

“Reforma económica, impacto en la micro y el mercado de la carne”

7 de Agosto 2025

La Soñada
Olavarría
Buenos Aires

@lacha , @gdlazzari
www.gustavolazzari.com.ar



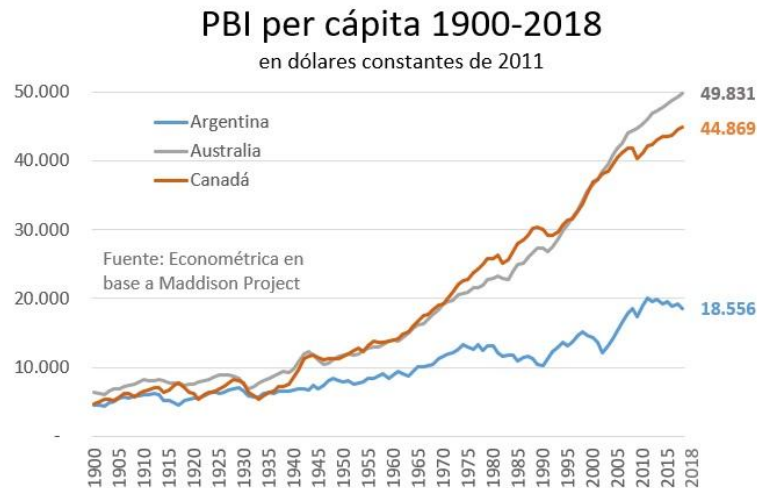
Programa

- 9:00 h** Apertura acreditaciones
- 10:00 h** **Jura Fenotípica.** Alejandro Salemme
- 12:30 h** **Resultados**
- 12:45 h** Almuerzo
- 13:45 h** **De los datos genéticos a la eficiencia productiva.**
Ing. PA Erika Shchild, Coord. MTG CREA
- 14:15 h** **Reforma económica, impacto en la micro y en el mercado de la carne.** Lic. Gustavo Lazzari, Economista
- 15:30 h** Fin de la jornada

Primera Palabra: Mandato

Segunda palabra: Imperceptible

Tercera Palabra: Dos crisis concurrentes



- Crisis Macro
 - Estancamiento secular
 - Bajos niveles de inversión
 - Hiper Plantada
 - Déficit infinanciable
- Crisis Micro
 - 600.000 empresas
 - Empleo 5,8 – 6 M
 - No acceso al crédito
 - Infraestructura rota
 - Economía del permiso

¿Cómo nos preparamos?

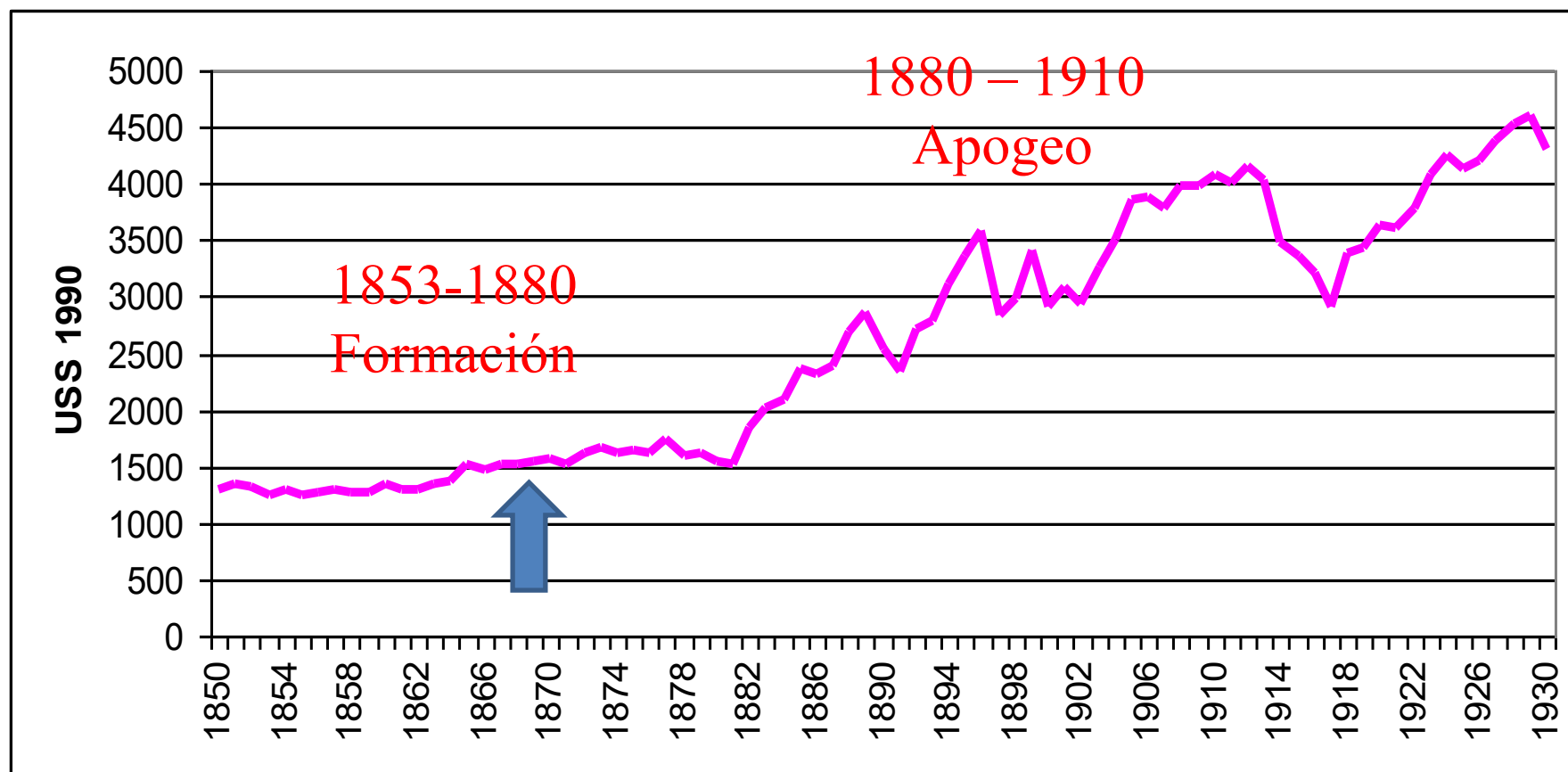
Definiciones

- Si estamos frente a
 - ¿Un Cambio de Régimen?:
 - Inversión de largo plazo, amortizaciones largas.
 - Las palabras son: eficiencia, plazo, global, horizonte.
 - ¿Una remake de los Noventa?:
 - Sostener el negocio a mediano plazo.
 - Las palabras son: medir jugadas, especulación, aguante, saber salir, saber entrar.
 - ¿Un eventual retroceso?:
 - Aguantar el ajuste.
 - Las palabras son finanzas, carry trade, saber salir, mirar el reloj.

- **2023 = 1852**
- **2024 = 1853**
- **2025 = 1870**

Cambio de Régimen

Pbi/Capita 1850/1930



El plan y la lógica del modelo

1. Finanzas para ganar tiempo

2. Macro basada en

- Ajuste (Motosierra y Licuadora)
- **Superávit fiscal (como sea). La Clave**
- Ancla nominal en la cantidad de dinero
- Tasa de interés que tiende a positiva
- Ancla Tipo de Cambio
- ¿Pago de Capital de deuda?

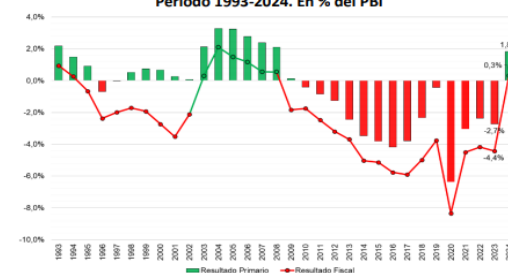
3. Reforma **Micro**

- Silenciosa en segundas líneas empoderadas
- Todos los días una desregulación
- Tímida en tumultuosas leyes Bases y DNU (Sirve mas en el largo plazo que en el corto)

Déficit Consolidado Gobierno + BCRA
en % del PBI



Resultado primario y fiscal nacional
Periodo 1993-2024. En % del PBI



No esperemos lo que no va a venir

Bienvenidos a la realidad

1. El BCRA no será más nuestro subsidiador de tasa
2. La emisión no será más nuestro mejor gerente de ventas
3. El arancel no será más nuestro ángel de la guarda
4. Las retenciones no serán más nuestro contenedor de salarios
5. El atraso tarifario no será más nuestro garante de costos medios
6. El empleo público no será más red de contención



Dos Modelos Alternativos

- **El que se fue y quiere volver**

- Retenciones al campo
 - U\$S 10.000 para negociar la deuda
 - Salarios con sobrante para consumo
- Producción local del sobrante
 - Administración del Comercio
- Regulación precios de la energía
 - Subsidio indirecto a la industria
- TCR consecuentemente “alto”
- Cepos como consecuencia a los excesos de demanda
- Mercado interno de grande centros urbanos

- **El que está**

- Baja de costos (uno a uno)
- Tipo de cambio de mercado
- Retenciones cero y reducción impuestos
- Salarios Reales resultado de la productividad
- Tres anclas para controlar inflación
- Precios internacionales, salarios por productividad
- Desafío al sector privado
- Economía abierta
- **¿Alcanza? ¿Llegamos a tiempo?**

Preguntas clave

¿Cambio de Régimen o plan económico?

¿Espontáneo o Inducido?

¿Punto de partida, transición o punto de llegada?

- Dólar barato: ¿dato o política deliberada?
- Tasa de interés: ¿precio de mercado o dirigismo?
- ¿Inflación reprimida?
- ¿Las distorsiones que aquejan son objetivo o costo de la transición?
- ¿La disparidad en la reactivación es deliberada?

Temblor

¿Corto plazo o fin del modelo?

- Temblor de Corto
 - Cambio de Plazos (Lecap por Lefi)
 - Turbulencia esperada
 - Aumento de tasa de corto plazo
 - Aquietar el dólar
 - Vuelta a la normalidad (modo argentino)
- Fin del Modelo
 - El modelo requiere deuda
 - Carry Trade como política de estado
 - Se retiran los inversores
 - Deuda encapsulada
 - Dudas sobre el nivel TdC

El dilema

- Resolvemos ¿con Devaluación o con Cirugías de Costos?
 - Devaluación inviable por:
 - Decisión Política
 - Traslado a precios (fin del modelo)
 - Insostenibilidad del TCR alto
 - Incompatibilidad de TCR con reformas estructurales
 - **Cirugía de Costos: Costos internos y La batalla del Costo Argentino**

Una persona de	Meses con Inflación menor a 10% a/a	% de su vida	Tenía en Ago 2012 Ultimo mes con a/a menor a 10%	Tenía en los 90 Mar 2002 último mes del período más largo	% De la población Censo 2022
80 años	237	24,6%	67	57	2%
70 años	216	25,6%	57	47	5%
60 años	206	28,5%	47	37	8%
50 años	189	31,3%	37	27	10%
40 años	189	35,1%	27	17	14%
30 años	172	47,4%	17	7	15%
20 años	67	27,7%	7	-	16%

Una persona de 40 años apenas se acuerda de la convertibilidad y una De 30 apenas tiene vago recuerdo del último año c a/a menor al 10% Sólo el 40% de la población tiene alguna memoria de estabilidad

80 años de inflación en Argentina

Períodos de inflación inter anual menor al 10% (Desde Enero 1944)

Meses	Período	Obsevaciones
18	Abril 1953 – Sept 1954	Plan Ajuste Perón
7	Oct 1955 – Abril 1956	Libertadora
3	Ene 1961 - Marzo 1961	Frondizi – Alsogaray
17	Nov 1968 – Marzo 1970	Krieguer Vassena
104	Abril 1993 – Marzo 2002	Convertibilidad
26	Jul 2003 – Ago 2005	Lavagna Post 2000
41	Nov 2006 – Abril 2010	CFK – ¿INDEC?
18	Mar 2011 – Ago 2012	CFK - ¿INDEC?
234 meses / 963 = 25%		

Llegó el momento de priorizar

P x Q

Priorizar cantidades
sin descuidar rentabilidad (o sustentabilidad)

Repasemos los manuales de la economía de estabilidad
Cero stock, rotación, mantener volumen (mantener empleo)

Márgenes internacionales

La devaluación no será más tabla de salvación

Dado los procesos...

Cirugía de Costos

Tranqueras Adentro

- Descomoditizar. Innovación
- Costos
- Lay Out
- Escala
- Asociación e Integraciones inteligentes
- Inversión
- Estructuras laborales
- Tecnologías
- Inversión en Energía y logística.

Tranqueras Afuera

- Costo Argentino
 - Impuestos
 - Regulaciones
 - Logística
 - Seguridad
 - Provisión de Servicios Públicos
 - Energía
 - El impuesto al candado
- Responsabilidades
 - Municipal
 - Provincial
 - Nacional

Costo Argentino Nación

Presión tributaria efectiva nacional 2024 y 2025
En % del PIB y diferencia en puntos porcentuales

En porcentaje del PBI			Diferencia en p.p.
Tributos	2024	2025	
Ganancias	4,56%	5,05%	0,49
Bienes Personales	0,40%	0,11%	-0,29
IVA Neto	7,42%	7,02%	-0,40
Internos coparticipados	0,48%	0,47%	-0,01
Derechos de importación y Tasa estadística	0,67%	0,69%	0,02
Derechos de exportación	1,05%	1,43%	0,38
Combustibles Líquidos	0,44%	0,73%	0,29
Créditos y Débitos en c/c	1,65%	1,65%	0,00
Impuesto PAIS	1,10%		-1,10
Resto	0,22%	0,22%	0,00
Aportes y Contribuciones	5,00%	5,56%	0,56
Blanqueo	0,06%		-0,06
Total Recursos Tributarios neto de comex	20,14%	20,80%	0,66
Total Recursos Tributarios	22,95%	22,92%	-0,03

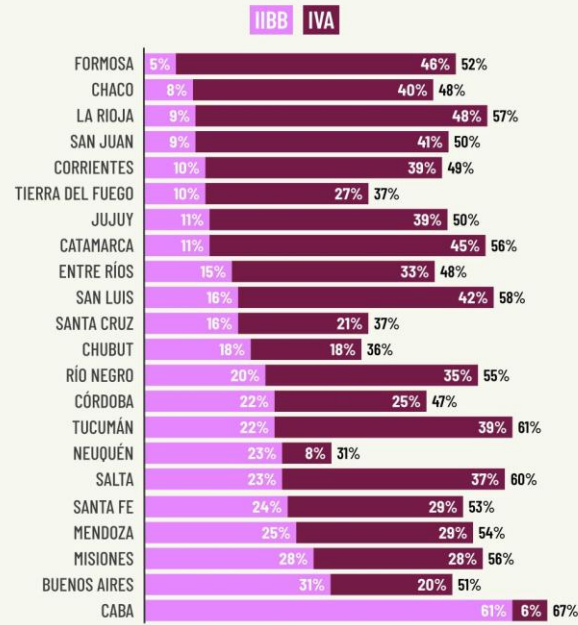
Fuente: IARAF en base a ARCA e INDEC

Costo Argentino Provincias

IIBB

Ingresos provenientes de IVA e IIBB

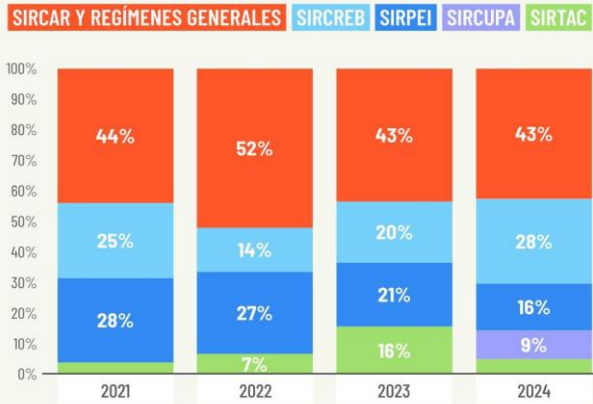
COMO % DEL TOTAL DE INGRESOS CORRIENTES - 2024



Aclaración: IIBB= Ingresos Brutos/ No incluye a las provincias de La Pampa y Santiago del Estero
Fuente: Empiria en base a DNAP

Ingresos Brutos: regímenes que generan mayor saldo a favor

% DEL TOTAL DE RESPUESTAS CORRESPONDIENTE AL MAYOR NIVEL



Fuente: relevamiento CEU-UIA

@arg_endatos @argentinaendatos

Pago anticipado de Ingresos Brutos

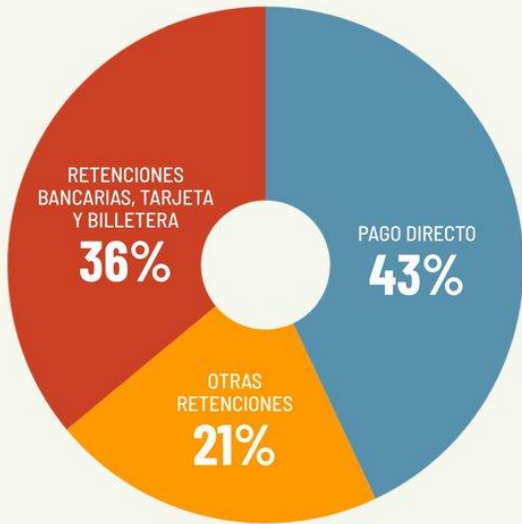
CANTIDAD DE MESES COBRADOS POR ADELANTADO, POR JURISDICCIÓN - JUNIO 2022



Fuente: Ministerio de Finanzas de Córdoba según datos de la COMARB

@arg_endatos @argentinaendatos

Métodos de recaudación del impuesto sobre los Ingresos Brutos



Fuente: IDESA con base en Ministerio de Economía y Finanzas de Córdoba

@arg_endatos @argentinaendatos

IIBB la madre del problema

- Efecto Cascada
- Complejidad
- Impuesto Opaco
- Fomenta corrupción
- Inequidad tributaria
- Saldos Acumulados
- Injusticia a la hora de verificar

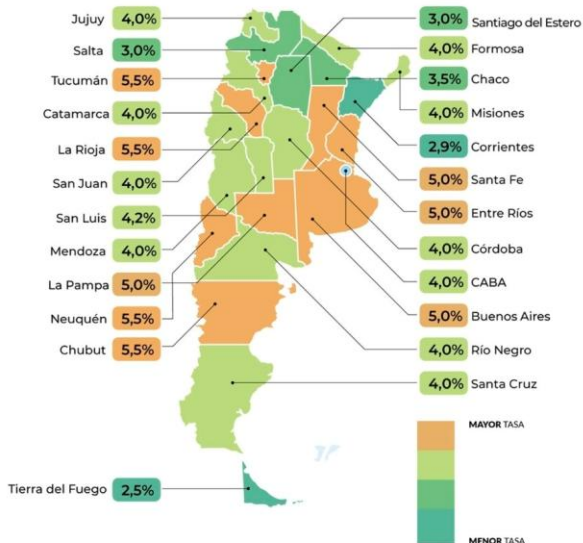


IIBB, no se salva nadie

ALÍCUOTAS DE INGRESOS BRUTOS POR PROVINCIA

SERVICIOS DE CONECTIVIDAD A INTERNET

Alícuota por Provincia 2024/2025



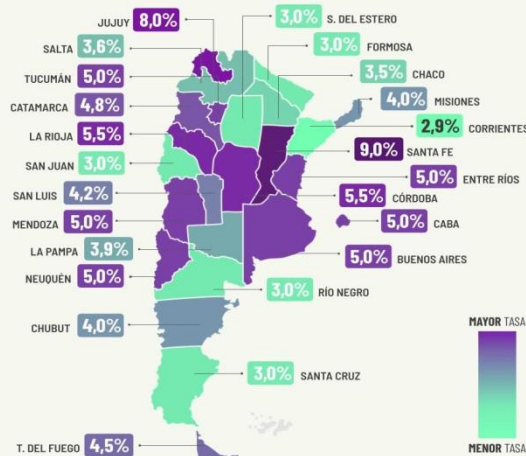
Aclaración: Información en base a Leyes impositivas provinciales y datos de mercado.

Fuente: CABASE y CEFIP-UNLP

infobae

Ingresos Brutos en servicios informáticos

ALÍCUOTA POR PROVINCIA - 2025



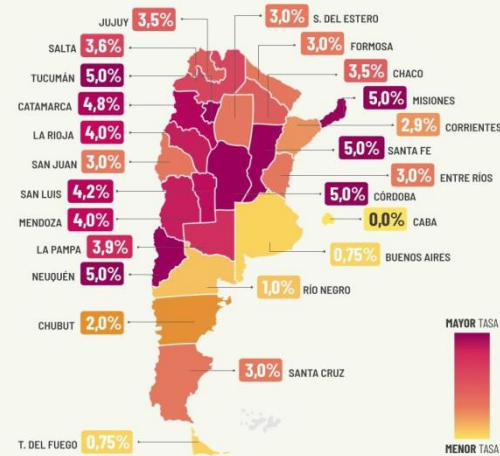
Aclaración: Act. 620900: Servicios de informática n.c.p. / Tierra del Fuego: alícuota consolidada que incluye la general (3%) y la adicional por FFSS (15%).

Fuente: Elaboración propia en base a datos del mercado

@arg_endatos @argentinaendatos

Ingresos Brutos sobre servicios de apoyo en la ganadería

ALÍCUOTA POR PROVINCIA - 2025



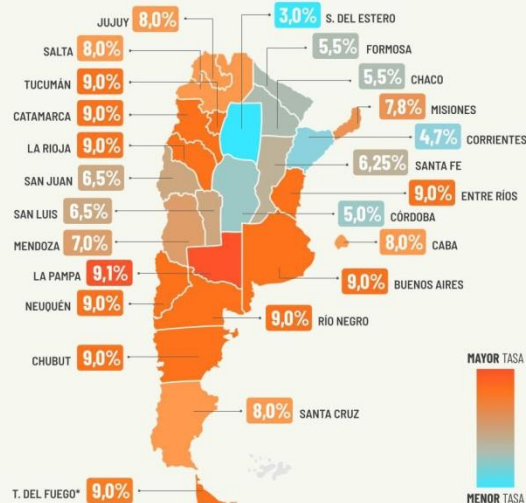
Aclaración: Act. 16229: Servicios de apoyo pecuario n.c.p. (Incluye: control del ganado -excepto el veterinario-, arreo, pasturaje, doma de animales, recolección de estiércol, sexado de aves, servicios de vacunación, entre otros)

Fuente: Elaboración propia en base a datos del mercado

@arg_endatos @argentinaendatos

Ingresos Brutos sobre los servicios de la banca minorista

ALÍCUOTA POR PROVINCIA - 2025



Aclaración: Alícuota para Act. 641830: Servicios de la banca minorista.

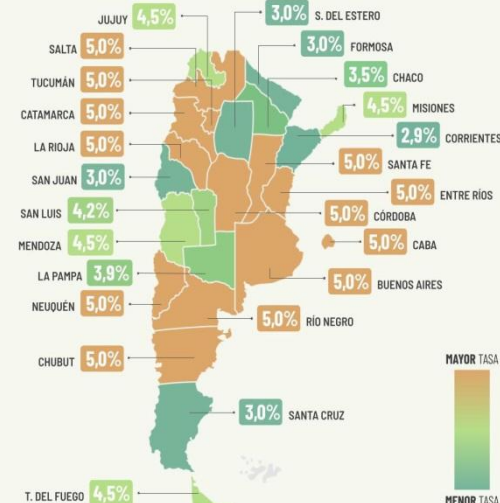
*TDF: alícuota consolidada de IIBB que incluye la general (1,5%) y adicionales (FFSS:3,5% y FOFISP:4%)

Fuente: Elaboración propia en base a datos del mercado

@arg_endatos @argentinaendatos

Ingresos Brutos en la venta minorista de alimentos

ALÍCUOTA POR PROVINCIA - 2025



Aclaración: Alícuota para Act. 472190: Venta al por menor prod alimenticios ncp, en comercios especializados

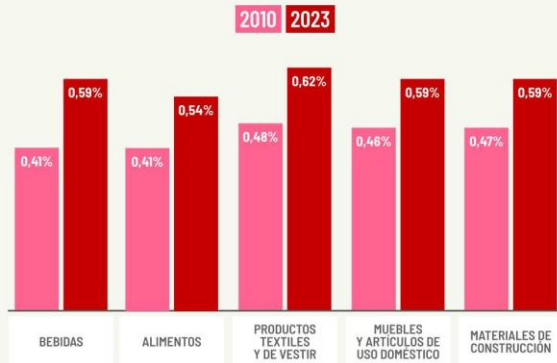
Fuente: Elaboración propia en base a datos del mercado

@arg_endatos @argentinaendatos

Costo Argentino Municipios

Indicador de carga tributaria de la Tasa de Seguridad e Higiene

SOBRE EL COMERCIO MAYORISTA, PROMEDIO 30 MUNICIPIOS - 2010 VS. 2023

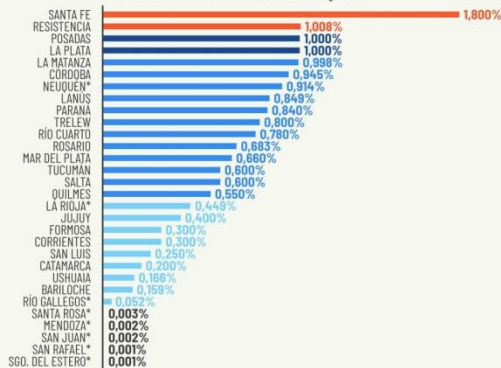


Tamaño de establecimiento: grande
Fuente: IARAF en base a normativa tributaria municipal
@arg_endatos @argentinaendatos

Ranking municipal de carga tributaria sobre el comercio mayorista

EN % DE LAS VENTAS TOTALES NETAS DE IVA - 2023

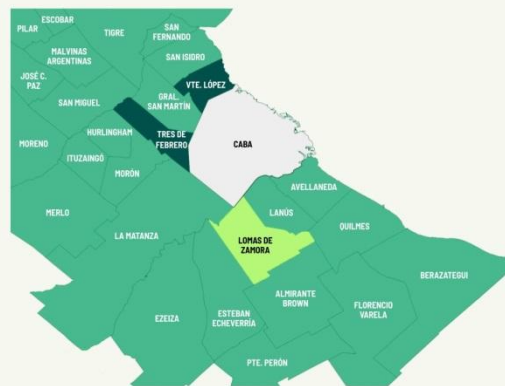
Venta de alimentos - Establecimiento grande



*Estas jurisdicciones tributan por monto fijo
Fuente: IARAF en base a normativa tributaria municipal 2023
@arg_endatos @argentinaendatos

Municipios del conurbano bonaerense que cobran habilitación

CON TASA CON TASA BONIFICADA SIN TASA



Fuente: www.menosimpuestos.com.ar

@arg_endatos @argentinaendatos

Tasa de seguridad e higiene en kioscos de la PBA

MONTO PAGADO COMO % DE LA FACTURACIÓN - TOP 20



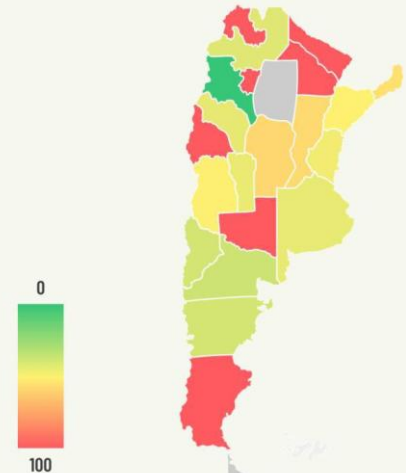
En un análisis con información de 111 municipios y localidades de la Provincia de Buenos Aires

Fuente: CEFIP (FCE-UNLP) con información a 2022

@arg_endatos @argentinaendatos

Tasas Municipales: ausencia de prestación de servicio

EXISTENCIA DE LA PROBLEMÁTICA EN LOS PAGOS DE TASAS REPORTADOS, EN %



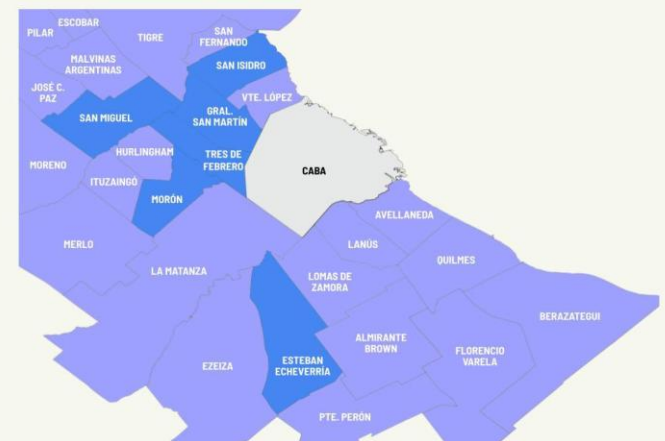
En base a 346 locaciones municipales relevadas - TDF y Sgo. del Estero no se incluyen en el análisis

Fuente: Relevamiento de Tasas Municipales, noviembre 2024, CEU-UIA

@arg_endatos @argentinaendatos

Municipios del conurbano bonaerense que cobran Tasa Vial

CON TASA SIN TASA



Fuente: www.menosimpuestos.com.ar

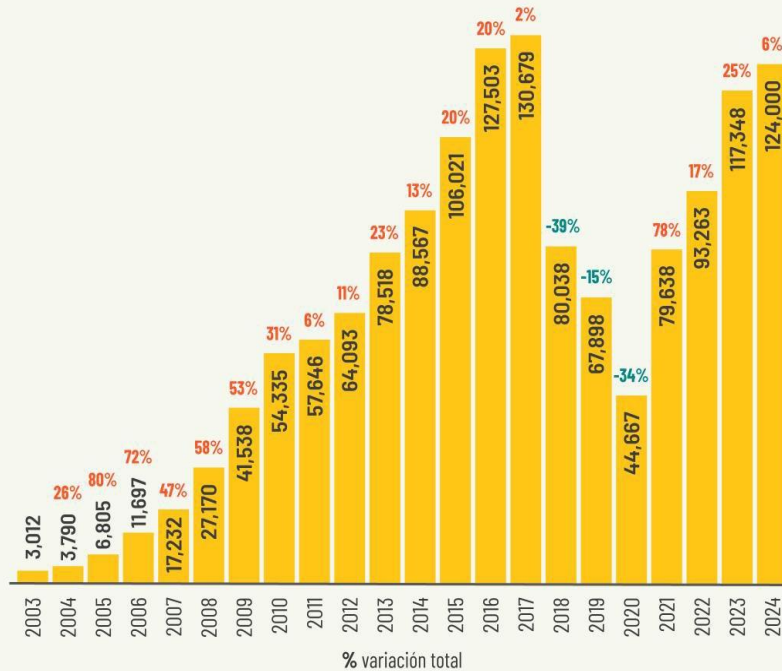
@arg_endatos @argentinaendatos

Costo Argentino

Judicialización (Industria del Juicio)

Ingreso de nuevos juicios laborales

2003-2024



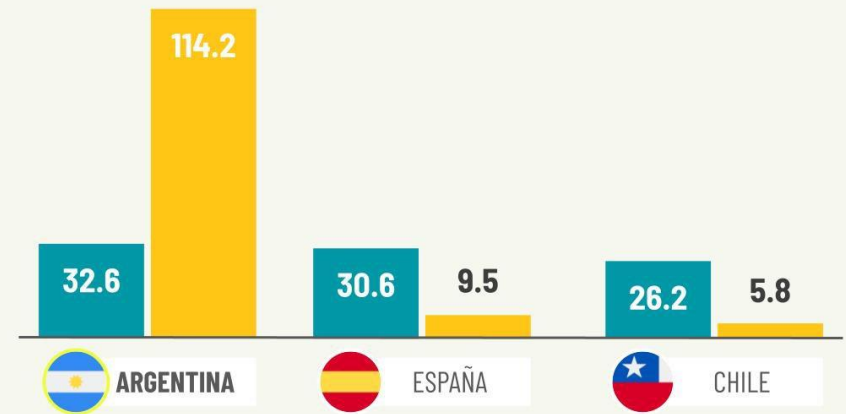
Fuente: Unión de Aseguradoras de Riesgos del Trabajo (UART)

✉ @arg_endatos 📷 @argentinaendatos

Índices de siniestralidad y judicialidad por país

2022

SINIESTRALIDAD IF cada 1.000.000 trabajadores
JUDICIALIDAD cada 10.000 trabajadores



SINIESTRALIDAD Argentina: ATEP 2023 • España: AT 2023 • Chile: AT 2023. Excluye ISL. Incluye trabajadores independientes
 JUDICIALIDAD Argentina: 2023 • España: 2022 • Chile: 2023. Excluye ISL

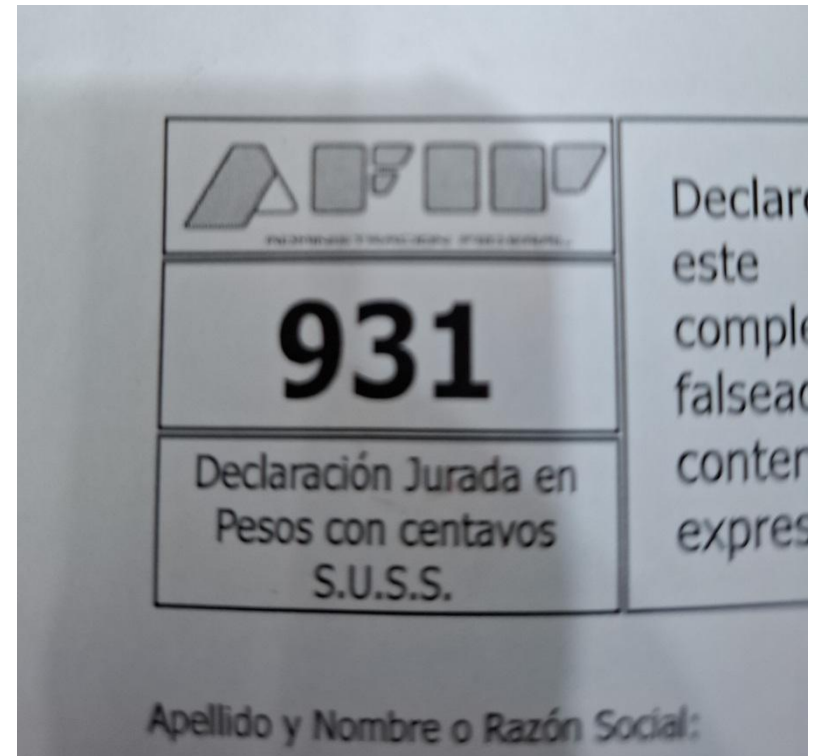
Fuente: UART y SRT (Argentina), Min. Trabajo y AMAT (España), SUSESO y Poder Judicial (Chile)

✉ @arg_endatos 📷 @argentinaendatos

Costo Argentino

Costo Laboral No Salarial

- Impuestos sobre el trabajo
 - Incompatible con la creación de empleo
 - Incompatible con la formalización
 - Estafa previsional
 - ART : atajador de juicios
 - Resultado: Menos trabajadores formales que informales



Costo Argentino Burocracia

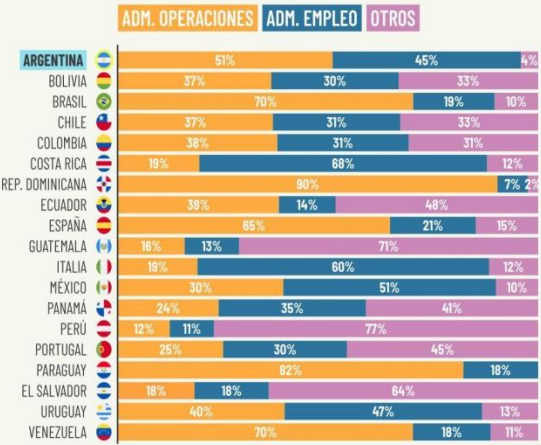
Abrir una empresa en **Argentina** demanda el **doble de pasos** que en **Chile**



@arg_endatos @argentinaendatos

Índice de Burocracia de Funcionamiento por país

PESO DE CADA TIPO DE TRÁMITE - 2024

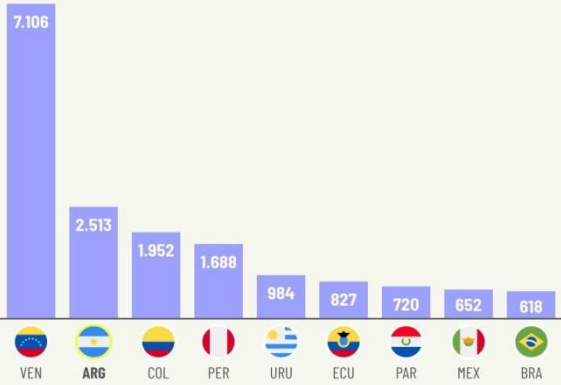


Fuente: Adam Smith Center for Economic Freedom

@arg_endatos @argentinaendatos

Tiempo destinado a apertura de empresas

EN HORAS - 2024



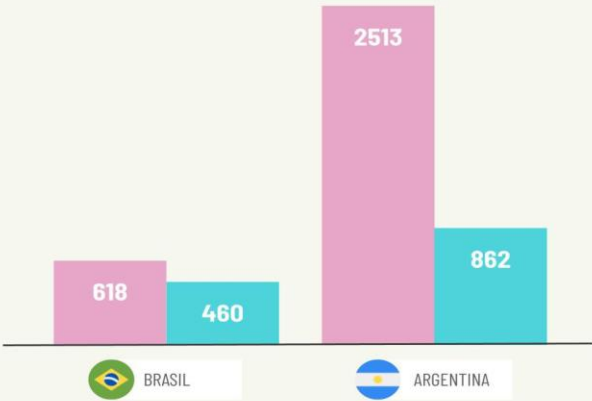
Índice de burocracia de apertura de empresas
Fuente: Adam Smith Center for Economic Freedom

@arg_endatos @argentinaendatos

Comparativo de costos burocráticos

HORAS ANUALES - 2024

COSTO APERTURA COSTO FUNCIONAMIENTO



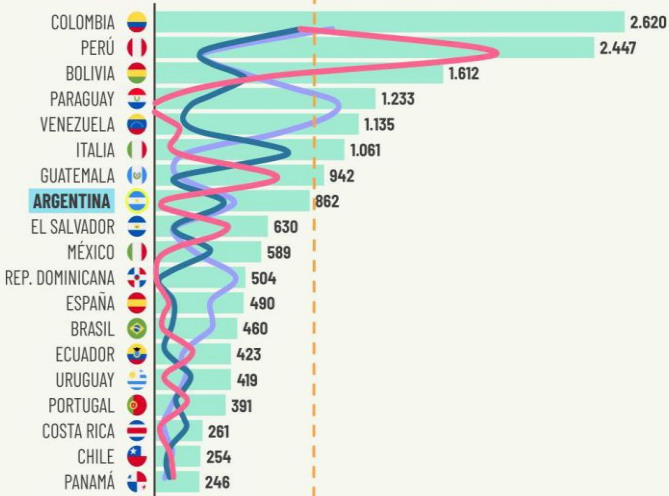
Fuente: Adam Smith Center of American Freedom

@arg_endatos @argentinaendatos

Índice de Burocracia de Funcionamiento por país y tipo de trámite

HORAS/AÑO PROMEDIO PONDERADO - 2024

TOTAL ADM. OPERACIONES ADM. EMPLEO OTROS



Total 19 países

Fuente: Adam Smith Center for Economic Freedom

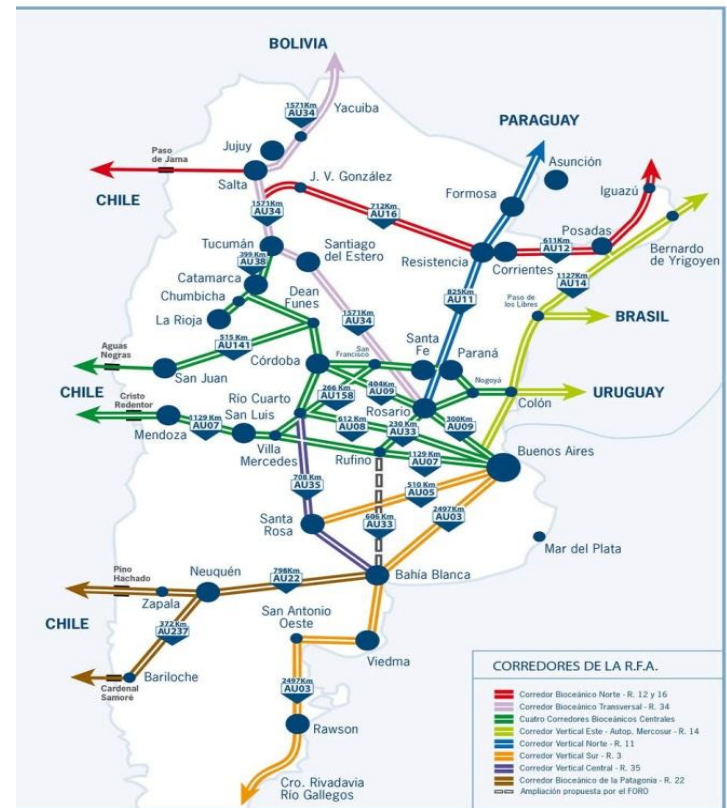
@arg_endatos @argentinaendatos

Costo Argentino Infraestructura

La Realidad



Lo Posible: Plan Laura



Costo Argentino Financiamiento

Por cada U\$S que recibe un privado en Argentina
recibe en....

- | | |
|-------------------|------------------------|
| • Australia: 10,6 | • Israel = Italia: 5,5 |
| • Austria: 7 | • Mexico: 3 |
| • Brasil: 6 | • Nueva Zelandia: 12 |
| • Chile: 9 | • Perú: 4,2 |
| • China: 16 | • Polonia: 2,9 |
| • Colombia: 3,5 | • Ucrania: 2 |
| • España: 6,6 | • Uruguay: 2,4 |
| • Europa: 6,6 | • Estados Unidos: 16 |
| • Reino Unido: 10 | • Zambia 1,21 |
| • Mundo: 12 | • Zimbabwe: 0,74 |

¿Somos realmente competitivos?

- Yo nunca vi
 - Un coreano produciendo sin educación
 - Un yanqui sin financiamiento
 - Un alemán haciendo trámites en el MS
 - Un suizo pagando anticipos de IIBB en Ginebra
 - Un italiano sin insumos importados
 - Un científico del MIT liquidando un CM 05
 - Un australiano pagando tres custodias por camión
 - Un japonés esquivando pozos en la RN 33, 3, 188, 34
 - Un quesero holandés negociando bloqueos con Atilra
 - Un minero canadiense transando con mafias en Vaca Muerta
 - Un pyme chino pagando juicios laborales
- Yo sí los vi a cada uno de Uds resolviendo estas inviabilidades

Modelo de Apertura y su Cisne negro

Incertidumbre: El mundo se complica

Los hechos

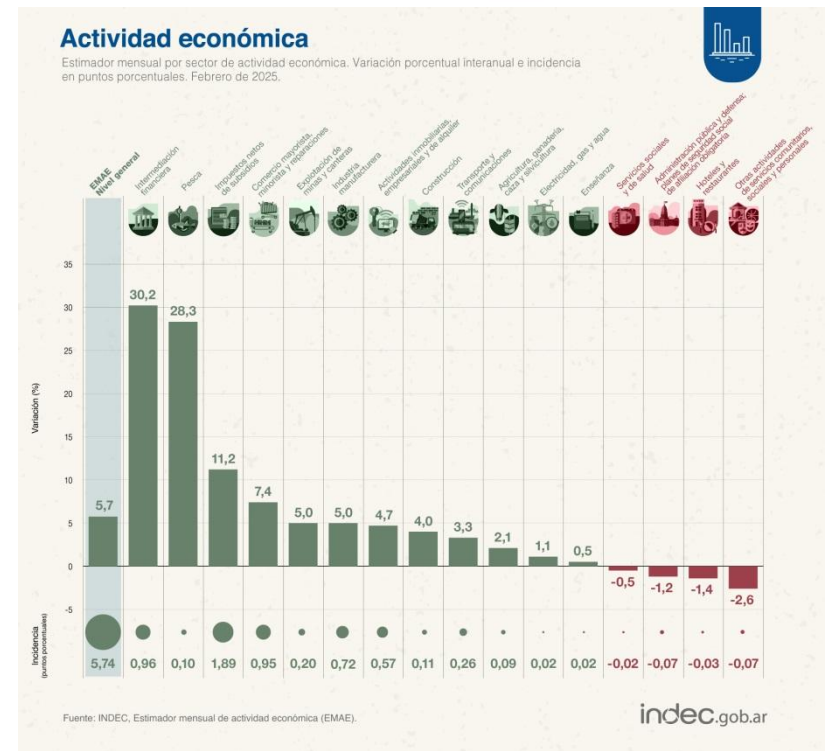
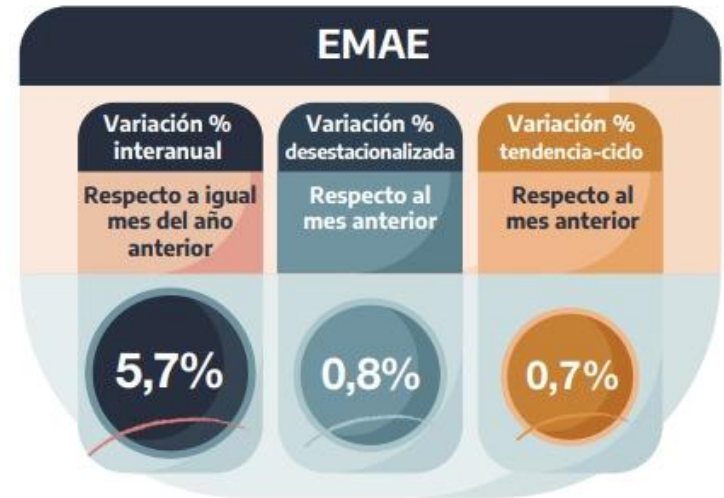
- Guerra Comercial Trump
 - Geopolítica
 - Aranceles para negociar
- Más que Aranceles
 - Una forma de influir mercados
 - El inicio de la Arbitrariedad inconsistente. Incertidumbre
- Conflicto en Medio Oriente
 - ¿Nueva guerra fría?
 - ¿Trae beneficios la guerra?
- Cotiza la seguridad.

Efectos

- Resultado final
 - Cierre del comercio
 - Devaluaciones competitivas
 - Aumento del Gasto
 - Emisión
 - Deuda
 - Mayor tasa o reticencia a la baja
 - Tecnología aplicada al derroche
 - Cuellos logísticos
- Argentina
 - Efecto sustitución local
 - Saldos Exportables sobre nuestro mercado y sobre nuestros clientes
 - Arancel en país grande puede llevar a retenciones en país chico

¿Por dónde viene la reactivación?

- 1) Energía y Minería . OK
- 2) Economía del Conocimiento (Liberación del Cepo)
- 3) Sector Agropecuario (Retenciones y Cepo)
- 4) Construcción privada y Mercado Inmobiliario (efecto blanqueo + hipotecarios)
- 5) Infraestructura (RIGI – IED)
- 6) **Consumo y Pymes vía crédito. (Desplazamiento al revés)**
- 7) **Consumo masivo (Fn del salario)**
- 8) **Agenda de Relocalización industrial**
- 9) **Exportación de Bienes Agroindustriales**
- 10) Economías regionales
- 11) Economía de Servicios (postergados)
- 12) Motores no tradicionales (Forestal, Turismo, Pesca)
- 13) **Reorganización de la logística**



“Tengo miedo... mejor espero”, ok

No hay decisión sin costo

1. Reza para que tu competidor también tenga miedo

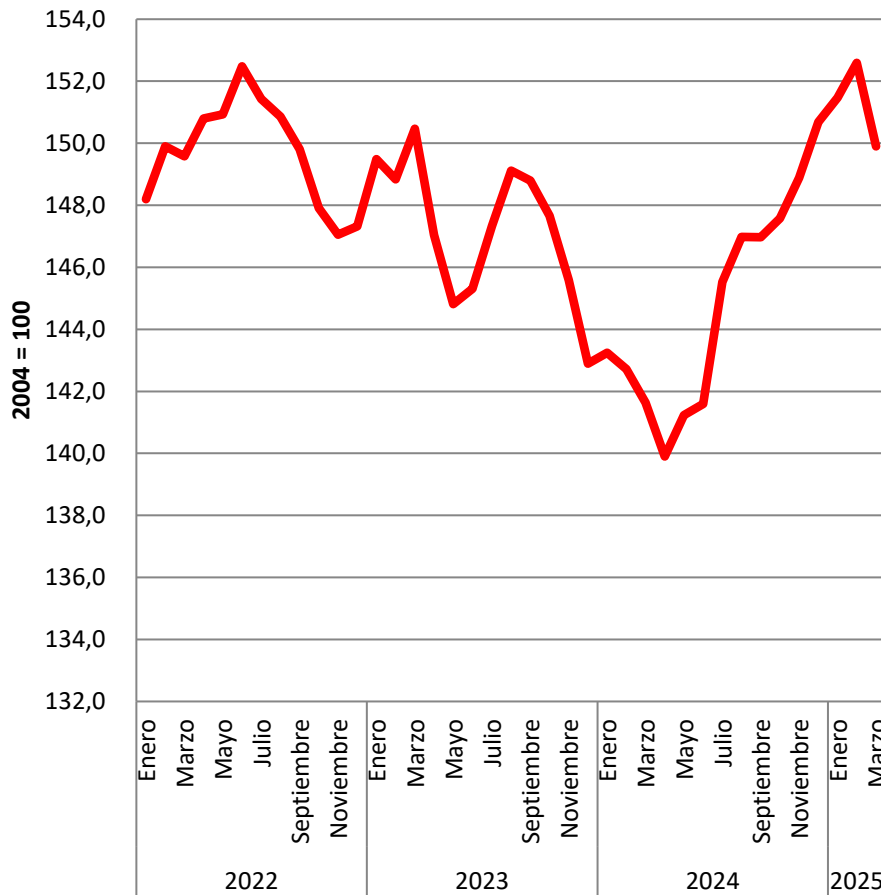
- Tu competidor en la venta así no llegas tarde
- Tu competidor en la compra así no compras caro

2. ¿Cuánto dura el “miedo”?

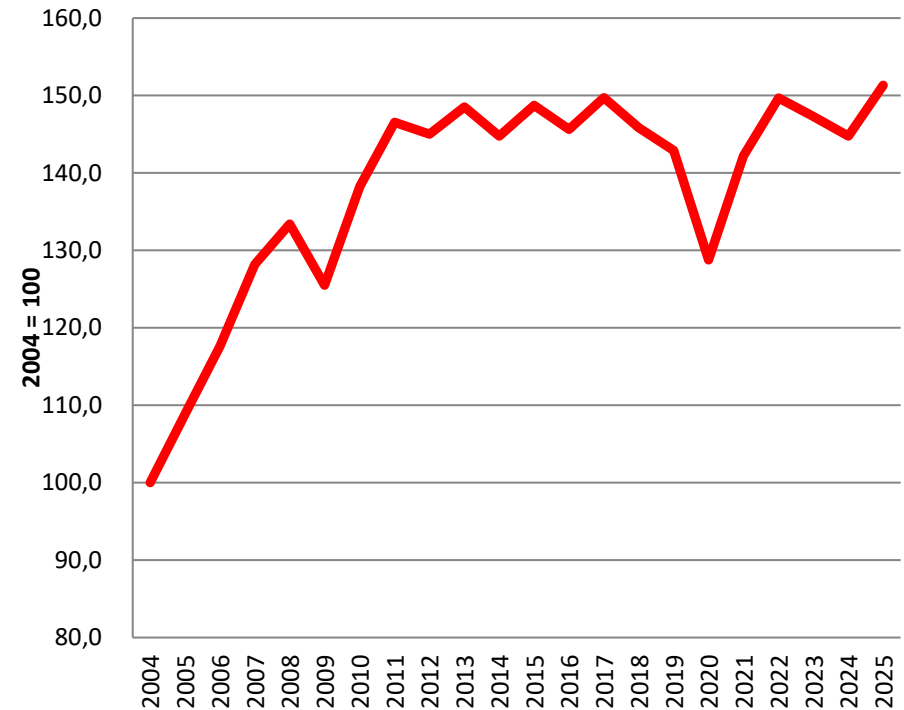
- 5 días tarda un contenedor de Brasil
- 45 días tarda un contenedor de Europa
- 90 días tarda un contenedor de China
- Una fábrica nueva tarda mínimo dos años, piso

Recuperación, Rápida de corto, lenta de largo

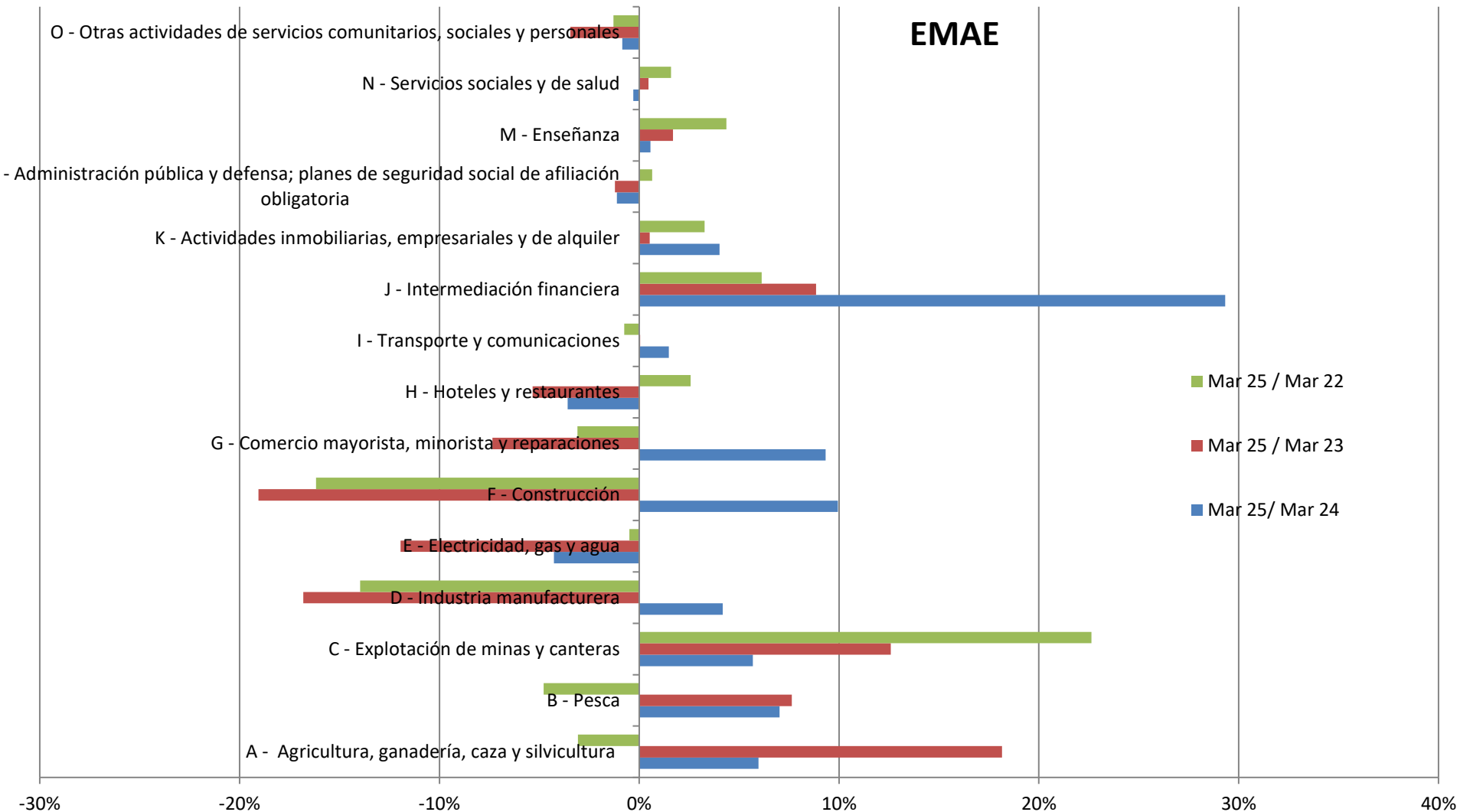
Emae Desestacionalizado Mensual



Emae Desestacionalizado Promedio Anual 2025: Promedio Ene, Feb, Mar



Recuperación muy dispar



Sector Agropecuario

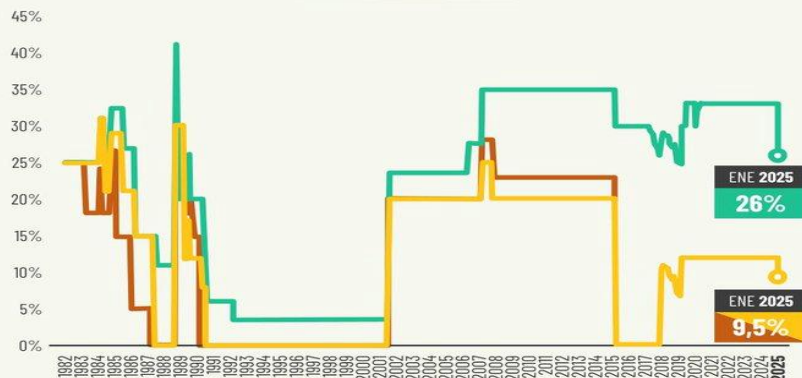
Apoyo moral y esperanza vs tiempo

- Un Vaca muerta por año
- Dos FMI
- Los números no cierran
- ¿La paciencia se acaba?
- Apareció una nueva novia
- Percibirnos como un tren

Evolución de los derechos de exportación

EN PORCENTAJE

TRIGO MAÍZ SOJA



Fuente: En base a la Bolsa de Cereales de Córdoba (SAGyP y BCR)

@arg_endatos @argentinaendatos

Agroindustria argentina en el mundo

TOP 10 - POR POSICIÓN EN RANKING MUNDIAL DE EXPORTACIONES DE CADA COMPLEJO

POSICIÓN EN EL RANKING MUNDIAL		INSERCIÓN INTERNACIONAL*	PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO INTERNACIONAL
1	SOJA (aceite y harina**)	81%	27% aceite 14% harina
1	LIMÓN	78%	33%
2	MANÍ	70%	19%
2	YERBA	17%	36%
2	LEGUMBRES	59%	13%
3	MAÍZ	61%	11%
4	GIRASOL	78%	5%
4	PERAS	53%	8%
5	CEBADA	79%	7%
5	LÁCTEO	25%	4%

*Relación exportación/producción (2024) **Harina de soja: ARG está 3ra en el ranking mundial de exportadores
Participación en el mercado y ranking: en base al mayor producto exportado por complejo (2023)

Fuente: FADA en base a COMEX, INDEC, ITC y MAGyP

@arg_endatos @argentinaendatos

Algunos Datos (Fada)



7% USD 3.768 millones
por exportación

Var. 2023 -2024

USD 266,5 millones
en Derechos de Exportación

8%

de las expo agroindustriales

7%

de las expo agro-pampeanas



6% 1,4 millones tn
por exportación

Var. 2023 - 2024

Argentina en el mundo

Año 2023

6º exportador

de carne bovina deshuesada, congelada

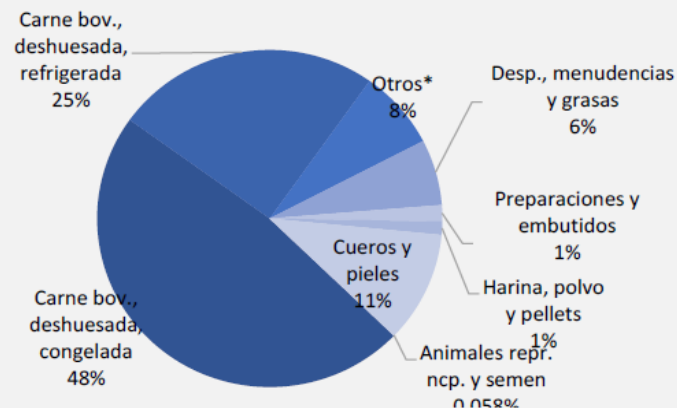
6%

del total de carne des. congelada exportada
mundialmente

29%

inserción internacional
(relación expo/producción, 2024)

Exportaciones por producto

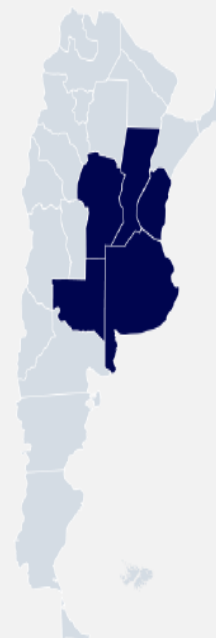


Concentración geográfica de origen

1º sem
2024

93%

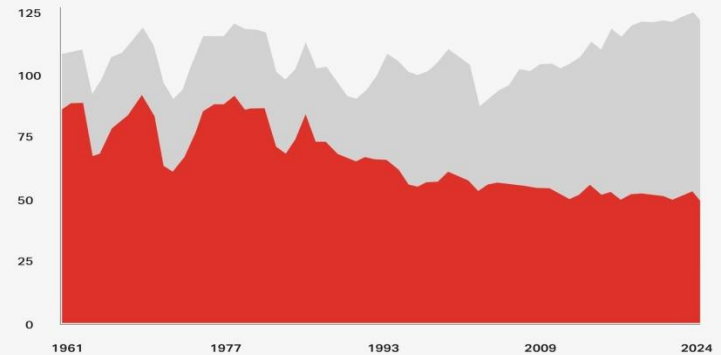
Región Pampeana



- Sustitución de carnes en el mercado local
- Alto consumo de carnes totales
- China como destino de exportación
- Mercado Global Dinámico

Comemos cada vez **más carne(s)...**

Evolución del consumo anual per cápita de **carne vacuna** y otras carnes (en kg por persona).



Fuente: Argendata con base en Our World in Data y Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO).
Nota: los datos se refieren a la carne disponible para consumo. El consumo real puede ser menor después de ajustar por desperdicio de alimentos.

argendata.fundar



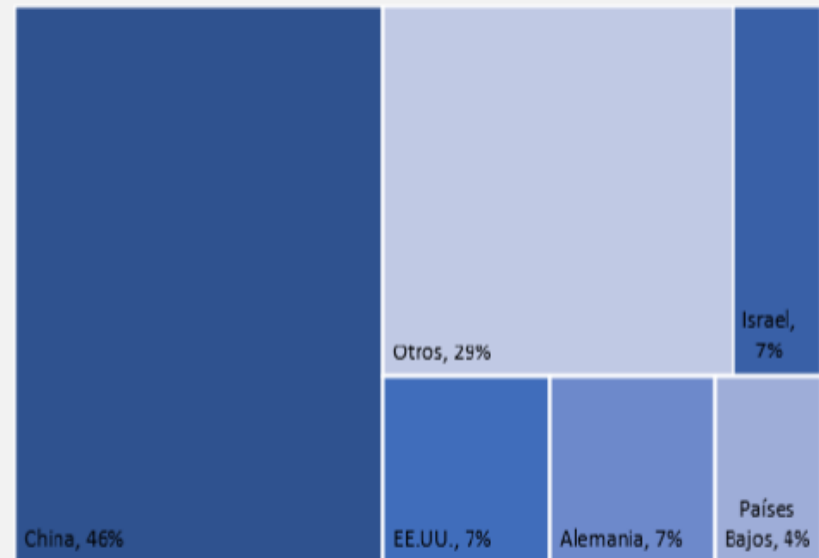
Carne des., congelada. Top 5 mundiales

Año 2023

Exportadores 72%		65% Importadores	
Brasil	28%	40%	China
Australia	15%	10%	EE.UU.
EE.UU.	11%	5%	Rep. Corea
India	11%	4%	Japón
N. Zelanda	7%	3%	Egipto

Exportaciones por destino

Complejo bovino. 2024. En %



Primero en carne vacuna, segundo en total de carnes



¿Década del 90 o cambio de régimen?

Primera Mitad 91-94

- Una reforma tipo 91-94.
 - Caótica al inicio
(Acomodamiento de precios relativos)
 - Expansiva a partir del año
(quizás antes)
- Un escenario muy competitivo en lo micro con aumentos fuertes en inversión de capital y relocalización
- Crecimiento por exportaciones
- Nuevos jugadores

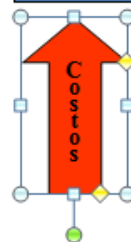
Segunda Mitad 97-00

Riesgo: Repetir Inconsistencia
Gasto público elevado y economía abierta



- ↓ Economía abierta pone un techo a los precios
- ↓ Tipo de cambio fijo impide ajuste.

Rentabilidad empresarial



- ↑ Presión Impositiva
- ↑ Tasas de interés
- ↑ Aumentos de precios no transables

De la fuerza destructora del derroche a la fuerza creadora de la prudencia



Mas U\$S 76.000 M por dif TC

Recordemos.. ¿qué sucedió cuando Argentina cambió el régimen de incentivos?

1862 Banco Londres y Río de la Plata
1864 Bagley . Hesperidina
1865 Liebig's Frigorífico
1860 Emilio Bieckert. Hielo
1880 Emilio Bieckert. Cerveza
1888. Otto Bemberg Cerv. Quilmes
1888 Telégrafos Río de la Plata
1889 Bieckerts
1872 La Forestal (Durmientes FFCC)
1875 José Canale funda Canale
1882 Rigolleau Cristalería
1895 Telégrafos al Pacífico
1905 Singer
1906 La Foresta
1910 Swift
1911 Armour
1911 Dunlop
1911 Remington
1912 South American Stores, Gath and Chavez

1913 Harrods
1913 Wilson Frigorífico
1915 Kodak
1917 Ford Motor Company
1917 Firestone
1917 Massey Tracctores
1918 Studebaker
1920 Fiat
1921 Siemens
1922 Cinzano
1923 Good Year
1922 General Motors
1923 Nesté
1919 Standart Electric
1920 General Electric
1921 Westinghouse
1922 Standart Oil
1927 Colgate Palmolive
1928 Refinerías de Maíz
1939 Merck

Empresas extranjeras instaladas en Argentina

- Entre 1864 y 1913. 50 años
 - 30 Empresas Ferroviarias
 - 36 Gas, Agua, Teléfonos, Petróleo
 - 28 Alimenticias
 - 63 Bancos, financieras y seguros
 - 17 Comercio
 - 11 Construcción
 - 31 Metalúrgica, máquinas y textiles

Exportaciones El motor a desarrollar (con solo recuperar terreno..)

País Seleccioando	Ranking	Millones U\$S 2022
Canada	12	597.000
Australia	20	412.000
Polonia	24	361.000
Brasil	26	334.000
Chile	42	97.000
Argentina	44	88.000

Participación en las exportaciones mundiales de mercancías 1948-2023

% ARGENTINA EN EXPORTACIONES MUNDIALES

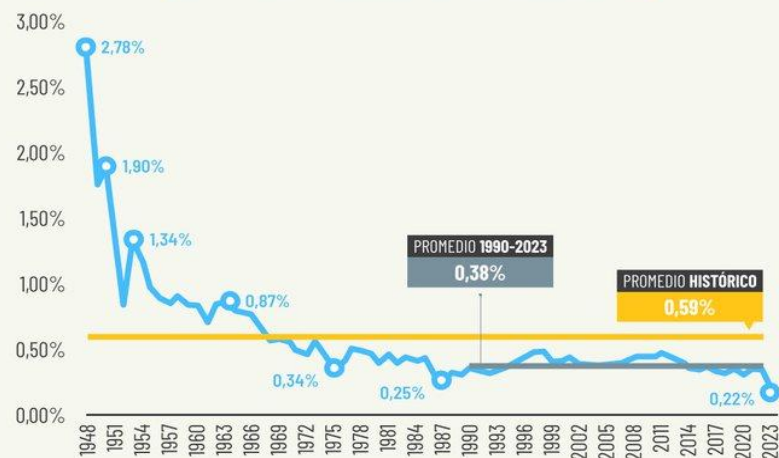


Gráfico: Bolsa de Comercio de Rosario con base en OMC e INDEC

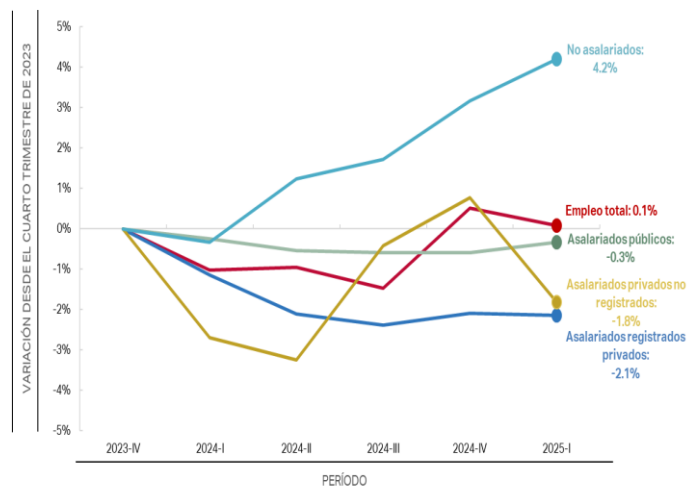
@arg_endatos @argentinaendatos

Riesgos (inevitables) a tener en cuenta

- La dispar reactivación y dispar no reactivación
- La macro se coma la micro
- Las lecturas empresarias de los riesgos políticos
- Que las formas se coman el fondo.
- Los tiempos dispares (baja de costos y decisiones)
- Cuidar el empleo

Variación de los puestos de trabajo

Serie desestacionalizada. Cuarto trimestre 2023 a primer trimestre 2025.

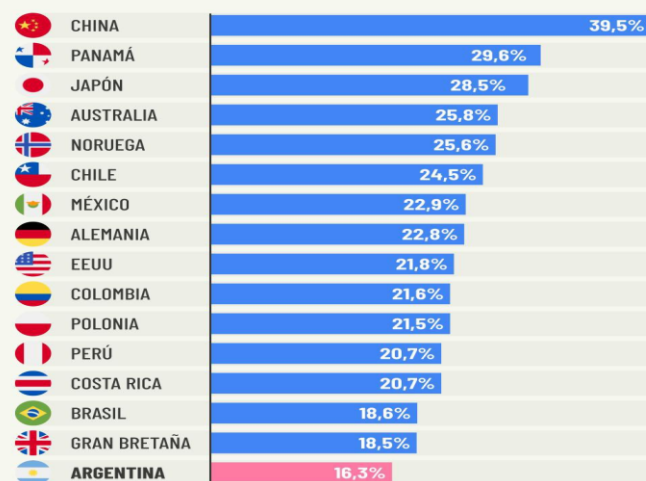


Fuente: Argendata con base INDEC.

argendata, fundar

Inversión como % del PBI

PROMEDIO ENTRE 1980 Y 2024 - EN PAÍSES SELECCIONADOS



Fuente: WEO Database (Abril 2025) - FMI

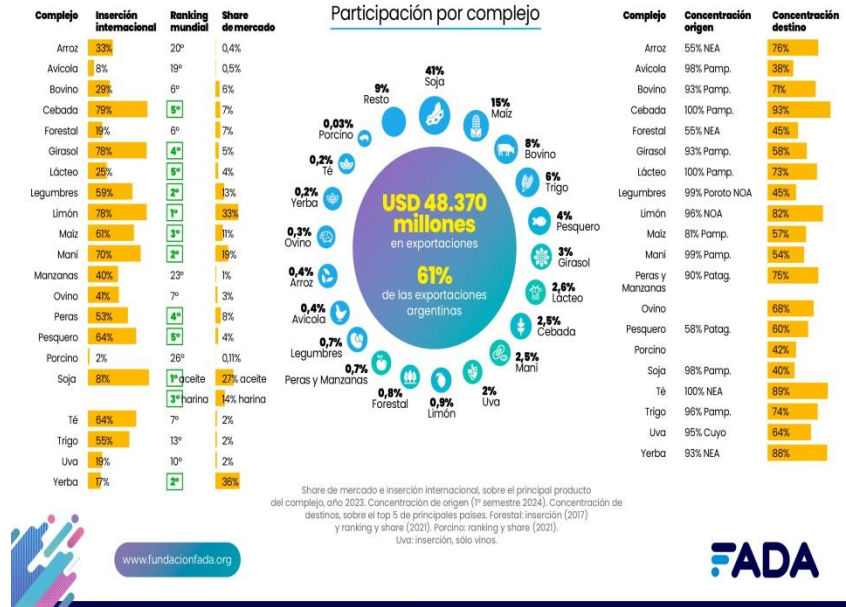
@arg_endatos @argentinaendatos

Oportunidades

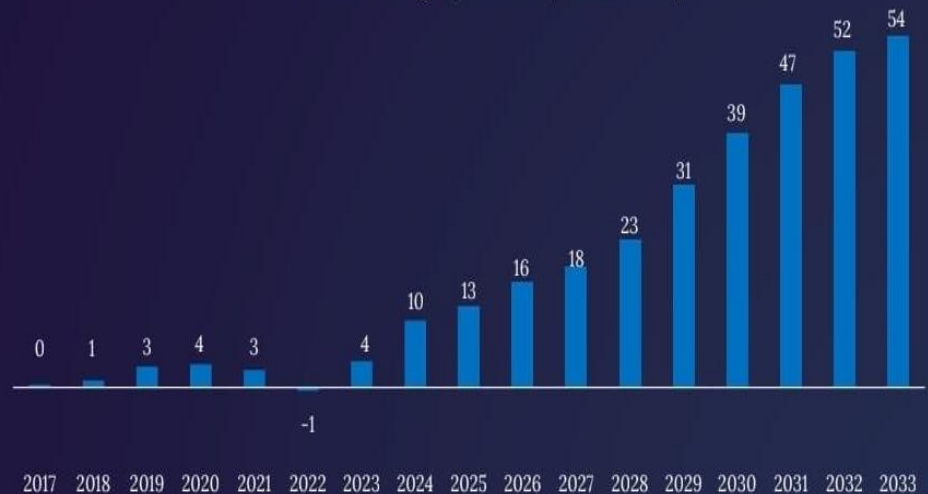
- El mercado es el mundo
- 32.000 millones de comida al día
- Agenda de relocalización
- Industria del Conocimiento
- Sobra paño para el desafío

Monitor de exportaciones agroindustriales

2024



Balance Energía y Minería (USD billones)



2025: Desafío de innovación y el Combate de los Costos

- La devaluación no va salvar ineficiencias
- La inflación no va a tapar ineficiencias
- Queda como opción bajar costos y ser competitivos (Tranqueras adentro y afuera)
- El dilema privado está en los tiempos de ajuste. Llegar tarde es no llegar.
- **El temor es comprensible y justificado pero tiene alto costo de oportunidad**
- ¿Estamos buscando uno a uno inversiones y nuevas empresas?

Muchas Gracias



Frigorífico

Cardenas

desde 1964

60
años



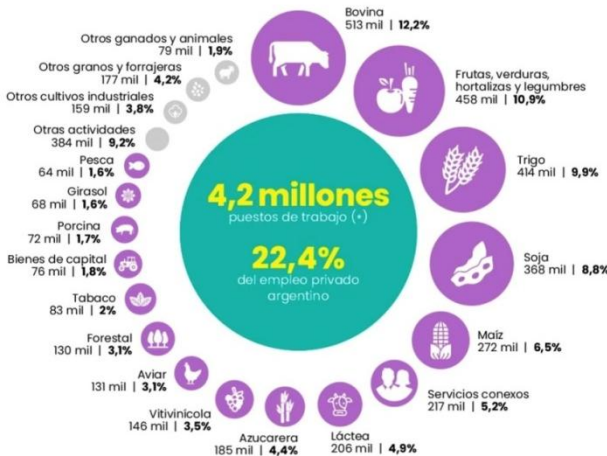
www.frigorificocardenas.com.ar

Importancia de las cadenas agroindustriales

Monitor de exportaciones agroindustriales

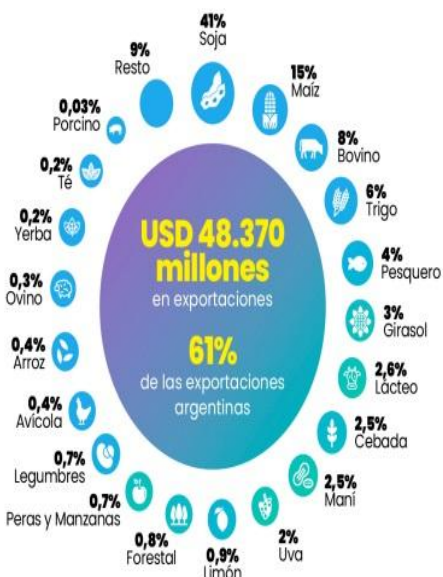
2024

Empleo en las cadenas agroindustriales



Complejo	Inserción internacional	Ranking mundial	Share de mercado
Arroz	33%	20°	0,4%
Avícola	8%	19°	0,5%
Bovino	29%	6°	6%
Cebada	79%	5°	7%
Forestal	19%	6°	7%
Girasol	78%	4°	5%
Lácteo	25%	5°	4%
Legumbres	59%	2°	13%
Limón	78%	1°	33%
Maíz	61%	3°	11%
Maní	70%	2°	19%
Manzanas	40%	23°	1%
Ovino	41%	7°	3%
Pera	53%	4°	8%
Pesquero	64%	5°	4%
Porcino	2%	26°	0,11%
Soja	81%	1°	27%
Té	64%	7°	2%
Trigo	55%	13°	2%
Uva	19%	10°	2%
Yerba	17%	2°	36%

Participación por complejo



Complejo	Concentración origen	Concentración destino
Arroz	55% NEA	76%
Avícola	98% Pamp.	38%
Bovino	93% Pamp.	71%
Cebada	100% Pamp.	93%
Forestal	55% NEA	45%
Girasol	93% Pamp.	58%
Lácteo	100% Pamp.	73%
Legumbres	99% Poroto NOA	45%
Limón	96% NOA	82%
Maíz	81% Pamp.	57%
Maní	99% Pamp.	54%
Pera y Manzanas	90% Patag.	75%
Ovino		68%
Pesquero	58% Patag.	60%
Porcino		42%
Soja	98% Pamp.	40%
Té	100% NEA	89%
Trigo	96% Pamp.	74%
Uva	95% Cuyo	64%
Yerba	93% NEA	88%

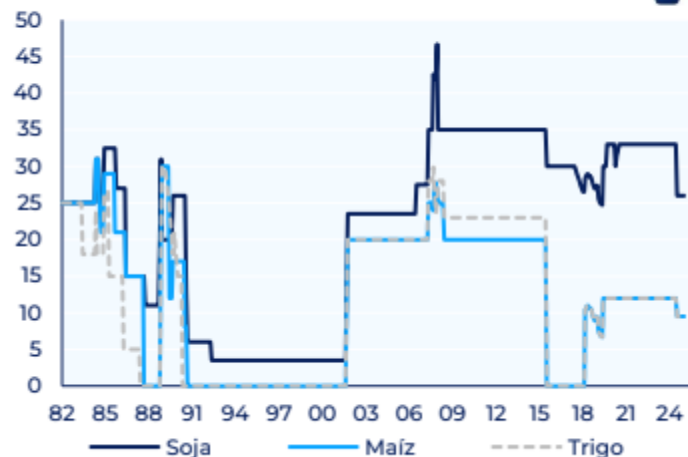
Share de mercado e inserción internacional, sobre el principal producto del complejo, año 2023. Concentración de origen (1° semestre 2024). Concentración de destinos, sobre el top 5 de principales países. Forestal: inserción (2017) y ranking y share (2021). Porcino: ranking y share (2021). Uva: inserción, sólo vinos.

www.fundacionfada.org

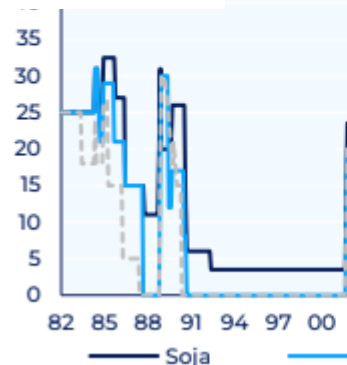


Evolución histórica de las retenciones agrícolas

Alicuotas de los principales cultivos, en %



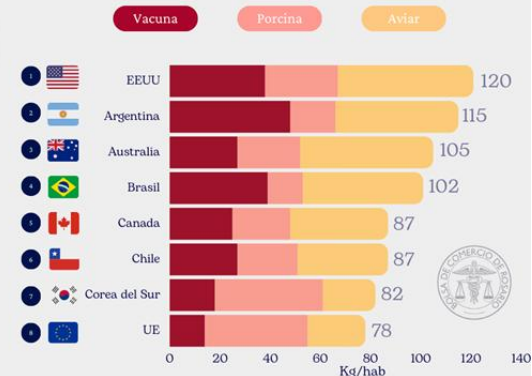
Fuente: Facimex Research



Fuente: Facimex Research

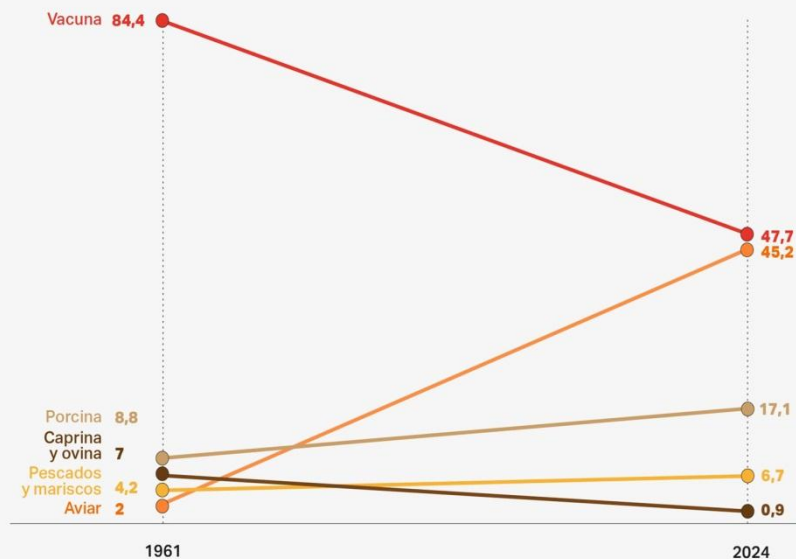
Ranking mundial Consumo de carne per cápita

Año 2024



@BCRmercados en base USDA y OMS

Evolución del consumo de carne vacuna, aviar, porcina, caprina y ovina y pescados y mariscos per cápita anual (en kg por persona)



Los temas 2025

La baja de impuestos.. ¿Para Cuando?

1. Consolidación del Superávit fiscal.
2. Crecimiento económico
3. Aumenta Recaudación
 1. Estrategia:
 2. 6 Impuestos. Piso nacional + competencia provincial.
 3. Se elimina Retenciones
 4. Se elimina impuesto al cheque
 5. Super IVA, Competencia provincial, Atentos al proyecto
4. Convicción 100%. Gran noticia el anuncio de Reforma
5. ¿Timing?
6. ¿Es la estrategia adecuada?
 1. Insuficiente
 2. Impacto reducido en expectativas, salvo el timing
7. ¿Aguanta la micro?

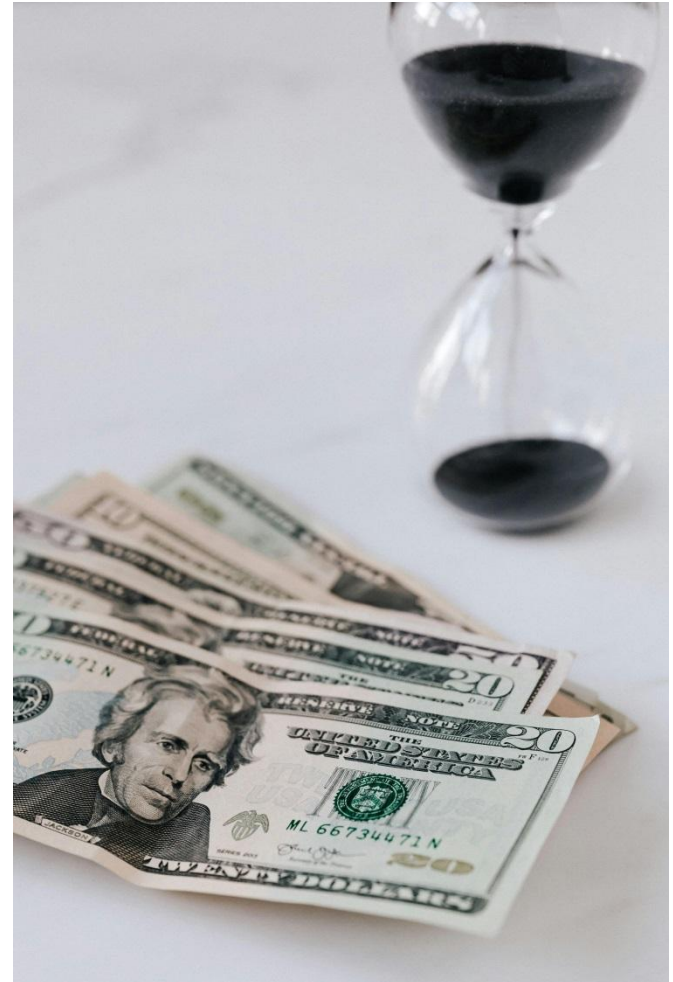
Presión tributaria: los argentinos enfrentan el pago de 165 impuestos

• Ganancias sobre personas • Ganancias sobre sociedades • Gravamen sobre premios de determinados juegos de sorteos • Aportes para trabajadores en relación de dependencia • Contribuciones para trabajadores en relación de dependencia • Régimen de Autónomos • Régimen de personal casas particulares • Impuesto sobre los Bienes Personales. Contribución especial sobre el Capital de las Cooperativas • A la Transferencia de Inmuebles • Sobre los Créditos y Débitos en Cuentas Bancarias • Impuesto al valor agregado (IVA) • Tabaco • Bebidas alcohólicas • Cervezas • Bebidas analcohólicas • Jarabes • Extractos y concentrados • Champañas • Objetos suntuarios (bienes de lujo) • Vehículos automóviles y motores • Embarcaciones y aeronaves de recreo o deportes • Productos electrónicos • Seguros • Telefonía satelital • Impuestos sobre los Combustibles Líquidos y al Dólar de Carbono • Impuesto a la Energía Eléctrica • Impuesto Adicional de Emergencia sobre cigarrillos • Fondo Especial del Tabaco • Impuesto a las Entradas de Espectáculos Cinematográficos • Impuesto a los Videogramas Grabados • Impuesto a los Servicios de Comunicación Audiovisual • Recargo al Gas Natural • Impuesto Específico sobre la Realización de Apuestas • Impuesto indirecto sobre apuestas on-line • Derechos de importación • Derechos de exportación • Tasa de estadística • Impuesto a los Pasajes al exterior • Monotributo • Impuesto PAIS	• Percepción RG 4515 • Aporte Solidario a las Grandes Fortunas • Impuesto Inmobiliario • Impuesto sobre los Ingresos Brutos • Impuesto a los sellos • Impuesto a los automóviles • Impuesto a las Loterías • Impuesto a la transmisión gratuita de bienes • Impuesto a la generación de residuos sólidos urbanos no reciclable • Impuesto a la generación de residuos sólidos y víveres no reciclable • Impuesto por el uso y la ocupación de la superficie, el espacio aéreo y el subsuelo de la vía pública • A los combustibles derivados del petróleo • Canon de riego • Derecho de Timbre • Impuesto al ejercicio de profesiones liberales • Derecho de delineación y construcción • Impuesto sobre la nómina salarial • Derecho de capacidad constructiva • Gravámenes sobre estructuras, soportes o portantes de antenas • Contribución por publicidad • Tasa de uso de agua de dominio público • Impuesto a los productos forestales • Contribución que incide sobre compañías de electricidad • Derecho de extracción de minerales • Derecho de explotación de minerales • Derechos de Explotación de Áridos • Tasa por depósito de mercaderías en infracción • Tasa por limpieza de feris • Tasa de pesca • Fondo de emergencia agropecuaria • Fondo de Financiamiento de Servicios Sociales • Fondo Social de Reactivación Productiva • Fondo de Financiamiento para el Sistema Previsional • Tasas retributivas de servicios (judiciales) • Tasas retributivas de servicios (servicios Administrativos) • Tasas retributivas de servicios (otras)	• Contribución por mejoras • Impuesto sobre las actividades de hipódromos, similares y agencias de apuestas • Tasa por Servicios Generales • Tasa por Servicios Especiales de Limpieza e Higiene • Tasa por Habitación de Comercio e Industria • Tasa por Inspección de Seguridad e Higiene • Derechos por Publicidad y Propaganda • Impuesto Automotor • Derecho de Oficina • Derecho de Construcción • Derecho de Ocupación o Uso de Espacios Públicos • Derecho de Ocupación o Uso de Espacios Privados Municipales • Derecho a los Espectáculos Públicos • Patentes de Rodados • Tasa por control de Marca y Señales • Derecho de Cementerio • Tasa por inspección de Pesas y Medidas • Tasa por Servicios Varios • Contribución por Mejoras • Contribución especial por Pavimentación y Veredas • Tasa por Conservación de la Red Vial Municipal • Tasa por Control de Calidad de Obra en la vía pública • Derechos de registro por emplazamiento de estructuras, soporte de antenas, equipos complementarios y de publicidad y propaganda, telecomunicaciones • Derechos de verificación por emplazamiento de estructuras, soporte de antenas, equipos complementarios y de publicidad y propaganda, telecomunicaciones • Contribuciones especial por Acciones de Seguridad • Tasa por servicios de Limpieza y desmalezamientos de baldíos, inmuebles destruidos o semidestruidos y casas abandonadas • Tasa por residuos sólidos urbanos y residuos peligrosos • Impuesto al mayor valor del bien libre de mejoras • Derechos por venta ambulante • Derechos de registro de conductor • Transporte público y remoción y	• estadia en general • Derecho de uso de instalaciones municipales • Derecho de la estación de la terminal de ómnibus • Tasas y derechos prestados por la dirección hidráulica • Derechos de laboratorio de suelo, hormigón y asfalto • Derechos de explotación de minas de tercera categoría • Contribución que incide sobre el uso de playas y riberas • Contribución por servicios culturales • Contribución para servicios de justicia • Tasa por uso del vertedero municipal • Contribución de servicios prestados en el matadero municipal • Derecho por habilitación e inspección de vehículos • Tasa única aeroportuaria Municipal • Contribución transporte público de pasajeros • Tasa por los servicios adicionales de la policía de tránsito • Derecho especial de funcionamiento de remises, taxis y transportes escolares • Fondo municipal de promoción y asistencia a la comunidad y turismo • Tasa de salud • Contribución de la Provincia de Buenos Aires • Tasa por Alumbrado Público • Tributo por Pluvialidad Urbanística • Contribución por los servicios adicionales municipales • Contribución que incide sobre los servicios de protección sanitaria • Derechos por control bromatológico y salubridad (Alimentos) • Tasa por servicio de inspección veterinaria • Tasa por búsqueda y rescate • Contribución que incide sobre los mercados • Contribución que incide sobre la instalación mecánica y sobre la instalación y suministro de energía eléctrica • Contribución especial sobre los consumos de gas natural • Contribución para la financiación del desarrollo de la infraestructura	• sanitaria y cloacal • Contribución ambiental por generación y transporte de restos de obras y demoliciones • Contribución que incide sobre evaluación y fiscalización impacto medioambiental/riesgo ambiental • Contribución para financiación del desarrollo local y regional de obra de gas natural y otras de interés • Contribución para obras públicas • Impuesto Inmobiliario • Tasa por juegos de azar • Derecho de registro inmobiliario y catastro • Tasa de deportes • Derechos de uso y servicios planta procesadora productos de mar • Contribución por servicios asistenciales • Contribuciones sobre la introducción de mercaderías a los mercados • Tasa de verificación • Tasa sobre el financiamiento otorgado por la Caja de Crédito Municipal a personas Humanas o jurídicas • Tasa de violación de planos y mensuras, relevamiento • Tasa para vacunación antirrábica • Tasa por cobranzas y retenciones • Tasa por servicios de máquinas, equipos y otros de prestación municipal • Tasa por desagote de pozos ciegos y cámaras sifónicas • Tasa por desinfección, desinsectación y desratización • Tasa por control de animales en la vía pública • Canon por la concesión de servicios públicos • Venta de impresos y publicaciones municipales • Tasas únicas industriales • Derechos relativos a las instalaciones eléctricas en viviendas y electroneumáticas • Fondo de emergencia por Covid-19 • Tasa especial y extraordinaria por Covid-19
--	---	--	--	--

2025 – 2026

Maduración de Reformas

- Las reformas (al igual que los negocios) maduran.
- Ni el anuncio es implementación ni la implementación es funcionamiento.
- En un contexto de apertura, cero subsidios, y estabilidad, **frenar decisiones por incertidumbre** política es de **altísimo riesgo**.
- Para el Gobierno acelerar la apertura asegura inflación baja
- Para el sector privado productivo la apertura acelera la necesidad de bajar costos
- Hasta ahora, las reformas son reversibles



Apertura

$$\text{Argentina : } Pd = P^* \times TC \times (1+t) \times (1+L) \times (1+Q)$$

Donde

Pd = Precios domésticos

P^* = Precios externos

Tc = Tipo de cambio (¿dolarización?)

$(1+t)$ = política comercial (aperturista)

$(1+L)$ = Plus logística (distancia natural)

$(1+Q)$ = Plus cepos, burocracia, desorden (con Q)

Redunda en

$$Pd = P^* \times TC \times (1+ ¿ 0 ?) \times (1+ L) \times (1+ ¿ 0 ?)$$

¿Somos realmente competitivos?

- Yo nunca vi
 - Un coreano produciendo sin educación
 - Un yanqui sin financiamiento
 - Un alemán haciendo trámites en el MS
 - Un suizo pagando anticipos de IIBB en Ginebra
 - Un italiano sin insumos importados
 - Un científico del MIT liquidando un CM 05
 - Un australiano pagando tres custodias por camión
 - Un japonés esquivando pozos en la RN 33, 3, 188, 34
 - Un quesero holandés negociando bloqueos con Atilra
 - Un minero canadiense transando con mafias en Vaca Muerta
 - Un pyme chino pagando juicios laborales
- Yo sí los vi a cada uno de Uds resolviendo estas inviabilidades

Cisne negro

Incertidumbre: El mundo se complica

Los hechos

- Guerra Comercial Trump
 - Geopolítica
 - Aranceles para negociar
- Más que Aranceles
 - Una forma de influir mercados
 - El inicio de la Arbitrariedad inconsistente. Incertidumbre
- Conflicto en Medio Oriente
 - ¿Nueva guerra fría?
 - ¿Trae beneficios la guerra?
- Cotiza la seguridad.

Efectos

- Resultado final
 - Cierre del comercio
 - Devaluaciones competitivas
 - Aumento del Gasto
 - Emisión
 - Deuda
 - Mayor tasa o reticencia a la baja
 - Tecnología aplicada al derroche
 - Cuellos logísticos
- Argentina
 - Efecto sustitución local
 - Saldos Exportables sobre nuestro mercado y sobre nuestros clientes
 - Arancel en país grande puede llevar a retenciones en país chico

Esquemas Cambiarios



Esquema Cambiario	Det. del precio	Adquisición
Fijo	Gobierno	Libre
Devaluaciones periódicas	Gobierno	Libre
Libre = Flotación = Flexible (puro)	Libre	Libre
Flot Sucia o Administrada	Libre entre bandas	Libre
Control de Cambios	Gobierno	Regulada
Tipo de cambio múltiple	Diferentes valores del dólar	Regulada por actividad

La batalla 2025: El Costo Argentino

El costo tranqueras afuera

- Impuestos
 - Nacional
 - Provincial
 - Municipal
- Burocracia
- Costo Financiamiento
- Laboral y Judicialización
- Infraestructura
- Seguridad
- Educación y Salud
- El impuesto al candado

