



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

20 años



A TODO TRIGO Y CULTIVOS DE INVIERNO

DE LIDERAZGO

9 y 10 de Mayo
Sheraton | MAR DEL PLATA

COORDINACIÓN
GENERAL



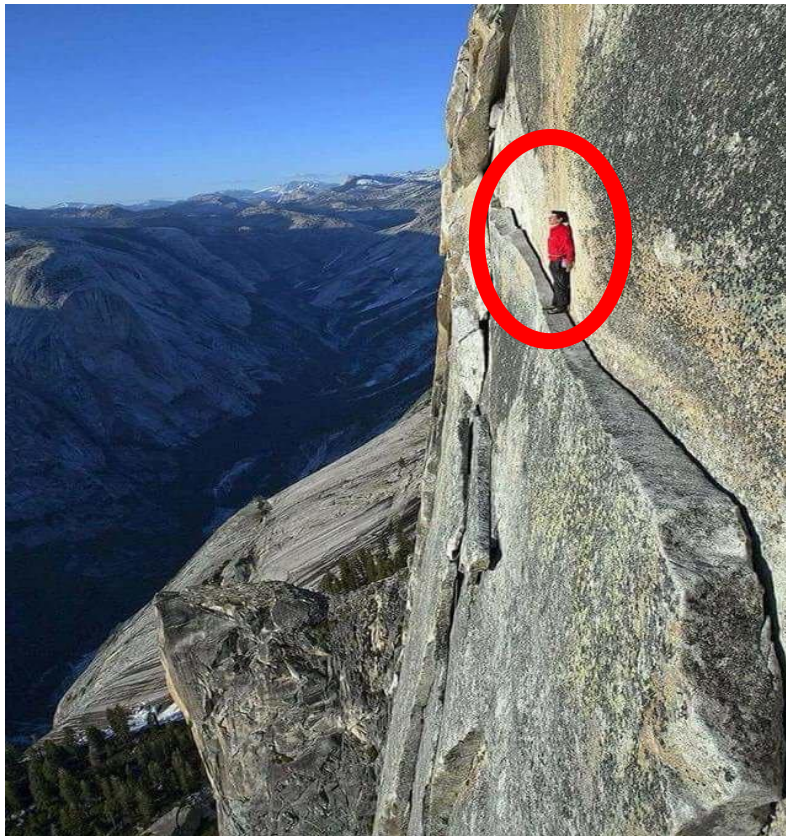
Decisiones empresariales en el marco de una nueva gestión



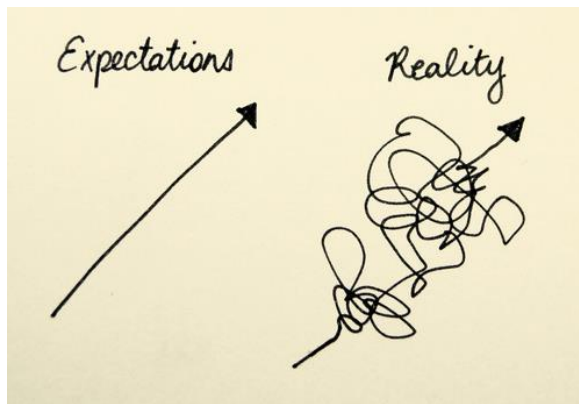
Teo Zorraquin
A Todo Trigo
10 de mayo de 2024

“Mi Ángel” – Raquel Fornier

Ser empresario en Argentina



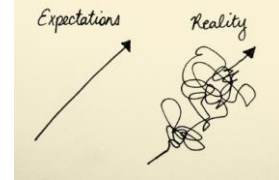
Las decisiones empresariales se basan en expectativas



¿Expectativas...qué ve cada uno?



Expectativa



***La Expectativa es algo individual, pero con
impacto colectivo.***

Si muchos son optimistas el país es optimista

***El “optimismo aplicado” en las empresas
se llama INVERSIÓN + RIESGO...***

Riesgo y Decisiones

*Ser EMPRESARIO implica tomar
DECISIONES*

*Y también implica tomar **RIESGOS**
en cualquier contexto*



Contexto...

político y económico



¿Quién está en el ring?



Lo PENDIENTE...para el que ganara las elecciones

Inflación

Cupos para exportar/importar

“Clima” para inversión

Atraso cambiario

FMI y deudas

Cepo al dólar

Reservas del Banco Central

Atrasos con importadores

Brecha del Dólar

Pobreza y desocupación

Déficit fiscal

**Presión y distorsión
fiscal**

Falta de rentabilidad de empresas

Llegaron los bomberos



De déficit fiscal crónico



Por primera vez desde 2008

Tercer mes consecutivo de superávit financiero

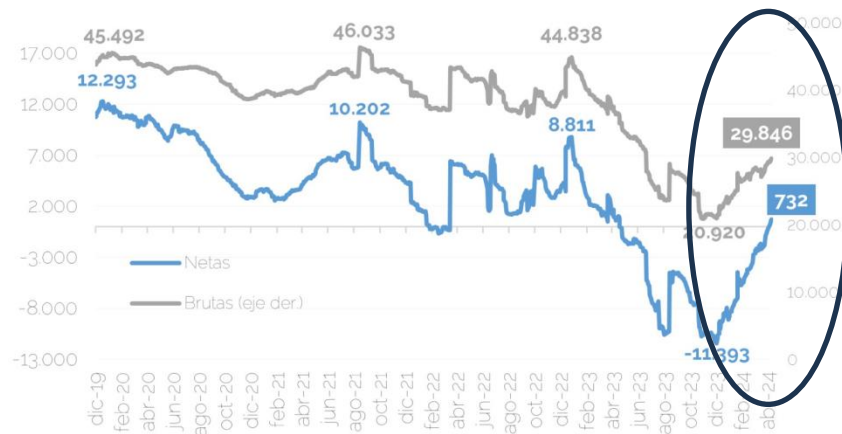
Marzo 2024: +\$276.638 millones



De Banco Central "en rojo"



Reservas brutas y netas
-M USD-



Fuente: Inveq en base a BCRA y estimaciones propias

Deshojando la margarita (Sensaciones encontradas)

No me quiere

- Caída del consumo
- Menor actividad
- Cepo y brecha
- Atraso cambiario (?)
- Presión fiscal (retenciones)
- Dudas sobre sustentabilidad
- Falta de apoyo del Congreso
- DNU vigente pero falta Diputados
- Muchos frentes abiertos



Me quiere

- Superavit fiscal
- Reservas del BCRA
- Promesa de baja de impuestos?
- Libre comercio
- Libre expo e impo
- Inflación bajando
- Achicando el Estado
- Defensa de propiedad privada

En este contexto...

Estrategia

¿Defensiva u ofensiva?



Defensiva

- *Defiendo lo que tengo*
- *Me baso en lo financiero*
 - *Minimizo inversiones*
- *Achico o mantengo la escala*
- *“Fuerzo” la rotación y el ambiente*
- *Mantengo foco en lo que sé hacer bien*

“Surfear la ola” esperando tiempos mejores...



Ofensiva

- *Veo la oportunidad para crecer*
- *Trato de ocupar espacios que deja la competencia*
 - *Tomo créditos - Hago inversiones*
 - *Priorizo la rotación “agronómica”*
- *Contrato gente que dejen otras empresas*
 - *Adopto estrategia de innovación*
- ***“Preparar la empresa” para los tiempos mejores...***



¿Optimismo o pesimismo?



Qué escenario imagino a corto y largo plazo...

—Pesimista



—Medio Pesimista



—Medio Optimista



—Optimista





El marco de los negocios agrícolas



Clima de Negocios Agrícola

- *Desparejo resultado económico de la 2023/2024*
- *Chicharrita y clima como amenazas*
- *Pronóstico de año Niña 24/25*
- *Precio de los granos en alza (pero recién arranca)*
- *Sin expectativa de baja de retenciones*
- *Precio de insumos en baja*
- *Sin restricciones para conseguir insumos*
- *Costo de fletes y labores subiendo (en dólares)*
- *Con discusión sobre valor de arrendamientos*

Hipótesis valor de arrendamiento

Superficie sembrada: 35 M hectáreas

60 % arrendada 21 M ha

40% campo propio..... 14 M ha

De las 21M ha, el 50% lo harían productores que tienen algo de campo propio 10,5 M ha (es más estable)

En arrendamiento “puro”..... 10,5 M ha

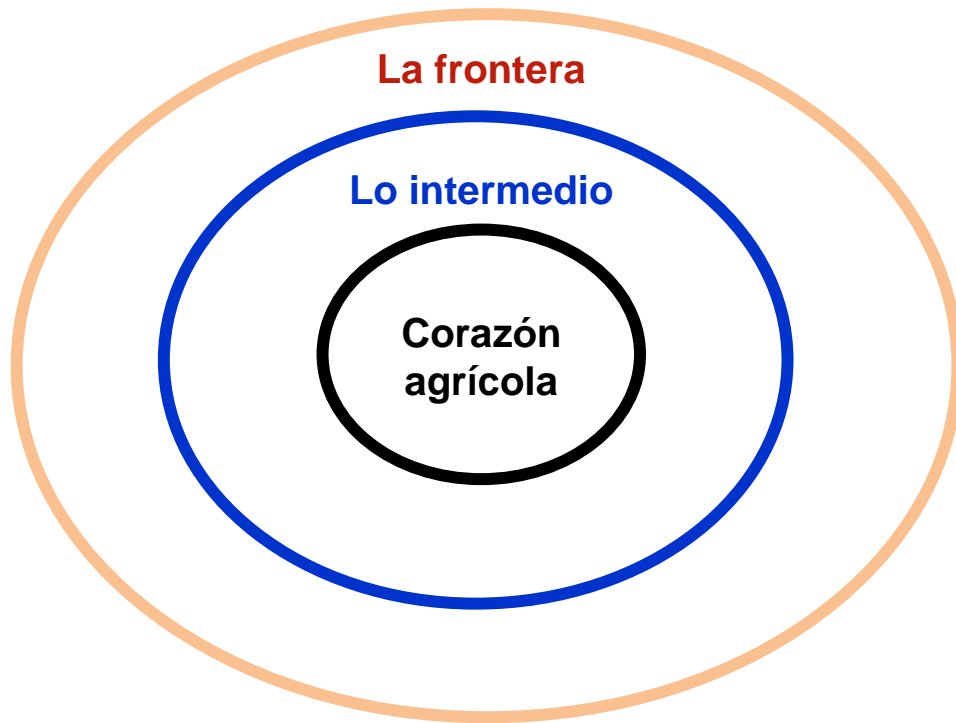
Los que arriendan

En arrendamiento “puro”..... 10,5 M ha

70 % contrato anual hace más de 3 años	7,4 M ha
30 % “remate anual”	3,1 M ha

La verdadera “jungla” se da en 3,1 M de hectáreas

Los “anillos” del arrendamiento...



¿Suben o bajan?

**Existen razones que dificultan un movimiento BRUSCO
en el valor de los arrendamientos**

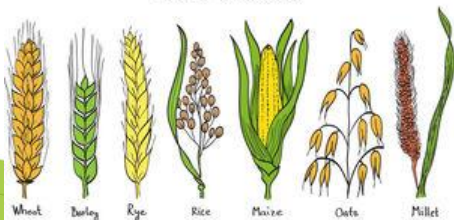
**Sólo en épocas de buen o mal negocio sostenido se
producen subas o bajas significativas (en quintales)**

Resultados posibles

2024-2025

(100% Campo alquilado)

Cereals



© Can Stock Photo

Rentabilidad 24-25 por zona

Zona	Renta %	u\$s/ha
Sudoeste	13%	50
Sudeste	13%	109
Córdoba norte	12%	99
Córdoba sur	16%	130
Oeste Bs.Aires	13%	106
Norte Sta. Fe	11%	70
Sur Santa Fe	14%	145
Sur Entre Ríos	11%	91

	Promedio
Renta	13%
u\$s/ha	100

Proyección Mayo 2023 vs Mayo 2024

Comparación de precios, costos y renta u\$s

(Modelo Sur de Santa Fe – Base maíz, trigo y soja)

Precio/ton futuro granos - 10%



Costos directos/ha en u\$s - 6%



Caída de Renta esperada - 32%



Resumiendo...hay negocio (en el Excel)

**Con dificultades, con menos renta esperada,
en un contexto complejo, con un trabajo duro por hacer,
sin exitismos o fantasías respecto a la macro y la política.**

Pero hay negocio



Reflexiones finales



Decisiones hay que tomar...

***Nivel de riesgo será en función de
optimismo/pesimismo***

¿Estrategia defensiva u ofensiva?

Y decidir rápido...la biología apura!!

Argentina y las empresas necesitan inversiones... ¿cuáles son los estímulos?



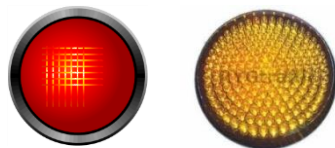
Estímulos para invertir

- Seguridad jurídica
- Reglas claras
- Incentivos fiscales
- Mano de obra calificada
- Que haya mercado interno
- Apertura a mercados externos
- Financiamiento razonable
- Moneda competitiva
- Instituciones sólidas

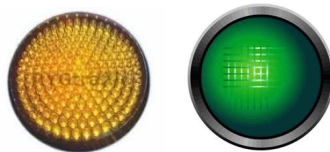
**Y que haya
negocio!**

El riesgo de la empresa en semáforos

Argentina



Agronegocios



Empresa



Mi riesgo

La Argentina tiene futuro, y tiene con qué tener **esperanza**



La **esperanza** no es la convicción de
que algo saldrá bien...

Sino la certeza de que algo
tiene sentido,
salga como salga.



Vaclav Havel
Escritor y poeta
Ex presidente R. Checa

Decisiones empresariales en el marco de una nueva gestión



“Mi Ángel” – Raquel Fornier

Teo Zorraquin
A Todo Trigo
10 de mayo de 2024



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

20 años



A TODO TRIGO Y CULTIVOS DE INVIERNO

DE LIDERAZGO

9 y 10 de Mayo
Sheraton | MAR DEL PLATA

COORDINACIÓN
GENERAL

