

AG BAROMETER ENERO 2020





SÍNTESIS

La confianza de los productores en enero 2020 cae un 51% respecto a enero 2019. El AG Barometer austral acaba de mostrar los menores niveles de confianza desde el comienzo de su medición en octubre 2018.

El nivel mínimo de confianza de los productores se refleja tanto en relación a la situación presente como a la que proyectan a futuro.

A pesar de los buenos rendimientos esperados, los resultados económicos serán peores a los de la campaña 2018/19.

Aún en un contexto de incumplimientos de parte de actores importantes de la cadena comercial, en su mayoría los productores sostienen que mantendrán los canales comerciales habituales.

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	7
3. Nota Editorial	10
4. Resultados	15
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	26

SÍNTESIS DE
VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En NOV 19

64

En ENE 20

52

Representa una
reducción de

-19%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En NOV 19

64

En ENE 20

46

Representa una
reducción de

-28%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En NOV 19

64

En ENE 20

56

Representa una
reducción de

-13%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En ENE 19

106

En ENE 20

52

Representa una
reducción de

-51%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En ENE 19

59

En ENE 20

46

Representa una
reducción de

-22%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En ENE 19

137

En ENE 20

56

Representa una
reducción de

-59%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



**RESUMEN
EJECUTIVO**



RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer Austral toca un nuevo mínimo en el nivel de confianza de los productores, acentuando la baja que comienza en el mes de septiembre, se profundiza en noviembre y continúa con su marcha descendente en enero 2020.
- El Índice de Condiciones Presentes, que mide la situación financiera actual comparada con un año atrás y la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos, tiene un mínimo histórico de 48 (56% de los productores piensan que están peor financieramente y 83% consideran que no 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. Alcanza los valores mínimos de la serie llegando a 56 (notoriamente por debajo de 100, que representa el nivel de neutralidad)
- El Índice de Expectativas Futuras es el que más dramáticamente sigue cayendo desde su máximo en julio 2019, donde venía alcanzando un valor superior al 100, aún cuando el Índice Presente daba negativo. Sin embargo, esta tendencia comenzó a revertirse en septiembre 2019 en la época electoral y alcanzó hoy el mínimo de valor registrado hasta el momento.
- Esta desconfianza hacia el futuro está afectando los niveles de inversión en maquinarias y activos fijos y puede conducir a la descapitalización del sector en el mediano plazo.
- Los productores de mayor tamaño de facturación son los que muestran los índices más elevados de pesimismo, tanto en el Índice Presente como en relación al Futuro. Los pequeños y medianos productores, dentro de un contexto general de pesimismo, muestran resultados levemente mejores que los grandes.
- En la comparación interanual el pesimismo se manifiesta en todos los índices, pero es más notable en la pregunta sobre la situación del sector a 5 años (pregunta 4): el índice para esta pregunta cae respecto a enero 2019 casi un 60%.
- El Índice de Condiciones Presentes cae aproximadamente 22% respecto al valor de enero 2019. Esto es llamativo considerando que hace un año los productores estaban saliendo de la peor sequía de los últimos 20 años.
- En la apertura regional, puede decirse que entre los productores de la región pampeana, los de la provincia de Buenos Aires son los más pesimistas (índice de 48) frente a Córdoba (62) y Santa Fe (57). Los productores del NOA son los que muestran los mayores índices de pesimismo en el país (índice de 34).
- Un 49% de los productores consideran que el impacto del clima va a ser favorable o muy favorable para sus cultivos, y un 49% espera rindes iguales o superiores a los obtenidos en este ciclo, los cuales fueron sobresalientes.



RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- Sin embargo, un 62% de los productores afirman que el resultado económico de la campaña 2019/20 va a ser peor o mucho peor que la campaña 2018/19.
- Los porcentajes de la cosecha 2019/20 de soja y maíz a los que se ha comprometido o fijado precio son mucho mayores a los de la campaña 2018/19, aunque cabe señalar que luego de la gran cantidad de ventas anticipadas antes de noviembre, en la actualidad los mercados muestran una gran calma en cuanto al número de operaciones.
- Un 75% de los productores agropecuarios no piensan modificar sus actuales canales de comercialización, a pesar de las dificultades financieras (de público conocimiento) que han experimentado actores muy importantes en la cadena comercial de granos.
- Un 9% de los productores piensan mantener los canales buscando compradores con mayor respaldo, mientras que un 17% tratarán de vender en forma directa a exportadores de primera línea, acopios con fuerte respaldo y corredores tradicionales.

NOTA EDITORIAL



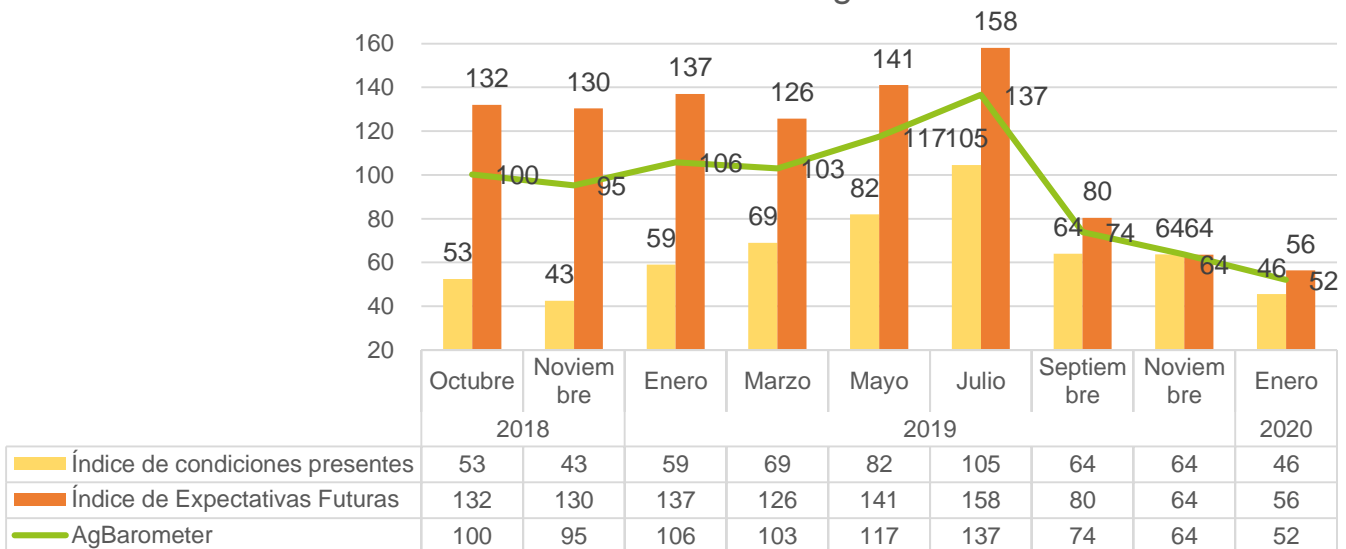
NOTA EDITORIAL

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

El Ag Barometer Austral en el mes de enero 2020 muestra los menores niveles de confianza desde el comienzo de su medición en octubre 2018. El índice total muestra un valor de 52. El Índice de Condiciones Presentes es claramente negativo con un valor de 46, mientras que el Índice de Expectativas Futuras -aún siendo también muy negativo- muestra un nivel un poco más alto con un valor de 56.

Si observamos la serie completa del Ag Barometer Austral, podremos ver que en el inicio hubo una tendencia ascendente en la confianza de los productores, que tuvo valores máximos en el mes de julio antes de las PASO. A partir de allí, se produce un punto de inflexión producto del resultado de las elecciones primarias, ya que comienzan a surgir expectativas de adopción de medidas negativas para el sector, como el incremento de las retenciones, que finalmente se concretaron.

Evolución AgBarometer



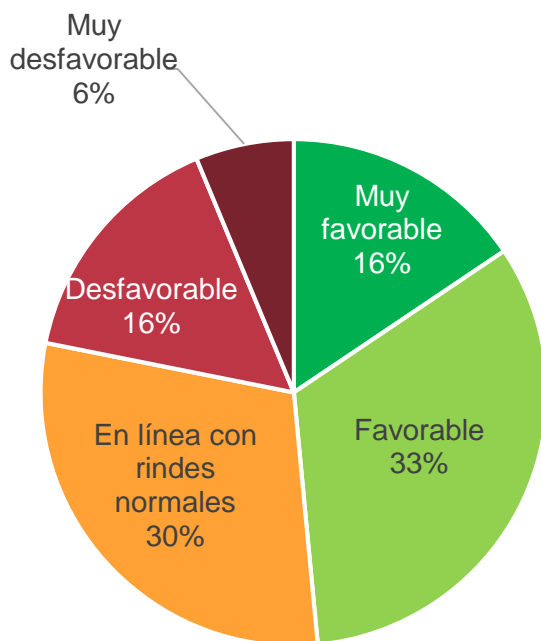
Por ello, en esta primera lectura posterior al cambio de gobierno, y ya con las medidas en marcha, vemos en enero 2020 una caída todavía mayor en la confianza de los productores. Como parte de este proceso, los productores adelantaron la comercialización de trigo, maíz y soja de la campaña 2019/20, según lo reflejan las estadísticas oficiales de compras, ventas y embarques.

El pesimismo además es alimentado por el incremento en la presión impositiva. Tal es el caso de la provincia de Buenos Aires y otras provincias donde la suba de los impuestos inmobiliarios rurales en muchos casos ha superado a la inflación, incrementando los costos fijos de los productores, sin tener en cuenta las condiciones de rentabilidad de sus explotaciones.

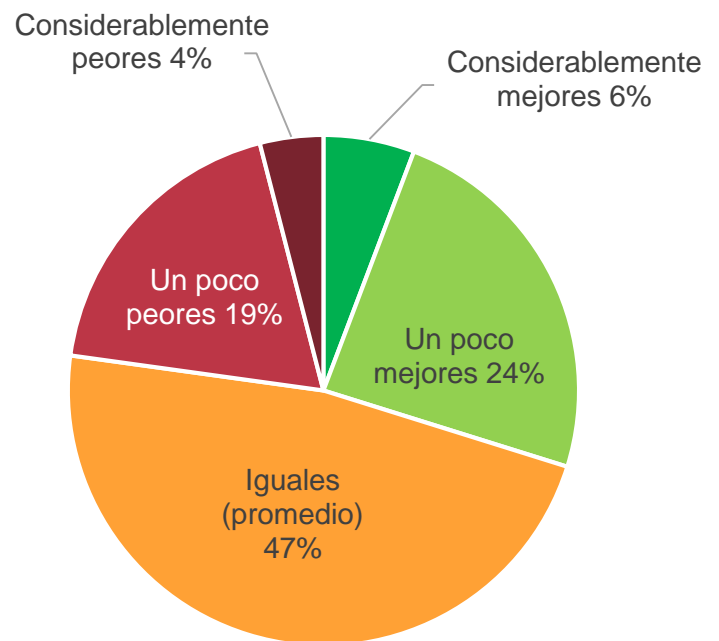
A pesar de condiciones climáticas favorables con buenos rendimientos, los productores esperan tener peores resultados.

Normalmente el clima y la expectativa de rendimientos en el mes de enero, que es clave para la producción de maíz y soja, se traslada en una expectativa económica. Sin embargo, en esta medición vemos que a pesar de que casi el 80% de los encuestados ve condiciones climáticas favorables o en línea con el promedio, y que de hecho un 77% de los encuestados estima tener rindes iguales o mejores frente a un año promedio, la expectativa de rentabilidad es en un 62% de los casos peor que la del año anterior.

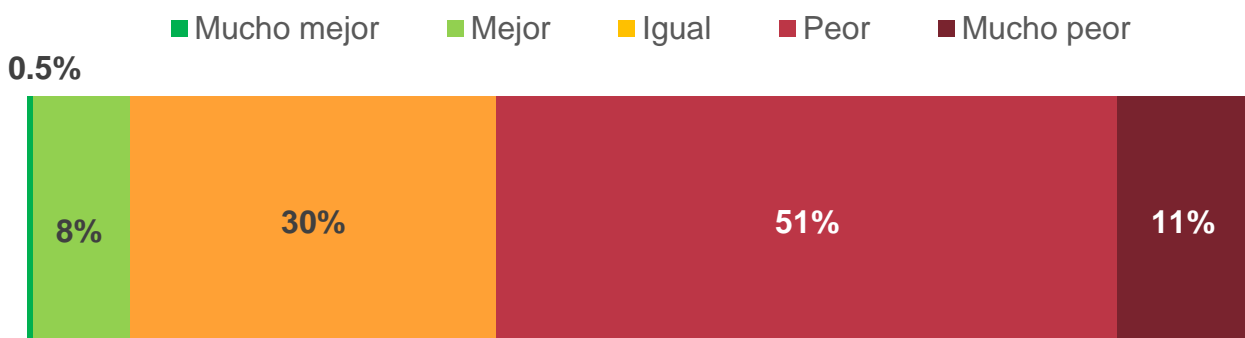
IMPACTO DEL CLIMA



EXPECTATIVA DE RINDES



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



BASE: 403 productores agrícolas

Dado que la variable productiva estaría bien, el condicionamiento negativo estaría provocado por los valores a los que se venderá la producción. El incremento de las retenciones juega un papel muy importante en la caída en los precios, a esto se suma la baja en los precios internacionales de la soja y el desdoblamiento cambiario.

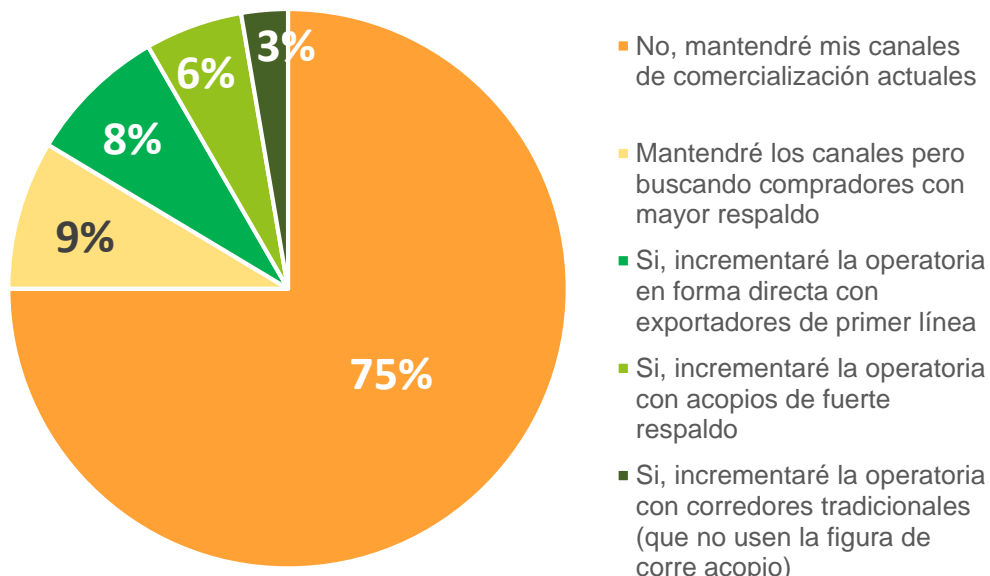
Los precios internacionales están en niveles similares a los del año anterior, pero en esta oportunidad la carga impositiva es mucho mayor. Pasamos de un 23% de impuestos en soja a un 30%, y en cereales de 7% a 12%. Asimismo, los costos van subiendo por la necesidad de controlar malezas resistentes y por el aumento esperado en los fletes, fruto del encarecimiento del combustible.

A esto hay que agregarle que el excedente que pueda generarse entre ingresos y costos, se ve licuado al llevarse a dólares por la brecha cambiaria. Por ejemplo, si tomamos el precio máximo que llegó a tocar la soja de 260 USD/tt, y lo pesificamos al tipo de cambio oficial de 60, vemos que corresponden 15.600 \$/tt, pero esto llevado a dólares usando el dólar bolsa, que es hoy la única alternativa legal para hacerlo, llegamos a 195 USD/tt.

Pero como si esto fuera poco, ya se está alertando que la presión de cosecha podría generar bajas todavía mayores en los precios, y con menos jugadores del lado de los compradores, las posibilidades de negociación se verán reducidas.

A pesar de los problemas de default en actores importantes tanto del corretaje como de la industria/exportación, los productores no van a modificar sustancialmente sus estrategias comerciales.

El año 2019 será recordado por el sistema comercial de granos argentino con mucho dolor. A mediados de año dos corredores de mediana embargadura tuvieron problemas para honrar sus compromisos, y más sobre el final se sumó un tercero que generó mucho impacto. Pero justo cuando las aguas comenzaban a calmarse, surgieron problemas para uno de los principales exportadores de capitales nacionales.



BASE:
372 productores agrícolas



Los dos casos más resonados tienen un elemento común: ambos venían haciendo inversiones muy grandes en activos fijos, lo que terminó conduciendo a un severo problema de liquidez que no pudieron sortear.

Frente a esto sería razonable pensar que el productor se volvería más cauteloso al elegir sus canales comerciales, y es por eso que incorporamos esta pregunta en el relevamiento de enero 2020. Sin embargo, el 75 % de los encuestados manifestaron que van a mantener la forma en la que manejan su comercialización.

De quienes sí van a cambiar, el grueso piensa buscar contrapartes con mayor respaldo, sólo 8% manifestó que buscará aumentar operaciones con exportadores de primera línea y sólo 3% manifiesta que evitará las firmas corredoras que manejan acopios dentro de su estructura.

Si bien los resultados dan un panorama preliminar, podría decirse como conclusión que los productores interpretan a esta situación como algo puntual de los actores involucrados, pero no del sistema comercial en su conjunto. En este sentido, es que no se ve una expectativa masiva en búsqueda de un cambio en los canales comerciales.

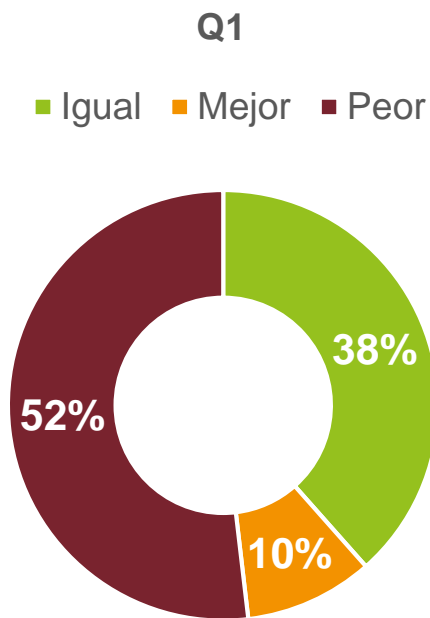
RESULTADOS



RESULTADOS

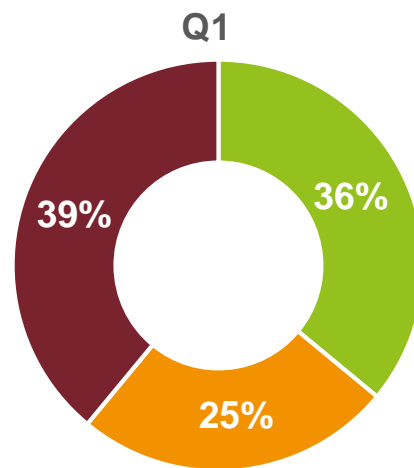
1 ¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 58

Respuesta Enero



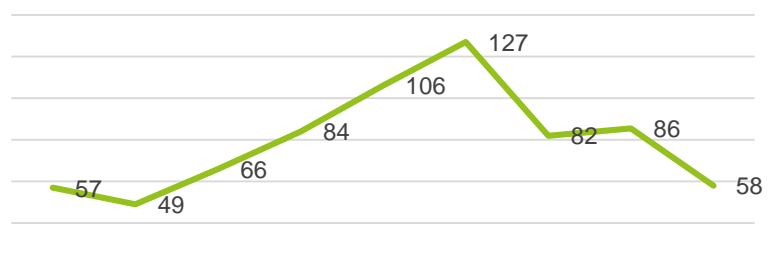
BASE: 403 productores

Respuesta Noviembre



BASE: 401 productores

Score Pregunta 1

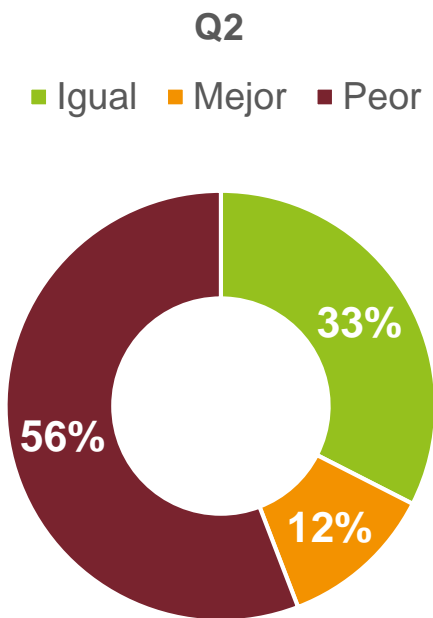


Octubre	Noviembre	Enero	Marzo	Mayo	Julio	Septiembre	Noviembre	Enero
2018					2019			2020

RESULTADOS

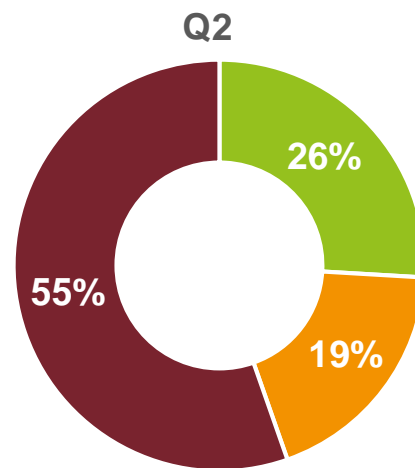
2 Mirando hacia adelante: de acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 56

Respuesta Enero



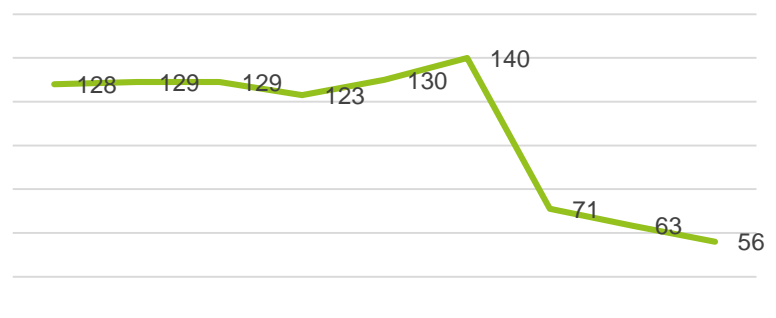
BASE: 403 productores

Respuesta Noviembre



BASE: 401 productores

Score Pregunta 2



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

RESULTADOS

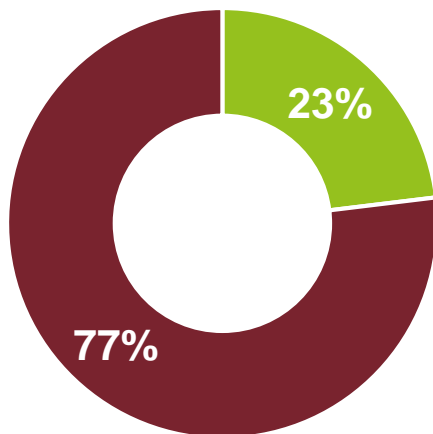


3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 46

Respuesta Enero

Q3

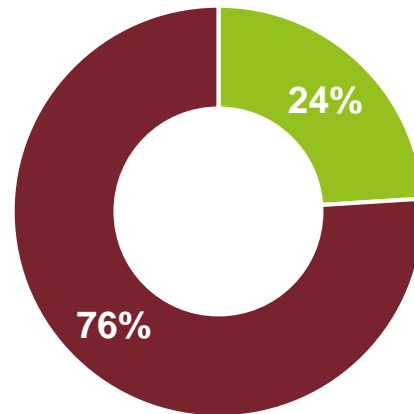
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 403 productores

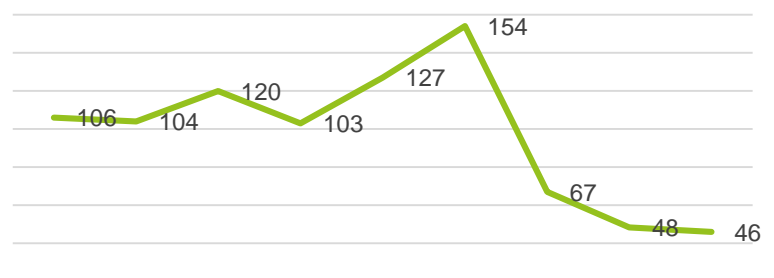
Respuesta Noviembre

Q3



BASE: 401 productores

Score Pregunta 3



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

RESULTADOS



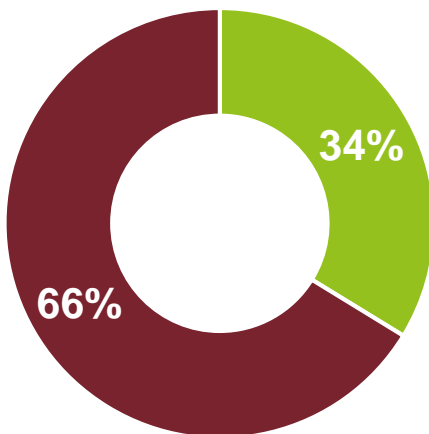
4

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: 67

Respuesta Enero

Q4

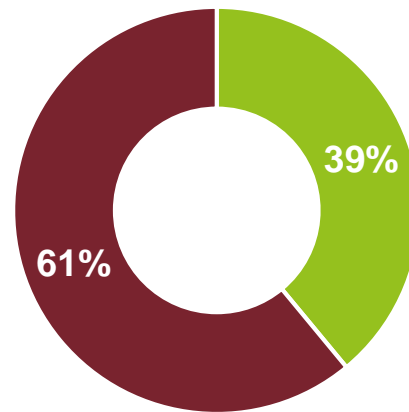
- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 403 productores

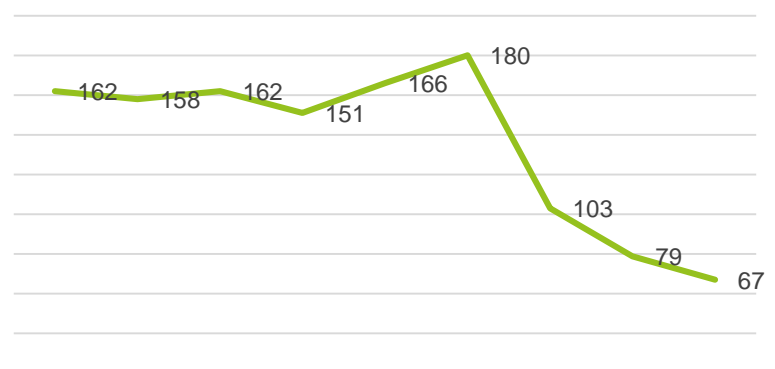
Respuesta Noviembre

Q4



BASE: 401 productores

Score Pregunta 4



Octubre	Noviembre	Enero	Marzo	Mayo	Julio	Septiembre	Noviembre	Enero
2018								2020

RESULTADOS

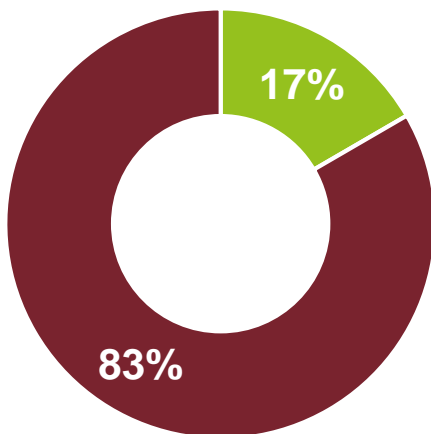
5

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: 33

Respuesta Enero

Q5

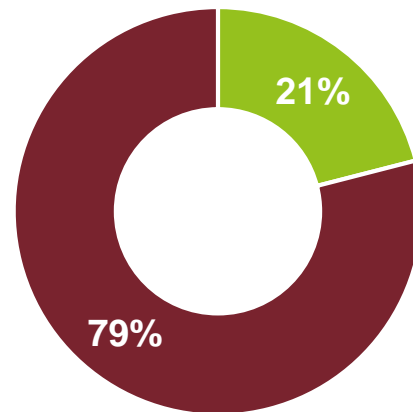
- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE: 403 productores

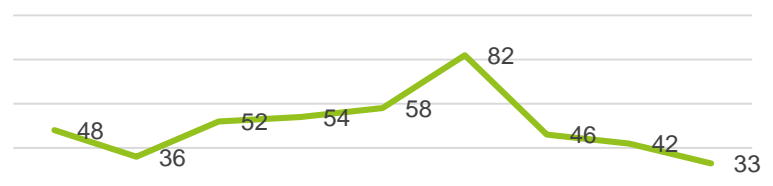
Respuesta Noviembre

Q5



BASE: 401 productores

Score Pregunta 5



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

RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 58



Pregunta 2
SCORE: 56



Pregunta 3
SCORE: 46

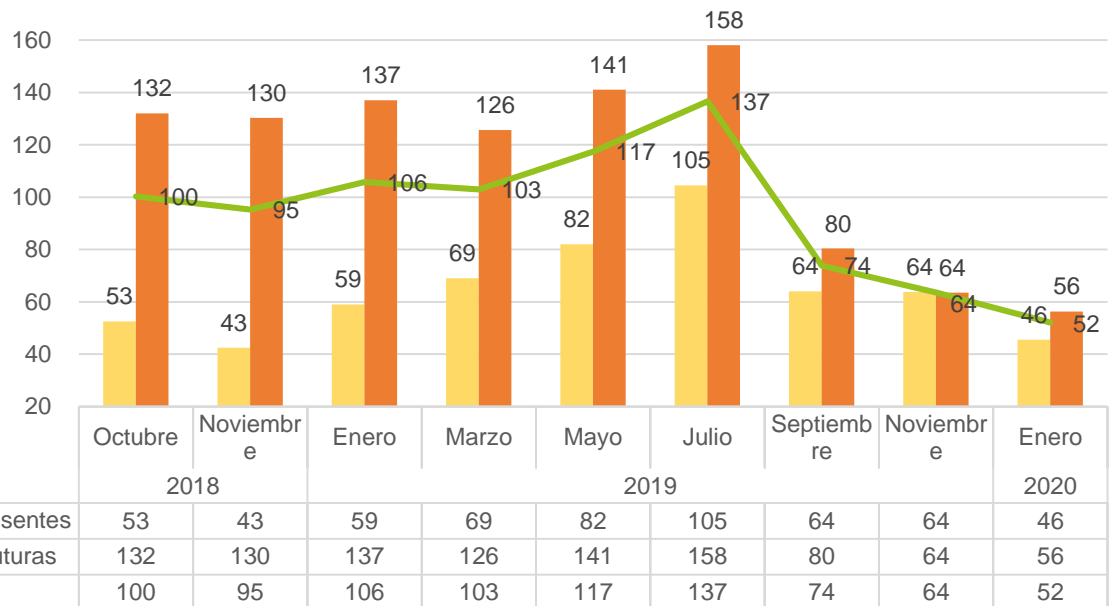


Pregunta 4
SCORE: 67



Pregunta 5
SCORE: 33

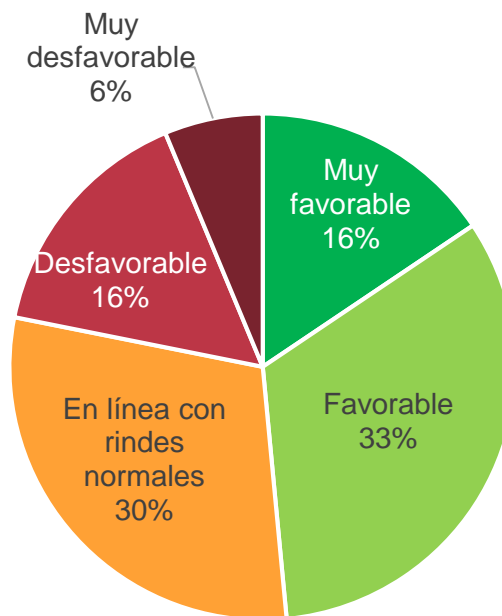
Evolución AgBarometer



RESULTADOS

6.

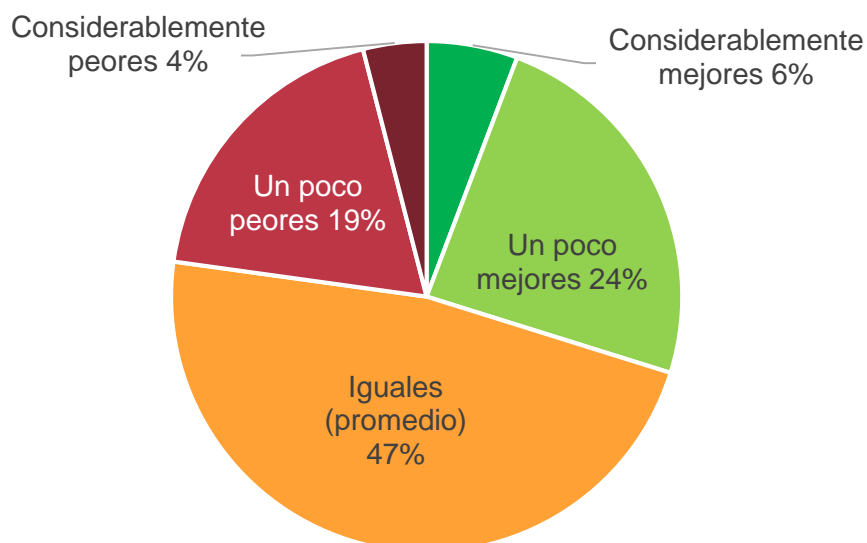
En una escala de 1 a 5, donde 1 es Muy favorable y 5 Muy desfavorable, ¿cómo califica usted, el impacto del clima en sus cultivos de verano?



BASE: 403 productores agrícolas

7.

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

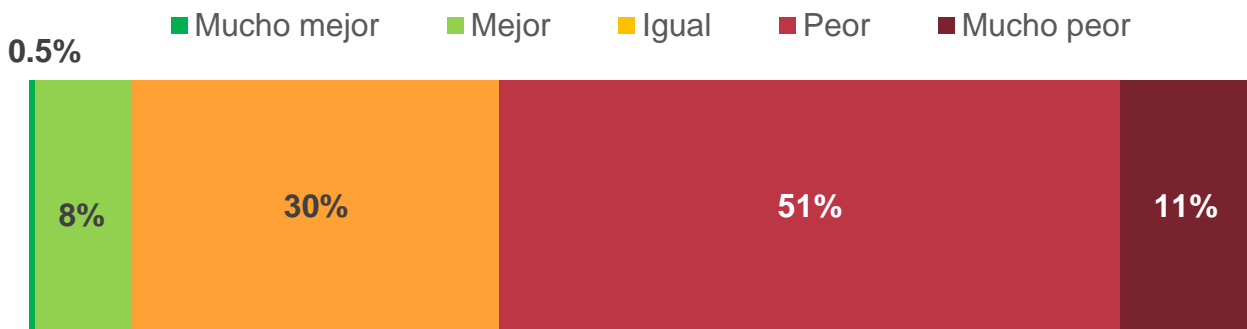


BASE: 403 productores agrícolas

RESULTADOS

8

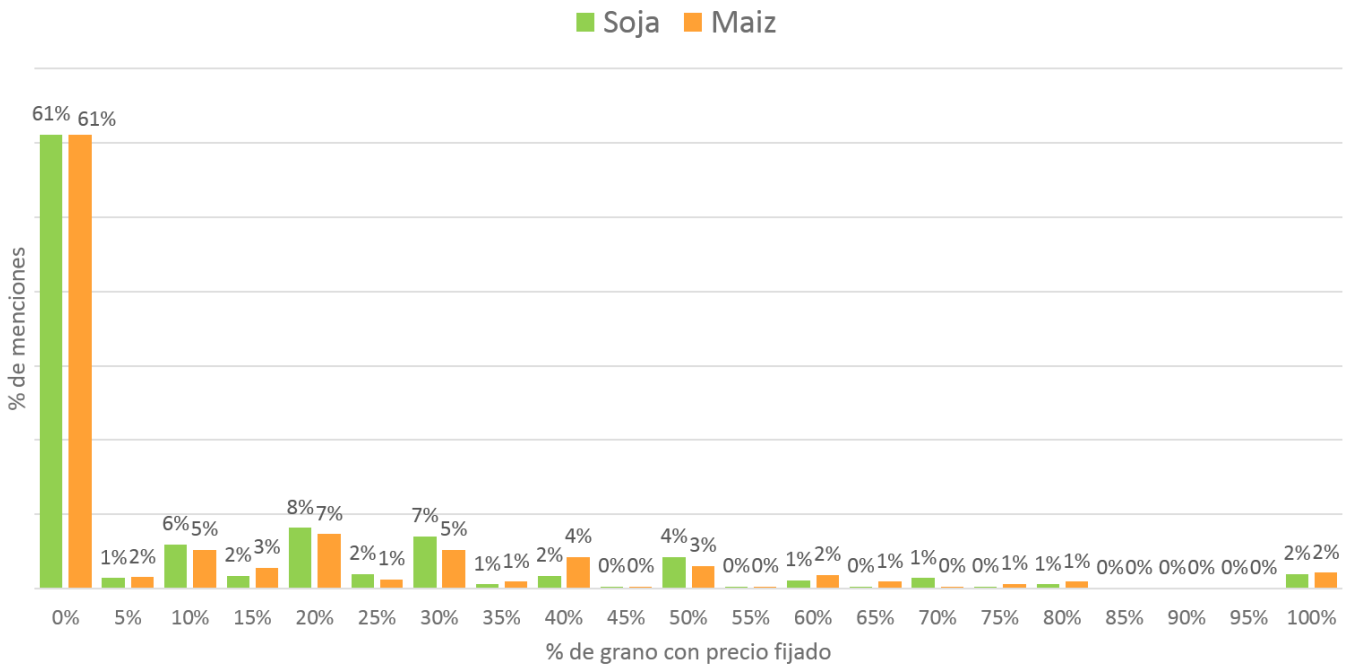
Con el panorama actual de rendimientos esperados, precios a cosecha y costos actuales, el resultado económico esperado en comparación con el ciclo anterior es:



BASE: 403 productores agrícolas

9

¿A qué porcentaje de su cosecha gruesa nueva (19/20) ya le ha fijado precio/vendido?

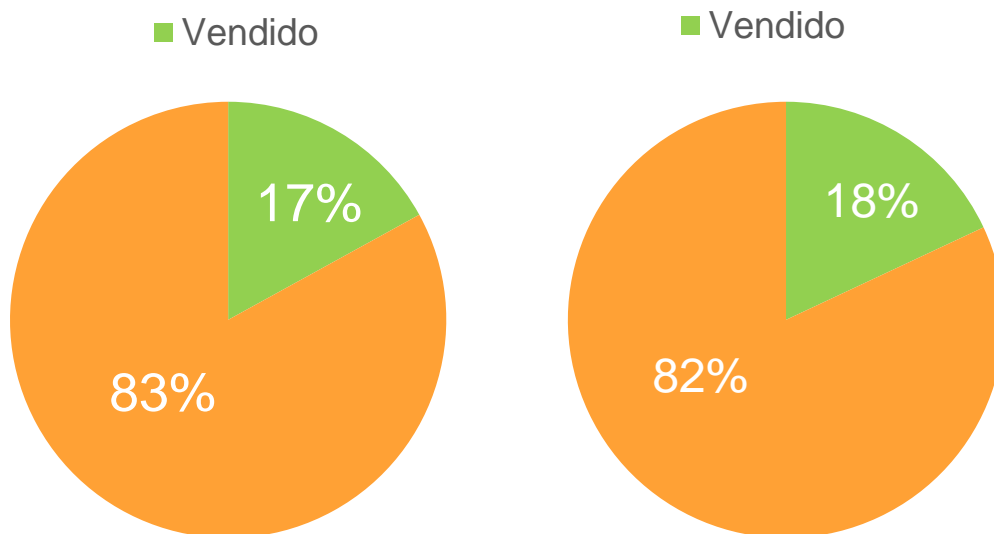


BASE: Soja:355 Maíz: 327 productores agrícolas

RESULTADOS

9.

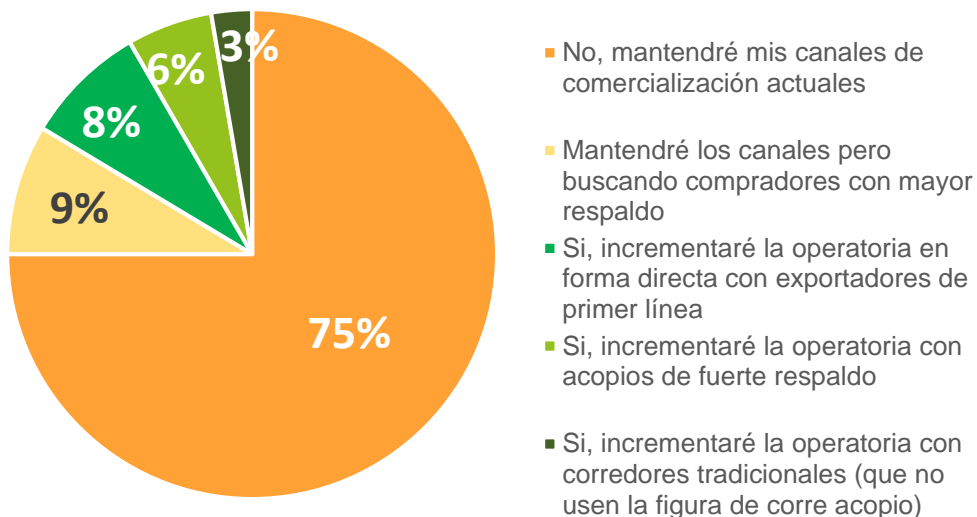
¿A qué porcentaje de su cosecha gruesa nueva (19/20) ya le ha fijado precio/vendido?



BASE: Soja:355 Maíz: 327 productores agrícolas
Promedio ponderado de menciones

9.

En vista de los problemas comerciales que tuvieron corredoras y un exportador sobre fines de 2019, Ud. cambiará la forma en que comercializa su producción en la campaña actual?



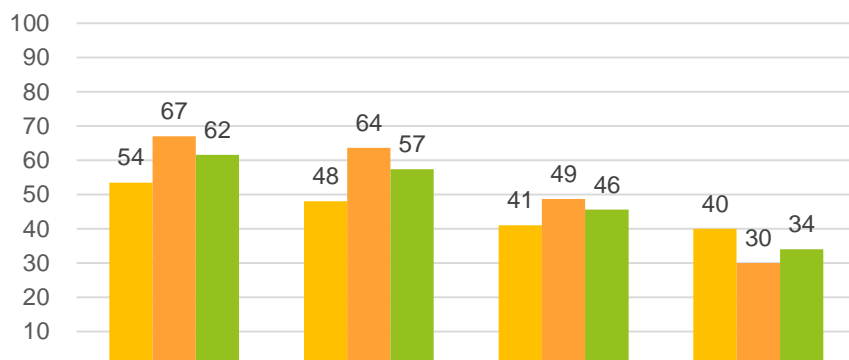
BASE: 372 productores agrícolas

RESULTADOS

AG BAROMETER POR PROVINCIA Enero 2020

Evolución AgBarometer – Por provincia

■ Índice de condiciones presentes

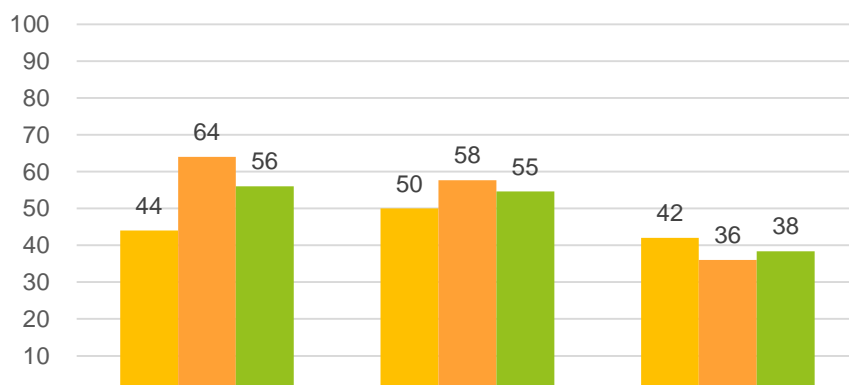


	CORDOBA (N=106)	SANTA FE (N=97)	BUENOS AIRES (N=147)	CHACO (N=10)
■ Índice de condiciones presentes	54	48	41	40
■ Índice de Expectativas Futuras	67	64	49	30
■ AgBarometer	62	57	46	34

AG BAROMETER POR NIVEL DE FACTURACIÓN Enero 2020

Evolución AgBarometer – Por nivel de facturación

■ Índice de condiciones presentes



	BAJO (N=195)	MEDIO (N=128)	ALTO (N=80)
■ Índice de condiciones presentes	44	50	42
■ Índice de Expectativas Futuras	64	58	36
■ AgBarometer	56	55	38

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

