bind Banco Industrial

Análisis de Crédito de: GARCIA NICOLAS

NICOLAS GARCÍA

INFORMACIÓN FORMAL

Razón Social	GARCIA NICOLAS	**Fecha :**	jul-21
Cuit	20-29886227-2		
Domicilio	RIVADAVIA 624, (2527), MARIA SUSANA, SANTA FE, ARGENTINA		
Teléfonos	N/A		
Fecha de Nacimiento	11/5/1983		
Edad	38		
Pat. Neto 2019	N/A		
Cantidad Empleados	N/A		
Domicilio Legal	RIVADAVIA 624, (2527), MARIA SUSANA, SANTA FE, ARGENTINA		

SITUACIÓN BANCARIA

Total Endeud. Promedio	abr-21	$ 27.943.000

BANCOS	MONTO	Período Inf.	Sit	%
CREDICOOP COOP LIMITADO	12.276.000	4/2021	1	43,9%
NACION ARGENTINA	8.718.000	4/2021	1	31,2%
SUPERVIELLE	4.060.000	4/2021	1	14,5%
SANTANDER RIO S.A.	2.889.000	4/2021	1	10,3%
MULTIFINANZAS CIA FINANC	-	4/2021	1	0,0%
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-
	-	-	1	-



INFORMACIÓN CONTABLE

	ene.-00	feb.-21
Activo	-	620.756.974
Activo Corriente	-	215.903.784
Activo No Corriente	-	404.853.190
Pasivo	-	18.586.313
Pasivo Corriente	-	18.586.313
Pasivo No Corriente	-	0
Patrimonio Neto	-	602.170.661
% PN / Activo	-	97,0%
Ventas	-	34.402.816
% Var. Vtas.		
Resultado Final	-	0
% Rent. / Vtas		0,0%

	Fecha	Importe
Prom. Men. de Ventas	may-21	$ 32.547.240
Deudas Bancarizadas Act.	abr-21	$ 27.943.000

	ene.-00	feb.-21
Endeudamiento		0,03
ROA %		0,0%
ROE %		0,0%
Días Prom de Cobro		0
Días Prom de Pago		543
Días Prom de Stock		7.529
Cobertura de interés	-	-
Deuda Ban. / EBITDA	-	
Deuda Ban. / Ventas	0,81	

INDUSTRIA

ZONA GEOGRAFICA	PROVINCIA DE SANTA FE, ARGENTINA
PRODUCTO / SERVICIO	PRODUCTOR AGROPECUARIO
TIPOS DE CULTIVO	SOJA - TRIGO - MAIZ
PROVEEDORES	EL CONDOR SA - BUNGE ARGENTINA SA - MONSANTI ARGENTINA SRL - CROSSETI ALBERTO
CLIENTES	AGRONEGOCIOS JEWELL SRL - FYO ACOPIO SA - CARGILL SA COM E INDUSTRIAL - COOP. AGROPECUARIA LA PAZ LTDA.
ACTIVIDAD/ES	011211 - CULTIVO DE SOJA 011112 - CULTIVO DE TRIGO 011121 - CULTIVO DE MAÍZ

CONCLUSIONES

NICOLAS GARCIA es un productor agropecuario, que opera desde el año 2012 en la provincia de Santa Fe.
No registra juicios en su contra y opera con normalidad con el sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos.
No presenta deuda exigible por AFIP en Aportes y Contribuciones a la Seg. Social. De su información contable a Febrero 2021 (presentó una sola MMBB) se desprende una situación económica sin apremios, con un amplio margen de ganancia, un Pasivo total (todo de corto plazo) que representa solo el 3% del Activo total aunque con un Patrimonio Neto con nulo nivel de capitalización. Las ventas a 2/22 proyectarían un desproporcionado aumento de más de 1200% interanual.
Ante lo dicho, el analizado podría ser asistido con las garantías correspondientes.

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

Nicolas García es un productor del Grupo CREA. Posee 116 has propias en María Susana (sur de Santa Fe, zona núcleo) mas 260 hectáreas en La Paz, ER. Y su madre, que también afianza la línea, posee otras 220 has en María Susana + 500 has en La Paz, ER.

Nicolas es un productor agrícola unipersonal, que siembra unas 5.000 has, donde aprox 1.600 son propias (de él y su familia) y el resto son campos alquilados.

Estructura Societaria y Vinculaciones

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

Razón Social	Nacionalidad	C.U.I.T
EL HALCON SRL	Argentina	33712951309

Fuente: Medios externos de consulta.

PRINCIPALES DIRECTIVOS

Apellido y Nombres	Nacionalidad	C.U.I.T	Cargo
GARCIA NICOLAS	Argentina	20298862272	Titular

Fuente: Empresa

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

GARCIA NICOLAS - 20298862272



- ✓ Juicios Homónimos

MANIFESTACION DE BIENES

Manifestación de Bienes y Deudas Garcia Nicolás al 28/02/2021

GARANTÍAS (Anexo N° 2)

REALES (Anexo N° 2 -A-)

		Valor Real u$s
HIPOTECAS:	**636,50m2 (**Fracción de Terreno+ Avance Obra), Distrito María Susana, Pcia de Santa Fe	43.000
	Nomencl. Catastral: 12-17-00-175277/8069-1	
	Tomo:271 par Folio:1237 Numero:101968 Fecha:17/09/2014	
	HIPOTECADO A NOMBRE BNA	
	626,85m2(Fracción de Terreno+ Avance obra),Distrito María Susana, Pcia de Santa Fe	43.000
	Nomencl. Catastral: 12-17-00-175277/8070-7	
	Tomo:271 par Folio:1237 Numero:101968 Fecha:17/09/2014	
	HIPOTECADO A NOMBRE BNA	

Manifestación de Bienes y Deudas Garcia Nicolas al 28/02/21

INMUEBLES URBANOS (Anexo N° 2)

		Valor Real u$s	Valor en $
1-	**636,50m2(** Fracción de Terreno+ Avance de obra), Ca	49.000	
	Nomencl. Catastral: 12-17-00-175277/8069-1		
	Tomo:271 par Folio:1237 Numero:101968 Fecha:17/09/2014		
2-	**626,85m2 (** Fracción de Terreno+ Avance obra),Calle	49.000	
	Nomencl. Catastral: 12-17-00-175277/8070-7		
	Tomo:271 par Folio:1237 Numero:101968 Fecha:17/09/2014		
	TOTAL ANEXO II	**98.000**	$ 8.820.000,00

Notas:
1- Valor de Mercado s/estimación
2- Valores Expresados en Dólares
3- Valores Netos del Impuesto al Valor Agregado
4-Los valores en Dólares Estadounidenses fueron convertidos en Pesos con el siguiente criterio:
a) Deudas con Proveedores: a la paridad $ 90 = 1 U$S
b) Activos: a la paridad $ 90 = 1 U$S
5-Cotizacion dólar al 28/02/2021

Nicolas Garcia
D.N.I. 29.886.227

Situación Comercial

PROVEEDORES

- EL CONDOR SA
- BUNGE ARGENTINA SA
- MONSANTI ARGENTINA SRL
- CROSSETI ALBERTO

CLIENTES

- AGRONEGOCIOS JEWELL SRL
- FYO ACOPIO SA
- CARGILL SA COM E INDUSTRIAL
- COOP. AGROPECUARIA LA PAZ LTDA.

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

EVOLUCION DE LAS VENTAS

02-2019	02-2020	02-2021	Post Balance al 05-2021	Post Balance proy. al 02-2022	Deuda en Días Ventas sobre BCRA
-	-	$ 34 402 816	$ 97 641 720	$ 390 566 881	26

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

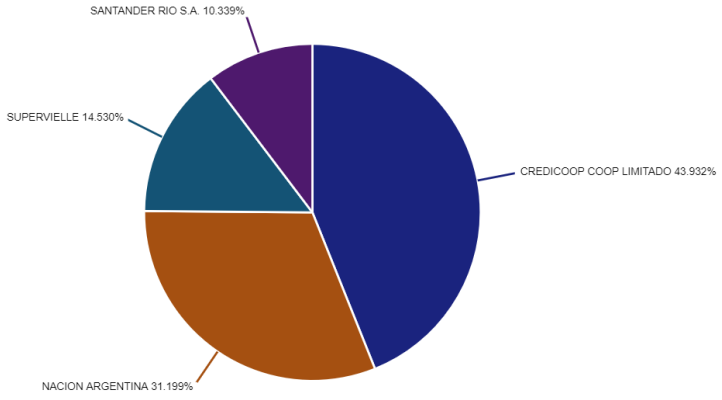
CENTRAL DE DEUDORES

Banco	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019
SUPERVIELLE								
SANTANDER RIO S.A.								
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA								
NACION ARGENTINA	3 225,00	3 314,00	3 407,00	3 480,00	3 566,00	3 743,00		4 042,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	171,00	203,00	228,00	339,00	308,00	483,00	328,00	314,00
TOTAL PERIODO	**3 396,00**	**3 517,00**	**3 635,00**	**3 819,00**	**3 874,00**	**4 226,00**	**328,00**	**4 356,00**

Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
SUPERVIELLE								
SANTANDER RIO S.A.								
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA						61,00	63,00	
NACION ARGENTINA	4 193,00	4 304,00	4 389,00		4 595,00	4 655,00	4 736,00	4 817,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	655,00		247,00		277,00	245,00	331,00	291,00
TOTAL PERIODO	**4 848,00**	**4 304,00**	**4 636,00**		**4 872,00**	**4 961,00**	**5 130,00**	**5 108,00**

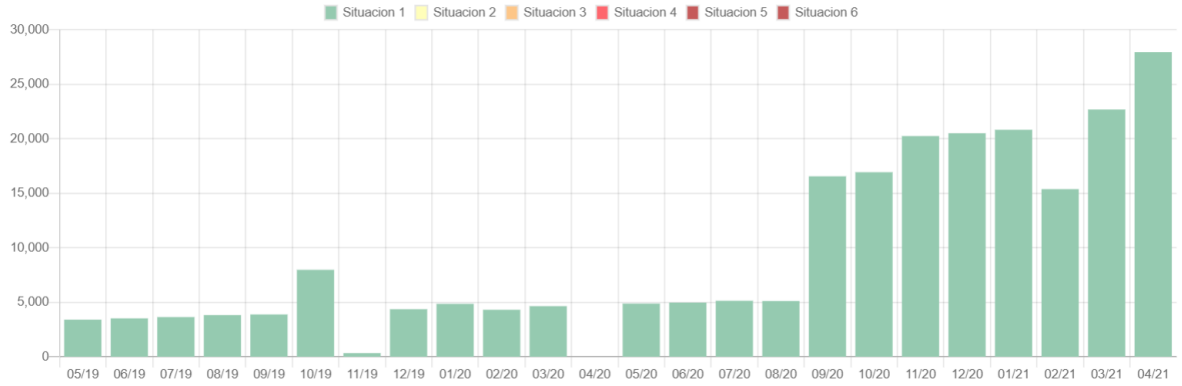
Banco	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021
SUPERVIELLE								4 060,00
SANTANDER RIO S.A.			391,00	399,00	391,00	2 883,00	2 912,00	2 889,00
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA								
NACION ARGENTINA	4 922,00	5 049,00	7 690,00	7 881,00	8 055,00		8 491,00	8 718,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	11 629,00	11 878,00	12 163,00	12 224,00	12 375,00	12 490,00	11 277,00	12 276,00
TOTAL PERIODO	**16 551,00**	**16 927,00**	**20 244,00**	**20 504,00**	**20 821,00**	**15 373,00**	**22 680,00**	**27 943,00**

Situaciones			
1	Situación Normal	4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)	5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)	6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)



Situaciones últimos 24 meses

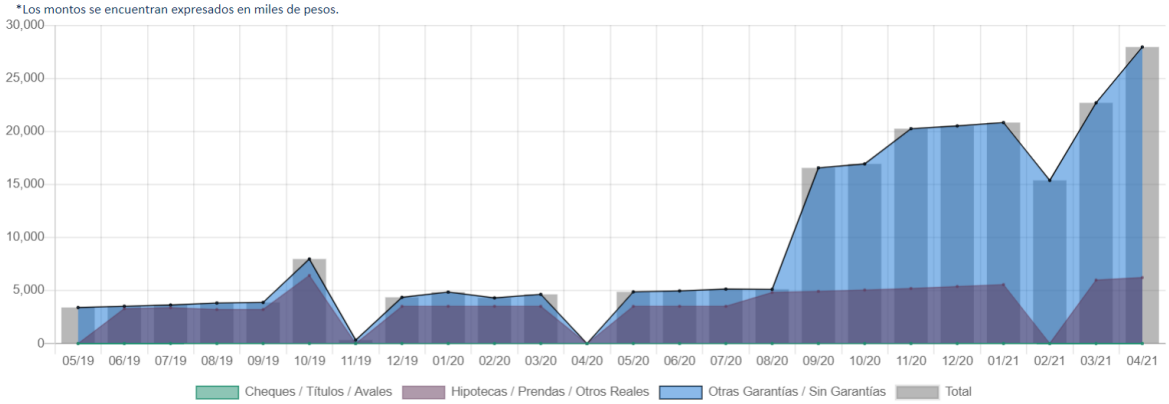
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO

No se detectó información.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE

No se detectó información.

Información Económica / Financiera

DATOS CONTABLES

Períodos Analizados	2021
Concepts	02/2021
Caja y Bancos	540.476,0
Inversiones corrientes	2.476.942,0
Creditos por ventas	0,0
Otros Créditos	0,0
Bienes de Cambio	212.886.366,0
Bienes intangibles	0,0
Otros activos corrientes	0,0
Activo Corriente	**215.903.784,0**
Otros Créditos no corrientes	0,0
Otras inversiones no corrientes	0,0
Bienes de Uso valor de origen	445.338.509,0
Depreciación acumulada	40.485.319,0
Bienes de Uso	404.853.190,0
Activos intangibles no corrientes	0,0
Otros activos no corrientes	0,0
Activo no Corriente	**404.853.190,0**
ACTIVO	**620.756.974,0**
Deudas Comerciales	586.313,0
Deudas bancarias	16.300.000,0
Deudas sociales	0,0
Deudas fiscales	0,0
Otros Pasivos	1.700.000,0
Pasivo Corriente	**18.586.313,0**
Deudas Comerciales	0,0
Deudas bancarias	0,0
Deudas fiscales	0,0
Otros Pasivos	0,0
Previsiones	0,0
Pasivo no Corriente	**0,0**
PASIVO	**18.586.313,0**
Capital social	0,0
Resultados Acumulados	602.170.661,0
PATRIMONIO NETO	**602.170.661,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**620.756.974,0**
Ventas	34.402.815,8
Compras del ejercicio	10.320.844,7
Costo de Ventas	0,0
Margen Bruto	0,0
Amortizaciones	0,0
Gastos Comerciales	0,0
Gastos Administración	0,0
Gastos Financieros	0,0
Otros ingresos	0,0
Otro egresos	0,0
Impuesto a las ganancias	0,0
Resultado del ejercicio	**0,0**
EBITDA	**0,0**

Importes Expresados en Pesos

Publicaciones

OFICIALES

Provincia: SANTA FE Fecha: 08/04/2013

EL HALCON S.R.L. CONTRATO Por estar así dispuesto en autos caratulados: EL HALCON S.R.L. s/Contrato, Expte. N° 1684/2012, Folio 40, tramitado ante el Registro Público de Comercio de la ciudad de Santa Fe, se hace saber de la constitución de la siguiente sociedad: Los Sres. García Jose Luis, argentino, quien acredita su identidad personal con D.N.I. Nº 12.073.828, nacido el 19/02/1957, de estado civil casado, con domicilio en calle Caudana 108 de la localidad de Maria Susana, la Srta. García Manuela, argentina, quien acredita su identidad personal con D.N.I. Nº 31.384.578, nacida el 16/04/1985, soltera, con domicilio en calle Rivadavia 954 de la Localidad de Maria Susana, el Sr. GARCIA NICOLAS, argentino, quien acredita su identidad personal con D.N.I. Nº 29.886.227, nacido el 11/05/1983, soltero, con domicilio en calle Rivadavia 624 de la localidad de Maria Susana, la Srta. García Roció Belén, argentina, quien acredita su identidad personal con D.N.I. Nº 32,114.176, nacida el 21/05/1986, soltera, con domicilio en calle Caudana 108 de la Localidad de Maria Susana, el Sr. García Manuel, argentino, quien acredita su identidad personal con D.N.I. Nº 34.525.932, nacido el 26/07/1990, soltero, con domicilio en calle Caudana 108 de la Localidad de Maria Susana, el Sr. García Gonzalo, argentino, quien acredita su identidad personal con D.N.I. Nº 36.478.036, nacido el 23/01/1992, soltero, con domicilio en calle Caudana 108 de la Localidad de Marta Susana: quienes han resuelto formar una Sociedad de Responsabilidad Limitada, sujeta a las normas de la Ley de Sociedades en general y a las cláusulas que a continuación se detallan en particular: Denominación: La sociedad se denomina El Halcón S.R.L. Duracion: 99 años. Objeto: La Sociedad tiene por objeto realizar por sí o por terceros o asociada a terceros, las siguientes actividades: Comercial: Compra, venta, consignación acopio, distribución, exportación e importación de cereales, oleaginosas, forrajes, pasturas, alimentos balanceados, semillas, fertilizantes, herbicidas, plaguicidas, agroquímicos y todo tipo de productos que se relacionen con esta actividad. También podrá actuar como corredor, comisionista o mandataria de los productos de los artículos mencionados precedentemente de acuerdo a las normas que dicte la autoridad competente. Agropecuaria: Explotación directa por sí o por terceros en establecimientos rurales, ganaderos, agrícolas, frutícolas, forestales, propiedad de la sociedad o de terceras personas, cultivos, compra, venta y acopio de cereales, incorporación y recuperación de tierras áridas, Para mejor cumplimiento de su objeto la sociedad podrá realizar todas las operaciones y actos jurídicos necesarios, relacionados directamente con el objeto social, sin más limitaciones que las establecidas por la ley. A tal efecto la sociedad tiene plena capacidad jurídica para adquirir derecho, contraer obligaciones, asociarse con terceros, así como participarlos en los beneficios que se logran en sus prestaciones, pudiendo ejercer todos los actos que no sean prohibidos por las leyes y por este contrato. Capital Social: el capital social se fija en la suma de pesos cien mil ($ 100.000,00), dividido en mil cuotas (1.000) de cien pesos valor nominal ($ 100,00) cada una, totalmente suscripta por los socios segun el siguiente detalle: 1) García Jose 50 cuotas representativas de pesos cinco mil ($ 5.000,00), 2) García Manuela 250 cuotas representativas de pesos veinticinco mil ($ 25.000,00), GARCIA NICOLAS 250 cuotas representativas de pesos veinticinco mil ($ 25.000,00). García Roció B. 150 cuotas representativas de pesos quince mil ($ 15.000,00), García Manuel 150 cuotas representativas de pesos quince mil ($ 15.000,00), y García Gonzalo 150 cuotas representativas de pesos quince mil ($ 15.000,00). Las cuotas se integran en un veinticinco por ciento (25%), en dinero en efectivo en este acto. Los socios de obligan a integrar el saldo restante dentro del plazo de dos años computados a partir de la inscripción de la sociedad. La reunion de socios dispondrá el momento en el que se completara la integración. Administración y representación: La administración y representación de la sociedad estará a cargo de dos de los socios, quienes actuaran en su caracter de gerentes, quienes duraran tres años en sus funciones. El uso de la firma social estará a cargo de los socios gerentes en forma indistinta. Para el desempeño de su cargo y el cumplimiento de sus funciones tienen los socios gerentes las más amplias facultades para administrar y disponer de los bienes sociales, incluso aquellas para la cual la Ley requiere poderes especiales conforme los arts. 781, 841, 1881. Puede en consecuencia, celebrar en nombre de la sociedad toda clase de actos jurídicos que tiendan al cumplimiento del objeto social, entre ellos operar en Bancos Internacionales, Nacionales y Municipales, Públicos y Privados, yo cualquier otra institución de crédito oficial, mixta o privada, inclusive solicitar la apertura de cuentas corrientes, y efectuar las operaciones bancarias, crediticias y administrativas que el giro comercial de la sociedad requiera; otorgar a una o más personas poderes judiciales, inclusive para querellar criminalmente, o extrajudiciales con el objeto y extensión que se juzgue conveniente; con la sola limitación de comprometer la firma en negocios extraños al objeto o en prestaciones a titules gratuitos, o en garantías, fianzas o avales a favor de terceros para lo cual se necesitara el acuerdo de todos los socios. Para el caso de adquisición o transferencias de inmuebles y automotores, o muebles en general, gravados con derechos reales y para la compra o venta de fondos de comercio se requerirá sin excepcion la firma de todos los socios. Ejercicio Social. El ejercicio social cierra el dia 31 de diciembre de cada ano. Domicilio Social, en Avenida Cincuentenario 1619 de la localidad de Maria Susana (C.P. 2527), Provincia de Santa Fe. Designación de gerentes: Conforme a la cláusula sexta, se resuelve por unanimidad designar como gerentes a: García Jose Luis y a GARCIA NICOLAS. Santa Fe, 21 de Marzo de 2013. Estela C. Lopez Bustos, secretaria. $ 380 194165 Abr. 8

COMERCIALES

No se detectó información.

ALERTAS DE PRENSA

No se detectó información.

INFORMACION DE MERCADO

El aporte extra de la agricultura a la economía del 2021
Fuente: agro sitio Fecha: 16/04/2021

Tal como se esperaba, el efecto "Niña" generó un nuevo ciclo de sequía en Argentina, de intensidad y efecto variable según zonas productivas.

• En el caso de la soja, si bien el número final no está todavía cerrado, una estimación preliminar indica que los rindes medios estarían retrocediendo entre 9% y 10% (promedio país) en el ciclo. De confirmarse esta caída, el impacto negativo de la sequía sería de menor magnitud al registrado en eventos previos similares y probablemente también menor al que se temía a comienzos de la campaña

• Proyectando volúmenes finales, la producción completa del ciclo 2020/21 (incluyendo 7 granos, de invierno y de verano) se estaría acercando a 120 millones de toneladas, unos 10 millones de toneladas menos que en el ciclo previo (-8%). En algunas provincias / regiones, el ajuste de producción será menor, en aquellas menos golpeadas por la seca (Córdoba), mientras que mayor en otras (Buenos Aires). Por su parte, en materia de precios externos, los valores se mantienen altos, y reina en el mercado una calma tensa, con actores expectantes y reactivos de información que sugiera profundizar la señal de escasez o bien iniciar el retorno hacia niveles de precios más cercanos a los que se observaran en los últimos años

• El flujo de Exportaciones de materias primas agrícolas se ha revalorizado en el actual contexto de precios de mercado y apunta a un valor record para el país. A la fecha se estima que las exportaciones de granos (cereales y semillas oleaginosas) y sus primeros derivados industriales podrían estar llegando a las USD 34,4 mil millones este año, creciendo en USD 8,1 mil millones (+31% respecto al flujo 2020), y marcando el nivel más alto del que se tienen registros. Considerando que se trata de la base imponible más gravada por Derechos de Exportación, la recaudación asociada a estos productos también crecería mucho, podría llegar a USD 7,8 mil millones ($780 mil millones, a tipo de cambio medio), creciendo en USD 2,0 mil millones respecto al aporte 2020 (+$400 mil millones)

Este año la economía argentina necesita en forma imperiosa cortar la racha de tres años consecutivos recesivos, iniciar un proceso de recuperación de los niveles de producción, empleo privado e ingresos, si se desea mejorar el bienestar social y contener la angustia de millones de personas que no tienen garantizado o tienen miedo de perder el sustento material para ellas y sus familias.

El desafío no es sencillo dado que la Pandemia sigue muy presente, el país está empezando a sufrir una segunda ola del virus, que por su velocidad y fuerza ya está llevando a las autoridades públicas a tomar medidas restrictivas sobre un sector privado que se encuentra en general exhausto, con empresas que gastaron sus reservas el año pasado y en muchos casos debieron endeudarse para cumplir con sus compromisos corrientes. Al complejo cuadro de situación se suma un gobierno con poco capital (tanto político como económico) y escasas herramientas para evitar un deterioro de las expectativas o para llevar adelante políticas macroeconómicas (fiscales, monetarias) expansivas, que atenúen los efectos recesivos de la Pandemia y las nuevas restricciones, además de la desconfianza hacia el futuro.

En este contexto tan difícil, una buena noticia es que el sector agropecuario aportará una cuota no menor para contribuir a la deseada recuperación económica, de la mano de una producción de granos que será interesante (no récord y de hecho en algunas zonas se estará lejos de éste) y un contexto internacional muy favorable en materia de precios internacionales. Como se verá a continuación, el viento de cola, la suba de precios de las materias primas, es fuerte y será determinante para el sector y la economía como un todo.

De todos modos, no debe perderse de vista que tener una producción de granos de la magnitud de la que tiene Argentina es el elemento clave que permite capitalizar, cada tanto, un contexto favorable en materia de precios externos, en otros términos, lo verdaderamente relevante es haber logrado construir un barco de muy buen tamaño (que ciertamente podría ser mayor con un poco más de ayuda y menos carga del Estado), con tripulantes preparados para desplegar rápidamente las velas y poder aprovechar al máximo la buena nueva que cada tanto proviene del contexto global. En esta columna se presenta cómo podría estaría cerrando el ciclo agrícola 2020/21 en materia de producción, se discuten los precios internacionales y sus principales drivers (última información disponible) y finalmente se aportan algunas estimaciones de lo que podría ser el dividendo extra que este año pague el campo a la economía argentina en dos frentes muy importantes para la coyuntura: a la recaudación del tesoro nacional, vía mayores derechos de exportación y a las reservas de divisas del Banco Central, vía un flujo de exportaciones de materias primas agrícolas revalorizado en el actual contexto de precios de mercado.

¿Y la "Niña"? ¿Qué pasó con ella?

En varios informes anteriores de IERAL, se hizo referencia al temor que provocaba el fenómeno climático ENOS en su fase Niña en los productores agropecuarios de la región en este ciclo agrícola 2020/21, particularmente en el desarrollo de los cultivos estivales. Sucede que las últimas tres sequías sufridas se dieron justamente en fase Niña y, por tanto, la probabilidad de un nuevo ciclo adverso para la producción del país era realmente importante (como se dice usualmente, el miedo nunca es "zonzo"). Bueno, la "Niña" finalmente generó un nuevo ciclo de sequía en Argentina, una sequía que no fue menor en cuanto a su intensidad, particularmente en algunas zonas productivas (caso del Norte de Buenos Aires), y que, confirmando el temor antes referido, impactó en forma negativa sobre la productividad media de los cultivos. Para tener referencia, en el caso de la soja, si bien el número final no está todavía cerrado, una estimación preliminar indica que los rindes medios estarían retrocediendo el 9% y 10% (promedio país) respecto del rinde medio de la campaña previa o del rinde tendencial (los rindes medios van creciendo por mejoras de productividad, manejo, etc., de acuerdo a una tendencia, los rindes efectivos oscilan cerca de esta tendencia, se ubican por debajo o por arriba, según el año climático básicamente). De confirmarse la caída de rindes antes referida, se trataría de un impacto negativo de la sequía que es significativo, pero de menor magnitud al registrado en otros eventos similares (por caso, en el ciclo 2008/2009 los rindes medios se contrajeron más de un 35%) y probablemente también menor al que se temía a comienzos de la campaña.

Proyectando los volúmenes finales de los otros cultivos que están aún en fase de desarrollo / cosecha, en algunos casos con una pauta de ajuste similar a la de la soja, en otros con un escenario más favorable, la producción completa del ciclo 2020/21 (incluyendo 7 granos, de invierno y de verano) se estaría acercando a 120 millones de toneladas, unos 10 millones de toneladas menos que en el ciclo previo (-8%). En algunas provincias / regiones, se espera un ajuste de producción menor, en aquellas menos golpeadas por la seca, caso de Córdoba, mientras que en otras lo contrario (por ejemplo, Buenos Aires). Dentro de este consolidado, y focalizando en los dos cultivos líderes, se tiene un estimado de 44,5 millones de toneladas para soja y 47,0 millones de toneladas para maíz.

Los precios "lateralizando" en niveles altos En los mercados de commodities se suele usar la palabra lateralizar para hacer referencia a un contexto en el que los precios se están moviendo, subiendo y bajando, pero sin definir una tendencia clara, ya sea al alza o la baja, es decir, oscilando alrededor de cierto valor. Esto es lo que ha venido pasando desde hace varios meses en el mercado de la soja. Si se toma como referencia el precio de exportación de la soja de Brasil, líder hoy en producción y exportación mundial, desde hace varios meses oscila en torno a los USD 500 / ton, un muy buen precio en términos históricos, que no se veía desde los años 2013/2014.

Algo parecido ocurre en el mercado del maíz, en este caso con precios alrededor de USD 250 / ton, en un mercado de exportación de referencia muy importante, el del Golfo de México, abastecido por el maíz USA. Parece haber en el mercado una calma tensa, en la que los actores del mercado están expectantes y reactivos de aquella información que sugeriría profundizar la suba de precios y la señal de escasez, pero también muy atentos de aquellos factores que, por el contrario, indicarían el inicio del descenso de los valores y del retorno hacia niveles más cercanos a los que se observaran en los últimos años.

Un dato importante es que la producción global de granos y semillas oleaginosas del ciclo 2020/21 será seguramente superior a la del ciclo previo (no está confirmado 100% aún dado que falta completar cosechas en algunos países); si bien algunos países tuvieron problemas (caso de Argentina), otros más que compensaron estos retrocesos con buenos resultados y la producción total del ciclo 20/21 excederá a la del previo. Este dato no es menor, indica que la suba de precios de granos no proviene de un shock de oferta como en otros eventos, en los que la producción se contraía por algún problema climático, sino más bien de un shock o aceleración de la demanda.

El tirón de demanda, como ya se ha comentado aquí, tiene un nombre, China. El gigante asiático, en modo "perinola toma todo", incrementó sensiblemente sus importaciones de soja y cereales a partir del segundo semestre del año pasado, llegando a niveles a los que no había llegado nunca y haciendo sentir su gran peso específico en los principales mercados. En este ciclo 20/21 se estima que China mantendrá su gran participación en el comercio global de soja, el 60% de las compras totales de este grano, pero la acrecentará de manera relevante en todos los cereales: en maíz pasará del 5% al 13%, en cebada del 22% al 30%, en trigo del 3% al 5% y en sorgo del 66% al 85%. La duración de este proceso de aceleración de compras de granos de China es uno de los factores, quizás hoy el más importante, que definirá la dinámica de los precios internacionales de las commodities agrícolas en los próximos meses y lo que resta del año. Si bien será muy relevante la intención de siembra en los países del hemisferio norte (Estados Unidos particularmente) y la condición climática en la que se desarrollen los cultivos del nuevo ciclo 2021/22, si las importaciones chinas siguen creciendo al ritmo con el que viene creciendo durante varios meses más, los precios internacionales seguirán muy presionados, no habrá mucho margen para bajas y en caso de haber algún problema en algún país productor importante, la situación de escasez se profundizaría y los precios responderán consecuentemente con mayores subas.

De comprar a un ritmo de 105 millones de toneladas de granos año (marzo 2020), China pasó a 147 millones de toneladas, aumentando sus compras en un 40% (marzo 2021). En este crecimiento "de la canasta de granos importada" se están combinando compras de soja que crecen al 15% interanual y compras de cereales que avanzan a más del 100% interanual.

¿Qué factores pueden estar por detrás de procesos de aceleración de las importaciones de tasas de estas magnitudes? Problemas en la "producción propia" (se perdió una cosecha por el clima, se debe completar hasta tanto se recupera la producción, con importaciones), fuertes inversiones en producción de animales, cambios tecnológicos masivos en los sistemas de alimentación animal, y/o decisión política de incrementar reservas "nacionales" (una cuestión que se presume relevante, aunque difícil de confirmar a ciencia cierta, en el caso de China), entre los factores principales. En el caso particular de China no se observa que haya habido problemas de producción graves en las últimas dos campañas, al menos según las estadísticas disponibles (sí estabilización de la producción), por lo que el primer factor mencionado debería quedar descartado.

En cuanto a la inversión en producción de animales y la tecnología de alimentación, China ha superado en gran medida el grave problema que le generó la fiebre porcina africana, ha recuperado buena parte de la piara perdida, en este proceso seguramente está habiendo cambios y sustituciones en materia de alimentación animal (con mayor protagonismo de sistemas que usan dietas balanceadas y estandarizadas, ricas en fibras y proteínas), factores que impulsan un mayor consumo interno de materias primas y una mayor presión sobre las importaciones en un contexto de limitantes al crecimiento de la producción propia.

Finalmente, con respecto al tema de las existencias, según las estimaciones de USDA, la aceleración de las compras de soja está incrementando las existencias, llevándolas hasta un nivel que no se había visto en años anteriores (equivalentes al 28% del consumo del ciclo), mientras que, en el caso del maíz, las mayores compras sólo están conteniendo un proceso de baja en las existencias de cereal. La pregunta aquí sería entonces, ¿en qué nivel de existencias se sentirán cómodos tanto las empresas como el gobierno chino? Si fuese con el 28% del consumo en el caso de la soja, el ritmo de compras actual sería suficiente ya, las importaciones deberían mantenerse este año en niveles bastante parecidos a los del año pasado (es decir, perder impulso el crecimiento, las compras que se vienen realizando ya garantizan el nivel de existencias "deseado", ceteris paribus el resto de variables). El caso del maíz es menos claro, las existencias vienen bajando, no apuntan a un nuevo récord como en la soja y el ritmo de compras debe acelerarse incluso un poco más para llegar al 68% de existencias / consumo que proyecta USDA, que es un porcentaje alto en perspectiva compara al de otros países, pero menor al de los años previos para el caso chino.

El aporte extra a las reservas del BCRA

El flujo de exportaciones de materias primas agrícolas se ha revalorizado en el actual contexto de precios de mercado y apunta a un valor record histórico para el país. En el primer bimestre del año las exportaciones de granos (cereales y semillas oleaginosas) y sus primeros derivados industriales (aceites, harinas, productos de molinería) se acercaron a los USD 5.000 millones, 1 una cifra que no había sido antes alcanzada, que supera el anterior récord del año 2008 (USD 4.800 millones) y que además define la participación más alta en las exportaciones totales del país al menos desde el año 1992 (51,6% versus 49,0% en el 2016).

Dado que en marzo y abril los precios internacionales han seguido altos, y suponiendo que los valores seguirán en buen nivel en los próximos meses (precios de futuros así lo indican), y que la cosecha de los cultivos líderes finalmente se ubica en volúmenes

como los definidos antes (44,5 millones de toneladas soja y 47,0 millones maíz), se estima que las exportaciones de estos productos podrían estar llegando a las USD 34,4 mil millones este año, creciendo en USD 8,1 mil millones, un 31% respecto al flujo devengado en el año 2020 (USD 26,4 mil millones), marcando también un record histórico para la serie.

El aporte extra al tesoro

Con un flujo de exportaciones de materias primas agrícolas que crecerá en forma significativa respecto al 2020, considerando que se trata de la base imponible más gravada por derechos de exportación, 2 puede deducirse que el aporte al tesoro en 1 Incluye 5 grandes rubros de exportación tal como los presenta INDEC: a) Cereales; b) Semillas Oleaginosas; c) Productos de molinería; d) Grasas y aceites; e) Residuos y desperdicios de la industria alimenticia. 2 La soja paga 33% de DEX, sus derivados industriales 31%, maíz y trigo 12%, etc., mientras que el resto de productos de exportación de argentina entre 3% y 4,5%.