



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

AG BAROMETER NOVIEMBRE 2020





SÍNTESIS

A pesar de mantenerse aún en niveles bajos, se observa una mejora en la confianza de los productores.

Las bajas temporales de retenciones no alentaron la venta de soja, sino que tuvieron un efecto contrario.

El clima y la incertidumbre macroeconómica constituyen los principales desafíos a enfrentar por los productores en el 2021 y a cinco años.

A pesar de la caída en los rendimientos por razones climáticas, se esperan mejores márgenes agrícolas por el aumento de precios internacionales.

Se esperan buenos resultados para la cría y recría de ganado, no así para los feedlots.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD
AUSTRAL

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

- Felipe Harrison
- Data Partner



Índice

1. Síntesis de variaciones	4
2. Resumen Ejecutivo	6
3. Nota Editorial	9
4. Resultados	16
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	30

SÍNTESIS DE
VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En SEPT 20

69

En NOV 20

78

representa un
incremento de

13,0%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En SEPT 20

74

En NOV 20

76

representa un
incremento de

2,7%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En SEPT 20

65

En NOV 20

80

representa un
incremento de

23,1%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En NOV 19

64

En NOV 20

78

Representa un
incremento de

21,9%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En NOV 19

64

En NOV 20

76

Representa un
incremento de

18,7%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En NOV 19

64

En NOV 20

80

Representa un
incremento de

25,0%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



RESUMEN
EJECUTIVO





RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer Austral de noviembre 2020 tiene un valor de 78 frente a 69 de septiembre 2020 y 64 de noviembre 2019. El índice muestra un crecimiento de 13% respecto a la medición previa, y 21% interanualmente, sobre un índice que mostraba una caída importante consecuencia del resultado eleccionario de octubre 2019.
- La confianza de los productores se está recuperando a partir del piso histórico del mes de junio 2020, y si bien aún muestra valores inferiores a 100 (que indica que las respuestas negativas superan a las positivas) parecería haberse iniciado un proceso de recuperación de la confianza.
- 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, alcanza los 76 puntos, un 2,7% superior a la medición previa, pero un 18,7% superior al de un año atrás.
- El principal driver de mejora del Ag Barometer radica en 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. Las expectativas a futuro mejoran aproximadamente un 23% respecto de la última medición y también se observa una mejora similar con respecto a los valores de noviembre 2019.
- Por primera vez desde el mes junio 2020, el índice de expectativas futuras supera en valor al índice de condiciones presentes. Esto está en línea con el comportamiento histórico de ambos índices, donde siempre los productores eran más optimistas con relación al futuro que respecto a su situación presente.
- Sin duda la recuperación e importante alza de los precios internacionales de la soja, maíz y trigo, con su correlato en los precios locales, resultan un factor importante en el cambio de expectativas de los productores, a pesar de las preocupaciones por el factor climático.
- La decisión del gobierno de promover una baja temporal en las retenciones a las exportaciones de harina y aceite parece haber estado lejos de obtener los resultados esperados, ya que un 64% de los productores manifestaron que las mismas no tuvieron impacto en sus decisiones, pero un 27% de los productores vendieron menos de lo previsto y sólo un 9% aumentaron sus ventas como resultado de estas medidas.
- El clima se ha convertido en un actor importante en esta etapa del año. En el relevamiento del mes de noviembre un 70% de los productores perciben el año como muy seco/algo seco, con valores similares a los del mes de septiembre. Solamente un 30% manifiestan tener condiciones normales de humedad.
- Esta situación climática se traduce en las expectativas de menores rindes en todos los cultivos. En trigo, donde la cosecha está avanzando y las posibilidades de recuperación son muy bajas, el 63% de los productores esperan tener menores rindes. Para los cultivos de verano que se están sembrando, predomina también la expectativa de obtener rindes menores tanto en soja (59%) como en maíz (56%).



RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- Cuando pasamos a los resultados económicos medidos por los márgenes, debido al incremento en los precios internacionales y locales la ecuación se revierte. Un 41% de los productores en soja y un 35% de los productores en maíz, estiman tener márgenes mejores o mucho mejores. En trigo la situación se muestra algo diferente, en tanto 41% de los productores ve expectativas de márgenes peores o mucho peores.
- Anualmente, en los meses de noviembre el Ag Barometer Austral mide los principales desafíos que enfrentan los productores agropecuarios para el próximo año y también consulta sobre los desafíos a cinco años. La principal preocupación para el próximo año la constituyen el clima (mencionado por 20% de los productores) y otras cuestiones productivas (mencionada por 28%), seguida por cuestiones relacionadas a la política (24%). Es interesante notar que la preocupación de los productores ha vuelto a tener que ver con cuestiones más tradicionales. En noviembre de 2019, a poco de concluir las PASO las preocupaciones pasaban más bien por la marcha de la economía en general y el acceso al crédito, cuestiones que hoy son mencionadas sólo por 11% y 9% de los encuestados.
- Al analizar los desafíos para los próximos cinco años en noviembre del 2020, los productores siguen preocupados por el factor climático con un peso levemente menor que para la próxima campaña. La incertidumbre económica tiene un nivel similar al manifestado para el corto plazo de un año (13%), y se observa que gana peso la incertidumbre política (12%).
- Al igual que en noviembre del 2019, preguntamos por las perspectivas de los distintos negocios en la cadena de la carne vacuna. Se observan perspectivas muy favorables para la cría, recría y engorde a pasto. Esta situación se torna negativa para la terminación en feedlot, donde solamente 27% de los productores tiene buenas expectativas para el 2021, mientras que 73% esperan un año regular o malo.

NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

A pesar de mantenerse todavía en niveles inferiores a 100 (indicando que las respuestas pesimistas superan a las optimistas), la edición del AgBarometer de noviembre 2020 muestra la consolidación de una recuperación en la confianza de los productores iniciada en el mes de septiembre luego del piso de confianza de junio de este año.

Los niveles de confianza, tanto respecto a la situación presente como la futura, comienzan a parecerse a los niveles del tercer trimestre de 2019, donde había comenzado a verse el impacto en la confianza generado en el resultado de las elecciones presidenciales.

Evolución AgBarometer



Índice de condiciones presentes	53	43	59	69	82	105	64	64	46	50	52	74	76
Índice de Expectativas Futuras	132	130	137	126	141	158	80	64	56	54	45	65	80
AgBarometer	100	95	106	103	117	137	74	64	52	53	48	69	78

Un driver importante de esta mejora está vinculado con la proporción de productores que consideran que hoy es un buen momento para realizar inversiones. En este aspecto el índice de noviembre 2020 es el segundo más alto de la serie desde que se computa esta publicación (octubre 2018).

En general, se mantienen las condiciones que se habían observado en septiembre, donde una brecha cambiaria elevada, la poca atractividad de las colocaciones en pesos, sumada a la recuperación de la rentabilidad (aumento de los precios) y las bajas tasas de interés en términos reales, hace que muchos productores empiecen a considerar con buenos ojos la posibilidad de capitalizarse haciendo inversiones en activo fijo.

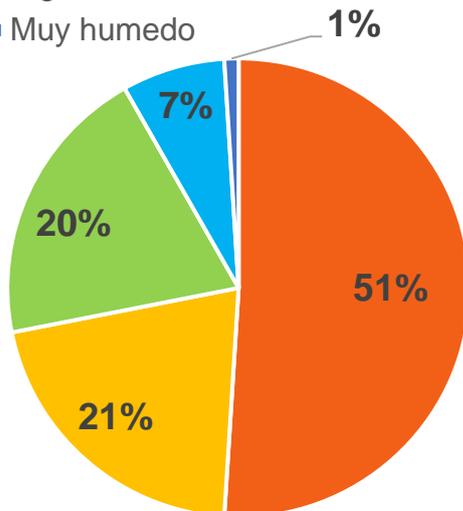
También es importante la recuperación de la confianza para los próximos cinco años donde por primera vez desde noviembre 2019 el índice está por encima de los 100 puntos, dado que un 52% de los productores pronostican buenos tiempos para el sector.

Situación climática, márgenes y ritmo de ventas

El clima continúa siendo una seria preocupación para los productores en esta etapa del año. 70% de los productores manifiesta ver condiciones muy o algo secas en su zona, mientras que apenas un 30% ve condiciones normales o de buena humedad. Estos valores son similares a lo que ocurría en el relevamiento del mes de septiembre (con la excepción de un leve descenso en los productores que ven condiciones “muy secas”).

Septiembre

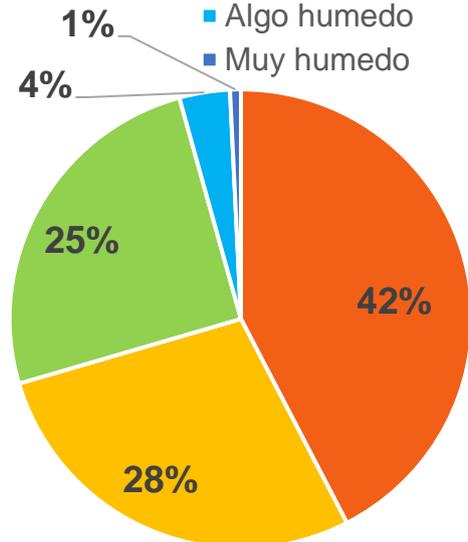
- Muy seco
- Algo seco
- Condiciones normales
- Algo humedo
- Muy humedo



BASE:
402 productores agrícolas

Noviembre

- Muy seco
- Algo seco
- Condiciones normales
- Algo humedo
- Muy humedo



BASE:
400 productores agrícolas

Córdoba, Santa fe, Entre Ríos, La Pampa, NEA y NOA son las provincias / regiones que más están sufriendo el impacto de la falta de agua, mientras que la provincia de Buenos Aires está en mejor situación en materia climática. Respecto al relevamiento de septiembre, se observa un empeoramiento en las condiciones, puntualmente en Córdoba, el NEA y la Pampa, con leves mejoras observadas en NOA y Entre Ríos.

Claramente la situación climática tiene su correlato en menores rendimientos esperados. Si observamos los principales cultivos, en trigo donde ya se ha iniciado la trilla por lo que hay poco espacio para mejoras, un 63% de los productores esperan tener menores rindes que el año pasado.

Los cultivos de verano recién se están sembrando, pero ante las condiciones secas de partida y viendo los pronósticos, 59% de los productores creen que verán menores rindes en soja, y 56% en el caso de maíz.

Sin embargo, cuando se consulta por los márgenes de ganancia esperados, la mayoría de los productores ve resultados mejores o mucho mejores, o bien iguales a los del año pasado. Un 41% de los productores en soja y un 35% de los productores en maíz, estiman tener márgenes mejores o mucho mejores. Alrededor del 35% de los productores en ambos casos espera márgenes similares a los del año pasado. Esto se explica por la fuerte suba de precios que se observó en los últimos meses, que compensaría la expectativa de menor productividad.

Es levemente diferente la situación en trigo, donde el conjunto de los productores tiene expectativas de márgenes peores o mucho peores que el año pasado (41%). Debemos destacar que venimos de una campaña previa muy buena, tanto en rindes como en precios de trigo.

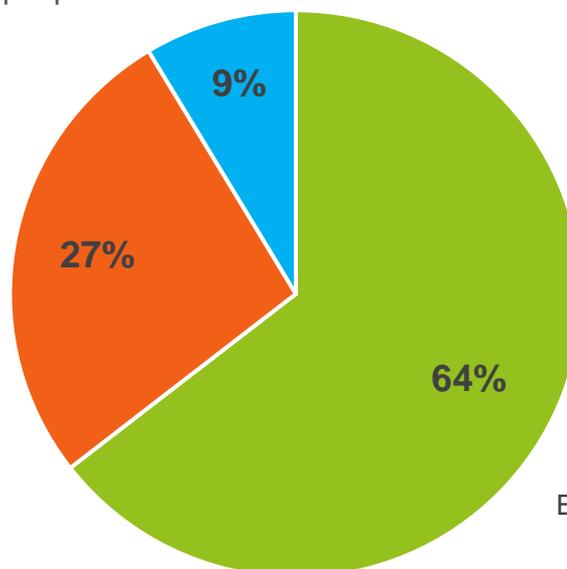
El efecto de la reducción de derechos de exportación en las ventas de soja

Finalmente, llegamos a la cuestión de la comercialización. Ante la crítica situación de reservas de libre disponibilidad en el balance del Banco Central, y viendo que muchos productores mantenían existencias elevadas de soja (20 mill.tt. al momento de la decisión) se intentó brindar un incentivo a la venta, con el fin de generar mayor liquidación de divisas.

A fines de septiembre se dispuso una baja temporal en los derechos de exportación para el poroto, la harina y el aceite de soja. El incentivo implicó un beneficio equivalente a unos 12 USD/tt (3 puntos sobre el valor FOB) que se aplicó durante octubre, y que luego se irá perdiendo gradualmente.

No obstante, y contrariamente a lo esperado, sólo 9% de los productores vendió más de lo previsto, mientras que el resto mantuvo o incluso disminuyó el ritmo de ventas.

- Mantuvo el ritmo de ventas previsto
- Bajó el ritmo de ventas
- Vendió mas de lo que preveía



BASE: 290 productores de soja

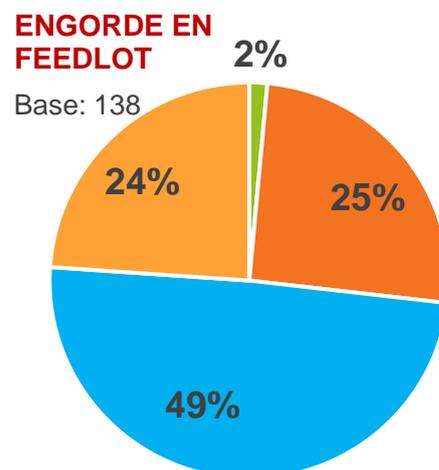
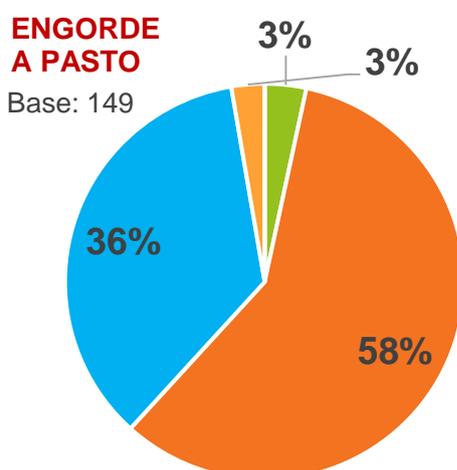
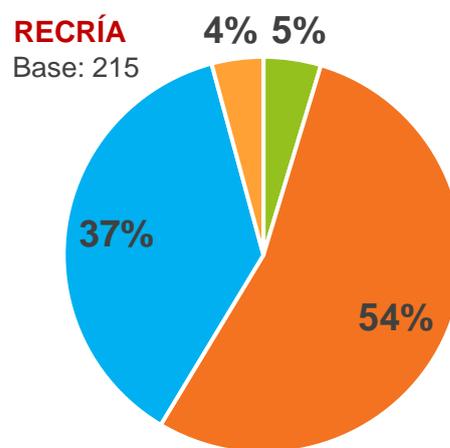
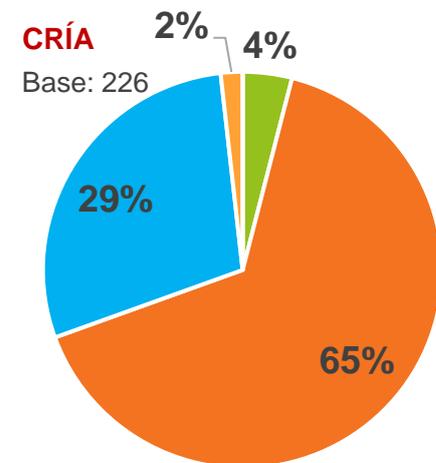
Cuando consultábamos en nuestro relevamiento anterior los motivos por los que se almacenaba soja, sólo 15% esgrimía cuestiones relacionadas con los precios. La razón más fuerte pasaba por mantener reservas (53%) y cuestiones financieras (26%) como la expectativa de un tipo de cambio oficial más alto, la falta de alternativas para invertir los pesos y para protegerse de la inflación.

Y en los últimos dos meses el tipo de cambio oficial continúa con leves variaciones, la brecha cambiaria se disparó para luego calmarse recientemente, las restricciones para acceder al dólar se mantienen, y la inflación se ha disparado. En tanto tomando la primera posición de Chicago, en los últimos dos meses la soja subió desde los 350 a los 430 dólares, y no por ello se activó la venta de parte de los productores.

Situación ganadera

La ganadería argentina y fundamentalmente las exportaciones han tenido un crecimiento exponencial a partir del cambio de políticas desde el 2016. El gobierno actual tampoco ha interferido en los mercados ganaderos disipando los temores de la vuelta a prácticas intervencionistas. Las perspectivas en ganadería son muy buenas, de acuerdo a lo que los productores expresan en cría, re cría y engorde; pero la situación cambia en lo que respecta a engorde a corral.

La cría, re cría y engorde a pasto muestran perspectivas de rentabilidad muy promisorias, entre buena y muy buena, mayor a 90% en todos los casos. Este panorama se revierte para los feedlots, donde solamente un 27% tiene buenas expectativas para el 2021, y más del 70% de los productores prevén un año regular o malo. La baja rentabilidad esperada en el engorde a corral se debe principalmente a la mala relación de precios novillo gordo / ternero (que se acentúa en los meses octubre / noviembre) y también en la muy mala relación de precios kilo de novillo / kilo de maíz, resultado de un retraso en precio de la hacienda gorda y una fuerte suba en el precio del maíz.

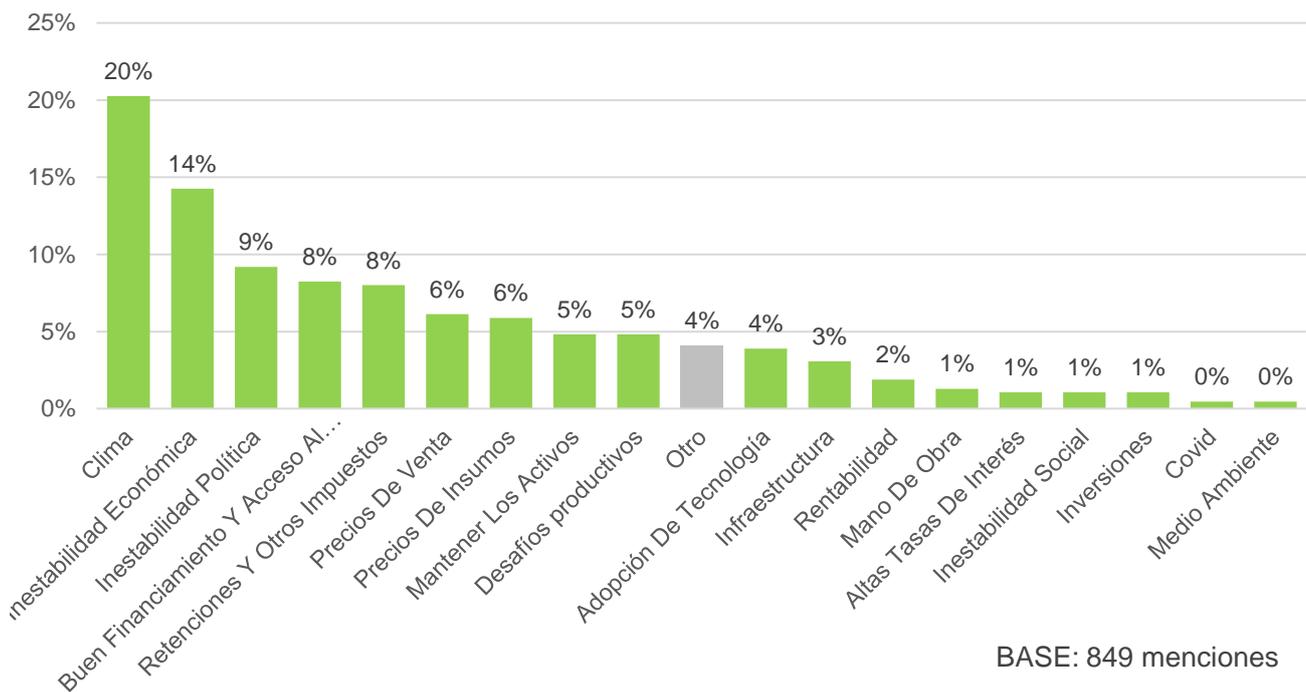


■ Muy buena ■ Buena ■ Regular ■ Mala ■ Muy mala

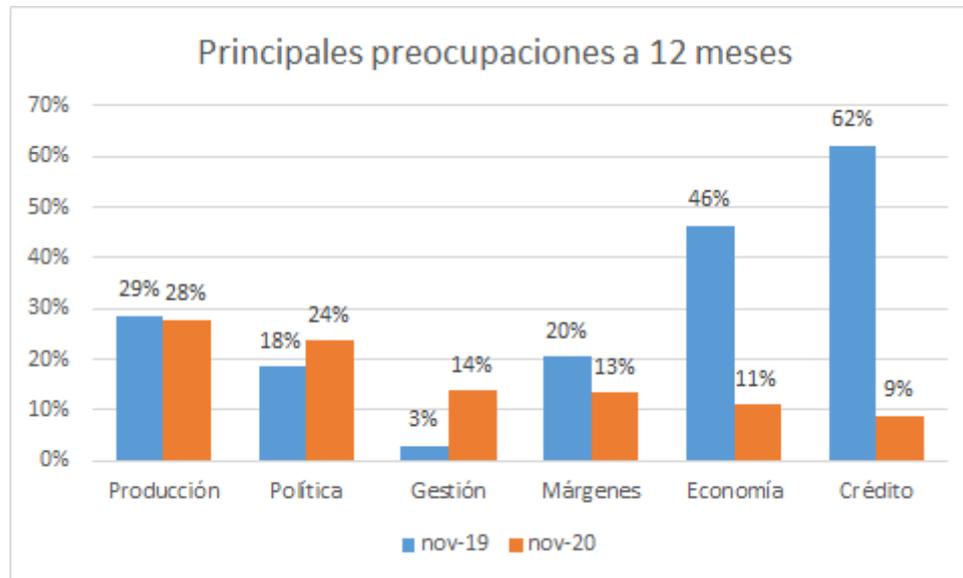
Principales desafíos de los productores

Anualmente en los meses de noviembre el Ag Barometer Austral mide los principales desafíos que enfrentan los productores agropecuarios para el próximo año y también en un horizonte mayor a cinco años.

El clima constituye la principal preocupación de los productores agropecuarios (20%) para el próximo año, muy posiblemente condicionado por la situación actual de clima que atraviesan los cultivos. No obstante, todo lo referido a incertidumbre política y económica sigue teniendo un peso importante. La incertidumbre económica, referida a inflación, tipo de cambio y nivel de actividad fue señalada por 14% de los productores, en tanto la incertidumbre política por el 9%. También tienen relevancia otros aspectos que se repiten, tal como el financiamiento y acceso al crédito (8%) y las retenciones y presión impositiva (8%) entre las principales preocupaciones.



Si comparamos esta medición con la efectuada noviembre 2019, podemos observar algunos cambios interesantes. En noviembre de 2019, ante un inminente cambio de gobierno, las principales preocupaciones estaban relacionadas con la incertidumbre política (19%), financiamiento y acceso al crédito (17%) y retenciones (17%), mientras que el clima aparecía recién en cuarto lugar (15%). En el 2020 han perdido peso el financiamiento y acceso al crédito las retenciones e incertidumbre política, con un peso preponderante del clima y la incertidumbre macroeconómica, en plenas negociaciones con el FMI y discusión del presupuesto 2021.



Agrupando las preocupaciones por capítulos vemos que se volvió a poner el foco en las variables productivas y políticas, bajando la intensidad de la preocupación por la marcha de la economía y el acceso al crédito.

Por último, al analizar los desafíos para los próximos cinco años en noviembre del 2020, los productores siguen preocupados por el factor climático con un peso levemente menor que para la próxima campaña. La incertidumbre económica tiene un nivel similar al caso de un año (13%), y se observa que gana peso la incertidumbre política (12%). Otro tema interesante que surge es el de la adopción de tecnología (7%) lo cual refleja el permanente espíritu innovador del productor agropecuario argentino. Estos desafíos muestran un cambio frente a 2019, donde era la inestabilidad política, el financiamiento y las retenciones las principales preocupaciones de los productores a 5 años.

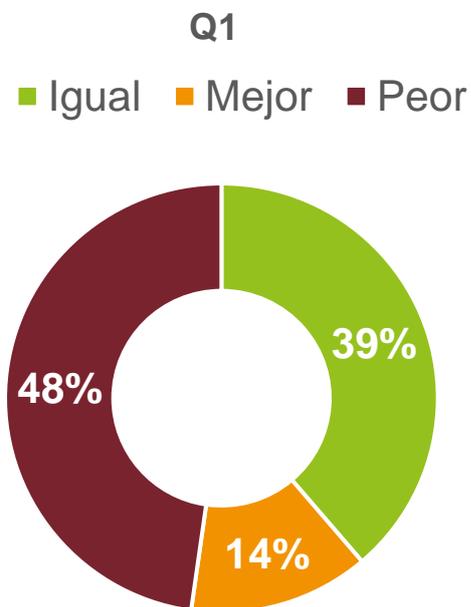
RESULTADOS



RESULTADOS

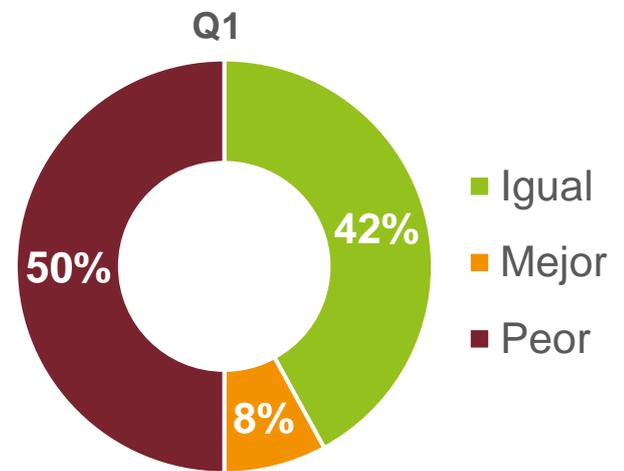
1 ¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 65,8

Respuesta Noviembre



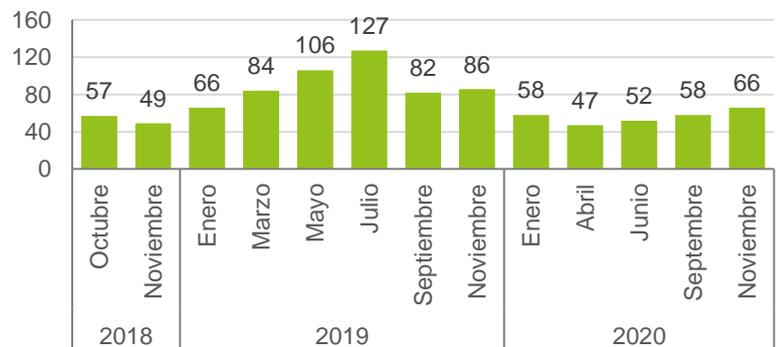
BASE: 400 productores

Respuesta Septiembre



BASE: 402 productores

ScoreQ1



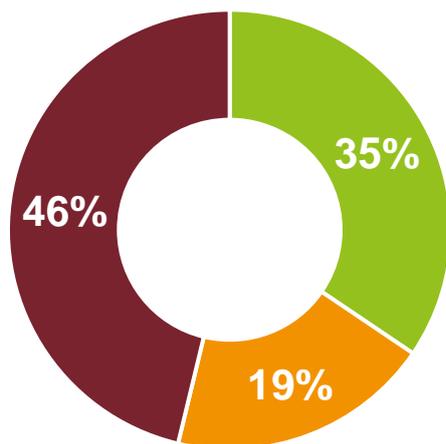
RESULTADOS

2 Mirando hacia adelante: de acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 73

Respuesta Noviembre

Q2

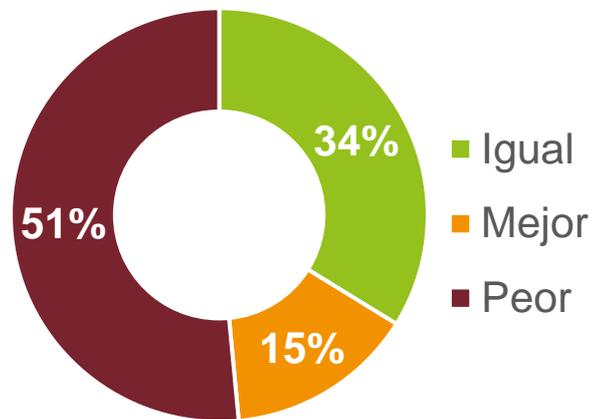
■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE: 400 productores

Respuesta Septiembre

Q2



BASE: 402 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

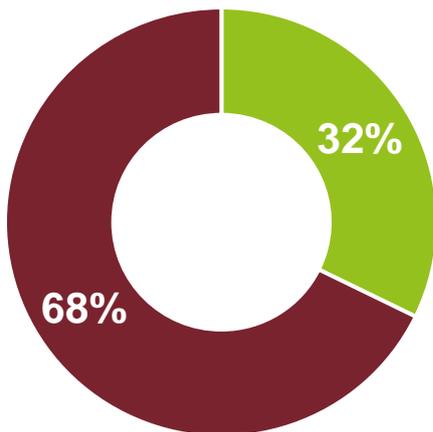


3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 64,5

Respuesta Noviembre

Q3

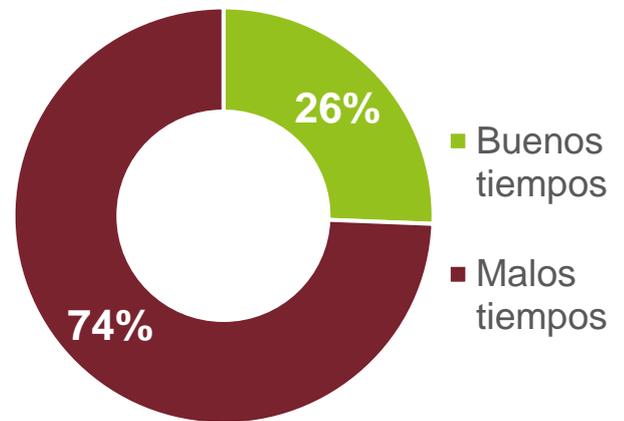
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 400 productores

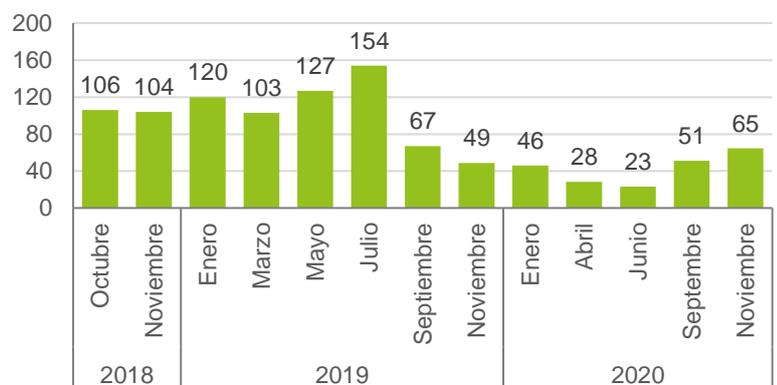
Respuesta Septiembre

Q3



BASE: 402 productores

ScoreQ3



RESULTADOS



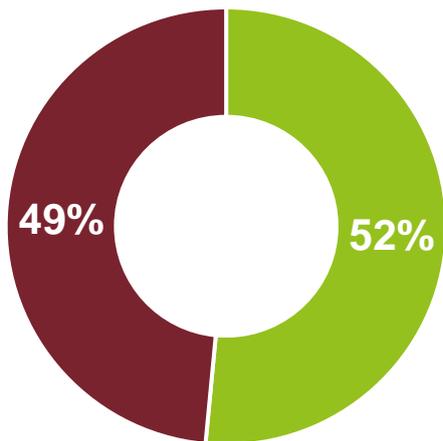
4

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: 103

Respuesta Noviembre

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

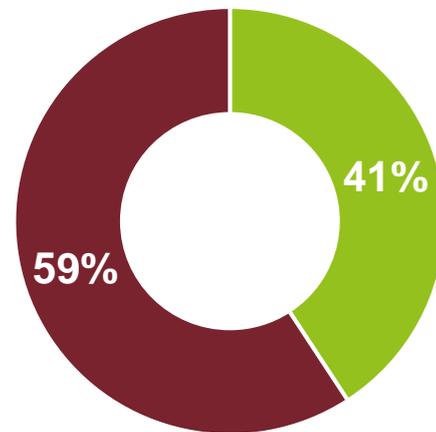


BASE: 400 productores

Respuesta Septiembre

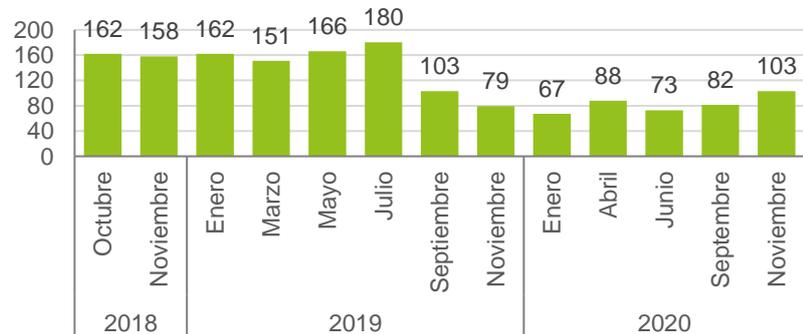
Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 402 productores

ScoreQ4



RESULTADOS

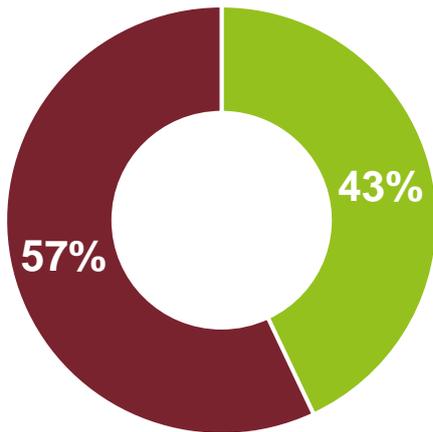
5

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: 86

Respuesta Noviembre

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento

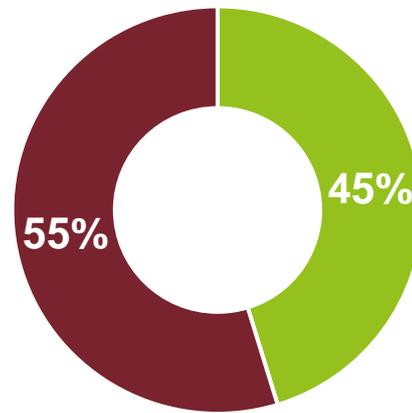


BASE: 400 productores

Respuesta Septiembre

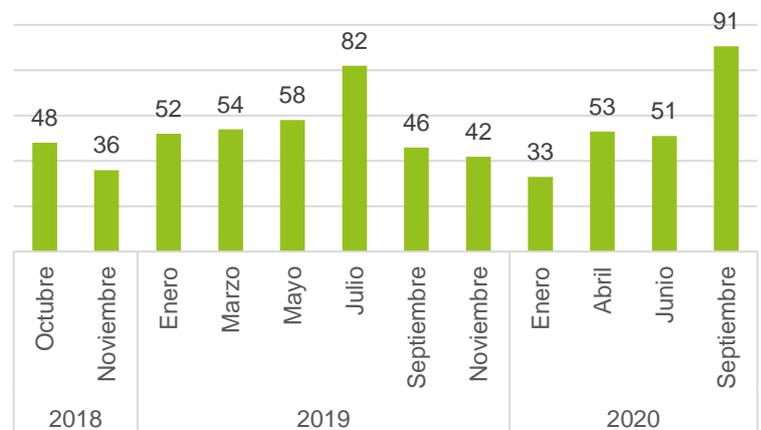
Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE: 402 productores

Score Pregunta 5



RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 66



Pregunta 2
SCORE: 73



Pregunta 3
SCORE: 65

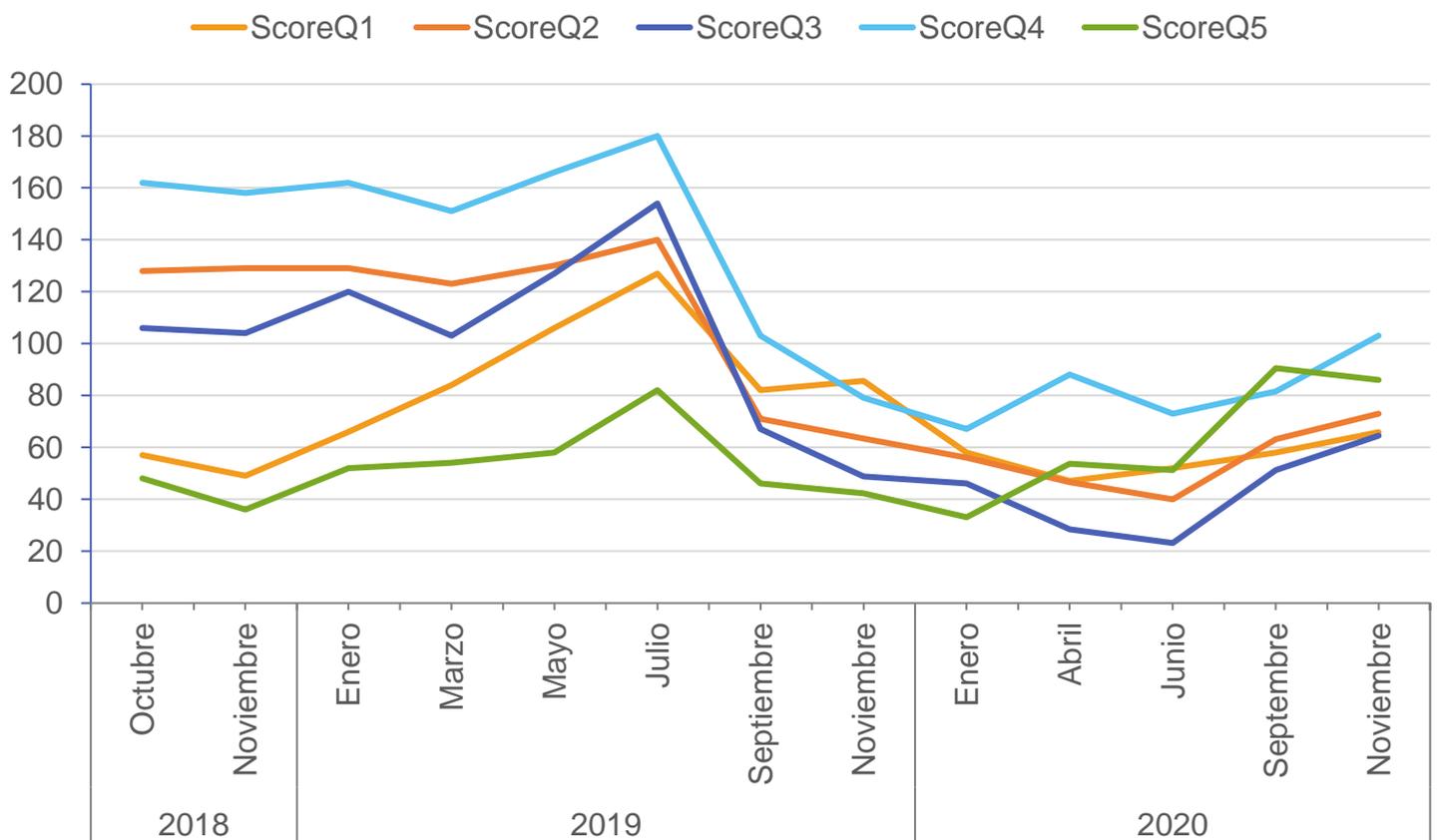


Pregunta 4
SCORE: 103



Pregunta 5
SCORE: 86

Evolución score por pregunta



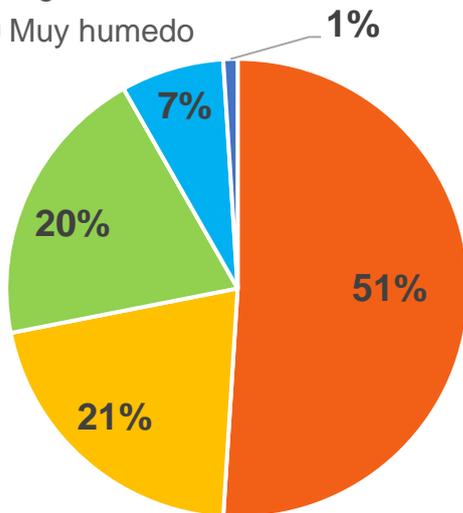
RESULTADOS

6

¿Cómo calificaría la situación climática en su zona en este momento?

Septiembre

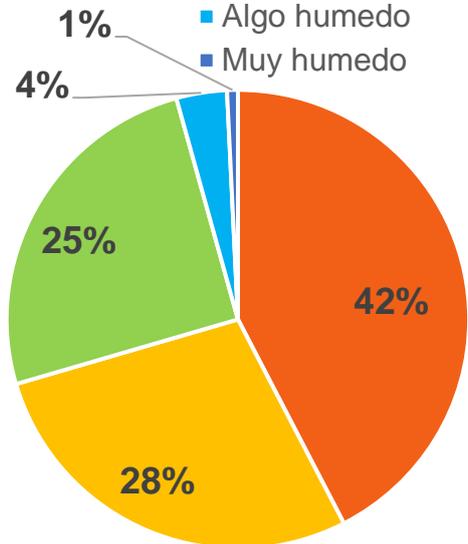
- Muy seco
- Algo seco
- Condiciones normales
- Algo húmedo
- Muy húmedo



BASE: 402 productores agrícolas

Noviembre

- Muy seco
- Algo seco
- Condiciones normales
- Algo húmedo
- Muy húmedo



BASE: 400 productores agrícolas

Encuestados

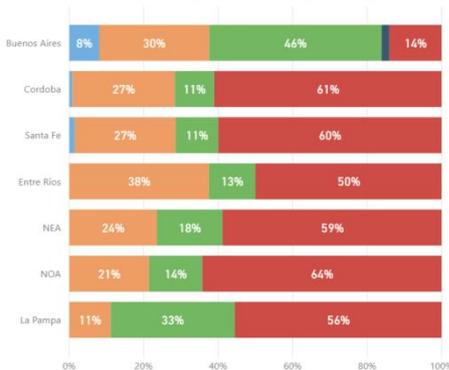
400

Selección Región:

Buenos Aires	Cuyo	La Pampa	NOA
Córdoba	Entre Ríos	NEA	Santa Fe

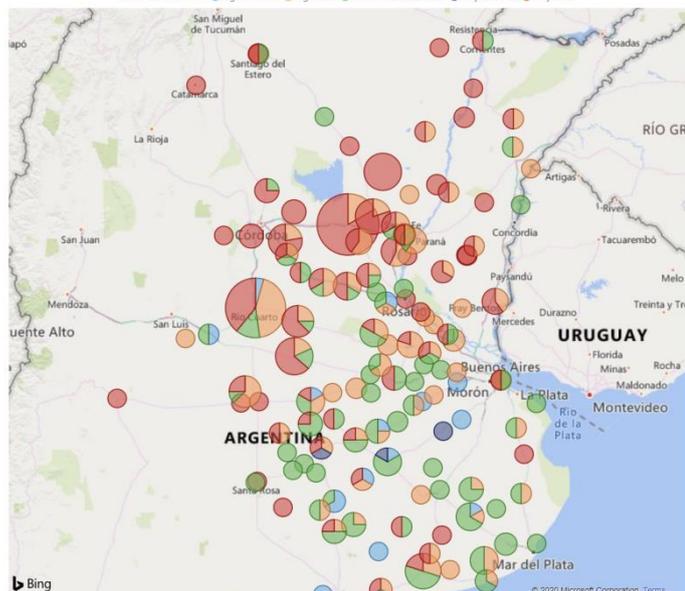
¿Cómo calificaría la situación climática en su zona en este momento?

Ref: ● Algo húmedo ● Algo seco ● Condiciones normales ● Muy húmedo ● Muy seco



¿Cómo calificaría la situación climática en su zona en este momento?

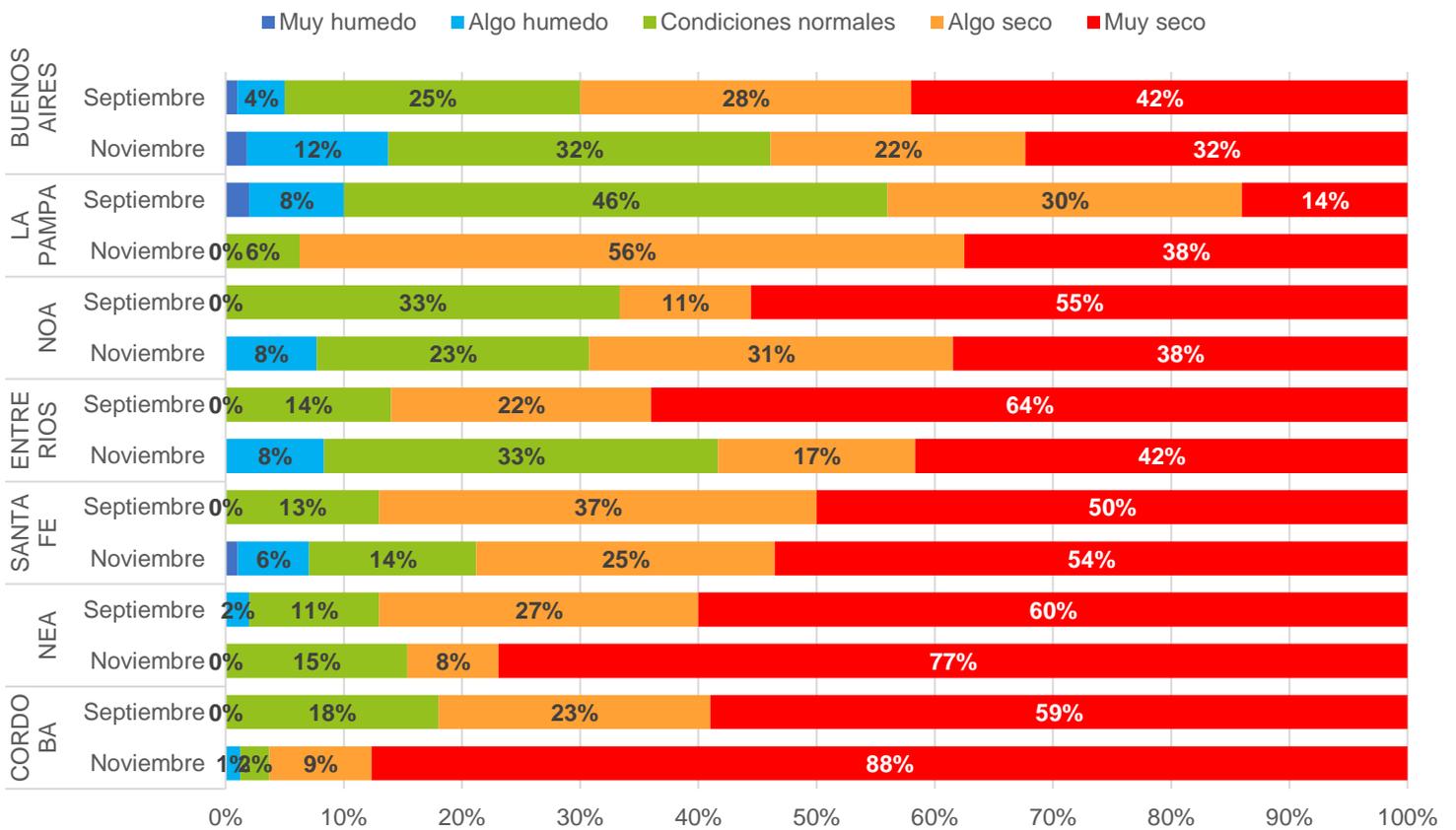
Situación climática: ● Algo húmedo ● Algo seco ● Condiciones normales ● Muy húmedo ● Muy seco



RESULTADOS

6

¿Como calificaría la situación climática en su zona en este momento?



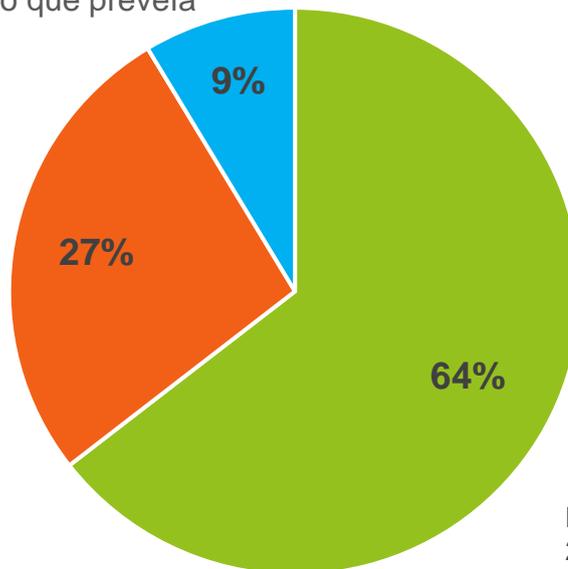
BASE:
400 productores agrícolas

RESULTADOS

7.

El gobierno dispuso una baja temporal de derechos de exportación de soja durante octubre. Más allá de su opinión al respecto, ¿que pasó con sus ventas de soja en el último mes?

- Mantuve el ritmo de ventas previsto
- Baje el ritmo de ventas
- Vendí mas de lo que preveía

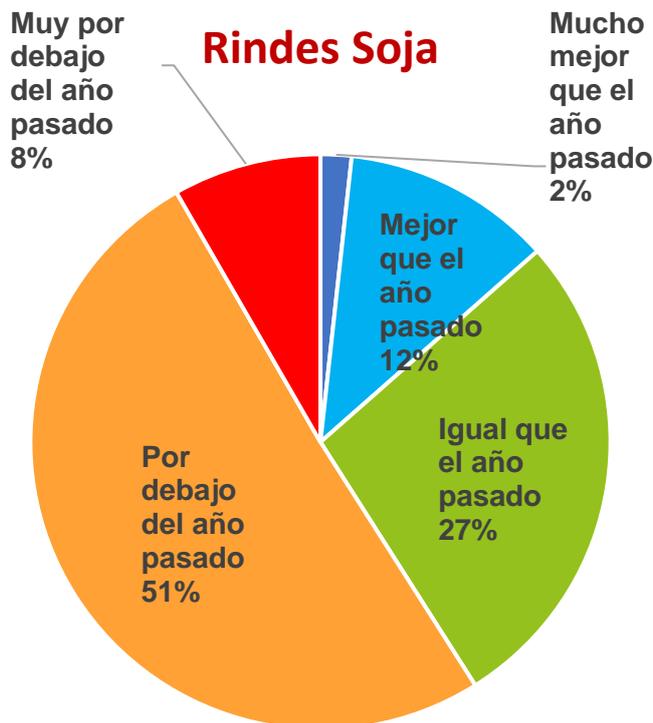


BASE:
290 productores de soja

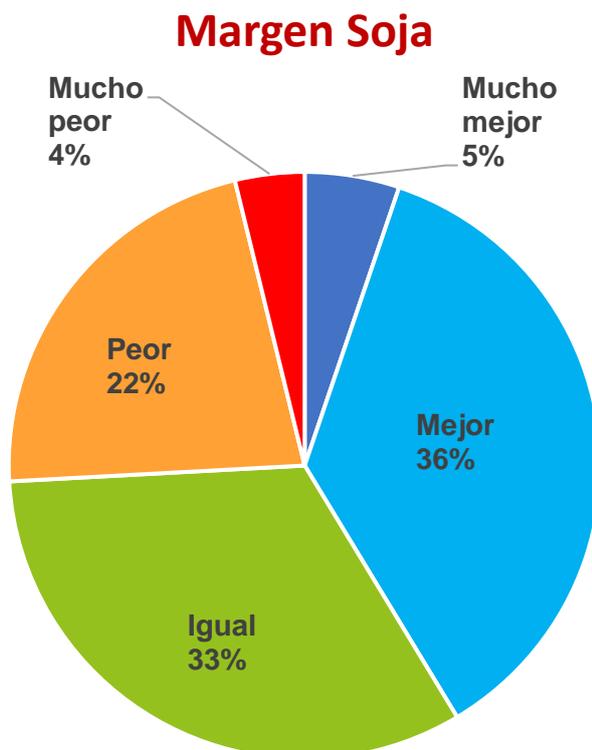
RESULTADOS

8

Rindes y márgenes esperados de soja



¿Qué espera que ocurra con los rindes de la soja con respecto al año pasado?



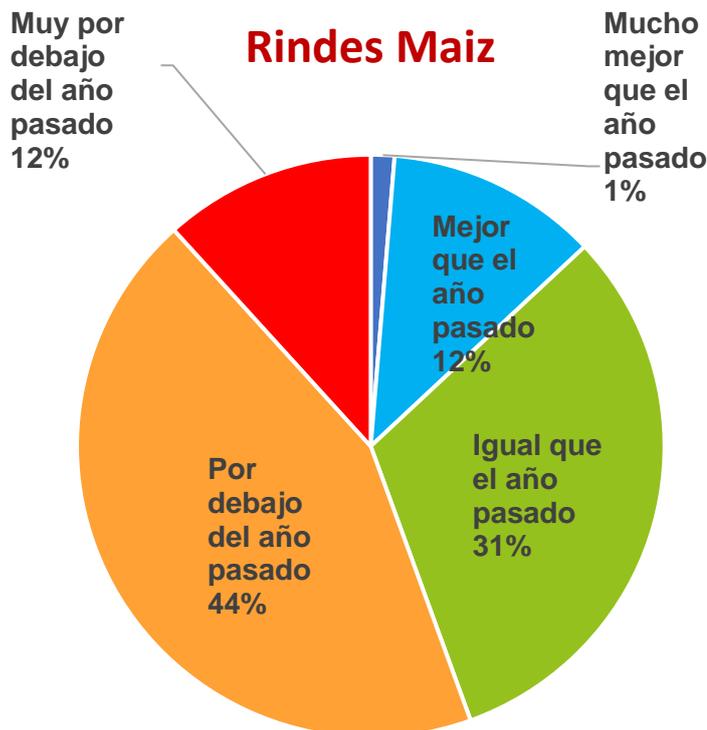
Con el panorama de rendimientos esperados, precios a cosecha y costos actuales, el resultado económico esperado para 20/21 de la soja en comparación con el ciclo anterior es:

BASE:
290 productores de soja

RESULTADOS

9

Rindes y márgenes esperados de maíz



¿Qué espera que ocurra con los rindes del maíz con respecto al año pasado?



Con el panorama de rendimientos esperados, precios a cosecha y costos actuales, el resultado económico esperado para 20/21 del maíz en comparación con el ciclo anterior es:

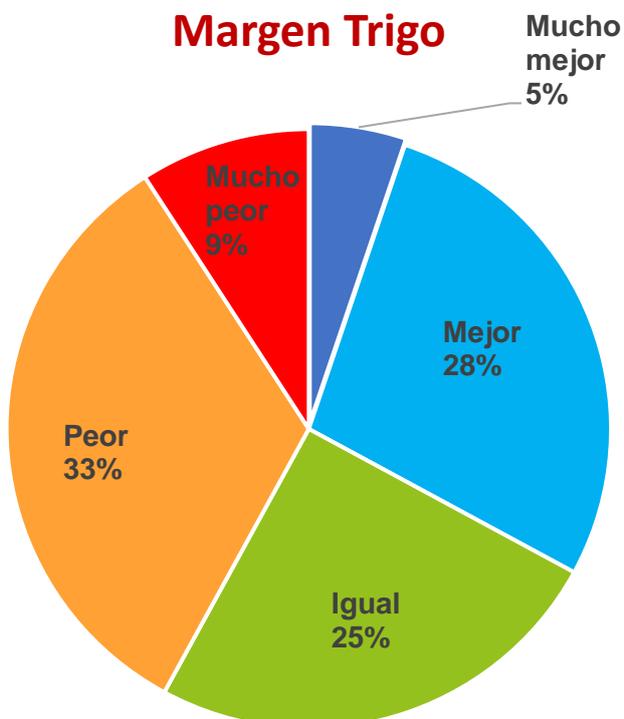
BASE:
208 productores de maíz

RESULTADOS

10 Rindes y márgenes esperados de trigo



¿Qué espera que ocurra con los rindes del trigo con respecto al año pasado?



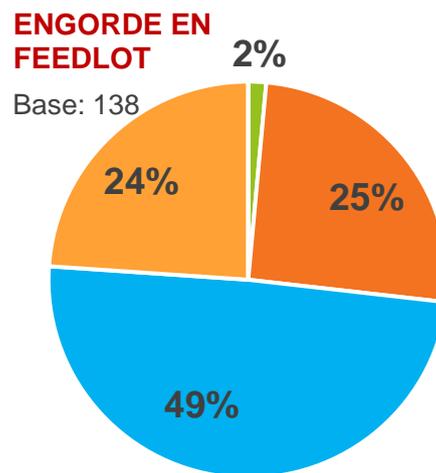
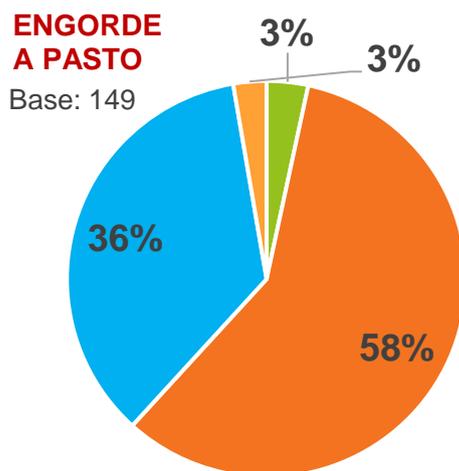
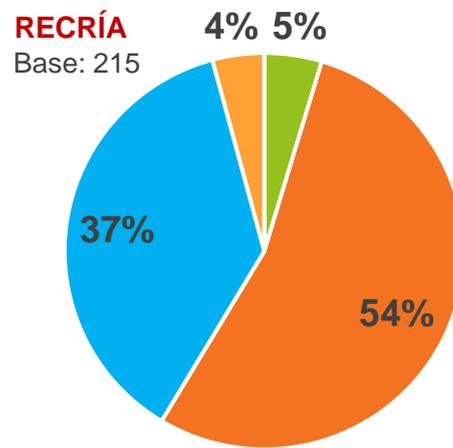
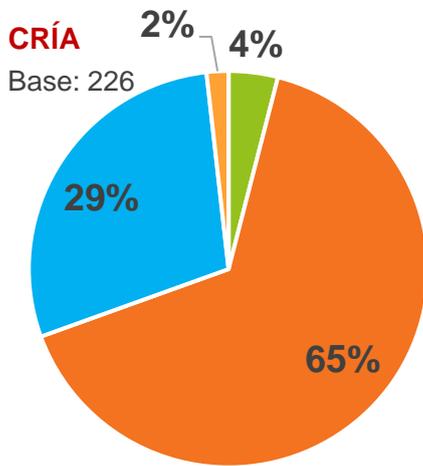
Con el panorama de rendimientos esperados, precios a cosecha y costos actuales, el resultado económico esperado para 20/21 del trigo en comparación con el ciclo anterior es:

BASE:
252 productores de maíz

RESULTADOS

11

¿Cómo ve la rentabilidad de las siguientes actividades ganaderas para el año 2021?

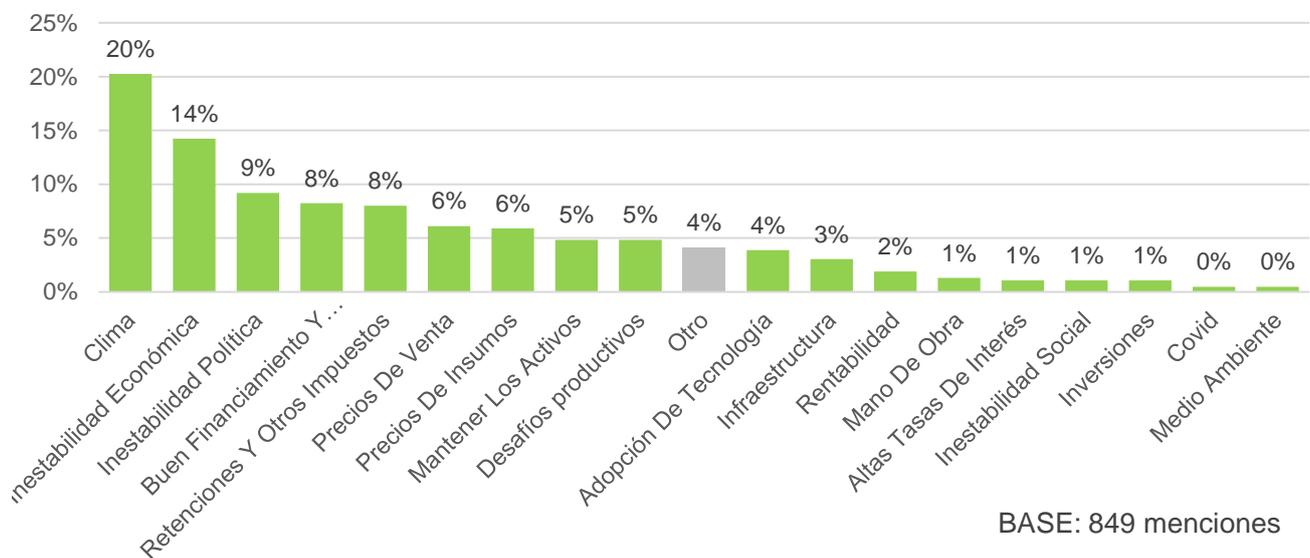


■ Muy buena ■ Buena ■ Regular ■ Mala ■ Muy mala

RESULTADOS

12

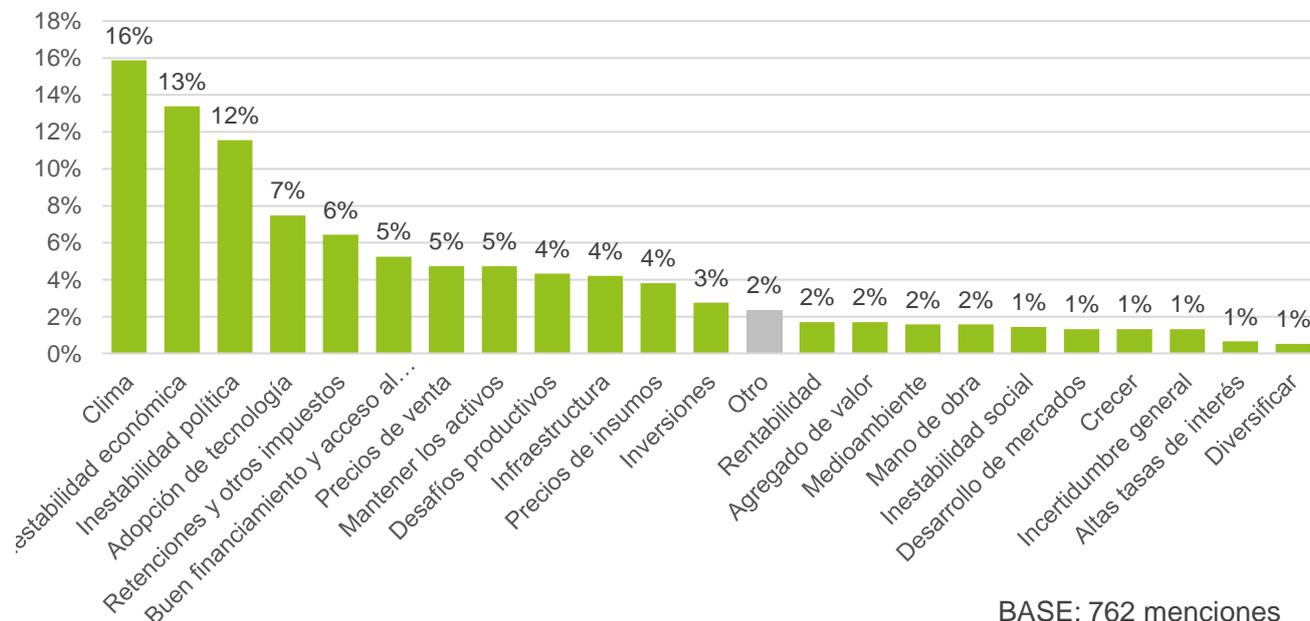
¿Cuáles son los 3 principales desafíos de negocios que su operación agropecuaria enfrentará en el próximo año?



BASE: 849 menciones

13

¿Cuáles son los 3 principales desafíos de negocios que su operación agropecuaria enfrentará en los próximos 5 años?



BASE: 762 menciones

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

