



**Charla de Mercados
Barbale Agropecuaria S.A.
Agosto 2021**





Decíamos que El desafío de la hora era....

**Armonizar velocidades de
movimiento de precios...Ahora
hay que darles distancia...**

**A los pisos los levantaba la soja... a los techos
los movían los tipos de cambio...iban a
velocidades diferentes. Ahora ya no tanto...y
como si fuera poco Biden pegó el volantazo**

**Y en el medio estaba el exportador, con el
desafío de operar en Argentina y ganar plata...,
situación que empeoró.**





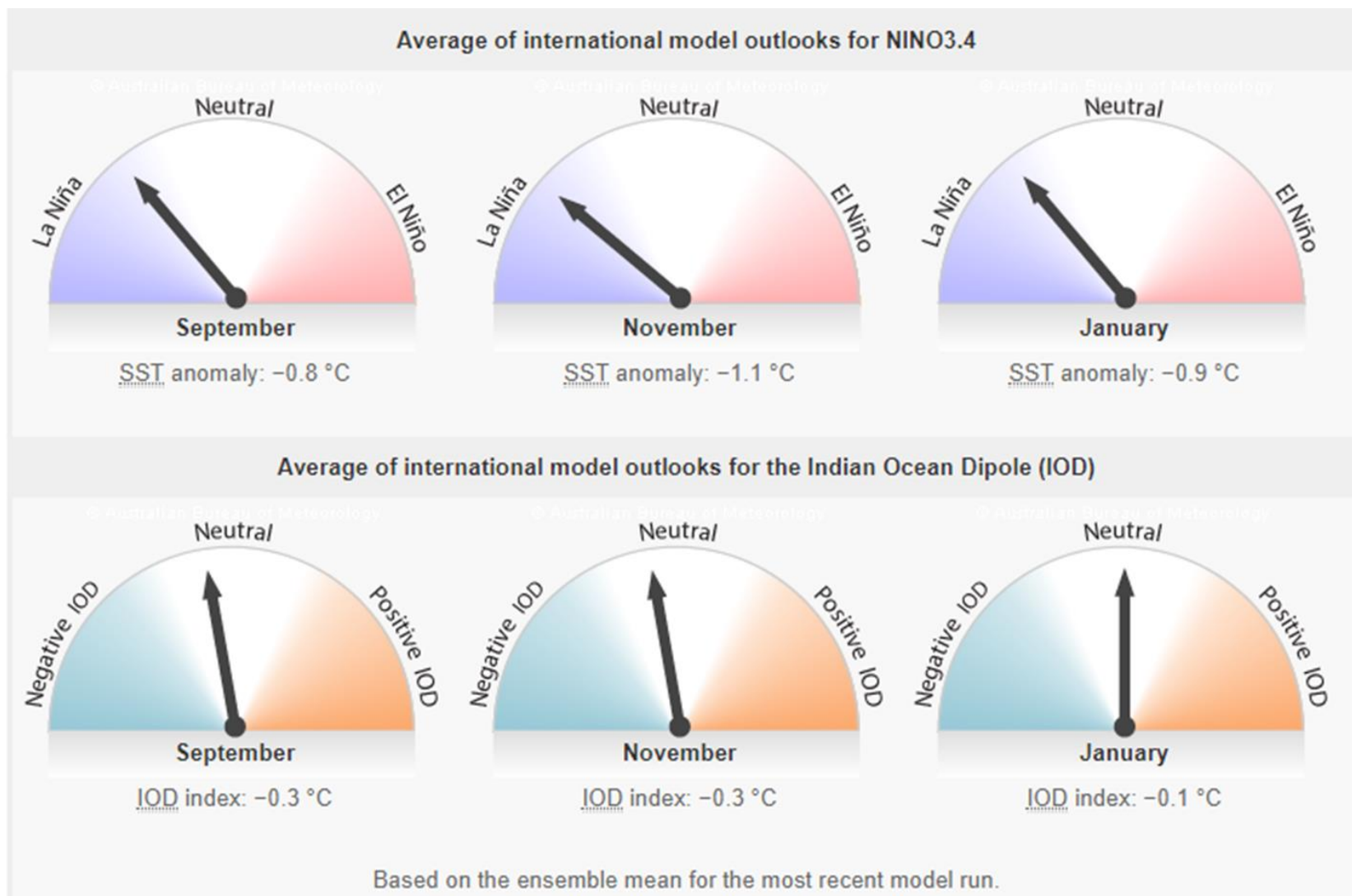
Canal de la Oferta

CLIMA INTERNACIONAL

**SITUACIÓN DEL COMPLEJO OLEAGINOSO Y
MAICERO**

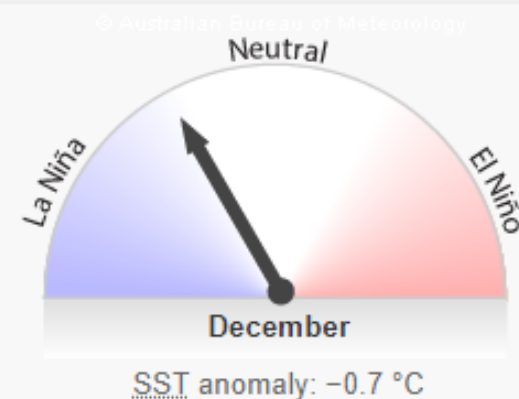
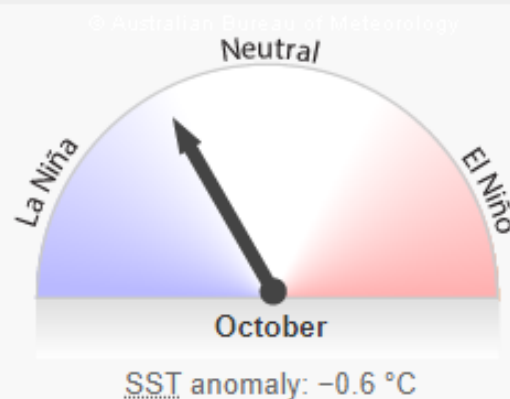
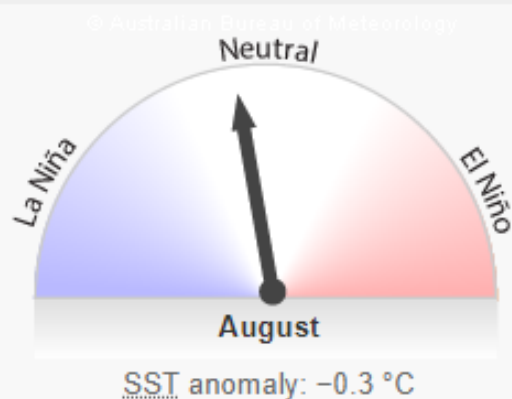
**Y COMO SI FUERA POCO, BIDEN SE HIZO
PETROLERO**

CLIMA INTERNACIONAL En Agosto del 2020...

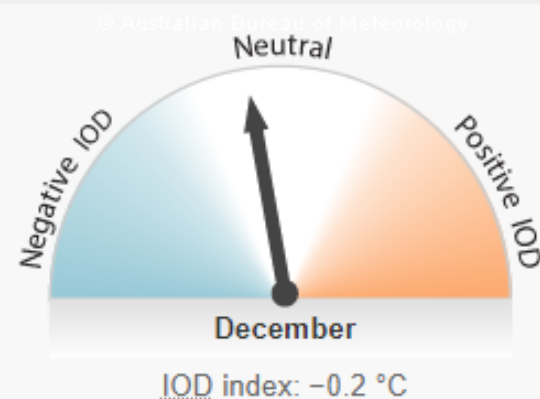
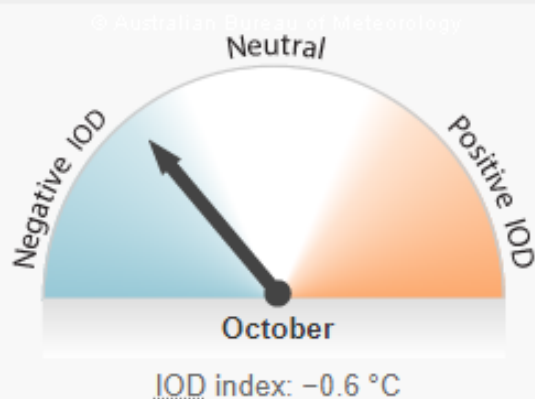
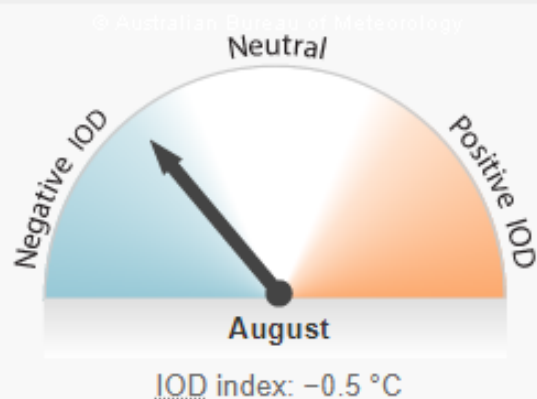


CLIMA INTERNACIONAL. En Agosto del 2021...

Average of international model outlooks for NINO3.4

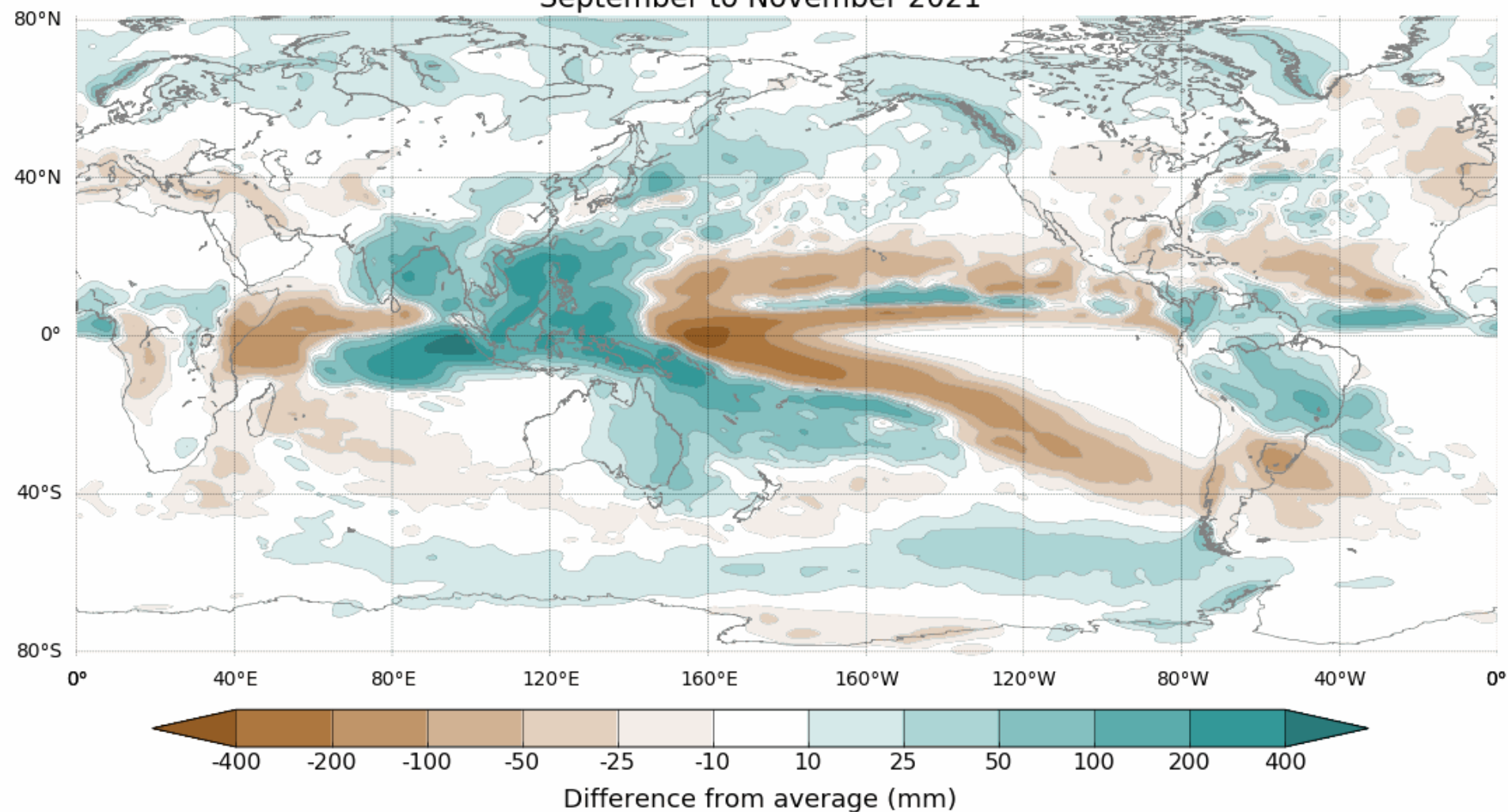


Average of international model outlooks for the Indian Ocean Dipole (IOD)



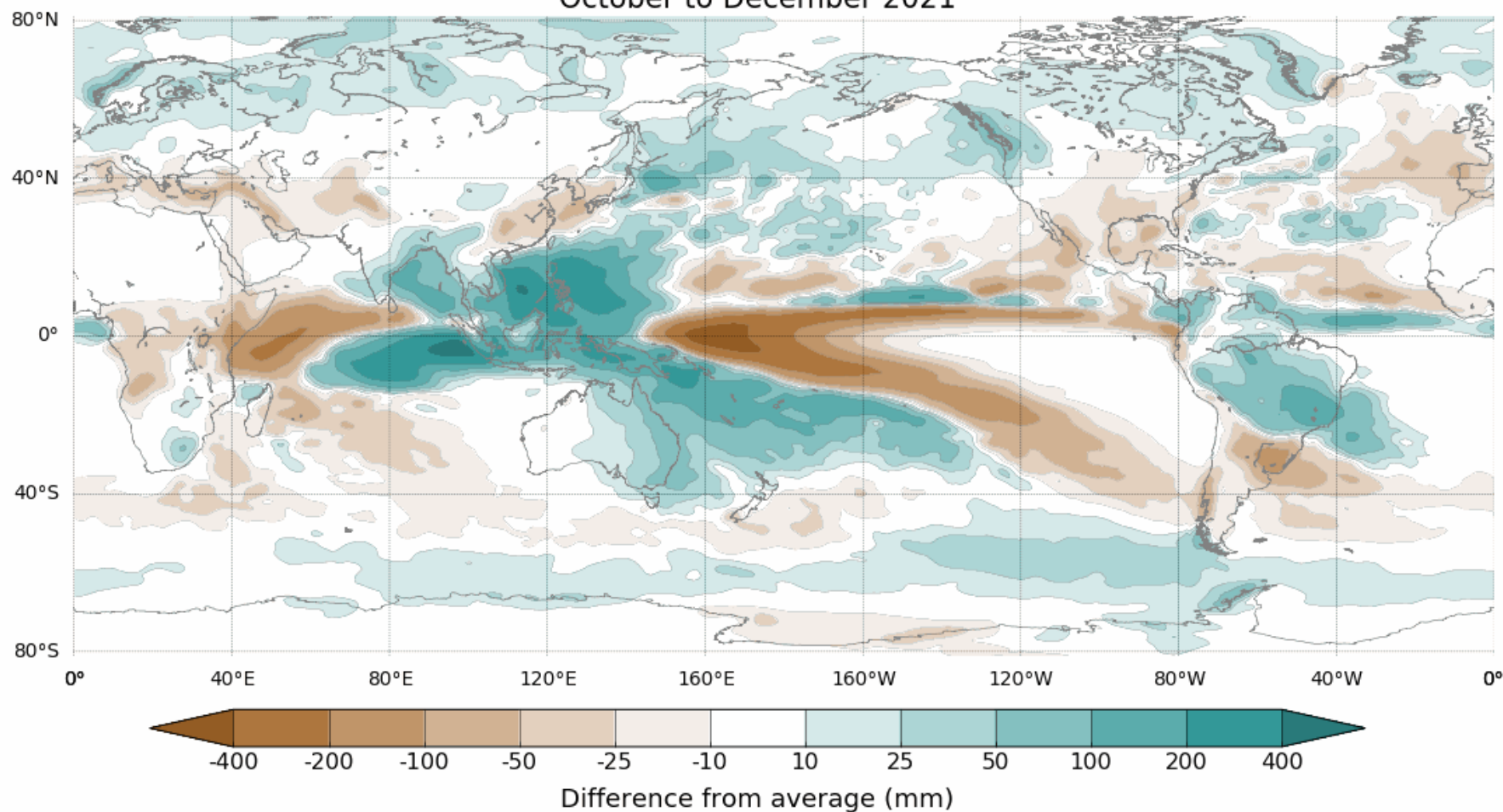


Difference from average rainfall forecast for September to November 2021

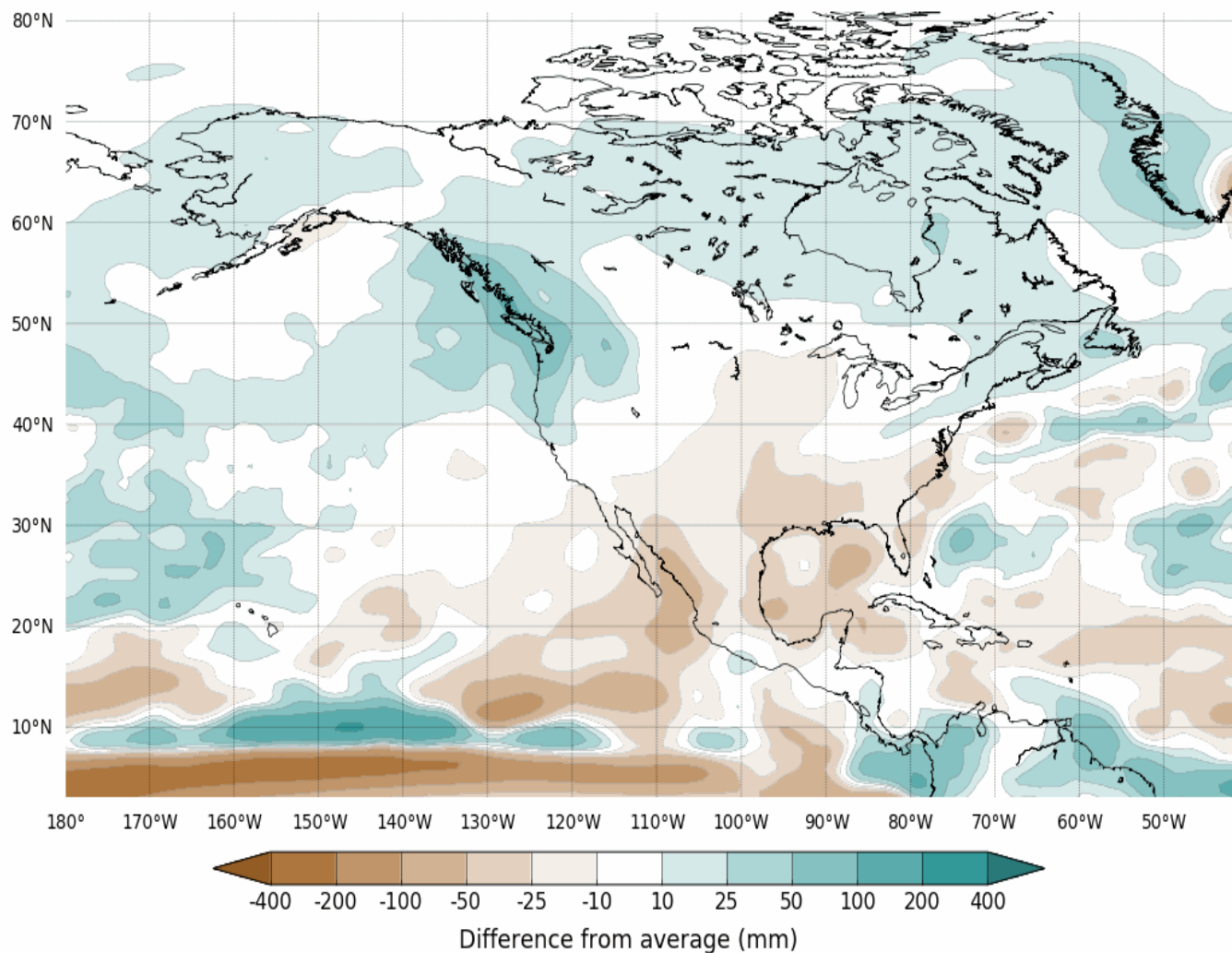




Difference from average rainfall forecast for October to December 2021

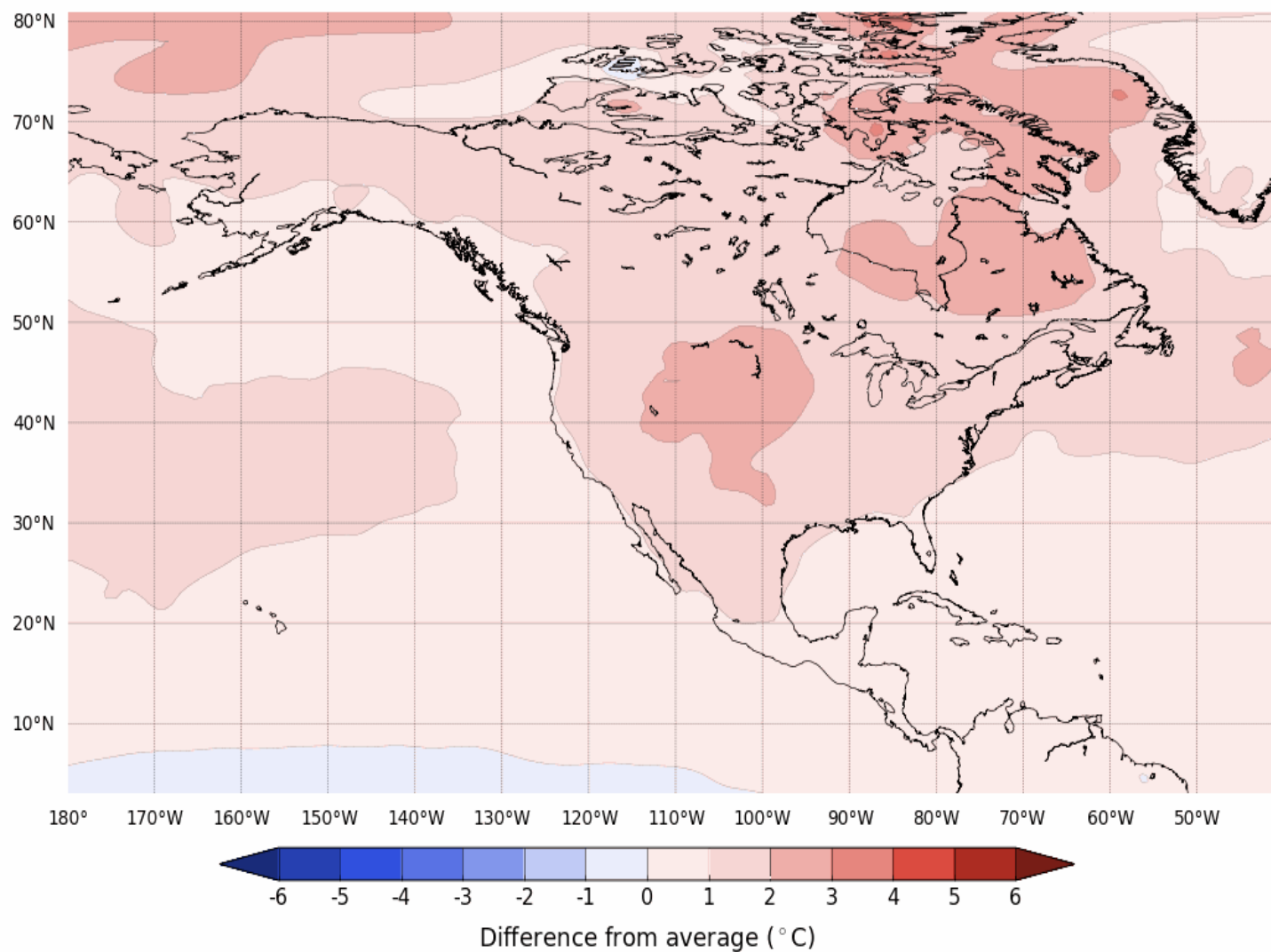


Difference from average rainfall forecast for October to December 2021





Difference from average mean maximum temperature forecast for October to December 2021

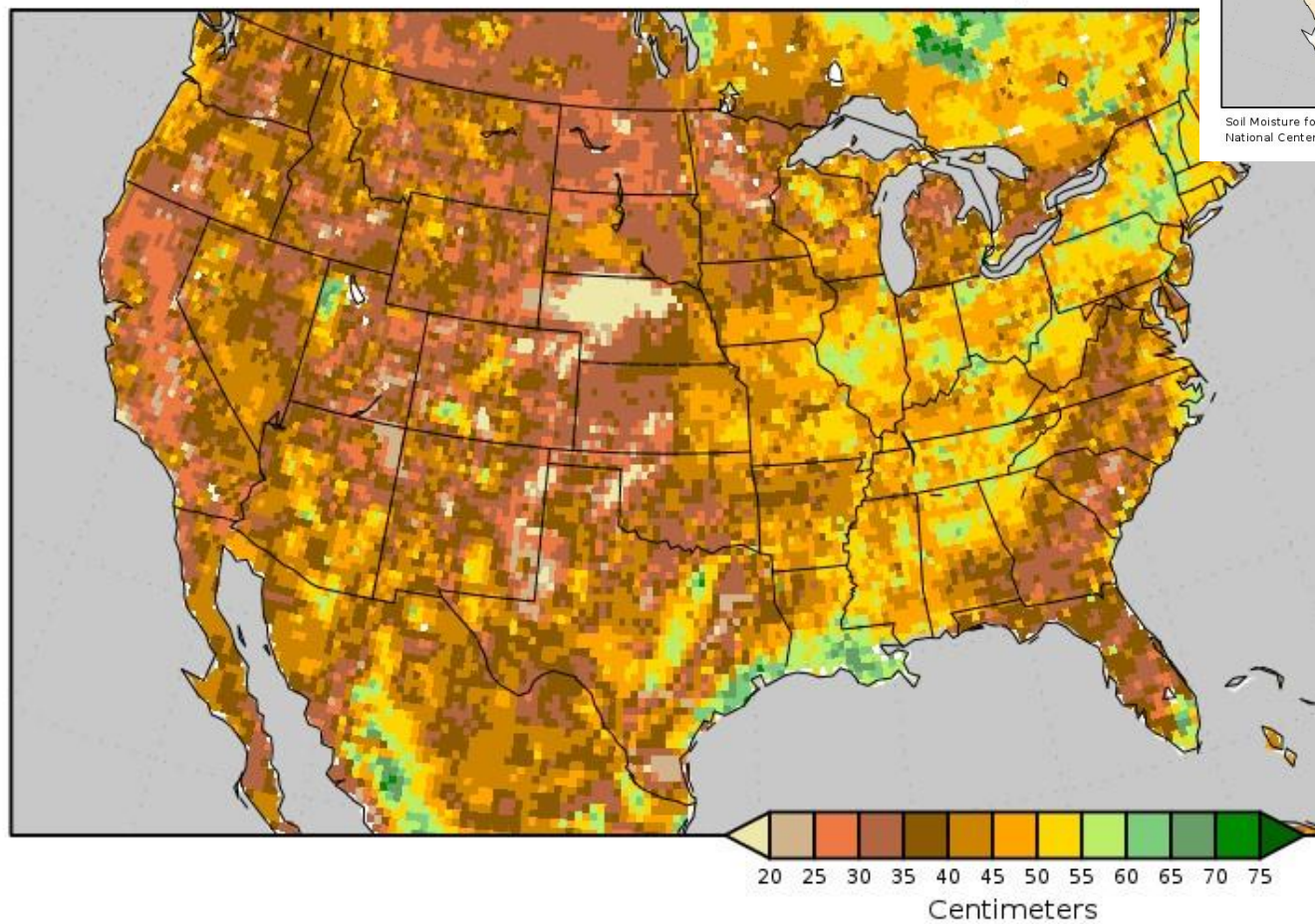




Initial Soil Moisture

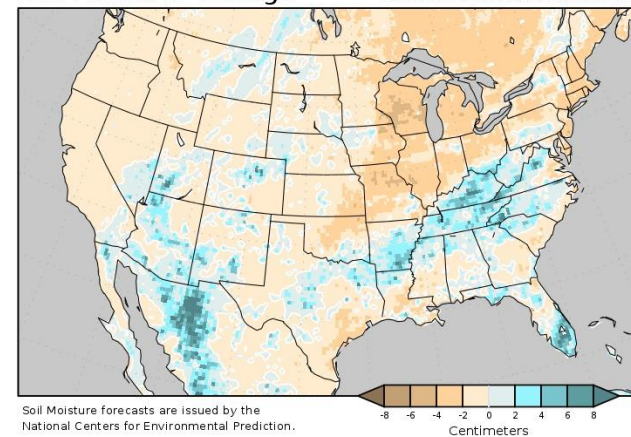
Liquid Water in top 2 meters

Valid time: Wed, 11 AUG 202



Soil Moisture Change

12Z 11 AUG 2021 to 12Z 19 AUG 2021

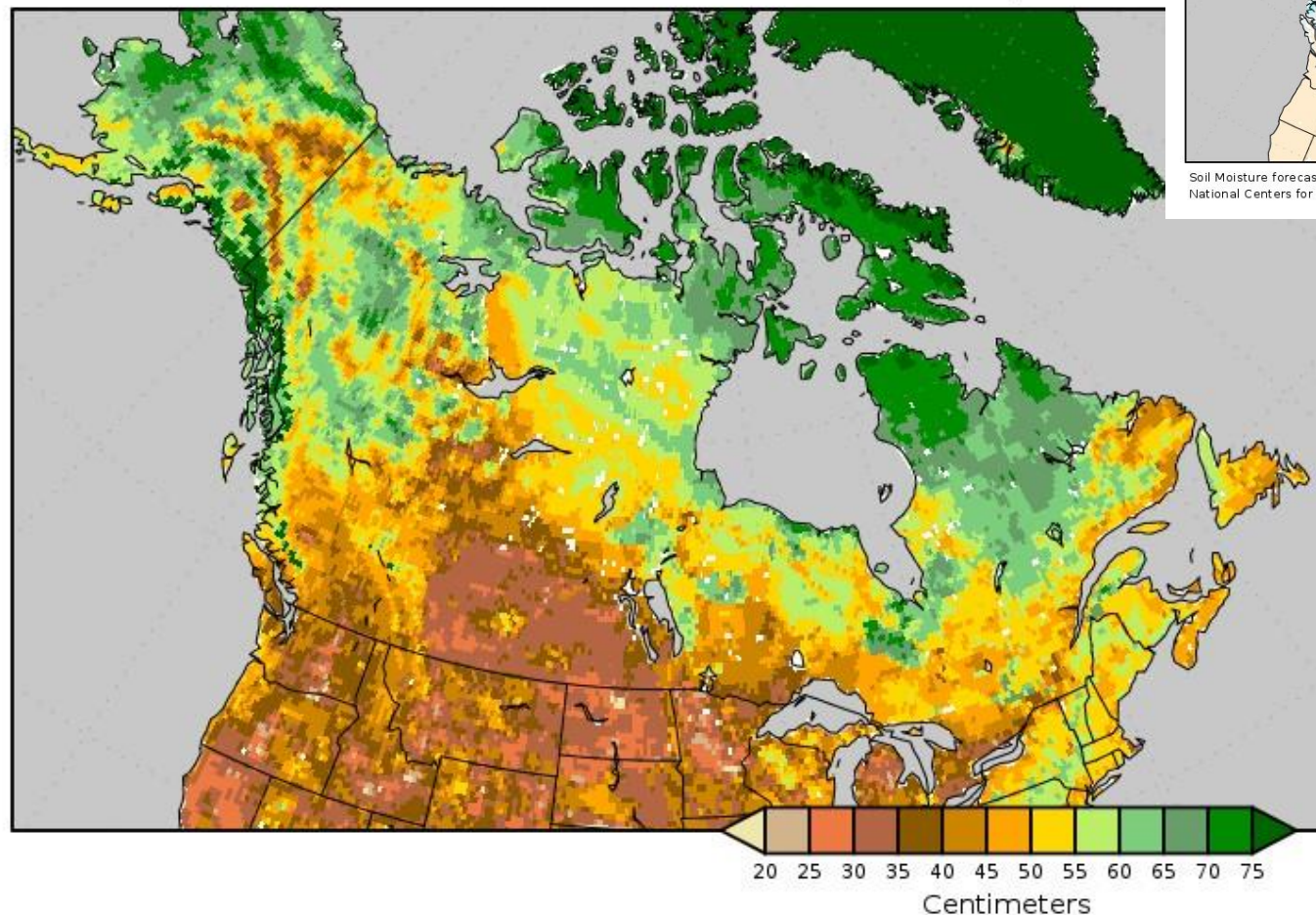


Soil Moisture forecasts are issued by the National Centers for Environmental Prediction.

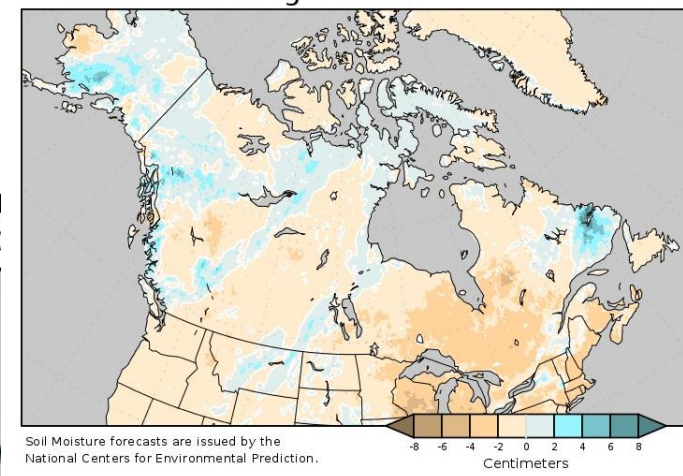


Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meter
Valid time: Wed, 11 AUG 20



Soil Moisture Change 12Z 11 AUG 2021 to 12Z 19 AUG 2021

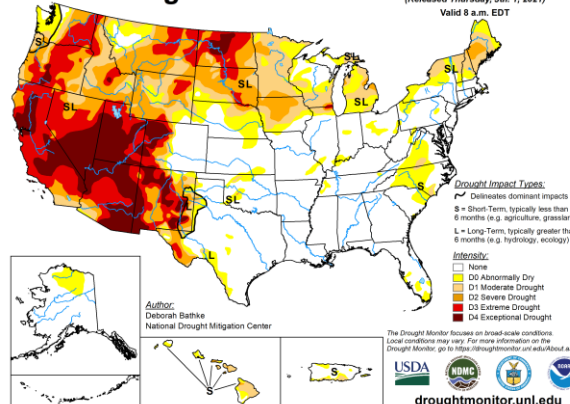


Soil Moisture forecasts are issued by the National Centers for Environmental Prediction.

Estados Unidos. Monitor de Sequía

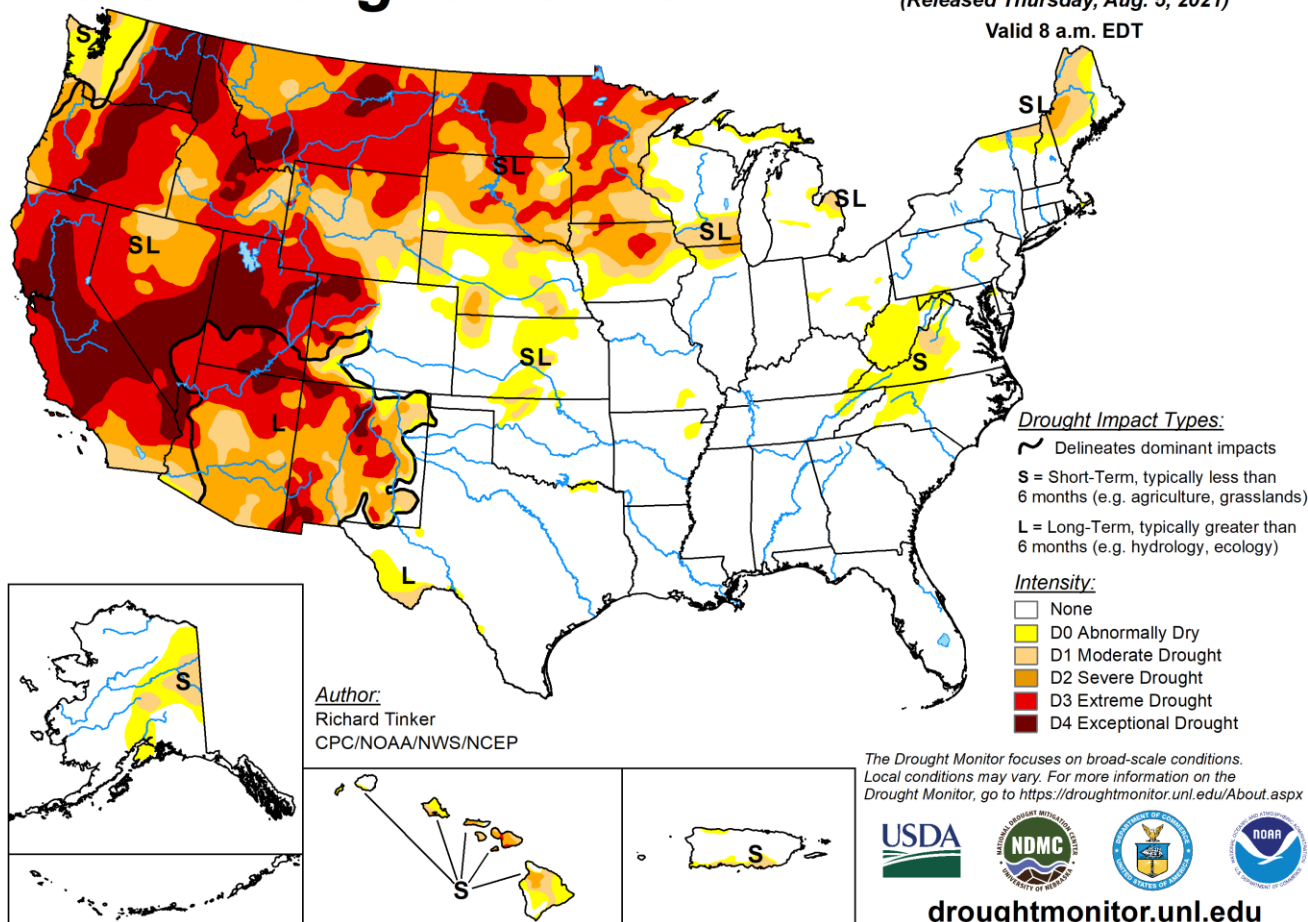
U.S. Drought Monitor

June 29, 2021
(Released Thursday, Jul. 1, 2021)
Valid 8 a.m. EDT



U.S. Drought Monitor

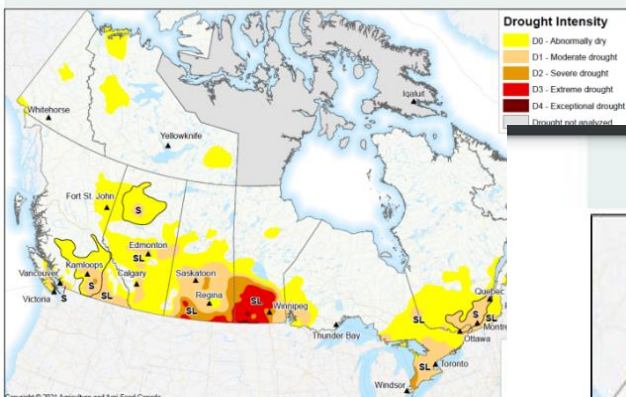
August 3, 2021
(Released Thursday, Aug. 5, 2021)
Valid 8 a.m. EDT



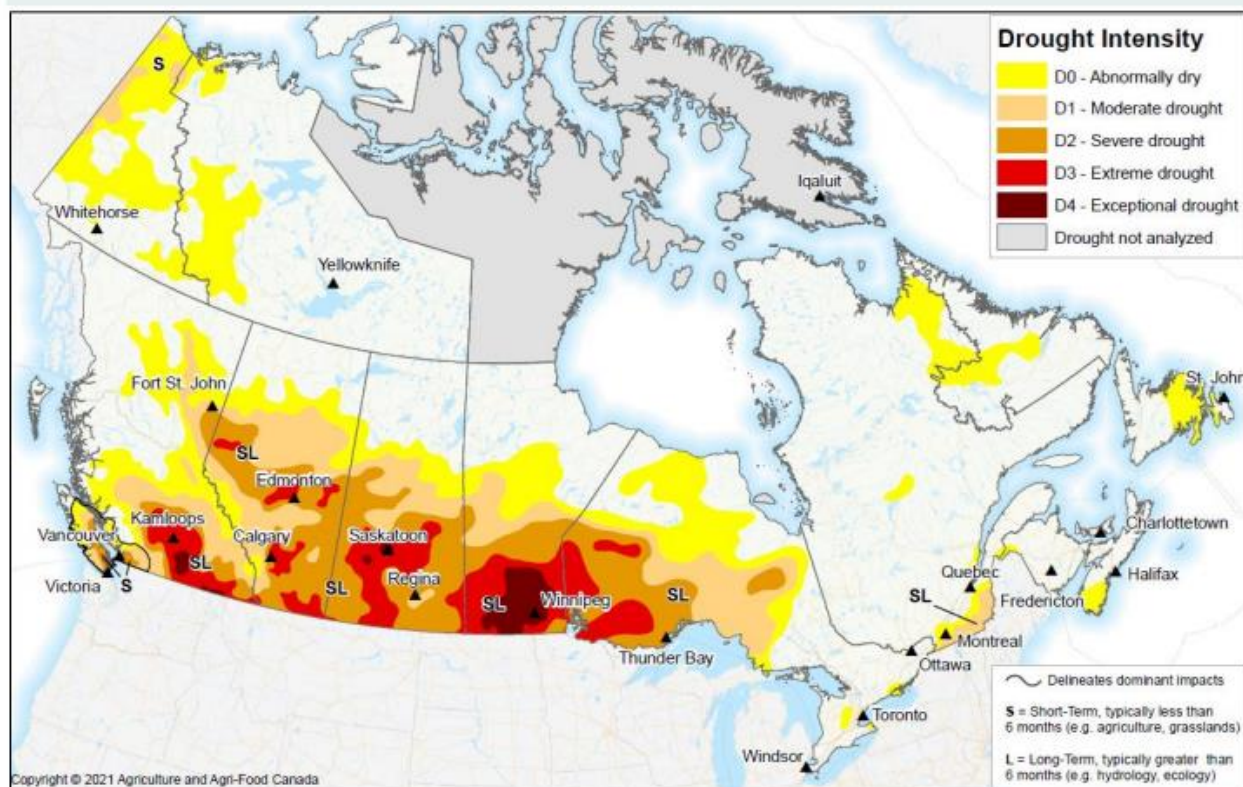
Canadá. Monitor de Sequía

Canadian Drought Monitor

Conditions as of May 31, 2021



Conditions as of July 31, 2021





Efectos sobre cultivos:

- **USA**
 - **Porotos: ND, MO y MN: Un sartén.**
MI en problemas serios pero no extremos.
 - **Pop: Maíz. Bien en general. Nebraska y Iowa mas flojos.**
 - **Arvejas y Garbanzos: Toda el área destruida**
 - **ND: Muy malo en período crítico**
 - **MO: Ídem**
 - **WA: Muy malo, especialmente en la zona núcleo de Spokane**
 - **OR: Muy malo.**



Efectos sobre cultivos:

- **Canadá**
 - **Porotos:**
 - Manitoba, Saskat y Oeste de Ontario con problemas serios
 - Quebec sin mayores problemas
 - **Arvejas, lentejas y Garbanzos:**
 - Toda el área con situación gravísima

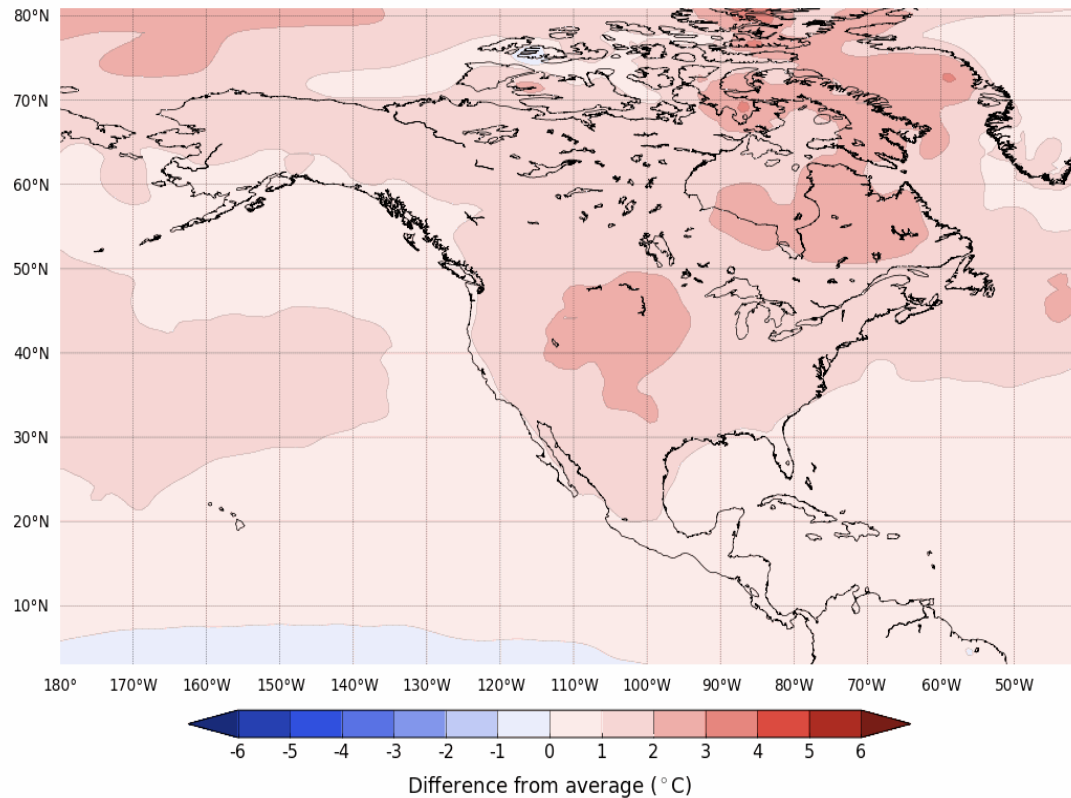
Decíamos que la temperatura era el problema...

**Lo Fue... Y lo seguirá siendo... pero no en las máximas,
sino las mínimas...**

Efectos sobre cultivos:

Temperatura Máxima a Diciembre

Difference from average mean maximum temperature forecast for
October to December 2021



www.bom.gov.au/climate
© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

Model: ACCESS-S1
Base period: 1990-2012

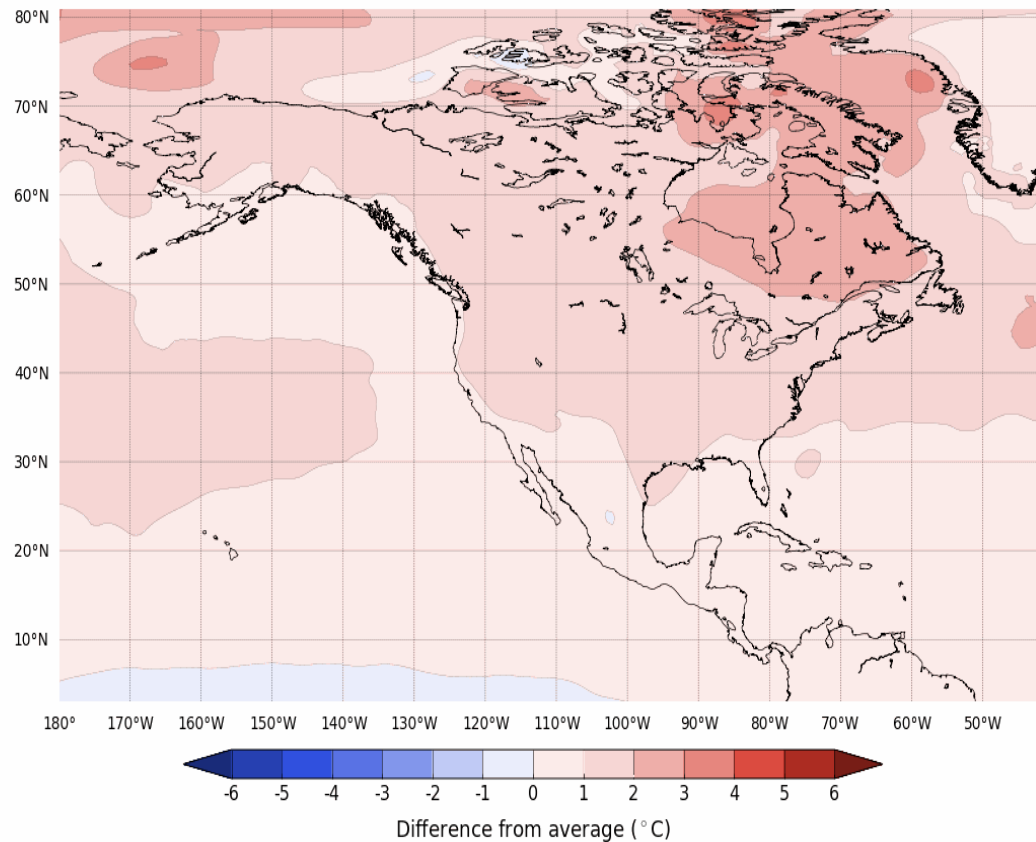
Model run: 07/08/2021
Issued: 09/08/2021

Aquí el verdadero problema grave

Efectos sobre cultivos:

Temperatura Mínima a Diciembre

Difference from average mean minimum temperature forecast for
October to December 2021



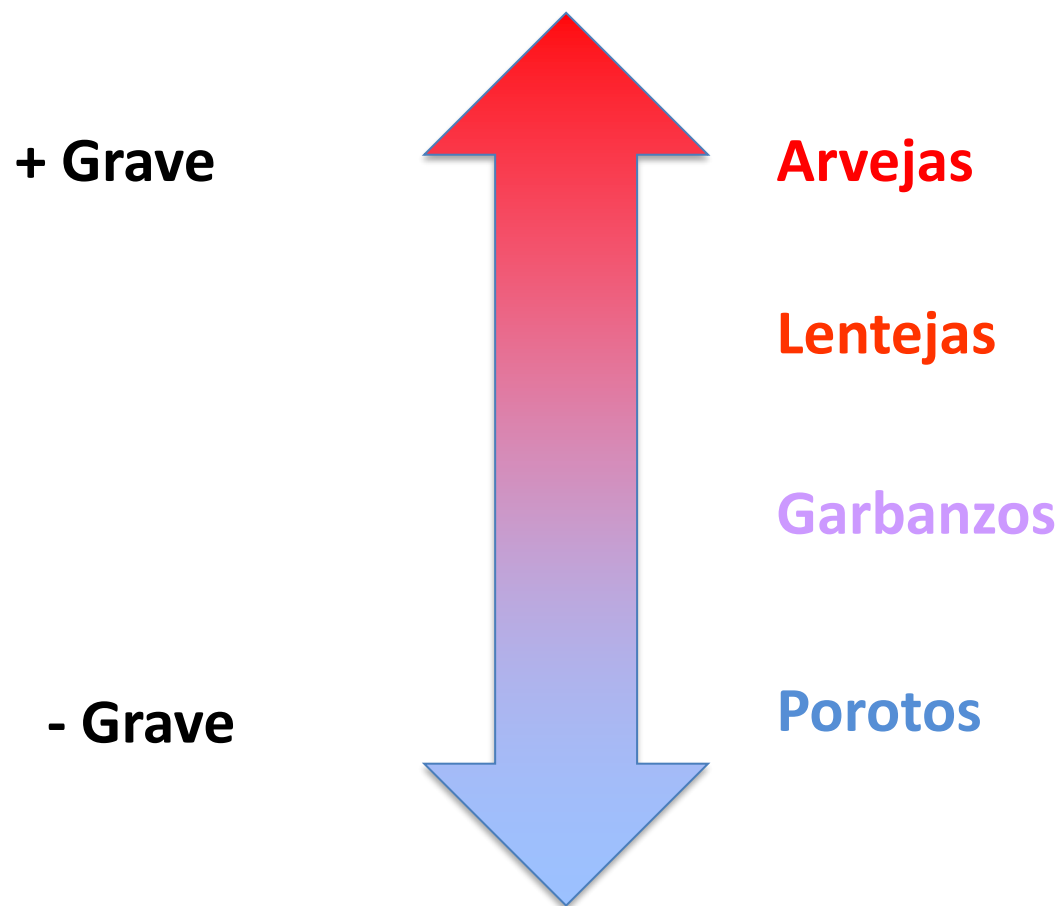


Efectos sobre cultivos:

Es temprano, pero si no hay nieve, el condicionamiento productivo sigue el año próximo



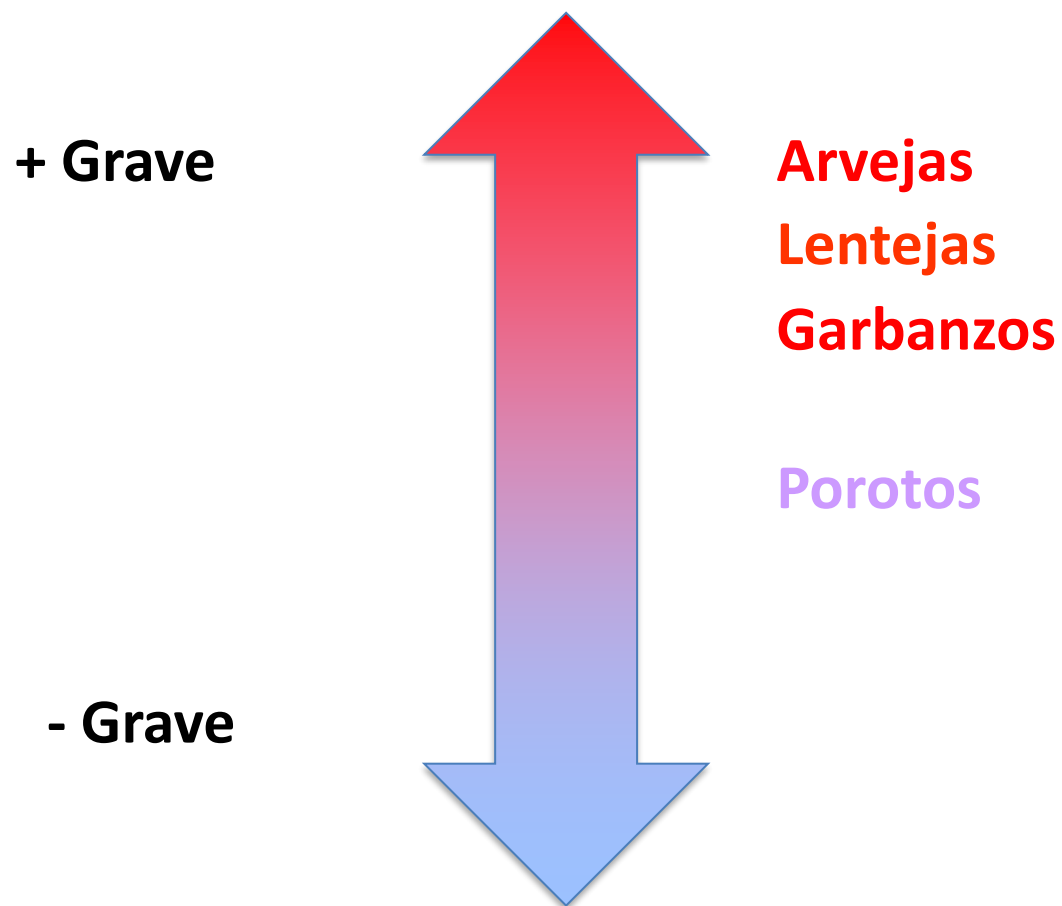
Efectos sobre cultivos: Decíamos que...



Nos equivocamos... la realidad es esta...



Efectos sobre cultivos: Decíamos que...



If no snow, no crop in 2022...

Efectos sobre cultivos: Consecuencias

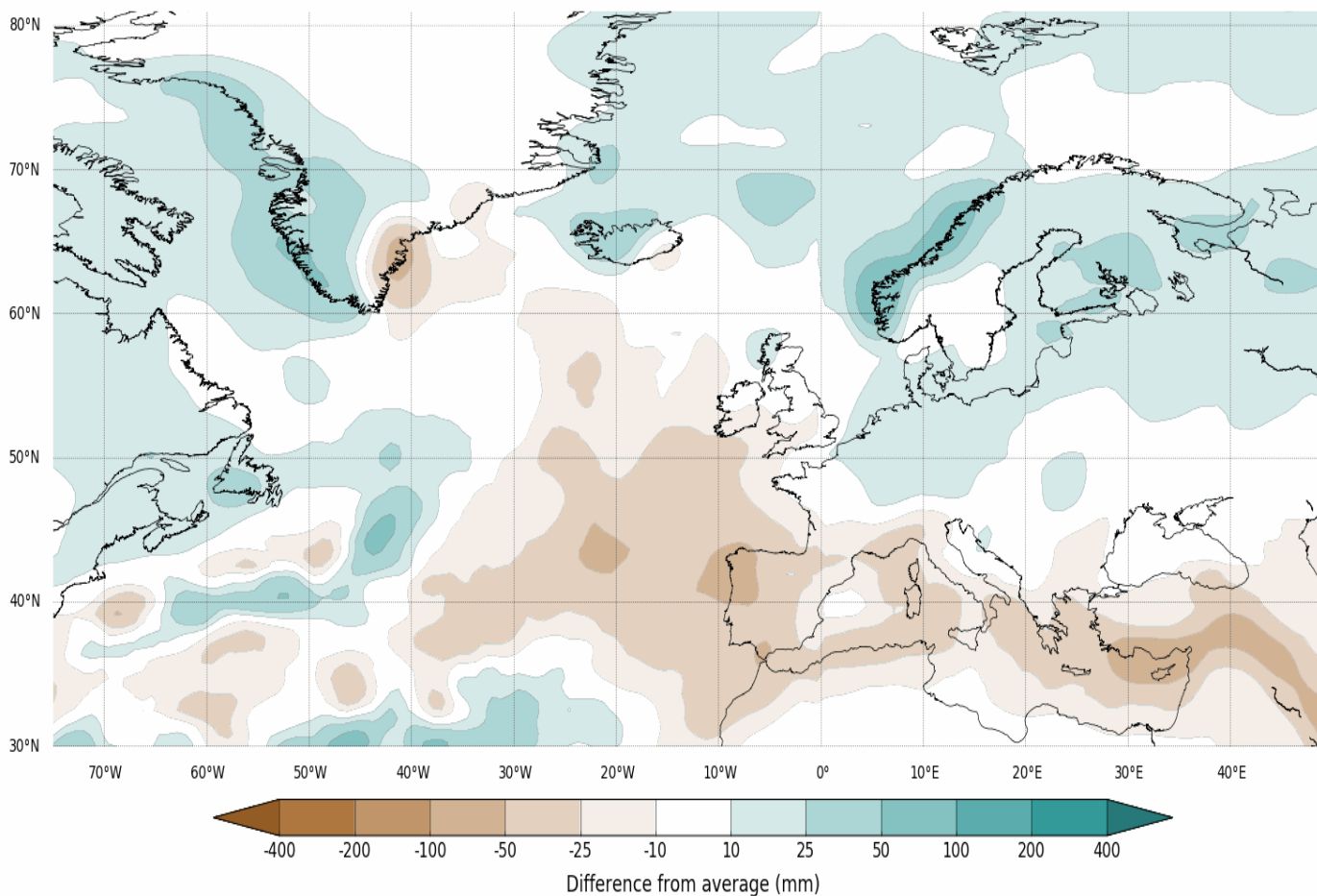
Resumen de Producción de Frijoles de EE.UU. por variedad 2017-2021 (TM)

TIPO DE FRIJOL	2017	2018	2019	2020	2021 (Proyectado)	20/21 % cambio
Large lima	11.975	10.614	9.072	12.156	6.090	-50%
Baby lima	9.843	12.474	13.109	9.843	3.775	-62%
Navy	188.740	190.101	135.261	204.343	144.911	-29%
Great Northern	63.639	53.887	46.584	80.603	54.654	-32%
Small white	7.756	7.031	5.126	6.849	1.254	-82%
Pinto	617.657	398.163	308.579	608.449	420.274	-31%
Light red kidney	40.778	40.687	41.277	59.285	47.182	-20%
Dark red kidney	49.850	73.709	65.499	93.848	62.081	-34%
Pink	15.014	18.053	13.063	14.334	11.594	-19%
Small red	19.867	31.797	26.036	43.862	54.390	24%
Cranberry	8.437	11.068	7.167	5.851	9.365	60%

Y esto.... Recién empieza

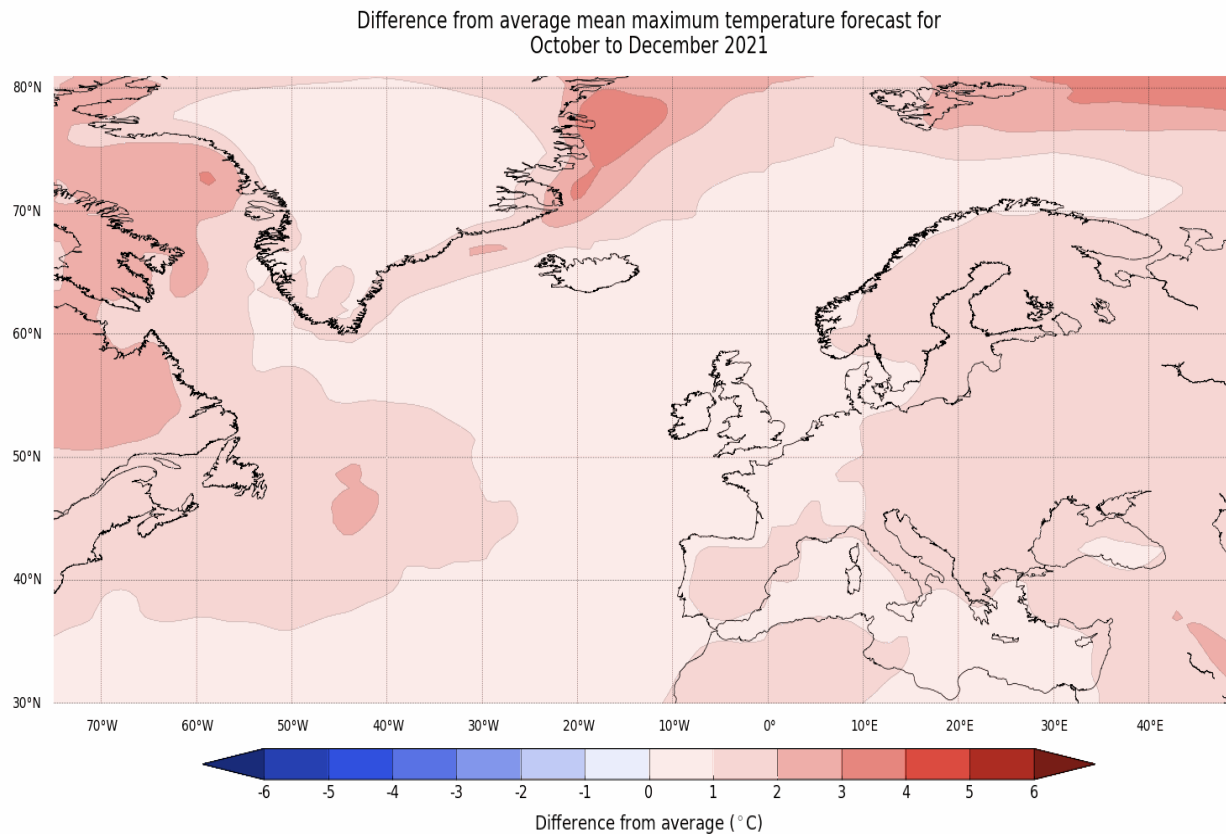
Europa. Precip. A Diciembre 21

Difference from average rainfall forecast for
October to December 2021



Efectos sobre los cultivos

Temperatura Máxima a Diciembre



www.bom.gov.au/climate
© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

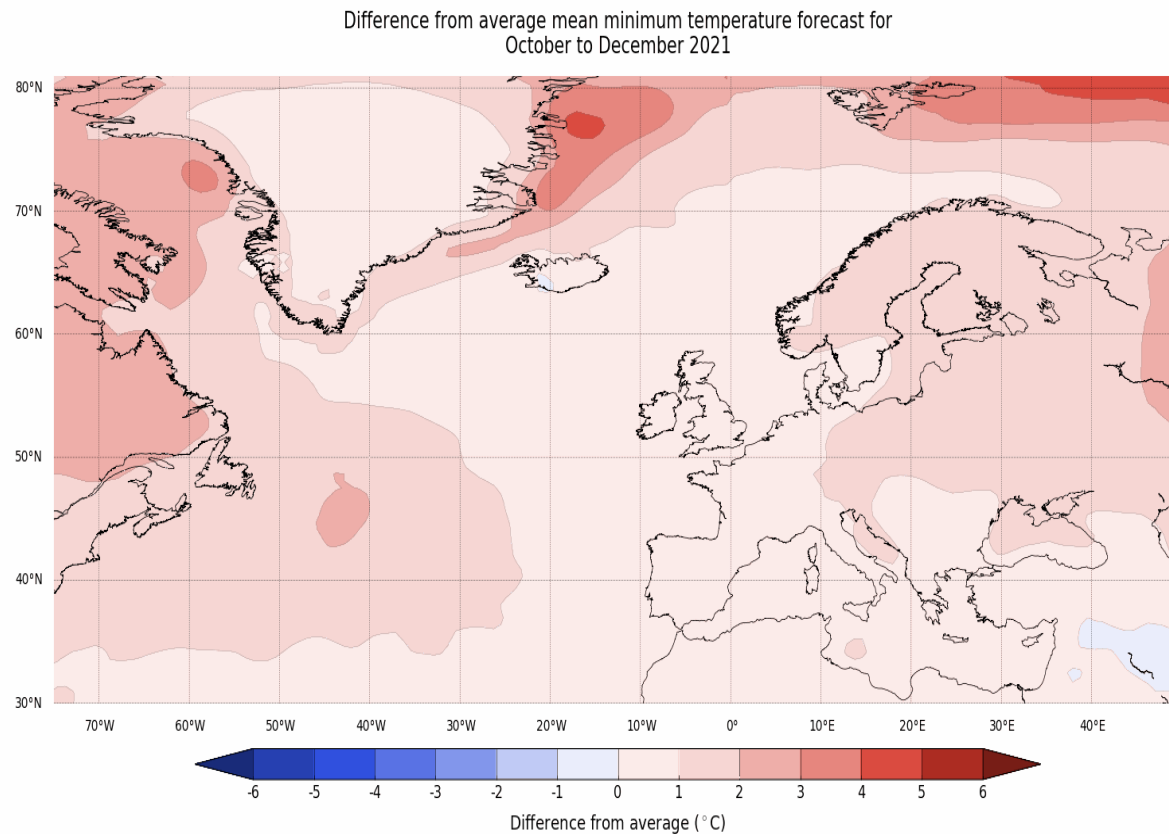
Model: ACCESS-S1
Base period: 1990-2012

Model run: 07/08/2021
Issued: 09/08/2021

Y las mínimas?

Efectos sobre los cultivos

Temperatura Mínima a Diciembre



www.bom.gov.au/climate
© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

Model: ACCESS-S1
Base period: 1990-2012

Model run: 07/08/2021
Issued: 09/08/2021

Complicado, pero en menor medida que América del Norte



Efectos sobre los cultivos

Europa Mediterránea

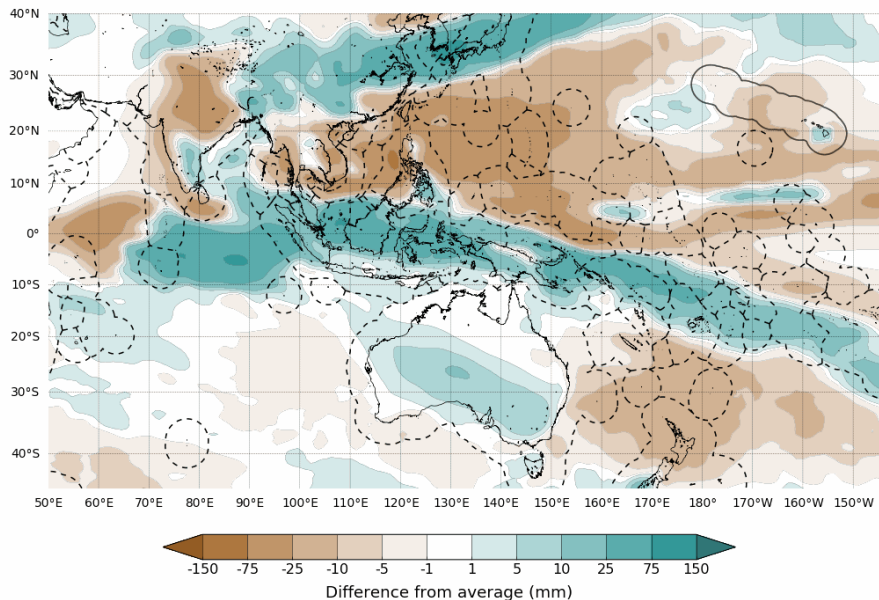
- Reposición hídrica complicada con poca incidencia de nieve

Europa Oriental – Mar Negro – FSU

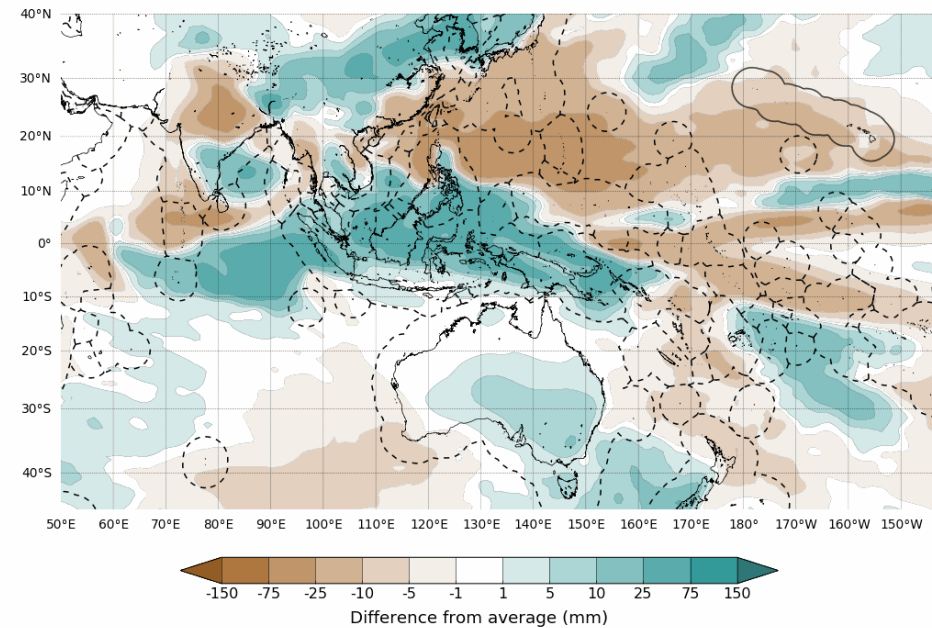
- Problemas serios en Turquía. Menos graves en FSU. Mayor potencialidad de producción de garbanzos a estos precios

Asia Pacific

Difference from average rainfall forecast for
14 to 20 August 2021



Difference from average rainfall forecast for
21 to 27 August 2021



© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

Shapefile data extracted from Flanders Marine Institute (2019), Maritime Boundaries Geodatabase: Maritime Boundaries and Exclusive Economic Zones (200NM), version 11. Available online at <http://www.marineregions.org/>.

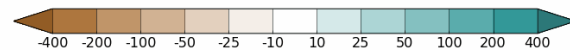
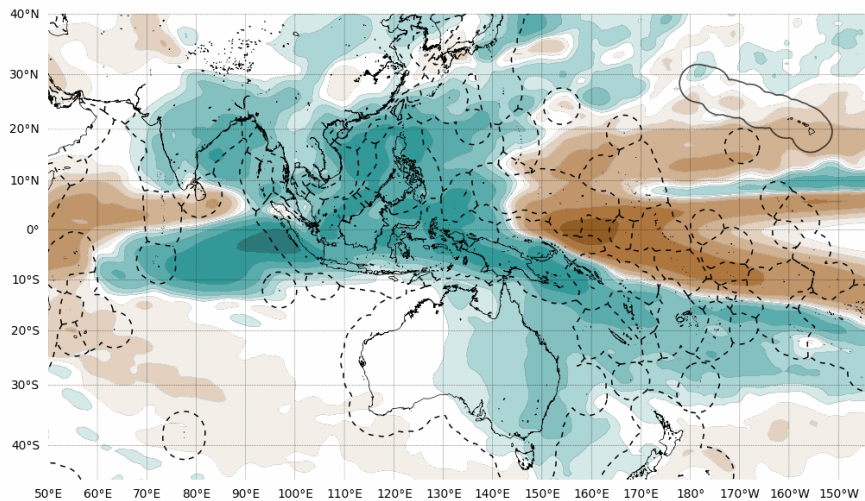
© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

Shapefile data extracted from Flanders Marine Institute (2019), Maritime Boundaries Geodatabase: Maritime Boundaries and Exclusive Economic Zones (200NM), version 11. Available online at <http://www.marineregions.org/>.

IOD Neutro haciéndose sentir en Agosto, Myanmar mas grave que India. Australia y China sin problemas en Agosto

Asia Pacific

Difference from average rainfall forecast for
September to November 2021



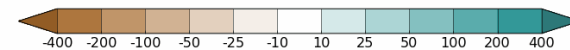
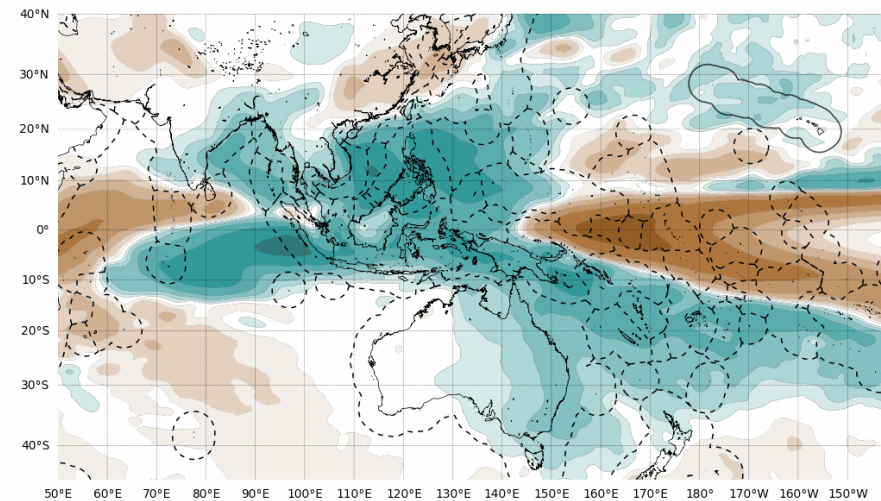
Difference from average (mm)

Model: ACCESS-S1
Base period: 1990-2012
Model run: 07/08/2021
Issued: 09/08/2021

© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

Shapefile data extracted from Flanders Marine Institute (2019), Maritime Boundaries Geodatabase: Maritime Boundaries and Exclusive Economic Zones (200NM), version 11. Available online at <http://www.marinerregions.org/>.

Difference from average rainfall forecast for
October to December 2021



Difference from average (mm)

Model: ACCESS-S1
Base period: 1990-2012
Model run: 07/08/2021
Issued: 09/08/2021

© Commonwealth of Australia 2021, Australian Bureau of Meteorology

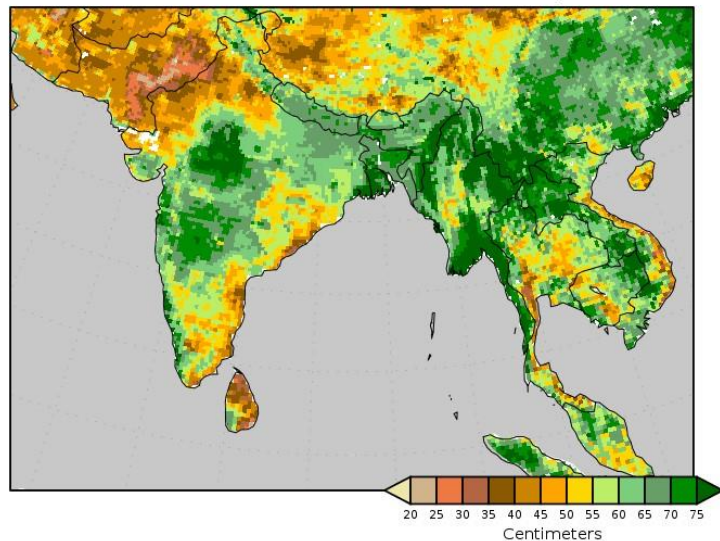
Shapefile data extracted from Flanders Marine Institute (2019), Maritime Boundaries Geodatabase: Maritime Boundaries and Exclusive Economic Zones (200NM), version 11. Available online at <http://www.marinerregions.org/>.

Único origen beneficiado es Australia. Segunda vez en 50 años que el Indico está caliente sobre Indonesia y el pacifico caliente sobre Australia.



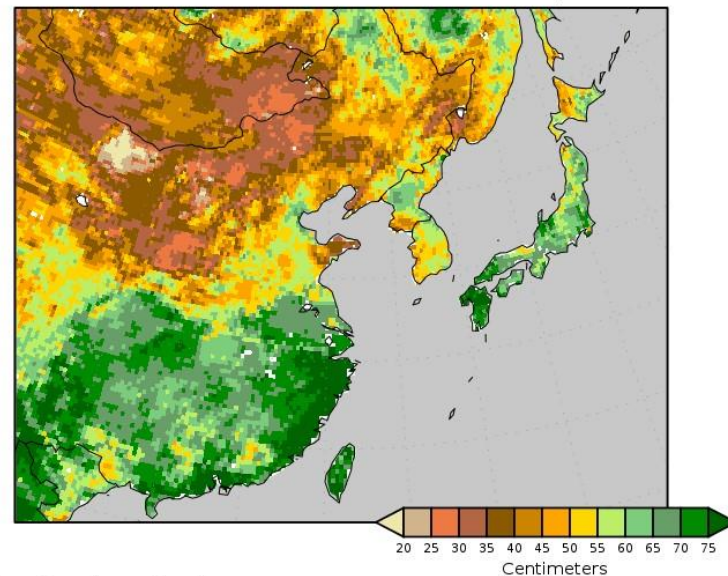
Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil
Valid time: Wed, 11 AUG 2021 at 12Z



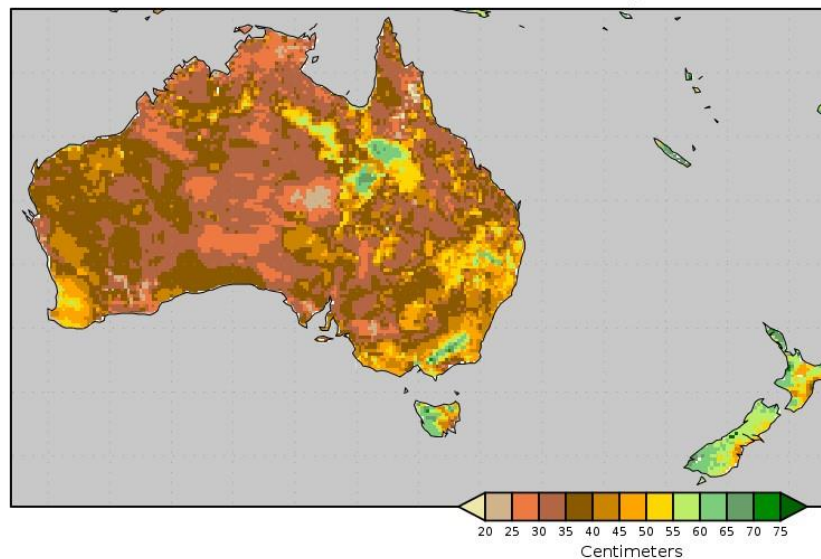
Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil
Valid time: Wed, 11 AUG 2021 at 12Z



Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil
Valid time: Wed, 11 AUG 2021 at 12Z





Efectos sobre los cultivos

India

- Temporada de Monzones: Regular en Agosto
 - Efectos posibles sobre:
 - Porotos Mung: En floración ahora. Pocas lluvias pero buenas reservas
- Myanmar: Ídem India para Mungo

China

- Mas problemas por posibles excesos mas que falta de agua

Australia

- Garbanzos, lentejas y arvejas: Excelentes perspectivas para todo. Único origen sin problemas climáticos, tanto en invierno como en verano

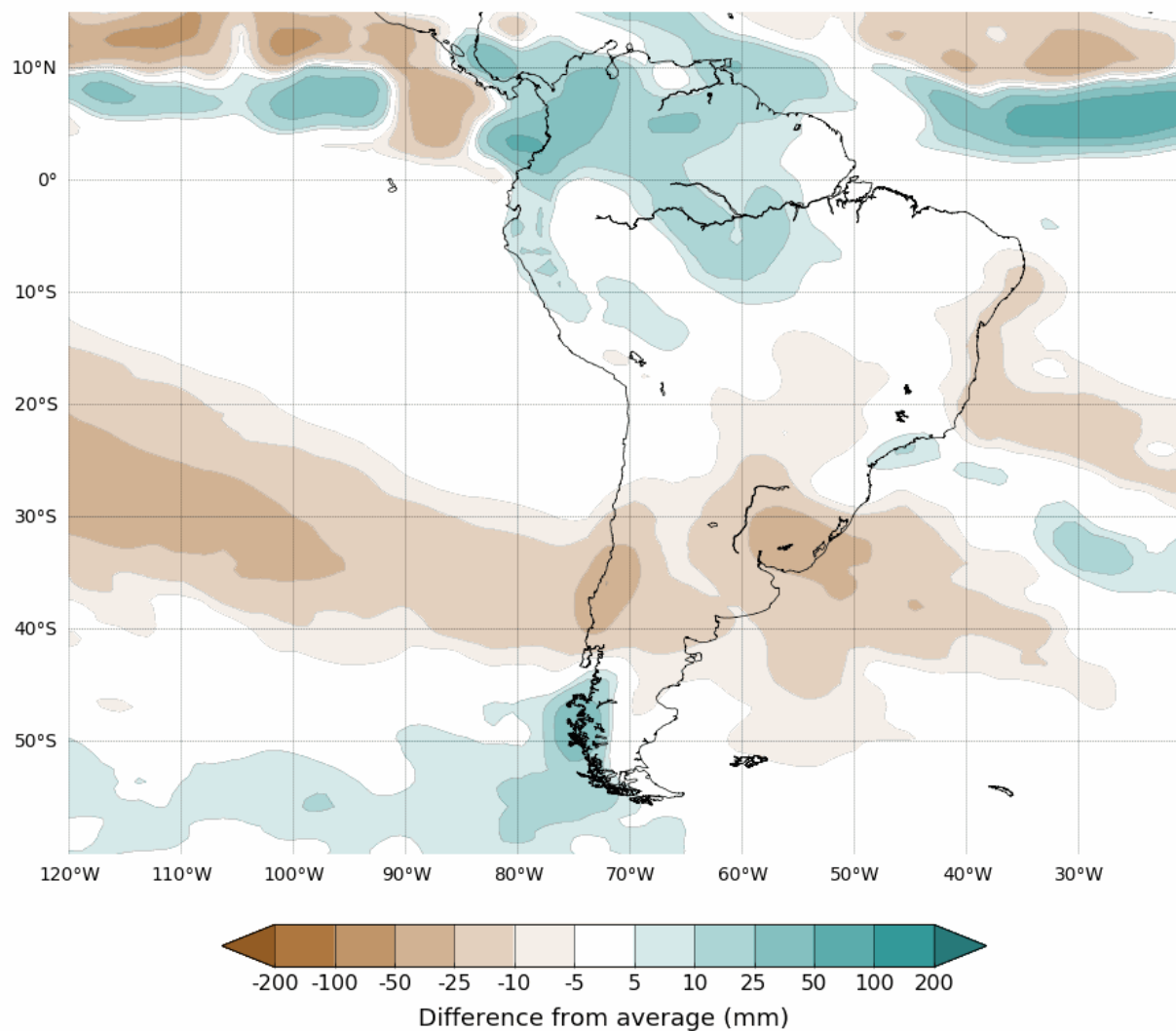
Sud América. Agarrate fuerte que se viene el....





Sud América.

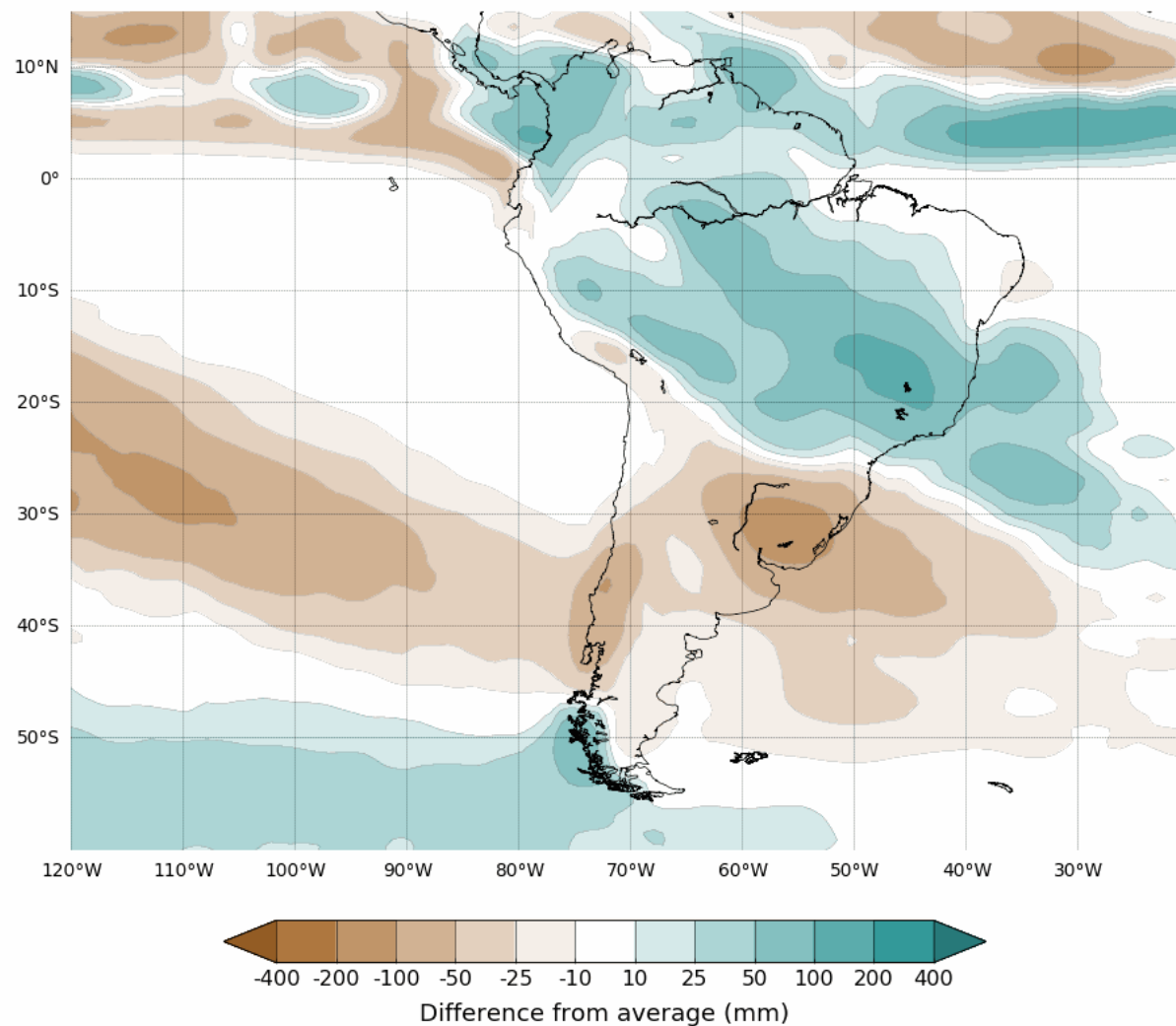
Difference from average rainfall forecast for
September 2021





Sud América.

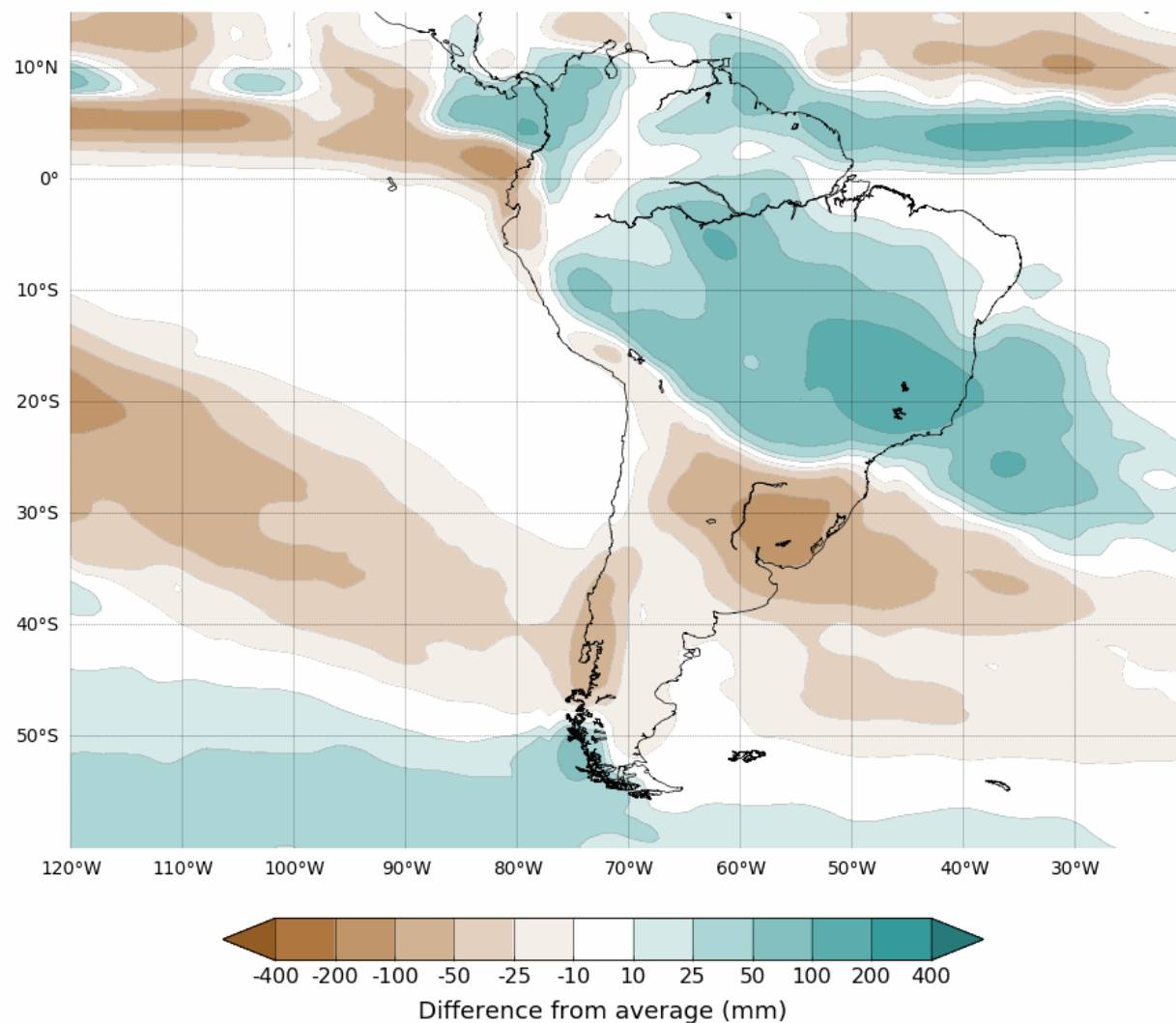
Difference from average rainfall forecast for
September to November 2021





Sud América.

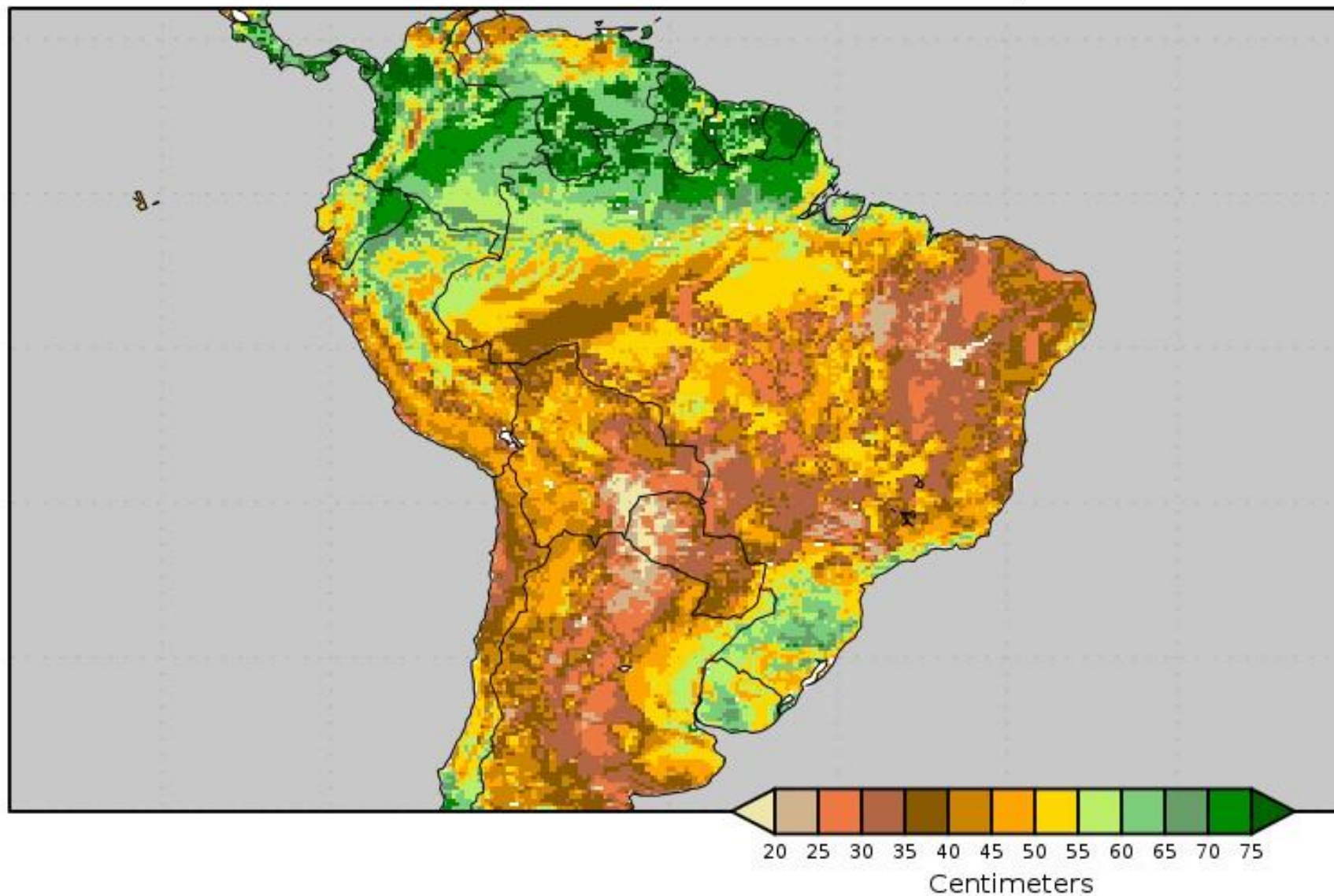
Difference from average rainfall forecast for
October to December 2021



Initial Soil Moisture

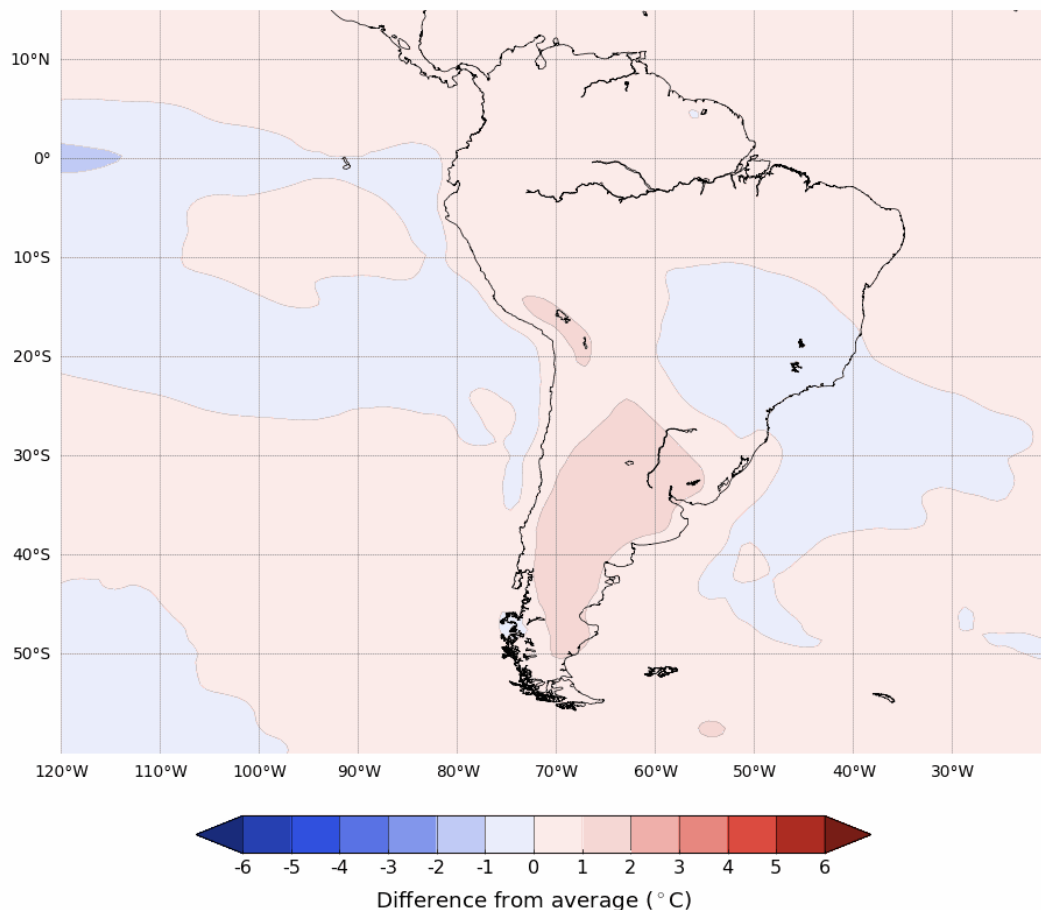
Liquid Water in top 2 meters of soil

Valid time: Wed, 11 AUG 2021 at 12Z



Efectos sobre los cultivos

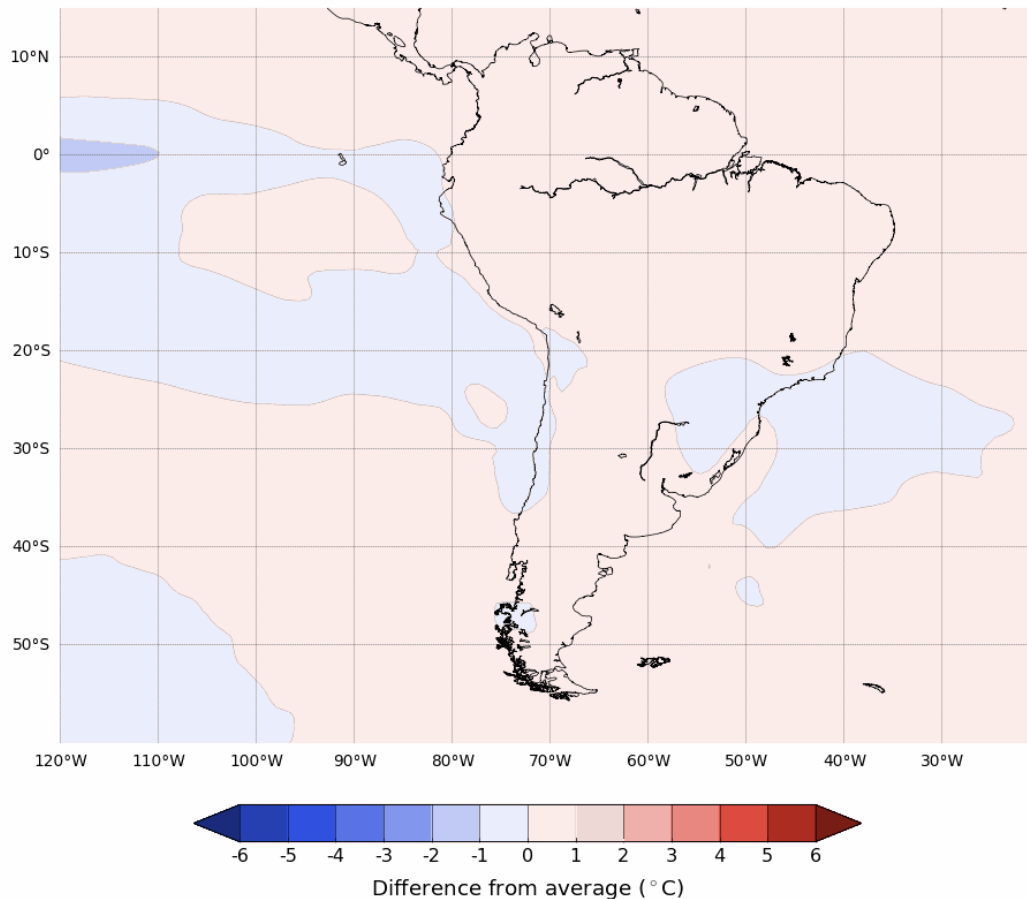
Difference from average mean maximum temperature forecast for
October to December 2021



Temperatura Máxima.
Anormalidad. Tenemos
pronósticos no tan graves, pero
preocupante. El problema es el
Atlántico que parece mas frío de lo
normal

Efectos sobre los cultivos

Difference from average mean minimum temperature forecast for
October to December 2021



Temperatura Mínima.
Anormalidad. Las temperaturas mas bajas de lo normal se dan en Octubre y Noviembre.
Por debajo de 10°C el cultivo de porotos se frena y eso ocurriría en medio de la campaña productiva.



Efectos sobre los cultivos

Brasil sur

- Porotos: Situación complicada en el área sur, menos complicada en Paraná Norte, Minas y SP
- Pop: Idem porotos

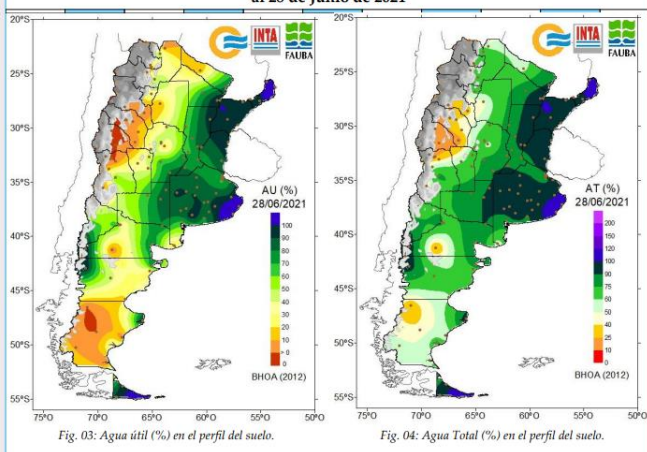
Argentina

- Garbanzos. Efecto de heladas mixto en función de las reservas hídricas. Situación que se complica en aquellos lugares de pocas reservas, como Chaco
- Arvejas: Excelente situación de arranque. Todavía temprano para pronosticar problemas. No parece haberlos.

• Mapa de situaciones climáticas relevantes

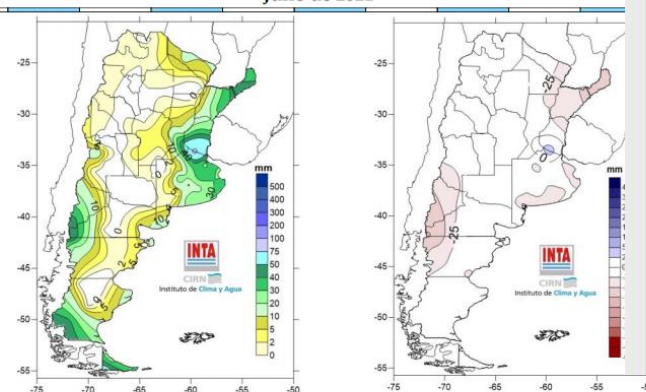
Balance de agua en el suelo

al 28 de Junio de 2021



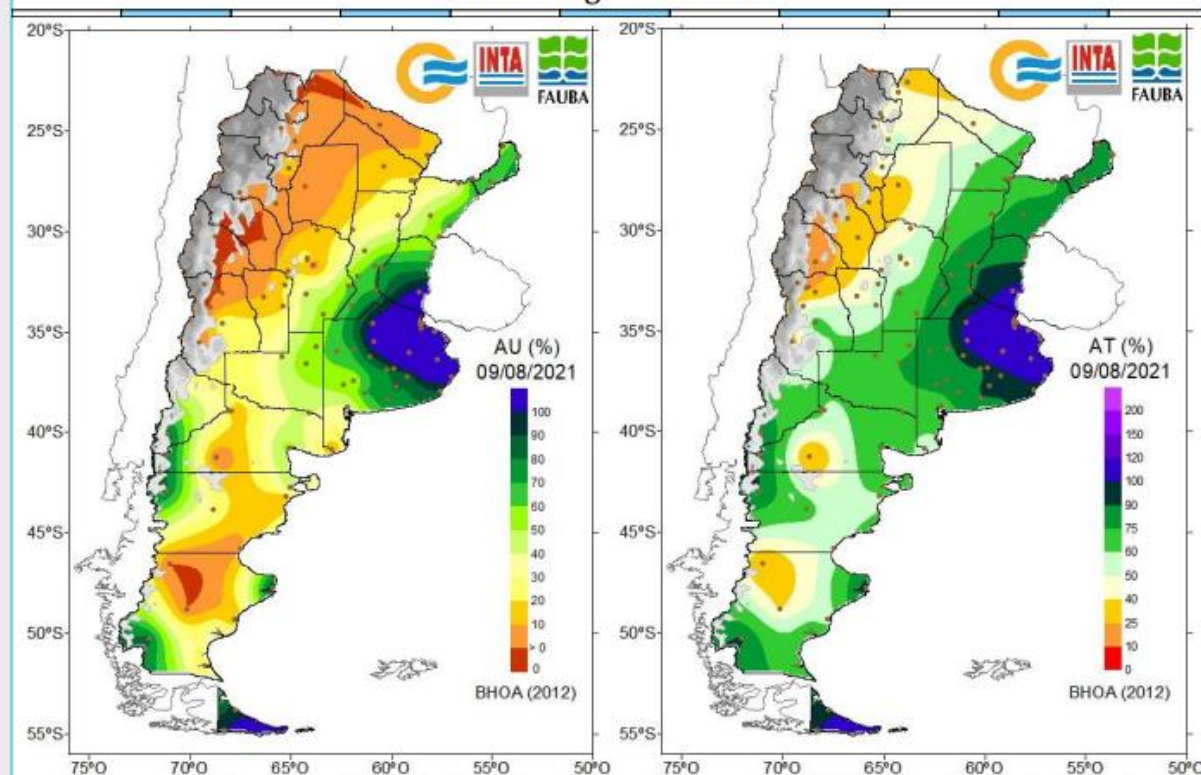
Análisis de la precipitación mensual

Julio de 2021

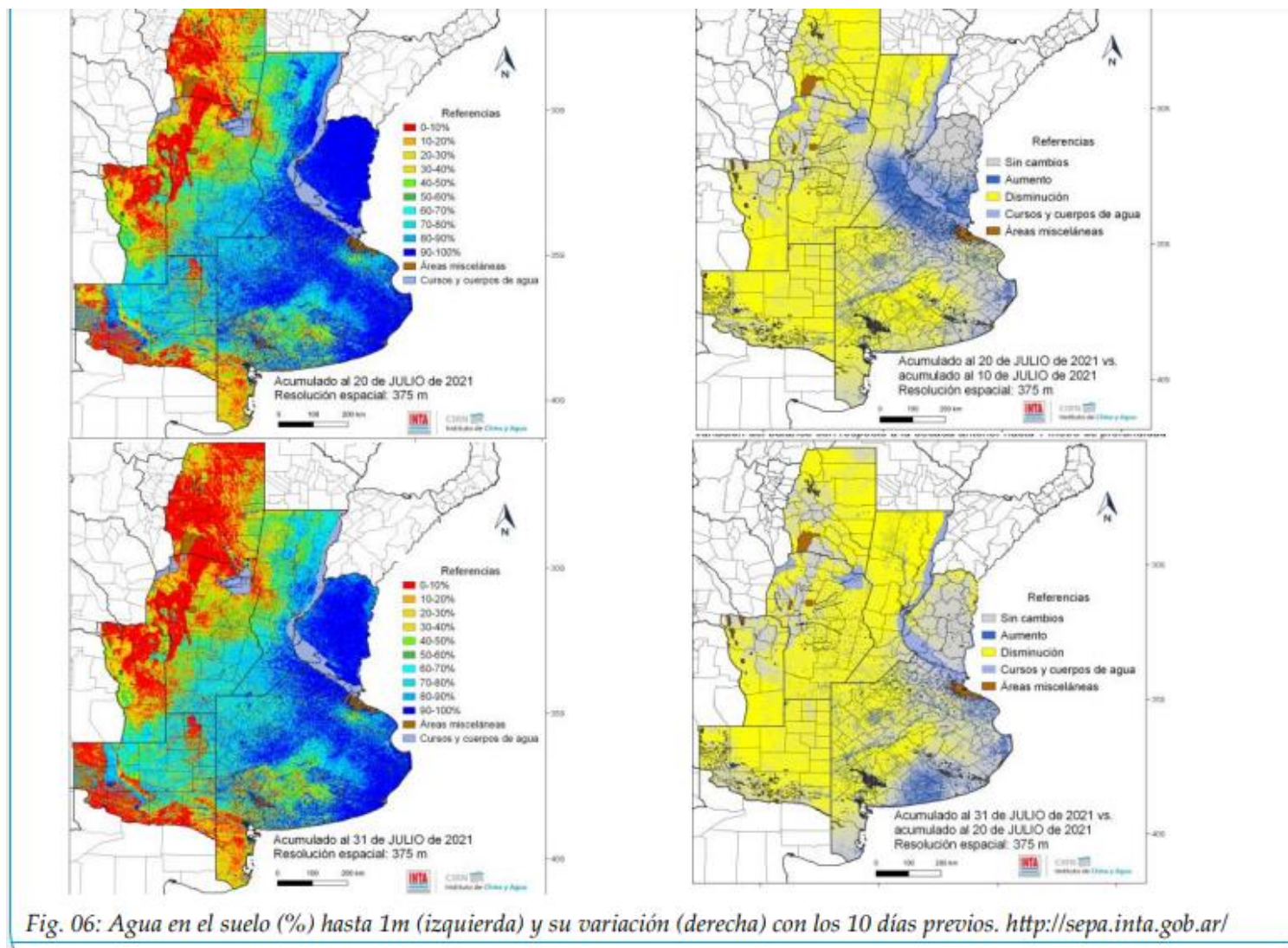


Balance de agua en el suelo

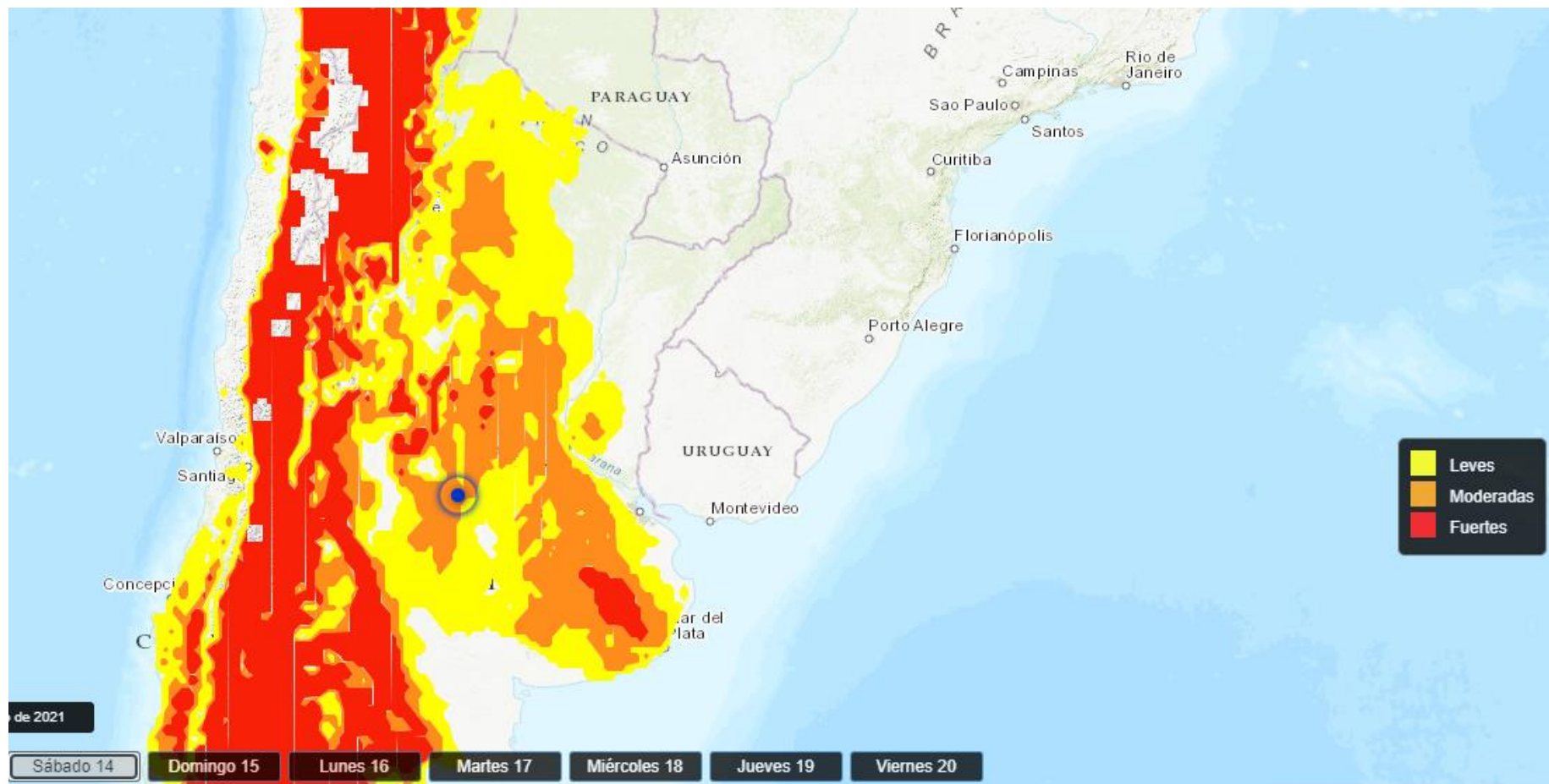
al 09 de Agosto de 2021



- Mapa de riesgos sobre cultivos



- **Mapa de riesgos sobre cultivos**



- Mapa de efectos sobre cultivos

Tendencia climática a largo plazo

Variabilidad climática estacional e interanual

Condición actual de los océanos

- **Océano Pacífico Ecuatorial** La temperatura superficial del mar, en la **región Niño 3.4**, registra un valor de anomalía igual a -0.3°C (*región 1, Fig. 43*).

- **Océano Atlántico Sur** Se observan aguas levemente más cálidas que lo normal sobre las costas de *Argentina* y *Océano Atlántico Sub-tropical* y una anomalía fría leve sobre las costas de *Brasil* (*región 2, Fig. 43*)

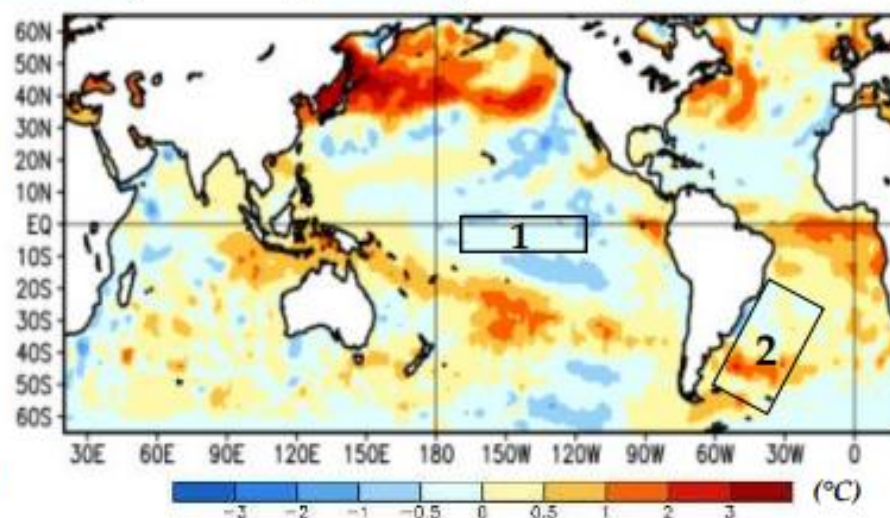


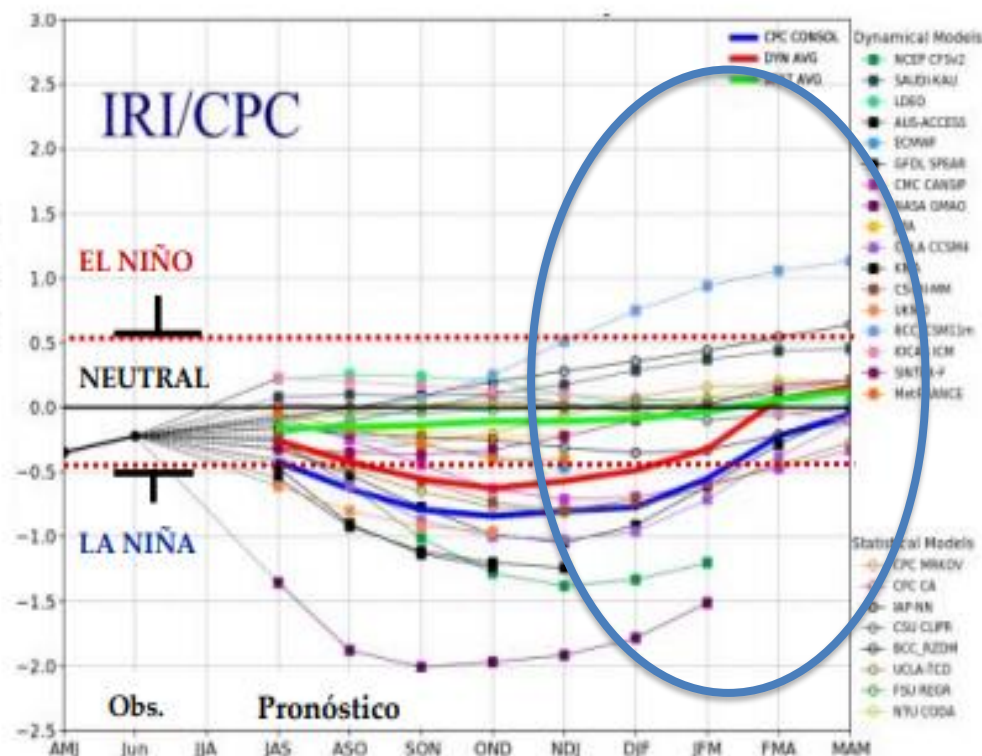
Fig. 43: Promedio semanal de las anomalías de temperatura ($^{\circ}\text{C}$) de la superficie del mar desde el 11/07/2021 hasta el 07/08/2021.

- Mapa de efectos sobre cultivos

Pronóstico ENSO 2021 (EL Niño "Southern Oscillation")

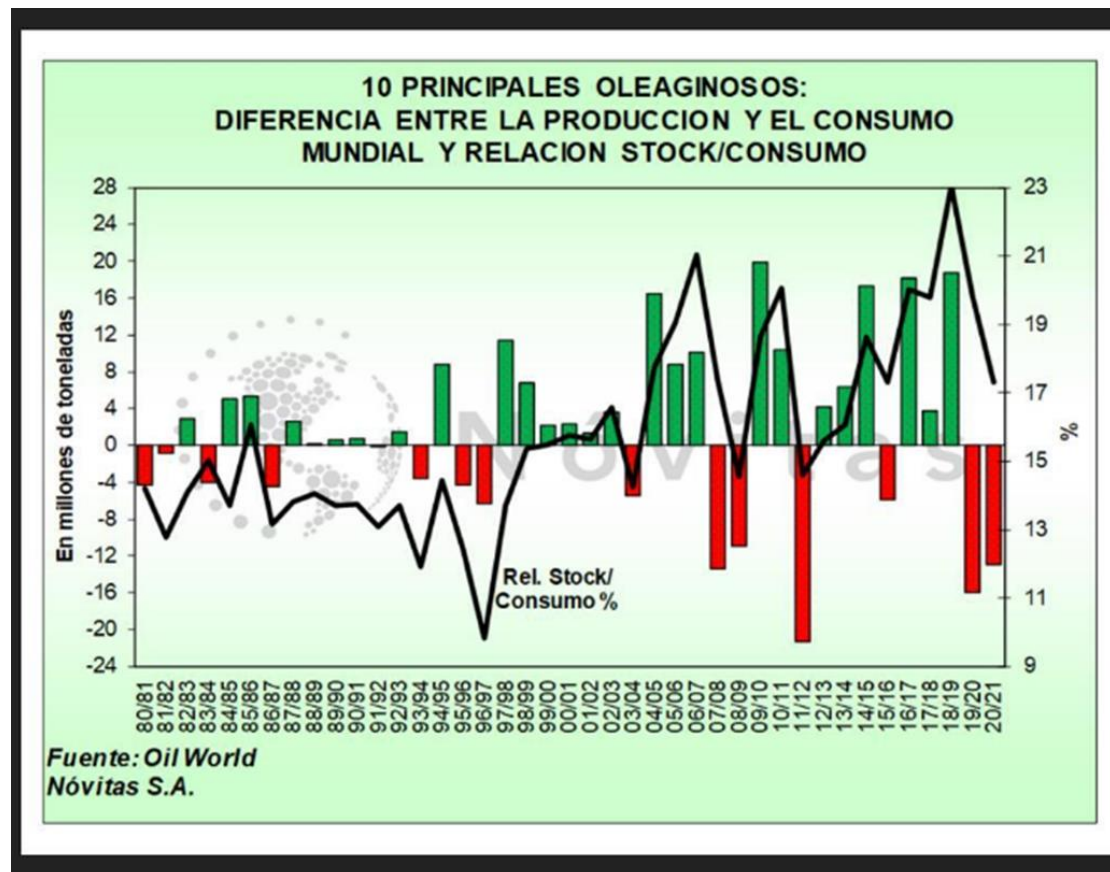
El ENSO se encuentra en fase NEUTRAL, y a partir de la información de distintos modelos de pronósticos, se estima que continúe en esta fase durante lo que resta del invierno (Fig. 44).

Fig. 44: Evolución de la anomalía trimestral observada y pronóstico de la temperatura de la superficie del mar (°C) en el Océano Pacífico Ecuatorial en la región Niño 3.4 (actualizado al 19/07/2021).



Situación Complejo Oleaginoso y maicero

- Qué es lo que decíamos?





Situación Complejo Oleaginoso y maicero

- Que el déficit de los oleaginosos era estructural
- Que China convirtiéndose en el principal importador de Maíz cambiaba estructuralmente al mercado, ya que no había de donde sacar entre 30 a 50 MTm.
- Consecuencias:

Situación Complejo Oleaginoso y maicero

PROJEÇÃO DE GRÃOS*

Grãos - Regiões	Produção (mil t)			Área Plantada (mil ha)		
	2020/21	2030/31	Var.%	2020/21	2030/31	Var.%
Grãos	262.130	333.087	27,1	68.693	80.794	17,6
Grãos regiões selecionadas - Mil Toneladas				Mil hectares		
Região Sul	81.660	97.037	18,8	20.874	23.082	10,6
Região Centro-oeste	118.774	158.319	33,3	29.473	37.419	27,0
Região Norte	12.128	16.368	35,0	3.590	4.559	27,0
Região Sudeste	25.734	30.941	20,2	6.405	6.922	8,1

O Brasil atingirá **300 milhões** de toneladas de grãos em **2024/25**.

O Centro-Oeste deve produzir **46,12%**.



*algodão, amendoim, arroz, aveia, canola, centeio, cevada, feijão, gergelim, girassol, mamona, milho, soja, sorgo, trigo e triticale
Fonte: CGAPI/DCI/SPA/MAPA, SIRE/Embrapa e Departamento de Estatística/UNB



Situação Complexo Oleaginoso y maicero

- Consequências: En Brasil, en Porotos, esta caída significa 1 Mha menos de siembra

VARIAÇÃO DE ÁREA PLANTADA 2020/2021 a 2030/2031



• Área colhida

Fonte: CGAPI/DCI/SPA/MAPA, SIRE/Embrapa e Departamento de Estatística/UNB



Situación Complejo Oleaginoso y maicero

Y cuando el mercado estaba para el knock out, con Soja a U\$S 600 y maíz a U\$S 280 – 300, apareció...



Juan Domingo Biden...

Y Cambió el corte de Bio combustibles, situación que NO SE ESPERABA...

Y en un pase de magia APARECIERON 20 MILLONES DE TM DE MAÍZ.

Equilibrando el mercado en un plateau un poco mas lógico en función de relaciones de precios...



Incidencias políticas en los Fundamentals mercados de cultivos especiales.

Eventos destacados debido a Covid-19...



Ojo con las variantes y sus consecuencias...

En el corto plazo, estamos pagando la factura de la alteración logística del 2020

- **Las navieras se concentraron**
- **Salieron barcos de servicio**
- **Se concentraron contenedores en las rutas sud este asiático USA y Europa**

La situación es tan tirante que:

- **Un barco varado en el canal de Suez**
- **Un accidente en el puerto de Santos...**

El primero alteró el flujo de contenedores en Europa

El segundo, dejó a Rosario sin contenedores por dos meses

En el corto plazo, estamos pagando la factura de la alteración logística del 2020

- **En el corto plazo, el tema no tiene solución**
- **En el mediano plazo va a haber mas oferta de contenedores nuevos, pero...**
- **No hay barcos suficientes para cargarlos.**

Qué nos queda esperar?

Argentina va a pasar a ser un feeder de Santos, con lo que solo cabe esperar aumento de costos, roleos, demoras y mantenimiento de valores altos de fletes por dos años, por lo menos.

Por lo tanto..., la ganancia se la lleva el fletero.

Esto va a cambiar durante el segundo semestre, pero tiene un límite

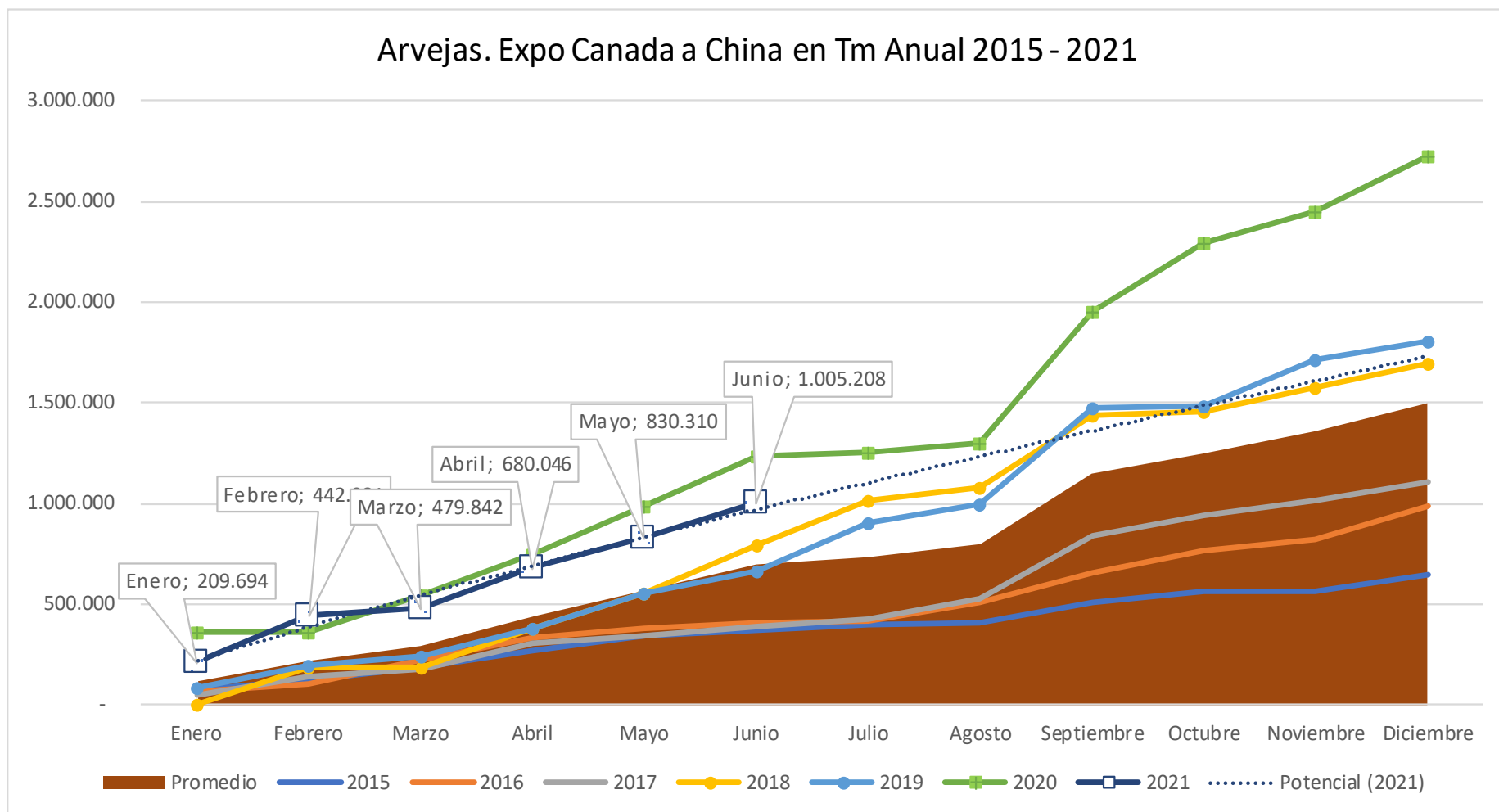
La Tm de cerdo vale U\$S 2200.

No es dable esperar que cualquier legumbre, por mas cara que sea, pase los U\$S 1500 a 1600.

Salvo que la población de vegetarianos – veganos sea mayoría mundial, cosa que no parece ser cierto

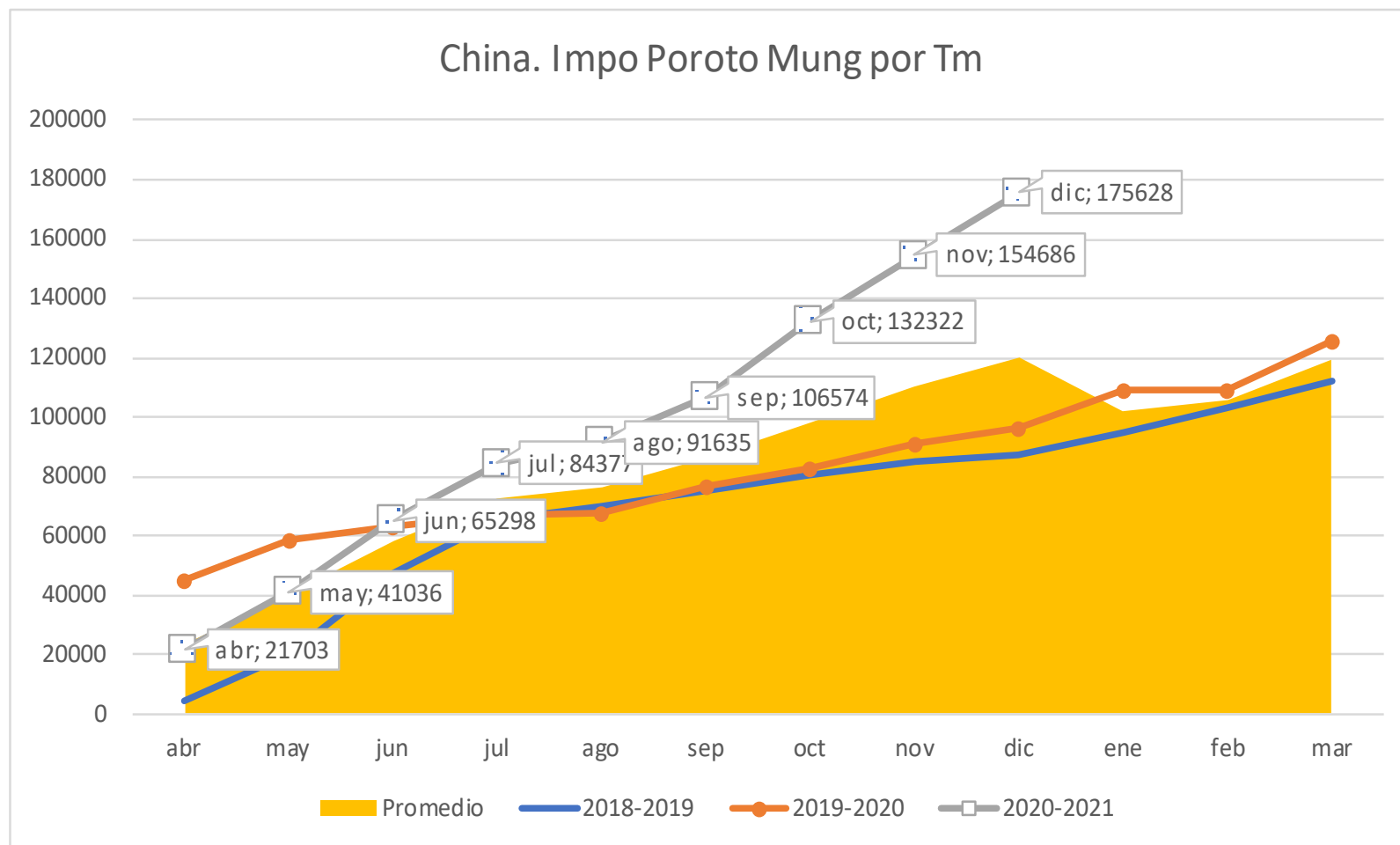
Mientras tanto CHINA siguió a su ritmo de compra

En Arvejas, el aumento de compras está fuera de toda previsión...



Pero, lo están haciendo con Soja, Maíz, Trigo, etc.

En Mungo baten records



Pero, lo están haciendo con Soja, Maíz, Trigo, etc.



Qué puede pasar con las nuevas variantes...

En principio poco...

Las economías no se van a cerrar. Solo se va a restringir el acceso público a los no vacunados

Consecuencias....

No se van a ver afectados en mayor medida cultivos dependientes de la actividad pública como garbanzos o pop.

.

Qué está pasando con el Dólar Index?



Y en los últimos seis meses?



Y las consecuencias sobre los commodities?...

US Corn 557.10 -1.28 (-0.23%)

US Corn Futures Overview



Y qué está pasando en los últimos meses? Parece que estamos tocando un techo

US Corn 557.10 -1.28 (-0.23%)

US Corn Futures Overview



La soja sufrió el mismo efecto de suba en forma de pico...

US Soybeans Futures Overview



1

5

15

30

1H

5H

1D

1W

1M



Technical Chart »

US Soybeans Futures ▼ 1,334.50 -5.12 (-0.38%)



1 Day

1 Week

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

5 years

Max

Pero también estaríamos tocando el techo. A que se debe?

US Soybeans Futures Overview

i



1

5

15

30

1H

5H

1D

1W

1M



Technical Chart >>

US Soybeans Futures ▼ 1,335.25 -4.37 (-0.33%)



Investing.com

Mar 1 2021

Apr 1 2021

May 1 2021

Jun 1 2021

Jul 1 2021

Aug 1 2021

1 Day

1 Week

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

5 years

Max

La proteína vegetal sobra, y por lo tanto los precios bajan...

US Soybean Meal Futures Overview



1

5

15

30

1H

5H

1D

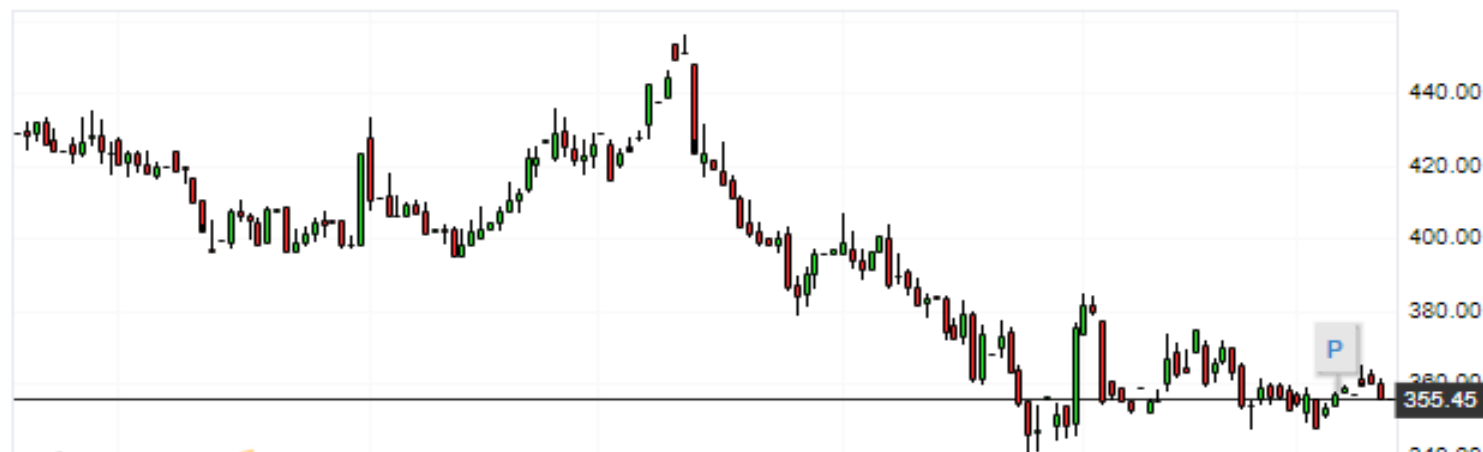
1W

1M



Technical Chart »

US Soybean Meal Futures **355.45** **-1.10** **(-0.31%)**



Investing.com

Mar 1 2021

Apr 1 2021

May 1 2021

Jun 1 2021

Jul 1 2021

Aug 1 2021

100.0K

0

1 Day

1 Week

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

5 years

Max

Y el aceite?...

US Soybean Oil Futures Overview



1

5

15

30

1H

5H

1D

1W

1M



Technical Chart »

US Soybean Oil Futures ▲ 61.51 +0.02 (+0.03%)



1 Day

1 Week

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

5 years

Max

Es evidente que es lo que sostiene el precio



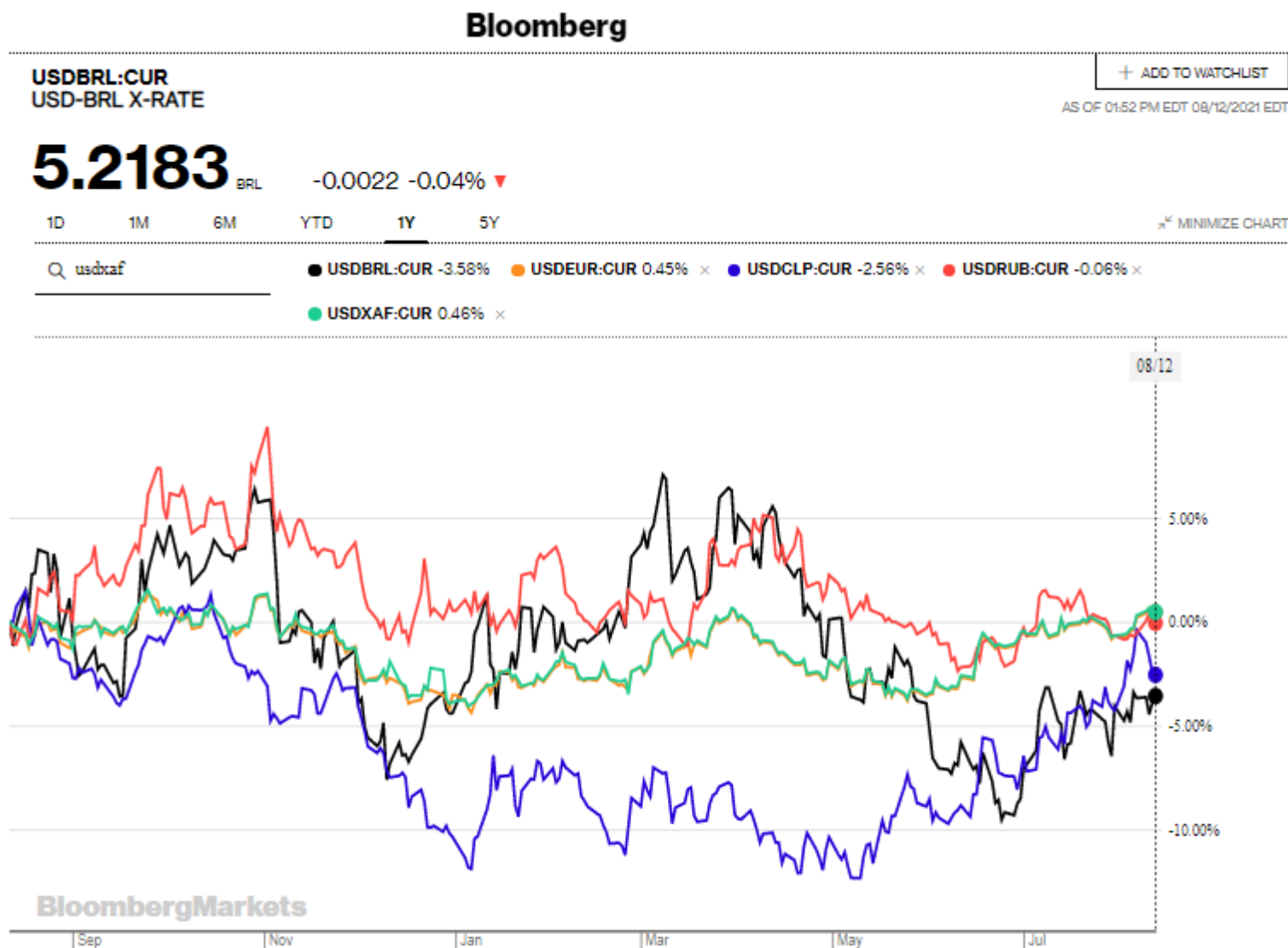
Y todo esto, como nos afecta?

- **Pop**
 - **Tiende a acompañar en forma directa al maíz.**
 - **La aparición de 20 Mtm estabilizó el piso de los precios**
 - **Pero el Fob necesita subir un poco mas. Podrá?**
- **Legumbres**
- **Hasta Junio estábamos en un problema**
 - **El valor de la proteína vegetal tiende a bajar**
 - **Motivos: El aumento de las moliendas lleva a aumentar la cantidad de proteína vegetal para consumo animal. Esto nos pone un techo de precios**
 - **Ahora los fundamentals propios del sector está llevando los precios al alza.**



Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes, como evolucionan?

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... ARVEJA



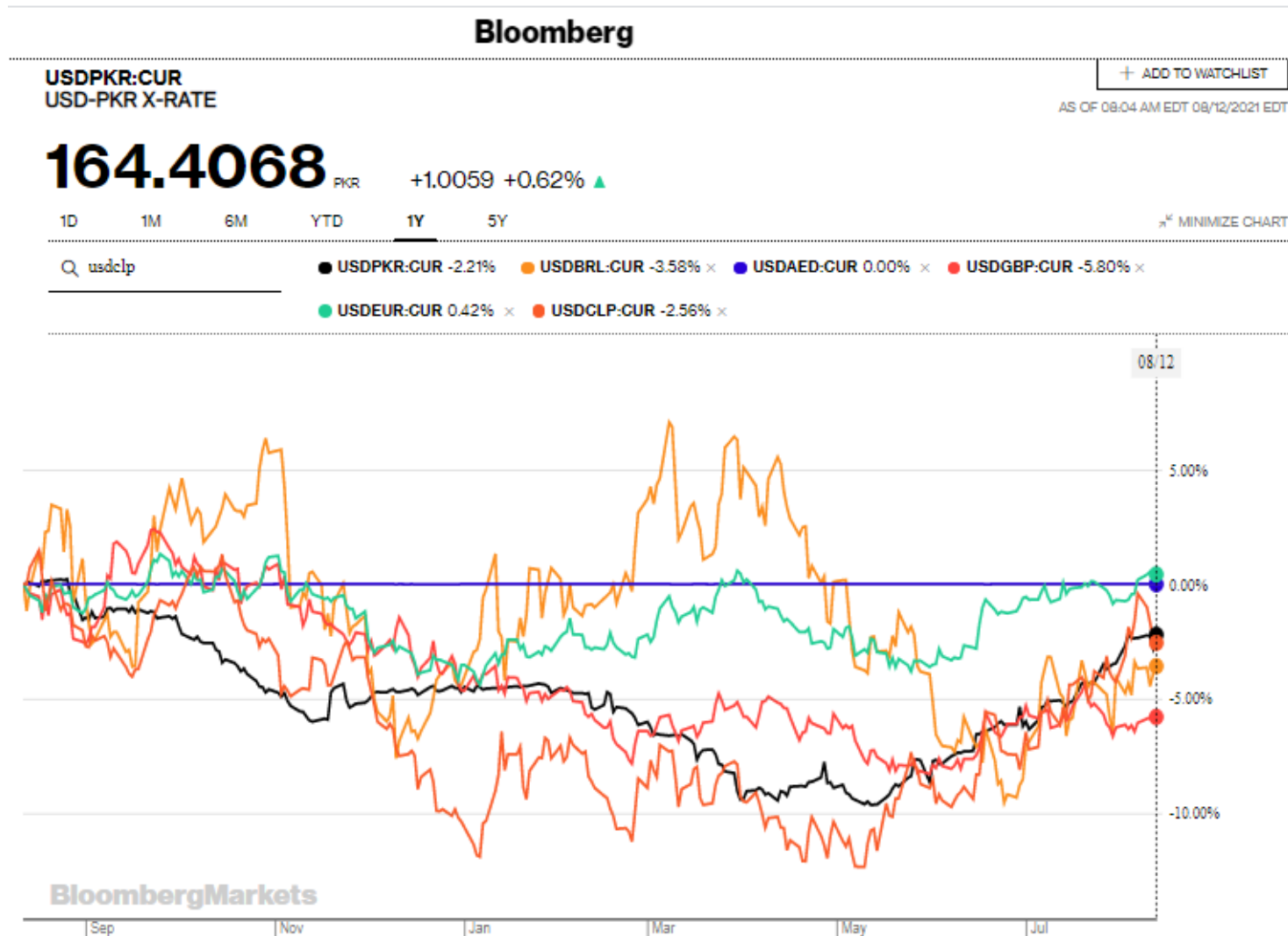
Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... ARVEJA

ARVEJAS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
BRASIL	41,00%	-3,58%
SENEGAL	15,00%	0,46%
CHILE	10,00%	-2,56%
RUSIA	5,00%	-0,06%
ITALIA	4,00%	0,45%
GAMBIA	4,00%	0,46%
EFFECTO	79,00%	-2,05%

En función de la canasta de monedas mas importantes para el cultivo, la revaluación de la misma es del 2,05% contra el dólar estadounidense

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes....

GARBANZOS



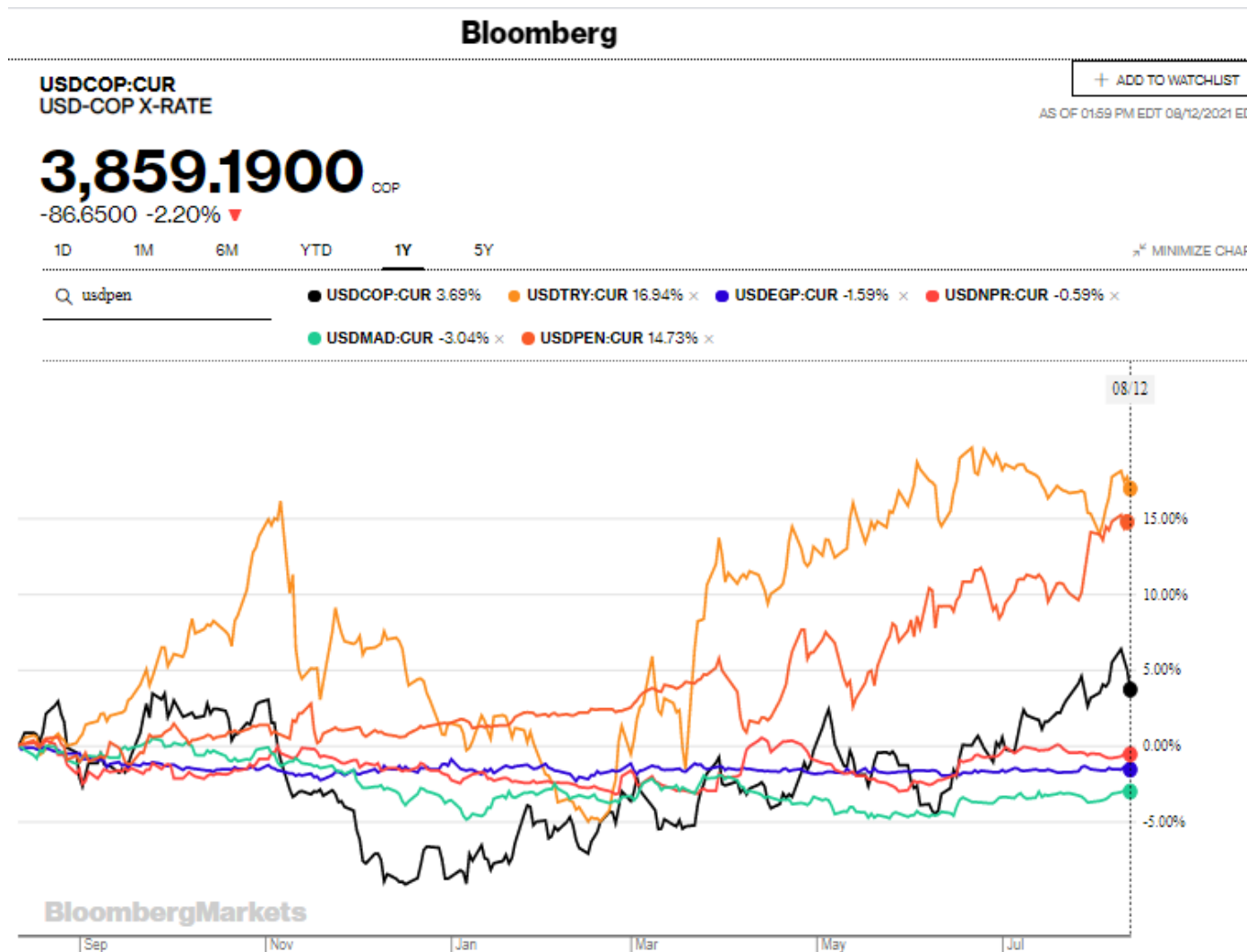
Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes....

GARBANZOS

GARBANZOS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
PAKISTAN	21,00%	-2,21%
BRASIL	11,00%	-3,58%
E.A.U	10,00%	0,00%
U.K	9,00%	-5,80%
ITALIA	8,00%	0,42%
CHILE	6,00%	-2,56%
EFFECTO	65,00%	-2,31%

En función de la canasta de monedas mas importantes para el cultivo, la revaluación de la misma es del 2,31% contra el dólar estadounidense

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... MAIZ PISINGALLO

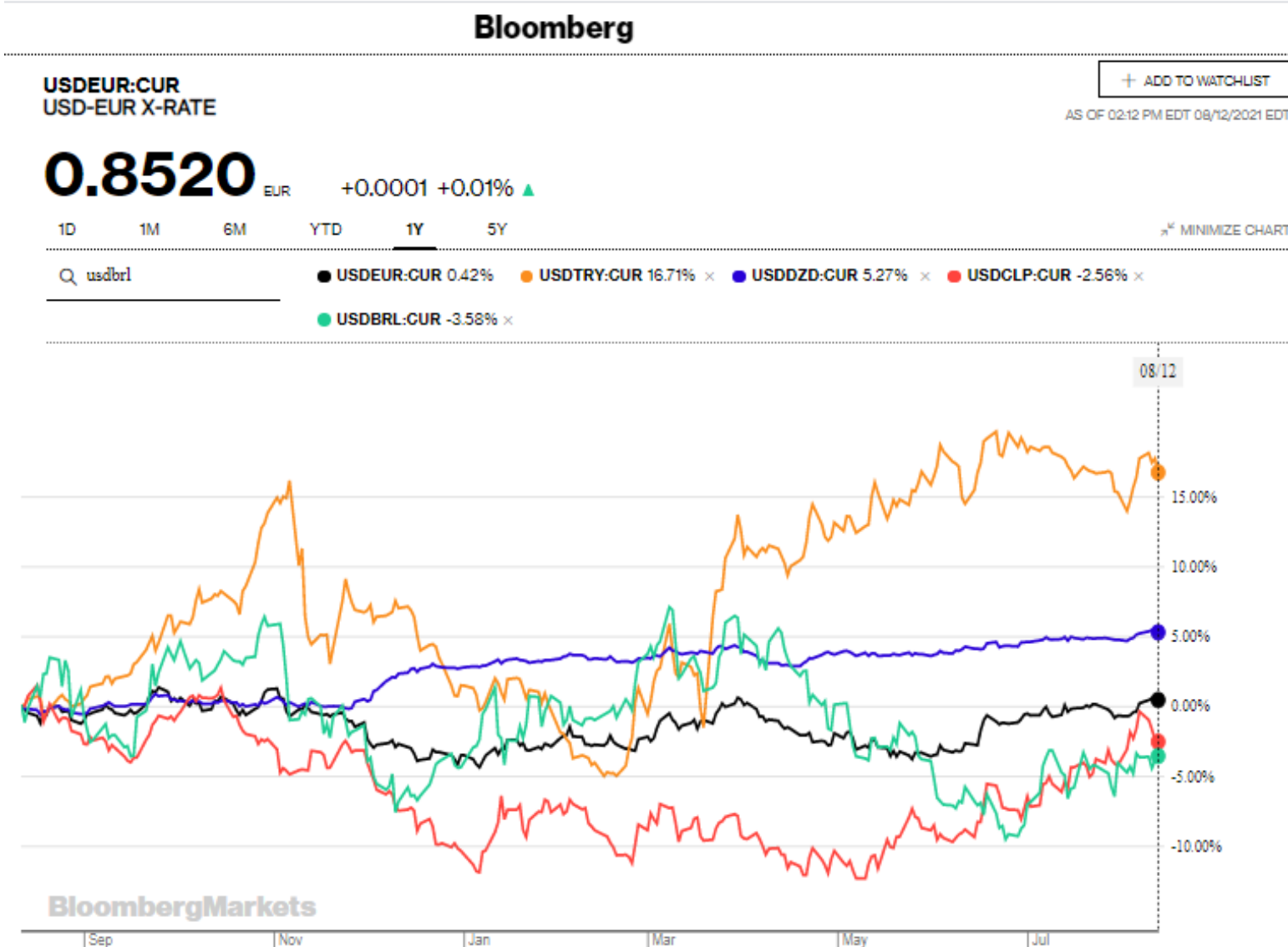


Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... **MAIZ PISINGALLO**

MAIZ PISINGALLO		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
COLOMBIA	7,61%	3,69%
TURQUIA	6,40%	16,94%
EGIPTO	6,00%	-1,59%
NEPAL	5,50%	-0,59%
ECUADOR	4,50%	0,00%
MARRUECOS	4,50%	-3,04%
PERU	4,00%	14,73%
EFECTO	38,51%	4,39%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la Devaluación de la misma es del 4,39% contra el dólar estadounidense

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... POROTO ALUBIA

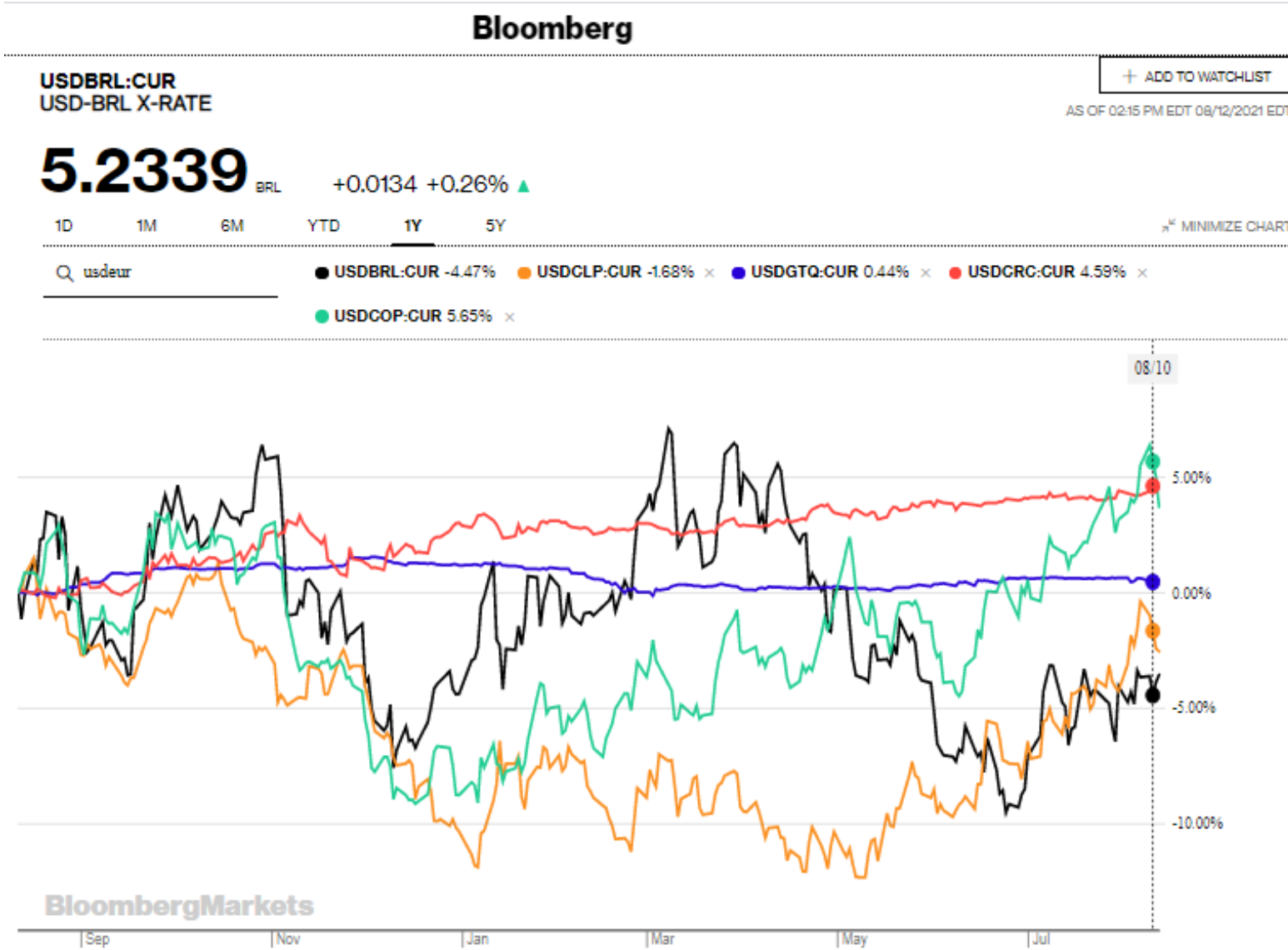


Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... **POROTO ALUBIA**

POROTOS ALUBIAS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
ESPAÑA	20,00%	0,42%
ITALIA	17,00%	0,42%
TURQUIA	12,70%	16,71%
ARGELIA	10,33%	5,27%
PORTUGAL	8,00%	0,42%
CHILE	7,00%	-2,56%
BRASIL	6,00%	-3,58%
EFEECTO	81,03%	3,04%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la Devaluación de la misma es del 3,04% contra el dólar estadounidense

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... POROTO NEGRO

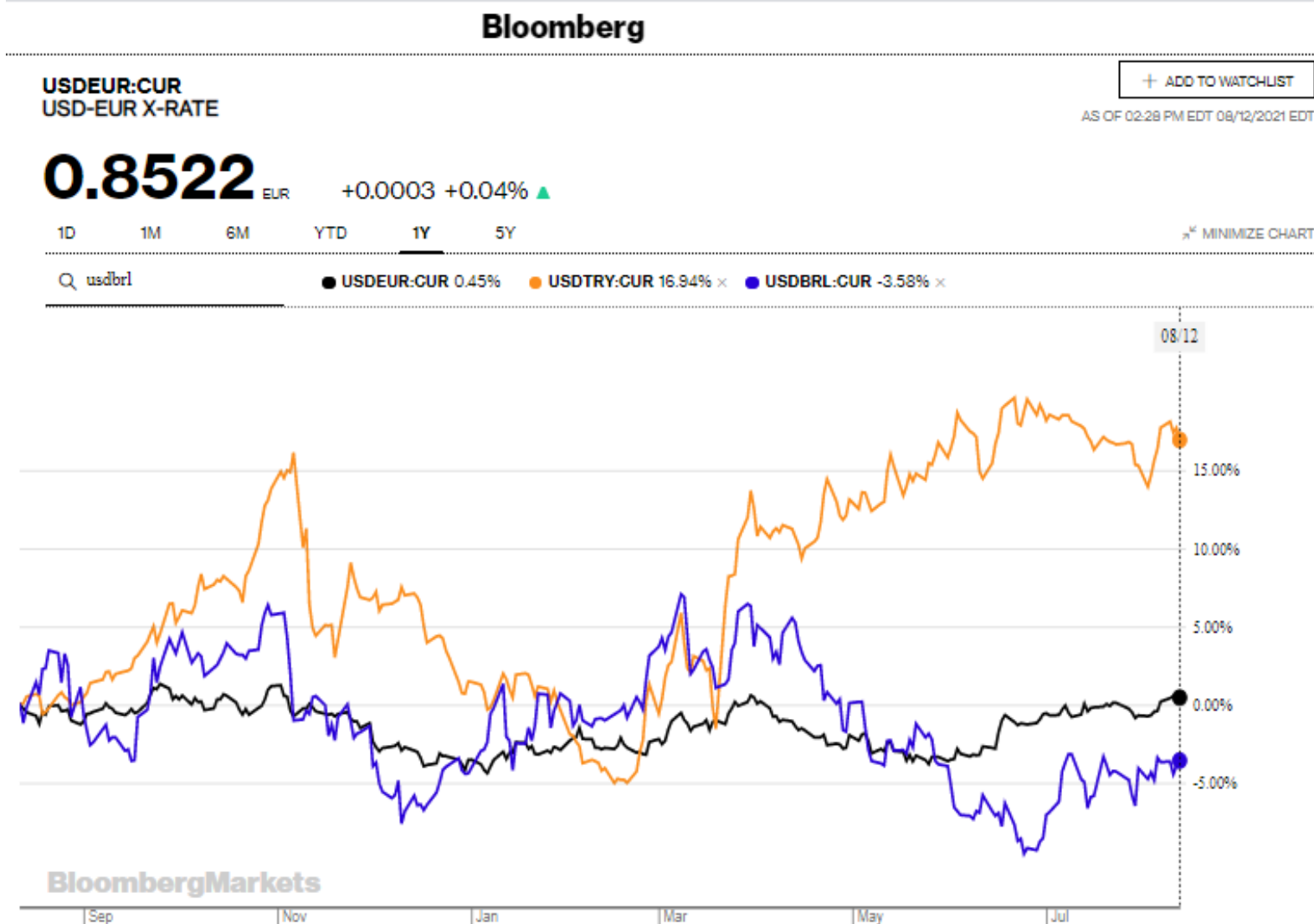


Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... **POROTO NEGRO**

POROTOS NEGROS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
BRASIL	52,00%	-4,47%
CUBA	13,00%	0,00%
CHILE	9,00%	-1,68%
VENEZUELA	9,00%	0,00%
GUATEMALA	4,12%	0,44%
COSTA RICA	3,00%	4,59%
COLOMBIA	3,00%	5,65%
EFECTO	93,12%	-2,31%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la Revaluación de la misma es del 2,31% contra el dólar estadounidense

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... POROTOS COLORES



Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... **POROTO COLORES**

POROTOS COLORES		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
PORTUGAL	17,00%	-3,58%
ITALIA	16,00%	-3,58%
ESPAÑA	10,00%	-3,58%
USA	5,50%	0,00%
FRANCIA	5,00%	-3,58%
TURQUIA	4,60%	16,94%
BRASIL	3,80%	-3,58%
EFFECTO	61,90%	-1,74%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la Revaluación de la misma es del 1,74% contra el dólar estadounidense

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... POROTO MUNG

Bloomberg

USDPKR:CUR
USD-PKR X-RATE

+ ADD TO WATCHLIST

AS OF 08:04 AM EDT 08/12/2021 EDT

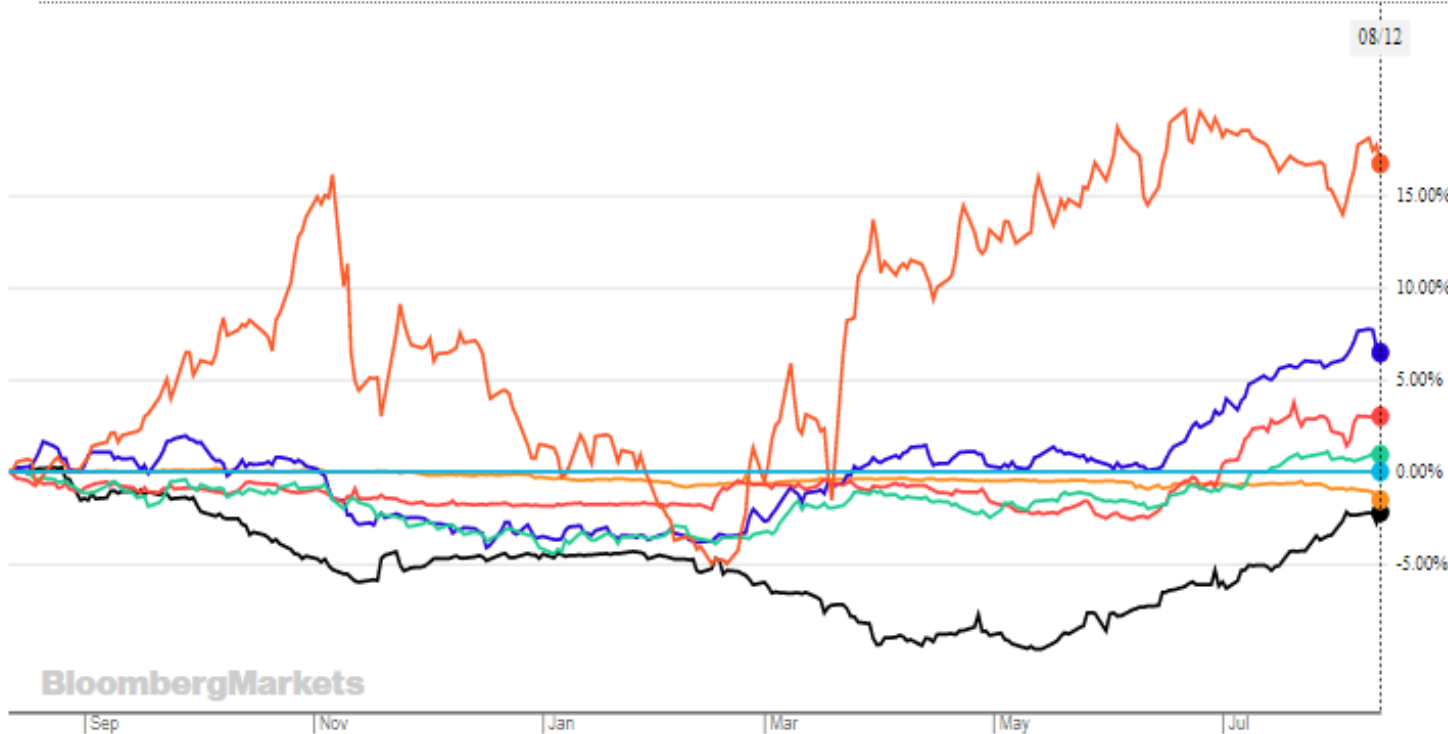
164.4068 PKR +1.0059 +0.62% ▲

1D 1M 6M YTD 1Y 5Y

MINIMIZE CHART

Q usdaed

● USDPKR:CUR -2.21% ● USDVND:CUR -1.54% × ● USDTHB:CUR 6.45% × ● USDPHP:CUR 3.00% ×
● USDMYR:CUR 0.92% × ● USDTRY:CUR 16.71% × ● USDAED:CUR 0.00% ×



BloombergMarkets

Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... POROTO MUNG

POROTOS MUNG		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
VIETNAM	28,00%	-1,54%
PAKISTAN	13,00%	-2,21%
THAILANDIA	11,00%	6,45%
FILIPINAS	10,00%	3,00%
MALASIA	10,00%	0,92%
TURQUIA	6,00%	16,71%
EAU	6,00%	0,00%
EFFECTO	84,00%	1,65%

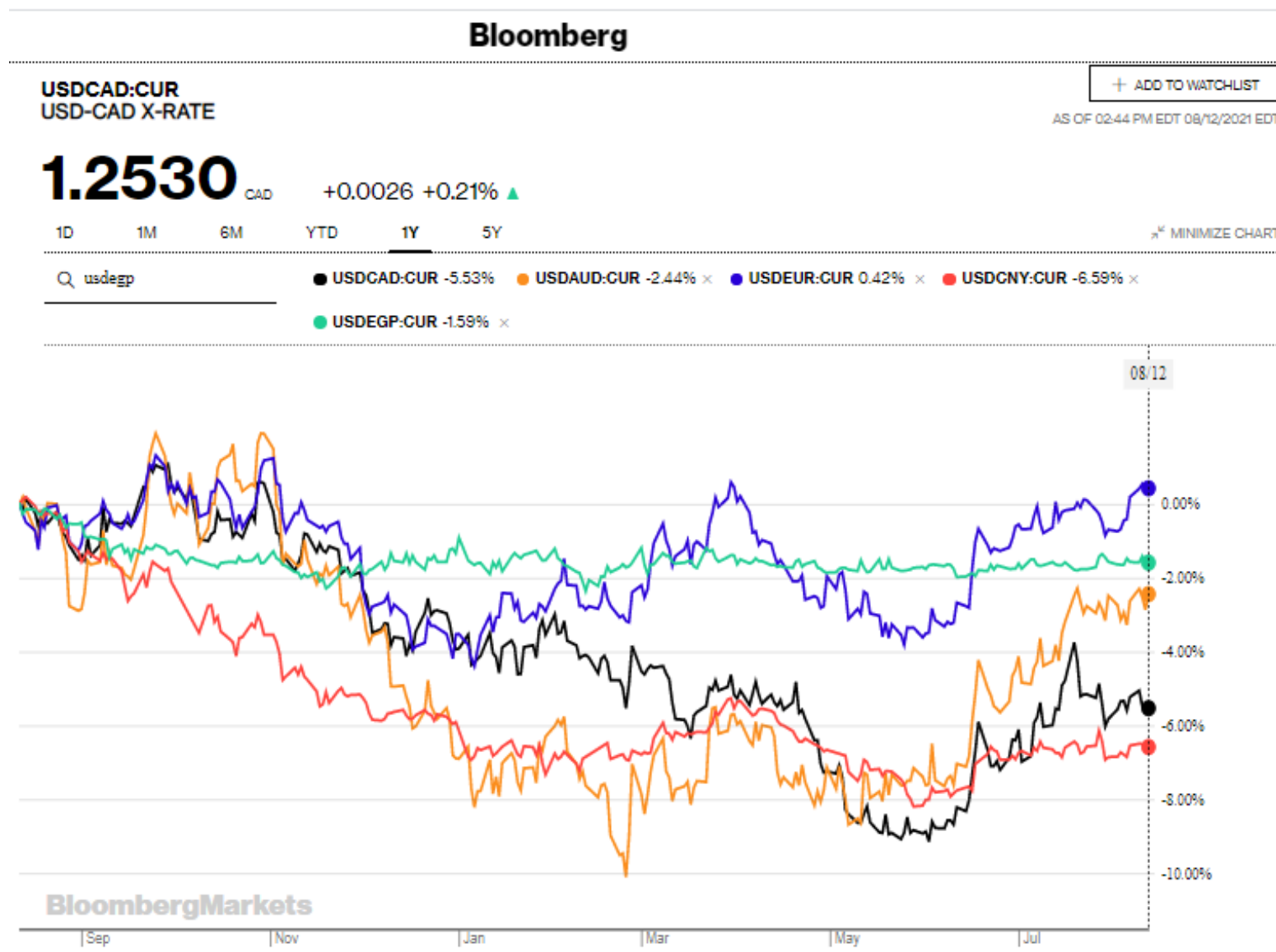
En función de la canasta de monedas mas importantes, la Devaluación de la misma es del 1,65% contra el dólar estadounidense

RESUMEN

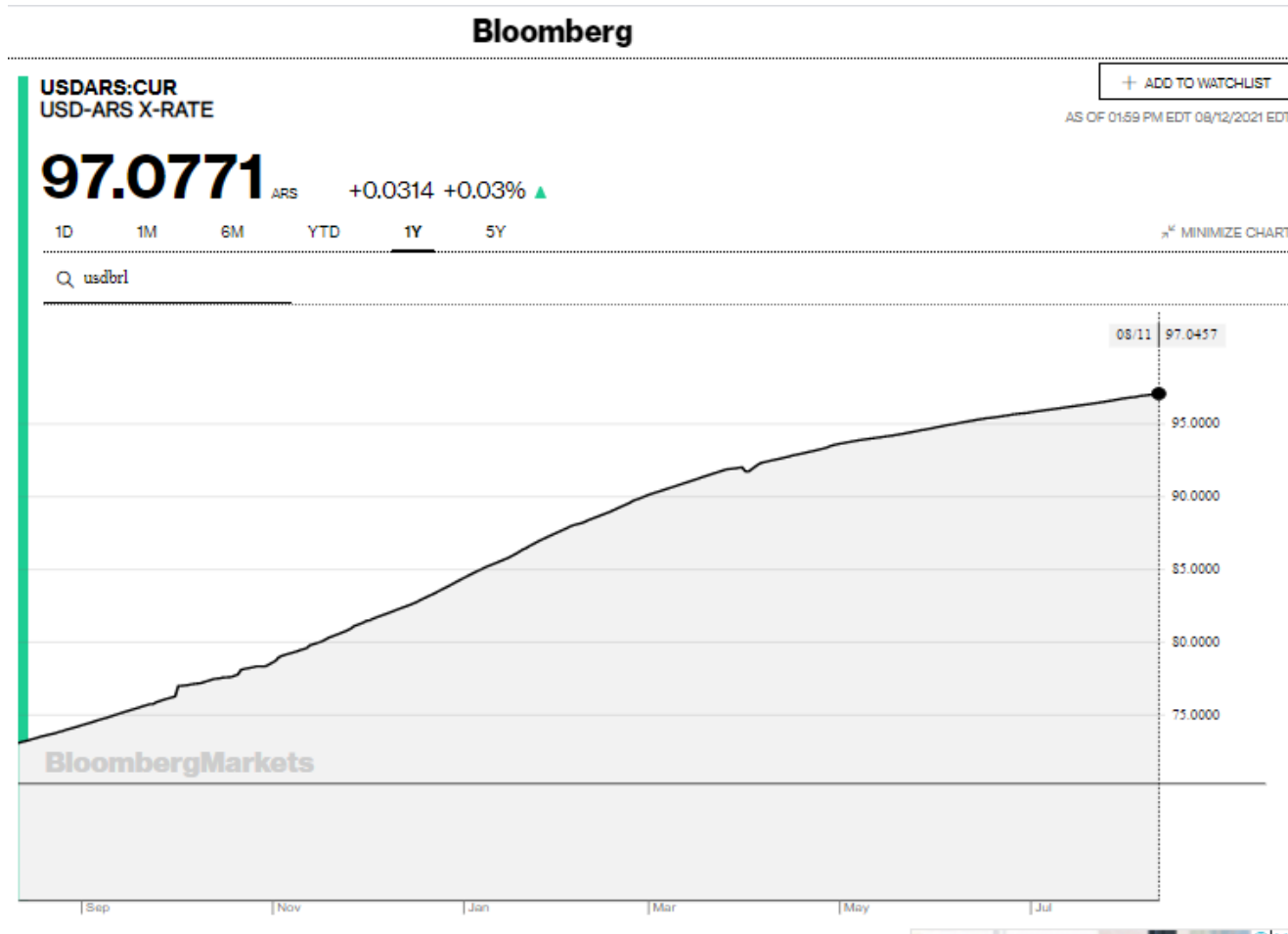
RESUMEN	
PAIS / MERCADO	DEVALUACION / REVALUACIÓN CONTRA EL USD
DÓLAR INDEX	-7,00%
YUAN CHINO	-6,51%
ARVEJAS	-2,05%
GARBANZOS	-2,31%
MAIZ PISINGALLO	4,39%
P. ALUBIAS	3,04%
P. NEGROS	-2,31%
P. COLORES	-1,74%
P MUNG	1,65%

Sigue la descoordinación entre la devaluación del dólar USA con las monedas de los países consumidores. Pero los fundamentals climáticos y de fletes tienen mas potencia. Esto ajusta por Q

Y nuestros competidores?



Mientras tanto, en Argentina...



La devaluación fue del 33% en el último año. El IPC varió en un 51,8%. El atraso cambiario es del 19%

Consecuencias

- **Resumen**

- **Toda la devaluación del dólar a nivel internacional se está atenuando y ya no anula el atraso cambiario argentino.**
- **Los países consumidores no acompañan el movimiento del dólar. La atenuación de la devaluación empareja un poco, pero no del todo.**
- **Para peor, la devaluación del yuan trae aumento de costos productivos a partir de mayores precios de insumos importados de China.**
- **TODO ESTO QUEDA ANULADO POR EL VALOR DE LOS FLETES. NO EXISTE COSTO QUE HAYA MOVIDO TANTO Y PONGA TAN EN RIESGO LAS EXPORTACIONES**

Posibles...



A tener en cuenta...



Posibles...



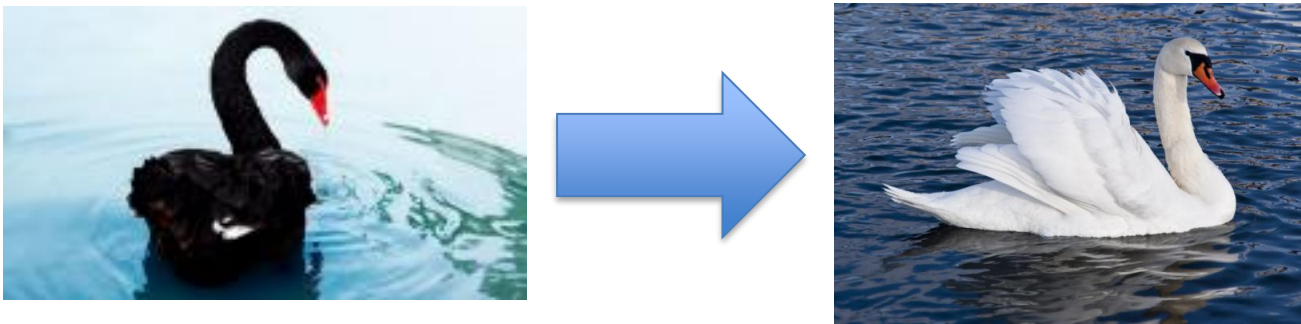
A tener en cuenta...

- **Problemas geopolíticos a partir del problema de China con Taiwan**
- **Nuevas variantes del Covid??**
- **El principal cisne negro es el cambio de la administración Biden respecto al corte obligatorio de combustibles con biocombustibles.**
- **Esto es una gran verdad, pero para los commodities.**

Lo es para nuestros productos??



Visto como se mueve la capacidad de compra de nuestros clientes...



Ya que esto permite que los pisos y techos de precios se acomoden en forma lógica.

Por otra parte, el lógico estar regalando 1.000 millones de dosis al mundo y a su vez generarle inflación de alimentos a esa misma gente, a partir de usar granos para combustibles cuando los stocks son limitados?

Posibles estrategias en Argentina...

Cómo deberíamos trabajar?

No podemos trabajar con ganancias exiguas y debemos ser ultra eficientes en costos

**El problema de los saldos de IVA es un tema serio a tener en cuenta
Esto nos lleva a:**

- **Trabajar sumamente prolijo, de forma tal de poder vender los saldos disponibles.**
- **Tratar de ecualizar la ecuación financiera.**
- **Si es posible, defenderse de la agresión interna.**
- **Contratos de largo plazo. NO HACERLOS. SALVO QUE TENGAMOS LA MERCADERÍA PAGA EN EL GALPON.**



GARBANZOS

Fundamentals desde la oferta y la demanda

Balance General año 21-22 - Evolución mensual

Flujo de producción, consumo y stock Garbanzo Kabuli Año 2021-2022. En Miles de Tm

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Mejico	Producción	125												125
	Exportación	11,41	15,74	12,05	15,42	10,14	7,53	14,13	16,23	12,21	10,16	8,96	9,53	144
	Consumo	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	10
	Importación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
	Carry	133	116	104	87	76	68	53	36	23	12	2	-8	
India	Producción	200	150											350
	Exportación	9,60	9,60	9,60	9,60	9,60	9,60	4,50	4,00	3,00	3,00	3,00	3,00	78
	Consumo	40	40	35	35	30	30	35	40	35,00	30,00	30,00	35,00	415
	Importación	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	10,00	12,00	12,00	15,00	81
	Carry	250	354	314	273	238	202	167	127	98	77	56	33	
Pakistan	Producción	60												60
	Exportación													0
	Consumo	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	276
	Importación	38	13	10	12	5	6	9	12	15	15	18	20	173
	Carry	130	120	106	96	78	61	47	36	28	20	15	12	

Balance General año 2021-22 - Evolución mensual

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Turquia	Producción					300								300
	Exportación	12	32	22	18	14	21	28	23					170
	Consumo	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	368
	Importación	18,42	5,70	11,06	18,27	6,63	5,29	6,49	6,80					79
	Carry	141	85	43	13	274	228	175	129					
Rusia	Producción						260							260
	Exportación	0	25	20	10	21	36	25	20	20	25	20	15	237
	Consumo	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	58
	Importación													0
	Carry	148	118	93	79	53	272	242	218	193	163	138	118	
Europa, Africa, Irán y Otros	Producción			180				50						230
	Exportación	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	144
	Consumo	49	49	49	49	49	49	50	51	52	53	54	55	607
	Importación	61	65	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	404
	Carry	0	4	151	118	85	52	68	33	-3	-40	-78	-117	

Balance General año 2021-22 - Evolución mensual

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Canadá	Producción							120						120
	Exportación	17,41	24,63	22,58	7,00	5,00	5,00	10,08	7,76	4,50	3,50	3,50	3,00	114
	Consumo	6,00	7,00	8,00	8,00	8,00	8,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	99
	Importación	4,12	2,51	3,22	5,38	4,29	4,16	2,54	3,35					30
	Carry	99	70	43	33	24	15	119	105	92	79	67	55	
USA	Producción							70						70
	Exportación	11,46	9,63	11,69	5,00	2,00	1,00	1,00	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00	43
	Consumo	16,00	17,00	17,00	18,00	20,00	22,00	22,00	24,00	22,00	20,00	22,00	20,00	240
	Importación	6,55	6,09	5,26	5,48	5,49	4,17	3,47	3,47	10,00	10,00	15,00	20,00	95
	Carry	100	79	56	39	22	3	54	32	20	10	3	3	
Argentina	Producción							0	0	90,00				90
	Exportación	8,47	6,85	8,25	5,91	2,50	2,50	2,50	2,50	15,00	15,00	10,00	10,00	89
	Consumo	0,25	0,25	0,25	0,25	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	2
	Importación													0
	Carry	37	30	21	15	13	10	7	5	79	64	54	44	

Balance General año 2021-22 - Evolución mensual

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Australia	Producción									120				120
	Exportación	10	10	10	8	6	4	3	0	10	15	10	10	96
	Consumo	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	26
	Importación													0
	Carry	70	57	43	32	23	16	9	6	113	94	81	68	
Resto América	Producción													
	Exportación													
	Consumo	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	6,05	72,60
	Importación	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	4,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	56,00
	Carry	1	-1	-4	-6	-8	-11	-12	-12	-12	-13	-13	-13	
Resto Asia	Producción			73										73,00
	Exportación	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	32,80
	Consumo	38	34	20	15	14	14	14	14	14	14	14	14	163,00
	Importación	18	14	10	5	4	4	4	4	4	4	4	4	63,00
	Carry	-74	-98	-39	-53	-67	-82	-96	-110	-124	-138	-152	-166	
Total Mundo		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
	Producción	385	150	253	0	300	260	240	0	210	0	0	0	1.588
	Exportación	97	149	132	95	86	103	104	91	81	88	72	67	857
	Consumo	218	216	198	194	190	192	199	207	201	195	198	202	1.611
	Importación	154	114	75	82	61	59	62	67	73	75	83	93	674
	Carry	1.035	934	932	725	811	835	834	603	507	330	174	29	

Balance General año 2021-22 - Evolución mensual

	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Trade	125	132	103	89	74	81	83	79	77	81	77	80	766
Consumo	93	84	94	105	116	110	116	127	124	113	121	122	846
Semilla y Descartes	26	26	26	26	26	26	26	26	27	28	29	30	208
Total Desaparición	244	242	224	220	216	218	225	233	228	223	227	232	1.819
Saldo Mensual	141	-92	29	-220	84	42	15	-233	-18	-223	-227	-232	-231
Carry Over inicial	1.035	1.176	1.085	1.114	894	979	1.021	1.036	804	786	564	337	
Carry Over final	1.176	1.085	1.114	894	979	1.021	1.036	804	786	564	337	105	
Días de abastecimiento	147	137	152	124	138	143	141	105	105	77	45	14	



Valores Varios

CANADA					
Garbanzo Kabuli					
Grado #1					
10 mm	CAD 41,50		CAD 914	USD 731	USD 931
9 mm	CAD 40,63		CAD 895	USD 715	USD 915
8 mm	CAD 42,00		CAD 925	USD 740	USD 940
7 mm	CAD 38,00		CAD 837	USD 669	USD 869
Grado #2					
9 mm	CAD 38,00		CAD 837	USD 669	USD 869
8 mm	CAD 39,50		CAD 870	USD 696	USD 896
7 mm	CAD 36,00		CAD 793	USD 634	USD 834
USA					
Garbanzo Kabuli					
10 mm	USD 34,00		USD 749,02	USD 964,02	
9 mm	USD 34,00		USD 749,02	USD 964,02	
8 mm	USD 34,00		USD 749,02	USD 964,02	
7 mm	USD 34,00		USD 749,02	USD 964,02	

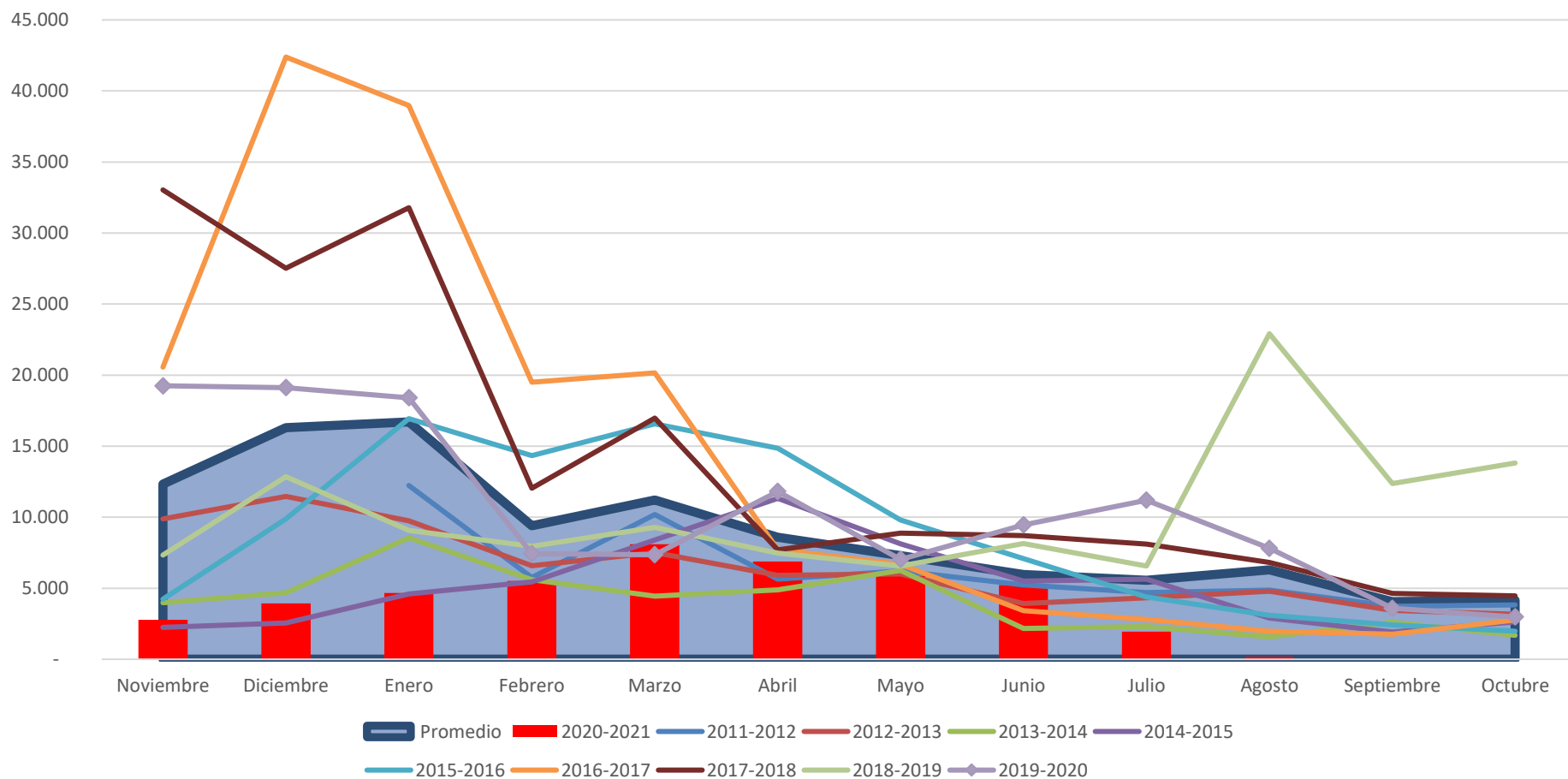
+16%

+13%

+7%

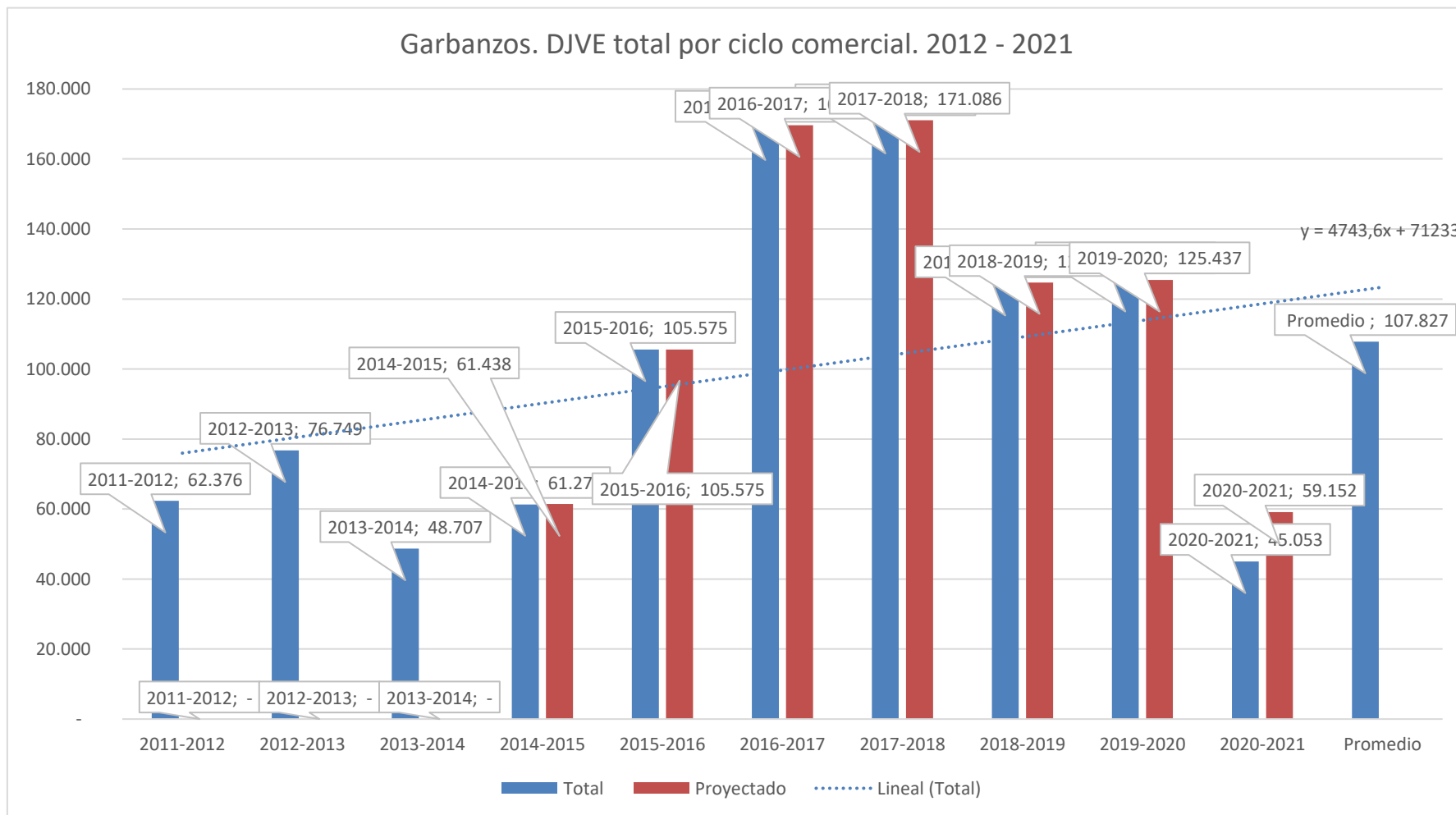


Garbanzos. DJVE mensuales por ciclo comercial 2012 - 2021



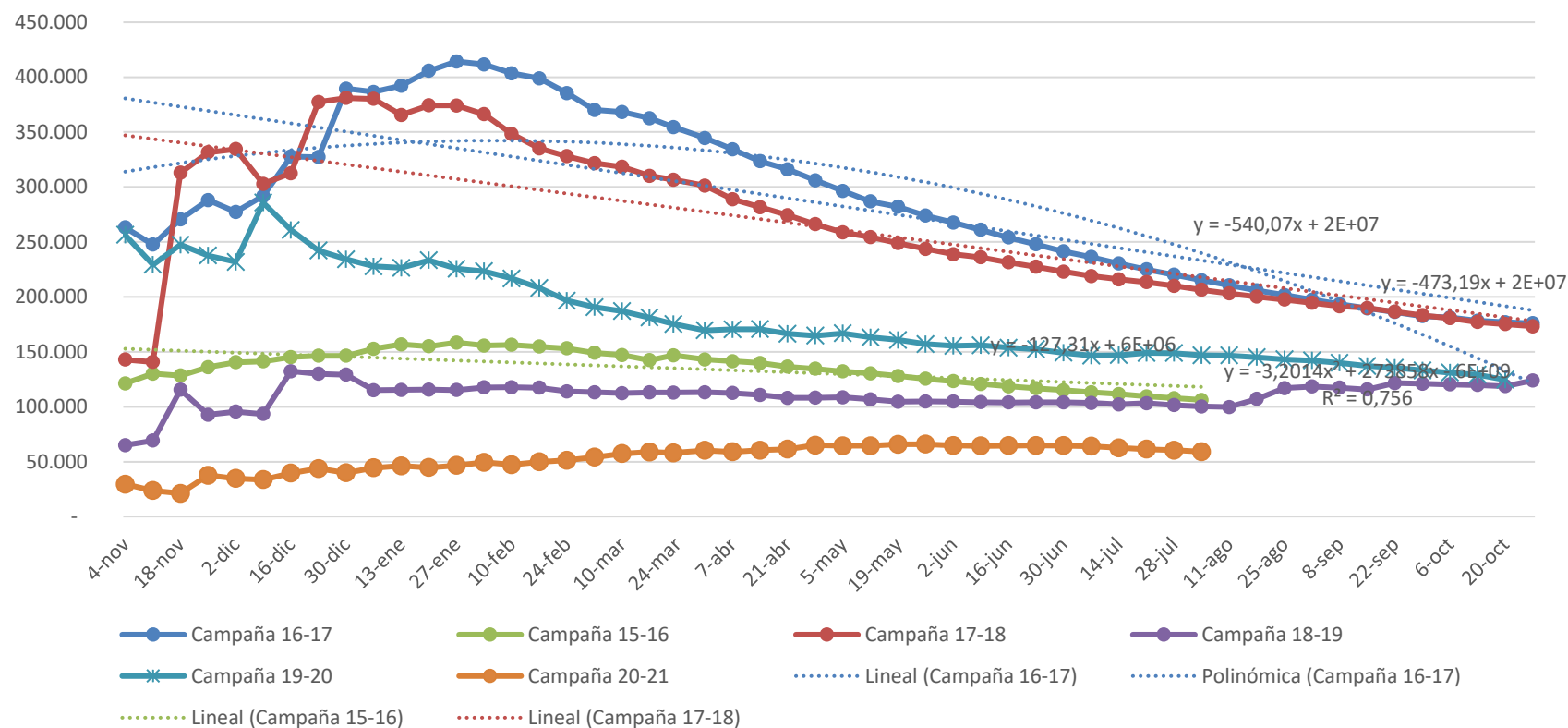


Garbanzos. DJVE total por ciclo comercial. 2012 - 2021



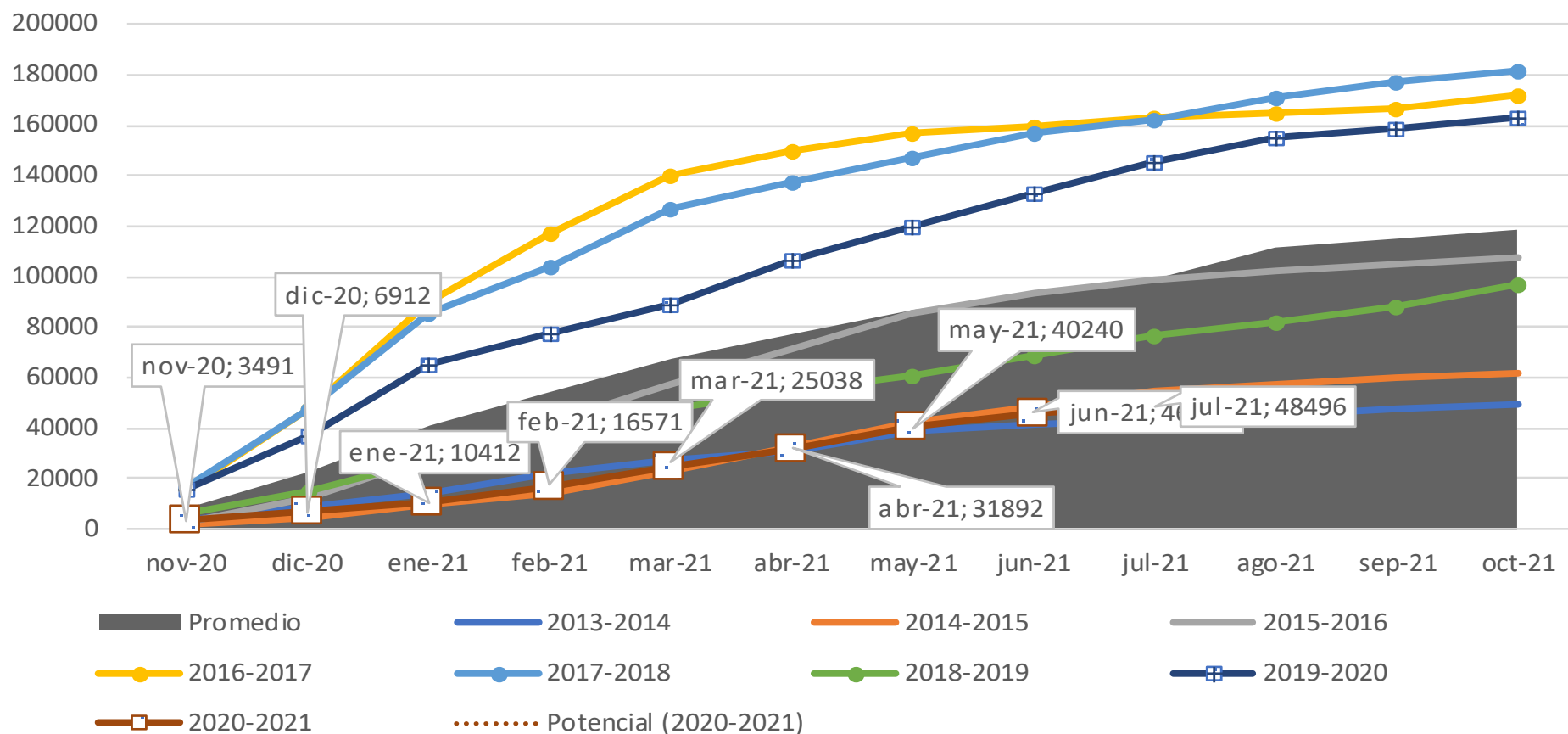


Garbanzo. Proyección semanal de venta futura anual



Cargas acumuladas por campaña

Garbanzo. Embarques en Tm acumuladas por campaña comercial. Año 2013 - 2021



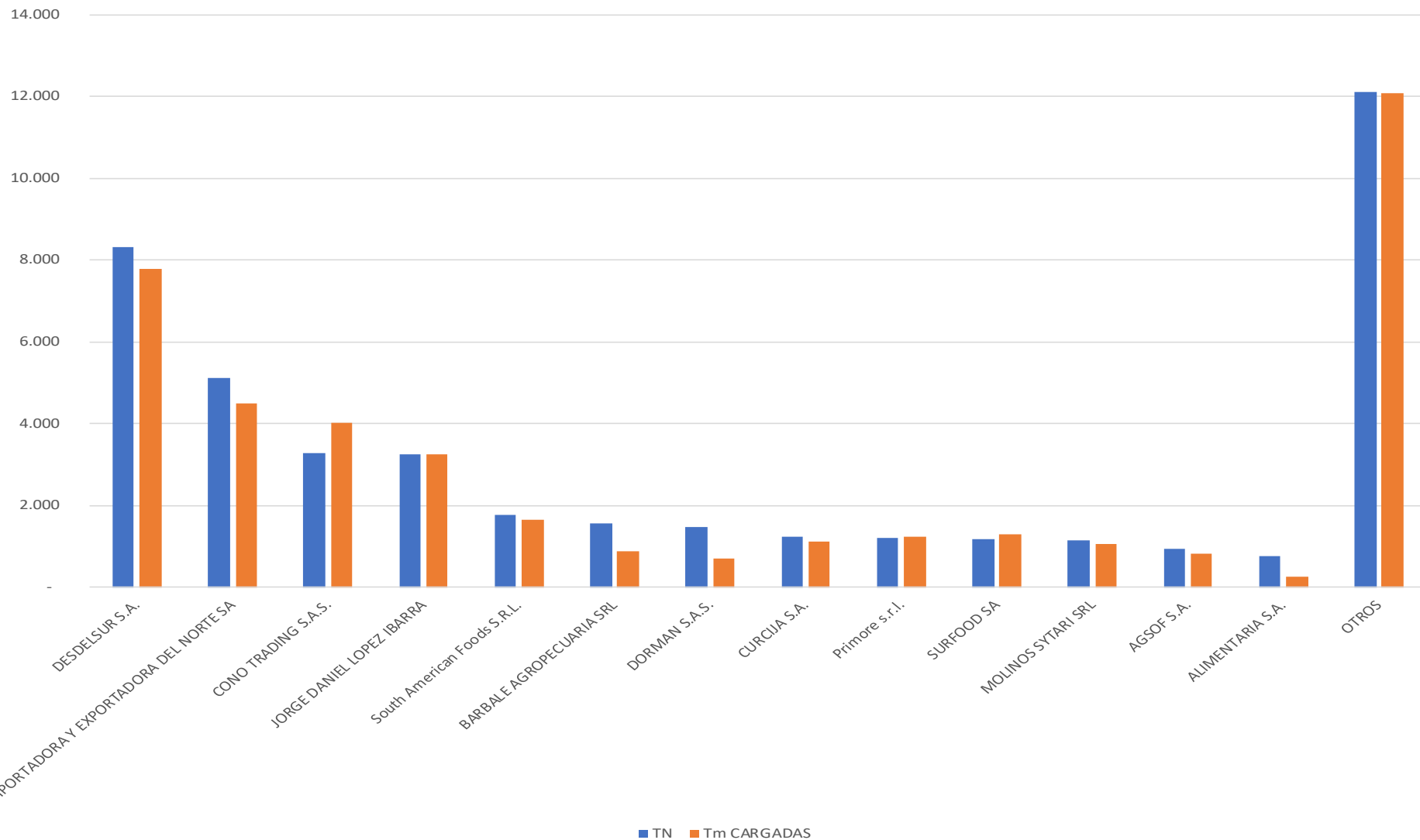


Evolución del Stock Garbanzo Campaña 20-21

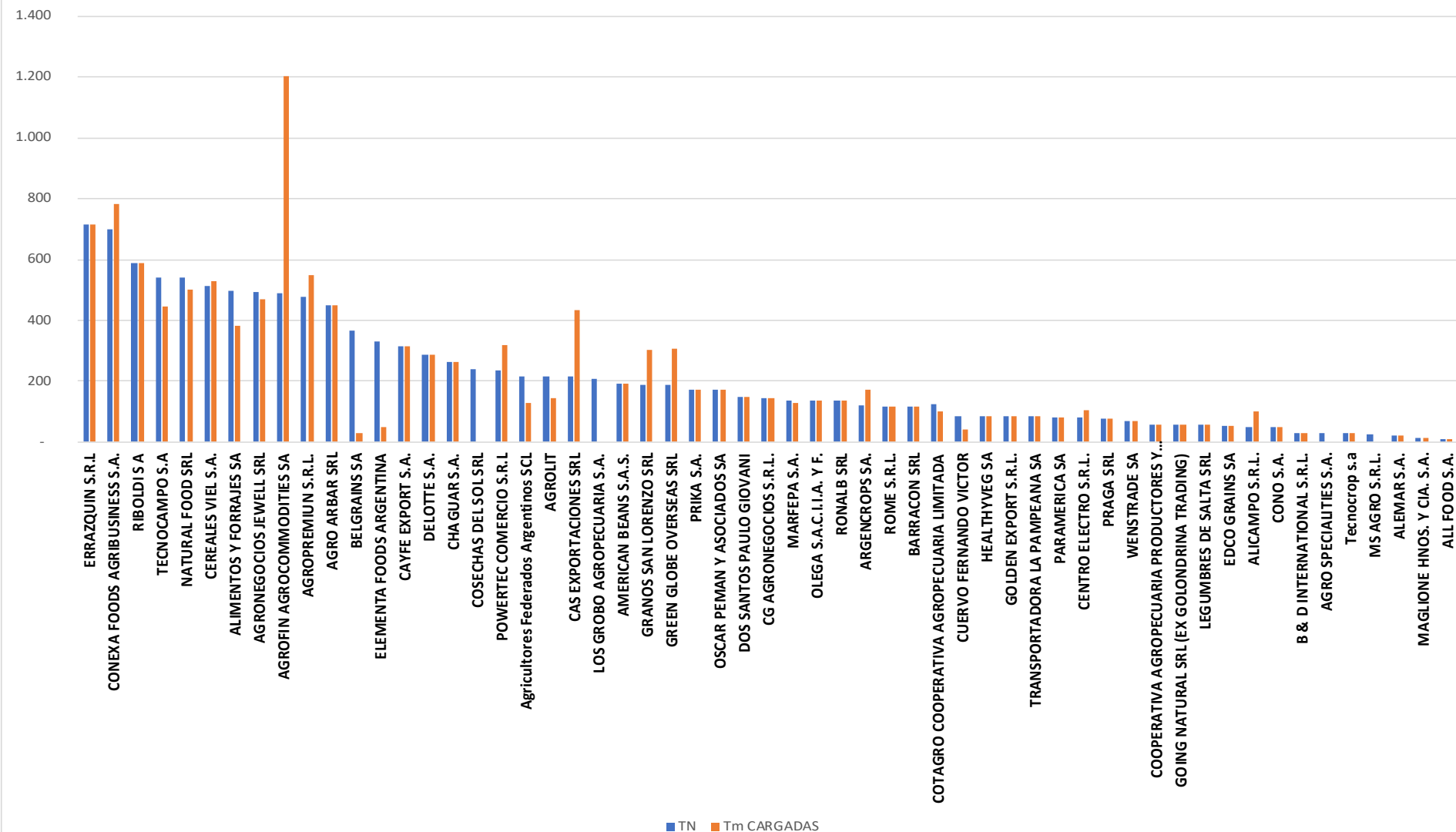
Campaña		17-18	18-19	19-20	20-21
Producción		175.000	120.000	147.000	70.000
Carry Over		39.860	7.875	18.562	3.377
Saldo Exportable (-5000 CI)		214.860	127.875	165.562	73.377
Exportaciones declaradas		170.617	108.313	125.437	45.053
Volúmen Cargado		184.403	104.951	155.185	48.496
Volúmen pendiente de carga (DJVE declaradas con carga pendiente)		8.582	3.362	3.200	160
Retención Semilla		14.000	11.000	7.000	12.000
Stock final (Ex DJVE)	(1-2-3-4)	7.875	18.562	177	12.721
Stock Final (C/DJVE) (5+3)				3.377	12.881



Garbanzo 20-21 DJVE y Tm Cargadas. Exportadores superiores al promedio de Tm declaradas por exportador

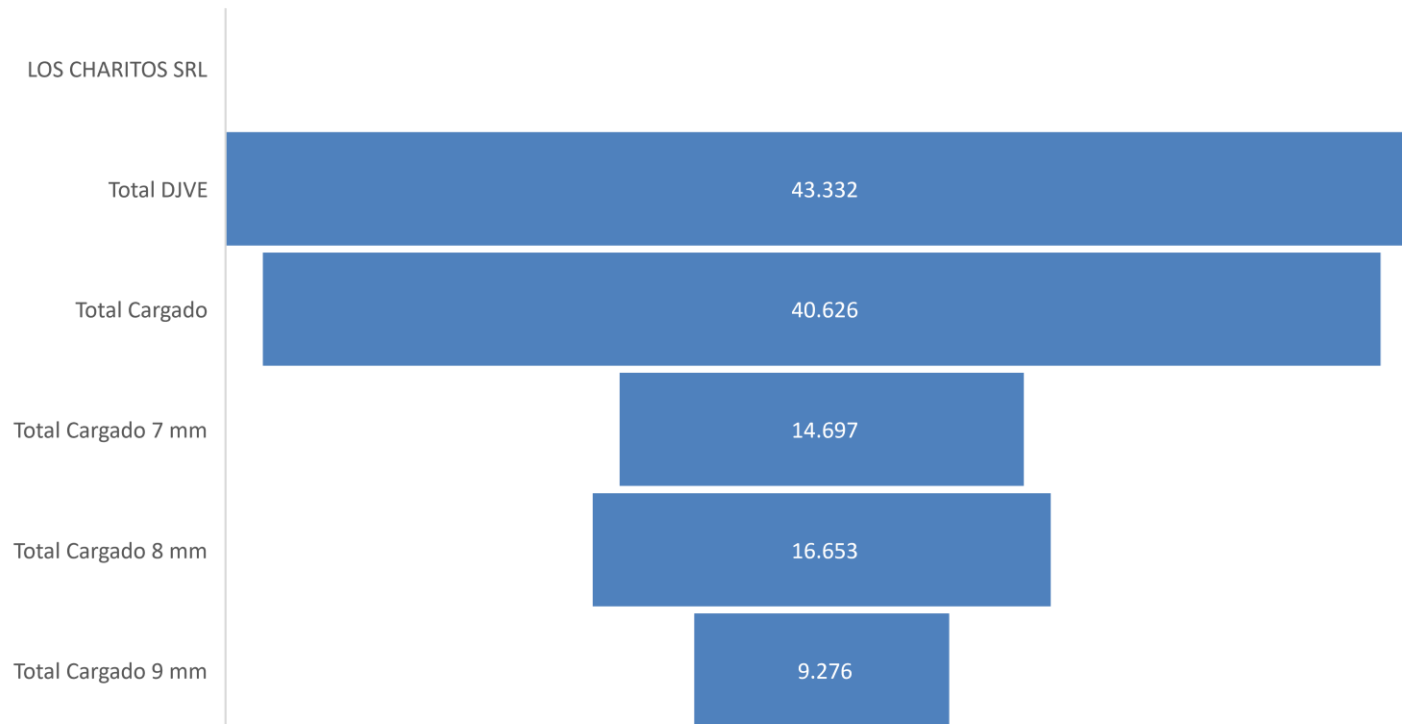


Garbanzo. Campaña 20 - 21. Total de DJVE y Tm Cargadas. Exportadores inferiores al promedio de Tm declaradas por exportador



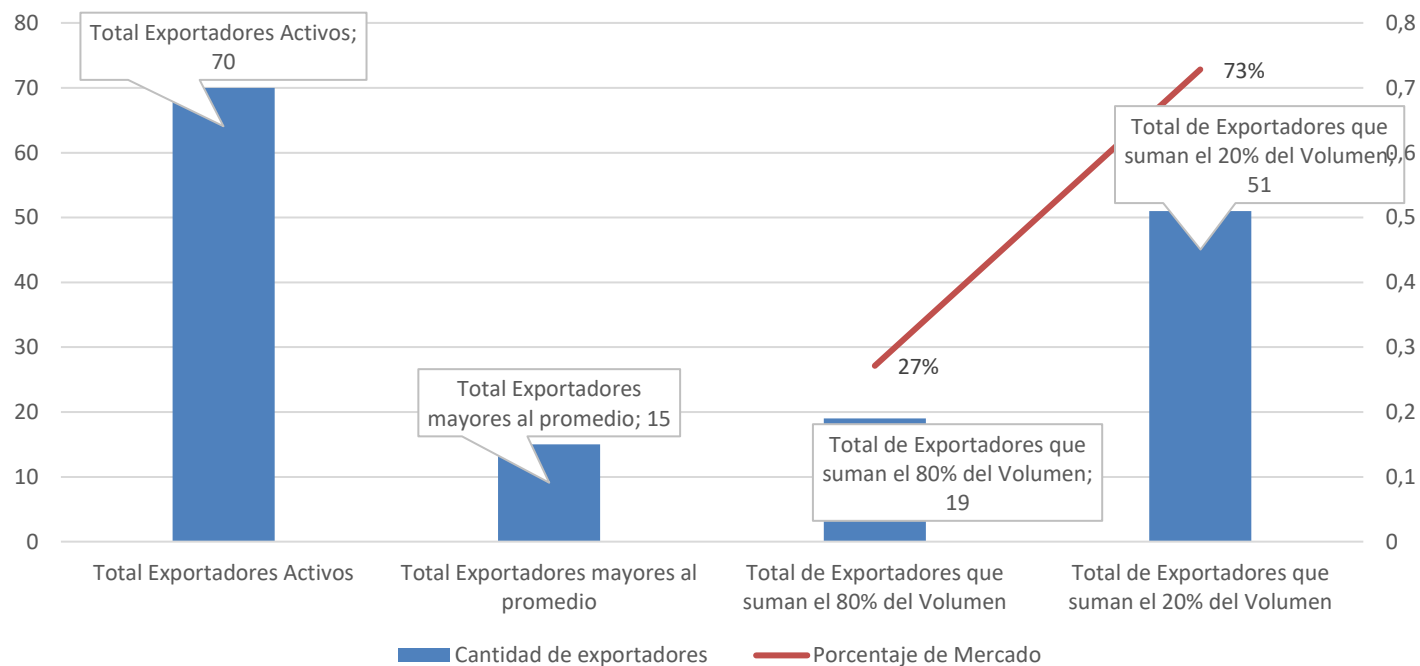


Garbanzos. Campaña 20-21. Estructura de mercado





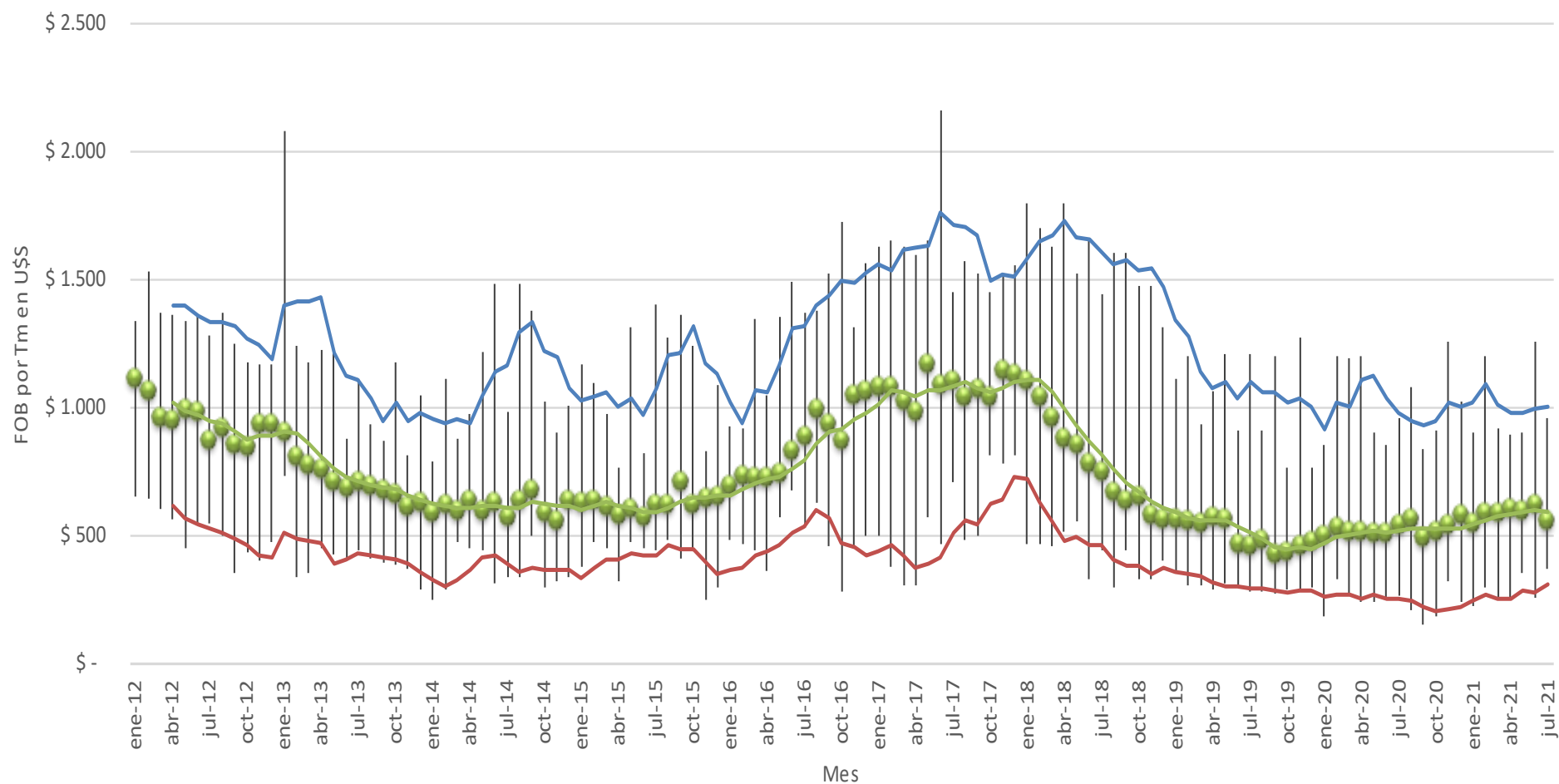
Garbanzo. Campaña 20-21 Estructura del mercado





Mercado de Garbanzos. Conclusiones

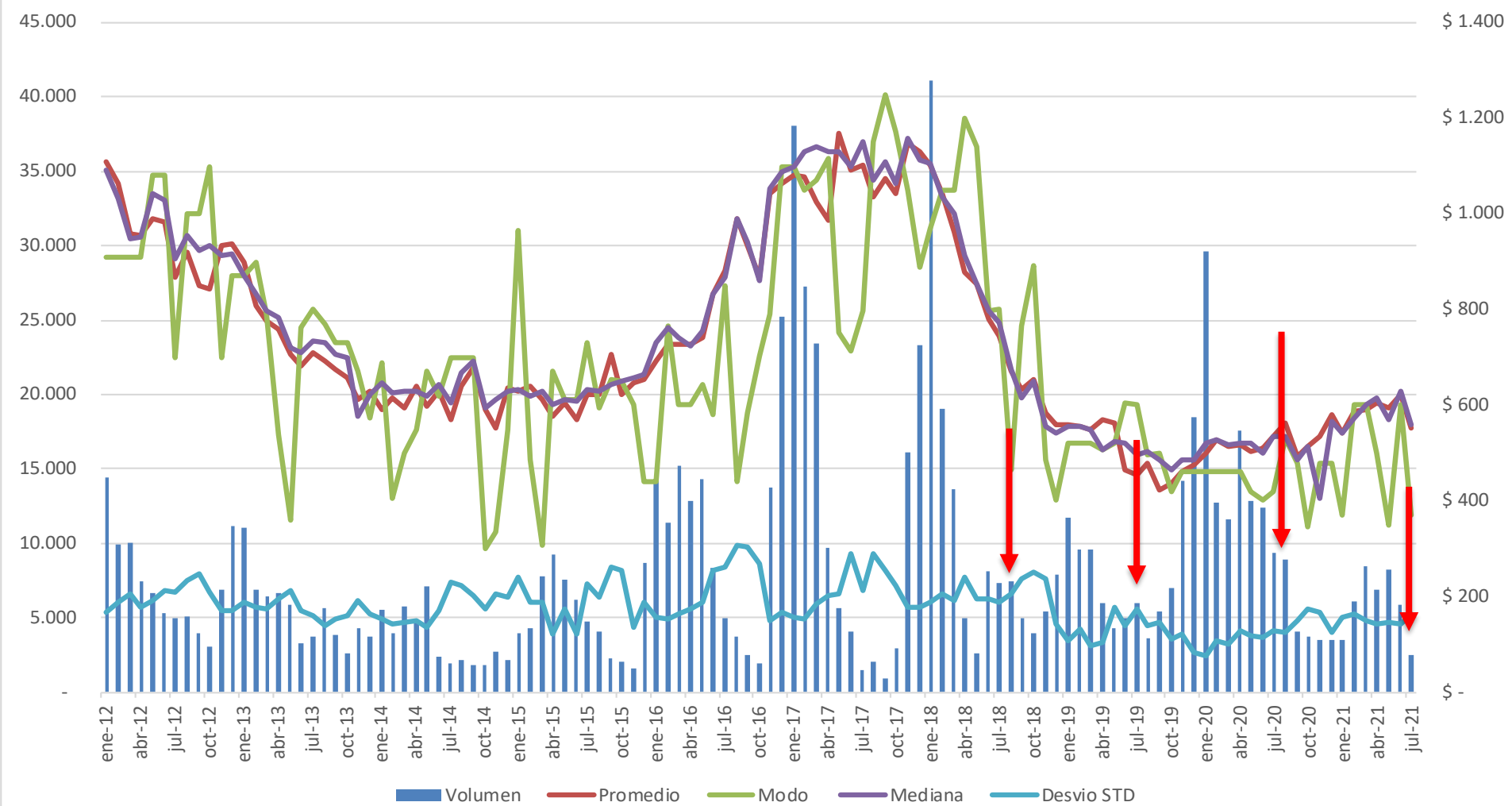
Fob Max, Min y Promedio Campaña 2012 - 2021





Mercado de Garbanzos. Conclusiones

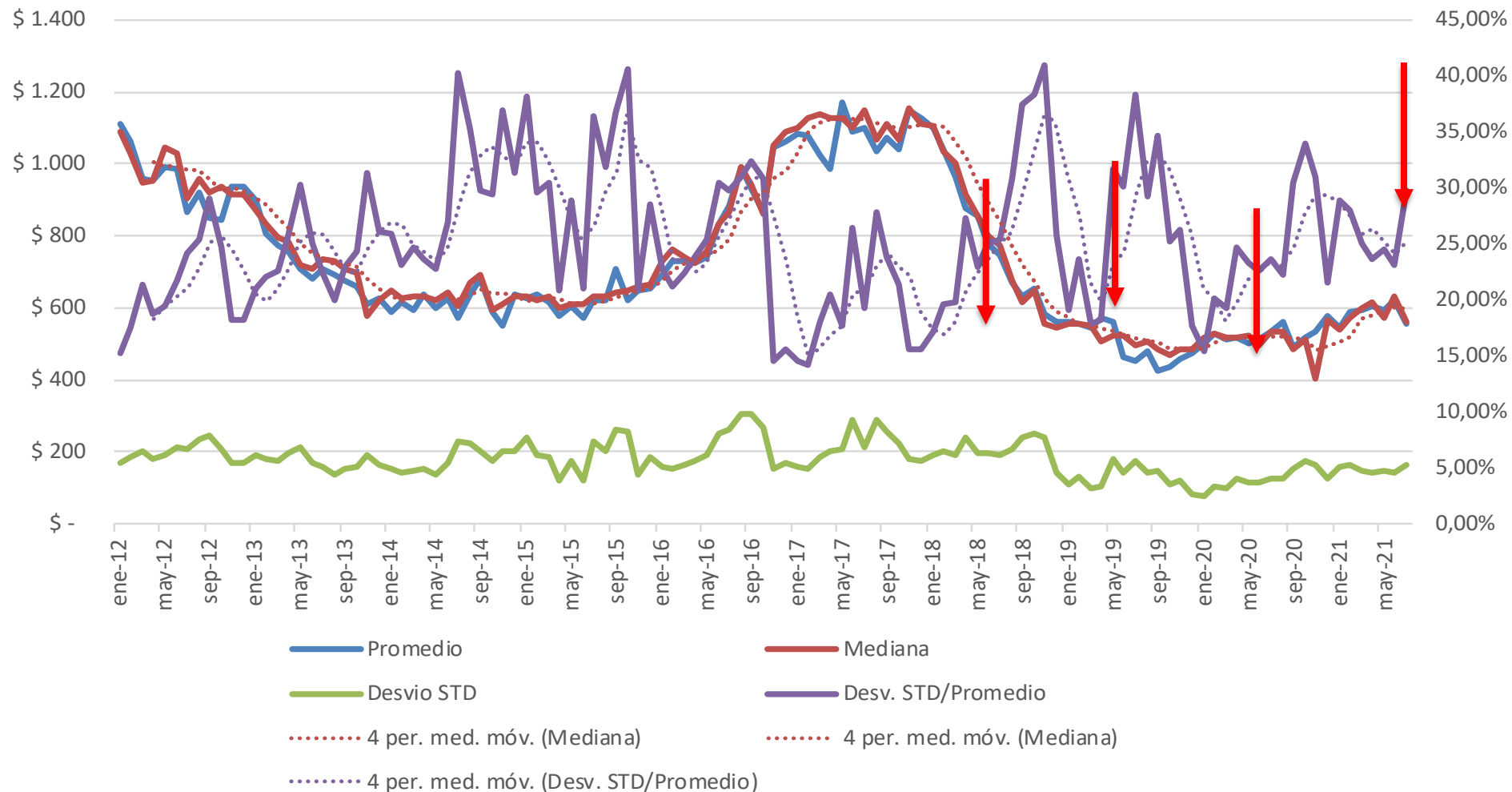
Volumen exportado, Fob Promedio, Modo, Mediana y Desvío Estandar. Ene 12 - Ene-21





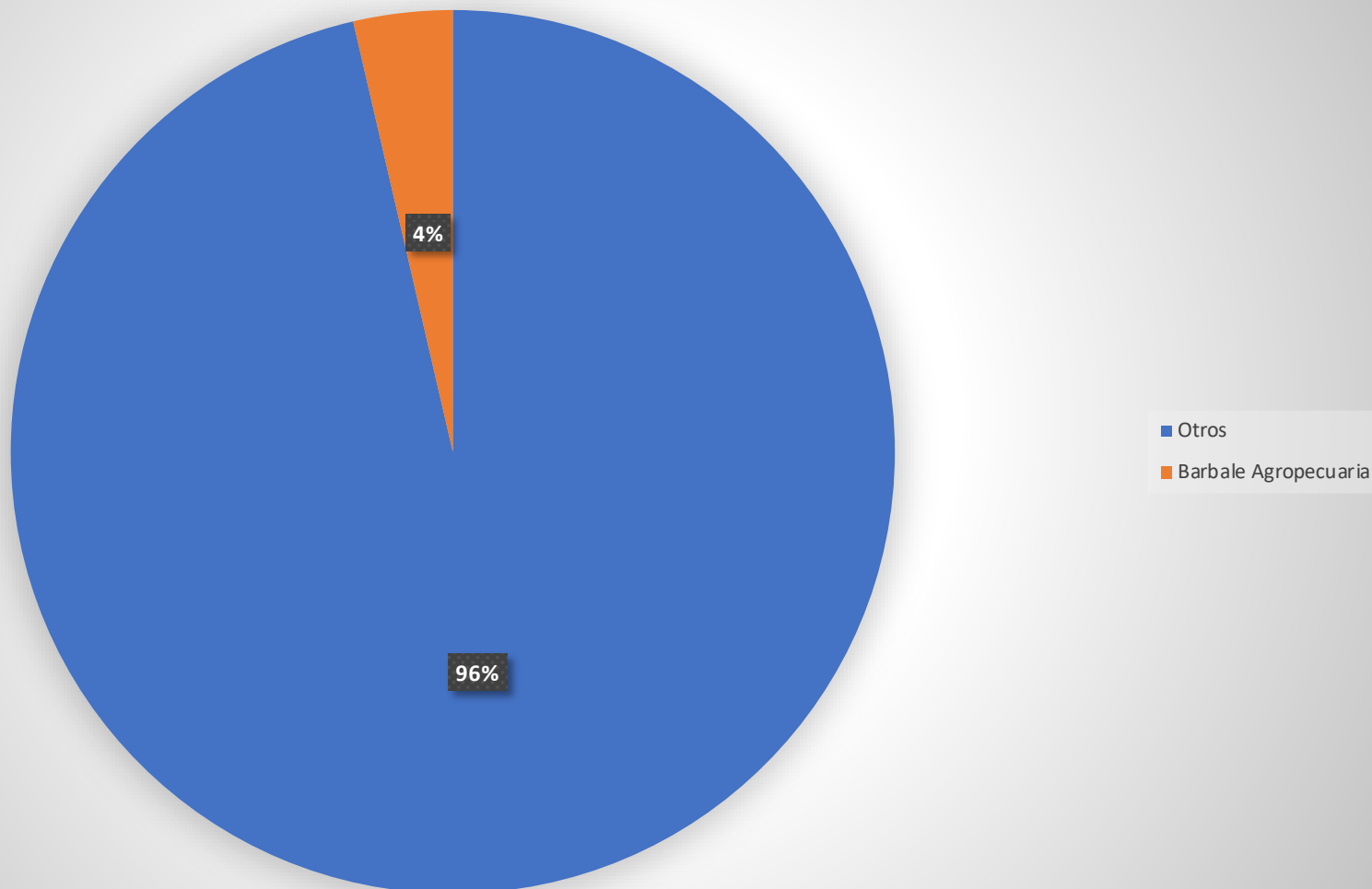
Mercado de Garbanzos. Conclusiones

Garbanzo. Tendencias de precios





Participación Mercado Barbale Agropecuara Campaña 20-21



Retención Porcentual	0%	12%
	Garbanzo	Trigo
Valor FOB	USD 900	USD 280
Retención Porcentual	USD -	USD 34
Retención Total	USD -	USD 34
Fobbing	USD 241	USD 35
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico		
	USD 659	USD 211
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real		
	USD 659	USD 211
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,50	2,30
Ingreso Bruto por Ha	USD 989	USD 485
Costos de Producción	USD 400	USD 220
Margen Bruto	USD 589	USD 265
Alquiler	USD 180	USD 180
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 404	USD 80
Incidencia de la retención sobre el valor FAS	0%	16%



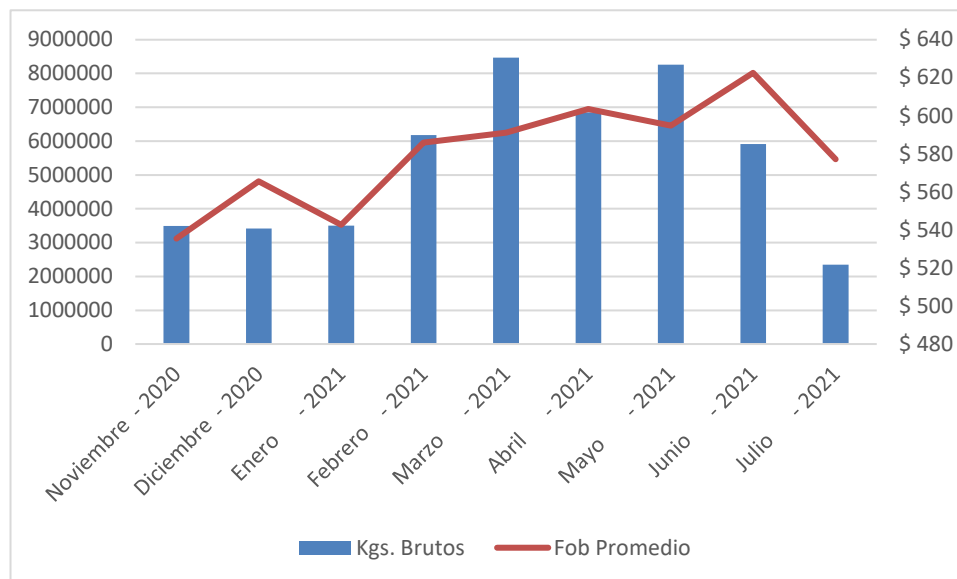
Números de la producción hoy...



consultoria@incrementarsa.com.ar

Números del exportador hoy...

Exportador		21%	10,5%
		IVA 21%	IVA 10,5%
Valor FOB	USD 900		
Comisión Broker C2%	USD 18	USD 4	
Retención	USD -		
Neto	USD 882		
Ganancia Bruta (7%)	USD 60		
Fletes	USD 40	USD 8	
Gastos de Despacho	USD 40	USD 8	
Planta de Proceso	USD 60	USD 13	
Bolsa	USD 15	USD 3	
Gastos Bancarios	USD 8	USD 2	
Valor FAS Mercadería	USD 659		USD 69,2
Flujo Financiero x TM			
Ingreso	USD 900		
Egresos			
Mercadería	USD 659		
Gastos	USD 181		
Retenciones	USD -		
IVA	USD 107,2		
Saldo Financiero	-USD 46,9		



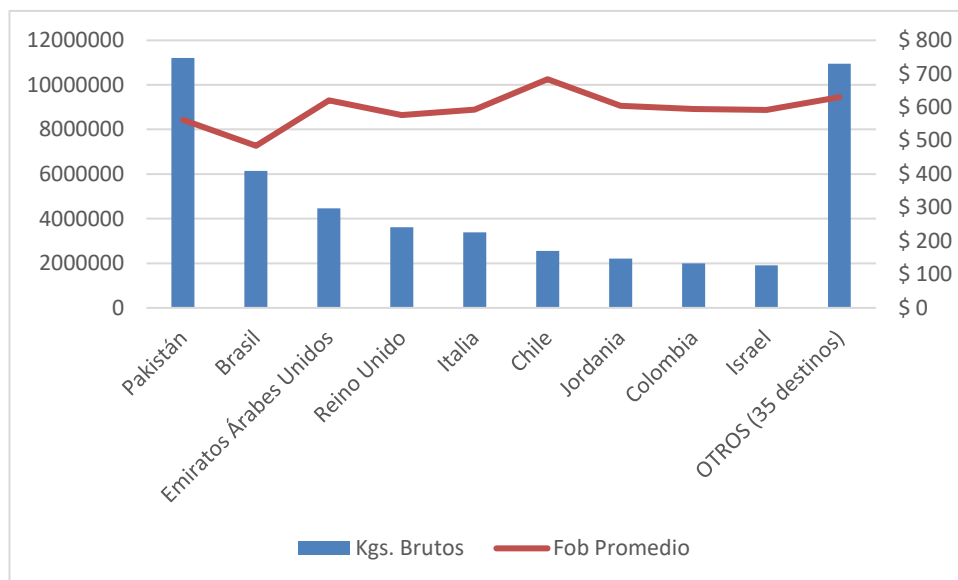
• Garbanzos Enteros

Campaña 20-21 a Julio 21.

Cargas mensuales

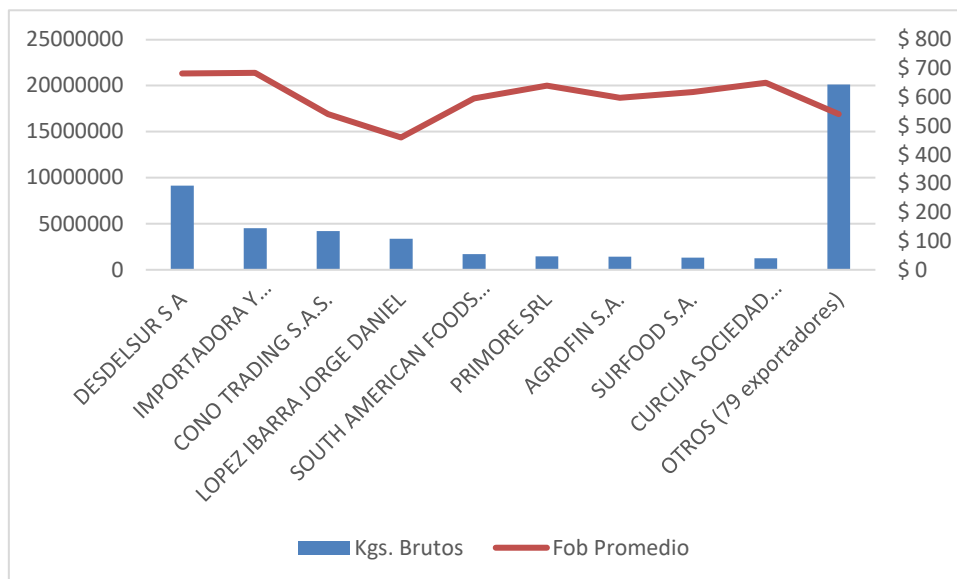
Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Noviembre - 2020	1869270,39	3490950	\$ 535
Diciembre - 2020	1934318,54	3420707,99	\$ 565
Enero - 2021	1899805,29	3500380	\$ 543
Febrero - 2021	3618695,8	6175939,55	\$ 586
Marzo - 2021	5005213,68	8467049,77	\$ 591
Abril - 2021	4137077,86	6853930	\$ 604
Mayo - 2021	4910257,52	8254805	\$ 595
Junio - 2021	3680445,13	5911620	\$ 623
Julio - 2021	1352312,04	2343400	\$ 577
TOTAL	\$ 28.407.396	48.418.782	\$ 587
RELACION	4,80%	DESVIO	\$ 28

• Garbanzos Enteros Campaña 20-21 a Julio 21. Por Destino



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Pakistán	6300506	22,18	11214000	\$ 562
Brasil	2971350	10,46	6138035	\$ 484
Emiratos Árabes Unidos	2762622	9,73	4455850	\$ 620
Reino Unido	2081675	7,33	3614000	\$ 576
Italia	2004873	7,06	3385550	\$ 592
Chile	1739786	6,12	2546857	\$ 683
Jordania	1332153	4,69	2204495	\$ 604
Colombia	1189670	4,19	2000000	\$ 595
Israel	1128460	3,97	1908000	\$ 591
OTROS (35 destinos)	\$ 6.896.289,00	2429,00%	10.951.993	\$ 630
TOTAL	\$ 28.407.384		48.418.780	\$ 587
Relación	20,11%		Desvio STD	\$ 118

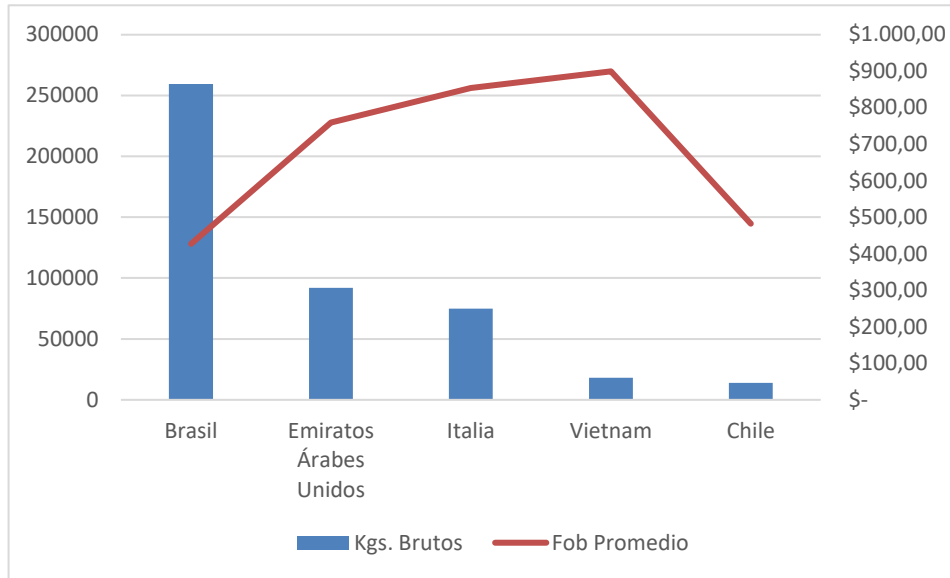
• Garbanzos Enteros Campaña 20-21 a Julio 21. Por Exportador



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	6223556	21,91	9124180	\$ 682
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	3084113	10,86	4503000	\$ 685
CONO TRADING S.A.S.	2267616	7,98	4192299	\$ 541
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	1544530	5,44	3361000	\$ 460
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	1008979	3,55	1693370	\$ 596
PRIMORE SRL	926374	3,26	1448340	\$ 640
AGROFIN S.A.	853720	3,01	1428000	\$ 598
SURFOOD S.A.	805611	2,84	1305000	\$ 617
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	799276	2,81	1230550	\$ 650
OTROS (79 exportadores)	\$ 10.893.602,00	3837,00%	20.133.041	\$ 541
TOTAL	\$ 28.407.377		48.418.780	\$ 587
Relación	51,16%		Desvio STD	\$ 300



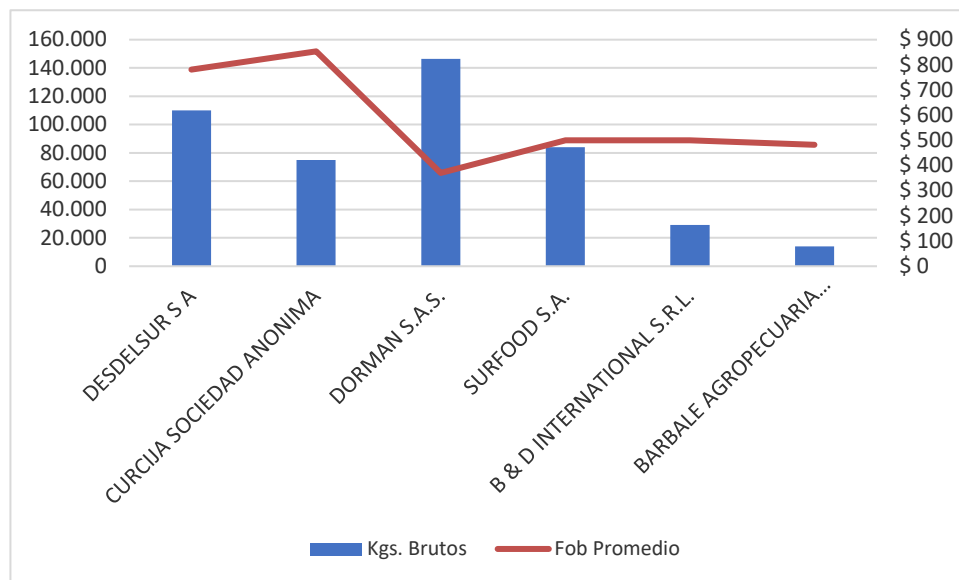
• Garbanzos 9mm mes Julio 21. Por destinos



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Brasil	110649	41,37	259350	\$ 426,64
Emiratos Árabes Unidos	69800	26,1	92000	\$ 758,70
Italia	64050	23,95	75000	\$ 854,00
Vietnam	16184	6,05	18000	\$ 899,11
Chile	6748	2,52	14000	\$ 482,00
TOTAL	267.431		458.350	\$ 583,46
RELACION	37,14%		DESV. STD	\$ 216,67



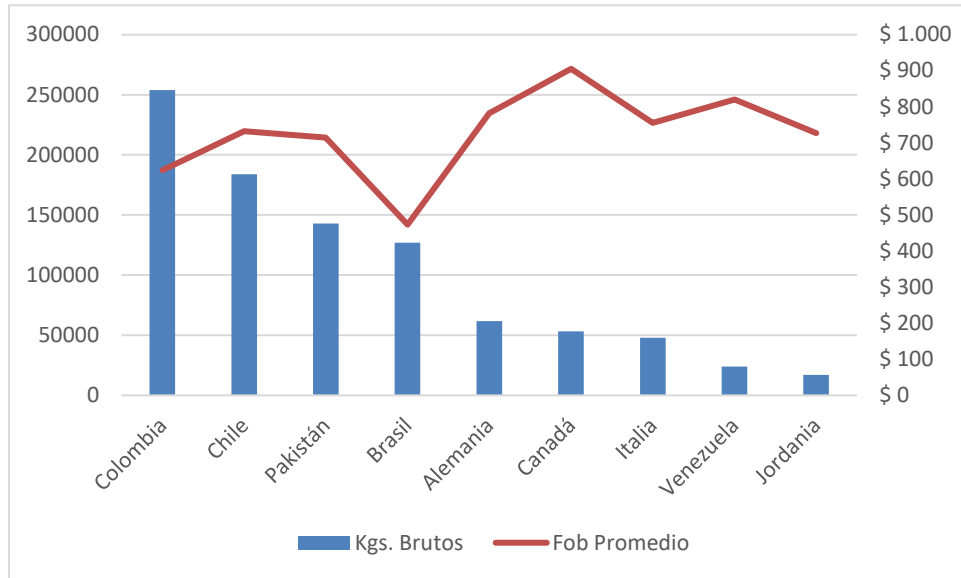
• Garbanzos 9mm mes Julio 21. Por exportador



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DEDEL SUR S.A.	85984	32,15	110.000	\$ 782
CURCJA SOCIEDAD ANONIMA	64050	23,95	75.000	\$ 854
DORMAN S.A.S.	54149	20,25	146.350	\$ 370
SURFOOD S.A.	42000	15,7	84.000	\$ 500
B & D INTERNATIONAL S.R.L.	14500	5,42	29.000	\$ 500
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L.	6748	2,52	14.000	\$ 482
TOTAL	\$ 267.431,00		458.350	\$ 583
RELACION	32,72%		DESUDIO STD	\$ 191



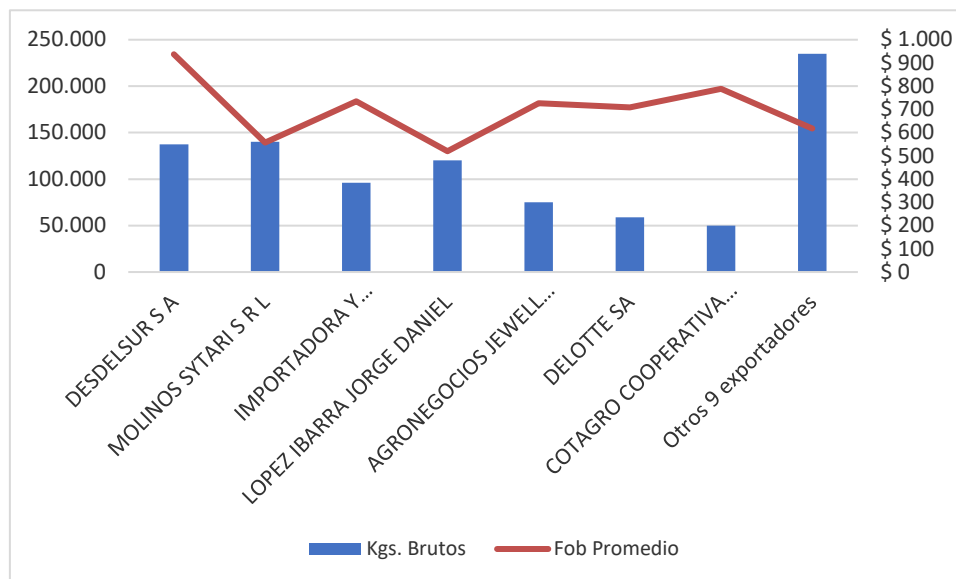
• Garbanzos 8mm mes Julio 21. Por destinos



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Colombia	158560	25,57	253900	\$ 624
Chile	134660	21,71	184000	\$ 732
Pakistán	102145	16,47	143000	\$ 714
Brasil	60071	9,69	127000	\$ 473
Alemania	48257	7,78	61700	\$ 782
Canadá	48152	7,76	53200	\$ 905
Italia	36240	5,84	48000	\$ 755
Venezuela	19674	3,17	24000	\$ 820
Jordania	12365	1,99	17000	\$ 727
Total	\$ 620.124		911.800	\$ 680
RELACION	17,96%		DESVIO	\$ 122



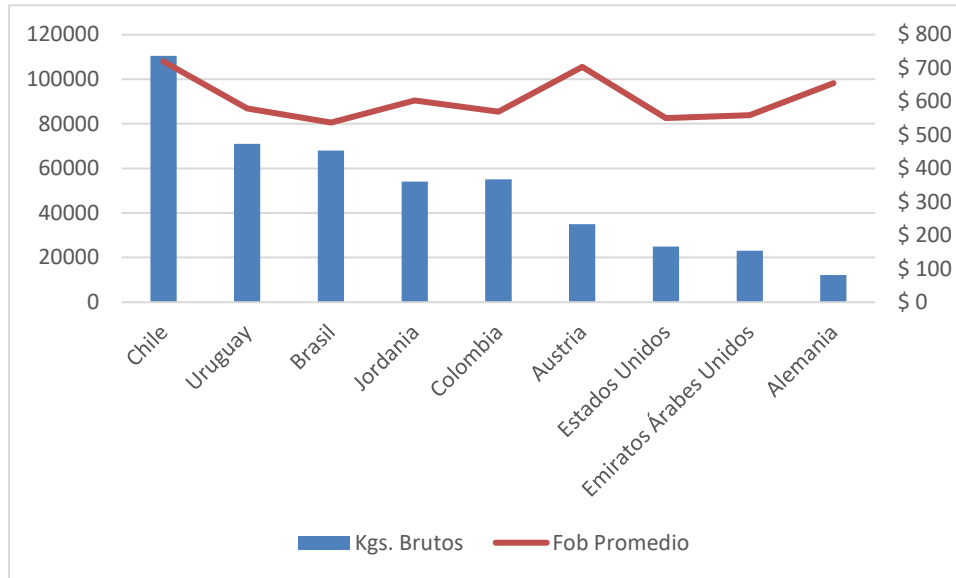
• Garbanzos 8mm mes Julio 21. Por exportador



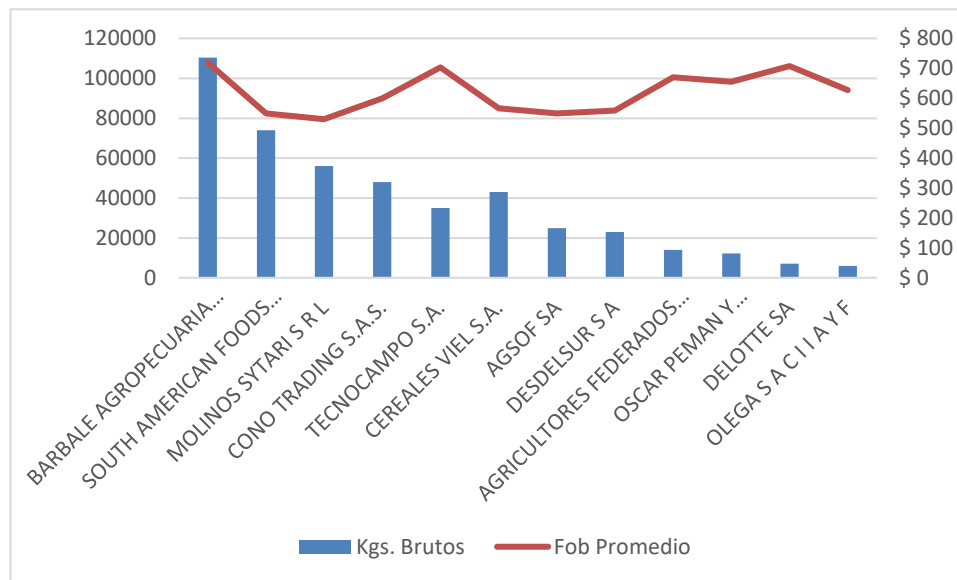
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DEDELSUR S A	128552	20,73	137.200	\$ 937
MOLINOS SYTARI S R L	77980	12,57	140.000	\$ 557
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	70560	11,38	96.000	\$ 735
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	62400	10,06	120.000	\$ 520
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	54475	8,78	75.000	\$ 726
DELOTTE SA	41685	6,72	58.900	\$ 708
COTAGRO COOPERATIVA AGROPECUARIA LIMITAD	39348	6,35	49.900	\$ 789
Otros 9 exportadores	145124	23,4	234.800	\$ 618
Total	\$ 620.124		911.800	\$ 680
RELACION	22,33%		DESVIO	\$ 152



• Garbanzos 7mm mes Julio 21. Por destinos



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Chile	79488	28,35	110400	\$ 720
Uruguay	41148	14,68	71000	\$ 580
Brasil	36527	13,03	68000	\$ 537
Jordania	32564	11,62	54000	\$ 603
Colombia	31404	11,2	55100	\$ 570
Austria	24614	8,78	35000	\$ 703
Estados Unidos	13750	4,9	25000	\$ 550
Emiratos Árabes Unidos	12865	4,59	23000	\$ 559
Alemania	7991	2,85	12200	\$ 655
Total	\$ 280.351		453.700	\$ 618
RELACION	10,98%		DESVIO	\$ 68



• Garbanzos 7mm mes Julio 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L	79488	28,35	110400	\$ 720
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	40647	14,5	74000	\$ 549
MOLINOS SYTARI S R L	29680	10,59	56000	\$ 530
CONO TRADING S.A.S.	28800	10,27	48000	\$ 600
TECNOCAMPO S.A.	24614	8,78	35000	\$ 703
CEREALES VIEL S.A.	24348	8,68	43000	\$ 566
AGSOF SA	13750	4,9	25000	\$ 550
DESDELSUR S A	12865	4,59	23000	\$ 559
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SOC COOP LTDA	9380	3,35	14000	\$ 670
OSCAR PEMAN Y ASOCIADOS S.A.	7991	2,85	12200	\$ 655
DELOTTE SA	5024	1,79	7100	\$ 708
OLEGA S A C I I A Y F	3764	1,34	6000	\$ 627
Total	\$ 280.351		453.700	\$ 618
RELACION	11,27%		DESVIO	\$ 70

• Garbanzo 9mm Destinos x Exportadores – Julio 21

	Vietnam	BRASIL	Emiratos Árabes Unidos	Italia	TOTAL
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	-	-	-	75	75
SURFOOD S.A.	-	84	-	-	84
DORMAN S.A.S.	-	146	-	-	146
DEDELSUR S A	18	-	92	-	110
B & D INTERNATIONAL S.R.L.	-	29	-	-	29
TOTAL	18	259	92	75	444

	Vietnam	BRASIL	Emiratos Árabes Unidos	Italia	TOTAL
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA				\$ 854	\$ 854
SURFOOD S.A.		\$ 500			\$ 500
DORMAN S.A.S.		\$ 370			\$ 370
DEDELSUR S A	\$ 899		\$ 759		\$ 782
B & D INTERNATIONAL S.R.L.		\$ 500			\$ 500
TOTAL	\$ 899	\$ 427	\$ 759	\$ 854	\$ 587
		Relación	35,18%	Desvío	\$ 206

• Garbanzo 8mm Destinos x Exportadores – Julio 21

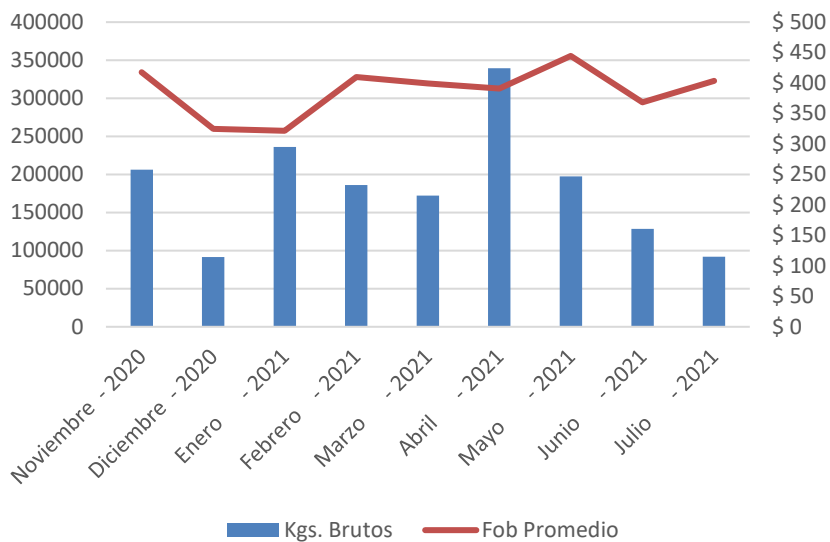
	Brasil	COLOMBIA	Alemania	CHILE	TOTAL
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	-	120	-	-	120
DESDELSUR S A	-	-	-	84	84
MOLINOS SYTARI S R L	40	-	-	100	140
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	-	75	-	-	75
DELOTTE SA	-	59	-	-	59
COTAGRO COOPERATIVA AGROPECUARIA LIMITAD	-	-	50	-	50
TOTAL	40	254	50	184	528

	Brasil	COLOMBIA	Alemania	CHILE	TOTAL
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL		\$ 520			\$ 520
DESDELSUR S A				\$ 957	\$ 957
MOLINOS SYTARI S R L	\$ 593			\$ 543	\$ 557
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.		\$ 726			\$ 726
DELOTTE SA		\$ 708			\$ 708
COTAGRO COOPERATIVA AGROPECUARIA LIMITAD			\$ 787		\$ 787
TOTAL	\$ 593	\$ 624	\$ 787	\$ 732	\$ 675
		RELACION	24%	DESVIO	\$ 159

• Garbanzo 7mm Destinos x Exportadores – Julio 21

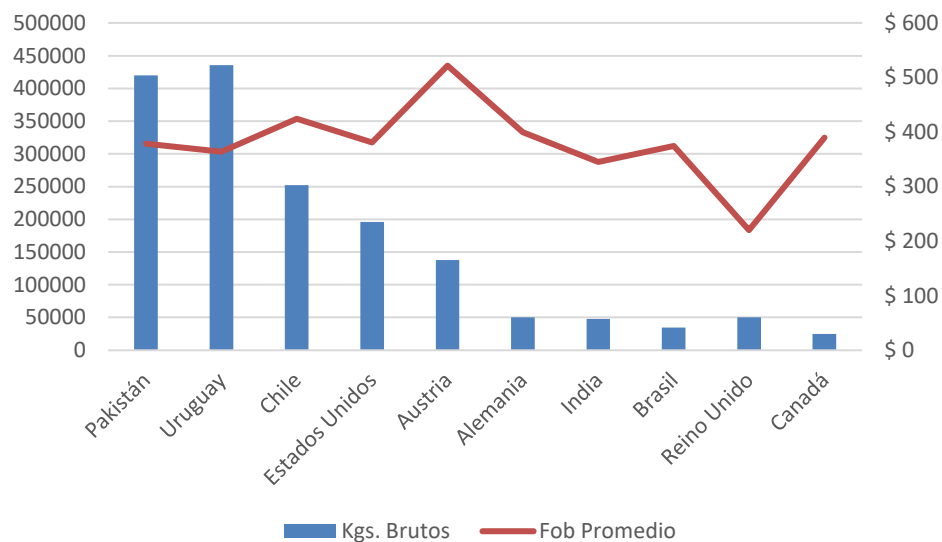
	Chile	URUGUAY	Brasil	Jordania	Colombia	TOTAL
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L	110	-	-	-	-	110
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	-	-	26	-	48	74
MOLINOS SYTARI S R L	-	28	28	-	-	56
CONO TRADING S.A.S.	-	-	-	48	-	48
CEREALES VIEL S.A.	-	43	-	-	-	43
TOTAL	110	71	54	48	48	331

	Chile	URUGUAY	Brasil	Jordania	Colombia	TOTAL
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L	\$ 720					\$ 720
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L			\$ 549		\$ 550	\$ 549
MOLINOS SYTARI S R L		\$ 600	\$ 460			\$ 530
CONO TRADING S.A.S.				\$ 600		\$ 600
CEREALES VIEL S.A.		\$ 566				\$ 566
TOTAL	\$ 720	\$ 580	\$ 503	\$ 600		\$ 612
		RELACION	12%		DESVIO	\$ 75



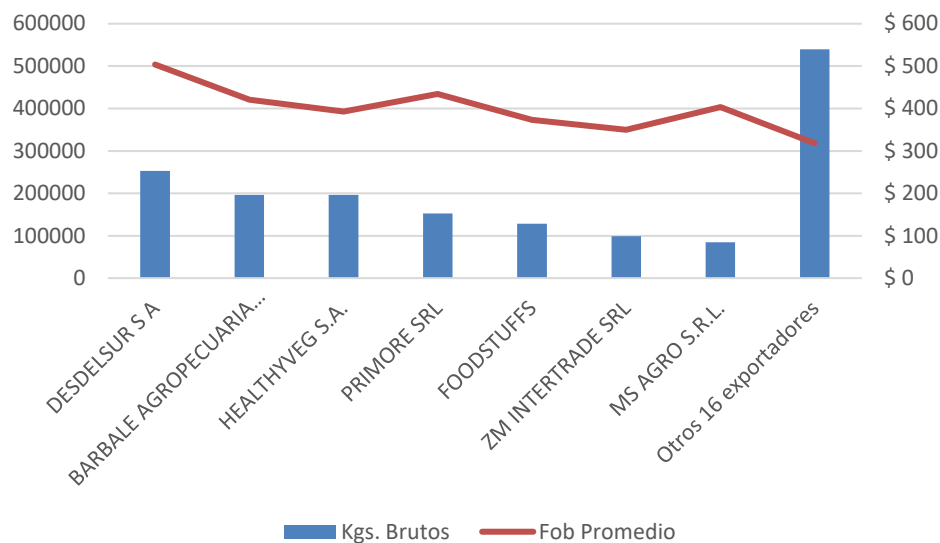
• Garbanzos Partidos Campaña 20-21 a Julio 21. Cargas mensuales

Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Noviembre - 2020	86089	206000	\$ 418
Diciembre - 2020	29700	91500	\$ 325
Enero - 2021	75940	236000	\$ 322
Febrero - 2021	76180	186000	\$ 410
Marzo - 2021	68755,47	172150	\$ 399
Abril - 2021	132748,4	339500	\$ 391
Mayo - 2021	87711	197250	\$ 445
Junio - 2021	47340	128500	\$ 368
Julio - 2021	37112,06	92000	\$ 403
TOTAL	\$ 641.576	1648900,00	\$ 389



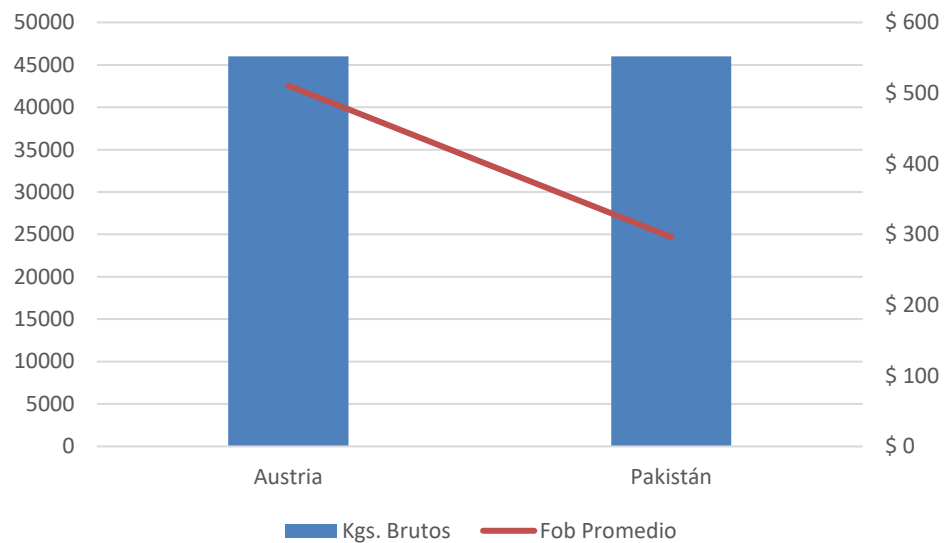
• Garbanzos Partidos Campaña 20-21 a Julio 21. Cargas por destino

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Pakistán	159108	24,8	420150	\$ 379
Uruguay	158631	24,73	435500	\$ 364
Chile	106909	16,66	252000	\$ 424
Estados Unidos	74626	11,63	195750	\$ 381
Austria	72060	11,23	138000	\$ 522
Alemania	20000	3,12	50000	\$ 400
India	16560	2,58	48000	\$ 345
Brasil	12930	2,02	34500	\$ 375
Reino Unido	11000	1,71	50000	\$ 220
Canadá	9750	1,52	25000	\$ 390
Total	\$ 641.574		1.648.900	\$ 389
Relacion	19%		Desvio	\$ 74



• Garbanzos Partidos Campaña 20-21 a Julio 21. Cargas por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	127365	19,85	252750	\$ 504
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L	82460	12,85	196000	\$ 421
HEALTHYVEG S.A.	77000	12	196000	\$ 393
PRIMORE SRL	66245	10,33	152500	\$ 434
FOODSTUFFS	47978	7,48	128500	\$ 373
ZM INTERTRADE SRL	34650	5,4	99000	\$ 350
MS AGRO S.R.L.	34100	5,32	84500	\$ 404
Otros 16 exportadores	171776	26,76	539650	\$ 318
Total	\$ 641.574		1.648.900	\$ 389
Relacion		19%	Desvio	\$ 73

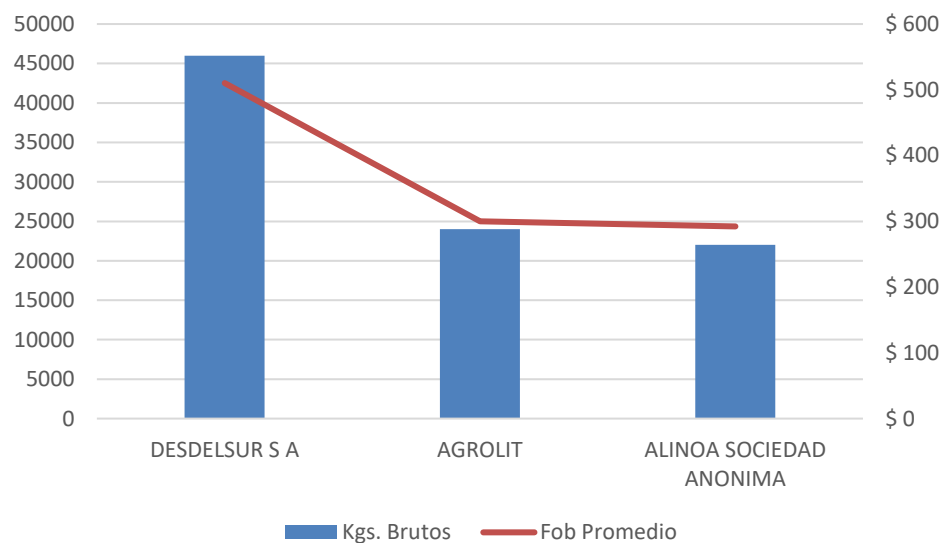


• Garbanzos Partidos mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Austria	23480	63,27	46000	\$ 510
Pakistán	13632	36,73	46000	\$ 296
Total	\$ 37.112		92.000	\$ 403
RELACION	38%		DESVIO	\$ 151



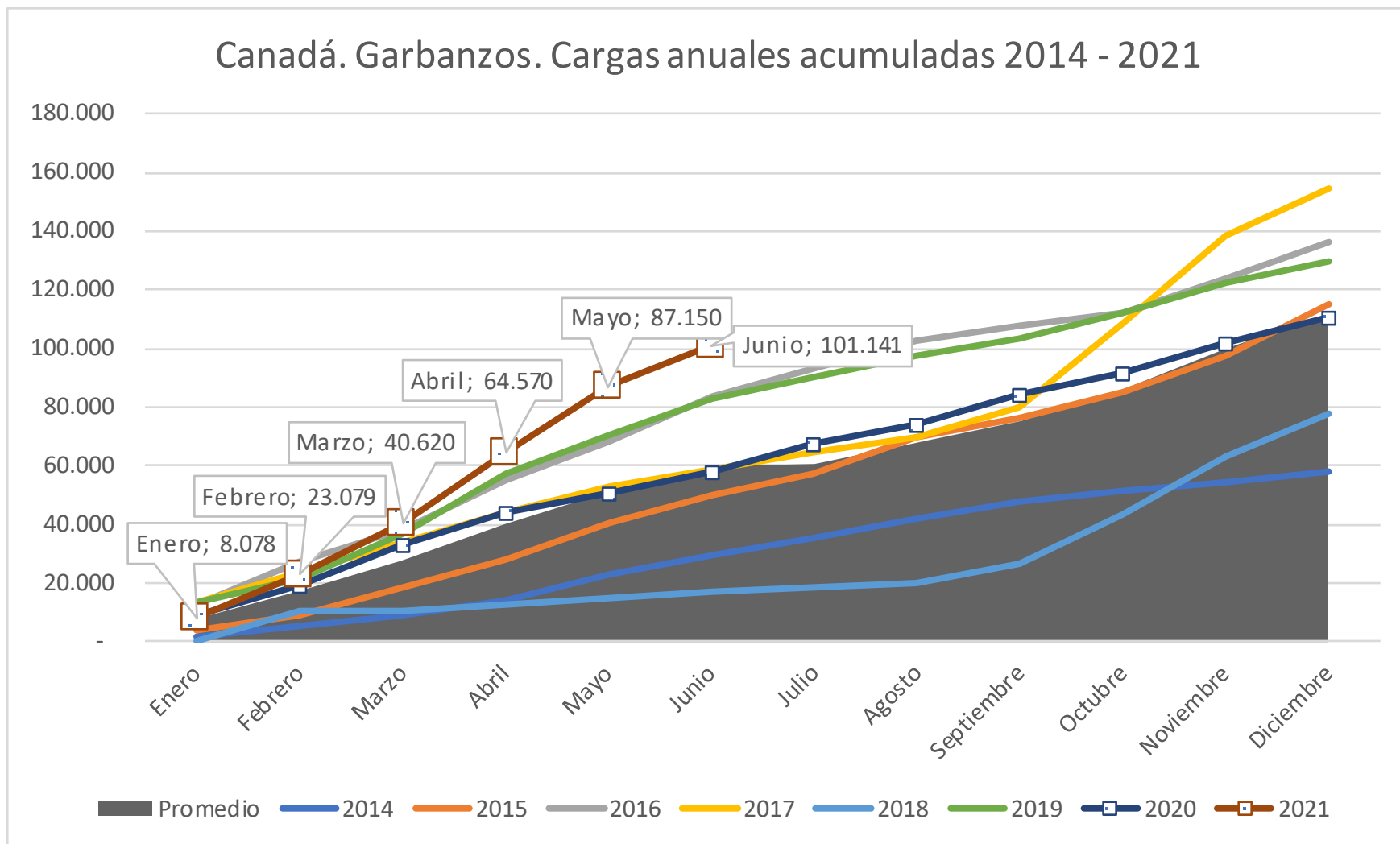
• Garbanzos Partidos Campaña 20-21 a Julio 21. Cargas por Exportador



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	23480	63,27	46000	\$ 510
AGROLIT	7200	19,4	24000	\$ 300
ALINOA SOCIEDAD ANONIMA	6432	17,33	22000	\$ 292
Total	\$ 37.112		92.000	\$ 403
RELACION	31%		DESVIO	\$ 124

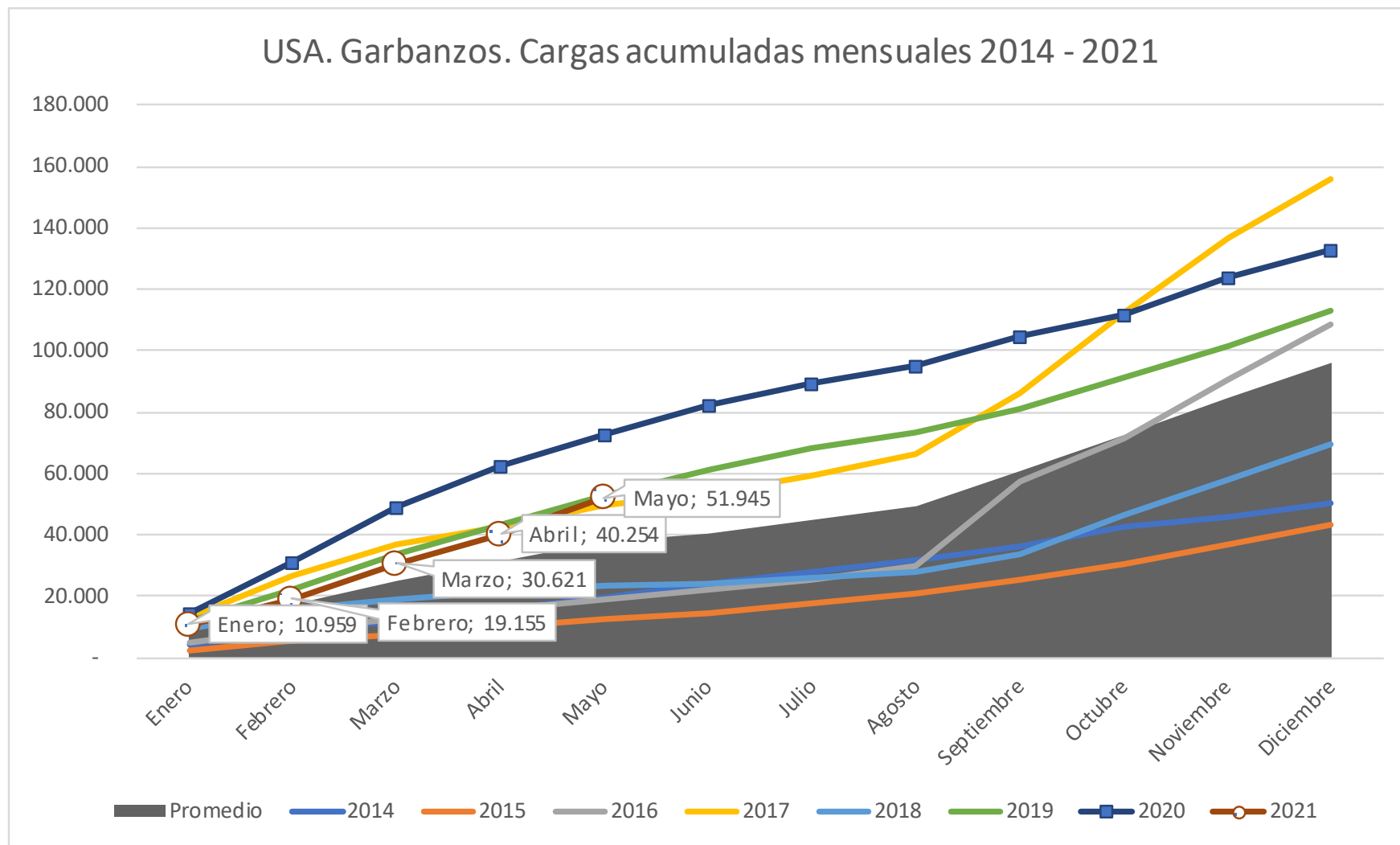


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes



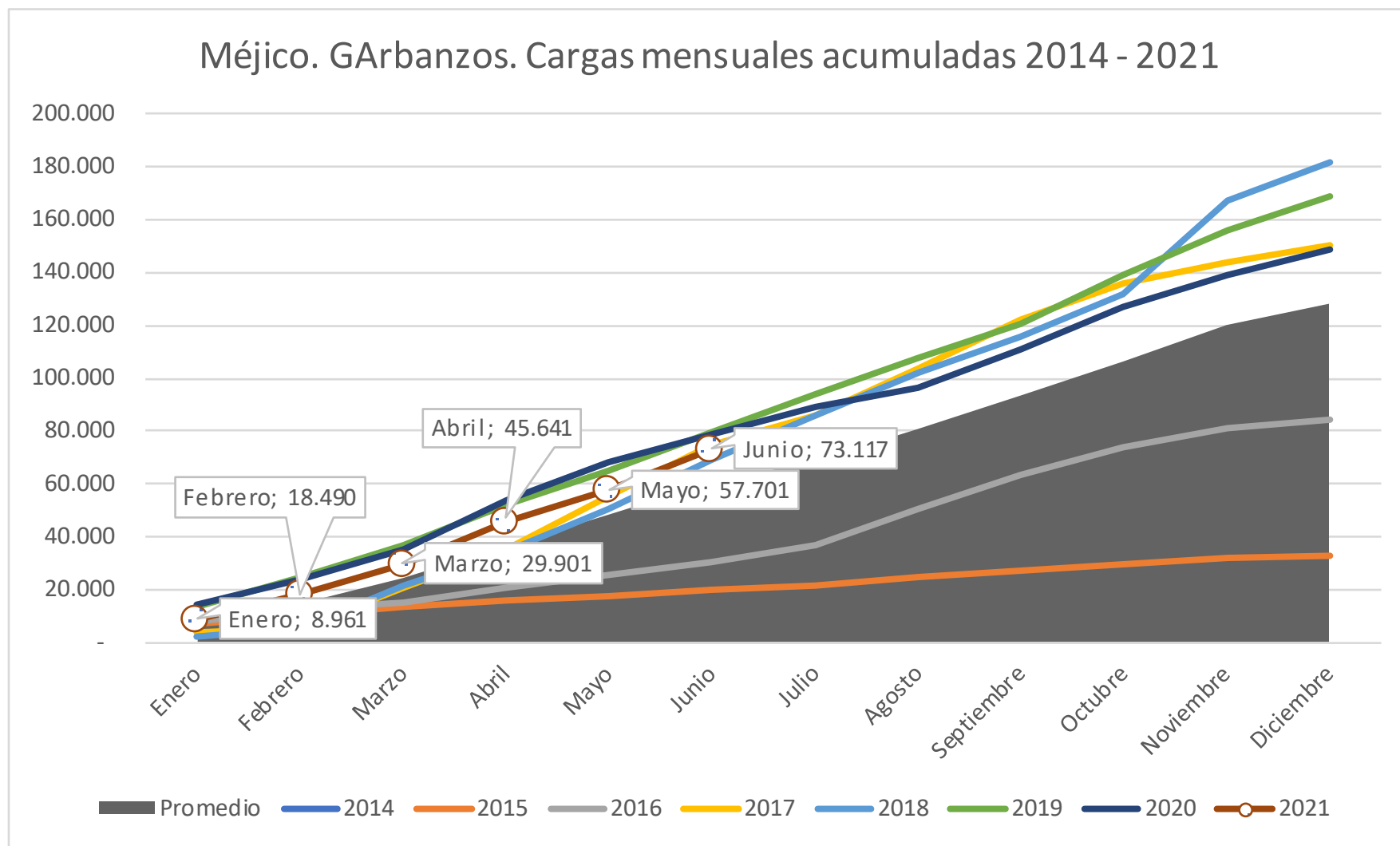


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes



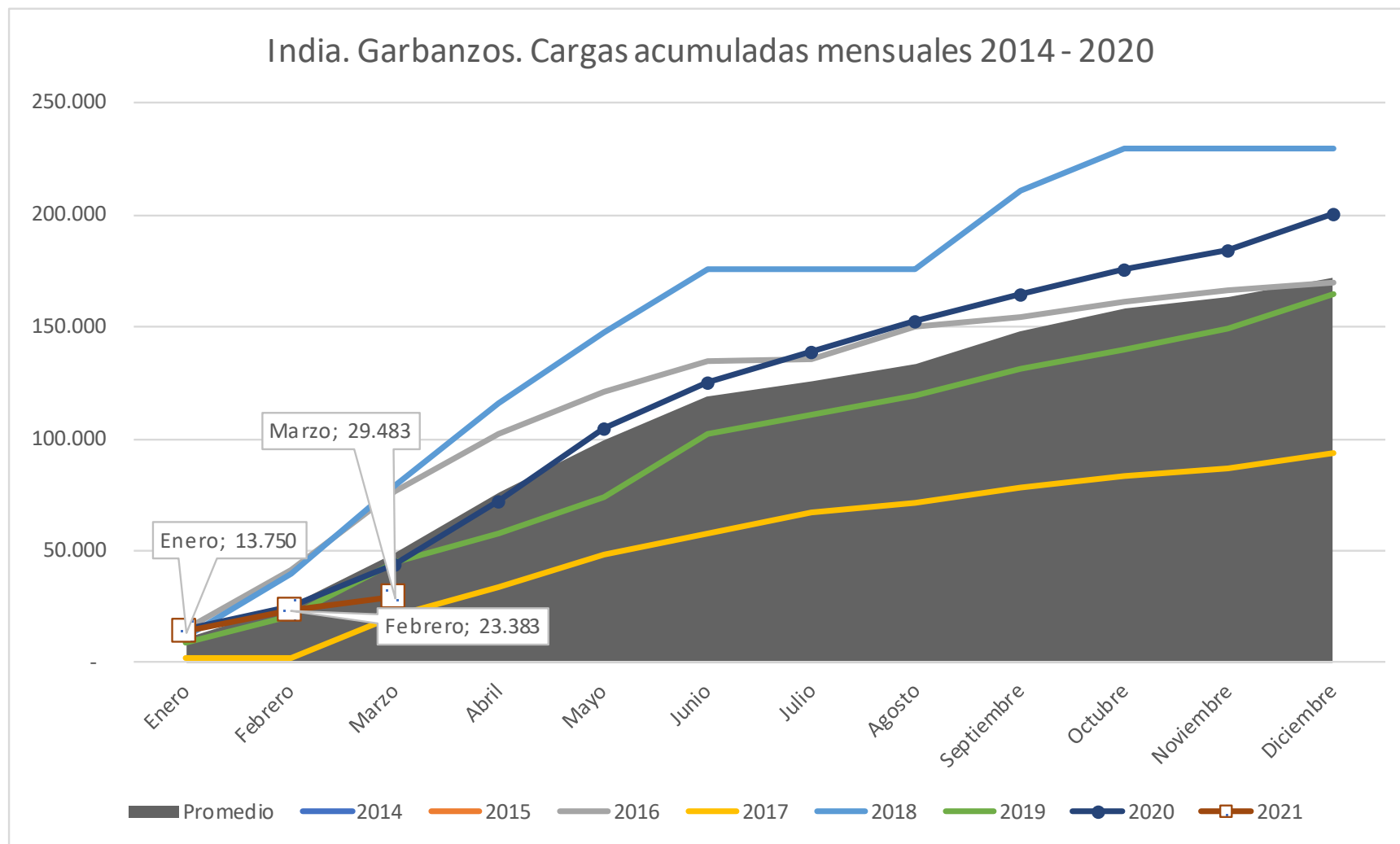


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes



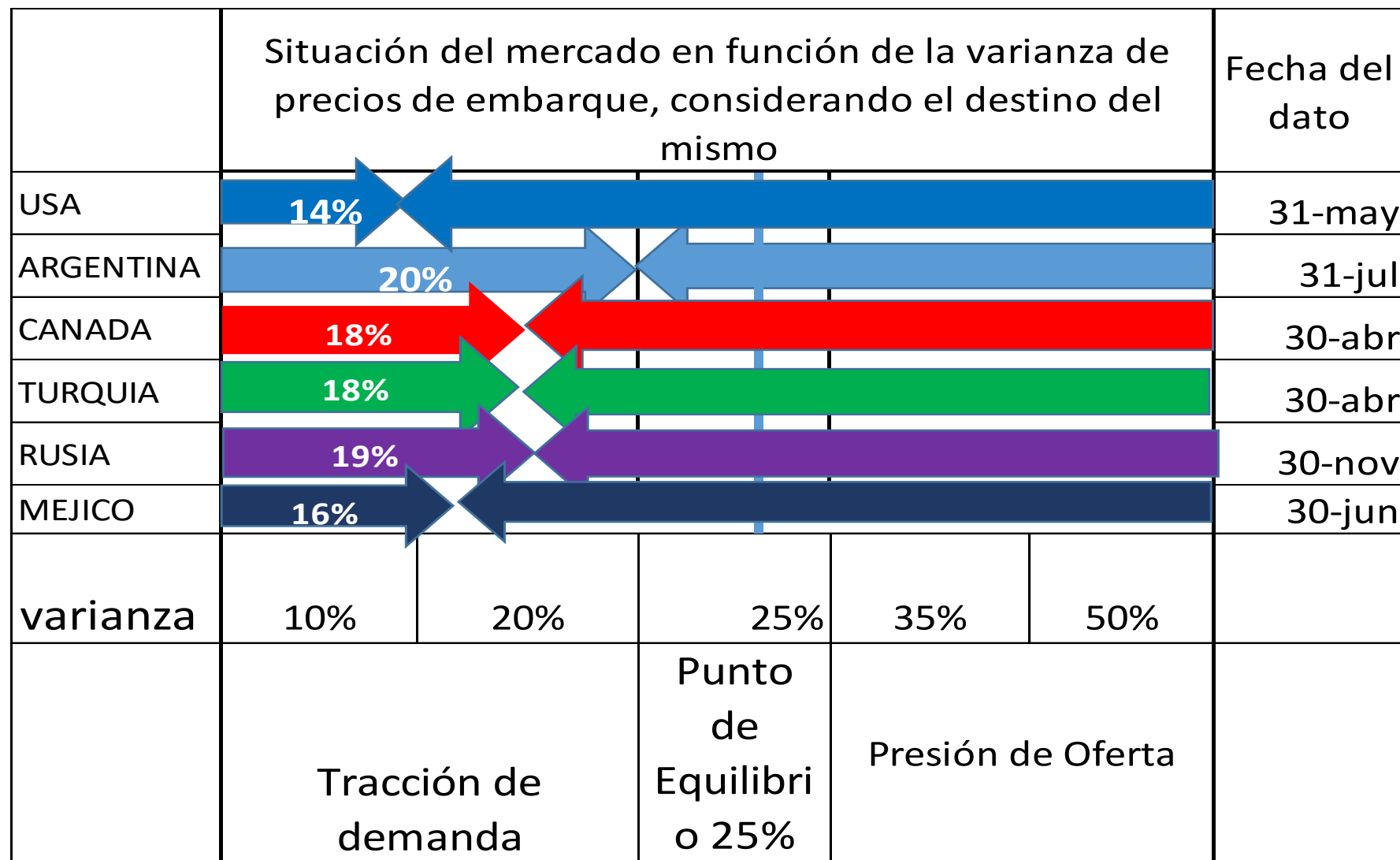


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes





Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes





Mercado de Garbanzos Comparación diferentes diámetros

	Situación del mercado en función de la varianza de precios de embarque, considerando el destino del					Fecha del dato
ARGENTINA GLO						31-jul
ARGENTINA 9 M						31-jul
ARGENTINA 8 M						31-jul
ARGENTINA 7 M						31-jul
varianza	5%	10%	% - 20%	25%	35%	
	Tracción de demanda		Punto de Equilibrio 15%	Presión de Oferta		



Conclusiones

- Los orígenes parecen ir a tracción de demanda. Verdad a medias. El problema es de OFERTA
- Los números de Argentina están completamente distorcionados debidos a las maniobras de tradeo intra compañía y a la subfacturación, especialmente en los 9 mm
- El mercado muestra que el éxito de la vacunación era lo que necesitaba para poder salir del estancamiento de precios que tenía
- Está confirmado que el stock de Canadá que informa StatCan no es cierto, el volumen no es tan grande. Veremos con la sequia, que presencia tiene en el segundo semestre
- Decíamos que la situación hacia fin de año se iba a poner mas tensa. Nos equivocamos. Arrancó ahora y para fin de año podemos ver cosas importantes.
- Si se confirman los pronósticos, esto dura dos años.



Porotos

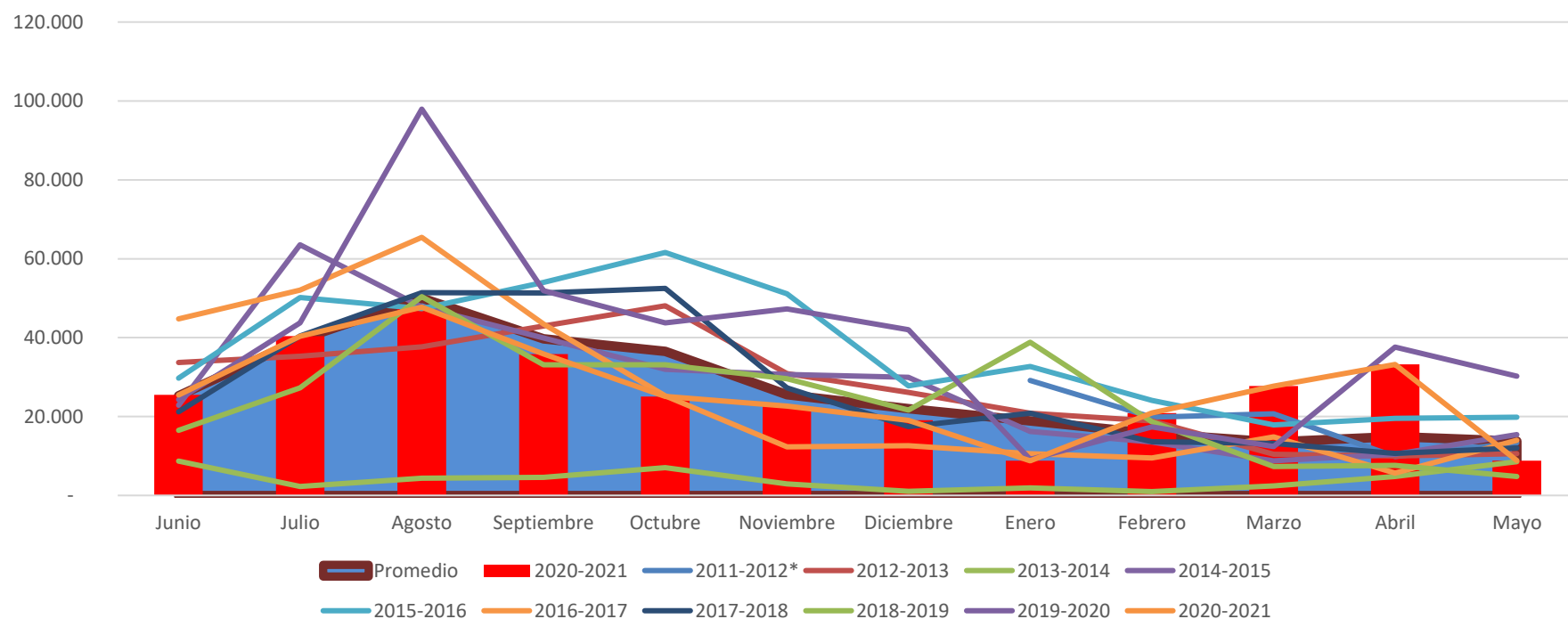
Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



consultoria@incrementarsa.com.ar

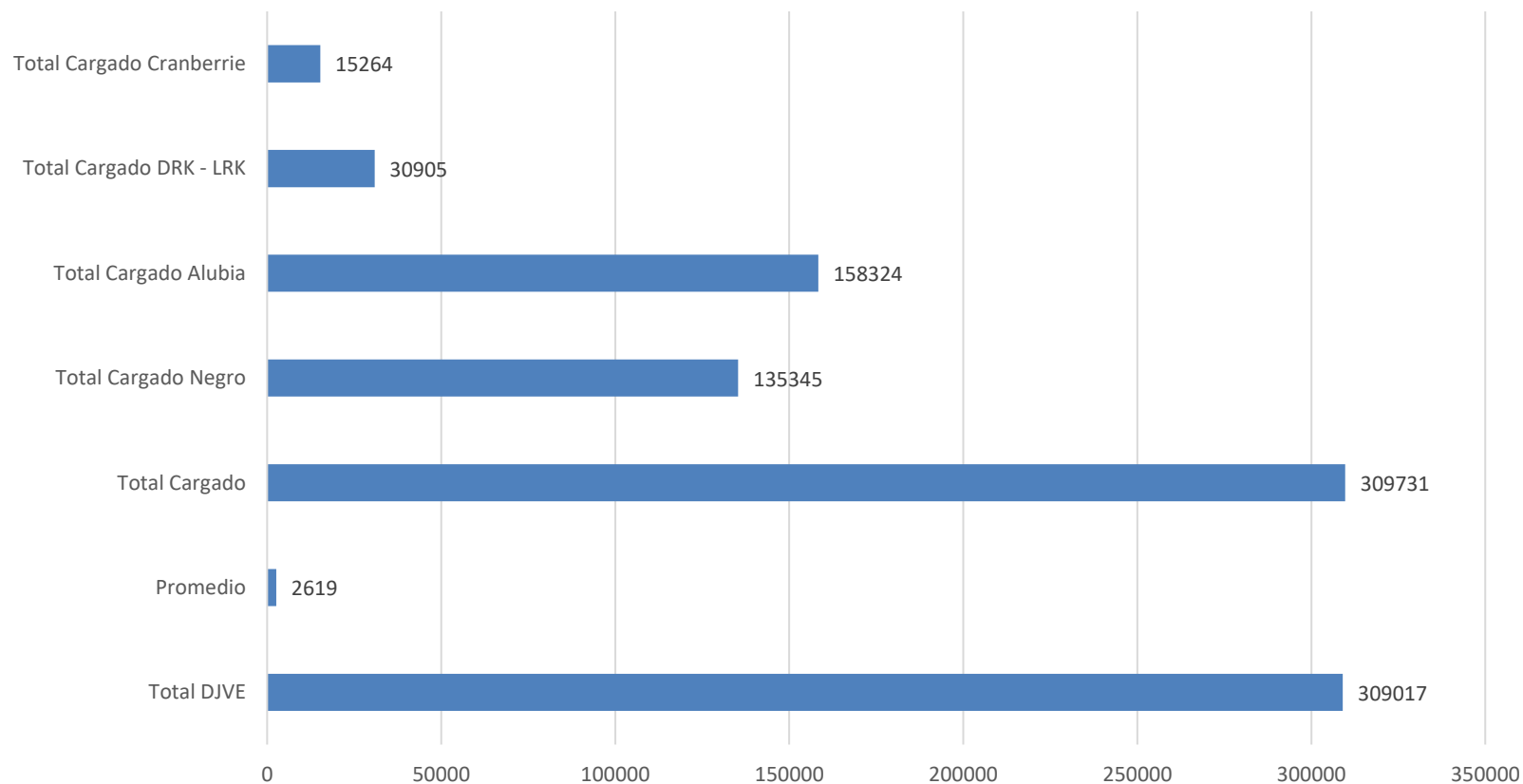


Porotos. DJVE mensuales por ciclo comercial. Año 2012 - 2021



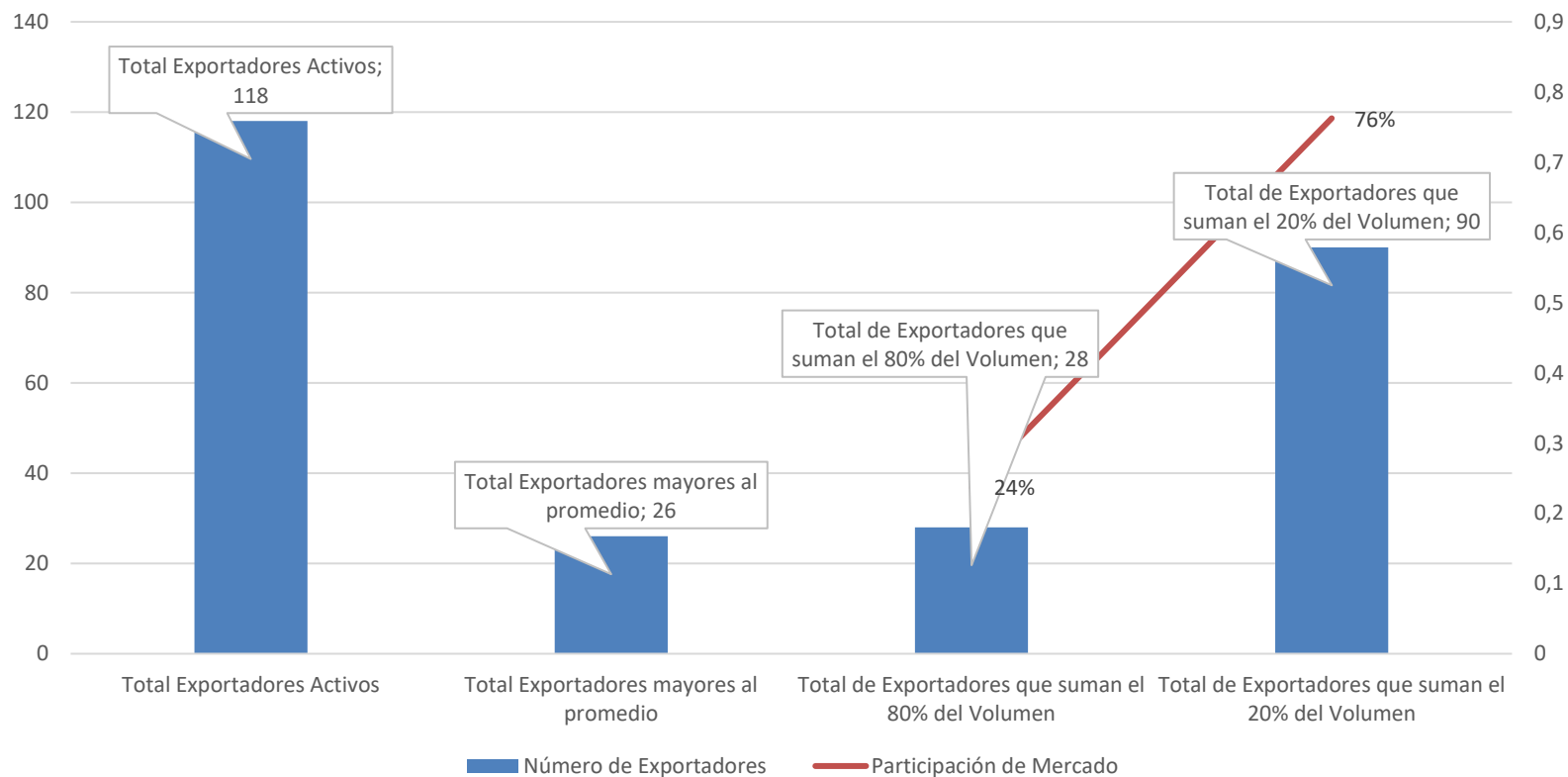


Porotos. Campaña 2021. Estructura del Mercado



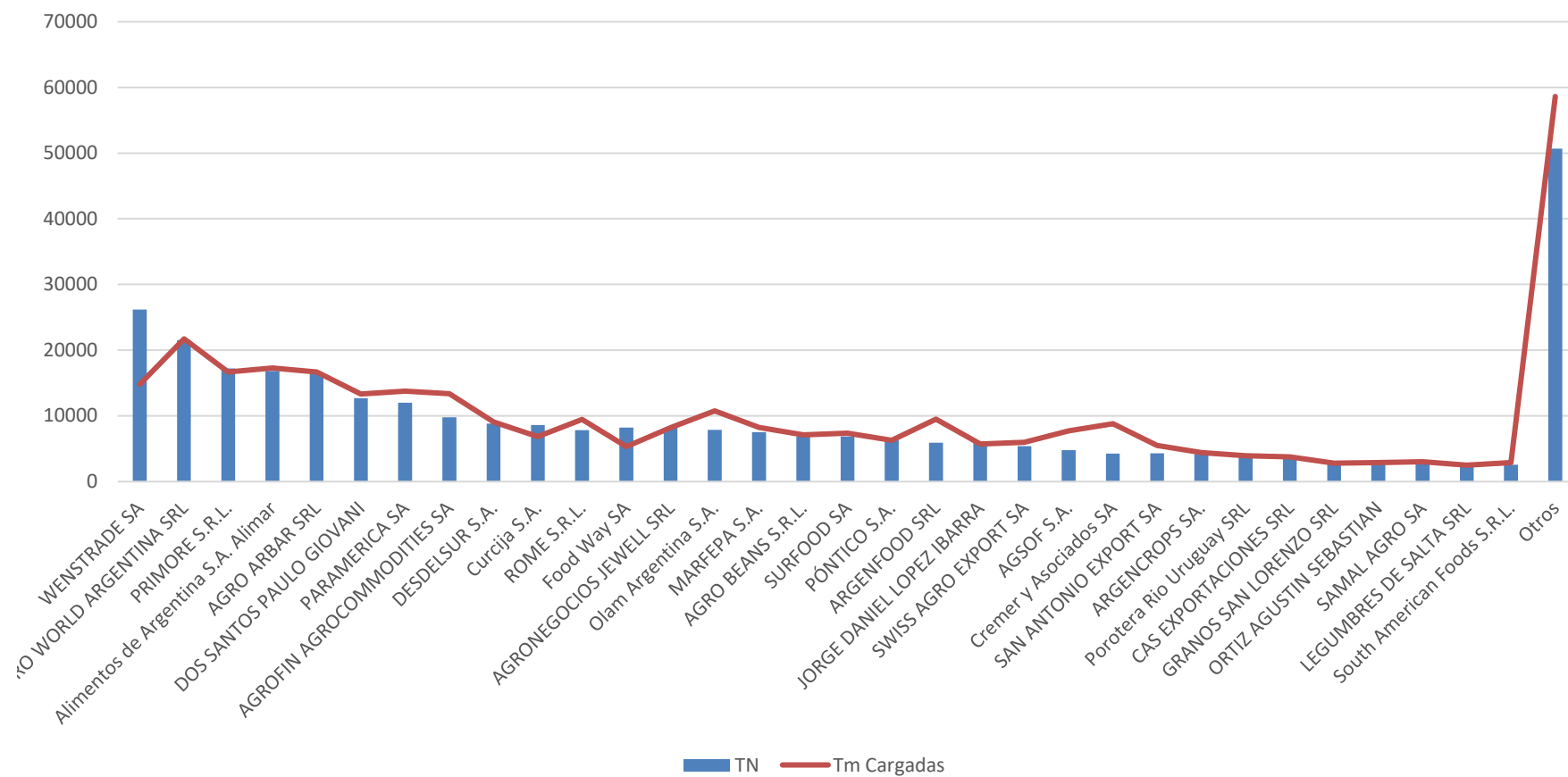


Porotos Campaña 20 - 21 Estructura del Mercado



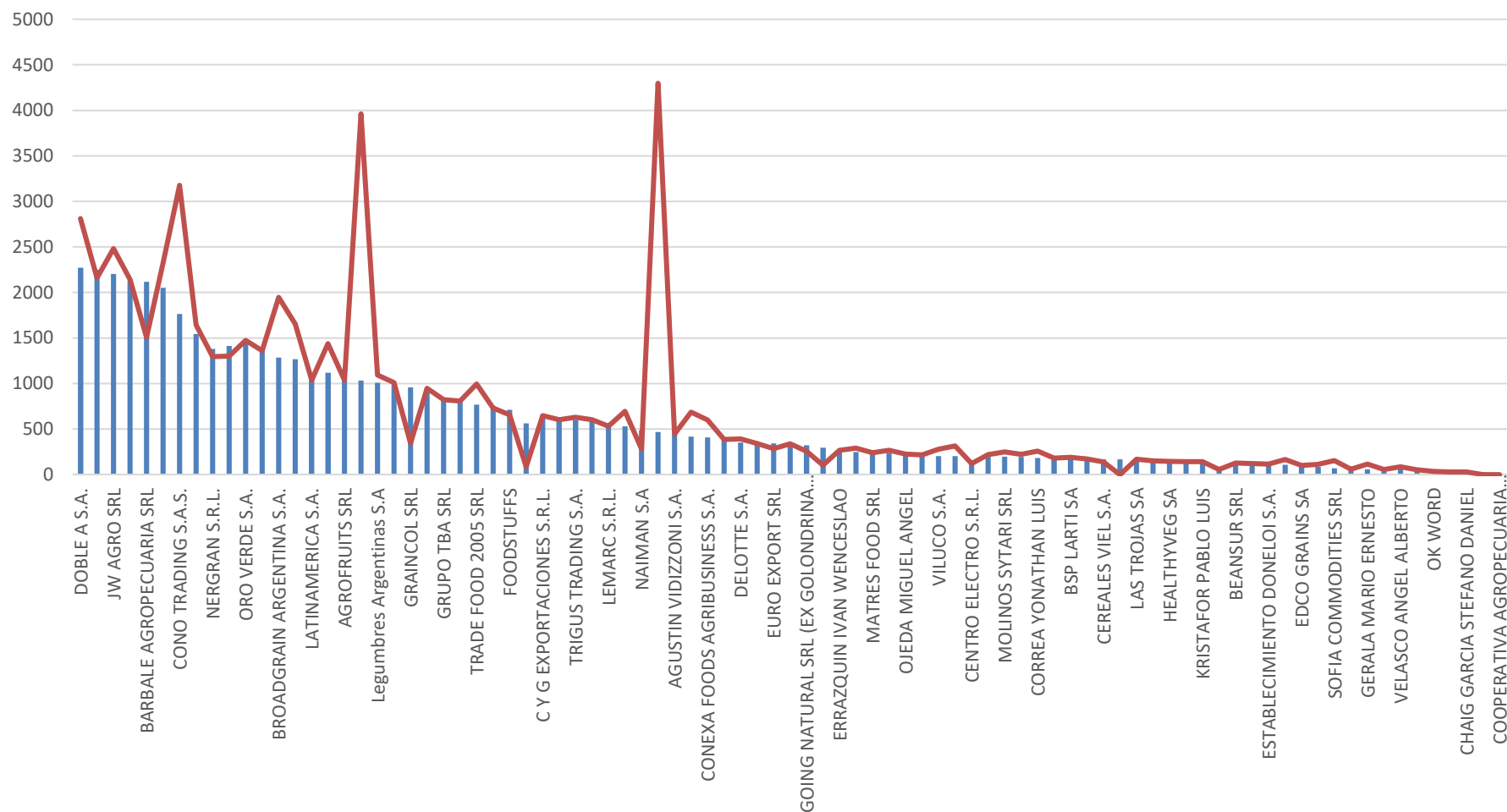


Porotos. Campaña 20-21. DJVE y TM Cargadas. Exportadores por encima del promedio





Porotos. Campaña 20-21. DJVE y TM Cargadas. Exportadores por debajo del promedio





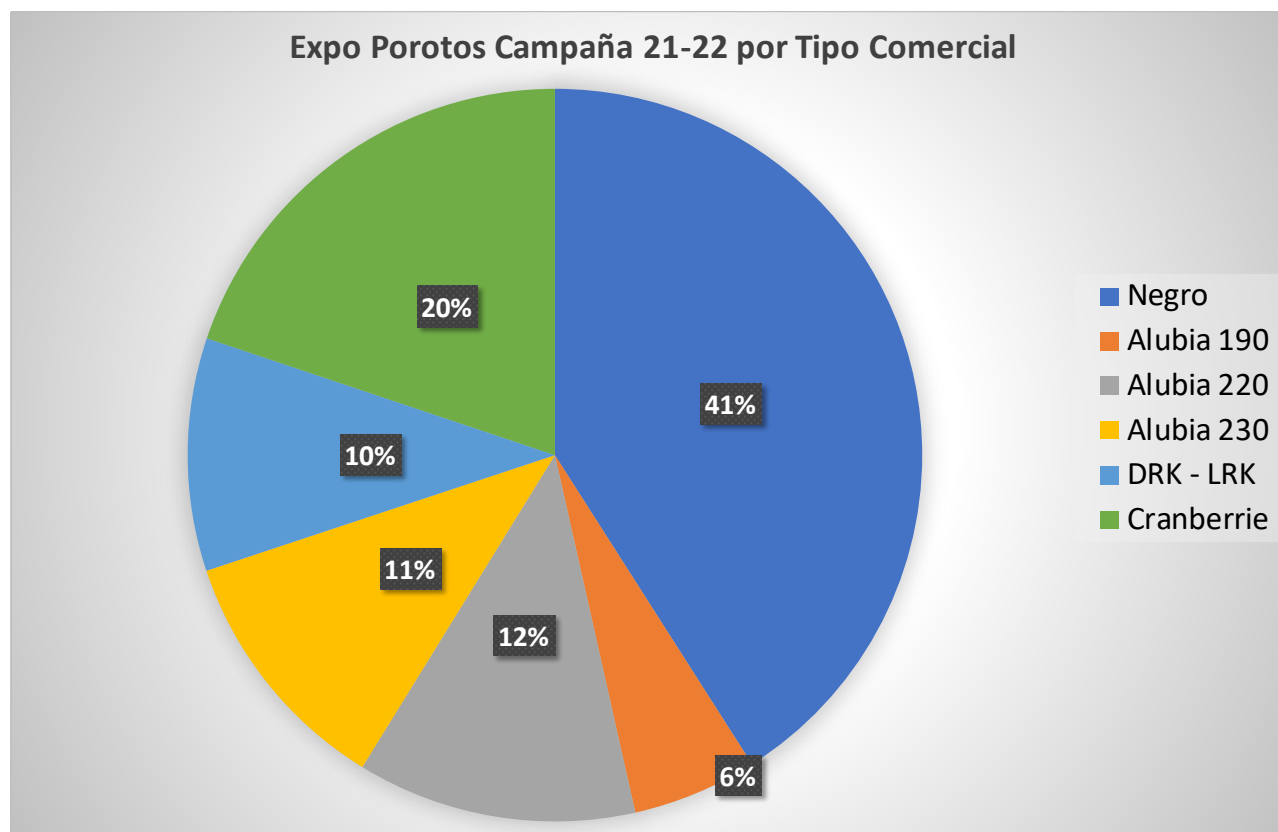
Hasta acá la pre historia...

Cómo arrancó la nueva campaña?



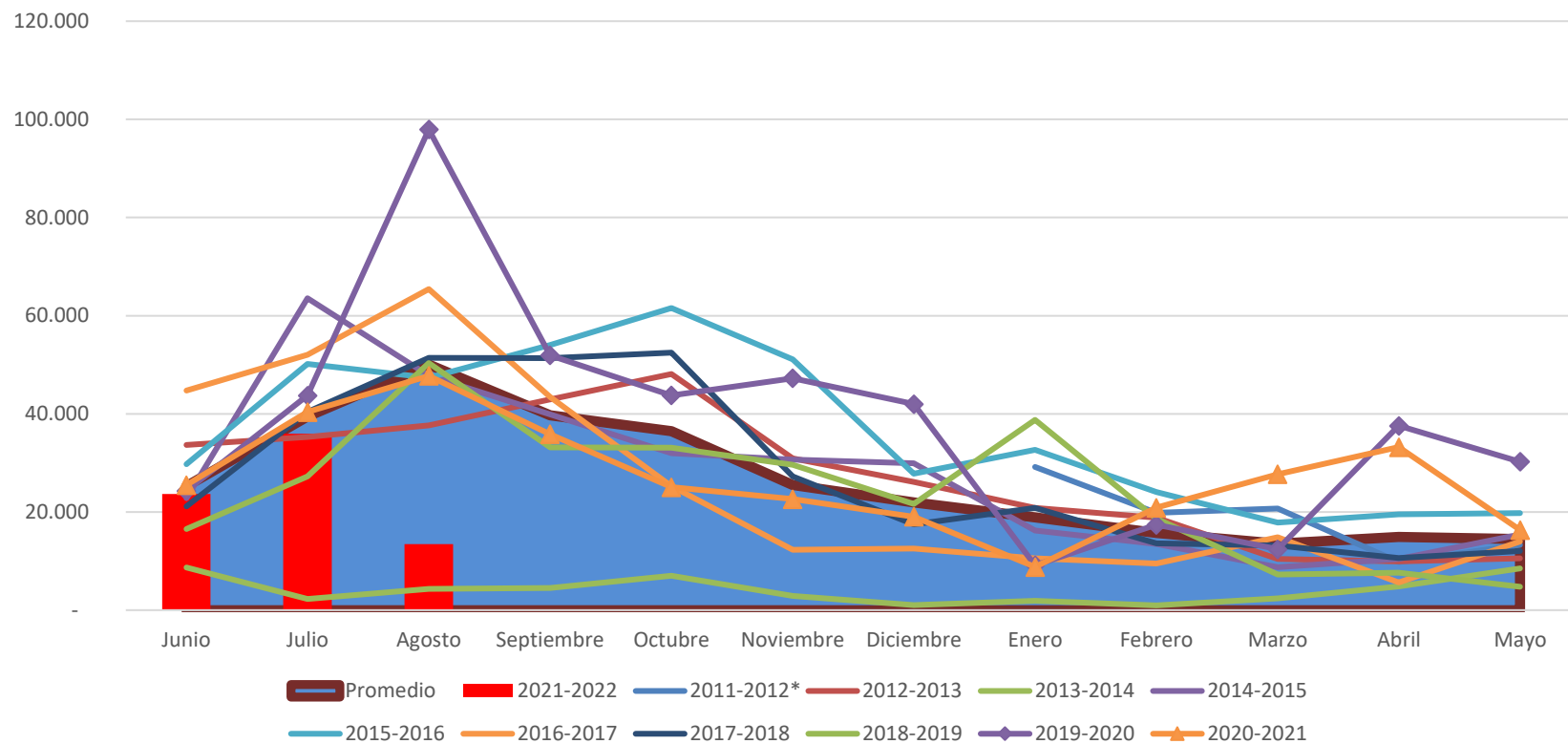
- Campaña 21-22. Carga porotos por tipo**

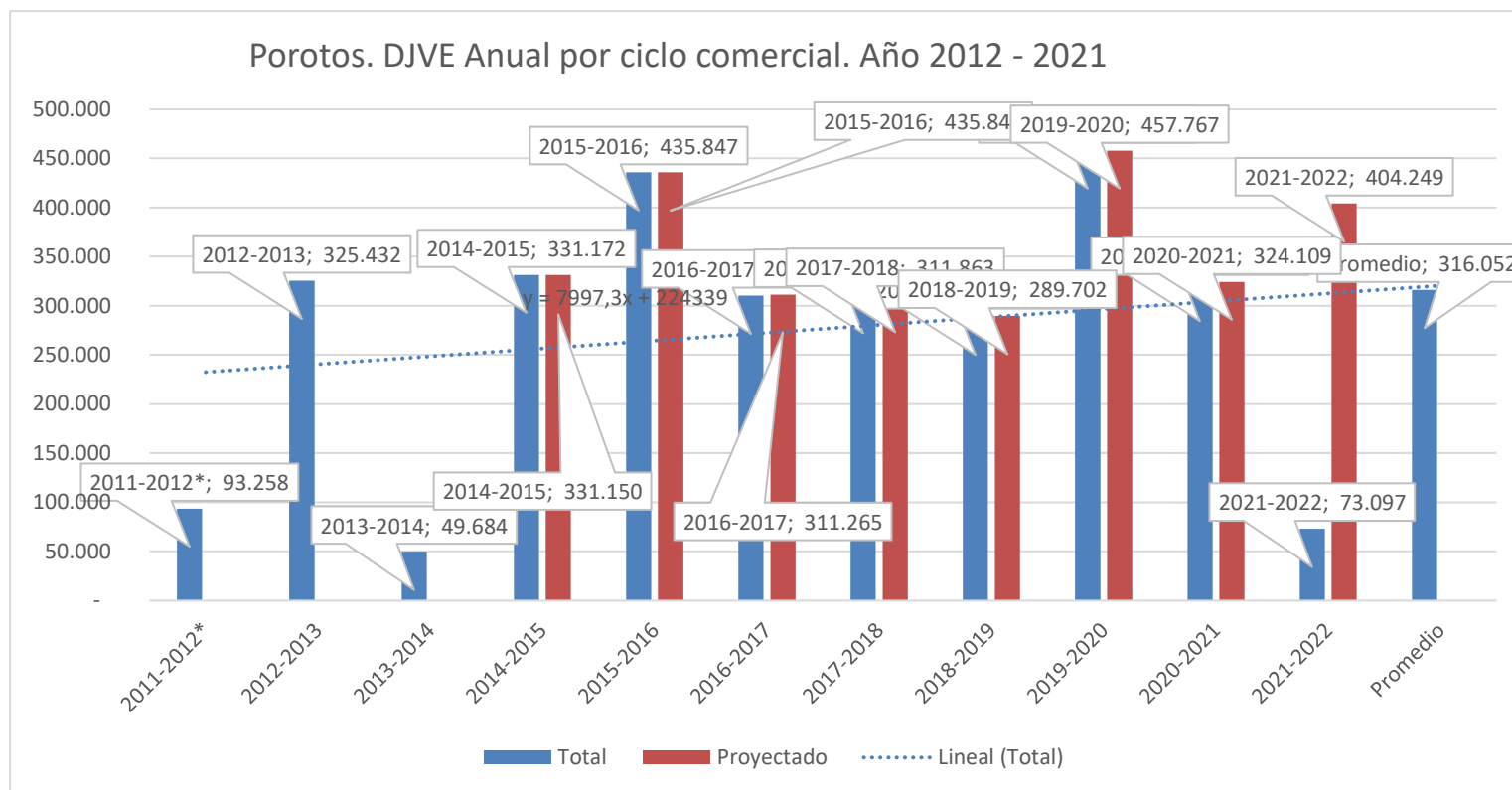
Cultivo	Tm embarcadas
Negro	34.231
Alubia 190	4.595
Alubia 220	10.272
Alubia 230	9.276
DRK - LRK	8.583
Cranberrie	16.566
Total	83.523





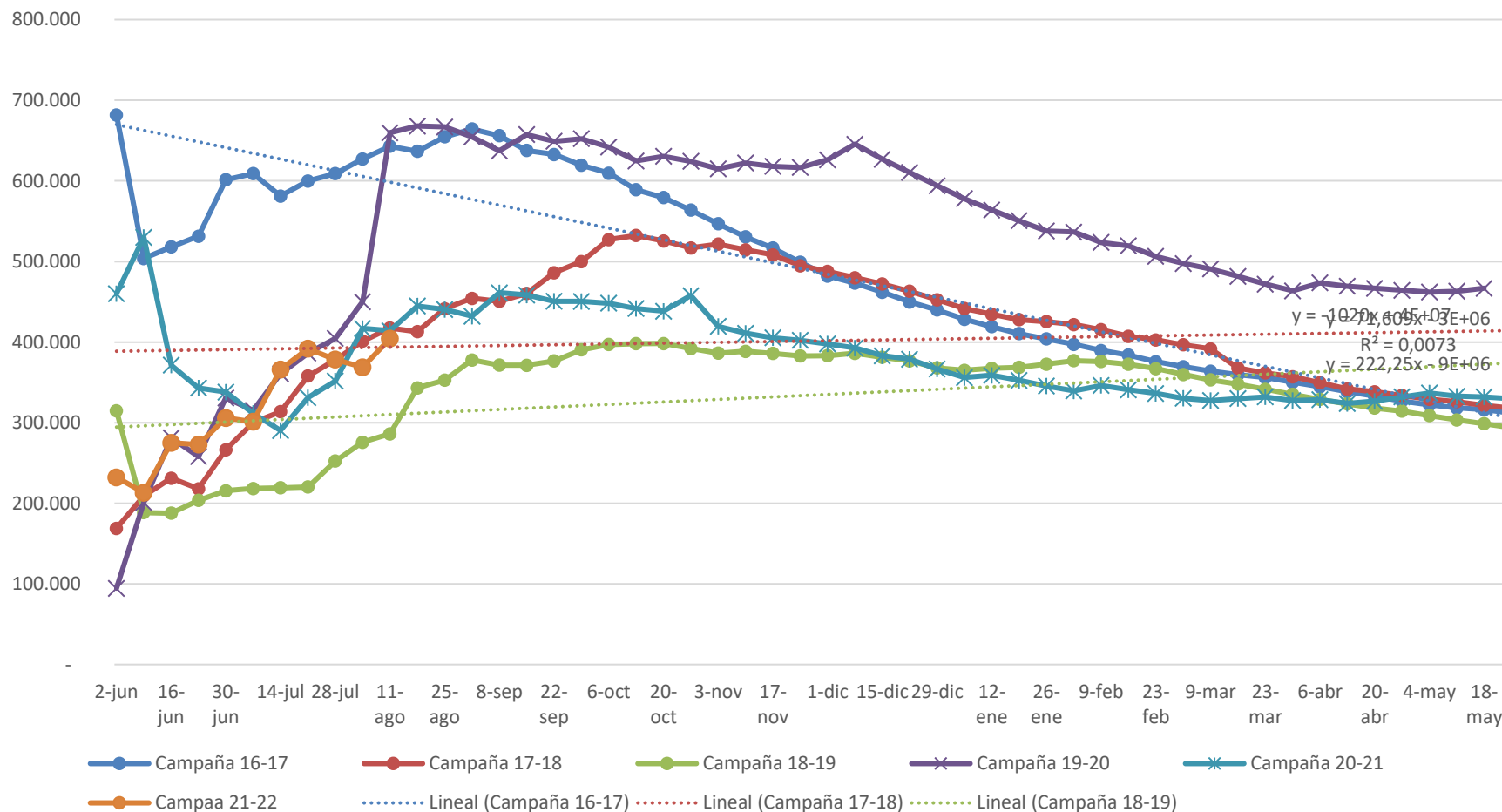
Porotos. DJVE mensuales por ciclo comercial. Año 2012 - 2021





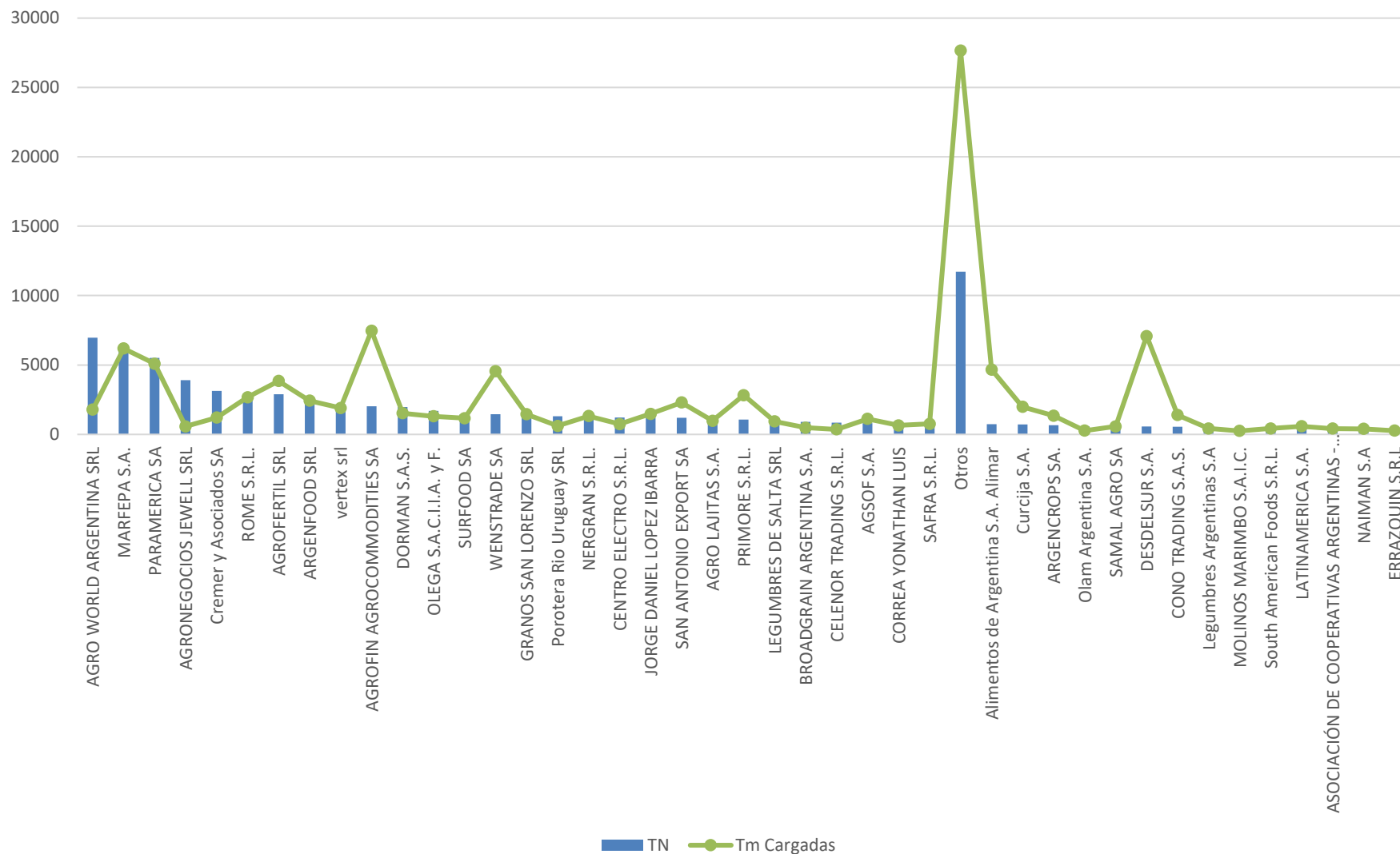


Porotos. Proyección semanal de ventas anuales futuras



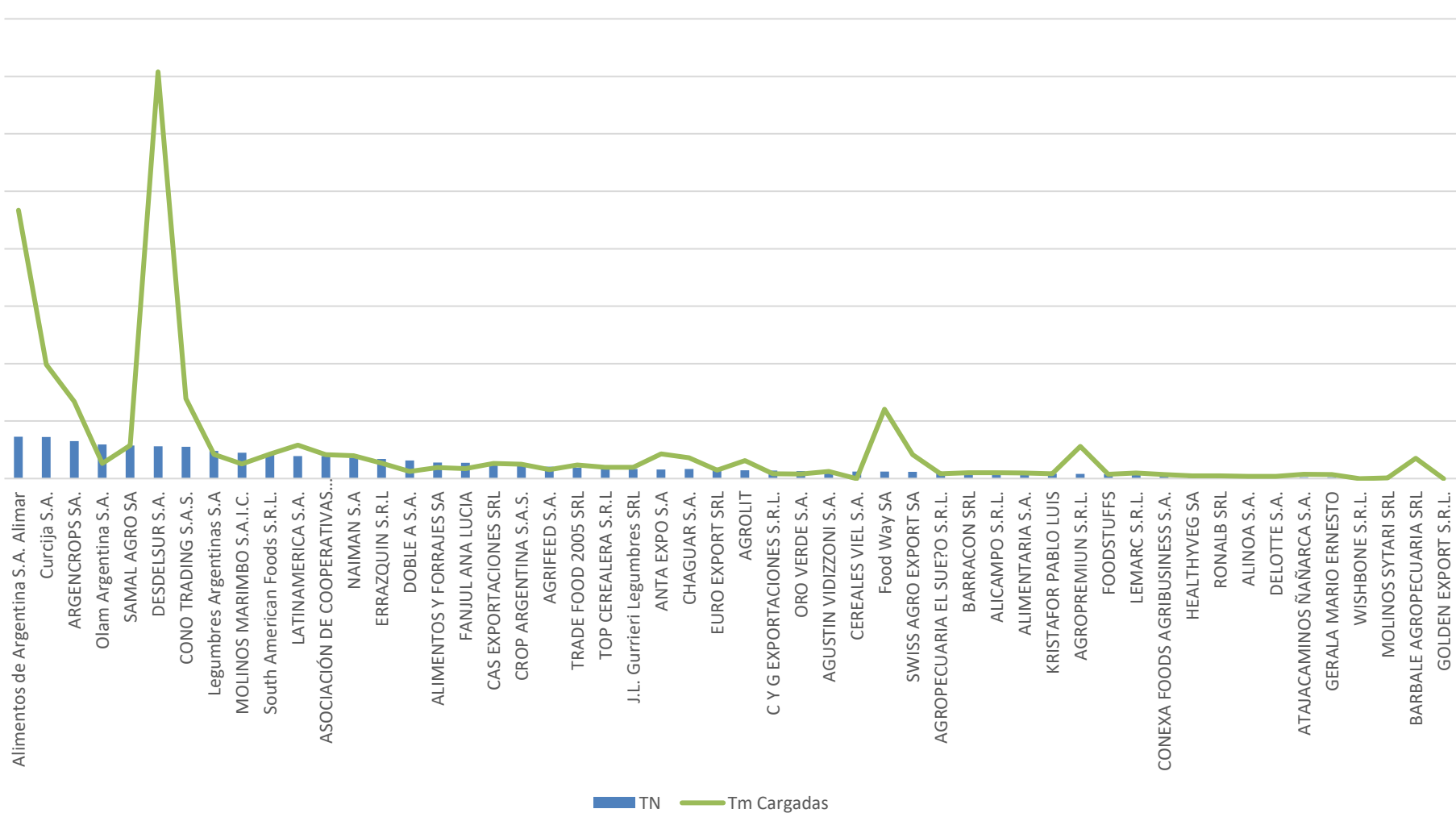


Porotos. DJVE y Tm cargadas Campaña 21-22. Exportadores Superiores al promedio



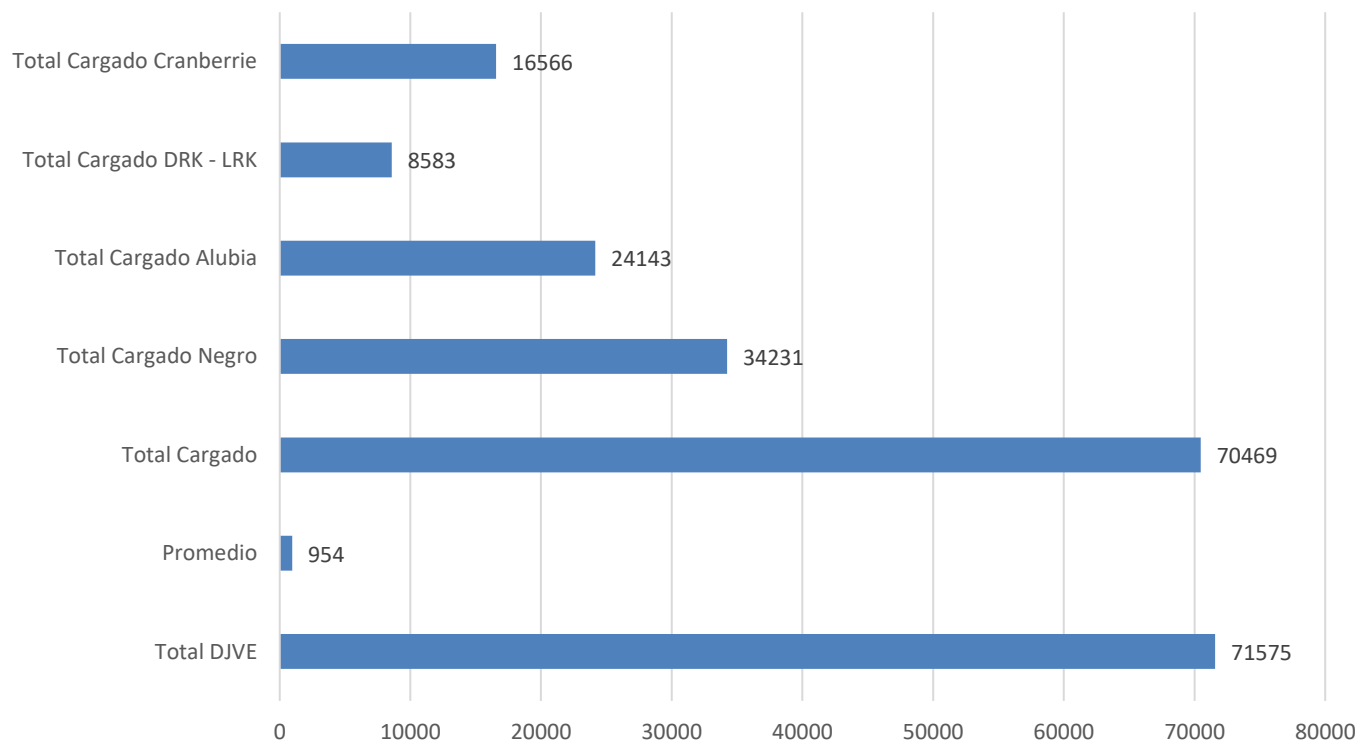


Porotos. DJVE y Tm Cargadas. Campaña 21-22. Exportadores por debajo del promedio



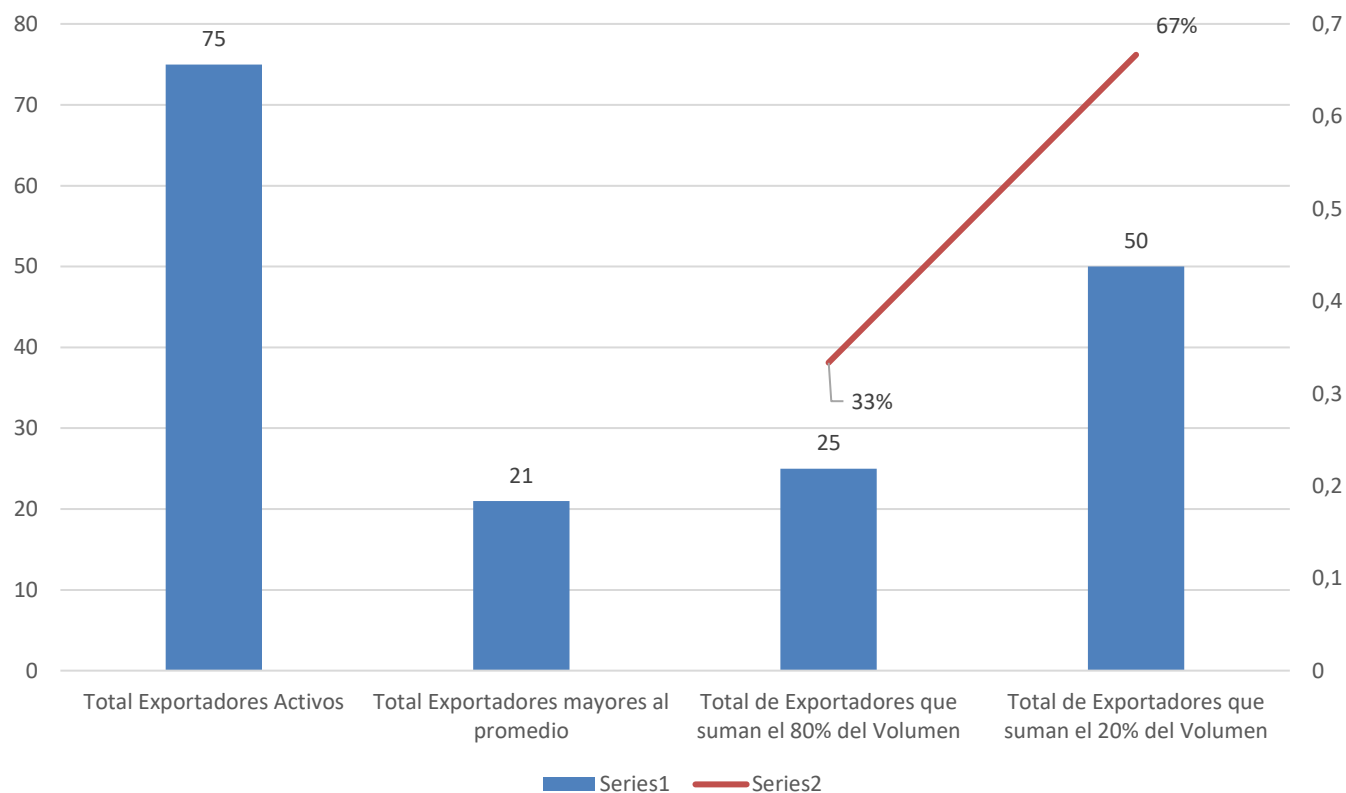


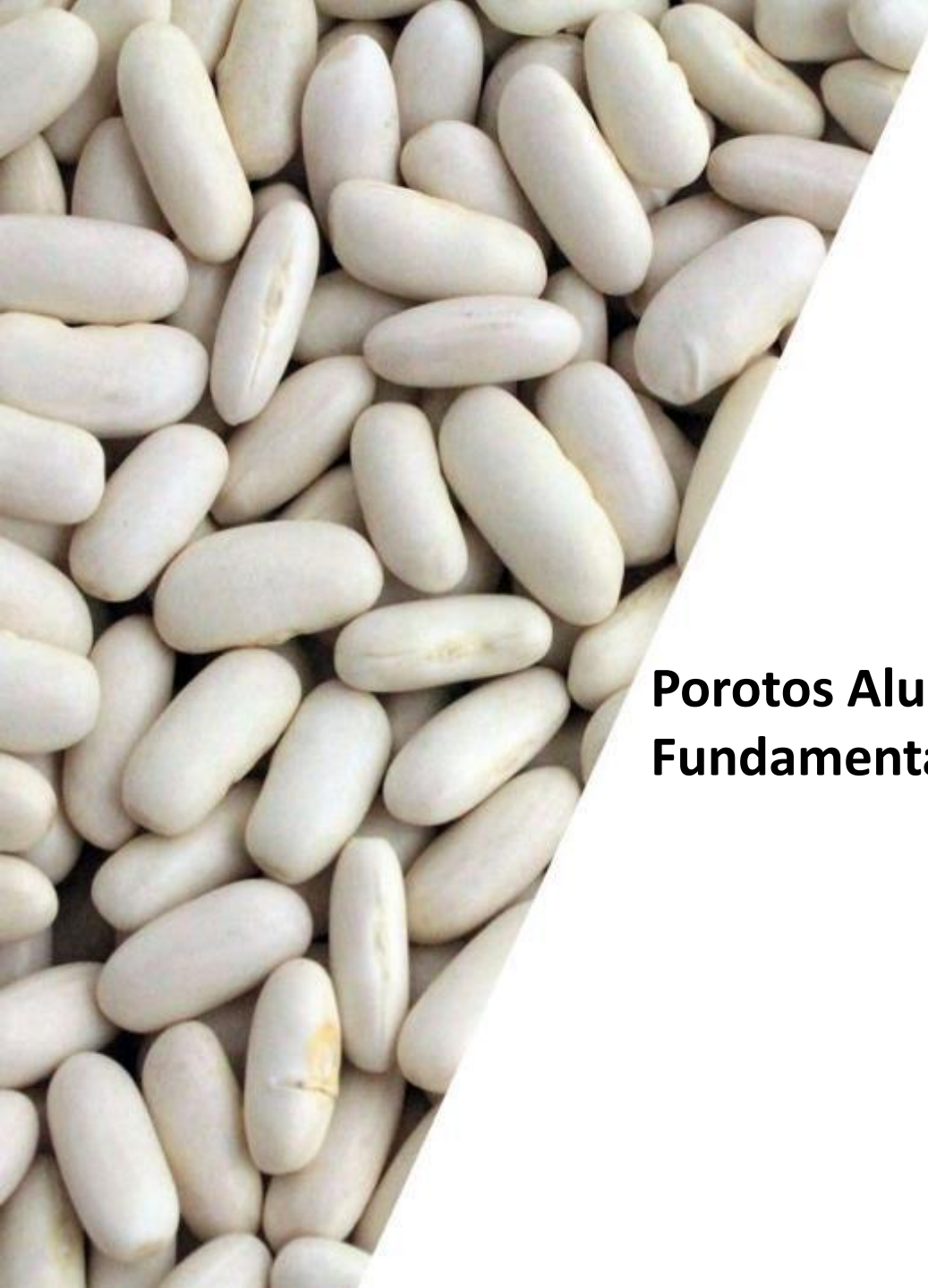
Porotos Campaña 21-22. Estructura del Mercado





Porotos. Campaña 21-22. Estructura del Mercado



A close-up photograph of numerous white beans, likely cannellini, filling the left side of the frame. The beans are oval-shaped and have a smooth, slightly glossy surface. They are arranged in a dense, overlapping pattern.

Porotos Alubias

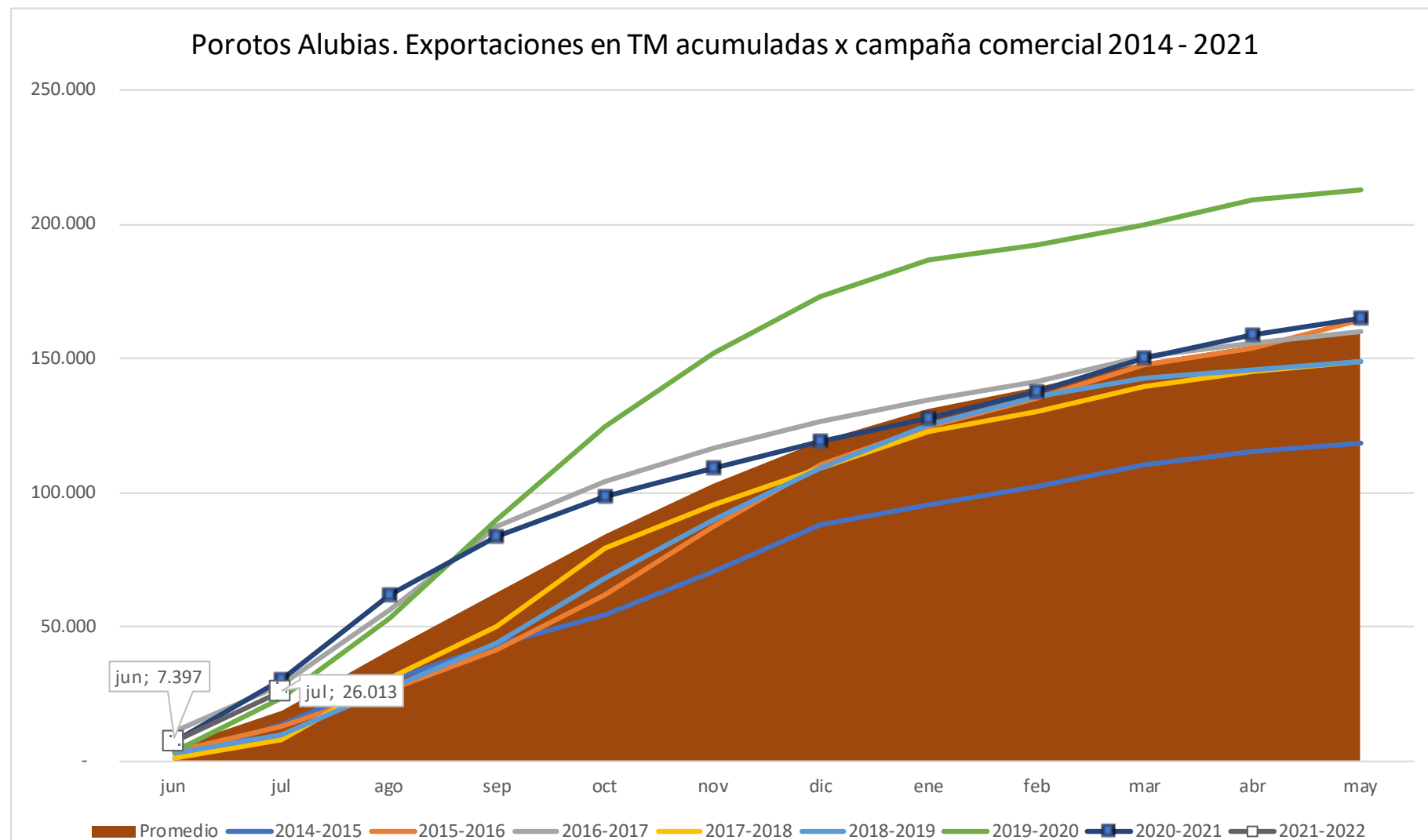
Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

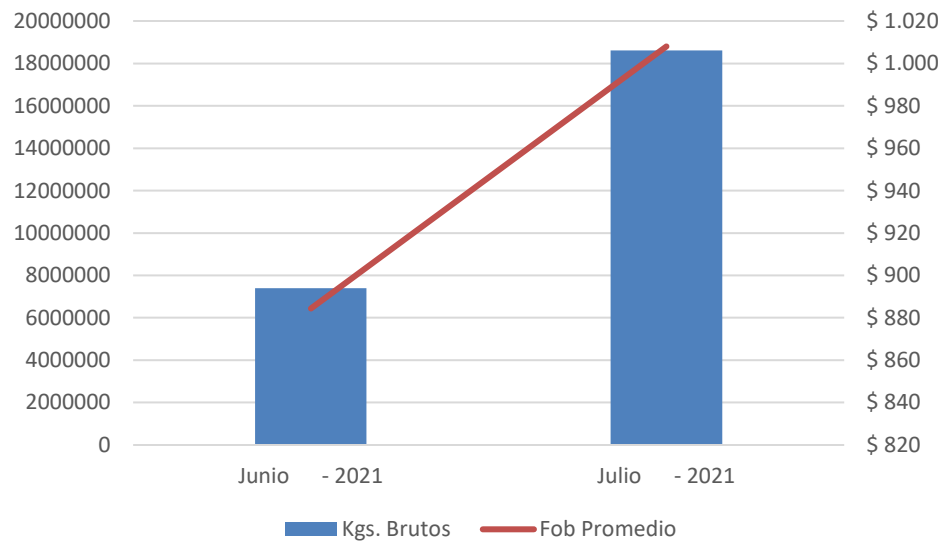


consultoria@incrementarsa.com.ar



• Porotos Alubias Campaña 20-21 a May 21. Cargas acumuladas



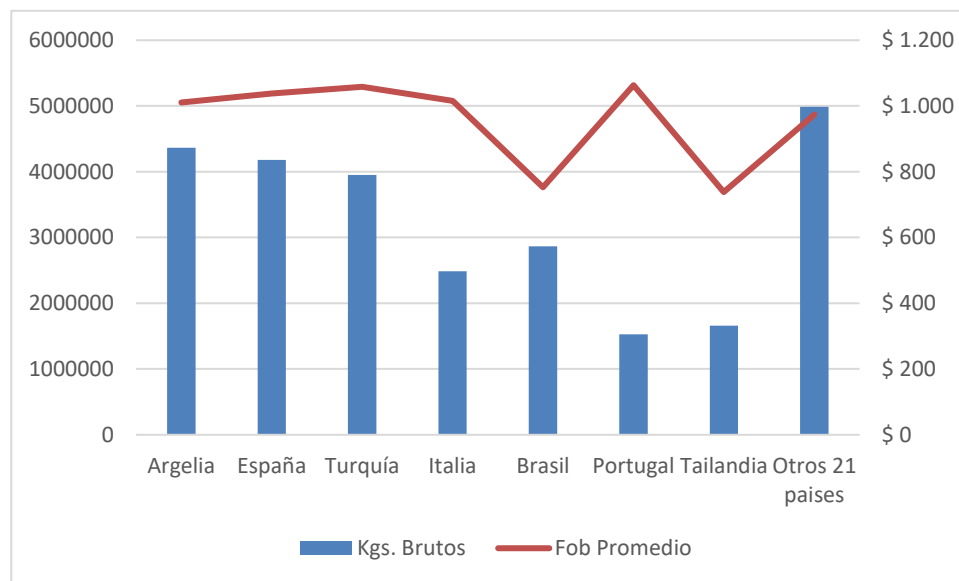


• Porotos Alubias Campaña 21-22 a Julio 21. Por mes

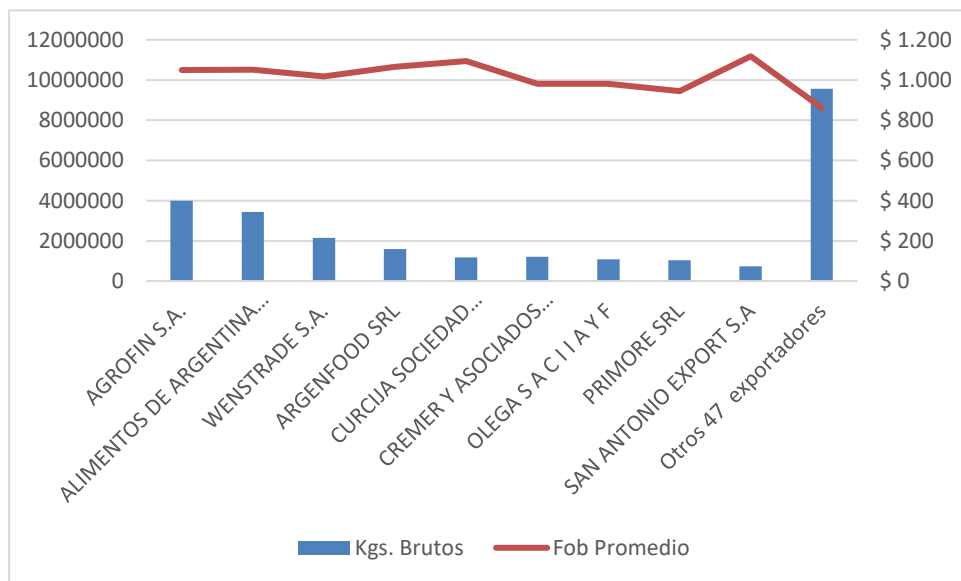
Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Junio - 2021	6541251,34	7396756	\$ 884
Julio - 2021	18766869,24	18615984	\$ 1.008
TOTAL	\$ 25.308.121	26.012.740	\$ 973



• Porotos Alubias Campaña 21-22 a Julio 21. Por destinos

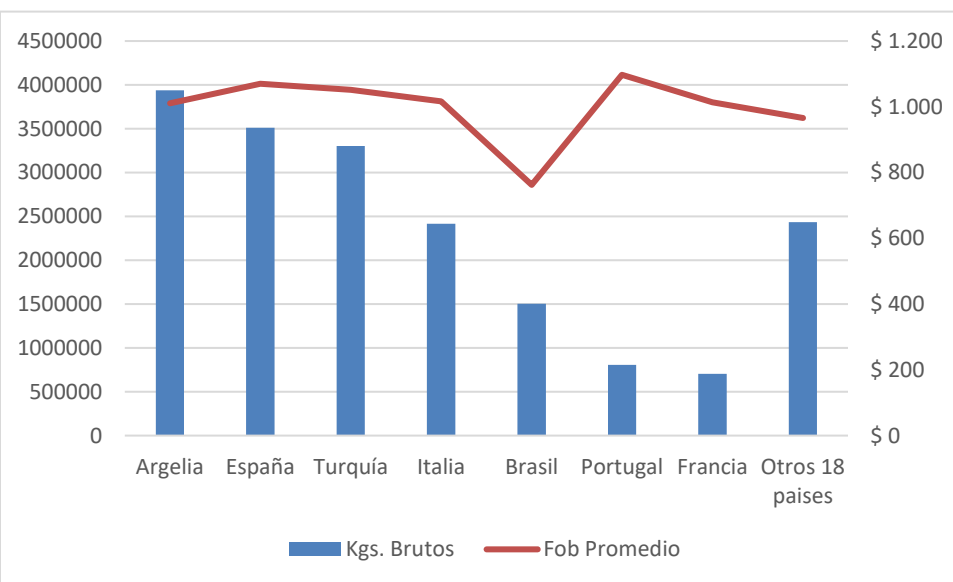


País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	4408480	17,42	4362500	\$ 1.011
España	4335874	17,13	4177340	\$ 1.038
Turquía	4180627	16,52	3949280	\$ 1.059
Italia	2522494	9,97	2485296	\$ 1.015
Brasil	2156025	8,52	2866190	\$ 752
Portugal	1624182	6,42	1527472	\$ 1.063
Tailandia	1223044	4,83	1657000	\$ 738
Otros 21 países	4857388	19,19	4987662	\$ 974
Total	\$ 25.308.114		26.012.740	\$ 973
Relación	14,16%		Desvío	\$ 138



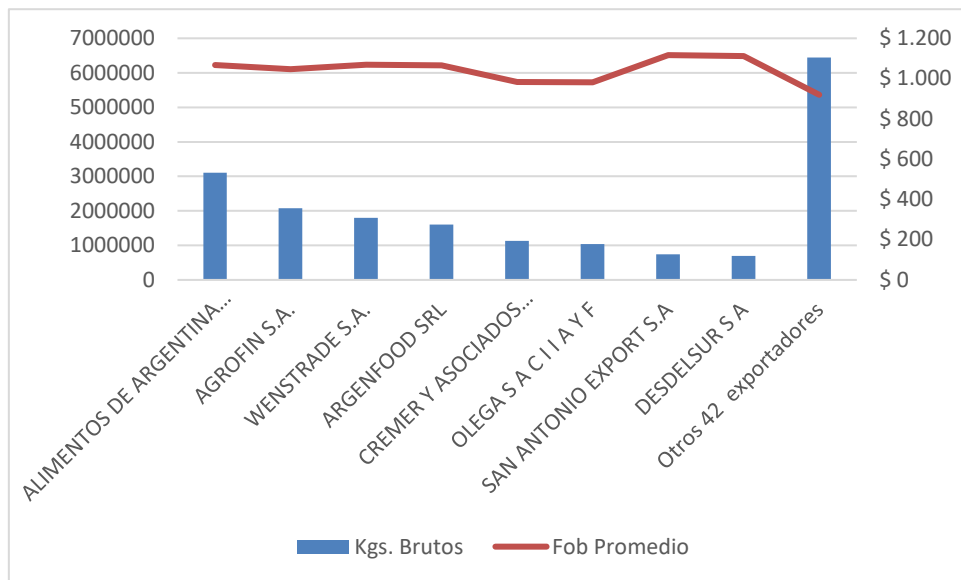
• Porotos Alubias Campaña 21-22 a Julio 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	4194590	16,57	3995800	\$ 1.050
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	3611871	14,27	3437000	\$ 1.051
WENSTRADE S.A.	2189320	8,65	2152500	\$ 1.017
ARGENFOOD SRL	1707179	6,75	1602000	\$ 1.066
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	1295656	5,12	1185000	\$ 1.093
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	1185076	4,68	1208120	\$ 981
OLEGA S A C I I A Y F	1061027	4,19	1080880	\$ 982
PRIMORE SRL	982433	3,88	1040500	\$ 944
SAN ANTONIO EXPORT S.A	825153	3,26	738396	\$ 1.117
Otros 47 exportadores	\$ 8.255.809	3265,00%	9.572.544	\$ 862
Total	\$ 25.308.114		26.012.740	\$ 973
Relación	15,92%		Desvío	\$ 155



• Porotos Alubias mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	3982680	21,22	3938500	\$ 1.011
España	3754955	20,01	3509840	\$ 1.070
Turquía	3472805	18,5	3301680	\$ 1.052
Italia	2457393	13,09	2416296	\$ 1.017
Brasil	1147236	6,11	1504190	\$ 763
Portugal	886242	4,72	807472	\$ 1.098
Francia	712540	3,8	703000	\$ 1.014
Otros 18 países	\$ 2.353.011	1255,00%	2.435.006	\$ 966
Total	\$ 18.766.862		18.615.984	\$ 1.008
Relación	11%		Desvío	\$ 110



• Porotos Alubias mes Julio 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	3314945	17,66	3107000	\$ 1.067
AGROFIN S.A.	2168340	11,55	2070800	\$ 1.047
WENSTRADE S.A.	1924453	10,25	1800000	\$ 1.069
ARGENFOOD SRL	1707179	9,1	1602000	\$ 1.066
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	1105739	5,89	1123800	\$ 984
OLEGA S A C I I A Y F	1016639	5,42	1034880	\$ 982
SAN ANTONIO EXPORT S.A	825153	4,4	738396	\$ 1.117
DESDELSUR S A	772973	4,12	695080	\$ 1.112
Otros 42 exportadores	\$ 5.931.442	3158,00%	6.444.028	\$ 920
Total	\$ 18.766.863		18.615.984	\$ 1.008
Relación	15,82%		Desvío	\$ 159



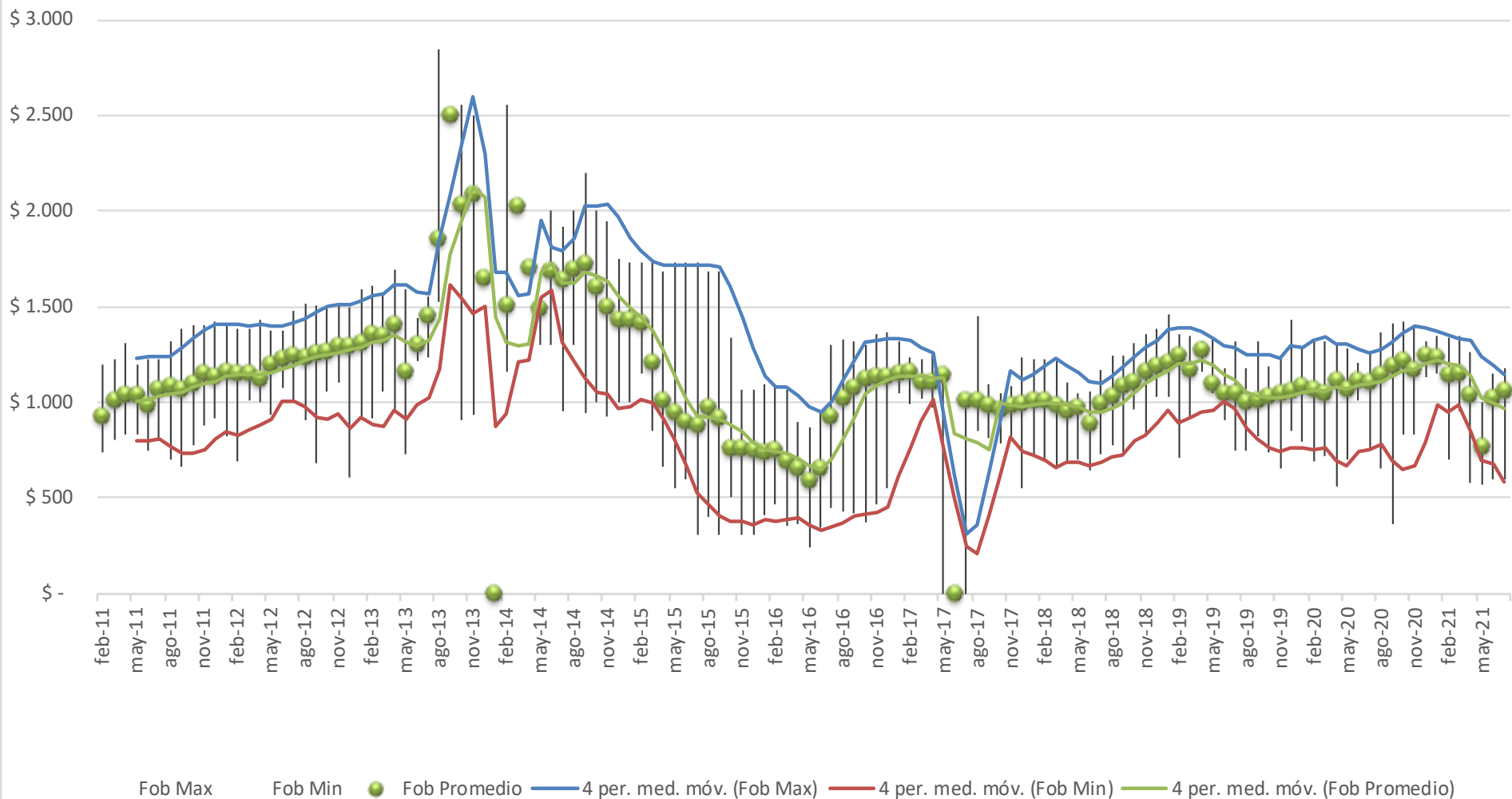
• Porotos Alubias. Exportador x Destinos Julio 21

	Argelia	Italia	TOTAL
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	230	384	614
AGROFIN S.A.	240	72	312
ARGENFOOD SRL	920	92	1.012
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	341	386	726
OLEGA S A C I I A Y F	920	-	920
WENSTRADE S.A.	500	100	600
SAN ANTONIO EXPORT S.A	-	276	276
TOTAL	-	-	4.460

	Argelia	Italia	TOTAL
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	\$ 1.018	\$ 1.024	\$ 1.022
AGROFIN S.A.	\$ 1.050	\$ 1.050	\$ 1.050
ARGENFOOD SRL	\$ 1.020	\$ 1.089	\$ 1.027
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	\$ 990	\$ 971	\$ 979
OLEGA S A C I I A Y F	\$ 976		\$ 976
WENSTRADE S.A.	\$ 1.084	\$ 1.153	\$ 1.096
SAN ANTONIO EXPORT S.A		\$ 1.124	\$ 1.124
TOTAL			\$ 1.025
		5%	\$ 56

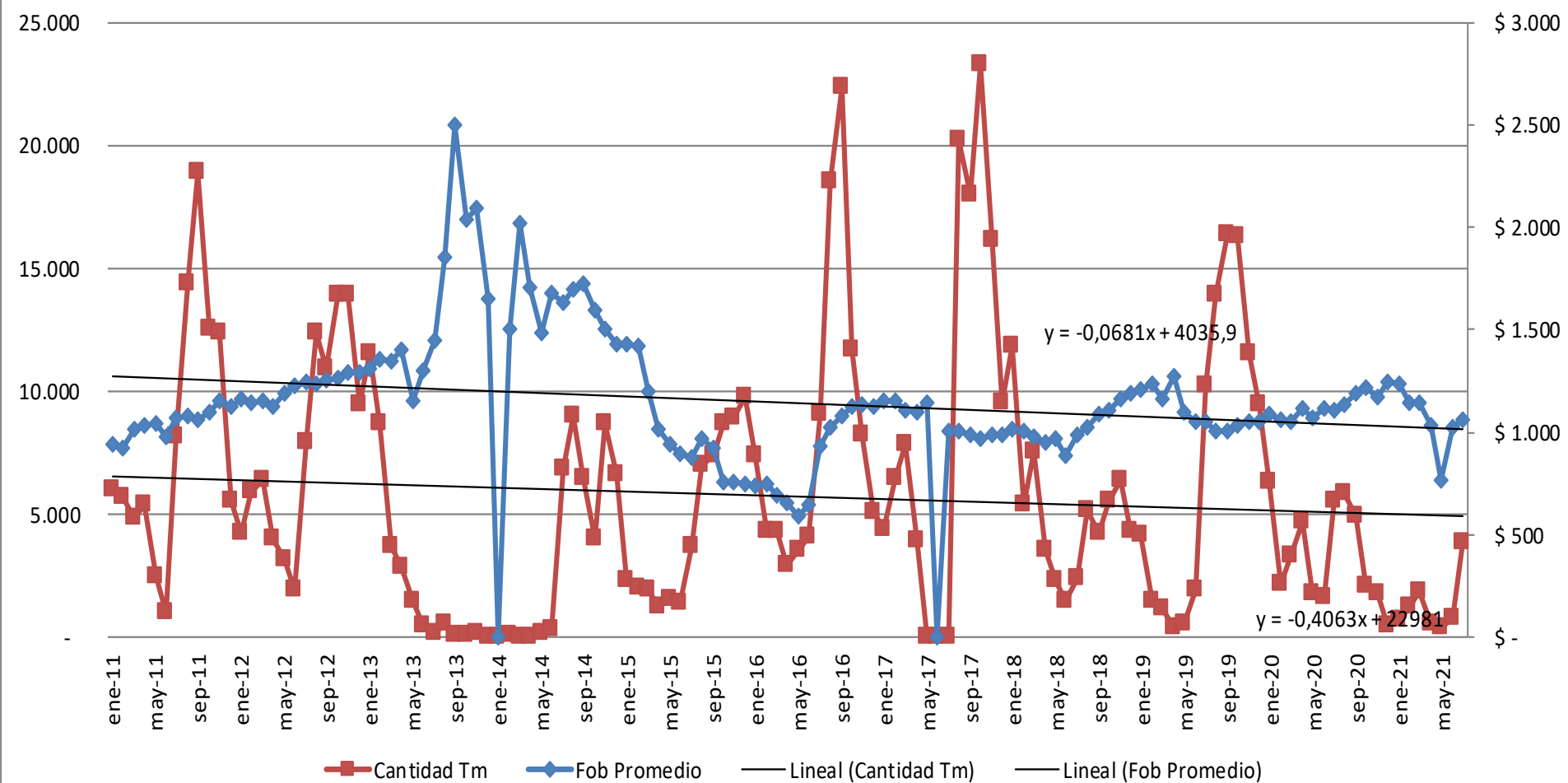


Poroto Alubia 190. Fob Max, Min y Promedio Año 2012 - 2021





Evolución Mensual Volumen y Precios FOB Promedios 2011-2021 Poroto Alubia 190



Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Alubias	Soja
Valor FOB	USD 1.200	USD 538
Retención Porcentual	USD -	USD 178
Retención Total	USD -	USD 178
Fobbing	USD 320	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 880	USD 290
Merma de Proceso (10%)	USD 88	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 792	USD 290
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,25	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 990	USD 832
Costos de Producción	USD 510	USD 350
Margen Bruto	USD 480	USD 482
Alquiler	USD 200	USD 200
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 275	USD 277

Cuáles son los números del productor?



Hoja de Balance Año 2020

Año 2020	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Cargas Probables Egipto	5.000	5.000	5.000	5.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	76.000
Cargas Argentina	14.073	5.194	7.542	9.395	3.813	7.446	22.676	31.683	21.676	14.149	10.988	9.791	158.426
Producción Comercializable	0	0	0	0	0	50000	85450	85450	0	0	0	25000	245.900
Saldo Mensual	-19.073	-10.194	-12.542	-14.395	-10.813	35.554	55.774	46.767	-28.676	-21.149	-17.988	8.209	11.474
Carry Over	66.245	47.172	36.978	24.436	10.041	-772	34.782	90.556	137.323	108.647	87.498	69.510	
Saldo Final	47.172	36.978	24.436	10.041	-772	34.782	90.556	137.323	108.647	87.498	69.510	77.719	

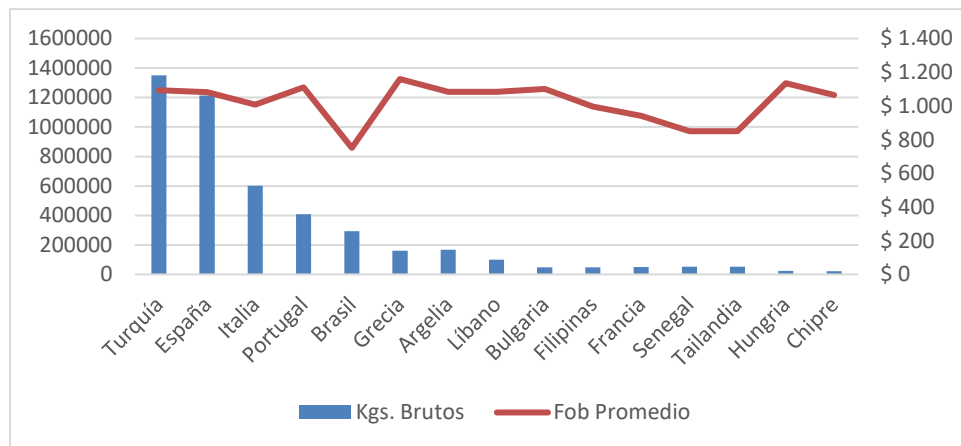
Hoja de Balance Año 2021

Año 2021	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Cargas Probables Egipto	6.000	6.000	7.000	7.000	7.000	8.000	8.000	8.000	8.500	8.500	8.000	8.000	90.000
Cargas Argentina	7.958	8.759	11.917	7.971	5.519	5.955	18.313	33.404	29.696	30.287	24.282	20.086	204.147
Producción Comercializable	0	0	0	0	0	50000	100.000	100000	0	0	0	30000	280.000
Saldo Mensual	-13.958	-14.759	-18.917	-14.971	-12.519	36.045	73.687	58.596	-38.196	-38.787	-32.282	1.914	-14.147
Carry Over	83.991	70.033	55.274	36.357	21.386	8.867	44.912	118.599	177.195	138.999	100.212	67.930	
Saldo Final	70.033	55.274	36.357	21.386	8.867	44.912	118.599	177.195	138.999	100.212	67.930	69.844	



Hoja de Balance Año 2017 - 2021

	Año calendario				
	2017	2018	2019	2020 (f)	2021 (f)
Area de Siembra	142.000	160.000	170.000	170.000	200.000
Rendimiento	1,30	1,15	1,45	1,25	1,25
Producción	184.600	184.000	246.500	212.500	250.000
Carry - in	40.000	48.193	46.971	35.037	53.783
Total Disponibilidad	224.600	232.193	293.471	247.537	303.783
Semilla (2)	17.600	18.700	18.700	22.000	26.000
Consumo Interno	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
Mermas de Proceso	15.000	16.000	25.000	17.000	22.500
Exportación	142.307	149.022	213.234	153.254	204.147
Stock Final (1)	48.193	46.971	35.037	53.783	49.636

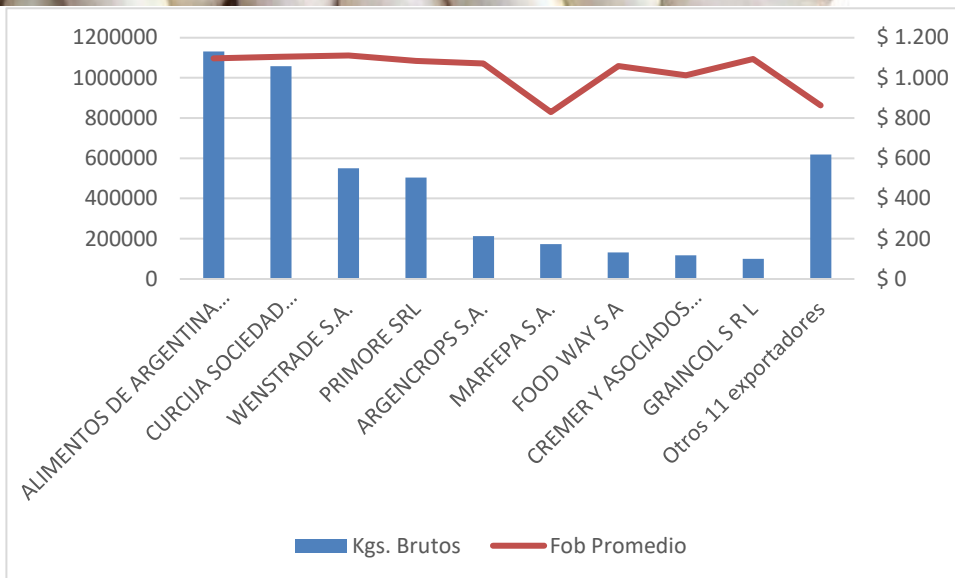


• Porotos Alubias 190

Campaña 21-22 a Julio 21.

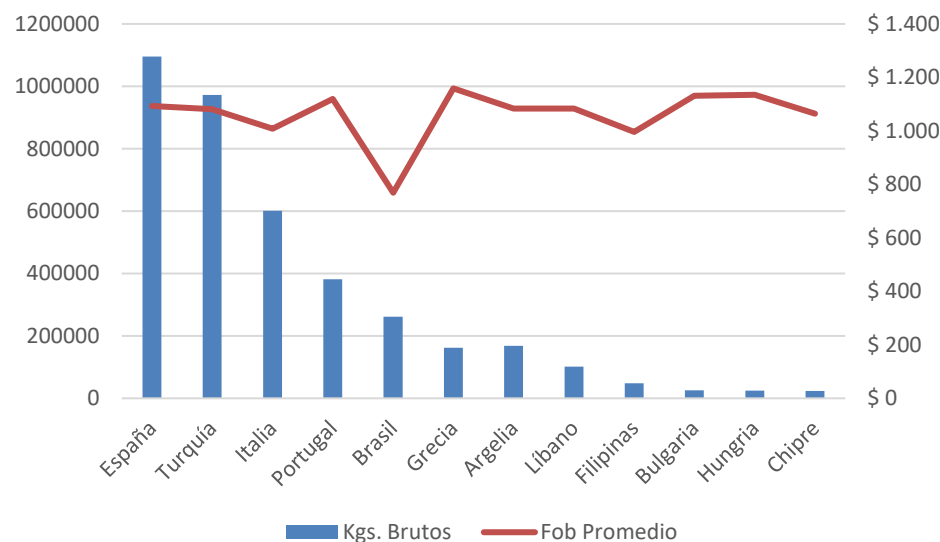
Por destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Turquía	1476865	30,51	1350600	\$ 1.093
España	1313846	27,15	1213900	\$ 1.082
Italia	605790	12,52	601000	\$ 1.008
Portugal	455057	9,4	409472	\$ 1.111
Brasil	220080	4,55	293100	\$ 751
Grecia	187860	3,88	162000	\$ 1.160
Argelia	182000	3,76	168000	\$ 1.083
Líbano	109219	2,26	100800	\$ 1.084
Bulgaria	53964	1,11	49000	\$ 1.101
Filipinas	47839	0,99	48000	\$ 997
Francia	47346	0,98	50320	\$ 941
Senegal	44200	0,91	52000	\$ 850
Tailandia	44200	0,91	52000	\$ 850
Hungría	27240	0,56	24000	\$ 1.135
Chipre	24415	0,5	22940	\$ 1.064
TOTAL	\$ 4.839.921		4.597.132	\$ 1.053
RELACION	11,47%		DESV	\$ 121



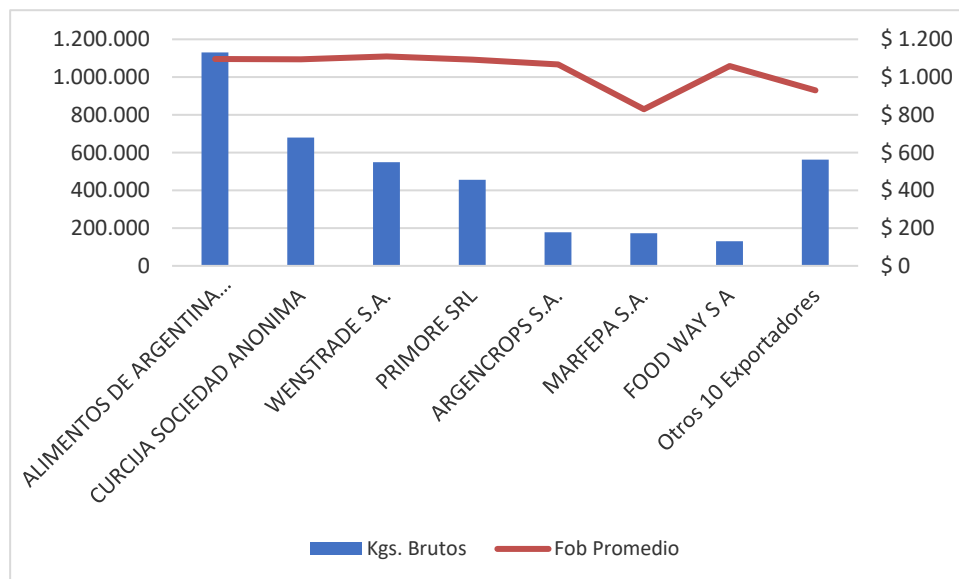
• Porotos Alubias 190 Campaña 21-22 a Julio 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1240255	25,63	1131000	\$ 1.097
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	1168354	24,14	1057400	\$ 1.105
WENSTRADE S.A.	610916	12,62	550000	\$ 1.111
PRIMORE SRL	546679	11,3	504000	\$ 1.085
ARGENCROPS S.A.	227529	4,7	212500	\$ 1.071
MARFEPA S.A.	144420	2,98	174000	\$ 830
FOOD WAY S A	139237	2,88	131472	\$ 1.059
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	119248	2,46	117720	\$ 1.013
GRAINCOL S R L	109284	2,26	100000	\$ 1.093
Otros 11 exportadores	533999	11,03	619040	\$ 863
Total	\$ 4.839.921		4.597.132	\$ 1.053
Relación	15,13%		Desvío	\$ 159



• Porotos Alubias 190 mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
España	1197791	29,28	1095900	\$ 1.093
Turquía	1052005	25,72	972600	\$ 1.082
Italia	605790	14,81	601000	\$ 1.008
Portugal	427017	10,44	381472	\$ 1.119
Brasil	200880	4,91	261100	\$ 769
Grecia	187860	4,59	162000	\$ 1.160
Argelia	182000	4,45	168000	\$ 1.083
Líbano	109219	2,67	100800	\$ 1.084
Filipinas	47839	1,17	48000	\$ 997
Bulgaria	28284	0,69	25000	\$ 1.131
Hungria	27240	0,67	24000	\$ 1.135
Chipre	24415	0,6	22940	\$ 1.064
TOTAL	\$ 4.090.340		3.862.812	\$ 1.059
RELACION	9,78%		DESV	\$ 104



• Porotos Alubias 190 mes Julio 21. Por exportador

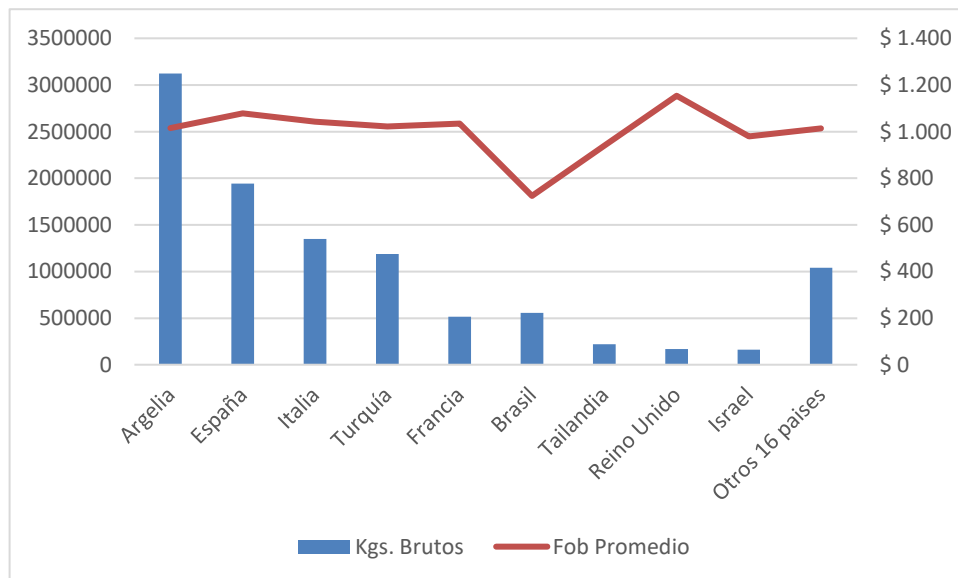
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1240255	30,32	1.131.000	\$ 1.097
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	743495	18,18	679.400	\$ 1.094
WENSTRADE S.A.	610916	14,94	550.000	\$ 1.111
PRIMORE SRL	498479	12,19	456.000	\$ 1.093
ARGENCROPS S.A.	189369	4,63	177.500	\$ 1.067
MARFEPA S.A.	144420	3,53	174.000	\$ 830
FOOD WAY S A	139237	3,4	131.472	\$ 1.059
Otros 10 Exportadores	524170	12,82	563.440	\$ 930
Total	\$ 4.090.341		3.862.812	\$ 1.059
Relación	15,54%		Desvío	\$ 165



• Exportador x Destinos – Julio 21

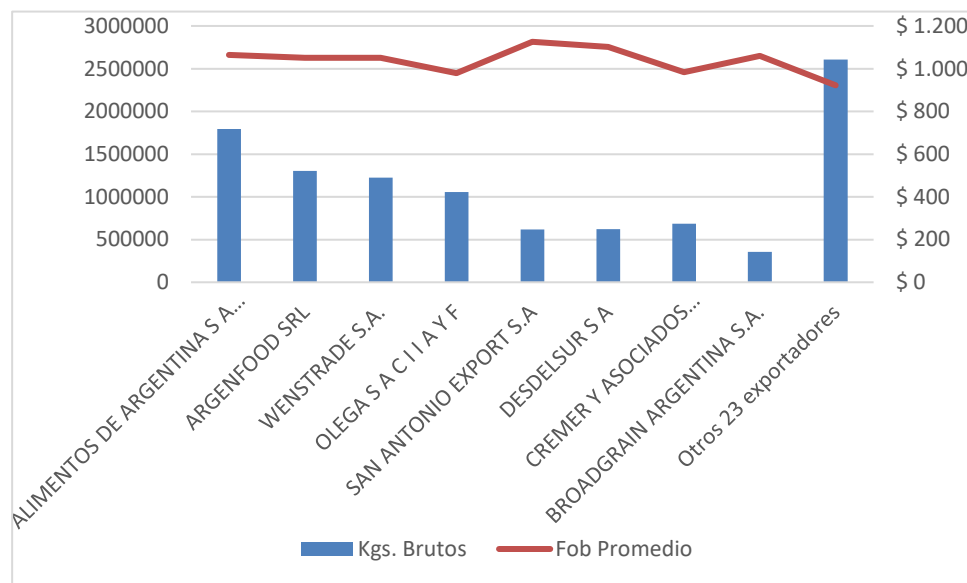
	Italia	Portugal	TOTAL
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	192	-	192
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	-	-	-
WENSTRATE S.A.	50	250	300
PRIMORE SRL	120	-	120
ARGENCROPS S.A.	24	-	24
TOTAL	386	250	636

	Italia	Portugal	TOTAL
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	\$ 1.051		\$ 1.051
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA			
WENSTRATE S.A.	\$ 1.162	\$ 1.151	\$ 1.153
PRIMORE SRL	\$ 1.095		\$ 1.095
ARGENCROPS S.A.	\$ 1.099		\$ 1.099
TOTAL	\$ 1.082	\$ 1.151	\$ 1.109
	RELACION	4%	\$ 42



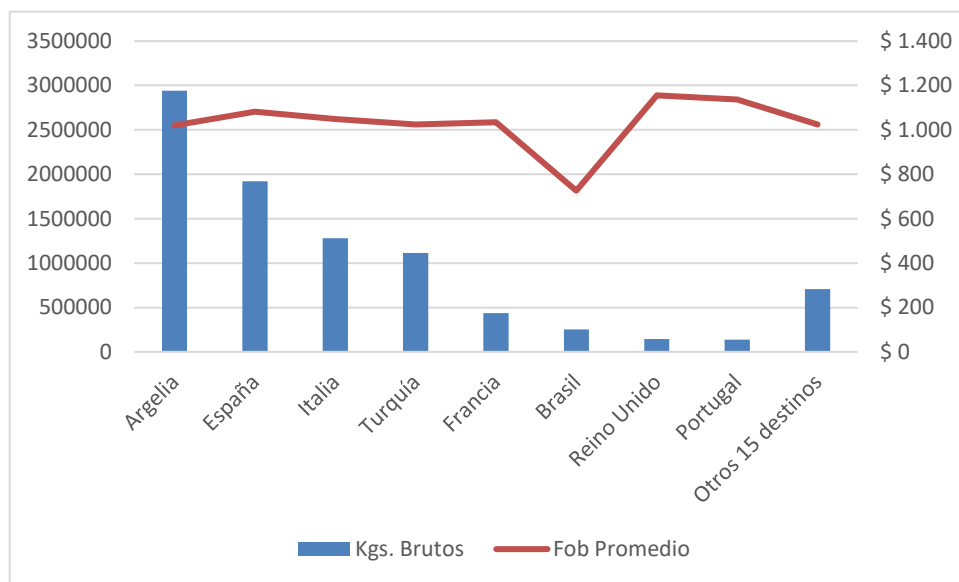
• Porotos Alubias 220 Campaña 21-22 a Julio 21. Por destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	3171455	30,36	3122500	\$ 1.016
España	2095545	20,06	1943060	\$ 1.078
Italia	1407963	13,48	1349996	\$ 1.043
Turquía	1214421	11,62	1188680	\$ 1.022
Francia	535010	5,12	517000	\$ 1.035
Brasil	403192	3,86	556950	\$ 724
Tailandia	208730	2	222000	\$ 940
Reino Unido	195120	1,87	169000	\$ 1.155
Israel	159770	1,53	163000	\$ 980
Otros 16 países	1055923	10,1	1040940	\$ 1.014
Total	\$ 10.447.129		10.273.126	\$ 1.017
Relación	9,06%		Desvío	\$ 92



• Porotos Alubias 220 Campaña 21-22 a Julio 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1911930	18,3	1796000	\$ 1.065
ARGENFOOD SRL	1372989	13,14	1305000	\$ 1.052
WENSTRATE S.A.	1287287	12,32	1225000	\$ 1.051
OLEGA S A C I I A Y F	1036612	9,92	1057940	\$ 980
SAN ANTONIO EXPORT S.A	696423	6,67	618516	\$ 1.126
DESDELSUR S A	685000	6,56	621000	\$ 1.103
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	673789	6,45	684600	\$ 984
BROADGRAIN ARGENTINA S.A.	378420	3,62	357000	\$ 1.060
Otros 23 exportadores	2404679	23	2608070	\$ 922
Total	\$ 10.447.129		10.273.126	\$ 1.017
Relación	16,14%		Desvío	\$ 164

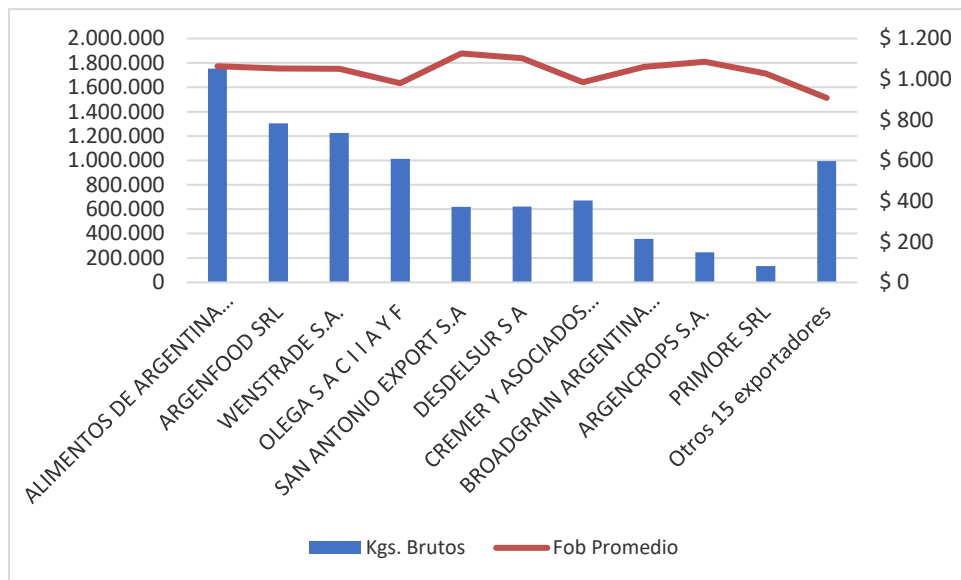


• Porotos Alubias 220 mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	2997655	32,43	2938500	\$ 1.020
España	2076880	22,47	1921060	\$ 1.081
Italia	1342863	14,53	1280996	\$ 1.048
Turquía	1140160	12,33	1113080	\$ 1.024
Francia	452200	4,89	437000	\$ 1.035
Brasil	183892	1,99	253350	\$ 726
Reino Unido	168680	1,82	146000	\$ 1.155
Portugal	156825	1,7	138000	\$ 1.136
Otros 15 destinos	725490	7,84	707940	\$ 1.025
Total	\$ 9.244.645		8.935.926	\$ 1.035
Relación	10,56%		Desvío	\$ 109



• Porotos Alubias 220 mes Julio 21. Por Exportador



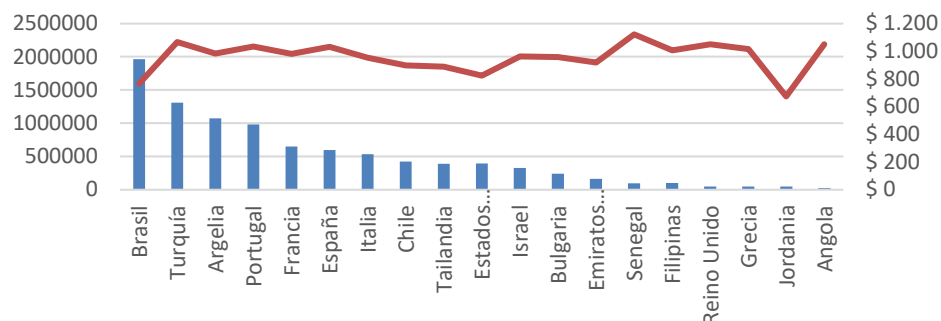
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1864110	20,16	1.752.000	\$ 1.064
ARGENFOOD SRL	1372989	14,85	1.305.000	\$ 1.052
WENSTRATE S.A.	1287287	13,92	1.225.000	\$ 1.051
OLEGA S A C I I A Y F	992224	10,73	1.011.940	\$ 981
SAN ANTONIO EXPORT S.A	696423	7,53	618.516	\$ 1.126
DEDELSUR S A	685000	7,41	621.000	\$ 1.103
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	662499	7,17	672.600	\$ 985
BROADGRAIN ARGENTINA S.A.	378420	4,09	357.000	\$ 1.060
ARGENCROPS S.A.	268120	2,9	247.000	\$ 1.086
PRIMORE SRL	136229	1,47	132.500	\$ 1.028
Otros 15 exportadores	901343	9,75	993.370	\$ 907
Total	\$ 9.244.644		8.935.926	\$ 1.035
Relación	13,16%		Desvío	\$ 136



• Porotos Alubias 220. Exportador x Destinos Julio 21

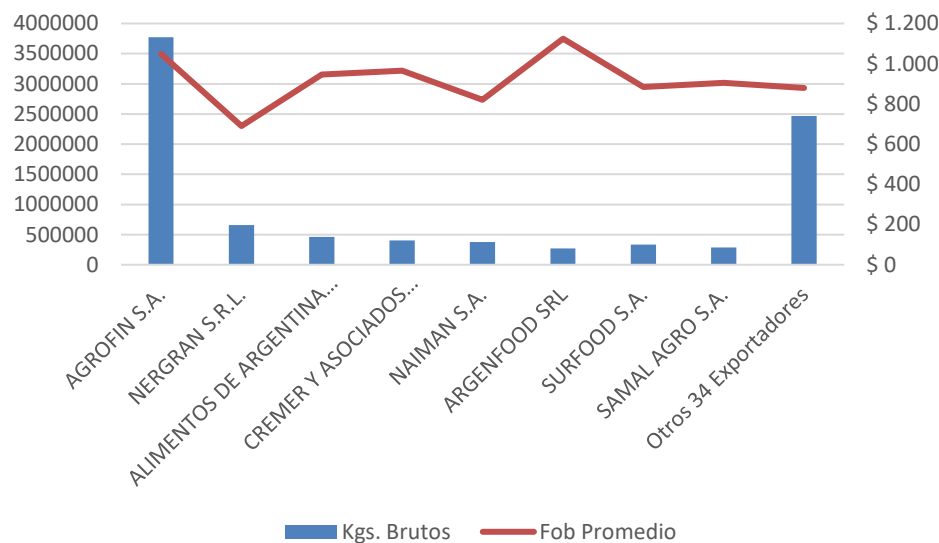
	ARGELIA	España	Italia	FRANCIA	Turquía	TOTAL
ARGENFOOD SRL	920	293	92	-	-	1.305
OLEGA S A C I I A Y F	920	-	-	-	-	920
WENSTRADE S.A.	500	50	50	-	625	1.225
SAN ANTONIO EXPORT S.A	-	115	276	-	230	621
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	230	1.074	144	148	92	1.688
DEDELSUR S A	-	20	269	25	92	406
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	114	-	295	264	-	673
TOTAL	2.684	1.552	1.126	437	1.039	6.838

	ARGELIA	España	Italia	FRANCIA	Turquía	TOTAL
ARGENFOOD SRL	\$ 1.020	\$ 1.140	\$ 1.089			\$ 1.052
OLEGA S A C I I A Y F	\$ 976					\$ 976
WENSTRADE S.A.	\$ 1.084	\$ 1.110	\$ 1.144		\$ 1.012	\$ 1.051
SAN ANTONIO EXPORT S.A		\$ 1.151	\$ 1.124		\$ 1.104	\$ 1.121
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	\$ 1.018	\$ 1.086	\$ 1.003	\$ 1.079	\$ 984	\$ 1.063
DEDELSUR S A		\$ 1.055	\$ 1.107	\$ 1.130	\$ 974	\$ 1.076
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	\$ 1.010		\$ 961	\$ 1.001		\$ 985
TOTAL	\$ 1.016	\$ 1.101	\$ 1.060	\$ 1.035	\$ 1.027	\$ 1.045
				RELACION	5%	\$ 51



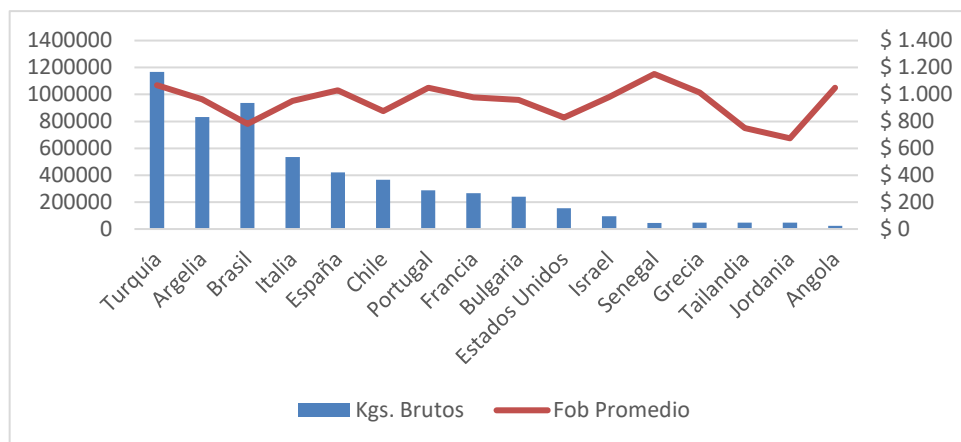
• Porotos Alubias 230 Campaña 21-22 Julio 21. Por destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Brasil	1500353	16,99	1962140	\$ 765
Turquía	1395840	15,81	1310000	\$ 1.066
Argelia	1055025	11,95	1072000	\$ 984
Portugal	1012300	11,47	980000	\$ 1.033
Francia	635640	7,2	648000	\$ 981
España	614665	6,96	595880	\$ 1.032
Italia	508740	5,76	534300	\$ 952
Chile	378920	4,29	422000	\$ 898
Tailandia	344668	3,9	388000	\$ 888
Estados Unidos	322701	3,66	391782	\$ 824
Israel	313775	3,55	325800	\$ 963
Bulgaria	230080	2,61	240000	\$ 959
Emiratos Árabes Unidos	149779	1,7	163000	\$ 919
Senegal	107690	1,22	96000	\$ 1.122
Filipinas	100540	1,14	100000	\$ 1.005
Reino Unido	50400	0,57	48000	\$ 1.050
Grecia	48690	0,55	48000	\$ 1.014
Jordania	32368	0,37	48000	\$ 674
Angola	26250	0,3	25000	\$ 1.050
Total	\$ 8.828.424		9.397.902	\$ 939
Relación	11,74%		Desvío	\$ 110



• Porotos Alubias 230 Campaña 21-22 Julio 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	3956490	44,82	3773800	\$ 1.048
NERGRAN S.R.L.	455171	5,16	660000	\$ 690
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	439180	4,97	464000	\$ 947
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	392038	4,44	405800	\$ 966
NAIMAN S.A.	308141	3,49	375782	\$ 820
ARGENFOOD SRL	308100	3,49	274000	\$ 1.124
SURFOOD S.A.	297040	3,36	336000	\$ 884
SAMAL AGRO S.A.	260660	2,95	288000	\$ 905
Otros 34 Exportadores	\$ 2.169.867	24,59	2.467.020	\$ 880
Total	\$ 8.828.425		9.397.902	\$ 939
Relación	17,30%		Desvío	\$ 162

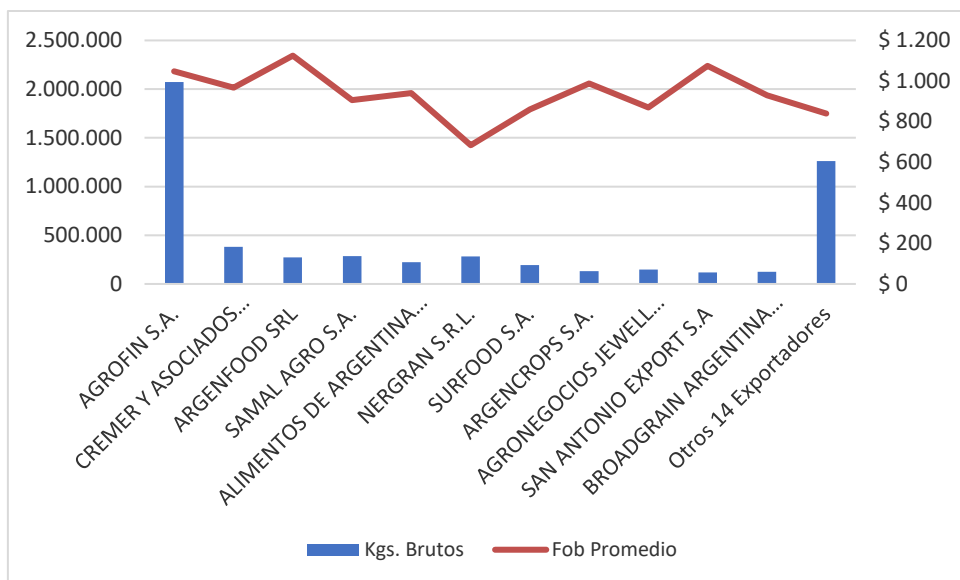


• Porotos Alubias 230 mes Julio 21. Por Destino

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Turquía	1244640	23,7	1166000	\$ 1.067
Argelia	803025	15,29	832000	\$ 965
Brasil	730064	13,9	935740	\$ 780
Italia	508740	9,69	534300	\$ 952
España	433334	8,25	420880	\$ 1.030
Chile	320600	6,1	366000	\$ 876
Portugal	302400	5,76	288000	\$ 1.050
Francia	260340	4,96	266000	\$ 979
Bulgaria	230080	4,38	240000	\$ 959
Estados Unidos	128085	2,44	154446	\$ 829
Israel	94050	1,79	95800	\$ 982
Senegal	53000	1,01	46000	\$ 1.152
Grecia	48690	0,93	48000	\$ 1.014
Tailandia	36048	0,69	48000	\$ 751
Jordania	32368	0,62	48000	\$ 674
Angola	26250	0,5	25000	\$ 1.050
Total	\$ 5.251.714		5.514.166	\$ 952
Relación	13,59%		Desvío	\$ 129



• Porotos Alubias 230 mes Julio 21. Por Exportador



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	2168340	41,29	2.070.800	\$ 1.047
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	371338	7,07	383.800	\$ 968
ARGENFOOD SRL	308100	5,87	274.000	\$ 1.124
SAMAL AGRO S.A.	260660	4,96	288.000	\$ 905
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	210580	4,01	224.000	\$ 940
NERGRAN S.R.L.	194992	3,71	285.000	\$ 684
SURFOOD S.A.	168720	3,21	196.000	\$ 861
ARGENCROPS S.A.	131979	2,51	133.740	\$ 987
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	130500	2,48	150.000	\$ 870
SAN ANTONIO EXPORT S.A	128730	2,45	119.880	\$ 1.074
BROADGRAIN ARGENTINA S.A.	118575	2,26	127.500	\$ 930
Otros 14 Exportadores	\$ 1.059.200	20,19	1.261.446	\$ 840
Total	\$ 5.251.714		5.514.166	\$ 952
Relación	16,21%		Desvío	\$ 154



• Porotos Alubias 230. Exportadores x Destino Julio 21

	ISRAEL	PORTUGAL	ARGELIA	BRASIL	FRANCIA	TOTAL
SAMAL AGRO S.A.	48	-	240	-	-	288
AGROFIN S.A.	48	288	240	-	120	696
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	-	-	227	-	66	293
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	-	-	-	-	80	80
NERGRAN S.R.L.	-	-	-	285	-	285
SURFOOD S.A.	-	-	-	140	-	140
ARGENCROPS S.A.	-	-	-	112	-	112
TOTAL	96	288	707	537	266	1.894



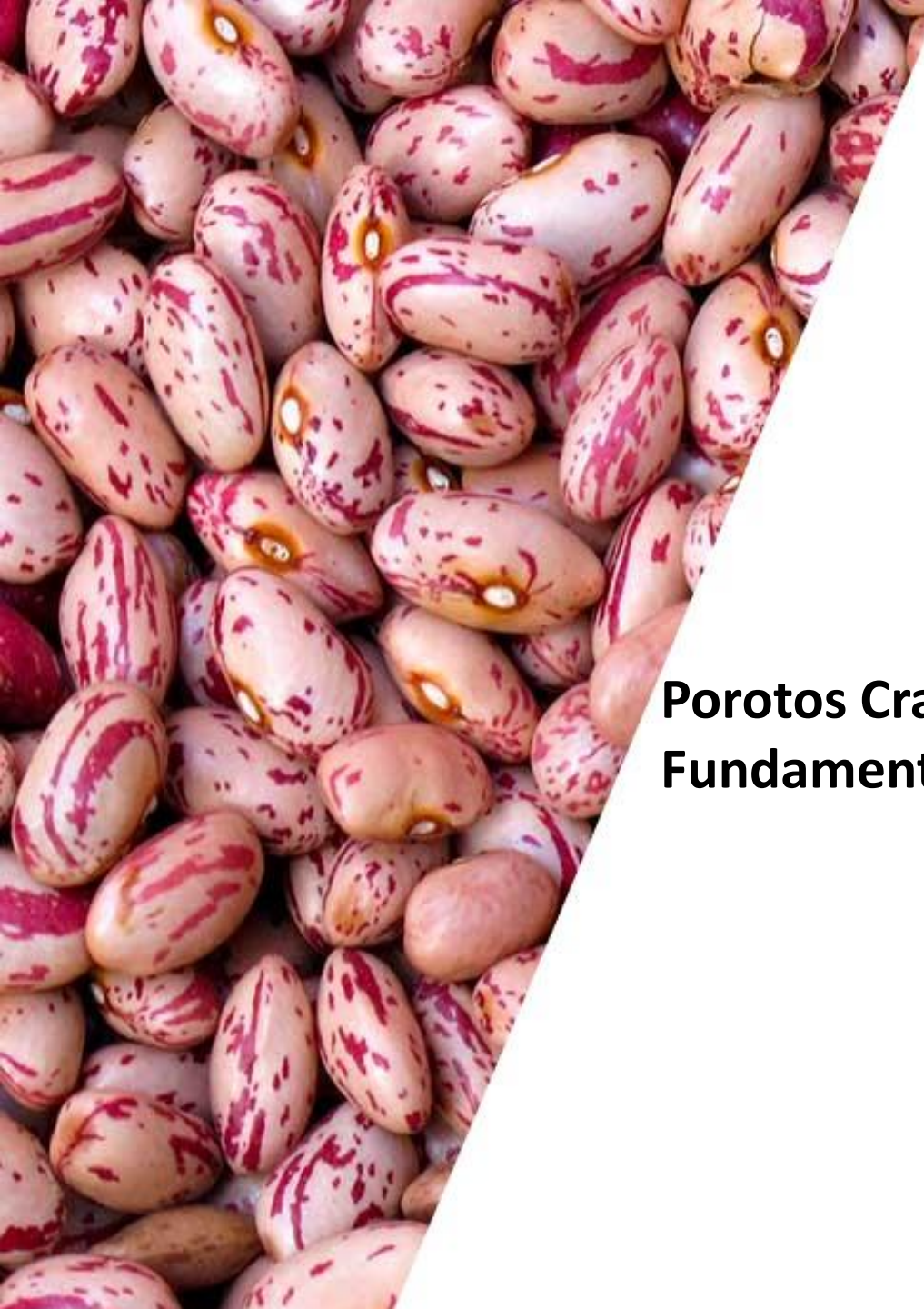
• Porotos Alubias 230. Exportadores x Destino Julio 21

	ISRAEL	PORTUGAL	ARGELIA	BRASIL	FRANCIA	TOTAL
SAMAL AGRO S.A.	914		903			905
AGROFIN S.A.	1.050	1.050	1.050		1.050	1.050
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA			980		881	957
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR					953	953
NERGRAN S.R.L.				684		684
SURFOOD S.A.				852		852
ARGENCROPS S.A.				965		965
TOTAL	982	1.050	978	786	979	935
			RELACION	12%	DESVIO	\$ 116



Porotos Alubias. Resumen Jul- 21

Posición relativa del mercado, según la varianza de precios en función del país de destino					Fecha de Medición
Alubia 190					jul-21
Alubia 220					jul-21
Alubia 230					jul-21
Varianza	5%	10%	15%	20% 25% 30%	
Posición	Tracción de Demanda		Equilibrio	Presión de Oferta	



Porotos Cranberries

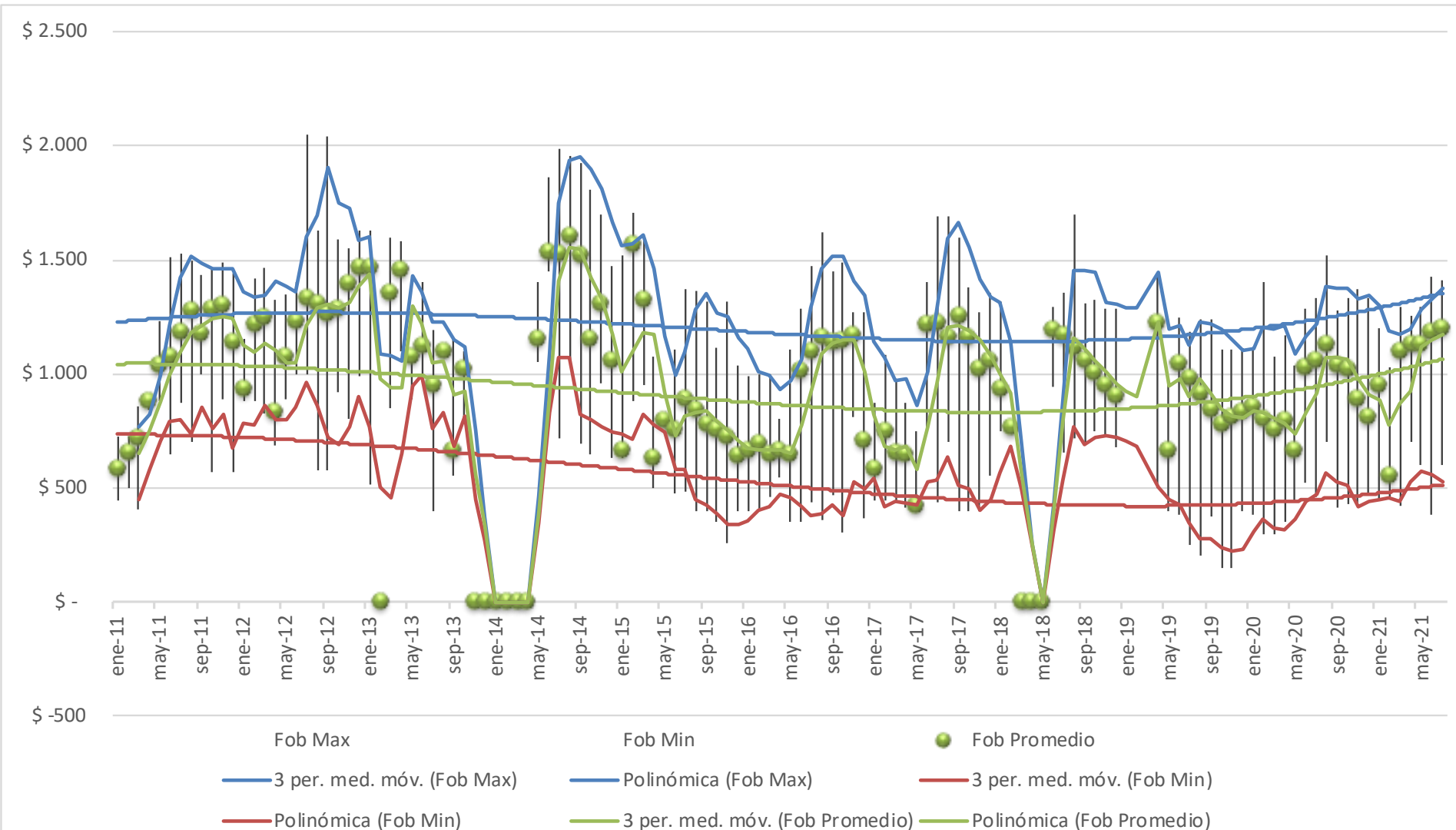
Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



consultoria@incrementarsa.com.ar



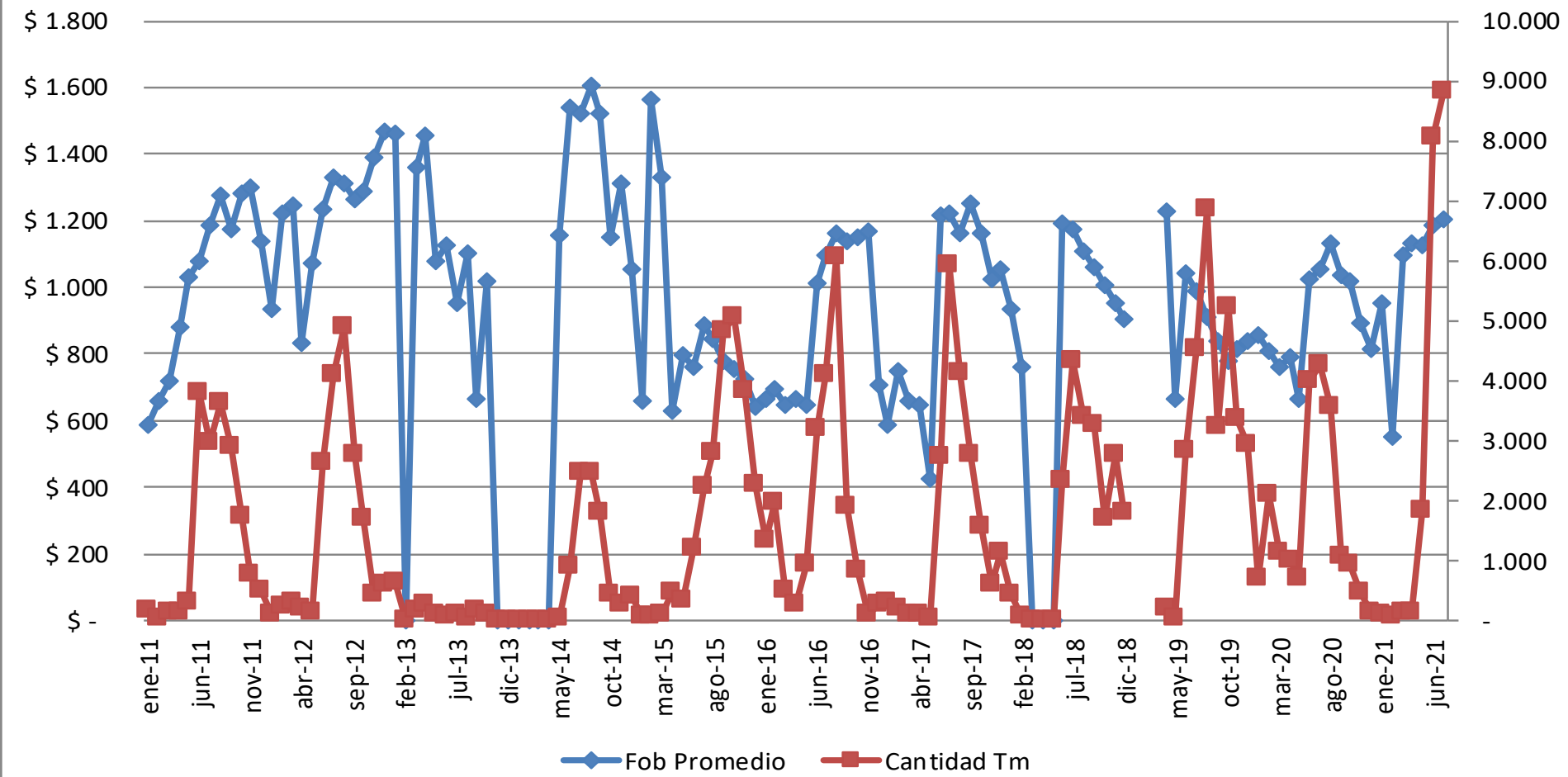
FOB Max, Min y Promedio

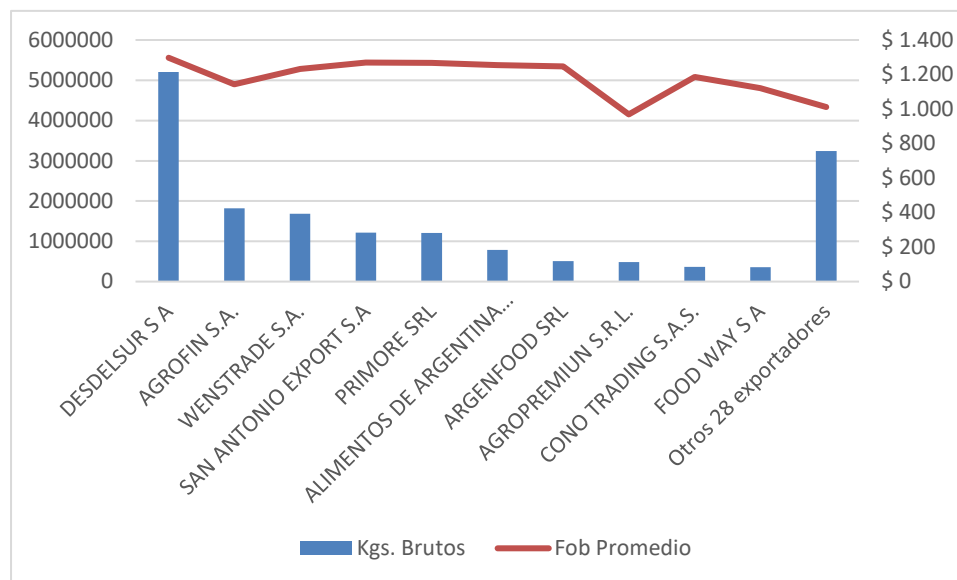




FOB Promedio y Volumen de carga

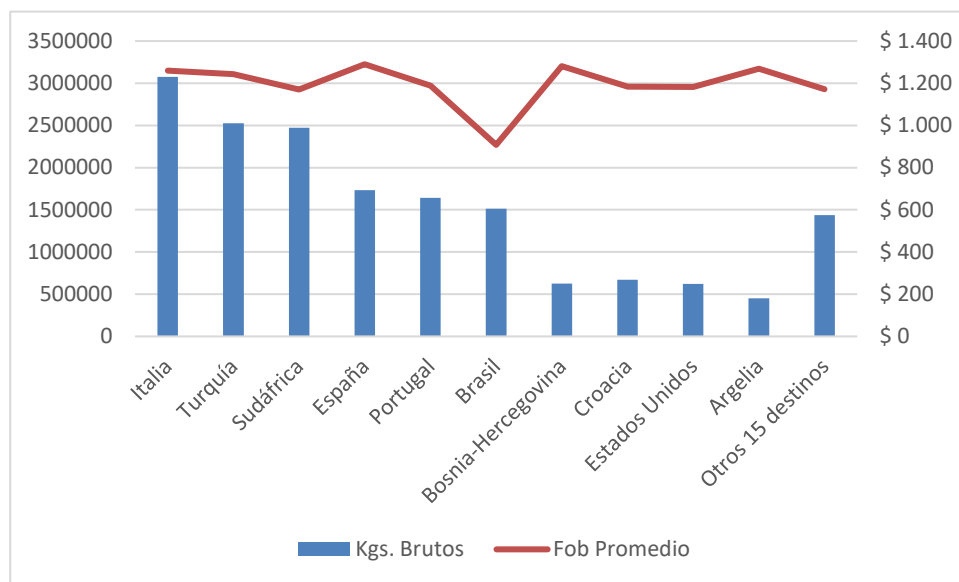
Tm y Fob Promedio mensual 11-21





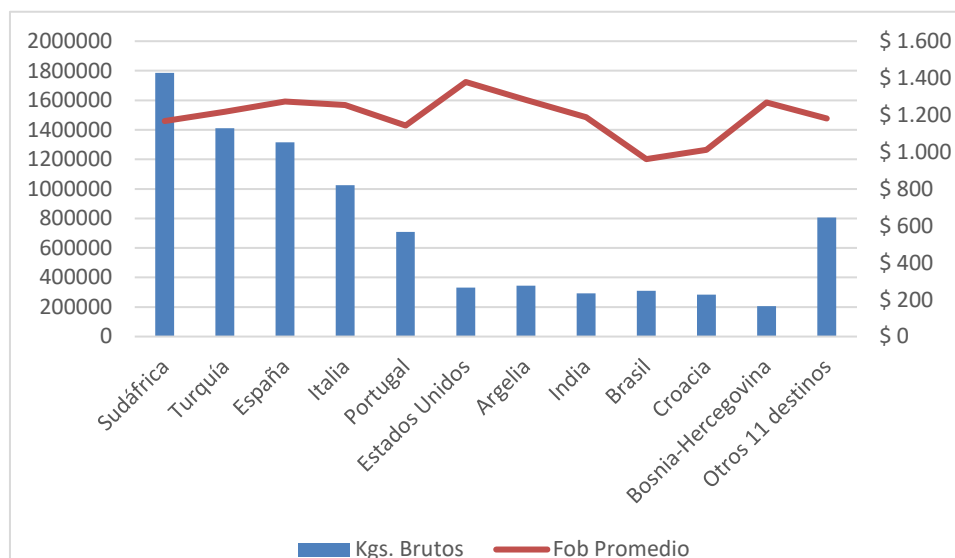
• Porotos Cranberries Campaña 20-21 a Julio 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	6754912	33,49	5209000	\$ 1.297
AGROFIN S.A.	2079500	10,31	1818000	\$ 1.144
WENSTRADE S.A.	2072110	10,27	1680000	\$ 1.233
SAN ANTONIO EXPORT S.A	1541071	7,64	1214124	\$ 1.269
PRIMORE SRL	1532994	7,6	1209500	\$ 1.267
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	984985	4,88	785000	\$ 1.255
ARGENFOOD SRL	628460	3,12	504000	\$ 1.247
AGROPREMIUN S.R.L.	464670	2,3	479500	\$ 969
CONO TRADING S.A.S.	427200	2,12	360000	\$ 1.187
FOOD WAY S A	401760	1,99	358560	\$ 1.120
Otros 28 exportadores	3281586	16,27	3241700	\$ 1.012
TOTAL	\$ 20.169.248		16.859.384	\$ 1.196
RELACION	21,17%		DESVIO	\$ 253



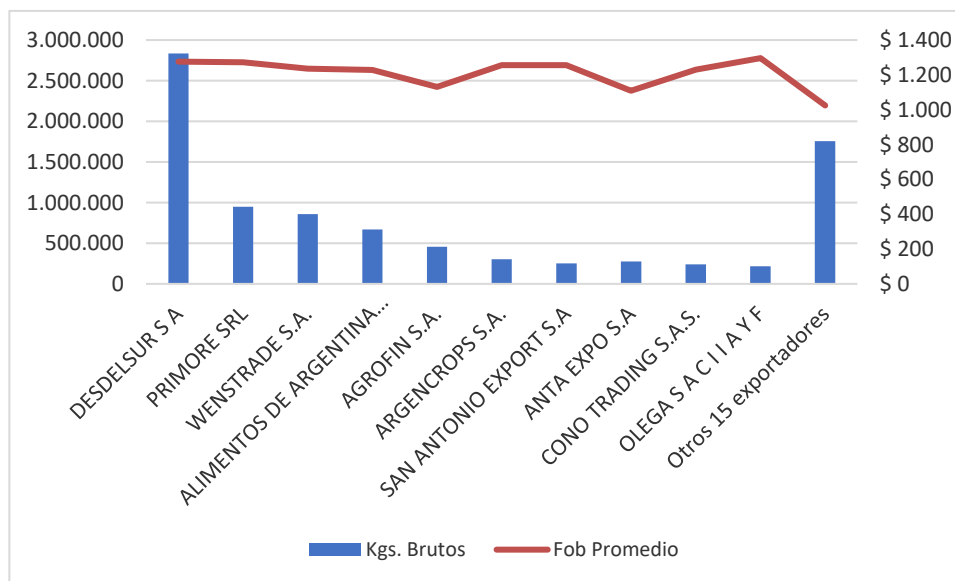
• Porotos Cranberries Campaña 20-21 a Julio 21. Por Destino

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	3871241	19,19	3074392	\$ 1.259
Turquía	3139174	15,56	2524080	\$ 1.244
Sudáfrica	2891989	14,34	2471000	\$ 1.170
España	2234413	11,08	1732948	\$ 1.289
Portugal	1949471	9,67	1640764	\$ 1.188
Brasil	1372555	6,81	1511500	\$ 908
Bosnia-Herzegovina	800300	3,97	625000	\$ 1.280
Croacia	794370	3,94	671000	\$ 1.184
Estados Unidos	734625	3,64	621700	\$ 1.182
Argelia	570950	2,83	450000	\$ 1.269
Otros 15 destinos	1683071	8,35	1437000	\$ 1.171
TOTAL	\$ 20.169.248		16.859.384	\$ 1.196
RELACION	9,38%		DESVIO	\$ 112



• Porotos Cranberries mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Sudáfrica	2084189	19,62	1786000	\$ 1.167
Turquía	1719578	16,18	1411000	\$ 1.219
España	1675933	15,77	1316316	\$ 1.273
Italia	1287876	12,12	1026172	\$ 1.255
Portugal	810635	7,63	709040	\$ 1.143
Estados Unidos	456605	4,3	331000	\$ 1.379
Argelia	442450	4,16	345000	\$ 1.282
India	348380	3,28	293000	\$ 1.189
Brasil	297349	2,8	309500	\$ 961
Croacia	287210	2,7	284000	\$ 1.011
Bosnia-Herzegovina	262682	2,47	207000	\$ 1.269
Otros 11 destinos	951936	8,96	806000	\$ 1.181
TOTAL	\$ 10.624.823		8.824.028	\$ 1.204
RELACION	9,46%		DESVIO	\$ 114



• Porotos Cranberries mes Julio 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DEDELSUR S.A.	3622826	34,1	2.837.000	\$ 1.277
PRIMORE SRL	1211889	11,41	951.500	\$ 1.274
WENSTRATE S.A.	1063225	10,01	860.000	\$ 1.236
ALIMENTOS DE ARGENTINA S.A. ALIMAR	823960	7,76	670.000	\$ 1.230
AGROFIN S.A.	519450	4,89	459.000	\$ 1.132
ARGENCROPS S.A.	383361	3,61	305.000	\$ 1.257
SAN ANTONIO EXPORT S.A.	316655	2,98	251.988	\$ 1.257
ANTA EXPO S.A.	305048	2,87	275.000	\$ 1.109
CONO TRADING S.A.S.	295200	2,78	240.000	\$ 1.230
OLEGA S.A. C.I.A. Y F.	280340	2,64	216.000	\$ 1.298
Otros 15 exportadores	1802869	16,98	1.758.540	\$ 1.025
TOTAL	\$ 10.624.823		8.824.028	\$ 1.204
RELACION	15,14%		DESUDIO	\$ 182



• Porotos Cranberries. Exportadores x Destino Julio 21

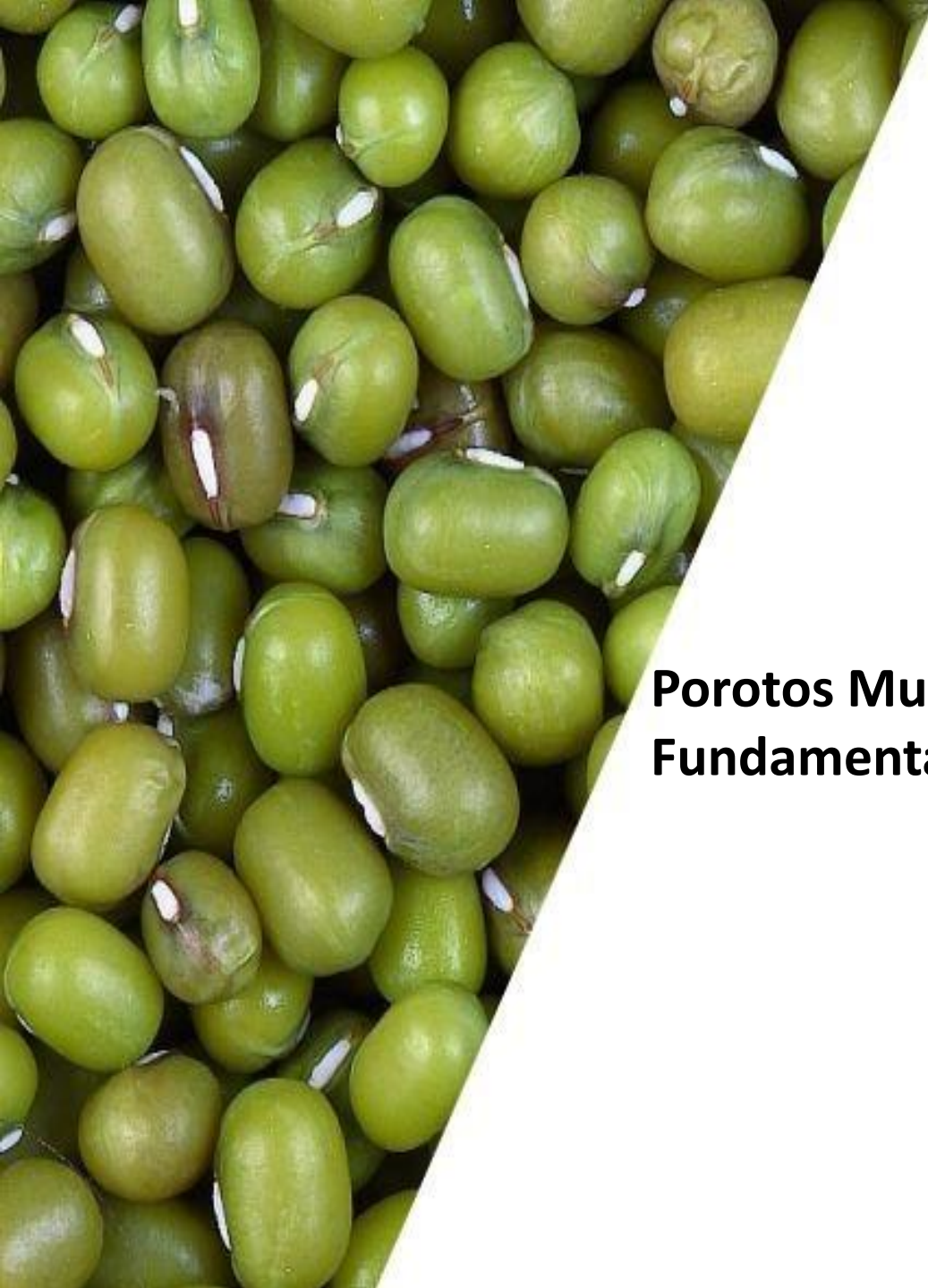
	ITALIA	Sudáfrica	España	TOTAL
DEDELSUR S A	69	529	415	1.013
AGROFIN S.A.	-	48	-	48
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	-	-	555	555
WENSTRADE S.A.	-	630	-	630
ARGENCROPS S.A.	24	72	168	264
PRIMORE SRL	342	120	13	475
TOTAL	435	1.399	1.151	2.985

	ITALIA	Sudáfrica	España	TOTAL
DEDELSUR S A	\$ 1.314	\$ 1.179	\$ 1.395	\$ 1.277
AGROFIN S.A.		\$ 1.100		\$ 1.100
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR			\$ 1.243	\$ 1.243
WENSTRADE S.A.		\$ 1.236		\$ 1.236
ARGENCROPS S.A.	\$ 1.249	\$ 1.211	\$ 1.259	\$ 1.245
PRIMORE SRL	\$ 1.296	\$ 1.205	\$ 1.351	\$ 1.274
TOTAL	\$ 1.296	\$ 1.206	\$ 1.301	\$ 1.256
			5%	\$ 66

Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Cranberries	Soja
Valor FOB	USD 1.400	USD 538
Retención Porcentual	USD -	USD 178
Retención Total	USD -	USD 178
Fobbing	USD 310	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 1.090	USD 290
Valor FAS Origen puesto en planta de	USD 1.090	USD 287
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,40	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 1.526	USD 824
Costos de Producción	USD 510	USD 350
Margen Bruto	USD 1.016	USD 474
Alquiler	USD 200	USD 200
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 811	USD 269



• Porotos Cranberries. Números del productor



Porotos Mung

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

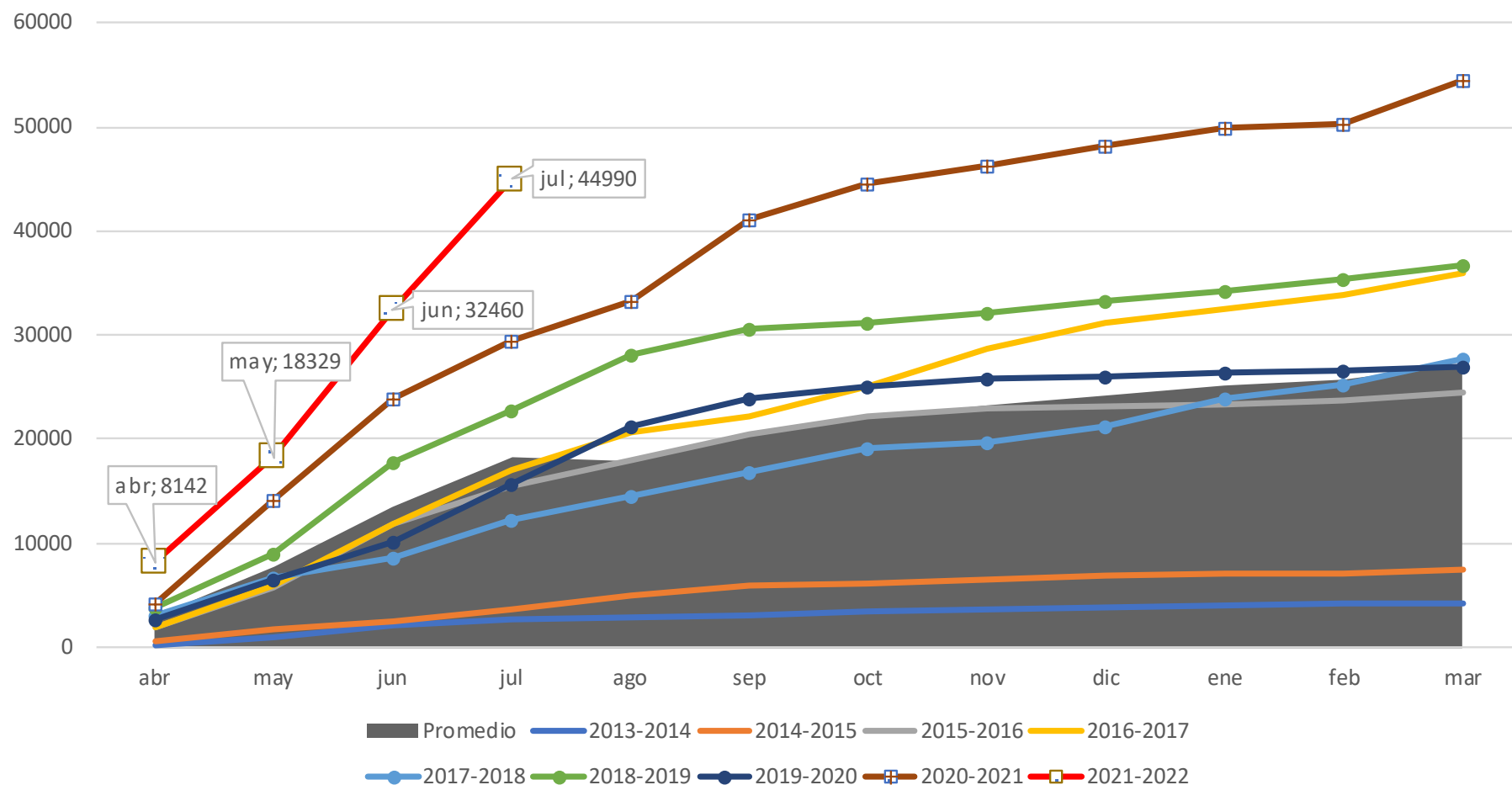


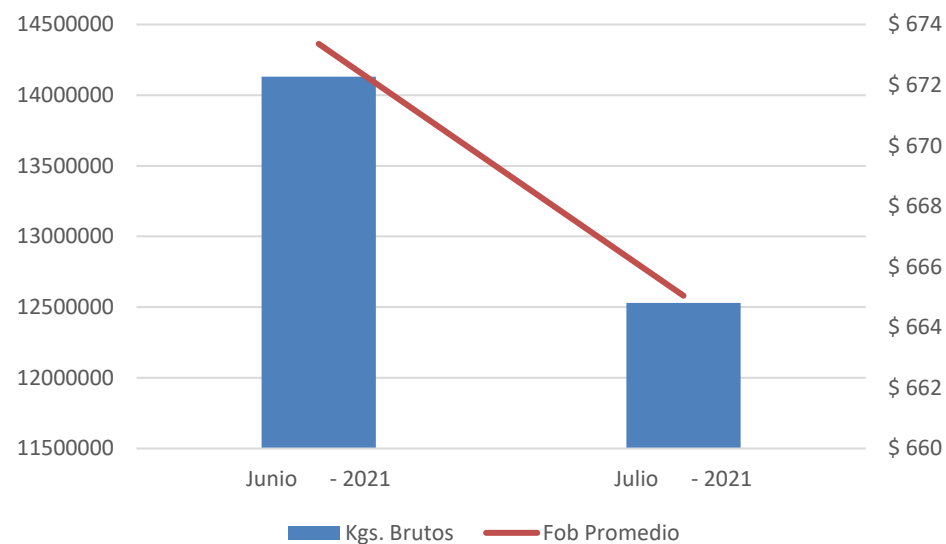
consultoria@incrementarsa.com.ar



• Porotos Mung Campaña 20-21 a Octubre 20. Por Mes

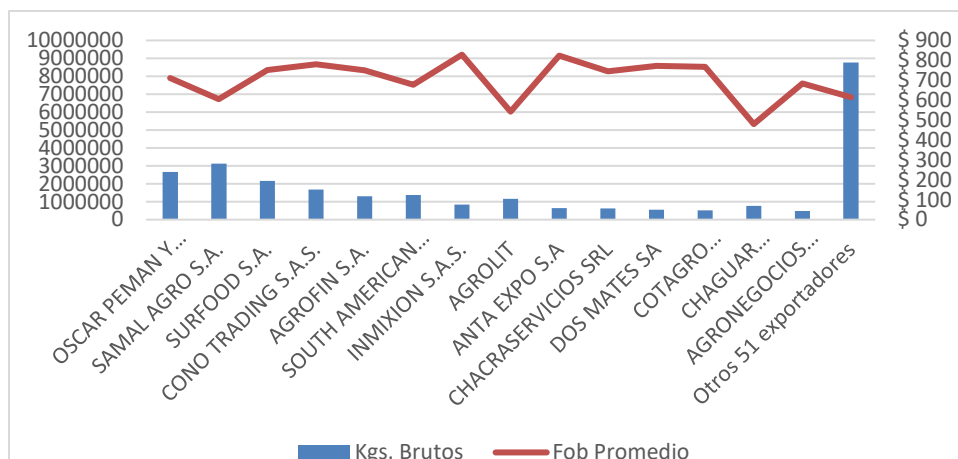
Poroto Mung. Cargas mensuales acumuladas por campaña comercial. Año 2013 - 2021





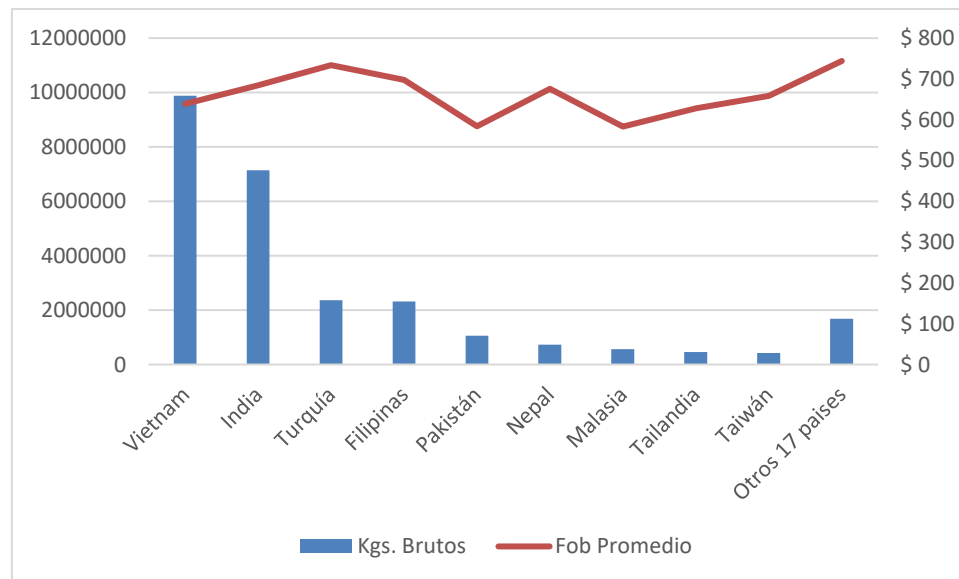
• Porotos Mung Campaña 20-21 a Julio 21. Por Mes

Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Junio - 2021	9515601,34	14131470	\$ 673
Julio - 2021	8332655,36	12529550	\$ 665
TOTAL	\$ 17.848.257	26.661.020	\$ 669



• Porotos Mung Campaña 20-21 a Julio 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
OSCAR PEMAN Y ASOCIADOS S.A.	1888474	10,58	2657800	\$ 711
SAMAL AGRO S.A.	1885685	10,57	3114500	\$ 605
SURFOOD S.A.	1627855	9,12	2166200	\$ 751
CONO TRADING S.A.S.	1310400	7,34	1680000	\$ 780
AGROFIN S.A.	977250	5,48	1303000	\$ 750
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	926929	5,19	1369500	\$ 677
INMIXION S.A.S.	695895	3,9	840000	\$ 828
AGROLIT	625440	3,5	1155000	\$ 542
ANTA EXPO S.A	534821	3	650050	\$ 823
CHACRASERVICIOS SRL	464800	2,6	625000	\$ 744
DOS MATES SA	432675	2,42	561000	\$ 771
COTAGRO COOPERATIVA AGROPECUARIA LIMITAD	402581	2,26	525000	\$ 767
CHAGUAR SOCIEDAD ANONIMA	371750	2,08	775000	\$ 480
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	324250	1,82	475000	\$ 683
Otros 51 exportadores	5379447	30,14	8763970	\$ 614
TOTAL	\$ 17.848.252		26.661.020	\$ 669
RELACIÓN	21,72%		DESVIO	\$ 145

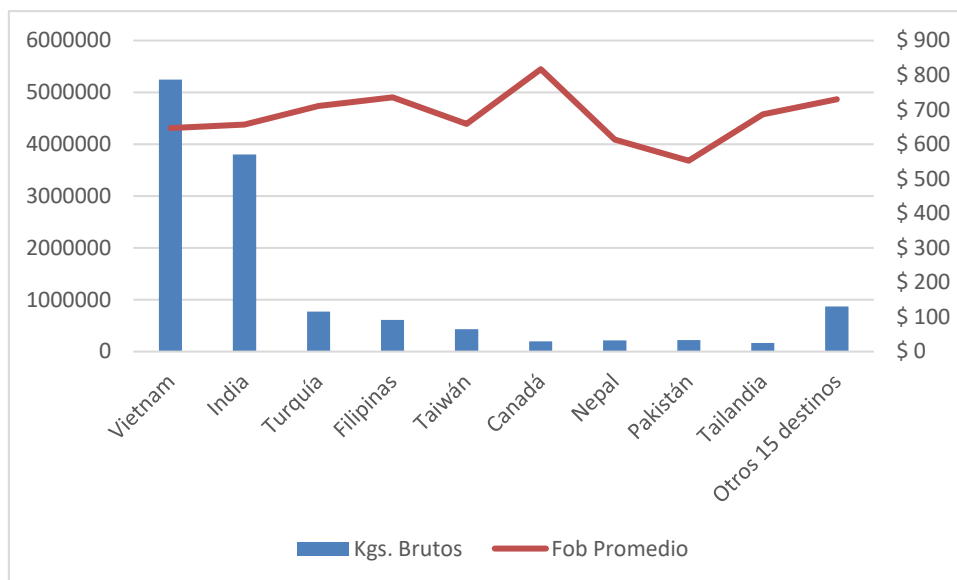


• Porotos Mung Campaña 20-21 a Julio 21. Por Destino

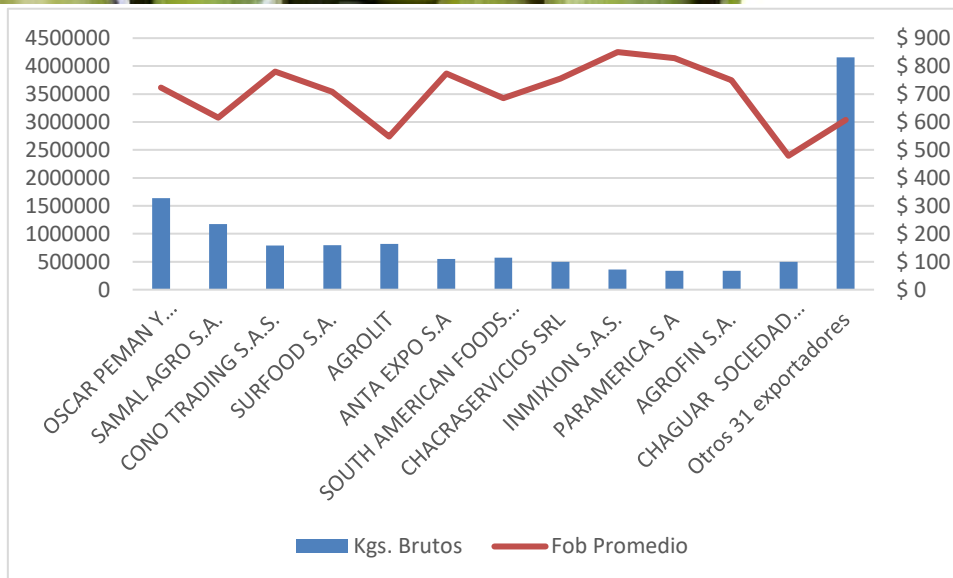
País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Vietnam	6319380	35,41	9883600	\$ 639
India	4891415	27,41	7141550	\$ 685
Turquía	1735730	9,72	2365100	\$ 734
Filipinas	1622190	9,09	2325000	\$ 698
Pakistán	619272	3,47	1059600	\$ 584
Nepal	499020	2,8	738000	\$ 676
Malasia	329754	1,85	565000	\$ 584
Tailandia	291909	1,64	465000	\$ 628
Taiwán	283736	1,59	431000	\$ 658
Otros 17 países	1255847	7,01	1687170	\$ 744
TOTAL	\$ 17.848.253		26.661.020	\$ 669
RELACIÓN	12,82%		DESVIO	\$ 86



• Porotos Mung mes Julio 21. Por Destinos



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Vietnam	3391595	40,7	5246800	\$ 646
India	2495616	29,95	3800000	\$ 657
Turquía	549590	6,6	773400	\$ 711
Filipinas	448012	5,38	609000	\$ 736
Taiwán	283736	3,41	431000	\$ 658
Canadá	161476	1,94	197600	\$ 817
Nepal	133620	1,6	218000	\$ 613
Pakistán	120901	1,45	219000	\$ 552
Tailandia	111959	1,34	163000	\$ 687
Otros 15 destinos	636147	7,64	871750	\$ 730
Total	\$ 8.332.652		12.529.550	\$ 665
Relación	14,05%		Desvío	\$ 93



• Porotos Mung mes Julio 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
OSCAR PEMAN Y ASOCIADOS S.A.	1183990	14,21	1637600	\$ 723
SAMAL AGRO S.A.	723400	8,68	1175000	\$ 616
CONO TRADING S.A.S.	617760	7,41	792000	\$ 780
SURFOOD S.A.	562000	6,74	793000	\$ 709
AGROLIT	449040	5,39	819000	\$ 548
ANTA EXPO S.A	425273	5,1	550000	\$ 773
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	393629	4,72	574000	\$ 686
CHACRASERVICIOS SRL	377625	4,53	500000	\$ 755
INMIXION S.A.S.	305895	3,67	360000	\$ 850
PARAMERICA S A	278208	3,34	336000	\$ 828
AGROFIN S.A.	251250	3,02	335000	\$ 750
CHAGUAR SOCIEDAD ANONIMA	239750	2,88	500000	\$ 480
Otros 31 exportadores	2524831	30,31	4157950	\$ 607
TOTAL	\$ 8.332.651		12.529.550	\$ 665
RELACIÓN	21,66%		DESUDIO	\$ 144



• Porotos Mung. Destino x exportadores mes Julio 21

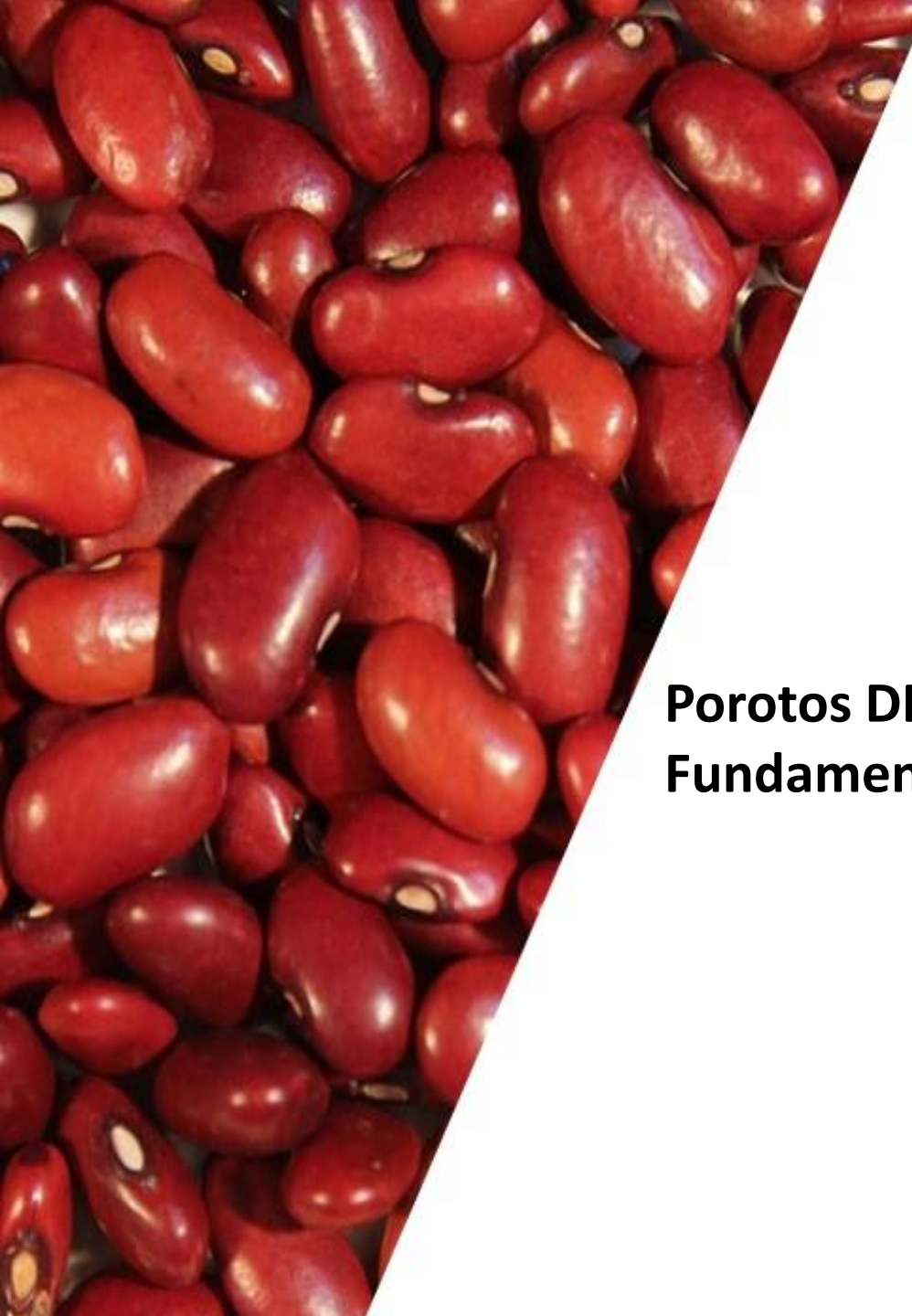
	INDIA	VIETNAM	FILIPINAS	TOTAL
OSCAR PEMAN Y ASOCIADOS S.A.	264	520	216	1.000
AGROLIT	-	434	-	434
SURFOOD S.A.	125	460	127	712
SAMAL AGRO S.A.	-	720	-	720
CONO TRADING S.A.S.	672	120	-	792
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	-	336	-	336
TOTAL	1.061	2.590	343	3.994

	INDIA	VIETNAM	FILIPINAS	TOTAL
OSCAR PEMAN Y ASOCIADOS S.A.	\$ 775	\$ 627	\$ 780	\$ 699
AGROLIT		\$ 544		\$ 544
SURFOOD S.A.	\$ 688	\$ 718	\$ 695	\$ 709
SAMAL AGRO S.A.		\$ 589		\$ 589
AGROFIN S.A.				
CONO TRADING S.A.S.	\$ 780	\$ 780		\$ 780
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L		\$ 685		\$ 685
TOTAL	\$ 768	\$ 633	\$ 748	\$ 679
	RELACION 13%			\$ 86

Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Mung	Soja
Valor FOB	USD 900	USD 538
Retención Porcentual	USD -	USD 178
Retención Total	USD -	USD 178
Fobbing (C/Flete)	USD 280	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 620	USD 290
Mermas de Proceso (10%)	USD 62	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 558	USD 290
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,60	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 893	USD 832
Costos de Producción	USD 350	USD 350
Margen Bruto	USD 543	USD 482
Alquiler	USD 200	USD 200
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 338	USD 277



- **Porotos Mung. Números del productor. Valores para competir con soja**
- **Al mercado le faltan por lo menos U\$S 200/Tm**

A close-up photograph of numerous red kidney beans, showing their characteristic kidney shape and vibrant red color. The beans are piled together, with some showing the lighter-colored hilum (the point where the bean was attached to the pod).

Porotos DRK

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

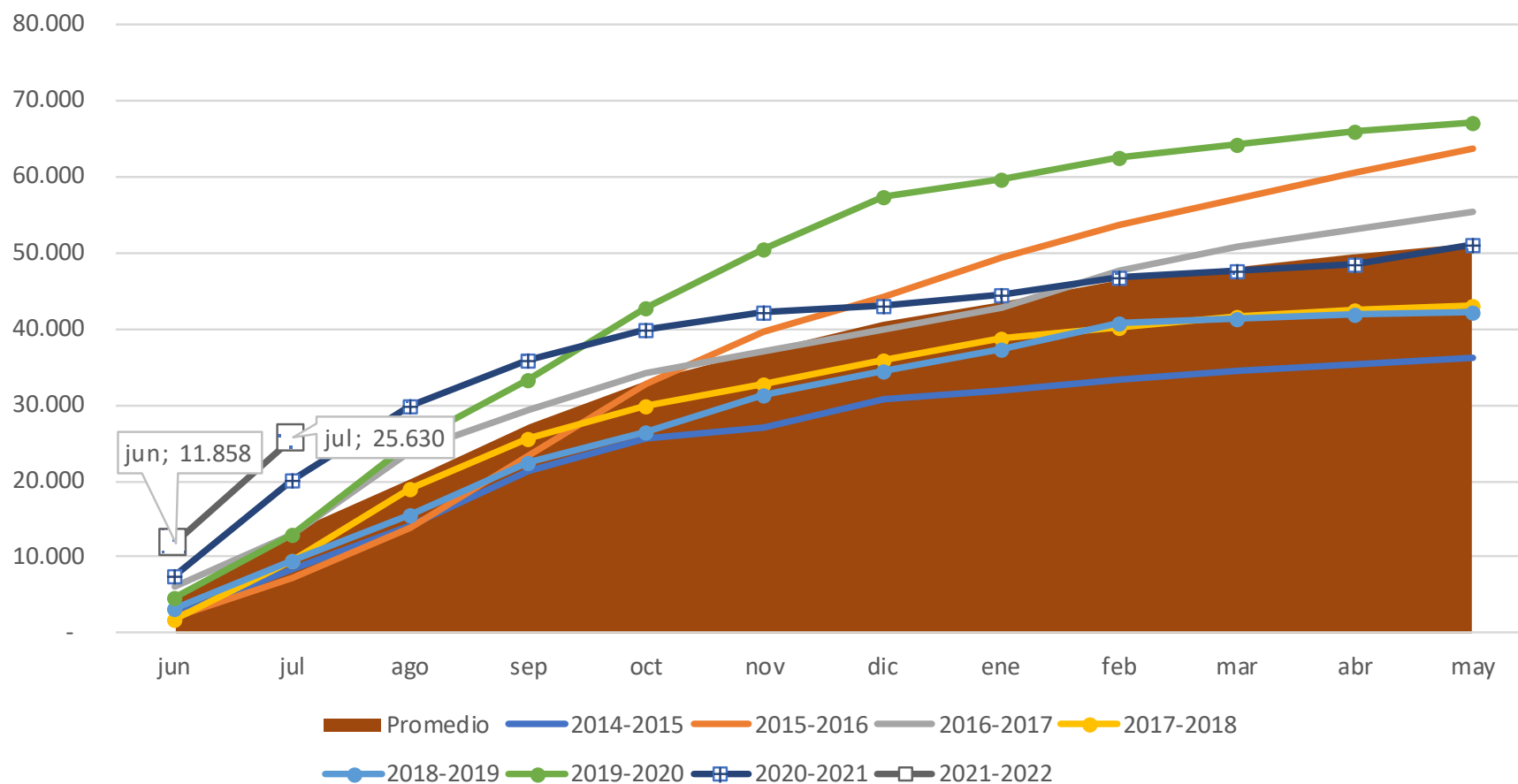


consultoria@incrementarsa.com.ar



Cargas Acumuladas porotos Color (DRK – LRK – Cranberrie)

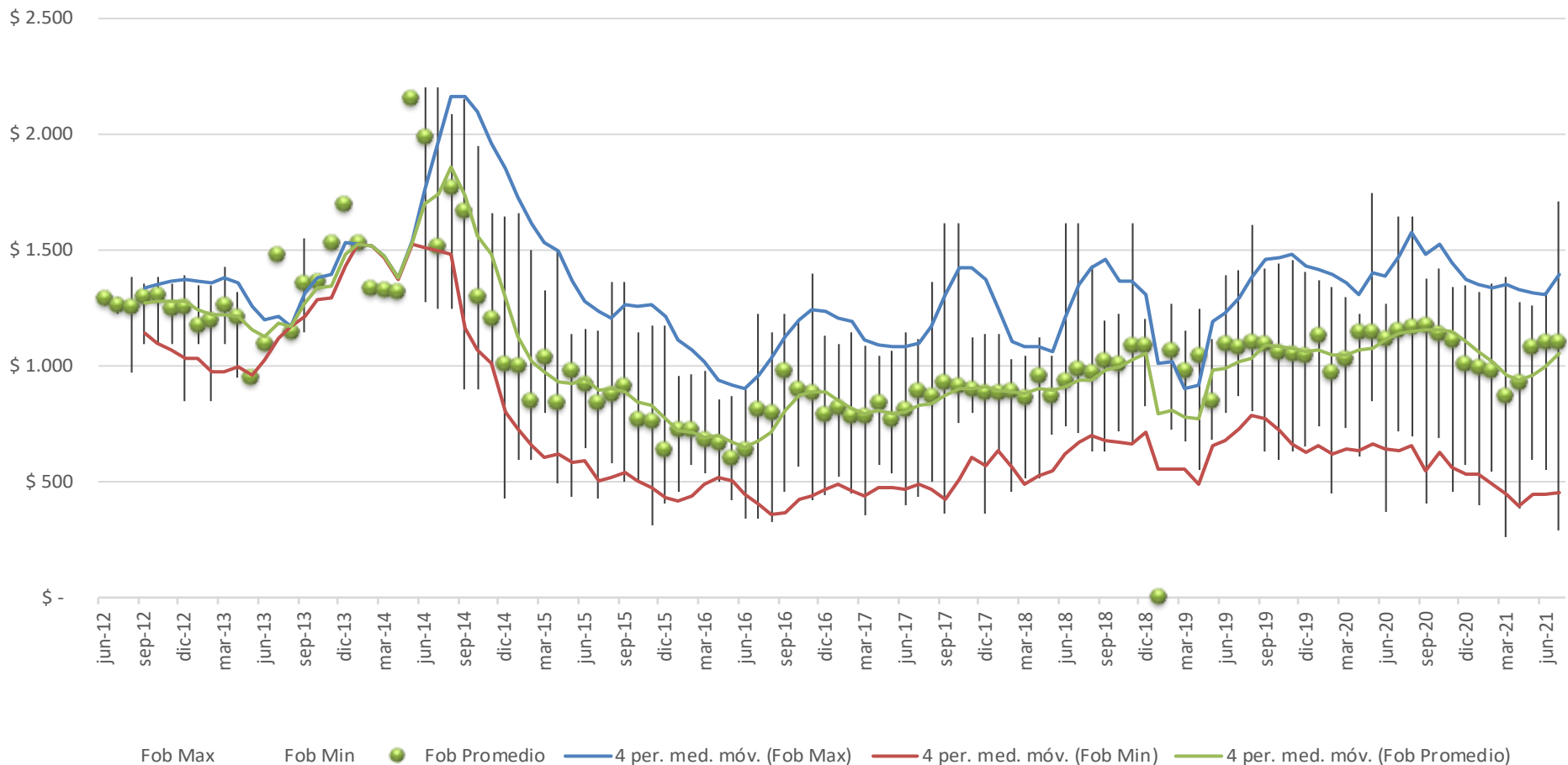
Porotos de Color. Embarques en Tm acumuladas por campaña comercial.
Año 2014 al 2021





Fob Promedio, Max y min Año 12 al 21

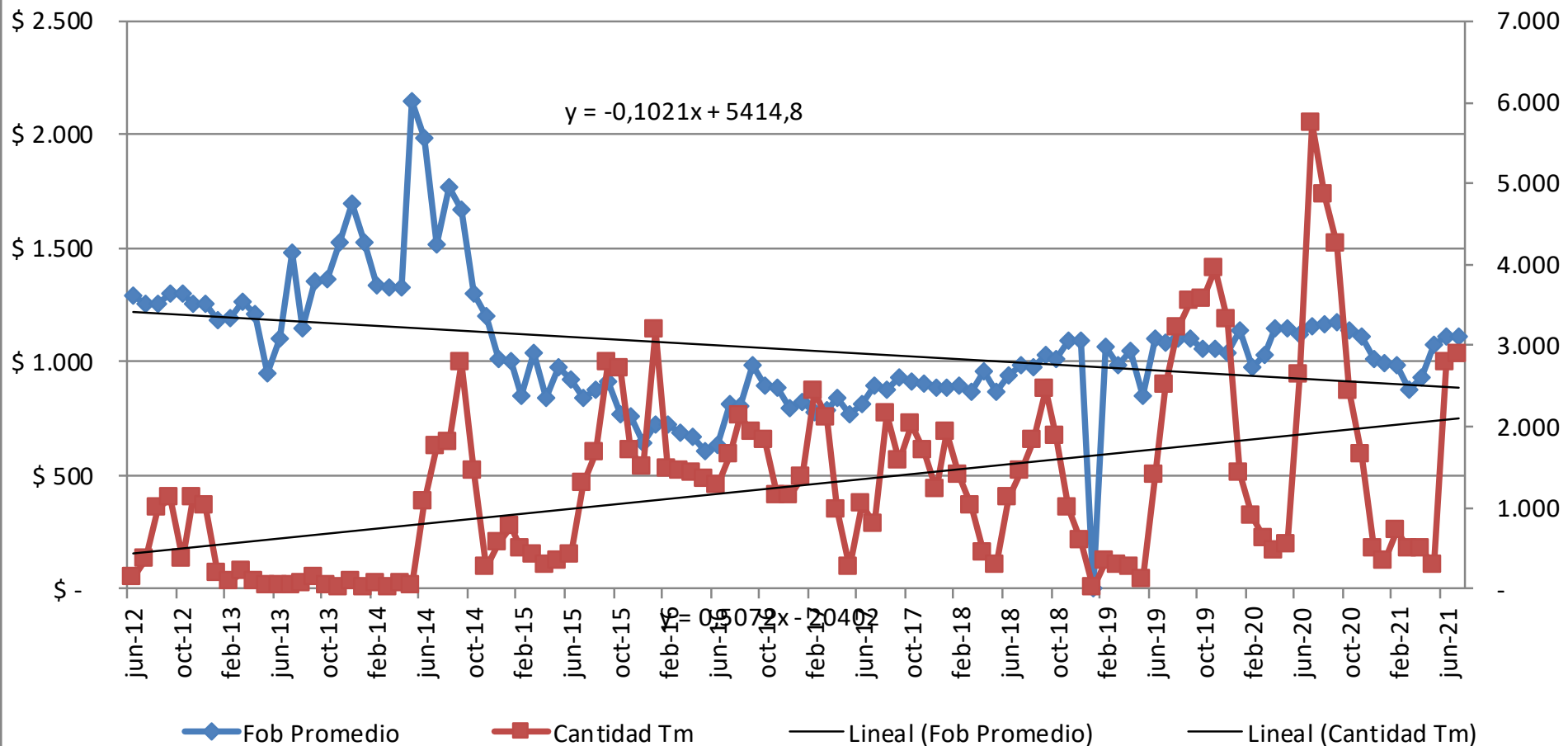
Valor FOB Max, Min y Promedio. Porotos DRK período 2012 - 2021



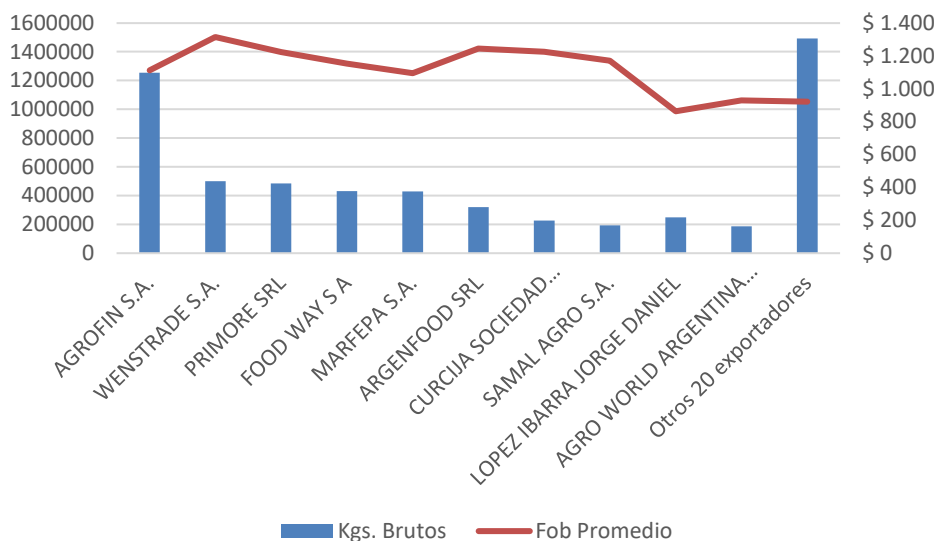


Fob Promedio y volumen Año 12 al 21

Porotos DRK. Volumen exportado y Fob promedio 2012 - 2021

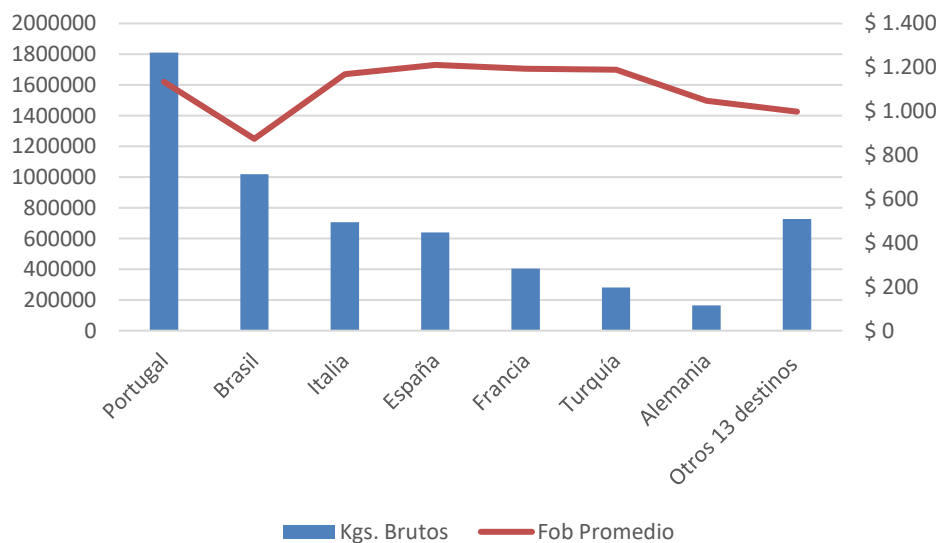


• Porotos DRK Campaña 20-21 a Julio 21. Por Exportador.



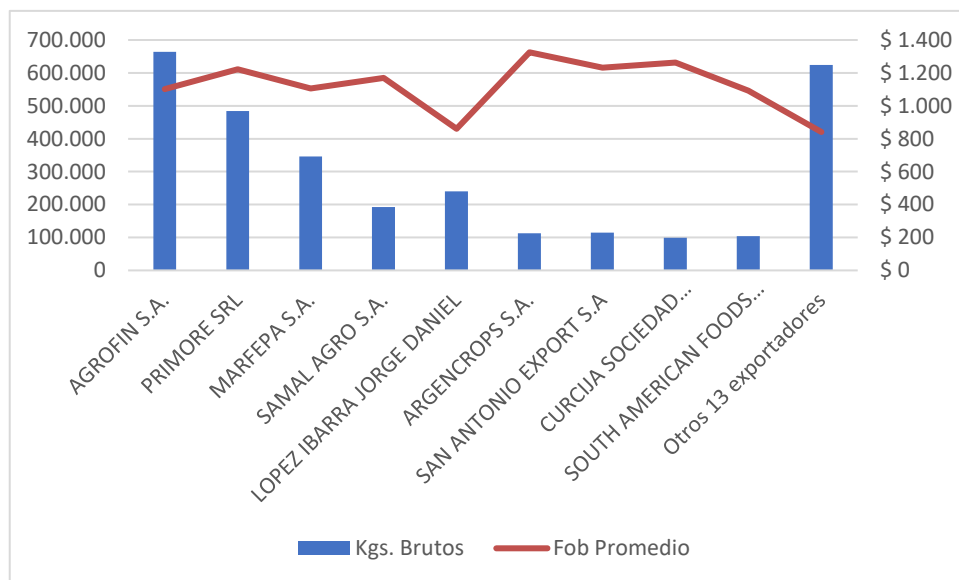
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	1395000	22,24	1254000	\$ 1.112
WENSTRADE S.A.	657185	10,48	500000	\$ 1.314
PRIMORE SRL	591877	9,44	484000	\$ 1.223
FOOD WAY S A	496422	7,91	430272	\$ 1.154
MARFEPA S.A.	470170	7,5	429700	\$ 1.094
ARGENFOOD SRL	396960	6,33	319000	\$ 1.244
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	277387	4,42	226400	\$ 1.225
SAMAL AGRO S.A.	224729	3,58	192000	\$ 1.170
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	214950	3,43	249000	\$ 863
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	173392	2,76	186500	\$ 930
Otros 20 exportadores	\$ 1.374.766	2192,00%	1.492.110	\$ 921
Total	\$ 6.272.838		5.762.982	\$ 1.088
Relación	26,84%		Desvío	\$ 292

• Porotos DRK Campaña 20-21 a Julio 21. Por Destino.

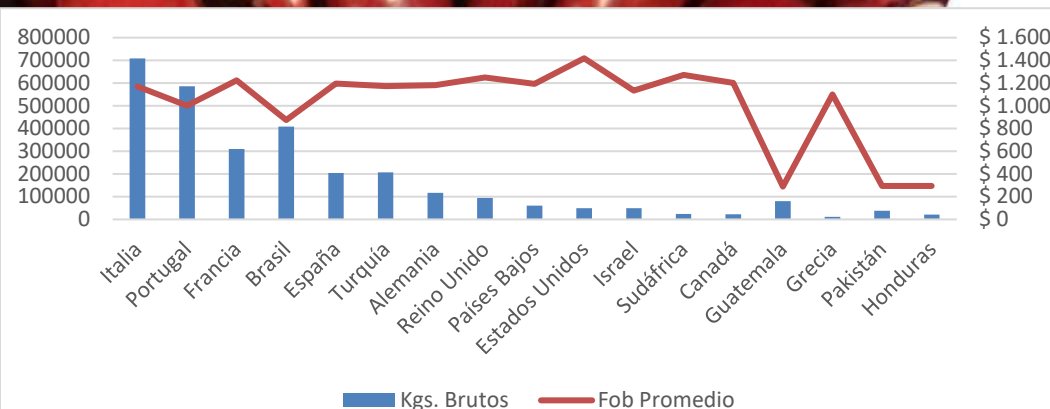


País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Portugal	2054695	32,76	1812040	\$ 1.134
Brasil	893258	14,24	1020450	\$ 875
Italia	827600	13,19	707800	\$ 1.169
España	776852	12,38	641232	\$ 1.211
Francia	483465	7,71	405000	\$ 1.194
Turquía	335854	5,35	282140	\$ 1.190
Alemania	174000	2,77	166000	\$ 1.048
Otros 13 destinos	727116	11,61	728320	\$ 998
Total	\$ 6.272.840		5.762.982	\$ 1.088
Relación	27,57%		Desvío	\$ 300

• Porotos DRK mes Julio 21. Por Exportador.



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	731600	22,93	664.000	\$ 1.102
PRIMORE SRL	591877	18,55	484.000	\$ 1.223
MARFEPA S.A.	381970	11,97	345.700	\$ 1.105
SAMAL AGRO S.A.	224729	7,04	192.000	\$ 1.170
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	206400	6,47	240.000	\$ 860
ARGENCROPS S.A.	148530	4,66	112.000	\$ 1.326
SAN ANTONIO EXPORT S.A	141115	4,42	114.540	\$ 1.232
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	124827	3,91	98.800	\$ 1.263
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	113560	3,56	103.950	\$ 1.092
Otros 13 exportadores	525345	16,46	624.620	\$ 841
Total	\$ 3.189.953		2.979.610	\$ 1.071
Relación	29,71%		Desvío	\$ 318



• Porotos DRK mes Julio 21 Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	\$ 827.600	25,94	707800	\$ 1.169
Portugal	\$ 585.900	18,37	585000	\$ 1.002
Francia	\$ 377.865	11,85	309000	\$ 1.223
Brasil	\$ 356.208	11,17	407950	\$ 873
España	\$ 243.550	7,63	204000	\$ 1.194
Turquía	\$ 242.315	7,6	206540	\$ 1.173
Alemania	\$ 136.970	4,29	116000	\$ 1.181
Reino Unido	\$ 117.250	3,68	94000	\$ 1.247
Países Bajos	\$ 71.580	2,24	60000	\$ 1.193
Estados Unidos	\$ 68.080	2,13	48000	\$ 1.418
Israel	\$ 54.330	1,7	48000	\$ 1.132
Sudáfrica	\$ 30.500	0,96	24000	\$ 1.271
Canadá	\$ 26.040	0,82	21700	\$ 1.200
Guatemala	\$ 23.000	0,72	79700	\$ 289
Grecia	\$ 12.100	0,38	11000	\$ 1.100
Pakistán	\$ 10.817	0,34	37000	\$ 292
Honduras	\$ 5.850	0,18	19920	\$ 294
Total	\$ 3.189.955		2.979.610	\$ 1.071
Relación	11,75%		Desvío	\$ 126



• Porotos DRK - Destinos x Exportador Julio 21

	PORTUGAL	Italia	FRANCIA	BRASIL	TOTAL
AGROFIN S.A.	345	168	-	-	513
PRIMORE SRL	-	151	309	-	460
MARFEPA S.A.	-	72	-	84	156
SAMAL AGRO S.A.	-	168	-	-	168
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	240	-	-	-	240
TOTAL	585	559	309	84	1.537

	PORTUGAL	Italia	FRANCIA	BRASIL	TOTAL
AGROFIN S.A.	\$ 1.100	\$ 1.100			\$ 1.100
PRIMORE SRL		\$ 1.215	\$ 1.223		\$ 1.220
MARFEPA S.A.		\$ 1.072		\$ 1.050	\$ 1.060
SAMAL AGRO S.A.		\$ 1.171			\$ 1.171
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	\$ 860				\$ 860
TOTAL	\$ 1.002	\$ 1.149	\$ 1.223	\$ 1.050	\$ 1.102
			13%		\$ 139

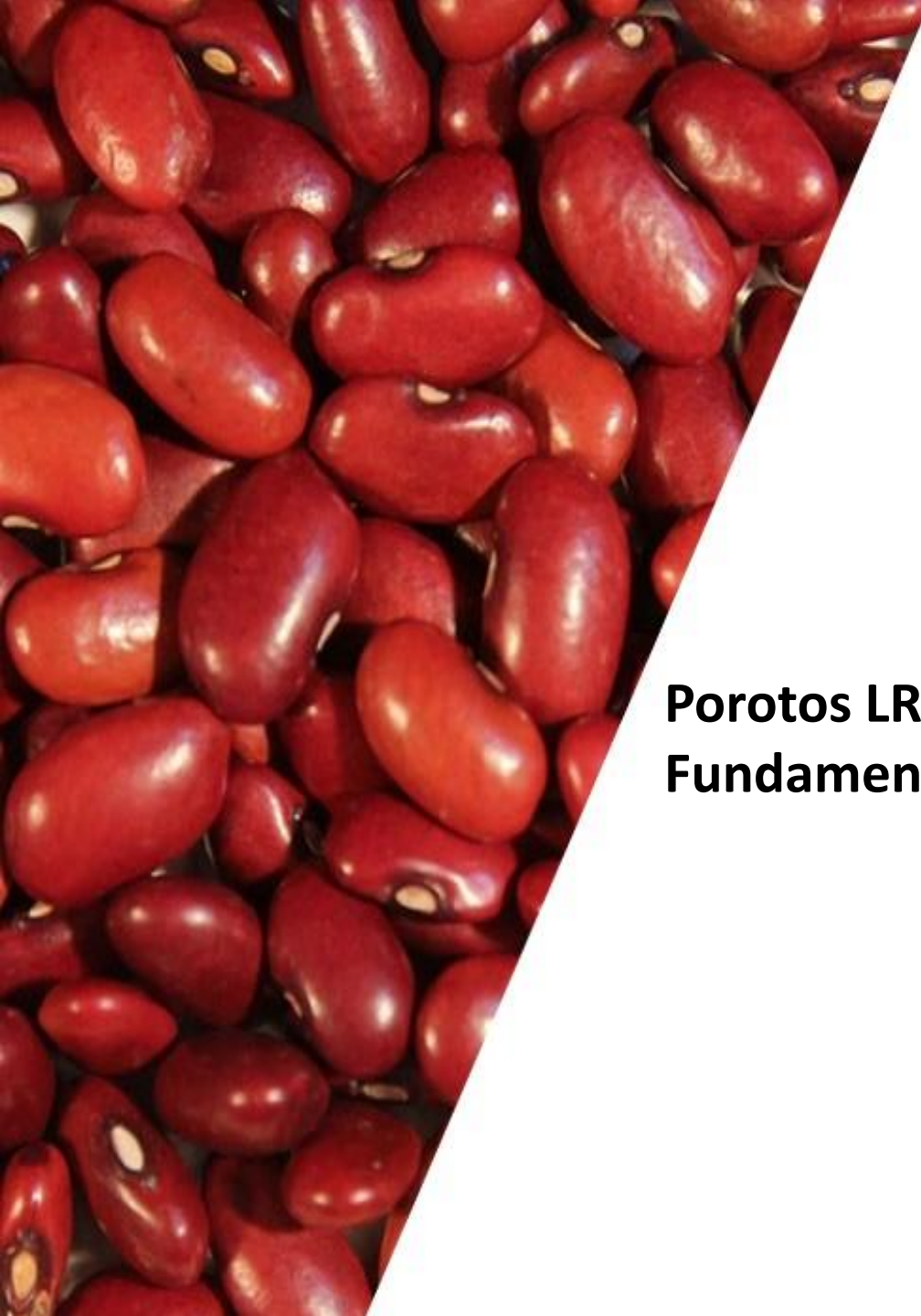
Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	DRK	Soja
Valor FOB	USD 1.350	USD 538
Retención Porcentual	USD -	USD 178
Retención Total	USD -	USD 178
Fobbing	USD 310	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 1.040	USD 290
Merms de Proceso (12%)	USD 125	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 915	USD 290
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,35	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 1.236	USD 832
Costos de Producción	USD 510	USD 350
Margen Bruto	USD 726	USD 482
Alquiler	USD 200	USD 200
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 521	USD 277



• Porotos DRK – Números del productor

Margenes Cultivo USA				
ITEM	Pinto Bean	Black Bean	DRK	Soja
Rendimiento Estimado (kg/ha) promedio 3 años	1345	1569	1345	2500
Valor en U\$S/100 lbs	USD 48	USD 52	USD 55	
Valor en U\$S * Tm	USD 1.065	USD 1.153	USD 1.202	USD 490
Ingreso Total U\$S/Ha	USD 1.433	USD 1.810	USD 1.616	USD 1.225
Costos Variables (U\$S/ha)*	USD 456	USD 441	USD 465	USD 366
Costos Estructura (U\$S/ha)**	USD 236	USD 236	USD 236	USD 236
Total Costos	USD 692	USD 677	USD 701	USD 602
Margen Bruto	USD 977	USD 1.369	USD 1.152	USD 859
Margen Neto	USD 741	USD 1.133	USD 915	USD 623

- **Porotos Varios –
Números del
productor americano**

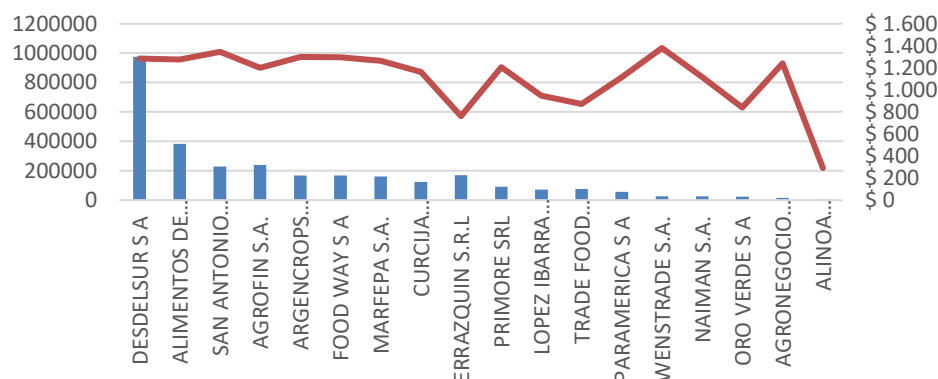


Porotos LRK

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



consultoria@incrementarsa.com.ar

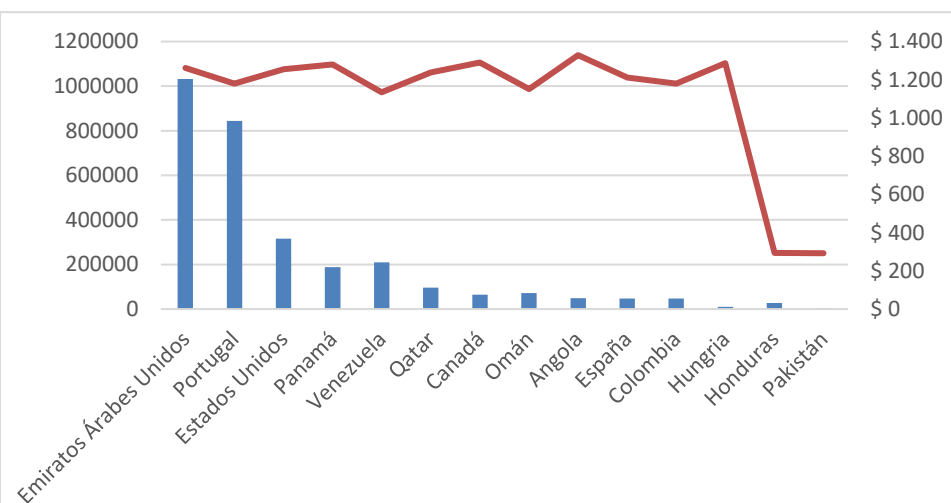


• Porotos LRK Campaña 20-21 a Julio 21. Por Exportador.

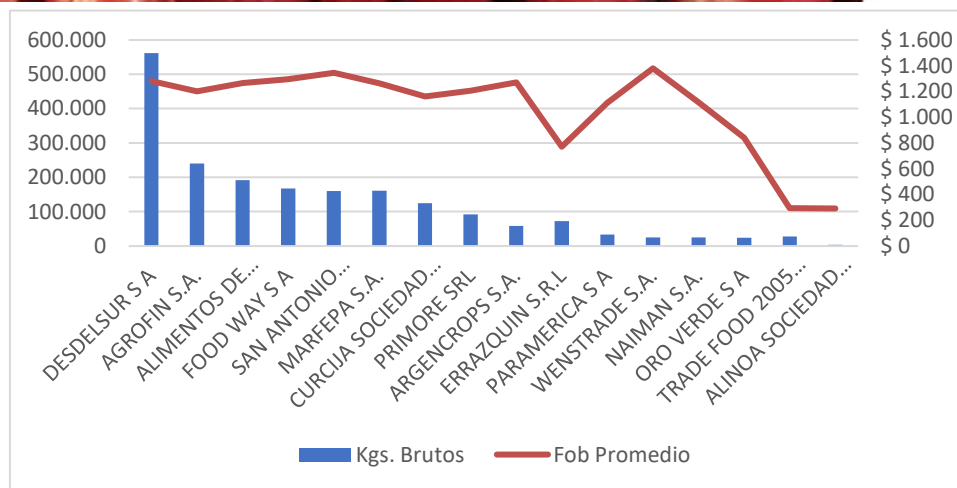
Exportador	U\$ FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DEDELSUR S A	1252993	34,22	976000	\$ 1.284
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	490040	13,38	384000	\$ 1.276
SAN ANTONIO EXPORT S.A.	307764	8,4	229080	\$ 1.343
AGROFIN S.A.	288000	7,86	240000	\$ 1.200
ARGENCROPS S.A.	218156	5,96	168000	\$ 1.299
FOOD WAY S A	216620	5,92	167328	\$ 1.295
MARFEPA S.A.	203379	5,55	161100	\$ 1.262
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	144833	3,96	124750	\$ 1.161
ERRAZQUIN S.R.L	128870	3,52	169000	\$ 763
PRIMORE SRL	111014	3,03	92100	\$ 1.205
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	68160	1,86	72000	\$ 947
TRADE FOOD 2005 S.R.L.	65910	1,8	75580	\$ 872
PARAMERICA S A	63966	1,75	57300	\$ 1.116
WENSTRATE S.A.	34500	0,94	25000	\$ 1.380
NAIMAN S.A.	27880	0,76	25000	\$ 1.115
ORO VERDE S A	20169	0,55	24000	\$ 840
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	18600	0,51	15000	\$ 1.240
ALINOA SOCIEDAD ANONIMA	1023	0,03	3500	\$ 292
Total	\$ 3.661.877		3.008.738	\$ 1.217
Relación	22,37%		Desvío	\$ 272



• Porotos LRK Campaña 20-21 a Julio 21. Por Destino.

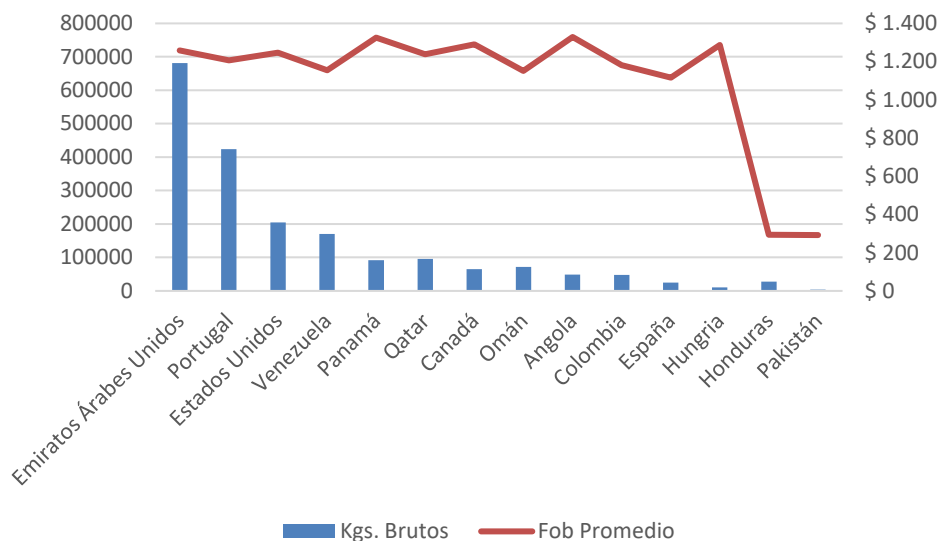


País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Emiratos Árabes Unidos	1302670	35,57	1031808	\$ 1.263
Portugal	996794	27,22	844300	\$ 1.181
Estados Unidos	397433	10,85	316600	\$ 1.255
Panamá	240780	6,58	188000	\$ 1.281
Venezuela	237634	6,49	209550	\$ 1.134
Qatar	118920	3,25	96000	\$ 1.239
Canadá	83979	2,29	65100	\$ 1.290
Omán	82909	2,26	72000	\$ 1.152
Angola	65100	1,78	49000	\$ 1.329
España	56920	1,55	47000	\$ 1.211
Colombia	56660	1,55	48000	\$ 1.180
Hungría	12866	0,35	10000	\$ 1.287
Honduras	8190	0,22	27880	\$ 294
Pakistán	1023	0,03	3500	\$ 292
Total	\$ 3.661.878		3.008.738	\$ 1.217
Relación	28,44%		Desvío	\$ 346



• Porotos LRK mes Julio 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	719248	29,98	562.000	\$ 1.280
AGROFIN S.A.	288000	12	240.000	\$ 1.200
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	242880	10,12	192.000	\$ 1.265
FOOD WAY S A	216620	9,03	167.328	\$ 1.295
SAN ANTONIO EXPORT S.A	215490	8,98	160.356	\$ 1.344
MARFEPA S.A.	203379	8,48	161.100	\$ 1.262
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	144833	6,04	124.750	\$ 1.161
PRIMORE SRL	111014	4,63	92.100	\$ 1.205
ARGENCROPS S.A.	73616	3,07	58.000	\$ 1.269
ERRAZQUIN S.R.L	55470	2,31	72.000	\$ 770
PARAMERICA S A	36986	1,54	33.300	\$ 1.111
WENSTRATE S.A.	34500	1,44	25.000	\$ 1.380
NAIMAN S.A.	27880	1,16	25.000	\$ 1.115
ORO VERDE S A	20169	0,84	24.000	\$ 840
TRADE FOOD 2005 S.R.L.	8190	0,34	27.880	\$ 294
ALINOA SOCIEDAD ANONIMA	1023	0,04	3.500	\$ 292
Total	\$ 2.399.298		1.968.314	\$ 1.219
Relación	28,24%		Desvío	\$ 344



• Porotos LRK mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Emiratos Árabes Unidos	\$ 856.535	35,7	680.808	\$ 1.258
Portugal	\$ 511.430	21,32	423.876	\$ 1.207
Estados Unidos	\$ 254.953	10,63	204.600	\$ 1.246
Venezuela	\$ 196.954	8,21	170.550	\$ 1.155
Panamá	\$ 121.900	5,08	92.000	\$ 1.325
Qatar	\$ 118.920	4,96	96.000	\$ 1.239
Canadá	\$ 83.979	3,5	65.100	\$ 1.290
Omán	\$ 82.909	3,46	72.000	\$ 1.152
Angola	\$ 65.100	2,71	49.000	\$ 1.329
Colombia	\$ 56.660	2,36	48.000	\$ 1.180
España	\$ 27.880	1,16	25.000	\$ 1.115
Hungría	\$ 12.866	0,54	10.000	\$ 1.287
Honduras	\$ 8.190	0,34	27.880	\$ 294
Pakistán	\$ 1.023	0,04	3.500	\$ 292
Total	\$ 2.399.299		1.968.314	\$ 1.219
Relación	5,78%		Desvío	\$ 70



• Porotos LRK - Destinos x Exportador Julio 21

	PORTUGAL	ESTADOS UNIDOS	TOTAL
DEDELSUR S A	-	125	125
AGROFIN S.A.	72	-	72
FOOD WAY S A	120	-	120
SAN ANTONIO EXPORT S.A	161	-	161
TOTAL	353	125	478

	PORTUGAL	ESTADOS UNIDOS	TOTAL
DEDELSUR S A		\$ 1.273	\$ 1.273
AGROFIN S.A.	\$ 1.200		\$ 1.200
FOOD WAY S A	\$ 1.284		\$ 1.284
SAN ANTONIO EXPORT S.A	\$ 1.338		\$ 1.338
TOTAL	\$ 1.292	\$ 1.273	\$ 1.287
	RELACION	4%	\$ 57



• **Porotos - Posición relativa de Mercado a Ene-21**

Posición relativa del mercado, según la varianza de precios en función del país de destino					Fecha de Medición
Cranberrie					jul-21
DRK					jul-21
LRK					jul-21
Varianza	5%	10%	15%	20% 25% 30%	
Posición	Tracción de Demanda		Equilibrio	Presión de Oferta	



Porotos Negros

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

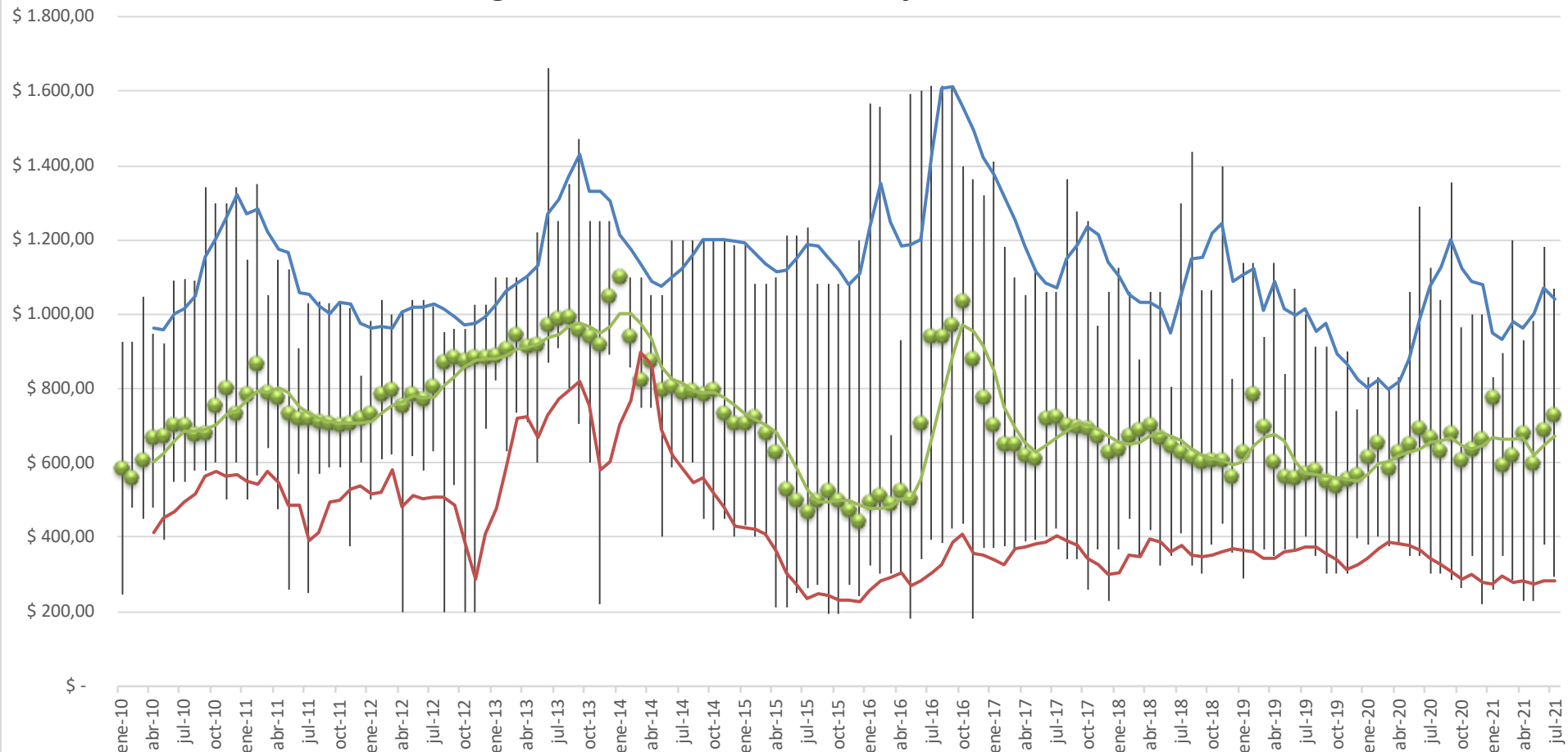


consultoria@incrementarsa.com.ar



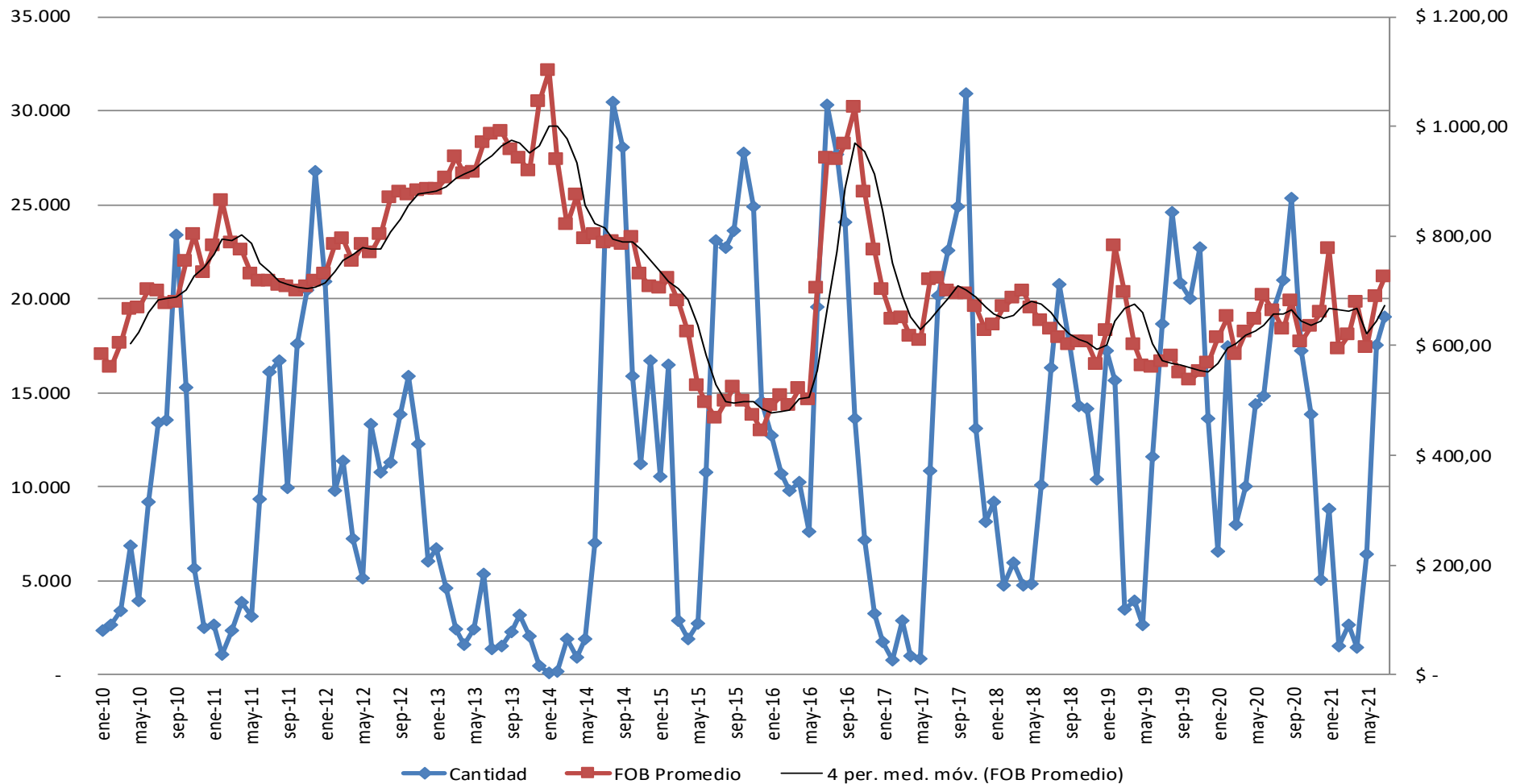
Fob Promedio, Max y Min CY 12-21

Porotos Negros. Fob Promedio, Máx y Min 2010 - 2021



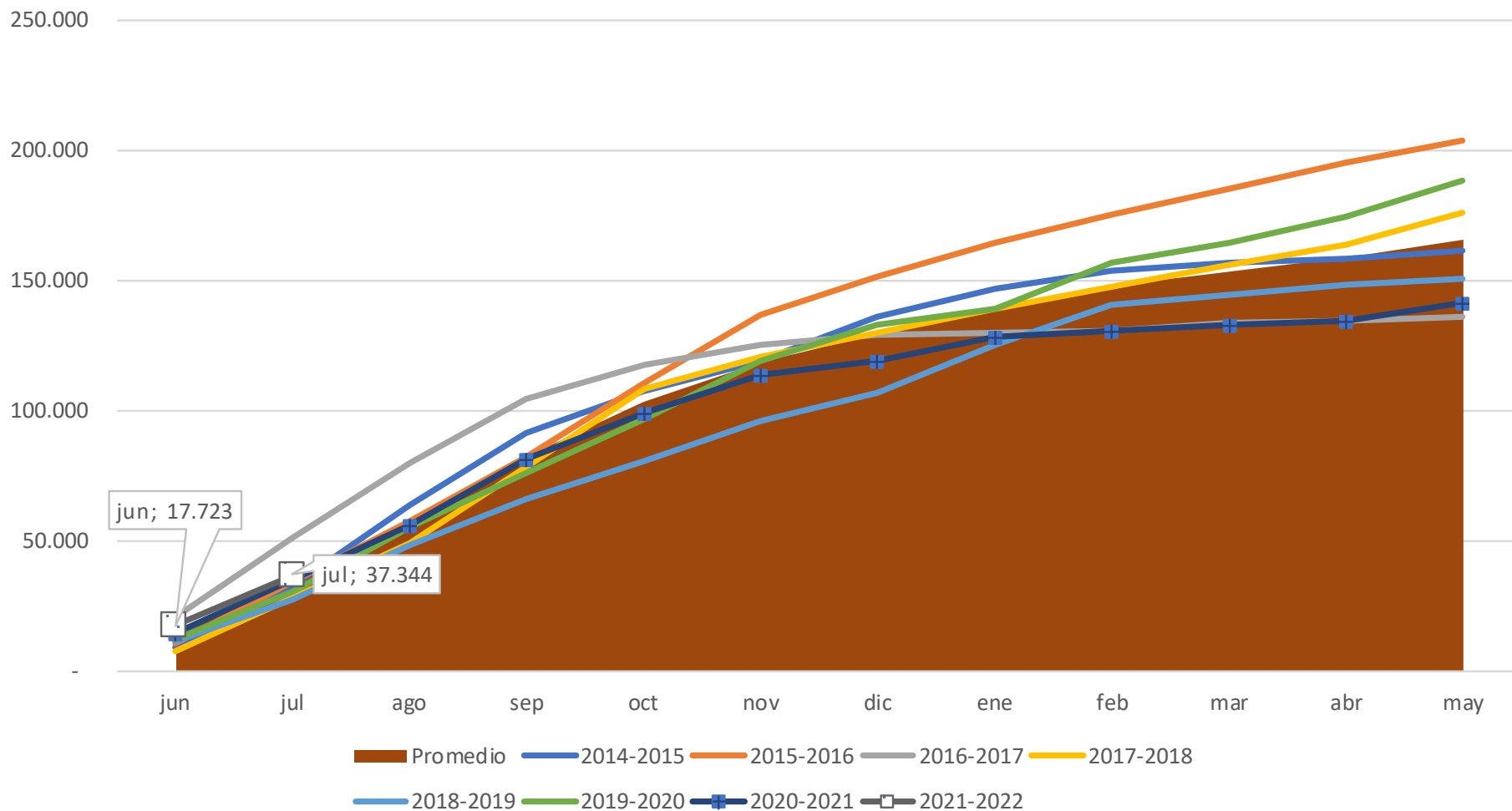


Porotos Negro. Cantidad de Tm exportadas por mes Año 2010 - 2021





Porotos Negros. Expo Tm acumuladas campaña comercial 2014 - 2021



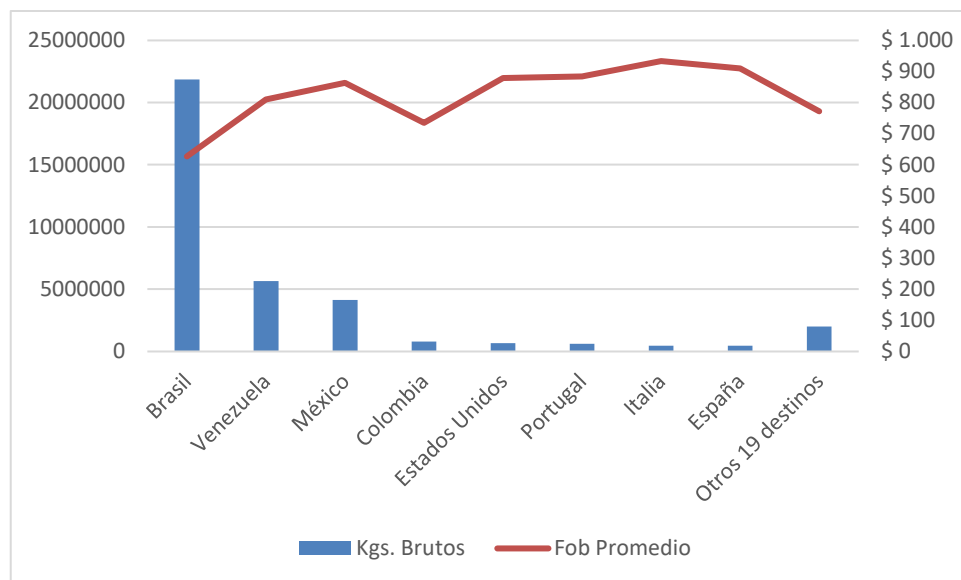
Balance flujo de producción y embarque P. Negro 2021

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Brasil	200.000					190.000							390.000
Argentina							230.000						230.000
China									25.000				25.000
Mexico											350.000		350.000
Guatemala								250.000					250.000
USA - CANADA									280.000				280.000
Total													
Disponibilidad	596.255	0	0	0	0	190.000	230.000	250.000	305.000	0	350.000	0	1.921.255
Embarque Arg	8.995	1.593	2.837	1.464	6.735	17.723	19.621	21.017	25.332	14.310	14.134	10.355	144.116
Embarques													
China	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	18.000
Embarques USA - CANADA	7.800	7.800	7.800	7.800	7.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	107.600
Consumo													
Interno	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	113.000	1.356.000
Total Consumo	121.295	113.890	115.137	113.764	119.650	142.023	143.921	145.317	149.632	138.610	138.434	134.655	1.576.328
Saldo Mensual	474.960	-113.890	-115.137	-113.764	-119.650	47.977	86.079	104.683	155.368	-138.610	211.566	-134.655	
Saldo Acumulado	474.960	361.070	245.933	132.169	12.519	60.496	146.575	251.258	406.626	268.016	479.582	344.927	
Días de consumo	117	95	64	35	3	13	31	52	82	58	104	77	

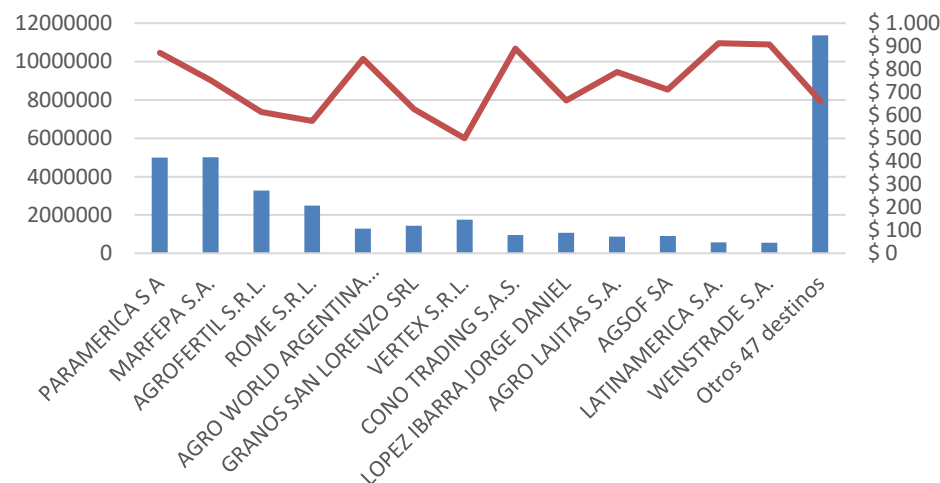
Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Negros	Soja
Valor FOB	USD 1.000	USD 538
Retención Porcentual	USD -	USD 178
Retención Total	USD -	USD 178
Fobbing	USD 300	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 700	USD 290
Merms de Proceso (10%)	USD 70	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 630	USD 290
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,50	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 945	USD 832
Costos de Producción	USD 410	USD 350
Margen Bruto	USD 535	USD 482
Alquiler	USD 200	USD 200
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 330	USD 277

Porotos Negros. Números del Productor

• Porotos Negro Campaña 20-21 a Julio 21. Por Destino.

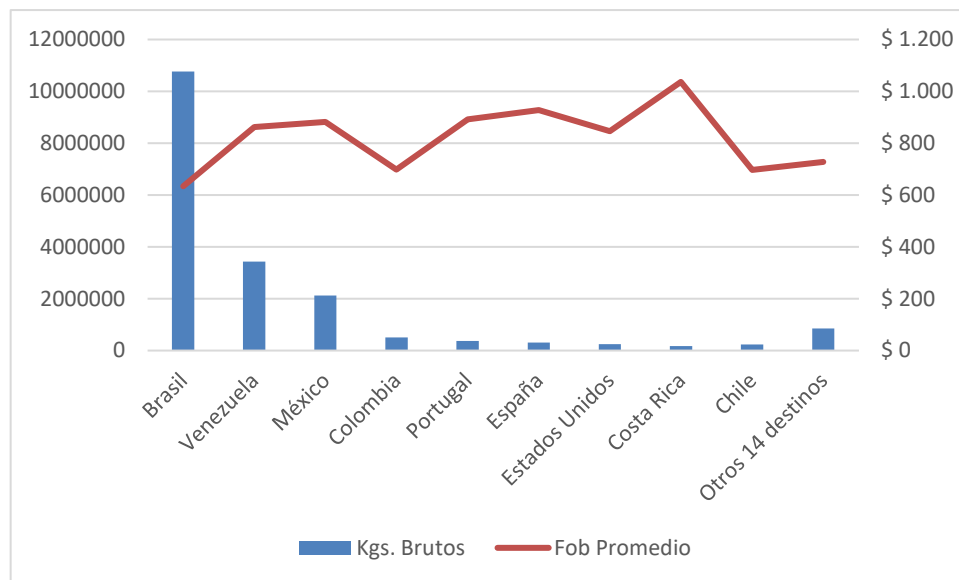


País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Brasil	13692580	52,86	21853750	\$ 627
Venezuela	4573294	17,66	5645050	\$ 810
México	3566070	13,77	4129000	\$ 864
Colombia	584655	2,26	795850	\$ 735
Estados Unidos	574642	2,22	653850	\$ 879
Portugal	543810	2,1	615000	\$ 884
Italia	416430	1,61	446000	\$ 934
España	405446	1,57	445500	\$ 910
Otros 19 destinos	1544441	5,95	2001630	\$ 772
TOTAL	\$ 25.901.368		36.585.630	\$ 708
RELACION	24,10%		Desvio	\$ 171



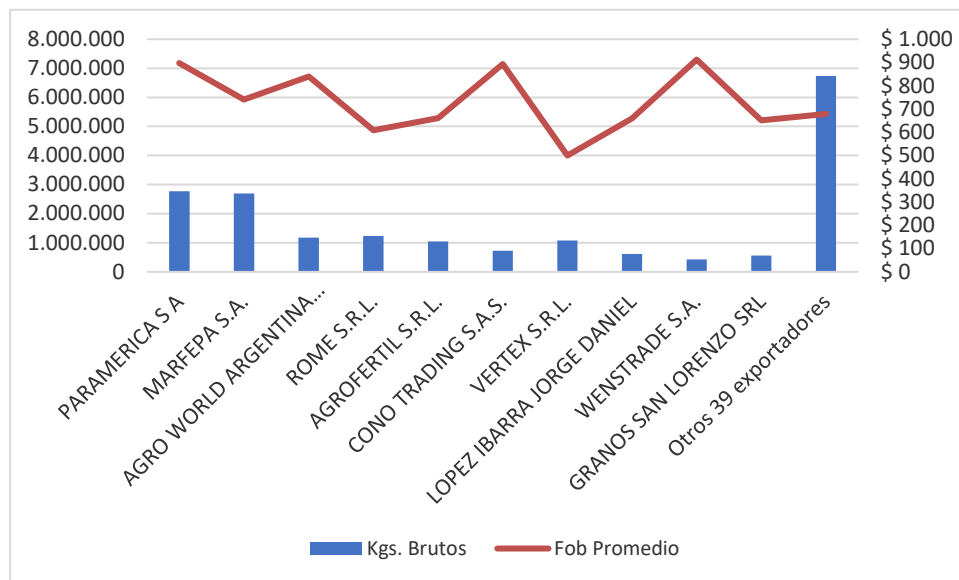
• Porotos Negro Campaña 20-21 a Julio 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
PARAMERICA S A	4346432	16,78	4991000	\$ 871
MARFEPA S.A.	3772133	14,56	5017500	\$ 752
AGROFERTIL S.R.L.	2016594	7,79	3279490	\$ 615
ROME S.R.L.	1438540	5,55	2498000	\$ 576
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	1095305	4,23	1296750	\$ 845
GRANOS SAN LORENZO SRL	906208	3,5	1447000	\$ 626
VERTEX S.R.L.	875250	3,38	1750500	\$ 500
CONO TRADING S.A.S.	854400	3,3	960000	\$ 890
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	707520	2,73	1066000	\$ 664
AGRO LAJITAS S.A.	683483	2,64	867650	\$ 788
AGSOF SA	644595	2,49	906100	\$ 711
LATINAMERICA S.A.	529468	2,04	580160	\$ 913
WENSTRADE S.A.	499060	1,93	550000	\$ 907
Otros 47 destinos	7532378	29,06	11375480	\$ 662
TOTAL	\$ 25.901.366		36.585.630	\$ 708
RELACION	23,35%		Desvio	\$ 165



• Porotos Negro mes Julio 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Brasil	6829314	49,47	10771940	\$ 634
Venezuela	2955075	21,41	3428050	\$ 862
México	1869420	13,54	2119000	\$ 882
Colombia	355980	2,58	510000	\$ 698
Portugal	334545	2,42	375000	\$ 892
España	289174	2,09	311500	\$ 928
Estados Unidos	213425	1,55	252100	\$ 847
Costa Rica	174211	1,26	168000	\$ 1.037
Chile	166018	1,2	238180	\$ 697
Otros 14 destinos	617696	4,48	848450	\$ 728
TOTAL	\$ 13.804.858		19.022.220	\$ 726
RELACION	27,38%		Desvio	\$ 199



• Porotos Negro mes Julio 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
PARAMERICA S A	2489888	18,04	2.773.000	\$ 898
MARFEPA S.A.	1997665	14,47	2.697.500	\$ 741
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	984395	7,13	1.172.000	\$ 840
ROME S.R.L.	743920	5,39	1.224.000	\$ 608
AGROFERTIL S.R.L.	685494	4,97	1.037.490	\$ 661
CONO TRADING S.A.S.	643200	4,66	720.000	\$ 893
VERTEX S.R.L.	534750	3,87	1.069.500	\$ 500
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	402480	2,92	610.000	\$ 660
WENSTRADE S.A.	387545	2,81	425.000	\$ 912
GRANOS SAN LORENZO SRL	365388	2,65	561.000	\$ 651
Otros 39 exportadores	4570132	33,09	6.732.730	\$ 679
TOTAL	\$ 13.804.857		19.022.220	\$ 726
RELACION	23,65%		Desvio	\$ 172

• Porotos Negro - Destinos x exportador mes Julio 21

	BRASIL	VENEZUELA	TOTAL
PARAMERICA S A	-	1.176	1.176
AGROFERTIL S.R.L.	1.037	-	1.037
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	672	500	1.172
MARFEPA S.A.	2.386	216	2.602
AGRO LAJITAS S.A.	308	-	308
VERTEX S.R.L.	1.070	-	1.070
TOTAL	5.472	1.892	7.364

	BRASIL	VENEZUELA	TOTAL
PARAMERICA S A		\$ 995	\$ 995
AGROFERTIL S.R.L.	\$ 661		\$ 661
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	\$ 800	\$ 894	\$ 840
MARFEPA S.A.	\$ 722	\$ 859	\$ 733
AGRO LAJITAS S.A.	\$ 767		\$ 767
VERTEX S.R.L.	\$ 500		\$ 500
TOTAL	\$ 679	\$ 953	\$ 749
	RELACION	22%	\$ 167

Balance Campaña 19-20 y Proyecciones 20-21

Producto 19-20	Has en miles	Rinde / ha	Tm en Miles	Carry campaña anterior	Dispo Bruta	Merma	Semilla	Dispo neta	Embarque	Embarque comprometido	Saldo Disponible
Poroto Negro	130	1,5	195	25	220	16	10	194	171	14	9
Alubias	170	1,5	255	5	260	21	22	217	210	4	3
DRK - LRK	26	1,4	36	2	38	4	4	31	31	1	-1
Cranberries	27	1,4	38	2	40	4	3	33	31	0	2
Total	353	1,5	524	34	558	44	40	475	443	19	13

Producto 20-21	Has en miles	Rinde / ha	Tm en Miles	Carry campaña anterior	Dispo Bruta	Merma	Semilla	Dispo neta	Embarque	Embarque comprometido	Saldo Disponible
Poroto Negro	155	1,15	178	9	187	14	12	161	137	7	17
Alubias	196	1,1	216	3	219	22	25	172	161	5	6
DRK - LRK	36	1	36	1	37	3	5	29	28	1	0
Cranberries	32	0,7	22	1	23	3	3	17	14	1	2
Total	419	1,1	452	14	466	42	45	379	341	14	24



Balance Proyecciones 21-22

Producto 21-22	Has en miles	Rinde / ha	Tm en Miles	Carry campaña anterior	Dispo Bruta	Merma	Semilla	Dispo neta	Embarque	Embarque comprometido	Saldo Disponible
Poroto Negro	170	1,35	230	9	239	23	14	202	37	10	155
Alubias	200	1,25	250	5	255	22	25	208	25	30	153
DRK - LRK	40	1,25	50	0	50	3	6	41	5	2	34
Cranberries	32	1,3	42	1	43	3	3	37	9	2	26
Mung	60	1,6	96	1	97	5	2	90	45	5	40

Conclusiones

- La baja del corte de biocombustibles en USA, combinado con el efecto de la sequía, cambio el juego en el mercado

Margenes Cultivo USA				
ITEM	Pinto Bean	Black Bean	DRK	Soja
Rendimiento Estimado (kg/ha) promedio 3 años	1345	1569	1345	2500
Valor en U\$S/100 lbs	USD 48	USD 52	USD 55	
Valor en U\$S * Tm	USD 1.065	USD 1.153	USD 1.202	USD 490
Ingreso Total U\$S/Ha	USD 1.433	USD 1.810	USD 1.616	USD 1.225
Costos Variables (U\$S/ha)*	USD 456	USD 441	USD 465	USD 366
Costos Estructura (U\$S/ha)**	USD 236	USD 236	USD 236	USD 236
Total Costos	USD 692	USD 677	USD 701	USD 602
Margen Bruto	USD 977	USD 1.369	USD 1.152	USD 859
Margen Neto	USD 741	USD 1.133	USD 915	USD 623

Conclusiones

CANADA					
Porotos Varios					
Navy / Pea Beans	CAD 47,00		CAD 1.035	USD 828	USD 1.128
Great Northern	CAD 34,50		CAD 760	USD 607	USD 907
Cranberry	CAD 40,80		CAD 899	USD 718	USD 1.018
LRK	CAD 57,00		CAD 1.256	USD 1.004	USD 1.304
DRK	CAD 54,50		CAD 1.201	USD 960	USD 1.260
Negro	CAD 52,30		CAD 1.152	USD 921	USD 1.221
Pinto	CAD 48,30		CAD 1.064	USD 850	USD 1.150
Small Red	CAD 40,95		CAD 902	USD 721	USD 1.021
Pink	CAD 40,25		CAD 887	USD 709	USD 1.009

Conclusiones

USA				
Porotos Varios				
Navy / Pea Beans	USD 35,67		USD 785,81	USD 1.000,81
Great Northern	USD 30,00		USD 660,90	USD 875,90
LRK	USD 48,00		USD 1.057,44	USD 1.272,44
DRK	USD 45,00		USD 991,35	USD 1.206,35
Negro	USD 41,00		USD 903,23	USD 1.118,23
Pinto	USD 40,00		USD 881,20	USD 1.096,20
Small Red	USD 30,00		USD 660,90	USD 875,90
Pink				



Conclusiones

- Porotos
 - Porotos Negros: En Argentina no hay forma de saber un número cierto debido a la informalidad comercial.
 - La situación en USA y Canadá es sumamente preocupante respecto a la sequía. Mas grave en USA
- El tema ya no pasa por los tipos de cambio, aunque son importantes, lo relevante es:
 - La Sequía
 - LOS FLETES



Conclusiones

- Porotos
 - Porotos DRK. La sequía en Norte América es muy grave. El mercado se va a complicar
 - No vemos riesgo alguno de caída de precios futuros, por lo que no se debería vender in advance a precios mas bajos que los actuales.
 - Si no hay importantes nevadas durante el invierno boreal, tenemos dos años mas de precios altos.



Conclusiones

- Porotos
 - Porotos Alubias: El nivel de cargas es importante, la tendencia es a superar las expo del 2019
 - No creemos que la cantidad de Alubia 190 o mayor sea igual o menor que el año pasado
 - No tomaría los precios de Egipto como definitivos. Va a tener que subir en el corto plazo.
 - El mercado necesita ir hacia los U\$S 1250 de forma tal de poder mantener al competitividad del cultivo con respecto a los valores actuales de soja.
 - Va en camino, mas teniendo en cuenta que Norte América tiene un déficit de 30,000 Tm



Conclusiones

- Mercados con probabilidad de subas.
 - Porotos Negros dependiendo de como evoluciones USA. Techo U\$S 1300/Tm
 - Garbanzos Ya confirmado. Lo único que lo para es un nuevo cierre. No lo vemos
 - Porotos Mung Acción conjunta entre China e India y sequía en Myanmar en Agosto
 - DRK y Colores. Por sequía en Norte América
 - Arvejas: Por reducción de área y problemas climáticos en USA y Canadá
- Mercados estables:
 - Porotos Alubias. Solo en el corto plazo. Alcista hacia fin de año
 - Pop: Alcista: Valor del maíz. Bajista: Tipos de cambio clientes.
- Mercados bajistas: No vemos, salvo una crisis que modifique el dólar Index y vuelva un Fly to Quality mundial.



Conclusiones

- La gran incógnita
 - Que puede pasar con la variante Delta del COVID y su resistencia a las vacunas...
- Cuál va a ser su capacidad real de producción de India, teniendo en cuenta su pobre estructura productiva y de logística en la actual situación de pandemia?
- Qué efectos puede tener un monzón pobre sumado a gente enferma que no pueda trabajar la tierra ni mover mercadería?
- Son preguntas que aún desconocemos sus consecuencias, pero deben ser vistas en su real magnitud ya que podemos encontrarnos con un gigante con necesidades de importación que no tenemos en cuenta al momento