LA AGROINDUSTRIA CORDOBESA 2019/20

Un diagnóstico para mejorar las decisiones















LA AGROINDUSTRIA CORDOBESA 2019/20

Un diagnóstico para mejorar las decisiones





LA AGROINDUSTRIA

A dónde estamos y hacia dónde vamos



4 de cada 10 dólares



7 de cada 10 dólares



¿Por qué es tan importante el agro para la economía argentina?

Desde diciembre de 2019, el agro aportó USD 5.240 millones en concepto de Derechos de Exportación

\$ 357.400 millones

- Más del doble de lo que se destinó a Universidades Públicas
- 1,4 veces el monto destinado a IFE









Desde 2003, el valor de las exportaciones superó los USD 345.000 millones (9 veces las reservas del BCRA)

Aportando en concepto de derechos de exportación más de USD 100.000 millones en términos reales





Campaña 2020/21

Potencial recaudación por Derechos de Exportación* USD 7.700 millones



Bajo el esquema actual de Derechos de Exportación, por cada dólar que aumenta la soja y sus subproductos



La recaudación potencial sube USD 13 millones, lo que equivale a \$ 1.440 millones









Contexto mundial







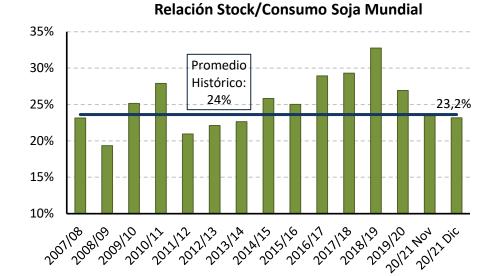
Consumo mundial y exportaciones récord

Demanda>Oferta por segunda campaña

consecutiva













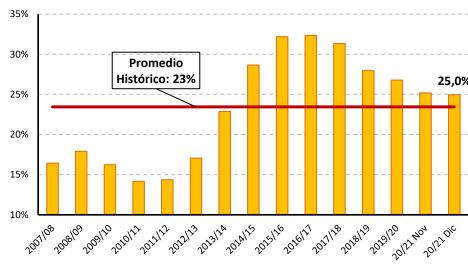


Consumo y exportaciones récord

Demanda>Oferta por segunda campaña consecutiva





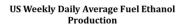


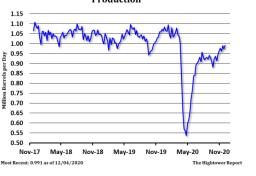
Relación Stock/Consumo Maíz Mundial



Producción récord (?)



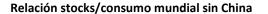


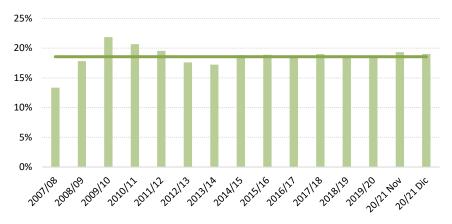




Consumo y exportaciones récord

Oferta > Demanda

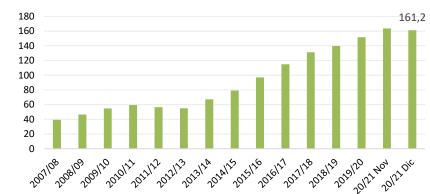




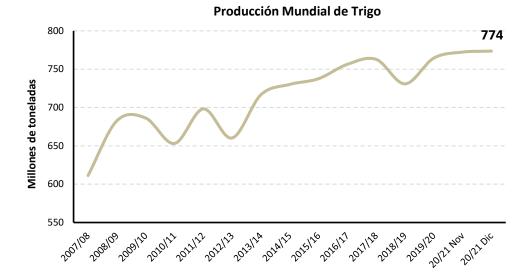


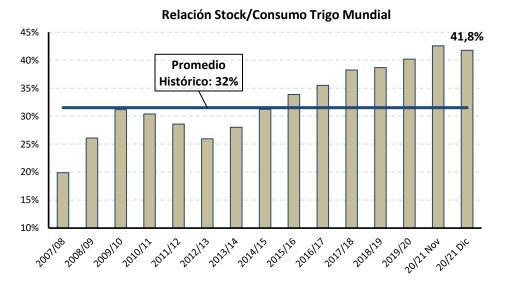
Stocks finales mundiales de trigo de China
- Millones de Tn -





Stocks para más de 14 meses de consumo







La nueva campaña para CÓRDOBA



Valor Bruto de la Producción*

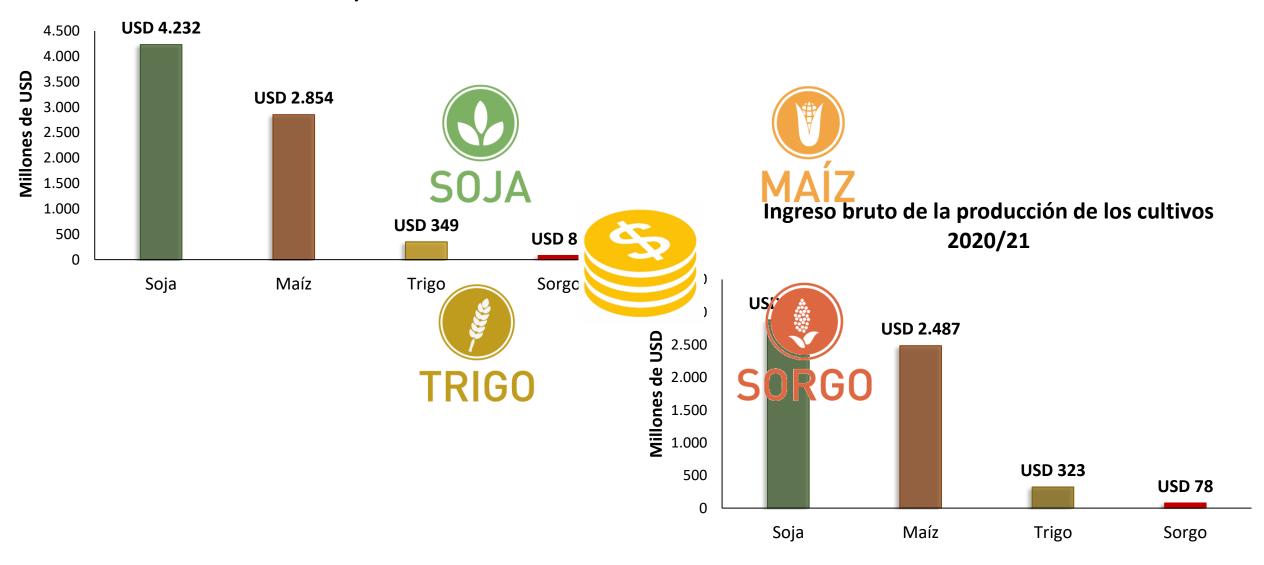
USD 7.500 MILLONES

Ingreso Bruto de los productores*

USD 5.700 MILLONES

* VBP e IBP calculados en base a datos estimados de producción y precios futuros

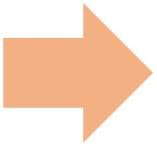
Valor bruto de la producción de los cultivos 2020/21





Recaudación potencial para el Gobierno de Córdoba





\$ 13.400 MILLONES

Lo cual equivale a



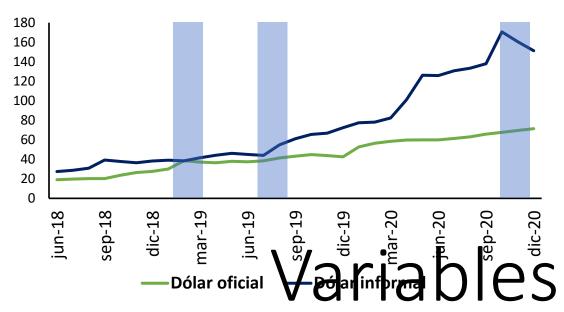
Ó



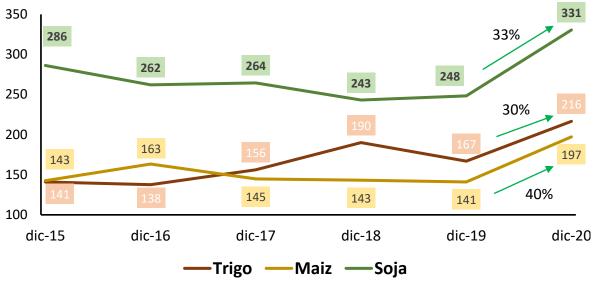
Respecto al año pasado...



Dólar oficial vs informal



es relevantes disponible





La cosecha récord de trigo que no fue

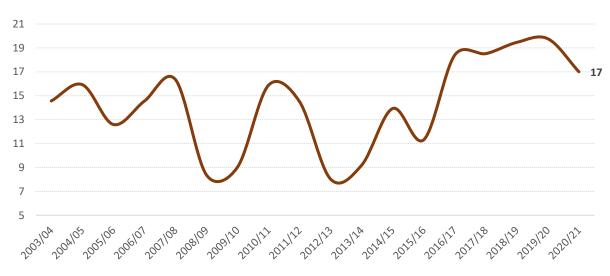


Sin embargo...

Al inicio de la campaña 2020/21, la producción de **trigo** se proyectaba récord en

22 millones de toneladas

Producción de trigo Argentina - Millones de Tn -

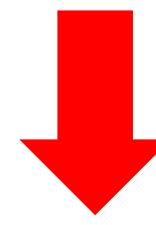


Se cosecharán

17 millones de

toneladas

5 millones de toneladas menos



Valor Bruto de la Producción Exportaciones

Recaudación potencial DEX

- USD 1.400 millones

- USD 1.335 millones

- USD 161 millones



El problema del trigo en Córdoba

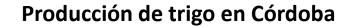


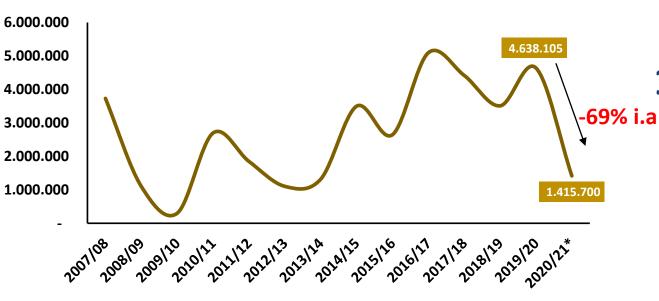
El trigo en la provincia de Córdoba

La producción de **trigo** se proyectaba en

3,4 millones de toneladas

para la campaña 20/21



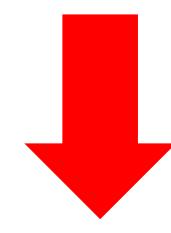


Se cosecharían

1,4 millones de

toneladas

2 millones de toneladas menos



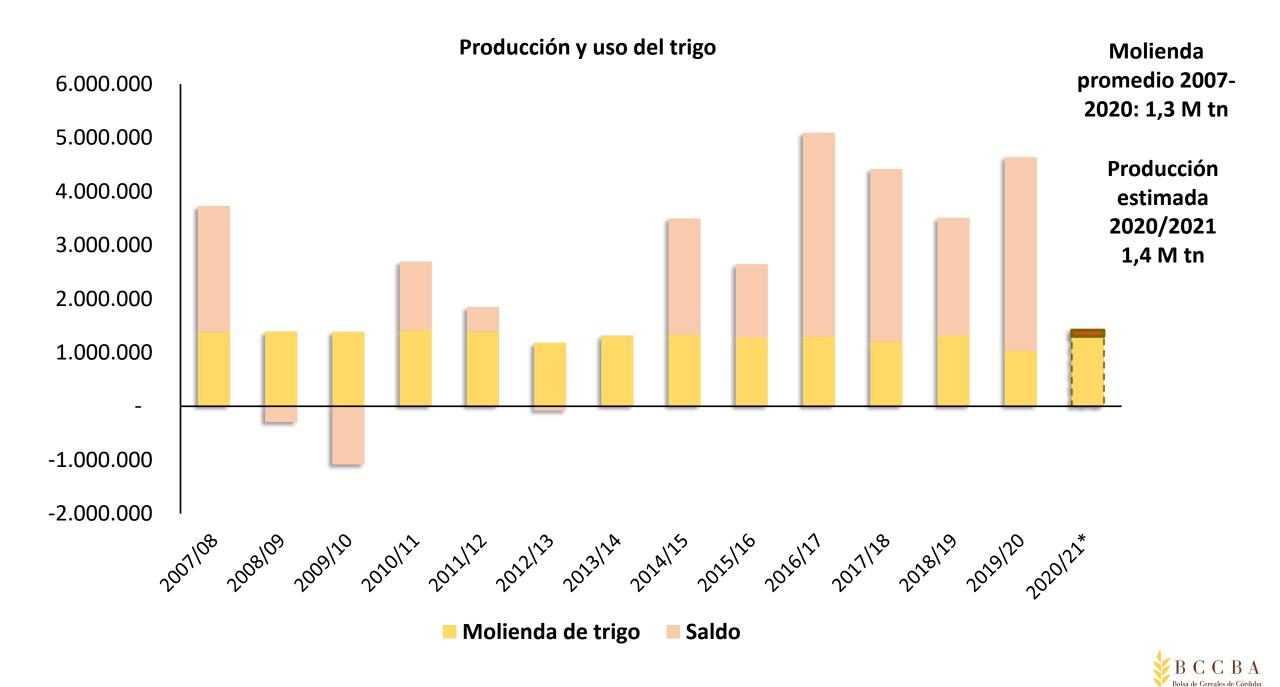
Valor Bruto de la Producción

Ingreso Bruto de la Producción

- USD 583 millones

- USD 452 millones







Comercialización

¿Cuánto falta por vender?

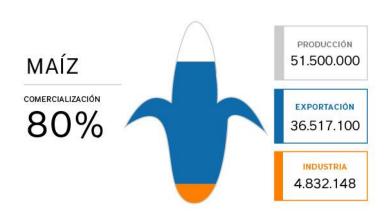


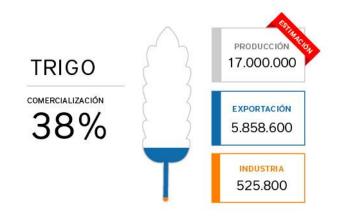


Quedan USD 9.500 millones por comercializar





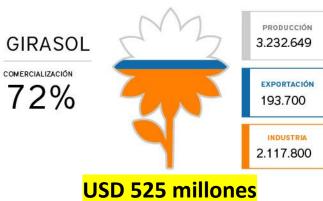




USD 6.383 millones

USD 2.314 millones

USD 3.217 millones





USD 266 millones

Rentabilidad 2020/21



Buenos precios, ¿compensarán menores rendimientos potenciales?







Estimación de la rentabilidad 2020/21

- Planteo combinado trigo + soja de 2ª -

Estimación septiembre 2020

RENTABILIDAD EN DÓLARES		Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Rendimiento Trigo	qq/ha	24,0	21,0	18,0
Rendimiento Soja	qq/ha	25,9	25,9	25,9
Precio Trigo	USD/qq	185,5	185,5	185,5
Precio Soja	USD/qq	239,6	239,6	239,6
ngresos Totales	USD/ha	1065	1009	953
Costos Directos	USD/ha	502	502	502
Gastos Comerciales	USD/ha	203	192	181
Margen Bruto	USD/ha	360	315	271
Costos Indirectos	USD/ha	366	366	365
Resultado Operativo	USD/ha	-7	-50	-94
mpuestos	USD/ha	18	17	16
Margen Neto	USD/ha	-24	-67	-110
ntereses sobre el Capital Invertido	USD/ha	1	1	1
Resultado Económico	USD/ha	-25,9	-68,9	-111,9
nversión inicial	USD/ha	576	575	575
Rentabilidad de la Actividad	%	-4,5%	-12,0%	-19,5%



Análisis de sensibilidad - Planteo combinado trigo + soja de 2ª -





2019/20

Rentabilidad: 5,7%

Resultado económico: USD 30,3 /ha

2020/21

Rentabilidad: 5.9%

Resultado económico: -38,6 /ha

Análisis de sensibilidad precio-rendimiento



Análisis de sensibilidad de precio mínimo

2020/21		RENDIMIENTO - SOJA DE 2ª					
202	2020/21		22	25	28		
Ģ.	-5%	USD 410	USD 310	USD 252	USD 215		
RENTABILIDAD	0%	USD 465	USD 350	USD 280	USD 238		
ABI	5%	USD 560	USD 405	USD 318	USD 265		
Z.	10%	USD 680	USD 470	USD 360	USD 295		
22	15%	USD 850	USD 545	USD 410	USD 330		

Análisis de rentabilidad - SOJA -





2019/20

Rentabilidad: -0,1%

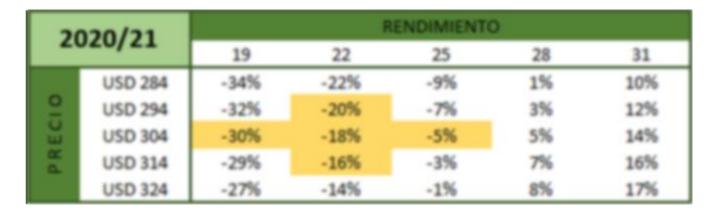
Resultado económico: USD -0,5 /ha

2020/21

Rentabilidad: -17,8%

Resultado económico: USD -107,0 /ha

Análisis de sensibilidad precio-rendimiento



Análisis de sensibilidad de precio mínimo

2020/21		RENDIMIENTO						
		20	23	26	29	32		
QV QV	-5%	USD 445	USD 345	USD 285	USD 245	USD 215		
ID)	0%	USD 500	USD 380	USD 310	USD 265	USD 230		
RENTABILIDAD	5%	USD 580	USD 430	USD 345	USD 290	USD 250		
N T	10%	USD 680	USD 485	USD 380	USD 315	USD 270		
R	15%	USD 800	USD 550	USD 425	USD 345	USD 295		



Análisis de rentabilidad - MAÍZ -





2019/20

Rentabilidad: 6,0%

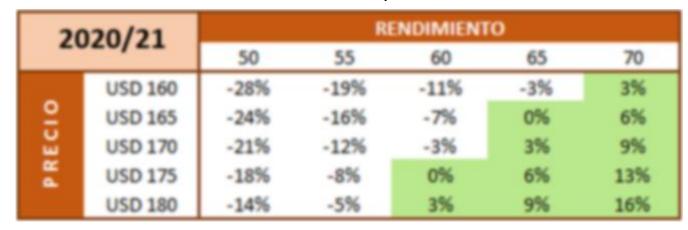
Resultado económico: USD 35,2 /ha

2020/21

Rentabilidad: -0,6%

Resultado económico: USD -4,5 /ha

Análisis de sensibilidad precio-rendimiento

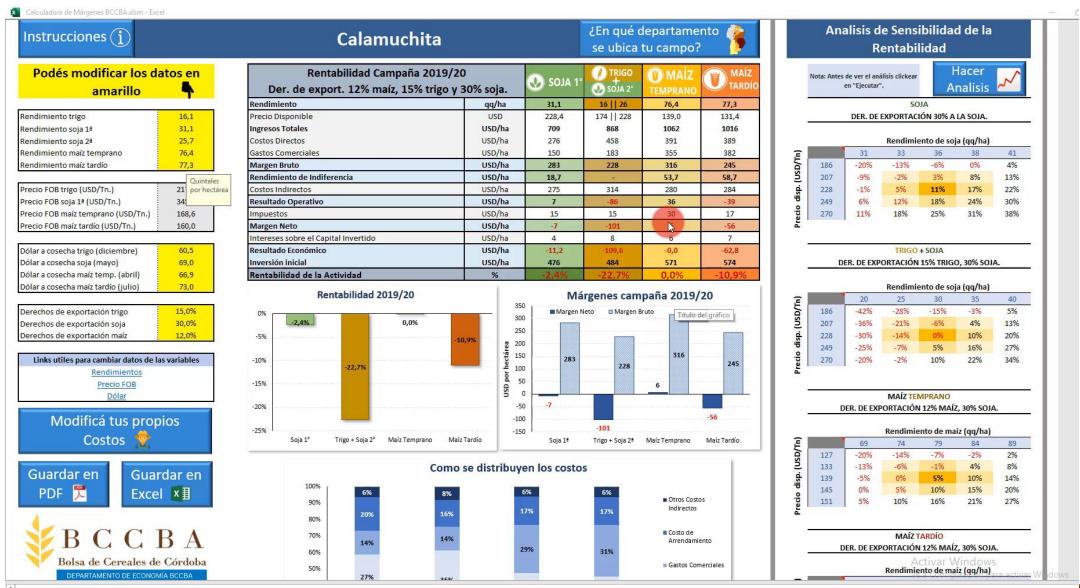


Análisis de sensibilidad de precio mínimo

30.	20/21	RENDIMIENTO						
20.	20/21	50	55	60	65	70		
Q P	-5%	USD 194	USD 179	USD 167	USD 157	USD 149		
TABILIDAD	0%	USD 203	USD 187	USD 175	USD 165	USD 155		
ABI	5%	USD 213	USD 197	USD 184	USD 173	USD 163		
Ę	10%	USD 224	USD 207	USD 193	USD 181	USD 171		
REN	15%	USD 235	USD 217	USD 202	USD 189	USD 178		



Calculadora de márgenes



B C C B A

El agro es el principal generador de divisas

La oferta de

trigo en

Córdoba será

ajustada

Contexto internacional Fundamentos ajustados para los granos

Precios favorables

En limpio

El maíz brinda una mejor perspectiva que la soja Clima como limitante





¡Muchas gracias!

www.bccba.com.ar







