



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

AG BAROMETER JUNIO 2020



MAP OF AG





SÍNTESIS

La confianza de los productores argentinos parece no encontrar un piso, mostrando el menor índice de los últimos 20 meses.

Las expectativas con relación al futuro son las que muestran el mayor deterioro, en particular las referidas a los próximos 12 meses.

Las restricciones impuestas por el Banco Central al acceso de divisas para pagar importaciones han impactado negativamente sobre precio y condiciones de compra de insumos.

Existe preocupación en la mayoría de los productores por el caso Vicentín, y se vislumbra un impacto negativo en el sector.

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	4
2. Resumen Ejecutivo	6
3. Nota Editorial	9
4. Resultados	14
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	24

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:



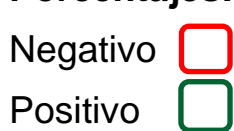
El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Índice:



Porcentajes:



**RESUMEN
EJECUTIVO**



RESUMEN EJECUTIVO

- La confianza de los productores en el mes de junio 2020 toca los valores mínimos desde que comenzó su cálculo en octubre de 2018. A partir de julio de 2019 comienza un proceso de persistente caída que parece no haber encontrado un piso aún.
- El Ag Barometer Austral de junio 2020 tiene un valor de 48, frente a 52 del mes de abril 2020 y 117 del mes de mayo 2019. Con relación a la medición de abril 2020 se puede decir que la confianza se mantiene en niveles mínimos, pero comparado con mayo 2019 el descenso es impactante, ya que cae un 60%.
- El Índice de Condiciones presentes, que incluye la situación financiera actual comparada con un año atrás y la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos, se mantiene en los niveles mínimos del mes de abril (52 vs. 50) y un 55% de los productores piensan que están peor financieramente que un año atrás, mientras que apenas 26% piensa 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 dramáticamente negativo experimentando caídas importantes, tanto con relación a la medición de abril 2020, como interanualmente respecto a mayo 2019.
- El valor actual del Índice de Expectativas Futuras de 45 es el mínimo absoluto de toda la serie y la caída con relación al valor de 141 de mayo 2019 (- 68%) es preocupante, ya que refleja un gran pesimismo con relación al futuro y en particular para los próximos 12 meses en nuestro país, donde casi 90% de los productores agropecuarios piensa que serán malos tiempos financieramente.
- Las normativas del Banco Central restringiendo el acceso a divisas para la importación de insumos han impactado negativamente a los productores. El 31% de los productores manifiesta que ha visto incrementos en los precios, mientras que el 20% de los productores consideran que, aun manteniéndose los precios, las condiciones comerciales han empeorado. A la vez, un 26% manifiesta que las empresas venden solamente en dólares y han reducido el financiamiento en pesos. Finalmente, 18 % de los productores planteó falta de disponibilidad en los insumos que compra habitualmente.
- Otra cuestión que tuvo influencia es que los compradores que antes accedían a mantener el importe de las ventas ya cerradas y entregadas en dólares, sin facturar la operación, comenzaron a pesificar las mismas (se trataba de una excepción a la regla). Casi 60% de los productores manifestó que no tenían previamente ese tipo de negocios. De los restantes, un 27% manifestó que pudo mantener los mismos en dólares (sin conversión a pesos), 10 % fue obligado a fijar el tipo de cambio, mientras que 4 % debió pasar a pesos sólo los contratos más viejos.
- Aproximadamente 86 % de los productores se muestra con preocupación por la decisión del gobierno de intervenir y expropiar la empresa Vicentín. 60 % de los productores manifestaron que esa medida tendrá un efecto negativo o muy negativo sobre el futuro de sus negocios agropecuarios.

RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- Al comparar los márgenes de los cultivos con la campaña anterior todas las opiniones marcan expectativas peores que el año pasado a la misma fecha.
- El mayor deterioro se da en el maíz donde de un 76% de expectativas muy buenas y buenas de la campaña 2019/20 se baja un 34 % para esta campaña. Por otra parte, suben las expectativas de cubrir solo los costos de producción del 22 % al 49 % y también las expectativas malas y muy malas suben al 26% frente al 2 % de campaña 2019/20.
- En el caso de la soja de un 57% de perspectivas buenas y muy buenas de la campaña 2019/20 se baja a un 20% de esta campaña. Los resultados que sólo cubren los costos de producción han subido del 35% al 57%. Finalmente, la expectativa de resultados malos y muy malos han subido del 8% al 26%
- El trigo es el cultivo donde es menor el deterioro de los resultados esperados, pero aún así expresa significativas caídas. Los resultados esperados muy buenos y buenos han caído del 67% al 34%. La posibilidad de cubrir solamente los costos de producción ha subido del 30% al 47 % y finalmente la imposibilidad de cubrir los costos de producción se ha incrementado del 3% al 18%.

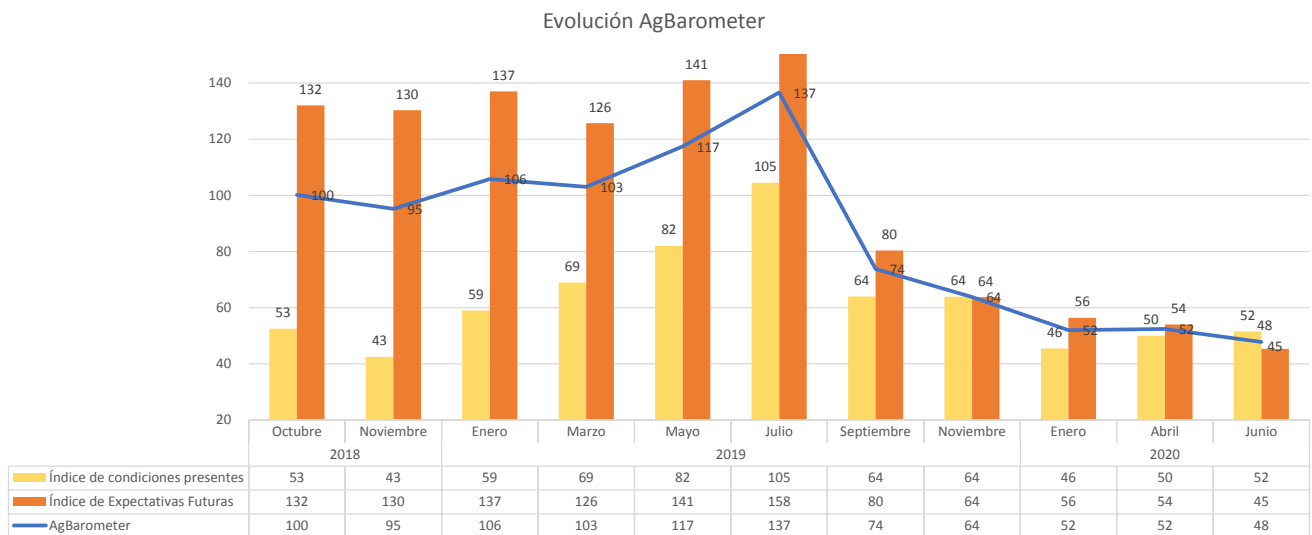
NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

La confianza de los productores está en el piso de la serie.

El nivel de confianza de los productores parece no tener un piso. En esta edición del Ag Barometer Austral, el índice toca el mínimo histórico, con un valor de 48.



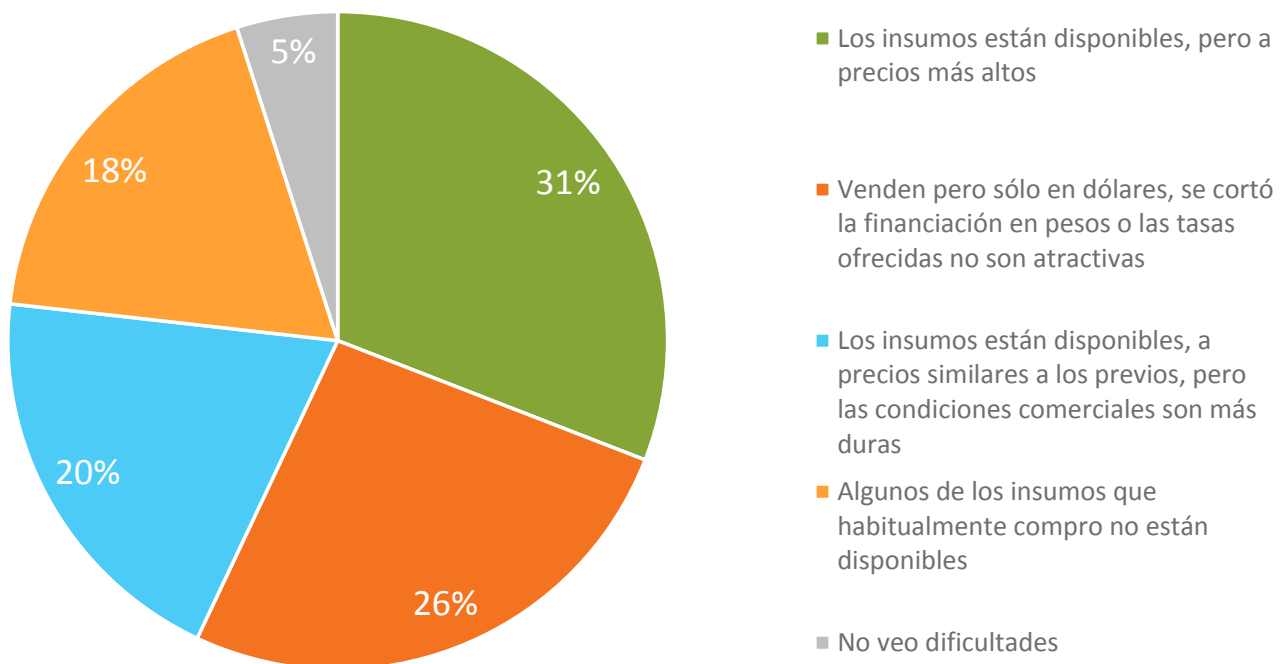
Los productores continúan manifestando preocupación por su situación presente, a la vez que se siguen deteriorando las expectativas que tienen sobre el futuro. Prácticamente 90% de los productores vislumbra que los próximos 12 meses serán financieramente malos tiempos, a la vez que casi dos tercios de los encuestados ve mayormente malos tiempos para el sector en los próximos 5 años. Esto es muy llamativo, especialmente en un contexto como el de la producción agropecuaria, que siempre tiende a embarcarse por la inversión y el desarrollo a largo plazo.

En términos de compra de equipamiento, si bien tres cuartos de los productores plantean que es un mal momento para realizar inversiones, parece comenzar a reactivarse la disposición a renovar maquinaria para el segundo trimestre del año, con algunos indicios de recuperación en el sector de maquinaria agrícola, luego de un primer trimestre de notable caída en relación con el volumen comercializado en años anteriores.

Mayores restricciones cambiarias

A partir del mes de junio, el Banco Central endureció las condiciones para el acceso al mercado de cambios para cancelar importaciones. El agro es un sector fuertemente dolarizado, por lo cual, esto tuvo un impacto sobre el precio, la disponibilidad y las condiciones de financiación del sector. Los productores han visto alzas en los precios de los insumos, o bien un endurecimiento en las condiciones comerciales. También han cambiado las condiciones de financiamiento, con muchos proveedores que venden exclusivamente en dólares y recortaron el financiamiento en tasas en pesos, a la vez que también se limita la disponibilidad en muchos insumos.

En el mismo sentido, el gobierno puso el foco en las liquidaciones de exportaciones, y esto llevó a que los compradores locales -que venían dando la posibilidad de no “pesificar” los negocios de grano entregados mientras pudieran manejarlo- comenzaran a pedir el cierre del tipo de cambio. No obstante, alrededor de 60% de los productores manifestó no tener este tipo de negocios, y entre los que tenían los mismos, solo 14% tuvieron que pesificar.



Los márgenes de la próxima campaña

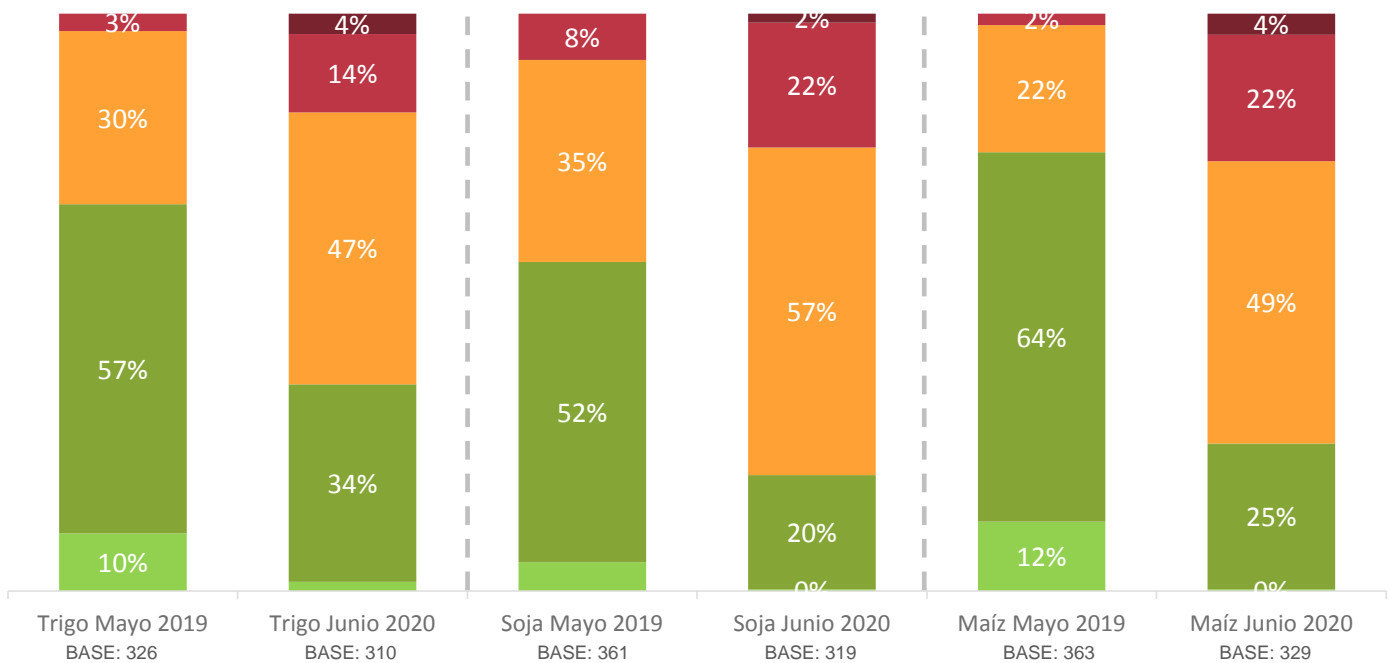
Se consultó a los productores sobre las perspectivas de márgenes para la próxima campaña, comparándolo con la misma respuesta que daban hace un año. En este caso se ve que los números del deterioro son considerables.

En maíz, alrededor de la mitad de los productores ve números cercanos al costo de producción (comparado con sólo 22% de un año atrás), y apenas 34% ve márgenes buenos o muy buenos (contra 76% de un año atrás). Algo similar ocurre en soja, con 57% de los productores observando rendimientos cercanos al costo de producción (frente a 35% de un año atrás). En ambos cultivos, alrededor de un 25% de los productores vislumbra rendimientos malos. En trigo pasa algo similar, con casi la mitad de los productores viendo rendimientos que equiparan el costo de producción.

Evidentemente, si bien hace un año existía un problema de financiamiento, con tasas en pesos que

estaban considerablemente altas, hay un mix de factores presentes en 2020 que han empeorado las condiciones económicas de los productores. El cambio en las alícuotas de retenciones, más el desdoblamiento cambiario que encarece mucho la dolarización de la liquidez, y finalmente las últimas medidas respecto a la restricción de compra de dólares para importación, que deterioran el precio y las condiciones comerciales para acceder a insumos, implican un ajuste severo en los márgenes y el negocio de los productores en términos generales.

■ Muy buenos
 ■ Buenos
 ■ Cercanos al costo de producción
 ■ Malos
 ■ Muy malos



¿Qué pasa con Vicentín?

Mucho ha resonado en los medios y en la opinión pública la decisión del gobierno de intervenir la empresa Vicentín, con el objeto de finalmente expropiarla. Es de interés conocer la visión y opinión que tienen los productores agropecuarios de esta situación.

En líneas generales hay una visión de mucha preocupación sobre el tema, a la vez que los productores vislumbran un impacto negativo en sus propios negocios agropecuarios, por la posibilidad de intervenciones que terminen afectando la dinámica y transparencia del mercado. 60% respondió que espera que esto termine impactando en forma negativa o muy negativa en su negocio.

Se pidió a los productores que manifiesten tres palabras que les dispare la situación. En este caso surgen algunas expresiones tales como “preocupación”, “incertidumbre” o “desconfianza”, que reflejan

que a los productores les cuesta mensurar el impacto de la intervención sobre la cadena en general y si esta será una estrategia gubernamental que pueda replicarse en otros casos. A su vez, muchas de las palabras que los productores expresan están vinculadas a los derechos de propiedad y la ruptura del marco jurídico-legal, tales como “ilegal”, “inseguridad”, “avasallamiento”, “inconstitucional” o “atropello”, lo que expresa la preocupación sobre las condiciones de negocio en general en el país a largo plazo.

Es necesario esperar el devenir del conflicto, para ver si efectivamente se concretan los hechos tal como se planteó originalmente o bien existe alguna alternativa morigerada. Más allá de estas variaciones el anuncio de la propia medida ha sido un factor generador de incertidumbre para las perspectivas de negocio de los productores.



RESULTADOS



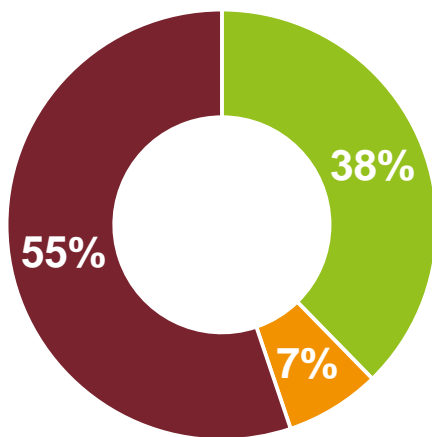
RESULTADOS

1 ¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 52

Respuesta Junio

Q1

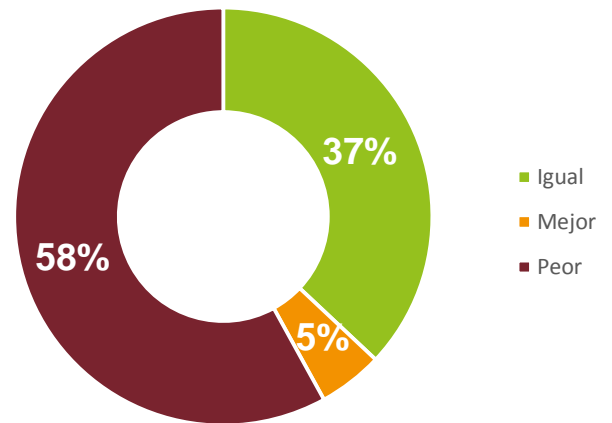
■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE: 406 productores

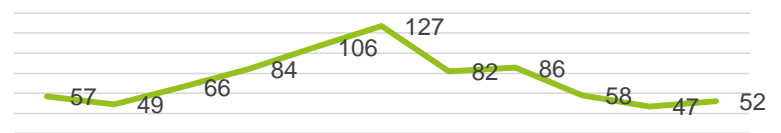
Respuesta Abril

Q1



BASE: 401 productores

Score Pregunta 1



Octubre	Noviembre	Enero	Marzo	Mayo	Julio	Septiembre	Noviembre	Enero	Abril	Junio
2018					2019				2020	

RESULTADOS

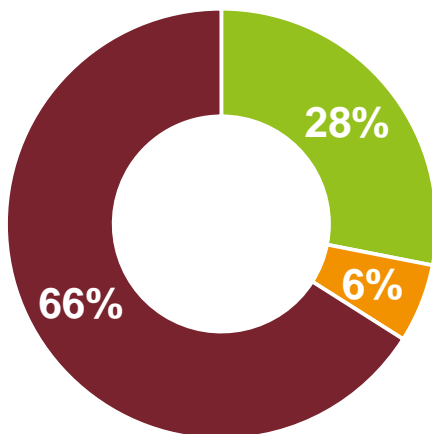


Mirando hacia adelante: de acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 40

Respuesta Junio

Q2

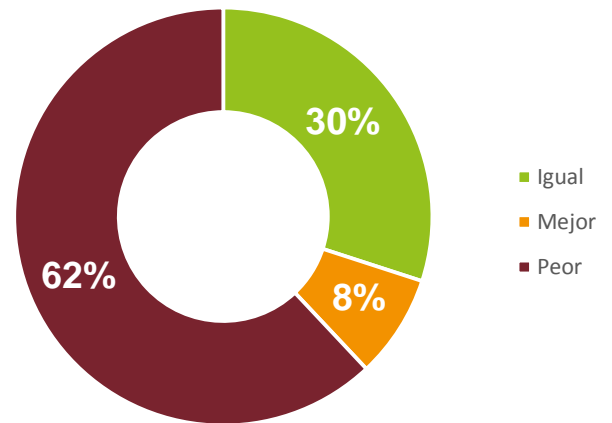
■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE: 406 productores

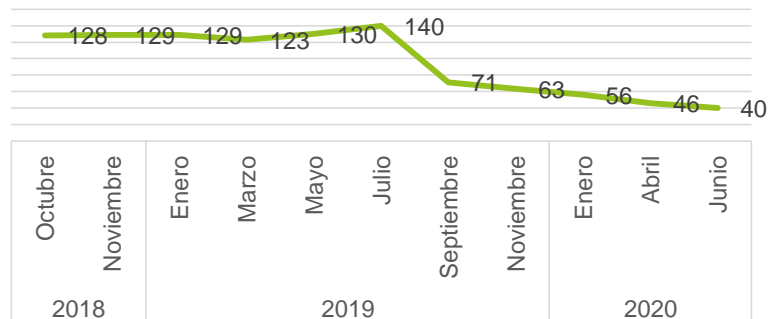
Respuesta Abril

Q2



BASE: 401 productores

Score Pregunta 2



RESULTADOS

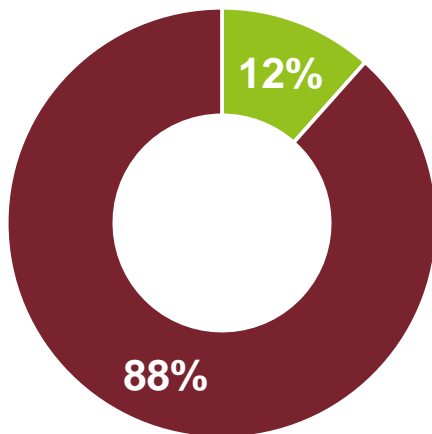


3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 23

Respuesta Junio

Q3

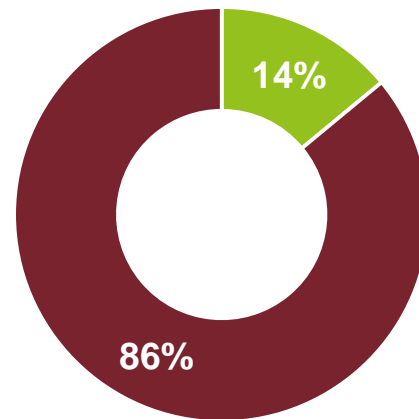
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 406 productores

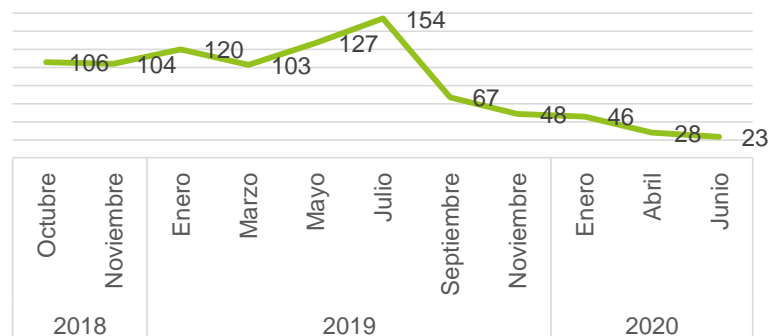
Respuesta Abril

Q3



BASE: 401 productores

Score Pregunta 3



RESULTADOS



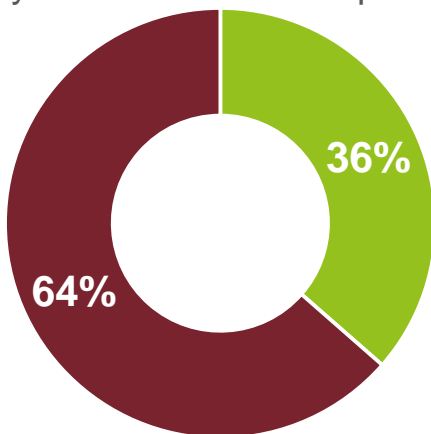
4

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: 73

Respuesta Junio

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

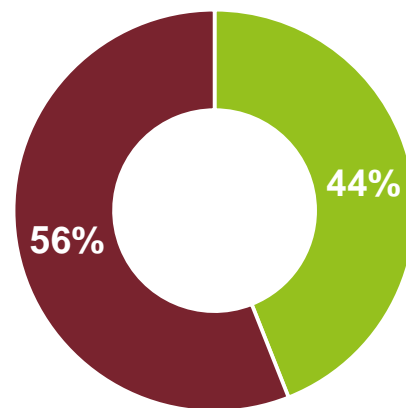


BASE: 406 productores

Respuesta Abril

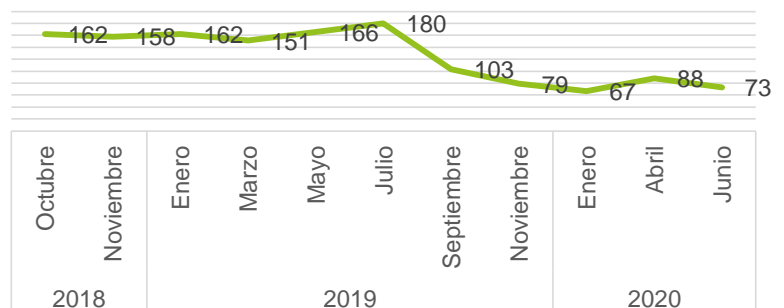
Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 401 productores

Score Pregunta 4



RESULTADOS

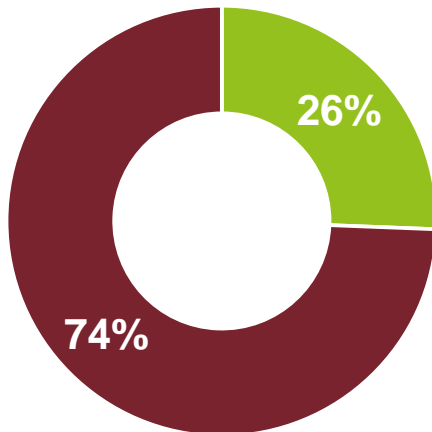
5

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: 51

Respuesta Junio

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento

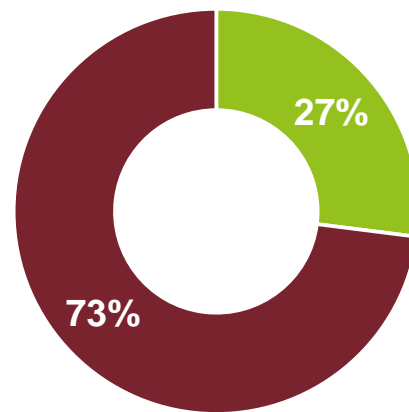


BASE: 406 productores

Respuesta Abril

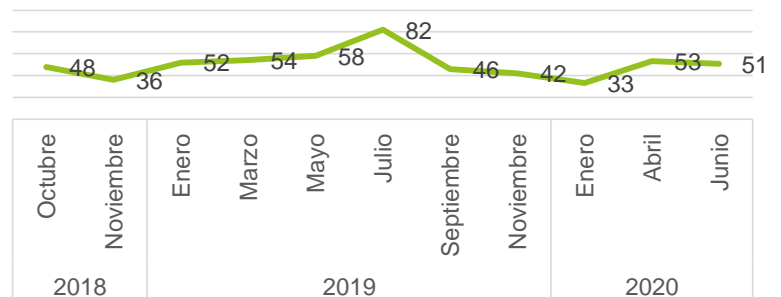
Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE: 401 productores

Score Pregunta 5



RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 52



Pregunta 2
SCORE: 40



Pregunta 3
SCORE: 23

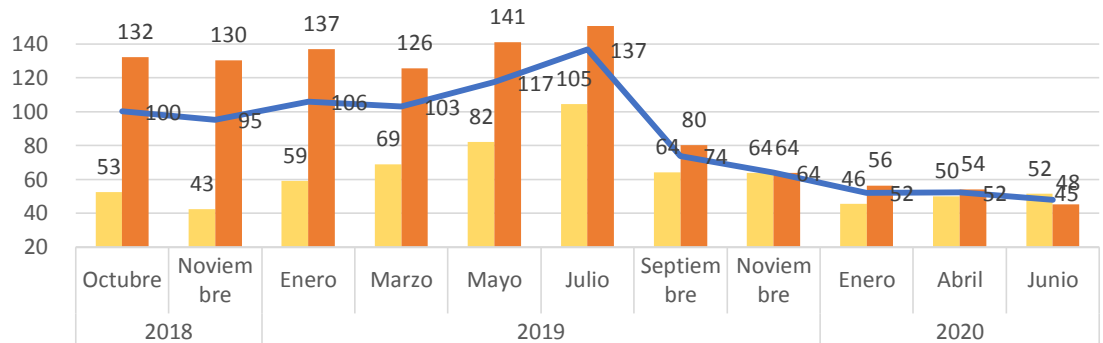


Pregunta 4
SCORE: 73



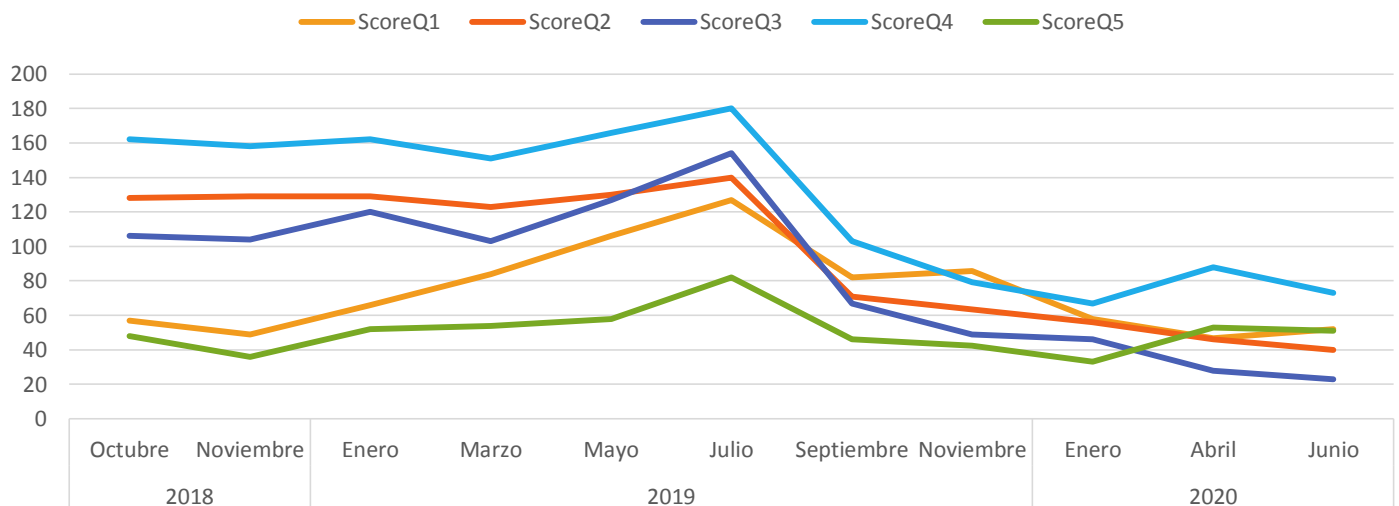
Pregunta 5
SCORE: 51

Evolución AgBarometer



	Octubre 2018	Noviembre 2018	Enero 2019	Marzo 2019	Mayo 2019	Julio 2019	Septiembre 2019	Noviembre 2019	Enero 2020	Abril 2020	Junio 2020
Índice de condiciones presentes	53	43	59	69	82	105	64	64	46	50	52
Índice de Expectativas Futuras	132	130	137	126	141	158	80	64	56	54	45
AgBarometer	100	95	106	103	117	137	74	64	52	52	48

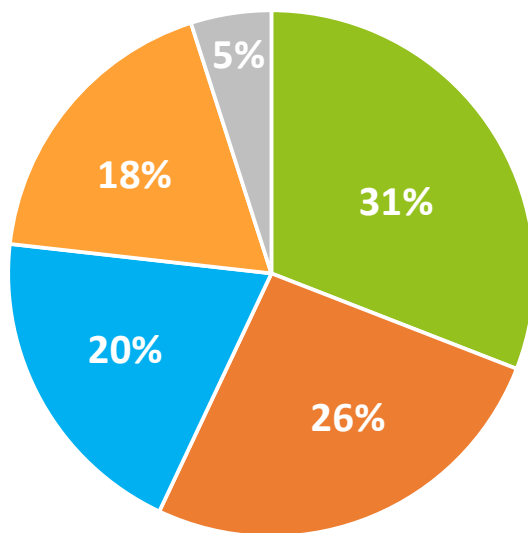
Evolución score por pregunta



RESULTADOS

6.

Las nuevas normas del Banco Central por el control de divisas llevaron a un parate momentáneo de los negocios en dólares. ¿Cuáles de las siguientes situaciones percibe usted?

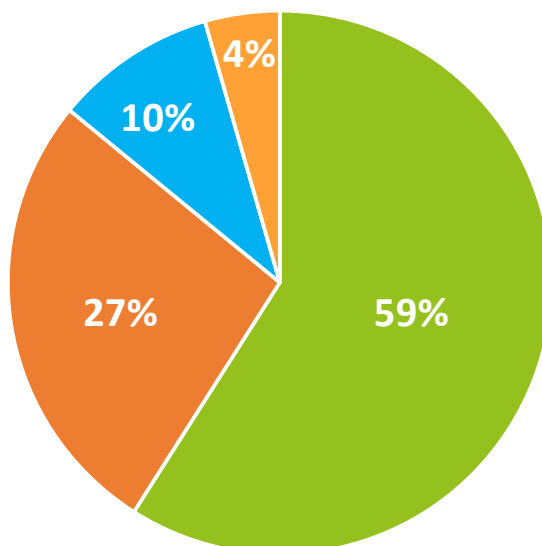


- Los insumos están disponibles, pero a precios más altos
- Venden pero sólo en dólares, se cortó la financiación en pesos o las tasas ofrecidas no son atractivas
- Los insumos están disponibles, a precios similares a los previos, pero las condiciones comerciales son más duras
- Algunos de los insumos que habitualmente compro no están disponibles
- No veo dificultades

BASE: 406 productores. Respuesta múltiple

7.

En cuanto a negocios de granos ya entregados con precio cerrado, pero que no tuvieran el tipo de cambio fijado, cuál de las siguientes situaciones le sucedió...



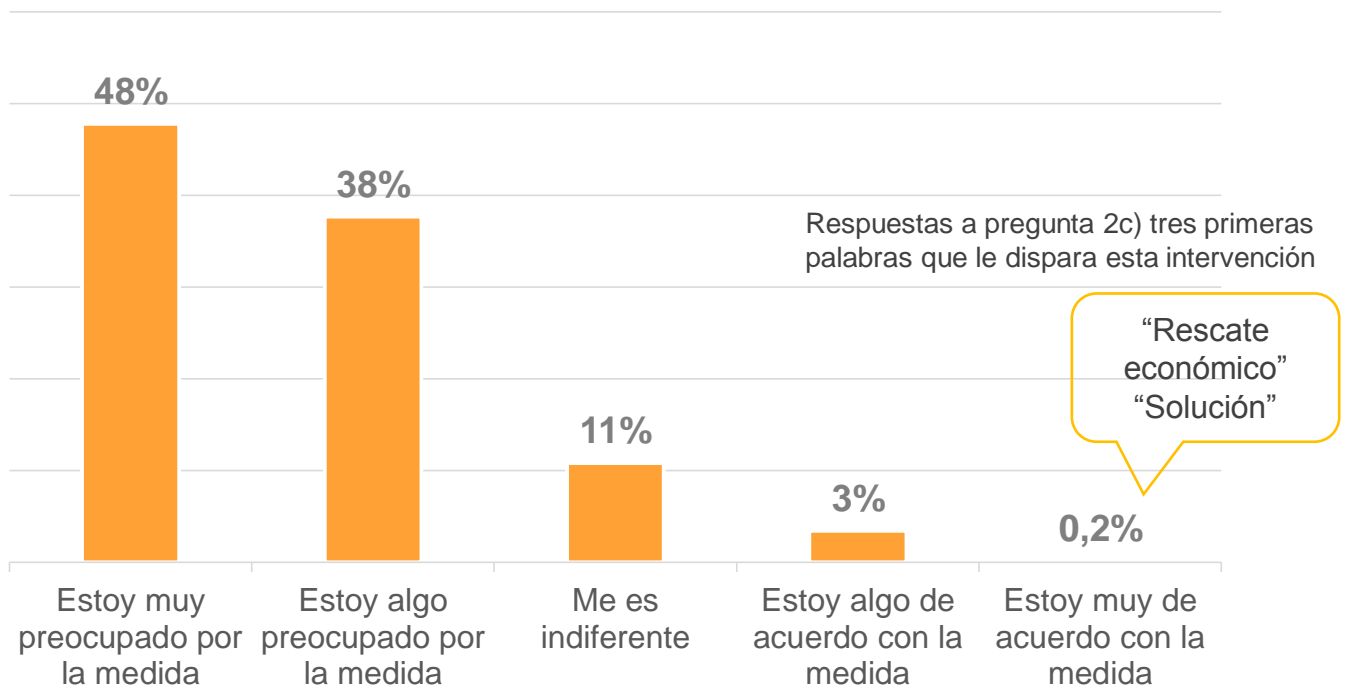
- No tenía ese tipo de negocios
- Los mantengo dolarizados
- Me obligaron a fijar el tipo de cambio
- Me pidieron que fijara los contratos más viejos

BASE: 406 productores. Respuesta múltiple

RESULTADOS

8

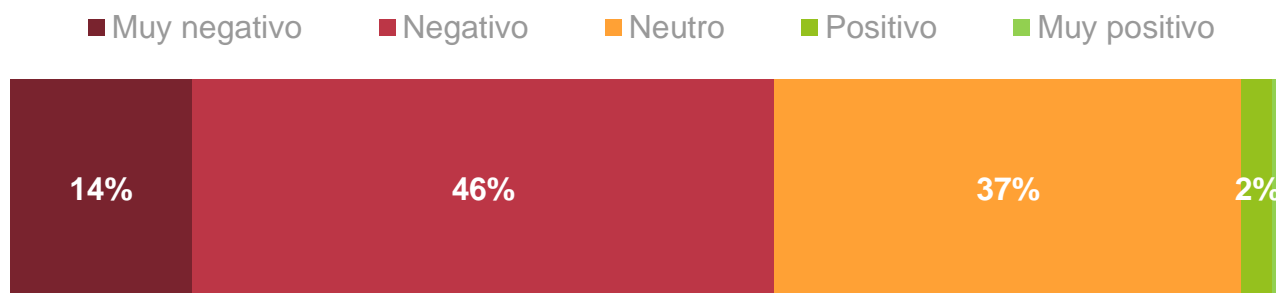
Se anunció la intervención de Vicentín por parte del estado nacional. ¿Cómo reacciona ante esto?



BASE: 406 productores. Respuesta múltiple

9

¿Cuál es el impacto que tendrá la medida sobre su negocio agropecuario?

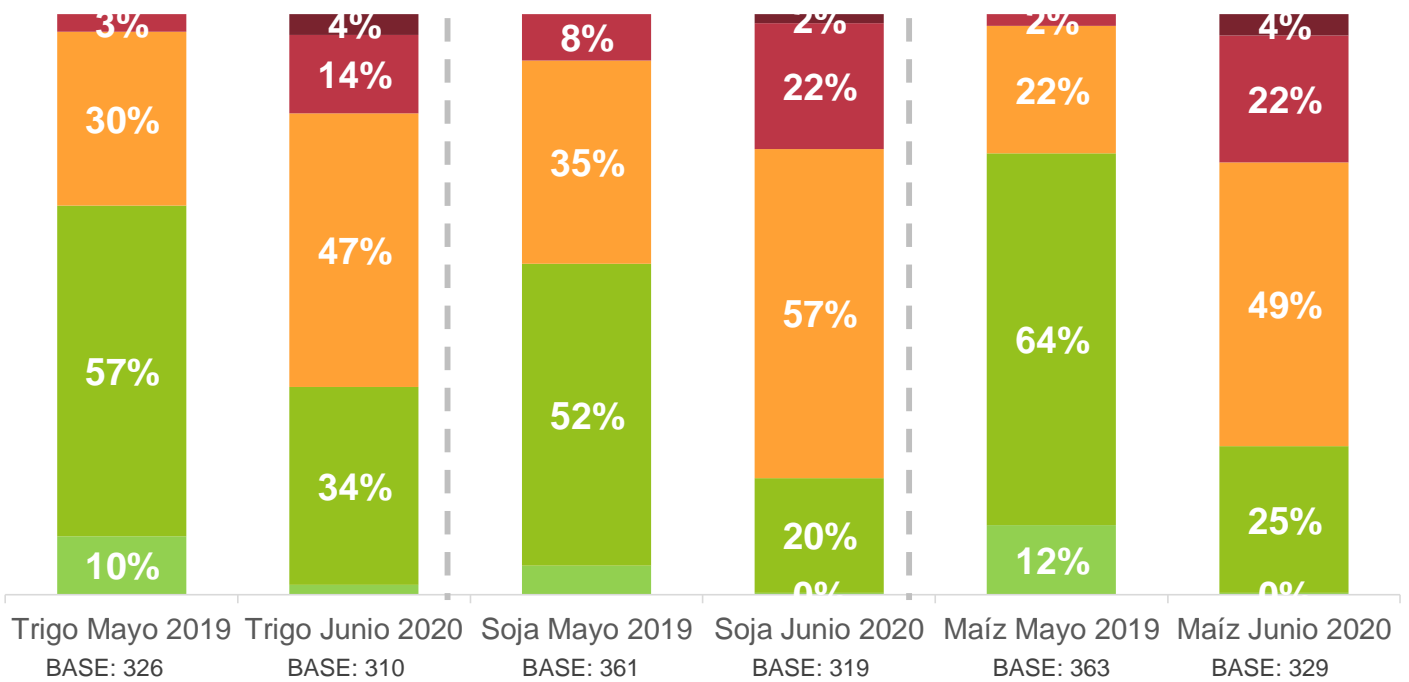


BASE: 406 productores. Respuesta múltiple

RESULTADOS

10 ¿Qué perspectivas de márgenes tiene para la campaña próxima para el cultivo de...

■ Muy buenos
 ■ Buenos
 ■ Cercanos al costo de producción
 ■ Malos
 ■ Muy malos



BASE: 406 productores. Respuesta múltiple

11 Podría decir las tres primeras palabras que le dispara esta intervención



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

