



**Charla de Mercados
Uranga Trading S.A.
Diciembre 2021**





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

Armonizar velocidades de movimiento de precios..

Seguimos con factores externos sumamente condicionantes.

Fletes

Commodities muy competitivos

Devaluaciones en nuestros clientes

Y con esto, sigue por un rato largo.

Fundamentos del mercado

Clima Internacional: ALCISTA a ESTABLE

Tipos de Cambio Clientes: BAJISTA

Logística Internacional: ESTABLE A BAJISTA (Depende de Abril en adelante)

Crisis de Fertilizantes: DE FUERTEMENTE BAJISTA A DEPENDE

Competencia Commodities: DEPENDE A ALCISTA

Fundamentos del mercado

Cómo puede resultar el mercado?

Depende de como salga el licuado de toda esta fruta...



Canal de la Oferta

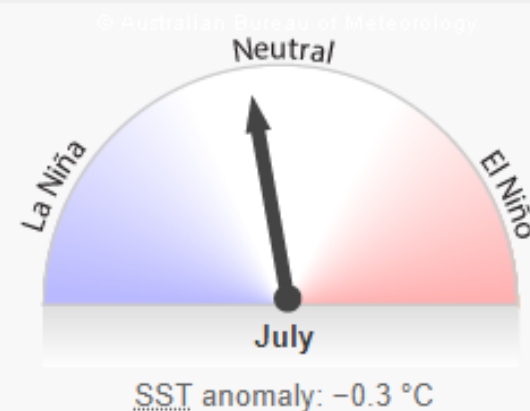
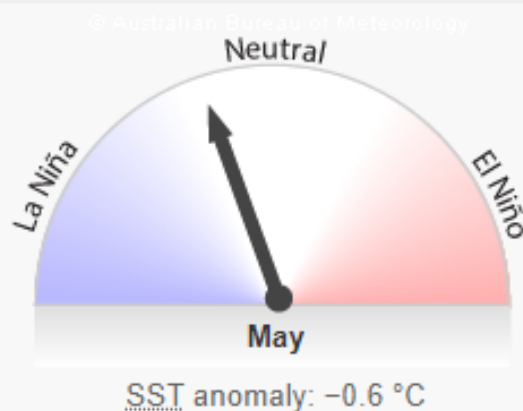
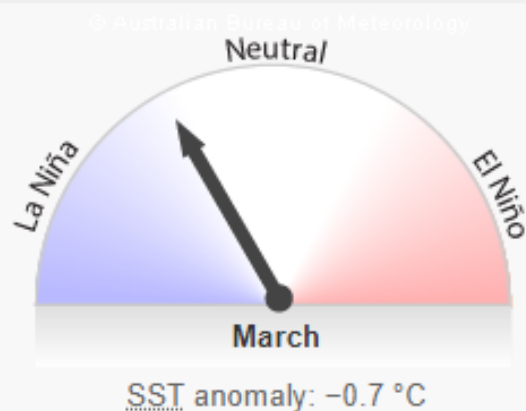
CLIMA INTERNACIONAL

**SITUACIÓN DEL COMPLEJO OLEAGINOSO,
MAICERO Y TRIGUERO**

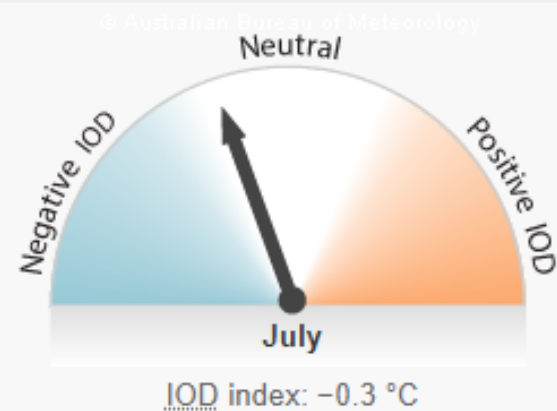
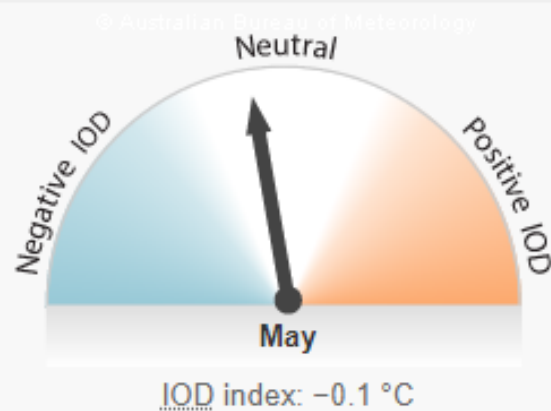
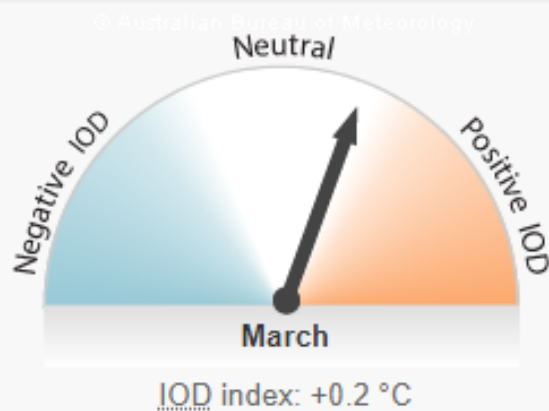
**AFECTARÁ LA NUEVA CEPA AL GARBANZO Y AL
POP?**

CLIMA INTERNACIONAL En Febrero del 2021...

Average of international model outlooks for NINO3.4

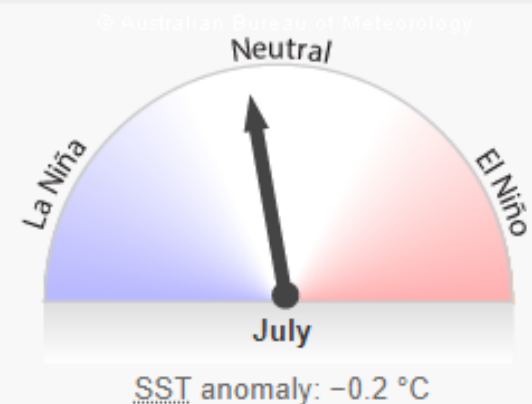
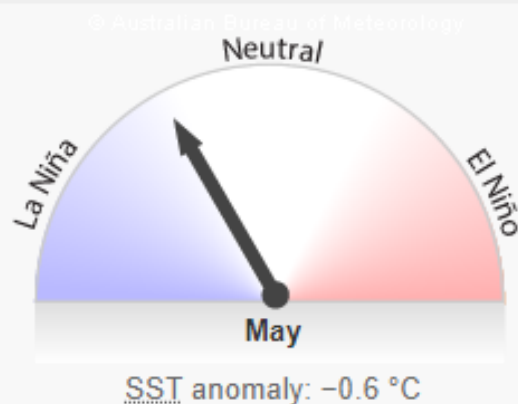
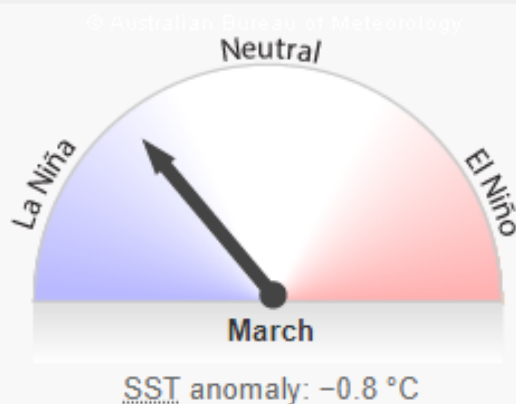


Average of international model outlooks for the Indian Ocean Dipole (IOD)

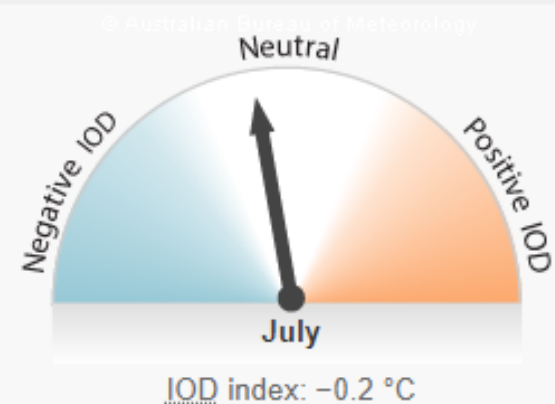
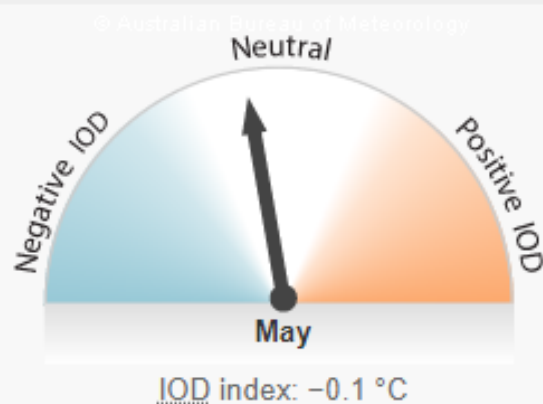
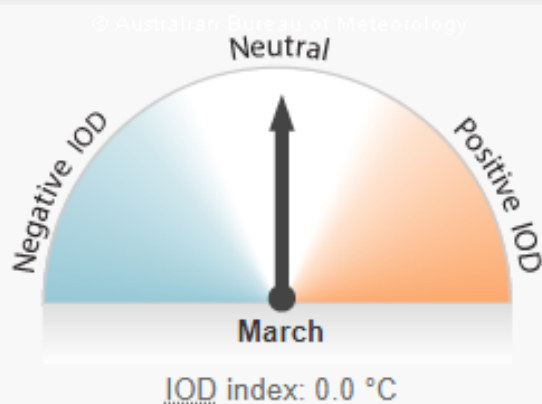


CLIMA INTERNACIONAL. En Febrero del 2022...

Average of international model outlooks for NINO3.4

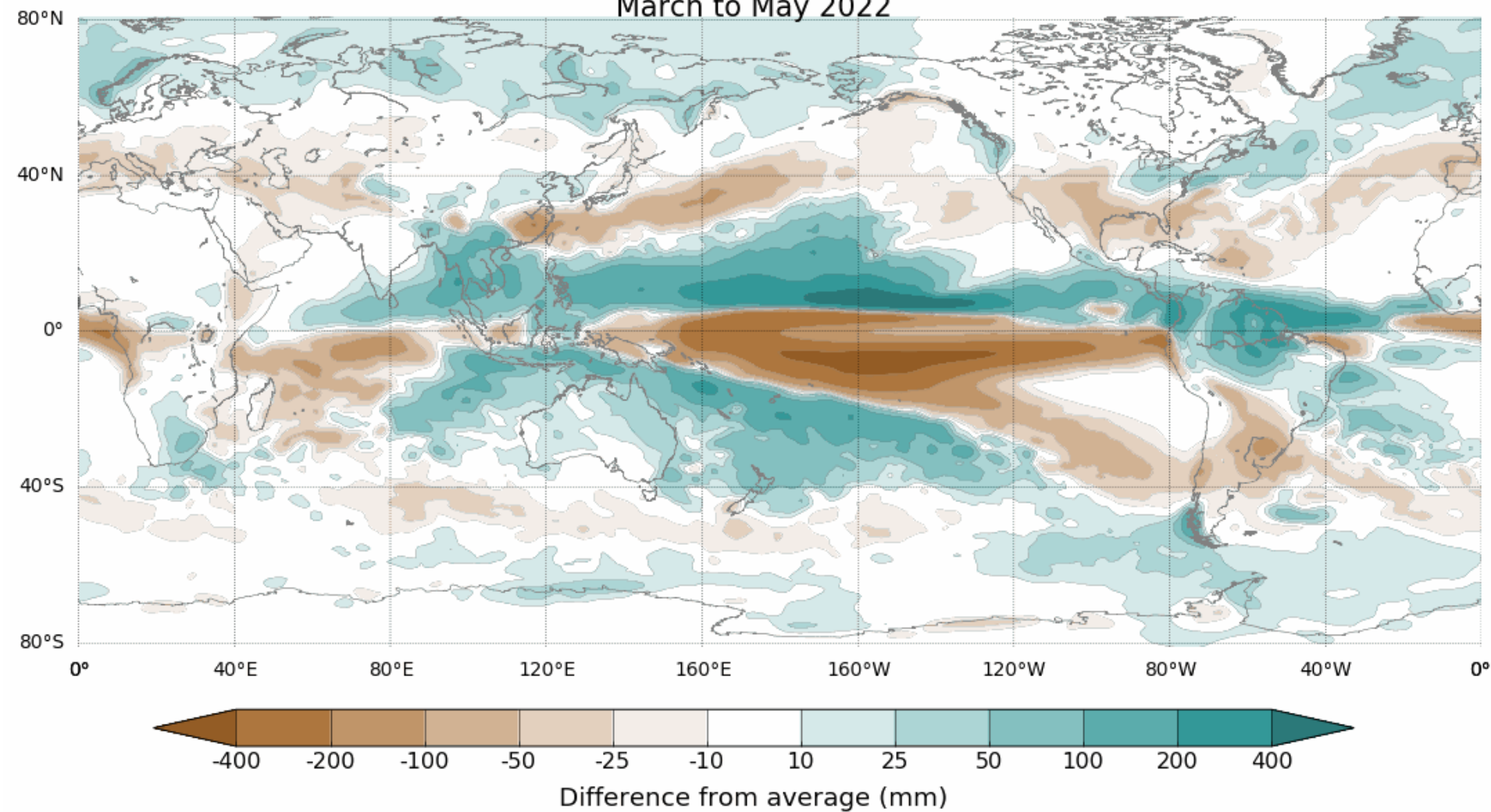


Average of international model outlooks for the Indian Ocean Dipole (IOD)



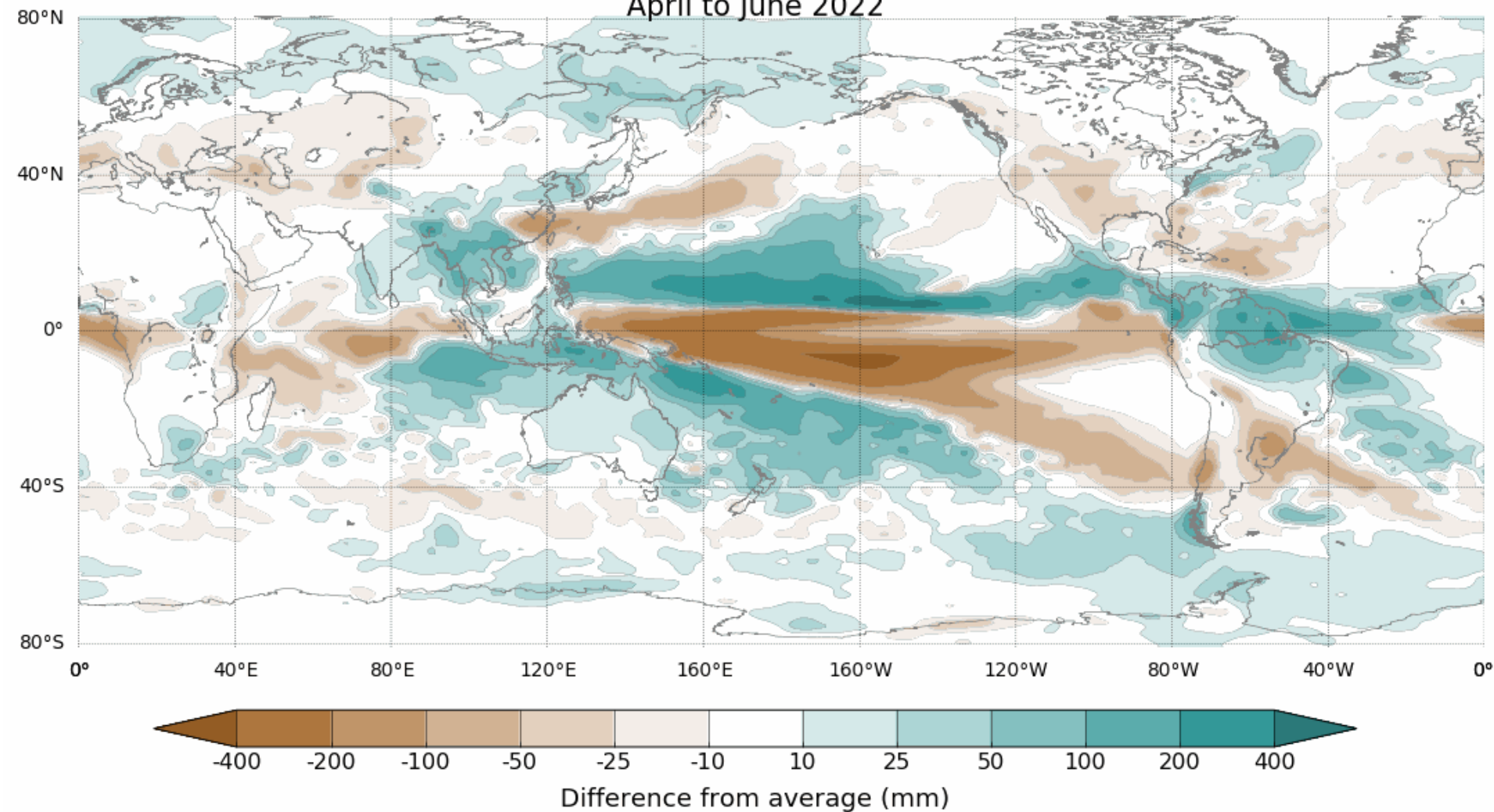


Difference from average rainfall forecast for March to May 2022



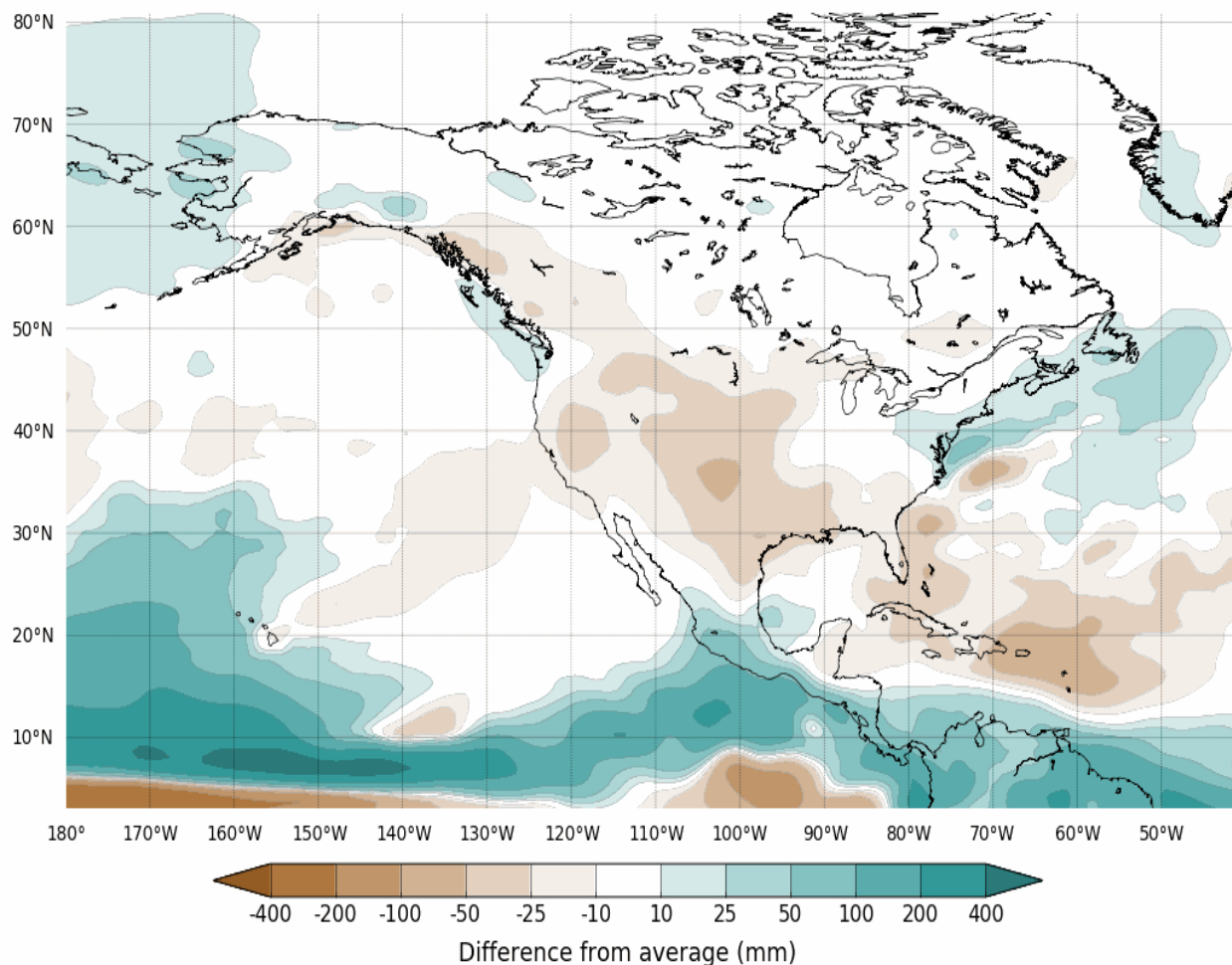


Difference from average rainfall forecast for April to June 2022



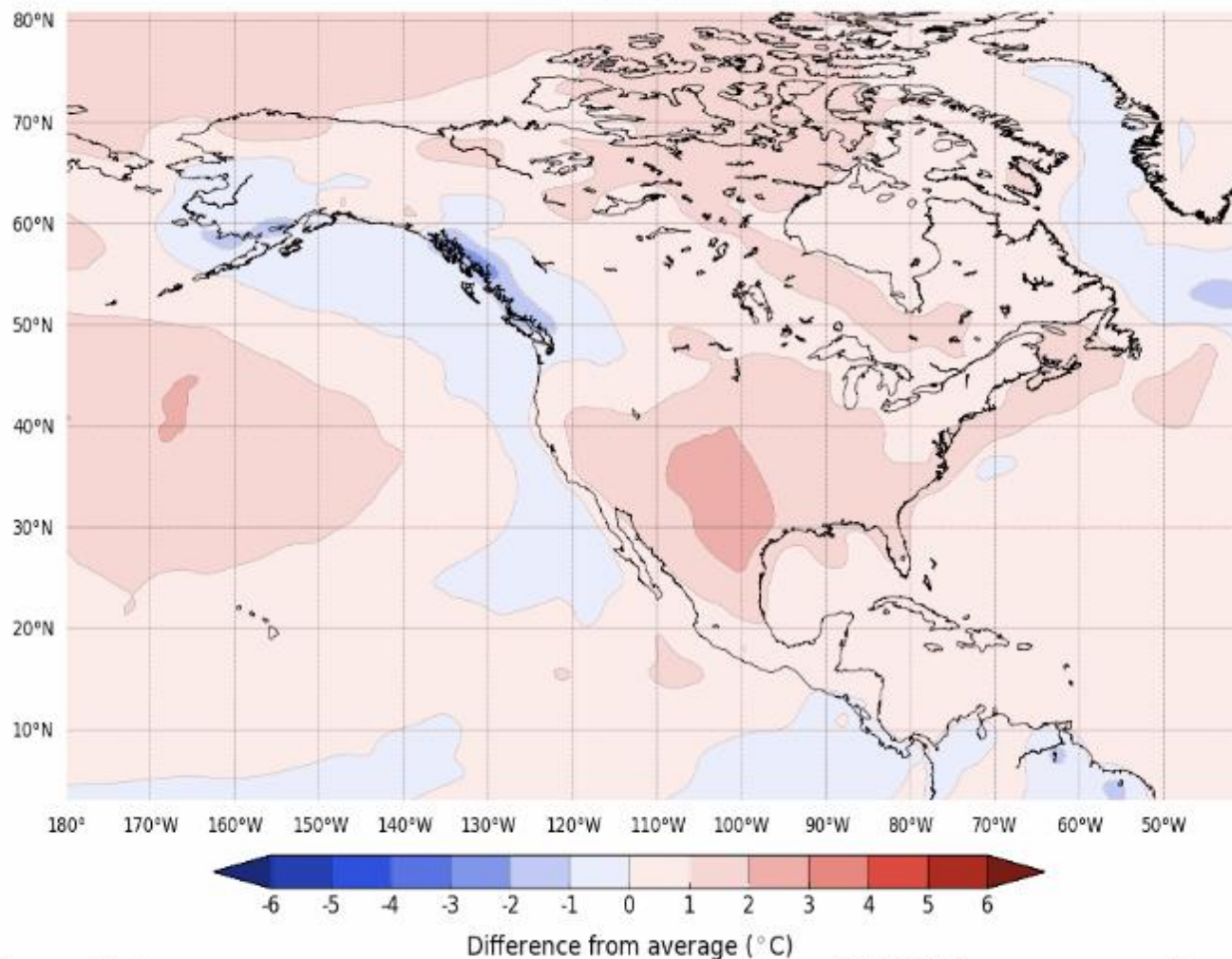


Difference from average rainfall forecast for April to June 2022





Difference from average mean maximum temperature forecast for April to June 2022

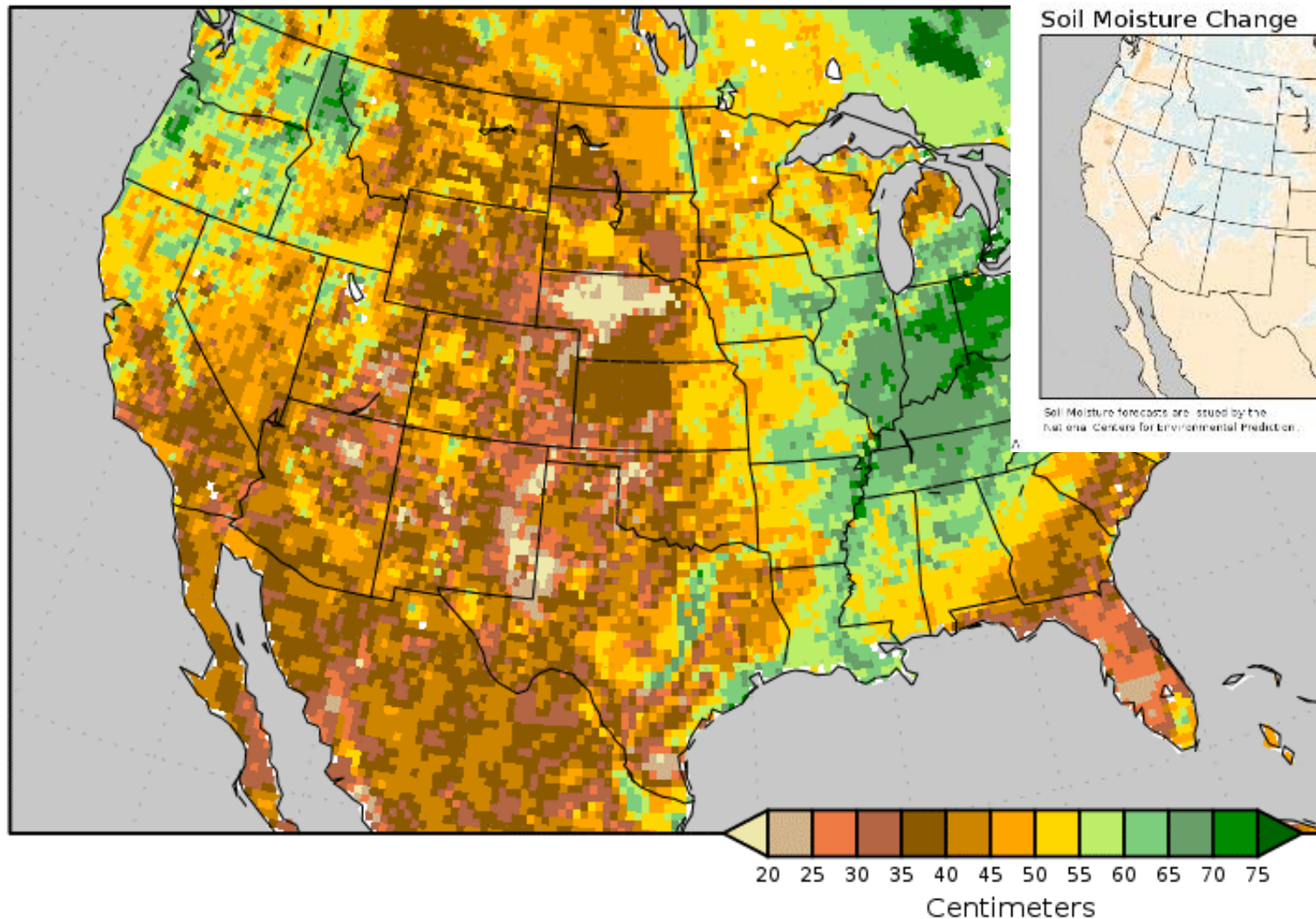




Initial Soil Moisture

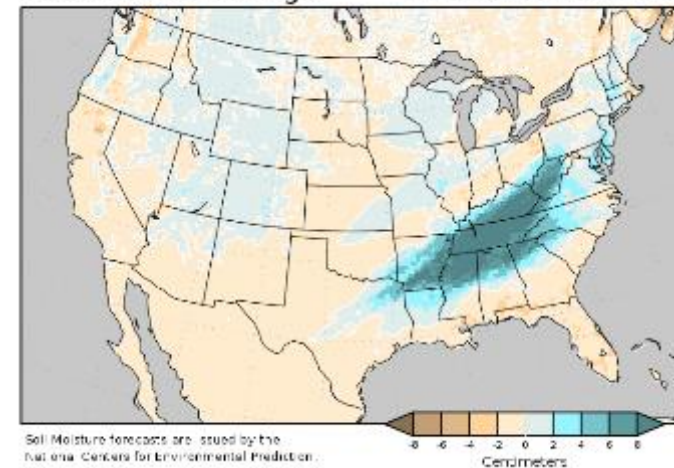
Liquid Water in top 2 meters of soil

Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z



Soil Moisture Change

12Z 18 FEB 2022 to 12Z 26 FEB 2022

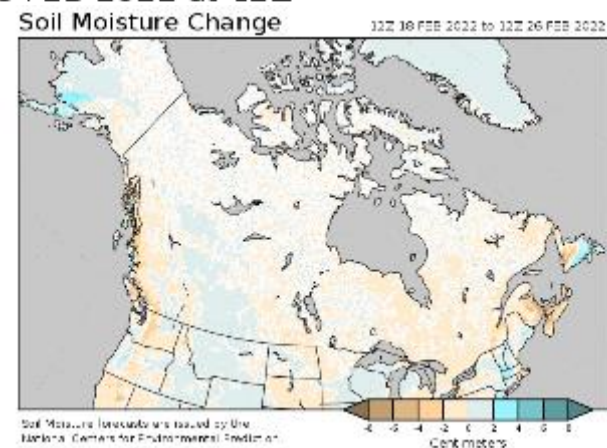
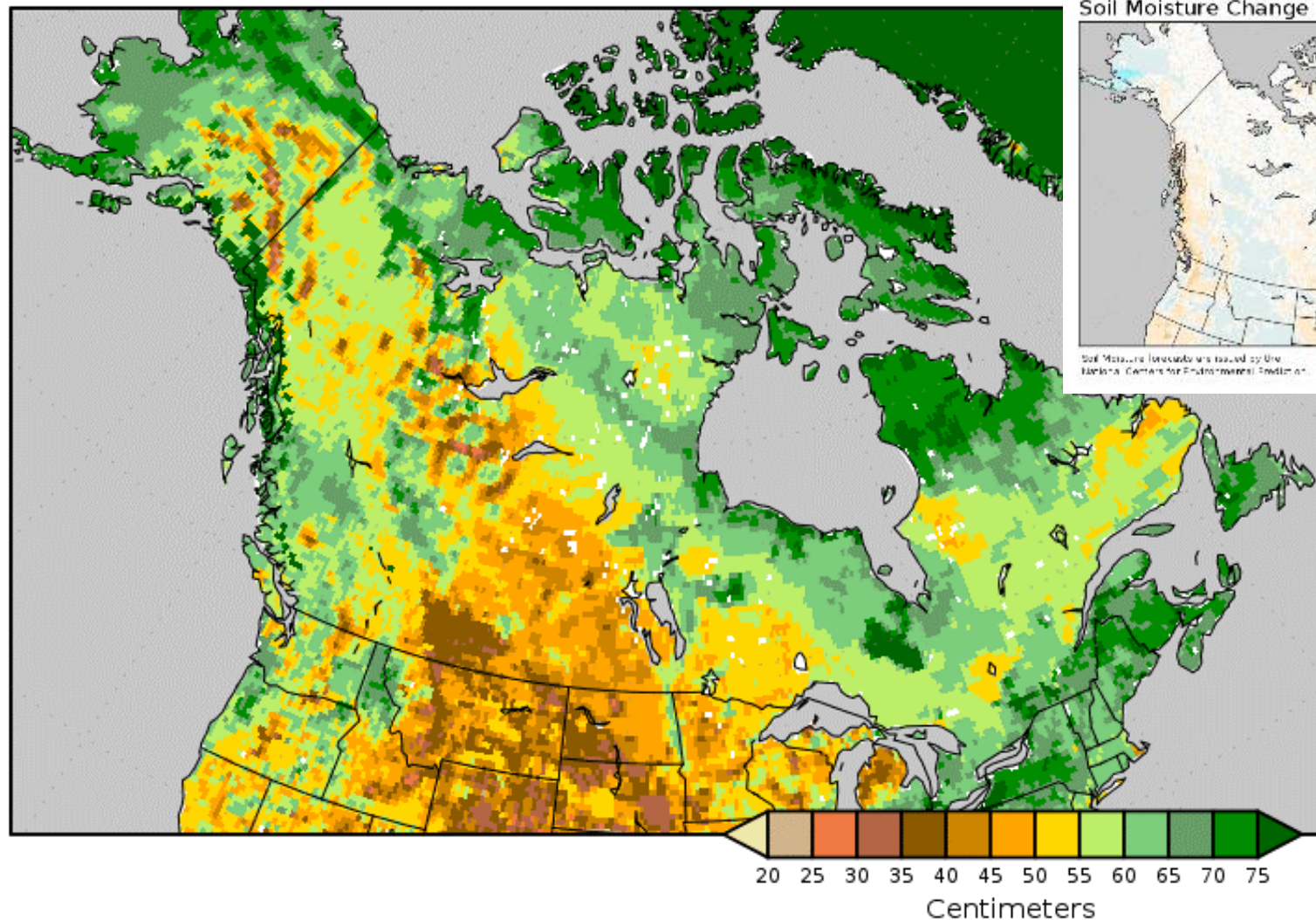




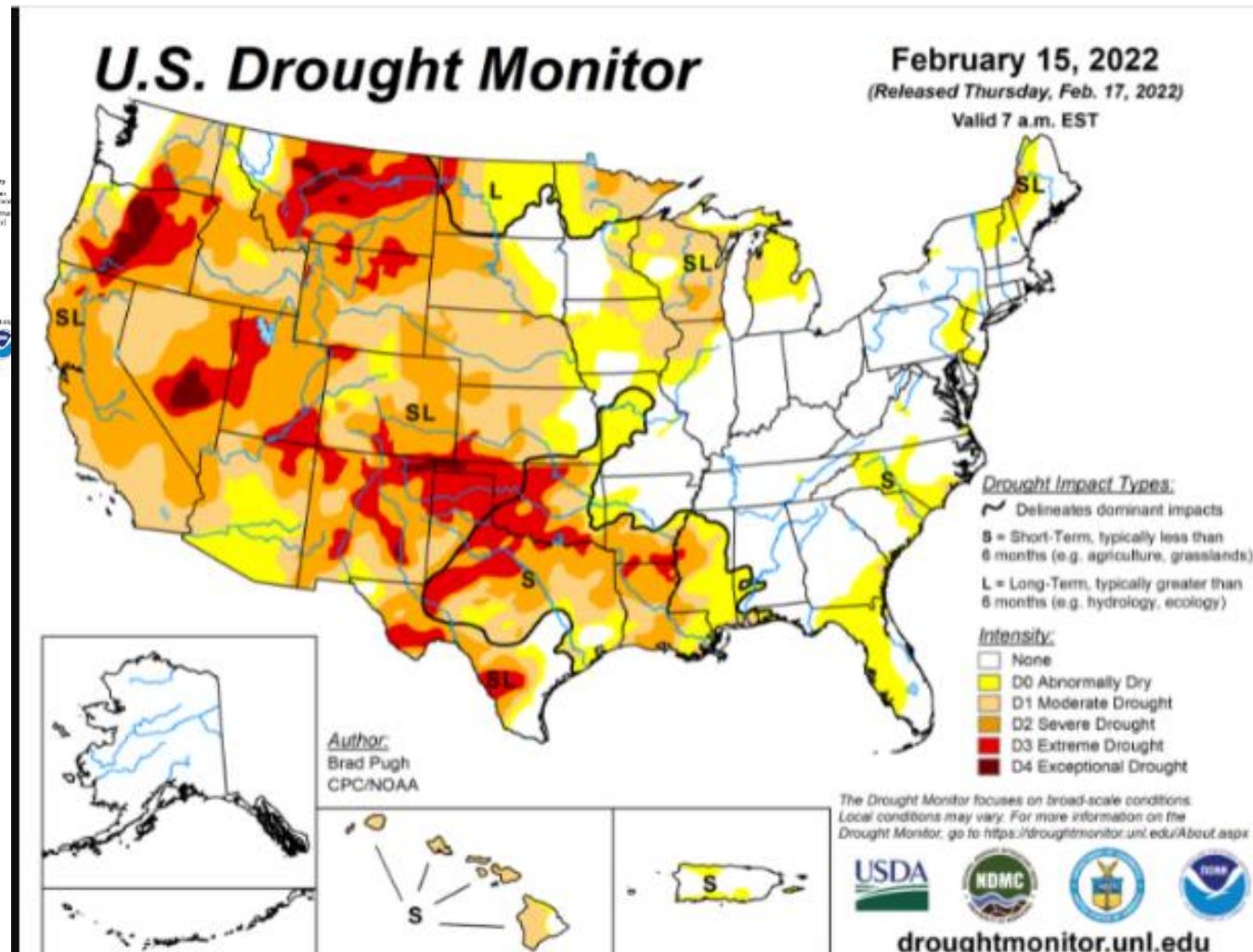
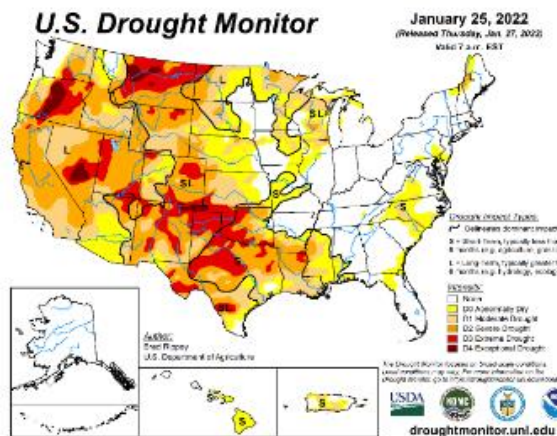
Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil

Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z



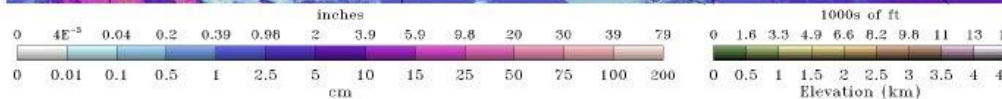
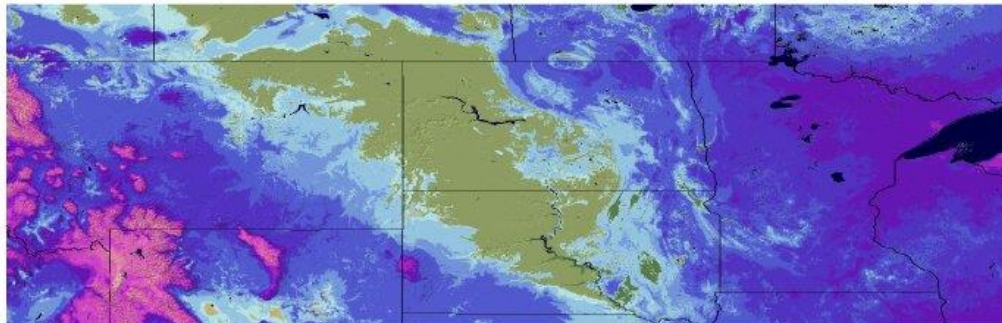
Estados Unidos. Monitor de Sequía



Estados Unidos. Nieve acumulada Planicies

National Snow 2020-
Analysis 2021
OWP
OFFICE OF
WATER
PREDICTION

Snow Water Equivalent
2021-02-16 06 UTC

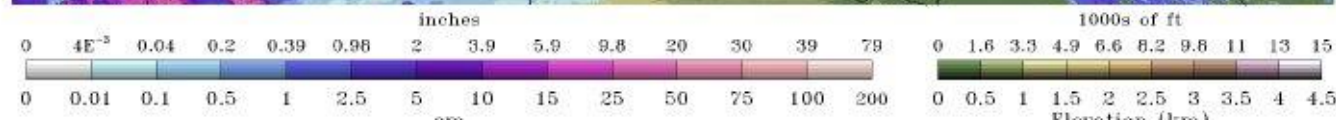
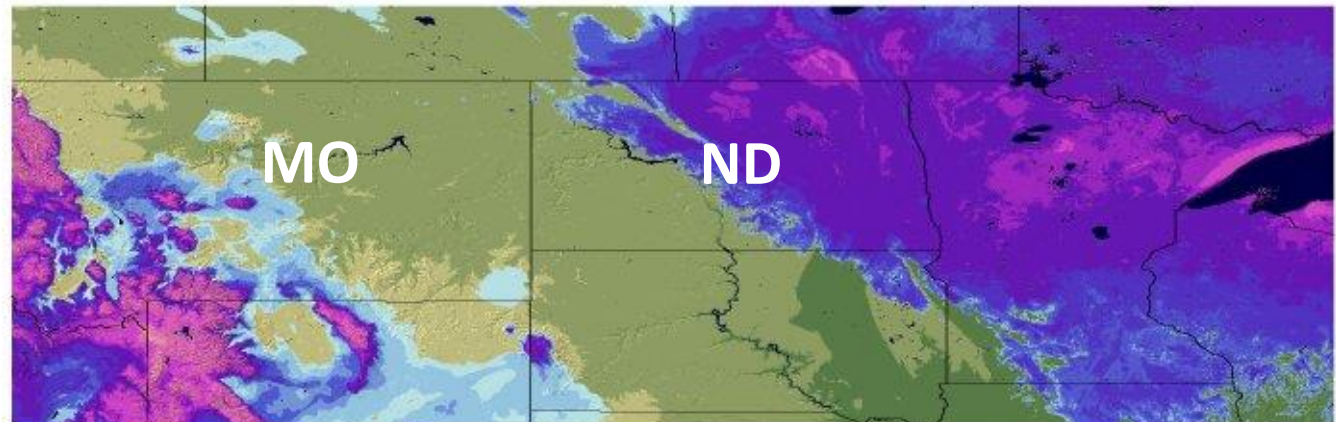


2021

2022

National Snow 2020-
Analysis 2021
OWP
OFFICE OF
WATER
PREDICTION

Snow Water Equivalent
2022-02-16 06 UTC





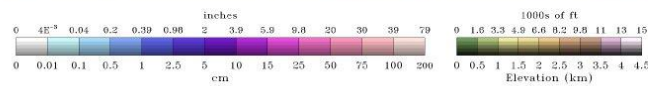
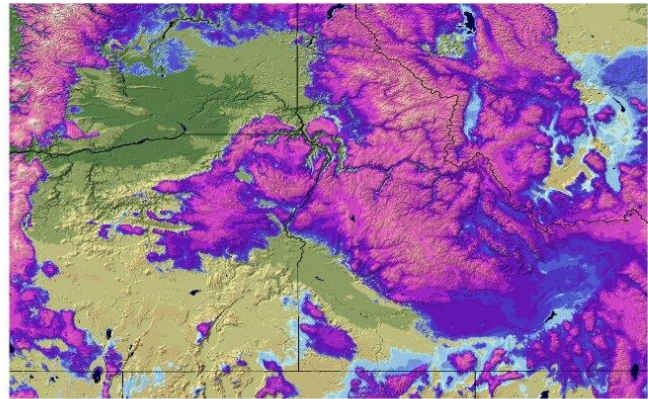
Estados Unidos. Nieve acumulada Planicies

Cultivos afectados:

- **Porotos Negros – Pinto – Great Northern.**
- **Arvejas Amarillas y verdes.**
- **Lentejas**

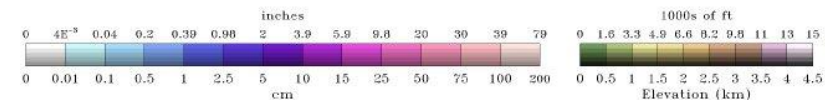
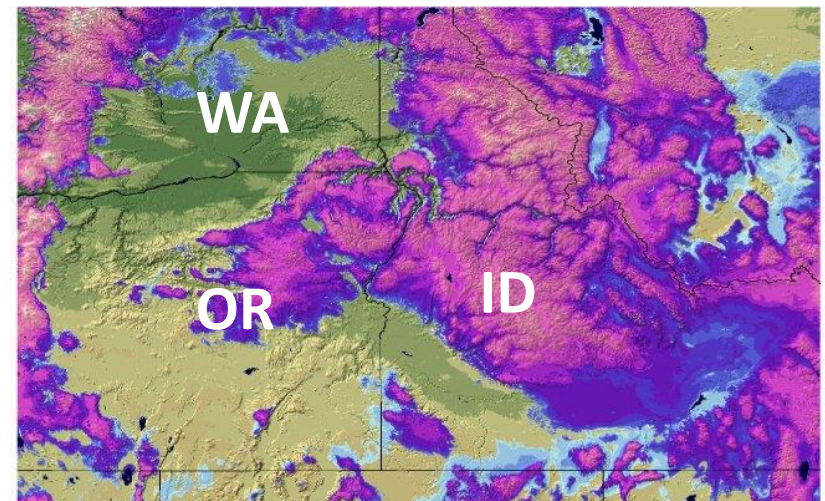
Estados Unidos. Nieve acumulada Valles Rocosas

Snow Water Equivalent
2022-02-18 06 UTC



2021

Snow Water Equivalent
2022-02-18 06 UTC



2022



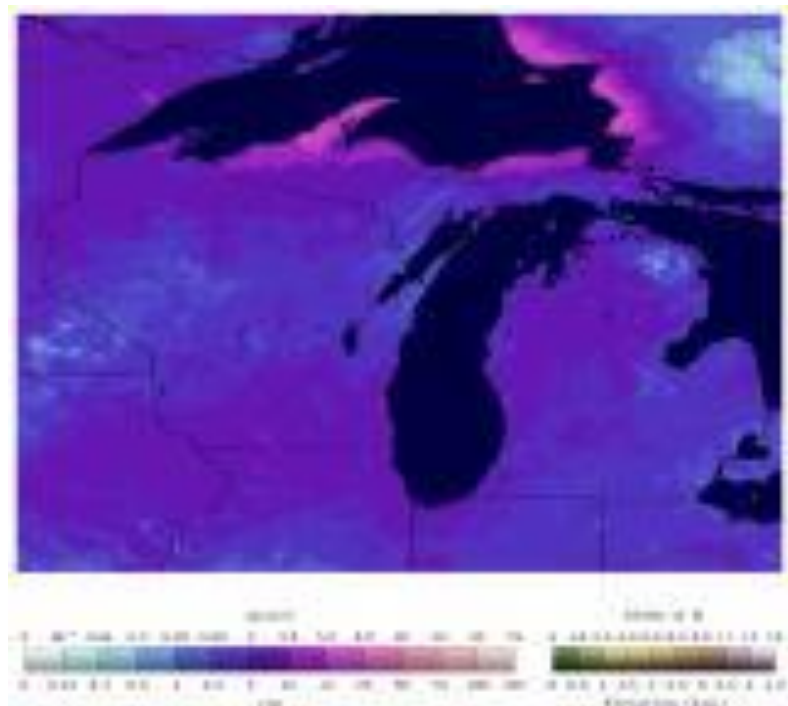
Estados Unidos. Nieve acumulada Planicies

Cultivos afectados:

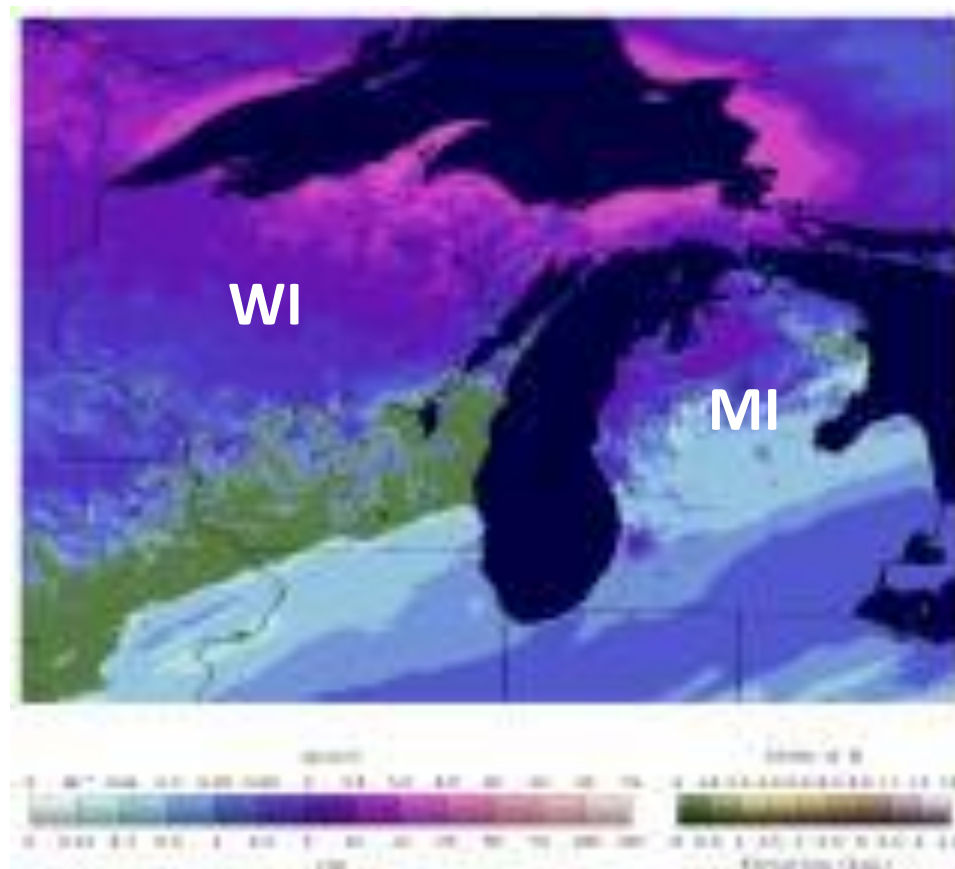
- **Lentejas**
- **Garbanzos**



Estados Unidos. Nieve acumulada Grandes Lagos



2021



2022



Estados Unidos. Nieve acumulada Planicies

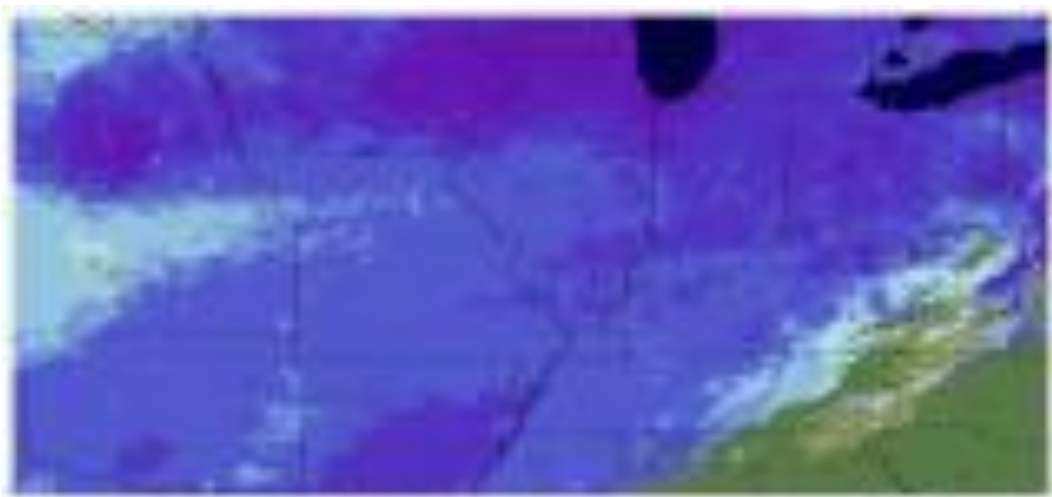
Cultivos afectados:

- **Porotos de todos los tipos**



Estados Unidos. Nieve acumulada Midwest

2021

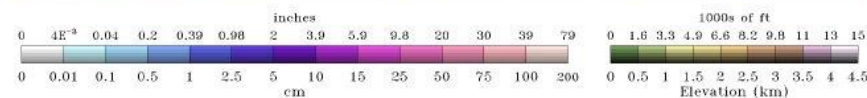


Snow Water Equivalent
2022-02-18 06 UTC



2022

National Snow 2020-
Analysis 2021
OWP OFFICE OF
WATER
PREDICTION





Estados Unidos. Nieve acumulada Planicies

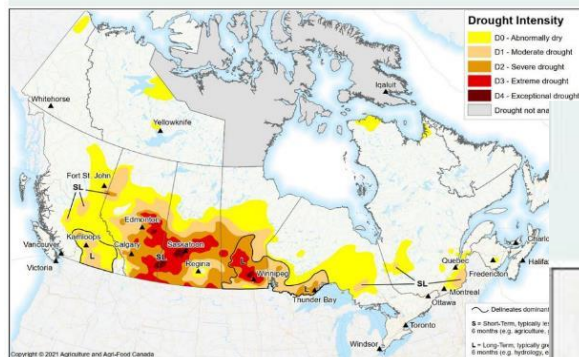
Cultivos afectados:

- **Maíz Pisingallo**

Canadá. Monitor de Sequía

Canadian Drought Monitor

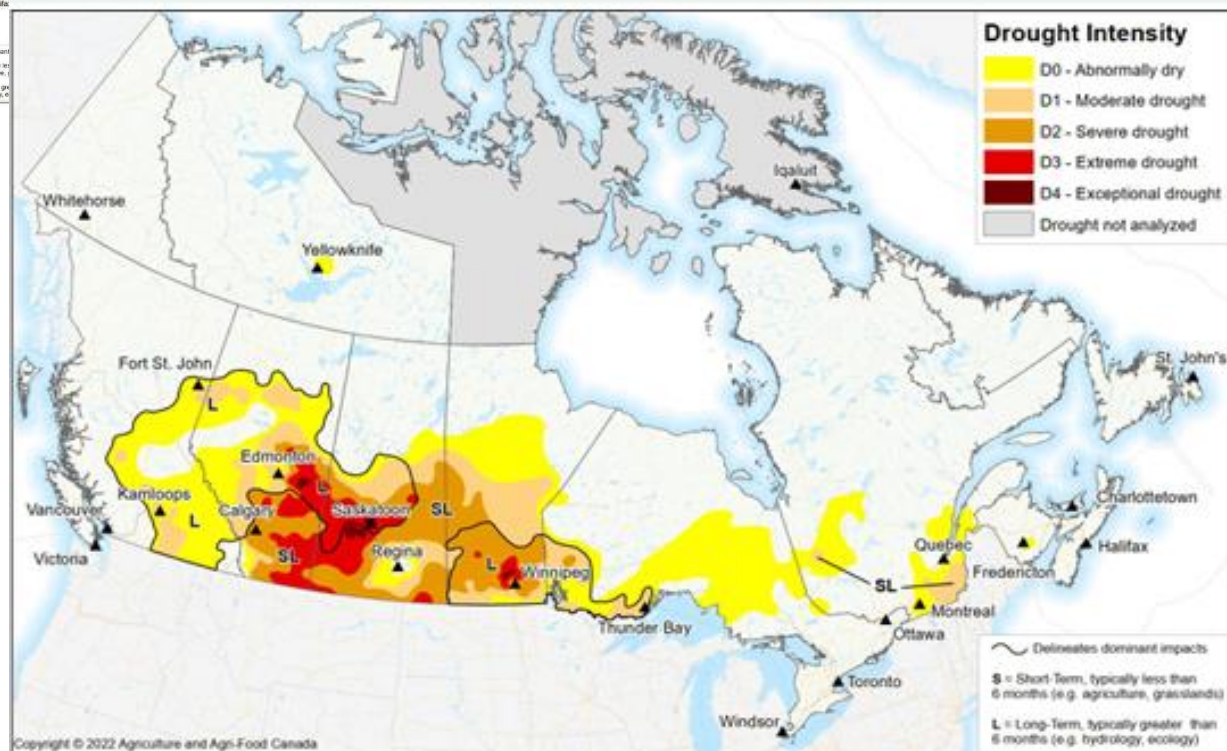
Conditions as of December 31, 2021



[Mapas de McCraney 282, Saskatchewan, Canadá | El tiempo de Microsoft \(msn.com\)](#)

Canadian Drought Monitor

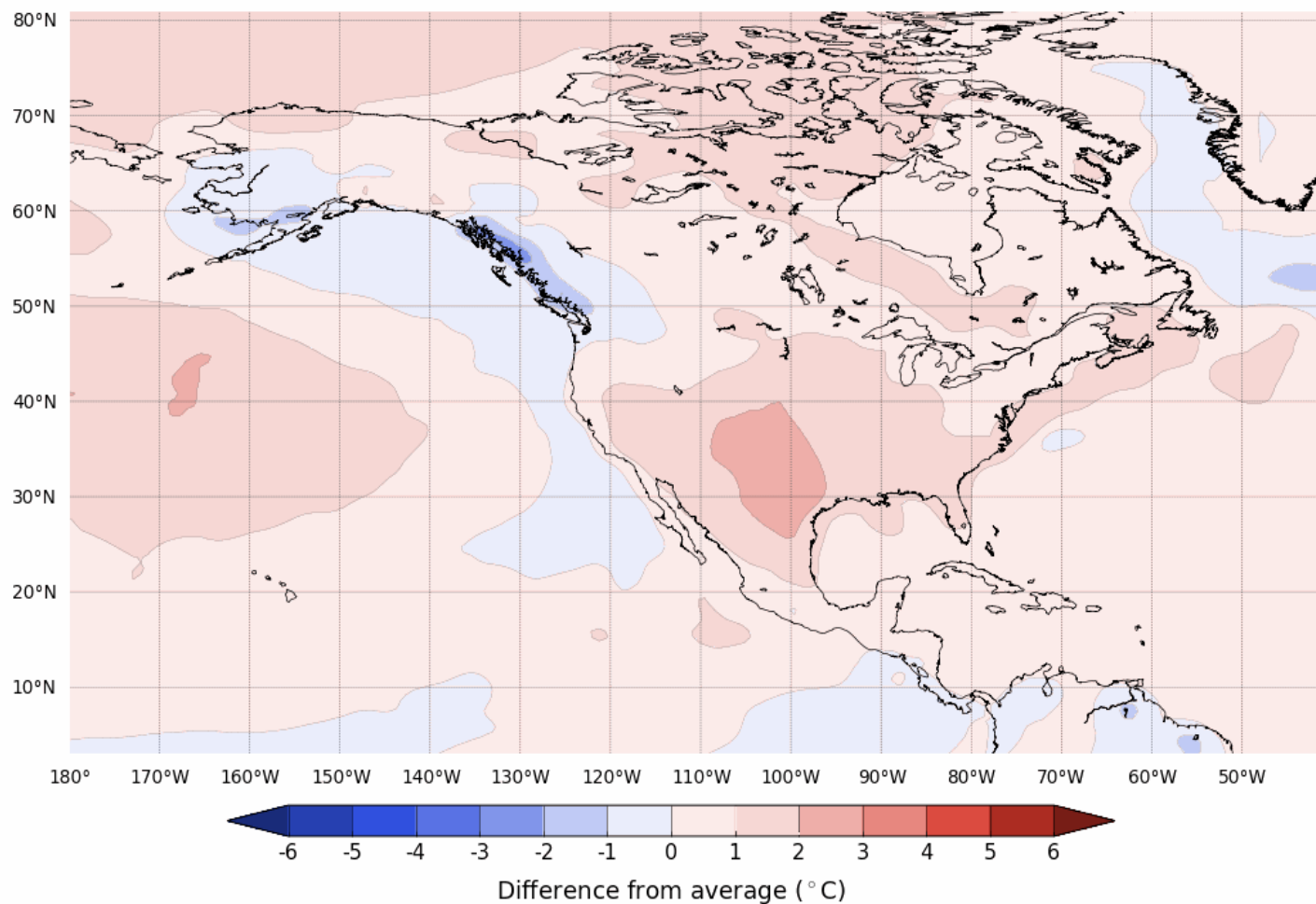
Conditions as of January 31, 2022



Efectos sobre cultivos:

Temperatura Máxima a Junio

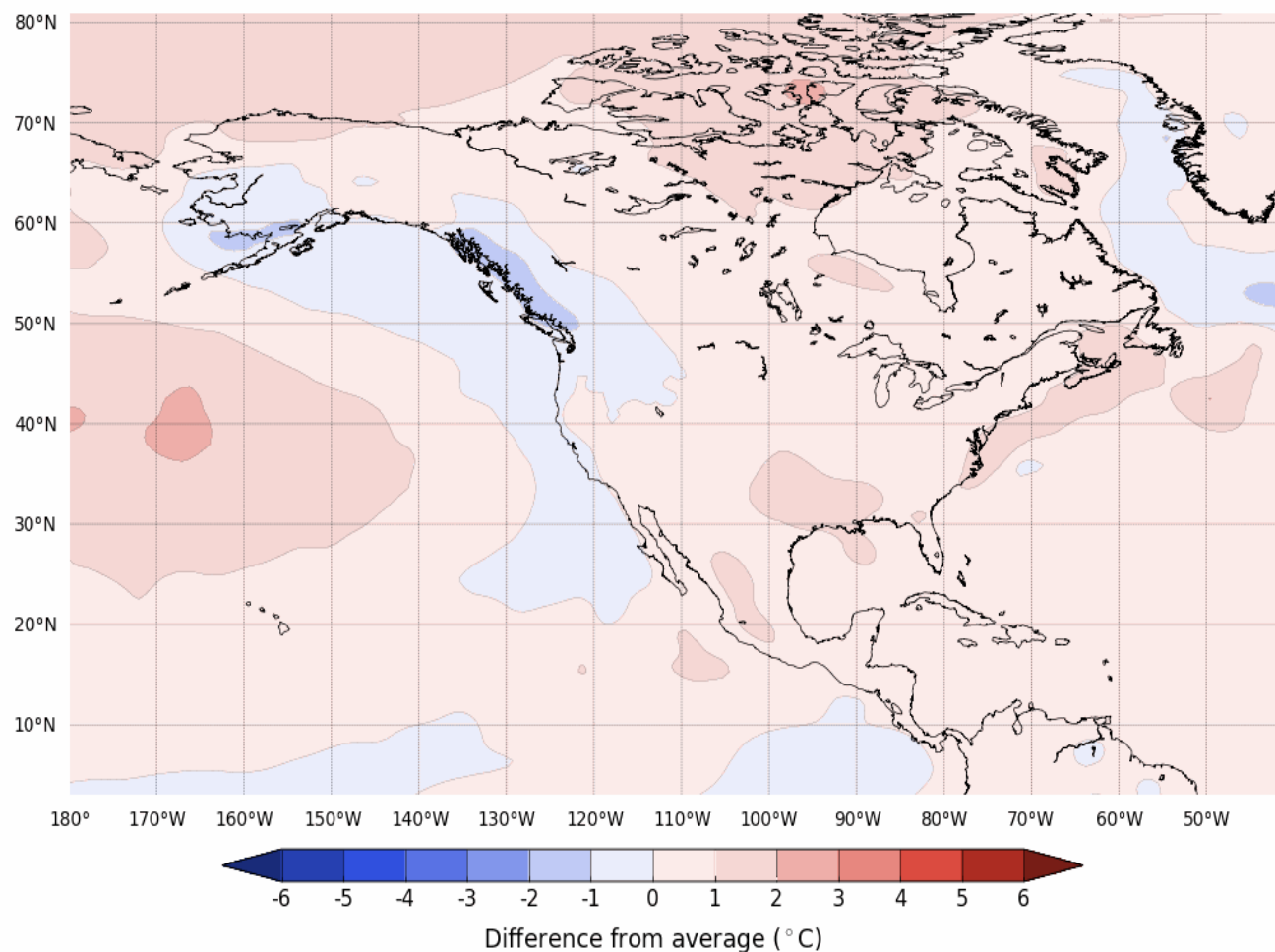
Difference from average mean maximum temperature forecast for
April to June 2022



Efectos sobre cultivos:

Temperatura Mínima a Mayo

Difference from average mean minimum temperature forecast for
April to June 2022





Efectos sobre cultivos:

- **USA**
 - **Inclusive Míchigan, toda el área legumbrera sigue en problemas, con menos nieve que el año pasado.**
 - **El partido se está jugando y el mes de febrero ya está terminando, con lo que ESTAMOS EN UN LIO**
 - **Los pronósticos volvieron a mostrar temperaturas por encima de lo normal para la época de siembra a floración**
 - **El Midwest está complicado. La nieve acumulada es poca y las reservas hídricas son pobres también.**

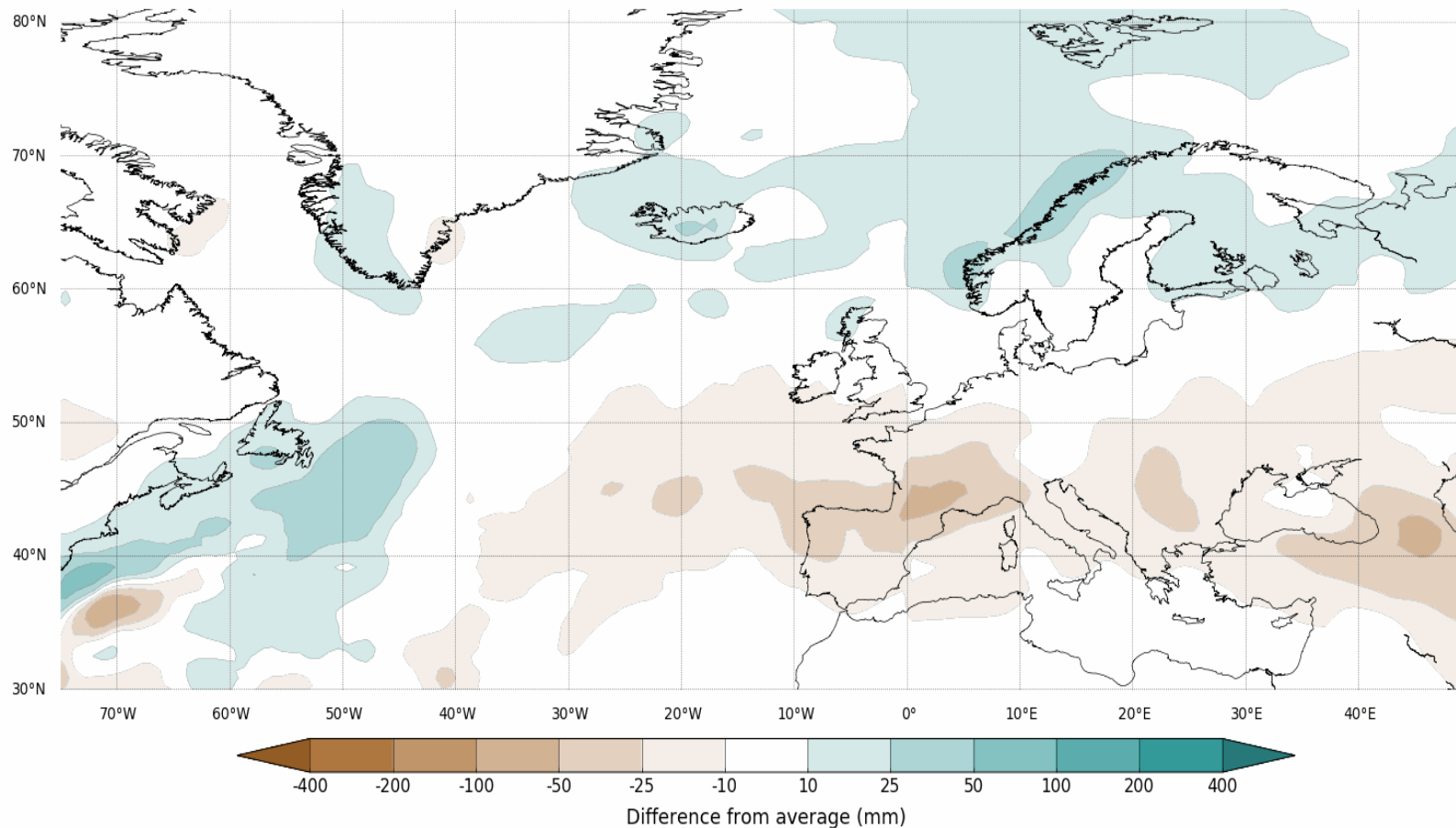


Efectos sobre cultivos:

- **Canadá**
 - **La situación a inicio de febrero era mejor, pero esta desmejorando rápidamente. La sequía no se revierte**
 - **Los pronósticos de temperatura vuelven a estar por encima de lo normal**
 - **Area de garbanzos complicandose**
 - **El área porotera está en buena condición, pero desmejorando.**

Europa. Precipitaciones. A Junio 22

Difference from average rainfall forecast for
April to June 2022

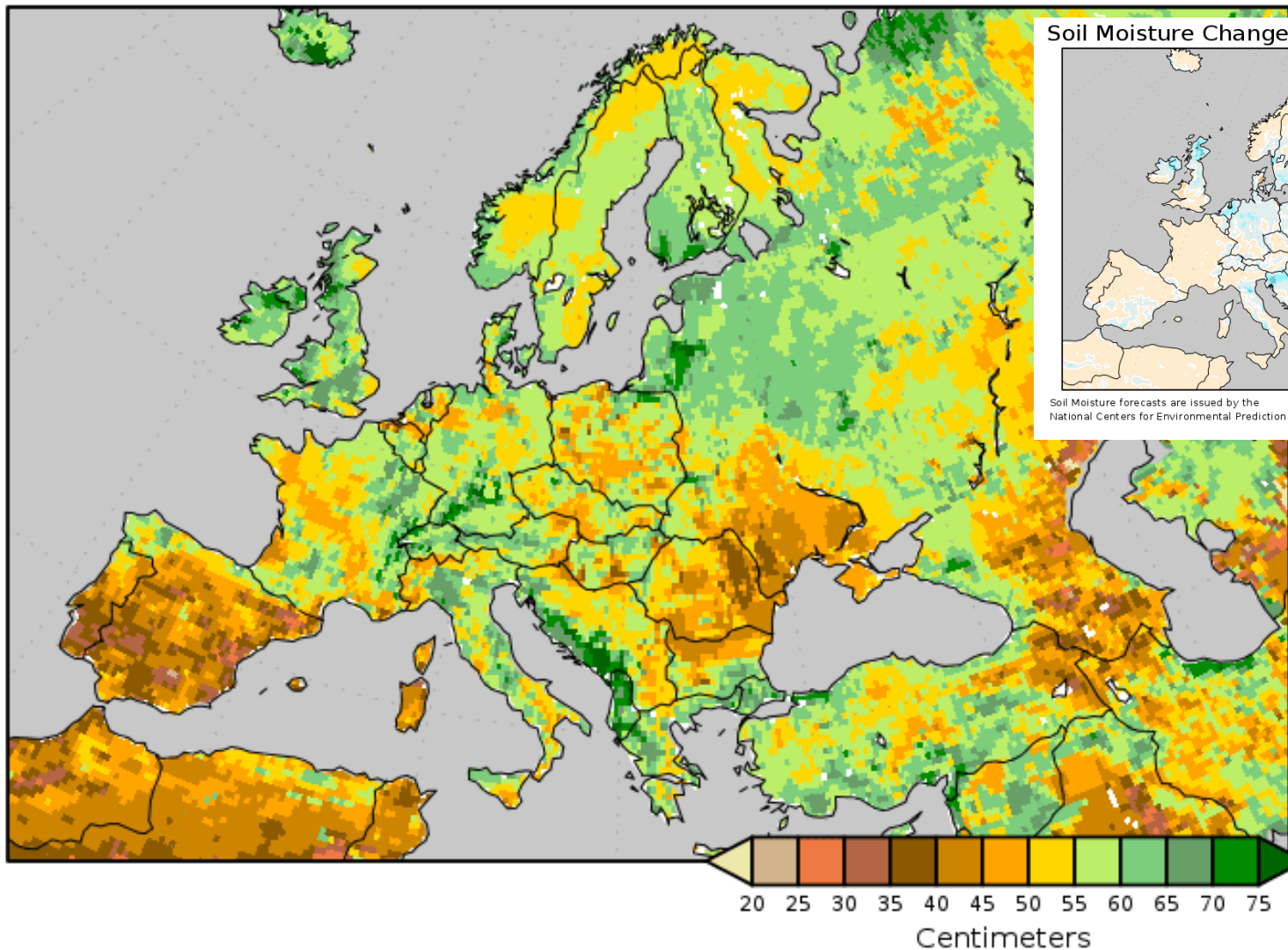




Initial Soil Moisture

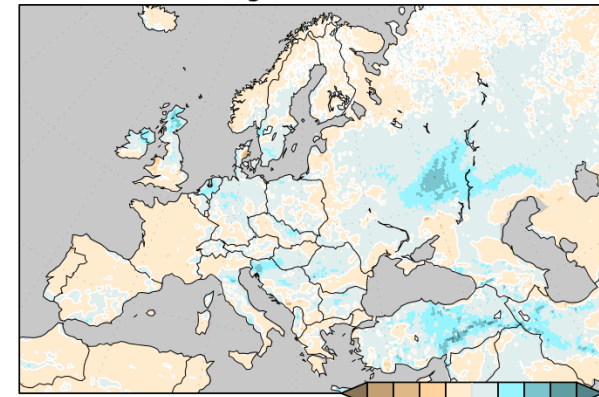
Liquid Water in top 2 meters of soil

Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z



Soil Moisture Change

12Z 18 FEB 2022 to 12Z 26 FEB 2022

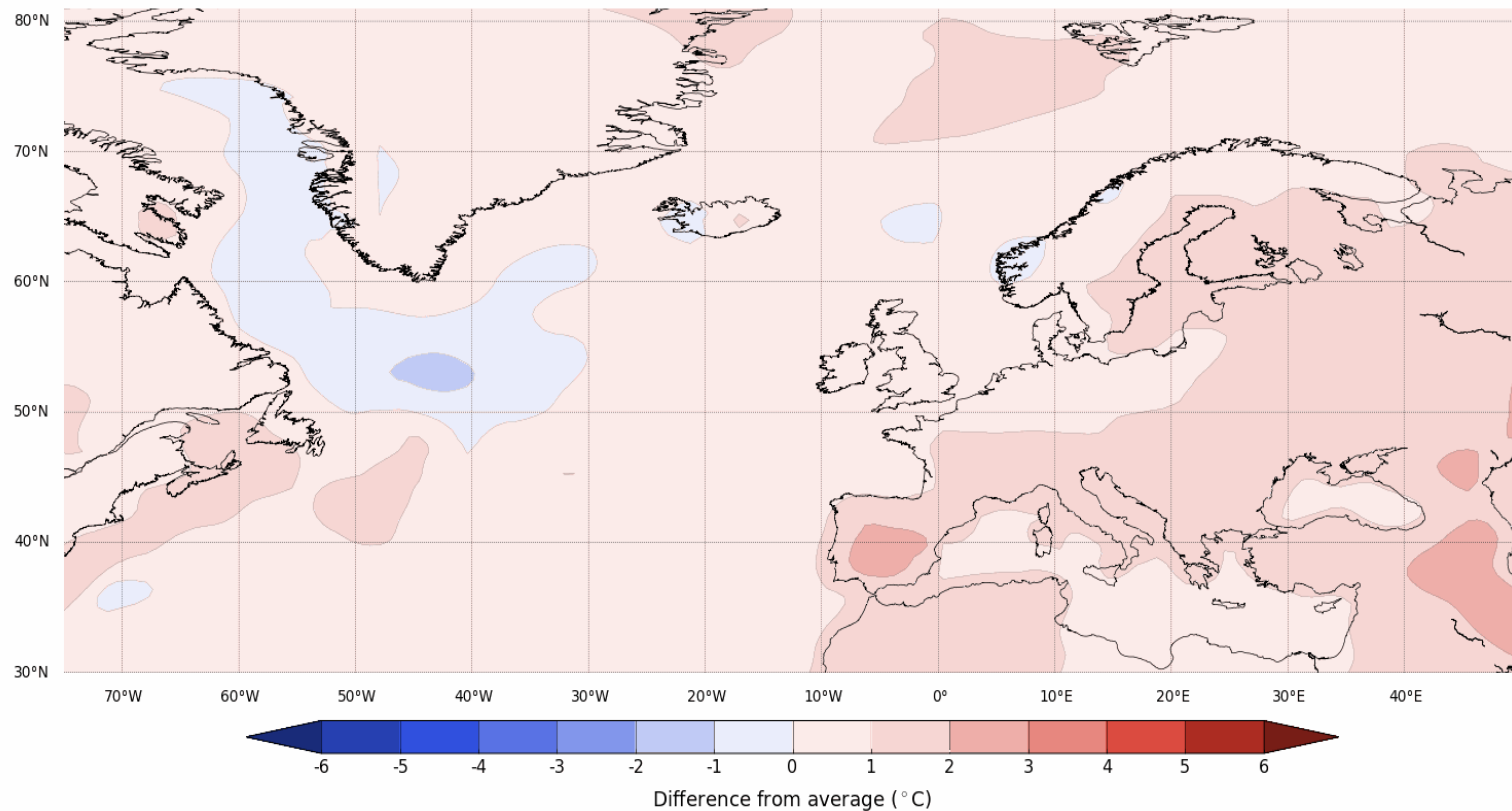


Soil Moisture forecasts are issued by the
National Centers for Environmental Prediction.

Efectos sobre los cultivos

Temperatura Máxima a Junio

Difference from average mean maximum temperature forecast for
April to June 2022

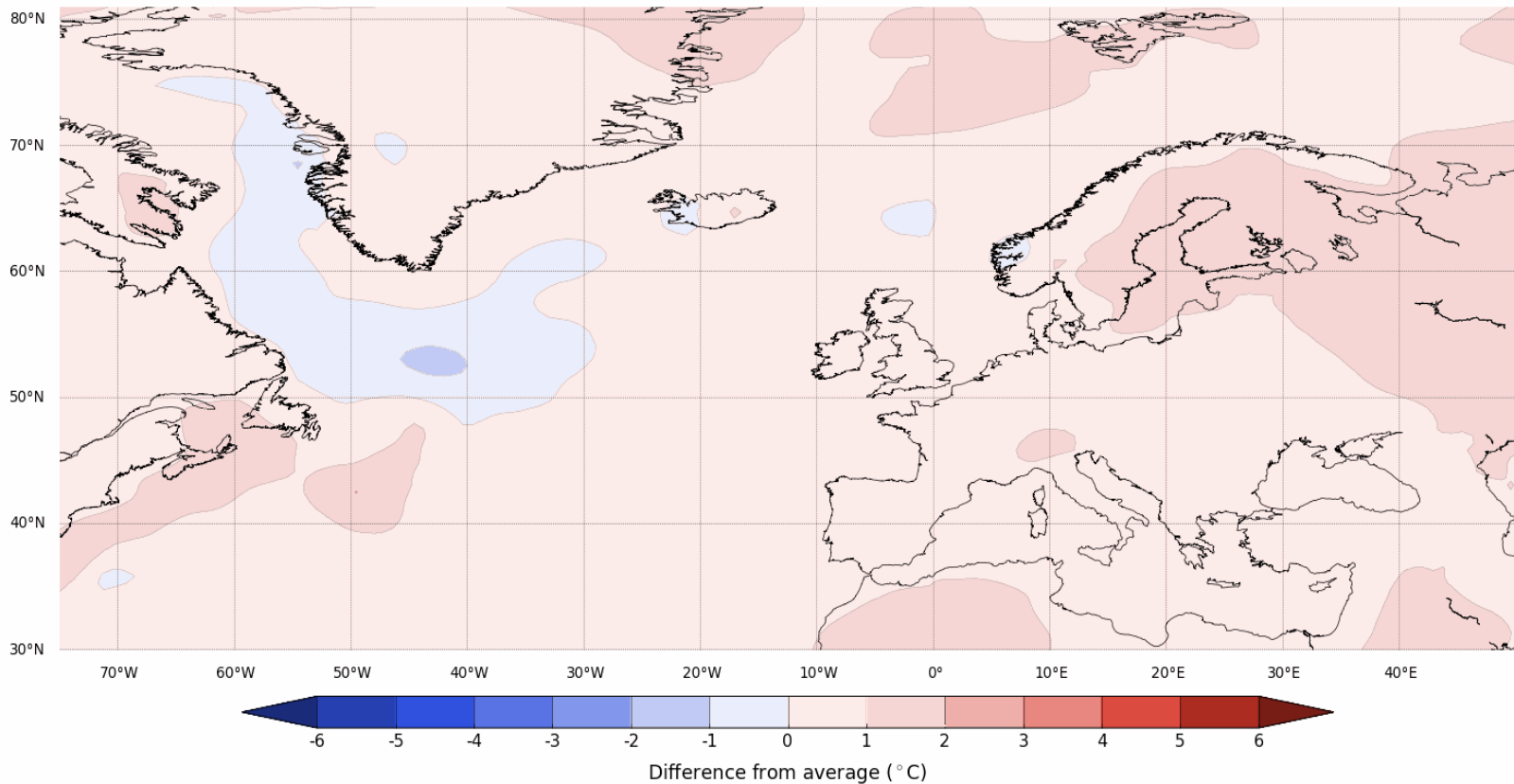


Y las mínimas?

Efectos sobre los cultivos

Temperatura Mínima a Junio

Difference from average mean minimum temperature forecast for
April to June 2022



Sigue la línea de América del Norte.



Efectos sobre los cultivos

Europa Mediterránea

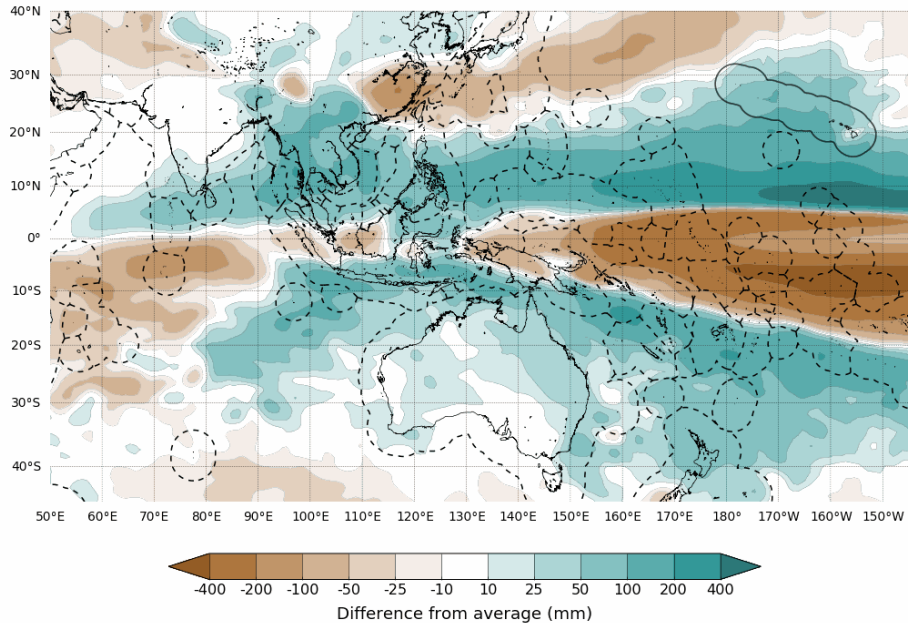
- Finalizó la reposición hídrica en el perfil del suelo.

Europa Oriental – Mar Negro – FSU

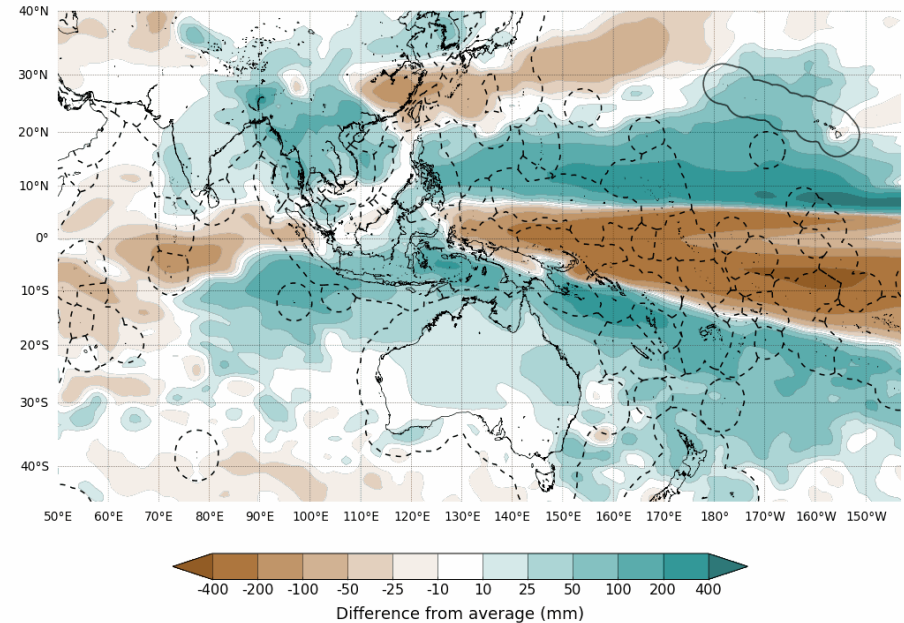
- Turquía complicándose.
- Ucrania sigue en sequía moderada a importante. Efectos sobre Arvejas
- Rusia con problemas iniciales.

Asia Pacific

Difference from average rainfall forecast for
March to May 2022



Difference from average rainfall forecast for
April to June 2022

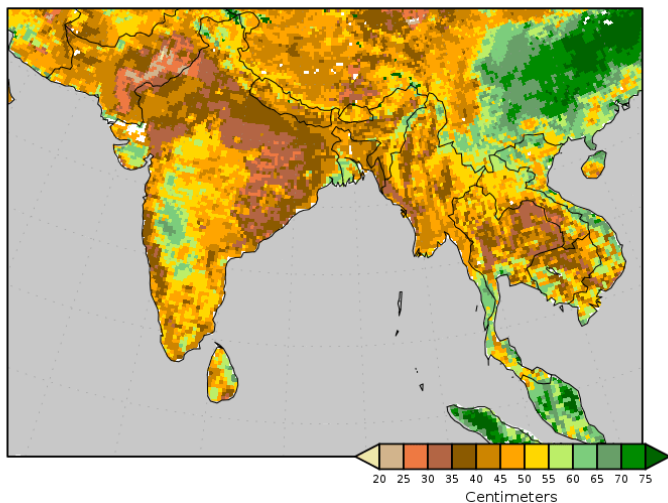


Australia sigue siendo el único origen beneficiado por esta situación climática.



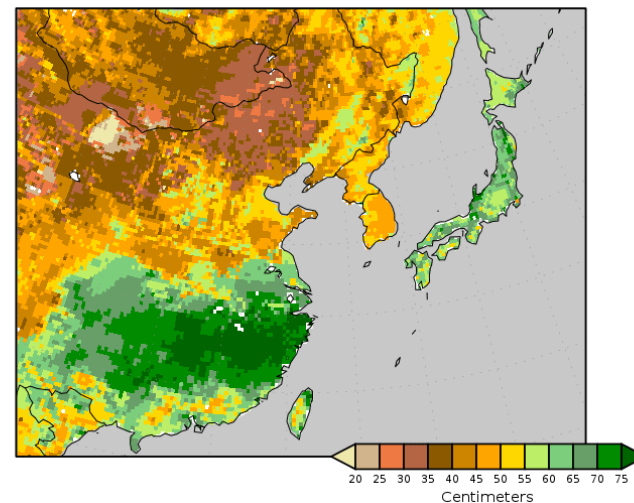
Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil
Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z



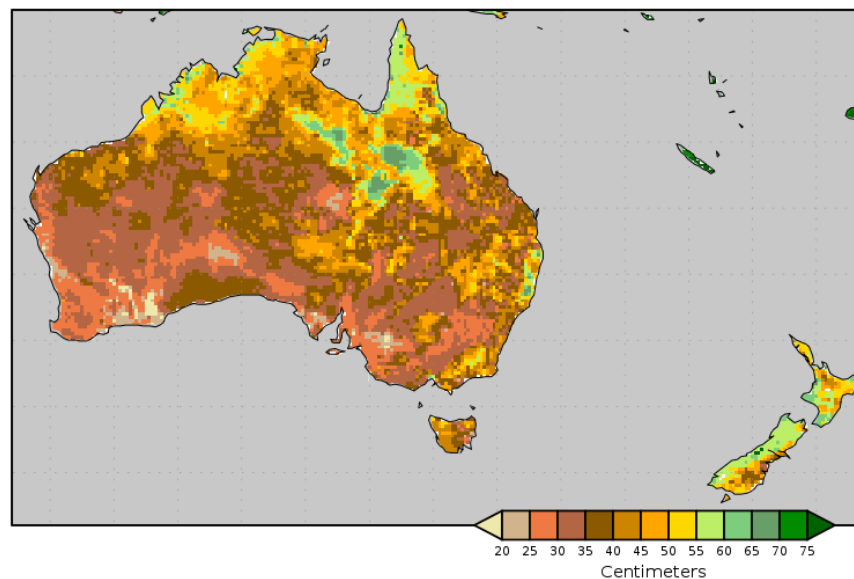
Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil
Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z



Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil
Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z





Efectos sobre los cultivos

India y Myanmar

- Las reservas siguen bajando rápido
 - Volverían al mercado de Kabuli grande en Marzo Abril 22
 - Mungo: Mucho mas favorable en Myanmar que en India hacia el futuro. Es de esperar una producción importante.

China

- Sin cultivos relevantes por ahora, pero esperamos nuevas reducciones de área

Australia

- Garbanzos: Cosechado. Algunos problemas de calidad. Volumen por encima del año pasado en un 20%. Esto va a condicionar al mercado Pakistani
- Mung. Vamos a una campaña muy importante. Siembras en desarrollo ahora. Ventana de venta hasta Mayo como máximo.

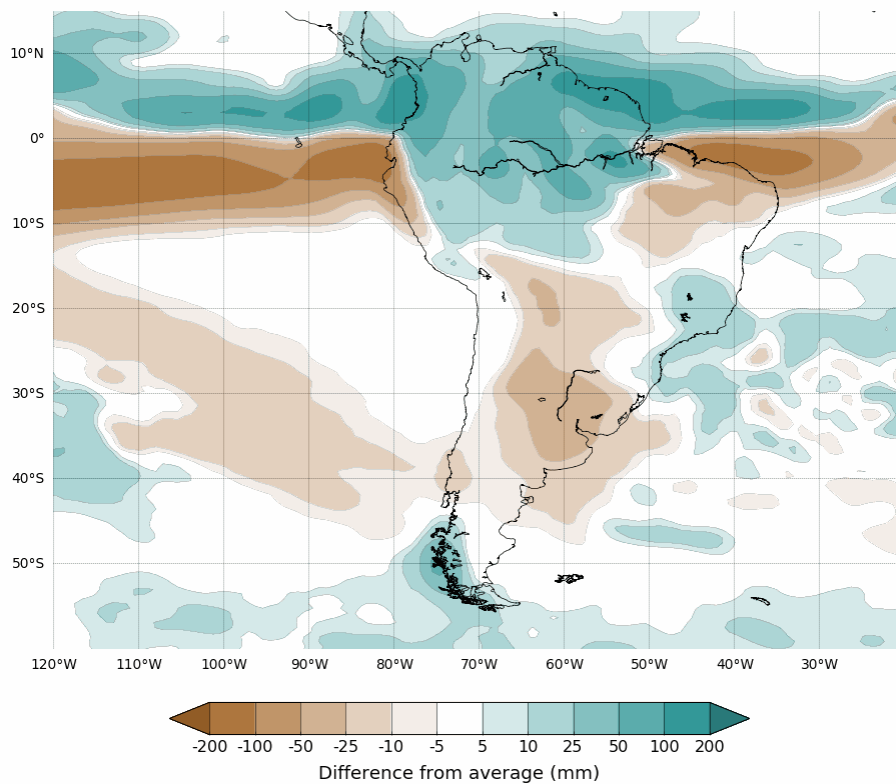


Sud América. Perspectivas próximos meses.

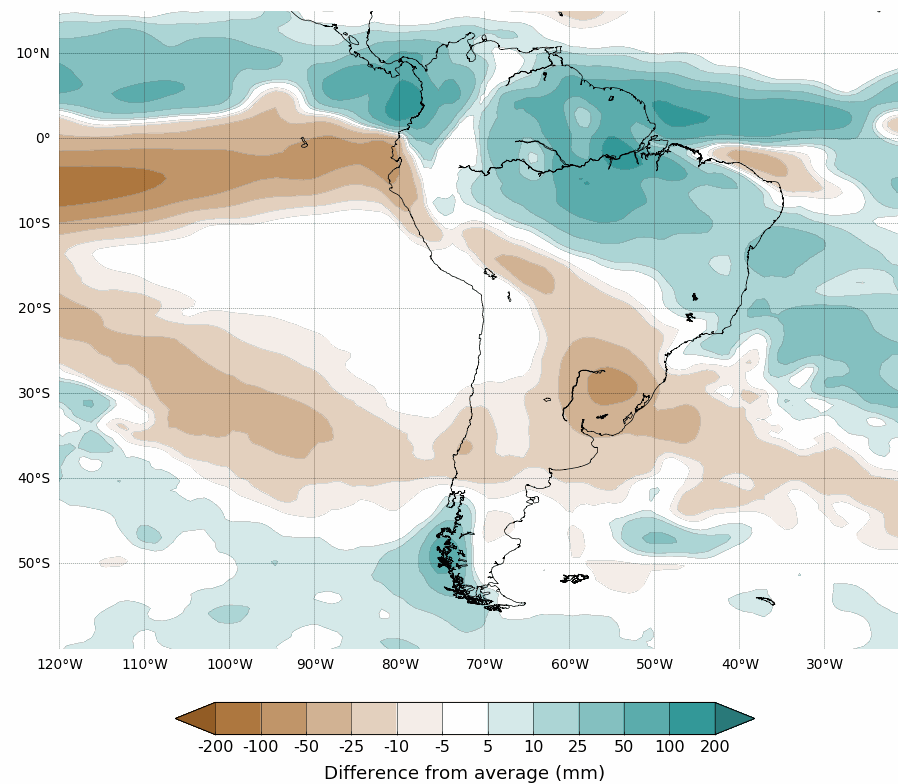


Sud América.

Difference from average rainfall forecast for
March 2022



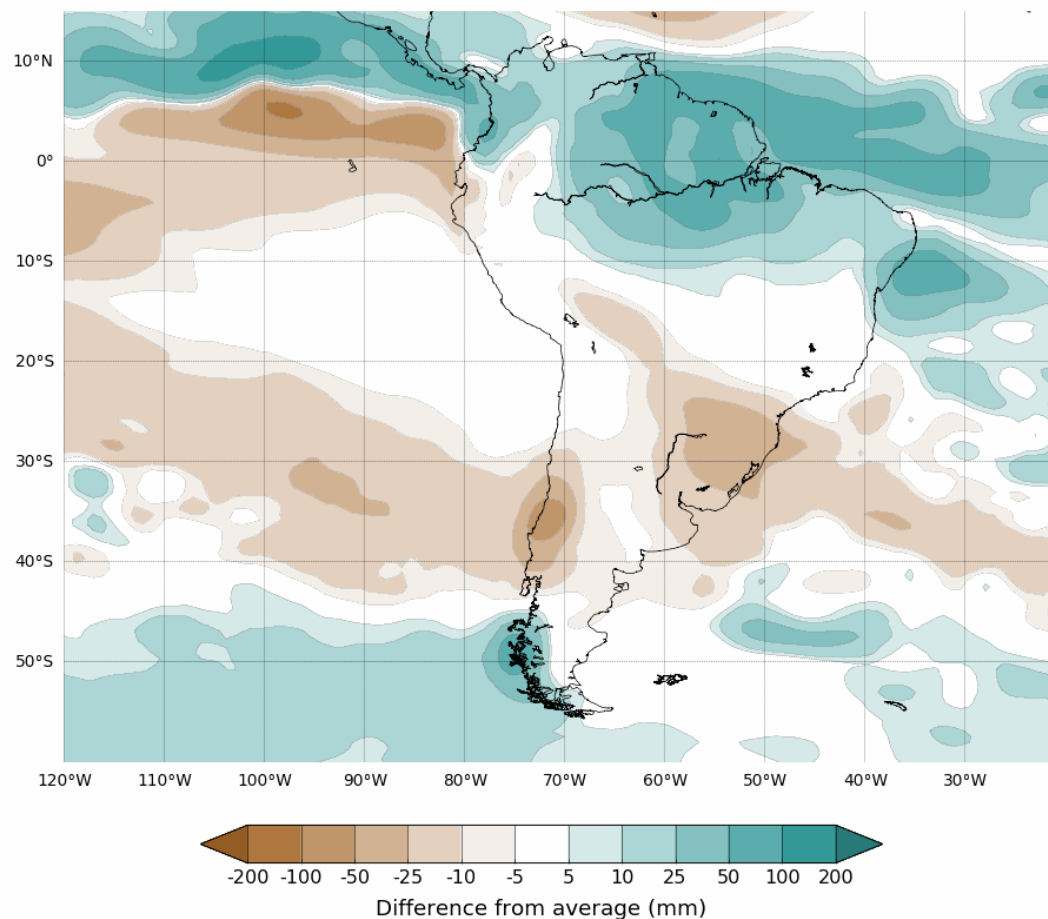
Difference from average rainfall forecast for
April 2022





Sud América.

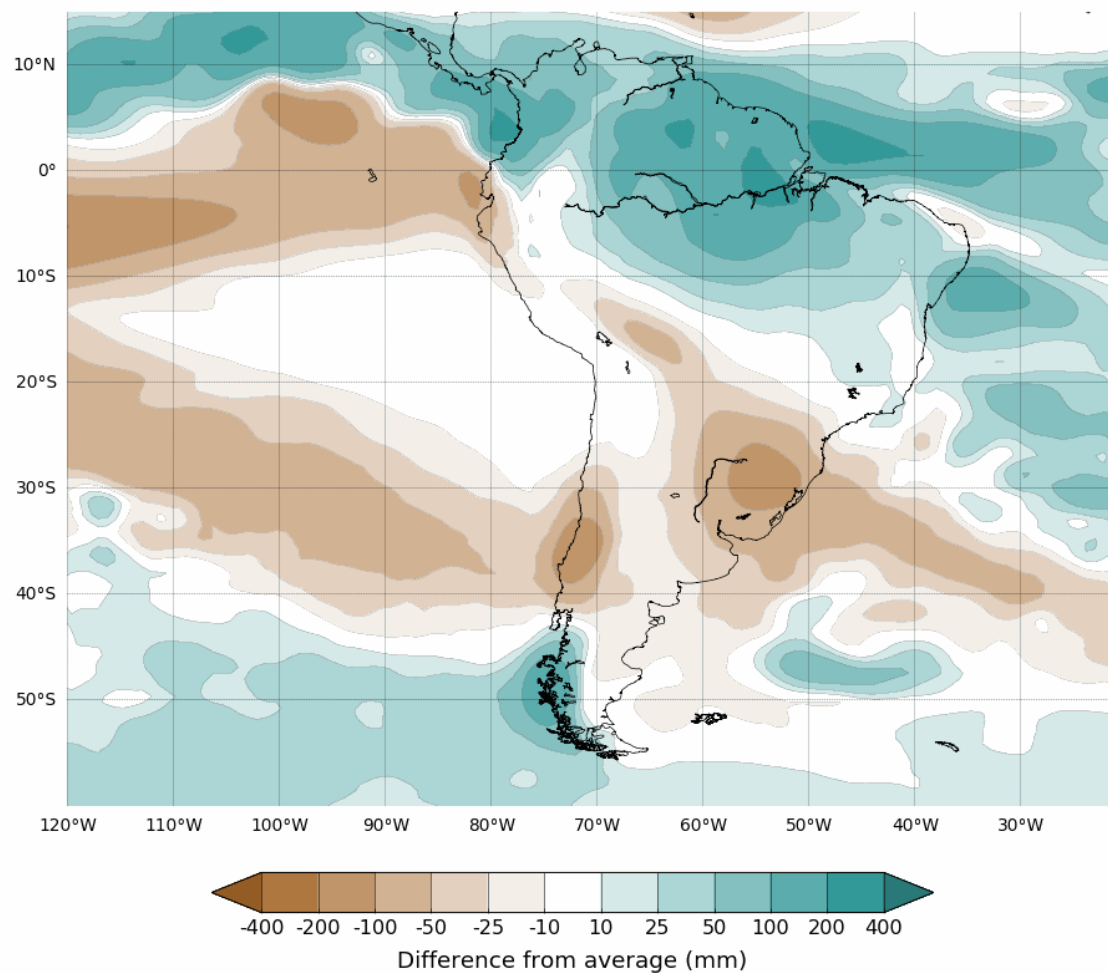
Difference from average rainfall forecast for
May 2022





Sud América.

Difference from average rainfall forecast for
April to June 2022

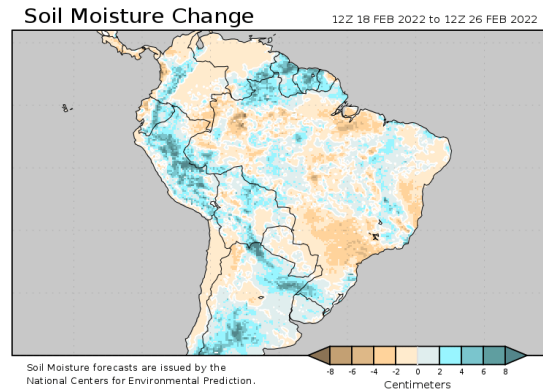
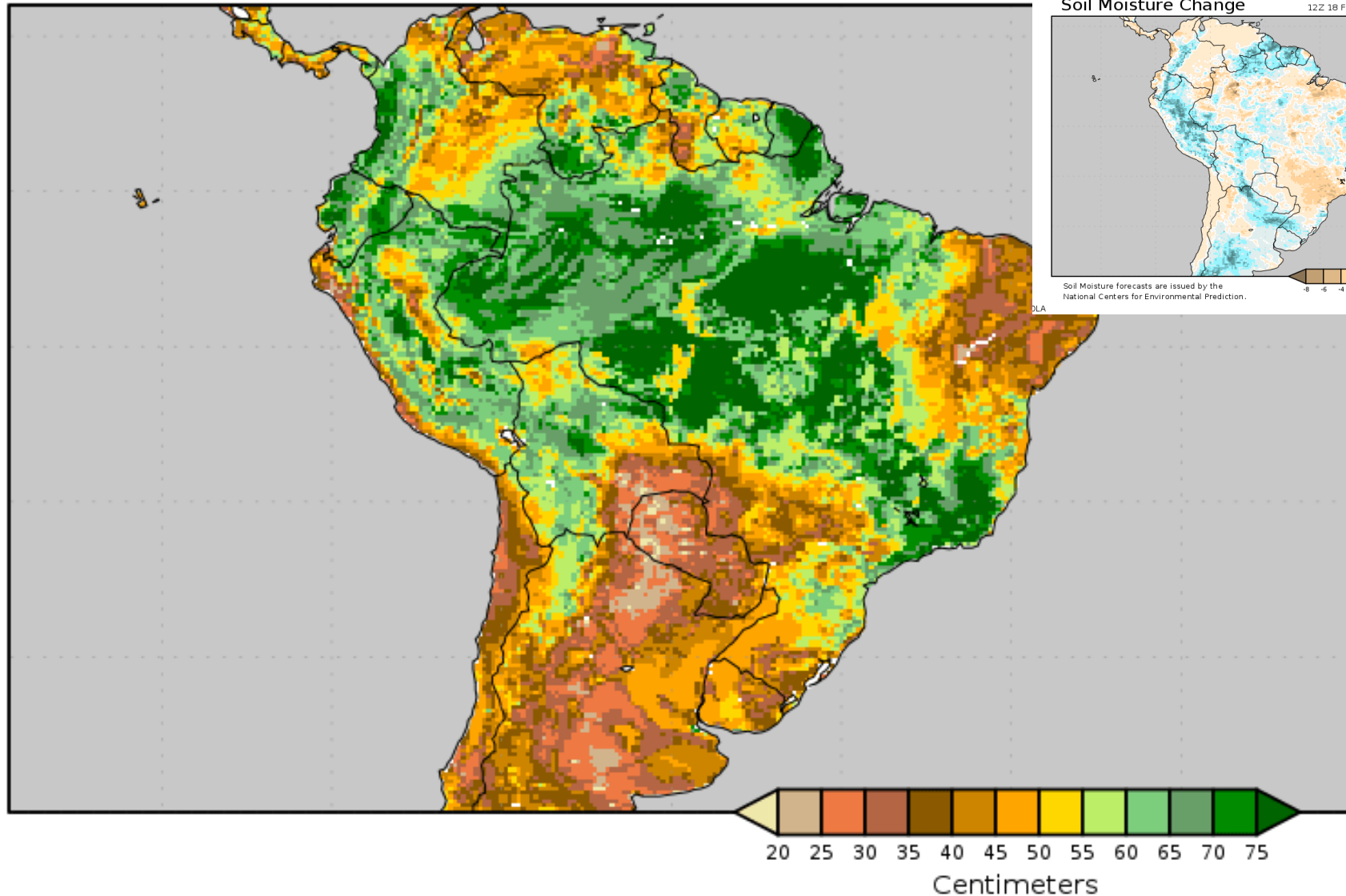




Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil

Valid time: Fri, 18 FEB 2022 at 12Z

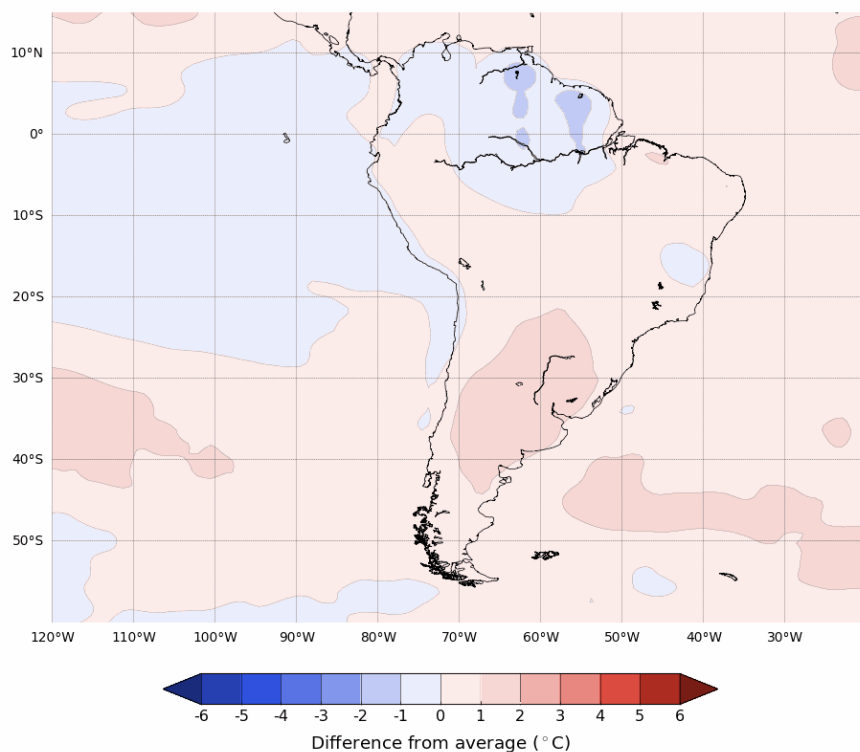




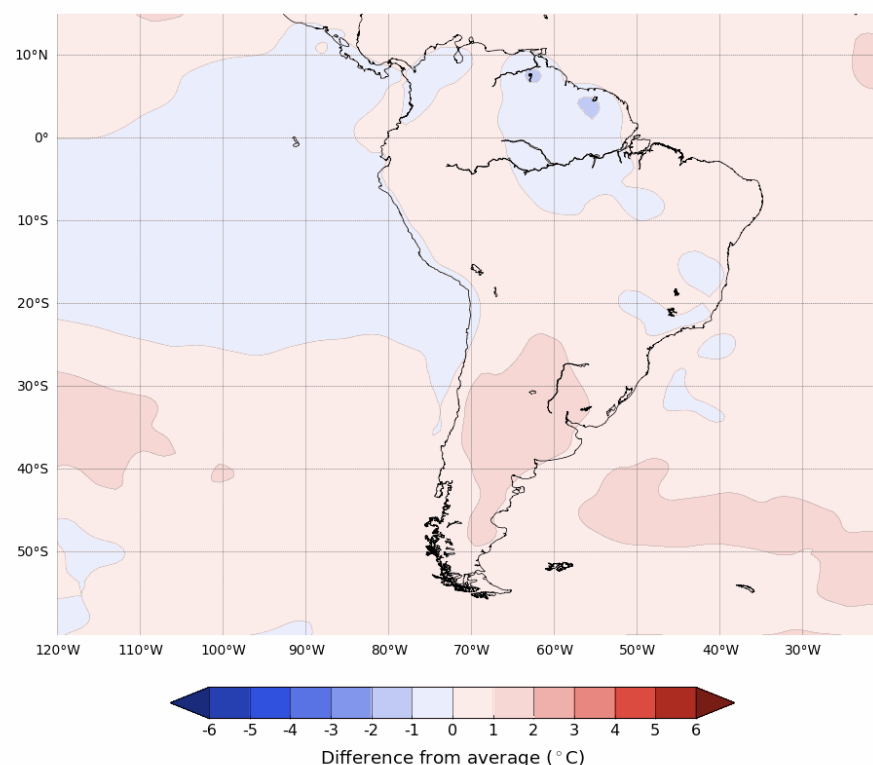
Efectos sobre los cultivos

Temperatura Máxima. Anormalidad a Abril y Mayo

Difference from average mean maximum temperature forecast for March to May 2022



Difference from average mean maximum temperature forecast for April to June 2022





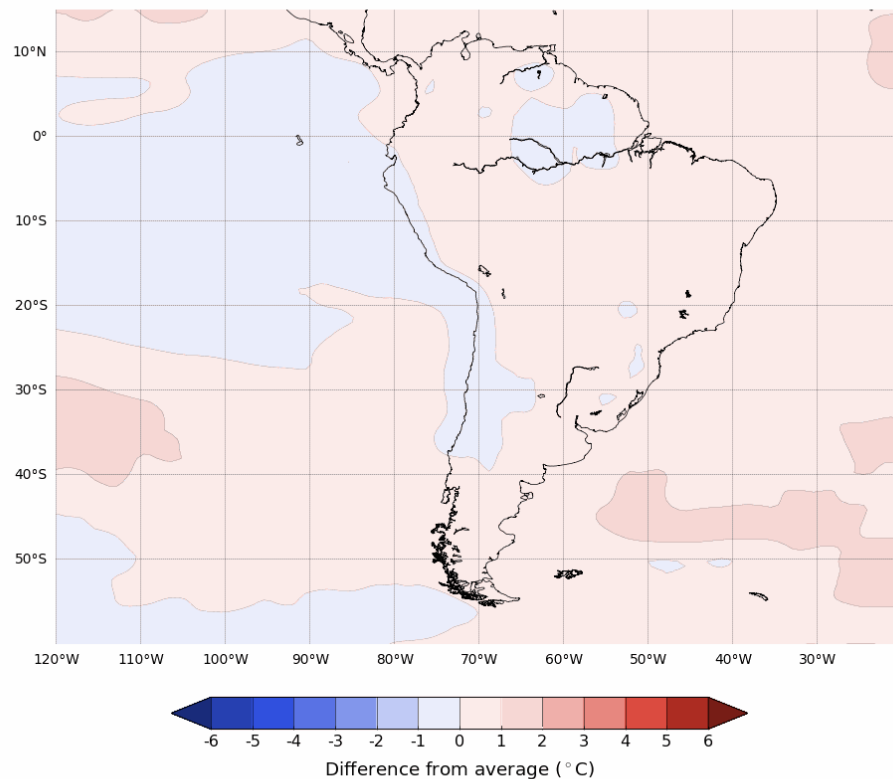
Efectos sobre los cultivos

Temperatura Máxima.

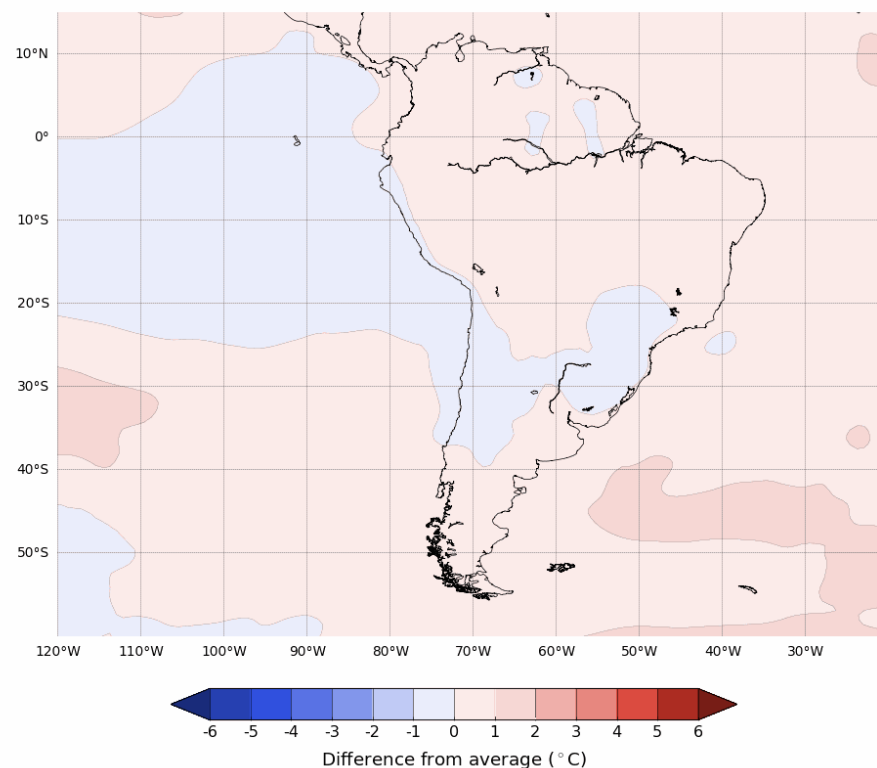
Anormalidad. No tenemos

problemas a destacar.

Difference from average mean minimum temperature forecast for
March to May 2022



Difference from average mean minimum temperature forecast for
April to June 2022





Efectos sobre los cultivos

Brasil sur

- Porotos: La sequía continúa para la safriña.
- Pop: Sin relevancia en la zona.

Argentina

- Pop: Perspectivas de poco tamaño para las siembras tempranas y todavía en la charla en tardías.
- Porotos: Fundamental cuidar la reserva de agua del suelo. Los pronósticos son regulares a malos. No habría problemas de temperaturas, pero si de falta de agua. La diferencia va a estar en como se maneja la reserva de agua.
- Garbanzo: Los pronósticos para la implantación en seco son complicados. Se DEBE ya trabajar en desarrollar equipos de siembra profunda (10 a 15 cm de profundidad) para poder lograr una buena implantación.

• Mapa de situaciones climáticas relevantes

Balance de agua en el suelo

al 06 de Febrero de 2022

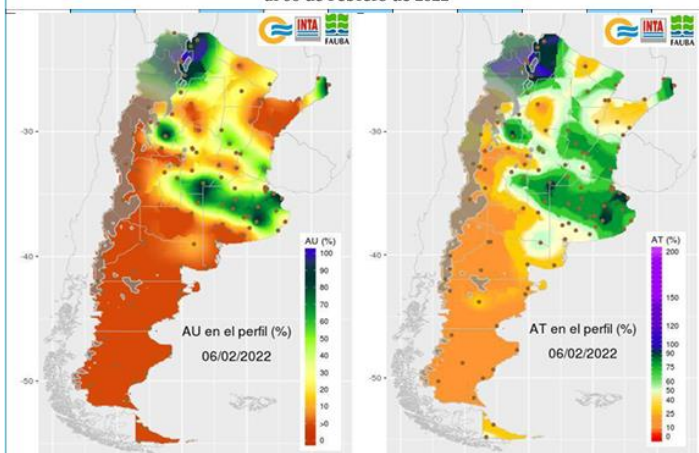


Fig. 24: Agua útil (%) en el perfil del suelo.

Fig. 25: Agua Total (%) en el perfil del suelo.

Balance de agua en el suelo

al 21 de Febrero de 2022 a las 9:00hs

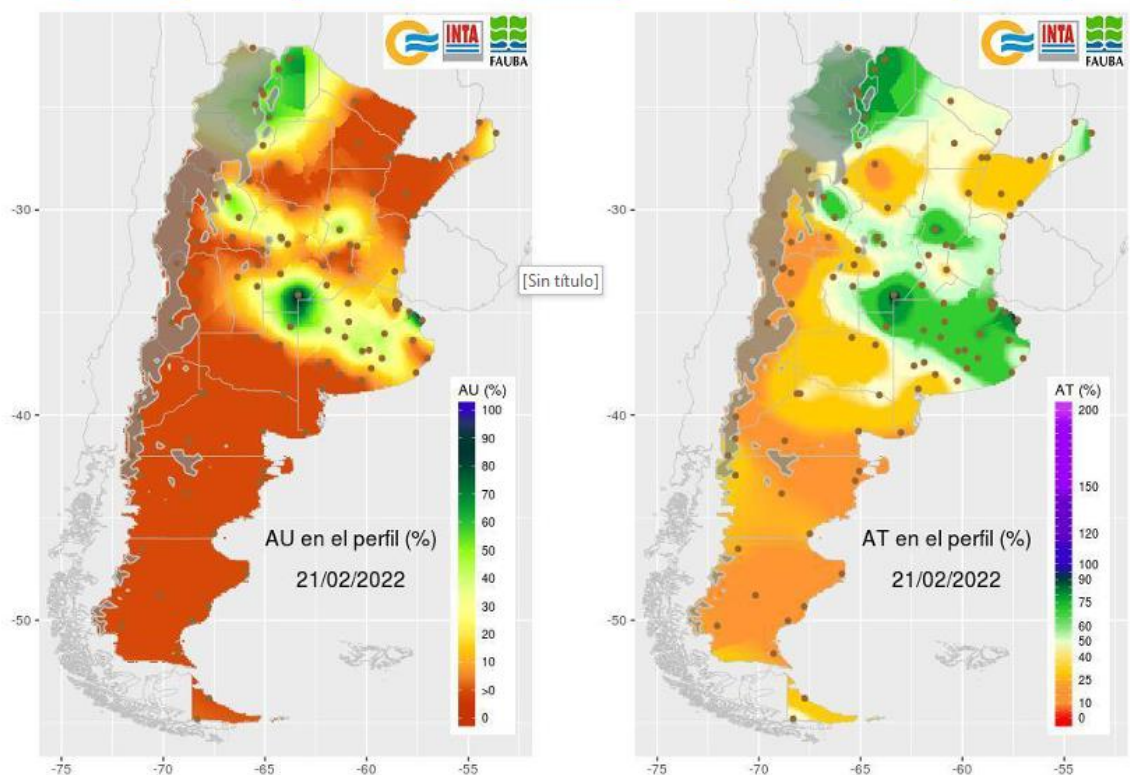


Fig. 03: Agua útil (%) en el perfil del suelo.

Fig. 04: Agua Total (%) en el perfil del suelo.

Análisis de la precipitación semanal

del 14 al 21 de Febrero de 2022 (9:00 hs.)

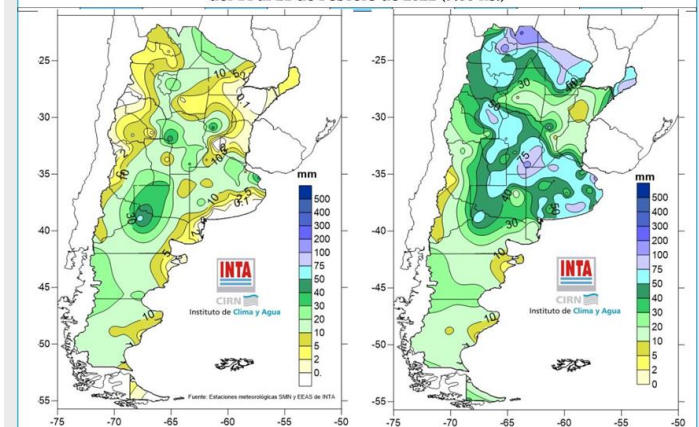


Fig. 01: Precipitación (mm) observada entre el 14 al 21 de Febrero de 2022 (9:00 hs.).

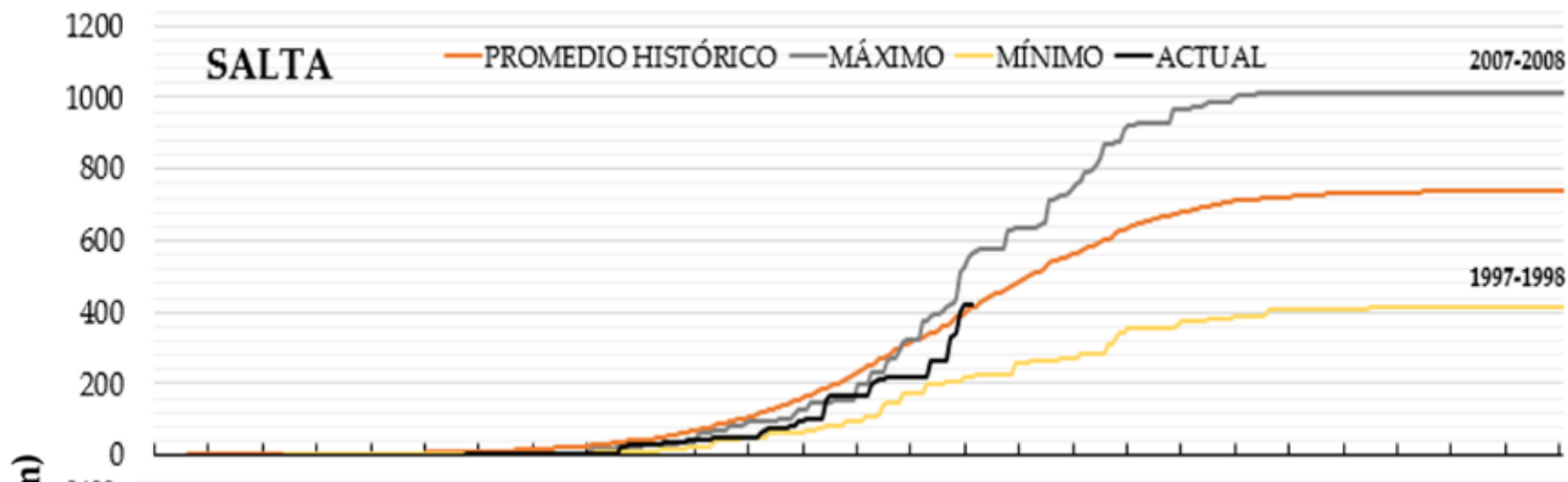
Fig. 02: Precipitación (mm) observada entre el 1 y el 21 de Febrero de 2022 (9:00 hs.).

- Mapa de situaciones climáticas relevantes

Precipitación acumulada - Campaña agrícola

desde el 01 de Julio de 2021 al 31 de Enero de 2022

Se realiza un seguimiento de la evolución de la precipitación acumulada desde el 1/7 y durante el transcurso de la presente campaña (línea llena negra). A partir de los datos diarios históricos desde el 1/7 al 31/6, se presentan aquellas campañas en las cuales se observaron los máximos y mínimos de precipitación acumulada total de la campaña (línea llena gris y amarilla respectivamente) junto con la precipitación acumulada promedio histórico de la serie 1961-2010 (línea naranja).



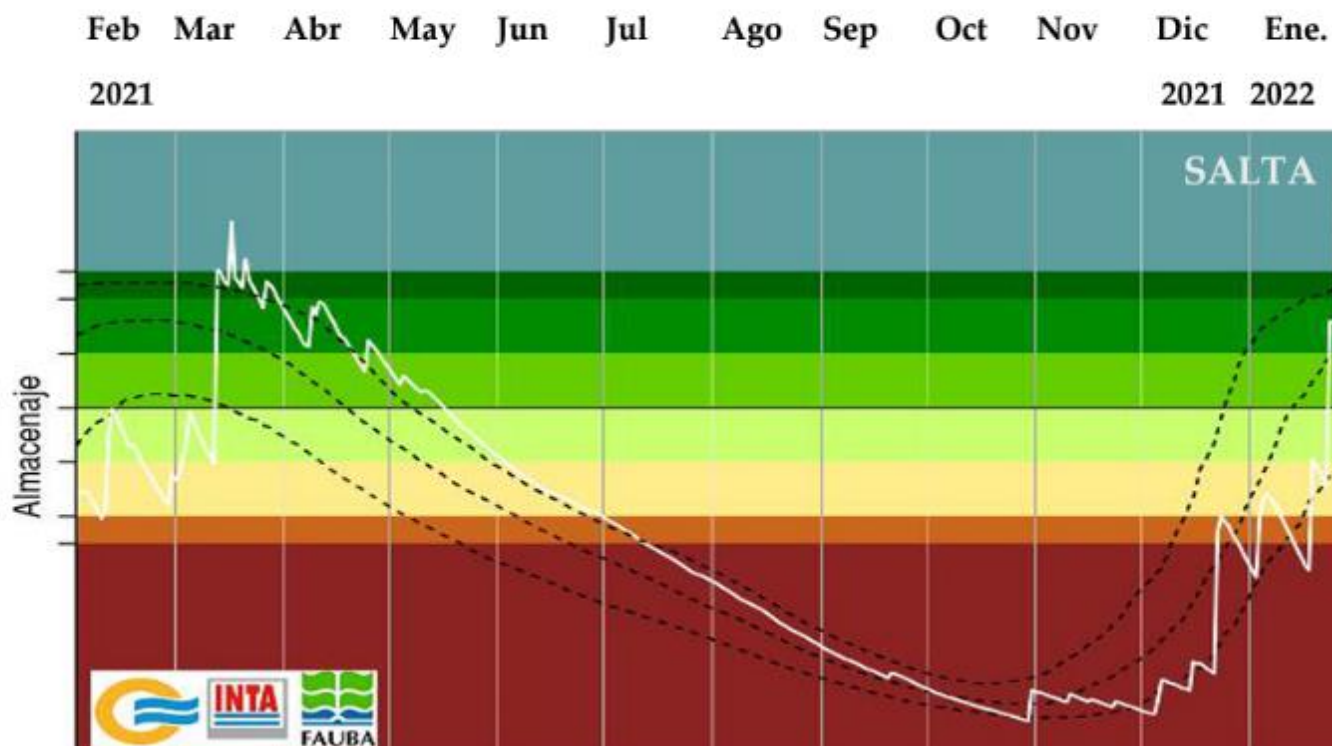
- Mapa de situaciones climáticas relevantes

Evolución del almacenaje de agua en el suelo

desde el 31 de Enero de 2021 al 31 de Enero de 2022

Con los fines de complementar la información de precipitación acumulada (Fig. 05), se realiza un seguimiento del almacenaje de agua en el suelo, expresada como el porcentaje de agua útil para cada tipo de suelo, durante el último año hasta el día de la fecha (línea llena azul).

A partir de los datos históricos, se muestran los valores de almacenaje correspondientes a los valores más secos (percentil 20, línea punteada inferior), valores con conte-



- Mapa de riesgos sobre cultivos

Agua en el suelo en base a datos satelitales

al 20 de Febrero de 2022

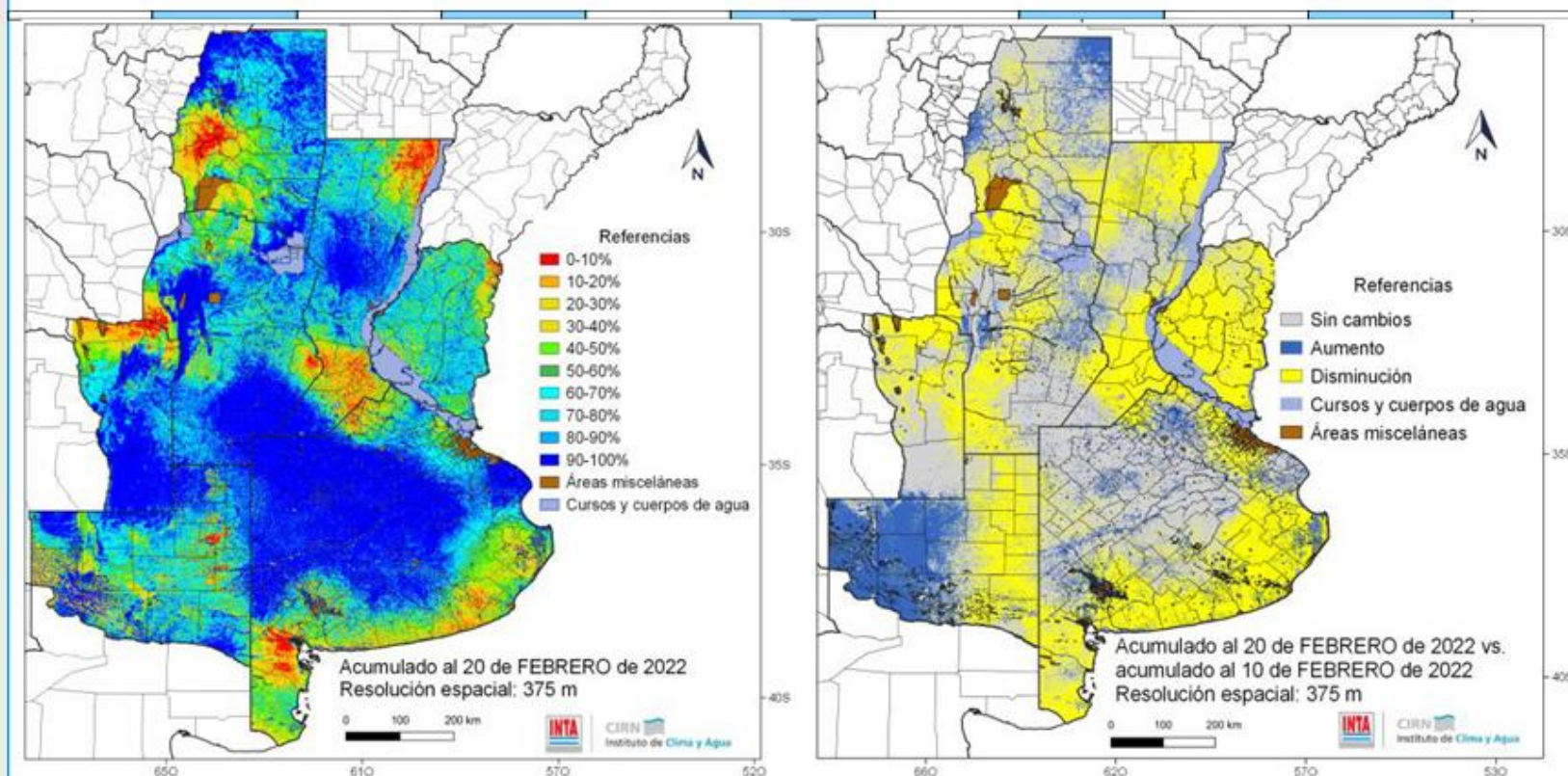


Fig. 05: Agua en el suelo (%) hasta 1m (izquierda) y su variación con respecto a la década anterior (derecha).

- 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 -0.6°C (*región 1, Fig. 21*).

- **Océano Atlántico Sur** Se observan aguas con temperaturas más cálidas sobre la costa de Argentina y Brasil, así como en el centro del Océano Atlántico Sur (*Fig. 21*).

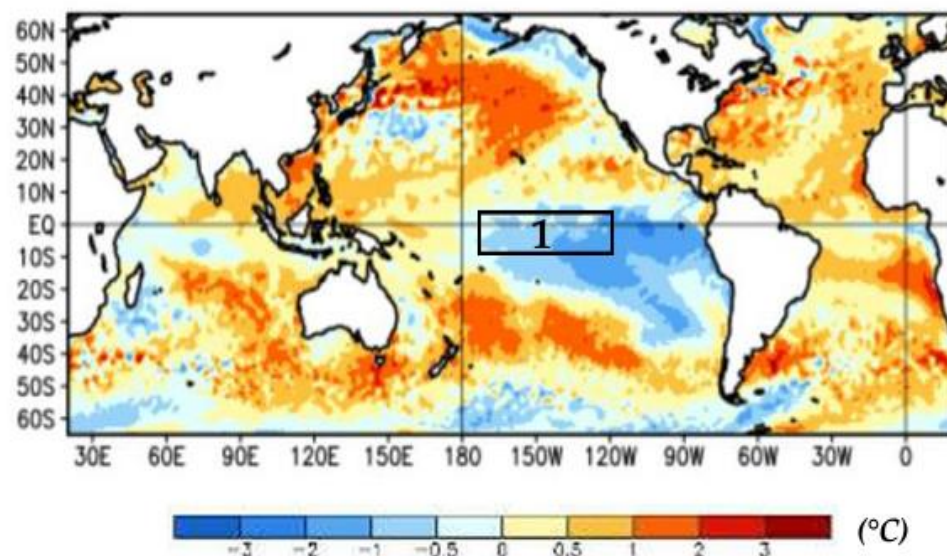


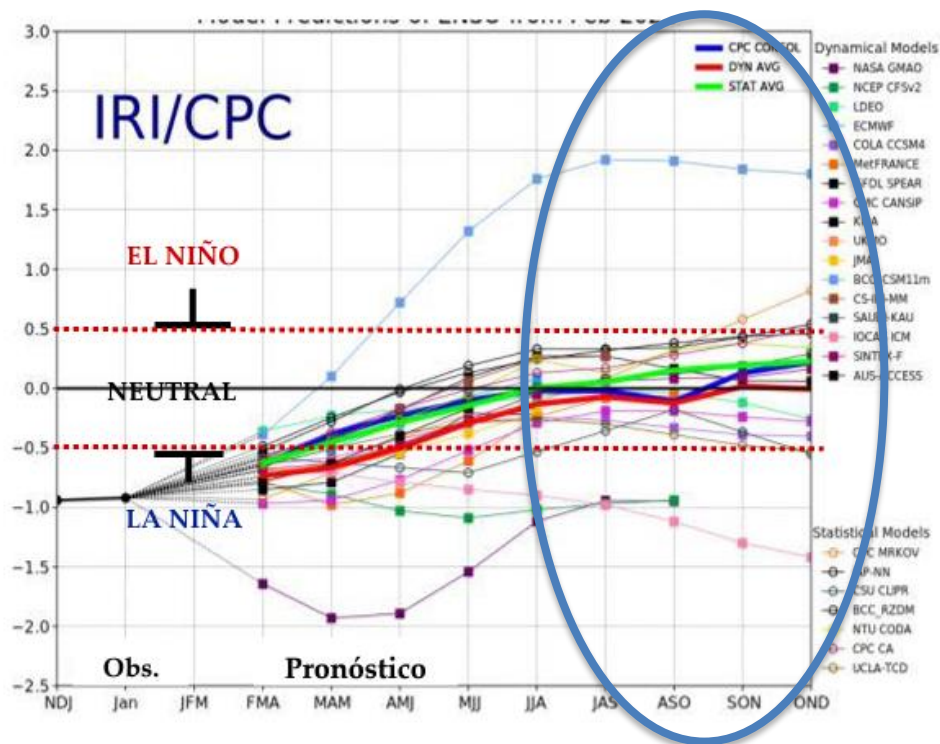
Fig. 21: Promedio de las anomalías de temperatura ($^{\circ}\text{C}$) de la superficie del mar desde el 23/01/2022 hasta el 19/02/2022.

• Mapa de efectos sobre cultivos

Pronóstico ENSO 2022 (EL Niño "Southern Oscillation")

El ENSO se encuentra en fase NIÑA, y a partir de la información de distintos modelos de pronósticos, continuará bajo esta condición en lo que resta del verano austral y principio del otoño (Fig. 22).

Fig. 22: 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 18/02/2022).





Situación Complejo Oleaginoso y maicero

- **Qué es lo que decíamos?**

Situación Complejo Oleaginoso, maicero y triguero

- Los oleaginosos van a seguir firmes en términos de precios.
 - Colza Canola: U\$S 820/Tm
 - Soja: U\$S 610/Tm. En Brasil U\$S 620/Tm
 - Girasol: U\$S 680/Tm aprox.
- Maíz. Sigue siendo el verdadero problema dados los cambios de la demanda y las dudas respecto a la producción de USA, ya confirmando los faltantes productivos en el hemisferio Sur
- A esto hay que agregar todo lo que pueda pasar con el mercado del TRIGO.



Incidencias políticas en los Fundamentals mercados de cultivos especiales.

Posibles...



A tener en cuenta...



Posibles...



A tener en cuenta...

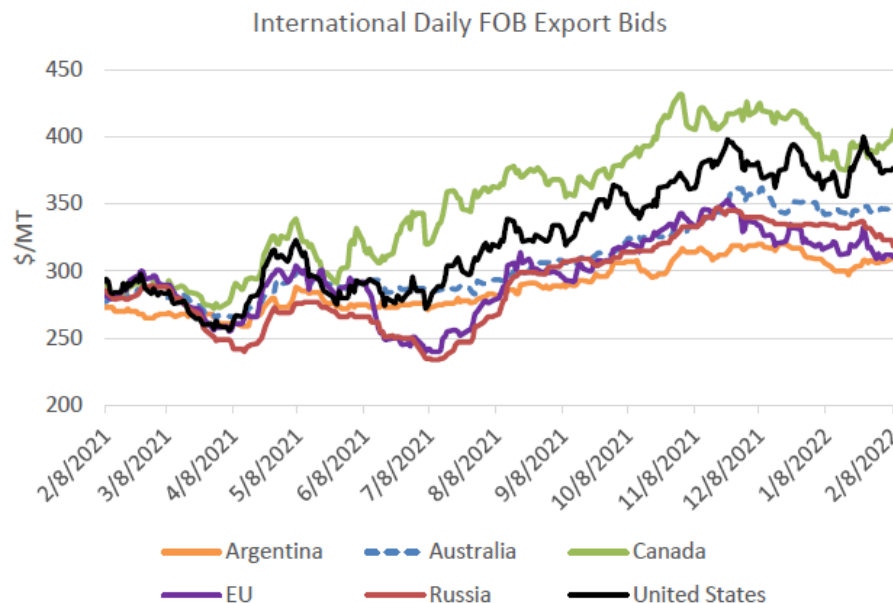
- **Crisis energética en China**
- **Prohibió las exportaciones de fertilizantes fosforados y nitrogenados**
- **Hay problemas con las productoras de insumos agrícolas**
- **EL petróleo traslada a los commodities?**
- **Comenzó de nuevo a hacerlo, pero también en los costos**
- **Urea de U\$S 900 - 1000/Tm a U\$S 650 (¿subiendo?)**

Este cambio, que significa para nuestros mercados?

Con estos precios de los insumos,
Si los comodites no mantiene los precios altos, vamos a un aumento seguro de área en el hemisferio norte.

Argentina	Australia	Canada	EU	Russia	United States
\$309	\$347	\$405	\$310	\$318	\$377

Note: As of February 8, 2022





Este cambio, que significa para nuestros mercados?

- **Escenario con sequía**
 - **No cambia mucho la situación actual de precios. Puede haber algunas bajas, pero mas hacia la normalización que a la baja importante.**
- **Escenario sin sequía**
 - **Recuperación de área de Lentejas, Arvejas, Garbanzos y Porotos en ese orden.**
 - **Caídas de por lo menos un 25 a un 30% de los valores actuales.**

Lo mas probable es un aumento de área con baja productividad. No tan baja como 2021, pero baja al fin

Por otra parte, los muchachos tenían que descarbonizar los tanques de guerra y se pusieron a jugar a los soldaditos



Los motivos exceden este análisis. Vamos a las consecuencias...

Qué significa esta región en el Trade mundial de granos?



Qué significa esta región en el Trade mundial de granos?

- Es el 30% del trade mundial de Trigo y Cebada
- Ucrania es el cuarto exportador mundial de Maíz
- La región significa el 60% del trade mundial de Aceite de Girasol.
- La zona significa el 15 al 20% del trade mundial de arvejas
- La zona significa el 20 al 40% del trade mundial de garbanzos

Qué significa esta región en el Trade mundial de granos?

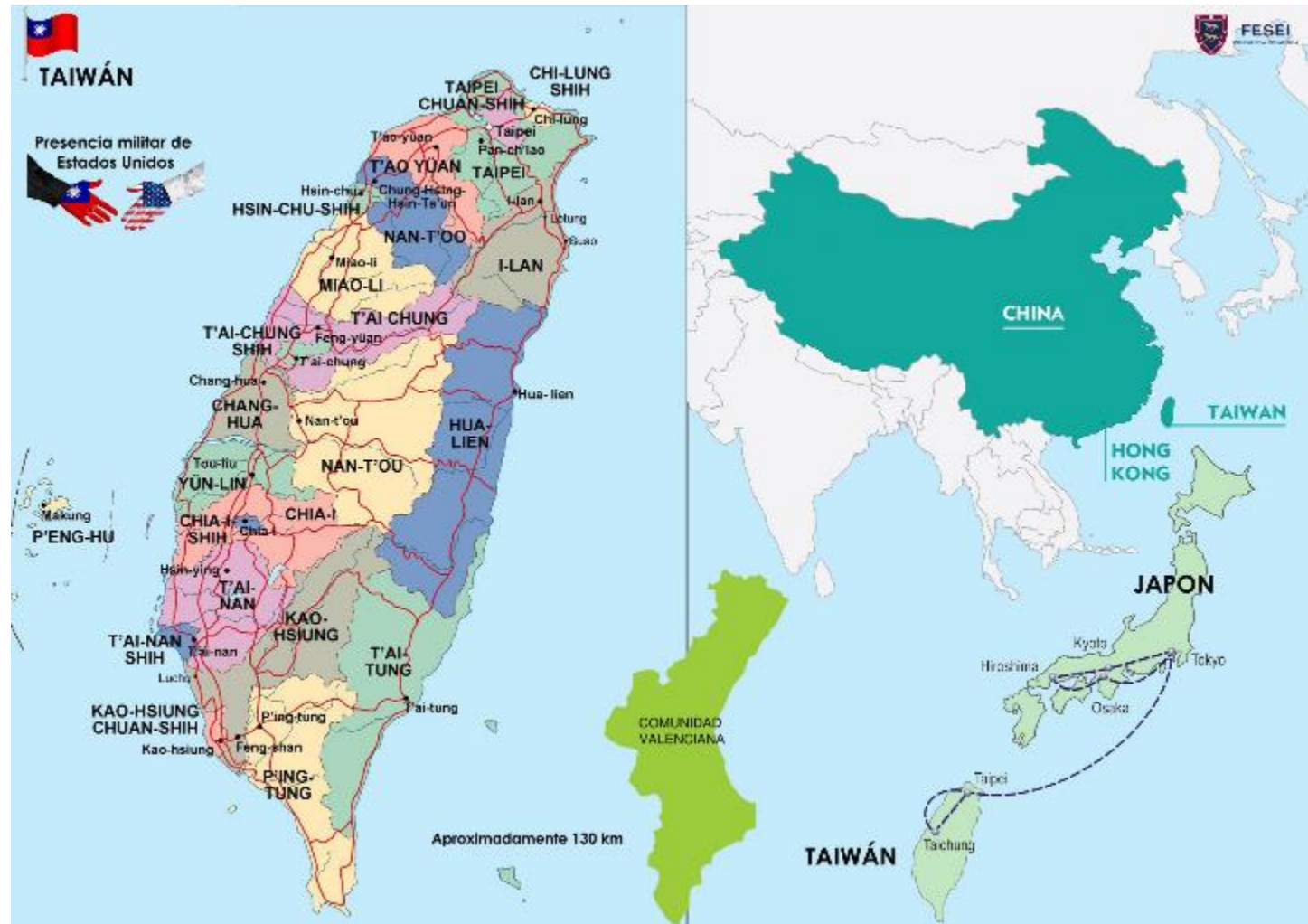
- Consecuencias
- Fuerte soporte de precios a todos los complejos ganiferos y oleaginosos
- Problemas serios a la logística marítima general, pero fundamentalmente en cargas a granel.
- Las consecuencias no están claras y dependerán de la escalada bélica, su duración y quienes se involucren.
- No es lo mismo con Turquía involucrada que con Turquía neutral.



Este conflicto es el principal riesgo?

- No. Esto es el entrenamiento
- Y dependiendo que haga USA acá podemos ver si el real riesgo se dispara o queda contenido en el Mar Negro
- **En nuestra opinión, este es el principal riesgo**

Principal riesgo geopolítico mundial



Por que motivo?

Puede provocar una crisis generalizada en todo el comercio mundial, de granos y productos industrializados

Demoras en las entregas industriales comprometidas

Puede generar mayor caos en la logística de contenedores que el actual





¿Qué cultivos de nuestro interés se pueden ver afectados?

Arvejas en primer lugar. Posibles embargos desde Canadá y Australia

Porotos Mungo en segundo lugar

Pero...hoy el único destino asiático competitivo en fletes es el Sudeste Asiático. Lo mismo ocurre con el resto del mundo, especialmente Australia

Pero ante un conflicto armado, que puede pasar en términos generales?



Una breve explicación



Tu Stock o LA OFERTA

Una breve explicación



El que palea el stock: LAS NAVIERAS



Una breve explicación



La demanda: todos miran y nadie palea y el pozo de la demanda no se puede llenar



Qué puede pasar con...

En principio poco...



Ya la pandemia dejó de ser un tema serio por ahora



Ante toda esta ensalada de problemas....

Donde vemos:

Problemas graves geopolíticos

Problemas climáticos de mayor o menor gravedad en todas las regiones principales productivas.

Inflación elevada en términos generales en todos los países.

Consecuencias sobre las devaluaciones y revaluaciones del dólar..

Qué está pasando con el Dólar Index?

Dollar Index 95.920 -0.102 (-0.11%)

US Dollar Index Futures Overview



Y en los últimos seis meses?

US Dollar Index Futures Overview

i



1

5

15

30

1H

5H

1D

1W

1M



Technical Chart >>

US Dollar Index Futures ▼ **95.930** -0.092 (-0.10%)



1 Day

1 Week

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

5 years

Max

Y las consecuencias sobre los commodities?...

US Corn Futures Overview

i



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

US Corn Futures Overview

i



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

US Soybeans 1,597.88 -0.12 (-0.01%)

US Soybeans Futures Overview

i



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

US Soybeans 1,597.88 -0.12 (-0.01%)

US Soybeans Futures Overview



La proteína vegetal retomó su camino alcista... Los cerdos en China valen mas

US Soybean Meal 445.05 0.00 (0.00%)

[Overview](#) | [Historical Data](#) | [Contracts](#)

US Soybean Meal Futures Overview

i



La proteína vegetal retomó su camino alcista... Los cerdos en China valen mas

US Soybean Meal 445.05 0.00 (0.00%)

US Soybean Meal Futures Overview

i



1

5

15

30

1H

5H

1D

1W

1M



Technical Chart >>

US Soybean Meal Futures ➔ 445.05 0.00 (0.00%)



1 Day

1 Week

1 Month

3 Months

6 Months

1 Year

5 years

Max

Y el aceite?...

US Soybean Oil 67.61 0.00 (0.00%)

[Overview](#) | [Historical Data](#) | [Related Instruments](#) | [Contracts](#)

US Soybean Oil Futures Overview i



Parece querer
copiar el precio
del petroleo

Y el aceite?...

US Soybean Oil 67.61 0.00 (0.00%)

[Overview](#) | [Historical Data](#) | [Related Instruments](#) | [Contracts](#)

US Soybean Oil Futures Overview



Parece querer
copiar el precio
del petróleo



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

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

Bloomberg

USDBRL:CUR
USD-BRL X-RATE

+ ADD TO WATCHLIST

AS OF 07:59 AM EST 02/21/2022 EDT

5.1334 BRL

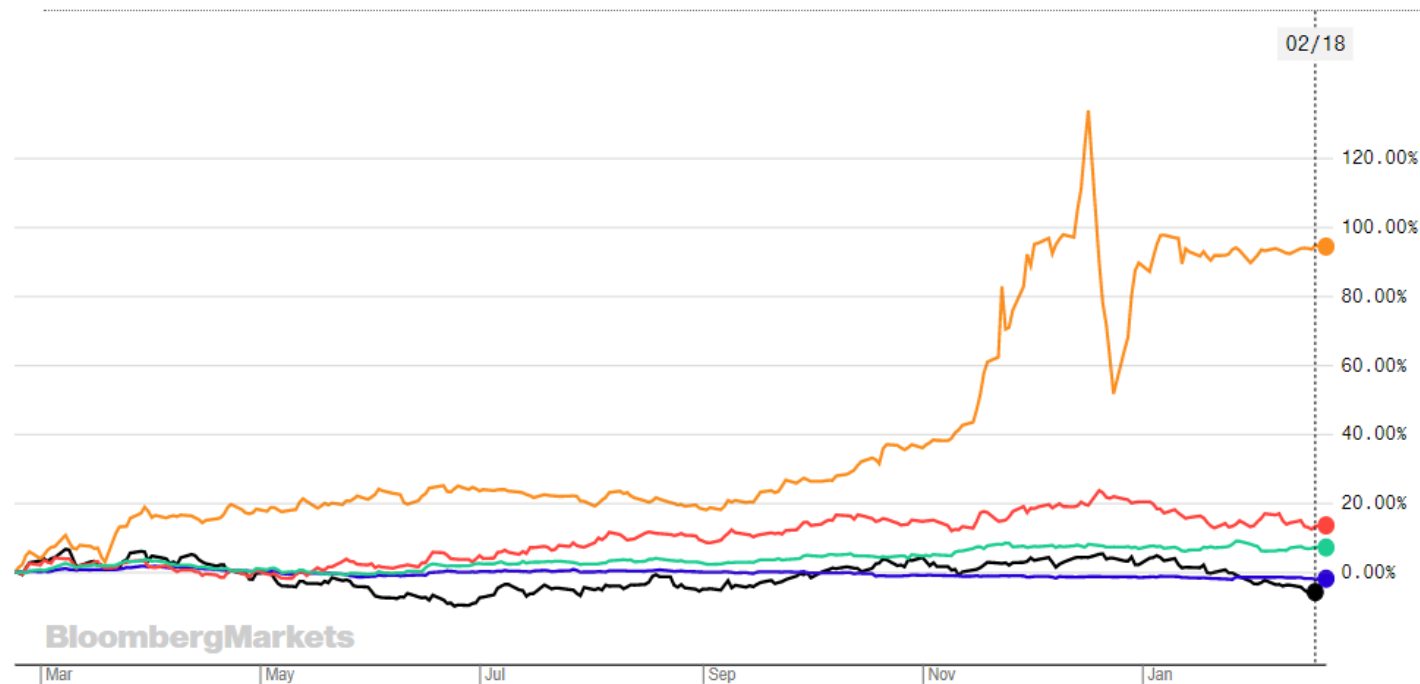
-0.0048 -0.09% ▼

1D 1M 6M YTD **1Y** 5Y

MINIMIZE CHART

Q USDXO

● USDBRL:CUR -5.88%
 ● USDTRY:CUR 94.26% ×
 ● USDCNY:CUR -2.00% ×
 ● USDCPLP:CUR 13.45% ×
 ● USDXOF:CUR 7.05% ×



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

ARVEJAS VERDES Y AMARILLAS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
BRASIL	22,26%	-5,88%
TURQUIA	20,89%	94,43%
VENEZUELA	18,05%	0,00%
CHINA	18,00%	-2,00%
CHILE	3,84%	13,45%
SENEGAL	3,46%	7,05%
EFFECTO	86,50%	21,75%

En función de la canasta de monedas mas importantes para el cultivo, la devaluación de la misma es del **21,75%** contra el dólar estadounidense

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

USDBRL:CUR
USD-BRL X-RATE

+ ADD TO WATCHLIST

AS OF 07:59 AM EST 02/21/2022 EDT

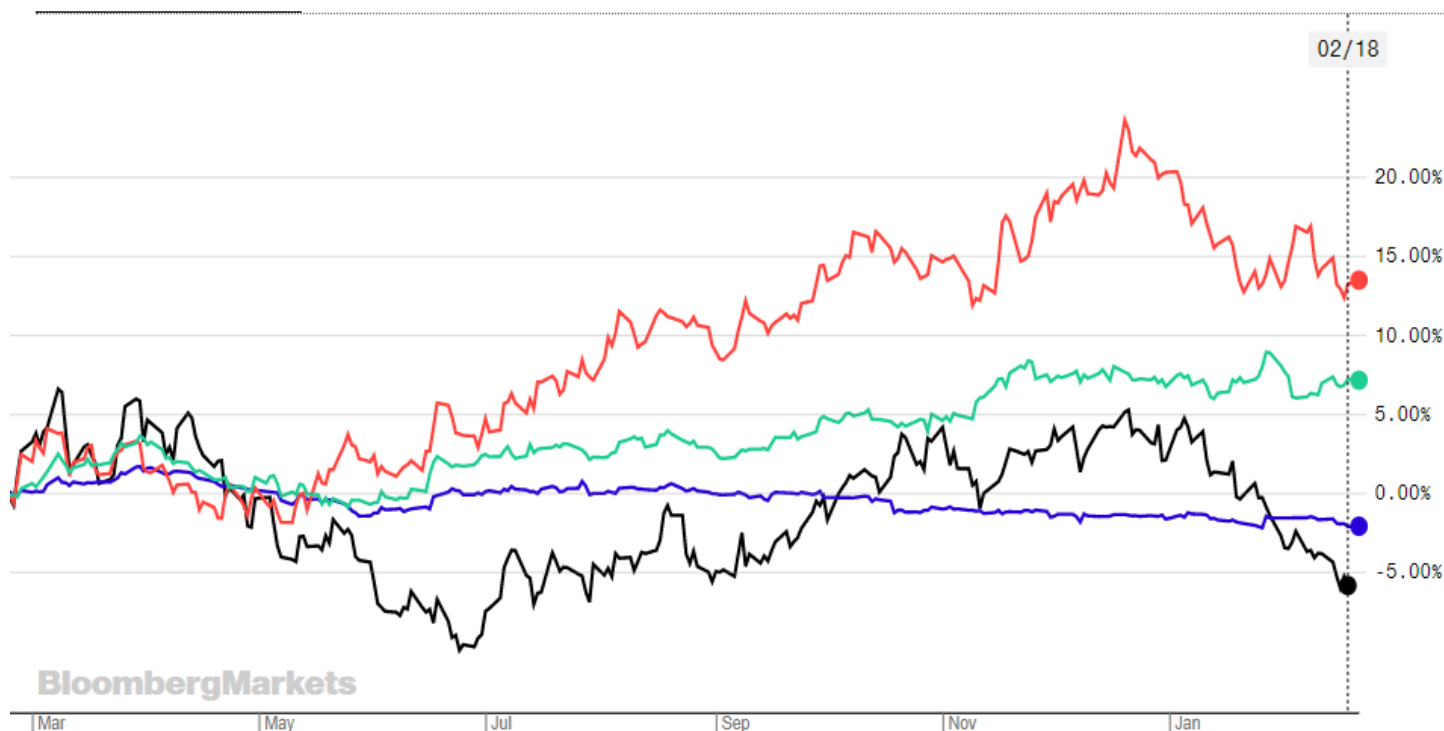
5.1334_{BRL} -0.0048 -0.09% ▼

1D 1M 6M YTD **1Y** 5Y

MINIMIZE CHART

Q USDXO

● USDBRL:CUR -5.88% ● USDCNY:CUR -2.13% × ● USDCLP:CUR 13.45% × ● USDXOF:CUR 7.11% ×

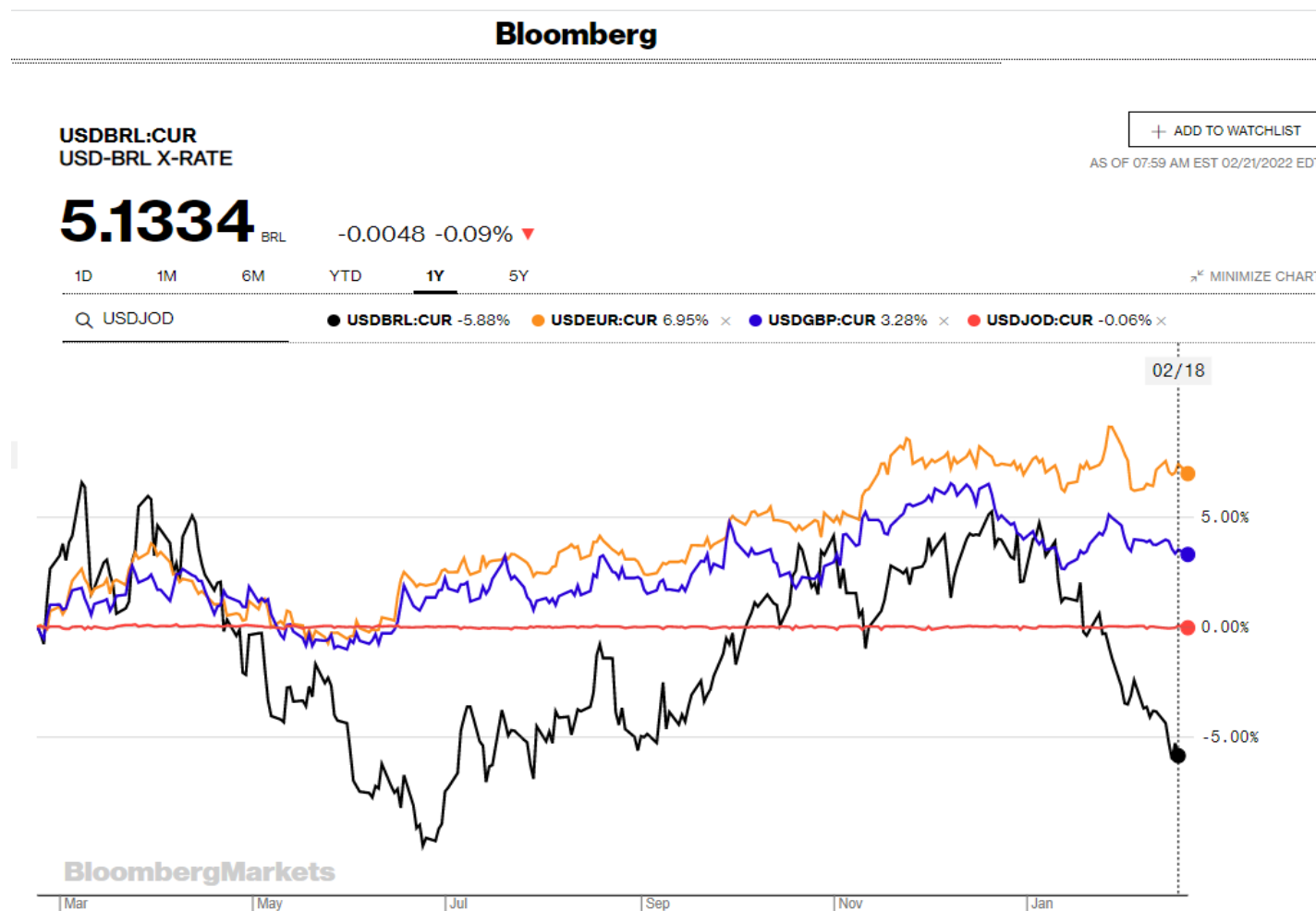


Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes.... ARVEJA

ARVEJAS VERDES		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
BRASIL	28,13%	-5,88%
VENEZUELA	22,80%	0,00%
CHINA	22,61%	-2,00%
CHILE	4,85%	13,75%
SENEGAL	4,37%	7,05%
E.A.U.	3,27%	0,00%
EFFECTO	86,03%	-1,31%

En función de la canasta de monedas mas importantes para el cultivo, la **revaluación** de la misma es del **1,31%** contra el dólar estadounidense

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



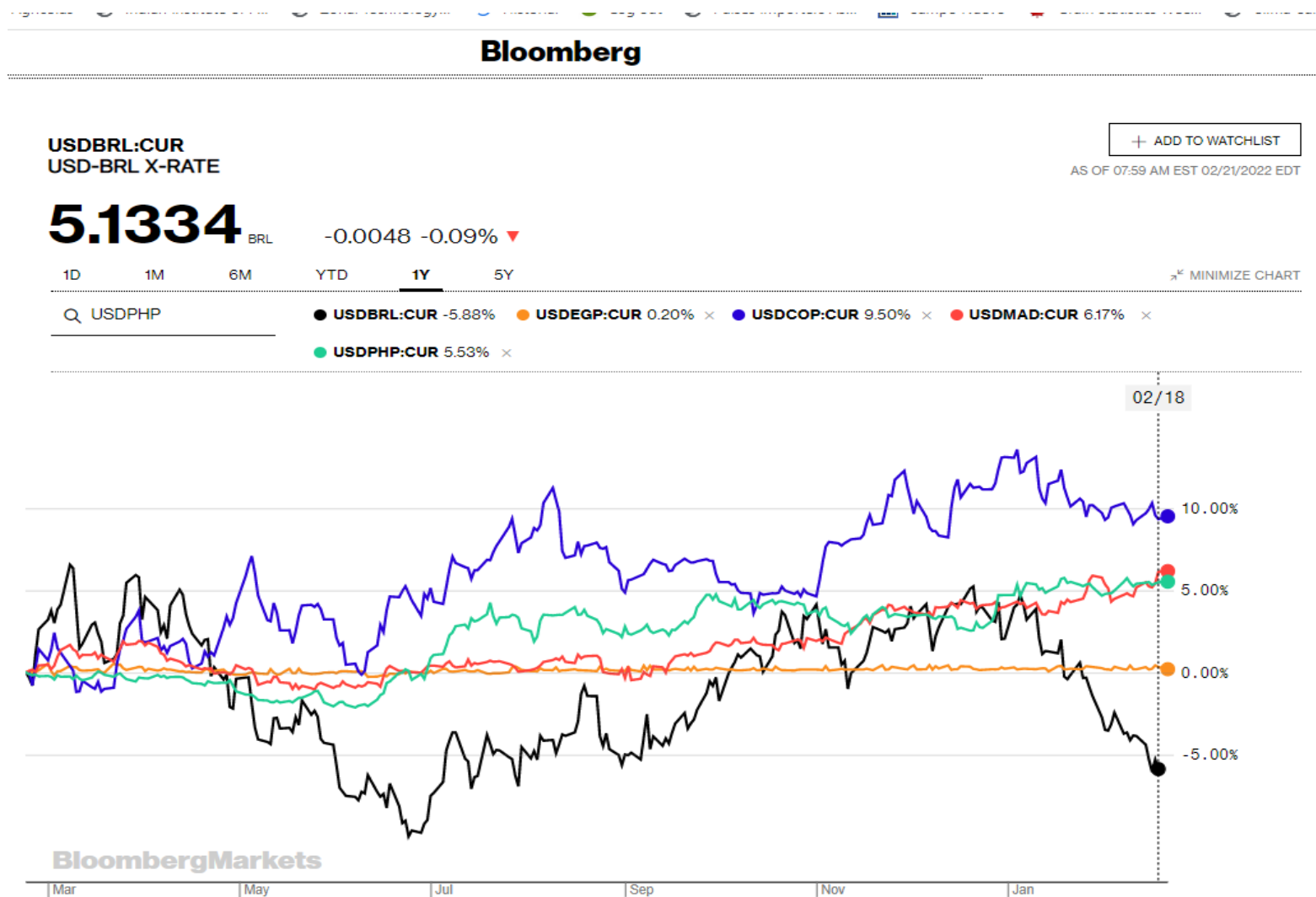
Mientras tanto, los tipos de cambio de nuestros clientes....

GARBANZOS

GARBANZOS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
BRASIL	13,75%	-3,84%
ITALIA	9,60%	6,40%
REINO UNIDO	8,00%	3,28%
E.A.U	7,60%	0,00%
ESPAÑA	7,20%	6,40%
JORDANIA	6,76%	-0,06%
EFFECTO	52,91%	1,52%

En función de la canasta de monedas mas importantes para el cultivo, la devaluación de la misma es del **1,52% 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
BRASIL	8,07%	-5,88%
EGIPTO	8,01%	0,20%
E.A.U.	7,99%	0,00%
COLOMBIA	7,41%	9,50%
ECUADOR	6,28%	0,00%
MARRUECOS	5,77%	6,17%
FILIPINAS	4,63%	5,53%
EFEECTO	48,16%	1,78%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la Devaluación de la misma es del **1,78%** contra el dólar estadounidense

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

Bloomberg

S&P 500

4,348.87

▼-31.39

NASDAQ

13,548.07

▼-168.65

FTSE 100

7,463.60

▼-50.02

NIKKEI 225 Future

26,610.00

▼-330.00

EUR-USD

1.1332

▲+0.0010

WTI Crude

91.66

▲+0.59

Start Trading >>

Plus500 73% of retail CFD accounts lose money

USDDZD:CUR

USD-DZD X-RATE

140.5218

DZD

-0.0435 -0.03% ▼

1D

1M

6M

YTD

1Y

5Y

MINIMIZE C

Q usdbr

● USDDZD:CUR 5.89%

● USDEUR:CUR 6.95% ×

● USDTRY:CUR 94.43% ×

● USDBRL:CUR -5.88% ×

02/21

120.00%

100.00%

80.00%

60.00%

40.00%

20.00%

0.00%

BloombergMarkets

Mar

May

Jul

Sep

Nov

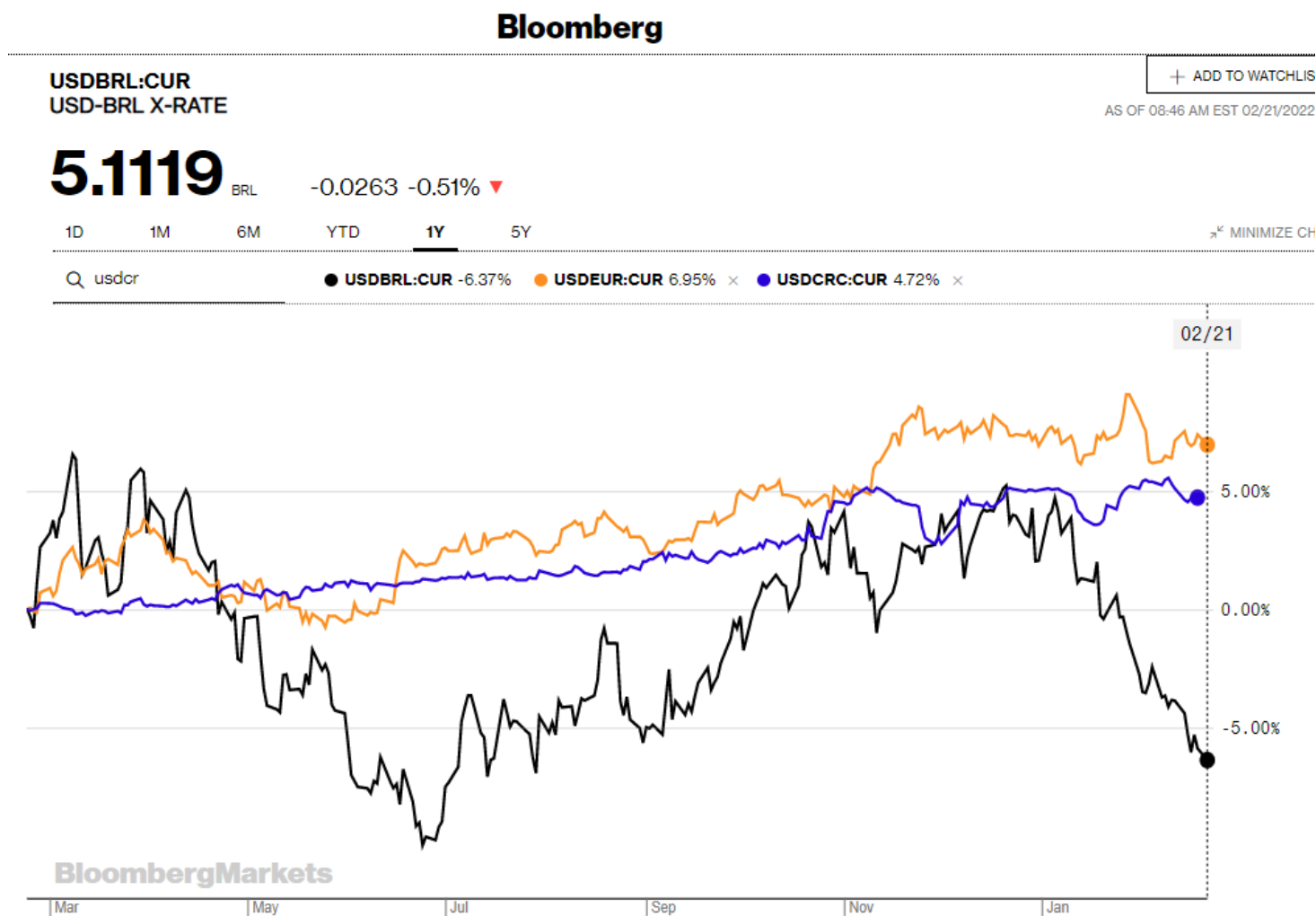
Jan

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

POROTOS ALUBIAS		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
ARGELIA	22,27%	5,89%
ESPAÑA	19,10%	7,22%
TURQUIA	15,44%	94,26%
ITALIA	13,76%	7,22%
PORTUGAL	5,54%	7,22%
FRANCIA	3,74%	7,22%
BRASIL	3,01%	-5,88%
EFECTO	82,86%	22,61%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la Devaluación de la misma es del 22,61% 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	37,35%	-5,88%
CUBA	36,37%	0,00%
VENEZUELA	7,96%	0,00%
ITALIA	2,62%	7,22%
ESPAÑA	2,60%	7,22%
COSTA RICA	2,57%	4,72%
PORTUGAL	2,24%	7,22%
EFECTO	91,71%	-1,68%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la **revaluación** de la misma es del **1,68%** contra el dólar estadounidense

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

Bloomberg

USDEUR:CUR
USD-EUR X-RATE

+ ADD TO WATCHLIST

AS OF 09:15 AM EST 02/21/2022 EDT

0.8821 EUR

-0.0012 -0.14% ▼

1D

1M

6M

YTD

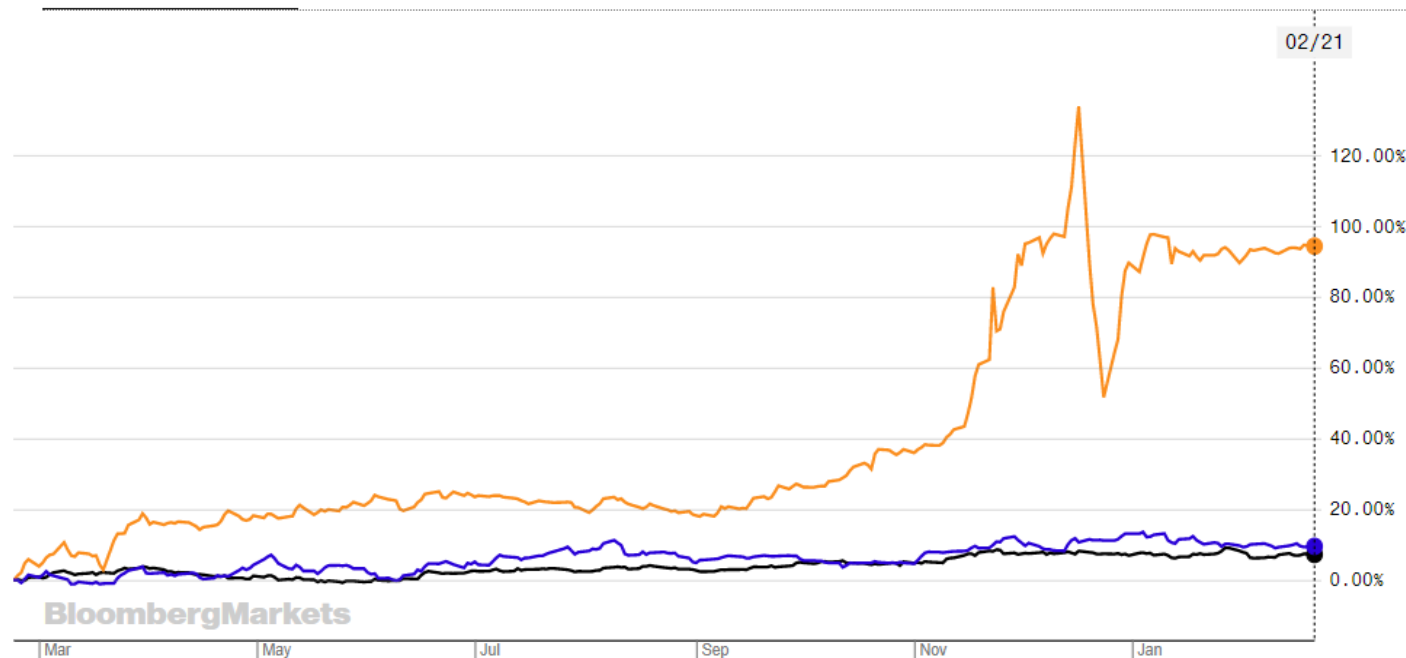
1Y

5Y

MINIMIZE CHART

Q usdcorp

● USDEUR:CUR 7.22% ● USDTRY:CUR 94.26%× ● USDCOP:CUR 9.50% ×



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

POROTOS COLORES		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
ITALIA	21,40%	6,95%
ESPAÑA	9,50%	6,95%
PORTUGAL	6,76%	6,95%
TURQUIA	6,56%	94,43%
COLOMBIA	6,13%	9,50%
FRANCIA	5,07%	6,95%
BELGICA	4,86%	6,95%
EFFECTO	60,28%	16,73%

En función de la canasta de monedas mas importantes, la devaluación de la misma es del **16,73%** contra el dólar estadounidense

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

Bloomberg

USDPHP:CUR
USD-PHP X-RATE

+ ADD TO WATCHLIST

AS OF 02:59 AM EST 02/21/2022 EDT

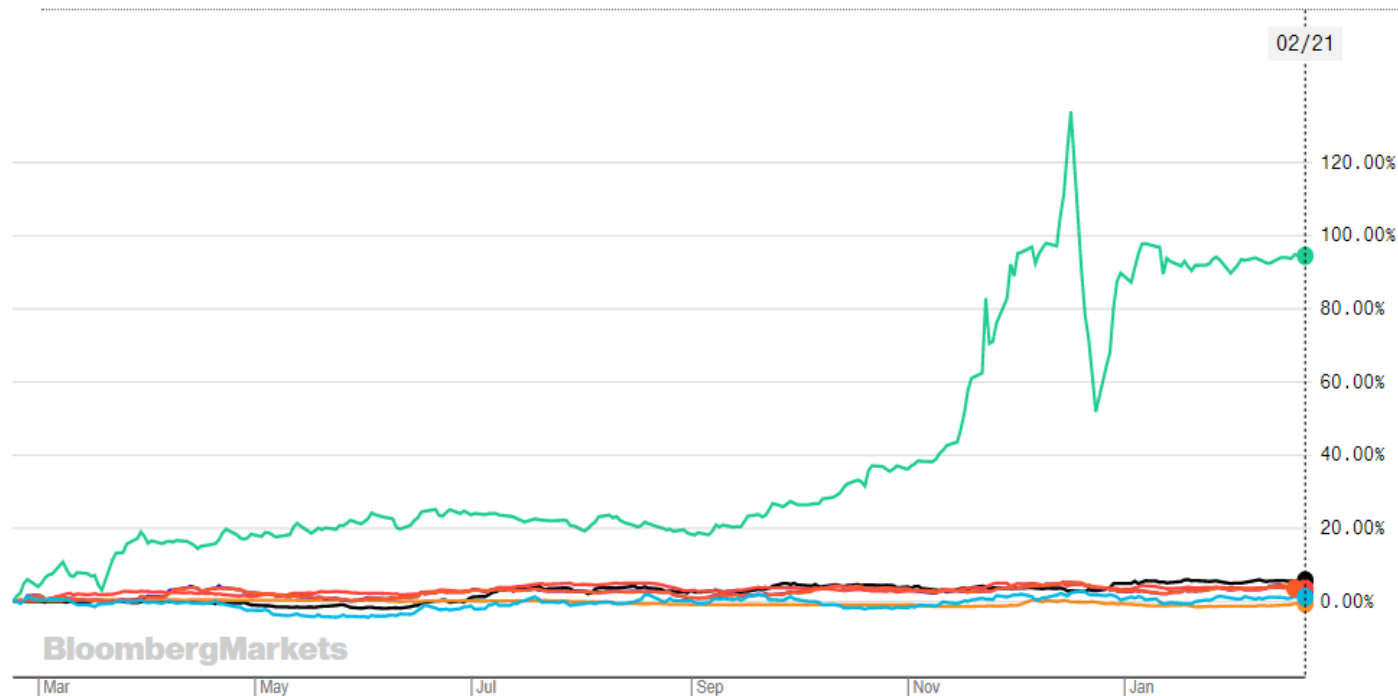
51.3900 PHP +0.0200 +0.04% ▲

1D 1M 6M YTD **1Y** 5Y

MINIMIZE CHART

Q usdcad

● USDPHP:CUR 5.53% ● USDVND:CUR -0.80% × ● USDINR:CUR 2.72% × ● USDMYR:CUR 3.36% ×
● USDTRY:CUR 94.26% × ● USDNPR:CUR 3.38% × ● USDCAD:CUR 0.96% ×



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

POROTOS MUNG		
PAIS	PARTICIPACIÓN MERCADO	VARIACION ANUAL
VIETNAM	33,39%	-0,80%
FILIPINAS	22,81%	5,53%
INDIA	9,38%	2,72%
MALASIA	7,61%	3,36%
TURQUIA	5,80%	94,26%
NEPAL	4,08%	3,38%
CANADA	2,75%	0,96%
EFFECTO	85,82%	8,32%

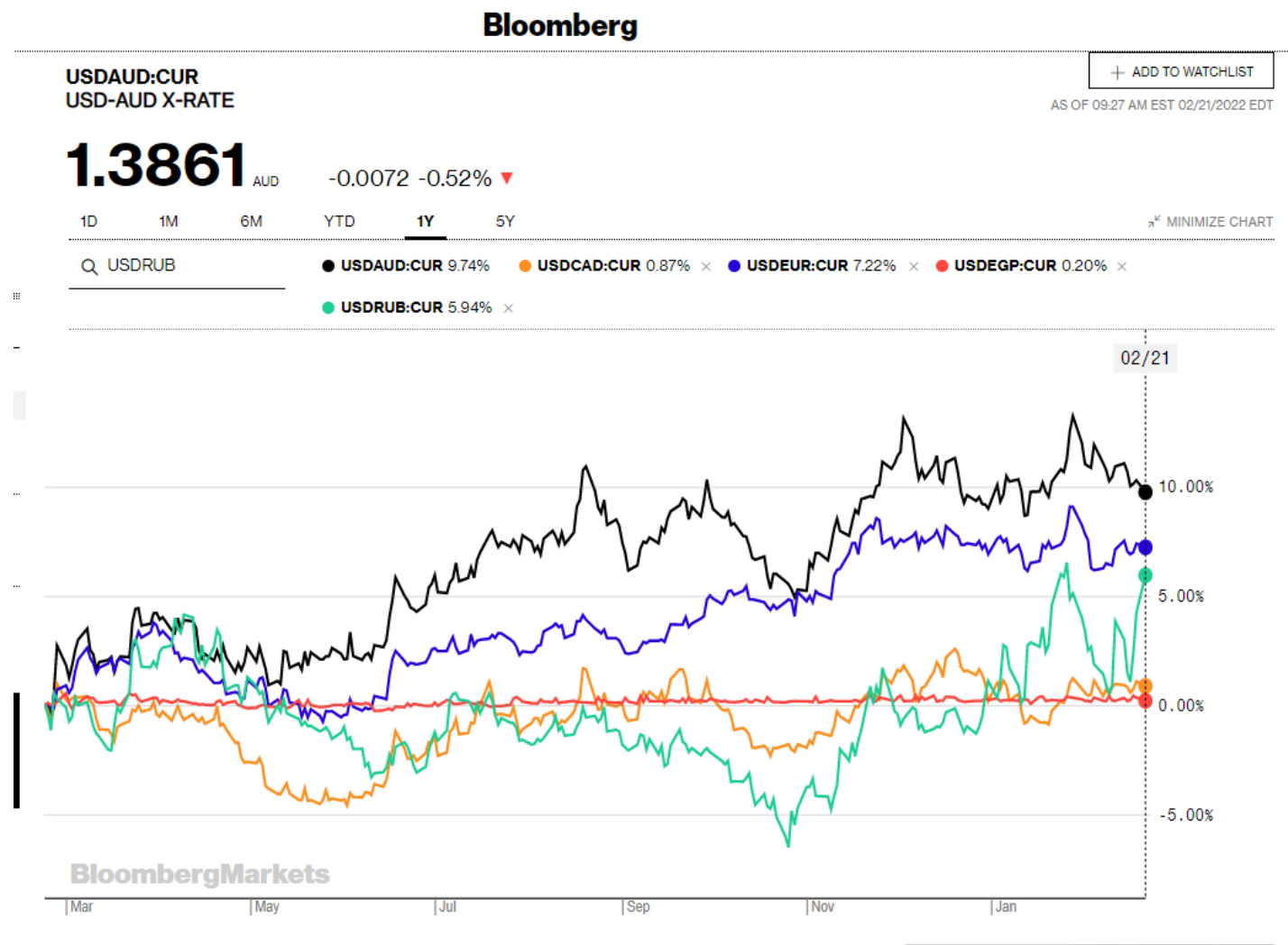
En función de la canasta de monedas mas importantes, la Devaluación de la misma es del 8,32% contra el dólar estadounidense

RESUMEN

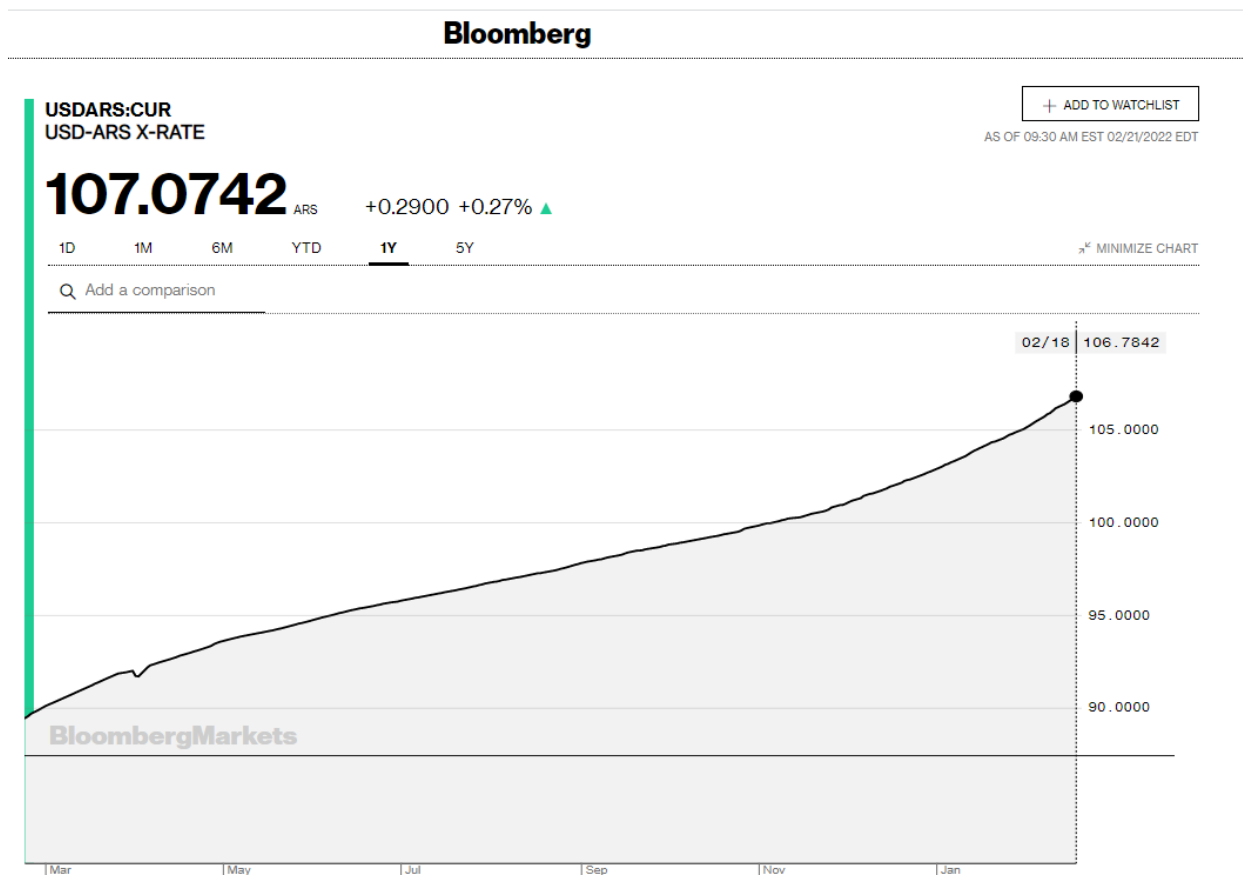
RESUMEN	
PAIS / MERCADO	DEVALUACION / REVALUACIÓN CONTRA EL USD
DÓLAR INDEX	-5,00%
YUAN CHINO	-2,00%
ARVEJAS VERDES	-1,31%
GARBANZOS	1,52%
MAIZ PISINGALLO	1,78%
P. ALUBIAS	22,61%
P. NEGROS	-1,68%
P. COLORES	16,73%
P MUNG	8,32%

Los tipos de cambio comenzaron a coordinarse. Pero están maximizados la devaluación turca. Los fletes también juegan en contra.

Y nuestros competidores?



Mientras tanto, en Argentina...



La devaluación fue del 20% en el último año. El IPC varió en un 50,9%. El atraso cambiario es del 29%

Consecuencias

- **Resumen**

- **La devaluación del dólar no existe mas. Estamos en un proceso de estabilidad alrededor de los 95 puntos**
- **Los países consumidores están todos estabilizando su tipo de cambio frente al dólar**
- **La revaluación del yuan se anuló.**
- **TODO ESTO SE POTENCIA POR EL VALOR DE LOS FLETES. LA VARIACIÓN FUE GIGANTE. AHORA TIENDE A ESTABILIZARSE EN LA PARTE ALTA DE LA CURVA.**

SOLO LOS FUNDAMENTALS PRODUCTIVOS MANTIENEN LOS PRECIOS. ESTAMOS ENTRANDO DE NUEVO EN DESCORDINACION DE PRECIOS.

Consecuencias

- **En Castellano...**
 - Si el precio de la Colza cae, aumenta el área de legumbres
 - Si el precio del Trigo cae, el área puede subir, pero
 - **SE VAN A DEVALUAR LAS MONEDAS TRIGO DEPENDIENTES COMO**
 - **EGIPTO**
 - **NORTE DE AFRICA**
 - **MALASIA, INDONESIA FILIPINAS.**

TERMINA AFECTANDO PRECIOS DE LAS LEGUMBRES...

Posibilidad que el trigo caiga de precio. Muy baja

Consecuencias



Supply Chain Advisors

World Container Index - 17 February 2022

Assessed by Drewry \$ per 40ft container



supplychains@drewry.co.uk

Consecuencias

Spot freight rates by major route

Our assessment across eight major East-West trades:

Route	3-Feb-22	10-Feb-22	17-Feb-22	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	\$9,377	\$9,359	\$9,379	0%	79% ▲
Shanghai - Rotterdam	\$13,686	\$13,665	\$13,612	0% [Sin título]	58% ▲
Rotterdam - Shanghai	\$1,445	\$1,396	\$1,402	0%	2% ▲
Shanghai - Genoa	\$12,723	\$12,722	\$12,759	0%	48% ▲
Shanghai - Los Angeles	\$10,571	\$10,437	\$10,682	2% ▲	146% ▲
Los Angeles - Shanghai	\$1,257	\$1,250	\$1,247	0%	125% ▲
Shanghai - New York	\$13,127	\$13,437	\$13,063	-3% ▼	99% ▲
New York - Rotterdam	\$1,276	\$1,235	\$1,214	-2% ▼	62% ▲
Rotterdam - New York	\$6,455	\$6,453	\$6,514	1% ▲	183% ▲

Source: Drewry Supply Chain Advisors



Posibles...



Locales...

- **Seguimos sin un norte lógico. Ya ni para pasaportes tenemos....**

La brecha cambiaria sigue haciendo desastres:

Este es el principal problema de originación legal de mercadería

La única forma es trabajar en forma defensiva

Defendernos del gobierno

Defendernos del sistema financiero llevado a problemas por el gobierno.



Resumen

FUNDAMENTAL CLIMÁTICO: ALCISTA

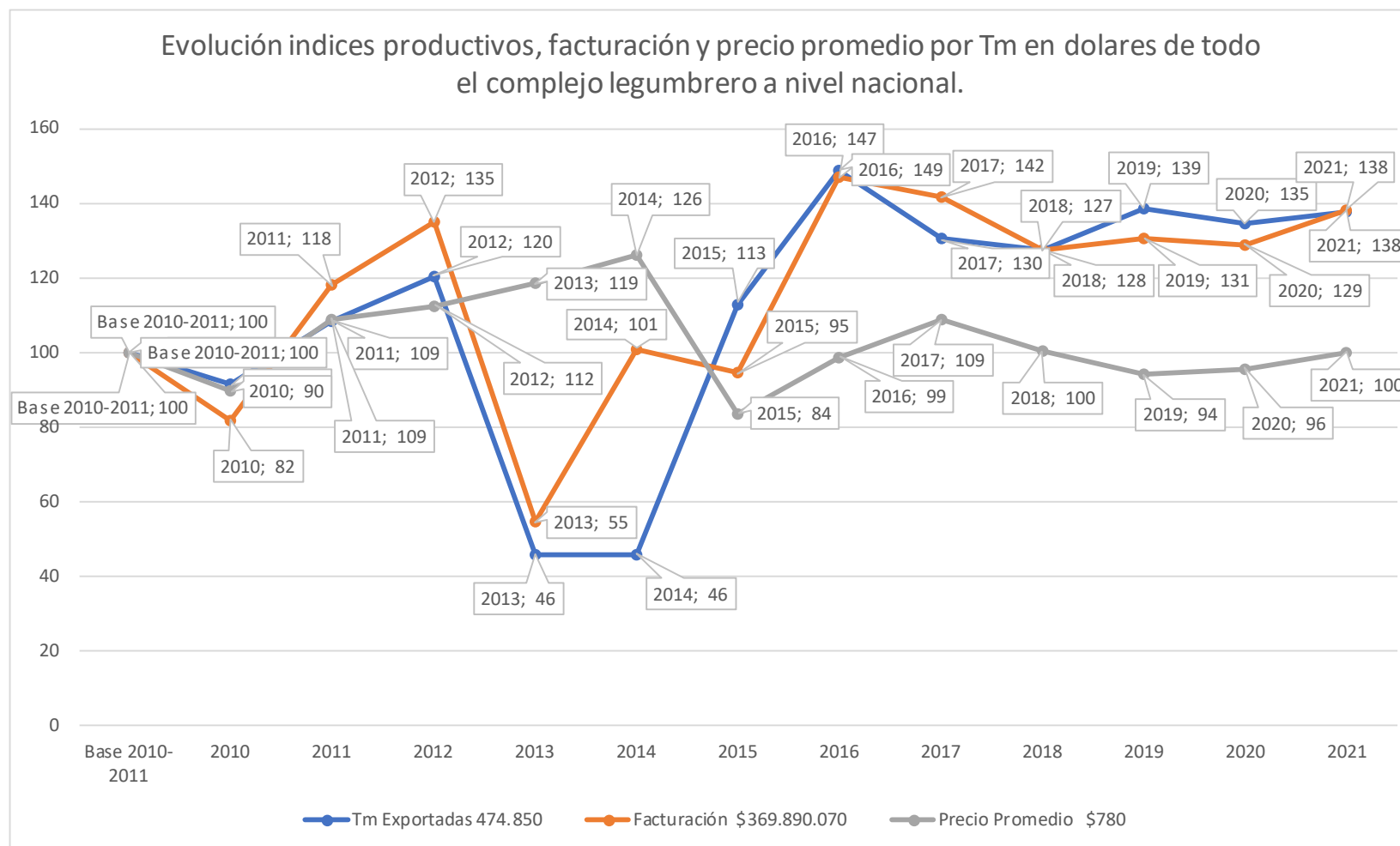
FUNDAMENTAL LOGISTICO: presión hacia la baja

FUNDAMENTAL CAMBIARIO INTERNACIONAL: Estabilizado

**FUNDAMENTAL CAMBIARIO NACIONAL: HACE LO QUE PUEDAS
PARA DEFENDERTE**

Estructura del mercado de legumbres

Índices productivos, de ingresos y valor promedio por Tm



Estructura del mercado de legumbres

Índices productivos, de ingresos y valor promedio por Tm

Los índices referidos al volumen y facturación global fueron mínimos en el período 2013 – 2014, con valores 46 y 55 base 100.

Los máximos se observan hacia el año 2016 con valores 147 y 149 base 100

La re instalación de las retenciones a los commodities a partir del 2019, significó una recuperación de los índices para la zona de los 138 nuevamente.

Referido a los índices sobre precios promedios, el máximo se observó hacia el año 2014 con un valor de 126 base 100 y el mínimo se observó hacia el 2015 con un valor de 84 base 100. Hacia 2021, hemos vuelto a la zona de 100 puntos sobre la misma base.

Estructura del mercado de legumbres

Índices productivos, de ingresos y valor promedio por Tm

El problema pasa por el punto que indica que el poder adquisitivo del 2010 es sustancialmente diferente al mismo índice en el año 2021.

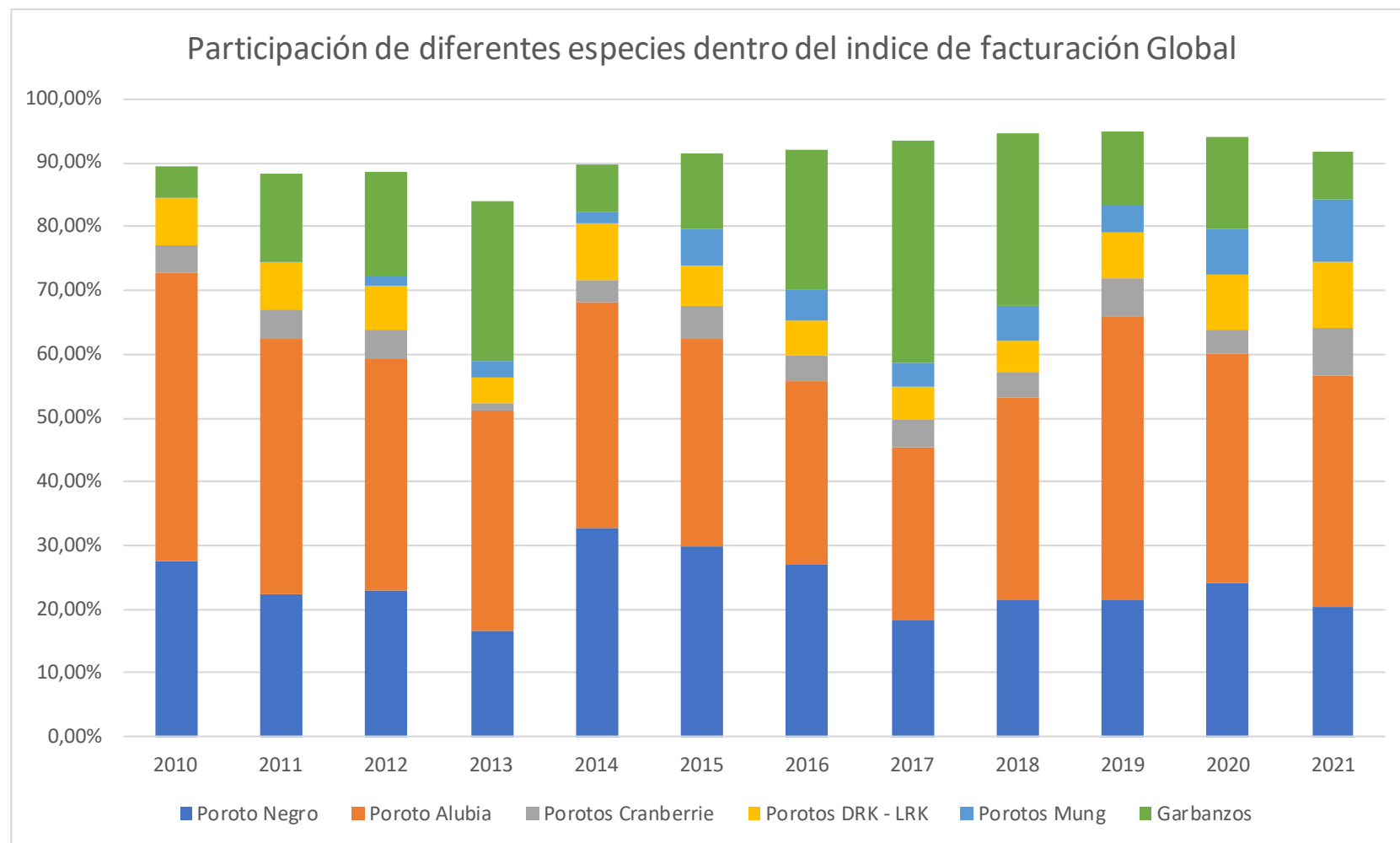
Participación de los diferentes cultivos dentro del índice

Participación de los diferentes cultivos dentro del índice de facturación.

[illegible]

Estructura del mercado de legumbres

Participación de los diferentes cultivos dentro del índice de facturación.



Estructura del mercado de legumbres

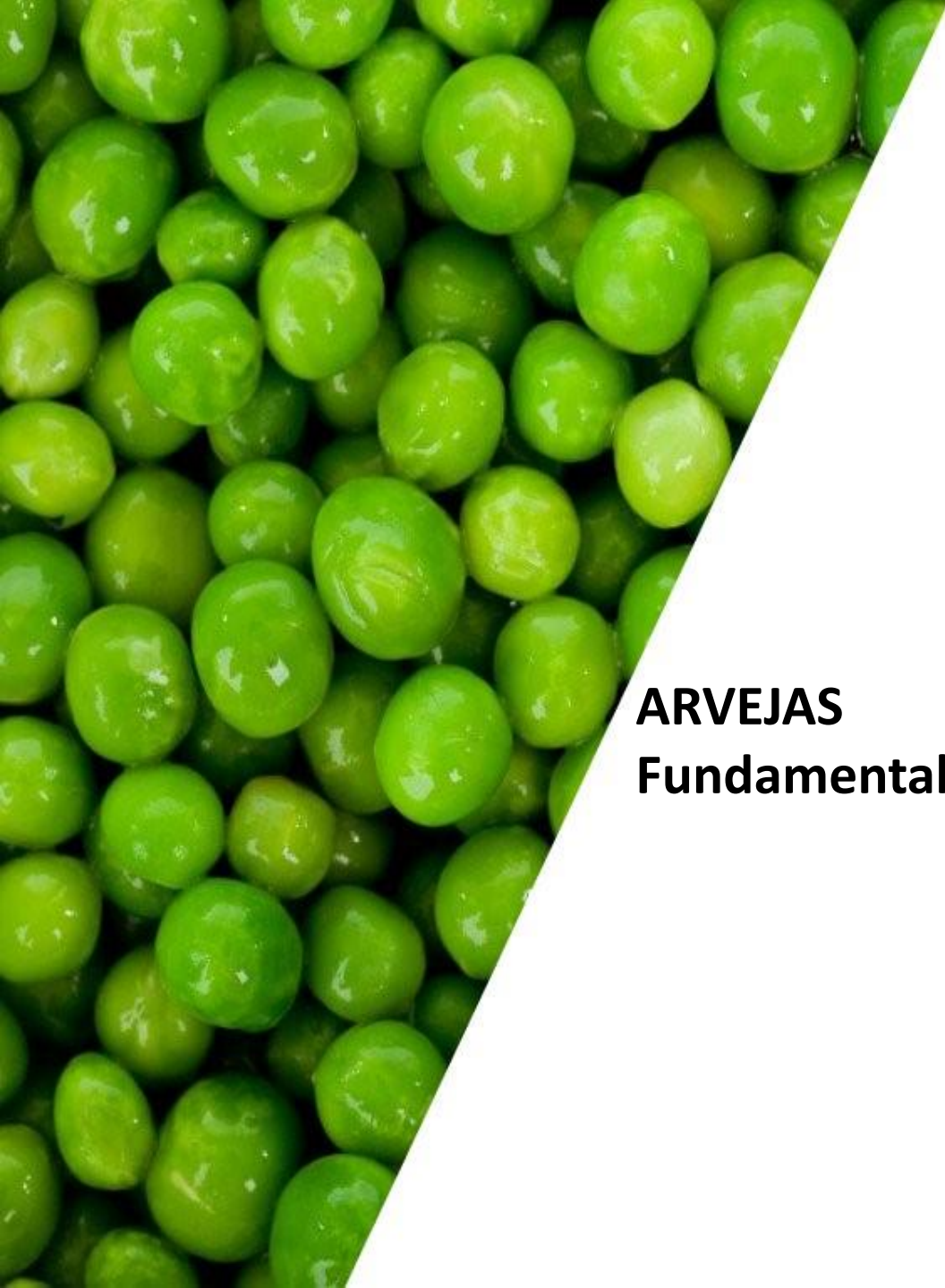
Participación de los diferentes cultivos dentro del índice de facturación.

- El poroto Alubia es el cultivo que mayor participación tiene dentro del índice y sus variaciones explican las modificaciones del índice de precio promedio general del sector.
- La participación de garbanzo varía en función de la producción local y del mercado internacional, por lo que su importancia está atada a factores exógenos que endógenos
- Los cultivos que vienen mostrando un crecimiento estructural sostenido son Poroto Mung y Colores tipo DRK – LRK, ambos atados a la influencia China, como importador o como exportador en retirada.

Estructura del mercado de legumbres

Participación de los diferentes cultivos dentro del índice de facturación.

- A partir de acá, la empresa debe tomar acciones que permitan:
- Protegerse en la variabilidad exógena que tiene el mercado de garbanzos
- Desarrollar aquellos cultivos donde el MODO CHINA esta puesto ya en marcha, como ser Mungo y DRK



ARVEJAS

Fundamentals desde la oferta y la demanda



consultoria@incrementarsa.com.ar

• Mercado de Arvejas. Balance de Oferta y Demanda

Arvejas	Área de Siembra 2020	Area de Siembra 2021	Producción 2020	Producción 2021	Carry Over 2020	Dispo. total 2021	Consumo más Expo/Impo	Carry Over 2021
Australia	240.000	238.000	230.000	280.000	38.000	318.000	200.000	118.000
Canadá	1.753.000	1.585.000	4.900.000	2.570.000	450.000	3.020.000	2.890.000	130.000
USA	420.000	360.000	850.000	550.000	184.000	734.000	730.000	4.000
Ucrania	300.000	250.000	628.000	620.000	11.000	631.000	450.000	181.000
Rusia	1.100.000	1.340.000	2.350.000	2.479.000	403.000	2.882.000	2.710.000	172.000
India	800.000	700.000	1.100.000	1.100.000	- 100.000	1.000.000	900.000	100.000
Francia	200.000	200.000	610.000	590.000	40.000	630.000	580.000	50.000
Argentina	74.000	98.000	140.600	245.000	17.000	262.000	238.000	24.000
Otros	1.926.000	1.752.000	2.709.400	2.540.400	175.000	2.715.400	2.762.000	- 46.600
Total	6.813.000	6.523.000	13.518.000	10.974.400	1.218.000	12.192.400	11.460.000	732.400
Stock/Consumo	10%							6,39%

El mercado esta en una crisis de oferta, que nosotros comenzamos a ver

China yendo a ser el primer importador.

Amarilla en modo Plant Based, juega otro partido.

• Mercado de Arvejas. Precios Spot

CANADA					
Arvejas Verdes					
N#1		CAD 13,46	CAD 495	USD 388	USD 528
N#2		CAD 13,46	CAD 495	USD 388	USD 528
10% bleach		CAD 12,35	CAD 454	USD 356	USD 496
15% bleach		CAD 11,85	CAD 435	USD 342	USD 482
20% bleach		CAD 11,35	CAD 417	USD 327	USD 467
Arvejas Amarillas					
N#1		CAD 16,00	CAD 588	USD 461	USD 561
N#2		CAD 16,42	CAD 603	USD 473	USD 573

USA				
Arvejas Verdes				
N#1	USD 20,21		USD 445,23	USD 595,23
N#2	USD 23,00		USD 506,69	USD 656,69
Arvejas Amarillas				
	USD 24,60		USD 541,94	USD 691,94

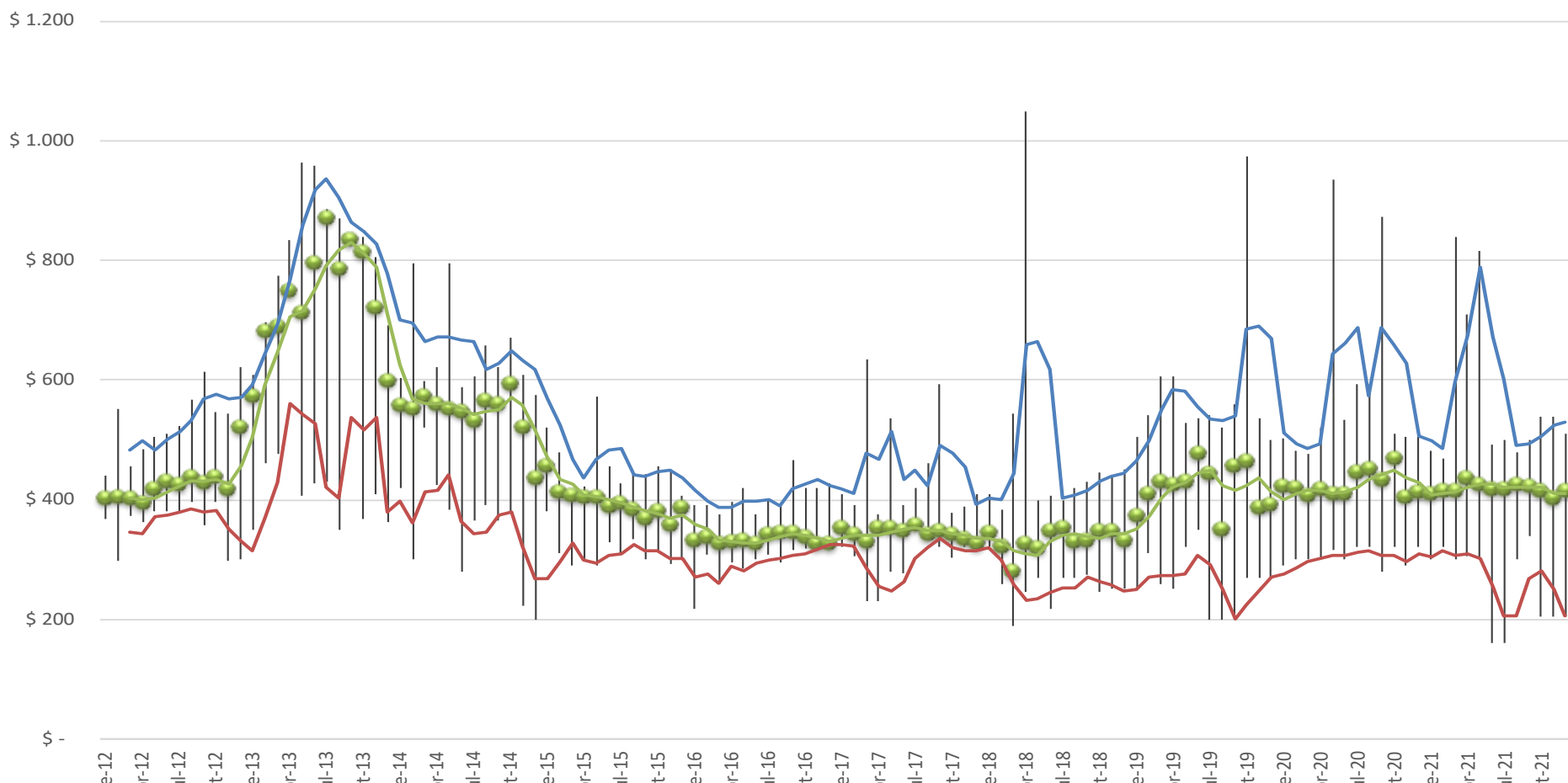


- Mercado de Arvejas. Precios Enero**

CANADA					
Arvejas Verdes					
N#1		CAD 0,00	CAD 0	USD 0	
N#2		CAD 0,00	CAD 0	USD 0	
10% bleach		CAD 0,00	CAD 0	USD 0	
15% bleach		CAD 0,00	CAD 0	USD 0	
20% bleach		CAD 0,00	CAD 0	USD 0	
Arvejas Amarillas					
N#1		CAD 11,75	CAD 432	USD 339	USD 439
N#2		CAD 10,00	CAD 367	USD 288	USD 388

- El mercado va mostrando cierta recuperación de los valores FOB Promedios.

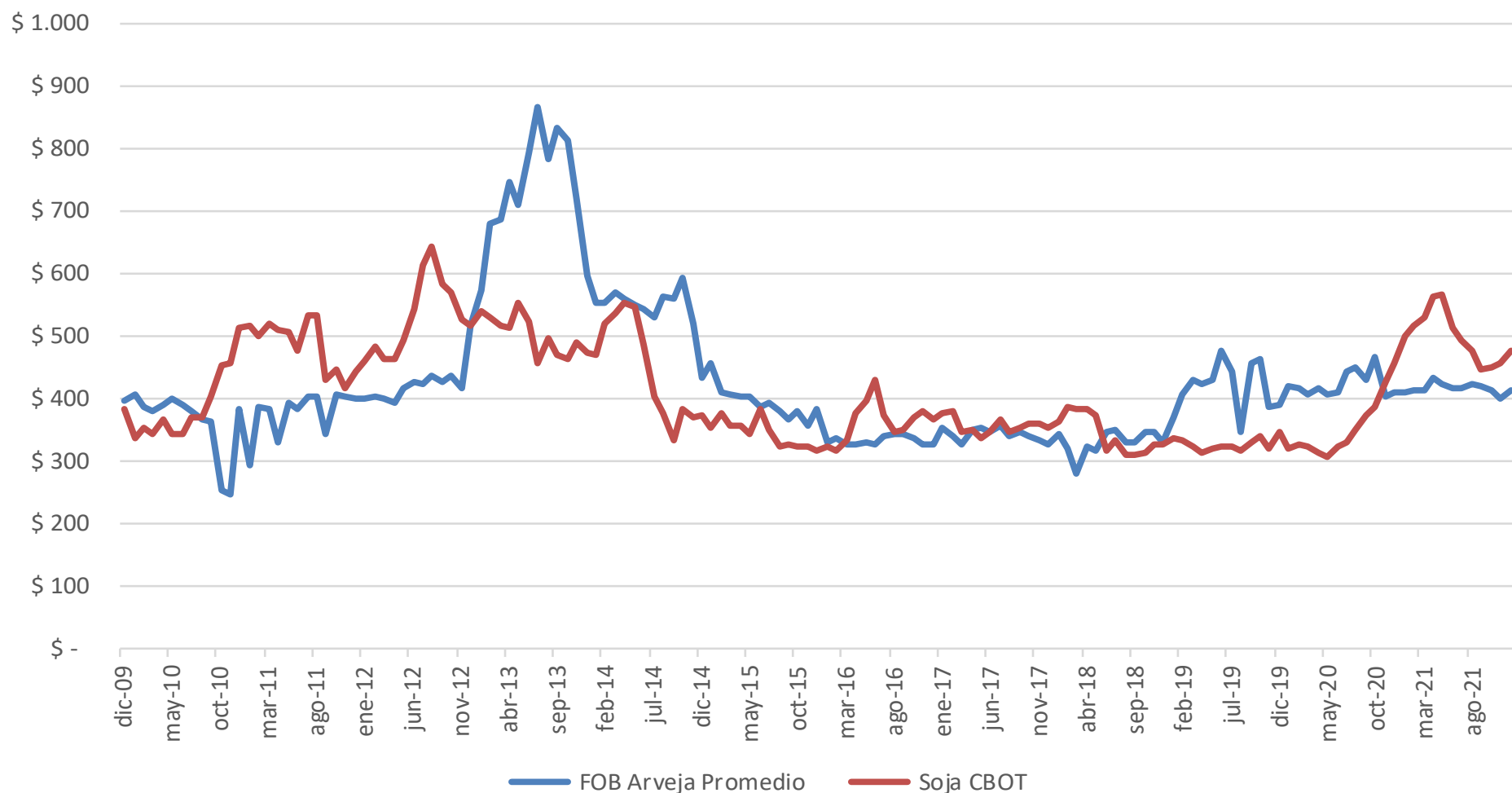
Valores FOB Maximos, Minimos y Promedio 2012-2021



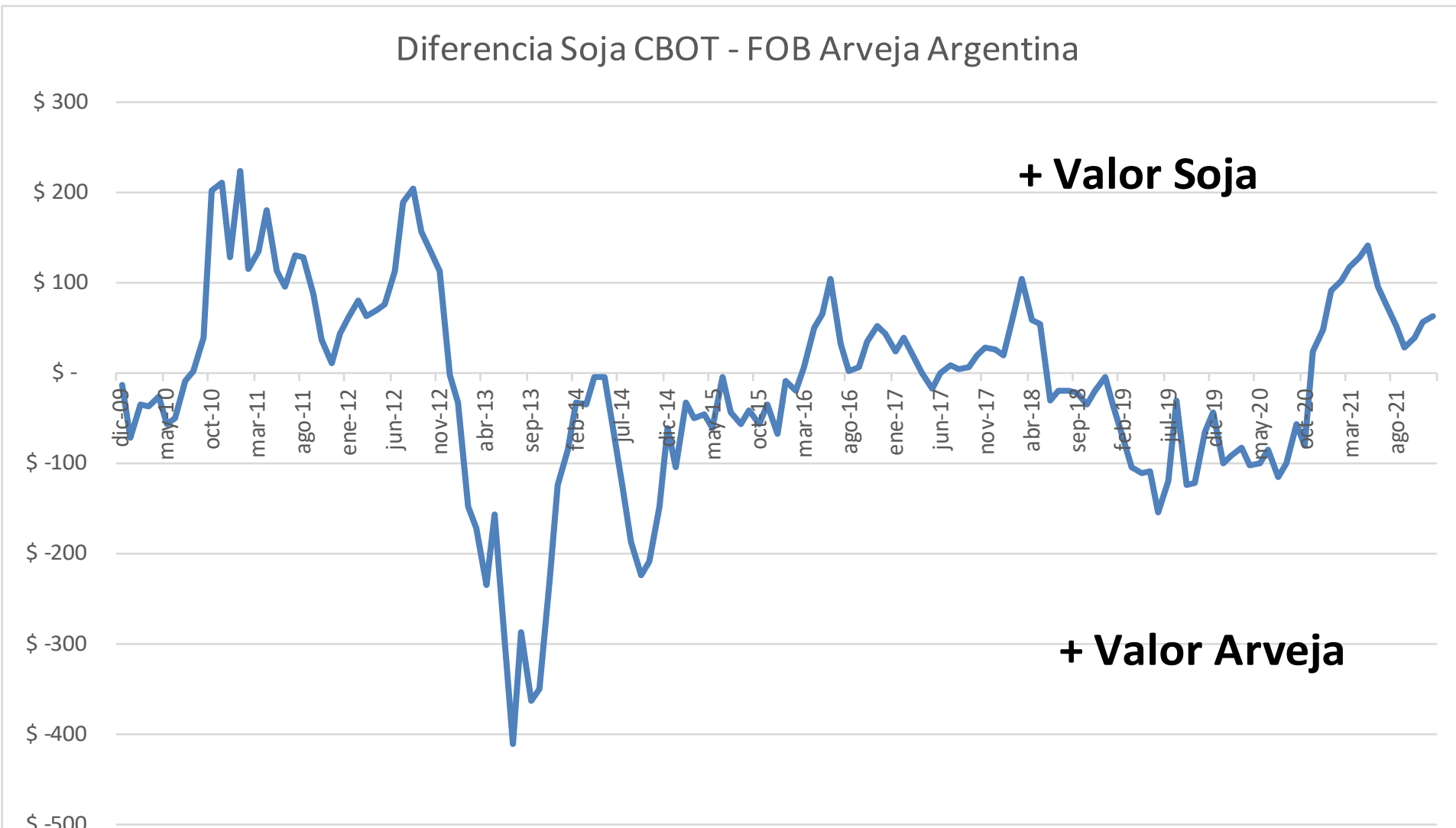


- **El mercado va mostrando cierta recuperación de los valores FOB Promedios.**

Comparación Fob Arvejas - Soja CBOT

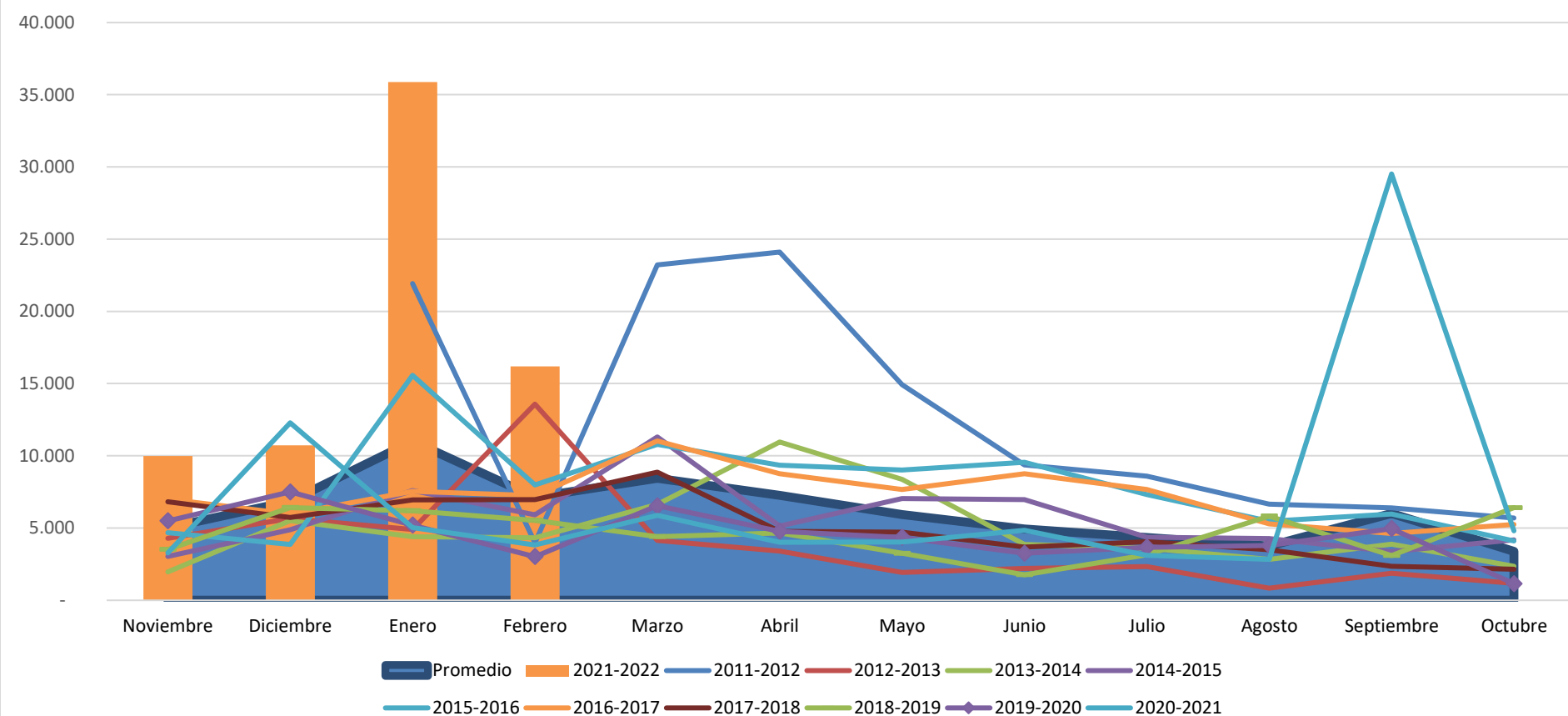


- El mercado va mostrando cierta recuperación de los valores FOB Promedios.

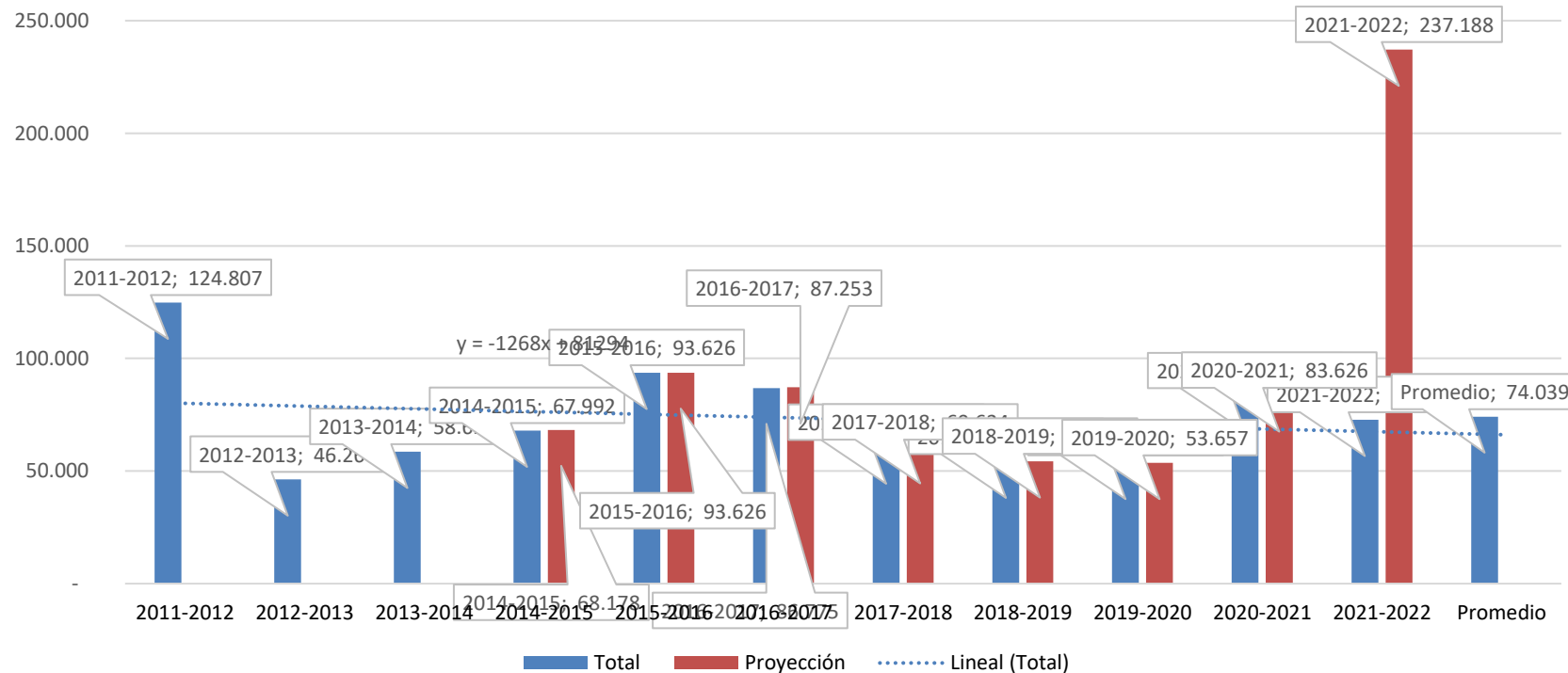




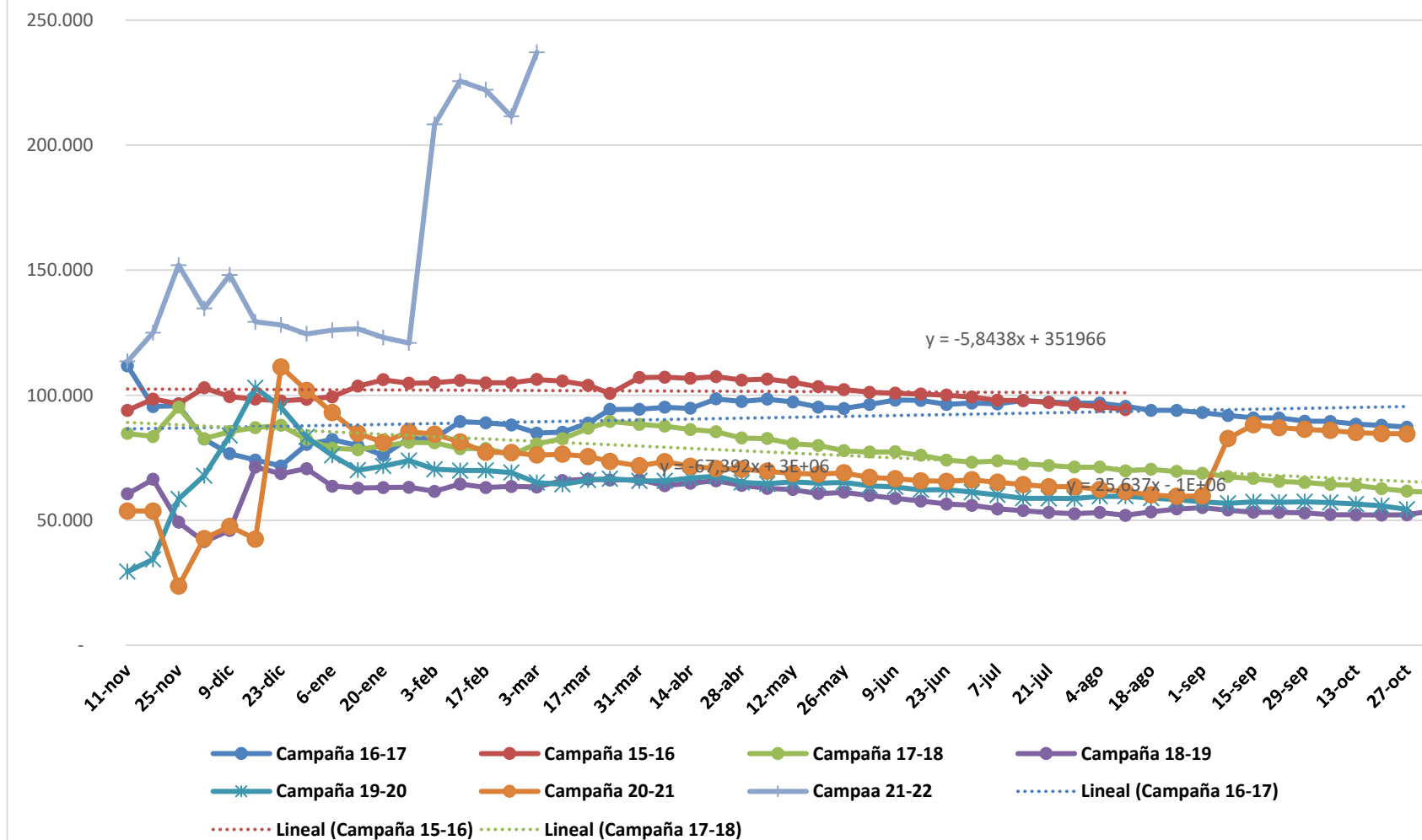
Arvejas. DJVE mensuales por ciclo comercial. 2012 - 2021



Arvejas. DJVE por ciclo agrícola. 2012 - 2021



Arvejas. Proyección Semanal de ventas futuras anuales

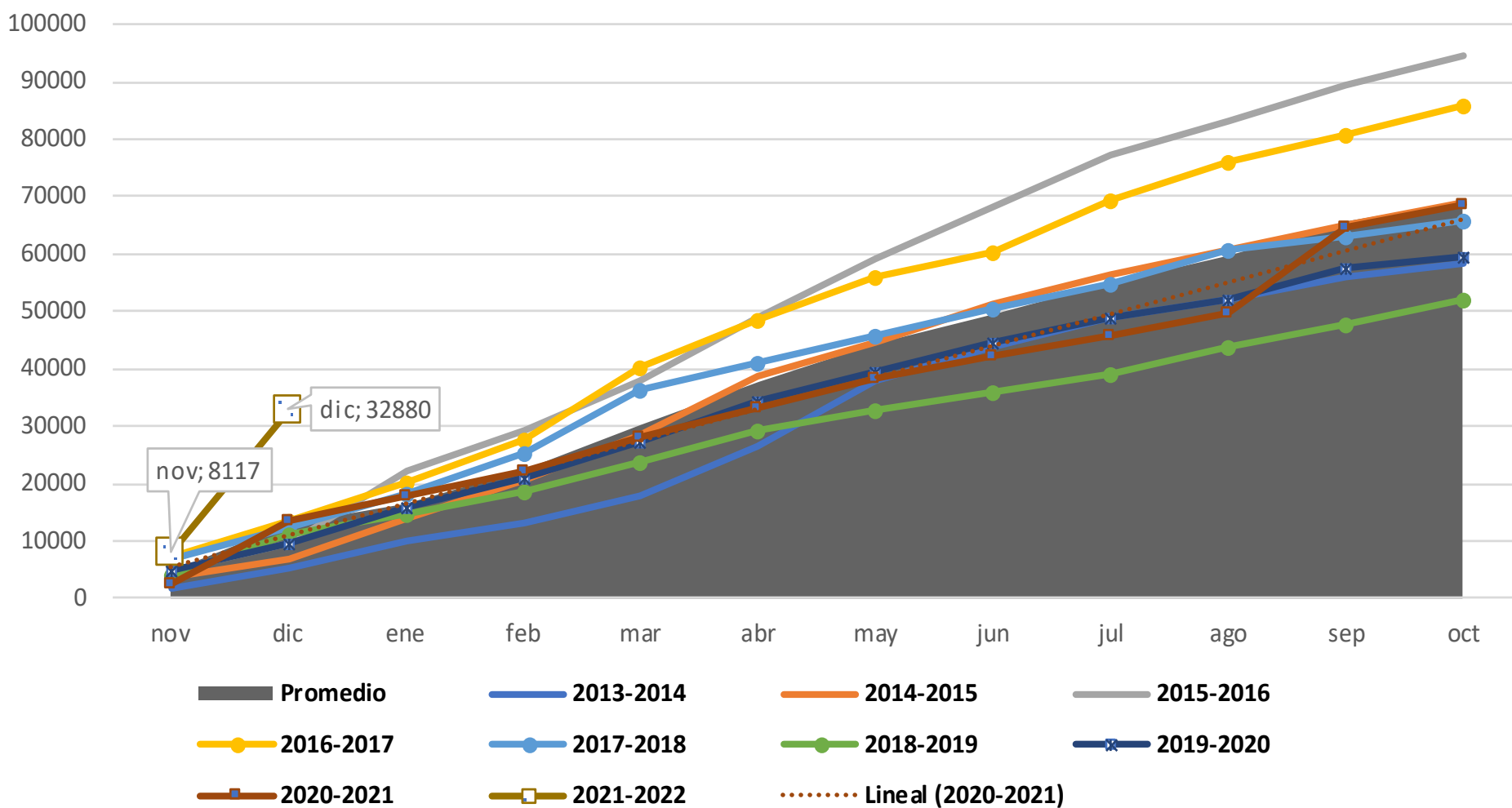


Proyección de Stock y Tenencia Arveja Campaña 20-21 y 21-22

Campaña	Area Sembrada	Rendimiento Estimado	Producción Total	Uso Domestico	Saldo Exportable	Proyección de Venta	Carry Over	Ratio Stock/Consumo
2014-2015	110.000	1,50	165.000	56.500	108.500	66.183	40.914	25%
2015-2016 p	110.000	1,50	165.000	76.500	129.414	93.626	21.413	10%
2016-2017 A	30.000	2,70	81.000	45.000	36.000	34.800	2.006	2%
2016-2017 V	45.000	1,70	76.500	56.500	41.413	47.800	25.022	26%
2017-2018 pA	15.000	2,70	40.500	25.000	17.506	15.000	2.506	6%
2017-2018 pV	40.000	1,80	72.000	37.000	60.022	60.624	- 602	-1%
2018-2019 pV	40.000	2,30	92.000	36.000	58.506	54.349	4.157	4%
2019-2020	50.000	2,05	102.500	43.000	63.657	59.758	3.899	4%
2020-2021	65.000	2,05	133.250	50.000	87.149	70.000	17.149	13%
2021-2022 (f)	73.000	2,20	160.600	58.000	119.749	212.188	- 92.439	-52%
2021-2022 (Af)	25.000	2,80	70.000	46.000	24.000	25.000	- 1.000	-1%

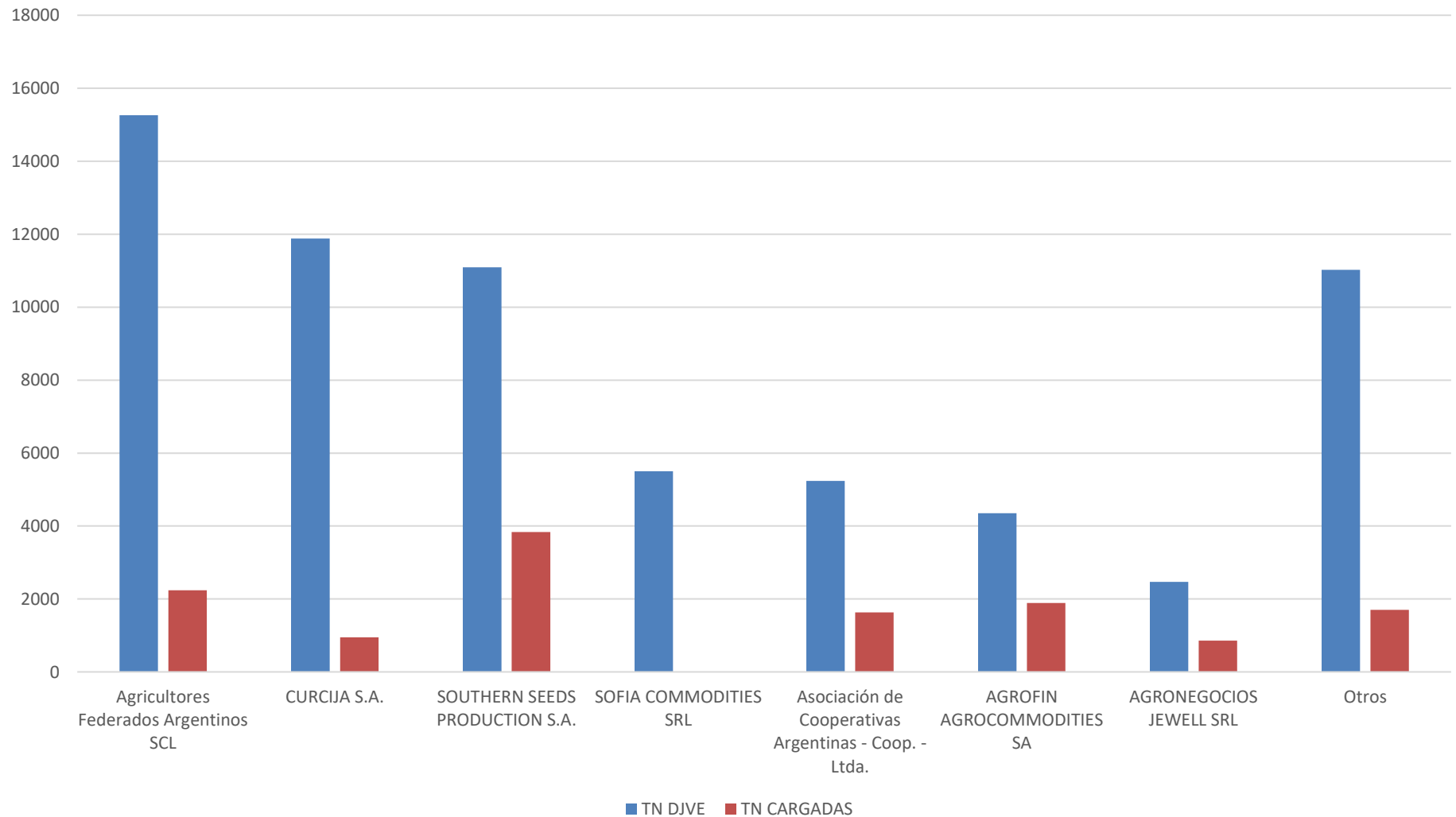


Arvejas. Cargas mensuales acumuladas por campaña comercial 2013 - 2021

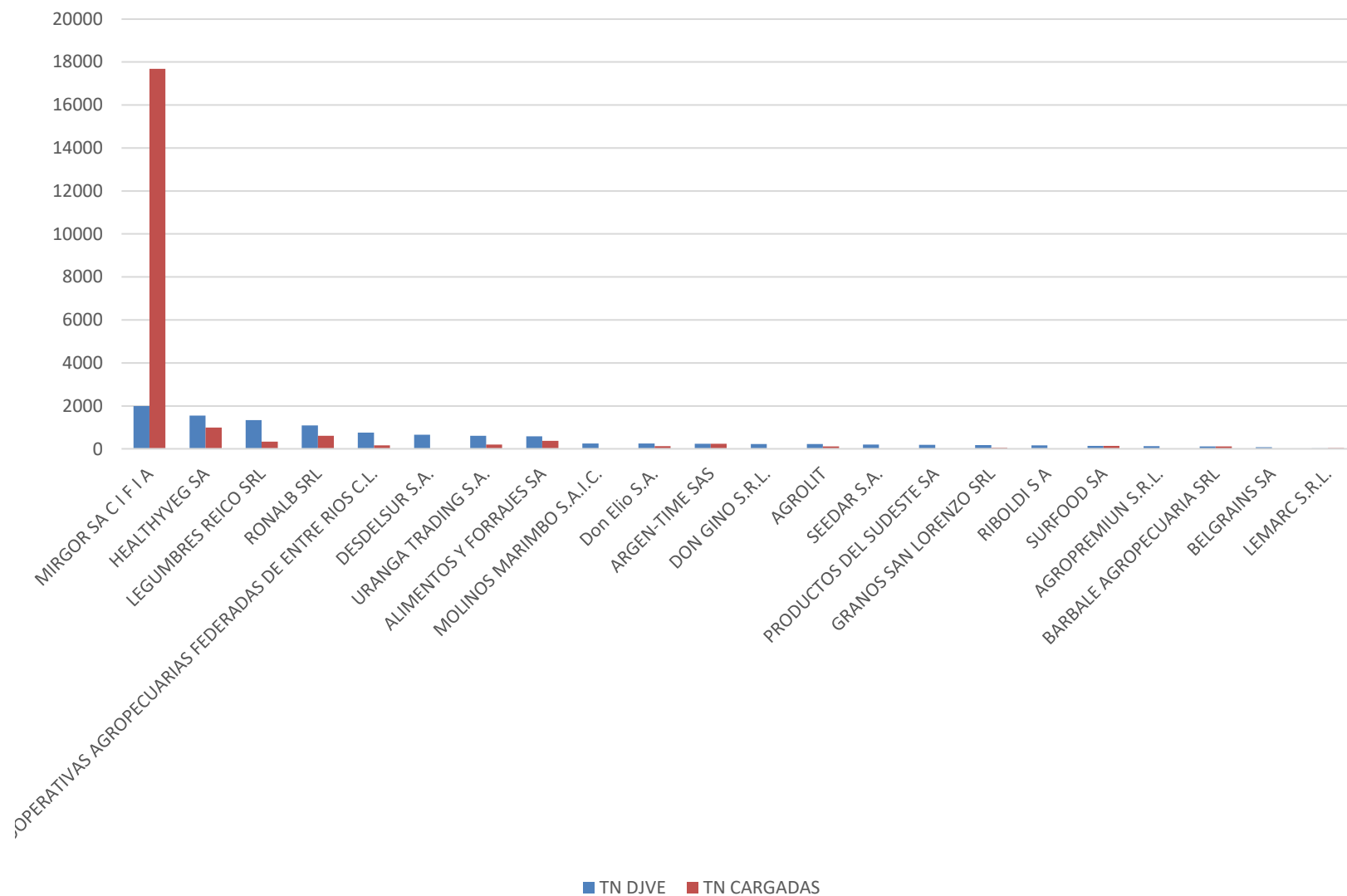




Arvejas. Total DJVE en TM y Total Cargas en TM 2021-2022

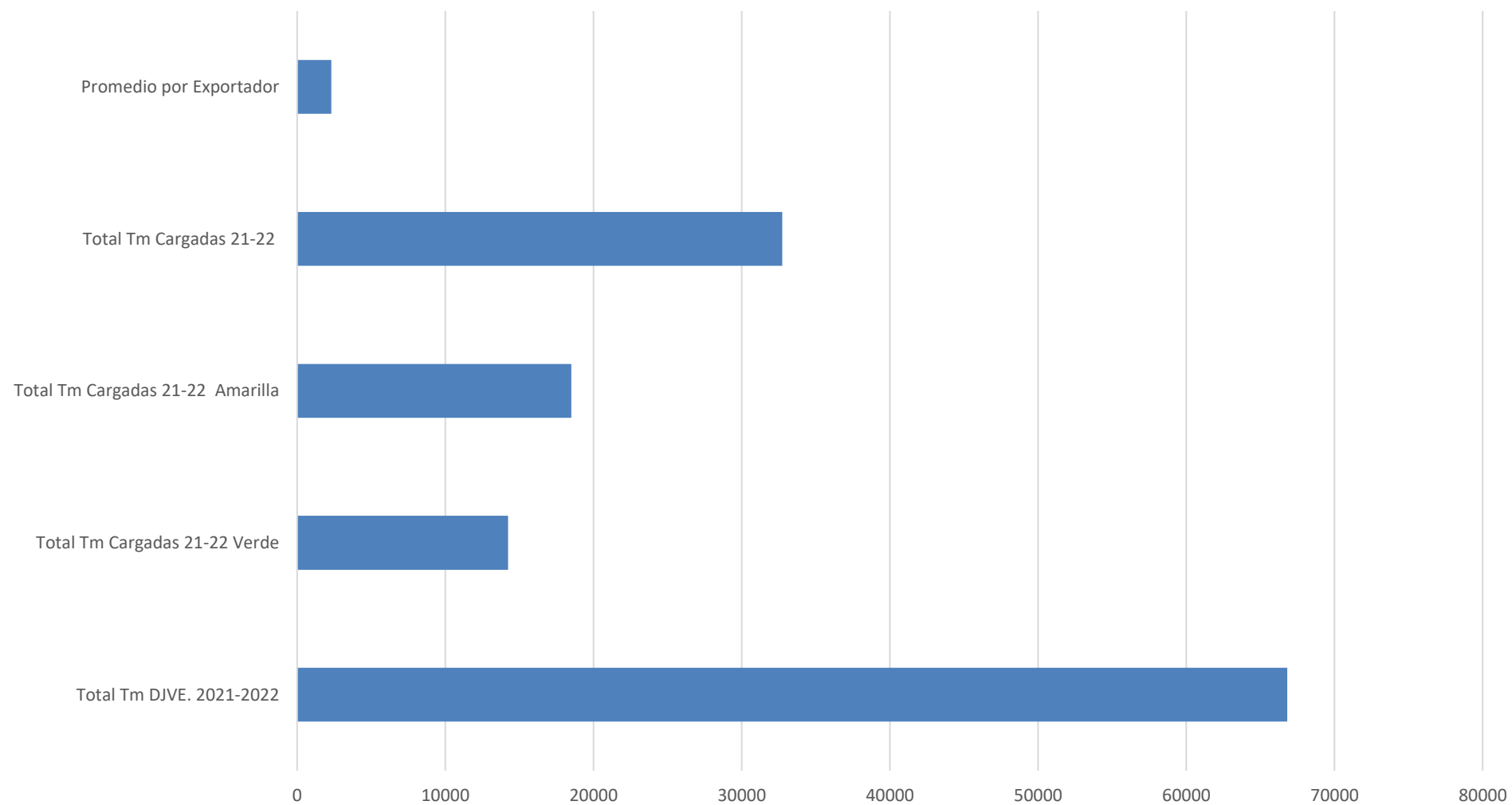


Arvejas. Total DJVE en Tm y Cargas 2021-2022 por debajo del promedio



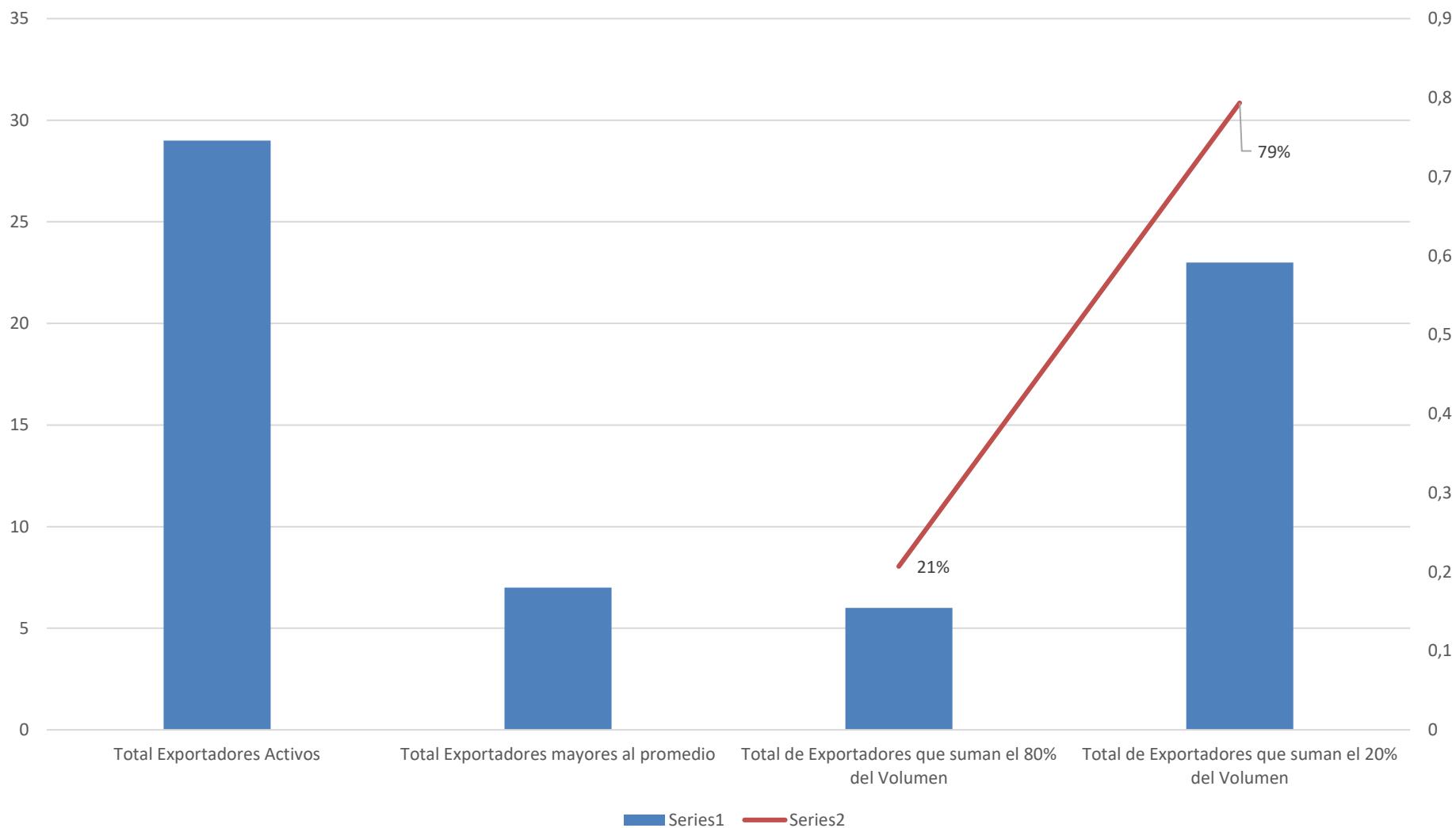


Estructura del Mercado Arvejas 21-22





Estructura del Mercado Arvejas 21-22



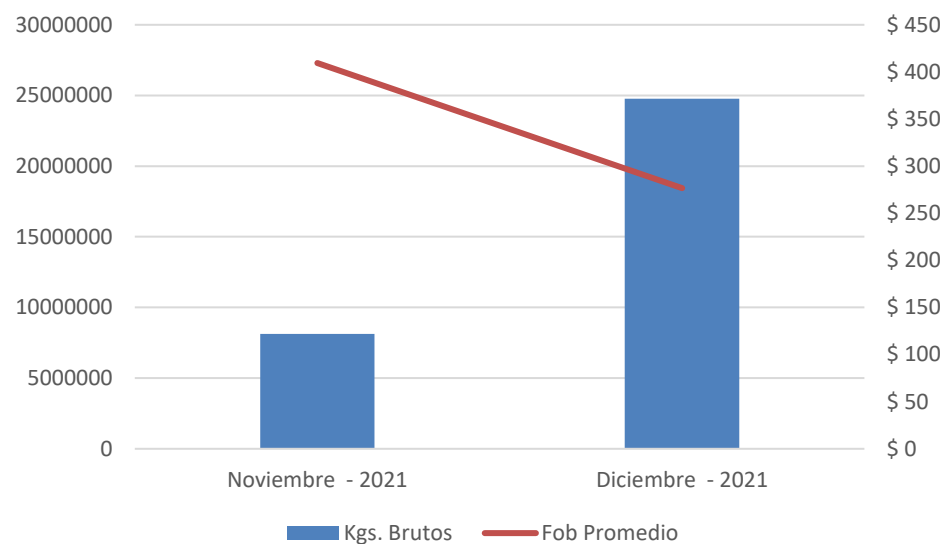
Retención Porcentual	0%			12%
Retención Monetaria	\$ 0			\$ 0
	Arvejas Verdes	Arvejas Amarillas FCL	Arvejas Amarillas Granel	Trigo
Valor FOB	USD 550	USD 550	USD 400	USD 320
Retención Porcentual	USD -	USD -	USD -	USD 38
Retención Monetaria	USD -	USD -		USD -
Retención Total	USD -	USD -	USD -	USD 38
Fobbing	USD 190	USD 190	USD 25	USD 25
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 360	USD 360	USD 375	USD 257
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 360	USD 310	USD 375	USD 257
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	2,50	3,30	3,30	3,80
Ingreso Bruto por Ha	USD 900	USD 1.023	USD 1.238	USD 977
Costos de Producción	USD 385	USD 345	USD 345	USD 410
Margen Bruto	USD 515	USD 678	USD 893	USD 567
Alquiler	USD 220	USD 220	USD 220	USD 220
Impuestos	USD 5	USD 5	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 290	USD 453	USD 668	USD 342
Incidencia de la retención sobre el valor FAS	0%	0%	0%	15%
Rendimiento de Soja	34 qq	34	34	28 qq
Rendimiento de Maíz	95 qq	95	95	75 qq

Cómo son los números del productor?
Números de hoy...

Retención Porcentual	0%			12%
Retención Monetaria	\$ 0			\$ 0
	Arvejas Verdes	Arvejas Amarillas FCL	Arvejas Amarillas Granel	Trigo
Valor FOB	USD 450	USD 400	USD 350	USD 300
Retención Porcentual	USD -	USD -	USD -	USD 36
Retención Monetaria	USD -	USD -		USD -
Retención Total	USD -	USD -	USD -	USD 36
Fobbing	USD 190	USD 190	USD 25	USD 25
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 260	USD 210	USD 325	USD 239
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 260	USD 210	USD 325	USD 240
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	2,50	3,30	3,30	3,80
Ingreso Bruto por Ha	USD 650	USD 693	USD 1.073	USD 912
Costos de Producción	USD 385	USD 345	USD 345	USD 410
Margen Bruto	USD 265	USD 348	USD 728	USD 502
Alquiler	USD 220	USD 220	USD 220	USD 220
Impuestos	USD 5	USD 5	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 40	USD 123	USD 503	USD 277
Incidencia de la retención sobre el valor FAS	0%	0%	0%	15%
Rendimiento de Soja	34 qq	34	34	28 qq
Rendimientto de Maíz	95 qq	95	95	75 qq

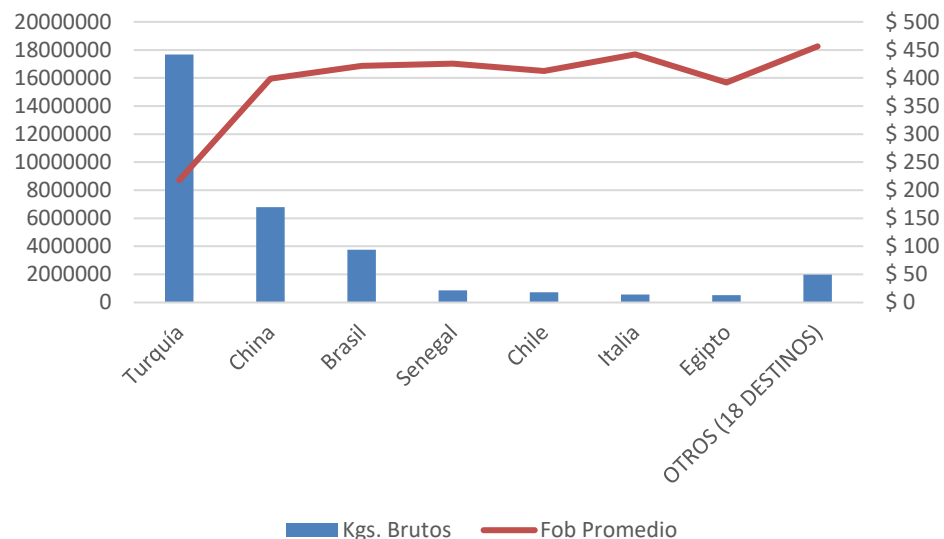
Cómo son los números del productor?
Números de Nov 22...

• Campaña 20-21 a Dic 21 Cargas mensuales (incluye Arv. Partidas)



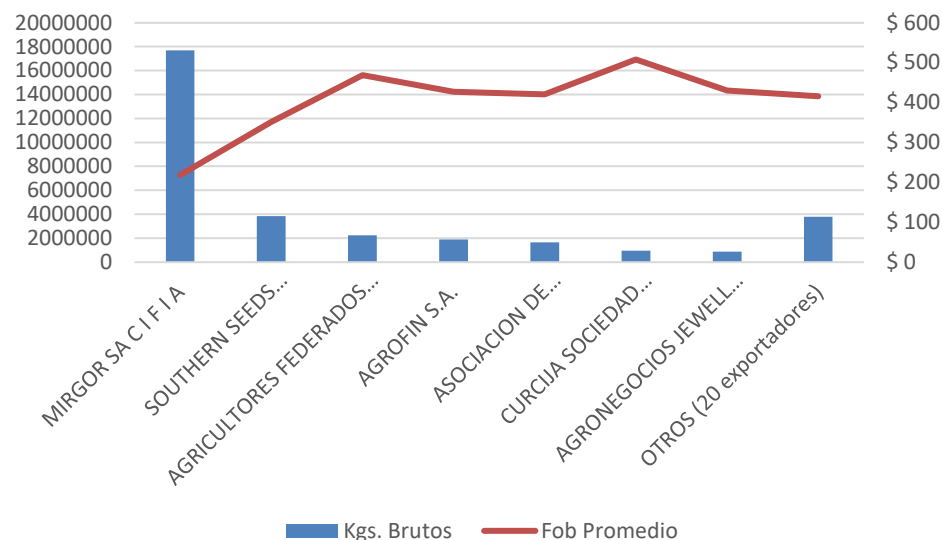
Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Noviembre - 2021	3324904,06	8117116	\$ 410
Diciembre - 2021	6851214,81	24762717,42	\$ 277
Total	\$ 10.176.119	32.879.833	\$ 309
Relación	30,37%	Desvio	\$ 94

• Campaña 20-21 a Dic 21. Por Destino



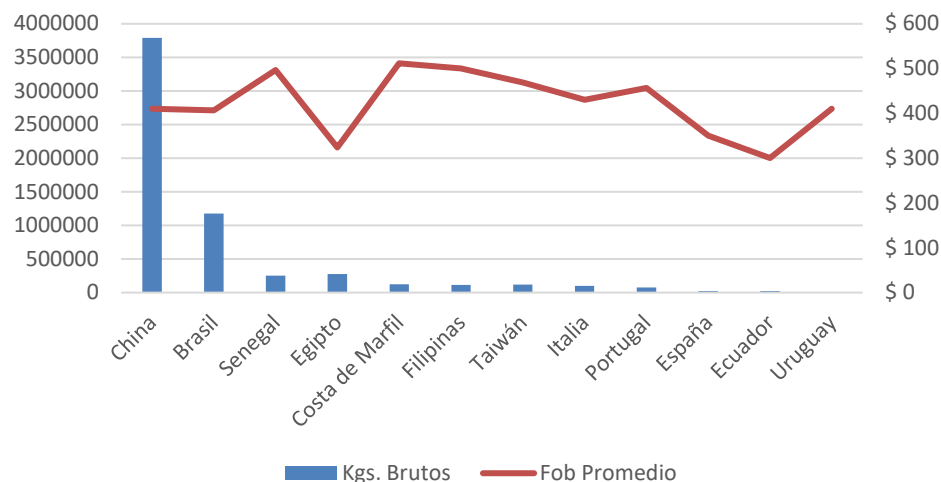
País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Turquía	3858400	37,92	17680000	\$ 218
China	2711416	26,64	6794900	\$ 399
Brasil	1585868	15,58	3760900	\$ 422
Senegal	368075	3,62	865000	\$ 426
Chile	300640	2,95	729096	\$ 412
Italia	243150	2,39	550000	\$ 442
Egipto	202000	1,99	515000	\$ 392
OTROS (18 DESTINOS)	\$ 906.567	8,89	1984937,00	\$ 457
TOTAL	\$ 10.176.116		32879833,00	\$ 309
RELACION	80%		DESVIO	\$ 247

• Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador

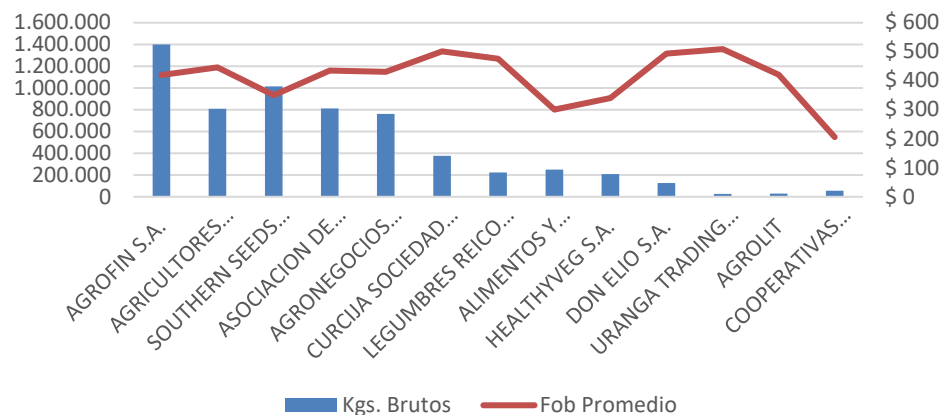


Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
MIRGOR SA C I F I A	3858400	37,92	17680000	\$ 218
SOUTHERN SEEDS PRODUCTION S.A.	1347510	13,24	3835000	\$ 351
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SOC COOP LTDA	1048513	10,3	2238000	\$ 469
AGROFIN S.A.	805670	7,92	1889000	\$ 427
ASOCIACION DE COOPERATIVAS ARGENTINAS COOP LTDA	686570	6,75	1634400	\$ 420
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	484196	4,76	953000	\$ 508
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	370187	3,64	860900	\$ 430
OTROS (20 exportadores)	\$ 1.575.070	15,49	3789533,00	\$ 416
TOTAL	\$ 10.176.116		32879833,00	\$ 309
RELACION	83%		DESVIO	\$ 255

• Arvejas mes Dic 21. Por destino.



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
China	1553956	61,68	3788900	\$ 410
Brasil	477238	18,94	1173200	\$ 407
Senegal	124125	4,93	250000	\$ 497
Egipto	89000	3,53	275000	\$ 324
Costa de Marfil	63907	2,54	125000	\$ 511
Filipinas	57500	2,28	115000	\$ 500
Taiwán	56200	2,23	120000	\$ 468
Italia	43000	1,71	100000	\$ 430
Portugal	34220	1,36	75000	\$ 456
España	8750	0,35	25000	\$ 350
Ecuador	7500	0,3	25000	\$ 300
Uruguay	4100	0,16	10000	\$ 410
Total	\$ 2.519.496		6.082.100	\$ 414
Relacion	16,80%		Desvio	\$ 70



• Arvejas mes Dic 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	587600	23,32	1.400.000	\$ 420
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SOC COOP LTDA	360369	14,3	808.000	\$ 446
SOUTHERN SEEDS PRODUCTION S.A.	354550	14,07	1.013.000	\$ 350
ASOCIACION DE COOPERATIVAS ARGENTINAS COOP LTDA	352487	13,99	811.200	\$ 435
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	327187	12,99	760.900	\$ 430
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	188032	7,46	375.000	\$ 501
LEGUMBRES REICO SRL	106400	4,22	224.000	\$ 475
ALIMENTOS Y FORRAJES S.A.	75000	2,98	250.000	\$ 300
HEALTHYVEG S.A.	70720	2,81	208.000	\$ 340
DON ELIO S.A.	61600	2,44	125.000	\$ 493
URANGA TRADING S.A.	12720	0,5	25.000	\$ 509
AGROLIT	11760	0,47	28.000	\$ 420
COOPERATIVAS AGROPECUARIAS FEDERADAS DE ENTRE RIOS	11070	0,44	54.000	\$ 205
Total	\$ 2.519.495		6.082.100	\$ 414
Relacion	21,40%		Desvio	\$ 89



- **Arvejas Amarillas mes Dic 21. Por destinos.**

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Turquía	3858400	94,27	17680000	\$ 218
China	234390	5,73	505000	\$ 464
Total	\$ 4.092.790		18.185.000	\$ 225

- **Arvejas Amarillas mes Dic 21. Por exportador.**

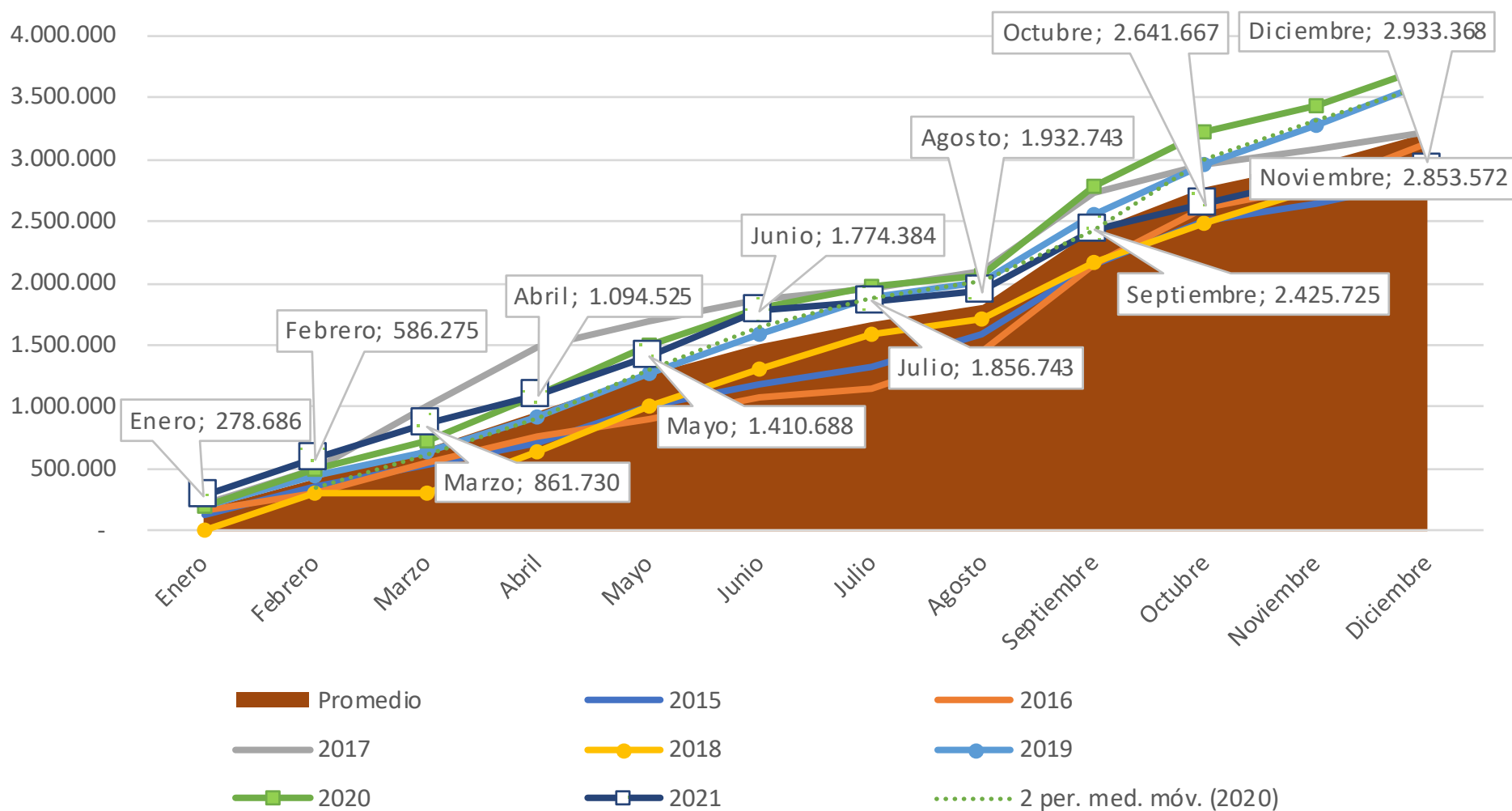
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
MIRGOR SA C I F I A	3858400	94,27	17.680.000	\$ 218
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SOC COOP LTDA	138390	3,38	265.000	\$ 522
AGROFIN S.A.	96000	2,35	240.000	\$ 400
Total	\$ 4.092.790		18.185.000	\$ 225



- **Panorama Internacional**
 - **Canadá**

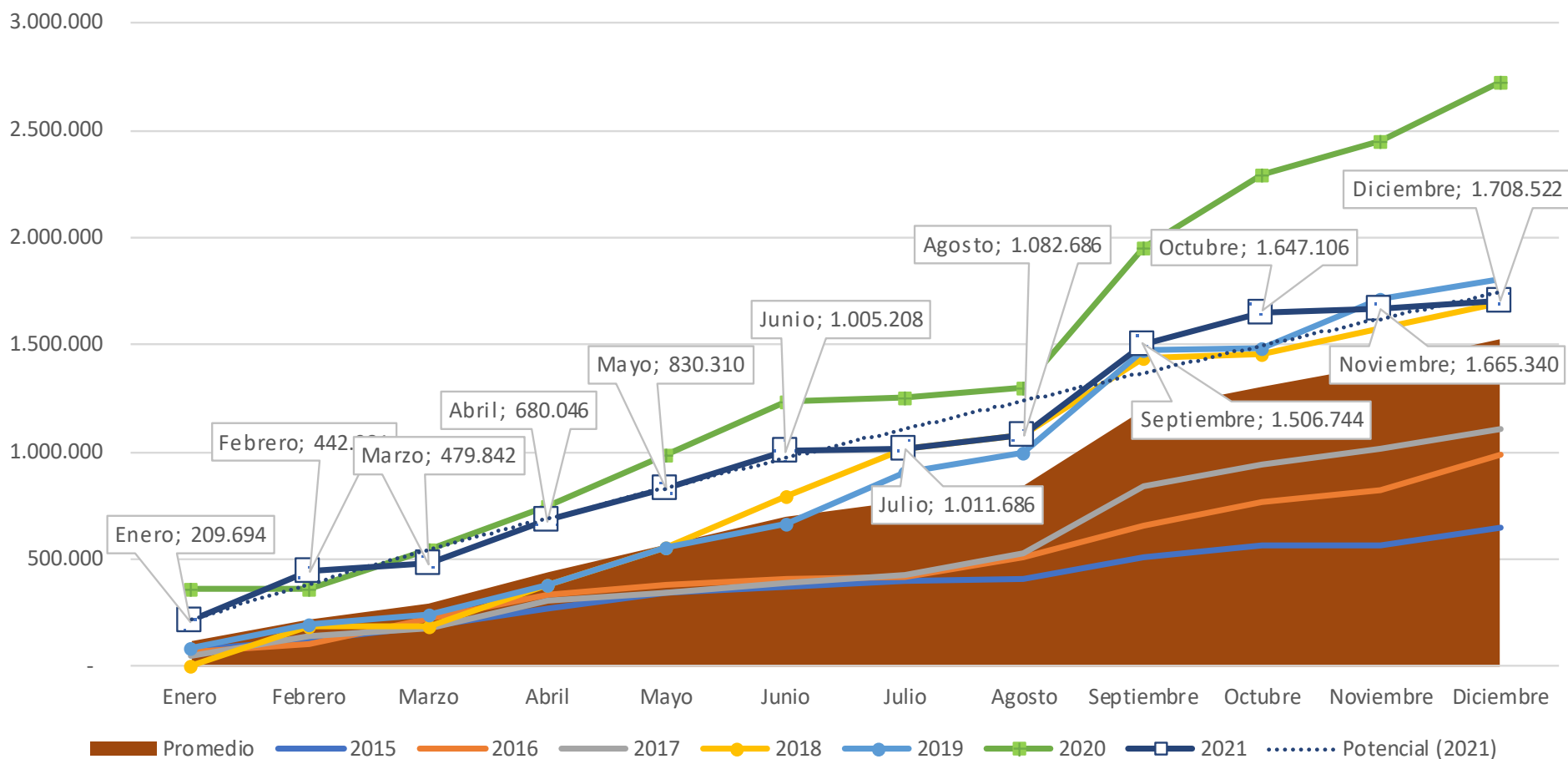
• Cargas mensuales acumuladas Año 2020

Arvejas Canadá embarques mundiales Cargas Acumuladas 2015 - 2021



• Cargas mensuales acumuladas Año 2020

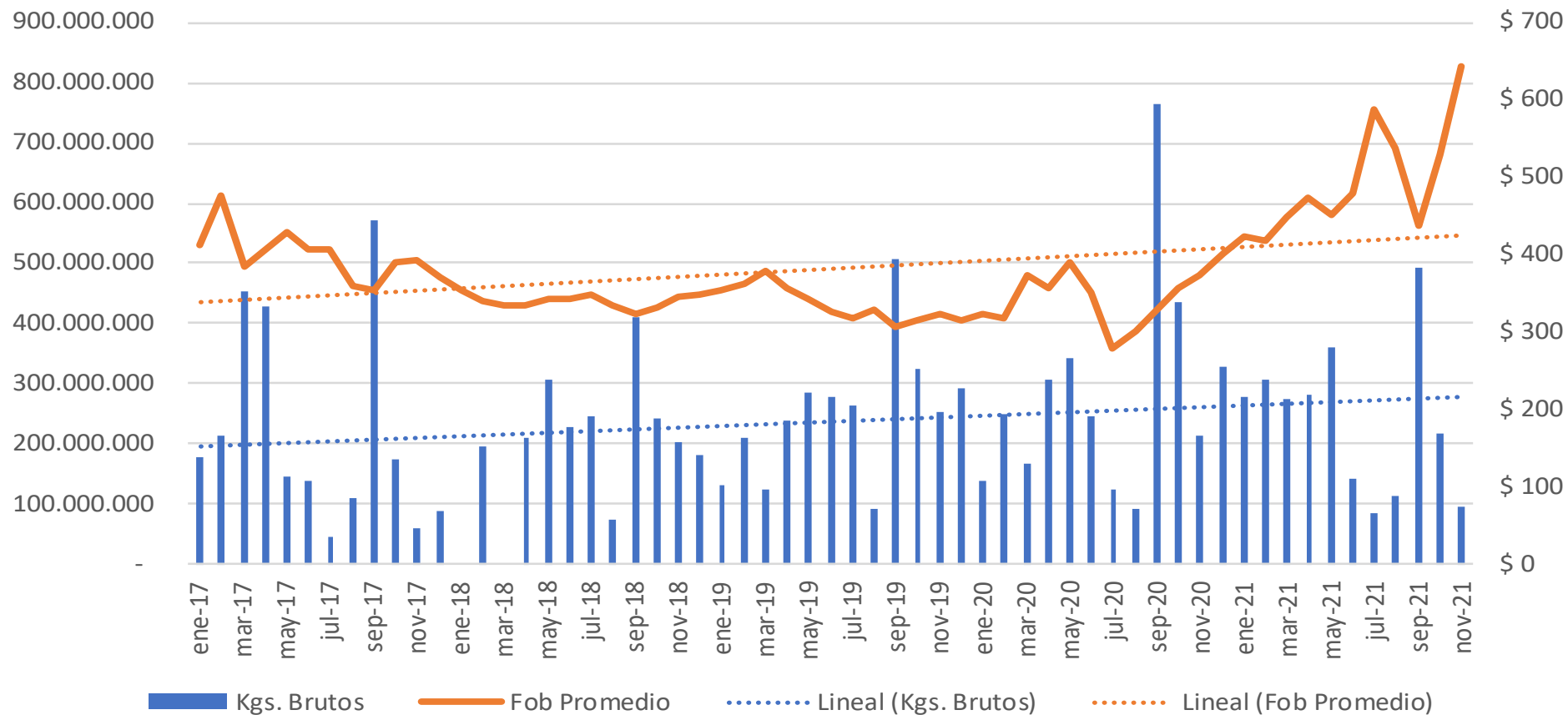
Arvejas. Expo Canada a China en Tm Anual 2015 - 2021





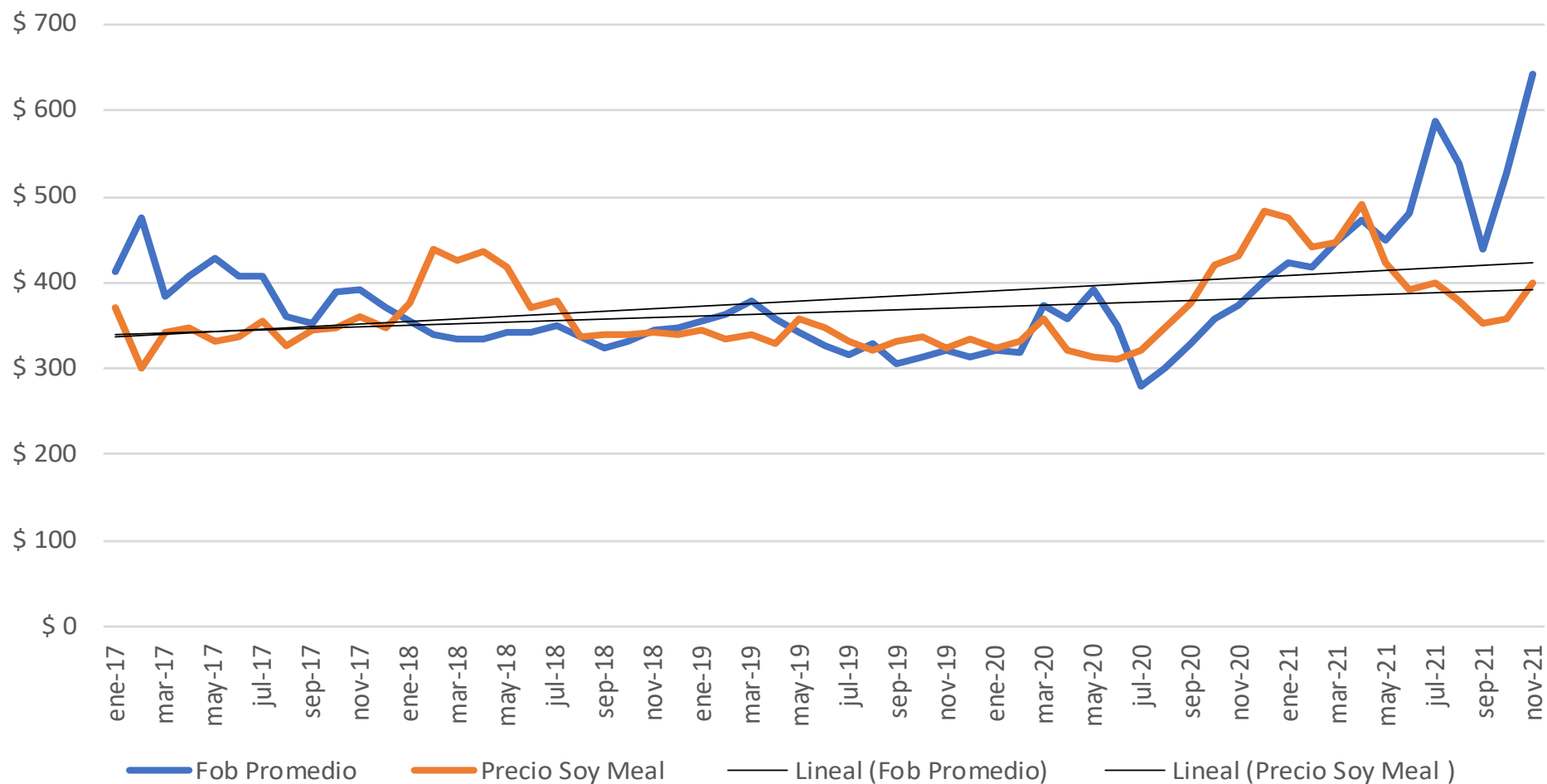
- Cargas mensuales Años 17- 20**

Arv. Amarillas. Canada. Expo mensual en kilos y U\$S /Tm Años 2017 al 2021



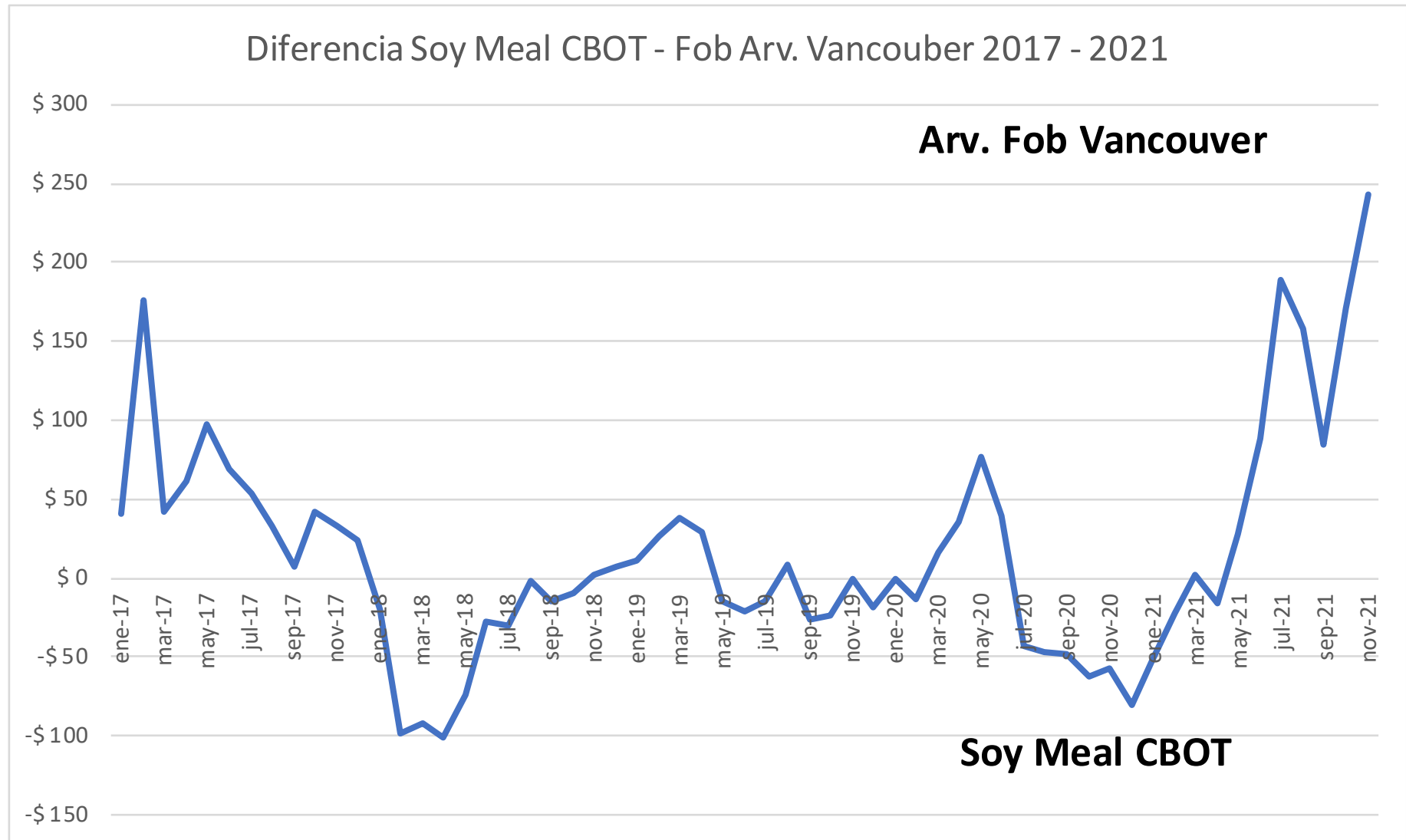
- Y los valores, de donde se forman? Una aproximación...

Evolución Fob Vancouver - Soy Meal CBOT 2017 - 2021





- Y los valores, de donde se forman? Una aproximación...





Mercado Internacional de Arvejas. Conclusiones.

- Decíamos que íbamos a un mercado en crisis de oferta. Decíamos que no era tracción de demanda. No lo va a ser. Canadá prevee bajar el área de verde. Veremos.
- Preveemos que China va a bajar la impo, ya que es mas cara la proteína de arveja que la de soja. Se pierde el negocio Feed.
- Los números dicen que bajaría del rango de las 2,8 MTm a los 2,1 MTm. No llegó a eso. Cerro el año en 1,71 M Tm
- El punto pasa porque no hay suficiente arveja. Y parecería que seguimos en esa senda por otro año mas
- Nos equivocamos con los premios de verde sobre amarilla. El mercado Plant-Based nos desmintió y el premio es de Amarilla sobre Verde.



GARBANZOS

Fundamentals desde la oferta y la demanda

Balance General año 22-23 - Evolución mensual

Flujo de producción, consumo y stock Garbanzo Kabuli Año 2022-2023. En Miles de Tm														
		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Mejico	Producción		150											150
	Exportación	11,41	15,74	12,05	15,42	10,17	17,97	14,13	16,50	16,00	10,16	8,96	9,53	158
	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	-0	133	120	104	93	74	59	42	25	14	4	-6	
India	Producción	0	300	150										450
	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	33	288	397	357	321	286	250	210	182	161	140	117	
Pakistan	Producción	0	80											80
	Exportación													0
	Consumo	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	276
	Importación	38	35	28	12	5	6	9	12	15	15	18	20	213
	Carry	12	104	109	98	80	63	49	38	30	22	17	14	

Balance General año 2022-23 - Evolución mensual

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Turquia	Producción					300								300
	Exportación	9	10	5	5	20	14	17	33	10	10	8	8	149
	Consumo	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	30,70	31	31	31	31	368
	Importación	20,00	25,00	25,00	25,00	6,63	11,58	11,00	25,00	8	10	11	12	190
	Carry	18	2	-8	-19	237	204	167	128	95	64	36	10	
Rusia	Producción						300							300
	Exportación	20	30	25	20	25	36	25	40	40	35	35	15	346
	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	113	83	59	29	288	258	213	168	129	89	69	
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 2022-23 - Evolución mensual

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Canadá	Producción							150						150
	Exportación	7,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	11,00	9,20	9,50	9,00	9,00	9,00	104
	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	2,90	4,17	4,60	3,17	3,17	2,40	1,60	1,47	1,50	1,50	2,50	2,50	31
	Carry	79	68	57	44	31	18	149	132	115	99	83	68	
USA	Producción							200						200
	Exportación	2,50	3,00	2,00	2,00	2,00	2,00	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	35
	Consumo	12,00	12,00	13,00	14,00	14,00	14,00	22,00	24,00	22,00	20,00	22,00	20,00	209
	Importación	9,00	15,00	15,00	16,00	16,00	16,00	2,00	4,80	11,00	10,00	15,00	20,00	150
	Carry	0	0	0	0	0	0	177	154	140	126	116	112	
Argentina	Producción							0	0	150,00				150
	Exportación	8,47	6,85	8,25	8,50	9,00	10,00	10,00	5,00	3,50	5,75	5,00	5,00	85
	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	68	61	52	43	34	24	14	9	155	149	144	139	

Balance General año 2022-23 - Evolución mensual

		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Australia	Producción									100				100
	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	89	76	62	51	42	34	28	25	112	93	80	67	
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	0	530	403	0	300	300	400	0	250	0	0	0	1.933
	Exportación	94	109	96	93	106	118	104	127	112	108	99	79	847
	Consumo	214	211	194	190	184	184	199	207	201	195	198	202	1.580
	Importación	156	166	118	97	71	76	64	85	83	86	96	107	832
	Carry	374	750	981	796	877	951	1.112	863	884	667	467	293	

Balance General año 2022-23 - Evolución mensual

	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Total
Trade	125	138	107	95	88	97	84	106	97	97	97	93	240
Consumo	88	73	87	95	95	87	115	101	103	98	100	109	741
Semilla y Descartes	26	26	26	26	26	26	26	26	27	28	29	30	208
Total Desaparición	240	237	220	216	210	210	225	233	228	223	227	232	1.788
Saldo Mensual	-240	293	183	-216	90	90	175	-233	22	-223	-227	-232	145
Carry Over inicial	374	134	427	611	395	485	576	751	519	541	318	92	
Carry Over final	134	427	611	395	485	576	751	519	541	318	92	-140	
Días de abastecimiento	17	55	85	56	71	84	102	68	72	44	12	-18	

(*) Suma de todos los consumos menos el Trade

(**) Cálculo de consumo de semillas en función del área de siembra de cada región y tipo de producción más una merma que varía entre 3 al 5% según la región

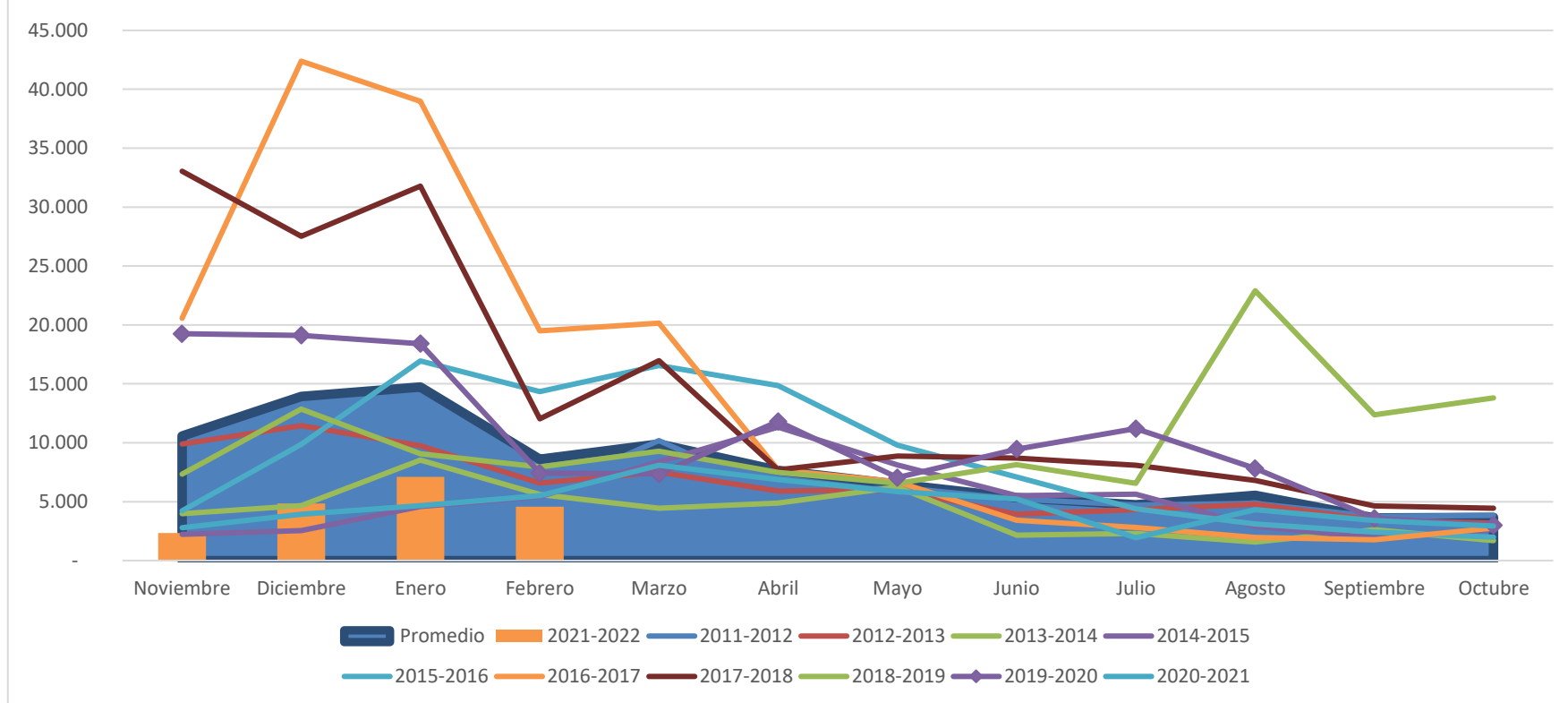


Valores Varios

CANADA					
Garbanzo Kabuli					
Grado #1					
10 mm	CAD 40,00		CAD 881	USD 691	USD 891
9 mm	CAD 40,50		CAD 892	USD 700	USD 900
8 mm	CAD 31,00		CAD 683	USD 536	USD 736
7 mm	CAD 21,00		CAD 463	USD 363	USD 563
Grado #2					
9 mm	CAD 38,17		CAD 841	USD 660	USD 860
8 mm	CAD 28,50		CAD 628	USD 493	USD 693
7 mm	CAD 19,00		CAD 419	USD 328	USD 528
USA					
Garbanzo Kabuli					
10 mm	USD 40,50		USD 892,22	USD 1.107,22	
9 mm	USD 40,50		USD 892,22	USD 1.107,22	
8 mm	USD 40,50		USD 892,22	USD 1.107,22	
7 mm	USD 40,50		USD 892,22	USD 1.107,22	

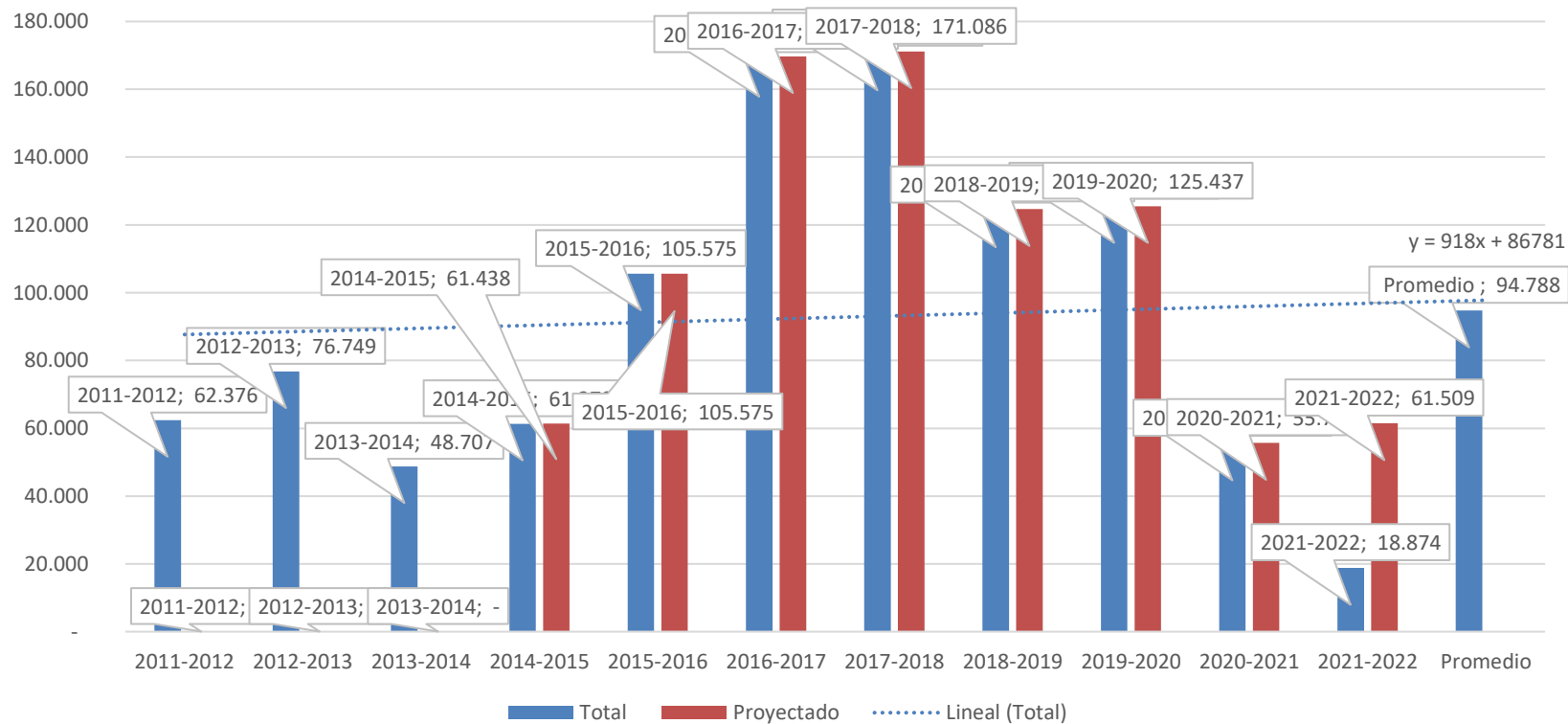


Garbanzos. DJVE mensuales por ciclo comercial 2012 - 2021



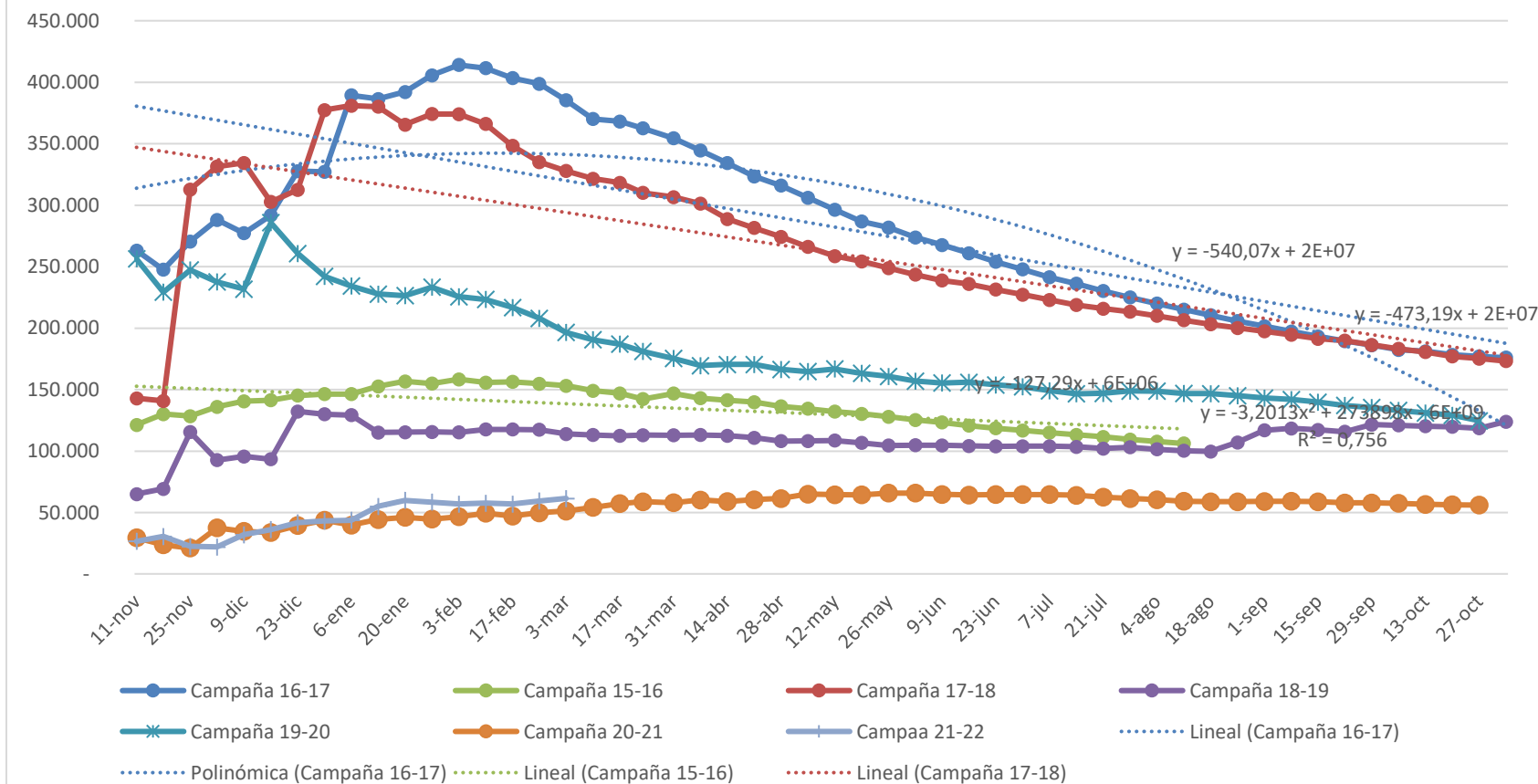


Garbanzos. DJVE total por ciclo comercial. 2012 - 2021



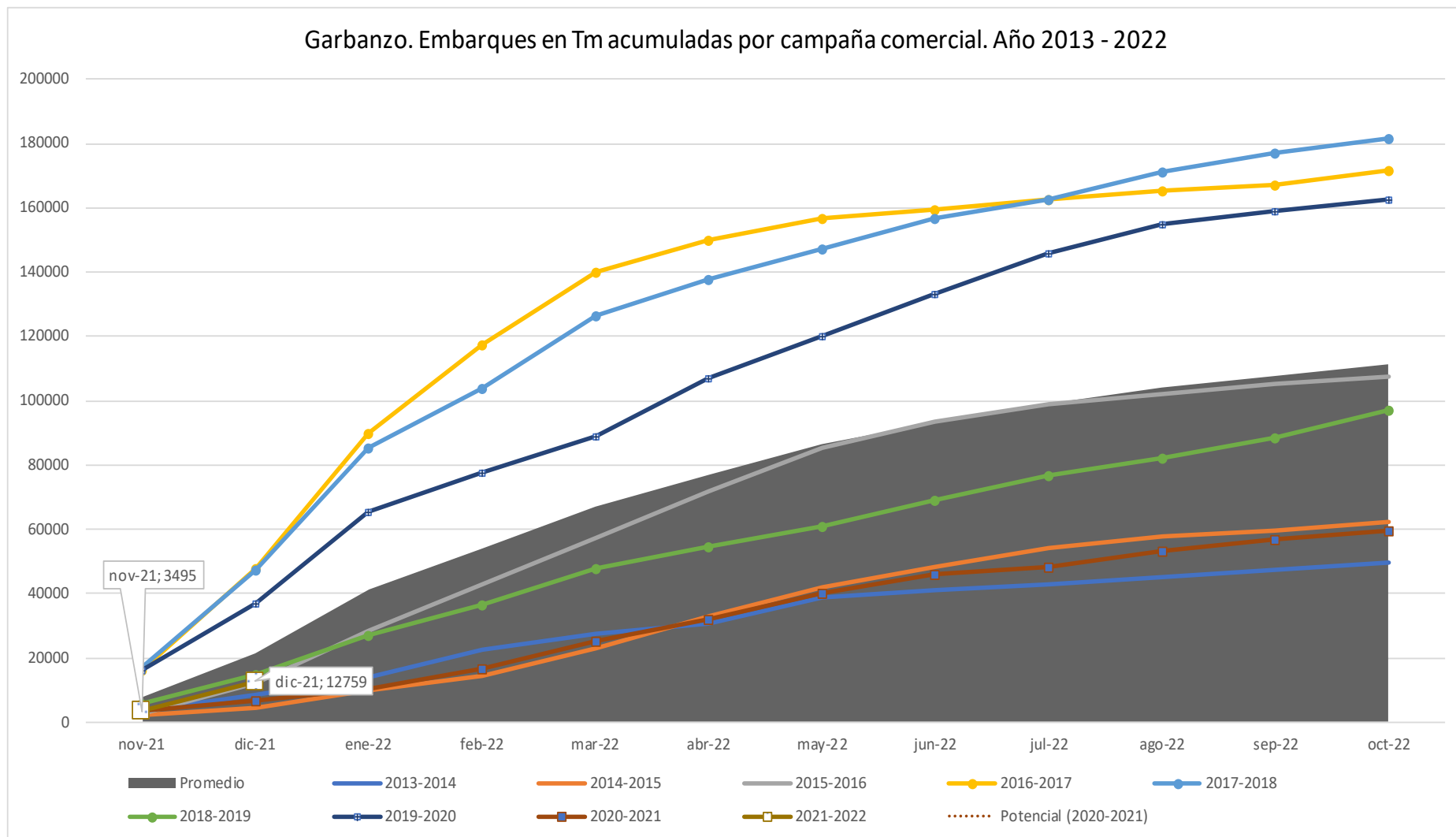


Garbanzo. Proyección semanal de venta futura anual





Cargas acumuladas por campaña



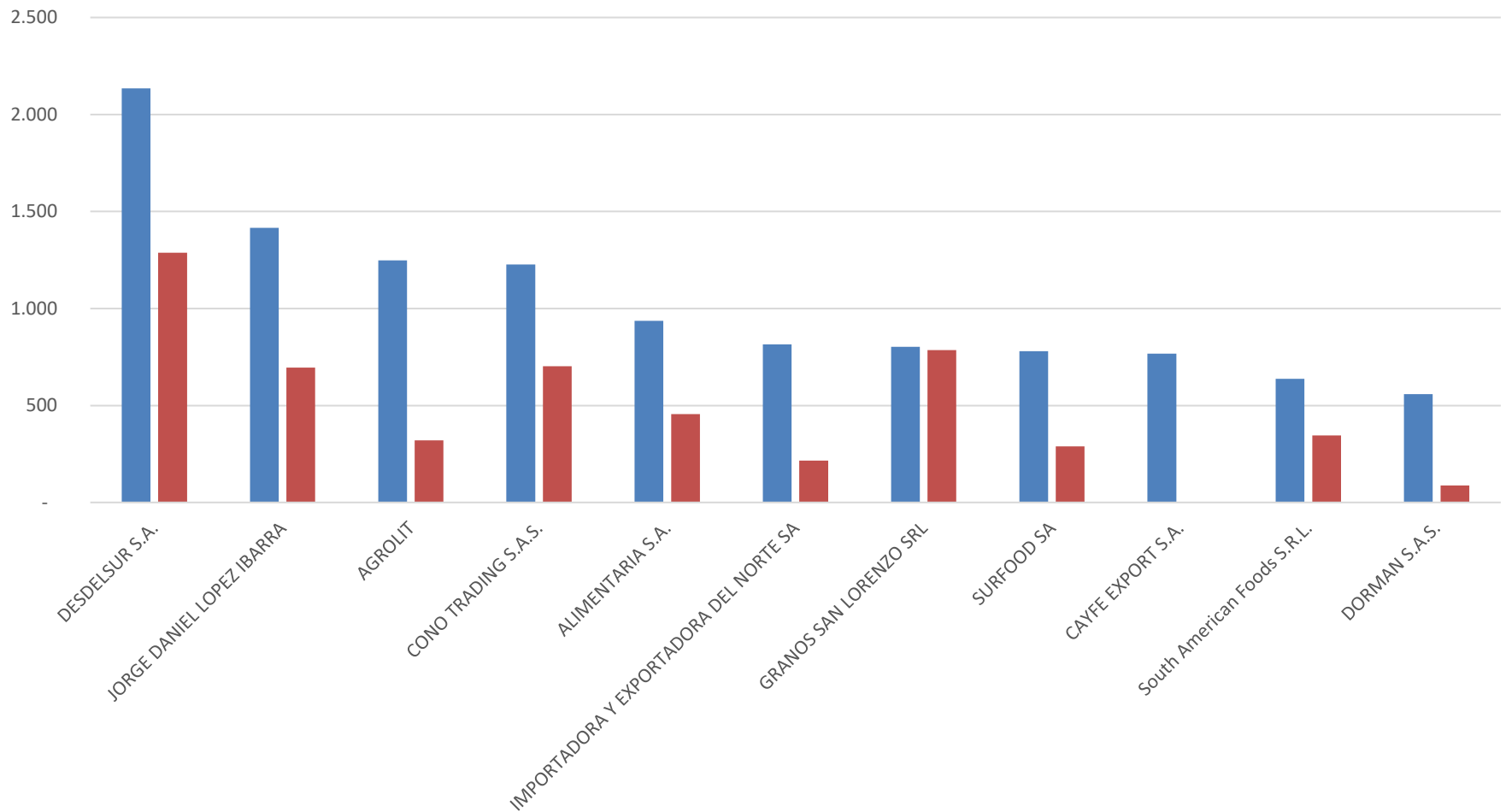


Evolución del Stock Garbanzo Campaña 20-21 y proyección 21-22

	Campaña		17-18	18-19	19-20	20-21	21-22
	Producción		175.000	120.000	147.000	70.000	95.300
	Carry Over		39.860	7.875	18.562	3.377	4.277
1	Saldo Exportable (-5000 CI)		214.860	127.875	165.562	73.377	99.577
	Exportaciones declaradas		170.617	108.313	125.437	55.555	18.874
2	Volúmen Cargado		184.403	104.951	155.185	57.100	9.250
3	Volúmen pendiente de carga (DJVE declaradas con carga pendiente)		8.582	3.362	3.200	6.350	1.100
4	Retención Semilla		14.000	11.000	7.000	12.000	14.000
5	Stock final (Ex DJVE)	(1-2-3-4)	7.875	18.562	177	- 2.073	75.227
	Stock Final (C/DJVE) (5+3)				3.377	4.277	76.327

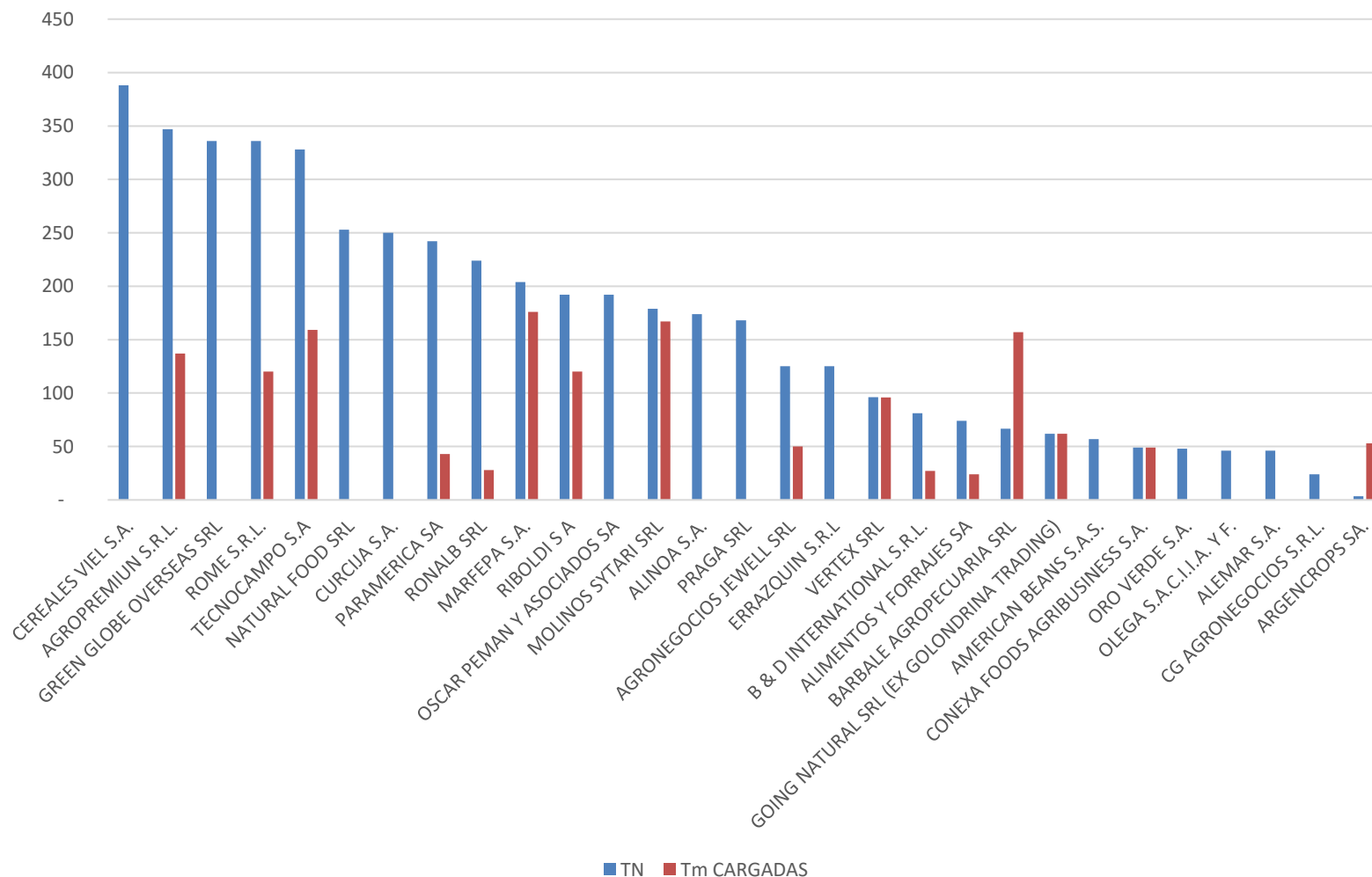


Garbanzo 21-22 DJVE y TN Cargadas. Exportadores superiores al promedio de Tn declaradas por exportador.



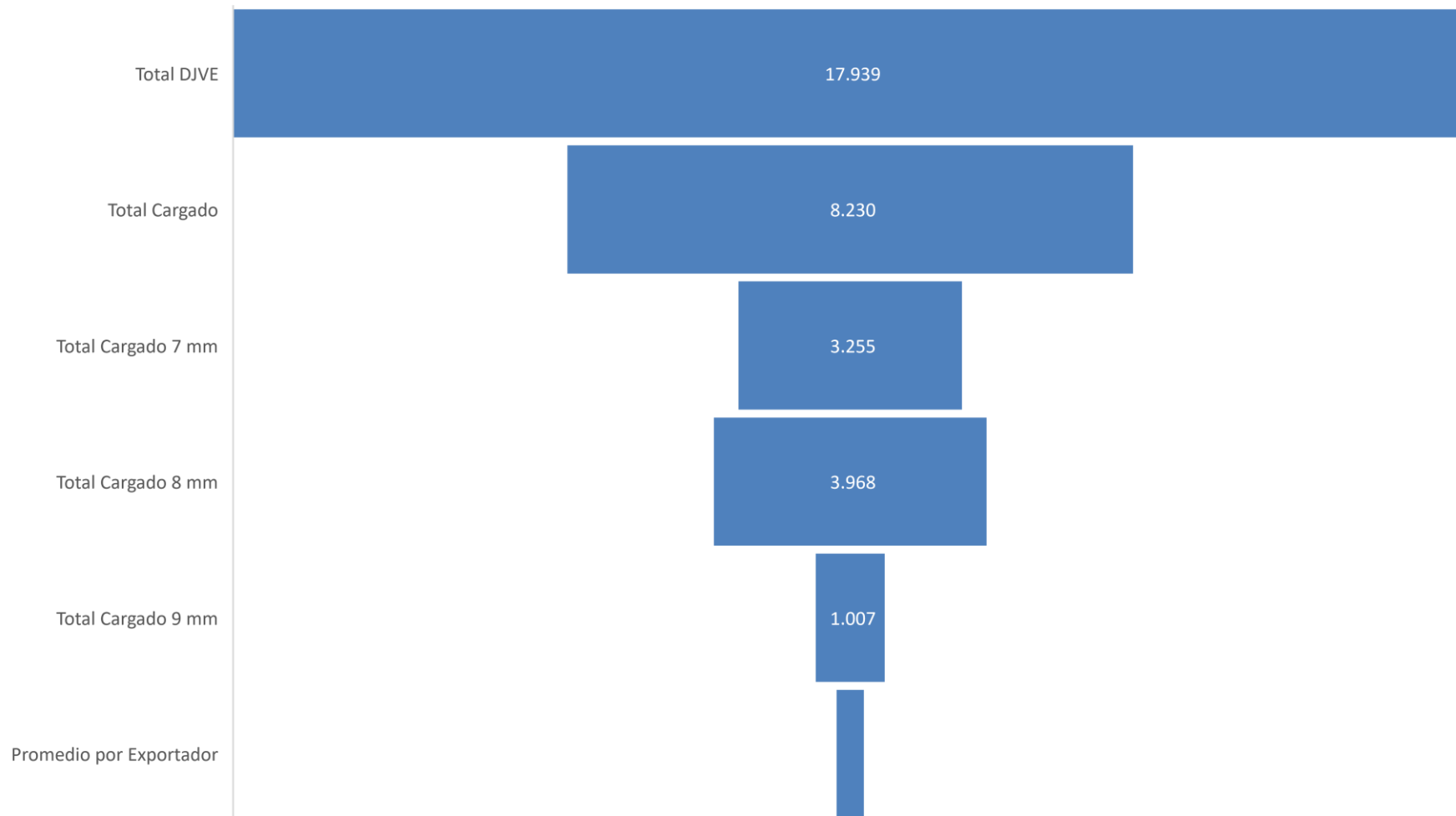


Garbanzo 20-21 DJVE y Tn Cargadas. Exportadores inferiores al promedio



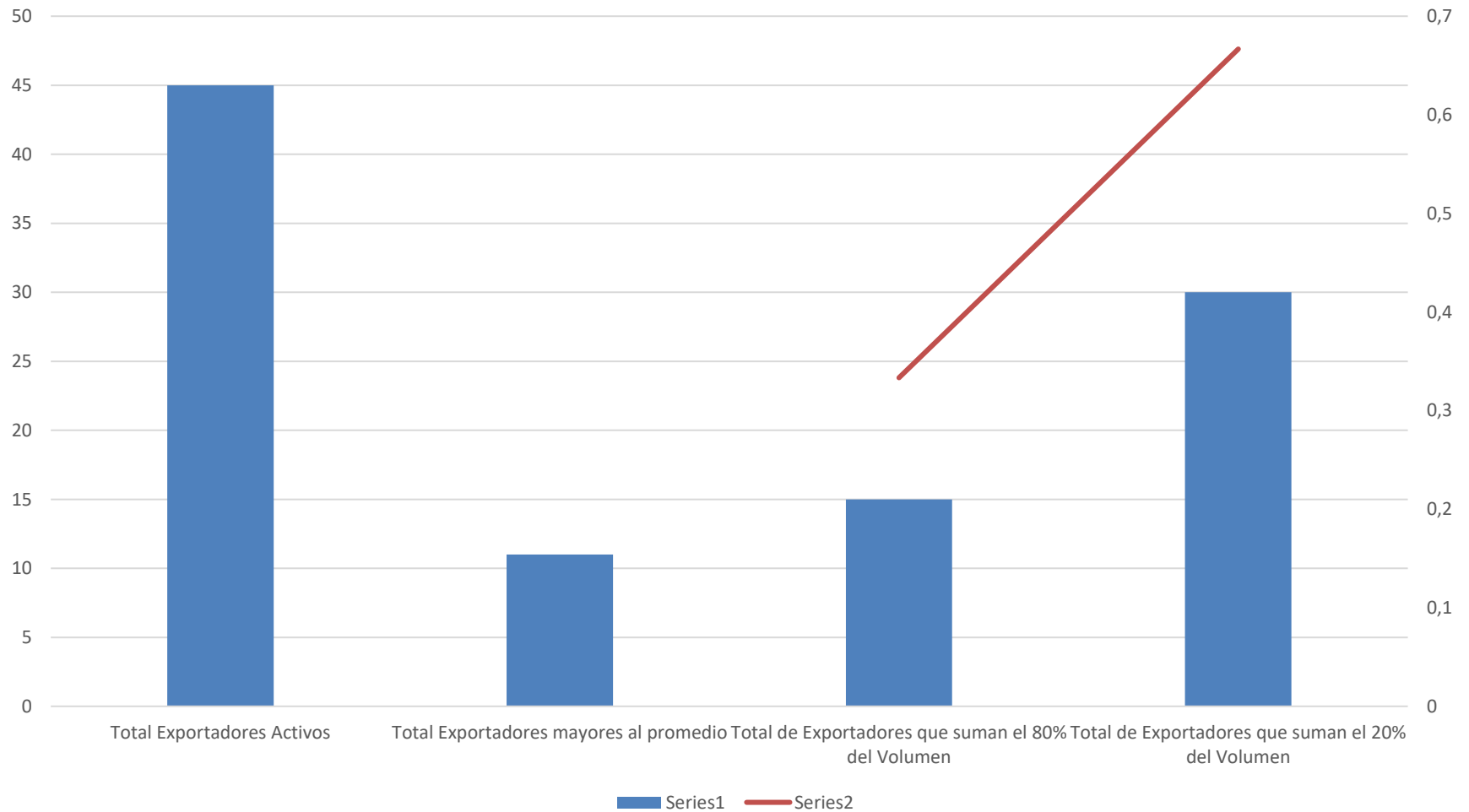


Garbanzos 21-22 Estructura de Mercado





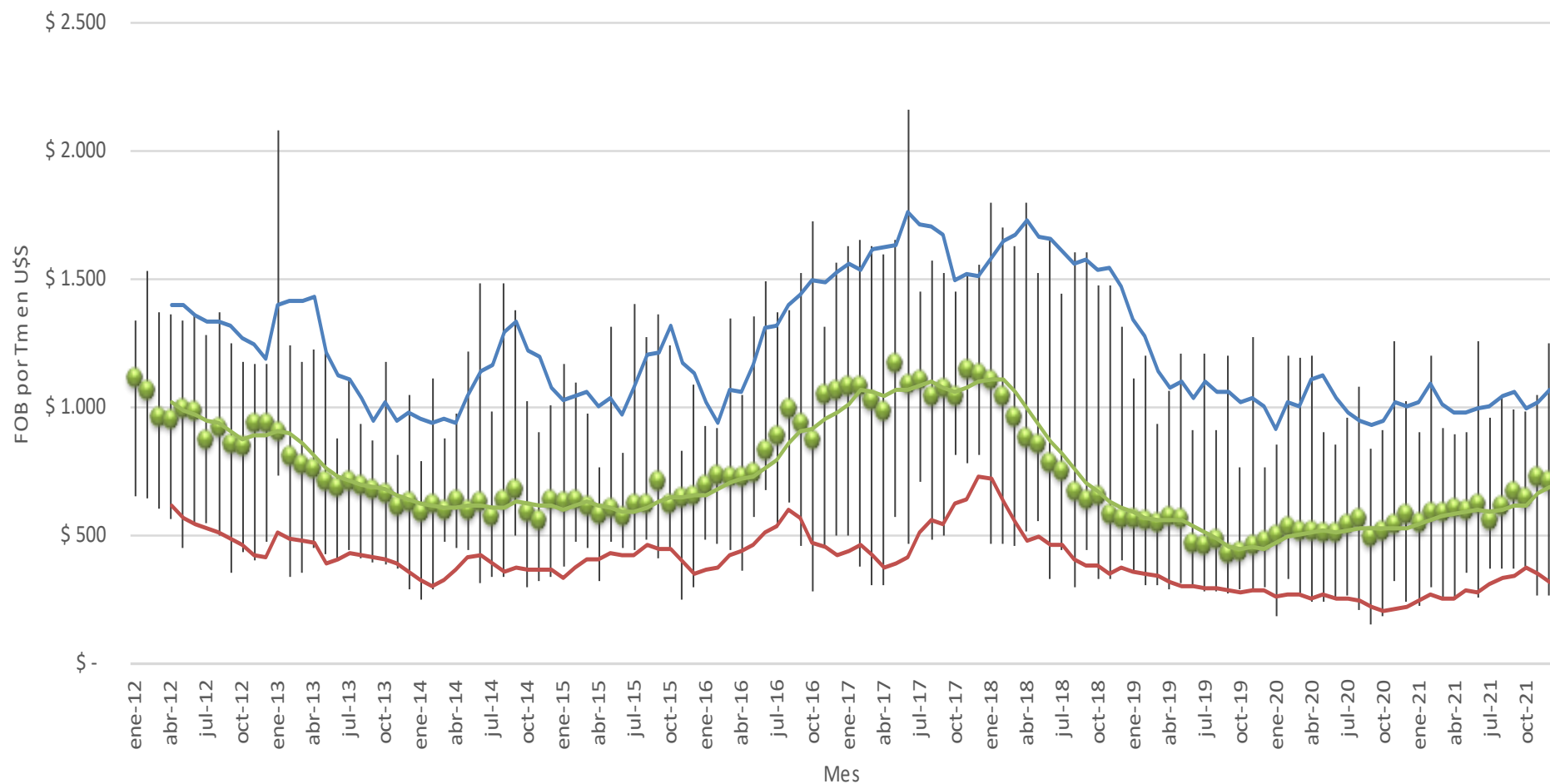
Garbanzos. Estructura de Mercados Campaña 21-22





Mercado de Garbanzos. Conclusiones

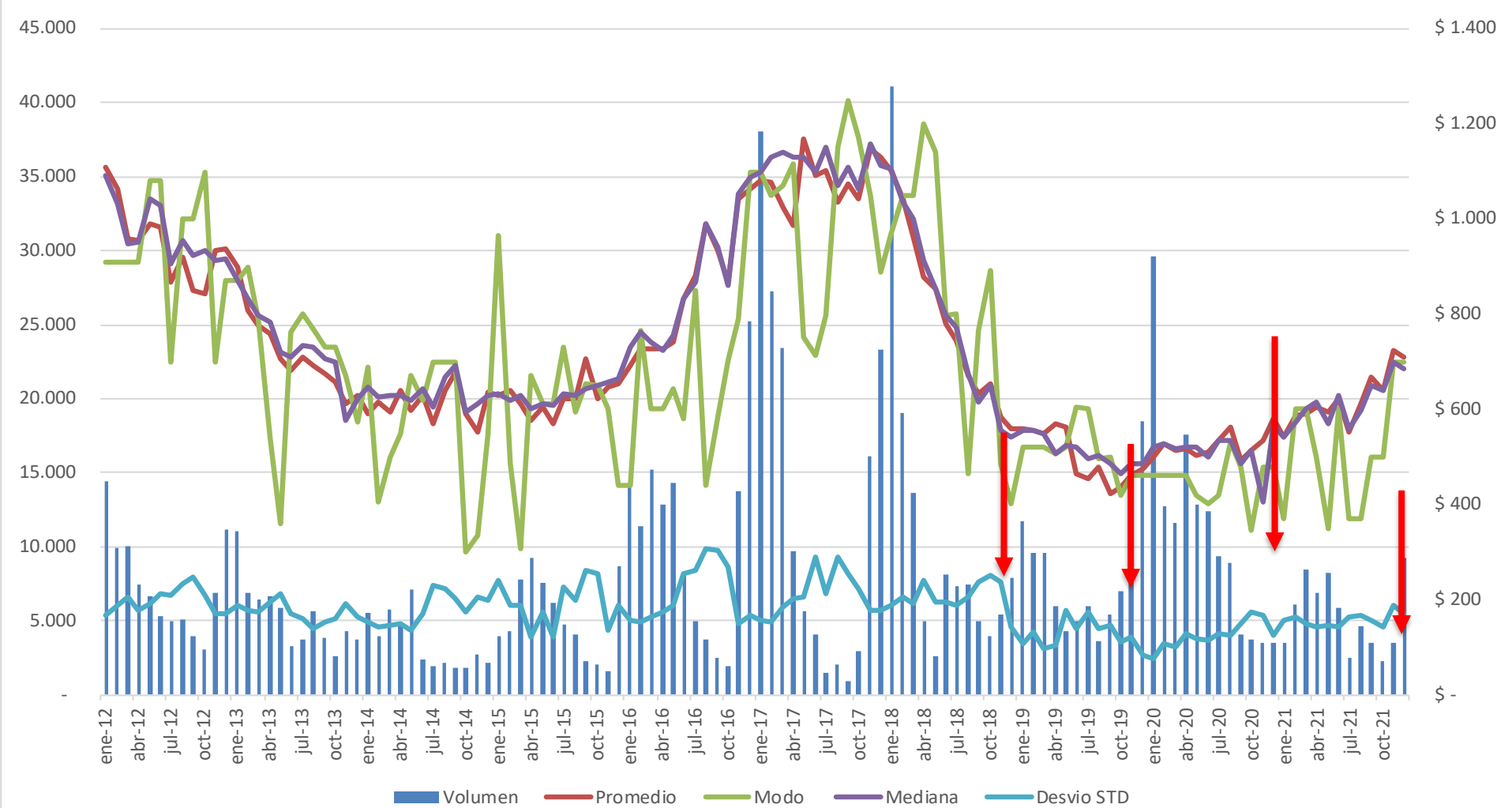
Fob Max, Min y Promedio Campaña 2012 - 2021





Mercado de Garbanzos. Conclusiones

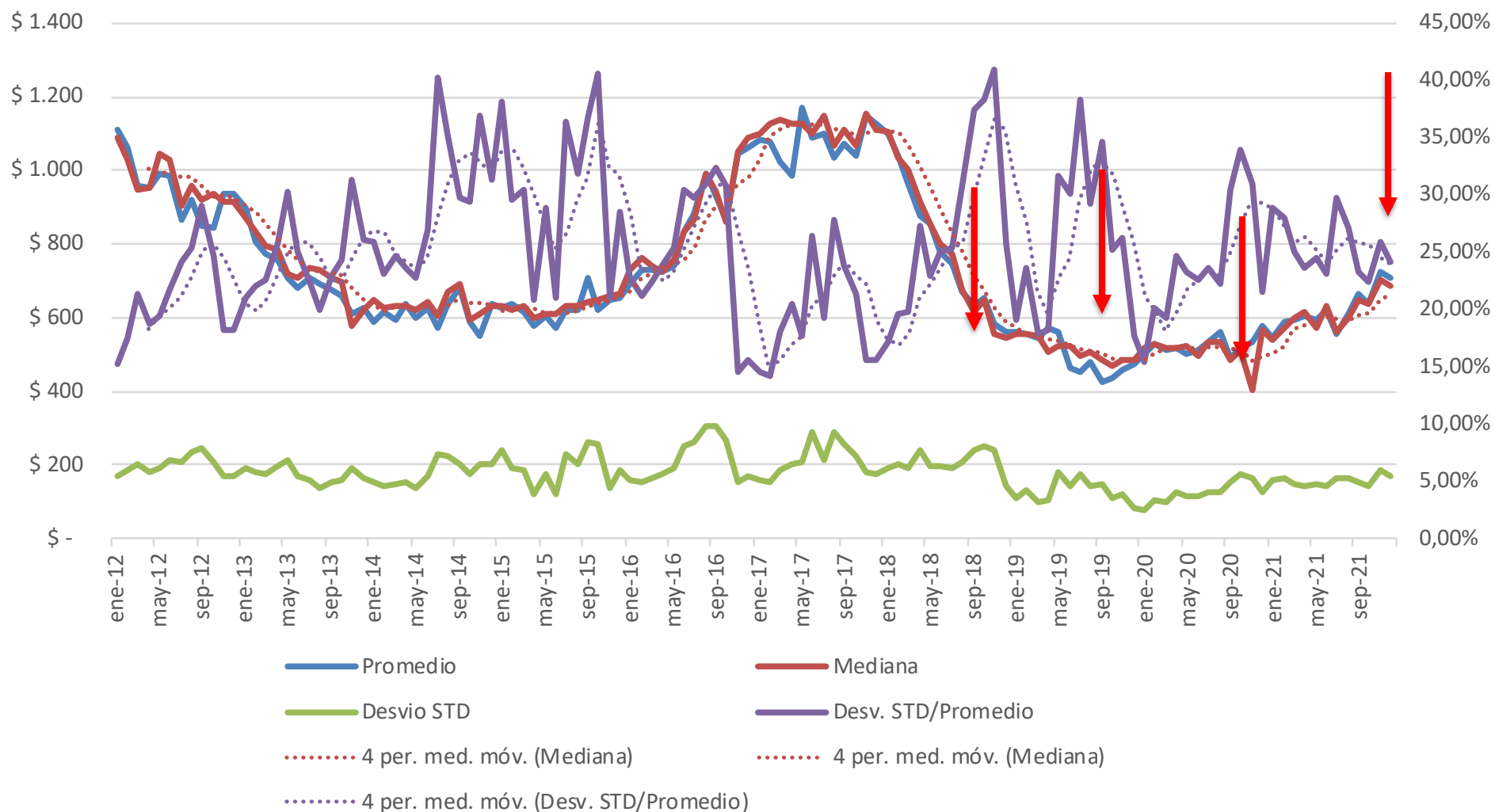
Volumen exportado, Fob Promedio, Modo, Mediana y Desvío Estandar. Ene 12 - Ene-21





Mercado de Garbanzos. Conclusiones

Garbanzo. Tendencias de precios



Retención Porcentual	0%	12%
	Garbanzo	Trigo
Valor FOB	USD 750	USD 307
Retención Porcentual	USD -	USD 37
Retención Total	USD -	USD 37
Fobbing	USD 228	USD 35
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 522	USD 235
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 517	USD 247
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,50	2,30
Ingreso Bruto por Ha	USD 776	USD 568
Costos de Producción	USD 450	USD 320
Margen Bruto	USD 326	USD 248
Alquiler	USD 180	USD 180
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 141	USD 63
Incidencia de la retención sobre el valor FAS	0%	15%

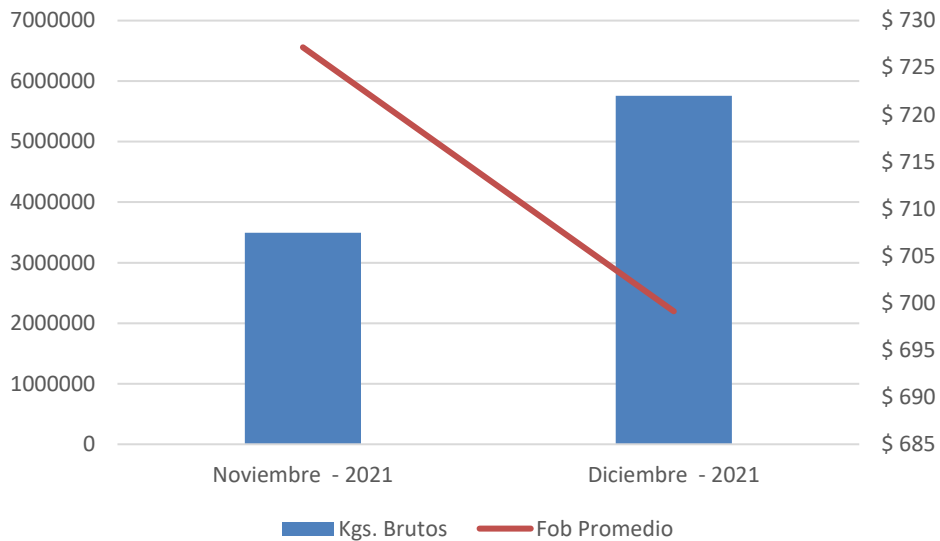
Números de la producción hoy...



consultoria@incrementarsa.com.ar

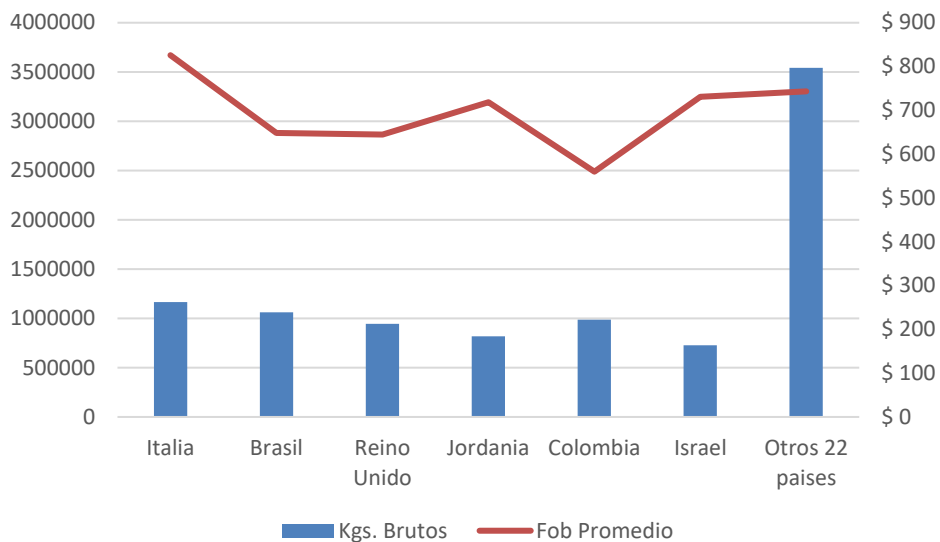
Números del exportador hoy...

Exportador		21%	10,5%
		IVA 21%	IVA 10,5%
Valor FOB	USD 750		
Comisión Broker C2%	USD 15	USD 3	
Retención	USD -		
Neto	USD 735		
Ganancia Bruta (7%)	USD 50		
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 522		USD 54,8
Flujo Financiero x TM			
Ingreso	USD 750		
Egresos			
Mercadería	USD 522		
Gastos	USD 178		
Retenciones	USD -		
IVA	USD 92,2		
Saldo Financiero	-USD 41,9		



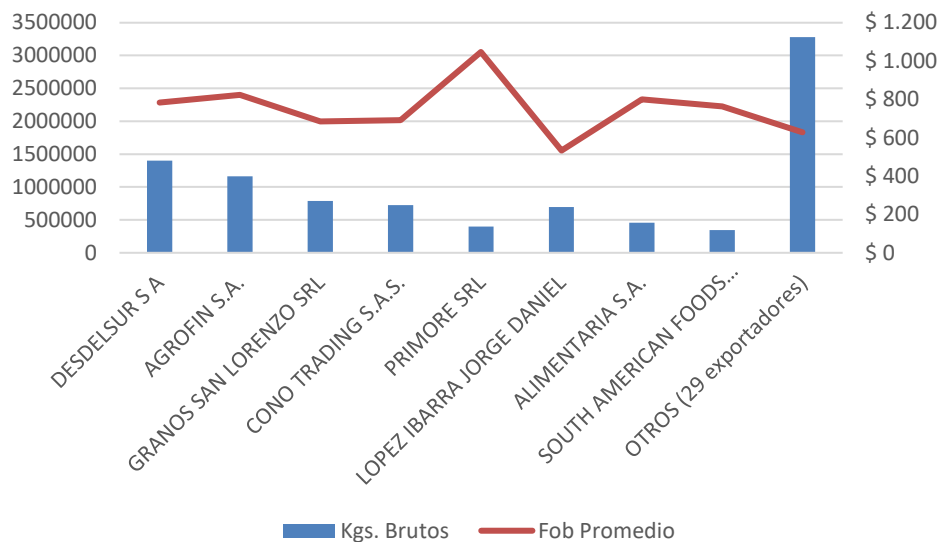
• Garbanzos Enteros Campaña 20-21 a Dic 21. Cargas mensuales

Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Noviembre - 2021	2541328,23	3494916	\$ 727
Diciembre - 2021	4023292,39	5754800	\$ 699
TOTAL	\$ 6.564.621	9.249.716	\$ 710
RELACION	2,79%	DESVIO	\$ 20



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

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	961731	14,65	1165220	\$ 825
Brasil	687917	10,48	1061090	\$ 648
Reino Unido	609819	9,29	946000	\$ 645
Jordania	588665	8,97	819910	\$ 718
Colombia	553800	8,44	988500	\$ 560
Israel	532824	8,12	728960	\$ 731
Otros 22 paises	2629860	40,05	3540036	\$ 743
TOTAL	\$ 6.564.616		9.249.716	\$ 710
Relación	21,76%		Desvio STD	\$ 154

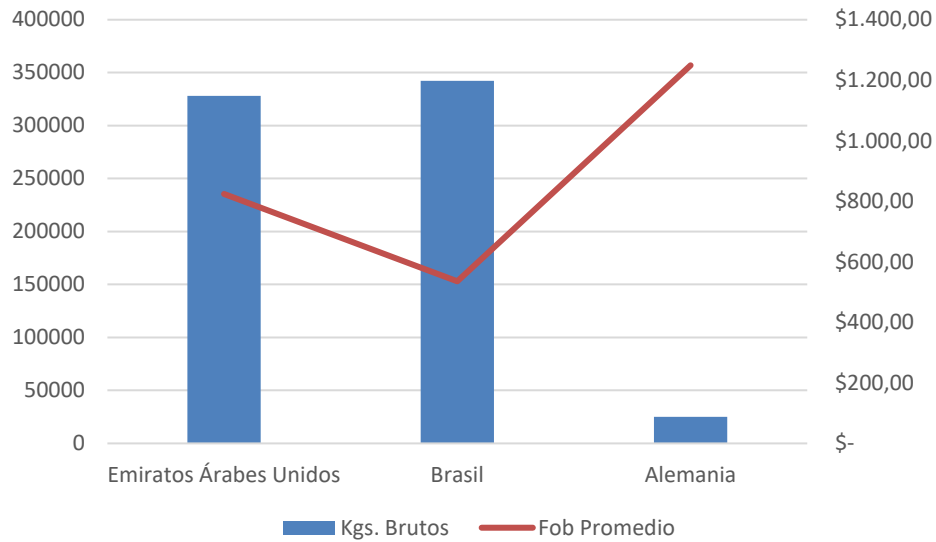


• Garbanzos Enteros Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador

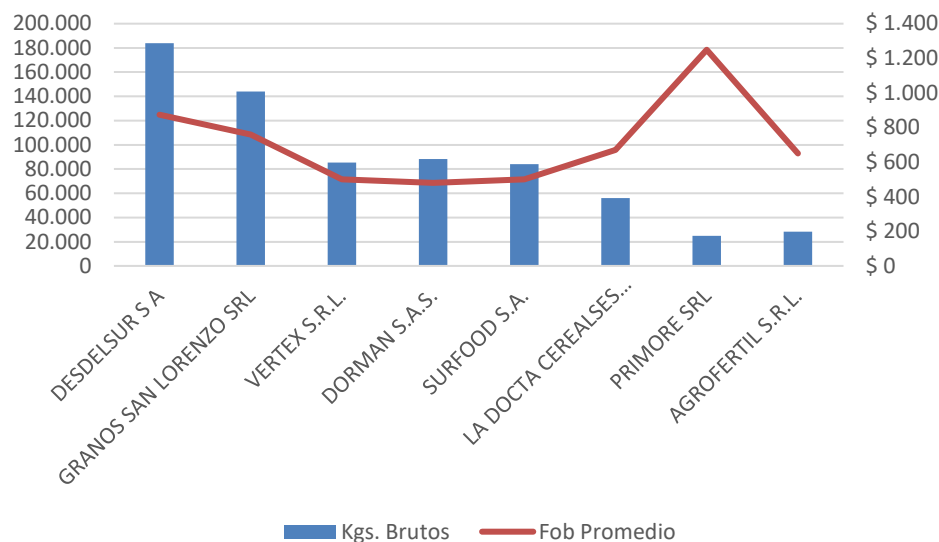
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DEDELSUR S A	1098680	16,74	1401900	\$ 784
AGROFIN S.A.	957034	14,58	1163810	\$ 822
GRANOS SAN LORENZO SRL	538286	8,2	785780	\$ 685
CONO TRADING S.A.S.	499918	7,62	724010	\$ 690
PRIMORE SRL	416386	6,34	398000	\$ 1.046
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	370200	5,64	696000	\$ 532
ALIMENTARIA S.A.	364749	5,56	456000	\$ 800
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	263475	4,01	345640	\$ 762
OTROS (29 exportadores)	\$ 2.055.888,00	3132,00%	3.278.576	\$ 627
TOTAL	\$ 6.564.616		9.249.716	\$ 710
Relación	25,45%		Desvio STD	\$ 181



• Garbanzos 9mm mes Dic 21. Por destinos



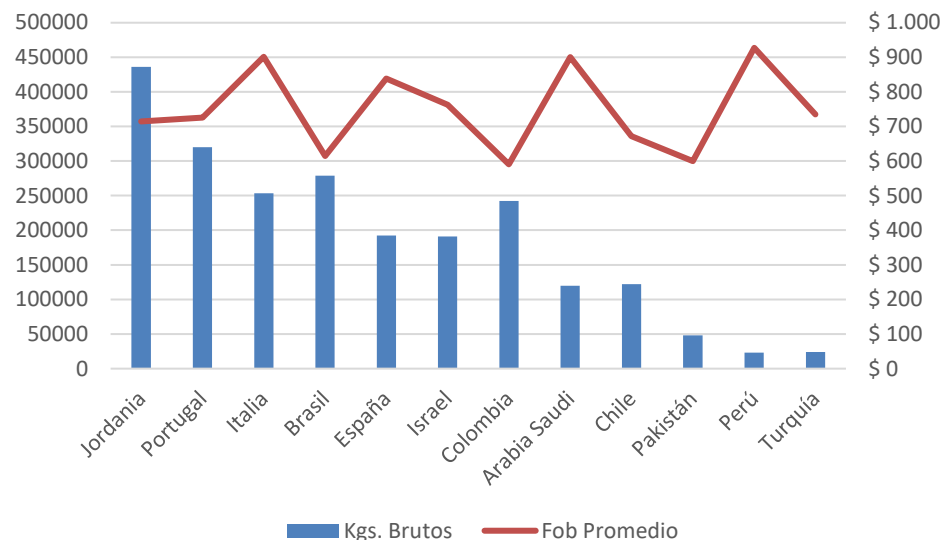
País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Emiratos Árabes Unidos	270248	55,76	328000	\$ 823,93
Brasil	183155	37,79	342250	\$ 535,15
Alemania	31232	6,44	25000	\$ 1.249,28
TOTAL	484.635		695.250	\$ 697,07
RELACION	51,54%		DESV. STD	\$ 359,24



• Garbanzos 9mm mes Dic 21. Por exportador

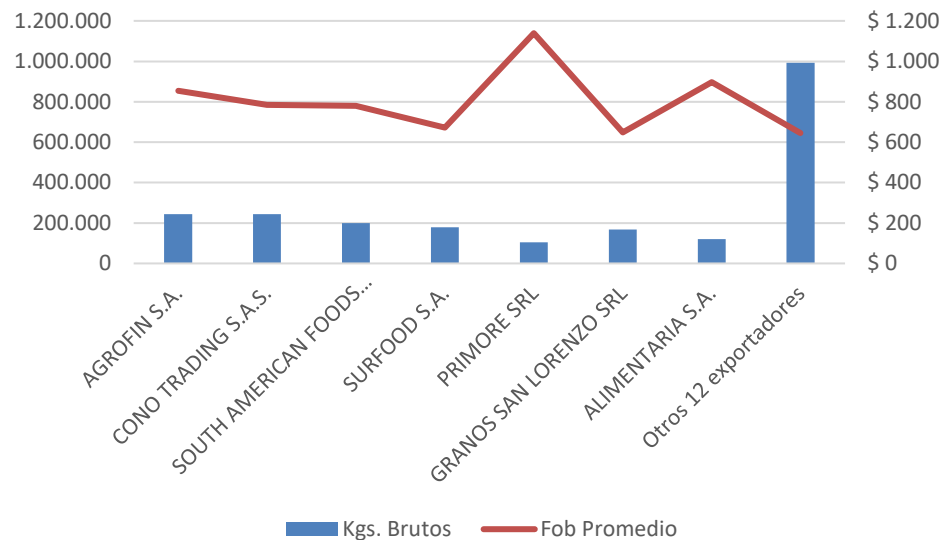
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESELSUR S A	160808	33,18	184.000	\$ 874
GRANOS SAN LORENZO SRL	109440	22,58	144.000	\$ 760
VERTEX S.R.L.	42750	8,82	85.500	\$ 500
DORMAN S.A.S.	42360	8,74	88.250	\$ 480
SURFOOD S.A.	42000	8,67	84.000	\$ 500
LA DOCTA CEREALSES SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFIC	37520	7,74	56.000	\$ 670
PRIMORE SRL	31232	6,44	25.000	\$ 1.249
AGROFERTIL S.R.L.	18525	3,82	28.500	\$ 650
TOTAL	\$ 484.635,00		695.250	\$ 697
RELACION	37,03%		DESVIO STD	\$ 258

• Garbanzos 8mm mes Dic 21. Por destinos



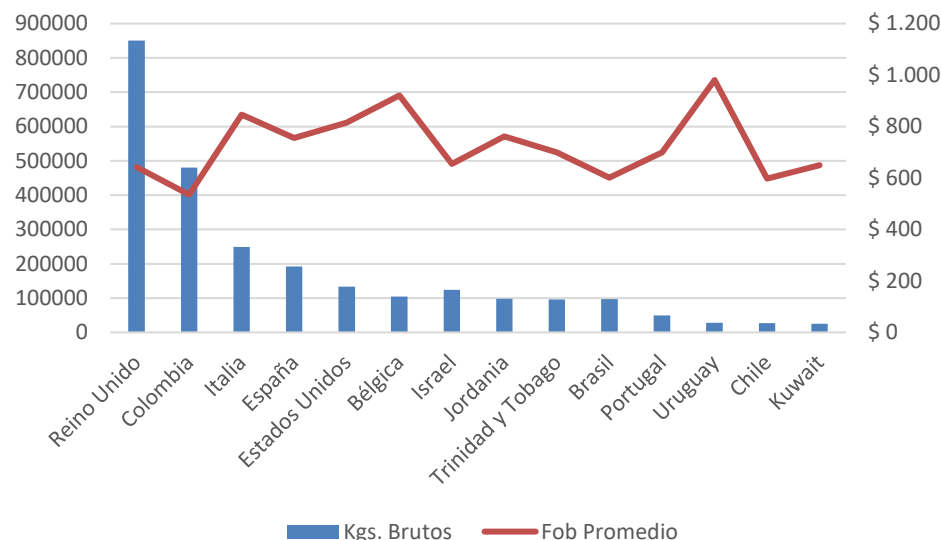
País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Jordania	311538	18,87	436010	\$ 715
Portugal	232050	14,05	320000	\$ 725
Italia	228540	13,84	253500	\$ 902
Brasil	171530	10,39	279000	\$ 615
España	161299	9,77	192500	\$ 838
Israel	145504	8,81	190880	\$ 762
Colombia	143100	8,67	242500	\$ 590
Arabia Saudi	108000	6,54	120000	\$ 900
Chile	82008	4,97	122000	\$ 672
Pakistán	28800	1,74	48000	\$ 600
Perú	21325	1,29	23000	\$ 927
Turquía	17640	1,07	24000	\$ 735
Total	\$ 1.651.334		2.251.390	\$ 733
RELACION	16,40%		DESVIO	\$ 120

• Garbanzos 8mm mes Dic 21. Por exportador

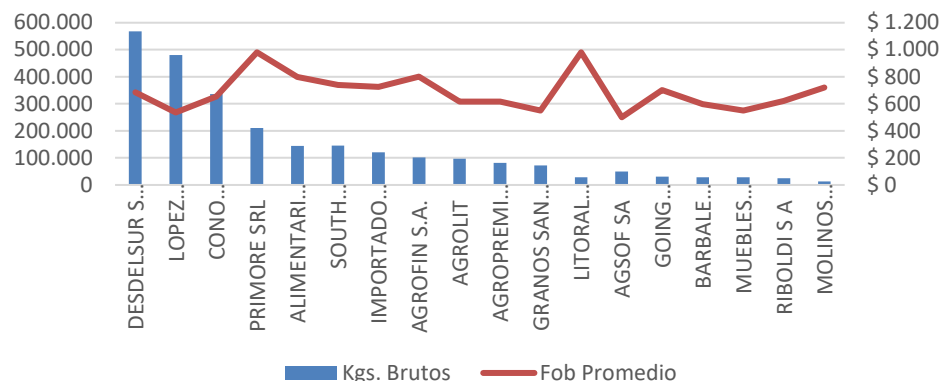


Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	207554	12,57	242.880	\$ 855
CONO TRADING S.A.S.	191408	11,59	244.010	\$ 784
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	156000	9,45	200.000	\$ 780
SURFOOD S.A.	119868	7,26	178.500	\$ 672
PRIMORE SRL	119590	7,24	105.000	\$ 1.139
GRANOS SAN LORENZO SRL	108960	6,6	168.000	\$ 649
ALIMENTARIA S.A.	107649	6,52	120.000	\$ 897
Otros 12 exportadores	640305	38,78	993.000	\$ 645
Total	\$ 1.651.334		2.251.390	\$ 733
RELACION	21,69%		DESVIO	\$ 159

• Garbanzos 7mm mes Dic 21. Por destinos



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Reino Unido	545419	31,34	850000	\$ 642
Colombia	256800	14,76	480000	\$ 535
Italia	210545	12,1	248940	\$ 846
España	145334	8,35	192500	\$ 755
Estados Unidos	108591	6,24	133200	\$ 815
Bélgica	96715	5,56	105000	\$ 921
Israel	81200	4,67	124080	\$ 654
Jordania	74600	4,29	97900	\$ 762
Trinidad y Tobago	67200	3,86	96000	\$ 700
Brasil	58492	3,36	97240	\$ 602
Portugal	35000	2,01	50000	\$ 700
Uruguay	27440	1,58	28000	\$ 980
Chile	16504	0,95	27600	\$ 598
Kuwait	16250	0,93	25000	\$ 650
Total	\$ 1.740.090		2.555.460	\$ 681
RELACION	18,88%		DESVIO	\$ 129



• Garbanzos 7mm mes Dic 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	388410	22,32	567.200	\$ 685
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	256800	14,76	480.000	\$ 535
CONO TRADING S.A.S.	219600	12,62	336.000	\$ 654
PRIMORE SRL	205805	11,83	210.000	\$ 980
ALIMENTARIA S.A.	114779	6,6	144.000	\$ 797
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	107475	6,18	145.640	\$ 738
IMPORTADORA Y EXPORTADORA	87000	5	120.000	\$ 725
AGROFIN S.A.	81520	4,68	101.980	\$ 799
AGROLIT	59535	3,42	96.800	\$ 615
AGROPREMIUN S.R.L.	49850	2,86	81.000	\$ 615
GRANOS SAN LORENZO SRL	39600	2,28	72.000	\$ 550
LITORAL LOGISTICA S A	27440	1,58	28.000	\$ 980
AGSOF SA	25000	1,44	50.000	\$ 500
GOING NATURAL SRL	21000	1,21	30.000	\$ 700
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L	16504	0,95	27.600	\$ 598
MUEBLES JIM S.A.	15532	0,89	28.240	\$ 550
RIBOLDI S A	14880	0,86	24.000	\$ 620
MOLINOS SYTARI S R L	9360	0,54	13.000	\$ 720
Total	\$ 1.740.090		2.555.460	\$ 681
RELACION	20,19%		DESVIO	\$ 137



• **Garbanzo 9mm Destinos x Exportadores – Dic 21**

	Emiratos Árabes Unidos	BRASIL	TOTAL
DESDELSUR S A	184	-	184
GRANOS SAN LORENZO SRL	144	-	144
VERTEX S.R.L.	-	86	86
DORMAN S.A.S.	-	88	88
TOTAL	328	174	502

	Emiratos Árabes Unidos	BRASIL	TOTAL
DESDELSUR S A	\$ 874		\$ 874
GRANOS SAN LORENZO SRL	\$ 760		\$ 760
VERTEX S.R.L.		\$ 500	\$ 500
DORMAN S.A.S.		\$ 480	\$ 480
TOTAL	\$ 824	\$ 490	\$ 708
	Relación	27,48%	\$ 195

• Garbanzo 8mm Destinos x Exportadores – Dic 21

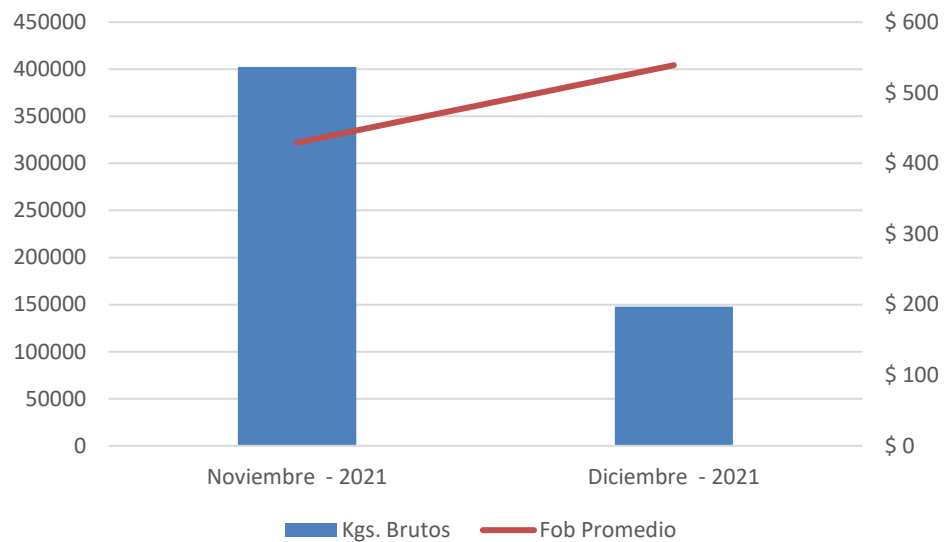
	Jordania	Portugal	Italia	España	TOTAL
AGROFIN S.A.	100	-	-	-	100
ALIMENTARIA S.A.	-	-	-	120	120
CONO TRADING S.A.S.	48	-	100	-	148
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	-	200	-	-	200
GRANOS SAN LORENZO SRL	168	-	-	-	168
PRIMORE SRL	-	-	105	-	105
TOTAL	316	200	205	120	841

	Jordania	Portugal	Italia	España	TOTAL
AGROFIN S.A.	\$ 813				\$ 813
ALIMENTARIA S.A.				\$ 897	\$ 897
CONO TRADING S.A.S.	\$ 825		\$ 750		\$ 774
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L		\$ 780			\$ 780
GRANOS SAN LORENZO SRL	\$ 649				\$ 649
PRIMORE SRL			\$ 1.139		\$ 1.139
TOTAL	\$ 727	\$ 780	\$ 949	\$ 897	\$ 818
		20%	23%	DESUDIO	\$ 166

• Garbanzo 7mm Destinos x Exportadores – Dic 21

	Reino Unido	Colombia	Italia	España	TOTAL
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	-	480	-	-	480
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	-	-	96	-	96
ALIMENTARIA S.A.	-	-	-	144	144
CONO TRADING S.A.S.	336	-	-	-	336
PRIMORE SRL	-	-	105	-	105
ALIMENTARIA S.A.	-	-	-	144	144
TOTAL	336	480	201	288	1.305

	Reino Unido	Colombia	Italia	España	TOTAL
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL		\$ 535			\$ 535
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L			\$ 758		\$ 758
ALIMENTARIA S.A.				\$ 797	\$ 797
CONO TRADING S.A.S.	\$ 654				\$ 654
PRIMORE SRL			\$ 1.039		\$ 1.039
ALIMENTARIA S.A.				\$ 797	\$ 797
TOTAL	\$ 654	\$ 535	\$ 905	\$ 797	\$ 680
		RELACION	25%		\$ 169

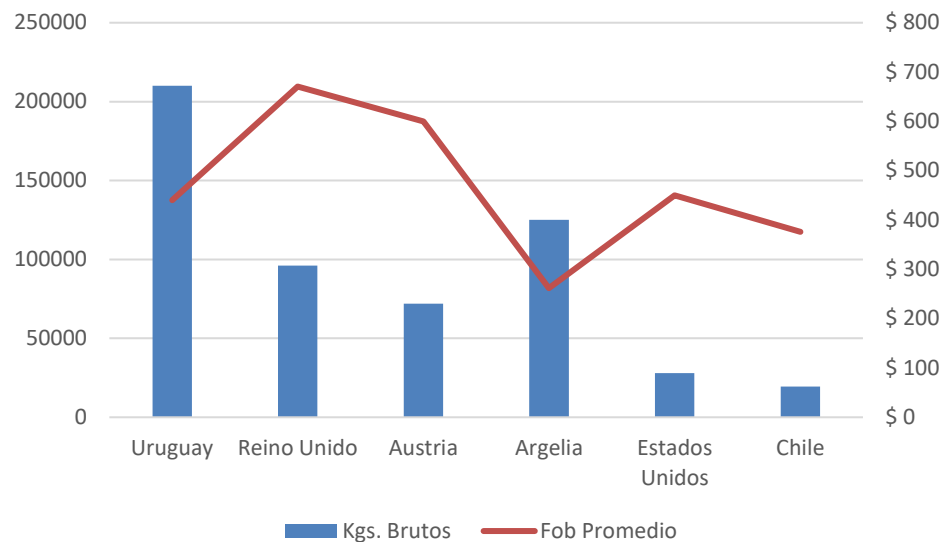


• Garbanzos Partidos Campaña 20-21 a Dic 21. Cargas mensuales

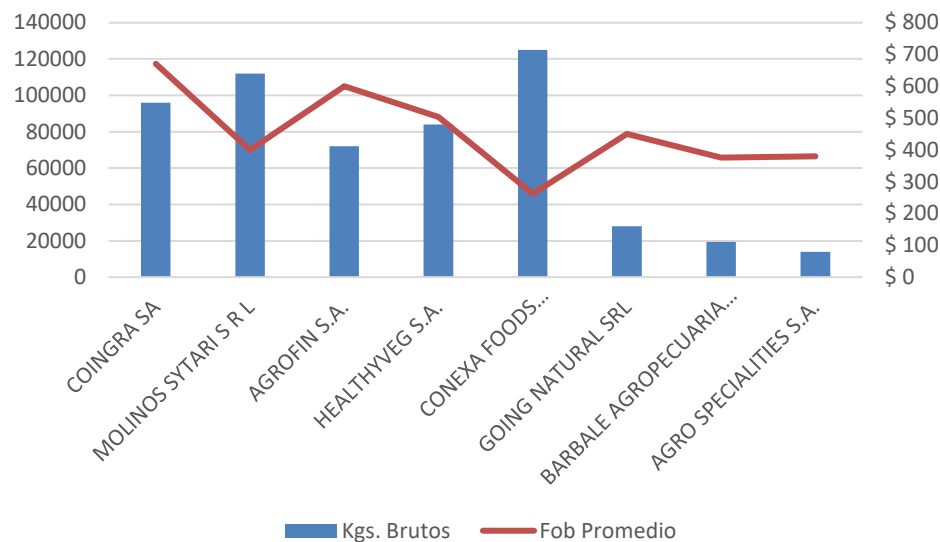
Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Noviembre - 2021	172902,64	402500	\$ 430
Diciembre - 2021	79780	148000	\$ 539
TOTAL	\$ 252.683	\$ 550.500	\$ 459



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

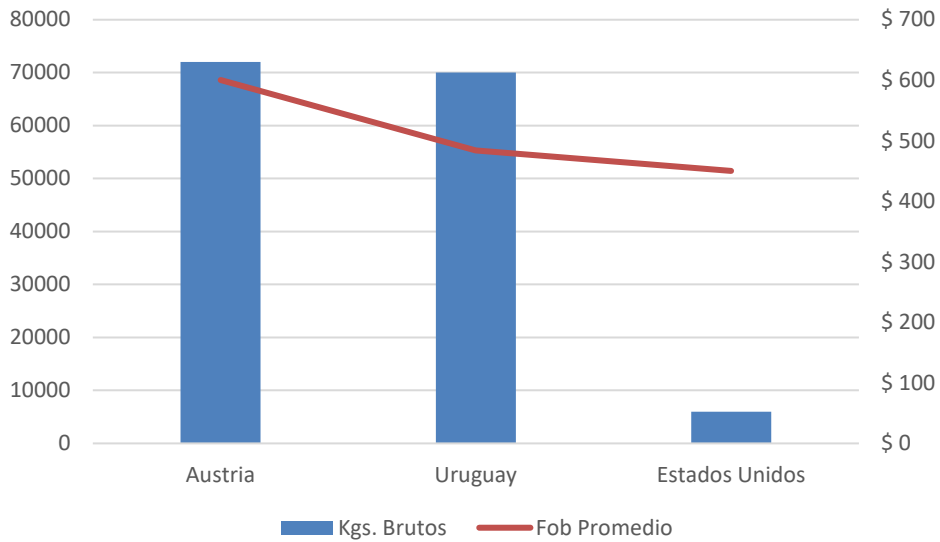


País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Uruguay	92400	36,57	210000	\$ 440
Reino Unido	64400	25,49	96000	\$ 671
Austria	43200	17,1	72000	\$ 600
Argelia	32750	12,96	125000	\$ 262
Estados Unidos	12600	4,99	28000	\$ 450
Chile	7332	2,9	19500	\$ 376
Total	\$ 252.682		550.500	\$ 459
Relacion	32%		Desvio	\$ 149



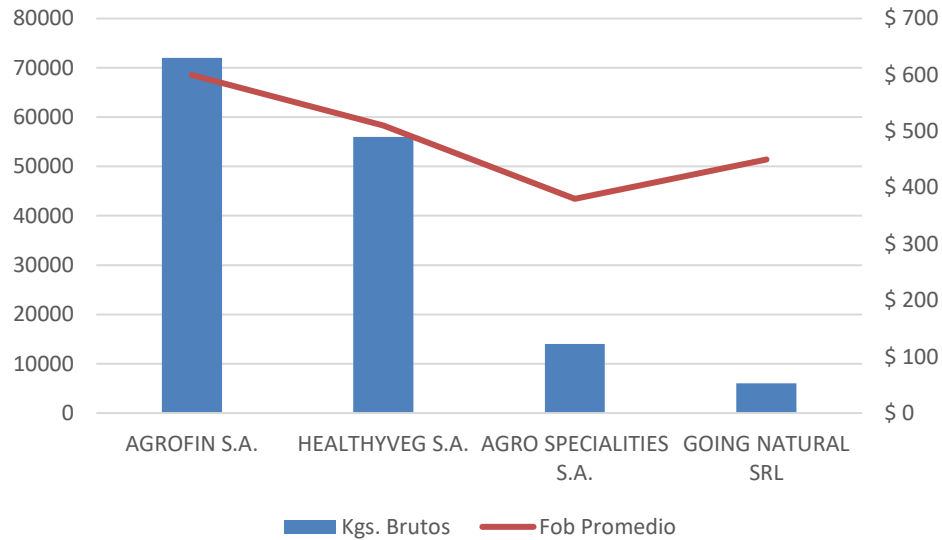
• Garbanzos Partidos Campaña 20-21 a Dic 21. Cargas por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
COINGRA SA	64400	25,49	96000	\$ 671
MOLINOS SYTARI S R L	44800	17,73	112000	\$ 400
AGROFIN S.A.	43200	17,1	72000	\$ 600
HEALTHYVEG S.A.	42280	16,73	84000	\$ 503
CONEXA FOODS AGRIBUSINESS S.A.	32750	12,96	125000	\$ 262
GOING NATURAL SRL	12600	4,99	28000	\$ 450
BARBALE AGROPECUARIA S.R.L	7332	2,9	19500	\$ 376
AGRO SPECIALITIES S.A.	5320	2,11	14000	\$ 380
Total	\$ 252.682		550.500	\$ 459
Relacion	29%		Desvio	\$ 132



• Garbanzos Partidos mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Austria	43200	54,15	72000	\$ 600
Uruguay	33880	42,47	70000	\$ 484
Estados Unidos	2700	3,38	6000	\$ 450
Total	\$ 79.780		148.000	\$ 539
RELACION	15%		DESVIO	\$ 79



• Garbanzos Partidos mes Dic 21 por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	43200	54,15	72000	\$ 600
HEALTHYVEG S.A.	28560	35,8	56000	\$ 510
AGRO SPECIALITIES S.A.	5320	6,67	14000	\$ 380
GOING NATURAL SRL	2700	3,38	6000	\$ 450
TOTAL	\$ 79.780		148.000	\$ 539
RELACION	17%		DESVIO	\$ 93

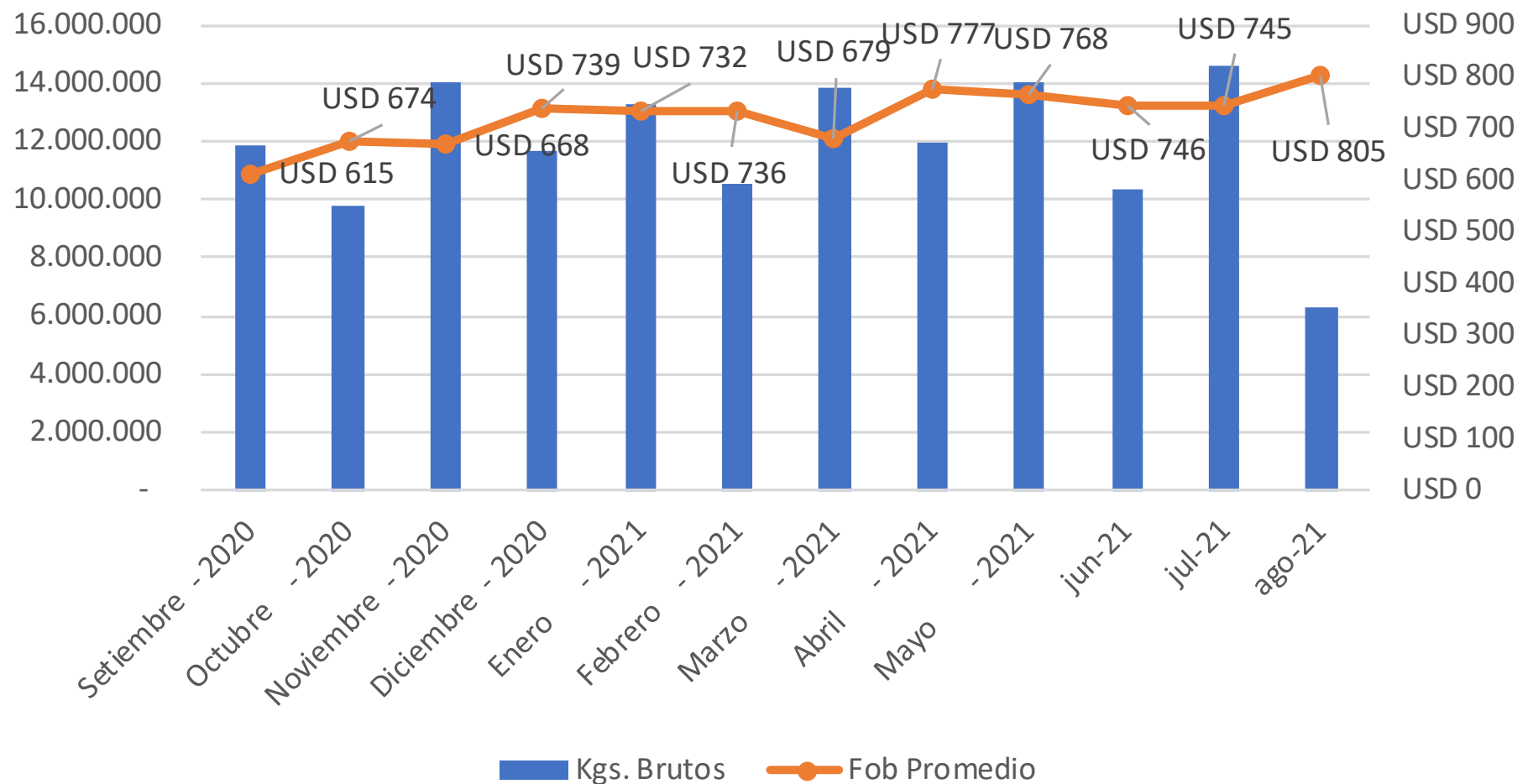


Repaso internacional



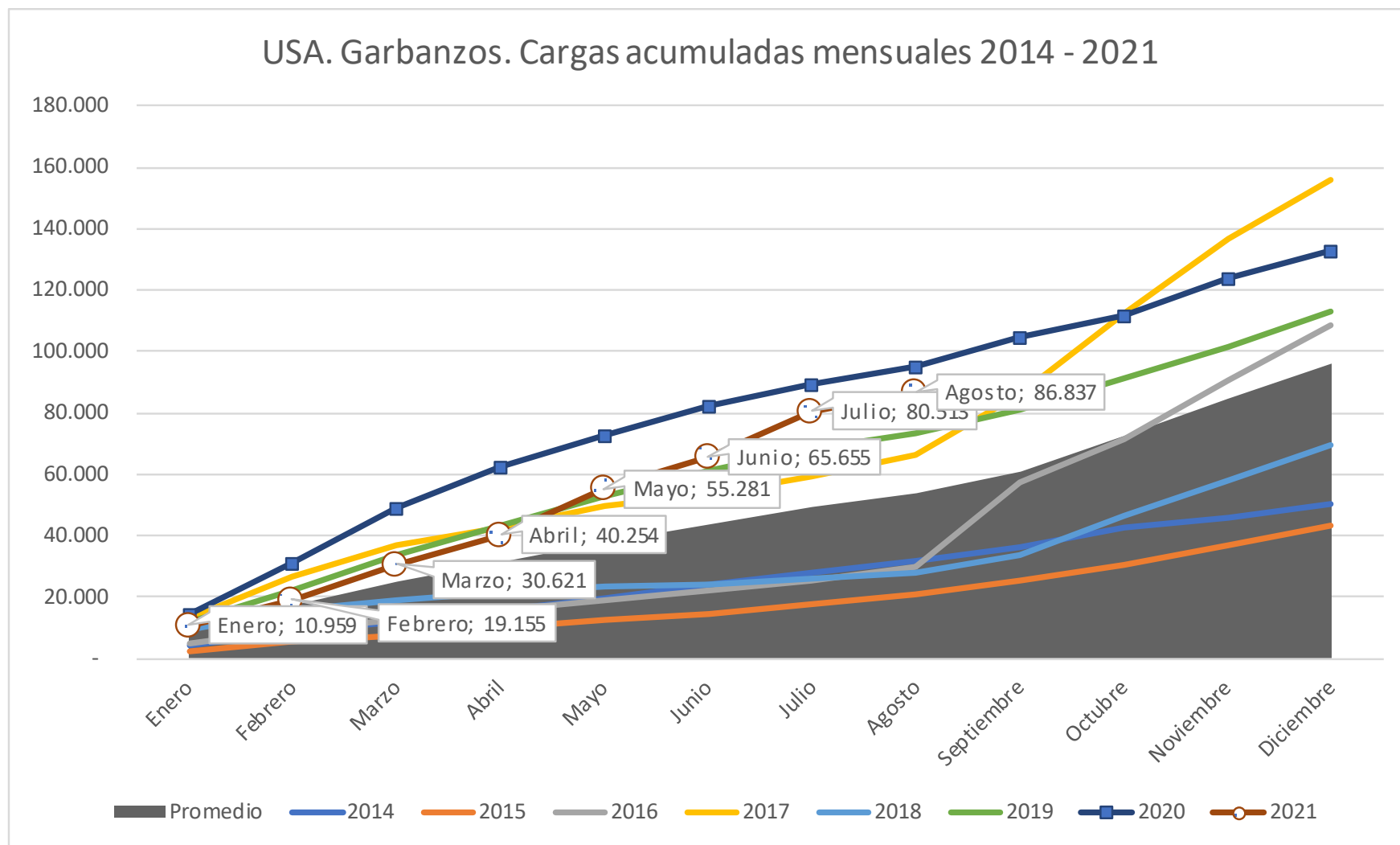
- Qué está haciendo USA ?

Garbanzos Cargas Mensuales USA Sep-May/21



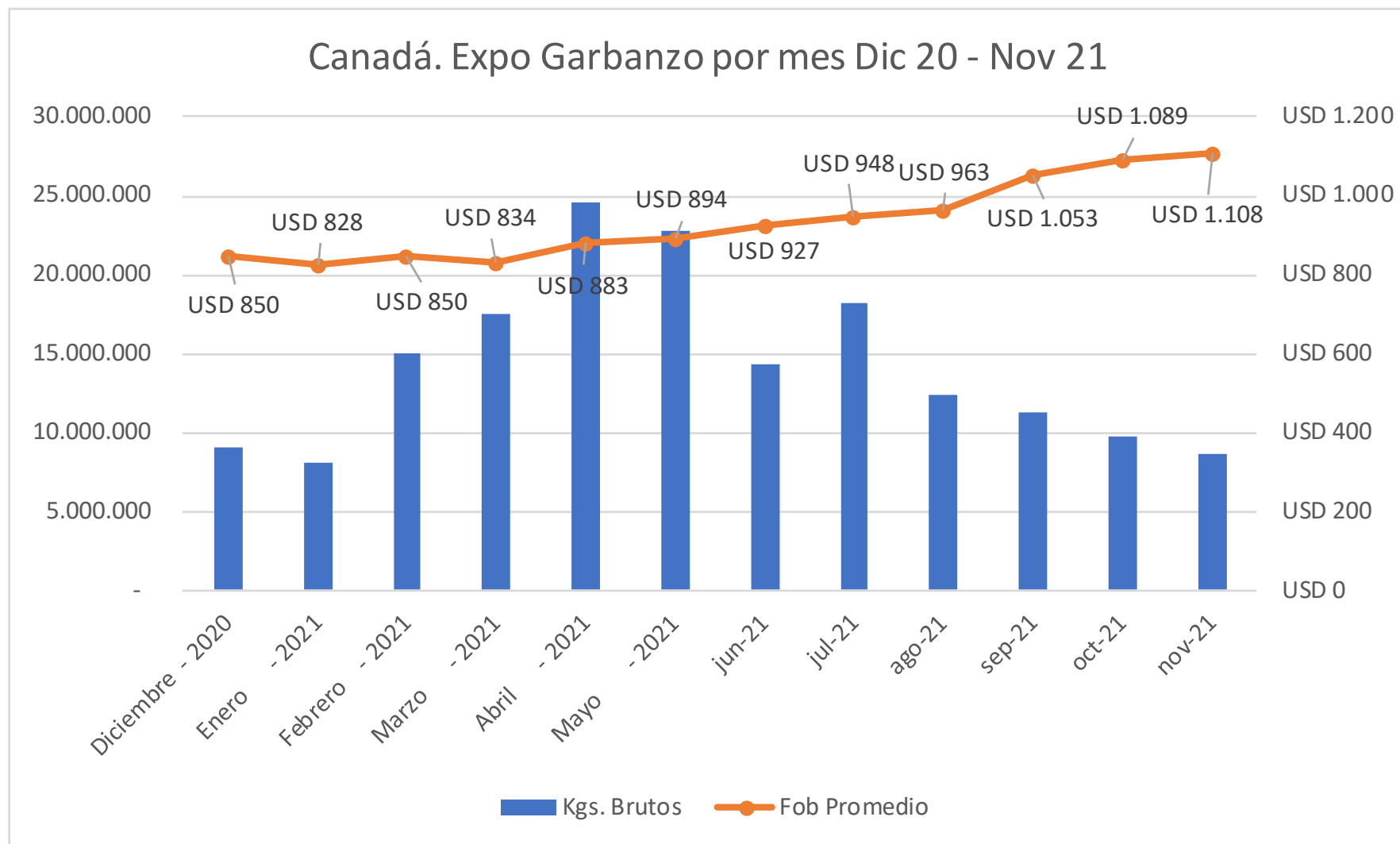


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes



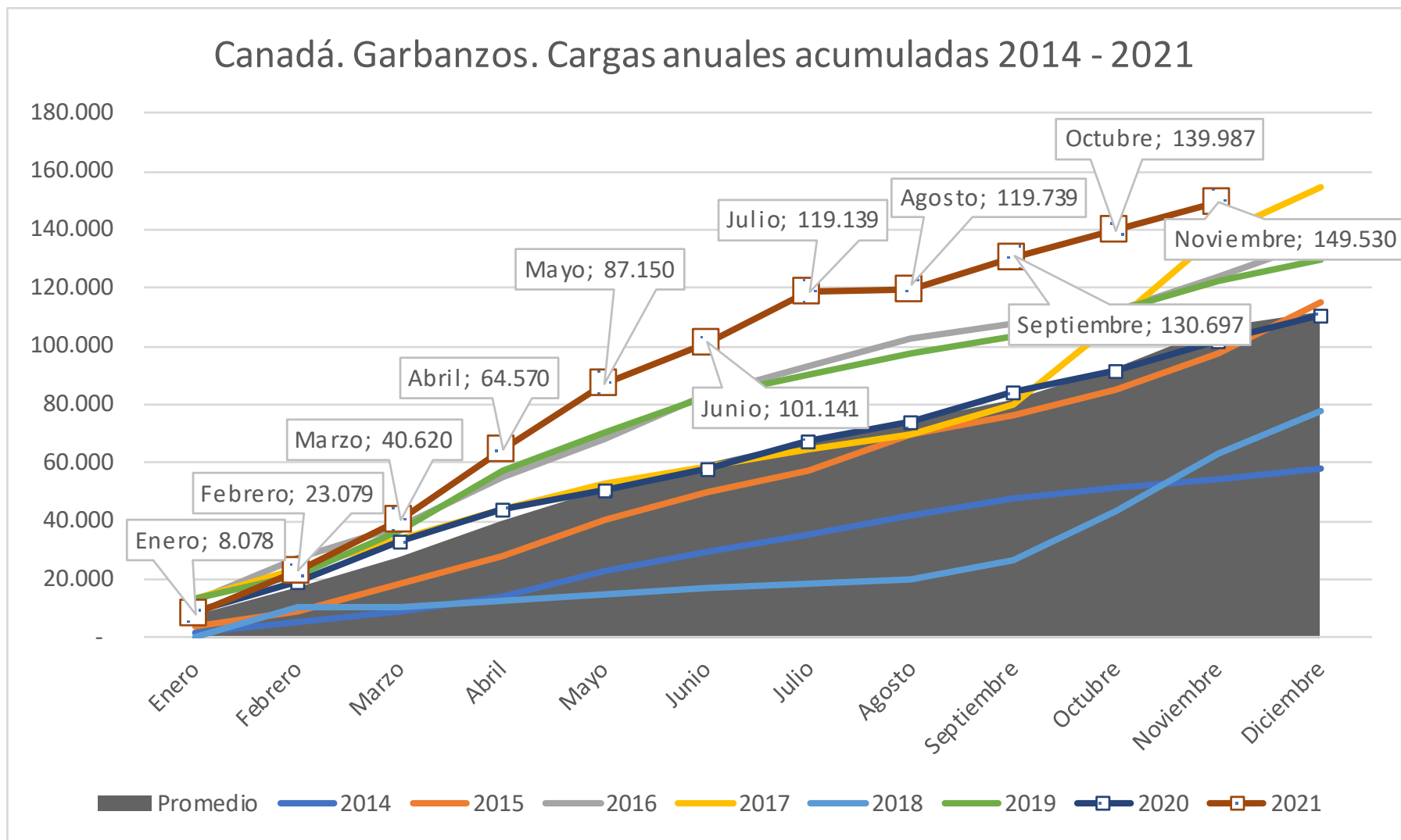


Qué está haciendo Canadá?



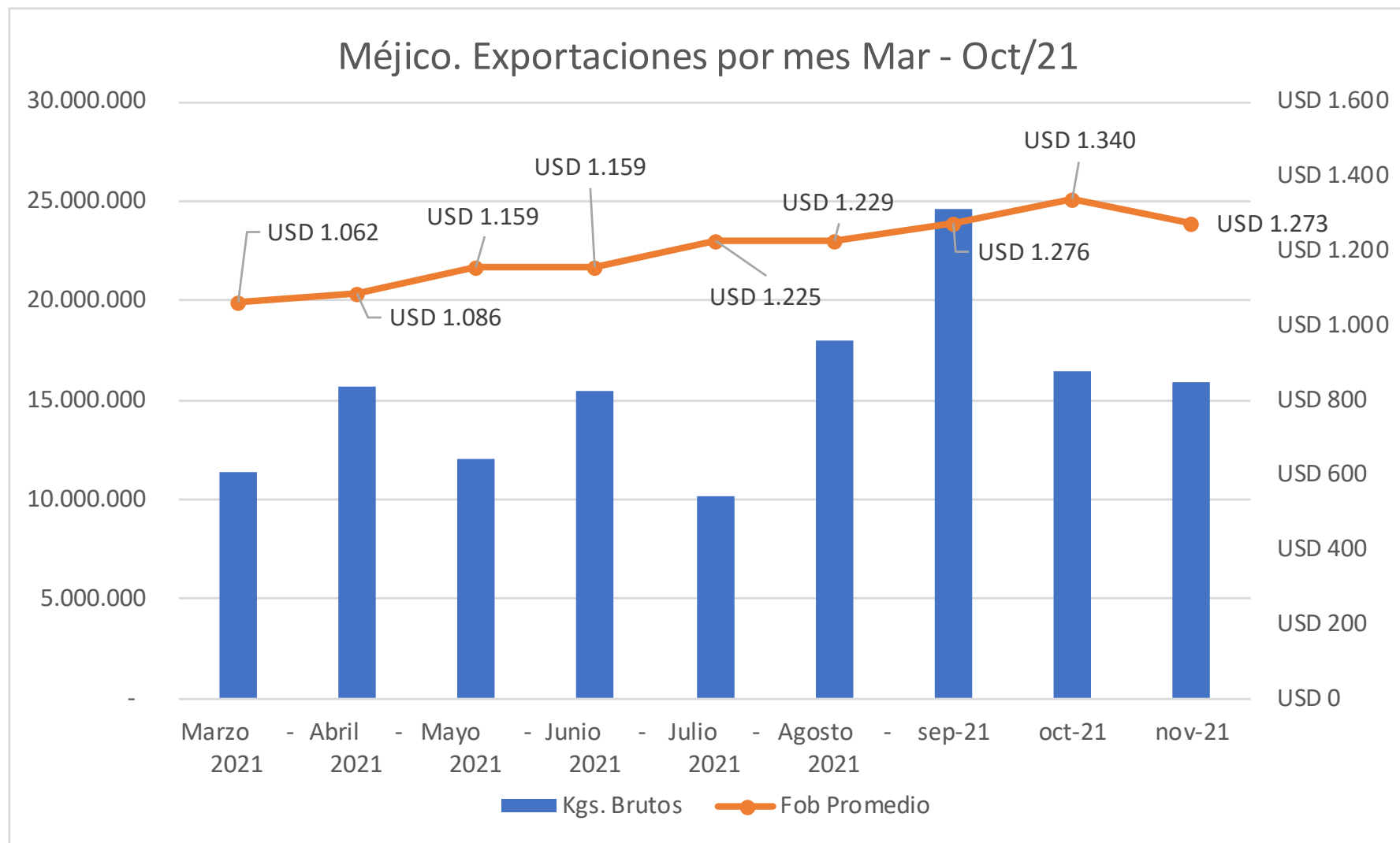


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes





Qué está haciendo Méjico?



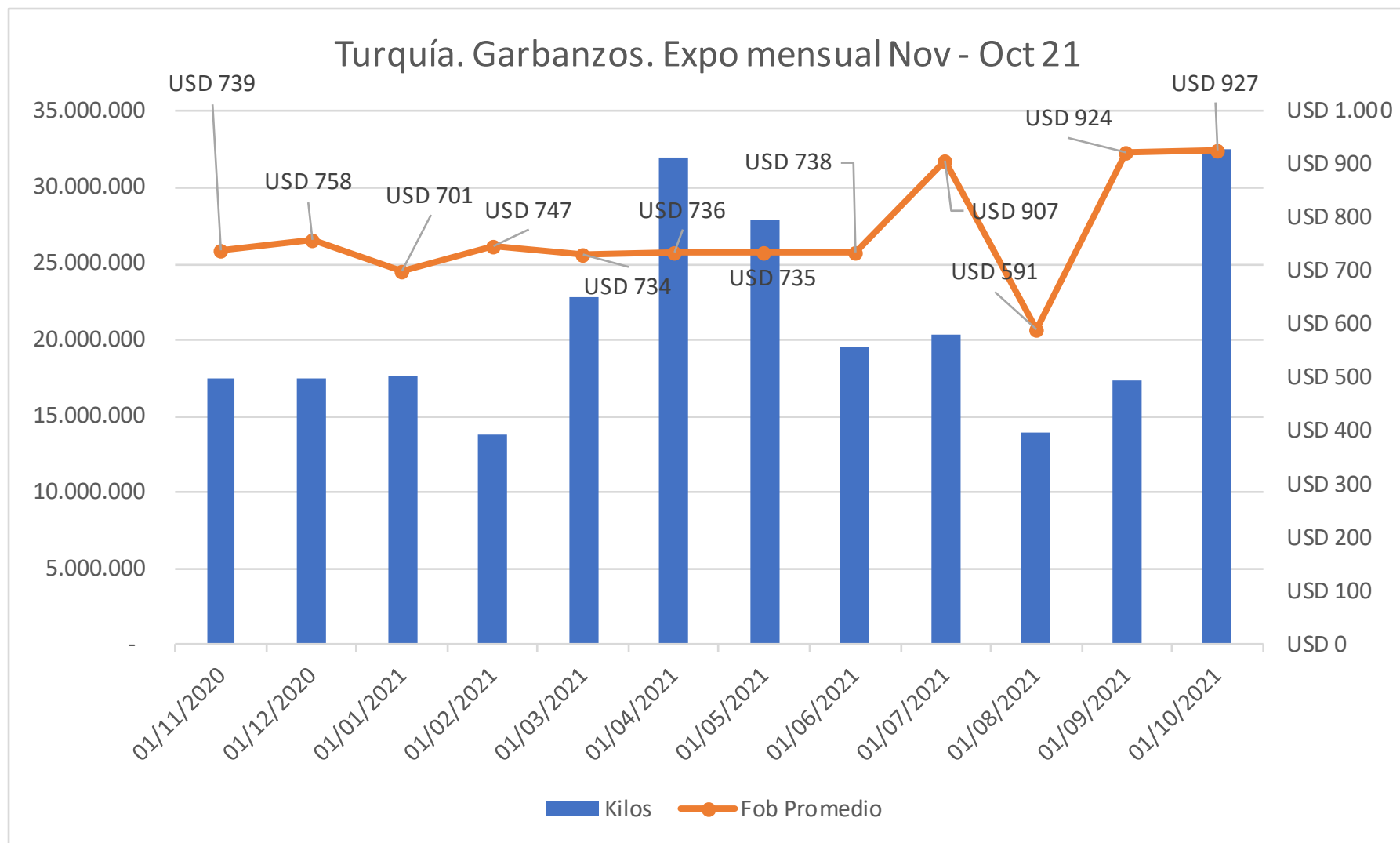


Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes





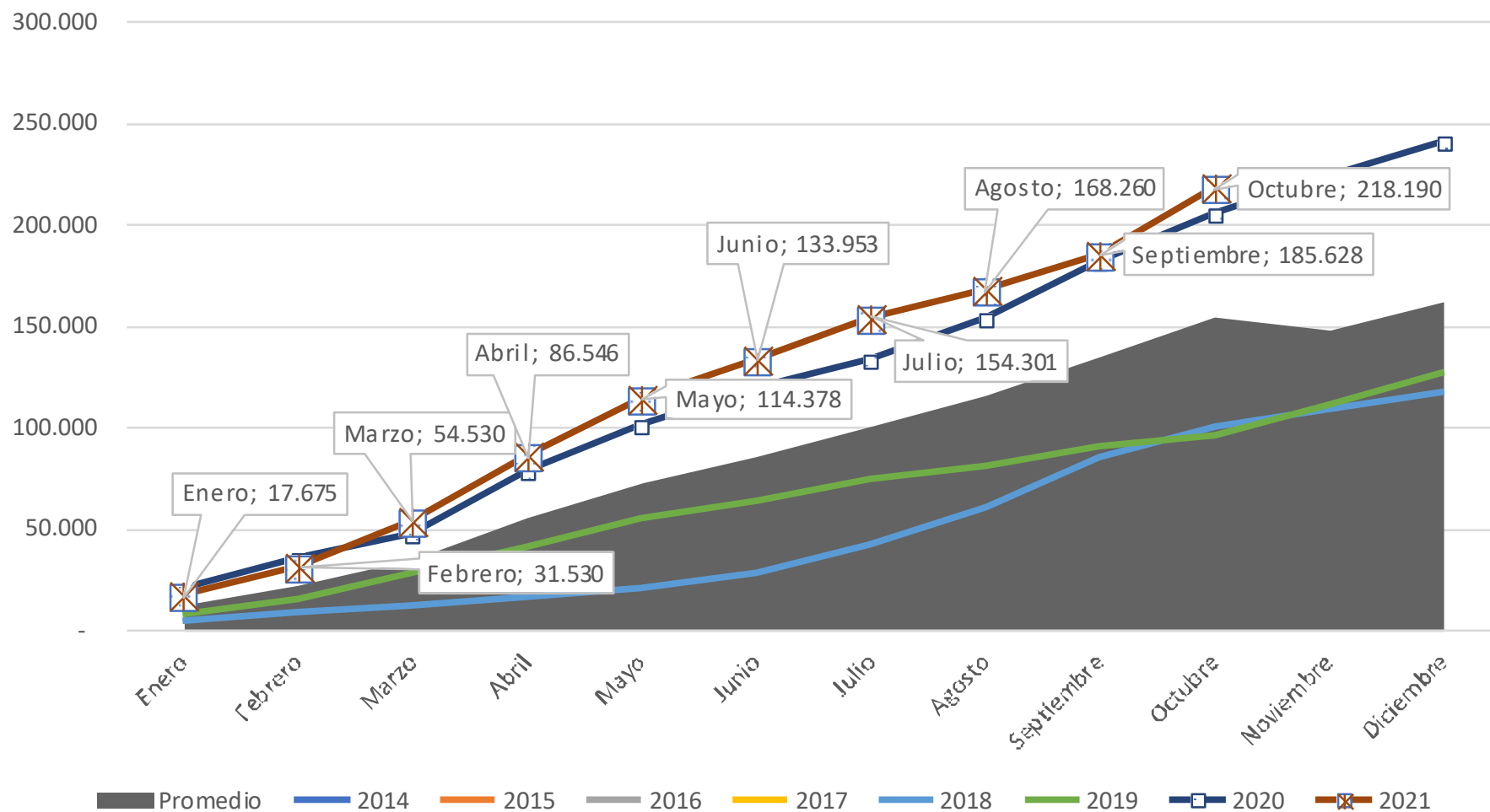
- **Qué está haciendo Turquía ? Nov 20 a Oct 21**





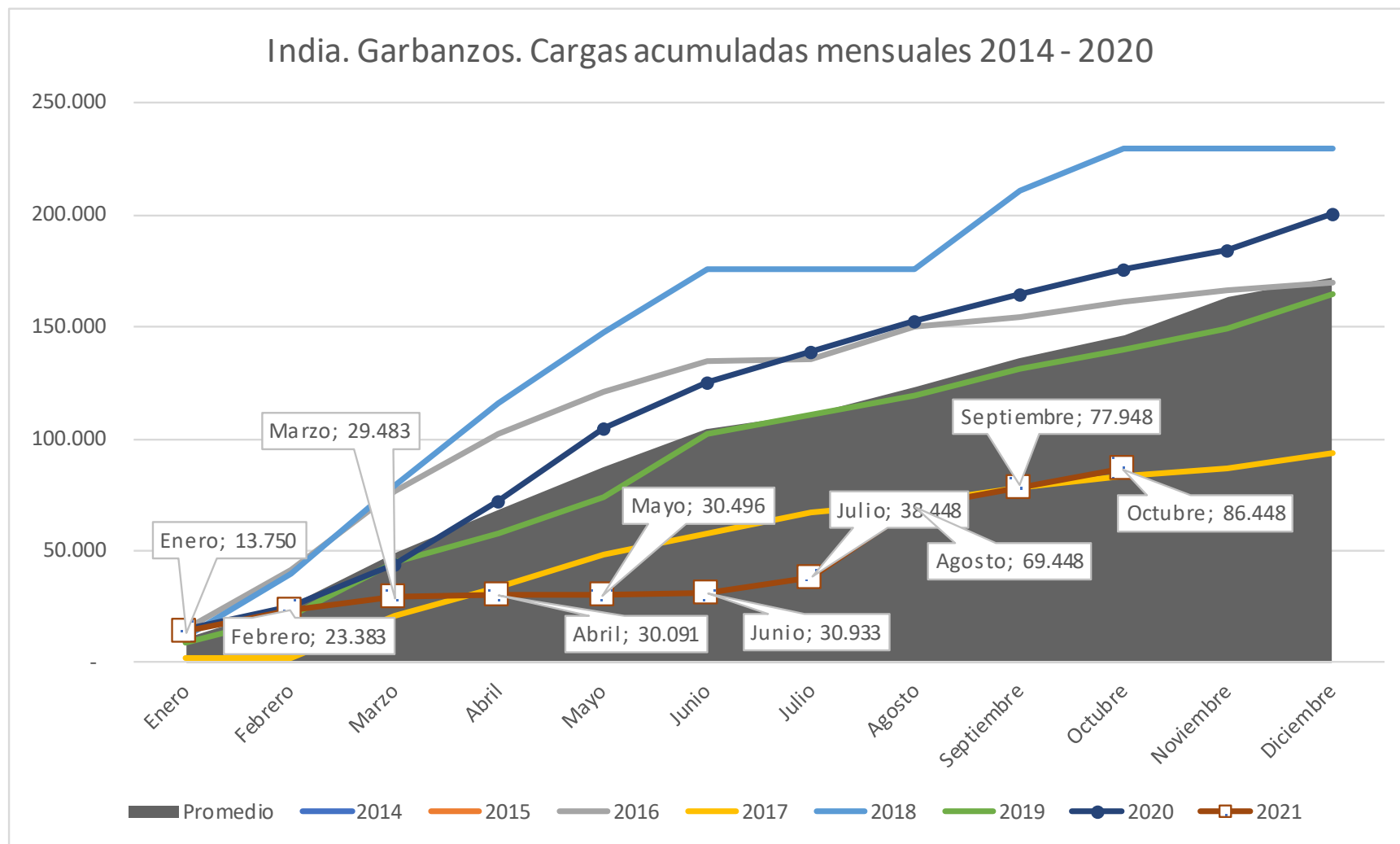
Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes

Turquía. Cargas acumuladas mensuales 2014 - 2021





Mercado de Garbanzos Comparación diferentes orígenes





Conclusiones

- Los datos de siembra final indican que el saldo exportable va a ser un 10-15% superior al de este año
- Los pronósticos climáticos para el año próximo son regulares. Córdoba parece ser el epicentro de una sequía importante hasta abril. Luego no se sabe a ciencia cierta.
- Hay que ver esto en los próximos 60 días para tomar decisiones sobre áreas de siembra futura, pero se debería ir preparando sistemas de siembra profunda para poder llegar a niveles de 15 cm de profundidad.



Conclusiones

- **El mercado iba a la normalización y comienzo de tracción de demanda. Se potenció por la caída de producción de Canadá y USA. La crisis de los contenedores y la producción de Australia cambió el mercado para los tamaños chicos**
- **Los números de Argentina están completamente distorcionados debidos a las maniobras de tradeo intra compañía y a la subfacturación, especialmente en los 9 mm**
- **Está confirmado que el stock de Canadá que informaba StatCan no era cierto, el volumen no era tan grande. Pero tiene una velocidad crucero de 9.000 Tm mensuales**
- **Los mercados parecen ir tocando el techo de precios**
- **Si se confirman los pronósticos climáticos, esto dura dos años, pero hay que ver que efecto tiene la crisis de fertilizantes.**



Conclusiones

- **Puntos a mirar para la campaña agrícola 2022**
 - **Precipitaciones invernales Canada y USA. Malas en enero, mejora en febrero, pero con bajos niveles de nieve acumulada**
 - **Precipitaciones Invernales Turquía. Malas período Dic - Mar**
 - **Precipitaciones invernales Mar Negro. Malas hacia Feb.**
 - **Precipitaciones Feb – Abril Córdoba. Malas hasta enero, luego parece mejorar, pero con pronósticos de déficit hasta la siembra**
 - **VALOR DE LOS FERTILIZANTES NITROGENADOS**



Maíz Pisingallo

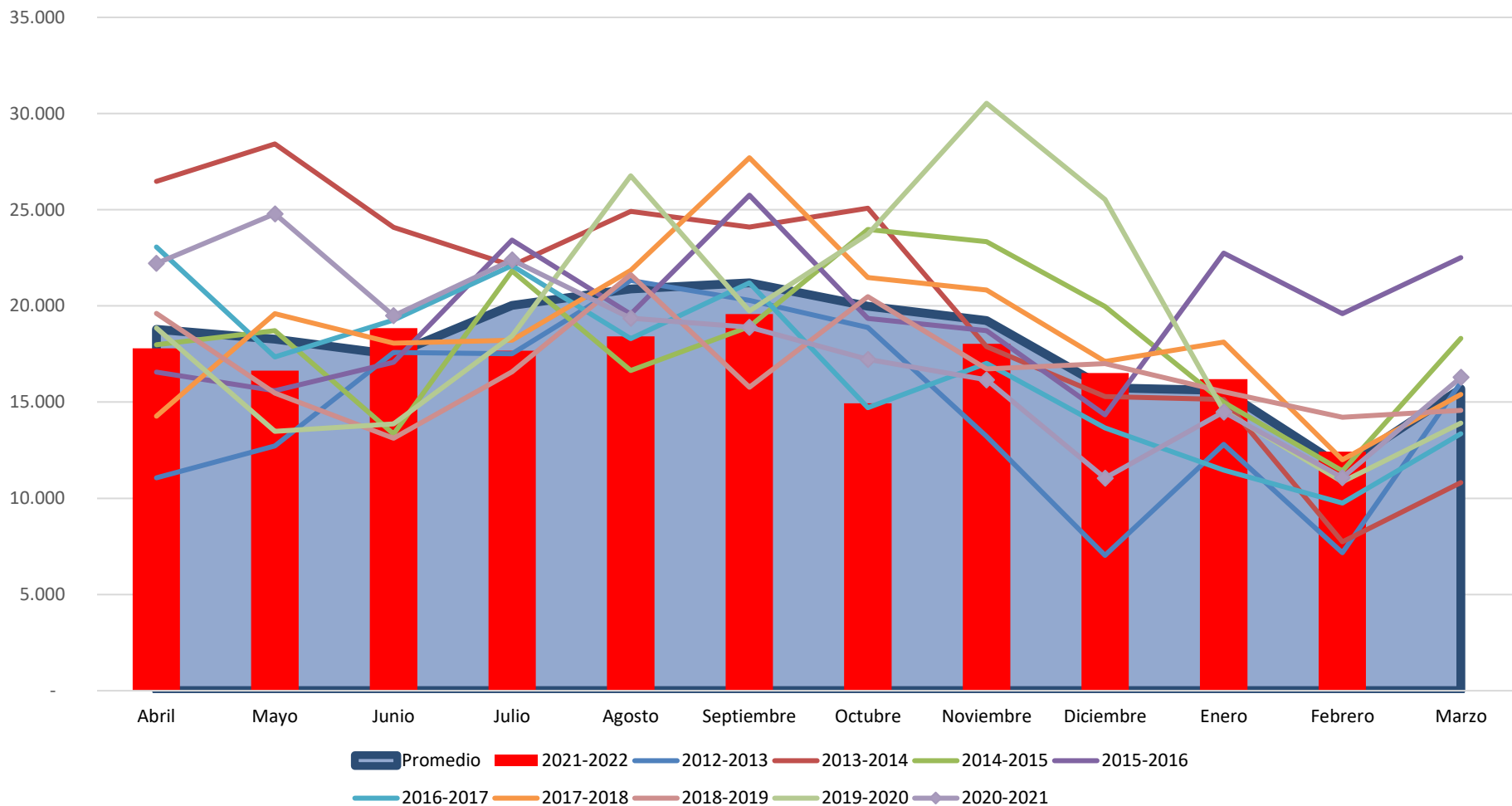
Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



consultoria@incrementarsa.com.ar

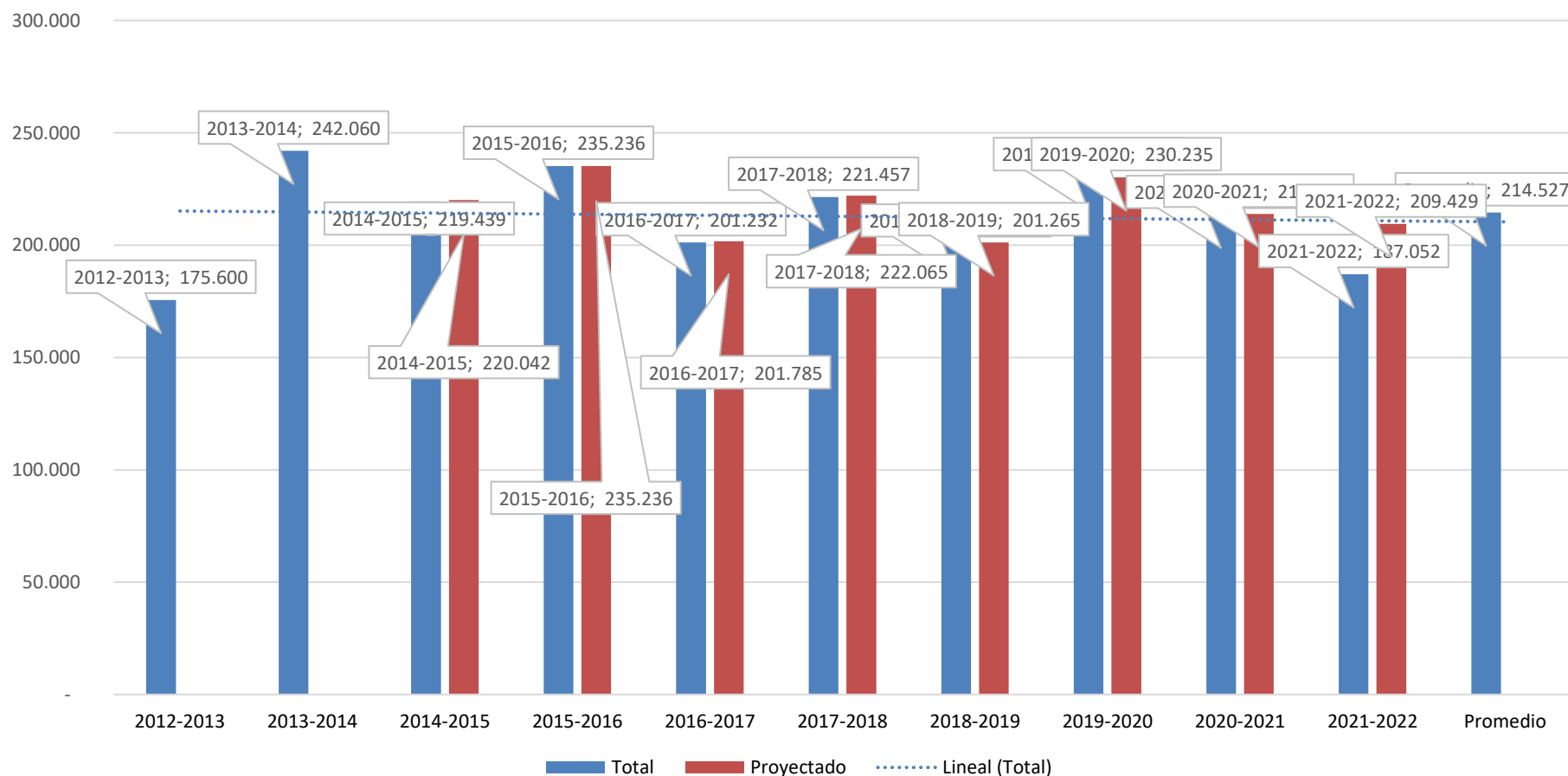


Maíz Pisingallo. DJVE mensual por ciclo comercial. Año 2012 - 2021



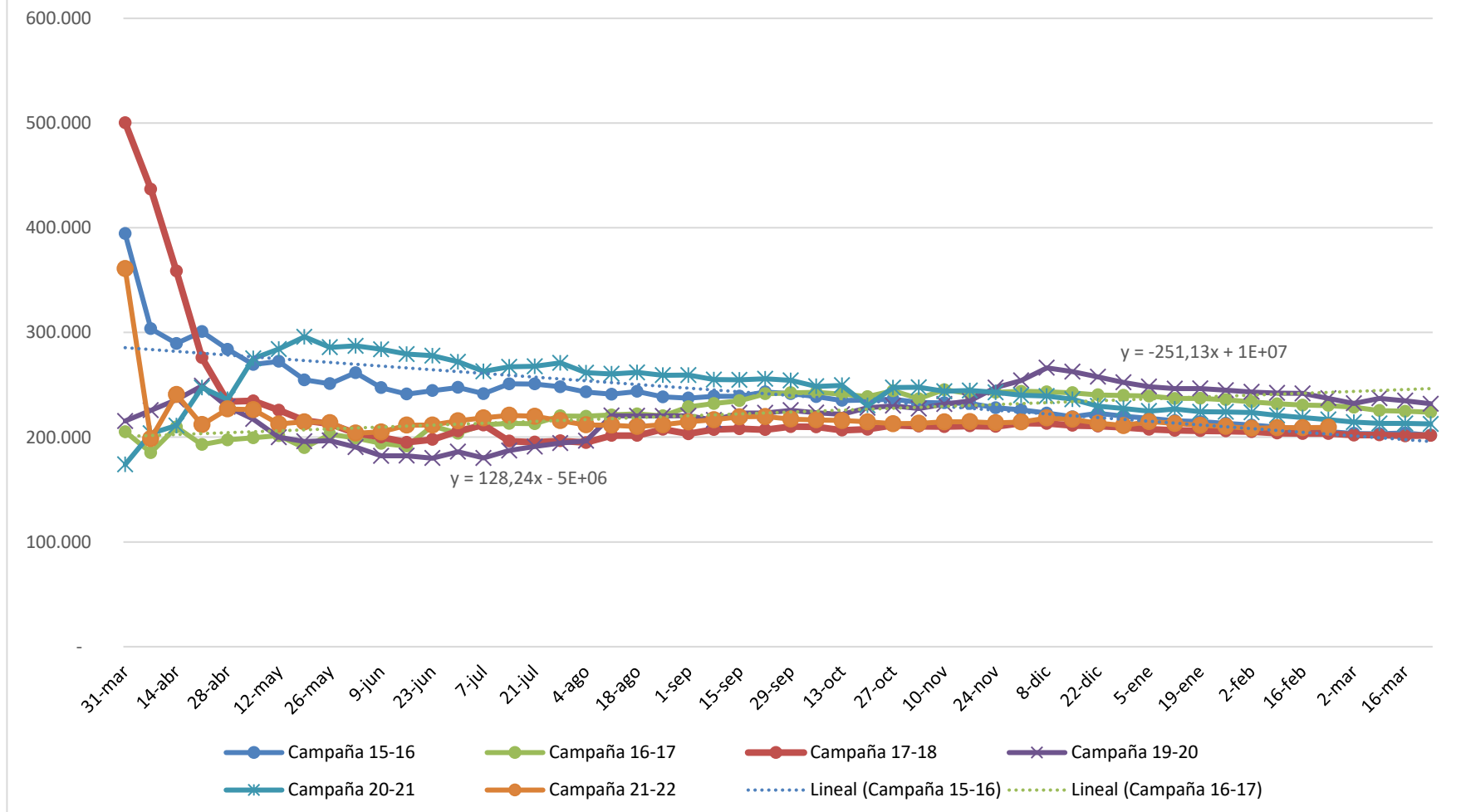


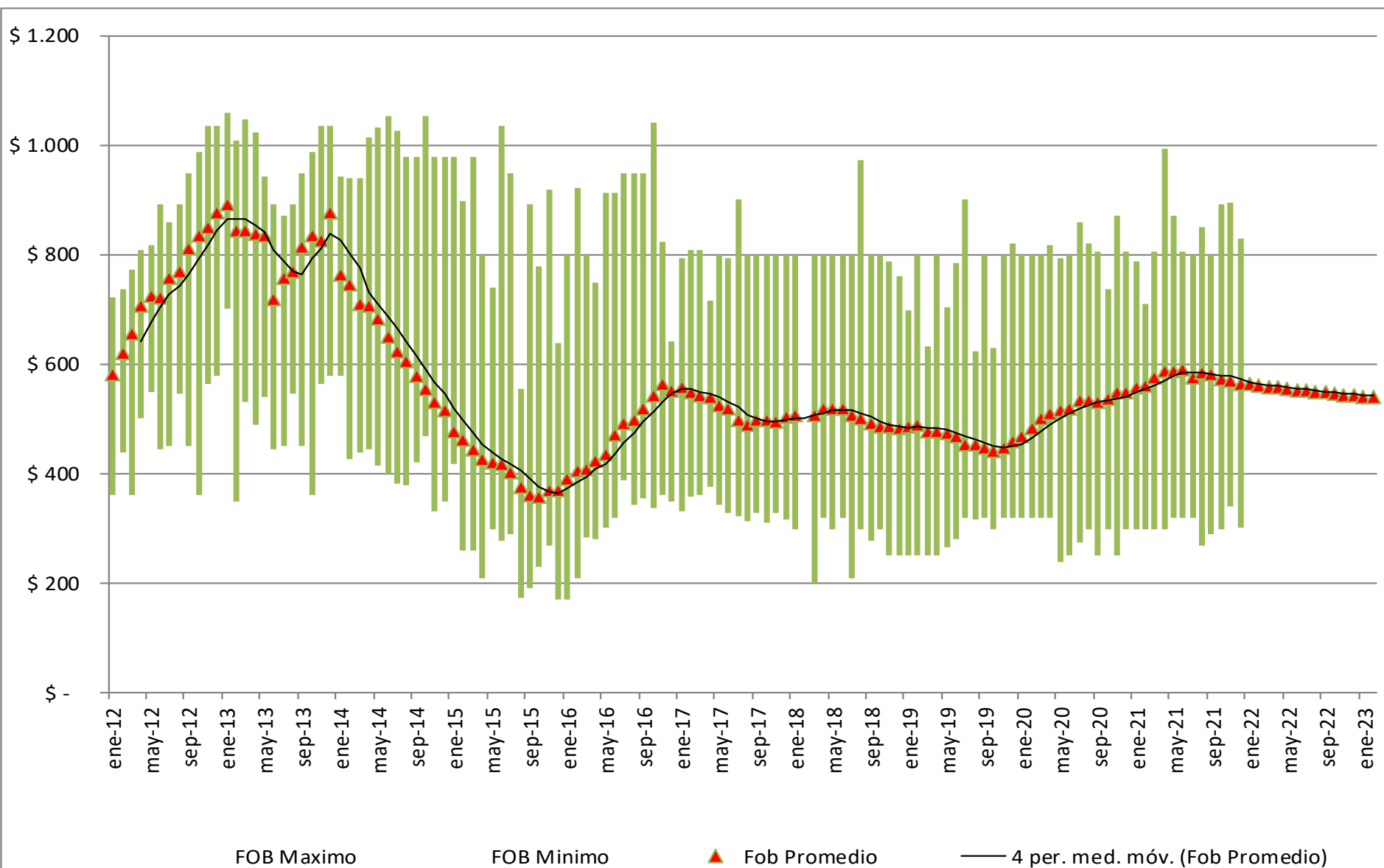
Maíz Pisingallo. DJVE declarado y proyectado por Campaña Agrícola. 2012 - 2021





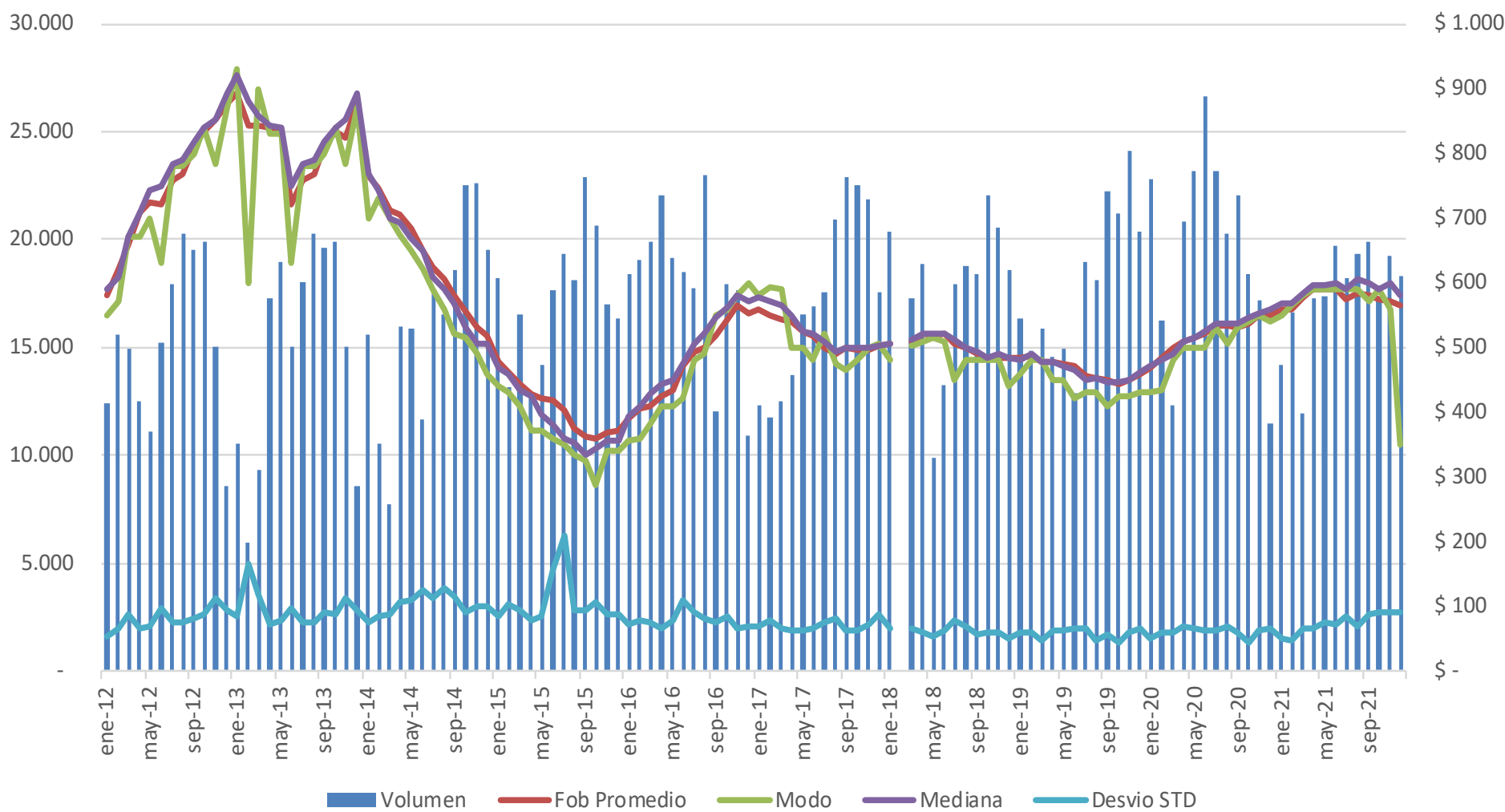
Maíz Pisingallo. Proyección semanal de ventas anuales futuras





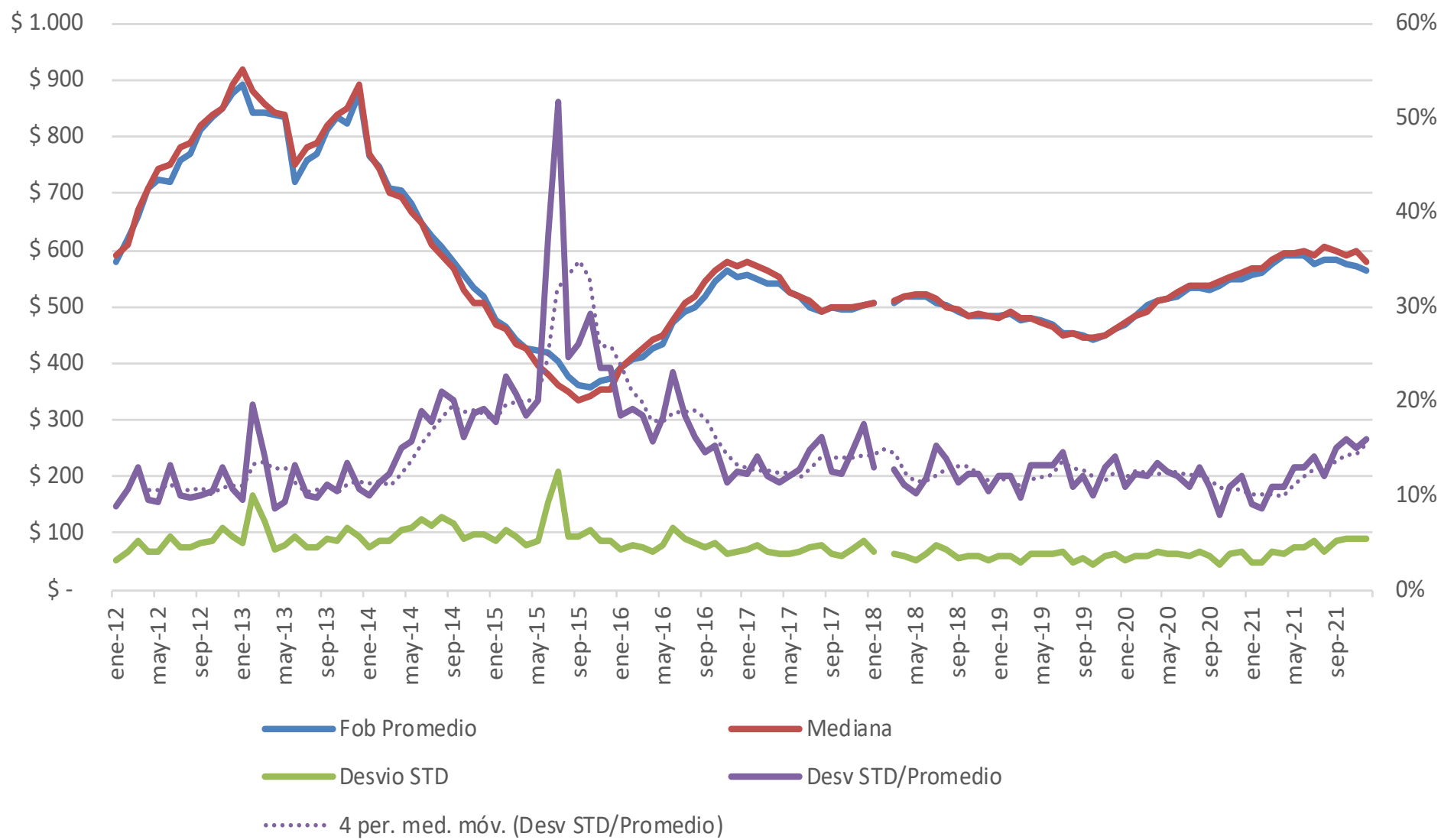


Maíz Pisingallo. Volumen cargado, Fob Promedio, Modo, Mediana y DS Ene 12 - Dic-21



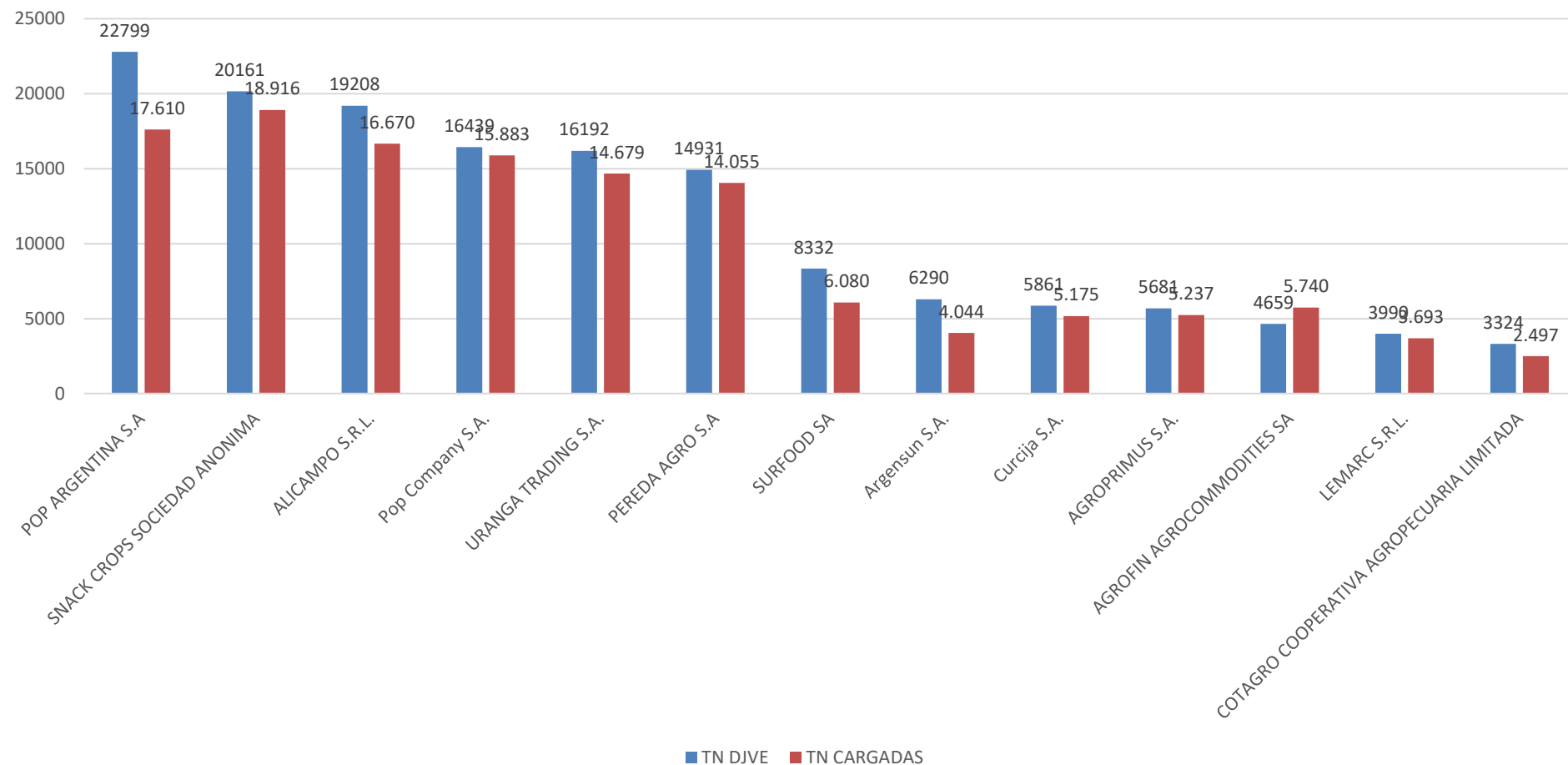


Maíz Pisingallo. Tendencias de Precios 2012 - 2022



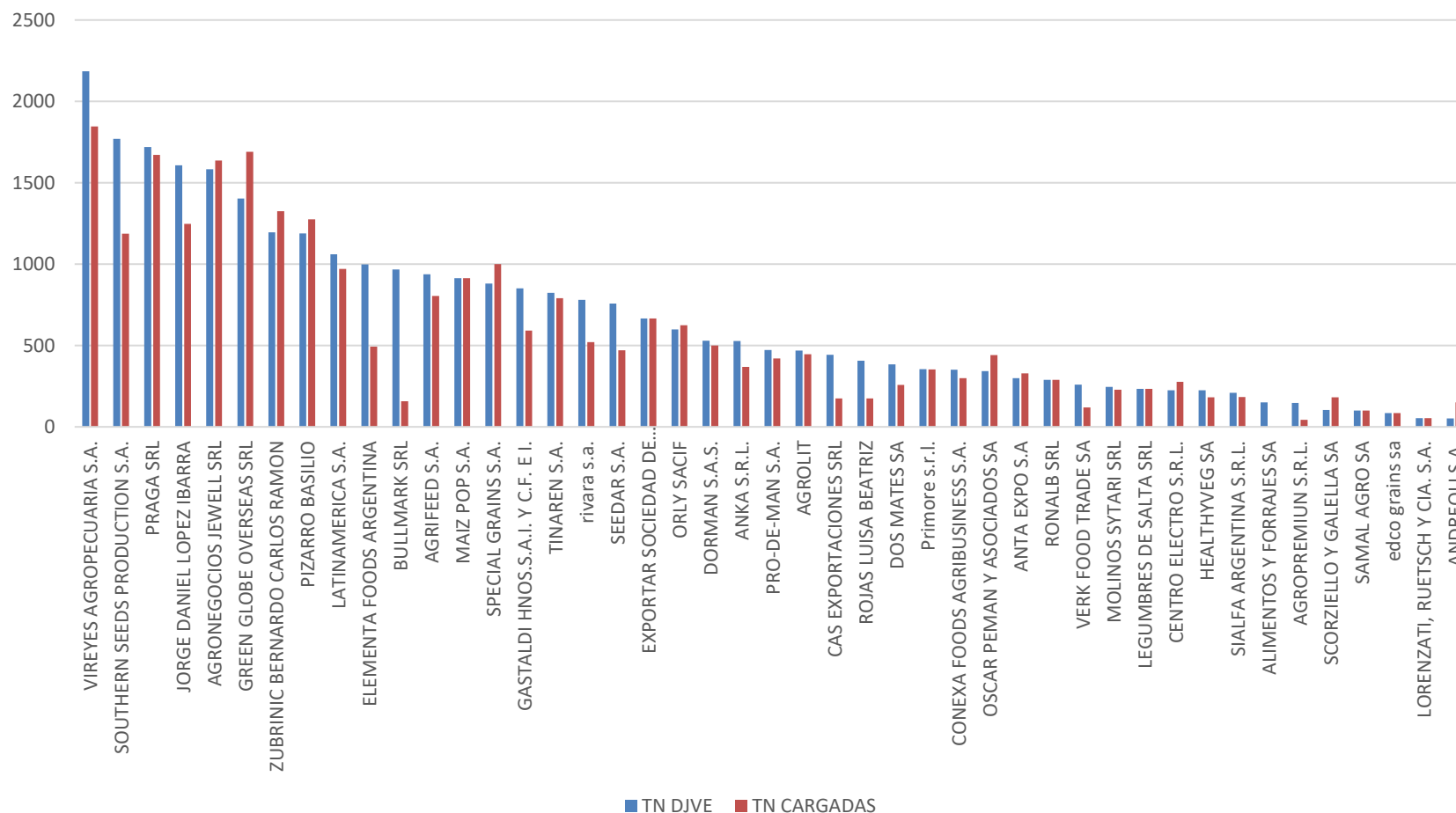


Maíz Pisingallo. Campaña 21-22. Total DJVE vs Tm Cargadas por exportador por encima del promedio



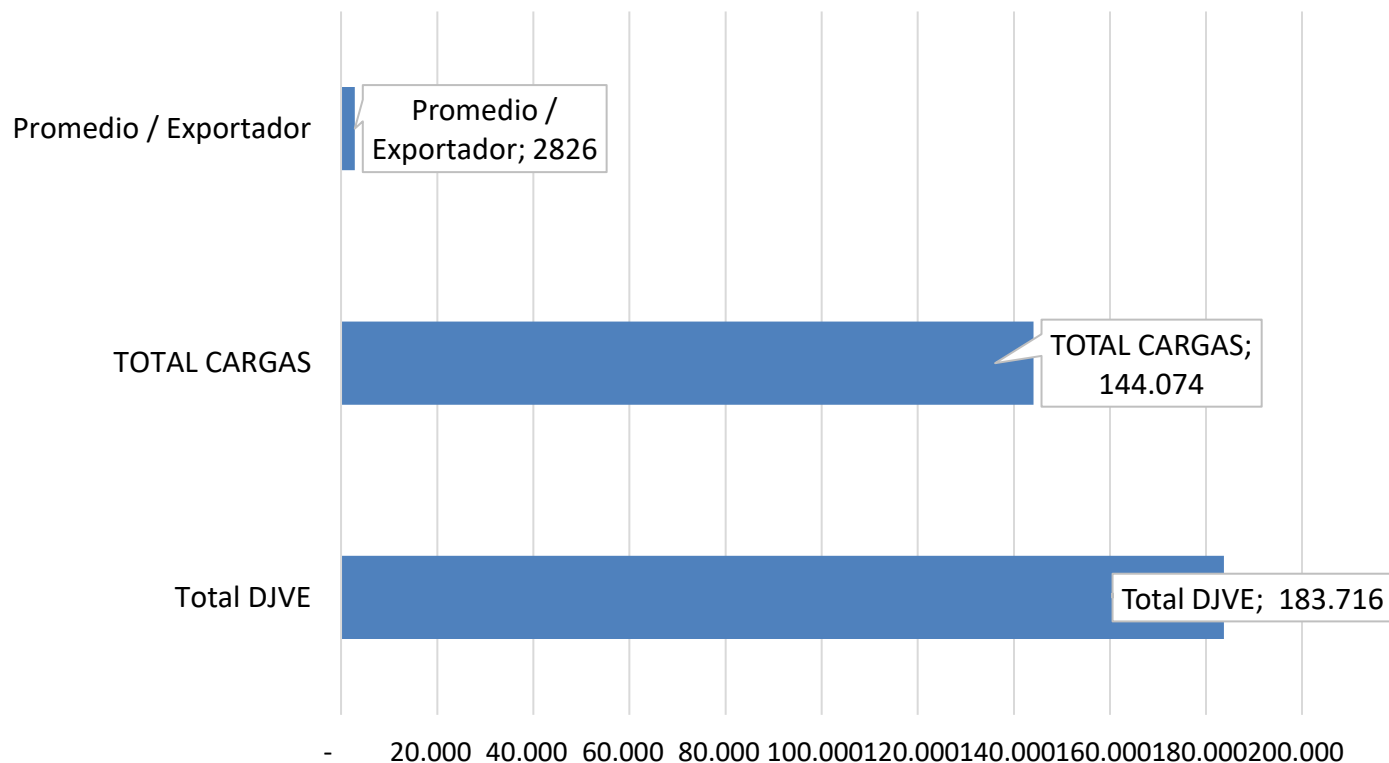


Maíz Pisingallo. Campaña 21-22. Total DJVE vs Tm Cargadas por exportador por debajo del promedio.



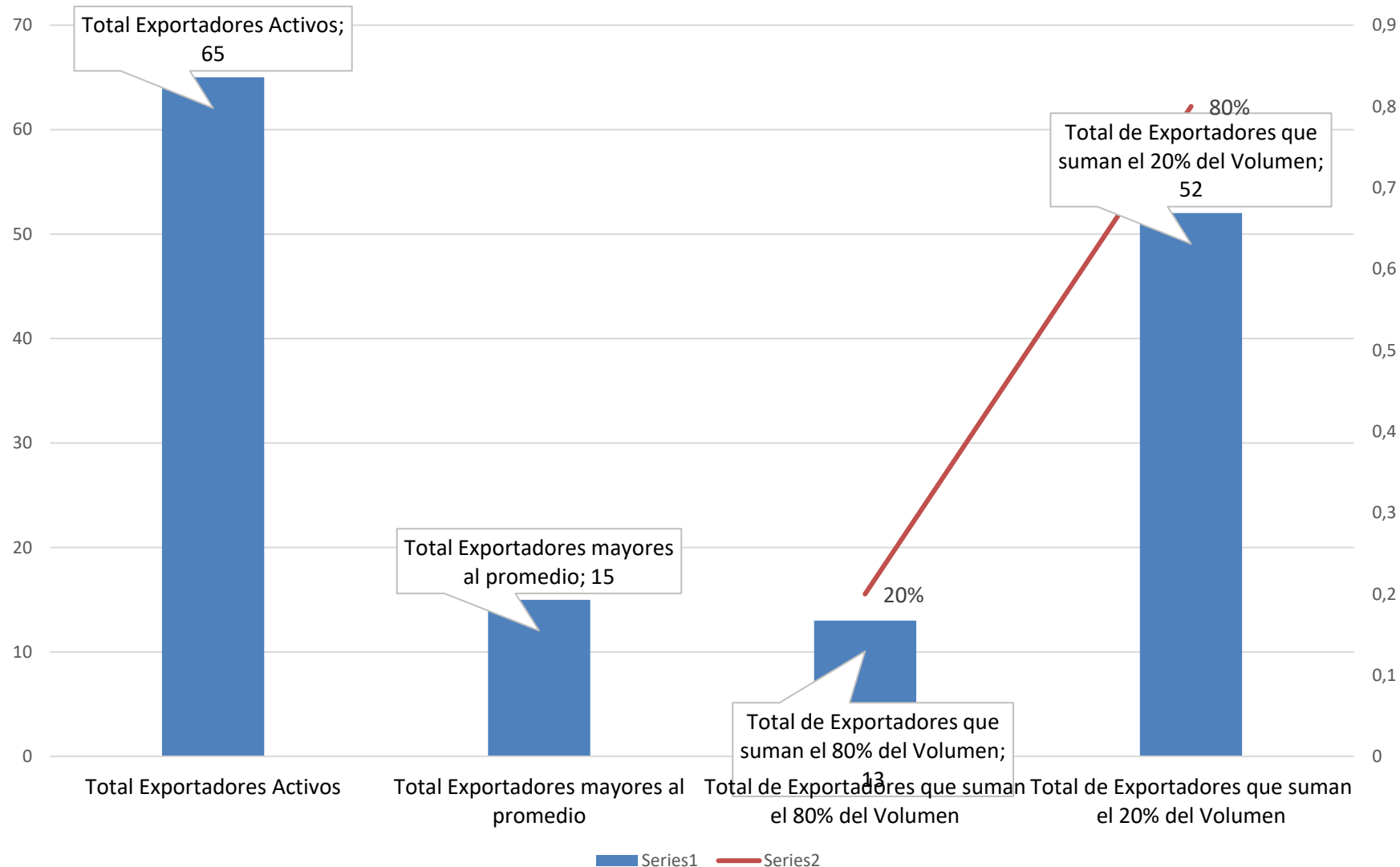


Maíz Pisingallo. Estructura de Mercado. CY 21-22



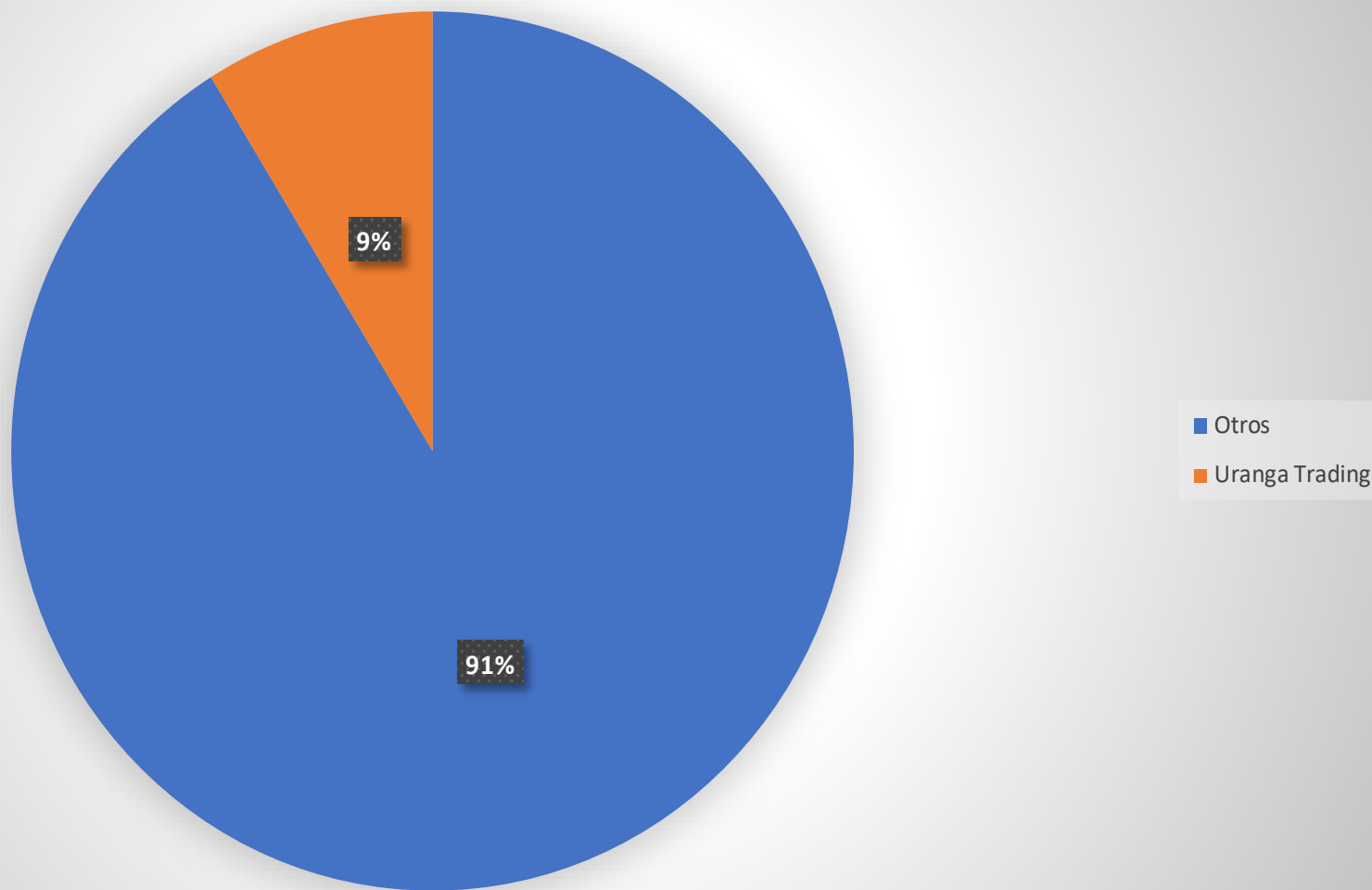


Maíz Pisingallo. Estructura de Mercado. CY 21-22





Maíz Pisingallo. Campaña 21-22 Participación de mercado UTSA



Retención Porcentual	0,00%	12,00%
	Maíz Pisingallo	Maíz Común
Valor FOB	USD 580	USD 290
Retención Porcentual	USD -	USD 34,80
Retención Total	USD -	USD 35
Fobbing	USD 245	USD 30
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 335	USD 225
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 335	USD 225
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	4,50	9,50
Ingreso Bruto por Ha	USD 1.508	USD 2.138
Costos de Producción	USD 750	USD 850
Margen Bruto	USD 758	USD 1.288
Alquiler	USD 560	USD 560
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 193	USD 723
Incidencia de la retención sobre el valor FAS	0%	15%



Qué números maneja la producción?

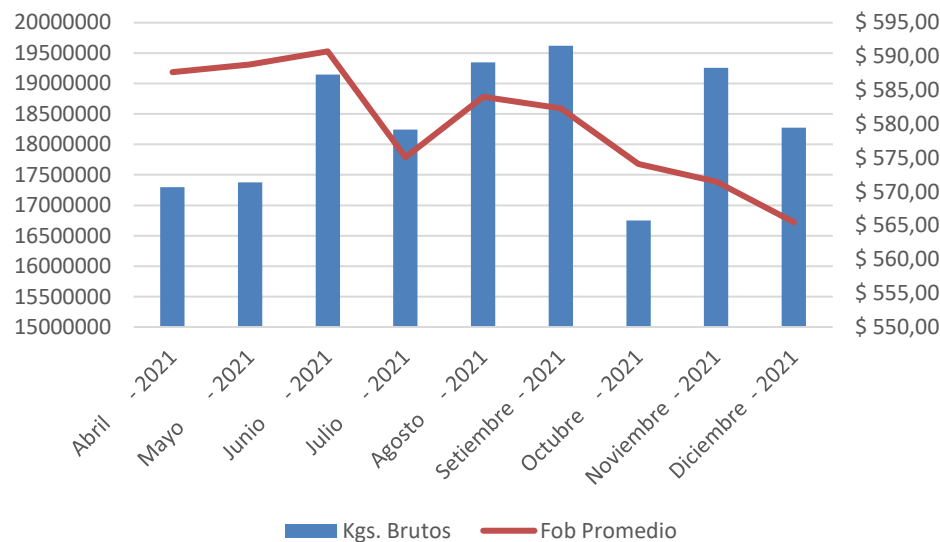
Con el FOB de Maíz Común a U\$S 290, el mercado de pop necesita llegar a los U\$S 690/Tm para poder igualar el negocio productivo.

Si esto no ocurre, se debería trabajar sobre el tipo de híbrido a sembrar...

Retención Porcentual	0,00%	12,00%
	Maíz Pisingallo	Maíz Común
Valor FOB	USD 580	USD 290
Retención Porcentual	USD -	USD 34,80
Retención Total	USD -	USD 35
Fobbing	USD 245	USD 30
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 335	USD 225
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 335	USD 225
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	6,20	9,50
Ingreso Bruto por Ha	USD 2.077	USD 2.138
Costos de Producción	USD 750	USD 850
Margen Bruto	USD 1.327	USD 1.288
Alquiler	USD 560	USD 560
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 762	USD 723
Incidencia de la retención sobre el valor FAS	0%	15%

Qué números maneja la producción?

Manteniendo el actual nivel de FOB de Pop, el rendimiento promedio tiene que subir 1700 kgs por ha para poder lograr empatar el negocio

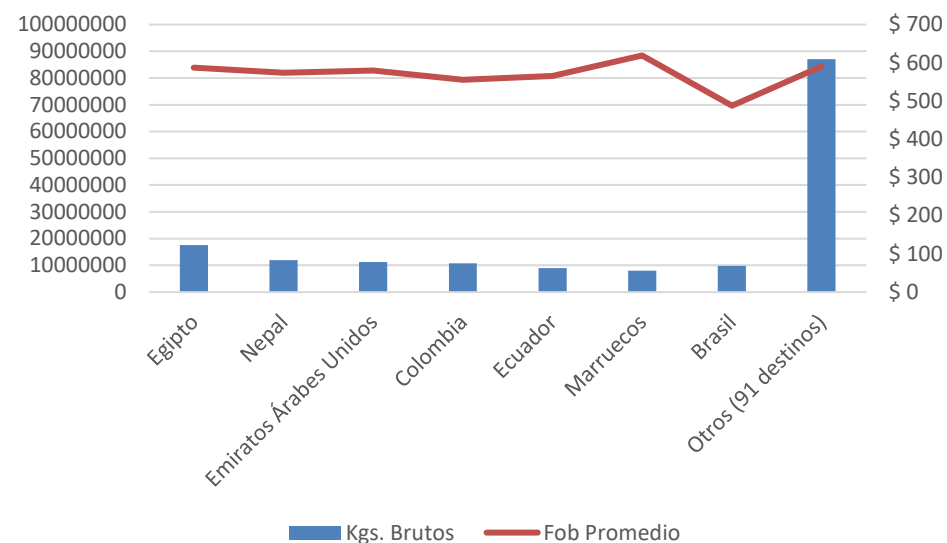


• Maíz Pisingallo Campaña 20-21 a Dic 21. Cargas mensuales

Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Abril - 2021	10165887,7	17298453	\$ 587,68
Mayo - 2021	10230746,15	17374783	\$ 588,83
Junio - 2021	11310020,86	19144726	\$ 590,76
Julio - 2021	10492955,05	18245431	\$ 575,10
Agosto - 2021	11298596,06	19346157	\$ 584,02
Setiembre - 2021	11426162,31	19621279	\$ 582,34
Octubre - 2021	9618184,9	16753482	\$ 574,10
Noviembre - 2021	11006589,41	19258503,84	\$ 571,52
Diciembre - 2021	10333081,26	18272794,36	\$ 565,49
Total	\$ 95.882.224	165.315.609	\$ 579,99



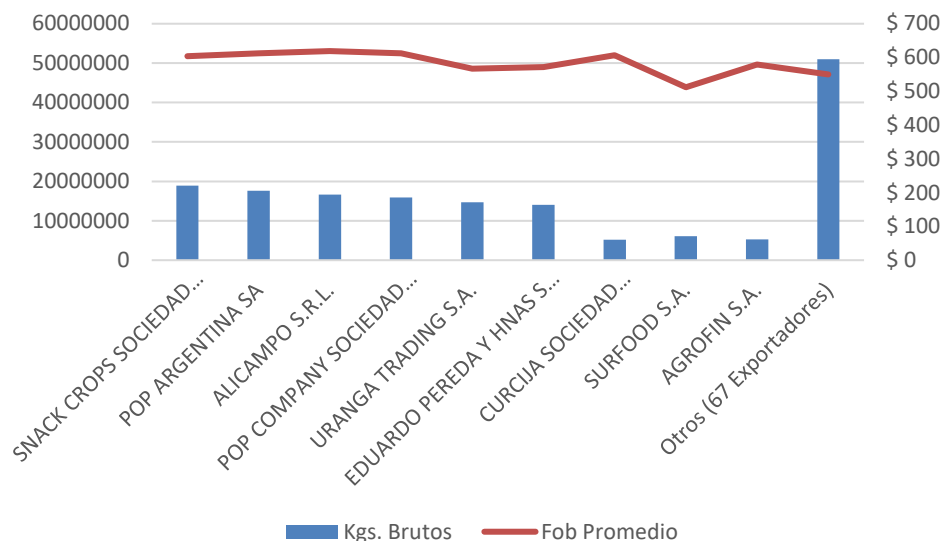
• Maíz Pisingallo Campaña 20-21 Dic 21. Cargas destino



País de Destino	U\$ FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Egipto	10314288	10,76	17574800	\$ 587
Nepal	6837075	7,13	11923480	\$ 573
Emiratos Árabes Unidos	6524332	6,8	11256500	\$ 580
Colombia	5967803	6,22	10745260	\$ 555
Ecuador	5071455	5,29	8967061	\$ 566
Marruecos	4981843	5,2	8050500	\$ 619
Brasil	4758130	4,96	9766730	\$ 487
Otros (91 destinos)	\$ 51.427.263	5364,00%	87.031.278	\$ 591
Total	\$ 95.882.189		165.315.609	\$ 580
Relacion	9%		Desvio	\$ 53



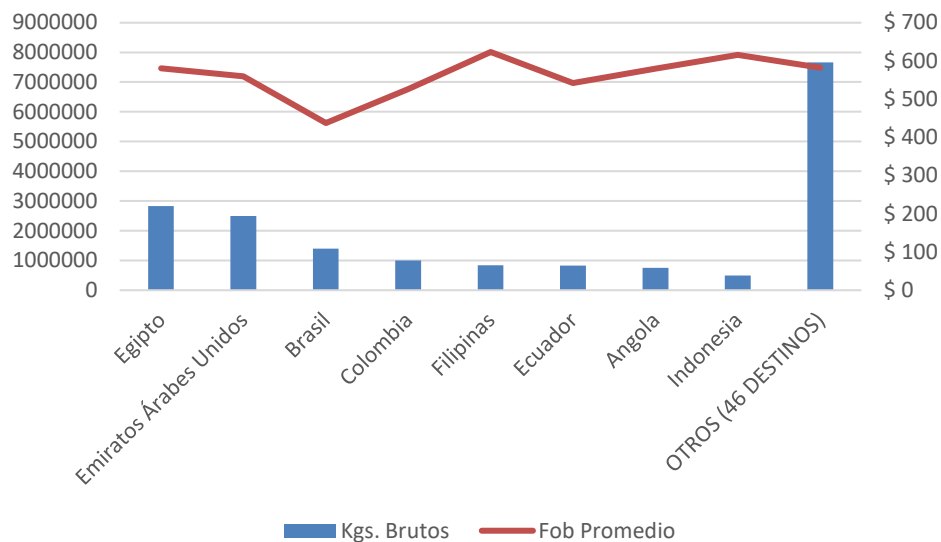
• Maíz Pisingallo Campaña Dic 21. Por exportador



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
SNACK CROPS SOCIEDAD ANONIMA	11394849	11,88	18891250	\$ 603
POP ARGENTINA SA	10776279	11,24	17611830	\$ 612
ALICAMPO S.R.L.	10313232	10,76	16670740	\$ 619
POP COMPANY SOCIEDAD ANONIMA	9720034	10,14	15886595	\$ 612
URANGA TRADING S.A.	8323136	8,68	14679700	\$ 567
EDUARDO PEREDA Y HNAS S C A	8035864	8,38	14055000	\$ 572
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	3138588	3,27	5175400	\$ 606
SURFOOD S.A.	3114051	3,25	6081000	\$ 512
AGROFIN S.A.	3049684	3,18	5271540	\$ 579
Otros (67 Exportadores)	\$ 28.016.490	2923,00%	50.992.554	\$ 549
Total	\$ 95.882.207		165.315.609	\$ 580
Relación	18,07%		Desvio	\$ 105



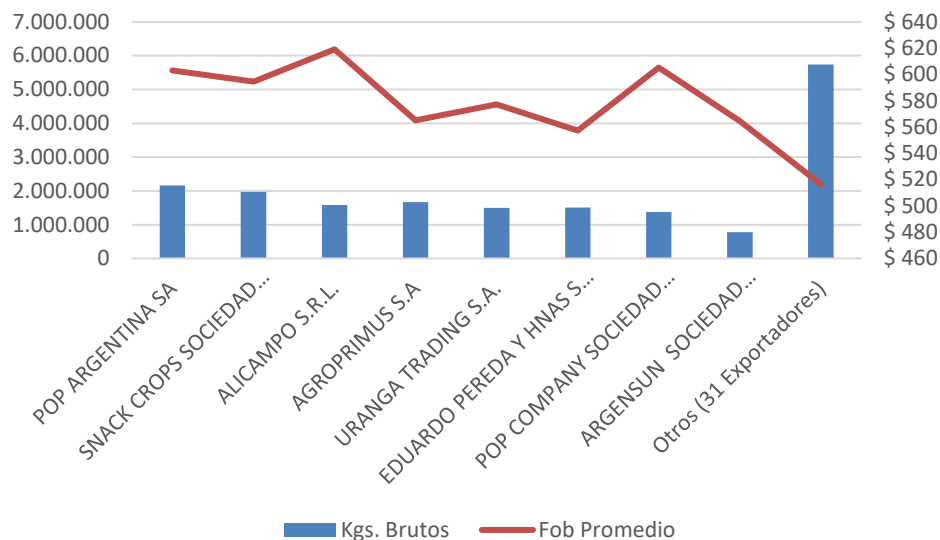
• Maíz Pisingallo mes Dic 21. Por destino



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Egipto	1639556	15,87	2826000	\$ 580
Emiratos Árabes Unidos	1394710	13,5	2491800	\$ 560
Brasil	608361	5,89	1392260	\$ 437
Colombia	524172	5,07	996000	\$ 526
Filipinas	518237	5,02	832000	\$ 623
Ecuador	448082	4,34	827309	\$ 542
Angola	436442	4,22	753000	\$ 580
Indonesia	300933	2,91	488642	\$ 616
OTROS (46 DESTINOS)	\$ 4.462.580	4319,00%	7.665.783	\$ 582
Total	\$ 10.333.073		18.272.794	\$ 565
RELACION	9,00%		DESVIO	\$ 51



• Maíz Pisingallo mes Dic 21. Cargas Exportador



Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
POP ARGENTINA SA	1304799	12,63	2.163.860	\$ 603
SNACK CROPS SOCIEDAD ANONIMA	1173870	11,36	1.974.760	\$ 594
ALICAMPO S.R.L.	980124	9,49	1.582.960	\$ 619
AGROPRIMUS S.A	940290	9,1	1.664.400	\$ 565
URANGA TRADING S.A.	861344	8,34	1.492.400	\$ 577
EDUARDO PEREDA Y HNAS S C A	837034	8,1	1.502.000	\$ 557
POP COMPANY SOCIEDAD ANONIMA	833567	8,07	1.377.469	\$ 605
ARGENSUN SOCIEDAD ANONIMA	440279	4,26	780.000	\$ 564
Otros (31 Exportadores)	\$ 2.961.770	2867,00%	5.734.945	\$ 516
Total	\$ 10.333.077		18.272.794	\$ 565
Relación	16,62%		Desvio	\$ 94



• Exportador x destino Dic 21

	Filipinas	Brasil	Colombia	Emiratos Árabes Unidos	Egipto	TOTAL
POP ARGENTINA SA	-	-	-	178	858	1.036
URANGA TRADING S.A.	-	567	-	-	-	567
ALICAMPO S.R.L.	728	-	-	-	-	728
POP COMPANY SOCIEDAD ANONIMA	78	-	-	-	260	338
SNACK CROPS SOCIEDAD ANONIMA	-	-	156	-	104	260
EDUARDO PEREDA Y HNAS S C A	-	-	-	754	156	910
TOTAL	806	567	156	932	1.378	3.839

	Filipinas	Brasil	Colombia	Emiratos Árabes Unidos	Egipto	TOTAL
POP ARGENTINA SA				\$ 582	\$ 597	\$ 594
URANGA TRADING S.A.		\$ 535				\$ 535
ALICAMPO S.R.L.	\$ 630					\$ 630
POP COMPANY SOCIEDAD ANONIMA	\$ 600				\$ 617	\$ 613
SNACK CROPS SOCIEDAD ANONIMA			\$ 545		\$ 535	\$ 541
EDUARDO PEREDA Y HNAS S C A				\$ 549	\$ 620	\$ 561
TOTAL	\$ 627	\$ 535	\$ 545	\$ 555	\$ 599	\$ 582

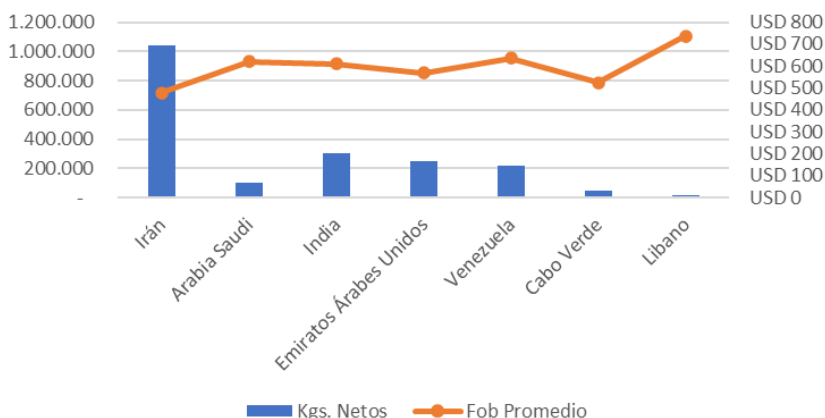


Maíz Pisingallo. Brasil Ago. - Nov. 21 Conclusiones

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Netos	FOB Promedio
Irán	USD 4.891.409	47%	8.913.870	USD 549
Egipto	USD 2.824.784	27%	4.680.703	USD 603
India	USD 522.760	5%	874.250	USD 598
Venezuela	USD 438.820	4%	655.500	USD 669
Emiratos Árabes Unidos	USD 375.350	4%	675.000	USD 556
Pakistán	USD 275.975	3%	535.940	USD 515
Chile	USD 205.758	2%	278.620	USD 738
Nepal	USD 178.566	2%	324.365	USD 551
Portugal	USD 163.158	2%	324.300	USD 503
Marruecos	USD 163.142	2%	255.875	USD 638
Paraguay	USD 110.411	1%	180.000	USD 613
Arabia Saudi	USD 77.656	1%	130.000	USD 597
Jordania	USD 32.380	0%	52.000	USD 623
Cabo Verde	USD 28.036	0%	48.000	USD 584
Trinidad y Tobago	USD 23.113	0%	49.500	USD 467
Japón	USD 12.510	0%	21.000	USD 596
TOTAL	USD 10.323.828		17.998.923	USD 574
	RELACIÓN	11%	DESVÍO	USD 66

Maíz Pisingallo. Brasil Nov-21 Conclusiones

Expo Brasil por destino Nov-21. Pop



País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Netos	Fob Promedio
Irán	USD 498.550	46%	1.040.000	USD 479
Arabia Saudi	USD 63.434	6%	102.240	USD 620
India	USD 187.608	17%	307.450	USD 610
Emiratos Árabes Unidos	USD 142.500	13%	250.000	USD 570
Venezuela	USD 141.087	13%	221.840	USD 636
Cabo Verde	USD 26.206	2%	50.000	USD 524
Libano	USD 12.887	1%	17.500	USD 736
TOTAL	USD 1.072.272		1.989.030	USD 539
	RELACION	15%	DESVÍO	USD 83



Maíz Pisingallo. USA Sep 20 – Ago 21 Conclusiones

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
México	USD 29.397.428	25,02	54.091.129	USD 543
Egipto	USD 9.498.042	8,08	11.766.912	USD 807
Arabia Saudi	USD 8.436.794	7,18	7.737.292	USD 1.090
Japón	USD 7.453.855	6,34	7.690.043	USD 969
Emiratos Árabes Unidos	USD 7.079.134	6,02	9.283.710	USD 763
Corea del Sur	USD 4.962.911	4,22	5.179.049	USD 958
Filipinas	USD 4.798.250	4,08	2.086.661	USD 2.299
Indonesia	USD 2.985.685	2,54	4.835.831	USD 617
Turquía	USD 2.905.001	2,47	5.015.067	USD 579
Pakistán	USD 2.844.740	2,42	4.983.224	USD 571
India	USD 2.844.267	2,42	5.020.062	USD 567
Reino Unido	USD 2.354.299	2	1.335.302	USD 1.763
Colombia	USD 2.119.825	1,8	3.376.923	USD 628
China	USD 2.006.071	1,71	2.752.713	USD 729
Vietnam	USD 1.797.487	1,53	1.657.295	USD 1.085
Belice	USD 1.534.797	1,31	518.358	USD 2.961
Tailandia	USD 1.430.634	1,22	1.735.566	USD 824
Perú	USD 1.373.560	1,17	2.465.123	USD 557
Rusia	USD 1.309.120	1,11	637.270	USD 2.054
OTROS	USD 20.371.962	17,3	22.640.259	USD 900
TOTAL	USD 137.875.824		177.448.048	USD 777



• Flujo de mercadería global. Campaña actual y futura. Año 2021

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Carry Argentina	52.902	38.740	22.458	67.436	107.013	89.638	126.456	164.298	144.952	125.301	108.053	88.805	
Cosecha Argentina			56.875	56.875		56.800	56.800						227.350
Cargas Argentina	14.162	16.282	11.897	17.298	17.375	19.982	18.958	19.346	19.651	17.248	19.248	18.273	209.720
Saldo Bruto Argentina	38.740	22.458	67.436	107.013	89.638	126.456	164.298	144.952	125.301	108.053	88.805	70.532	
Mermas Proceso	1.275	1.465	1.071	1.557	1.564	1.798	1.706	1.741	1.769	1.552	1.732	1.645	18.875
Consumo interno	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	14.400
Saldo Neto Argentina	36.265	19.793	65.165	104.256	86.874	123.458	161.392	142.011	122.332	105.301	85.873	67.687	



• Flujo de mercadería global. Campaña actual y futura. Año 2021

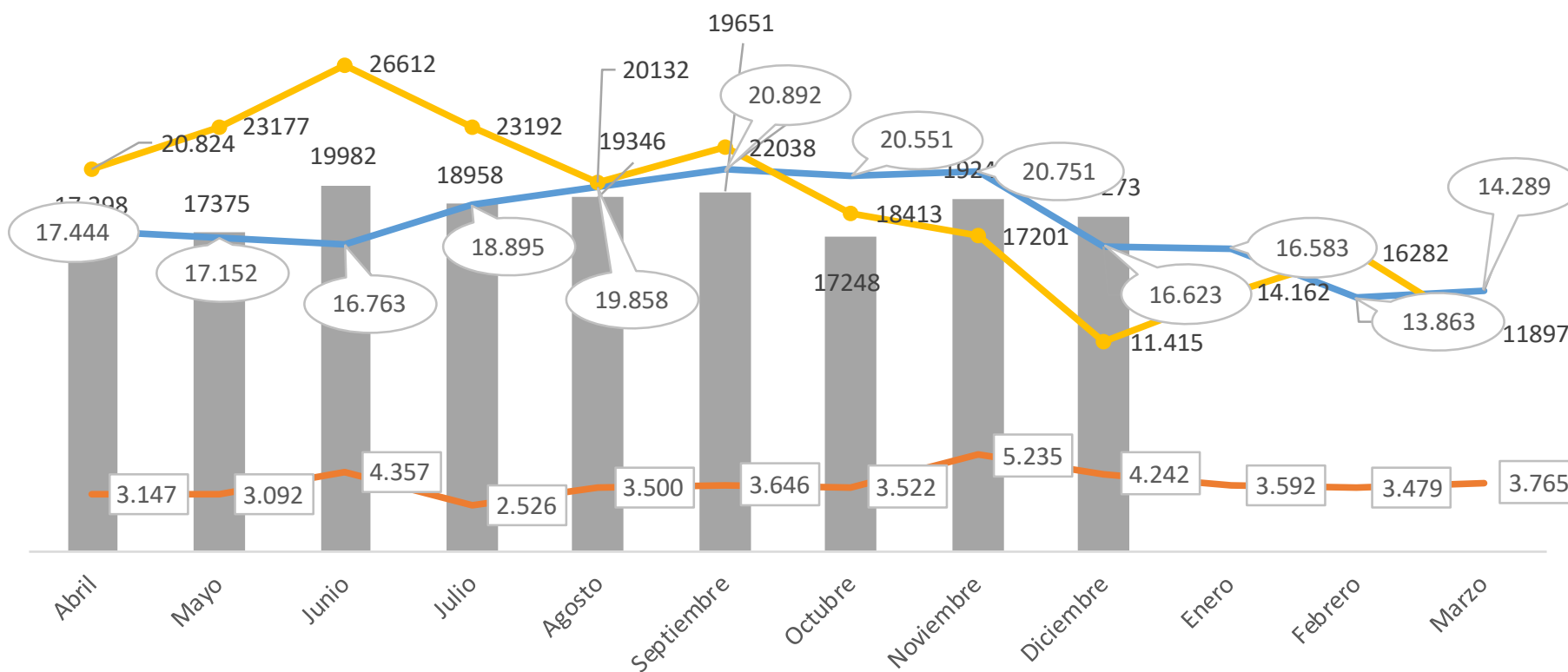
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Carry USA	55.306	39.821	29.785	13.095	-2.136	-16.324	-32.858	-45.867	-59.051	102.824	87.681	71.773	
Cosecha USA									177.000				177.000
Cargas USA	15.485	10.036	16.690	15.231	14.188	16.534	13.009	13.184	15.125	15.143	15.908	15.259	175.792
Saldo Bruto USA	39.821	29.785	13.095	-2.136	-16.324	-32.858	-45.867	-59.051	102.824	87.681	71.773	56.514	
Carry Brasil	18606	17719	17169	16375	15725	12970	12236	6044	30909	25157	19857	17957	
Cosecha Brasil								30000					
Cargas Brasil	887	550	794	650	2755	734	6192	5135	5752	5300	1900	1600	32.249
Saldo Bruto Brasil	17719	17169	16375	15725	12970	12236	6044	30909	25157	19857	17957	16357	



- **Puntos para ver**

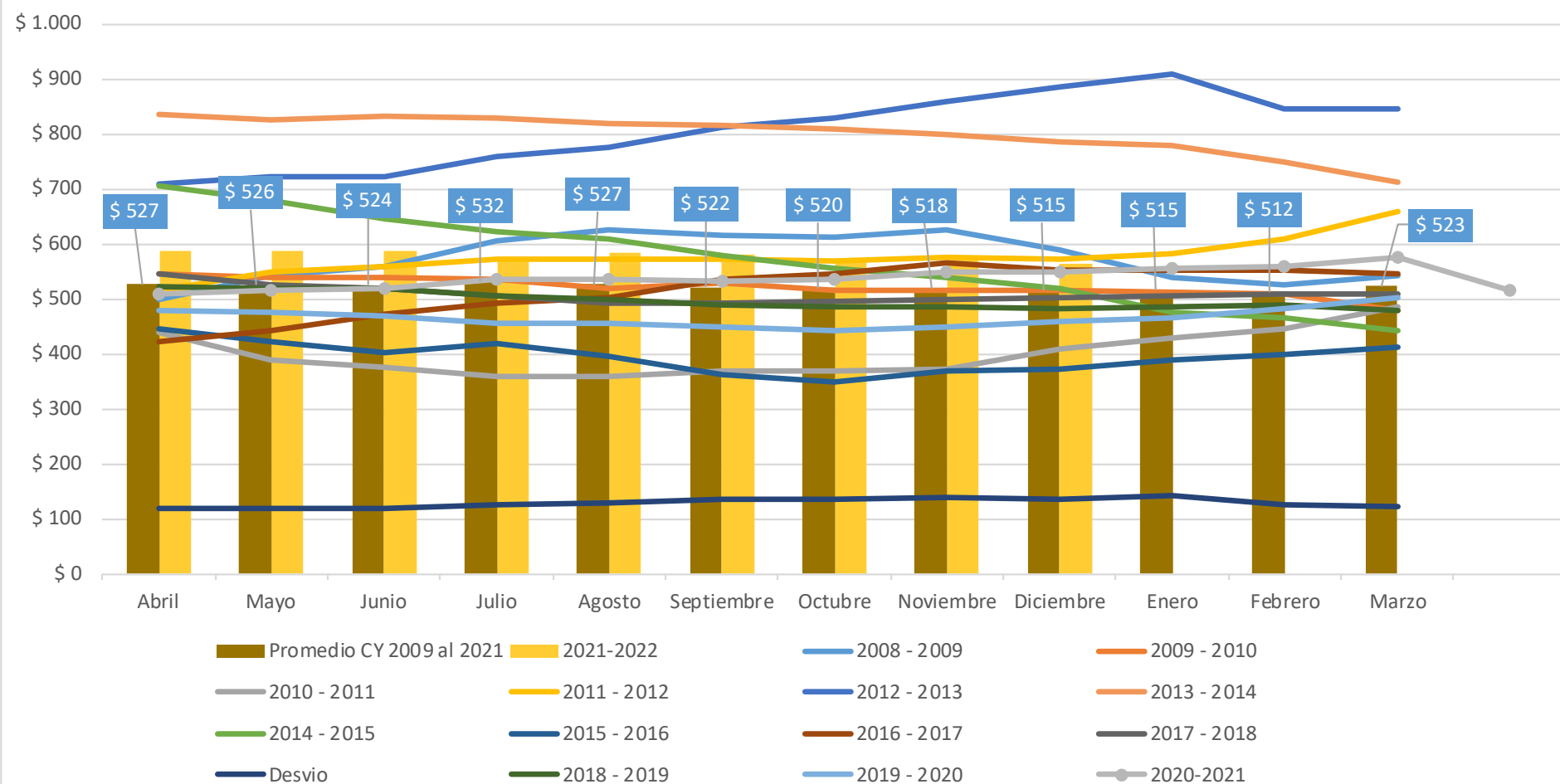
Pop. Cargas mensuales promedio y por campaña 2008 - 2021

■ 2021-2022 — Promedio CY 2008 al 2021 — Desvio ● 2020-2021





Pop Evolución valor FOB Campañas 2008 al 2020 y FOB Promedio 2008 - 2021





Conclusión

- **El mercado parece romper los U\$S 570**
- **Por cálculos estadísticos de pronósticos, el precio seguiría bajando por el próximo año. Con los valores de Maíz, se dificulta el punto**

Pero

- Si evaluamos solo la salida marítima, el promedio es U\$S 579, con 16,154 Tm exportadas
- Brasil importó 1392 Tm a un promedio de U\$S 437 con mucha subfacturación a U\$S 350



Conclusión

Expo por destino Ago – Dic 21

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Brasil	USD 4.357.874	8,07	9.028.120	USD 483
Egipto	USD 4.326.976	8,01	7.370.600	USD 587
Emiratos Árabes Unidos	USD 4.313.980	7,99	7.529.300	USD 573
Colombia	USD 4.001.221	7,41	7.257.460	USD 551
Ecuador	USD 3.391.840	6,28	6.140.755	USD 552
Marruecos	USD 3.116.323	5,77	4.992.200	USD 624
Filipinas	USD 2.499.250	4,63	4.160.000	USD 601
Argelia	USD 1.746.495	3,23	2.862.000	USD 610
Nepal	USD 1.574.561	2,92	2.805.000	USD 561
Angola	USD 1.370.153	2,54	2.258.400	USD 607
Indonesia	USD 1.329.387	2,46	2.162.120	USD 615
Polonia	USD 1.313.508	2,43	2.141.160	USD 613
Ghana	USD 1.269.884	2,35	2.133.400	USD 595
Italia	USD 1.115.152	2,06	1.824.440	USD 611
Arabia Saudi	USD 1.084.152	2,01	1.853.200	USD 585
Reino Unido	USD 1.024.262	1,9	1.487.764	USD 688
Perú	USD 1.005.910	1,86	1.855.169	USD 542
OTROS (69 DESTINOS)	USD 15.161.636	28,08	25.911.128	USD 585
TOTAL	USD 54.002.564		93.772.216	USD 576
	RELACION	8,77%	DESVIO	USD 50



Porotos

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

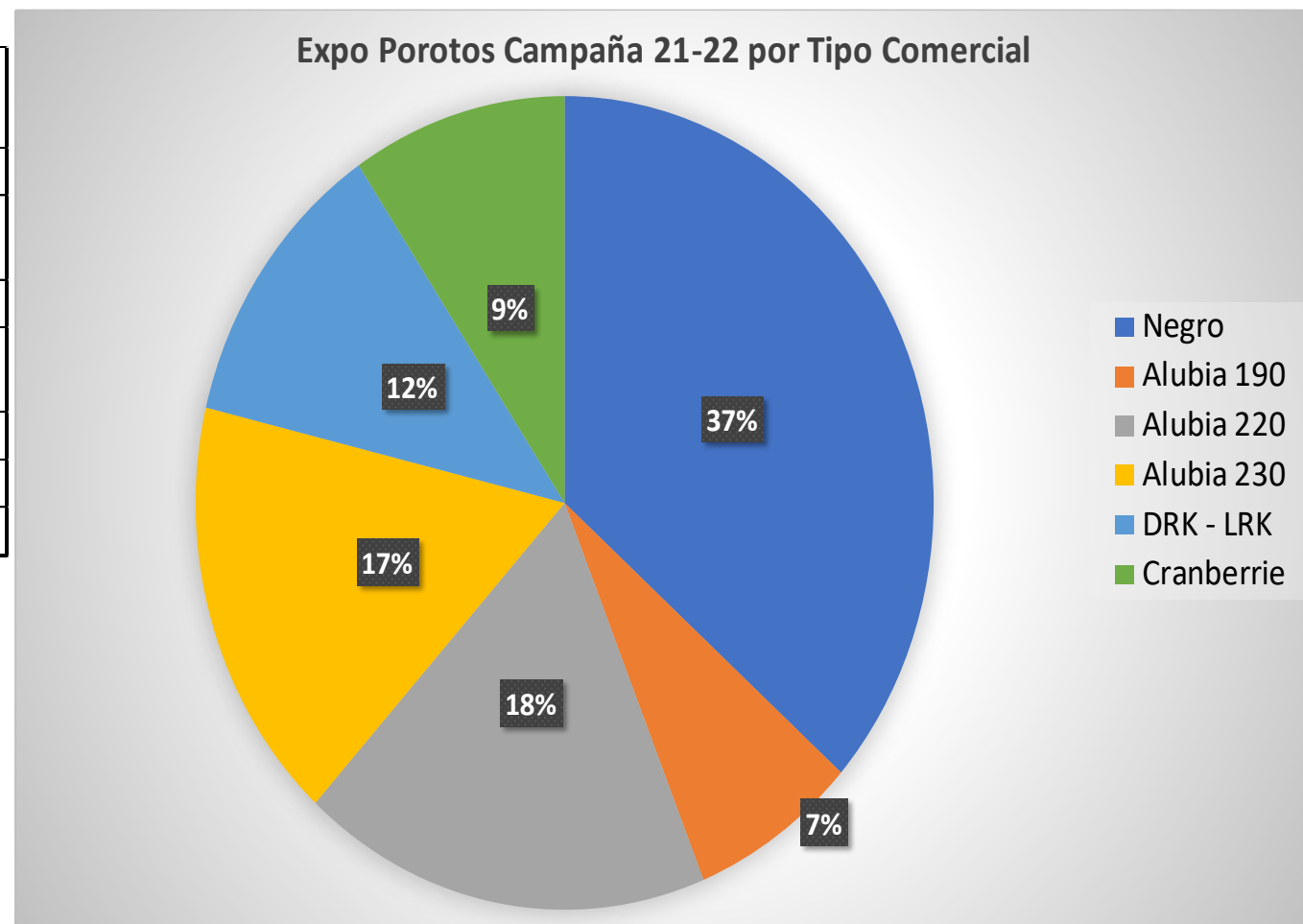


Cómo arrancó la nueva campaña?



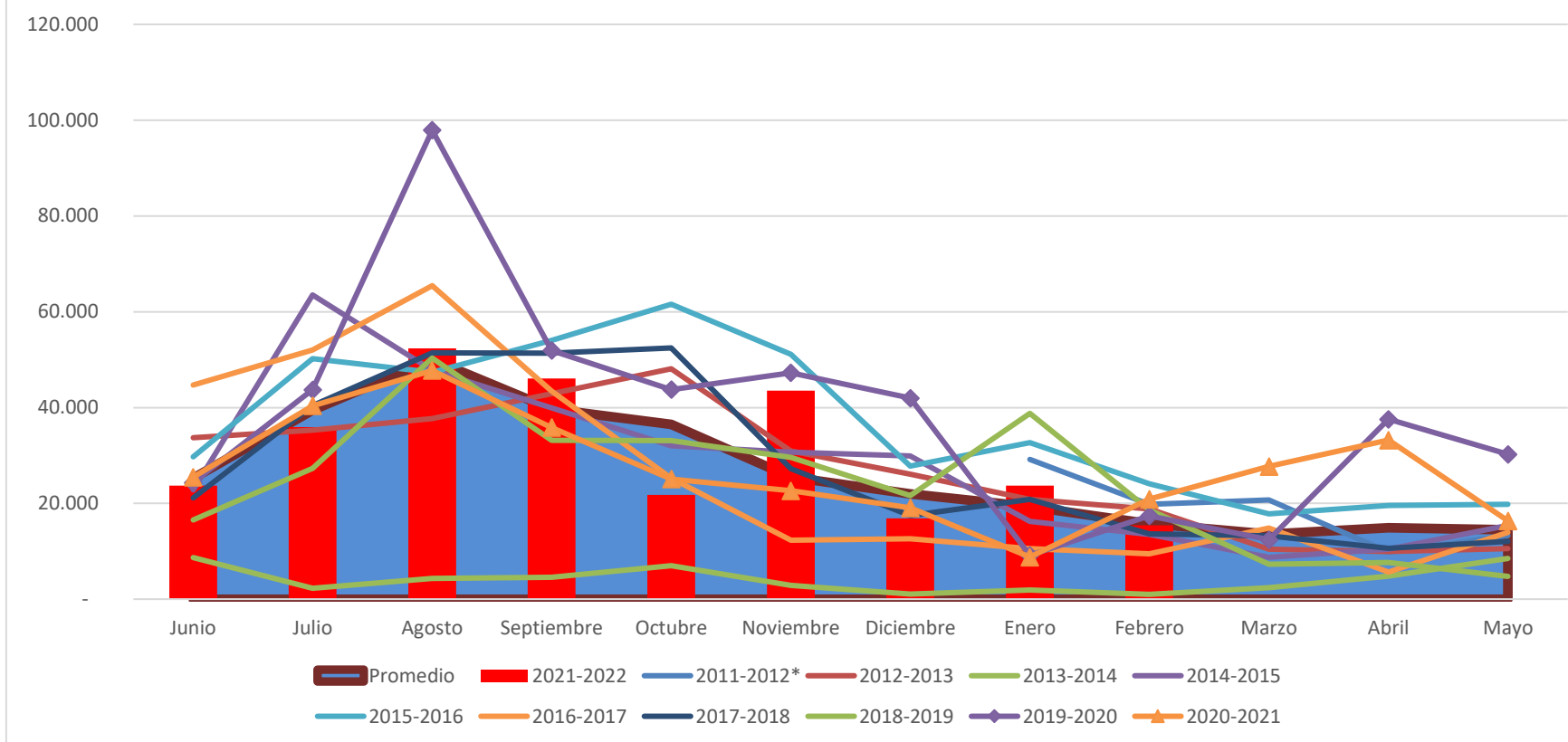
- Campaña 21-22. Carga porotos por tipo**

Cultivo	Tm embarcadas
Negro	117.930
Alubia 190	23.665
Alubia 220	57.932
Alubia 230	54.776
DRK - LRK	38.129
Cranberrie	30.411
Total	322.843



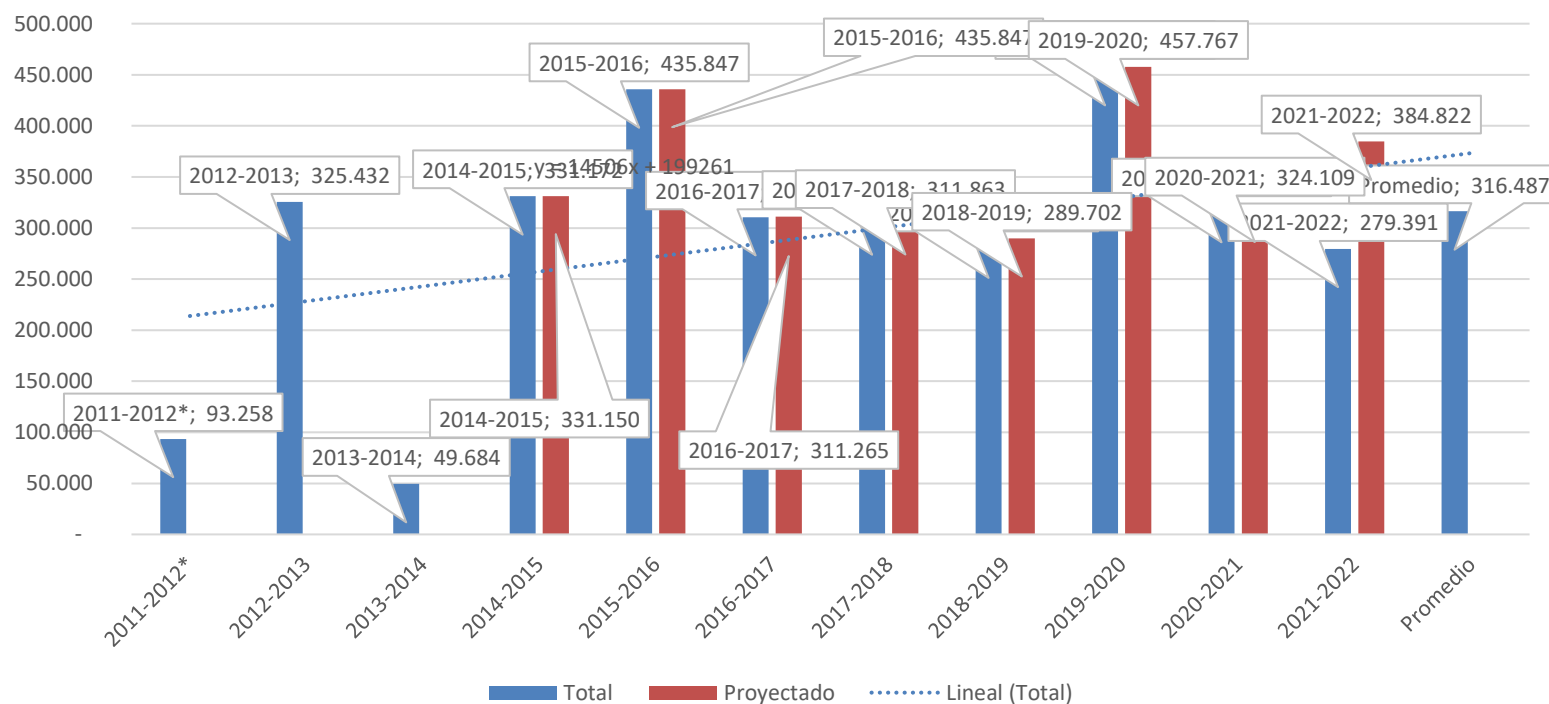


Porotos. DJVE mensuales por ciclo comercial. Año 2012 - 2021



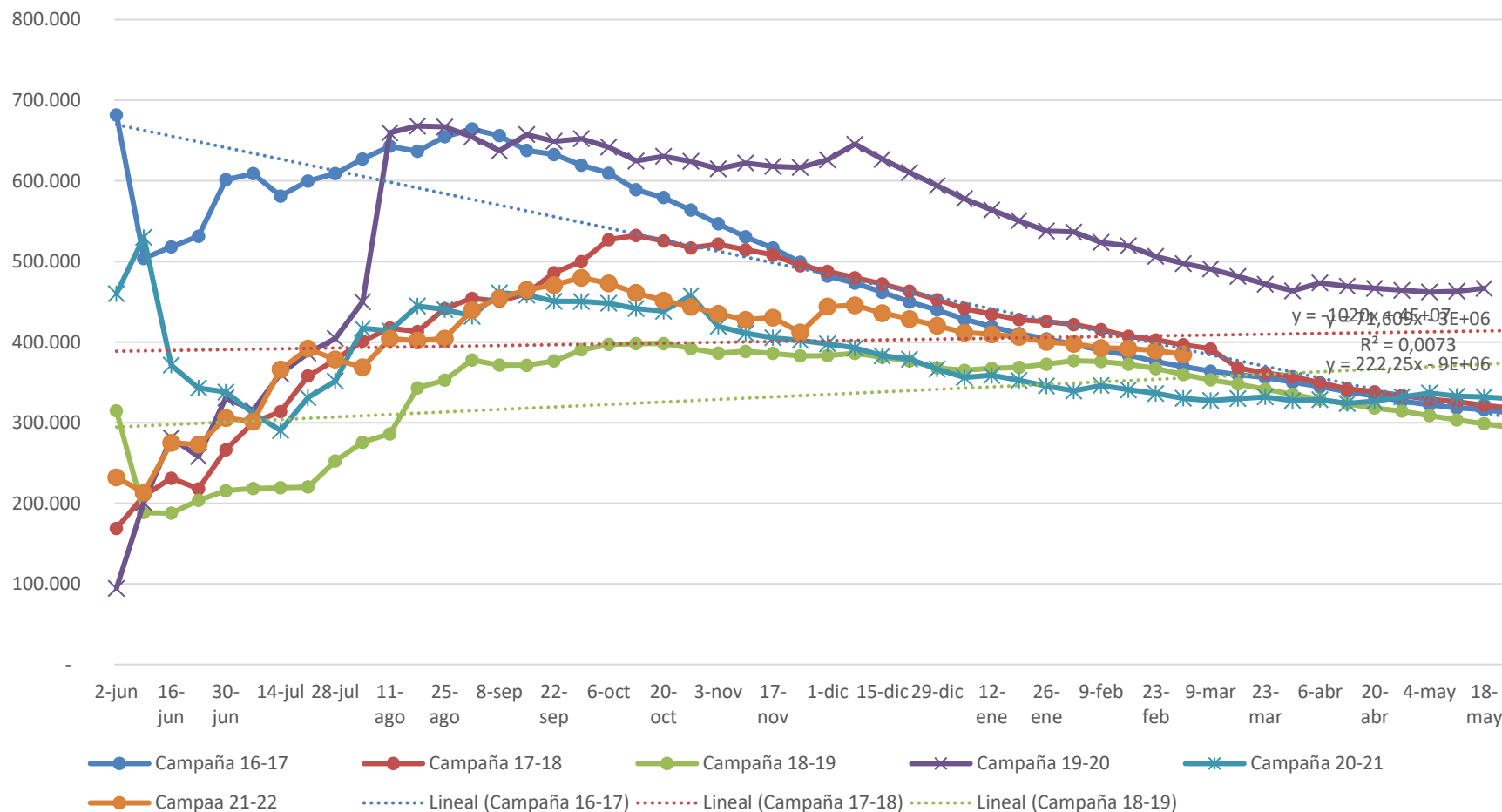


Porotos. DJVE Anual por ciclo comercial. Año 2012 - 2021



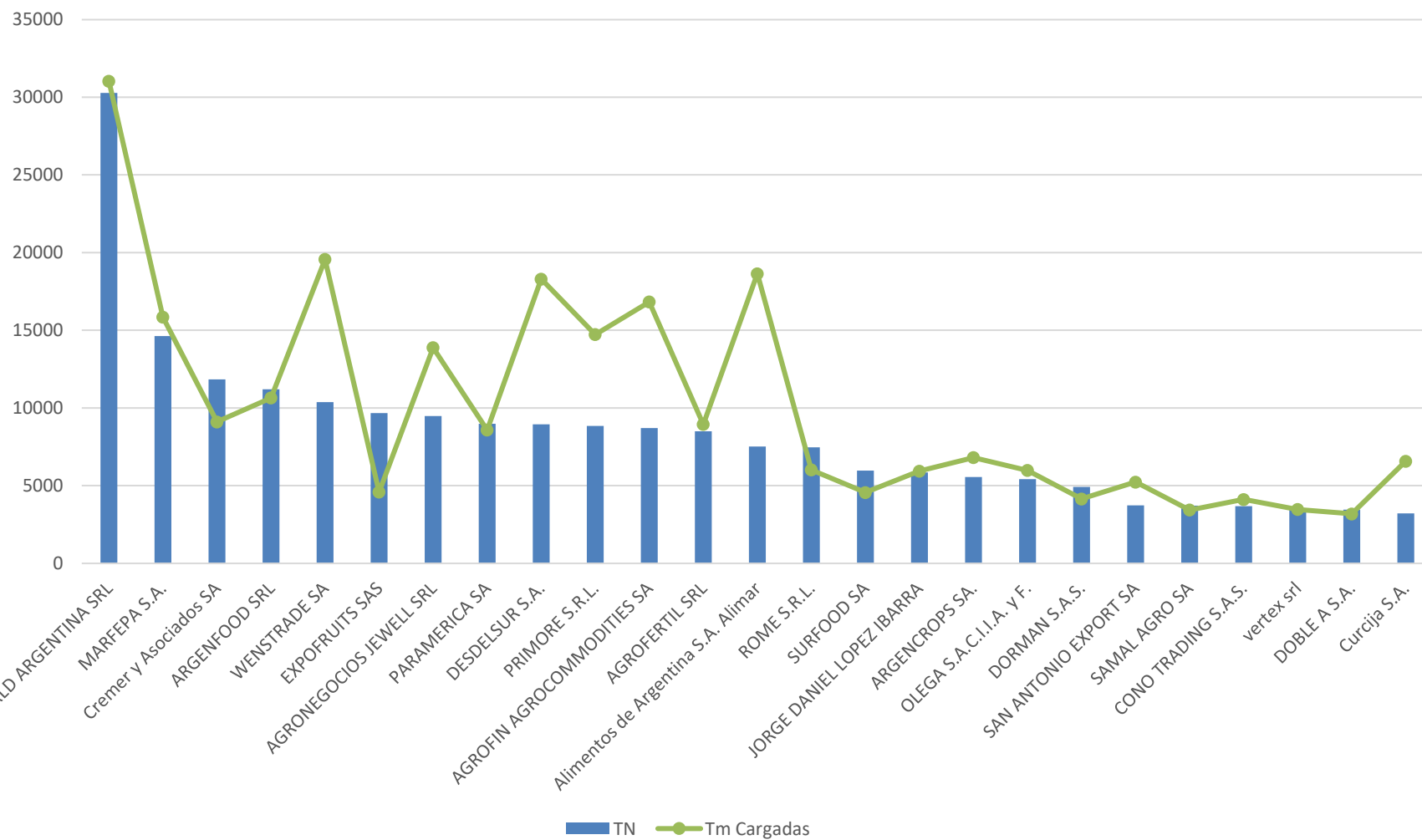


Porotos. Proyección semanal de ventas anuales futuras



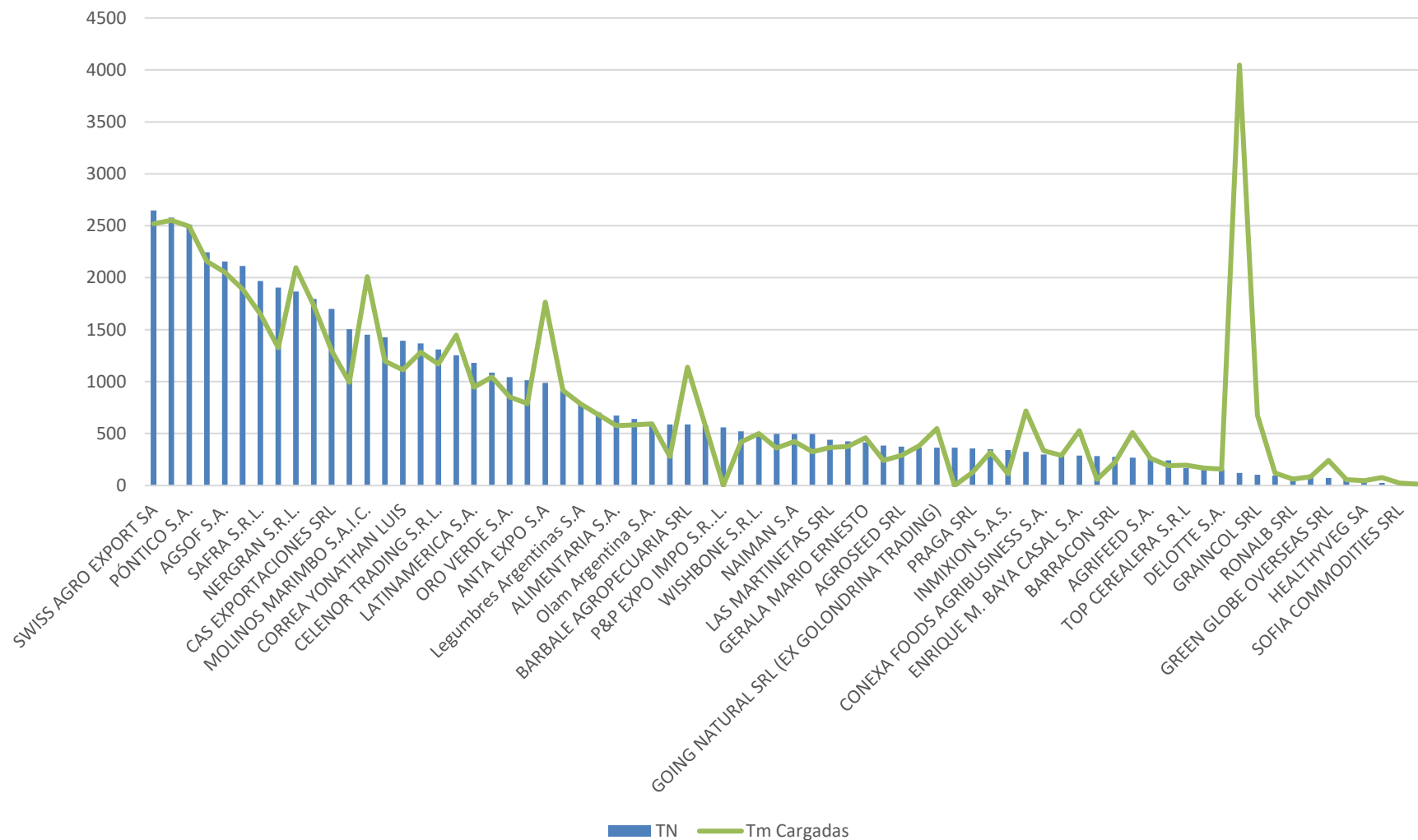


Porotos. DJVE y Tm cargadas Campaña 21-22. Exportadores Superiores al promedio



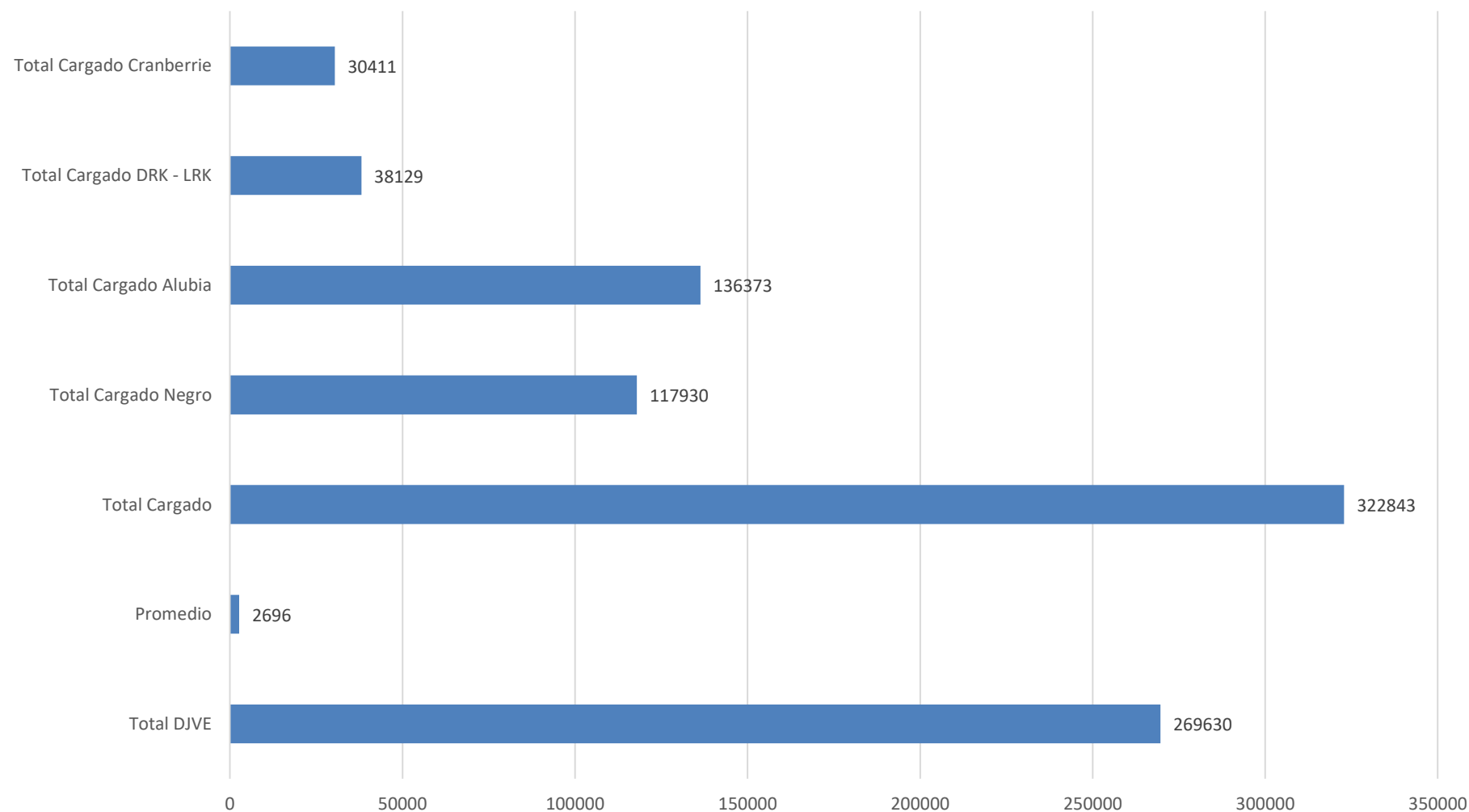


Porotos. DJVE y Tm Cargadas. Campaña 21-22. Exportadores por debajo del promedio



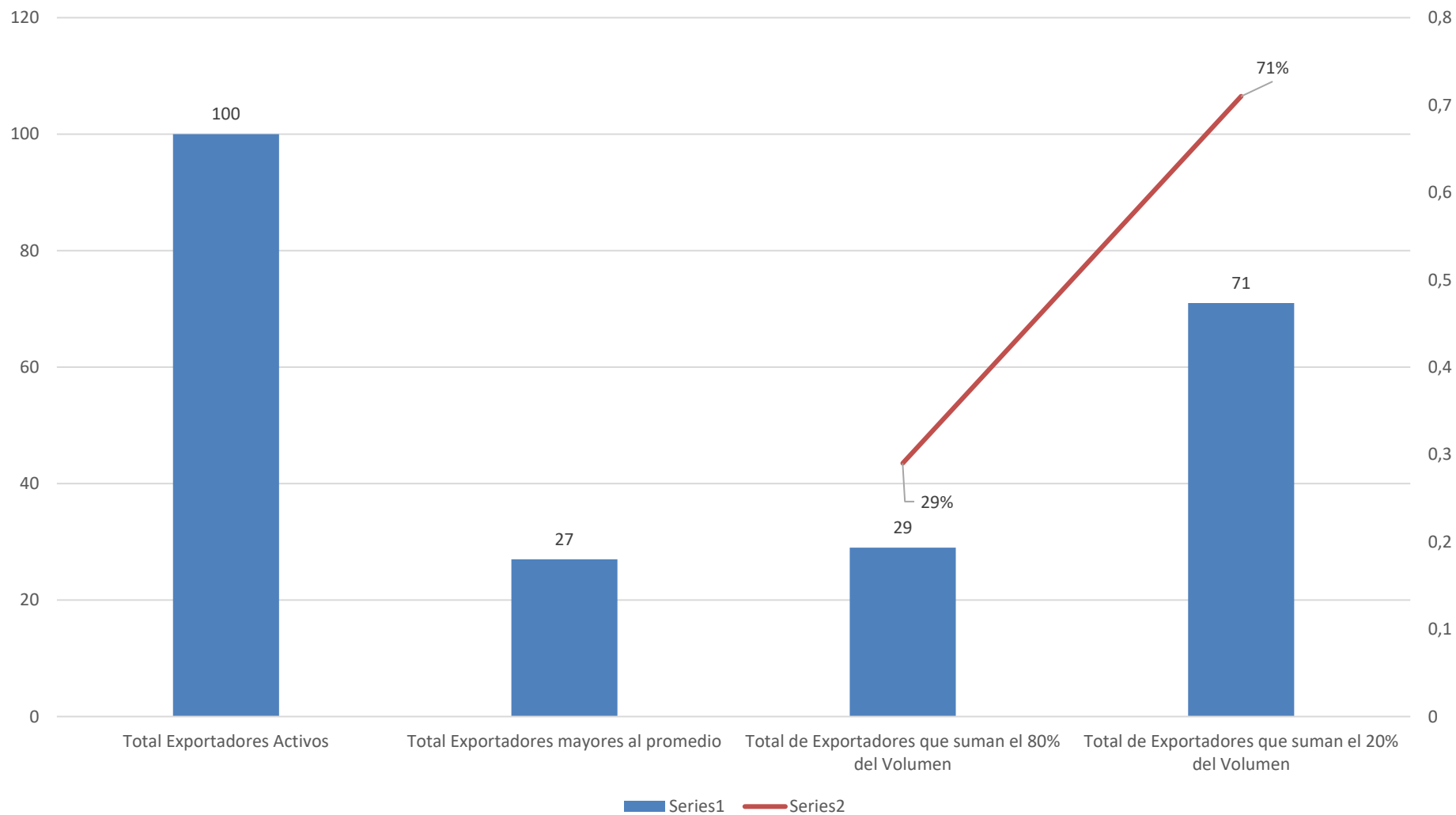


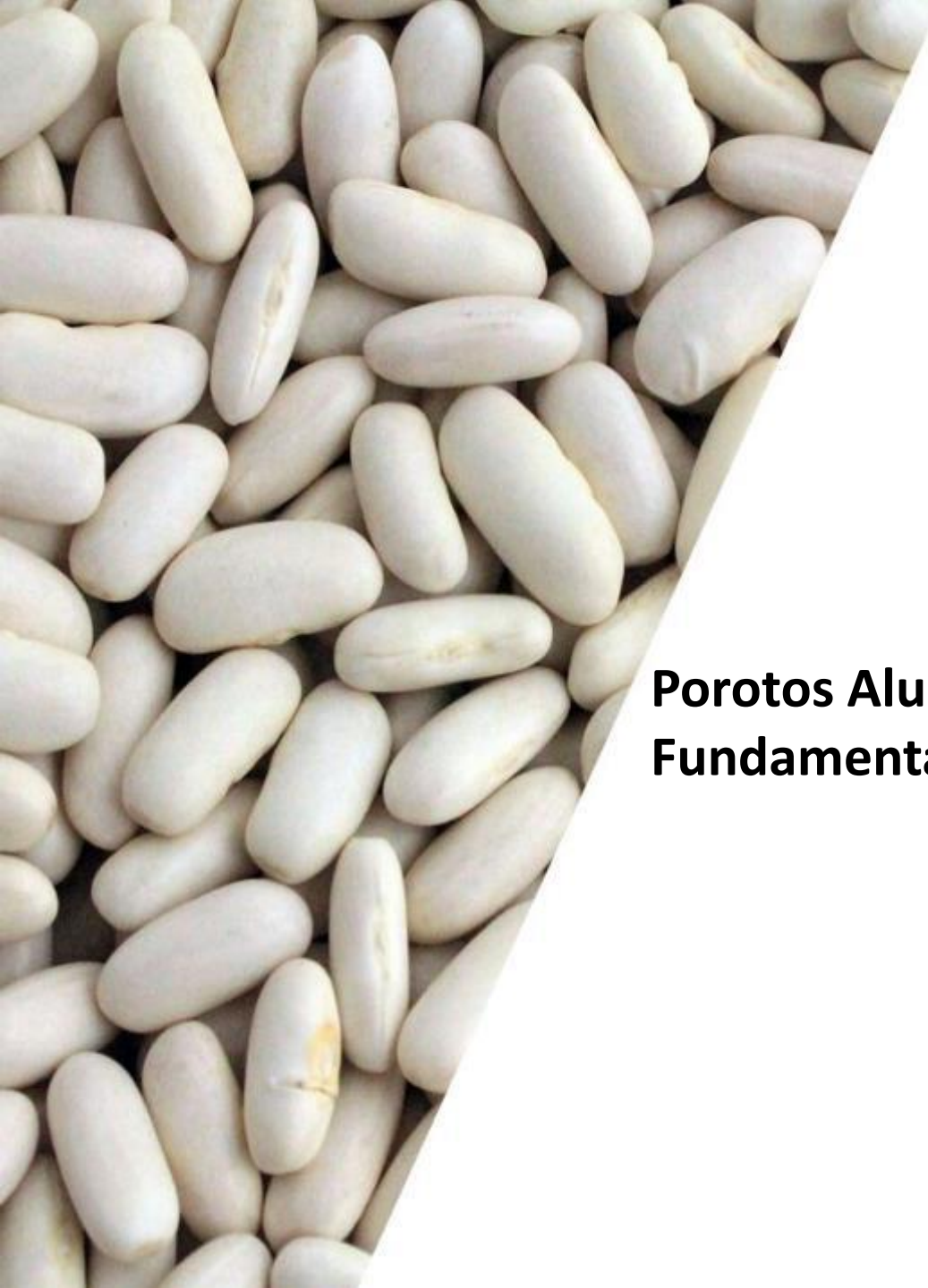
Porotos Campaña 21-22. Estructura del Mercado





Porotos. Campaña 21-22. Estructura del Mercado





Porotos Alubias

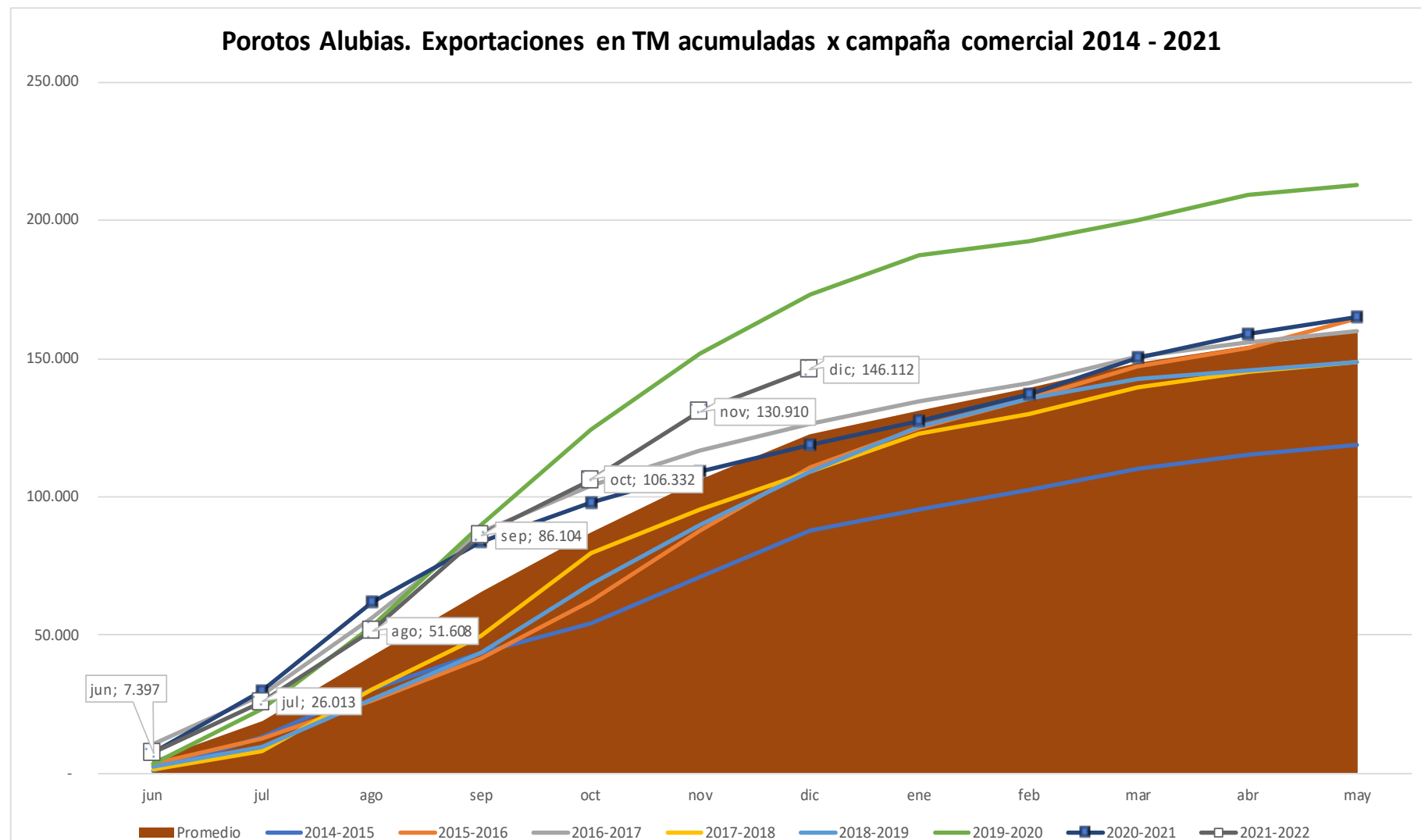
Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

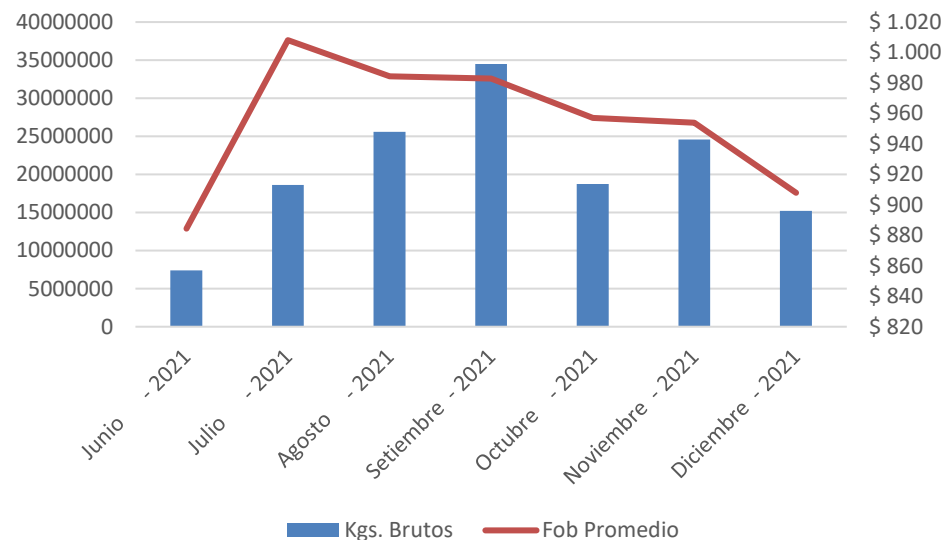


consultoria@incrementarsa.com.ar



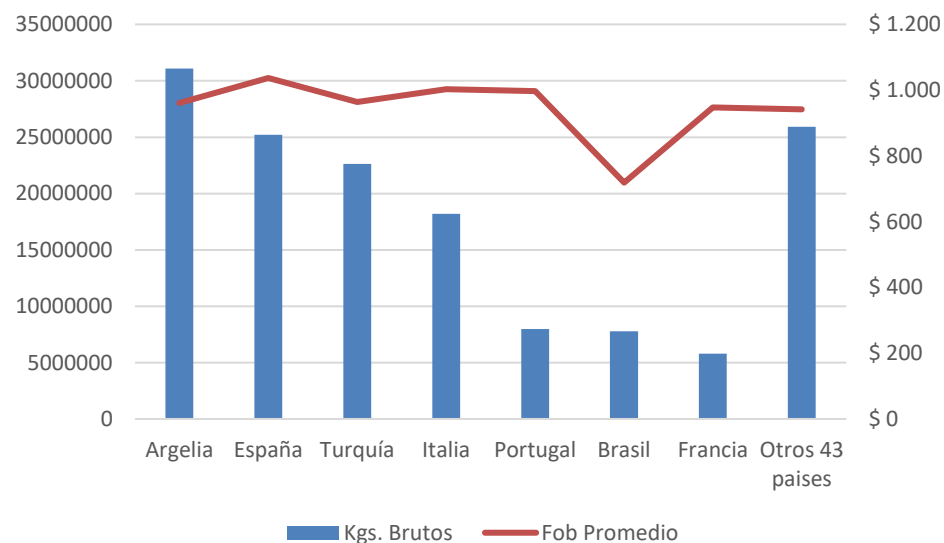
• Porotos Alubias Campaña 20-21 a Nov 21. Cargas acumuladas





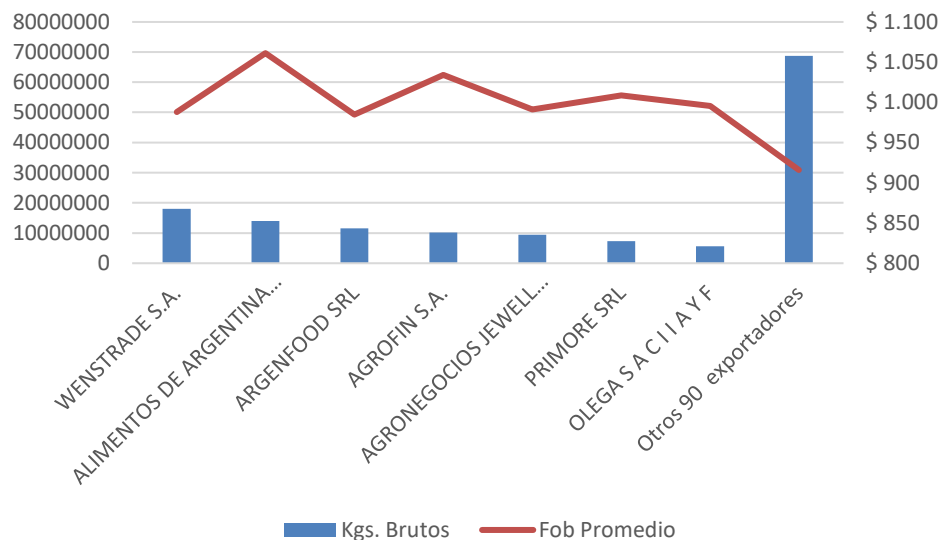
• Porotos Alubias Campaña 21-22 a Dic 21. Por mes

Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Junio - 2021	6541251,34	7396756	\$ 884
Julio - 2021	18766869,24	18615984	\$ 1.008
Agosto - 2021	25197019,21	25595242	\$ 984
Setiembre - 2021	33905281,21	34495685	\$ 983
Octubre - 2021	17949931,55	18755510	\$ 957
Noviembre - 2021	23446069,05	24578216	\$ 954
Diciembre - 2021	13801665,54	15202440,42	\$ 908
TOTAL	\$ 139.608.087	144.639.833	\$ 965



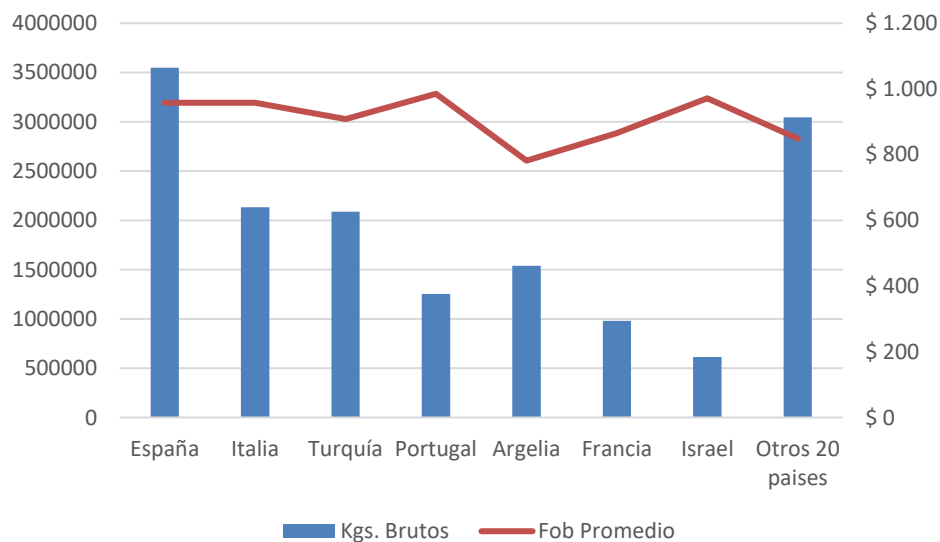
• Porotos Alubias Campaña 21-22 a Dic 21. Por destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	29865152	21,39	31077190	\$ 961
España	26167284	18,74	25225319	\$ 1.037
Turquía	21829172	15,64	22637438	\$ 964
Italia	18253739	13,07	18197592	\$ 1.003
Portugal	7959765	5,7	7981456	\$ 997
Brasil	5599305	4,01	7788820	\$ 719
Francia	5493739	3,94	5794284	\$ 948
Otros 43 países	24439916	17,5	25.937.734	\$ 942
Total	\$ 139.608.072		144.639.833	\$ 965
Relación	24,87%		Desvío	\$ 240



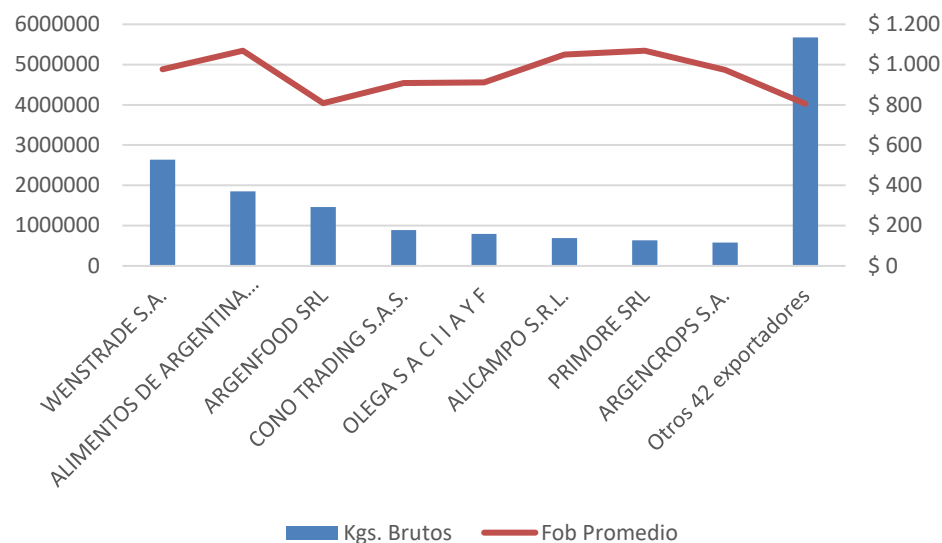
• Porotos Alubias Campaña 21-22 a Dic 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
WENSTRADE S.A.	17755477	12,72	17975500	\$ 988
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	14866305	10,65	14013230	\$ 1.061
ARGENFOOD SRL	11332813	8,12	11509080	\$ 985
AGROFIN S.A.	10453194	7,49	10109660	\$ 1.034
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	9360603	6,7	9446750	\$ 991
PRIMORE SRL	7373768	5,28	7310450	\$ 1.009
OLEGA S A C I I A Y F	5577175	3,99	5604020	\$ 995
Otros 90 exportadores	\$ 62.888.736	4499,00%	68.671.143	\$ 916
Total	\$ 139.608.071		144.639.833	\$ 965
Relación	26,53%		Desvío	\$ 256



• Porotos Alubias mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
España	3398411	24,62	3548800	\$ 958
Italia	2041087	14,79	2131828	\$ 957
Turquía	1895936	13,74	2088830	\$ 908
Portugal	1234655	8,95	1254000	\$ 985
Argelia	1202600	8,71	1539000	\$ 781
Francia	849736	6,16	981800	\$ 865
Israel	596554	4,32	614000	\$ 972
Otros 20 países	\$ 2.582.678	1851,00%	3.044.182	\$ 848
Total	\$ 13.801.657		15.202.440	\$ 908
Relación	24%		Desvío	\$ 214



• Porotos Alubias mes Dic 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
WENSTRATE S.A.	2580660	18,7	2641000	\$ 977
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1982639	14,37	1854000	\$ 1.069
ARGENFOOD SRL	1178356	8,54	1458000	\$ 808
CONO TRADING S.A.S.	805730	5,84	886800	\$ 909
OLEGA S A C I I A Y F	724616	5,25	795330	\$ 911
ALICAMPO S.R.L.	722419	5,23	687600	\$ 1.051
PRIMORE SRL	674780	4,89	631000	\$ 1.069
ARGENCROPS S.A.	560498	4,06	575500	\$ 974
Otros 42 exportadores	\$ 4.571.961	3316,00%	5.673.210	\$ 806
Total	\$ 13.801.659		15.202.440	\$ 908
Relación	25,66%		Desvío	\$ 233



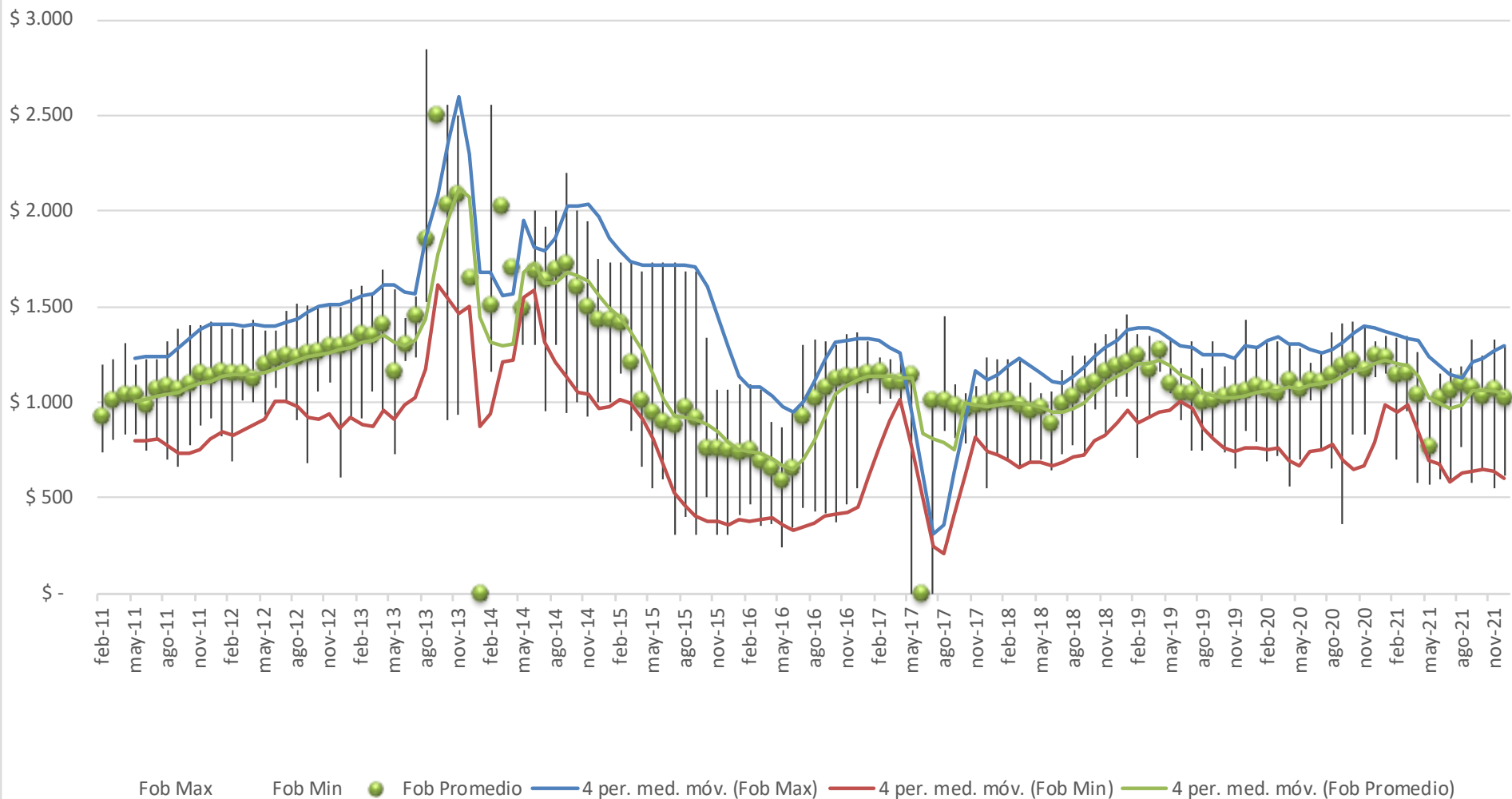
• Porotos Alubias. Exportador x Destinos Dic 21

	Argelia	Portugal	España	Italia	TOTAL
ARGENFOOD SRL	720	230	88	-	1.038
PRIMORE SRL	-	24	-	462	486
CONO TRADING S.A.S.	-	-	192	100	292
OLEGA S A C I I A Y F	69	-	447	-	516
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	-	-	997	463	1.460
WENSTRADE S.A.	625	925	396	-	1.946
TOTAL	-	-	-	-	5.738

	Argelia	Portugal	España	Italia	TOTAL
ARGENFOOD SRL	\$ 676	\$ 850	\$ 1.085		\$ 749
PRIMORE SRL		\$ 1.036		\$ 1.089	\$ 1.087
CONO TRADING S.A.S.			\$ 898	\$ 890	\$ 895
OLEGA S A C I I A Y F	\$ 958		\$ 859		\$ 872
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR			\$ 1.125	\$ 994	\$ 1.083
WENSTRADE S.A.	\$ 890	\$ 1.047	\$ 1.033		\$ 993
TOTAL					\$ 964
				14%	\$ 132

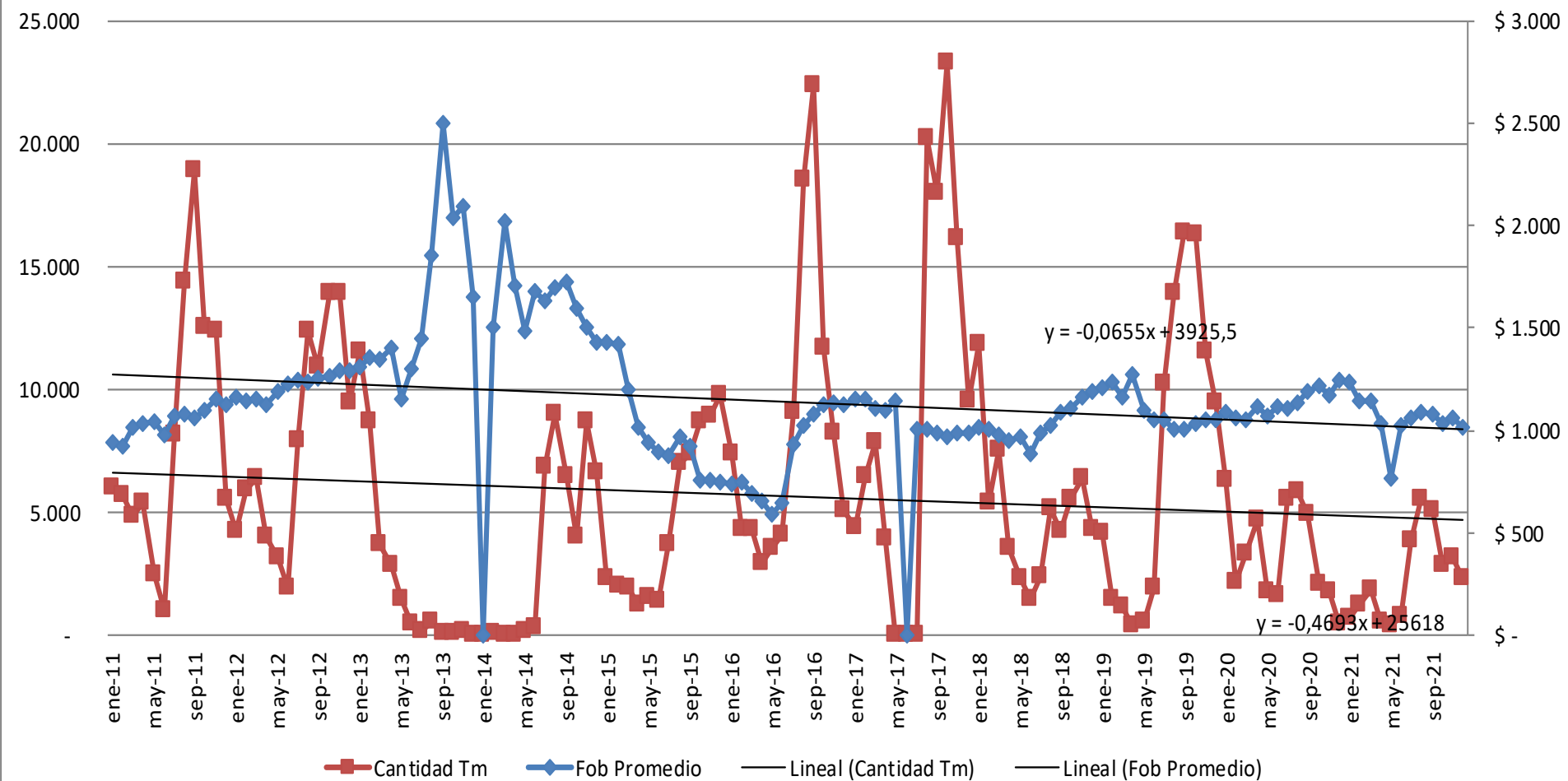


Poroto Alubia 190. Fob Max, Min y Promedio Año 2012 - 2021





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



Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Alubias	Soja
Valor FOB	USD 1.000	USD 634
Retención Porcentual	USD -	USD 209
Retención Total	USD -	USD 209
Fobbing	USD 320	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 680	USD 355
Merms de Proceso (10%)	USD 68	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 612	USD 355
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,25	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 765	USD 1.019
Costos de Producción	USD 550	USD 400
Margen Bruto	USD 215	USD 619
Alquiler	USD 150	USD 150
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 60	USD 464

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	

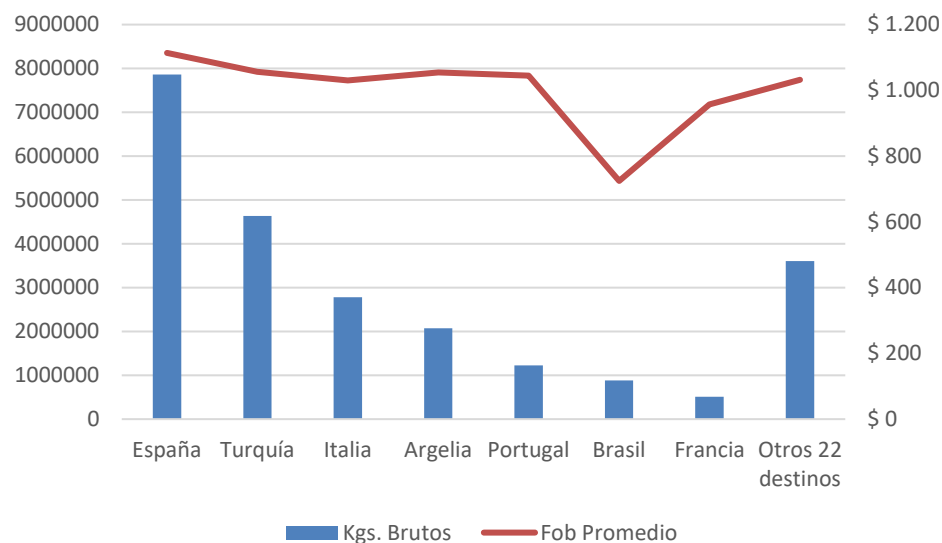
Hoja de Balance Año 2021

Año 2021	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
Cargas Probables Egipto	6.000	6.000	7.000	7.000	7.000	8.000	8.000	8.000
Cargas Argentina	7.958	8.759	11.917	7.971	5.519	5.955	18.313	25.595
Producción Comercializable	0	0	0	0	0	50000	100.000	100000
Saldo Mensual	-13.958	-14.759	-18.917	-14.971	-12.519	36.045	73.687	66.405
Carry Over	83.991	70.033	55.274	36.357	21.386	8.867	44.912	118.599
Saldo Final	70.033	55.274	36.357	21.386	8.867	44.912	118.599	185.004



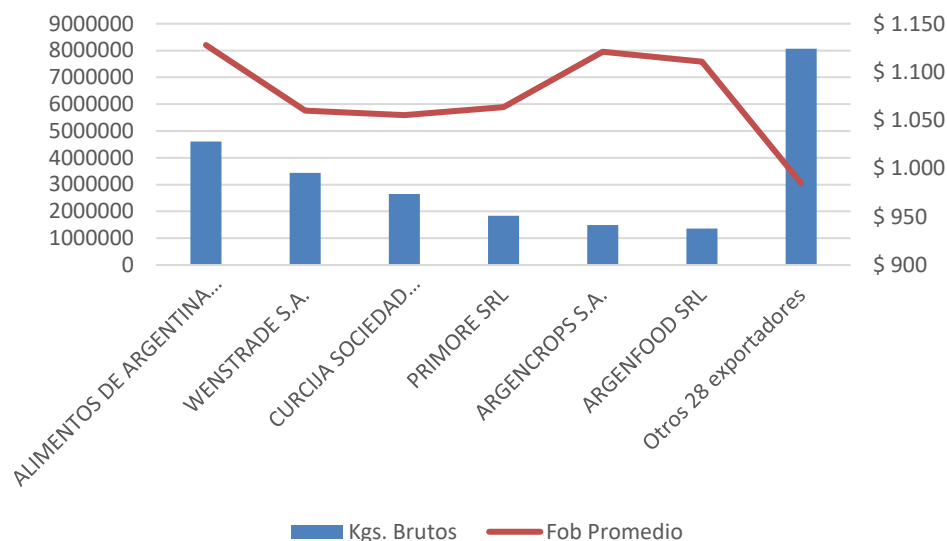
Hoja de Balance Año 2017 - 2021

	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	185.649
Stock Final (1)	48.193	46.971	35.037	53.783	68.134



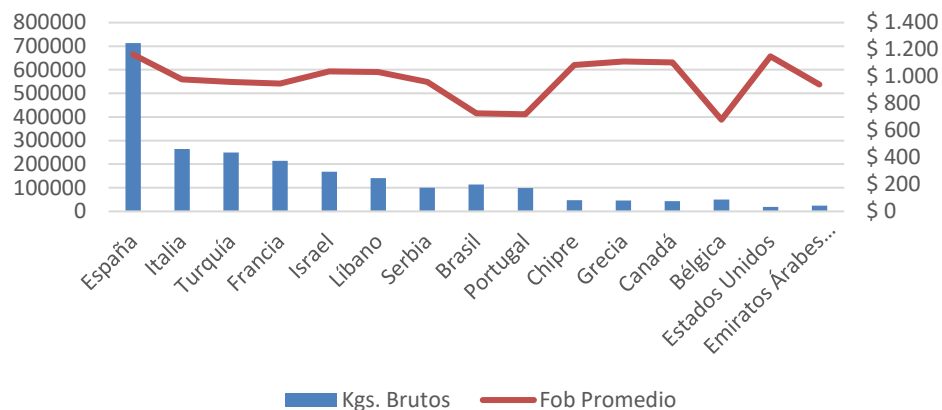
• Porotos Alubias 190 Campaña 21-22 a Dic 21. Por destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
España	8752694	35,29	7861572	\$ 1.113
Turquía	4888986	19,71	4629300	\$ 1.056
Italia	2861799	11,54	2779894	\$ 1.029
Argelia	2181360	8,8	2070000	\$ 1.054
Portugal	1277709	5,15	1223376	\$ 1.044
Brasil	635992	2,56	877600	\$ 725
Francia	483280	1,95	505120	\$ 957
Otros 22 destinos	3720352	15,01	3606896	\$ 1.031
TOTAL	\$ 24.802.172		23.553.758	\$ 1.053
RELACION	12,64%		DESV	\$ 133



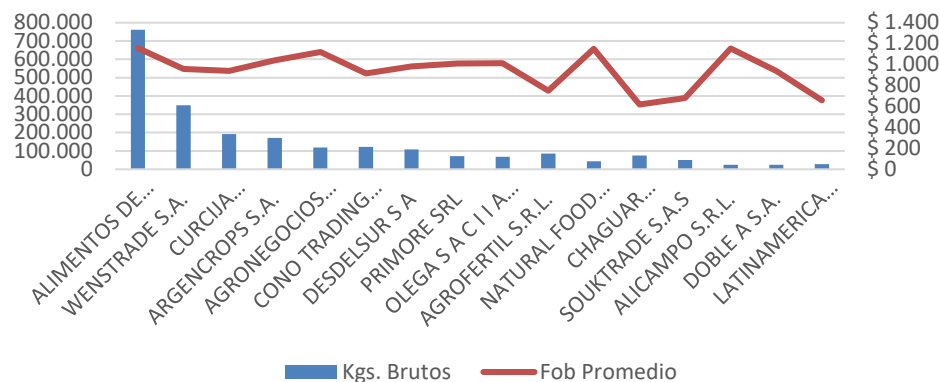
• Porotos Alubias 190 Campaña 21-22 a Dic 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	5194689	20,94	4605000	\$ 1.128
WENSTRADE S.A.	3640369	14,68	3434500	\$ 1.060
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	2798469	11,28	2652200	\$ 1.055
PRIMORE SRL	1958953	7,9	1842000	\$ 1.063
ARGENCROPS S.A.	1673582	6,75	1493000	\$ 1.121
ARGENFOOD SRL	1512520	6,1	1362000	\$ 1.111
Otros 28 exportadores	7949236	32,07	8073058	\$ 985
Total	\$ 24.802.178		23.553.758	\$ 1.053
Relación	16,74%		Desvío	\$ 176



• Porotos Alubias 190 mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
España	829068	35,54	713000	\$ 1.163
Italia	259575	11,13	265000	\$ 980
Turquía	240000	10,29	250000	\$ 960
Francia	203750	8,74	214800	\$ 949
Israel	174294	7,47	168000	\$ 1.037
Líbano	145951	6,26	141420	\$ 1.032
Serbia	95832	4,11	100000	\$ 958
Brasil	82980	3,56	114000	\$ 728
Portugal	71220	3,05	99000	\$ 719
Chipre	52100	2,23	48000	\$ 1.085
Grecia	51110	2,19	46000	\$ 1.111
Canadá	47450	2,03	43000	\$ 1.103
Bélgica	34000	1,46	50000	\$ 680
Estados Unidos	22655	0,97	19700	\$ 1.150
Emiratos Árabes Unidos	22569	0,97	24000	\$ 940
Total	\$ 2.332.554		2.295.920	\$ 1.016
Relación	15,25%		Desvío	\$ 155



• Porotos Alubias 190 mes Dic 21. Por exportador

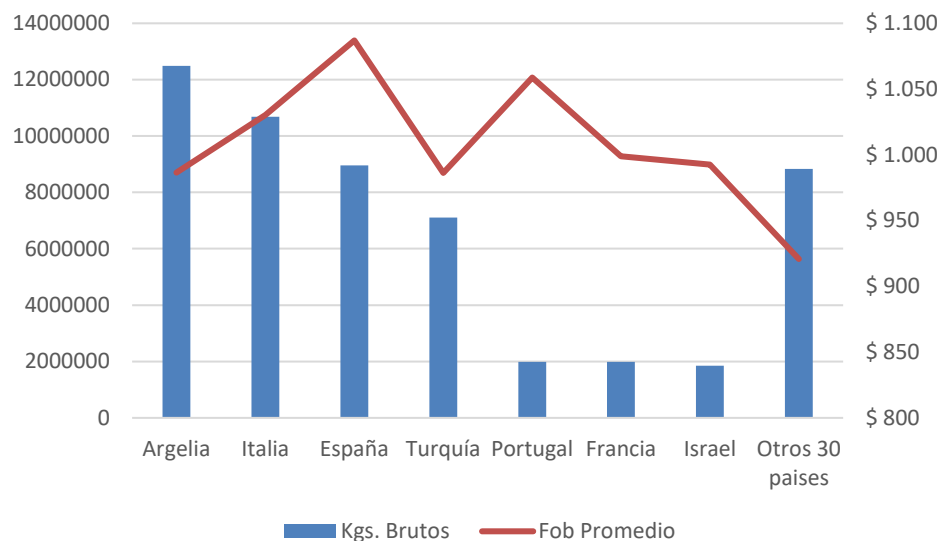
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A				
ALIMAR	879529	37,71	761.000	\$ 1.156
WENSTRATE S.A.	335832	14,4	350.000	\$ 960
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	180380	7,73	192.000	\$ 939
ARGENCROPS S.A.	178164	7,64	171.000	\$ 1.042
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	133280	5,71	119.000	\$ 1.120
CONO TRADING S.A.S.	112370	4,82	122.800	\$ 915
DESDSUR S A	106025	4,55	108.000	\$ 982
PRIMORE SRL	72670	3,12	72.000	\$ 1.009
OLEGA S A C I I A Y F	69780	2,99	68.820	\$ 1.014
AGROFERTIL S.R.L.	64500	2,77	86.000	\$ 750
NATURAL FOOD S.R.L.	50255	2,15	43.700	\$ 1.150
CHAGUAR SOCIEDAD ANONIMA	46350	1,99	75.000	\$ 618
SOUKTRADE S.A.S	34000	1,46	50.000	\$ 680
ALICAMPO S.R.L.	28371	1,22	24.600	\$ 1.153
DOBLE A S.A.	22569	0,97	24.000	\$ 940
LATINAMERICA S.A.	18480	0,79	28.000	\$ 660
Total	\$ 2.332.555		2.295.920	\$ 1.016
Relación	17,56%		Desvío	\$ 178



• Exportador x Destinos – Dic 21

	Francia	Italia	TOTAL
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	-	100	100
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	192	-	192
TOTAL	192	100	292

	Francia	Italia	TOTAL
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.		\$ 1.120	\$ 1.120
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	\$ 939		\$ 939
TOTAL	\$ 939	\$ 1.120	\$ 1.001
	RELACION	13%	\$ 128

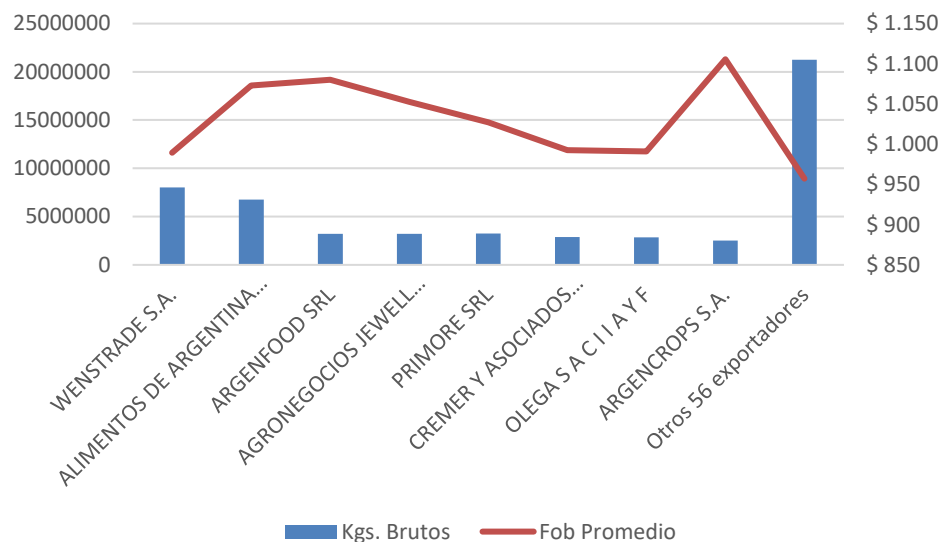


• Porotos Alubias 220 Campaña 21-22 a Dic 21. Por destinos

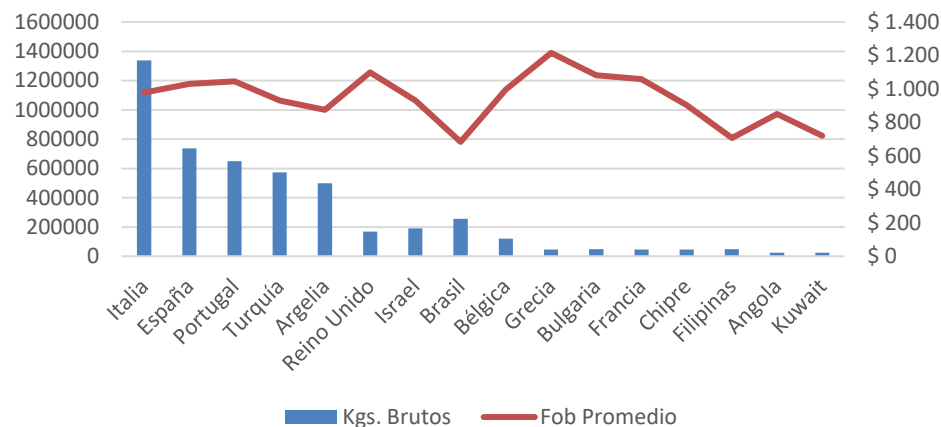
País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	12314132	22,74	12483500	\$ 986
Italia	11009343	20,33	10686188	\$ 1.030
España	9738321	17,99	8958927	\$ 1.087
Turquía	7006463	12,94	7104178	\$ 986
Portugal	2102690	3,88	1986080	\$ 1.059
Francia	1977067	3,65	1979424	\$ 999
Israel	1833116	3,39	1846970	\$ 992
Otros 30 países	8128916	15	8829204	\$ 921
Total	\$ 54.145.278		53.920.171	\$ 1.004
Relación	11,18%		Desvío	\$ 112



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

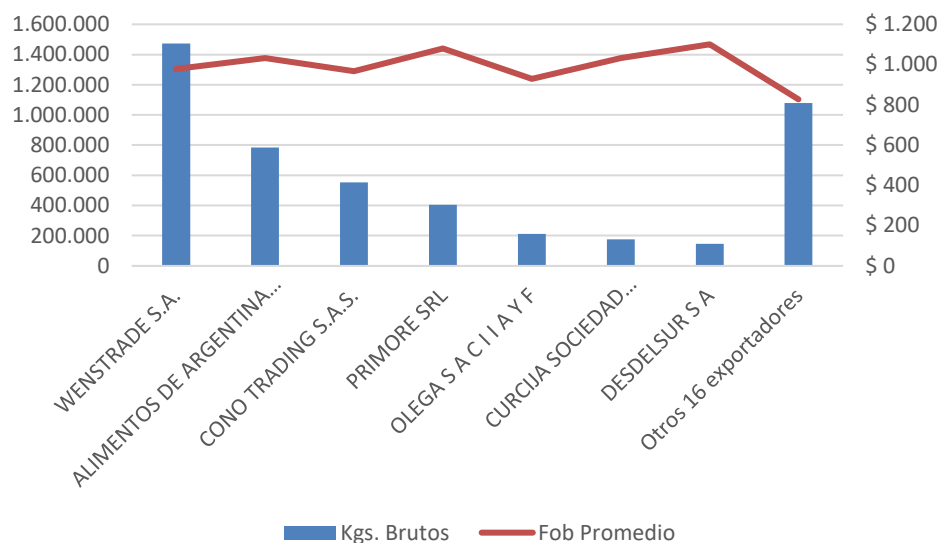


Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
WENSTRATE S.A.	7932583	14,65	8018500	\$ 989
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	7239165	13,37	6748230	\$ 1.073
ARGENFOOD SRL	3470026	6,41	3213080	\$ 1.080
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	3368003	6,22	3199450	\$ 1.053
PRIMORE SRL	3319223	6,13	3231200	\$ 1.027
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	2868082	5,3	2889600	\$ 993
OLEGA S A C I I A Y F	2830518	5,23	2856270	\$ 991
ARGENCROPS S.A.	2771666	5,12	2507250	\$ 1.105
Otros 56 exportadores	20346012	37,53	21256591	\$ 957
Total	\$ 54.145.278		53.920.171	\$ 1.004
Relación	16,80%		Desvío	\$ 169



• Porotos Alubias 220 mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	1308828	28,13	1338028	\$ 978
España	758372	16,3	736800	\$ 1.029
Portugal	679020	14,59	650000	\$ 1.045
Turquía	533596	11,47	573830	\$ 930
Argelia	438100	9,42	500000	\$ 876
Reino Unido	186953	4,02	170000	\$ 1.100
Israel	178560	3,84	192000	\$ 930
Brasil	175152	3,76	256170	\$ 684
Bélgica	119400	2,57	120000	\$ 995
Grecia	55940	1,2	46000	\$ 1.216
Bulgaria	51950	1,12	48000	\$ 1.082
Francia	49778	1,07	47000	\$ 1.059
Chipre	41460	0,89	45880	\$ 904
Filipinas	35400	0,76	50000	\$ 708
Angola	22100	0,48	26000	\$ 850
Kuwait	18000	0,39	25000	\$ 720
Total	\$ 4.652.609		4.824.708	\$ 964
Relación	15,63%		Desvío	\$ 151



• Porotos Alubias 220 mes Dic 21. Por Exportador

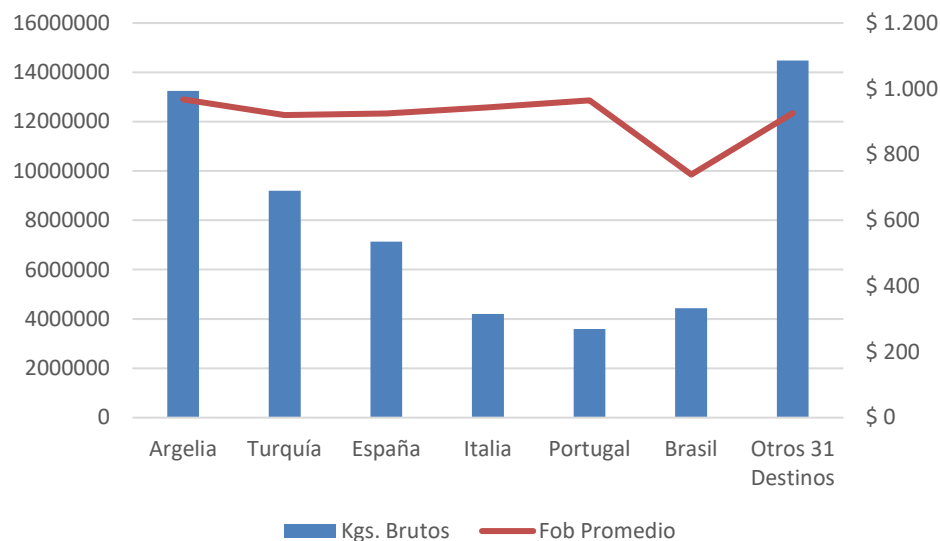
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
WENSTRATE S.A.	1440475	30,96	1.473.000	\$ 978
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	808810	17,38	783.000	\$ 1.033
CONO TRADING S.A.S.	533960	11,48	552.000	\$ 967
PRIMORE SRL	437706	9,41	405.000	\$ 1.081
OLEGA S A C I I A Y F	196446	4,22	211.510	\$ 929
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	181292	3,9	175.600	\$ 1.032
DESDELSUR S A	160841	3,46	146.000	\$ 1.102
Otros 16 exportadores	893079	19,2	1.078.598	\$ 828
Total	\$ 4.652.609		4.824.708	\$ 964
Relación	16,61%		Desvío	\$ 160



• Porotos Alubias 220. Exportador x Destinos Dic 21

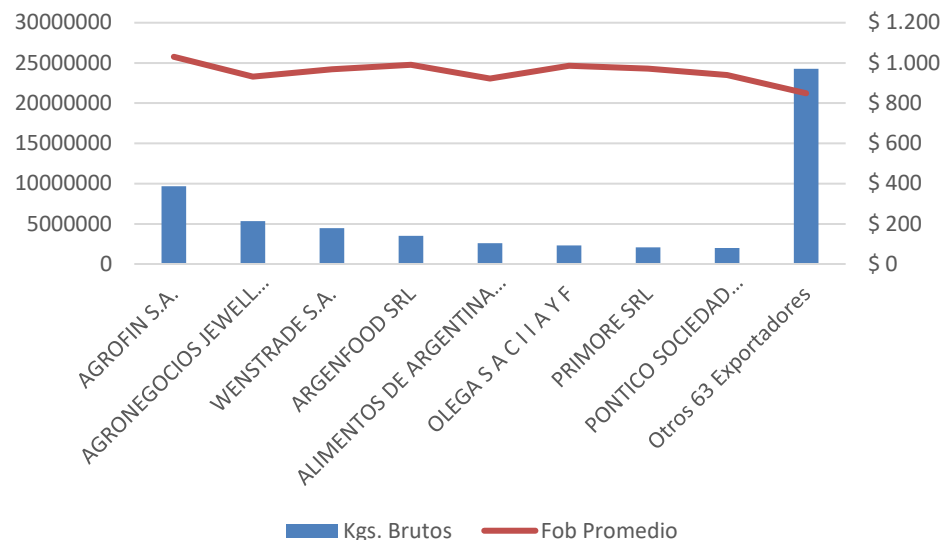
	ARGELIA	España	Italia	Portugal	Turquía	TOTAL
ARGENCROPS S.A.	-	92	-	-	-	92
OLEGA S A C I I A Y F	-	97	-	-	69	166
WENSTRADE S.A.	500	198	-	650	125	1.473
PRIMORE SRL	-	-	357	-	-	357
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	-	250	463	-	-	713
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	-	-	176	-	-	176
CONO TRADING S.A.S.	-	100	-	-	140	240
TOTAL	500	737	996	650	334	3.216

	ARGELIA	España	Italia	Portugal	Turquía	TOTAL
ARGENCROPS S.A.		\$ 1.092				\$ 1.092
OLEGA S A C I I A Y F		\$ 909			\$ 971	\$ 935
WENSTRADE S.A.	\$ 876	\$ 1.027		\$ 1.045	\$ 960	\$ 978
PRIMORE SRL			\$ 1.081			\$ 1.081
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR		\$ 1.078	\$ 994			\$ 1.024
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA			\$ 1.032			\$ 1.032
CONO TRADING S.A.S.		\$ 970			\$ 993	\$ 983
TOTAL	\$ 876	\$ 1.029	\$ 1.032	\$ 1.045	\$ 976	\$ 1.004
				RELACION	6%	\$ 57



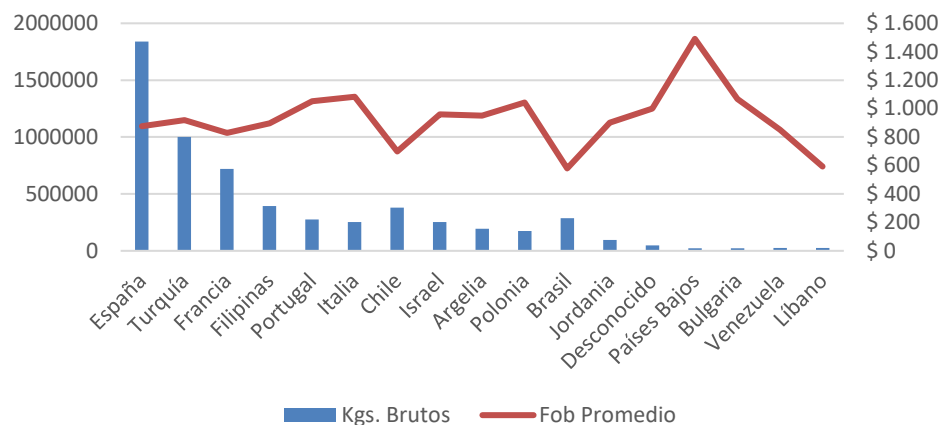
• Porotos Alubias 230 Campaña 21-22 Dic 21. Por destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Argelia	12817150	24,66	13248690	\$ 967
Turquía	8464997	16,29	9203500	\$ 920
España	6596396	12,69	7128320	\$ 925
Italia	3957985	7,61	4195510	\$ 943
Portugal	3459950	6,66	3587000	\$ 965
Brasil	3277486	6,31	4434020	\$ 739
Otros 31 Destinos	\$ 13.403.925	25,74	14.481.227	\$ 926
Total	\$ 51.977.889		56.278.267	\$ 924
Relación	10,83%		Desvío	\$ 100



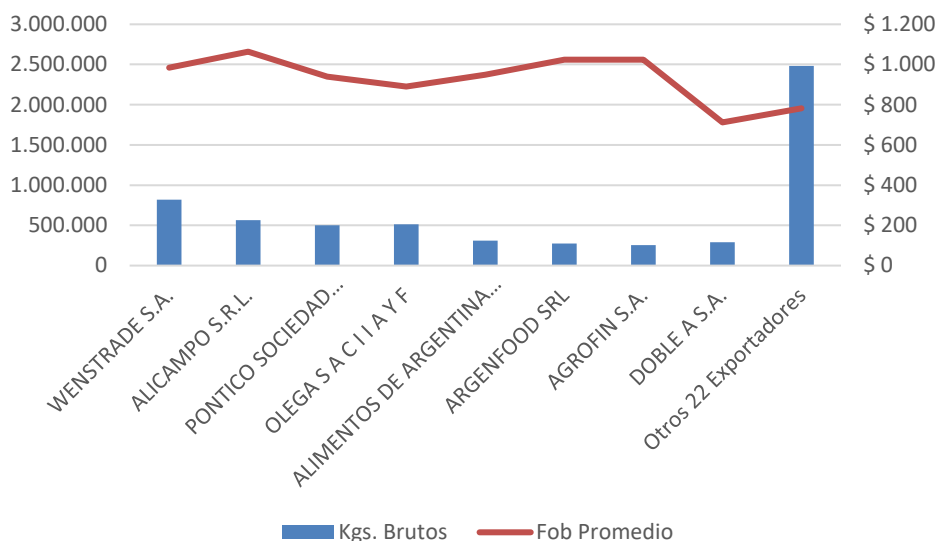
• Porotos Alubias 230 Campaña 21-22 Dic 21. Por exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	9973065	19,19	9677200	\$ 1.031
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	4987400	9,6	5349800	\$ 932
WENSTRATE S.A.	4305707	8,28	4448000	\$ 968
ARGENFOOD SRL	3476520	6,69	3510000	\$ 990
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	2411945	4,64	2614000	\$ 923
OLEGA S A C I I A Y F	2278436	4,38	2310990	\$ 986
PRIMORE SRL	2030852	3,91	2089250	\$ 972
PONTICO SOCIEDAD ANONIMA	1887520	3,63	2008000	\$ 940
Otros 63 Exportadores	\$ 20.626.445	39,62	24.271.027	\$ 850
Total	\$ 51.977.890		56.278.267	\$ 924
Relación	20,67%		Desvío	\$ 191



• Porotos Alubias 230 mes Dic 21. Por Destino

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
España	1611540	30,29	1838000	\$ 877
Turquía	920140	17,29	1001000	\$ 919
Francia	596208	11,21	720000	\$ 828
Filipinas	352889	6,63	393500	\$ 897
Portugal	289015	5,43	275000	\$ 1.051
Italia	274684	5,16	253800	\$ 1.082
Chile	266118	5	381000	\$ 698
Israel	243700	4,58	254000	\$ 959
Argelia	184420	3,47	194000	\$ 951
Polonia	183551	3,45	176000	\$ 1.043
Brasil	166600	3,13	287000	\$ 580
Jordania	86400	1,62	96000	\$ 900
Desconocido	48000	0,9	48000	\$ 1.000
Países Bajos	35735	0,67	23975	\$ 1.491
Bulgaria	25615	0,48	24000	\$ 1.067
Venezuela	21299	0,4	25000	\$ 852
Líbano	14800	0,28	25000	\$ 592
Total	\$ 5.320.714		6.015.275	\$ 885
Relación	23,67%		Desvío	\$ 209



• Porotos Alubias 230 mes Dic 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
WENSTRATE S.A.	804353	15,12	818.000	\$ 983
ALICAMPO S.R.L.	598472	11,25	563.000	\$ 1.063
PONTICO SOCIEDAD ANONIMA	471880	8,87	502.000	\$ 940
OLEGA S A C I I A Y F	458390	8,62	515.000	\$ 890
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	294300	5,53	310.000	\$ 949
ARGENFOOD SRL	282636	5,31	276.000	\$ 1.024
AGROFIN S.A.	262000	4,92	256.000	\$ 1.023
DOBLE A S.A.	207770	3,9	292.000	\$ 712
Otros 22 Exportadores	\$ 1.940.912	36,51	2.483.275	\$ 782
Total	\$ 5.320.713		6.015.275	\$ 885
Relación	23,24%		Desvío	\$ 206



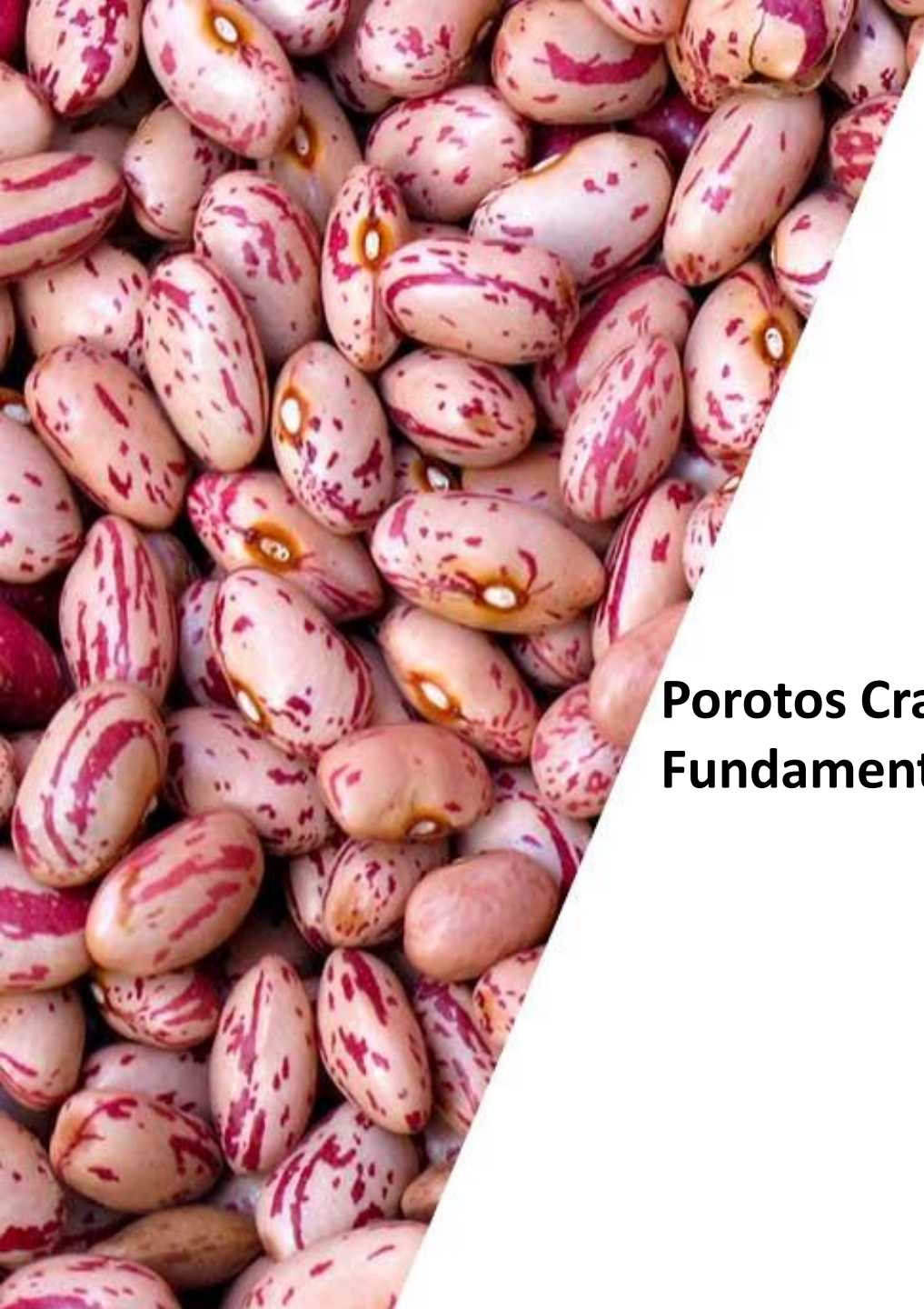
• Porotos Alubias 230. Exportadores x Destino Dic 21

	Turquía	Francia	Portugal	Filipinas	España	TOTAL
PONTICO SOCIEDAD ANONIMA	-	-	-	-	502	502
ARGENFOOD SRL	276	-	-	-	-	276
AGROFIN S.A.	-	72	-	-	24	96
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	-	-	-	-	80	80
OLEGA S A C I I A Y F	-	96	-	-	350	446
ALICAMPO S.R.L.	400	-	-	75	-	475
WENSTRADE S.A.	-	220	275	-	198	693
TOTAL	676	388	275	75	1.154	2.568



• Porotos Alubias 230. Exportadores x Destino Nov 21

	Turquía	Francia	Portugal	Filipinas	España	TOTAL
PONTICO SOCIEDAD ANONIMA					940	940
ARGENFOOD SRL	1.024				#¡DIV/0!	1.024
AGROFIN S.A.		1.050			1.050	1.050
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR					948	948
OLEGA S A C I I A Y F		1.005			845	880
ALICAMPO S.R.L.	1.069			1.006		1.059
WENSTRADE S.A.		870	1.051		1.038	990
TOTAL	1.051	937	1.051	1.006	931	978
				RELACION	7%	\$ 66



Porotos Cranberries

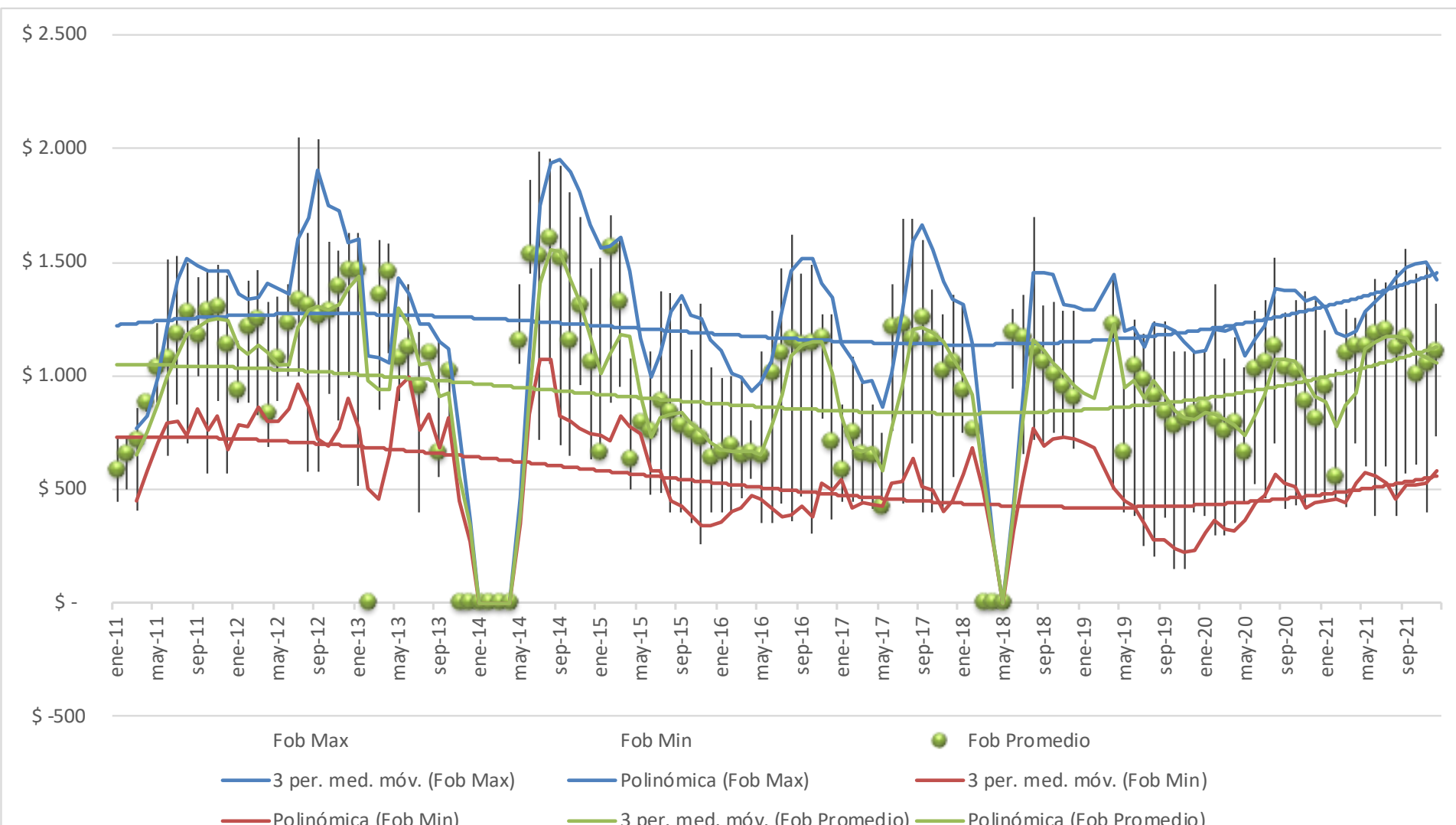
Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



consultoria@incrementarsa.com.ar



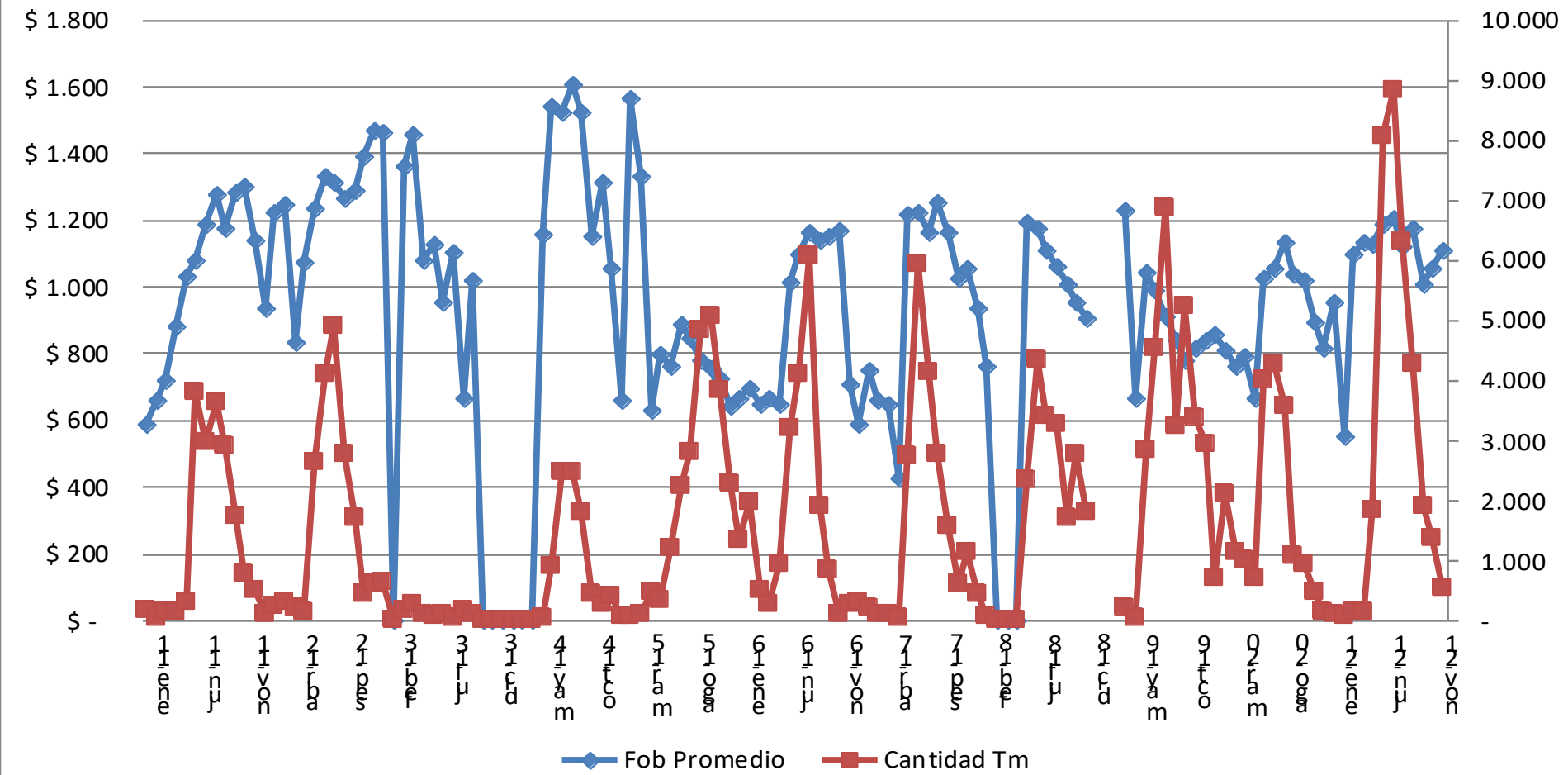
Porotos Cranberrie. FOB Max, Min y Promedio

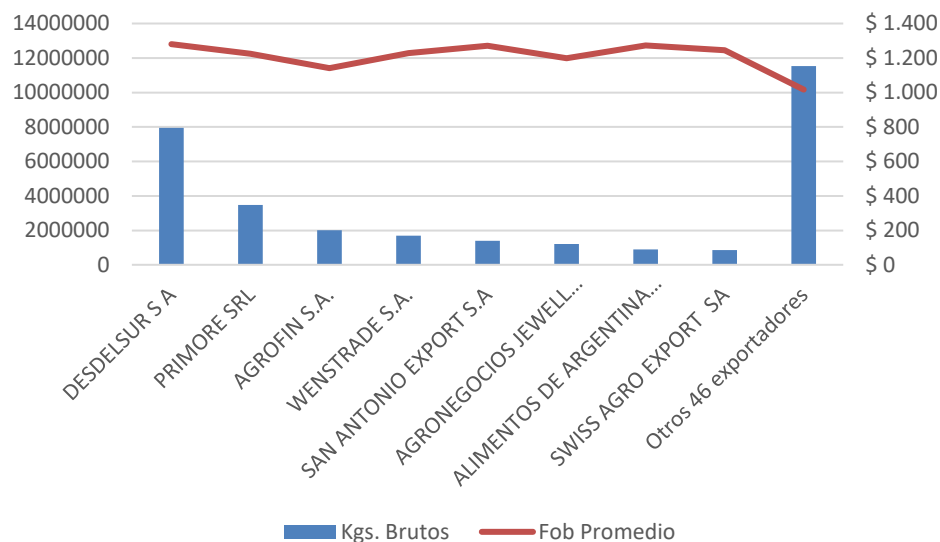




FOB Promedio y Volumen de carga

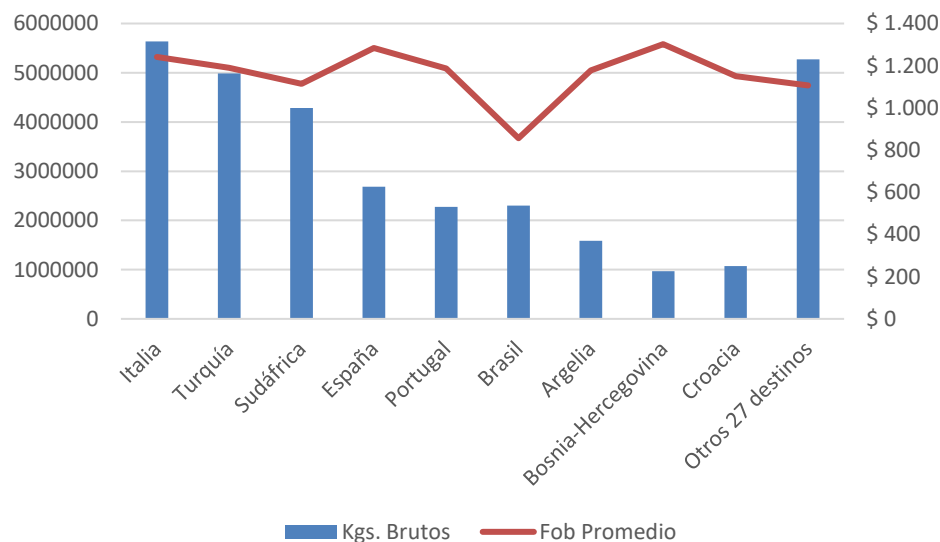
Tm y Fob Promedio mensual 11-21





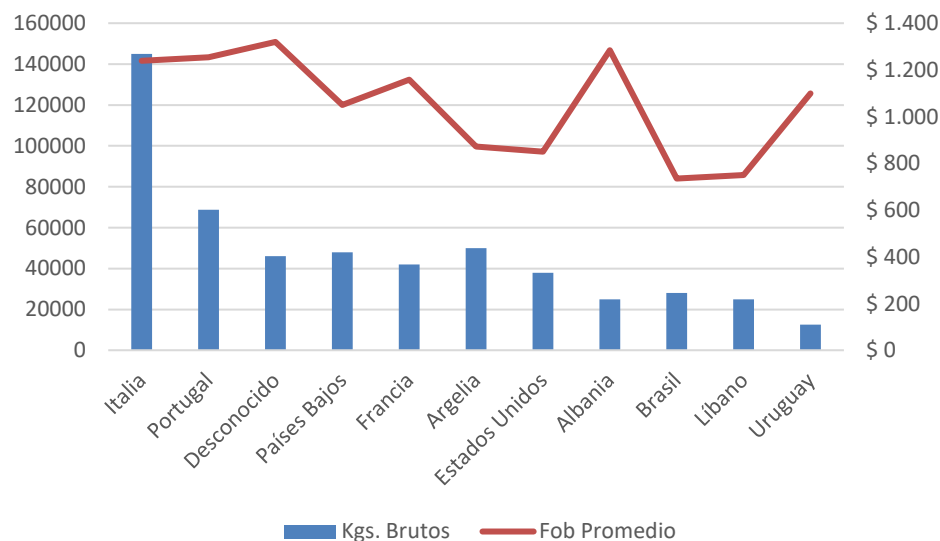
• Porotos Cranberries Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	10178630	28,26	7953910	\$ 1.280
PRIMORE SRL	4254321	11,81	3472000	\$ 1.225
AGROFIN S.A.	2304257	6,4	2017680	\$ 1.142
WENSTRADE S.A.	2093760	5,81	1705000	\$ 1.228
SAN ANTONIO EXPORT S.A	1775475	4,93	1397388	\$ 1.271
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	1463300	4,06	1220000	\$ 1.199
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1144195	3,18	899000	\$ 1.273
SWISS AGRO EXPORT SA	1074772	2,98	862500	\$ 1.246
Otros 46 exportadores	11728320	32,58	11535453	\$ 1.017
TOTAL	\$ 36.017.030		31.062.931	\$ 1.159
RELACION	20,77%		DESVIO	\$ 241



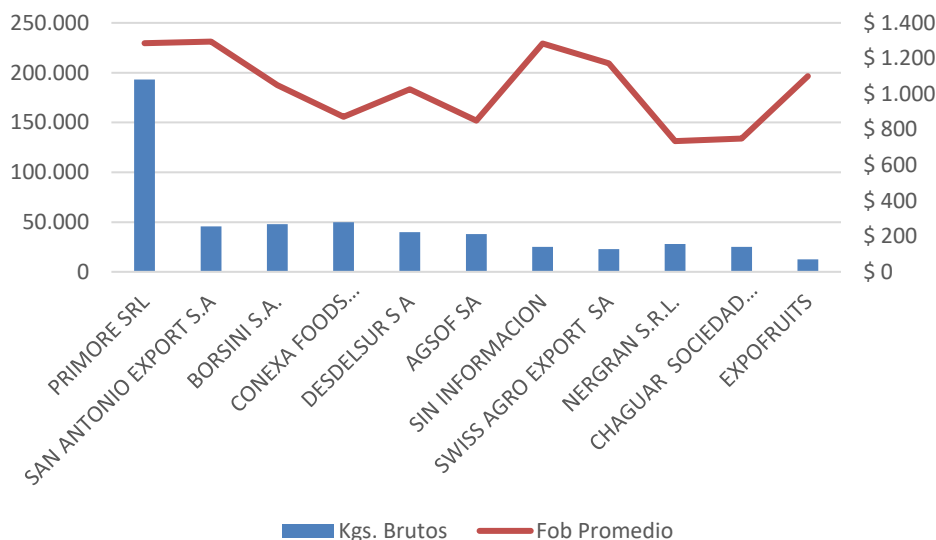
• Porotos Cranberries Campaña 20-21 a Dic 21. Por Destino

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	6998409	19,43	5635892	\$ 1.242
Turquía	5934483	16,48	4985180	\$ 1.190
Sudáfrica	4767959	13,24	4281650	\$ 1.114
España	3443753	9,56	2682564	\$ 1.284
Portugal	2704406	7,51	2277580	\$ 1.187
Brasil	1969520	5,47	2299700	\$ 856
Argelia	1864835	5,18	1584000	\$ 1.177
Bosnia-Herzegovina	1262845	3,51	970000	\$ 1.302
Croacia	1233170	3,42	1071500	\$ 1.151
Otros 27 destinos	5837649	16,2	5274865	\$ 1.107
TOTAL	\$ 36.017.029		31.062.931	\$ 1.159
RELACION	13,52%		DESVIO	\$ 157



• Porotos Cranberries mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	179699	30,62	145000	\$ 1.239
Portugal	86308	14,71	68816	\$ 1.254
Desconocido	60720	10,35	46000	\$ 1.320
Países Bajos	50400	8,59	48000	\$ 1.050
Francia	48656	8,29	42000	\$ 1.158
Argelia	43600	7,43	50000	\$ 872
Estados Unidos	32300	5,5	38000	\$ 850
Albania	32100	5,47	25000	\$ 1.284
Brasil	20580	3,51	28000	\$ 735
Líbano	18750	3,19	25000	\$ 750
Uruguay	13772	2,35	12525	\$ 1.100
TOTAL	\$ 586.885		528.341	\$ 1.111
RELACION	19,72%		DESVIO	\$ 219



• Porotos Cranberries mes Dic 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
PRIMORE SRL	248025	42,26	193.000	\$ 1.285
SAN ANTONIO EXPORT S.A	59358	10,11	45.816	\$ 1.296
BORSINI S.A.	50400	8,59	48.000	\$ 1.050
CONEXA FOODS AGRIBUSINESS S.A.	43600	7,43	50.000	\$ 872
DESELSUR S A	41050	6,99	40.000	\$ 1.026
AGSOF SA	32300	5,5	38.000	\$ 850
SIN INFORMACION	32100	5,47	25.000	\$ 1.284
SWISS AGRO EXPORT SA	26950	4,59	23.000	\$ 1.172
NERGRAN S.R.L.	20580	3,51	28.000	\$ 735
CHAGUAR SOCIEDAD ANONIMA	18750	3,19	25.000	\$ 750
EXPOFRUITS	13772	2,35	12.525	\$ 1.100
TOTAL	\$ 586.885		528.341	\$ 1.111
RELACION	19,04%		DESVIO	\$ 212



• Porotos Cranberries. Exportadores x Destino Dic 21

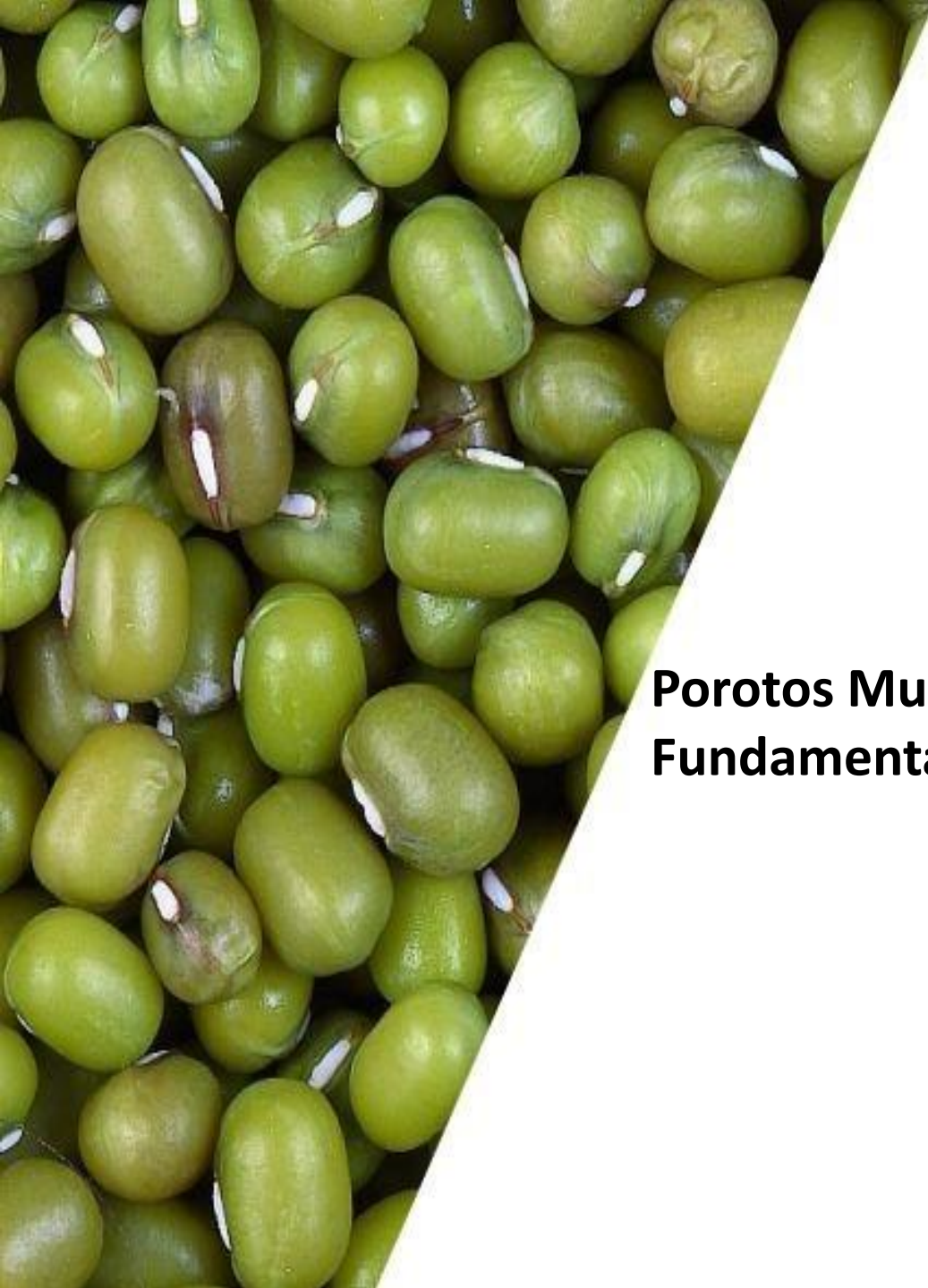
	ITALIA	Países Bajos	Francia	TOTAL
DEDELSUR S A	40	-	-	40
BORSINI S.A.	-	48	-	48
PRIMORE SRL	105	-	42	147
TOTAL	145	48	42	235

	ITALIA	Países Bajos	Francia	TOTAL
DEDELSUR S A	\$ 1.026			\$ 1.026
BORSINI S.A.		\$ 1.050		\$ 1.050
PRIMORE SRL	\$ 1.320		\$ 1.158	\$ 1.274
TOTAL	\$ 1.239	\$ 1.050	\$ 1.158	\$ 1.186
			12%	\$ 137

Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Cranberries	Soja
Valor FOB	USD 1.200	USD 635
Retención Porcentual	USD -	USD 210
Retención Total	USD -	USD 210
Fobbing	USD 310	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 890	USD 355
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 890	USD 355
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,40	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 1.246	USD 1.019
Costos de Producción	USD 550	USD 400
Margen Bruto	USD 696	USD 619
Alquiler	USD 150	USD 150
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 541	USD 464



- **Porotos Cranberries.
Números del productor**



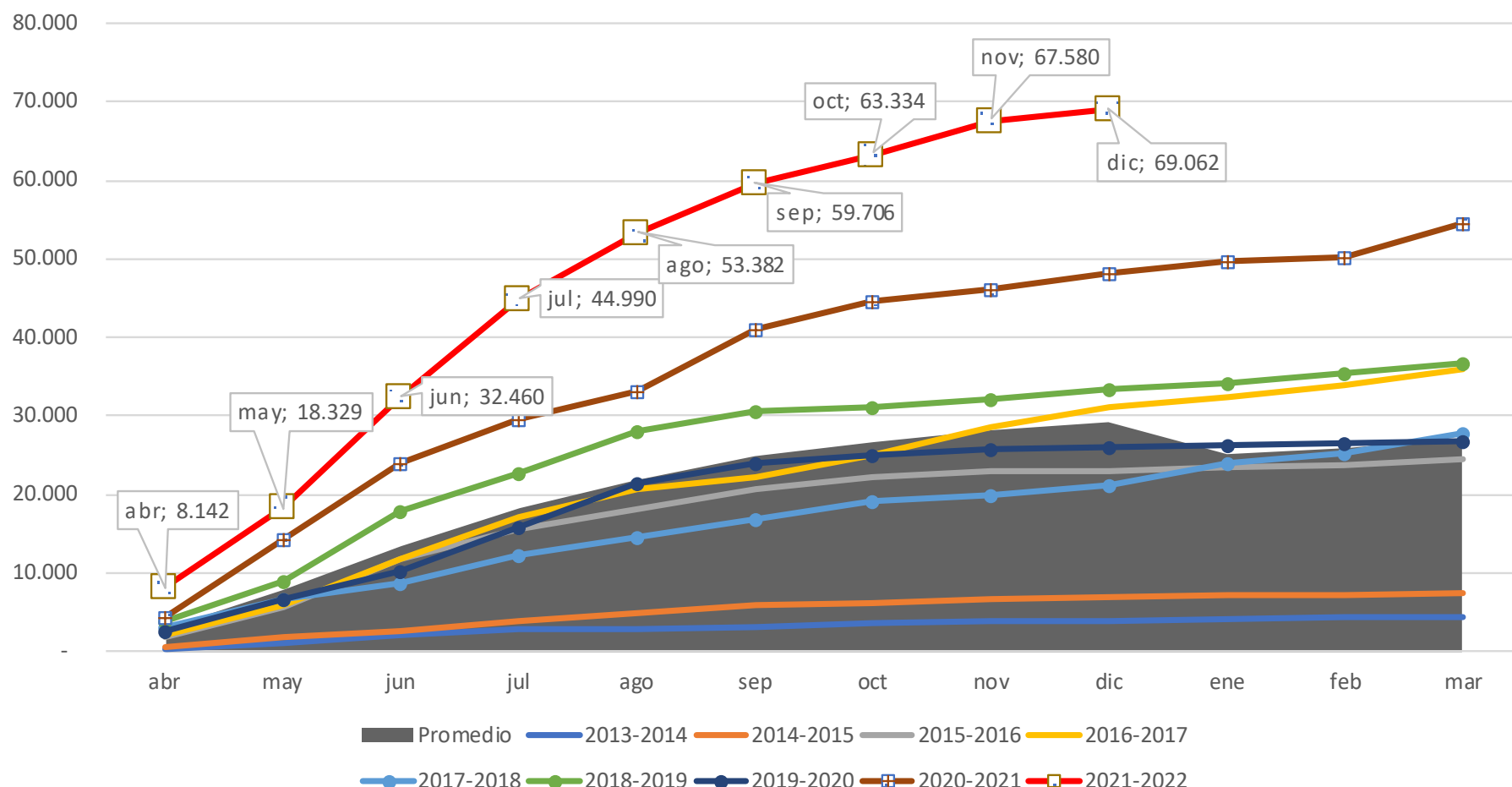
Porotos Mung

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



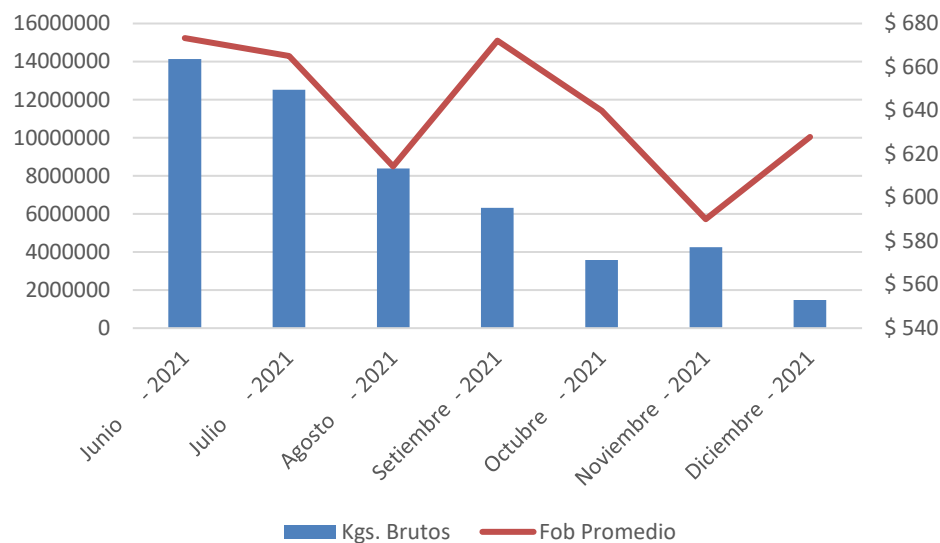
• Porotos Mung Campaña 20-21 a Octubre 20. Por Mes

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

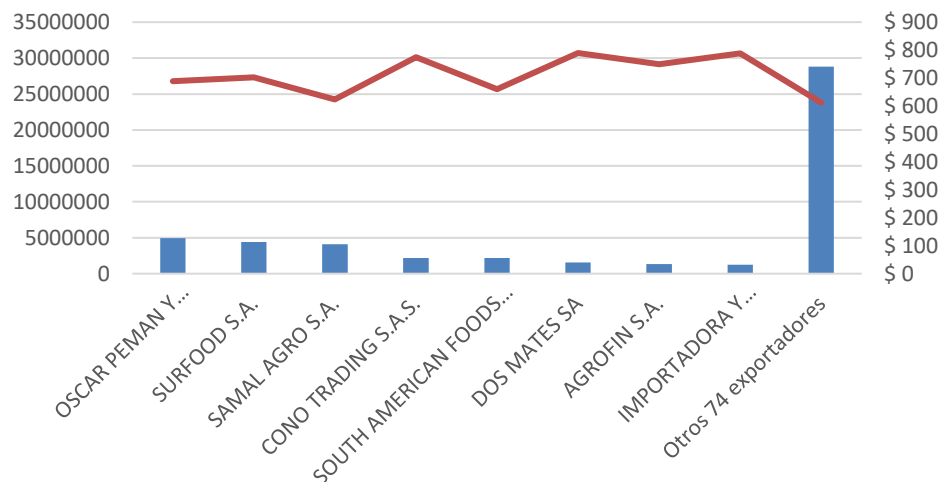




• Porotos Mung Campaña 20-21 a Dic 21. Por Mes

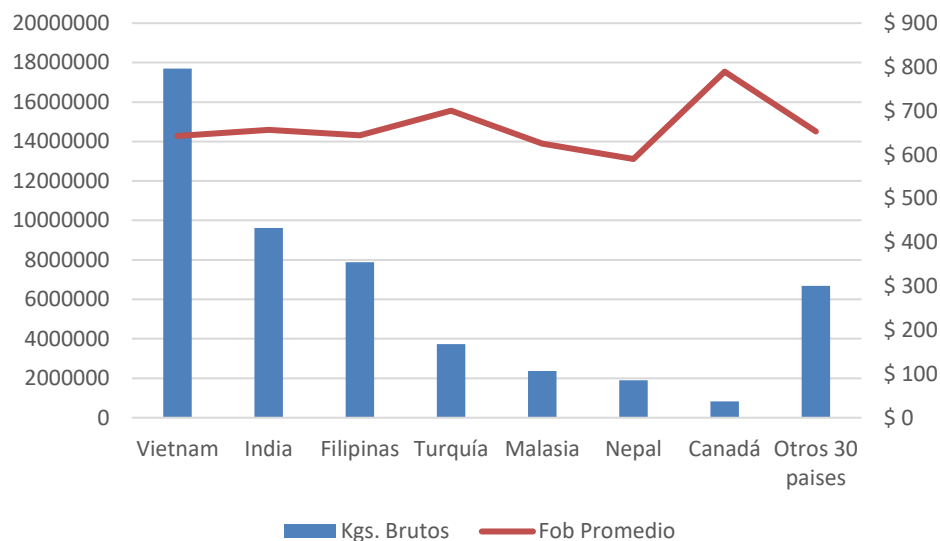


Mes	U\$S FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Junio - 2021	9515601,34	14131470	\$ 673
Julio - 2021	8332655,36	12529550	\$ 665
Agosto - 2021	5155742,07	8391902,5	\$ 614
Setiembre - 2021	4250536,85	6324450	\$ 672
Octubre - 2021	2289266,11	3577340	\$ 640
Noviembre - 2021	2505600,59	4246140	\$ 590
Diciembre - 2021	930544,29	1482000	\$ 628
TOTAL	\$ 32.979.947	50.682.853	\$ 651



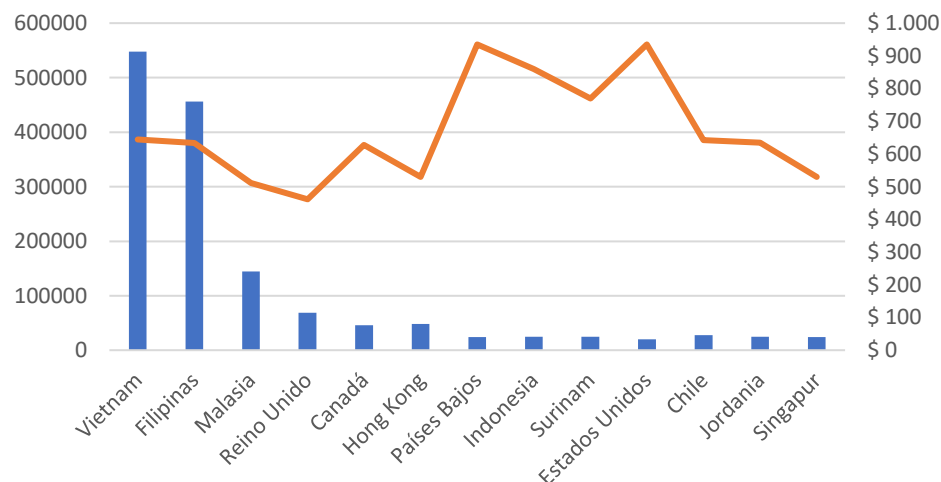
• Porotos Mung Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
OSCAR PEMAN Y ASOCIADOS S.A.	3398526	10,3	4931602	\$ 689
SURFOOD S.A.	3089186	9,37	4400100	\$ 702
SAMAL AGRO S.A.	2542826	7,71	4076610	\$ 624
CONO TRADING S.A.S.	1672800	5,07	2160000	\$ 774
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	1431451	4,34	2167700	\$ 660
DOS MATES SA	1225900	3,72	1552500	\$ 790
AGROFIN S.A.	1005375	3,05	1340500	\$ 750
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	980725	2,97	1244000	\$ 788
Otros 74 exportadores	17633149	53,49	28809840	\$ 612
TOTAL	\$ 32.979.938		50.682.852	\$ 651
RELACIÓN	21,94%		DESUDIO	\$ 143



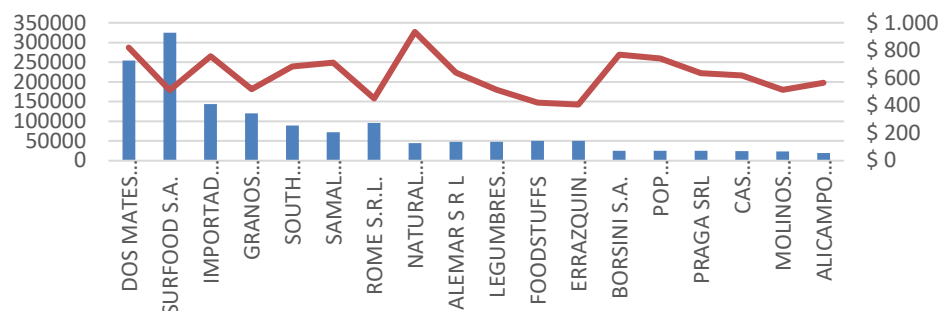
• Porotos Mung Campaña 20-21 a Dic 21. Por Destino

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Vietnam	11371453	34,48	17690900	\$ 643
India	6310146	19,13	9612452	\$ 656
Filipinas	5074263	15,39	7878650	\$ 644
Turquía	2613599	7,92	3733100	\$ 700
Malasia	1481546	4,49	2369610	\$ 625
Nepal	1116843	3,39	1892850	\$ 590
Canadá	651517	1,98	825580	\$ 789
Otros 30 países	4360572	13,22	6679710	\$ 653
TOTAL	\$ 32.979.939		50.682.852	\$ 651
RELACIÓN	12,44%		DESVIO	\$ 81



• Porotos Mung mes Dic 21. Por Destinos

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Vietnam	353100	37,95	547500	\$ 645
Filipinas	289022	31,06	456300	\$ 633
Malasia	73945	7,95	144500	\$ 512
Reino Unido	31857	3,42	69000	\$ 462
Canadá	28704	3,08	45700	\$ 628
Hong Kong	25440	2,73	48000	\$ 530
Países Bajos	22440	2,41	24000	\$ 935
Indonesia	21500	2,31	25000	\$ 860
Surinam	19250	2,07	25000	\$ 770
Estados Unidos	18700	2,01	20000	\$ 935
Chile	18000	1,93	28000	\$ 643
Jordania	15865	1,7	25000	\$ 635
Singapur	12720	1,37	24000	\$ 530
Total	\$ 930.543		1.482.000	\$ 628
Relación	25,18%		Desvío	\$ 158



• Porotos Mung mes Dic 21. Por Exportador

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DOS MATES SA	208690	22,43	254500	\$ 820
SURFOOD S.A.	165774	17,81	324700	\$ 511
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	109030	11,72	144000	\$ 757
GRANOS SAN LORENZO SRL	62160	6,68	120000	\$ 518
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	60819	6,54	89000	\$ 683
SAMAL AGRO S.A.	51363	5,52	72300	\$ 710
ROME S.R.L.	43360	4,66	96000	\$ 452
NATURAL FOOD S.R.L.	41140	4,42	44000	\$ 935
ALEMAR S R L	30720	3,3	48000	\$ 640
LEGUMBRES DE SALTA SRL	24680	2,65	48000	\$ 514
FOODSTUFFS	21100	2,27	50000	\$ 422
ERRAZQUIN S.R.L	20400	2,19	50000	\$ 408
BORSINI S.A.	19250	2,07	25000	\$ 770
POP COMPANY SOCIEDAD ANONIMA	18515	1,99	25000	\$ 741
PRAGA SRL	15865	1,7	25000	\$ 635
CAS EXPORTACIONES SRL	14850	1,6	24000	\$ 619
MOLINOS MARIMBO S A I C	12070	1,3	23500	\$ 514
ALICAMPO S.R.L.	10757	1,16	19000	\$ 566
TOTAL	\$ 930.543		1.482.000	\$ 628
RELACIÓN	23,43%		DESVIO	\$ 147

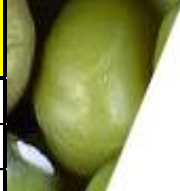


• Porotos Mung. Destino x exportadores mes Dic 21

	Canadá	VIETNAM	FILIPINAS	TOTAL
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	24	48	72	144
DOS MATES SA	-	255	-	255
SURFOOD S.A.	22	125	125	272
GRANOS SAN LORENZO SRL	-	48	-	48
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	-	-	89	89
TOTAL	46	476	286	807

	Canadá	VIETNAM	FILIPINAS	TOTAL
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	\$ 820	\$ 753	\$ 739	\$ 757
DOS MATES SA		\$ 820		\$ 820
SURFOOD S.A.	\$ 416	\$ 358	\$ 580	\$ 465
GRANOS SAN LORENZO SRL		\$ 500		\$ 500
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L		#¡DIV/0!	\$ 683	\$ 683
TOTAL	\$ 628	\$ 659	\$ 652	\$ 655
		RELACION	24%	\$ 157

Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Mung	Soja
Valor FOB	USD 700	USD 635
Retención Porcentual	USD -	USD 210
Retención Total	USD -	USD 210
Fobbing (C/Flete)	USD 250	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 450	USD 355
Mermas de Proceso (10%)	USD 45	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 405	USD 355
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,60	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 648	USD 1.019
Costos de Producción	USD 350	USD 350
Margen Bruto	USD 298	USD 669
Alquiler	USD 200	USD 200
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 93	USD 464

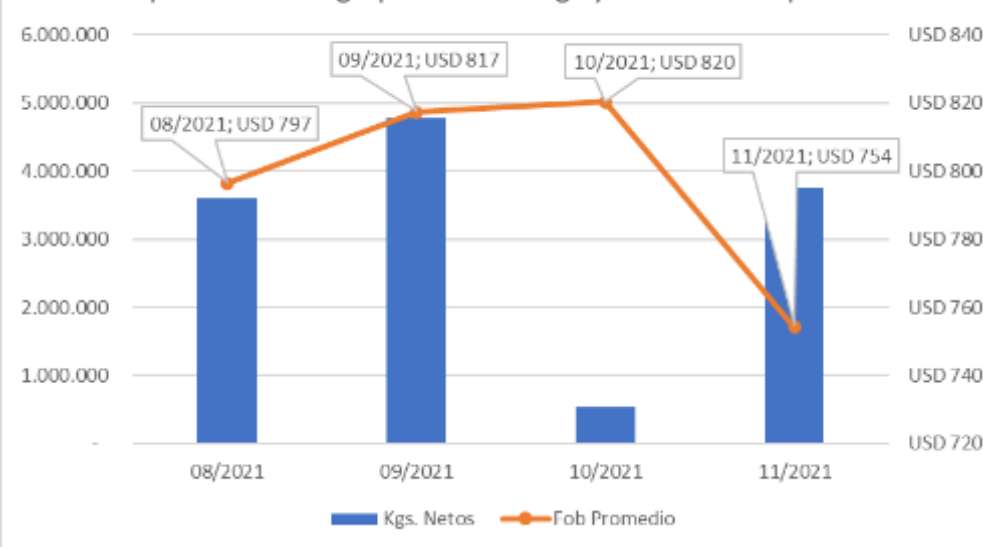


- **Porotos Mung. Números del productor. Valores para competir con soja**
- **Al mercado le faltan por lo menos U\$S 250/Tm para empatar estos números de soja**



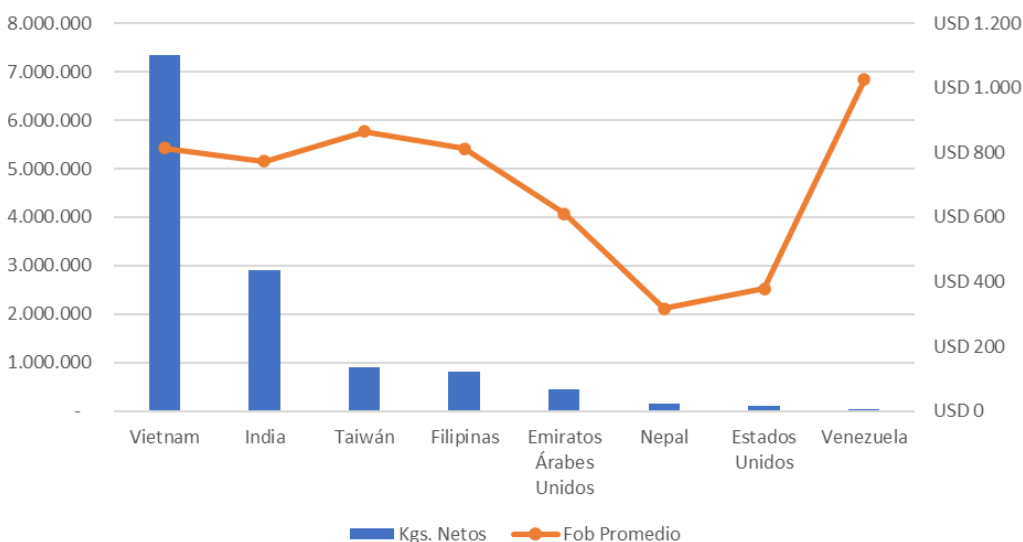
• Porotos Mung. Qué está haciendo Brasil?

Expo Brasil Mungo por mes en Kgs y Precio Prom por Tm



Fecha	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Netos	Fob Promedio
08/2021	USD 2.867.084	28,55	3.599.546	USD 797
09/2021	USD 3.907.871	38,91	4.780.975	USD 817
10/2021	USD 434.127	4,32	529.228	USD 820
11/2021	USD 2.833.620	28,22	3.757.645	USD 754
	USD 10.042.703		12.667.393	USD 793

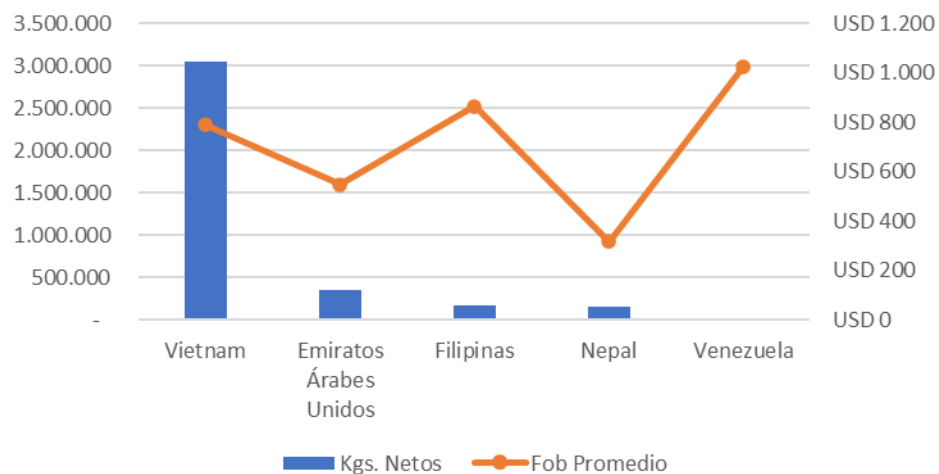
Brasil. Mungo. Expo por destino Ago - Nov 21



• **Porotos Mung. Qué está haciendo Brasil?**

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Netos	Fob Promedio
Vietnam	USD 5.978.409	59,53	7.338.560	USD 815
India	USD 2.235.689	22,26	2.893.930	USD 773
Taiwán	USD 783.425	7,8	905.500	USD 865
Filipinas	USD 649.573	6,47	800.350	USD 812
Emiratos Árabes Unido	USD 274.627	2,73	449.545	USD 611
Nepal	USD 49.456	0,49	155.795	USD 317
Estados Unidos	USD 36.440	0,36	96.258	USD 379
Venezuela	USD 25.641	0,26	24.975	USD 1.027
TOTAL	USD 10.033.259		12.664.913	USD 792

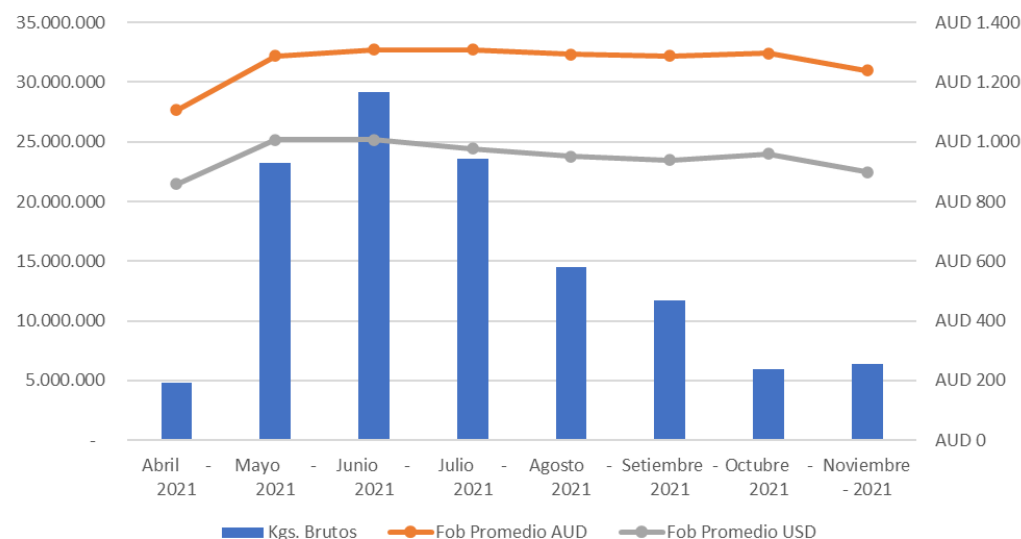
Brasil. Mung Expo Nov - 21



• **Porotos Mung. Qué está haciendo Brasil?**

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Netos	Fob Promedio
Vietnam	USD 2.412.945	85,15	3.051.650	USD 791
Emiratos Árabes Unidos	USD 191.618	6,76	349.535	USD 548
Filipinas	USD 151.689	5,35	175.100	USD 866
Nepal	USD 49.456	1,75	155.795	USD 317
Venezuela	USD 25.641	0,9	24.975	USD 1.027
TOTAL	USD 2.831.349		3.757.055	USD 754

Australia. Expo mensual en Kg y Fob Aud y Fob USD



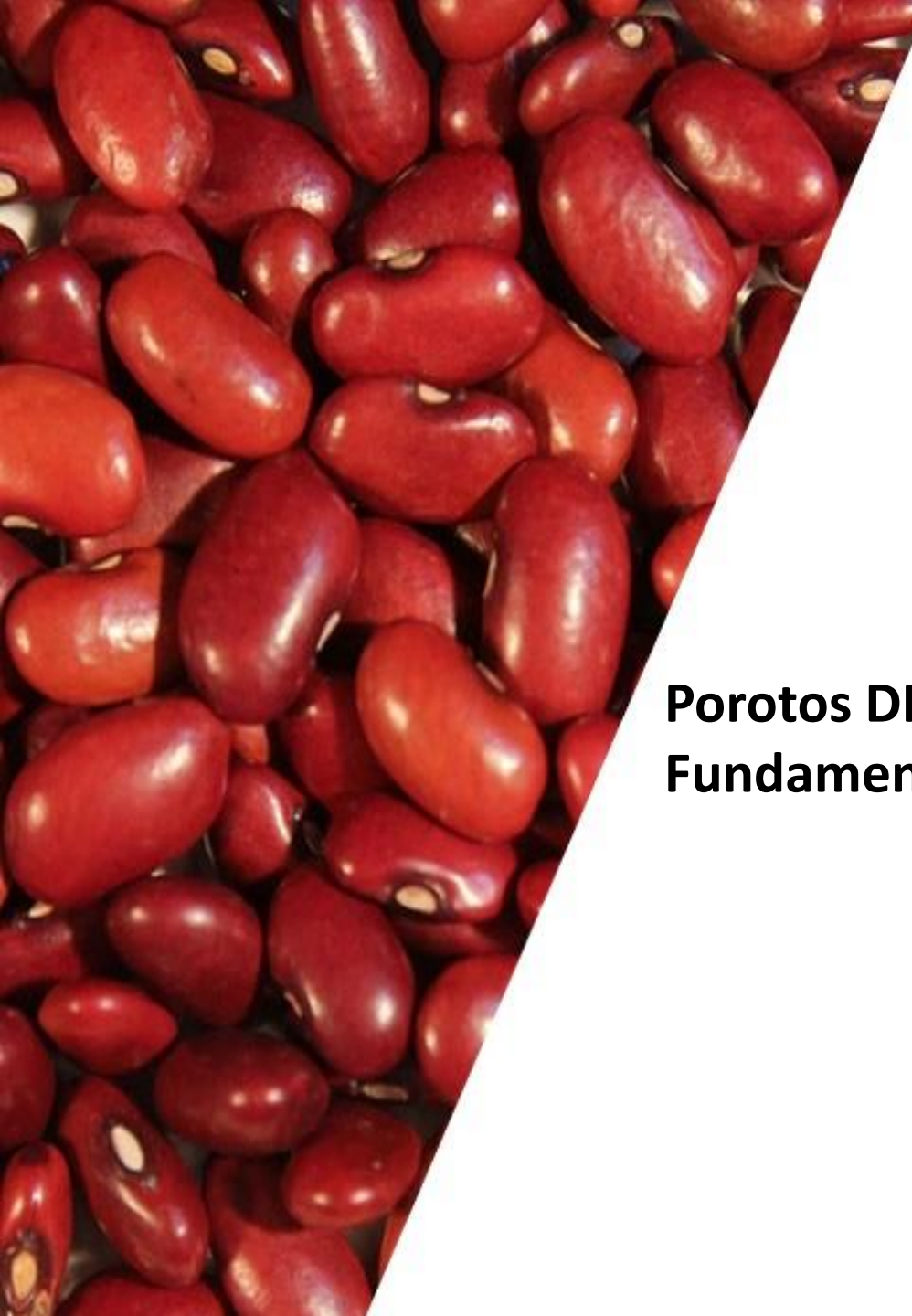
• **Porotos Mung. Qué está haciendo Australia?**

Mes	AUD FOB	Kgs. Brutos	Fob Promedio AUD	Fob Promedio USD
Abril - 2021	AUD 5.282.296	4.771.710	AUD 1.107	USD 858
Mayo - 2021	AUD 29.890.603	23.215.817	AUD 1.288	USD 1.006
Junio - 2021	AUD 38.206.176	29.179.442	AUD 1.309	USD 1.007
Julio - 2021	AUD 30.923.884	23.616.943	AUD 1.309	USD 977
Agosto - 2021	AUD 18.716.997	14.474.633	AUD 1.293	USD 951
Setiembre - 2021	AUD 15.035.155	11.682.195	AUD 1.287	USD 939
Octubre - 2021	AUD 7.709.756	5.947.425	AUD 1.296	USD 960
Noviembre - 2021	AUD 7.885.342	6.363.991	AUD 1.239	USD 898
TOTAL	AUD 153.650.209	119.252.156	AUD 1.288	USD 954



• Porotos Mung. Qué está haciendo Australia?

País de Destino	AUD FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio AUD	Fob Promedio USD
China	AUD 84.820.769	55,2	66.598.600	AUD 1.274	USD 943
Vietnam	AUD 41.634.371	27,1	34.428.490	AUD 1.209	USD 896
Indonesia	AUD 8.546.043	5,56	6.249.800	AUD 1.367	USD 1.013
Filipinas	AUD 4.187.146	2,73	2.878.250	AUD 1.455	USD 1.078
Taiwán	AUD 3.748.964	2,44	2.398.875	AUD 1.563	USD 1.158
Estados Unidos	AUD 3.652.232	2,38	1.956.200	AUD 1.867	USD 1.383
India	AUD 2.097.748	1,37	1.494.325	AUD 1.404	USD 1.040
Canadá	AUD 1.133.473	0,74	750.820	AUD 1.510	USD 1.118
Singapur	AUD 670.732	0,44	451.000	AUD 1.487	USD 1.102
Nueva Zelanda	AUD 458.167	0,3	282.000	AUD 1.625	USD 1.203
Reino Unido	AUD 388.926	0,25	223.000	AUD 1.744	USD 1.292
Italia	AUD 353.431	0,23	157.775	AUD 2.240	USD 1.659
Bélgica	AUD 328.369	0,21	232.000	AUD 1.415	USD 1.048
Tailandia	AUD 327.891	0,21	292.000	AUD 1.123	USD 832
Arabia Saudi	AUD 290.183	0,19	241.286	AUD 1.203	USD 891
Hong Kong	AUD 264.463	0,17	192.000	AUD 1.377	USD 1.020
Japón	AUD 240.992	0,16	119.668	AUD 2.014	USD 1.492
Malasia	AUD 144.984	0,09	98.880	AUD 1.466	USD 1.086
Sudáfrica	AUD 87.619	0,06	54.000	AUD 1.623	USD 1.202
Grecia	AUD 81.498	0,05	48.000	AUD 1.698	USD 1.258
Islas Fiyi	AUD 67.295	0,04	32.100	AUD 2.096	USD 1.553
Alemania	AUD 51.163	0,03	24.000	AUD 2.132	USD 1.579
Myanmar	AUD 38.534	0,03	24.000	AUD 1.606	USD 1.189
Israel	AUD 34.676	0,02	25.000	AUD 1.387	USD 1.027
TOTAL	AUD 153.649.669		119.252.069	AUD 1.288	USD 954
DESVIOS		24%	24%	AUD 304	USD 225

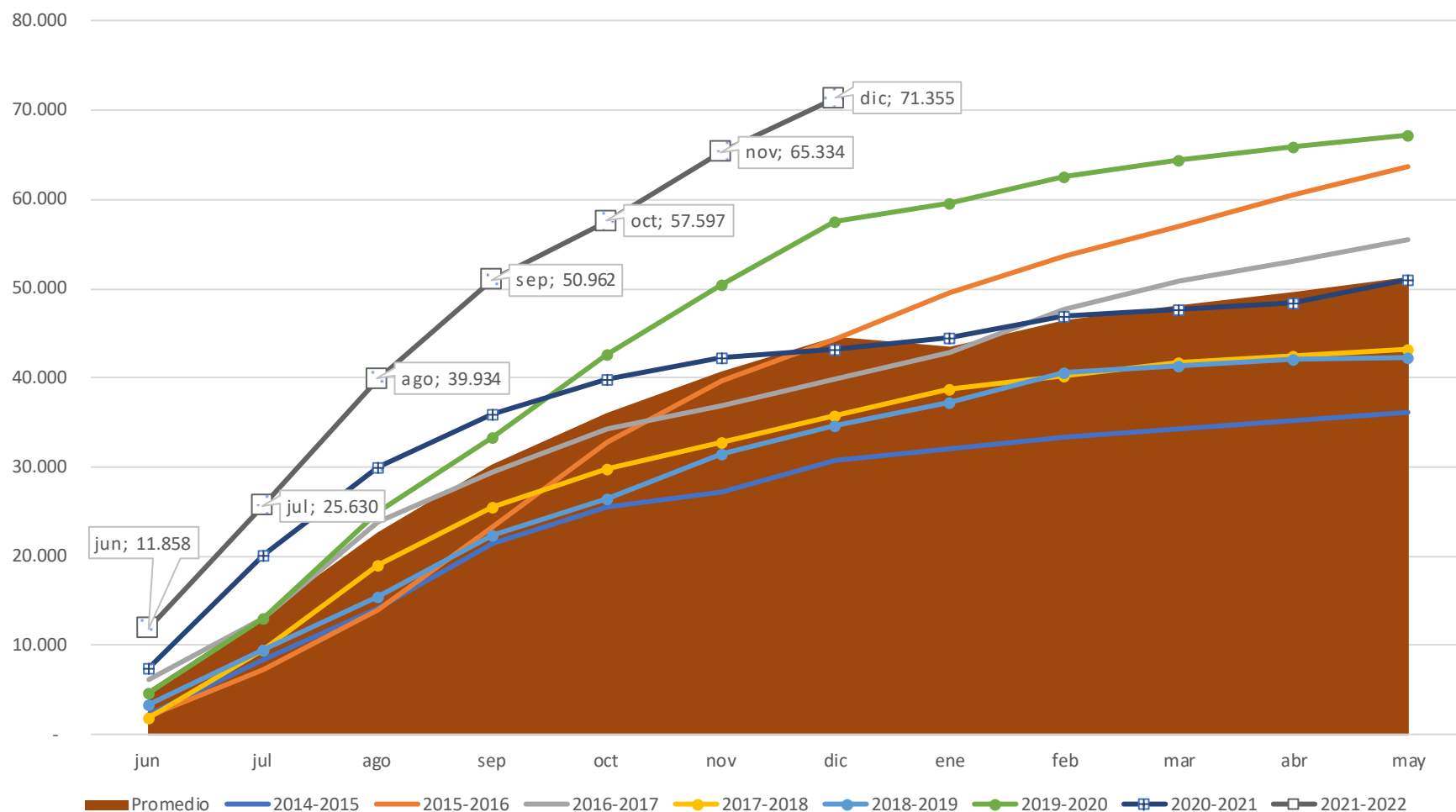
A close-up photograph of numerous red kidney beans, showing their characteristic kidney shape and vibrant red color. The beans are piled together, with some showing the lighter-colored hilum (the scar where the seed was attached to the pod).

Porotos DRK

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas



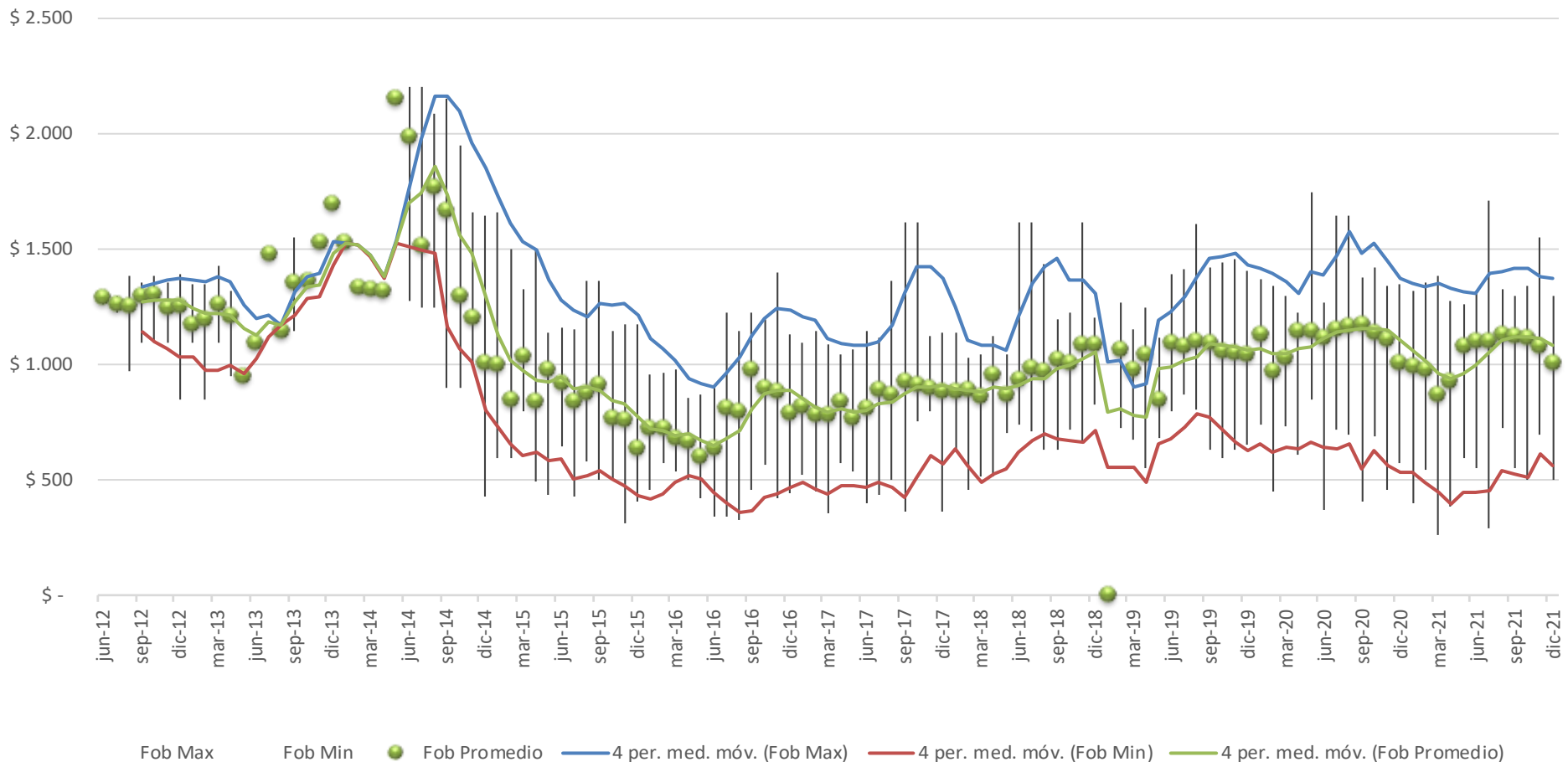
Cargas Acumuladas porotos Color (DRK – LRK – Cranberrie)





Fob Promedio, Max y min Año 12 al 21

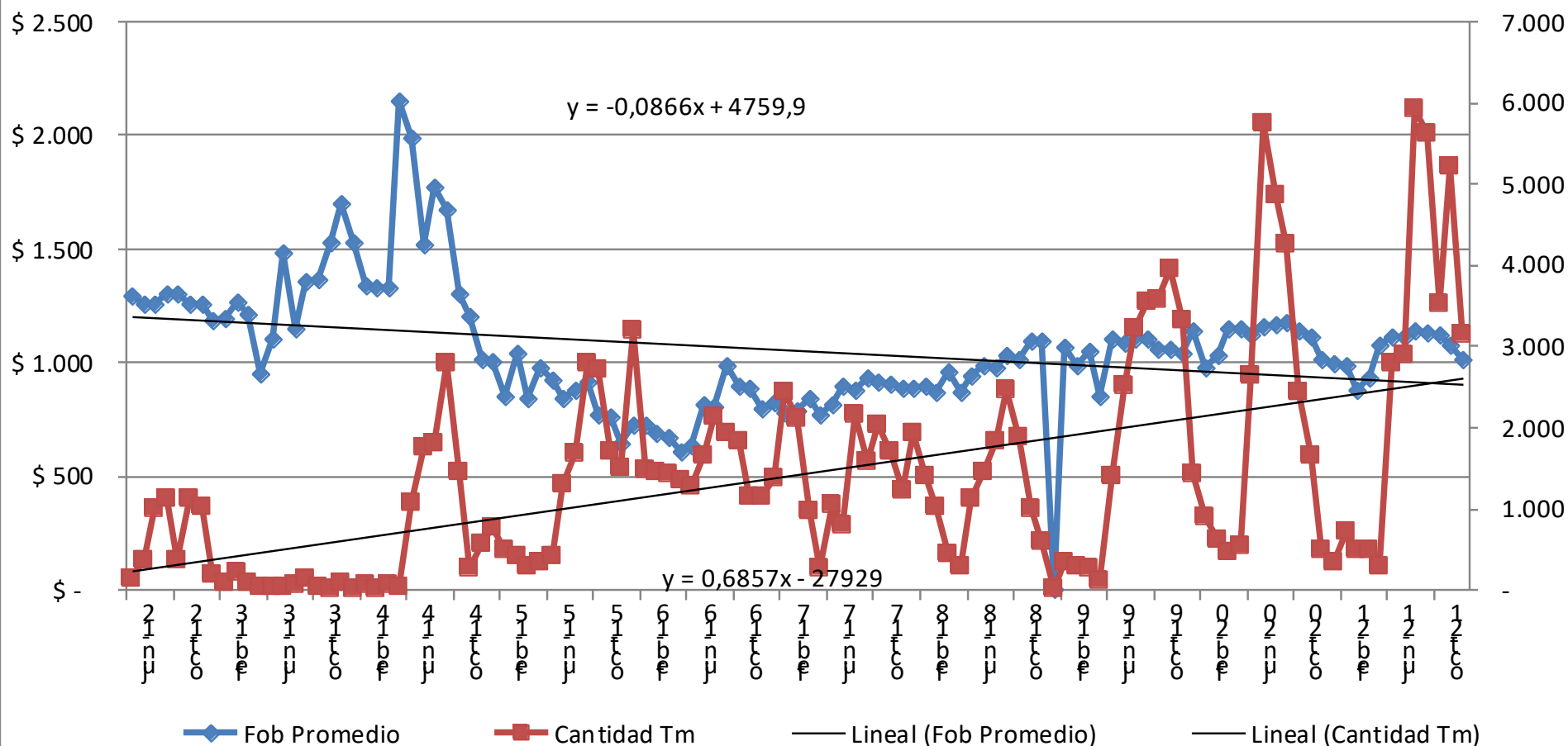
Valor FOB Max, Min y Promedio. Porotos DRK período 2012 - 2021

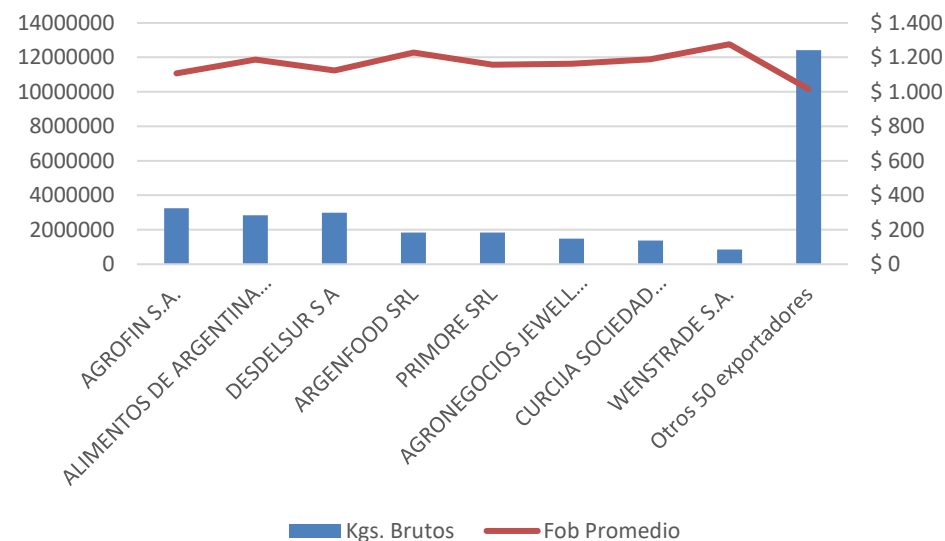




Fob Promedio y volumen Año 12 al 21

Porotos DRK. Volumen exportado y Fob promedio 2012 - 2021



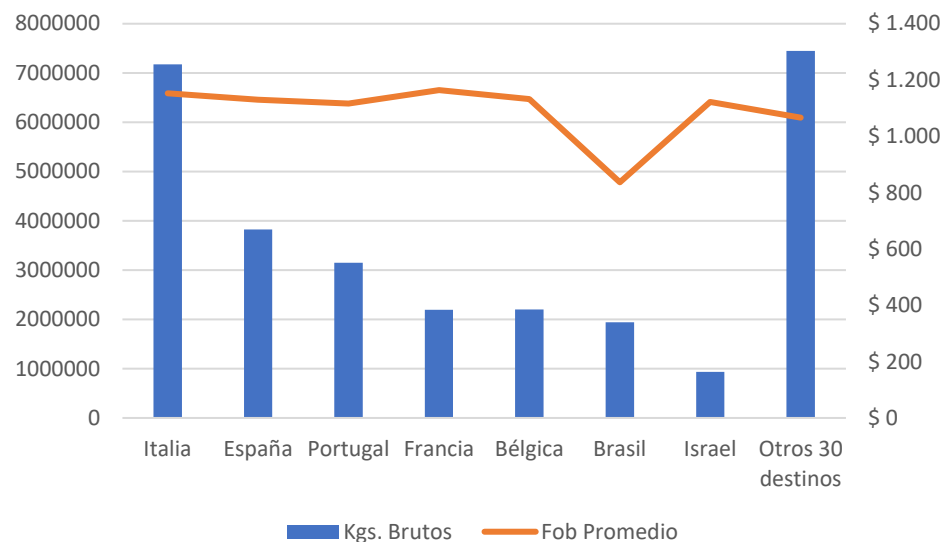


• Porotos DRK Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador.

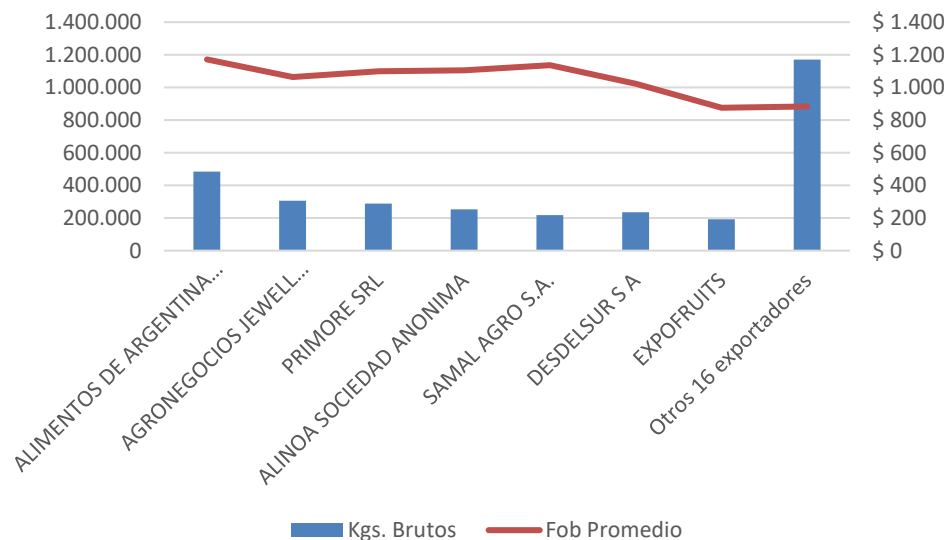
Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGROFIN S.A.	3606645	11,35	3255300	\$ 1.108
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	3364113	10,59	2834000	\$ 1.187
DESDELSUR S A	3351449	10,55	2980380	\$ 1.125
ARGENFOOD SRL	2252985	7,09	1836000	\$ 1.227
PRIMORE SRL	2122901	6,68	1835950	\$ 1.156
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	1727838	5,44	1485740	\$ 1.163
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	1633712	5,14	1373800	\$ 1.189
WENSTRATE S.A.	1097112	3,45	860000	\$ 1.276
Otros 50 exportadores	\$ 12.609.110	3970,00%	12.408.045	\$ 1.016
Total	\$ 31.765.865		28.869.215	\$ 1.100
Relación	26,26%		Desvío	\$ 289



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

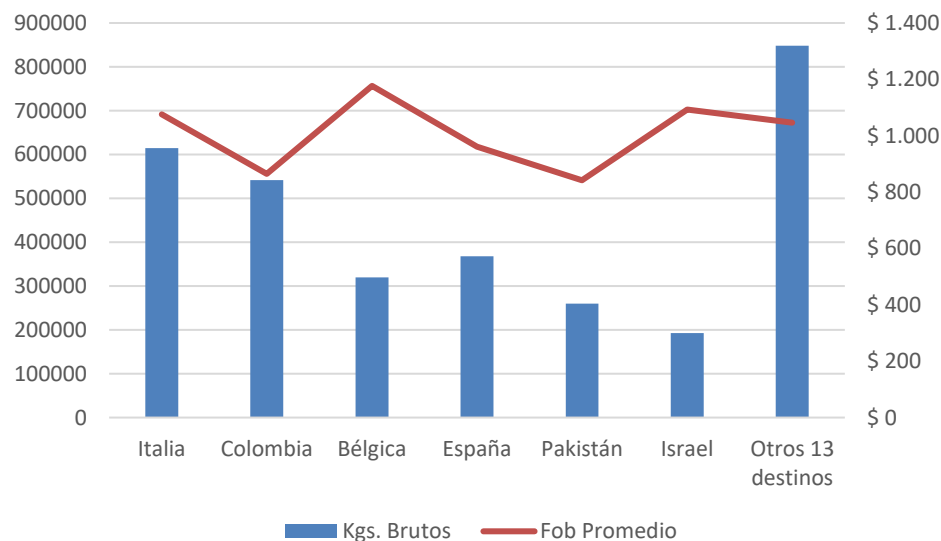


País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	8265857	26,02	7170861	\$ 1.153
España	4320851	13,6	3825764	\$ 1.129
Portugal	3516525	11,07	3149040	\$ 1.117
Francia	2552639	8,04	2194120	\$ 1.163
Bélgica	2496215	7,86	2204000	\$ 1.133
Brasil	1625143	5,12	1942550	\$ 837
Israel	1052807	3,31	938500	\$ 1.122
Otros 30 destinos	7935830	24,98	7444380	\$ 1.066
Total	\$ 31.765.867		28.869.215	\$ 1.100
Relación	20,08%		Desvío	\$ 221



• Porotos DRK mes Dic 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	567420	17,85	484.000	\$ 1.172
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	324650	10,21	305.000	\$ 1.064
PRIMORE SRL	316250	9,95	288.000	\$ 1.098
ALINOA SOCIEDAD ANONIMA	280650	8,83	254.000	\$ 1.105
SAMAL AGRO S.A.	246315	7,75	216.900	\$ 1.136
DESDELSUR S A	240077	7,55	235.000	\$ 1.022
EXPOFRUITS	168000	5,28	192.000	\$ 875
Otros 16 exportadores	1035639	32,58	1.171.150	\$ 884
Total	\$ 3.179.001		3.146.050	\$ 1.010
Relación	22,72%		Desvío	\$ 230



• Porotos DRK mes Dic 21 Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Italia	661789	20,82	614900	\$ 1.076
Colombia	468922	14,75	542000	\$ 865
Bélgica	376800	11,85	320000	\$ 1.178
España	354000	11,14	368000	\$ 962
Pakistán	219072	6,89	260000	\$ 843
Israel	210900	6,63	193000	\$ 1.093
Otros 13 destinos	887518	27,93	848150	\$ 1.046
Total	\$ 3.179.001		3.146.050	\$ 1.010
Relación	17,90%		Desvío	\$ 181



• Porotos DRK - Destinos x Exportador Dic 21

	Colombia	Italia	Bélgica	Pakistán	TOTAL
AGROFIN S.A.	-	24	-	-	24
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	-	-	320	-	320
DESDELSUR S A	-	100	-	92	192
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	230	-	-	-	230
PRIMORE SRL	-	63	-	-	63
SAMAL AGRO S.A.	-	217	-	-	217
TOTAL	230	404	320	92	1.046

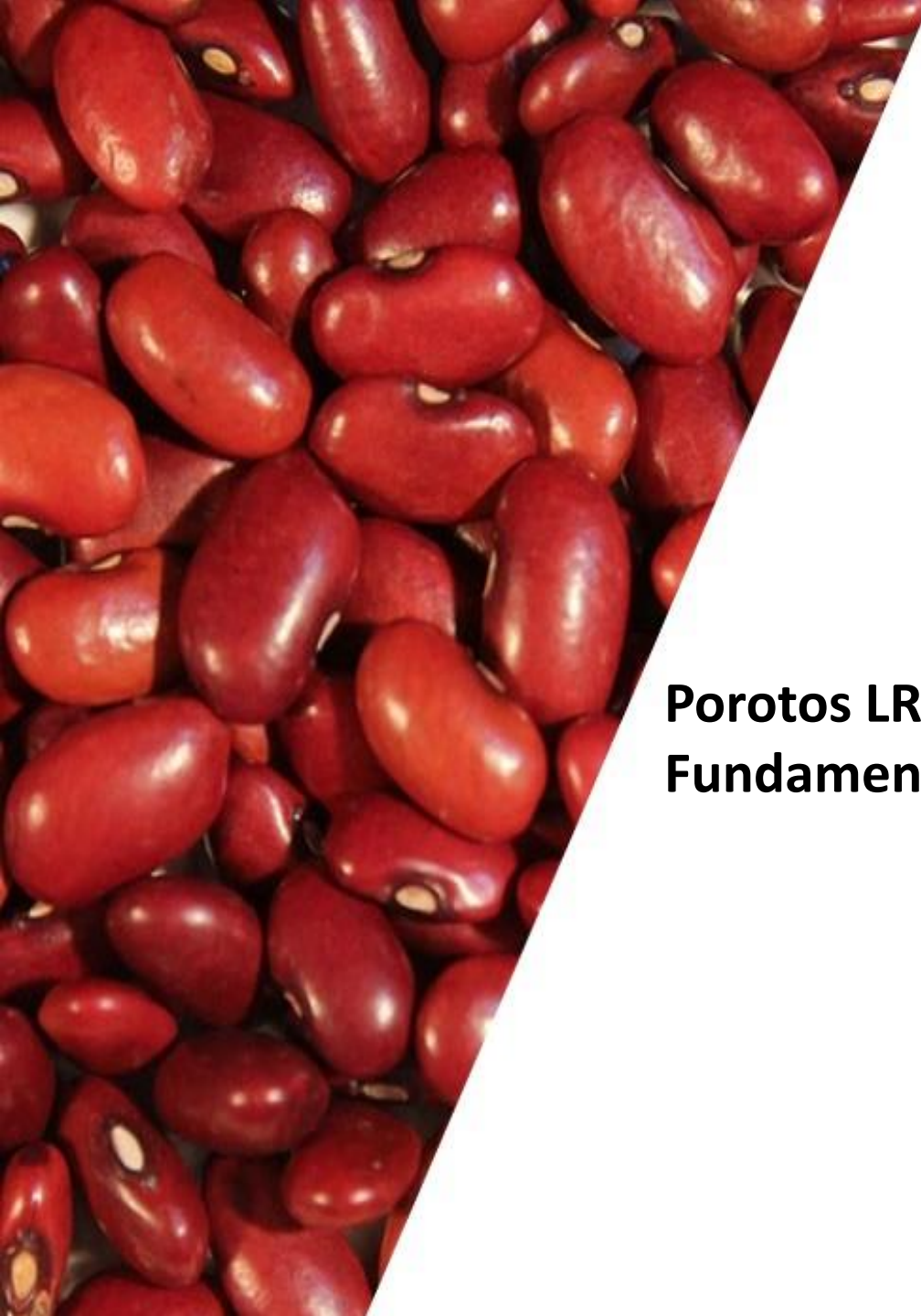
	Colombia	Italia	Bélgica	Pakistán	TOTAL
AGROFIN S.A.		\$ 1.150			\$ 1.150
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR			\$ 1.178		\$ 1.178
DESDELSUR S A		\$ 979		\$ 975	\$ 977
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	\$ 1.020				\$ 1.020
PRIMORE SRL		\$ 1.129			\$ 1.129
SAMAL AGRO S.A.		\$ 1.136			\$ 1.136
TOTAL	\$ 1.020	\$ 1.097	\$ 1.178	\$ 975	\$ 1.094
			7%		\$ 80

Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	DRK	Soja
Valor FOB	USD 1.150	USD 635
Retención Porcentual	USD -	USD 210
Retención Total	USD -	USD 210
Fobbing	USD 310	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 840	USD 355
Mermas de Proceso (12%)	USD 101	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 739	USD 355
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,35	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 998	USD 1.019
Costos de Producción	USD 550	USD 400
Margen Bruto	USD 448	USD 619
Alquiler	USD 150	USD 150
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 293	USD 464



• Porotos DRK – Números del productor

A estos precios de Soja, es necesario que el cultivo llegue a U\$S 1300 por Tm por lo menos para empatar el negocio

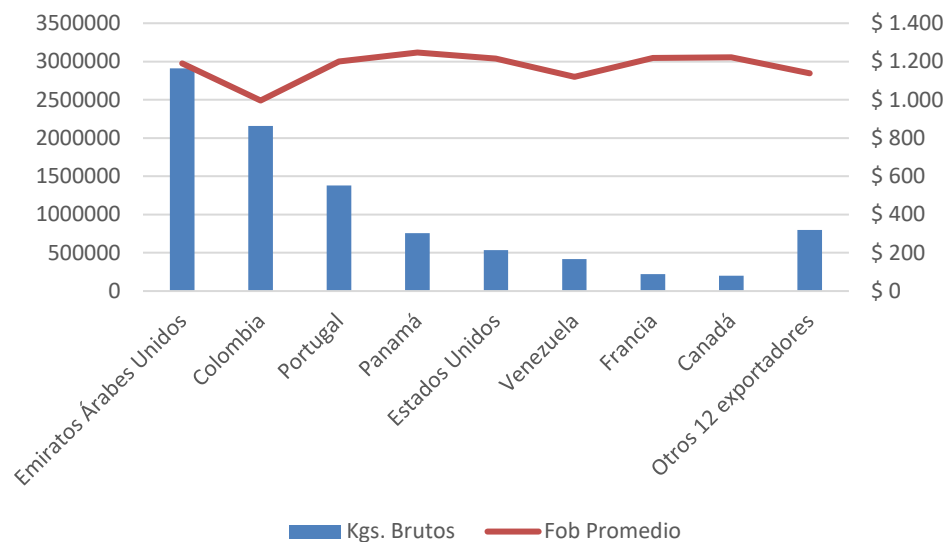


Porotos LRK

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

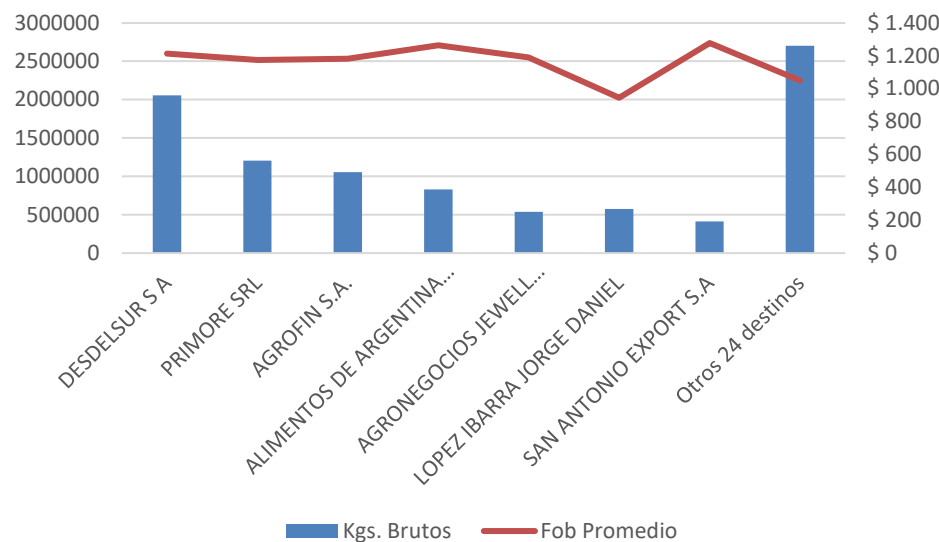


consultoria@incrementarsa.com.ar



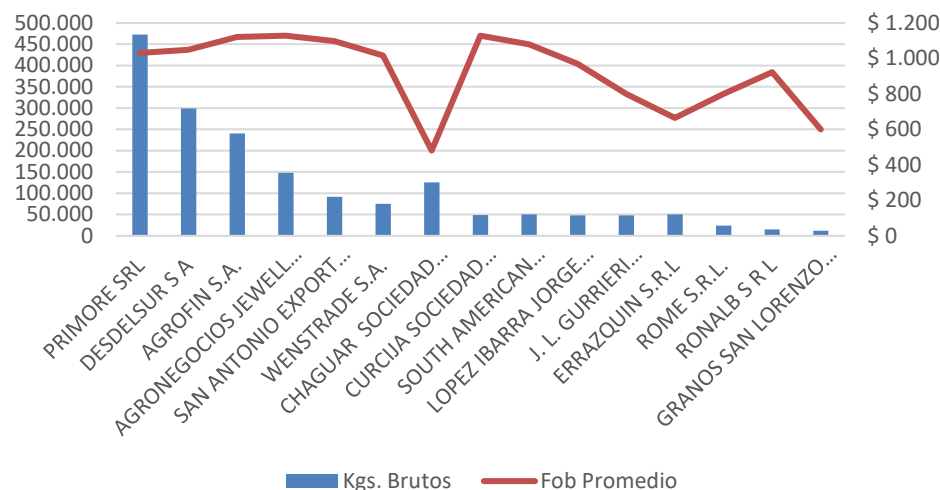
• Porotos LRK Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Emiratos Árabes Unidos	3467882	32,24	2911808	\$ 1.191
Colombia	2148932	19,98	2156330	\$ 997
Portugal	1658081	15,42	1381564	\$ 1.200
Panamá	944209	8,78	756750	\$ 1.248
Estados Unidos	648749	6,03	534000	\$ 1.215
Venezuela	465408	4,33	415450	\$ 1.120
Francia	269359	2,5	221000	\$ 1.219
Canadá	245978	2,29	201100	\$ 1.223
Otros 12 exportadores	906256	8,43	796205	\$ 1.138
Total	\$ 10.754.854		9.374.207	\$ 1.147
Relación	21,27%		Desvío	\$ 244



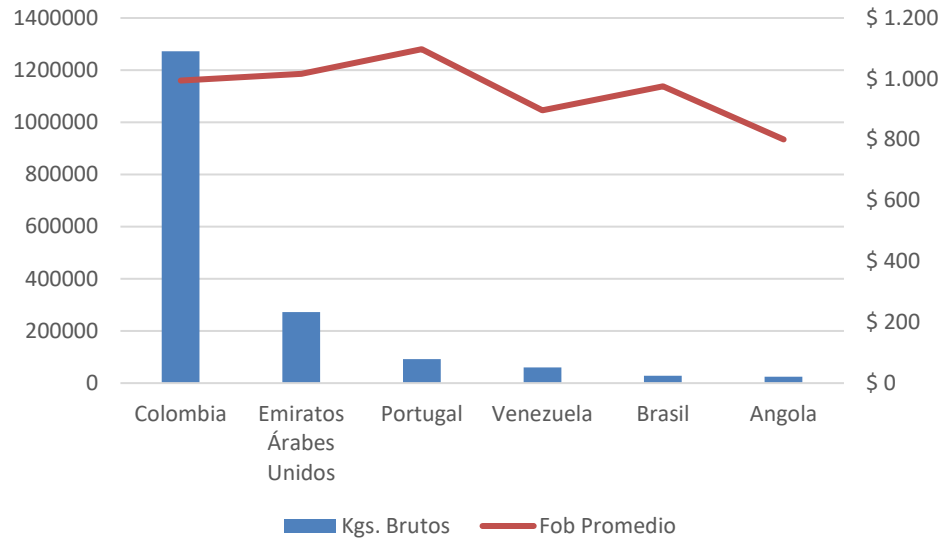
• Porotos LRK Campaña 20-21 a Dic 21. Por Destino.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
DESDELSUR S A	2493148	23,18	2055000	\$ 1.213
PRIMORE SRL	1417392	13,18	1206730	\$ 1.175
AGROFIN S.A.	1247700	11,6	1055750	\$ 1.182
ALIMENTOS DE ARGENTINA S A ALIMAR	1045924	9,73	828000	\$ 1.263
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	640115	5,95	537700	\$ 1.190
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	544560	5,06	576000	\$ 945
SAN ANTONIO EXPORT S.A	526793	4,9	412344	\$ 1.278
Otros 24 destinos	2839223	26,4	2702683	\$ 1.051
Total	\$ 10.754.855		9.374.207	\$ 1.147
Relación	22,87%		Desvío	\$ 262



• Porotos LRK mes Dic 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
PRIMORE SRL	486968	27,99	472.630	\$ 1.030
DESDELSUR S A	313400	18,01	299.000	\$ 1.048
AGROFIN S.A.	268800	15,45	240.000	\$ 1.120
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	166900	9,59	148.000	\$ 1.128
SAN ANTONIO EXPORT S.A	100529	5,78	91.632	\$ 1.097
WENSTRATE S.A.	76200	4,38	75.000	\$ 1.016
CHAGUAR SOCIEDAD ANONIMA	60000	3,45	125.000	\$ 480
CURCIJA SOCIEDAD ANONIMA	54835	3,15	48.600	\$ 1.128
SOUTH AMERICAN FOODS S.R.L	54000	3,1	50.000	\$ 1.080
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	46560	2,68	48.000	\$ 970
J. L. GURRIERI LEGUMBRES S.R.L.	38400	2,21	48.000	\$ 800
ERRAZQUIN S.R.L	33190	1,91	50.000	\$ 664
ROME S.R.L.	19200	1,1	24.000	\$ 800
RONALB S R L	13839	0,8	15.000	\$ 923
GRANOS SAN LORENZO SRL	7200	0,41	12.000	\$ 600
Total	\$ 1.740.021		1.746.862	\$ 996
Relación	21,02%		Desvío	\$ 209



• Porotos LRK mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Colombia	1263367	72,61	1271630	\$ 994
Emiratos Árabes Unidos	275865	15,85	271600	\$ 1.016
Portugal	100529	5,78	91632	\$ 1.097
Venezuela	53760	3,09	60000	\$ 896
Brasil	27300	1,57	28000	\$ 975
Angola	19200	1,1	24000	\$ 800
Total	\$ 1.740.021		1.746.862	\$ 996
Relación	10,33%		Desvío	\$ 103



• Porotos LRK - Destinos x Exportador Dic 21

	PORTUGAL	Colombia	TOTAL
PRIMORE SRL	-	425	425
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.	-	120	120
DESDELSUR S A	-	299	299
SAN ANTONIO EXPORT S.A	92	-	92
AGROFIN S.A.	-	240	240
TOTAL	92	1.084	1.176

	PORTUGAL	Colombia	TOTAL
PRIMORE SRL		\$ 1.011	\$ 1.011
AGRONEGOCIOS JEWELL S.R.L.		\$ 1.163	\$ 1.163
DESDELSUR S A		\$ 1.048	\$ 1.048
SAN ANTONIO EXPORT S.A	\$ 1.093		\$ 1.093
AGROFIN S.A.		\$ 1.120	\$ 1.120
TOTAL	\$ 1.093	\$ 1.062	\$ 1.065
	RELACION	6%	\$ 60



Porotos Negros

Fundamentals Nacionales Análisis de cargas

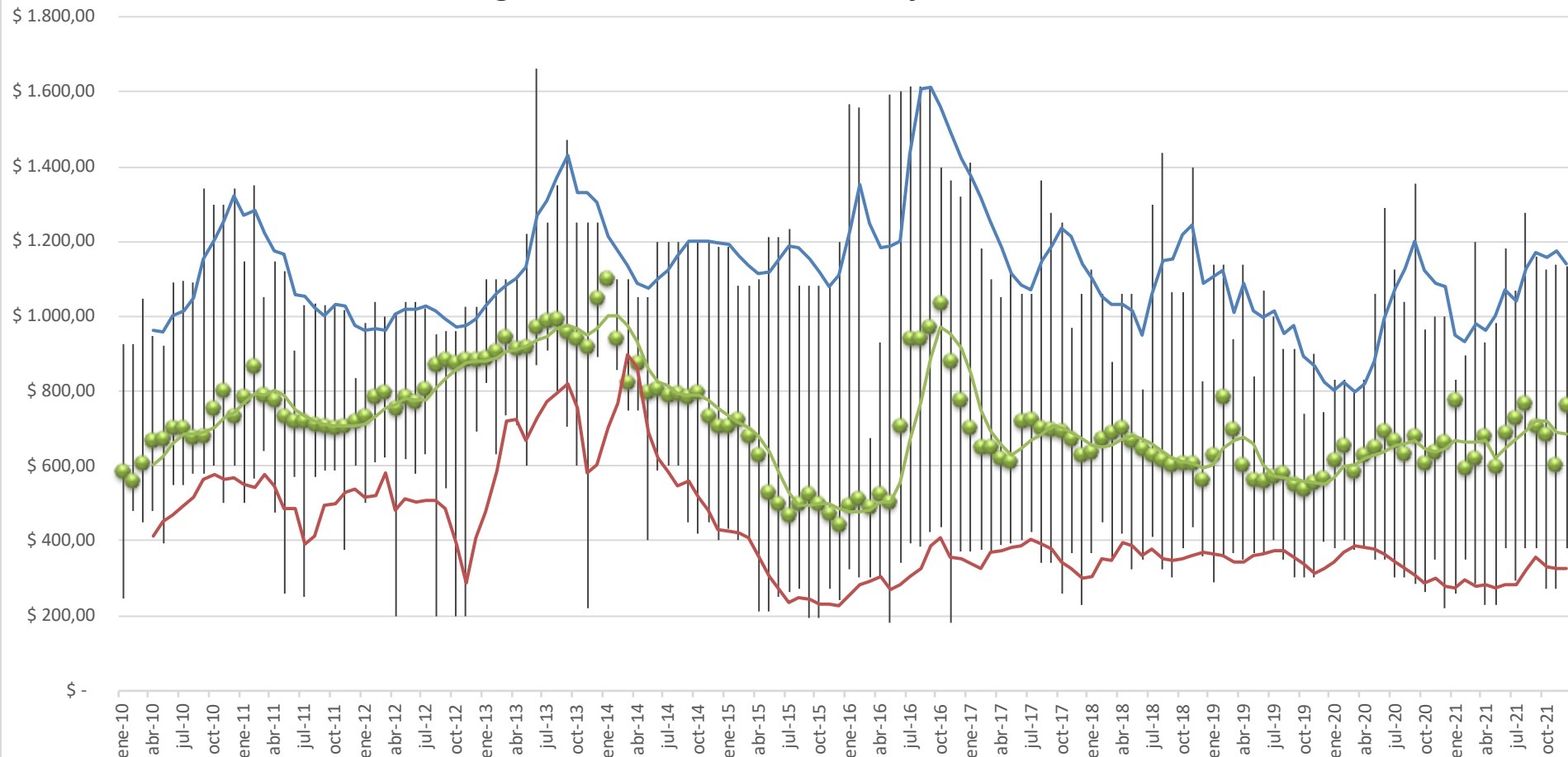


consultoria@incrementarsa.com.ar



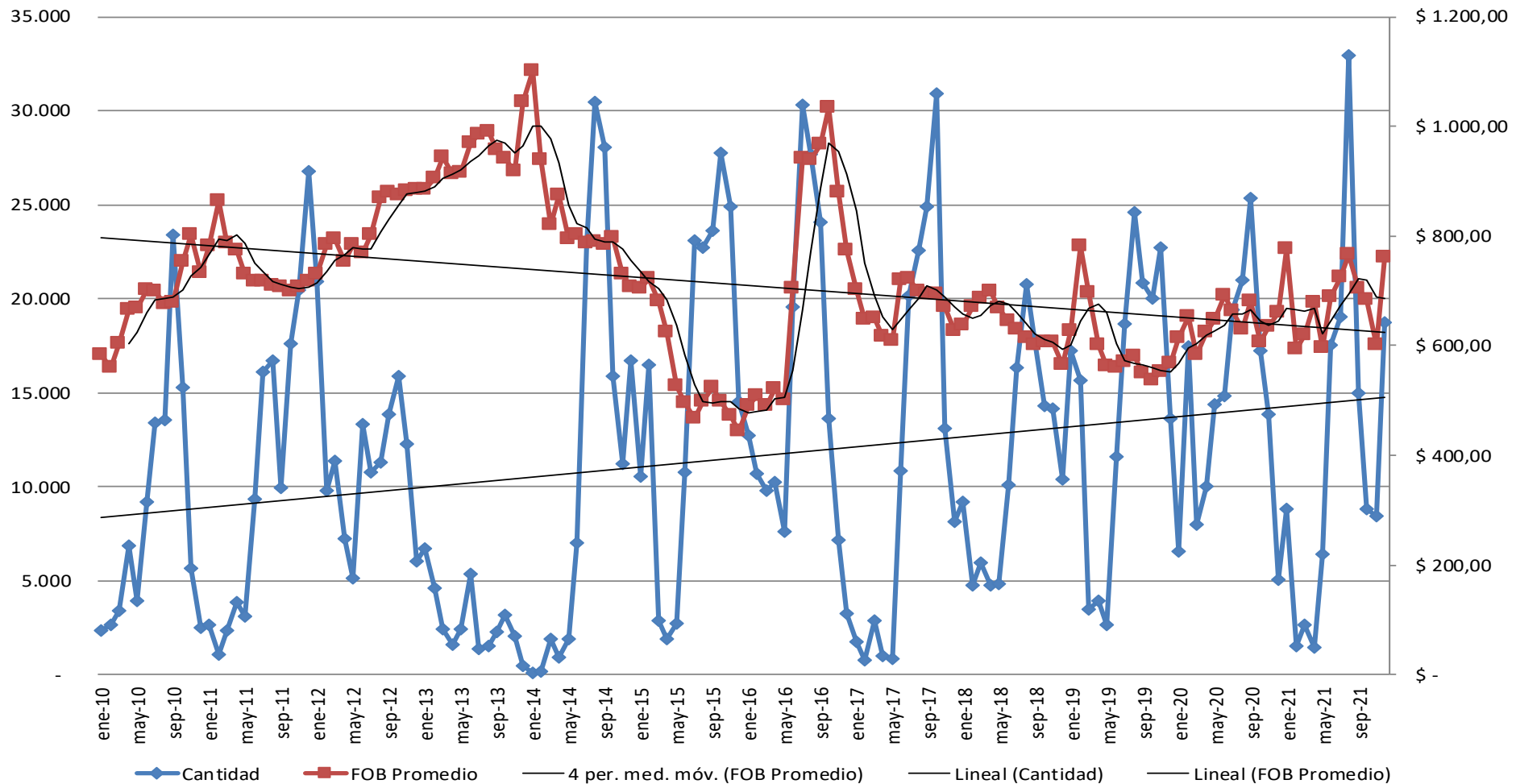
Fob Promedio, Max y Min CY 12-21

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



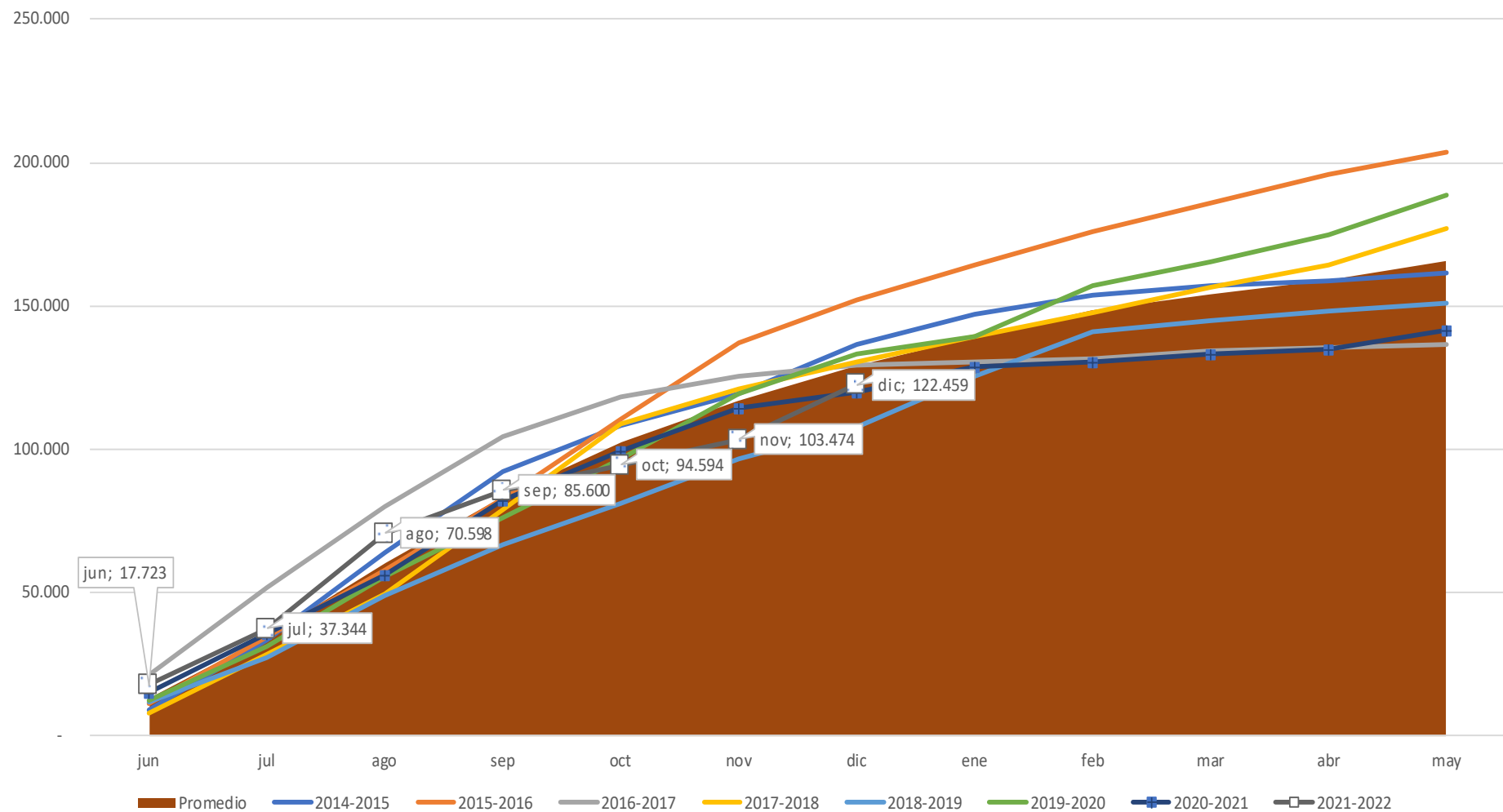


Porotos Negro. Cantidad de Tm exportadas por mes Año 2010 - 2021





Porotos Negros. Expo Tm acumuladas campaña comercial 2014 - 2021



Balance flujo de producción y embarque P. Negro 2021

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											290.000		290.000
Guatemala								250.000					250.000
USA - CANADA									245.000				245.000
Total													
Disponibilidad	596.255	0	0	0	0	190.000	230.000	250.000	270.000	0	290.000	0	1.826.255
Embarque Arg	8.995	1.593	2.837	1.464	6.735	17.723	19.621	33.254	15.002	8.994	8.880	18.735	143.833
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	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	6.500	6.500	6.500	6.500	4.500	58.500
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	136.223	138.121	154.254	136.002	129.994	129.880	137.735	1.545.945
Saldo Mensual	474.960	-113.890	-115.137	-113.764	-119.650	53.777	91.879	95.746	133.998	-129.994	160.120	-137.735	
Saldo Acumulado	474.960	361.070	245.933	132.169	12.519	66.296	158.175	253.921	387.919	257.925	418.045	280.310	
Días de consumo	117	95	64	35	3	15	34	49	86	60	97	61	

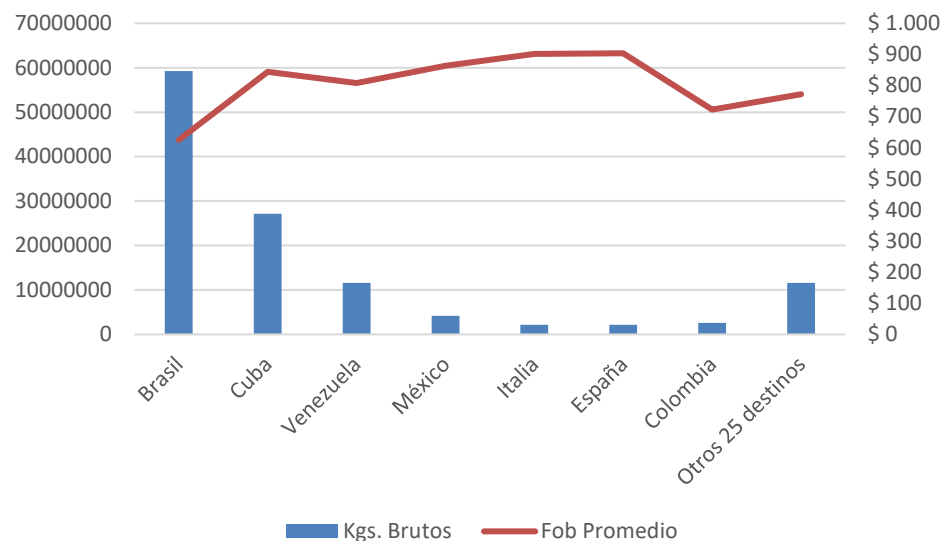
Balance flujo de producción y embarque P. Negro 2022

2022													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Brasil	186.916					170.000							356.916
Argentina							250.000						250.000
China									25.000				25.000
Mexico											290.000		290.000
Guatemala								250.000					250.000
USA - CANADA									450.000				450.000
Total													
Disponibilidad	467.226	0	0	0	0	170.000	250.000	250.000	475.000	0	290.000	0	1.902.226
Embarque Arg	8.995	13.000	5.800	7.500	11.000	17.723	19.621	33.254	15.000	21.000	20.000	10.355	183.248
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	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	6.500	10.000	10.000	10.000	10.000	74.500
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	136.223	138.121	154.254	139.500	145.500	144.500	134.855	1.576.689
Saldo Mensual	345.931	-113.890	-115.137	-113.764	-119.650	33.777	111.879	95.746	335.500	-145.500	145.500	-134.855	
Saldo													
Acumulado	345.931	232.041	116.904	3.140	-116.510	-82.733	29.146	124.892	460.392	314.892	460.392	325.537	
Días de consumo	86	61	30	1	-29	-18	6	24	99	65	96	72	

Retención Porcentual	0,00%	33,00%
	Negros	Soja
Valor FOB	USD 900	USD 635
Retención Porcentual	USD -	USD 210
Retención Total	USD -	USD 210
Fobbing	USD 300	USD 70
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho teorico	USD 600	USD 355
Mermas de Proceso (10%)	USD 60	
Valor FAS Origen puesto en planta de despacho real	USD 540	USD 355
Rendimiento comercializable Promedio por Ha en TM	1,60	2,87
Ingreso Bruto por Ha	USD 864	USD 1.019
Costos de Producción	USD 450	USD 400
Margen Bruto	USD 414	USD 619
Alquiler	USD 150	USD 150
Impuestos	USD 5	USD 5
Margen Neto	USD 259	USD 464

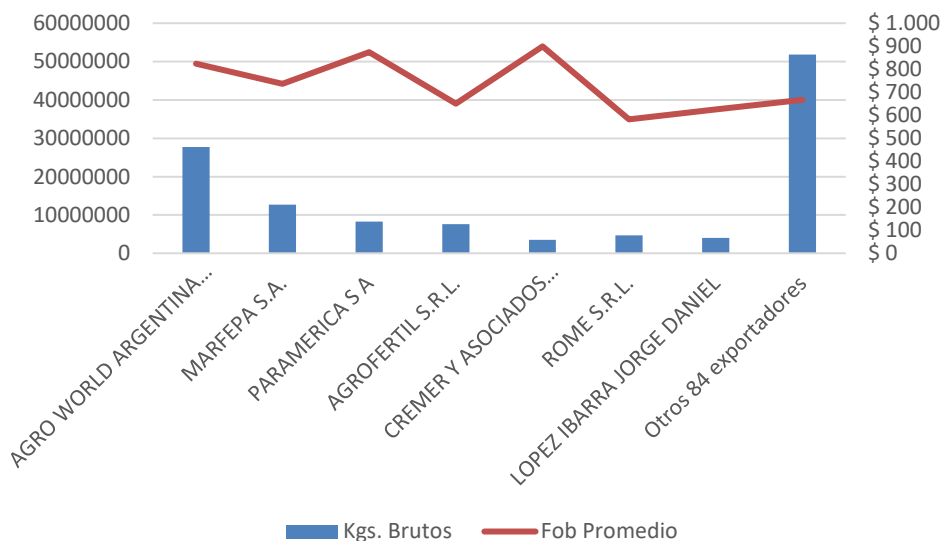
Porotos Negros. Números del Productor

El cultivo necesita ir a un FOB de U\$S 1050 para empatar el negocio sojero.



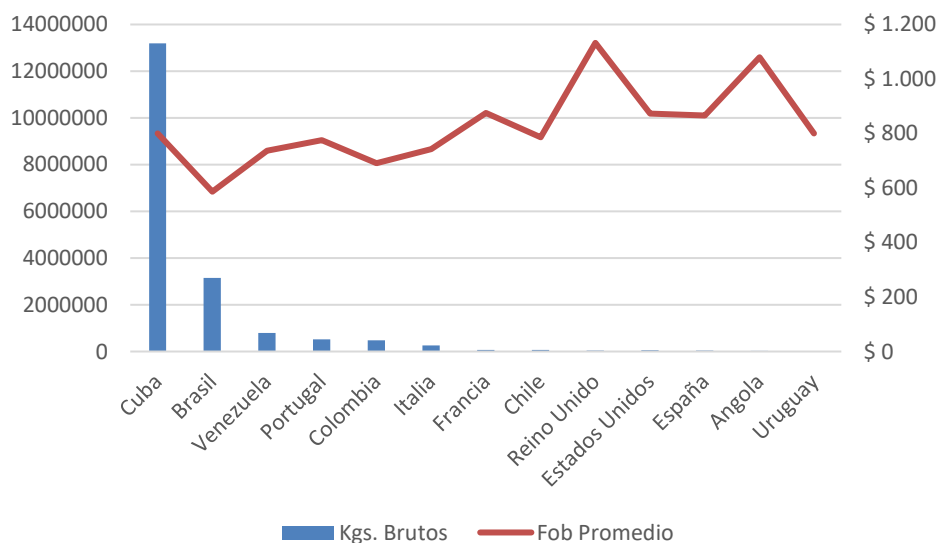
• Porotos Negro Campaña 20-21 a Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Brasil	36985620	42,3	59221680	\$ 625
Cuba	22885960	26,17	27125200	\$ 844
Venezuela	9344584	10,69	11567250	\$ 808
México	3566070	4,08	4129000	\$ 864
Italia	1932339	2,21	2143650	\$ 901
España	1915405	2,19	2119500	\$ 904
Colombia	1881714	2,15	2603450	\$ 723
Otros 25 destinos	8927770	10,2	11562700	\$ 772
TOTAL	\$ 87.439.462		120.472.430	\$ 726
RELACION	24,92%		Desvio	\$ 181



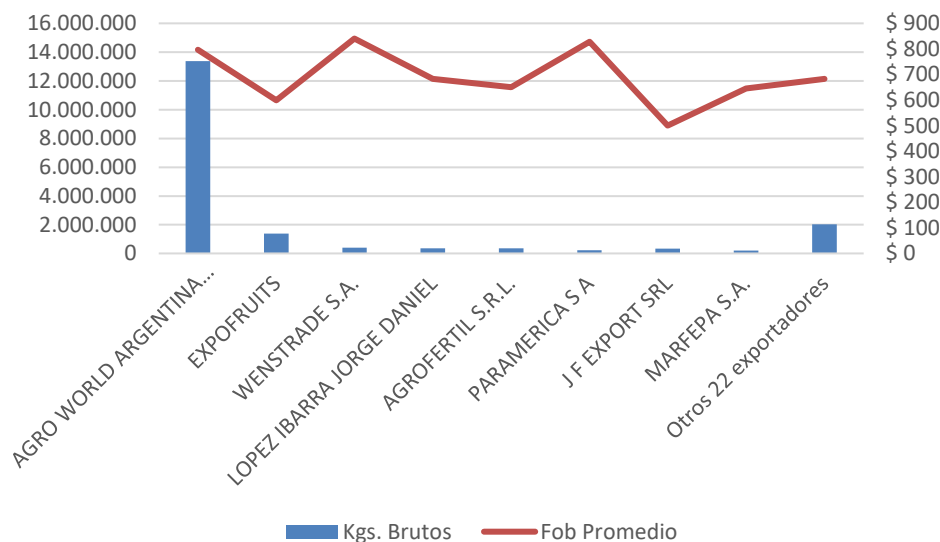
• Porotos Negro Campaña 20-21 a Dic 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	22867802	26,15	27724650	\$ 825
MARFEPA S.A.	9374842	10,72	12724500	\$ 737
PARAMERICA S A	7223499	8,26	8262200	\$ 874
AGROFERTIL S.R.L.	4973485	5,69	7641540	\$ 651
CREMER Y ASOCIADOS SOCIEDAD ANONIMA	3184200	3,64	3538000	\$ 900
ROME S.R.L.	2731360	3,12	4692900	\$ 582
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	2514892	2,88	4021100	\$ 625
Otros 84 exportadores	34569379	39,53	51867540	\$ 666
TOTAL	\$ 87.439.459		120.472.430	\$ 726
RELACION	21,41%		Desvio	\$ 155



• Porotos Negro mes Dic 21. Por Destino.

País de Destino	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
Cuba	10549760	74,2	13187200	\$ 800
Brasil	1846944	12,99	3146380	\$ 587
Venezuela	588695	4,14	799000	\$ 737
Portugal	404615	2,85	522000	\$ 775
Colombia	337092	2,37	488100	\$ 691
Italia	192470	1,35	259000	\$ 743
Francia	63000	0,44	72000	\$ 875
Chile	55020	0,39	70000	\$ 786
Reino Unido	54336	0,38	48000	\$ 1.132
Estados Unidos	51875	0,36	59400	\$ 873
España	34630	0,24	40000	\$ 866
Angola	27000	0,19	25000	\$ 1.080
Uruguay	12384	0,09	15480	\$ 800
TOTAL	\$ 14.217.821		18.731.560	\$ 759
RELACION	19,40%		Desvio	\$ 147



• Porotos Negro mes Dic 21. Por Exportador.

Exportador	U\$S FOB	% Incidencia	Kgs. Brutos	Fob Promedio
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	10667132	75,03	13.386.800	\$ 797
EXPOFRUITS	831104	5,85	1.387.480	\$ 599
WENSTRADE S.A.	336440	2,37	400.000	\$ 841
LOPEZ IBARRA JORGE DANIEL	248092	1,74	363.100	\$ 683
AGROFERTIL S.R.L.	243750	1,71	375.000	\$ 650
PARAMERICA S A	198660	1,4	240.000	\$ 828
J F EXPORT SRL	171250	1,2	342.500	\$ 500
MARFEPA S.A.	131760	0,93	204.000	\$ 646
Otros 22 exportadores	1389633	9,76	2.032.680	\$ 684
TOTAL	\$ 14.217.821		18.731.560	\$ 759
RELACION	20,19%		Desvio	\$ 153

• Porotos Negro - Destinos x exportador mes Dic 21

	BRASIL	Cuba	Portugal	TOTAL
EXPOFRUITS	1.372	-	-	1.372
WENSTRATE S.A.	-	-	375	375
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	200	13.187	-	13.387
MARFEPA S.A.	84	-	-	84
AGROFERTIL S.R.L.	375	-	-	375
J F EXPORT SRL	343	-	-	343
TOTAL	2.373	13.187	375	15.935

	BRASIL	Cuba	Portugal	TOTAL
EXPOFRUITS	\$ 597			\$ 597
WENSTRATE S.A.			\$ 825	\$ 825
AGRO WORLD ARGENTINA SRL	\$ 588	\$ 800		\$ 797
MARFEPA S.A.	\$ 640			\$ 640
AGROFERTIL S.R.L.	\$ 650			\$ 650
J F EXPORT SRL	\$ 500			\$ 500
TOTAL	\$ 592	\$ 800	\$ 825	\$ 770
	RELACION	16%		\$ 123

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 comprome tido	Saldo Disponible
Poroto Negro	170	1,35	230	9	239	23	14	202	121	17	64
Alubias	200	1,25	250	5	255	22	25	208	143	5	60
DRK - LRK	40	1,25	50	0	50	3	6	41	38	2	1
Cranberries	32	1,3	42	1	43	3	3	37	30	2	4
Mung	60	1,6	96	1	97	5	2	90	68	4	18
Total	502	1,3	667	16	683	56	50	578	401	30	147



Conclusiones

- La crisis logística está afectando fuertemente los mercados de volumen extra Mercosur. La salida del laberinto se está dando vía cargas a granel
- Pero la realidad es que no hay de donde sacar mercadería a nivel mundial.
- Tampoco el consumidor asume cualquier precio
- La devaluación de las monedas de nuestros clientes se frenó. Estaríamos dando la vuelta hacia una revaluación.



Conclusiones

CANADA					
Porotos Varios					
Navy / Pea Beans	CAD 54,20		CAD 1.194	USD 936	USD 1.236
Great Northern	CAD 35,20		CAD 775	USD 608	USD 908
Cranberry	CAD 41,50		CAD 914	USD 717	USD 1.017
LRK	CAD 60,60		CAD 1.335	USD 1.046	USD 1.346
DRK	CAD 54,20		CAD 1.194	USD 936	USD 1.236
Negro	CAD 64,60		CAD 1.423	USD 1.116	USD 1.416
Pinto	CAD 54,20		CAD 1.194	USD 936	USD 1.236
Small Red	CAD 48,65		CAD 1.072	USD 840	USD 1.140
Pink	CAD 46,15		CAD 1.017	USD 797	USD 1.097



Conclusiones

USA

Porotos Varios

Navy / Pea Beans	USD 43,00		USD 947,29	USD 1.162,29
Great Northern	USD 30,00		USD 660,90	USD 875,90
LRK	USD 45,00		USD 991,35	USD 1.206,35
DRK	USD 45,00		USD 991,35	USD 1.206,35
Negro	USD 47,00		USD 1.035,41	USD 1.250,41
Pinto	USD 43,00		USD 947,29	USD 1.162,29
Small Red	USD 45,00		USD 991,35	USD 1.206,35
Pink	USD 40,00		USD 881,20	USD 1.096,20



Conclusiones

+ Valor

Carne vacuna: U\$S 3000 a 5000/Tm

Carne porcina: U\$S 2000 a 2500/Tm

Carne aviar: U\$S 1400 a 1800/Tm

Legumbres: U\$S 800 a 1400/Tm

- Valor



**Agregado de
Valor?**



Conclusiones

- Porotos Negros:
 - Faltan en el mundo. Lluveve sopa y salimos con tenedor.
 - Los fletes nos limitan.
 - Cargas a granel están generando salidas de la mercadería.
- Mercados estables en el tercio superior de precios.
- Porotos Mungo:
 - Son la gran incógnita.
 - Por un lado gran producción de Australia puede cerrar ventanas de venta hacia Abril – Mayo
 - Pero el GOI prolongo el ingreso hasta Junio. Despues incógnita que dependerá de condiciones climáticas.
 - No me quedaría con posición por fundamental, pero está el tuco nacional a esos fideos...
 - La posibilidad de aumento de valor está en una menor producción de Brasil y una revaluación del AUD



Conclusiones

- La gran incógnita
- Cuál va a ser su capacidad real de producción de India? Clima y costos de fertilizantes son una duda inmensa
- Pakistan, existirá como mercado para nosotros?
 - Fletes...
 - Australia proveyendo cerca, con mercadería.
 - Devaluaciones? Revaluaciones?....
- Cómo se reordena la logística de contenedores en:
 - Escenario de tensión creciente entre China y Occidente
 - Aumento de insumos agrícolas y los efectos inflacionarios que estamos viviendo a nivel mundial.



Muchísimas gracias!!!