



minerva
foods

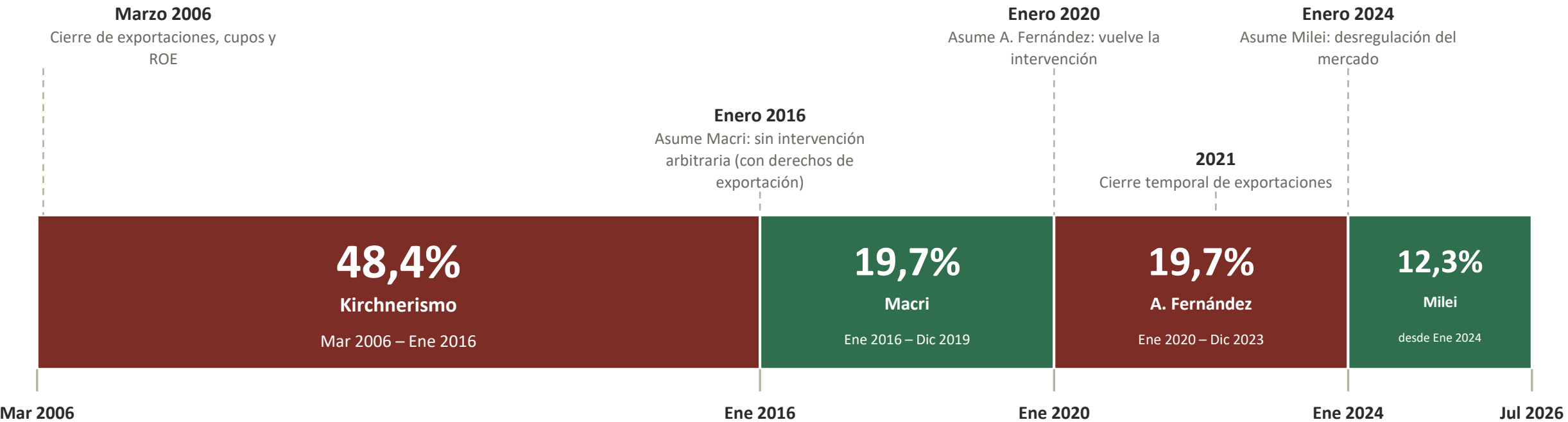
Observando el mercado, decidiendo el negocio

Diego Ponti



Momento del mercado ganadero

Meses acumulados con y sin intervención arbitraria del mercado · marzo 2006 – julio 2026



- Intervención — 68,0% del tiempo**
Kirchnerismo (2006-2016) + A. Fernández (2020-2024): cierres de exportación, precios mínimos de faena, obligación de carne barata
- No intervención — 32,0% del tiempo**
Macri (2016-2019) + Milei (desde 2024): sin cierres arbitrarios ni cupos, aunque con derechos de exportación vigentes



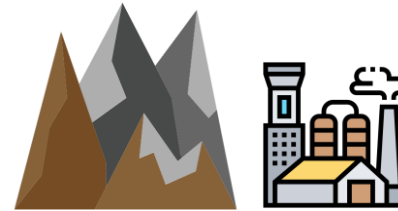
EL NUEVO MOLDE



**ESTABILIDAD
CAMBIARIA**



**INFLACIÓN
EN BAJA**



**RITMOS
CRECIMIENTO**



**TASAS DE INTERES
ALTAS**



LOS VALORES EN ALTO

Vs. últimos 5 julios



+141%

+30%



+126%

+22%

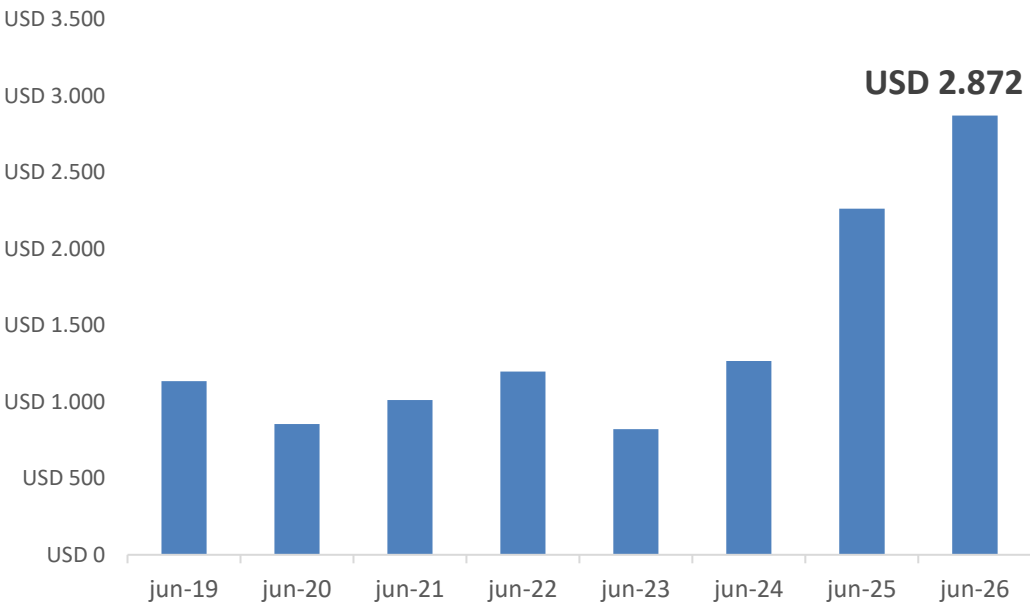




Barreras de ingreso

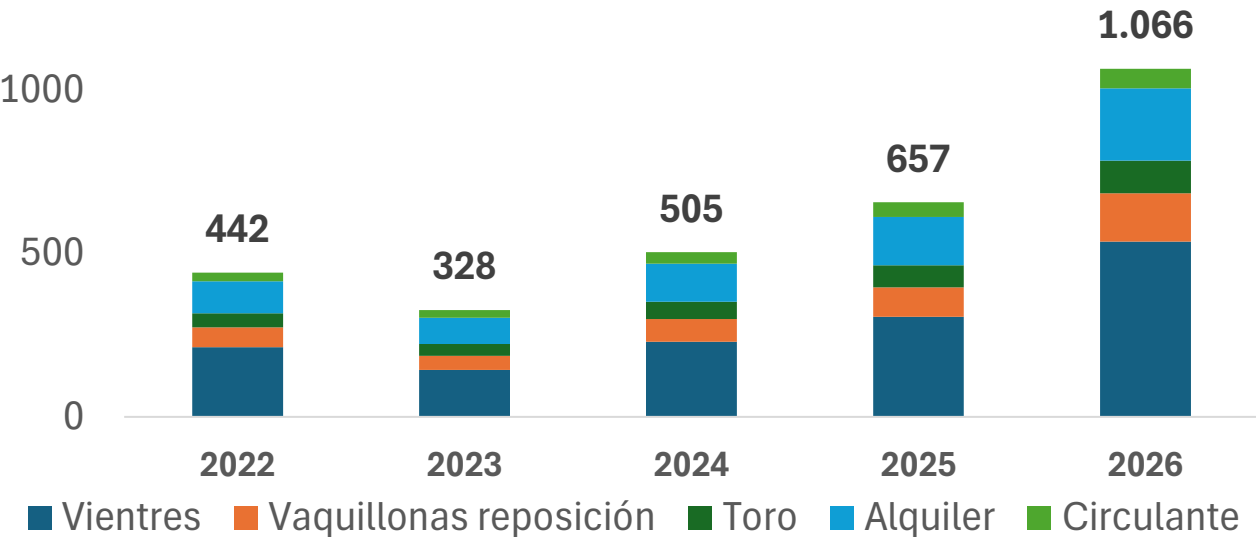


Inmovilización por hectárea



USD/ha

Campo de Cría – 0,7 Vientres



GRANOS/CARNE

Cotizaciones valores promedio jul-26
Comparación vs prom. últimos 7 jul

Maíz	274.600	\$/t.
Soja	500.000	\$/t.
Trigo	301.000	\$/t.
Girasol	660.825	\$/t.

Ternero 160-180kg.
\$ 1.093.290

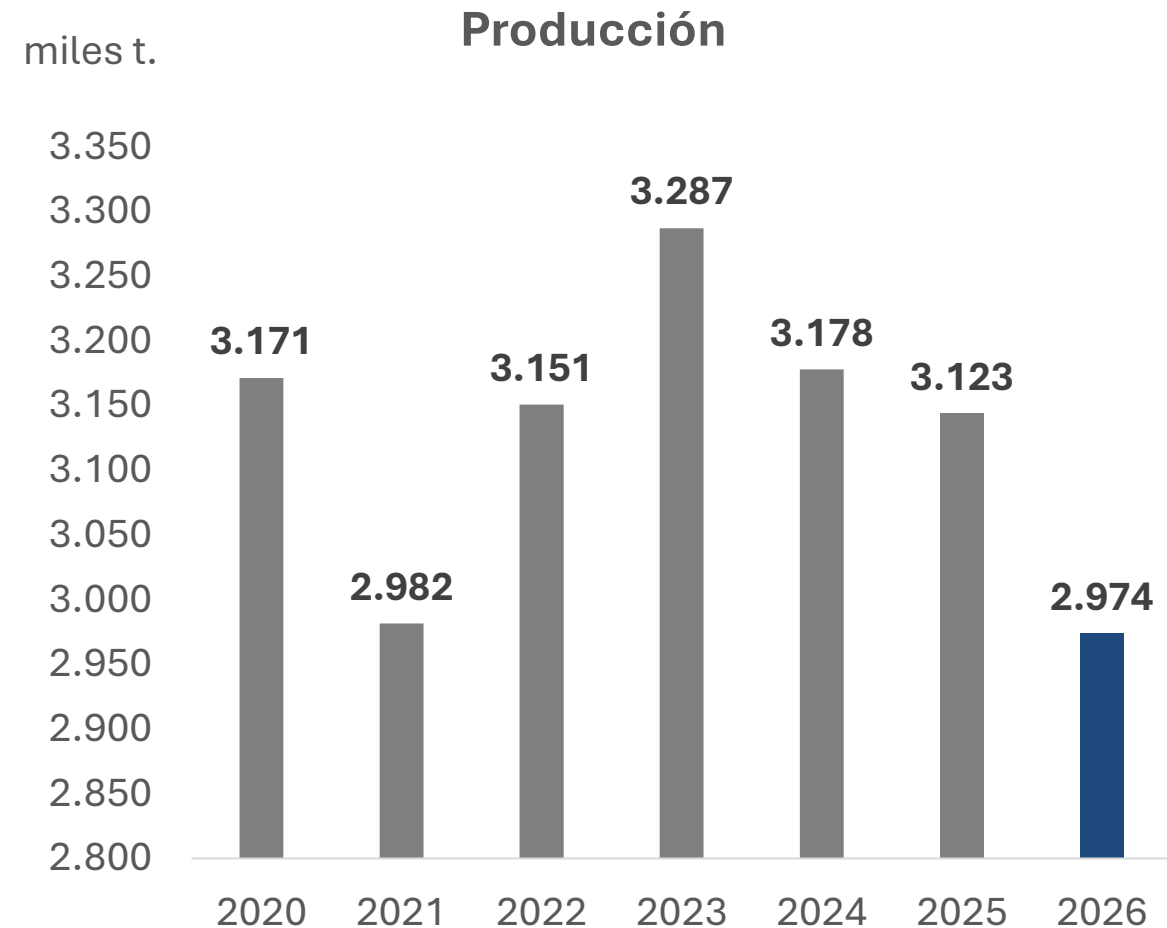
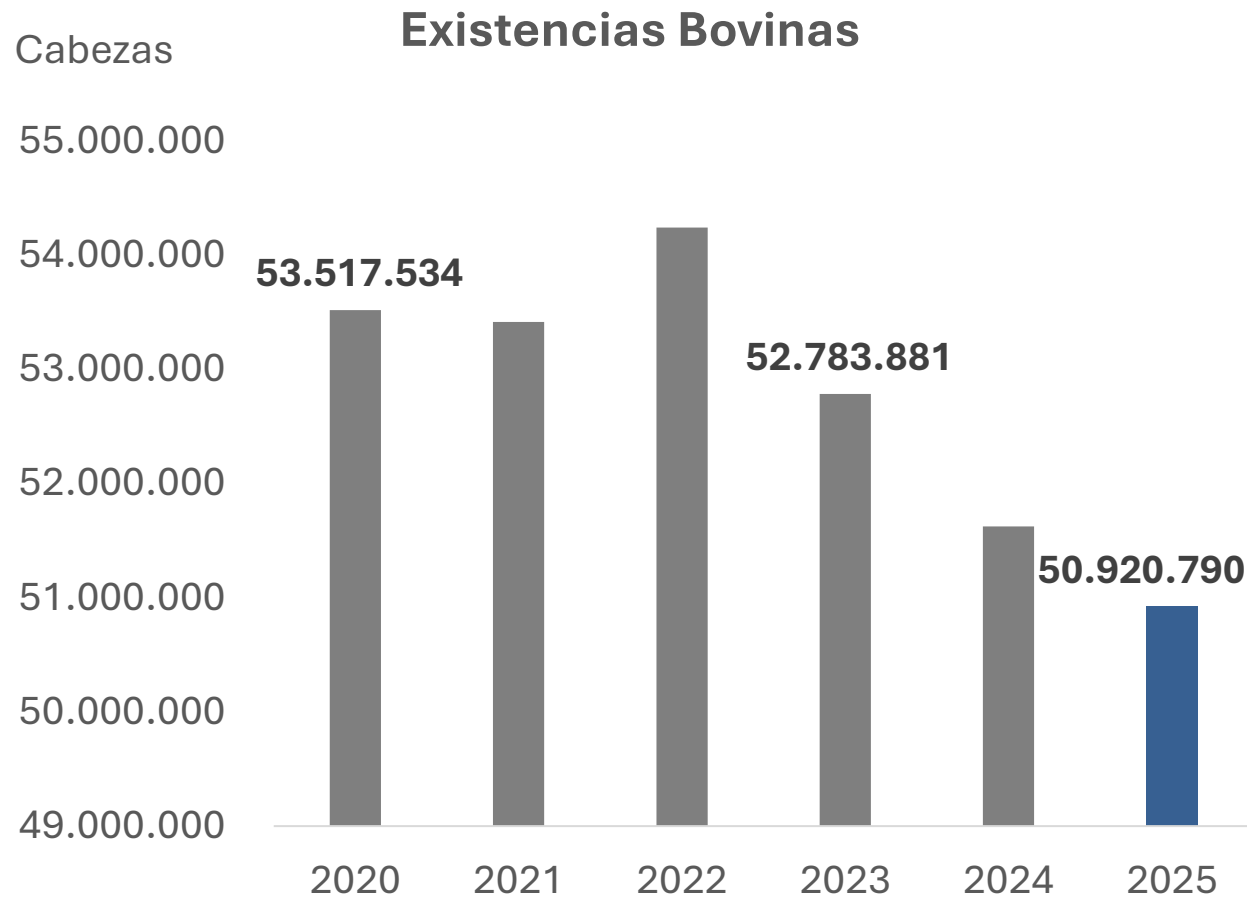
Relación	Prom. últ. 7 jul	Var. Vs prom.
4,0	2,4	67%
2,2	1,4	56%
3,6	1,8	103%
1,7	1,3	32%

Vaquillona Preñada
\$ 2.324.114

Relación	Prom. últ. 7 jul	Var. Vs prom.
8,5	5,0	70%
4,6	2,9	59%
7,7	3,7	107%
3,5	2,6	35%

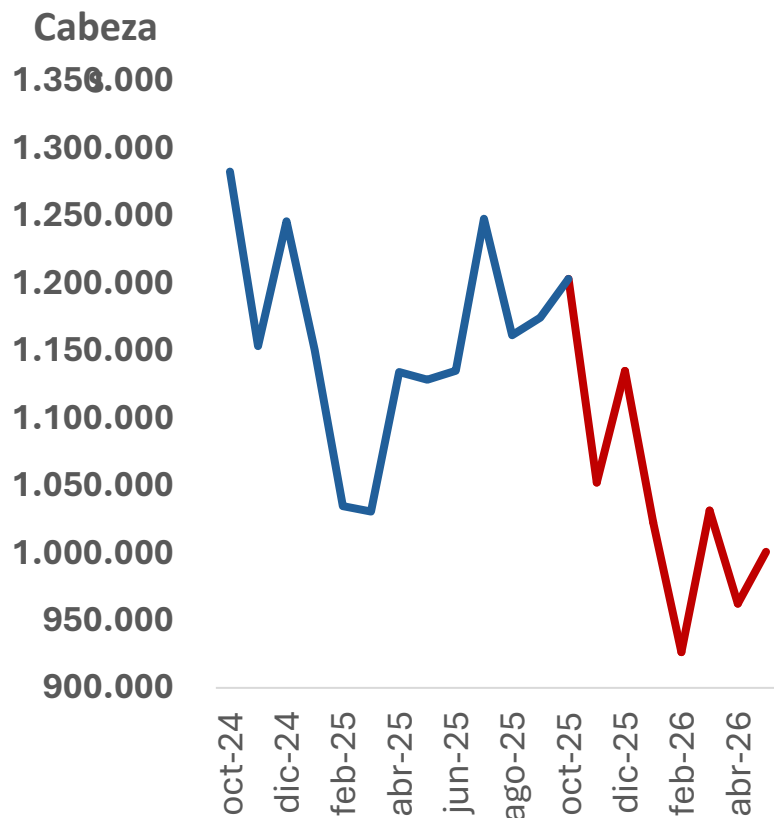


LA OFERTA COMO SOSTEN DE PRECIOS



¿Qué está haciendo el productor?

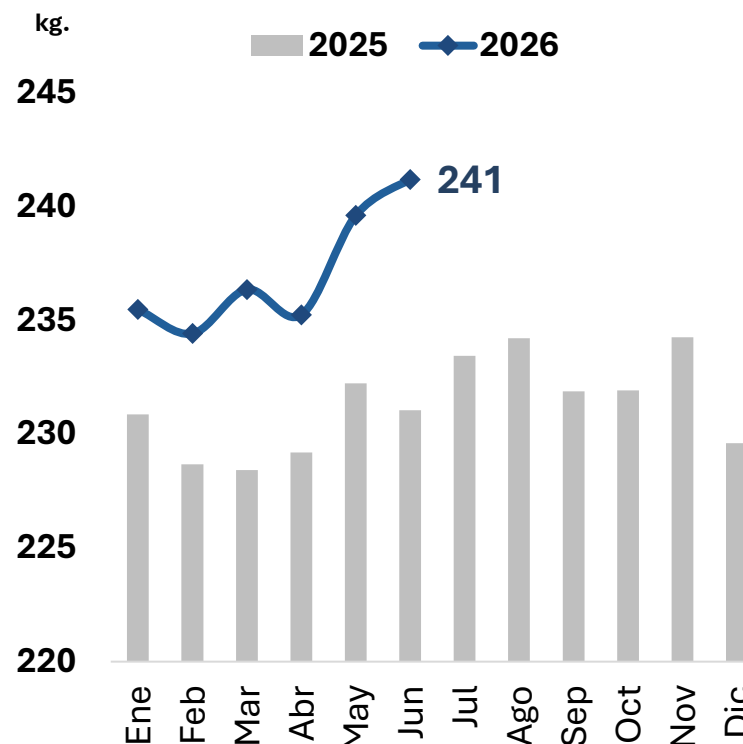
FAENA



-9%

caída interanual
faena

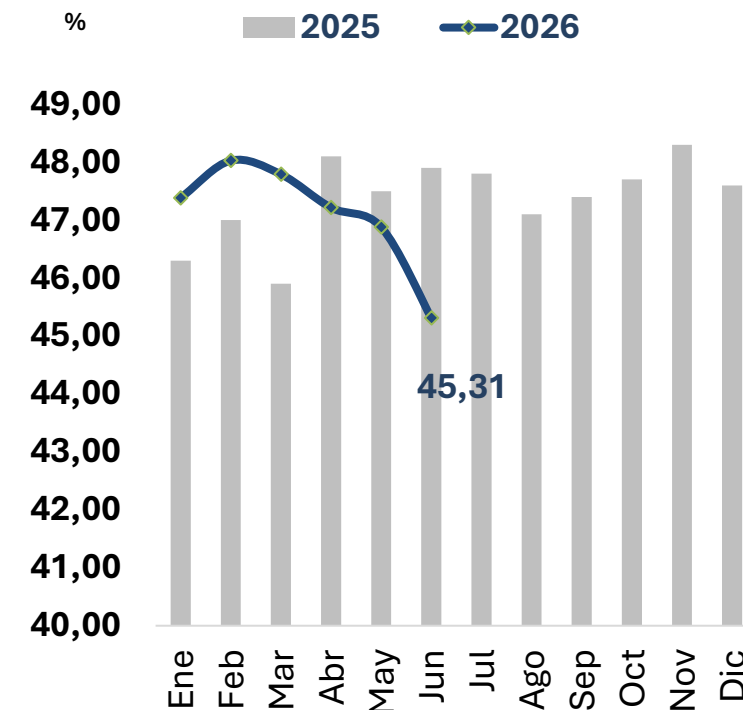
PESO FAENA



241kg.

peso res gancho

% HEMBRAS FAENA



45,3%

hembras en faena



Proyección de faena 2026



PROYECCIÓN ANUAL 2026

12.372.361

cabezas estimadas

ACUMULADO REAL

6.022.129

6 meses reales

PROY. RESTANTE

6.350.232

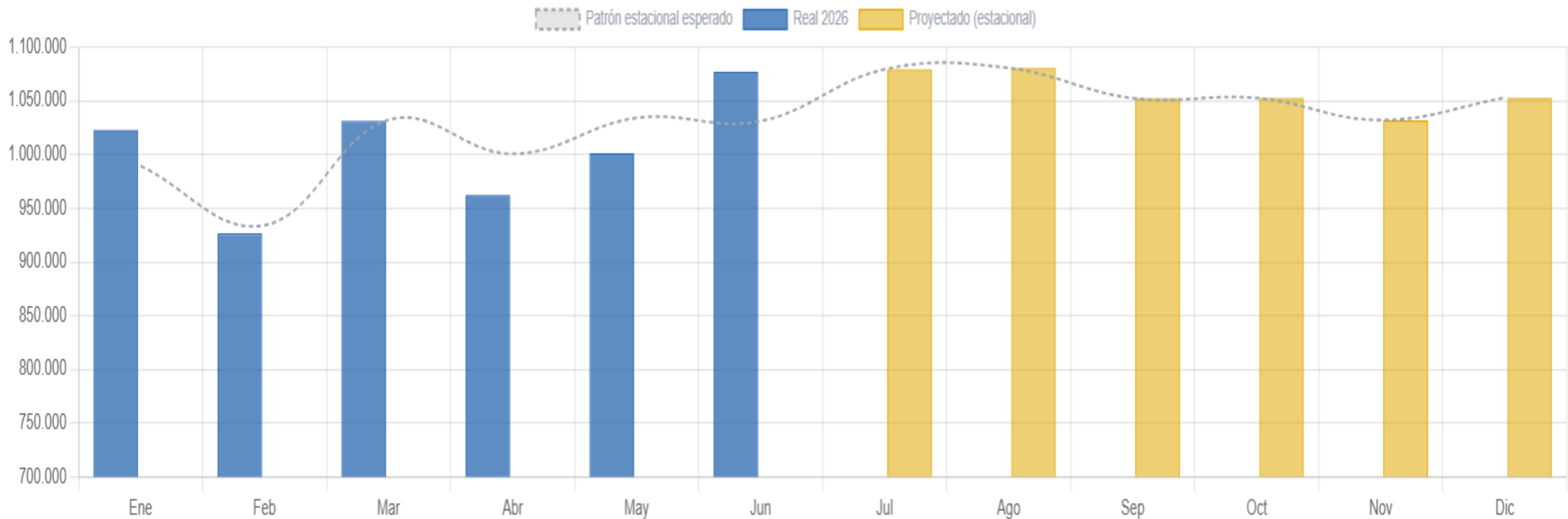
6 meses · estacional

VS 2026 ANTERIOR

▼ 8.9%

Base: 5 años (2021–2025)

PROYECCIÓN MENSUAL — REAL VS PROYECTADO



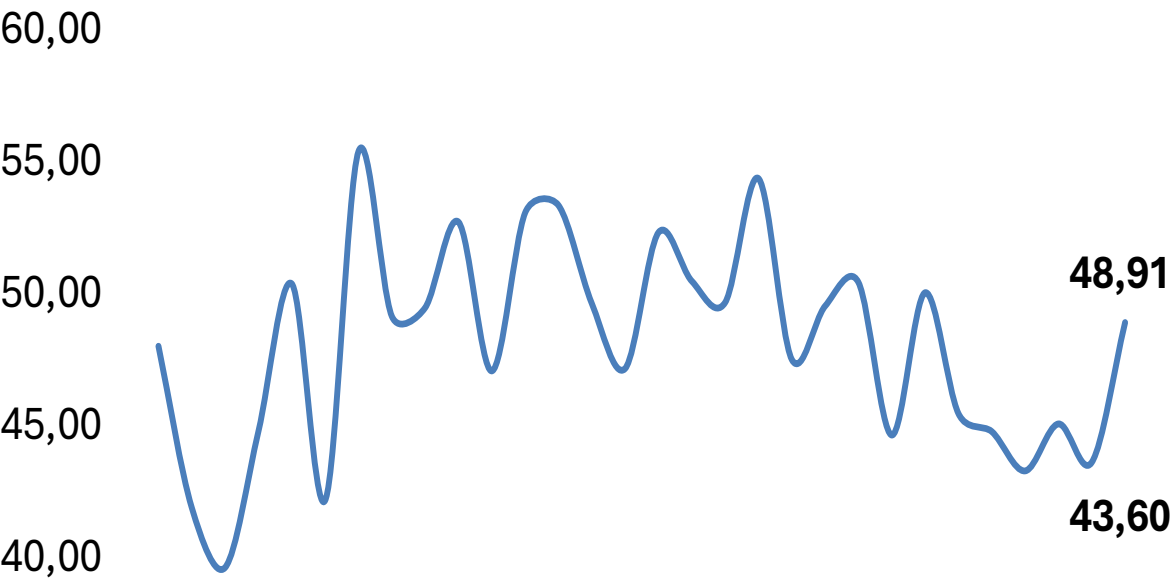


Una torta chica



Consumo por habitante de carne vacuna

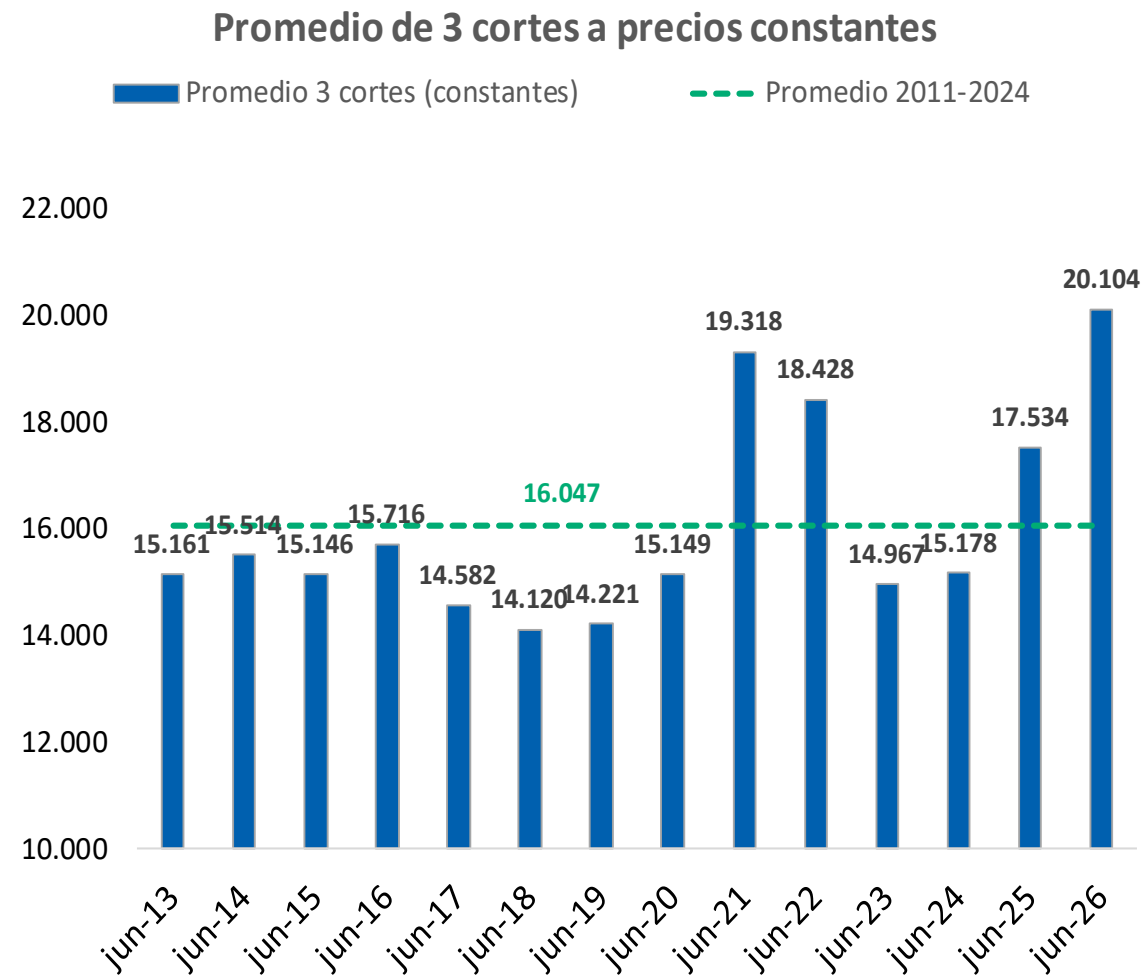
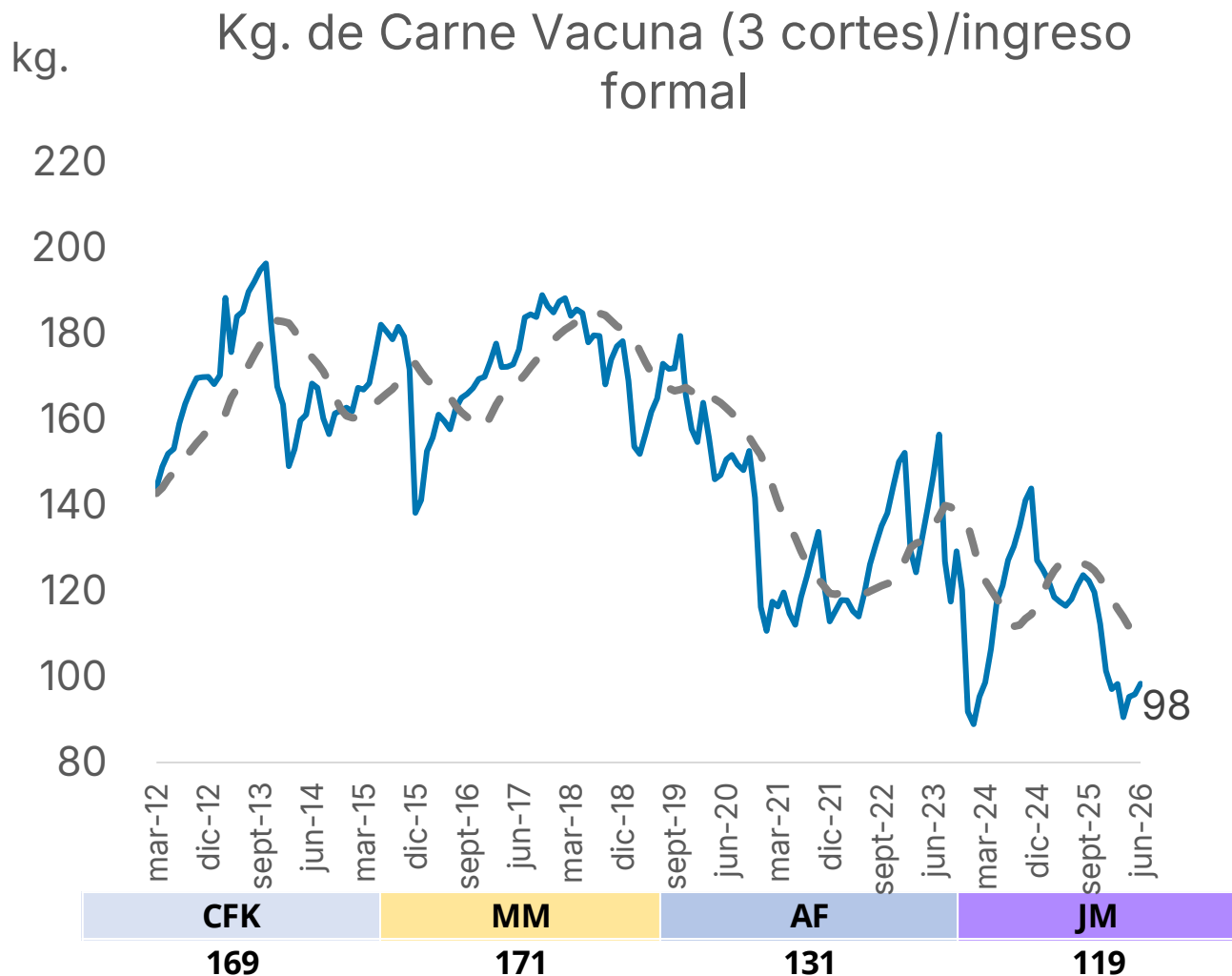
Kg./hab.



Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
2024												2025												2026					



El limite del bolsillo





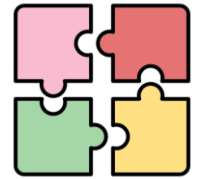
Fuente: Tablo y Eduardo Torres



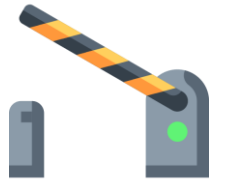
El dato devora al relato



DESEQUILIBRIO



DIVERSIDAD

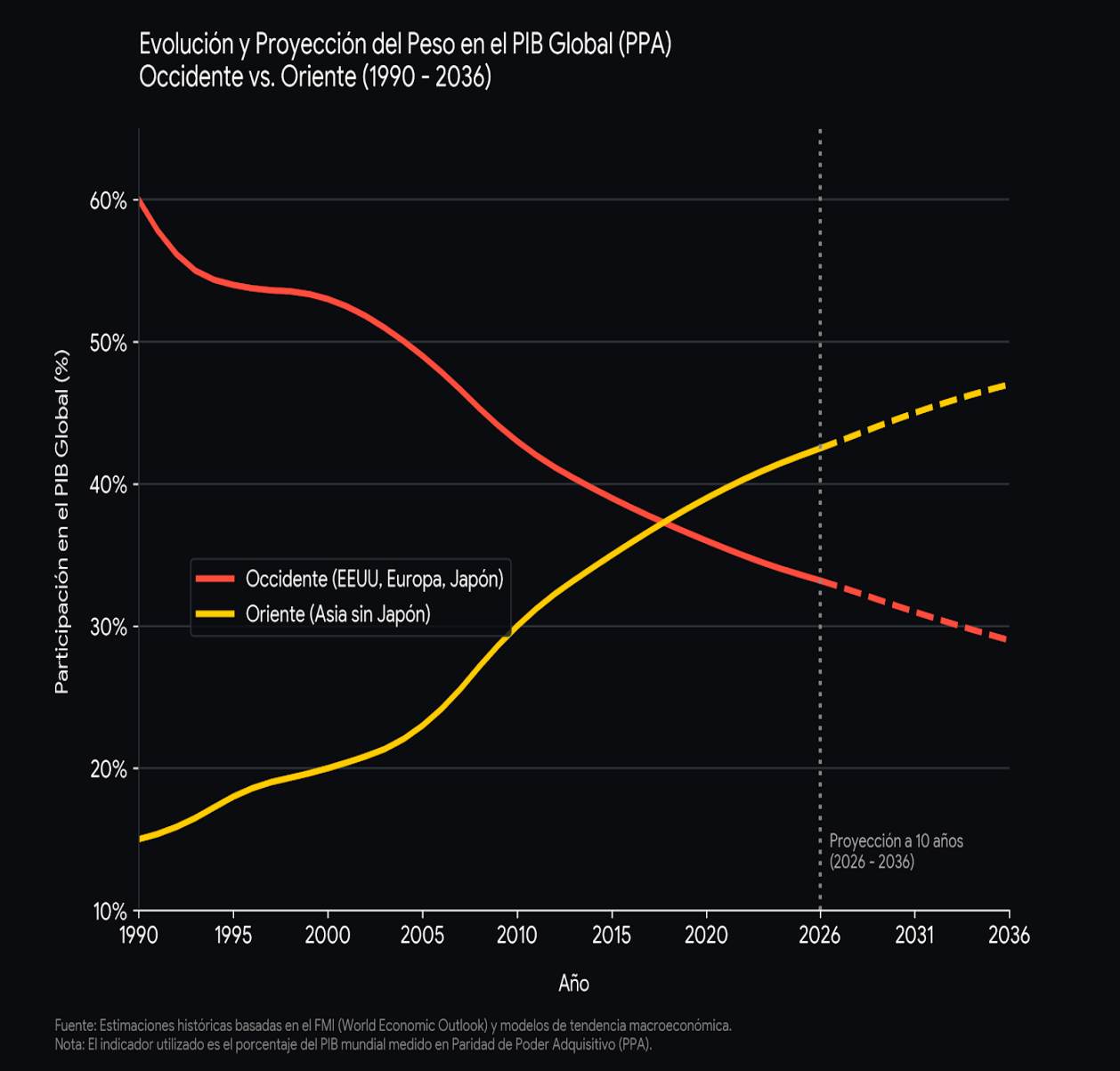


ARANCELES

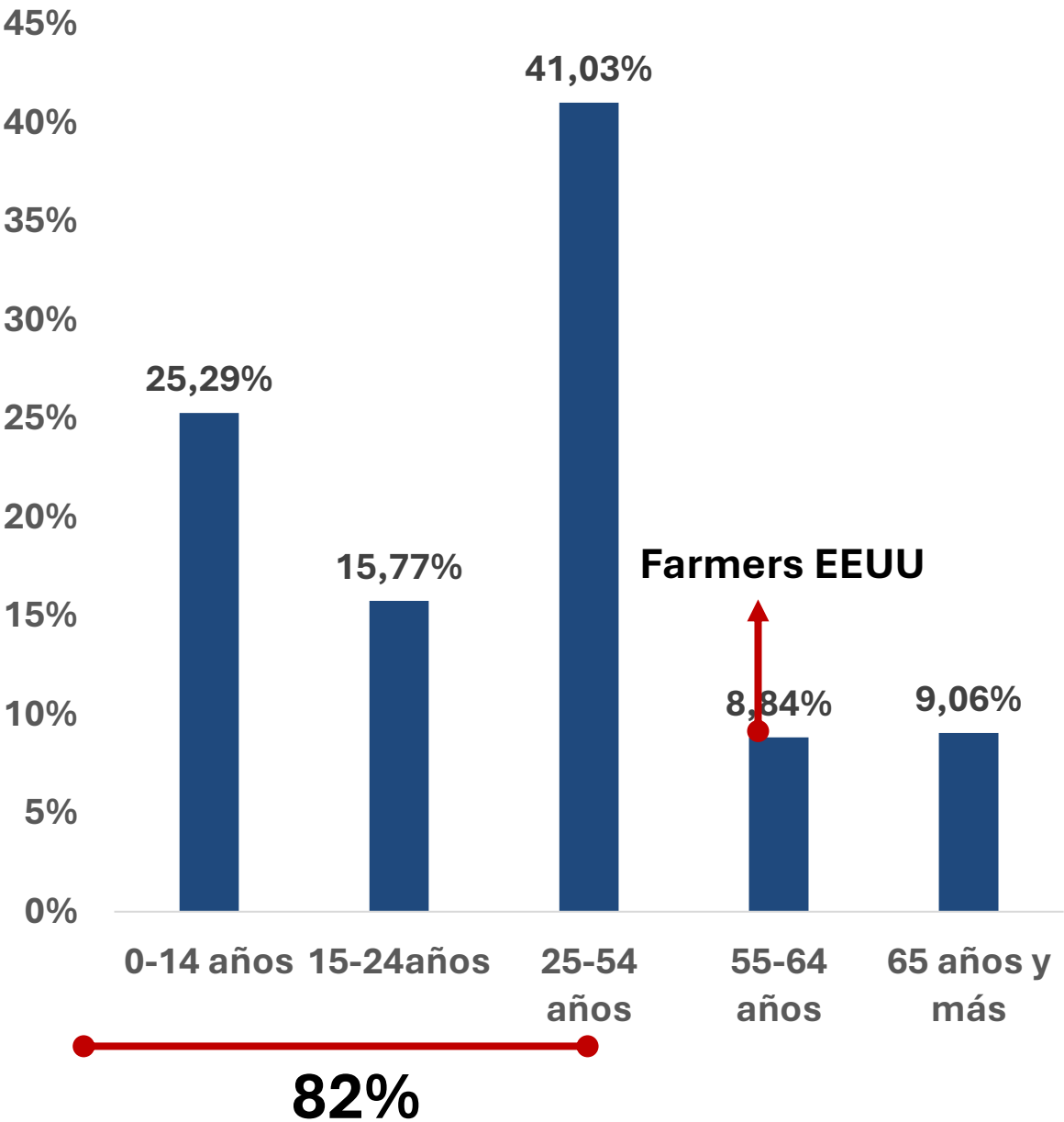


CALIDAD OBJETIVA

Cambia la gravitación mundial



Desajuste etario





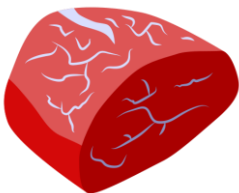
CARNE PARA TODOS

Viento a favor

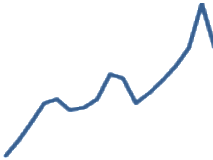
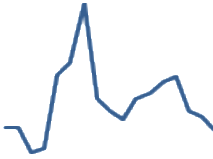


Carne Gancho

	USD/kg	m/m	a/a
	5,7	-3%	26%
	5,7	1%	12%
	4,3	-5%	15%
	5,8	-2%	29%
	8,6	-4%	5%



Precios Carne Vacuna

 RAL Hilton	USD 19.750	
	Mes 0,0% Año 16,2%	
 Set 17 cortes	USD 6.000	
	Mes -1,6% Año 11,1%	
 Promedio	USD 8.350	
	Mes -0,6% Año -19,7%	
 Delanteros	USD 12.000	
	Mes 0,0% Año 23,1%	



Volúmenes

JUNIO 2026
78.204 TN RCH

6,7%

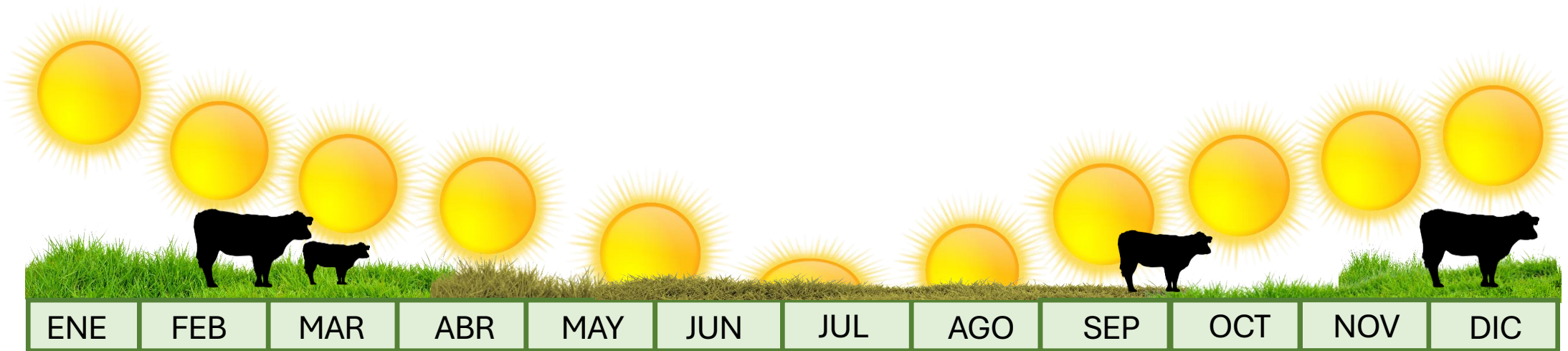
Destino	Var. a/a (%)	Particip. (%)
China	-6%	53%
U.E.	-4%	9%
Israel	22%	10%
EE.UU.	188%	19%
Chile	-13%	3%

ACUMULADO 2026
410.694 TN RCH

9,7%



Introspección empresarial



INVERNADA
GORDO



Situación económica

Situación financiera

Sinergia

Recursos disponibles

Dinámica comercial

Capital Humano



Ventanas de oportunidad



KG. TERNERO UNIDAD VS ÚLT. 5 JULIOS



SANIDAD

-18%



MAÍZ

-43%



-4%



-28%



-3%



-33%



CONCENTRADO
PROTEICO

-45%

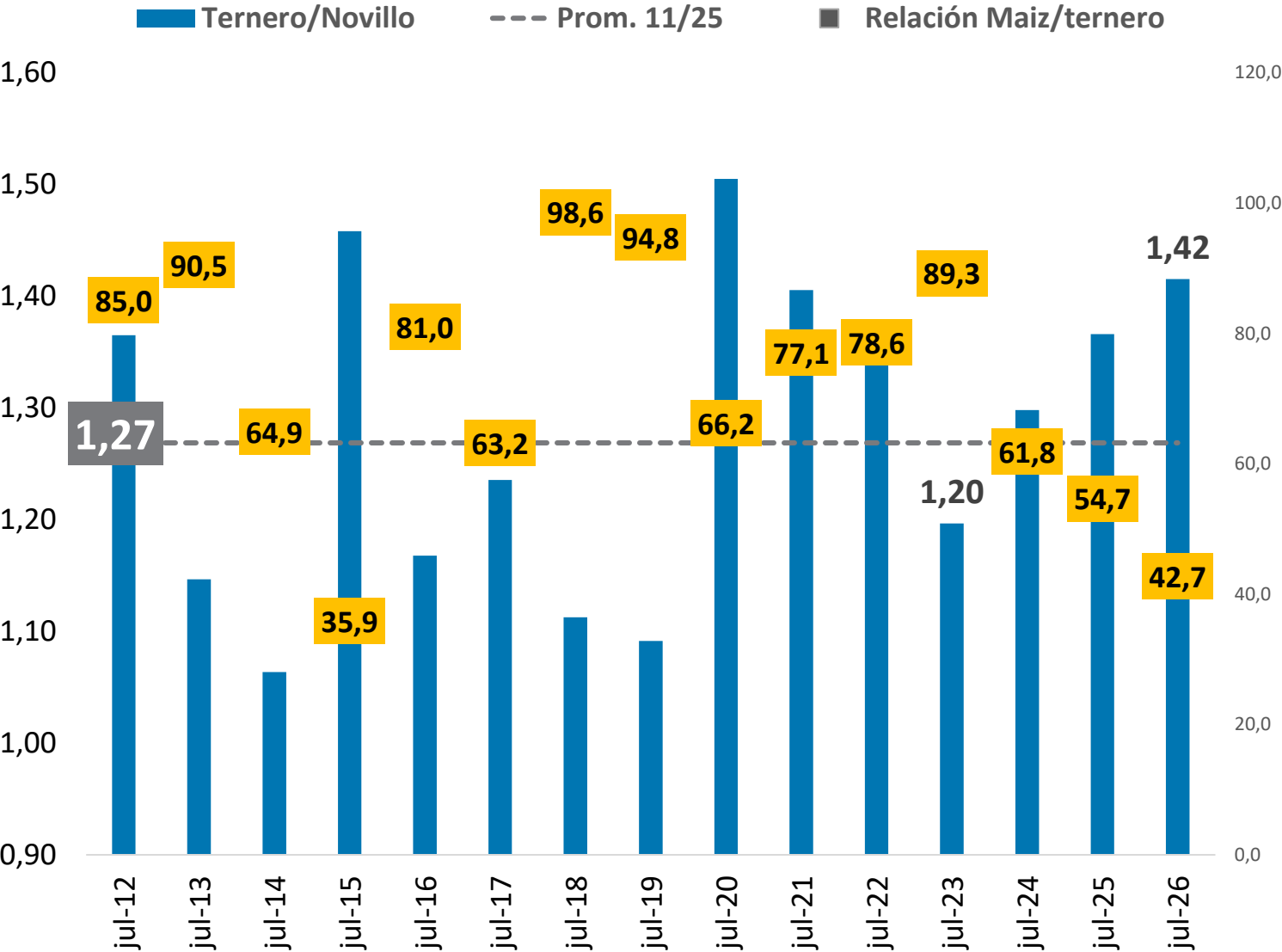


HOTELERÍA

-8%



De la rotación a la retención



Costos de
producción



\$ Reposición

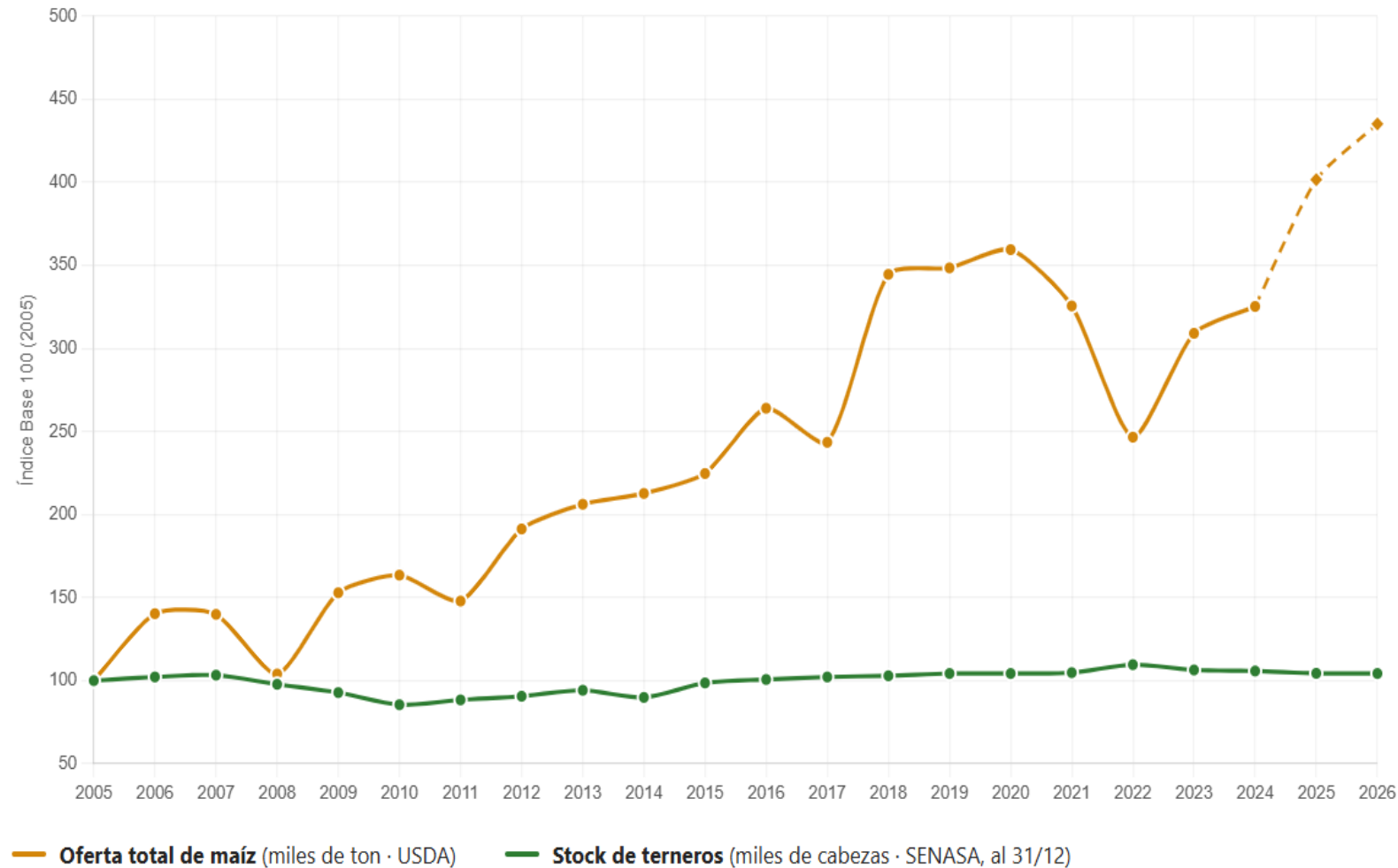


Ternero y maíz

Oferta de Maíz y Stock de Terneros en Argentina — Índice Base 100 (2005–2026)

Evolución relativa comparada · Año base = 2005 = 100

2025–2026 maíz: proyección USDA · 2026 terneros: estimación de referencia (14,4M cab.)



Producciones 2005-2026

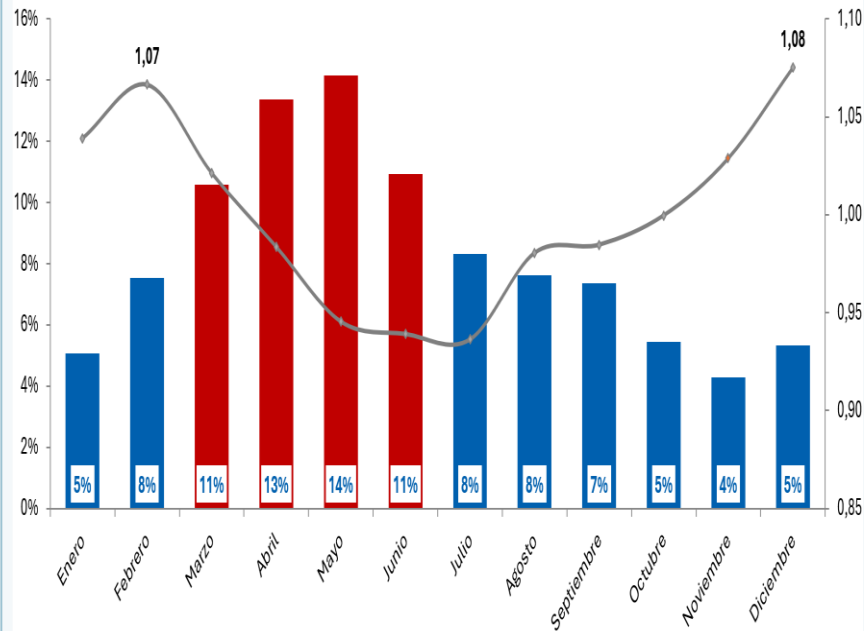


Maiz x 4,4

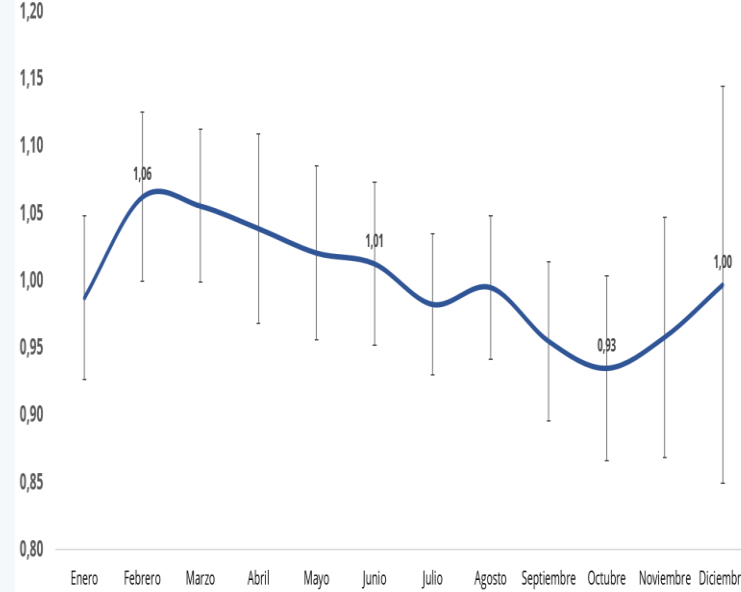
Terneros
+/-10%

Entender los momentos del mercado

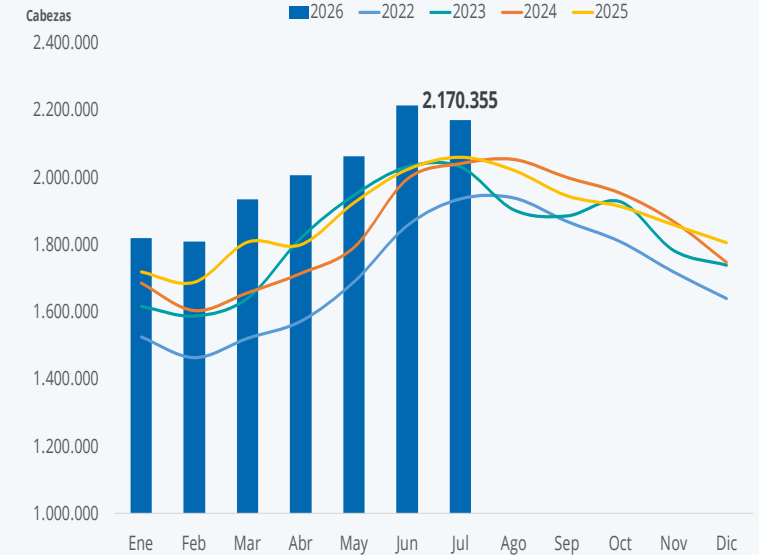
Estacionalidad invernal



Estacionalidad Precio Novillito



Hacienda en Corrales



Mercados de exportación



+ Importante que los precios

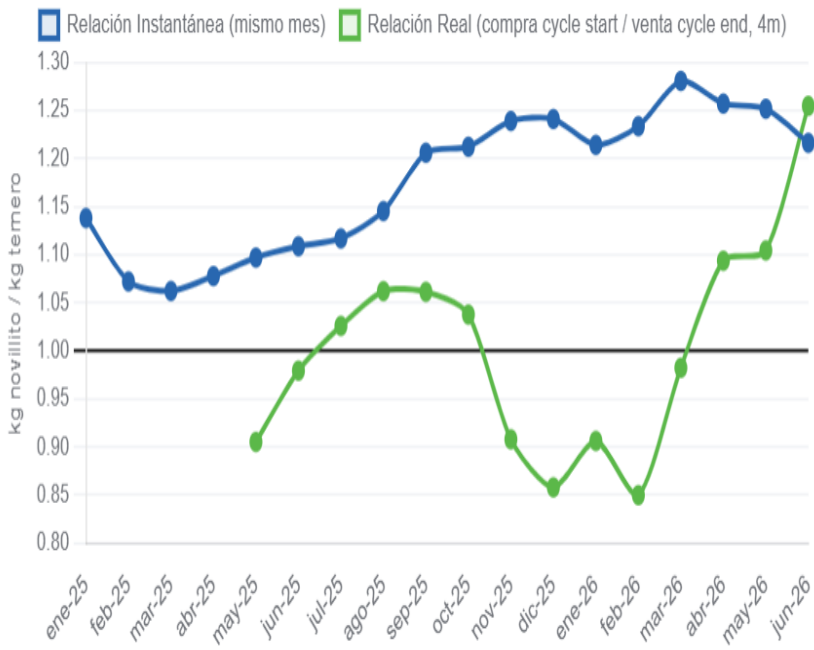


Feedlot aleccionador

1

Comprar caro y vender barato

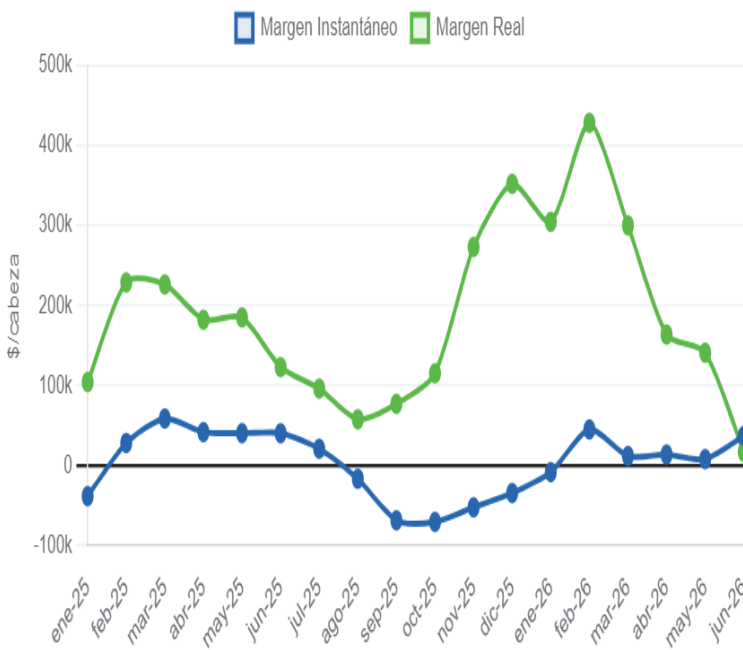
Kg novillito necesarios para reponer 1 kg ternero — instantánea vs. real



2

Foto le de gana a la película

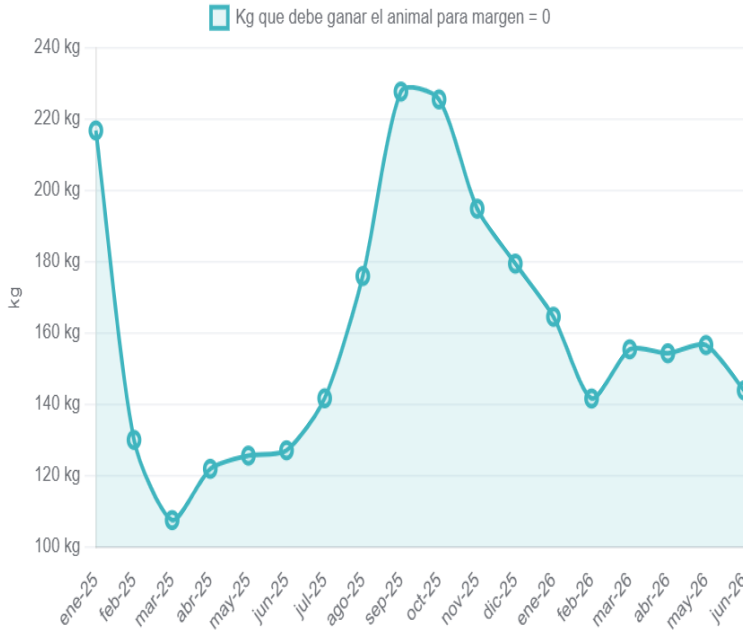
Margen instantáneo vs. Margen real (\$/cabeza)



3

Sumar más kilos para salir del rojo

Evolución del Breakeven (kg) por mes — ene-25 a jun-26





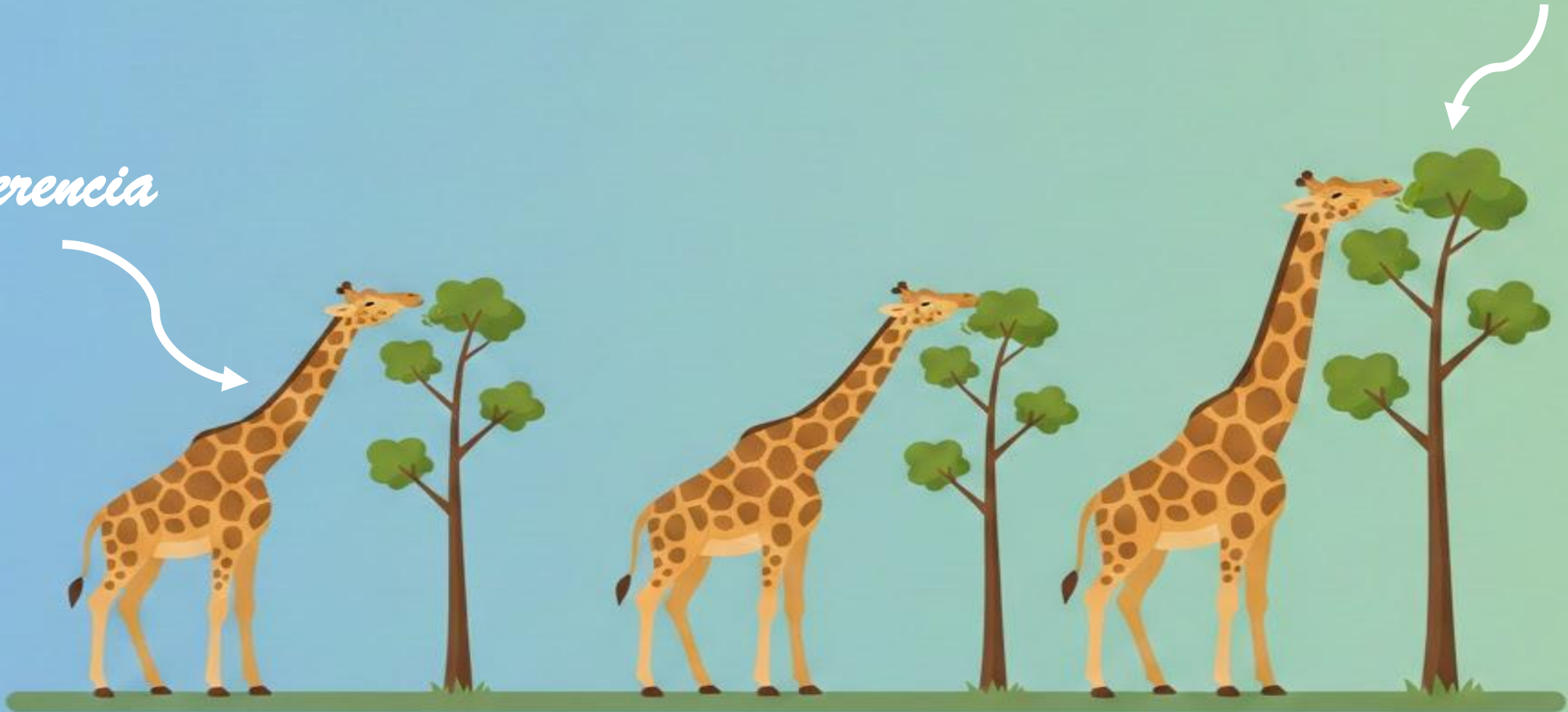
- **Ciclo de precios muy buenos, llegaron para quedarse, pero no me salvan, me salvo yo.**
- **Del precio al producto, la diferencia de resultados económicos está en la productividad.**
- **Insumos baratos Vs. \$ hacienda incentivan producción.**
- **Creación de valor: de la cantidad a la calidad. La calidad se vende, no se despacha.**
- **Foco en hacer bien lo sencillo, no subestimar el poder de los pequeños cambios.**



No es resistir el cambio, sino convertirse en el cambio.

Herencia

Entorno





Contacto



 @ponti.diego

 diego.ponti@az-group.com.ar

 11 - 6237-9531