



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

AG BAROMETER ABRIL 2020



MAP OF AG





SÍNTESIS

La confianza de los productores se ha estabilizado en niveles bajos, lo que muestra un mercado pesimismo.

Frente a la crisis del COVID-19, los productores han intentado adaptarse. La mayor parte de los productores ha decidido postergar inversiones y restringir algunos gastos.

La pandemia no afectó sustancialmente la trilla y logística de granos. Los problemas de transporte que se presentaron al comienzo de la cuarentena ya están resueltos.

A pesar de que los rendimientos esperados son similares a los de la campaña anterior, 3 de cada 4 productores, esperan tener resultados económicos peores debido a la baja en los precios internacionales y los derechos de exportación incrementados en la Argentina.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD AUSTRAL

- Carlos Steiger
- Dante Romano
- Pablo Mac Clay
- Silvia Novaira

MAP OF AGRICULTURE

- Felipe Harrison



Índice

| | |
|---|----|
| 1. Síntesis de variaciones | 5 |
| 2. Resumen Ejecutivo | 6 |
| 3. Nota Editorial | 9 |
| 4. Resultados | 14 |
| 5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral? | 25 |

SÍNTESIS DE
VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:



El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:



El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:



El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:



El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



**RESUMEN
EJECUTIVO**



RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer Austral confirma el nivel de pesimismo actual de los productores. La tendencia a la baja había comenzado en el mes de septiembre del año pasado, y se fue profundizando hasta tocar un mínimo en enero. El valor relevado en abril de 2020 no muestra cambios respecto al relevado en enero. El índice se estabiliza en los valores más bajos de toda la serie.
- El *Índice de Condiciones presentes* -que incluye la situación financiera actual comparada con la de un año atrás, y la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos- se recupera levemente respecto al mínimo histórico de enero 2020, aunque sigue muy negativo con un valor de 50 (58 % de los productores piensan que están peor financieramente, y sólo 27 % de los productores considera que es un buen momento para realizar inversiones).
- El *Índice de Expectativas Futuras* -que incluye percepciones acerca del futuro de la explotación agropecuaria y del sector agropecuario en general, en horizontes de tiempo de 1 y 5 años- es netamente negativo, alcanzando los valores mínimos de la serie con un valor de 54 (notoriamente por debajo de 100, que representa el nivel de neutralidad).
- El *Índice de Expectativas Futuras* es el que más dramáticamente ha caído desde su máximo en julio 2019, y es altamente preocupante, ya que desde los comienzos de la medición siempre había sido positivo (mayor a 100), aun cuando el Índice Presente fuera negativo. Esto no se ha logrado recuperar en esta edición.
- La crisis del COVID-19 parece haber hecho cambiar de planes a los productores, ya que 64% plantea postergación de inversiones y restricción de gastos, en tanto 28% sugiere que las decisiones de inversión y gasto no se verán afectadas.
- Apenas un 9% de los productores ve una oportunidad en medio de la pandemia. Dentro de estas oportunidades, 28% identifica ventajas crediticias, 25% promociones en insumos y 31% otras oportunidades de negocios.
- 82% de los productores indica que el funcionamiento habitual de trilla y logística en sus zonas no ha cambiado sustancialmente y se ha movido con normalidad.

RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- Dentro del 18% que ha indicado que la actividad sí se ha visto afectada, 42% indica que esto obedeció a restricciones menores en el transporte al inicio de la cuarentena, pero que se resolvieron y al momento operan con normalidad. 22% tuvo que ver con dificultades para conseguir maquinaria y contratistas y un 15% indicó que no dejaron enviar carga a puerto desde su zona.
- Respecto rindes, los productores no han visto grandes variaciones. 47% indica que los rindes serán los de un año promedio. 25% indica que tendrá rindes algo o considerablemente mejores y 28% algo o considerablemente peores.
- En términos de resultados, la visión es mucho más negativa. 70% de los productores señala un resultado peor o mucho peor en relación a la campaña pasada. Sólo 8% de los productores indica que el resultado será mejor que el del año previo.
- 28% de los productores indican que deberán vender más del 80% de su producción de granos antes de julio, a fin de cubrir sus compromisos de cosecha. Un 32% de los productores plantea que necesitará vender menos de la mitad, en tanto 40% venderá entre 50% y 80% de lo producido.
- 56% de los productores planea usar el excedente de producción para comprar insumos, en tanto que un 30% manifiesta que lo almacenará sin precio fijo. Sólo un 12% plantea hacer inversiones en capital físico, mientras que es marginal el porcentaje de productores que pretende fijar precio con futuro o hacer compraventa de dólares.
- 93% de los productores prevé que los alquileres estarán en niveles similares o algo inferiores en la próxima campaña.

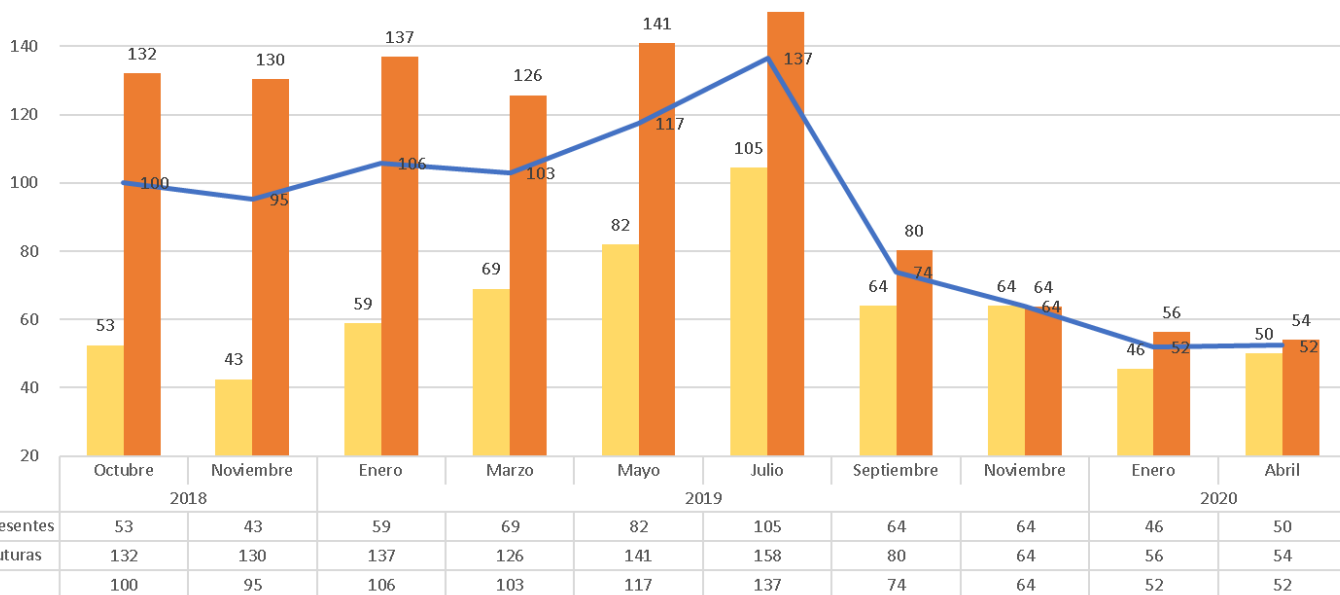
NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

En esta edición del Ag Barometer Austral del mes de abril 2020, vemos como la serie se ha estabilizado en niveles de pesimismo, luego de la marcada caída que venía mostrando en las últimas ediciones. El índice de confianza total está en un valor de 52, igual al valor mostrado en enero, el piso de la serie.

Evolución AgBarometer

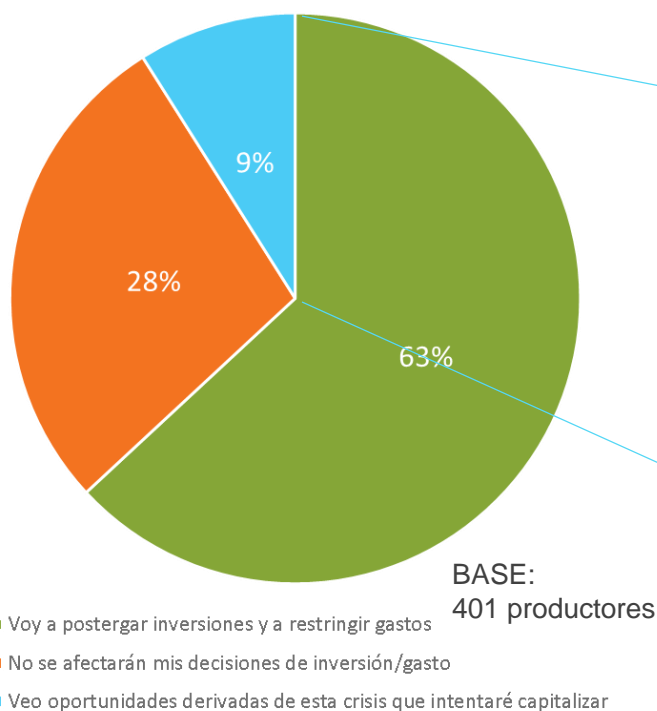


Los productores se ven peor financieramente que un año atrás, y tampoco tienen demasiadas expectativas respecto a lo que pasará de aquí a doce meses. Estas preguntas muestran los niveles más bajos de toda la serie. Más allá de este panorama pesimista, algunos indicadores comienzan a mostrar una leve mejoría, como la visión del sector a 5 años o la posibilidad de realizar algunas inversiones en el corto plazo.

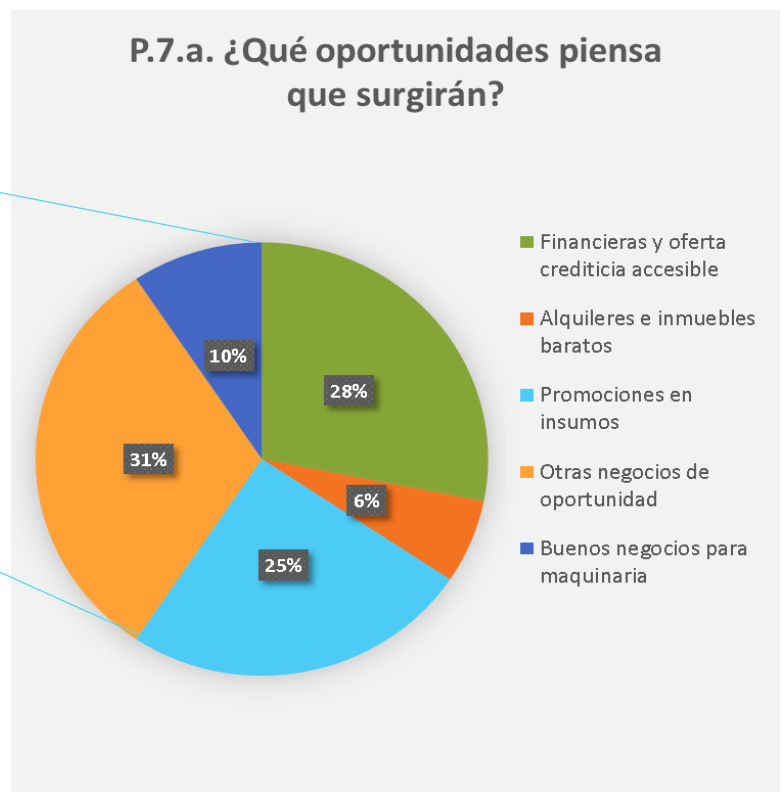
Impacto del COVID-19 en el agro

Tanto en Argentina y como en el Mundo, la situación que plantea la crisis originada con el COVID-19 tiene su impacto. En este sentido, una buena parte de los productores (63%) se ha visto forzado a un cambio de planes. Este cambio implica una especie de “wait and see”, donde indican la postergación de inversiones y la restricción de gastos, apelando a un comportamiento más bien defensivo a la espera de la salida de la pandemia.

P.7. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones mejor describe su posición con respecto a la pandemia?



P.7.a. ¿Qué oportunidades piensa que surgirán?



Es interesante también remarcar que aproximadamente 30% de los productores no se han visto forzados a grandes cambios en su comportamiento de inversiones y/o gasto, e incluso hay una franja de productores que ha logrado identificar oportunidades emergentes de la crisis, que tienen que ver principalmente con promociones para la compra de insumos, crédito accesible y en algún caso buenos negocios en maquinaria.

En términos generales, el sector de alimentos ha sido de los menos afectados por la crisis, dada su necesidad esencial. Esto se ve reflejado en esta encuesta, en tanto la mayoría de los productores sugiere que la crisis sanitaria no afectó en modo alguno los procesos de trilla y logística de granos. Del 18% que manifiesta que sí hubo alguna dificultad, la mayor parte de éstas fueron al inicio de la cuarentena y de magnitud menor (alguna restricción al transporte, demora en los accesos, etc.).

A pesar de rindes en línea con el promedio, los productores ven peores resultados económicos

Cuando se consulta a los productores respecto a la comparación de la campaña 19/20 con la anterior, aproximadamente la mitad plantea que los rindes estarán en línea con lo que fue la campaña pasada. Es decir, no se observa masivamente un problema de rindes (el 28% plantea haber tenido algún problema que lo llevará a menores rendimientos).

No obstante, cuando se consulta los productores por el resultado económico esperado de esta campaña respecto a la anterior, 70% plantea que estará peor o mucho peor, sólo un 22% igual, y una franja menor dice que estará mejor.

Estos resultados están vinculados, por un lado, a un tema de precios bajos a nivel internacional, que no convence al productor. Asimismo, se debe al impacto de las retenciones desde la asunción de la nueva gestión. También influye la brecha entre el dólar oficial al que el productor liquida su producción, y el dólar al que puede reconvertir los pesos que le quedan de liquidez en dólares, lo que supera el 70%. Esto se toma como una señal de atraso cambiario, y junto con los precios bajos, lleva a demorar el mayor tiempo posible la decisión de siembra.

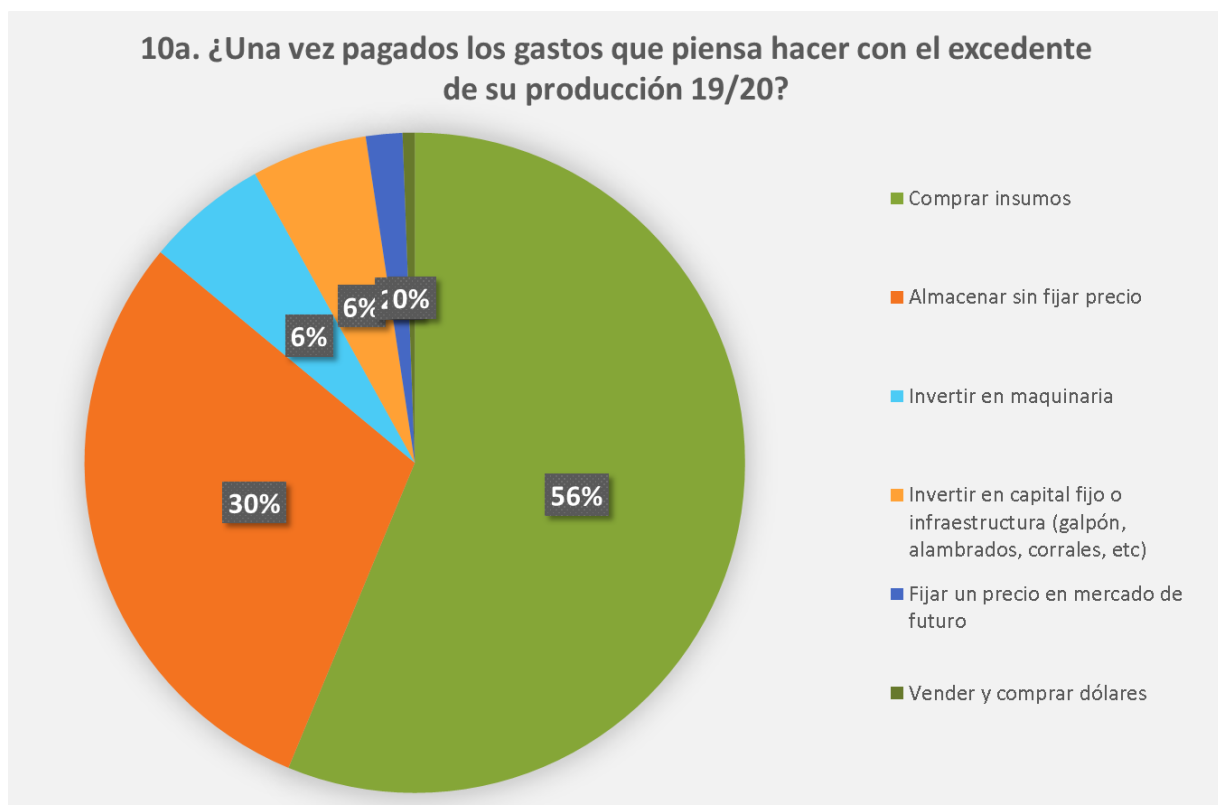
En tanto la disponibilidad de créditos a tasas bajas en pesos, permite que esa decisión pueda implementarse, atendiendo las necesidades de financiamiento con deuda.

Ritmo de ventas, excedentes y próxima campaña

Si bien hay datos que indican que a esta altura hay más producción vendida que en la campaña anterior, en líneas generales muchas de estas ventas fueron el año pasado ante la incertidumbre electoral, recordemos que en ese contexto los productores habían anticipado su comercialización. Sin embargo, no es este un fenómeno presente. Es decir, los productores hoy no están vendiendo masivamente.

No obstante, cuando son consultados respecto a la necesidad de ventas que tienen para cubrir compromisos antes de julio, casi 70% de los productores indica que deberá vender más de la mitad de su producción. Incluso casi un 30% de los productores indica que deberá vender 80% o más de su producción granaria.

Respecto al excedente una vez cubiertos los gastos, más de la mitad de los productores (56%) se muestra inclinado a la compra de insumos, mientras que 30% plantea que va a almacenar sin precio fijo, a la espera de mejores precios. Es marginal la franja de quienes piensan en hacer inversiones físicas (maquinaria o capital fijo) o financieras (fijar precio con futuro o compraventa de dólares).



BASE:
336 menciones

Finalmente, ya tenemos algunos indicios de lo que es esperable para la próxima campaña. Aproximadamente 93% de los productores consultados prevé alquileres que estarán en niveles similares o levemente inferiores a los de la campaña anterior. Apenas un 6% vislumbra que los alquileres pueden subir.

RESULTADOS



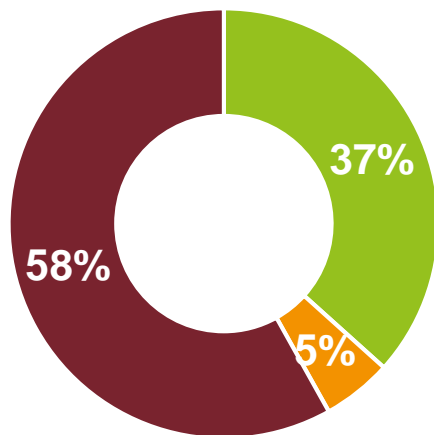
RESULTADOS



¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 47

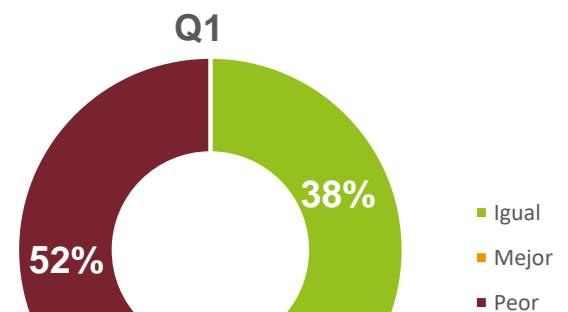
Respuesta Abril

Q1
 ■ Igual ■ Mejor ■ Peor



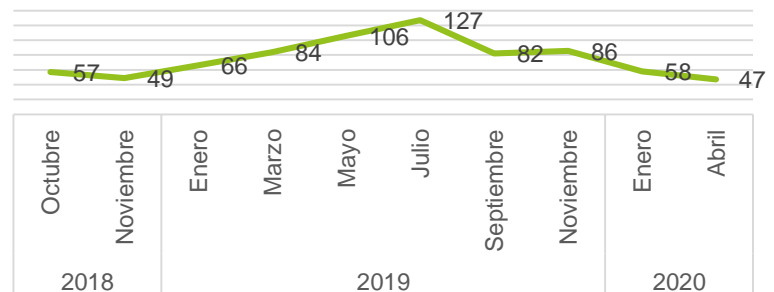
BASE:
401 productores

Respuesta Enero



BASE:
403 productores

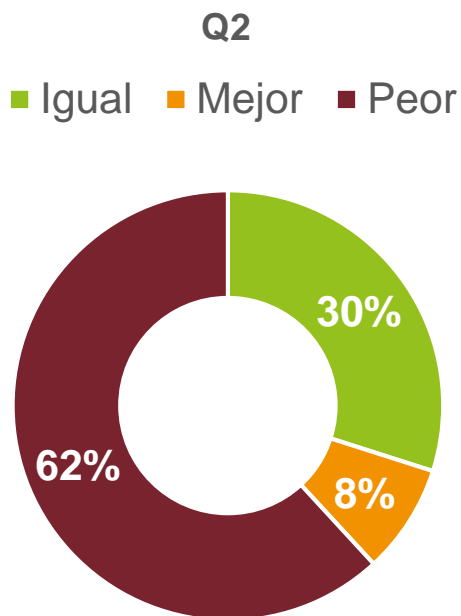
Score Pregunta 1



RESULTADOS

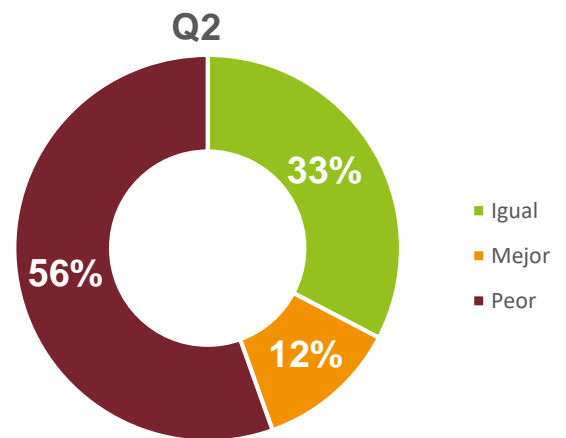
2 Mirando hacia adelante: de acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 46

Respuesta Abril



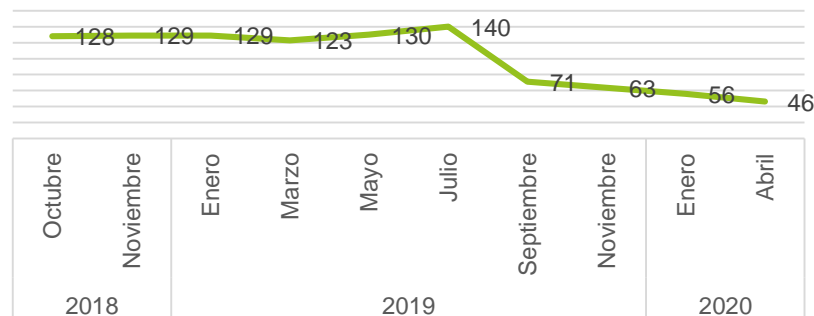
BASE:
401 productores

Respuesta Enero



BASE:
403 productores

Score Pregunta 2



RESULTADOS

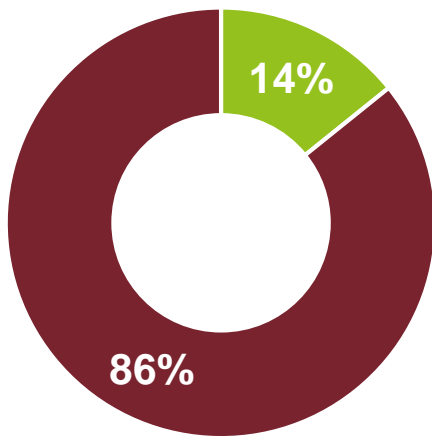


3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 28

Respuesta Abril

Q3

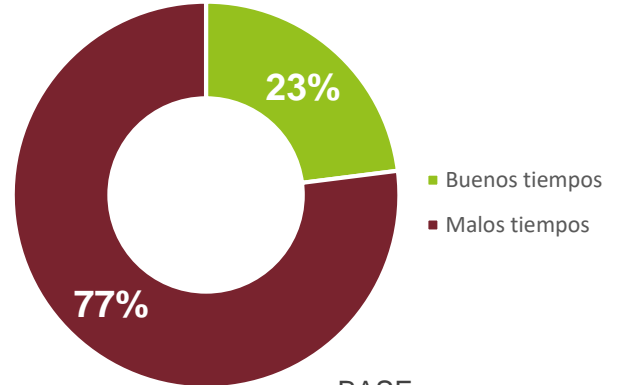
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE:
401 productores

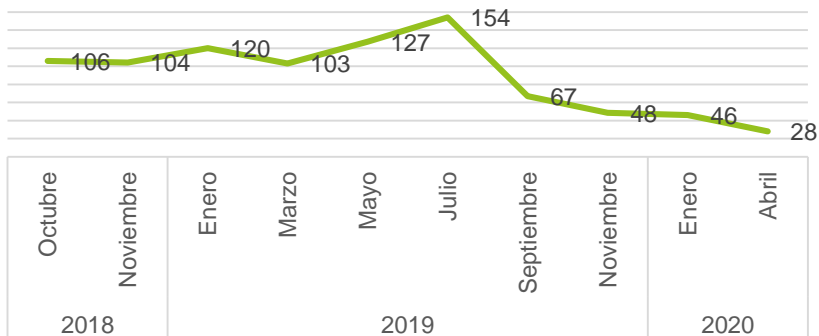
Respuesta Enero

Q3



BASE:
403 productores

Score Pregunta 3



RESULTADOS



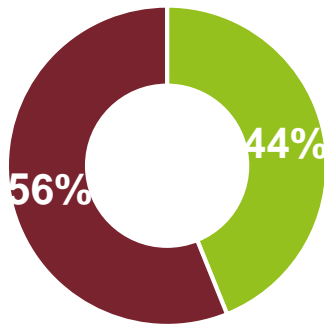
4

Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable: el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 88

Respuesta Abril

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

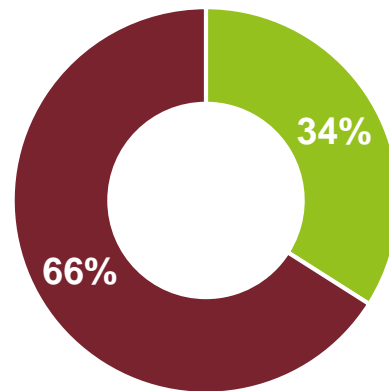


BASE:
401 productores

Respuesta Enero

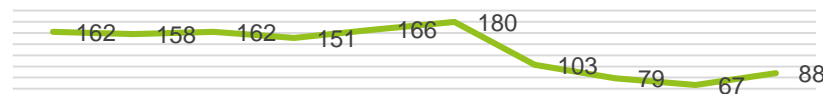
Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE:
403 productores

Score Pregunta 4



| Fecha | Score |
|-----------------|-------|
| Octubre 2018 | 162 |
| Noviembre 2018 | 158 |
| Enero 2019 | 162 |
| Marzo 2019 | 151 |
| Mayo 2019 | 166 |
| Julio 2019 | 180 |
| Septiembre 2019 | 103 |
| Noviembre 2019 | 79 |
| Enero 2020 | 67 |
| Abril 2020 | 88 |

RESULTADOS

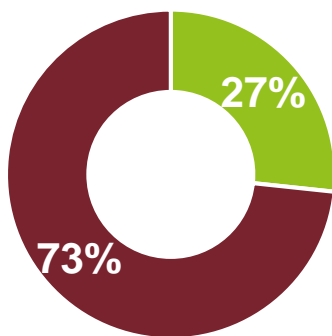
5

Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 53

Respuesta Abril

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento

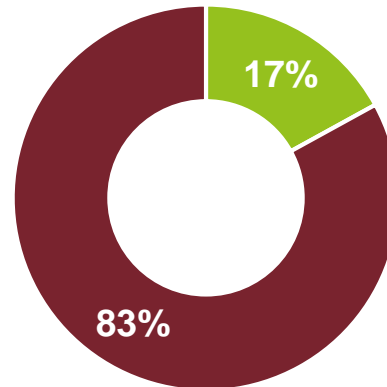


BASE:
401 productores

Respuesta Enero

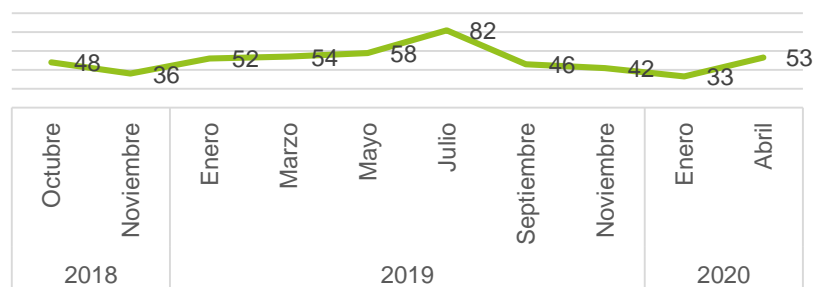
Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE:
403 productores

Score Pregunta 5



RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 47



Pregunta 2
SCORE: 46



Pregunta 3
SCORE: 28

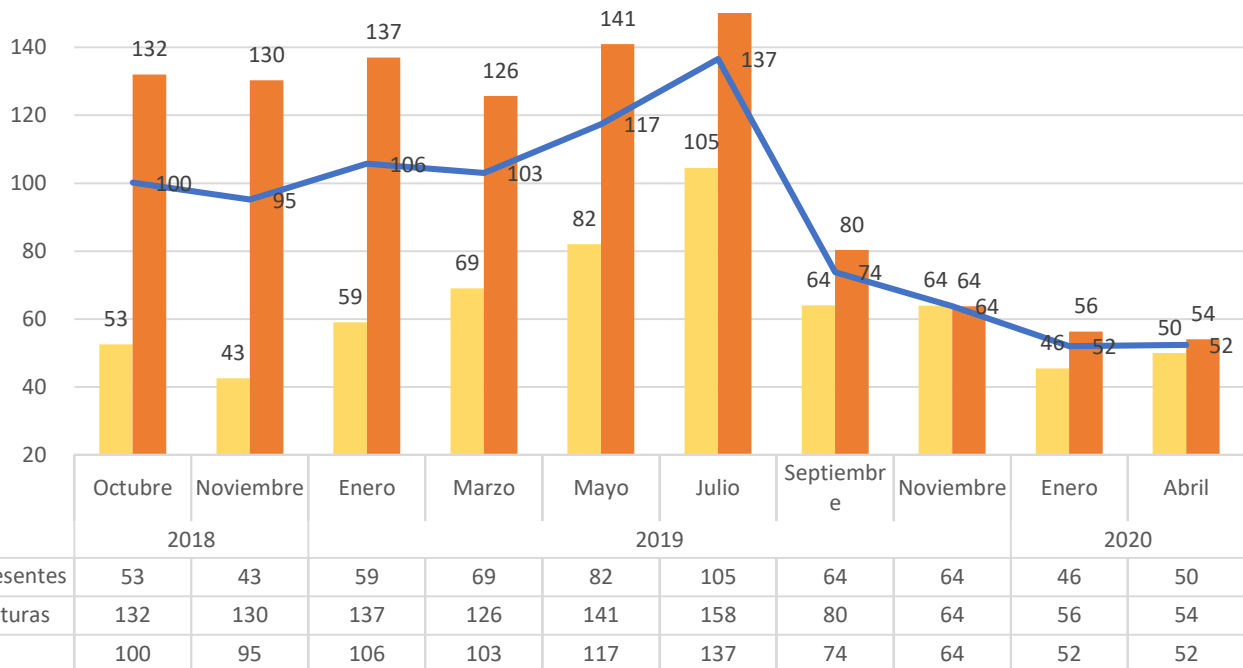


Pregunta 4
SCORE: 88



Pregunta 5
SCORE: 53

Evolución AgBarometer



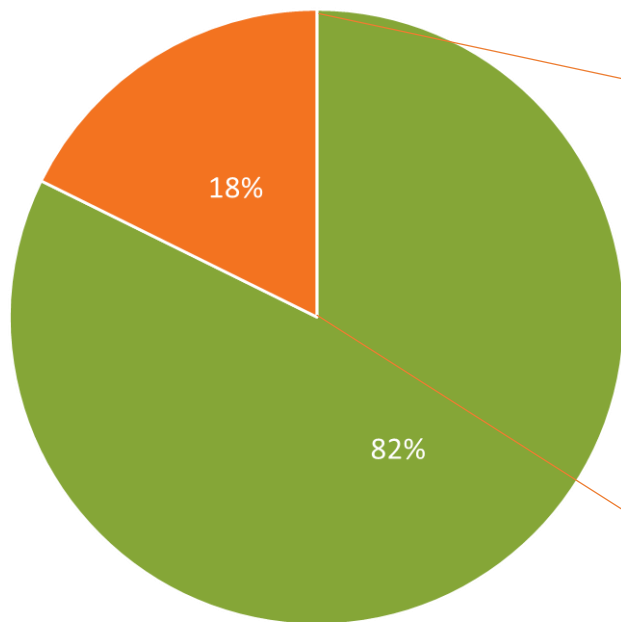
RESULTADOS



¿Afectó el COVID-19 la actividad de trilla y logística de granos de su zona?

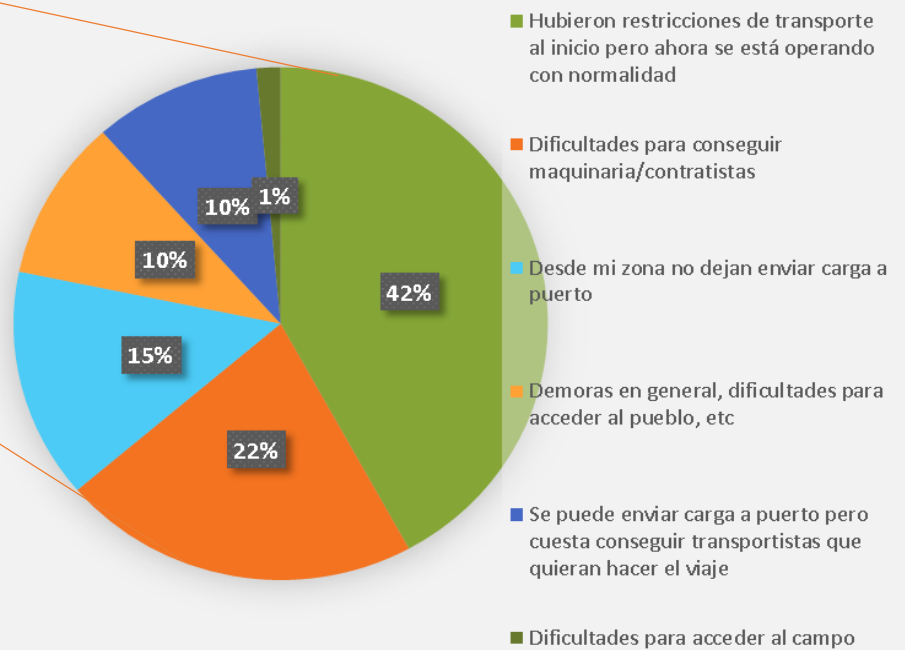
P.6 ¿Afectó el COVID-19 la actividad de trilla y logística de granos en su zona?

■ No ■ Si



BASE:
401 productores

P.6.a. ¿De qué forma afectó la actividad?

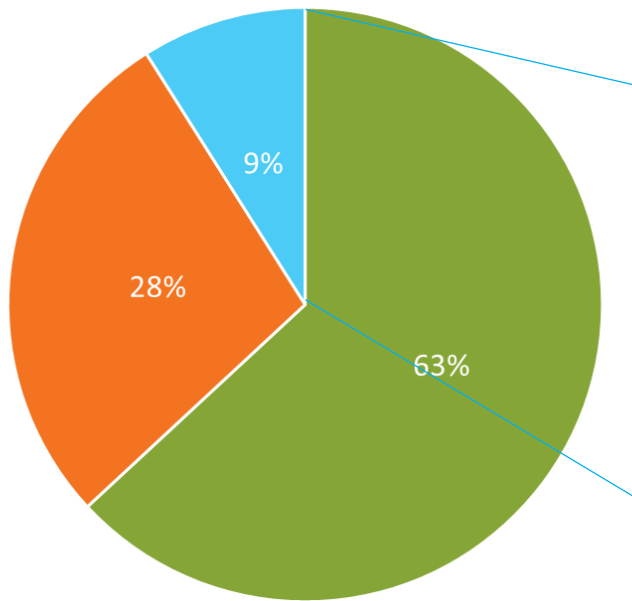


RESULTADOS



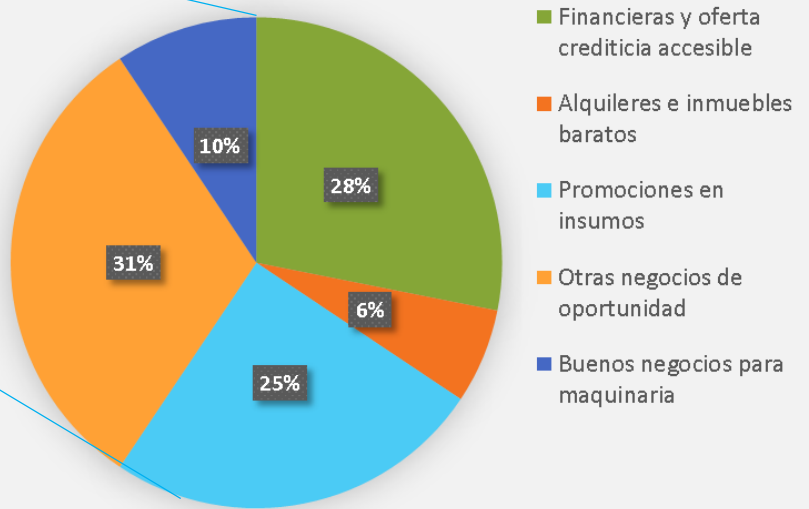
¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe su posición con respecto a la pandemia:

P.7. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones mejor describe su posición con respecto a la pandemia?



- Voy a postergar inversiones y a restringir gastos
- No se afectarán mis decisiones de inversión/gasto
- Veo oportunidades derivadas de esta crisis que intentaré capitalizar

P.7.a. ¿Qué oportunidades piensa que surgirán?



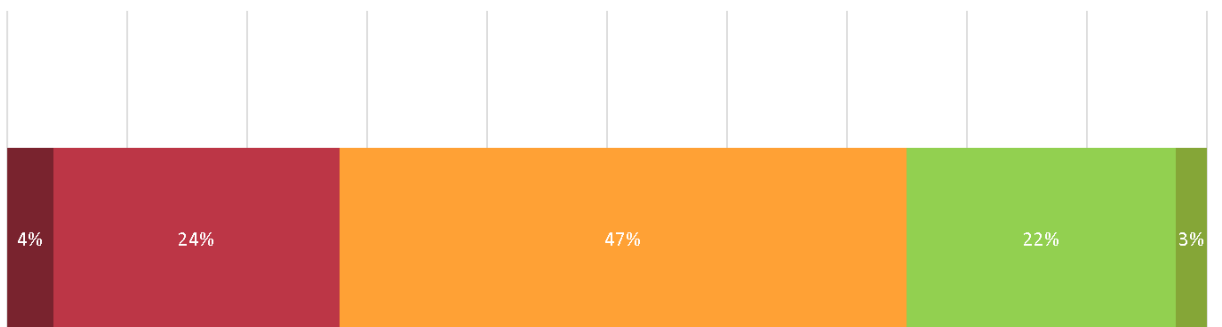
- Financieras y oferta crediticia accesible
- Alquileres e inmuebles baratos
- Promociones en insumos
- Otras negocios de oportunidad
- Buenos negocios para maquinaria



Si pudiera comparar los rindes que espera obtener en la campaña actual 19/20 contra un año promedio diría Ud que serán:

8. Si pudiera comparar los rindes que espera obtener en la campaña actual 19/20 contra un año promedio diría Ud que serán:

- Considerablemente peores
- Un poco peores
- Igual (ni mejor ni peor)
- Un poco mejores
- Considerablemente mejores



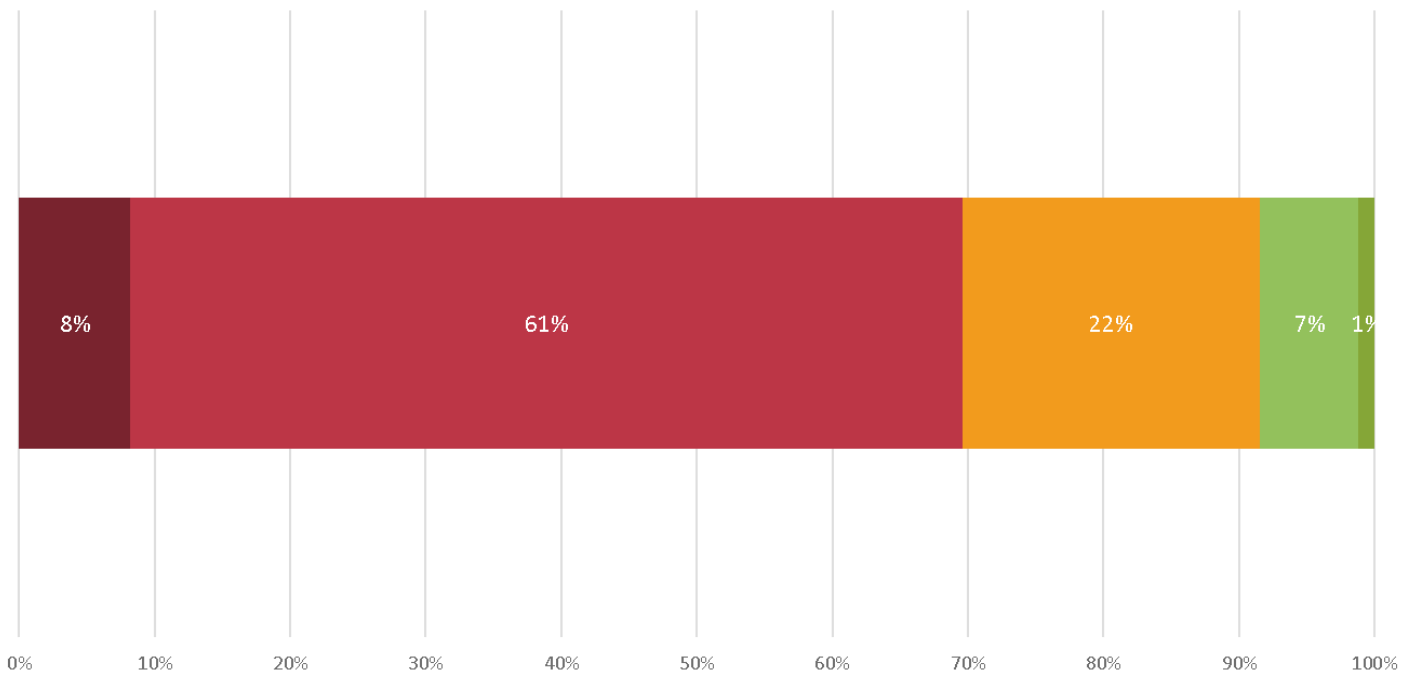
BASE:
343 productores agrícolas

RESULTADOS

9

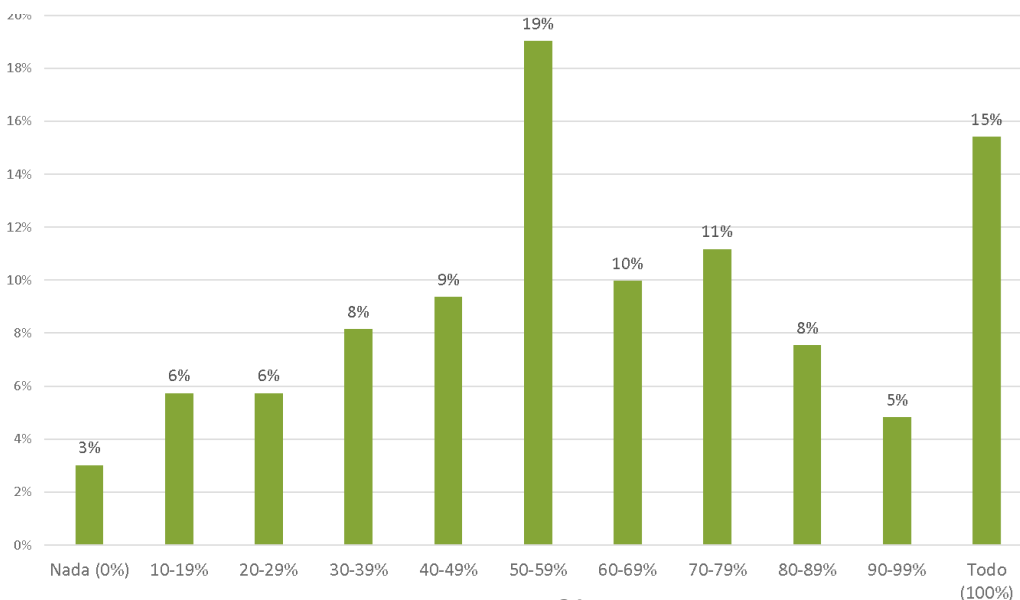
Con el panorama actual de rendimientos esperados, precios a cosecha y costos actuales, el resultado económico esperado en comparación con el ciclo anterior es:

■ Mucho Peor ■ Peor ■ Igual ■ Mejor ■ Mucho mejor



10

¿A fin de cubrir los compromisos de la campaña 2019/2020, que porcentaje de su producción de granos necesita vender antes de Julio incluyendo gastos de cosecha?

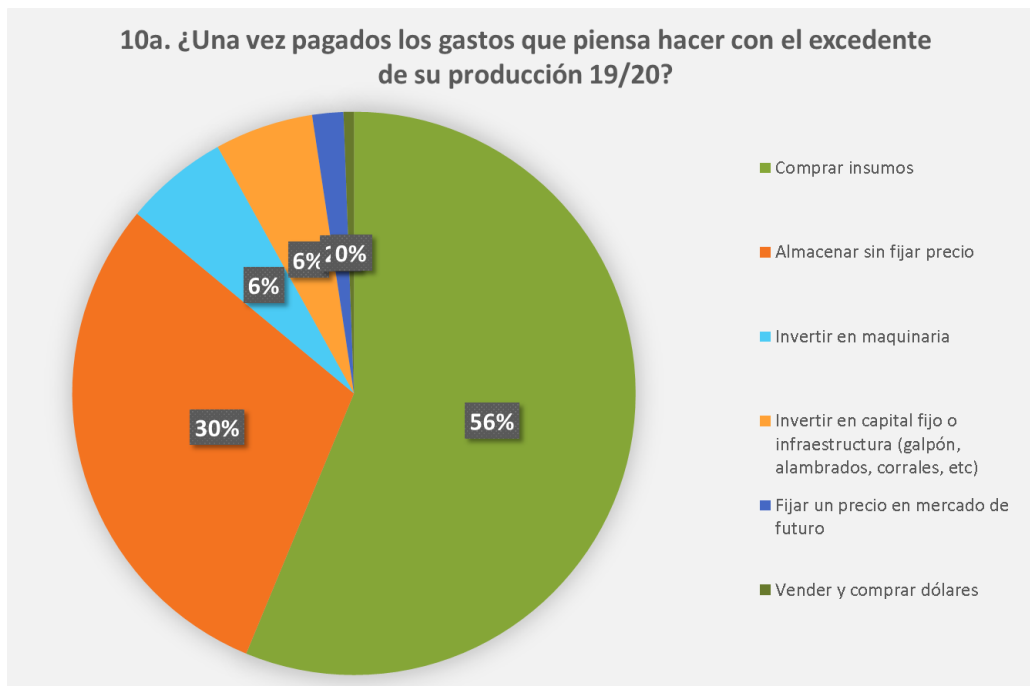


BASE:
331 productores agrícolas

RESULTADOS

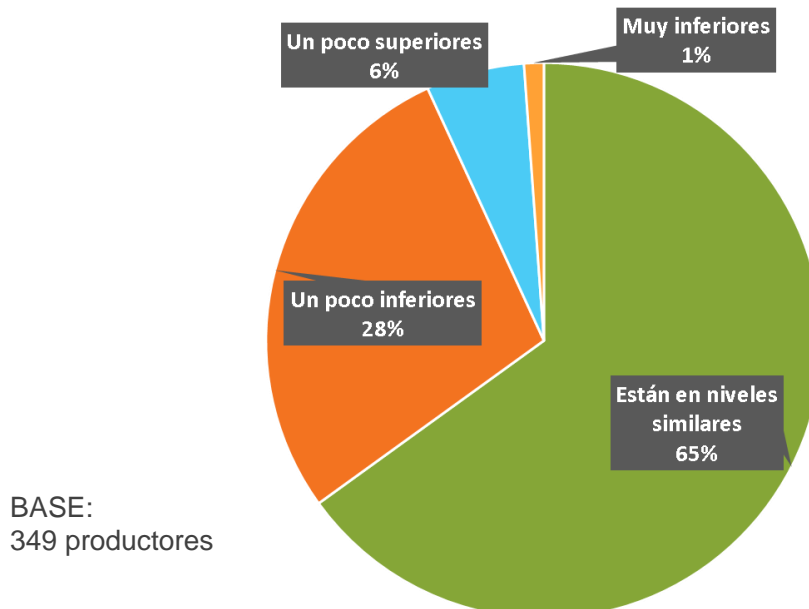
10

¿Una vez pagados los gastos qué piensa hacer con el excedente de su producción 19/20?



11

Con respecto a los alquileres agrícolas que se negociaron o están negociando para la próxima campaña, y comparándolos contra la campaña que pasó, usted diría que los alquileres serán:



ANEXO



ANEXO: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?

¿Cómo se calculan los índices?

El primer paso en el cálculo del Ag Barometer Austral es la puntuación relativa para cada una de las cinco preguntas fijas que se encuestan en cada edición. El resultado de las mismas se calcula en base al porcentaje de respuestas favorables, menos el porcentaje de respuestas desfavorables, más 100.

Esto da a cada pregunta un rango potencial de puntajes de 0 a 200.

Cuando las respuestas obtienen 100 puntos porcentuales favorables, el índice es de 200. Cuando las respuestas obtienen 0 puntos favorables, el índice es cero.

El 100 indica un punto neutro:

valores **por encima de 100** expresan que **las percepciones positivas superan a las negativas** → 

valores **por debajo de 100** expresan, **percepciones negativas superiores a las positivas** → 

El valor final del Índice resulta del promedio simple del resultado de las cinco preguntas individuales.

¿Cómo se construye la muestra?

La encuesta a productores toma respuestas de 400 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.


La estratificación de la muestra se realiza del siguiente modo:

- 50 % de los encuestados con un valor bruto de producción entre u\$s 200.000 y u\$s 399.000 al año
- 30% de los encuestados con valor bruto de producción entre u\$s 400.000 y u\$s 999.000 al año
- 20 % de los encuestados con un valor bruto de producción mayor o igual a u\$s 1.000.000 al año.

La definición del universo a relevar tuvo como criterio la importancia de cada actividad en el producto bruto agropecuario. El mínimo de representación para cada actividad es el siguiente.

 Soja 45 %

 Maíz 21%






 Ganadería de carne 16%

 Trigo 7 %

 Tambo 7 %

 Girasol 4 %.

Las cinco preguntas que se efectúan en todos los relevamientos son:

-  1. ¿Ud. diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás?
-  2. Mirando hacia adelante: de acá a un año ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente?
-  3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general ¿considera que los próximos meses serán: buenos tiempos hablando financieramente o malos tiempos?
-  4. Mirando hacia adelante ¿qué situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años, tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos?
-  5. Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía- en general ¿ud. considera que hoy es un buen momento o mal momento para realizar inversiones?



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

**Acompaña la producción
de L Ag Barometer:**

BASF

We create chemistry



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS



MAP OF AG

