

JORNADA DE CULTIVOS Y SISTEMAS 2022



23 de AGOSTO | Mercedes

Construyendo escenarios para decidir
eficientemente





AGENDA



01
¿Quienes somos?



02
Conceptos de riesgo



03
Escenario:
Descripción del
contexto



04
Herramientas





AZ EN POCAS PALABRAS...

MISIÓN

Nuestro compromiso como compañía es **generar y construir** capital intelectual para profesionalizar las decisiones de nuestra comunidad.

VISIÓN

Nuestro trabajo diario apunta a construir una empresa **referente a nivel regional en servicios intelectuales**, apoyado en un gran equipo de profesionales multidisciplinarios.

VALORES

Comunidad + Compromiso + Alegría +
Excelencia + Trabajo en equipo



Cobertura Geográfica

- Países: Argentina, Uruguay, Paraguay, Bolivia
- **COMUNIDAD DE AZ GROUP**



ÁREAS DE TRABAJO Y SERVICIOS



GANADERÍA

GRANOS

INTERNACIONAL

INVESTIGACIÓN DE MERCADO

BUSINESS INTELIGENT

**ADMINISTRACIÓN,
CONTABILIDAD Y FINANZAS**

GESTIÓN EMPRESARIAL

CLIMA

CAPITAL HUMANO

FORESTO INDUSTRIA

MAQUINARIAS

E-COMMERCE AGRO

MARKETING & COMUNICACIÓN

¿Cómo lo hacemos?

A través de diferentes modalidades de servicios...

- **GRUPOS EMPRESARIALES**
- **ASESORAMIENTOS PARTICULARES**
- **INFORMES**
- **CAPACITACIONES**
- **CONSULTORÍAS**
- **BÚSQUEDA Y SELECCIÓN**
- **GERENCIAMIENTO**
- **MARKET RESEARCH**
- **CONFERENCIAS**

Pensamos cada servicio con el fin de cubrir las variables de relevancia para el funcionamiento de todas los eslabones de la cadena agroindustrial.



¿QUÉ ES EL RIESGO?

RAE

Contingencia o proximidad de un daño.
Cada una de las contingencias que pueden ser objeto de un contrato de seguro.

¿CONTINGENCIA? Posibilidad de que algo suceda o no suceda.
Cosa que puede suceder o no suceder.

En economía, la idea de riesgo aparece asociada a la posibilidad de **desviación** en la consecución de **un rendimiento u objetivo previamente establecido**, una variación en un estimado a priori y realmente alcanzado.

Dicho valor puede materializarse en pérdidas, caso de que nos situemos por debajo del objetivo alcanzado o, por el contrario, en forma de beneficios inesperados cuando nos situamos por encima.



¿QUÉ ES EL RIESGO?

El futuro, todo lo más que se ha llegado es a planificar o predecir, aunque no a asegurar.

La incertidumbre asociada a los resultados esperados respecto de las acciones emprendidas es lo que, tradicionalmente, se ha venido a denotar por riesgo.

“Las decisiones son tomadas con
INCERTIDUMBRE sobre la ocurrencia
futura de un evento”.

D. Vose.



COMPONENTES DEL RIESGO

Somos incapaces de conocer cuál será el resultado de las acciones que tomamos hoy.

Además, las acciones que tomamos hoy pueden tener múltiples resultados

Incertidumbre.

(Ignorancia de quien hace la evaluación)
NO SE PUEDE ACOTAR

+

Variabilidad.

(es un efecto aleatorio propio del sistema)
SE PUEDE ACOTAR



Desconocido
(escenarios)

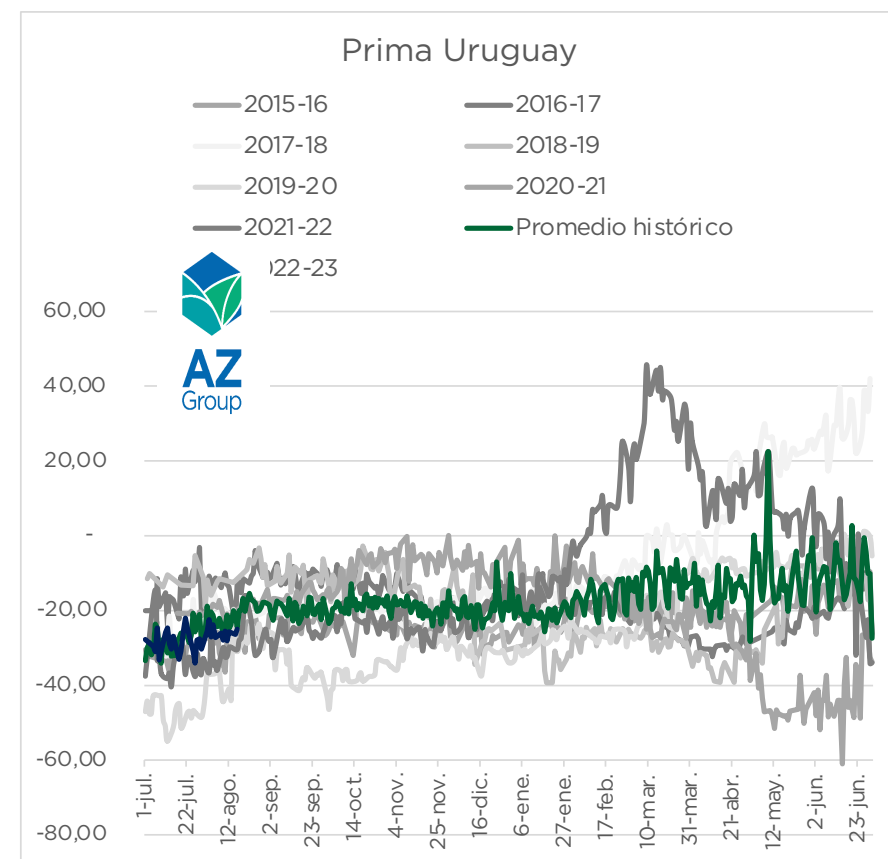
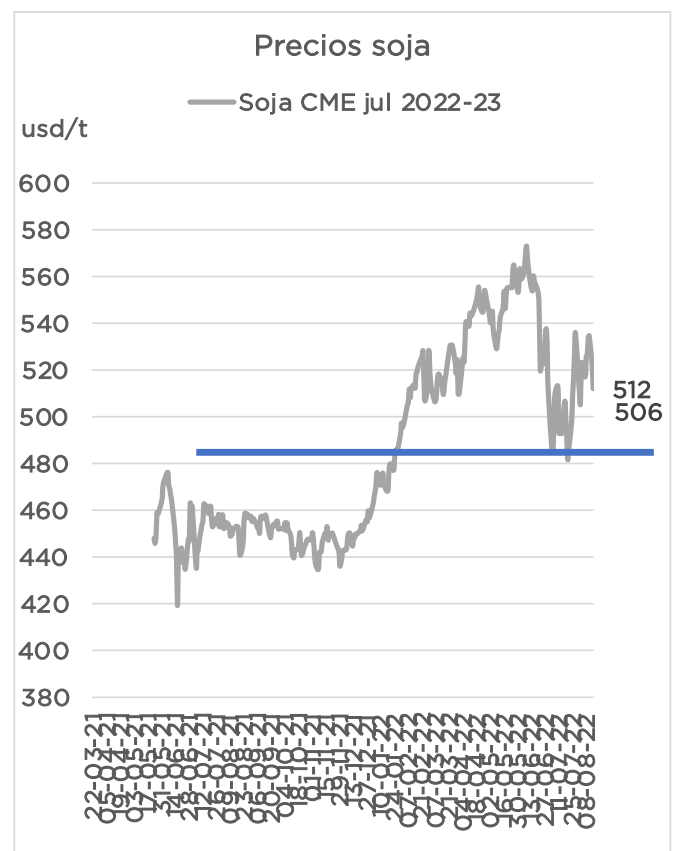
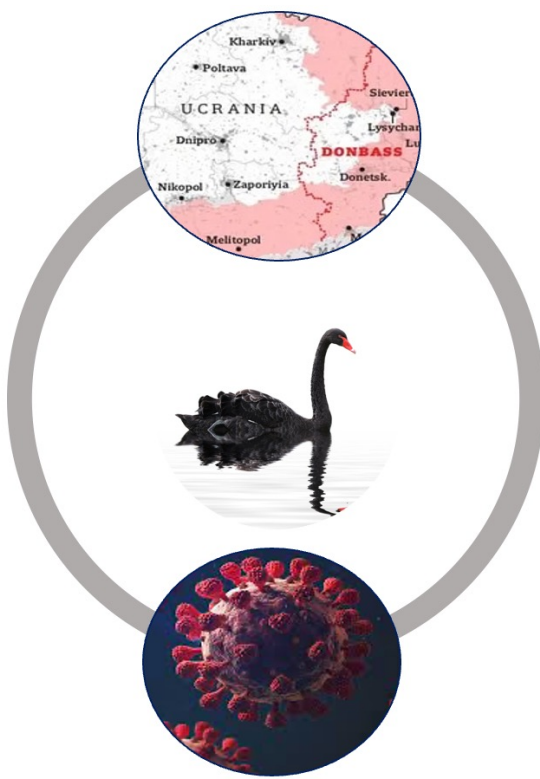


Conocido
(probabilidades)

Riesgo total



Ejemplo incertidumbre + volatilidad







inia
URUGUAY

CREA

JORNADA DE CULTIVOS Y SISTEMAS 2022



23 de AGOSTO | Mercedes

Escenario: Descripción del contexto





WORLD ECONOMIC OUTLOOK – AGOSTO 2022

➤ **CRECEN LOS TEMORES A RECESIÓN GLOBAL**

La Reserva Federal y el BCE enfrentan importantes dilemas. La inflación en USA 9,1% arriba de las expectativas.

Continúan reduciéndose los pronósticos de crecimiento en el mundo.

➤ **UNA INFLACIÓN RÉCORD EN 30 AÑOS ESTA OBLIGANDO A LOS BANCOS CENTRALES A SEGUIR SUBIENDO LAS TASAS DE INTERÉS**

La tasa de política monetaria se ubica lejos de su nivel neutral

Sin embargo, el sendero de corrección que espera el mercado es bastante agresivo

Las condiciones financieras se deterioran rápidamente

➤ **LA MAYOR INCERTIDUMBRE Y “FLIGHT TO QUALITY” FORTALECE AL DÓLAR**

Fuga de capitales, volatilidad cambiaria y golpe a los mercados emergentes

Precio de los commodities más bajos



WORLD ECONOMIC OUTLOOK – JULIO 2022

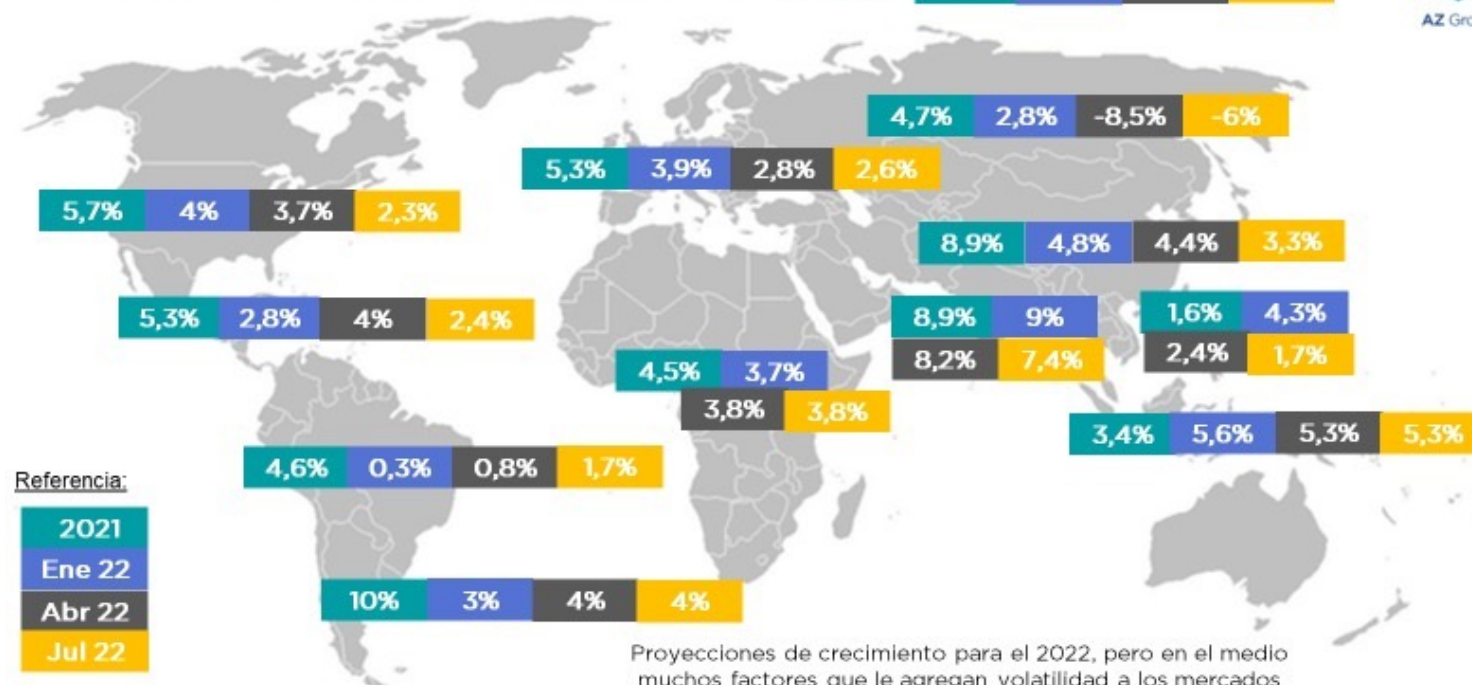
Proyecciones de PBI 2022

Mundo:

6,1% 4,4% 3,6% 3,2%



AZ Group



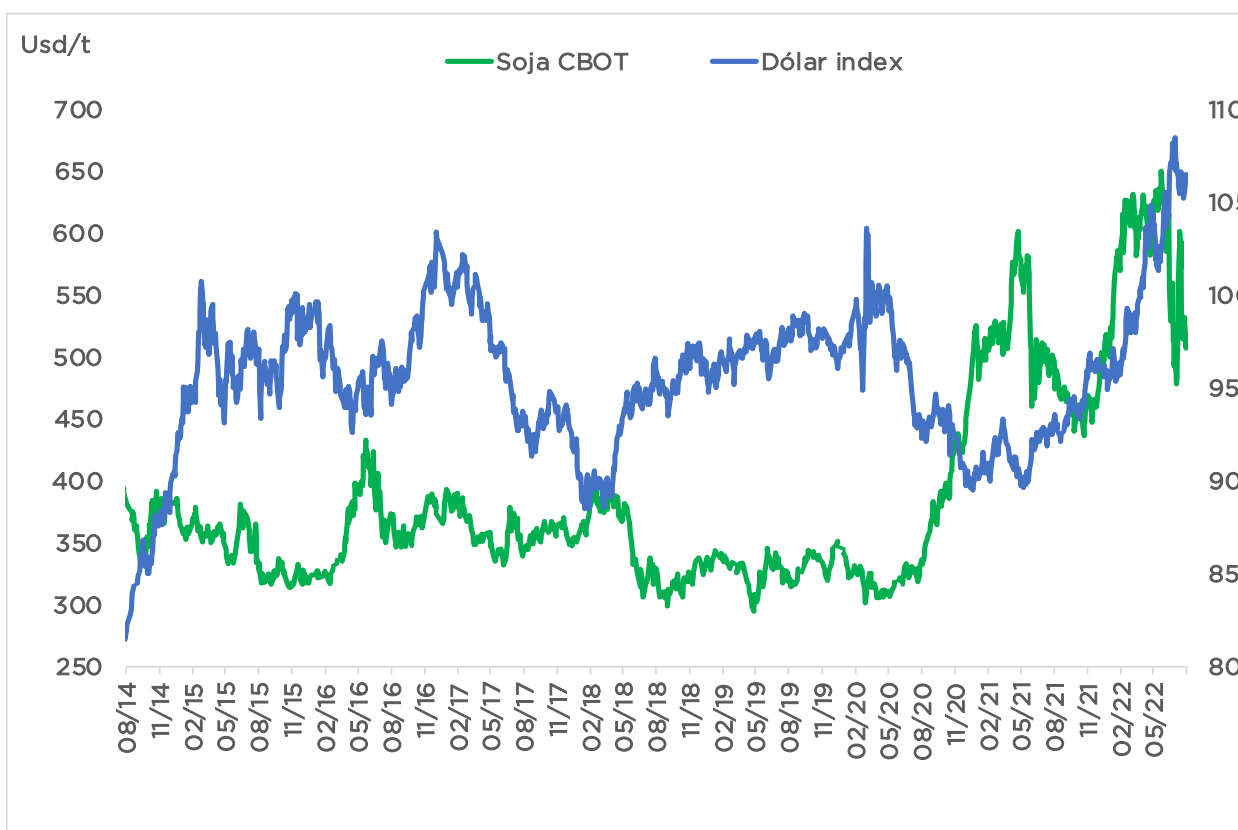
Referencia:

| |
|--------|
| 2021 |
| Ene 22 |
| Abr 22 |
| Jul 22 |

Proyecciones de crecimiento para el 2022, pero en el medio muchos factores que le agregan volatilidad a los mercados

Fuente: AZ Group en base a Fondo Monetario Internacional.

Soja vs dólar index

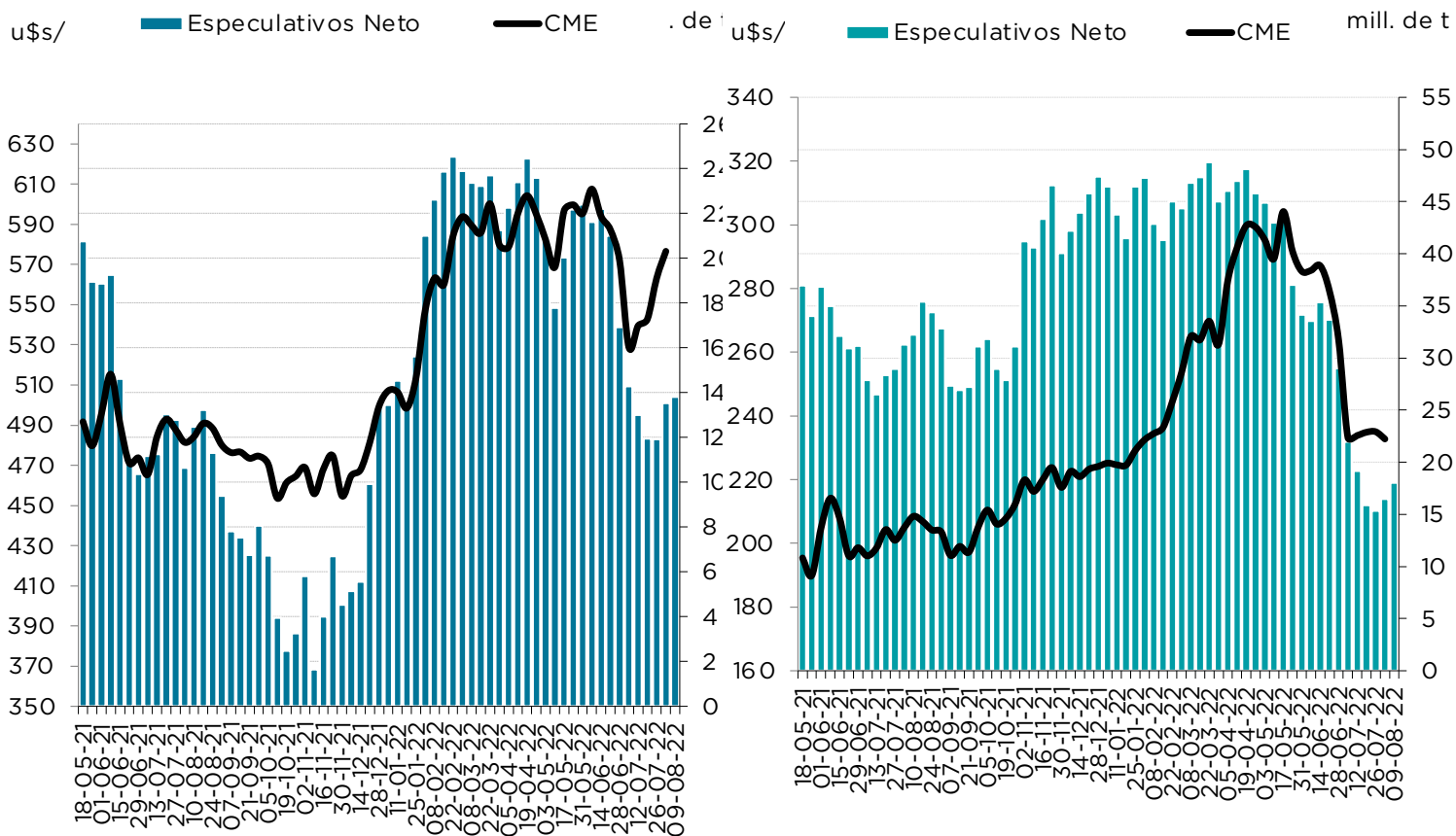


Fuente; AZ en base a investing y CME

ANÁLISIS ECONÓMICO PARA LA TOMA DE DECISIONES



Fondos de especulación - Posición neta



Fuente; AZ en base a CME y CFTC

JORNADA DE CULTIVOS Y SISTEMAS 2022



23 de AGOSTO | Mercedes

Herramientas





Herramientas

 Desde el negocio:
comercial y en agricultura: precio objetivo...

 Desde lo empresarial:
comercial y en agricultura



Desde el negocio

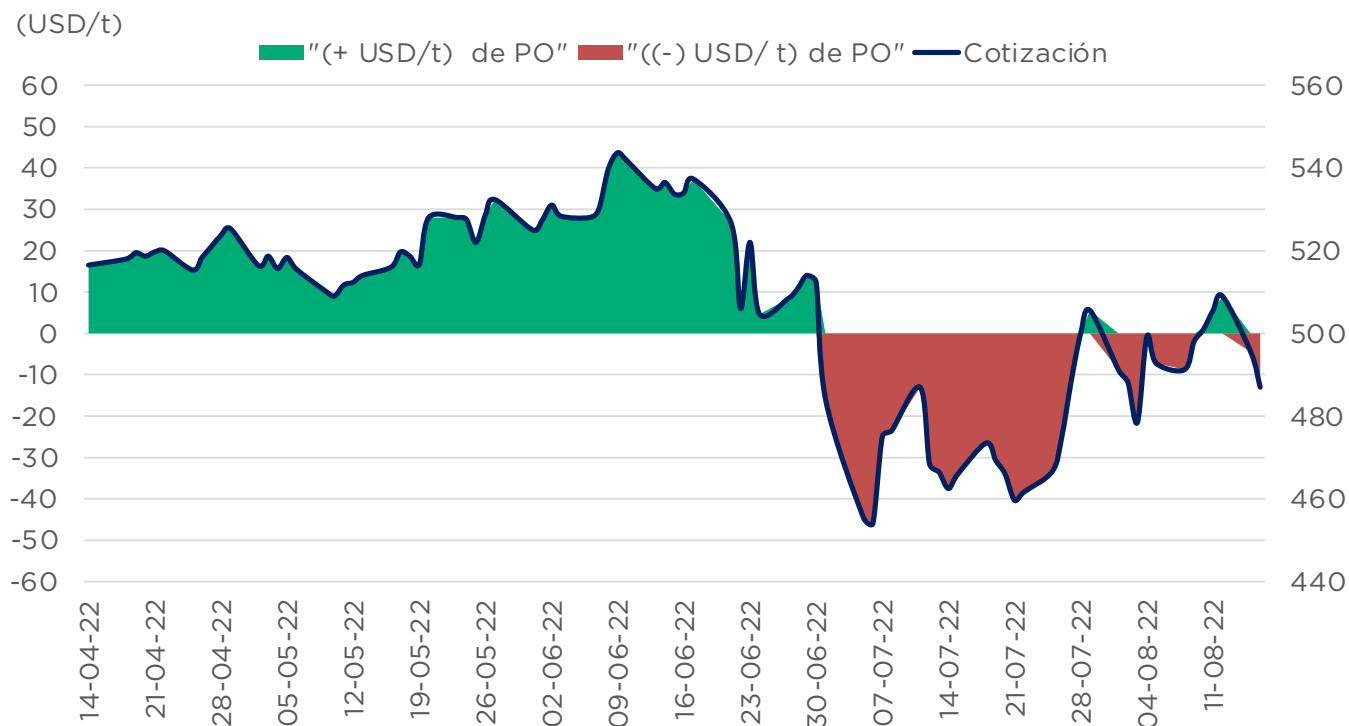
| | Soja | Maíz | Maíz T | Trigo | Soja 2ª | Trigo-soja | Cebada | Soja 2ª | Cebada-soja | Colza | Soja 2ª | Colza-soja |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Renta (Kg de soja/ha) | 800 | 800 | 800 | 400 | 400 | 800 | 400 | 400 | 800 | 400 | 400 | 800 |
| | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha | u\$/ha |
| PRECIO BRUTO (u\$/t.) | 500 | 265 | 239 | 285 | 500 | | 285 | 500 | | 530 | 500 | |
| PRODUCCIÓN (QQ/HA) | 27,0 | 65,0 | 50,0 | 36,0 | 18,0 | | 35,0 | 20,0 | | 17,0 | 25,0 | |
| INGRESO BRUTO (U\$/ha) | 1350,0 | 1722,5 | 1192,5 | 1026,0 | 900,0 | 1926,0 | 997,5 | 1000,0 | 1997,5 | 901,0 | 1250,0 | 2151,0 |
| COSTO DIRECTO | 688 | 963 | 868 | 836 | 501 | | 864 | 506 | | 829 | 476 | |
| INGRESO NETO (U\$/ha) | 562,1 | 681,7 | 274,5 | 82,0 | 332,4 | 414,4 | 21,5 | 420,0 | 441,5 | -7,9 | 681,5 | 673,6 |
| Renta GERENCIAMIENTO/ESTRUCTURA | 400 75 | 400 75 | 400 75 | 200 38 | 200 38 | | 200 38 | 200 38 | | 200 38 | 200 38 | |
| Margen Neto | 87,1 | 206,7 | -200,5 | -155,5 | 94,9 | -60,6 | -216,0 | 182,5 | -33,5 | -245,4 | 444,0 | 198,6 |
| Renta a/IGa (%) | 6,9% | 13,6% | -14,4% | -13,2% | 11,8% | -5,1% | -17,8% | 22,3% | -2,8% | -21,4% | 55,1% | 17,3% |

| | RESUMEN DE RESULTADOS (U\$/ha) | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|--------------------------------|------|--------|-------|---------|------------|--------|---------|-------------|-------|---------|------------|
| | Soja | Maíz | Maíz T | Trigo | Soja 2ª | Trigo-soja | Cebada | Soja 2ª | Cebada-soja | Colza | Soja 2ª | Colza-soja |
| Precio Dolor (U\$/tn) | 561 | 280 | 334 | 394 | 537 | | 416 | 491 | | 809 | 387 | |
| Rinde Indif. (qq/ha) | 25,3 | 57,2 | 58,4 | 41,5 | 16,1 | | 42,6 | 16,4 | | 21,6 | 16,1 | |
| Precio Indiferencia (U\$/tn) | 468 | 233 | 279 | 328 | 447 | | 347 | 409 | | 674 | 322 | |
| Inversión Total (t/ha.) | 2,5 | 5,7 | 5,8 | 4,1 | 1,6 | | 4,3 | 1,6 | | 2,2 | 1,6 | |

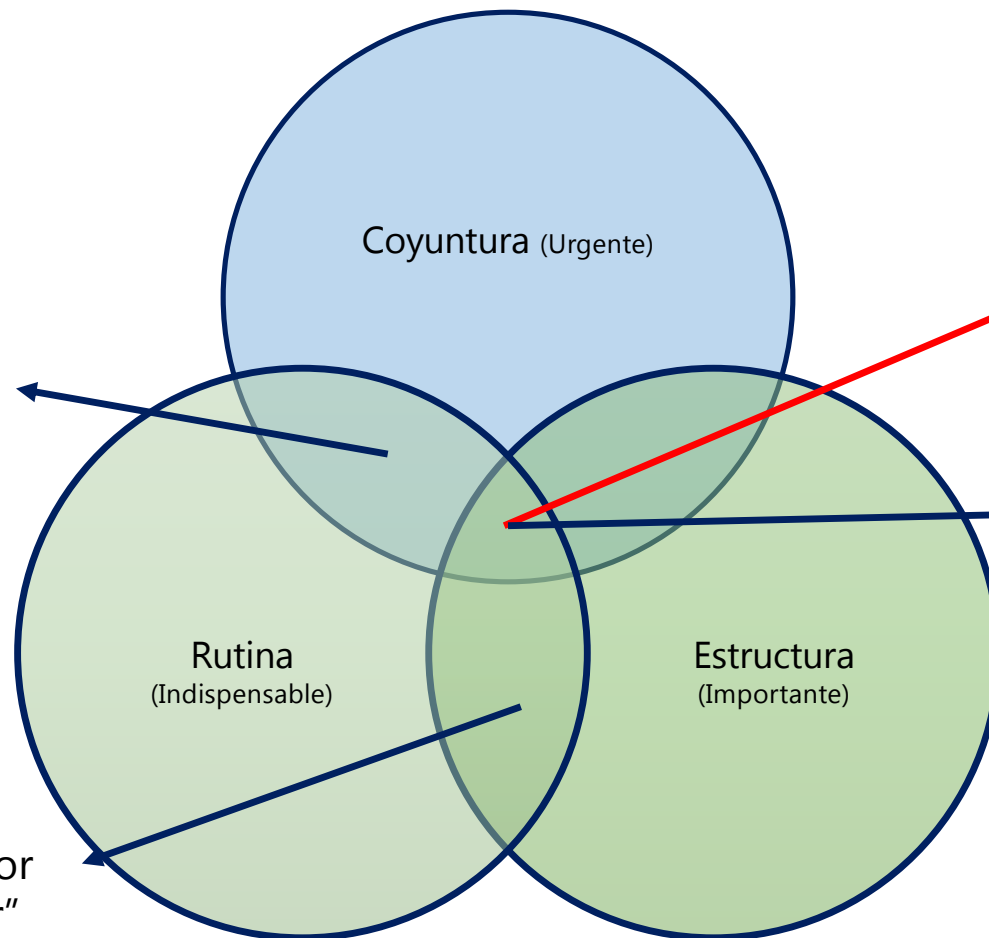
| | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|-----|-----|------|------|-----|--|------|-----|--|------|-----|------|
| Rotación Teórica | 20% | 3% | 4% | 13% | 13% | | 12% | 12% | | 12% | 12% | 100% |
| Margen Neto de la rotación | 87 | 207 | -201 | -156 | 95 | | -216 | 183 | | -245 | 444 | 26 |

Desde el negocio, Indicador de oportunidad

| | |
|---------------------|-----|
| Días cot. | 85 |
| Precio Objetivo | 500 |
| Días de oportunidad | 57 |
| % Oportunidad | 67% |



Desde la empresa : "PENSAMIENTO ESTRATEGICO DE LA EMPRESA"



LÍNEA ESTRATÉGICA

Incrementar la capacidad de
CREAR VALOR
SOSTENIBLE

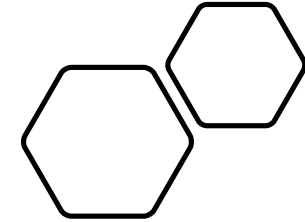
EMPRESA
CREACIÓN DE
VALOR

NEGOCIOS
Retribución de Valor

PROCESOS
Agregado de Valor
"Cadena de Valor"

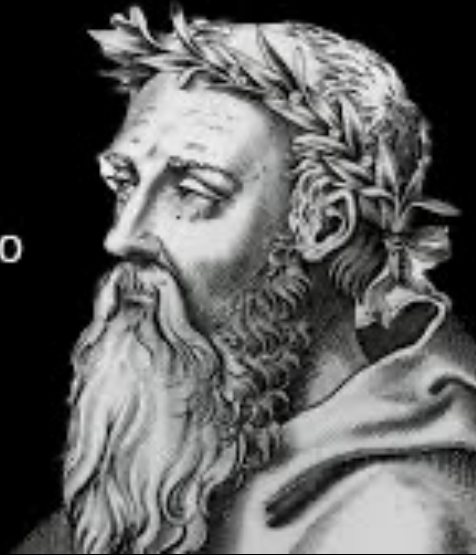
LINEAS ESTRATÉGICA ≠ MEJORA CONTINUA





No hay nada
permanente, excepto
el cambio.

Heráclito



Muchas Gracias

Lic. Sebastian Salvaro
Ing. Nicolas Udaquiola

