



# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

AG BAROMETER MAYO 2021





## SÍNTESIS

Fuerte caída en el Índice de Confianza de los productores argentinos. Se interrumpió el proceso de recuperación de las últimas mediciones.

La caída de confianza y pesimismo para los próximos doce meses es mucho mayor que la caída en la situación actual.

El cierre de las exportaciones de carnes ha sido el detonante del cambio en el ánimo de los productores y más que contrarresta el optimismo que generan los buenos resultados de la campaña 2020/21.

“Error , desastre , desconocimiento , ignorancia , locura” son las palabras más mencionadas por los productores para calificar el cierre de las exportaciones de carnes.

La incertidumbre política, los impuestos, las retenciones y la incertidumbre macroeconómica en forma abrumadora representan las mayores preocupaciones para los próximos doce meses.

Aún en este contexto, los productores piensan mantener o incrementar el paquete tecnológico aplicado para la próxima campaña.

Aproximadamente la mitad de los insumos de la próxima campaña se comprará financiado; el canje y el financiamiento bancario en pesos son las alternativas preferidas.

Los productores perciben un incremento en los precios de los insumos, mayores costos para la próxima campaña de costos y en ciertos casos, un endurecimiento en las condiciones comerciales.

**CENTRO DE AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD  
AUSTRAL**

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

- Felipe Harrison
- Data Partner



## Índice

<b>1.</b> Síntesis de variaciones	4
<b>2.</b> Resumen Ejecutivo	6
<b>3.</b> Nota Editorial	9
<b>4.</b> Resultados	15
<b>5.</b> Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	27

SÍNTESIS DE  
VARIACIONES



## SÍNTESIS DE VARIACIONES

### Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En MAR 21

90

En MAY 21

79

representa una  
caída de:

-12,2%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En MAR 21

88

En MAY 21

87

representa una  
caída de:

-1,1%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En MAR 21

92

En MAY 21

74

representa una  
caída de:

-19,6%

### Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En JUN 20

48

En MAY 21

79

Representa un  
aumento de:

64,6%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En JUN 20

52

En MAY 21

87

Representa un  
aumento de:

67,3%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En JUN 20

45

En MAY 21

74

Representa un  
aumento de:

64,4%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



RESUMEN  
EJECUTIVO



## RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer Austral de mayo 2021 tiene un valor de 79 frente a 90 de marzo 2021. Esto muestra una caída luego de un proceso de mejora a partir de junio 2020, cuando tuvo el valor mínimo desde el comienzo de las mediciones.
- Tras la importante caída que mostró luego de las PASO del año 2019, el Ag Barometer comenzó una senda de recuperación a partir de junio del año 2020. Esta recuperación, si bien fue lenta, se venía consolidando edición tras edición, motivada por los buenos precios de los commodities alimenticios que traccionan al alza el humor de los productores. A pesar de que ese efecto de los precios se sigue observando en la comparación interanual, el anuncio del cierre de las exportaciones de carne ha calado fuertemente y encendido las alarmas de los productores. Esa recuperación que el índice traía en las últimas ediciones se ha detenido.
- 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 87 puntos. Esto refleja una leve caída (1%) frente a la edición previa, y casi un 67% más interanualmente.
- Luego de haber superado por primera vez los 100 puntos en julio de 2019 y de haber tenido una caída estrepitosa tras el resultado electoral, el Índice de Condiciones Presentes sigue exhibiendo un valor alto en relación al resto de la serie. Sin embargo, detuvo su suba en relación al deterioro en el humor de los productores.
- 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 el que mayor deterioro ha mostrado frente a la edición previa: cayó casi un 20%. Esto está directamente vinculado a la incertidumbre que disparó rápidamente la intervención en el mercado cárnico.
- La caída en el Índice de Expectativas Futuras es muy alta ya que representa un 19% desde la última medición (92 en marzo vs. 74 en mayo). A su vez es mucho más marcada que la del Índice de Condiciones Presentes que es del 1% (87 en marzo vs. 88 en mayo). Esto impacta decisivamente en el Índice Ag Barometer Austral el cual mostró una caída del 12%.
- Los resultados de las condiciones presentes están vinculados a los buenos niveles de rentabilidad alcanzados en la campaña 2020/21, pero son muy preocupantes los sentimientos con relación al futuro. Los productores son claramente pesimistas debido a la incertidumbre y al desfavorable contexto político y macroeconómico.
- Nuevamente el Índice de Expectativas Futuras es menor al Índice de Condiciones Presentes (74 vs 87). Esta situación sólo se había dado en dos de las quince mediciones anteriores y genera mucha preocupación por su impacto negativo en el crecimiento futuro del sector.

## RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- Esto se debe muy claramente al deterioro sobre la percepción de la situación financiera a un año. La mitad de los productores manifiesta que estará peor de aquí a un año. Esto implica un aumento de 12 puntos porcentuales respecto a lo que ocurría en marzo.
- Los productores esperan financiar aproximadamente la mitad de las erogaciones de insumos frente a la campaña 21/22 (53% financiado frente a 47% pago al contado). El mecanismo preferido de financiación es el canje de granos a cosecha (41%), cheques más de 30 días (20%) y tarjetas rurales (17%).
- La incidencia del financiamiento bancario en pesos alcanza el 28% sumando tarjetas rurales y préstamos, tanto a tasas de mercados como a tasas subsidiadas. Por otra parte, el financiamiento bancario en dólares es prácticamente inexistente.
- El buen traccionar de los precios se refleja en los resultados esperados por los productores para la campaña actual (20/21). En comparación con la campaña anterior, se puede ver que el 63% de los productores manifiestan que hay resultados mejores o mucho mejores en maíz, 50% en soja y 47% en trigo.
- En líneas generales, los productores agropecuarios esperan mantener o incrementar el paquete tecnológico aplicado para la próxima campaña (21/22). En el caso del maíz, 49% de los productores invertirán lo mismo que el año pasado en tecnología. En cuanto al maíz, el 39% invertirá más y en el caso de la soja, 54% invertirá igual y 35% invertirá más. Finalmente, para trigo, 47% invertirá lo mismo que el año pasado y 39% lo hará en una proporción superior.
- Si bien la mayoría de los insumos necesarios están disponibles, más del 40% de los productores indica que hay mayores costos en dólares en relación al 2020, y que enfrentan condiciones comerciales más duras. Un 25% de los productores confirma el incremento de los precios en dólares en relación al 2020, aunque vislumbra algunas facilidades comerciales.
- Cuando se consulta a los productores sobre los tres principales desafíos de su explotación de cara a los próximos 12 meses, estos manifiestan que la incertidumbre política, las retenciones y otros impuestos son su máxima preocupación. Estos, sumados a la incertidumbre macroeconómica, dan como resultado el 80% de las preocupaciones. Por otra parte, el factor climático fue mencionado en el 36% de los casos y los temas de financiamiento parecen haber perdido precio relativo.
- En esta edición se pidió a los productores que mencionaran libremente las tres primeras palabras que se les vienen a la mente frente a los aumentos de carne vacuna. De allí surge que el descontento es notorio; la frustración y preocupación de los productores frente a esta medida parece repetir errores del pasado.
- “Desastre”, “ignorancia”, “locura” y “desconocimiento” son las palabras que se repiten con mayor frecuencia.

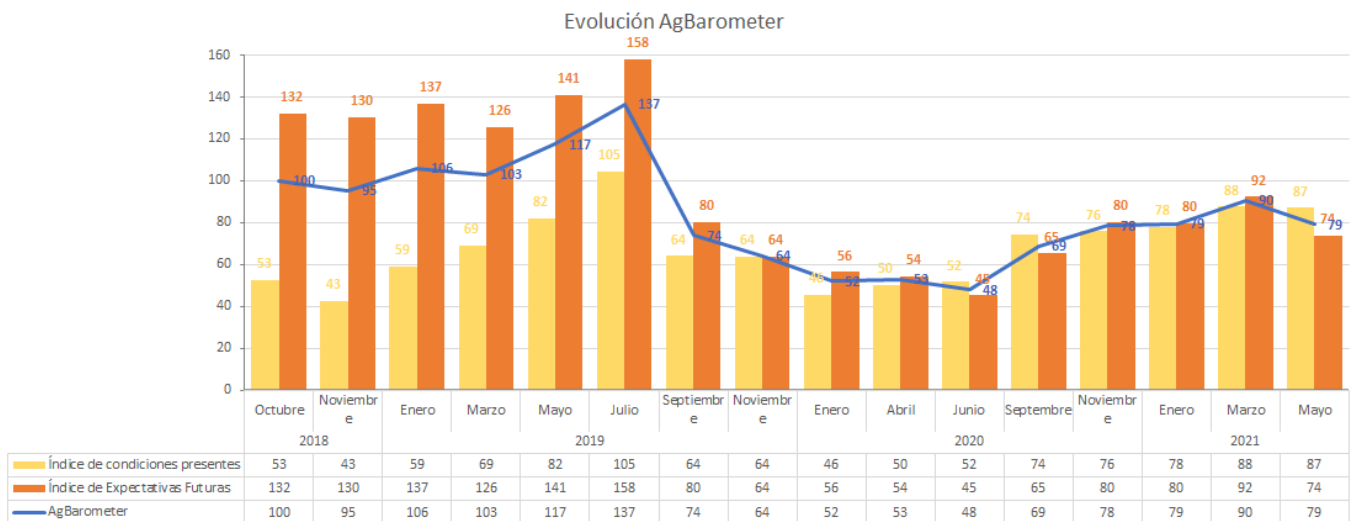


**NOTA EDITORIAL**



## NOTA EDITORIAL

El índice Ag Barometer Austral detuvo su mejoría luego de cuatro ediciones consecutivas, en el que las expectativas a futuro son el principal driver del deterioro. ¿Qué explica este cambio en el humor de los productores? Sin dudas, el anuncio del cierre en las exportaciones de carne para reducir los precios internos. Esta medida vuelve a poner sobre la mesa discusiones del pasado y acerca nuevamente el temor de políticas que no han dado resultado.



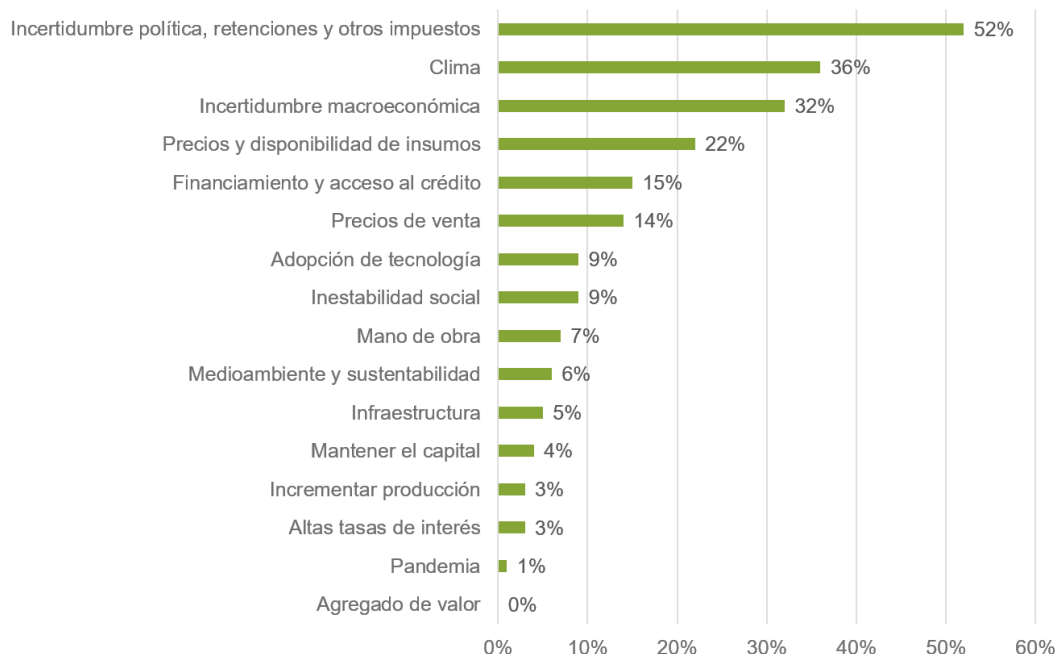
En un contexto de buenos precios internacionales (los productores manifiestan en su mayoría buenos resultados económicos para la campaña en curso (20/21)), la explicación a este freno en la serie debe buscarse en el contexto político. La intervención en el mercado de carne que prohibió la exportación con el fin de bajar el precio interno, remite a discusiones del año 2006, cuando estas medidas tuvieron muy escaso resultado en su objetivo primario de corto plazo y que, a la vez, han generado efectos muy perniciosos sobre la oferta en el largo plazo.

El siguiente gráfico representa una nube de palabras en relación al sentimiento de los productores sobre la medida. Se puede observar que entre las palabras más mencionadas se encuentran “error”, “ignorancia”, “ locura“, “desastre“ y “desconocimiento”. Es evidente la frustración de los productores, sobre todo porque las experiencias pasadas dan sobrada evidencia de que el cierre de los mercados de exportación demuestra un fuerte desconocimiento de la dinámica de mercado en carnes.



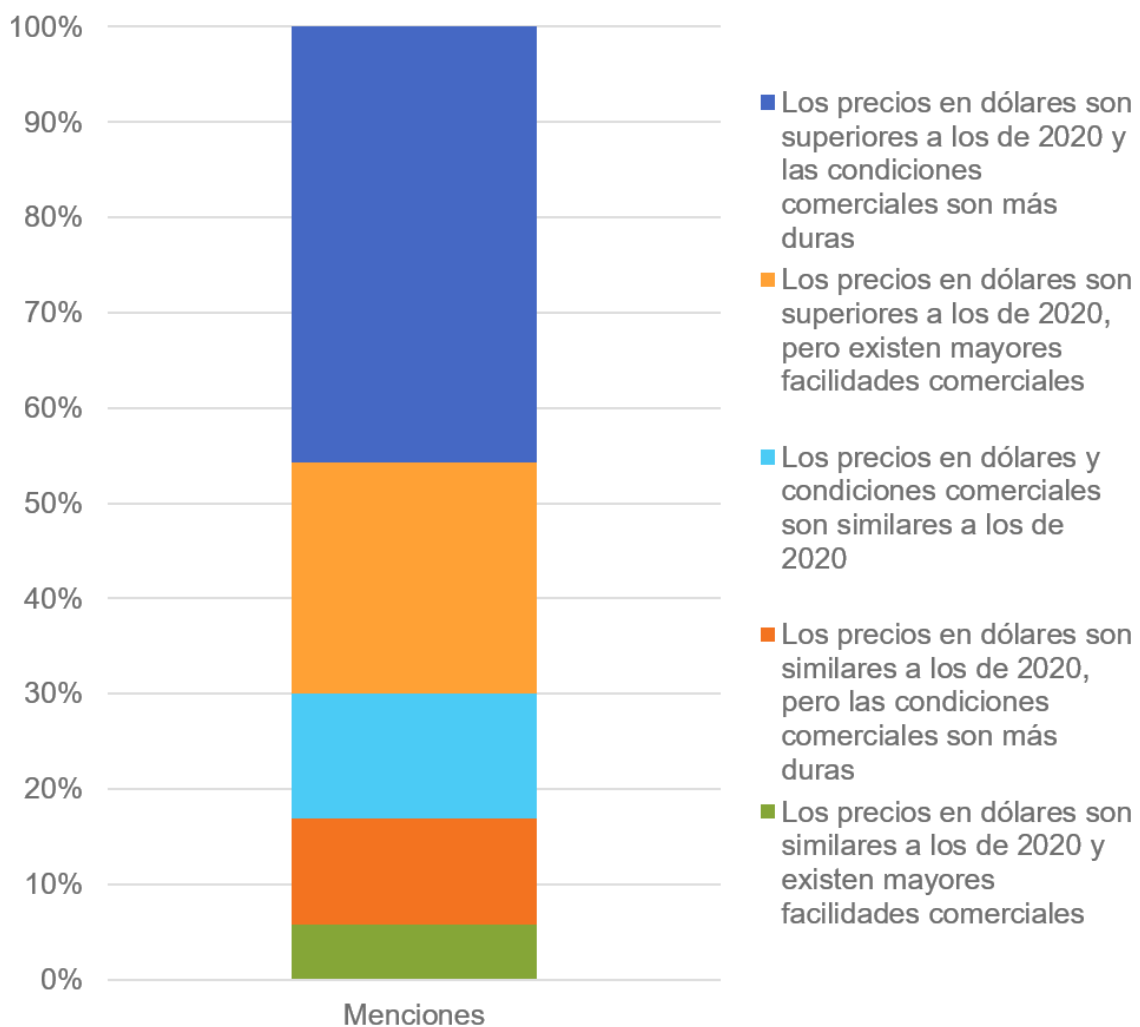
## Los mayores desafíos para los próximos doce meses

Cuando se consulta a los productores sobre las tres principales preocupaciones que tienen de aquí a un año, la incertidumbre política, las retenciones y el aumento de impuestos, sumado a la incertidumbre macroeconómica, dan como resultado un 82 % de las menciones. Esto ratifica que en la Argentina no se vive el mejor clima para los negocios agropecuarios. Más atrás en las preocupaciones siguen el clima (36% de menciones) y el financiamiento y el acceso a crédito (15 %). Esta última ha perdido importancia relativa.



## Precios de los insumos y costos de producción para la próxima campaña

A este contexto de incertidumbre se suman las preocupaciones de la puesta en marcha de la próxima campaña 21/22. La mayoría de los productores manifiesta que hay disponibilidad de insumos necesarios, pero es evidente que hay un incremento en los costos en dólares y que las facilidades no siempre están a la mano. En el siguiente gráfico vemos cómo un 70% de los productores percibe costos más altos y más de la mitad percibe, a su vez, que las condiciones comerciales son menos accesibles respecto a la campaña anterior.



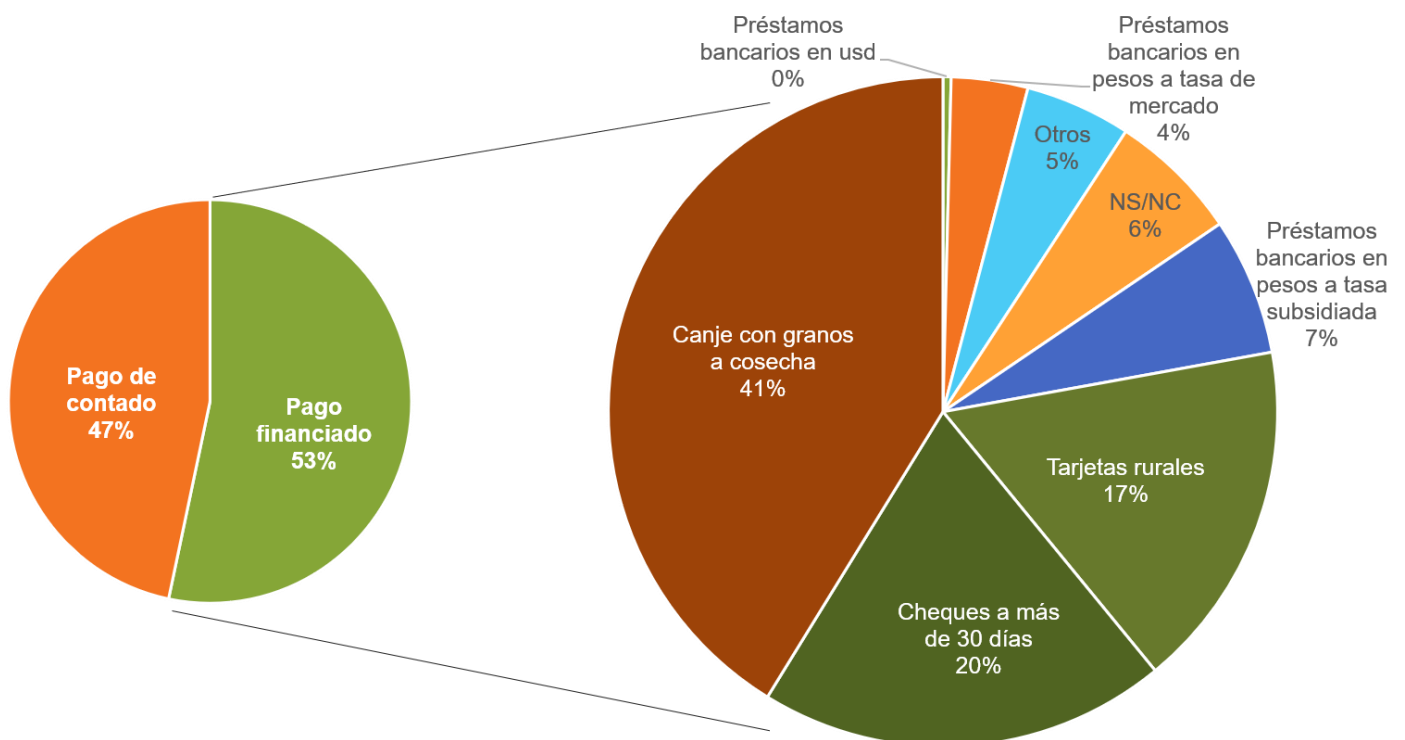
A pesar de este contexto, los productores muestran un deseo por seguir invirtiendo y manteniendo el paquete tecnológico aplicado para la próxima campaña. Como muestra el siguiente gráfico, en promedio, la mitad de los productores consultados invertirá en tecnología lo mismo que la campaña pasada (semillas, agroquímicos y fertilizantes, principalmente). Más aún, un 40% de los encuestados plantea incrementar la inversión, pudiendo esto estar asociado al incremento de costos previamente mencionado.

La estructura de los mercados de los principales insumos está relativamente concentrada en pocas empresas líderes que detentan una importante participación en el mercado y un conjunto de empresas de menor tamaño que constituyen otros grupos estratégicos. Esto da lugar a oligopolios parciales.

Las empresas de insumos conocen muy bien los márgenes de los productores y ante la suba en los mismos como consecuencia de los mayores precios de las commodities, tratan de capturar parte de esos mayores excedentes económicos aumentando los precios de sus productos (semillas, agroquímicos, fertilizantes, etc).

### Financiamiento de la próxima campaña

Finalmente, la pregunta por el financiamiento siempre es pertinente ante la puesta en marcha de un nuevo ciclo productivo: ¿cómo financiarán los productores lo que viene? Aproximadamente la mitad de su inversión va a requerir de algún financiamiento. Y en este caso, la alternativa preferida sigue siendo el canje de granos a cosecha, que se da principalmente con los proveedores. En cuanto a financiamiento bancario, el instrumento más tradicional son las tarjetas rurales, y muchos productores están tomando créditos en pesos, tanto a tasas de mercado como en las nuevas líneas subsidiadas que están a disposición. También un 20% de lo financiado irá por cheque de pago diferido.





## Síntesis

Es claro en este caso que los productores tienen, por un lado, buenos drivers propios de su actividad, con precios en alza que arrojan un resultado económico positivo para la campaña en curso.

Por otro lado, enfrentan una incertidumbre mayúscula en el frente político, ante las recientes intervenciones en los mercados y con el temor de futuras medidas que aumenten retenciones o cierren mercados en distintos cultivos.

En esa puja, que ha hecho mella en la confianza del productor, es evidente que sigue habiendo una apuesta por continuar produciendo e invirtiendo para la campaña siguiente. Pero resulta preocupante que el Índice de Expectativas Futuras haya caído mucho más que el de Condiciones Presentes y que tenga un menor valor (74 vs. 87), situación que sólo se había dado en tres de las dieciséis mediciones del Índice. Por lo general, los productores siempre eran optimistas con relación al futuro aunque las últimas medidas y posibles decisiones futuras se han encargado de destruir ese optimismo.

RESULTADOS

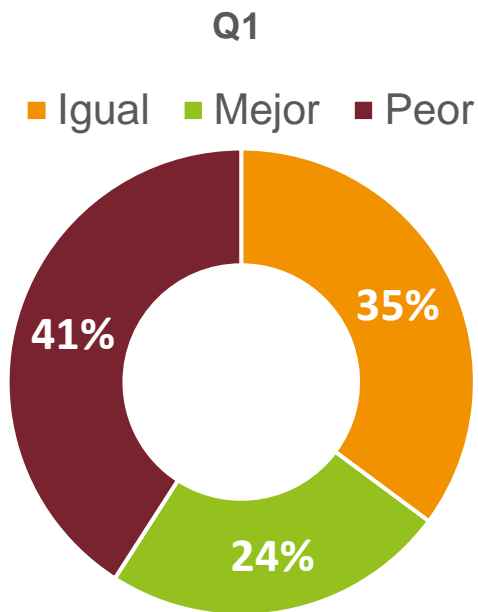


## RESULTADOS



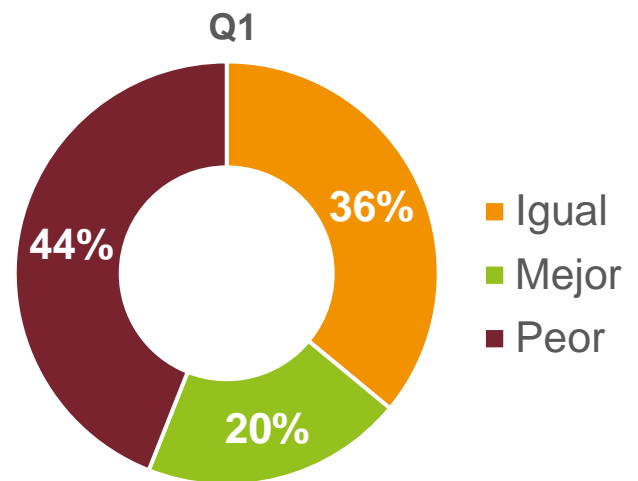
¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 83

### Respuesta Mayo



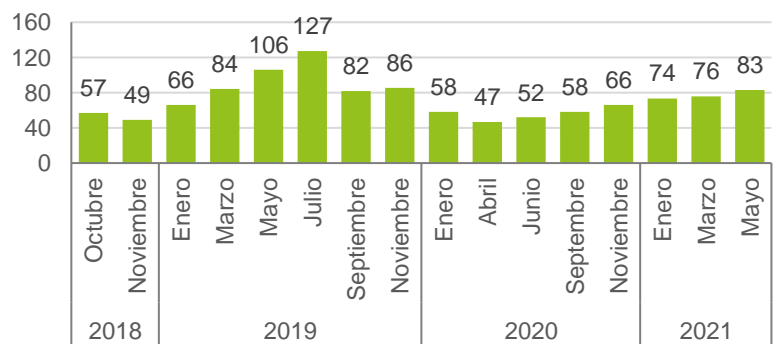
BASE: 401 productores

### Respuesta Marzo



BASE: 400 productores

### ScoreQ1

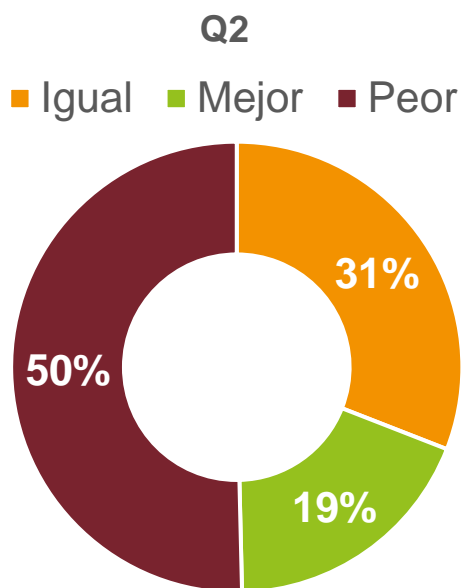




## RESULTADOS

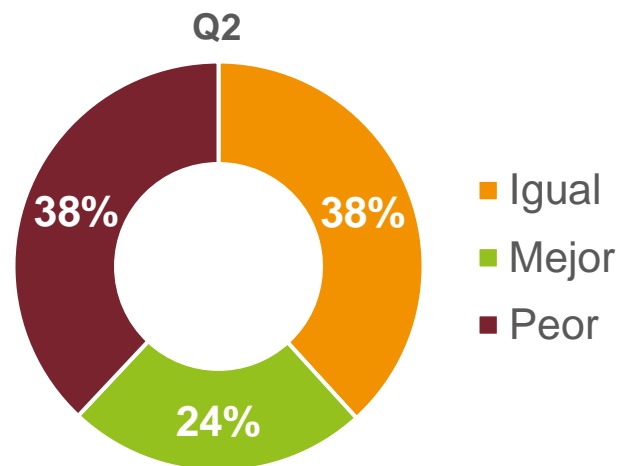
**2** Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 68

### Respuesta Mayo



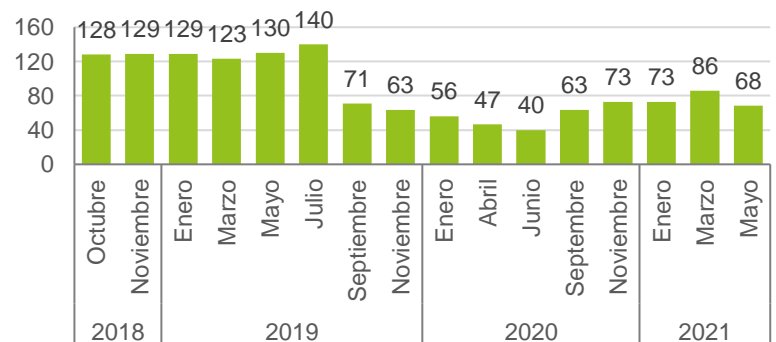
BASE: 401 productores

### Respuesta Marzo



BASE: 400 productores

### ScoreQ2



## RESULTADOS

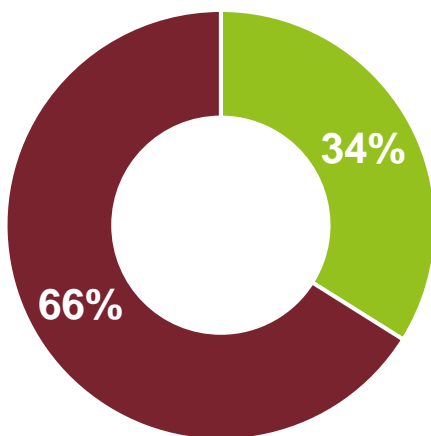


3 Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 68

### Respuesta Mayo

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos

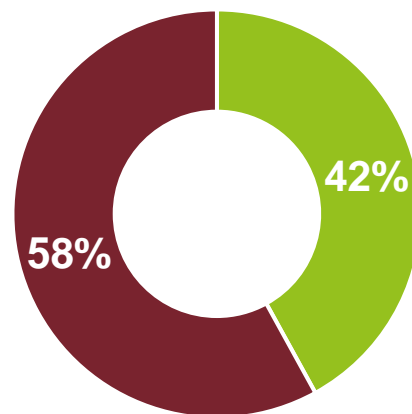


BASE: 401 productores

### Respuesta Marzo

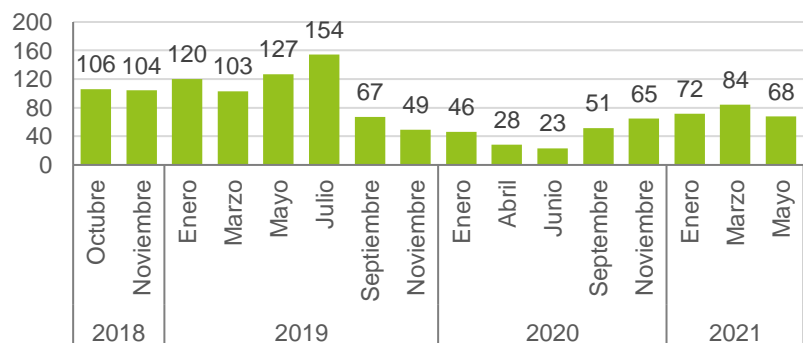
Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 400 productores

### ScoreQ3



## RESULTADOS



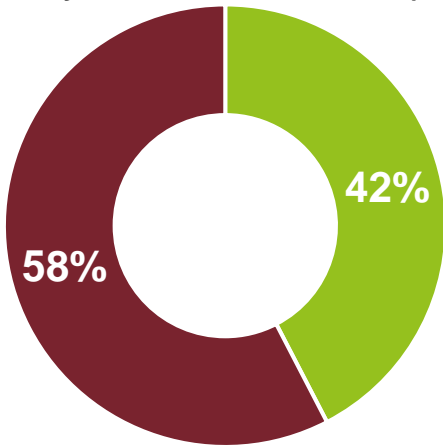
4

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: 85

### Respuesta Mayo

Q4

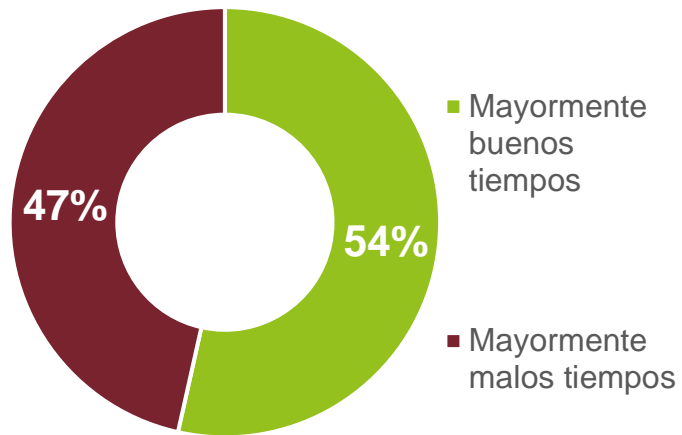
- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 401 productores

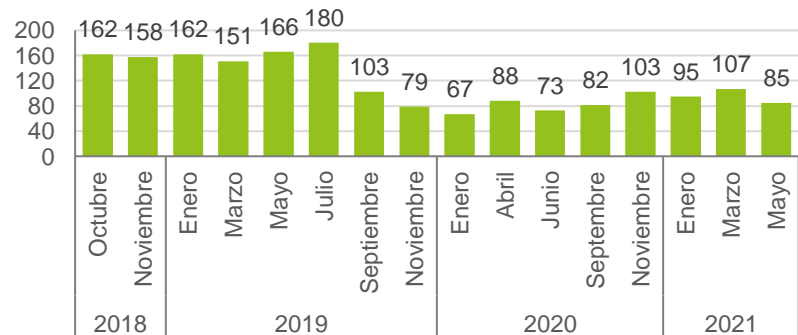
### Respuesta Marzo

Q4



BASE: 400 productores

### ScoreQ4



## RESULTADOS

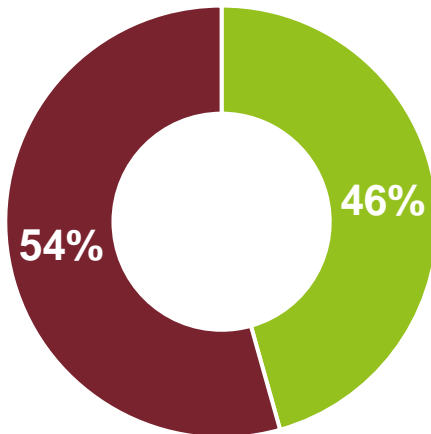
### 5

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: 91

#### Respuesta Mayo

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento

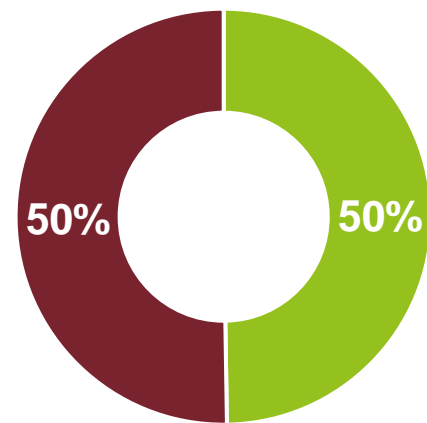


BASE: 401 productores

#### Respuesta Marzo

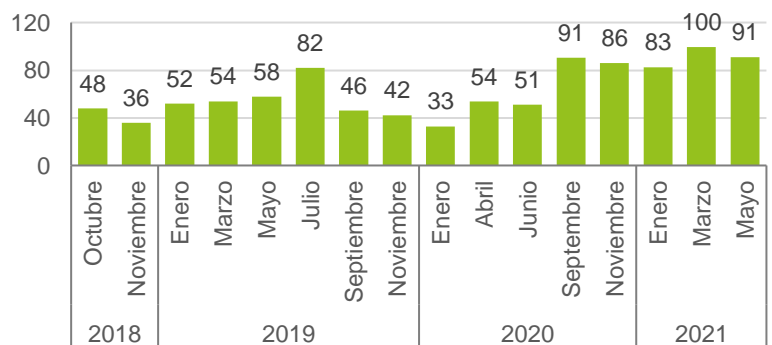
Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE: 400 productores

#### ScoreQ5



## RESULTADOS



**Pregunta 1**  
SCORE: 83



**Pregunta 2**  
SCORE: 68



**Pregunta 3**  
SCORE: 64

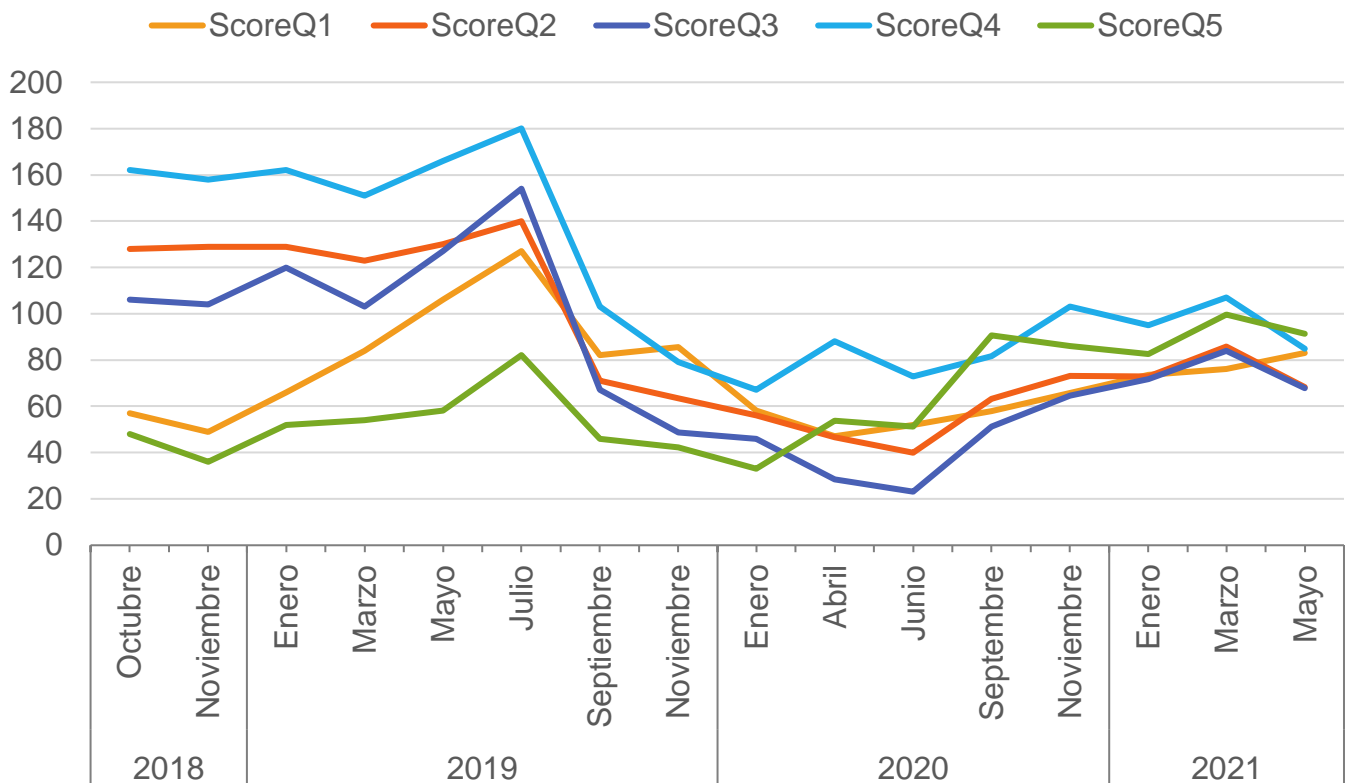


**Pregunta 4**  
SCORE: 85



**Pregunta 5**  
SCORE: 91

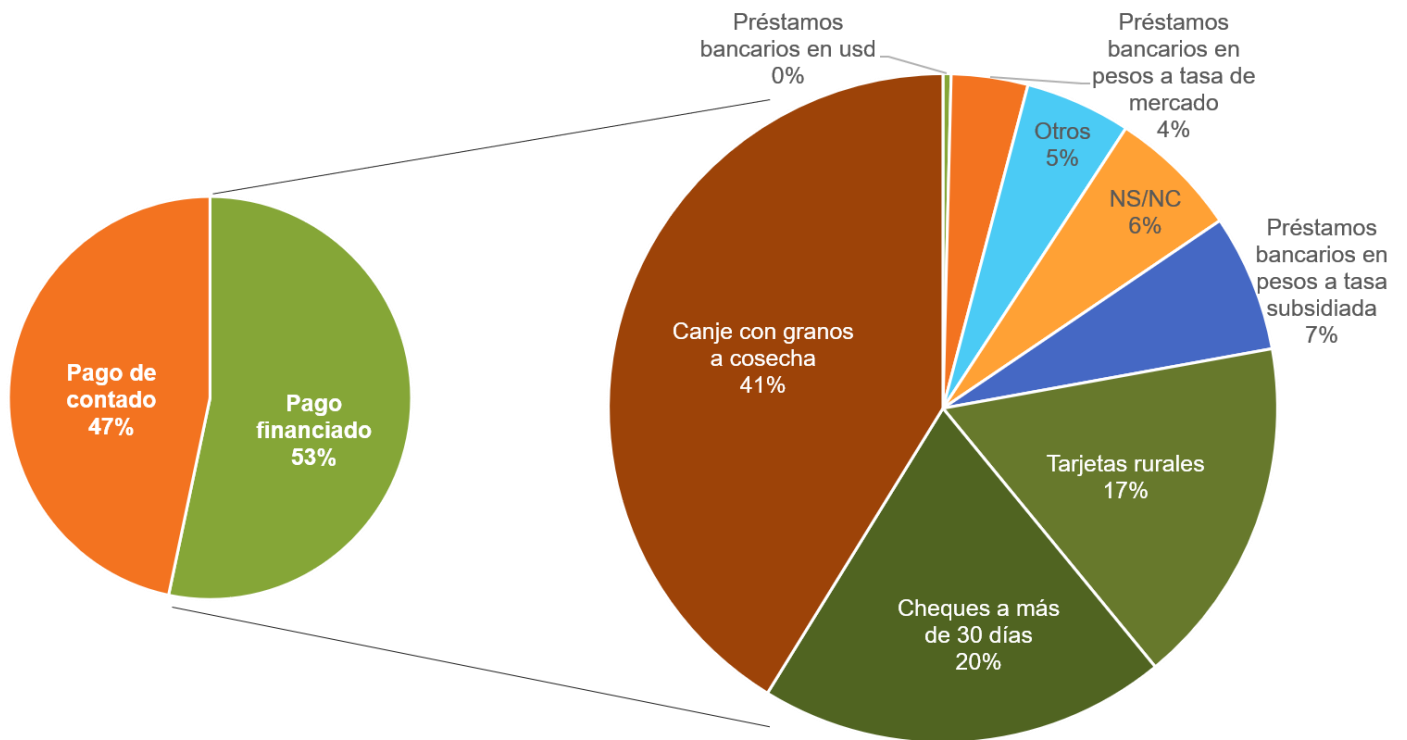
Evolución score por pregunta



## RESULTADOS

6

¿En términos aproximados; qué porcentaje de sus compras de insumos para la campaña 21/22 piensa financiar y que porcentaje pagará de contado? ¿De que forma financiará sus compras?



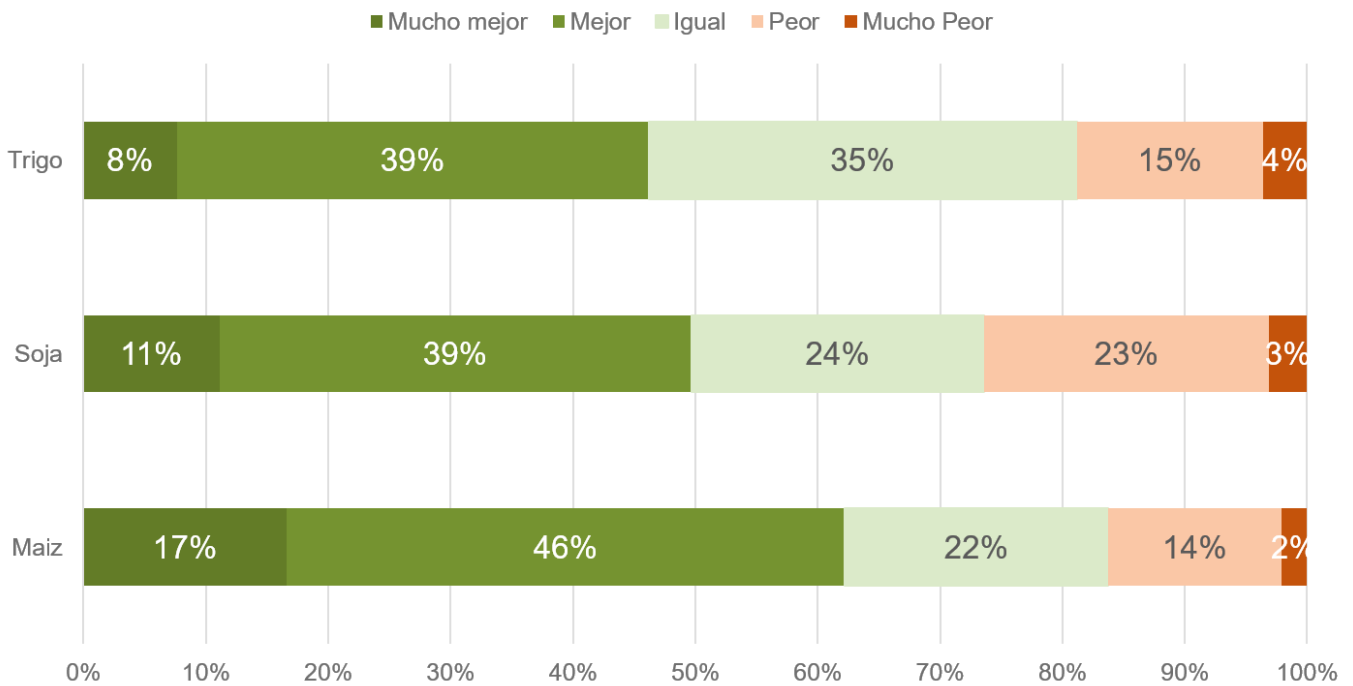
BASE:  
333 productores

BASE:  
263 productores

## RESULTADOS

### 7.

Con el panorama de rendimientos obtenidos/esperados, precios y costos actuales, el resultado económico de la campaña 20/21 en comparación con el ciclo anterior es:...



BASE Trigo: 223 productores

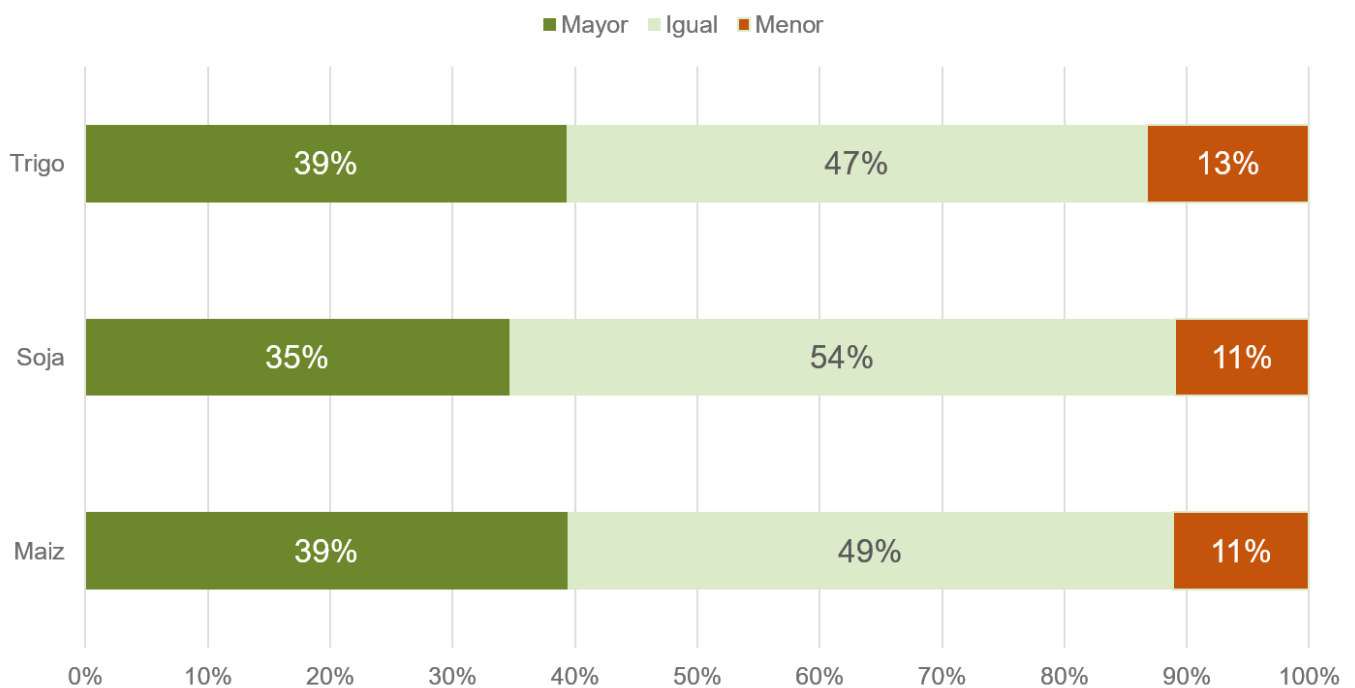
BASE Soja: 288 productores

BASE Maíz: 283 productores

## RESULTADOS

### 8

Respecto del paquete tecnológico que aplicará a los cereales en 2021/22 (semilla, agroquímicos, fertilizantes, etc.). Su inversión, medida en dólares por hectárea será:...



BASE Trigo: 223 productores

BASE Soja: 288 productores

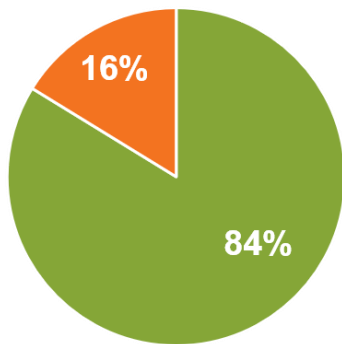
BASE Maíz: 283 productores



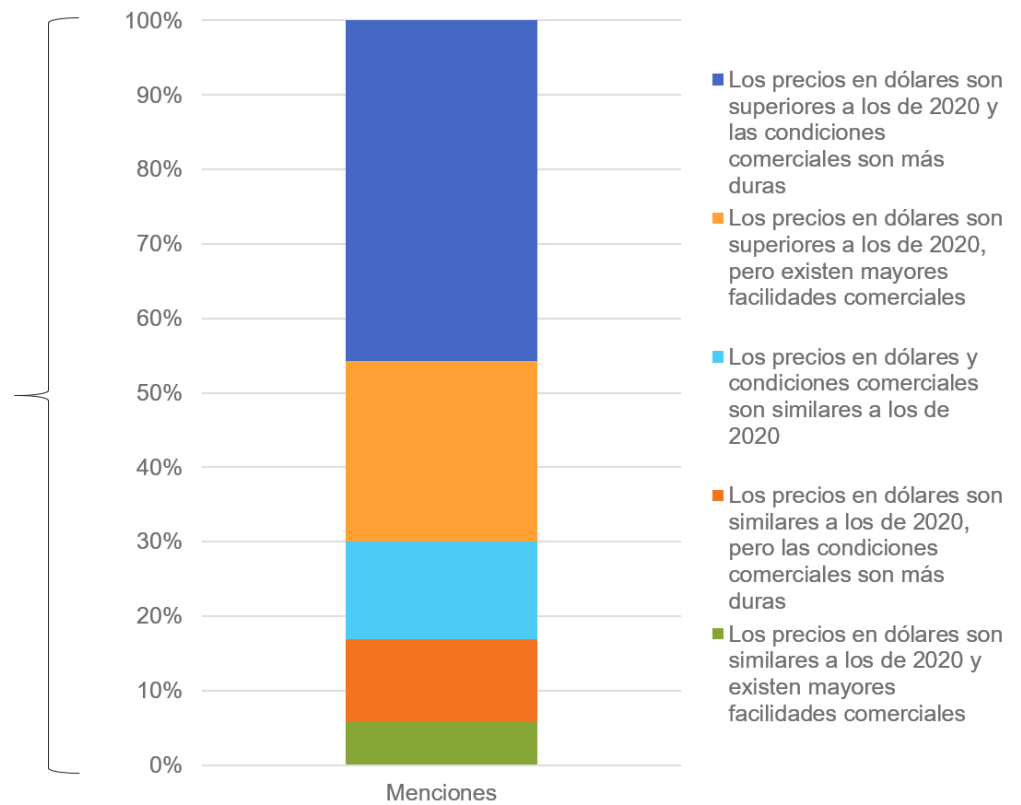
## RESULTADOS

### 9

De cara a la siembra de los cultivos de invierno, ¿hay disponibilidad de los insumos requeridos?



- Si, están disponibles
- No, algunos no están disponibles



BASE: 234 productores

## RESULTADOS

10

¿Cuáles son los 3 principales desafíos de negocios que su operación agropecuaria enfrentará los próximos 12 meses?



BASE: 401 productores

## RESULTADOS

11

A fin de lograr contener los aumentos de la carne vacuna, el Gobierno nacional decidió suspender las exportaciones por 30 días. Podría indicarme las primeras tres palabras que se le vienen a la mente con respecto a esta medida?



BASE: 401 productores

**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

