

**JONALFA 2019**

# **Perspectivas 2020: Oportunidades de Negocios**

Villa María - 14 de Noviembre de 2019



**Lic. Carlos Seggiaro**  
carlos.seggiaro@seggiaroyasociados.com.ar

# Índice CRB

## Thomson Reuters / Jefferies



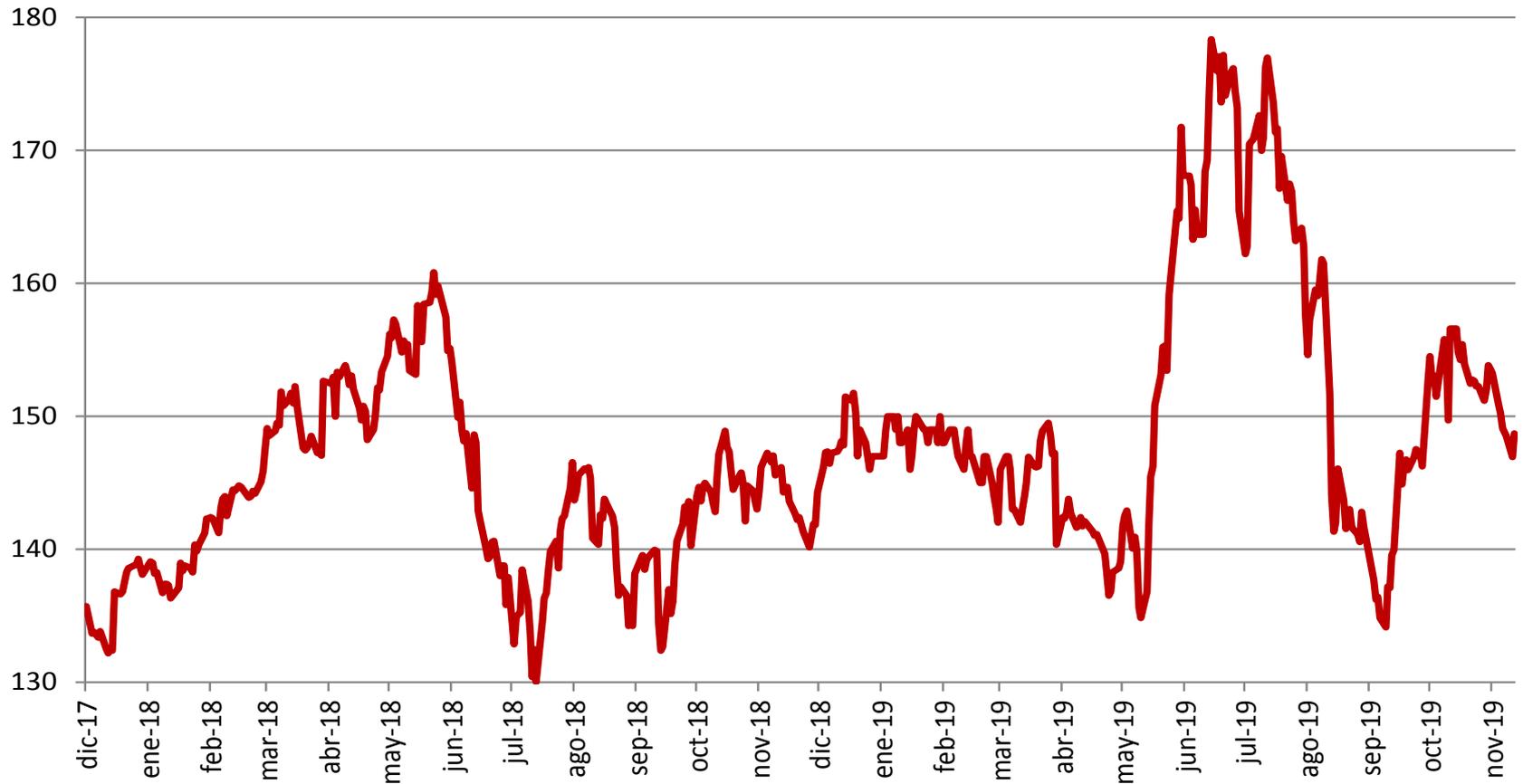
# Precio de la Soja - Mercado de Chicago

En dólares por tonelada



# Precio del Maíz - Mercado de Chicago

En dólares por tonelada



# Carnes en China

```
graph LR; A[Carnes en China] --> B[40% Cerdos]; A --> C[40% Pescados]; A --> D[15% Pollos]; A --> E[5% Vacunos];
```

40% Cerdos

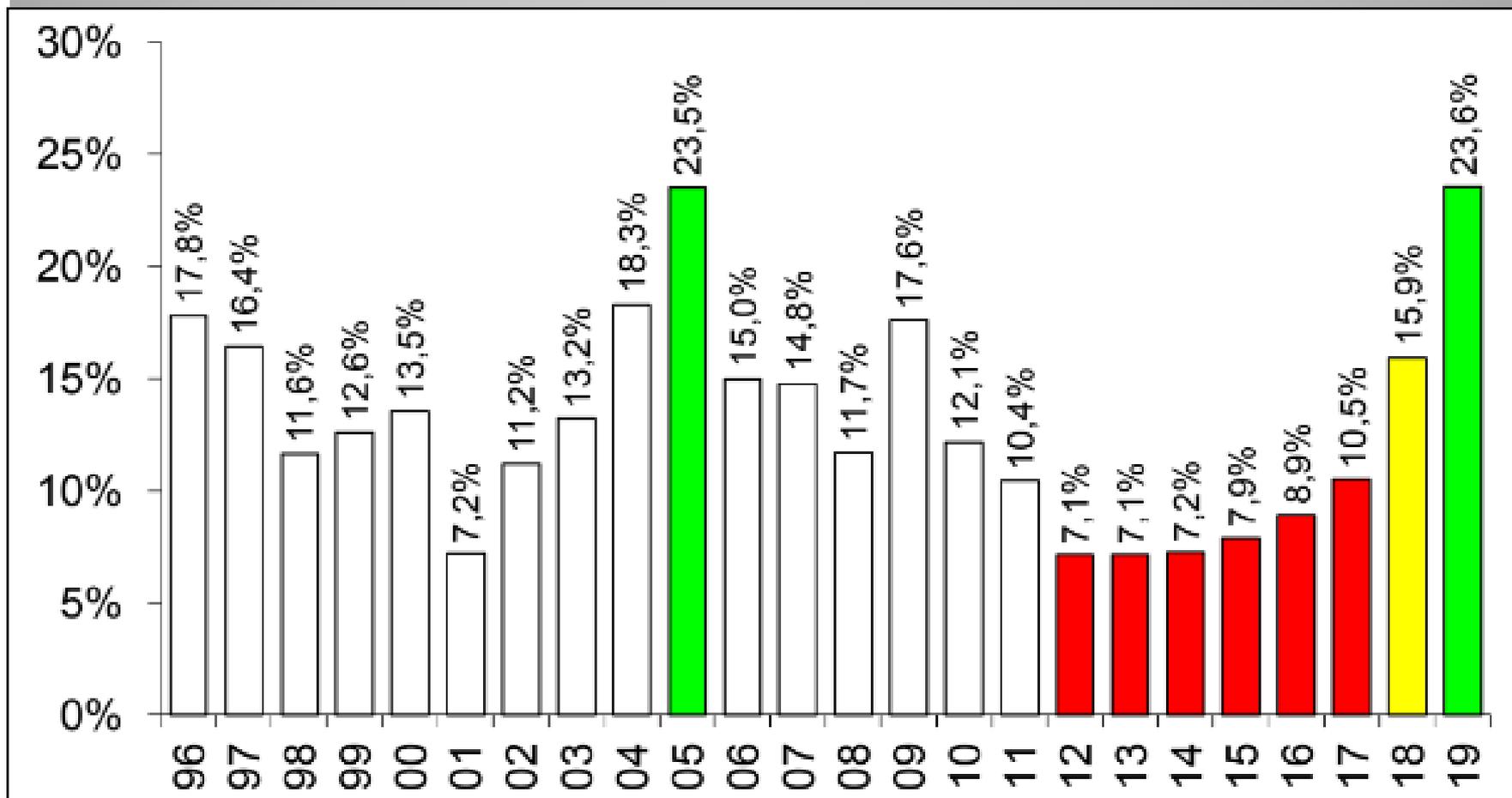
40% Pescados

15% Pollos

5% Vacunos

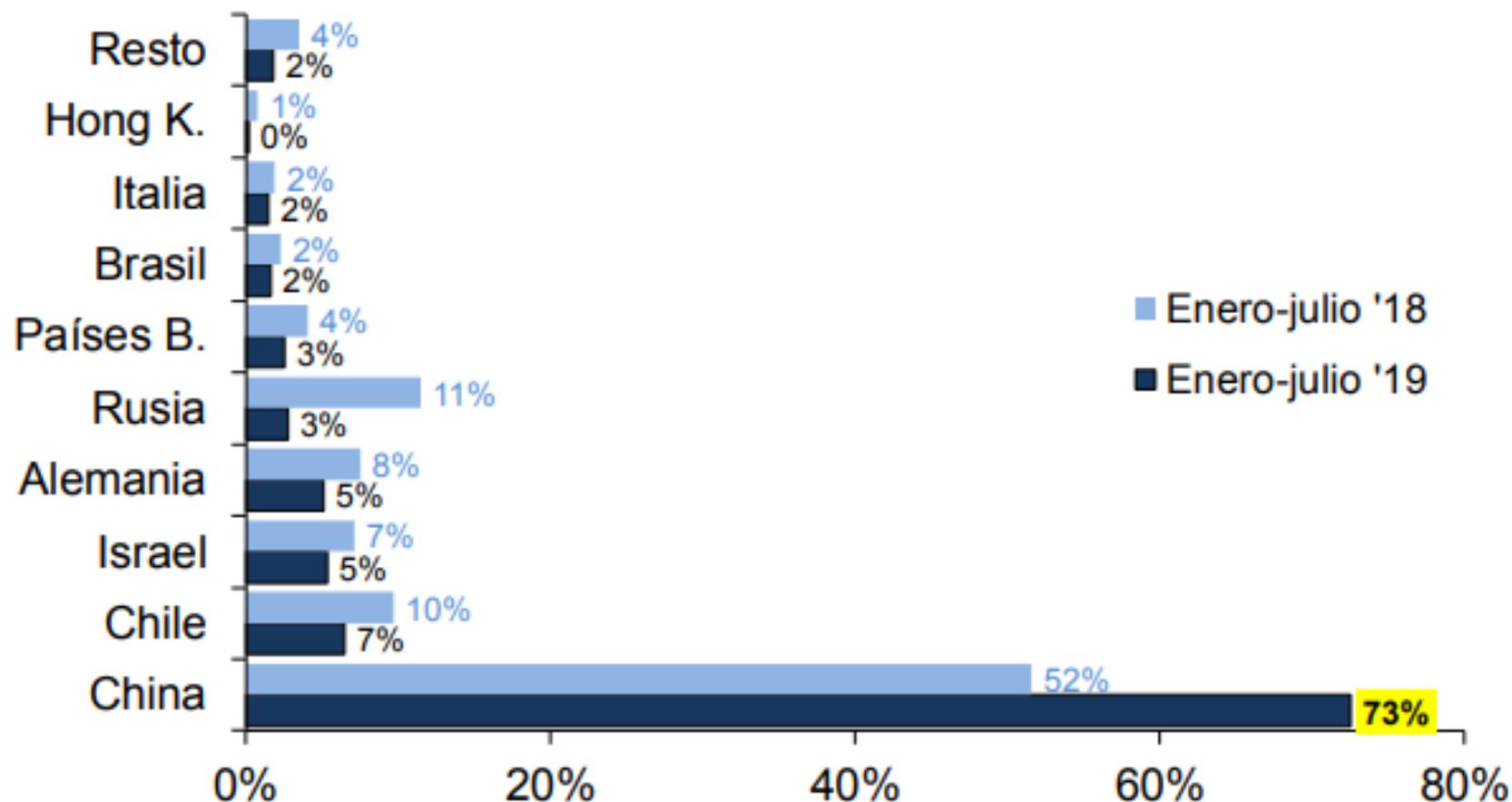
# Exportaciones de Carne Vacuna

8 meses de 1996 a 2019- Importancia s/ producción total



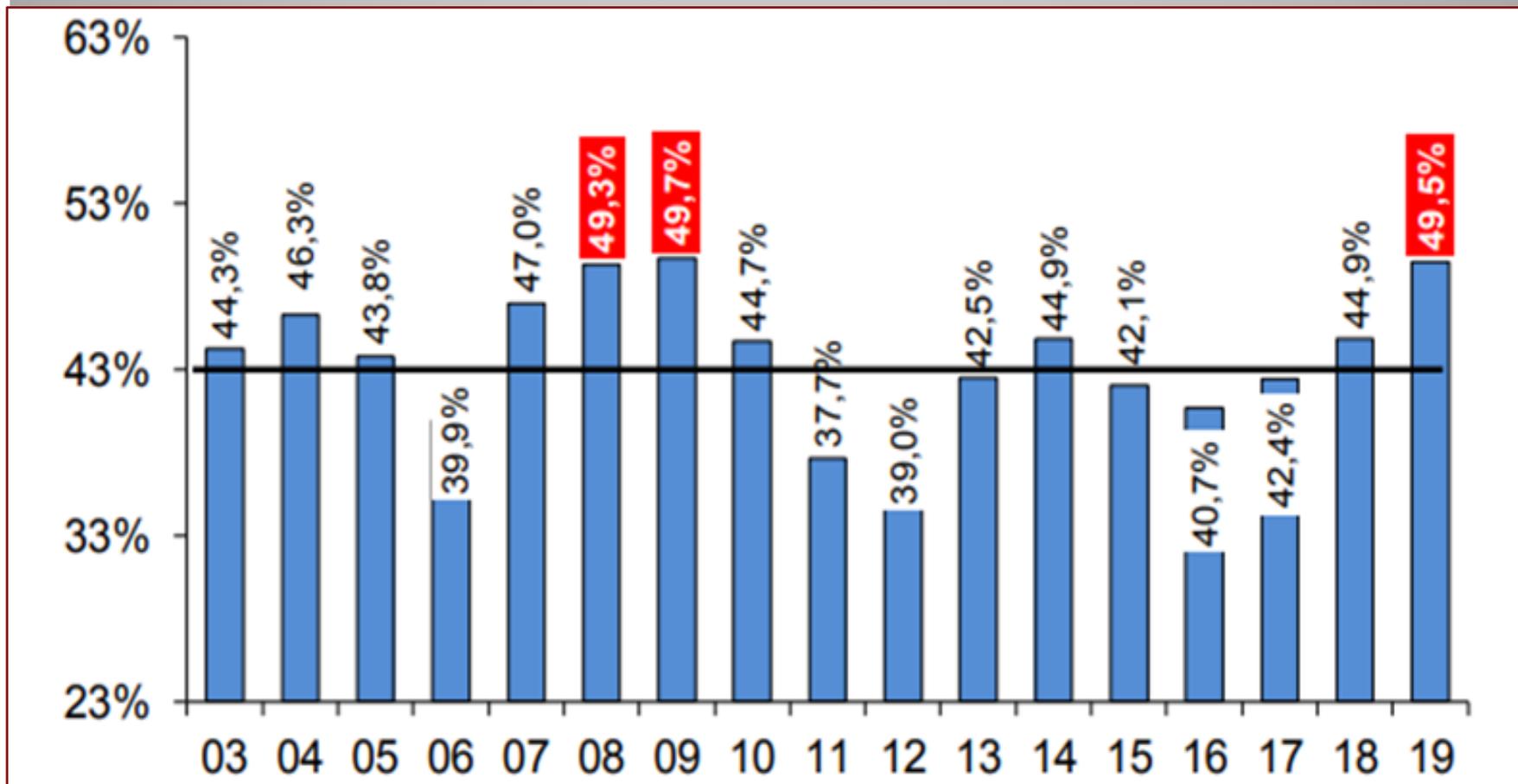
# Exportaciones de Carne Vacuna por destino

7 meses 2018 y 7 meses 2019 – Distribución % del volumen



# Evolución de la Faena de Hembras

Enero-Agosto de 2003-2019\* - En % del total

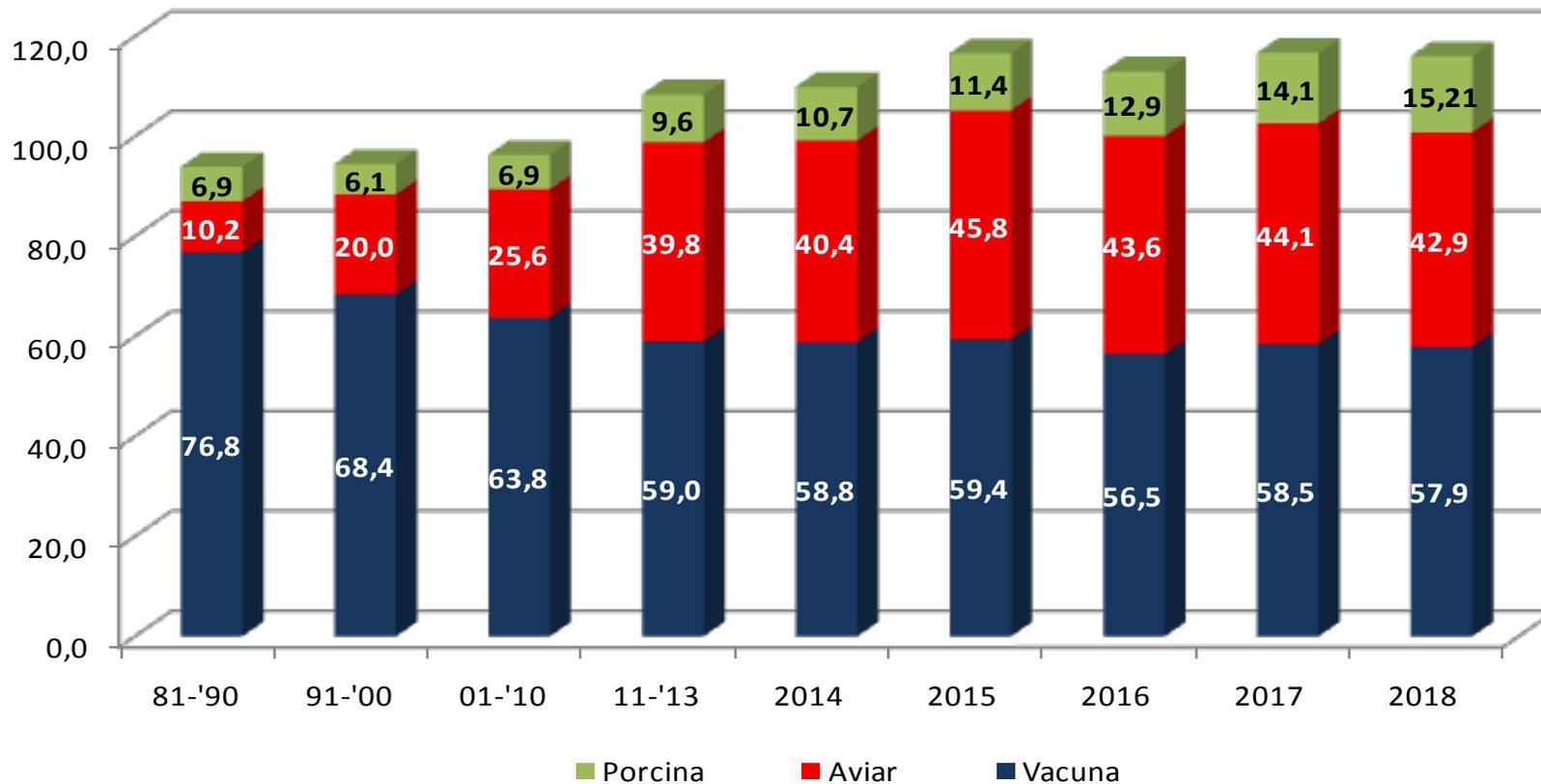


\* 2017/19 provisorio.

La línea negra marca el valor crítico considerado necesario para mantener el stock.

# Consumo Per Cápita de Carnes

1981-2018, por períodos y años individuales



# Precios promedio de la Leche en Polvo

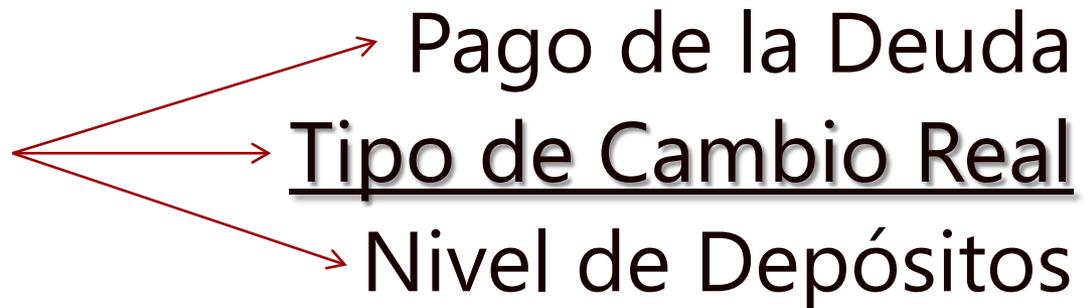
En dólares por tonelada



Ultimo dato  
U\$ 3.254

# Nivel crítico de Reservas

RESERVAS  
DEL BCRA



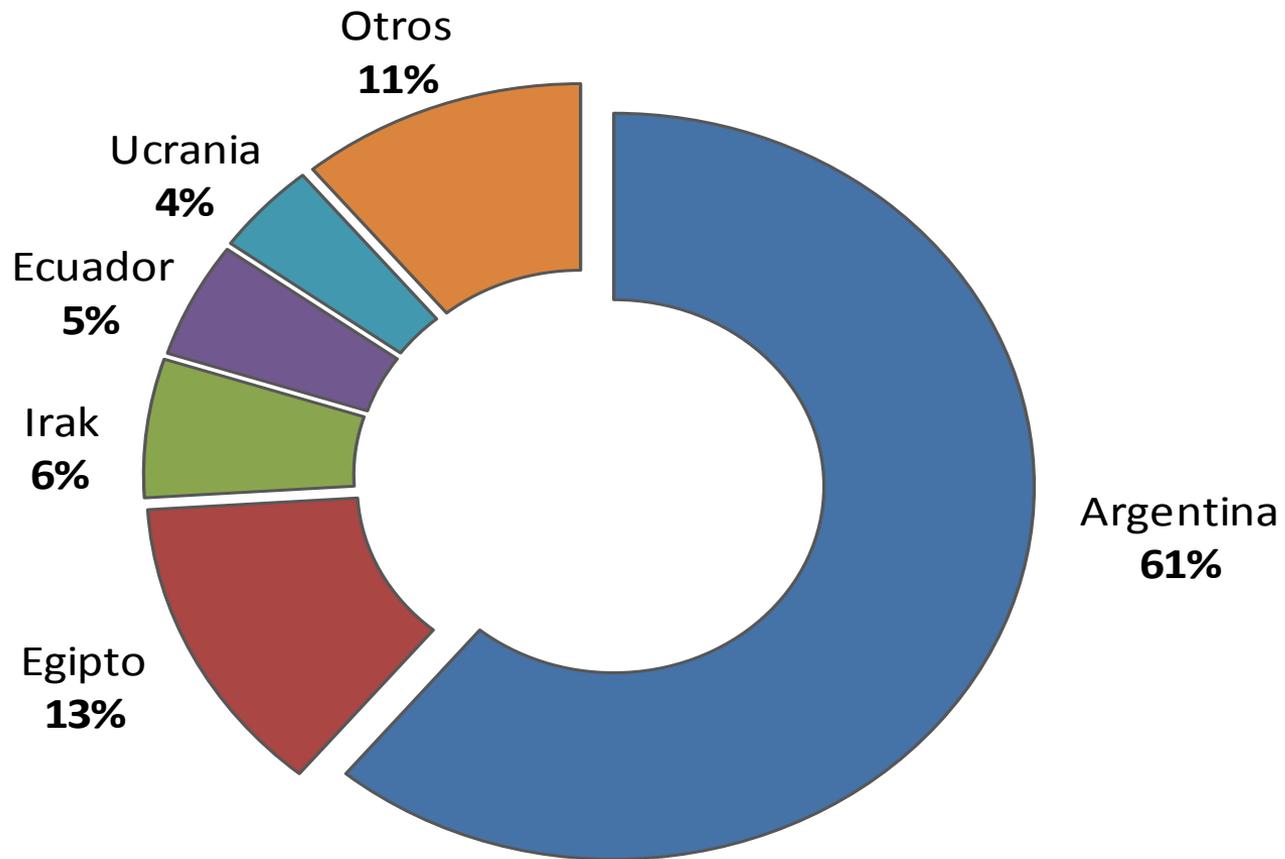
# Tipo de Cambio Real Bilateral

Base 17/12/15 = 100



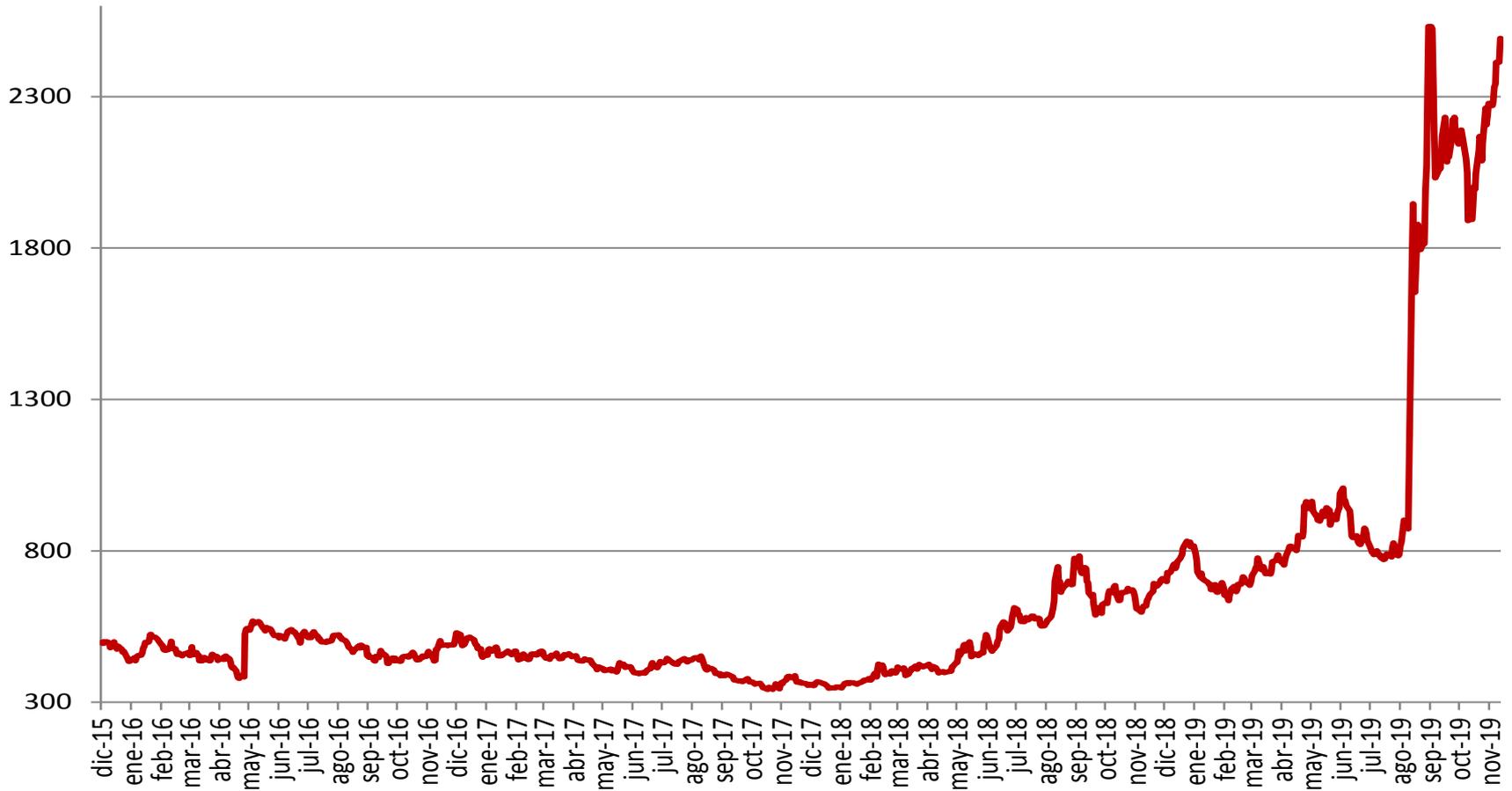
# Principales deudores del FMI

Porcentaje de deuda sobre la totalidad de préstamos del Fondo



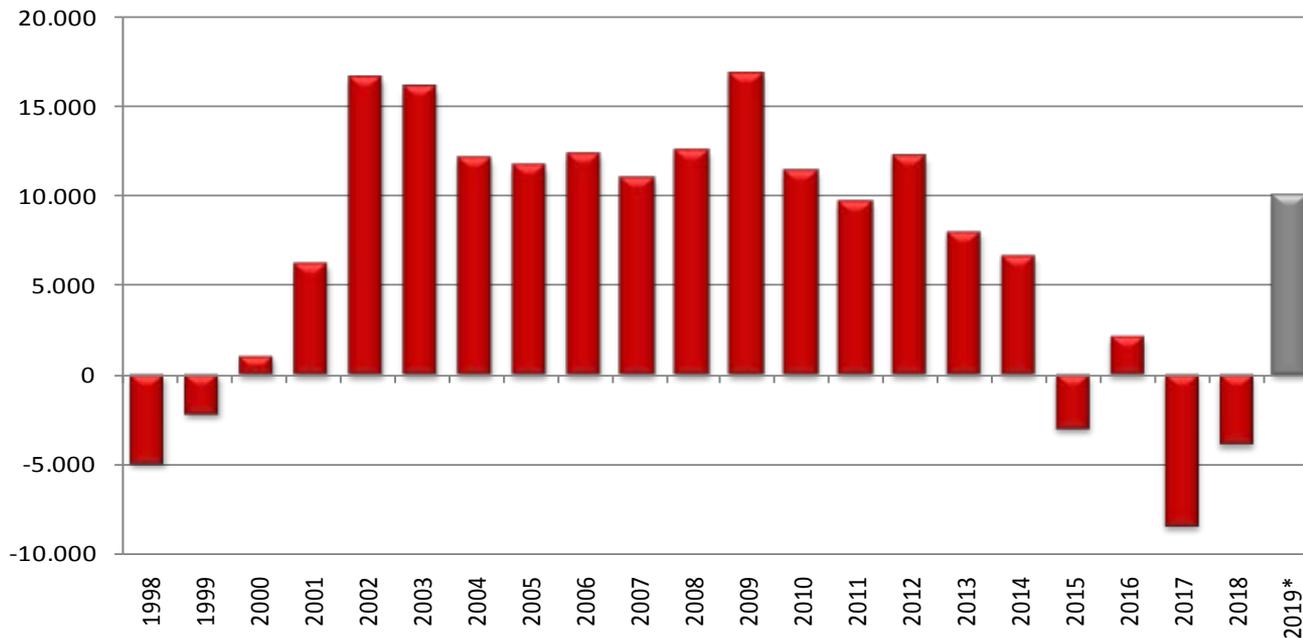
# Riesgo País

En puntos básicos



# Balance Comercial

Exportaciones menos Importaciones. En millones de dólares



## Compromisos de Pago

FMI → U\$ 57.000 millones

Bonos → U\$ 160.000 / 180.000 millones

# El Escenario Económico 2020

## CONDICIONAMIENTOS

1. Tipo de Cambio Alto
2. Pérdida de Poder Adquisitivo de carácter estructural
3. Redistribución Regresiva del Ingreso
4. Alta Presión Impositiva
5. Baja en Tasas de Interés en Pesos
6. Alta Inflación
7. Desequilibrio Fiscal

Define una **estructura de precios relativos** en la economía

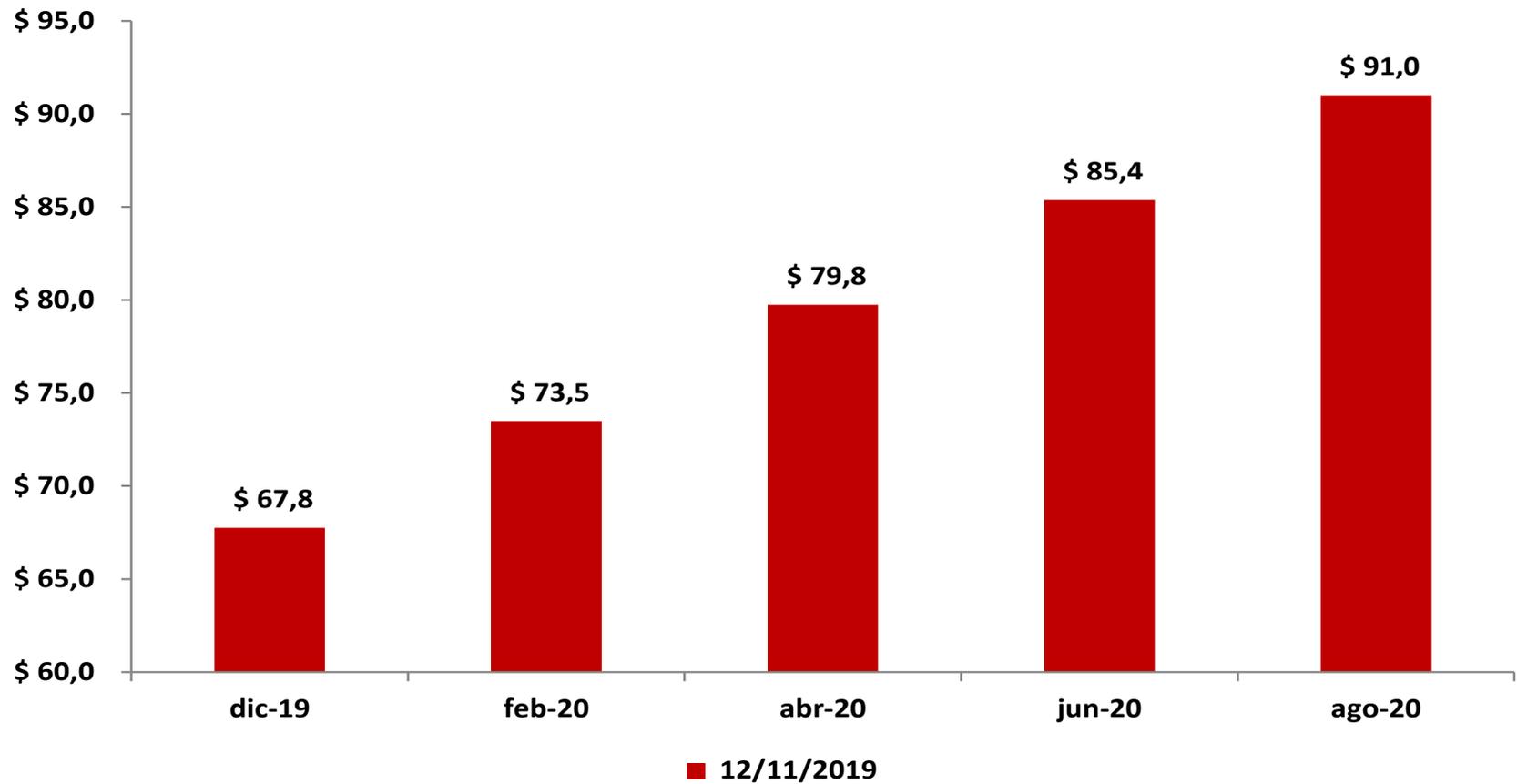
Proceso de Inversión

Rentabilidades Sectoriales

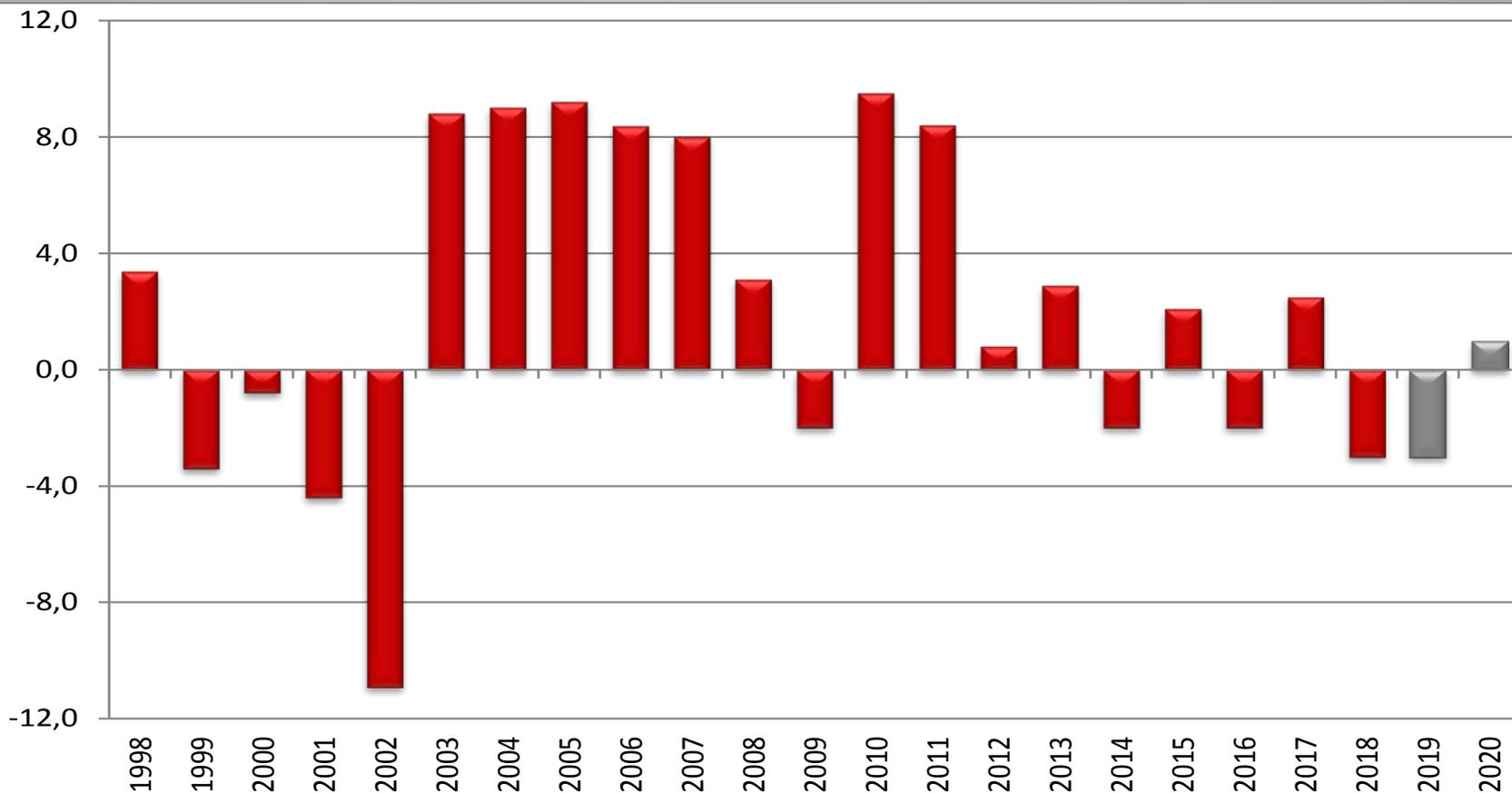
## Relevamiento Expectativas del Mercado (REM)

	2019	2020	2021
PBI	-2,9%	-1,5%	+1,5%
Inflación	55%	40%	28,8%
Dólar	\$65/\$75	\$100/\$120	

# Dólar ROFEX



# Crecimiento de la Actividad Económica Argentina



# Ministerio de Agricultura de la Nación

## Palabras Claves

Industrialización de la ruralidad – Valor Agregado en Origen – Incremento de las Exportaciones con Valor Agregado – Desarrollo Territorial – Cohesión Social – Agricultura Familiar – Revertir los flujos migratorios – Prácticas asociativas.

# Análisis Económico Financiero

## Pelleteado de Alfalfa de 32 Tn/día

AÑO	Inversión en Activo Fijo (1)	Inversión en Cap.de Trab. (2)	Imp.a las Ganancias (3)	Total Egresos (4)=(1)+(2)+(3)	Utilidad antes del Imp. a Gan.(5)	Amortizacio- nes Act.Fijo (6)	Intereses financieros (7)	Total Ingr. (8)=(5)+(6)+(7)	Diferencia (9)=(8)-(4)	Diferencia actualizada %
0	1.054.896	119.472		1.174.367,52	0,00	0,00	0,00	0,00	1.174.367,52	
I			53.522,61	53.522,61	152.921,75	71.484,01	0,00	81.437,73	27.915,12	
II			79.236,99	79.236,99	226.391,40	71.484,01	0,00	297.875,41	218.638,42	
III			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
IV			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
V			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
VI			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
VII			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
VIII			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
IX			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	317.578,01	231.445,11	
X			86.132,90	86.132,90	246.094,00	71.484,01	0,00	437.050,02	350.917,12	
<b>TOTAL</b>	<b>1.054.895,51</b>	<b>119.472,01</b>	<b>714.777,58</b>	<b>1.889.145,10</b>	<b>2.042.221,65</b>	<b>714.840,13</b>	<b>0,00</b>	<b>2.876.533,79</b>	<b>987.388,69</b>	

TASA:

6%

TASA INTERNA DE RETORNO - T.I.R. - EN %

11%

VALOR ACTUAL NETO - VAN

339.724

## Sesgos Cognitivos – Sesgos de Confirmación

Se entiende por **sesgos de confirmación**, la tendencia a considerar como verdadero aquello que coincide con nuestra opinión previa y a desestimar como falso aquello que la contradice.