UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

INFORME MAYO 2023

“MEJORA LA CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES IMPULSADA POR EL ÍNDICE DE CONDICIONES FUTURAS QUE CONTRARRESTA LA MALA SITUACIÓN PRESENTE”

AG BAROMETER

AG BAROMETER

UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

SÍNTESIS

El Índice de Confianza de los productores agropecuarios medido por el Ag Barometer Austral correspondiente al mes de mayo 2023 muestra una importante mejora con relación a la medición de marzo 2023 (84 vs 69), representando un aumento del 21%.

Esta mejora se basa exclusivamente en el Índice de Expectativas Futuras que alcanza un valor de 120, uno de los más altos de la serie, siendo que no se daba un Índice por encima de 100 desde el mes de julio 2019, previo a las PASO de dicho año.

Como contrapartida, el Índice de Condiciones Presentes presenta un deterioro con relación a la medición anterior correspondiente a marzo 2023 (31 vs 35), deterioro que se acentúa si se lo compara con la situación un año atrás (31 en mayo 2023 vs 97 en mayo 2022).

Si bien en la gran mayoría de las mediciones del Ag Barometer Austral el Índice de Expectativas Futuras era mayor al de Condiciones Presentes, nunca se dio una dispersión de la magnitud actual de 31 vs 120.

Esta dispersión entre el Índice Futuro y el Presente pareciera indicar que se está dejando atrás uno de los peores años de la historia reciente, con acontecimientos como la sequía que azotó la Campaña 2022/23 (generando una pérdida de más de 50 millones de toneladas de producción de los principales cultivos), y una caída en los ingresos de alrededor de 18.900 millones de dólares que afectó a todos los integrantes de las cadenas productivas.

La situación financiera actual de los productores muestra una muy leve mejora con relación a la medición de marzo: 32 vs 22 (estando este dentro de los valores más bajos de la serie), sin embargo, un 69% de los productores manifiestan que su situación financiera es peor de la de años anteriores.

La oportunidad para realizar inversiones en activos fijos es la más bajo de la serie ya que un 85% de los productores manifiesta que no es un buen momento para invertir. El Índice 30 sobre 100 es el más negativo de toda la historia del Ag Barometer en esta pregunta.

Con relación a los próximos 12 meses, hay una mejoría importante en las expectativas de la situación financiera de los productores (167 vs 93 de marzo) dando a entender que lo peor ya ha pasado y se encamina una vuelta a la normalidad.

El clima y la incertidumbre política representan los mayores desafíos y preocupaciones para los próximos 12 meses, seguida muy de cerca por indicadores como la no disponibilidad de financiamiento y las altas tasas de interés.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD AUSTRAL

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

DATA PARTNERS

- Felipe Harrison
- Alex Tomassetti
- Bárbara Allen

Índice

1. Síntesis de variaciones 4
2. Resumen Ejecutivo 6
3. Nota Editorial 8
4. Resultados 16
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral? 29

UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

SÍNTESIS DE VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En **MAY 23**	**84**	En **MAR 23**	**69**	**Representa un aumento de:**	**21%**

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En **MAY 23**	**31**	En **MAR 23**	**35**	**Representa una disminución de:**	**-12%**

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En **MAY 23**	**120**	En **MAR 23**	**92**	**Representa un aumento de:**	**30%**

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En **MAY 23**	**84**	En **MAY 22**	**98**	**Representa una disminución de:**	**- 15%**

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En **MAY 23**	**31**	En **MAY 22**	**97**	**Representa una disminución de:**	**- 69%**

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En **MAY 23**	**120**	En **MAY 22**	**98**	**Representa un aumento de:**	**22%**

Índice:
Negativo
Positivo

Porcentajes:
Negativo
Positivo

UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN EJECUTIVO

● El Ag Barometer de mayo 2023 marca un valor de 84 que representa un incremento del 21% con relación a la medición de marzo 2023, aunque permanece un 15% por debajo de la medición de mayo 2022 (84 vs. 98).

● Se produce una enorme dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras del mes de mayo 2023 (120) y el Índice de Condiciones Presentes (31) que es el más bajo de toda la serie.

● Esta dispersión parecería marcar un punto de inflexión luego de la dramática sequía que azotó la campaña 2022/23 con un enorme impacto en los niveles de producción e ingreso de los productores y de todos los actores de las principales cadenas agrícolas.

● La situación financiera actual de los productores continúa siendo negativa (32) con una muy leve mejora con relación a la medición de marzo 2023 (22).

● Por otra parte, el 85% de los productores piensan que no es un buen momento para realizar inversiones con un Índice de 30 que es el más bajo de toda la serie. Esto contrasta con la situación de un año atrás, donde el Índice fue de 109, manifestando un optimismo en los productores que luego se tradujo en una importante compra de maquinarias, equipos y otras inversiones hasta mediados del año 2022.

● Un 74% de los productores piensan que su situación va a ser mejor que la actual con un valor de 167, número que representa una substancial mejora con relación a marzo 2023 (93), en gran parte apoyados en las favorables condiciones climáticas que se prevé para la campaña de trigo 2023/24 con estimaciones de una producción de 16 millones de toneladas, un 40% por encima de la magra cosecha 2022/23.

● El clima (52%) y la incertidumbre política (48%) constituyen los principales desafíos/preocupaciones para los próximos 12 meses, seguidos muy de cerca por la falta de financiamiento (40%) y las altas tasas de interés (19%).

● Un 71% de los productores manifiestan que van a mantener los mismos niveles de tecnología que en campañas anteriores, aunque un 18% va a bajar la intensidad de producción.

● Un 41% de los productores manifiestan que la rentabilidad de la campaña 2023/24 va a ser inferior a los promedios de los últimos años (sin tomar en cuenta la campaña 2022/23).

● Solamente un 19% de los productores manifiestan la necesidad de refinanciar deudas de la campaña 2022/23, dentro de aquellos que refinancian, lo harán por el 45% de los costos incurridos.

● Un 66% de los productores van a utilizar fondos propios para financiar la campaña 2023/24.

● Para los que utilizan financiamiento, el canje a cosecha es la herramienta preferida (46%), seguida por las tarjetas rurales (18%) y el financiamiento de proveedores (13%). Será muy baja la utilización de créditos bancarios (8%).

● Se mantienen los precios de los arrendamientos (68%) en las diversas zonas.

UNIVERSIDAD AUSTRAL

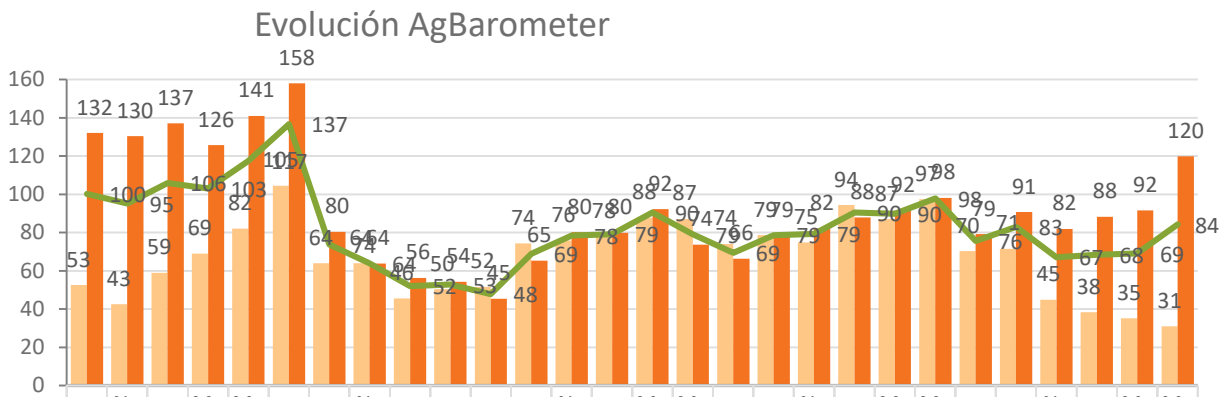
CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

NOTA EDITORIAL



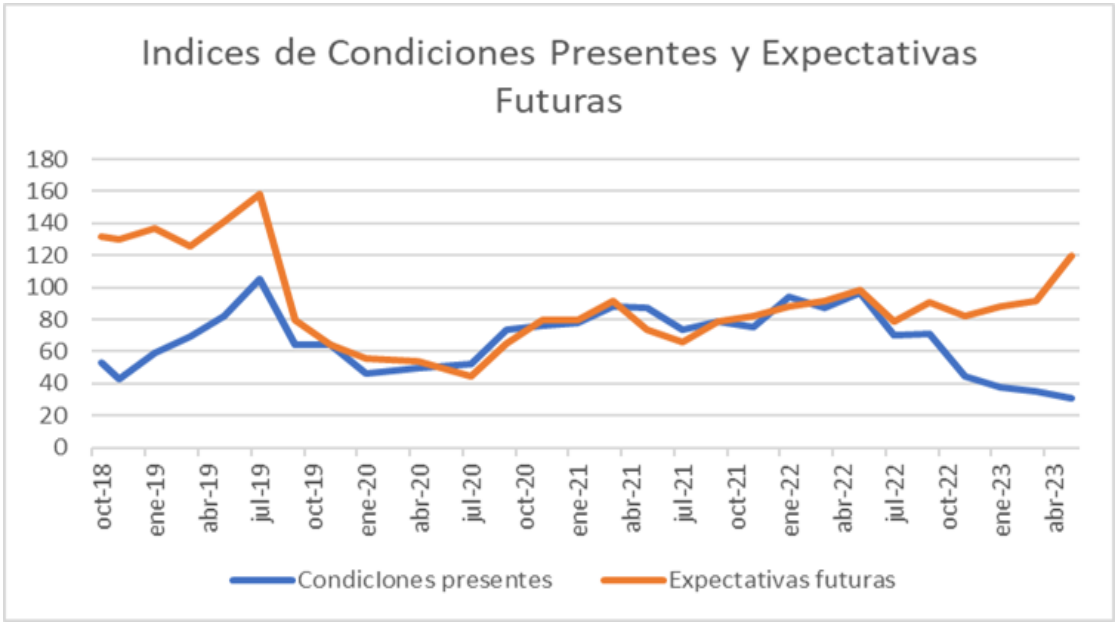
NOTA EDITORIAL

El Ag Barometer Austral en mayo 2023 alcanzó un valor de 84, mostrando una suba del 21% con relación a la medición del mes de marzo 2023 (69) pero con una notable dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras (120) y el Índice de Condiciones Presentes (31) que es el más bajo de toda la serie.



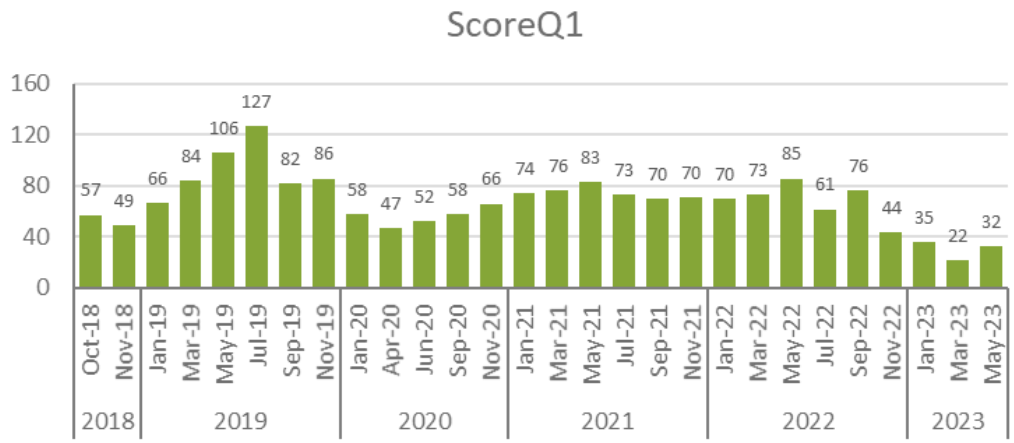
	Oct-18	Nov-18	Jan-19	Mar-19	May-19	Jul-19	Sep-19	Nov-19	Jan-20	Apr-20	Jun-20	Sep-20	Nov-20	Jan-21	Mar-21	May-21	Jul-21	Sep-21	Nov-21	Jan-22	Mar-22	May-22	Jul-22	Sep-22	Nov-22	Jan-23	Mar-23	May-23
	2018		2019						2020					2021						2022						2023		
Índice de condiciones presentes	53	43	59	69	82	105	64	64	46	50	52	74	76	78	88	87	74	79	75	94	87	97	70	71	45	38	35	31
Índice de Expectativas Futuras	132	130	137	126	141	158	80	64	56	54	45	65	80	80	92	74	66	79	82	88	92	98	79	91	82	88	92	120
AgBarometer	100	95	106	103	117	137	74	64	52	53	48	69	78	79	90	79	69	79	79	90	90	98	76	83	67	68	69	84

Puede observarse la enorme divergencia entre el Índice de Condiciones Presentes (muy negativo 31) y el de Expectativas Futuras (positivo 120)

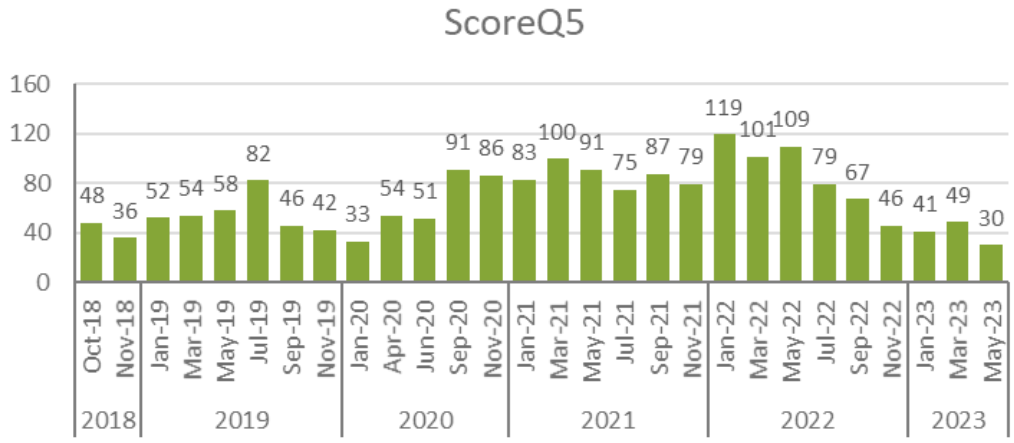


El Índice de Condiciones Presentes aún refleja los malos resultados de la campaña 2022/23 y el impacto sobre la situación financiera de los productores en el corto plazo.

Este Índice de 32 es uno de los más bajos de la serie, aunque refleja una pequeña mejora con relación a la medición anterior (marzo 2023) ya que herramientas como la venta de soja y algún financiamiento adicional han traído algo de alivio dentro de una situación de estrechez financiera.



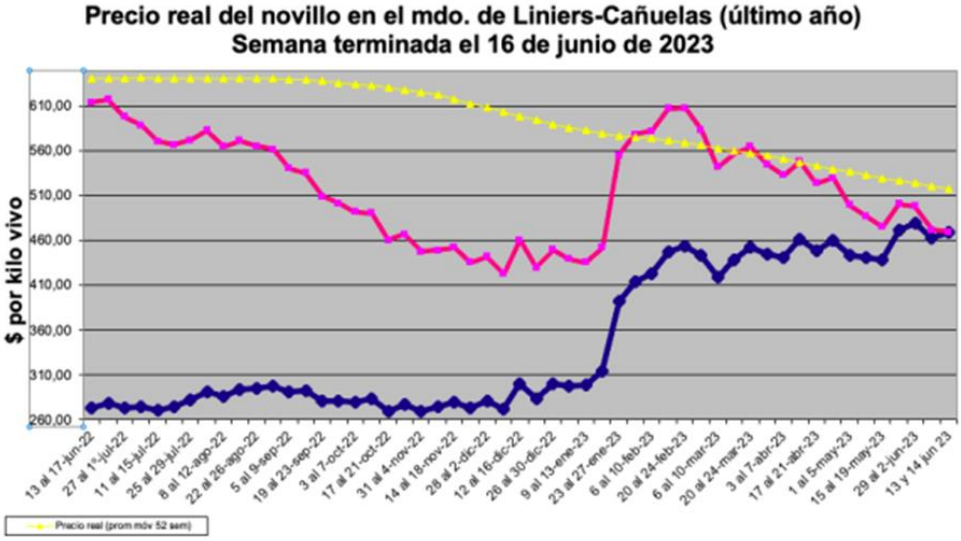
Similar pesimismo reina cuando se les pregunta acerca del momento para realizar inversiones en activos fijos, dando como resultado el menor valor de toda la serie: el 85% de los productores piensan que es un mal momento para realizar inversiones.



Esto se ha reflejado en una fuerte caída en las ventas de maquinarias agrícolas, especialmente sembradoras y el temor a despidos en la industria luego de un excelente 2022:

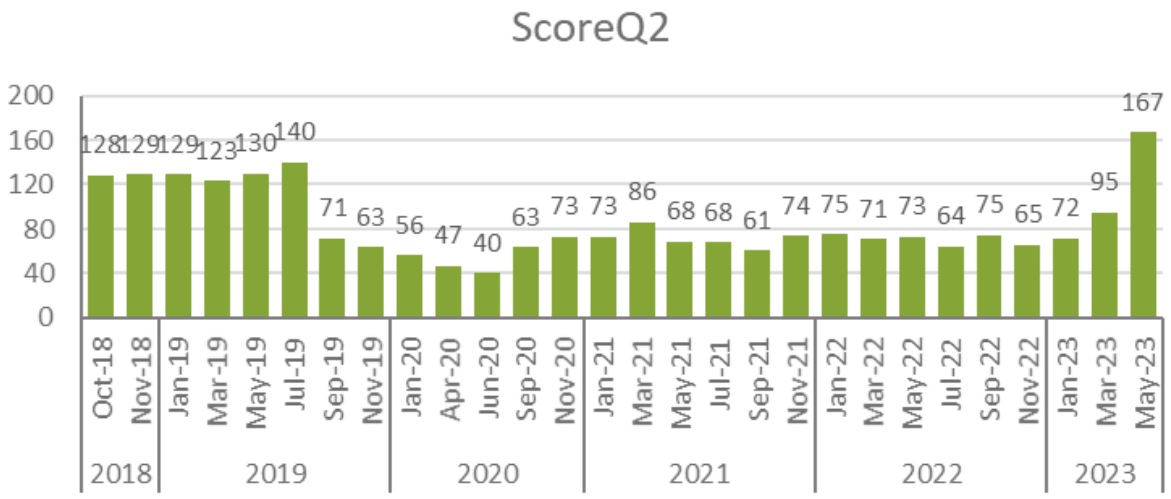
- https://www.lanacion.com.ar/economia/campo/fuerte-caida-en-el-numero-de-ventas-de-maquinaria-agricola-en-el-primer-trimestre-del-ano-nid2905202
- https://www.agrolatam.com/nota/preocupacion-por-la-fuerte-caida-de-ventas-de-maquinaria-agricola-y-temor-a-despidos/

Tampoco resultan atractivas las inversiones en ganadería donde, como producto de la sequía y la caída en los mercados internacionales, se ha producido un gran incremento en la faena de vacas y también un menor peso de faena en las ventas de novillitos y vaquillonas, haciendo salida en forma anticipado de feedlot con un impacto muy negativo en los precios de la hacienda que han quedado muy retrasados con relación a la inflación.



Fuente: Valor Carne en base a datos de Mercado de Liniers SA (precios) y de FIEL (inflación)

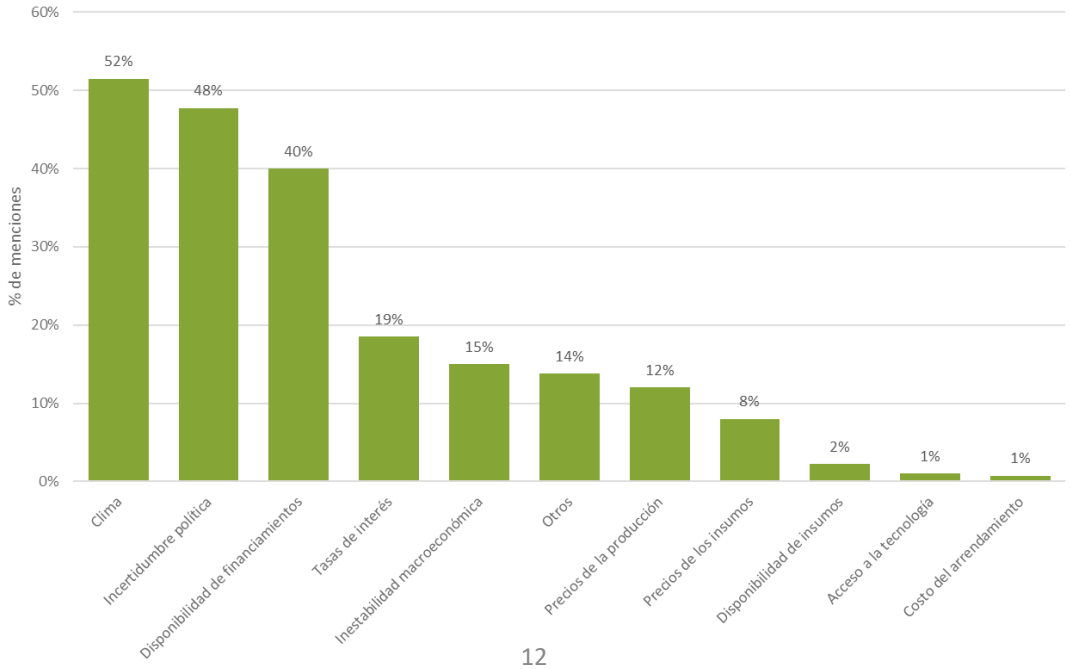
Donde se observa una importante mejora es en el Índice que mide las Expectativas de la Situación Financiera del Productor para los próximos 12 meses, donde un 74% de los productores piensa que va a estar mejor que en la actualidad con un Índice de 167, que es el más alto de la serie.



Una explicación la encontramos en las favorables condiciones en que se está desarrollando la siembra de trigo, con una producción estimada por la Bolsa de Comercio de Rosario de 16 millones de toneladas que van a representar un aumento del 40% sobre la campaña anterior, al igual que se estima un incremento de 1.300 millones en las exportaciones, lo cual va a representar una importante inyección financiera para fines del 2023 y comienzos del 2024.

Los principales desafíos / preocupaciones para los próximos 12 meses

El clima continúa siendo la principal preocupación (52%) a pesar que los pronósticos de lluvias son favorables, pero se necesitan precipitaciones muy abundantes para recuperar perfiles de humedad, aún es muy reciente el enorme impacto de la sequía en la campaña 2022/23.



Le sigue en orden de importancia la Incertidumbre política, ya que es muy confuso el panorama de las principales coaliciones y tampoco se conocen propuestas concretas con relación a las políticas agropecuarias, en particular, en lo referido a retenciones, unificación del tipo de cambio, baja a la presión impositiva y otras políticas que están asfixiando al sector y que necesitan urgente revisión.
Otra preocupación importante es la escasez de financiamiento. El que existe es a tasas nominales exorbitantes producto de los desequilibrios macroeconómicos y la escasez de divisas utilizando las tasas de interés como herramienta para alentar la demanda de pesos, pero con consecuencias muy negativas sobre la actividad productiva.

Síntesis

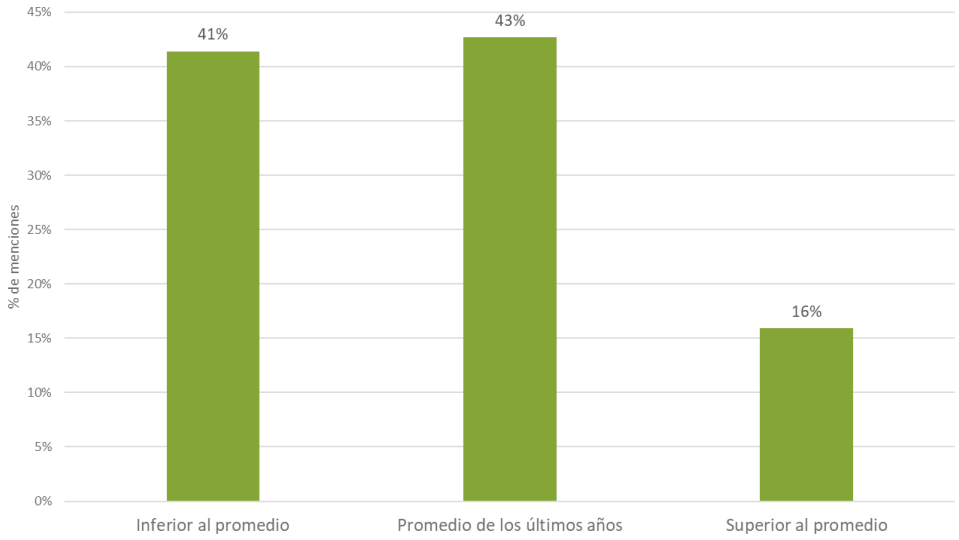
Hay una mejora en el Índice de Confianza de los Productores sustentado fundamentalmente por la mejora en el índice de Expectativas Futuras con la perspectiva de una mejora en la situación climática que impacte positivamente en la producción y los ingresos, comenzando con la Campaña de Trigo 2023/24.
Sin embargo, aún es muy negativa la situación financiera de los productores en el presente, realidad que se refleja en la ausencia de inversiones en activos fijos y circulantes como maquinarias y hacienda.
El clima, la incertidumbre política y los problemas de acceso al financiamiento sumados a las elevadas tasas de interés constituyen las principales preocupaciones desafíos para los próximos 12 meses.

Márgenes esperados con relación a los promedios históricos:

Un 41% de los productores piensa que los márgenes de la campaña 2023/24 serán inferiores a los márgenes históricos luego de la desastrosa campaña 2023.

Si bien el precio de algunos insumos como los fertilizantes han bajado luego del enorme aumento como resultado de la invasión de Rusia a Ucrania, no está claro el comportamiento de los precios internacionales de trigo, soja y maíz, estando también a la expectativa del mercado climático en USA para maíz y soja

Q8. Teniendo en cuenta los rendimientos esperados, precios esperados y costos de los insumos, sus márgenes estimados para trigo, soja y maíz serán:

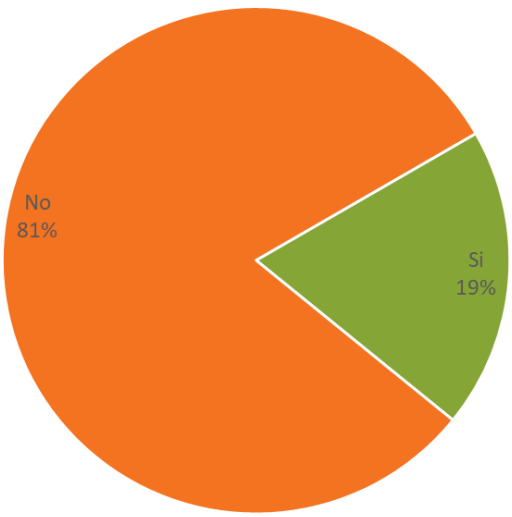


Para el productor argentino se le agrega el impacto de los derechos de exportación y la brecha cambiaria entre el dólar oficial y los dólares financieros alternativos.

Los saldos financieros de la campaña 2022 /23 y el financiamiento de la campaña 2023/24

Un 81% de los productores han manifestado que no han necesitado refinanciar deudas de la campaña 2022/23 a pesar de la dramática caída en los ingresos. Además, los que han refinanciado, lo han hecho con el 45% de los costos de producción.

Q9. ¿Necesitará refinanciar obligaciones de la campaña 2022/23?

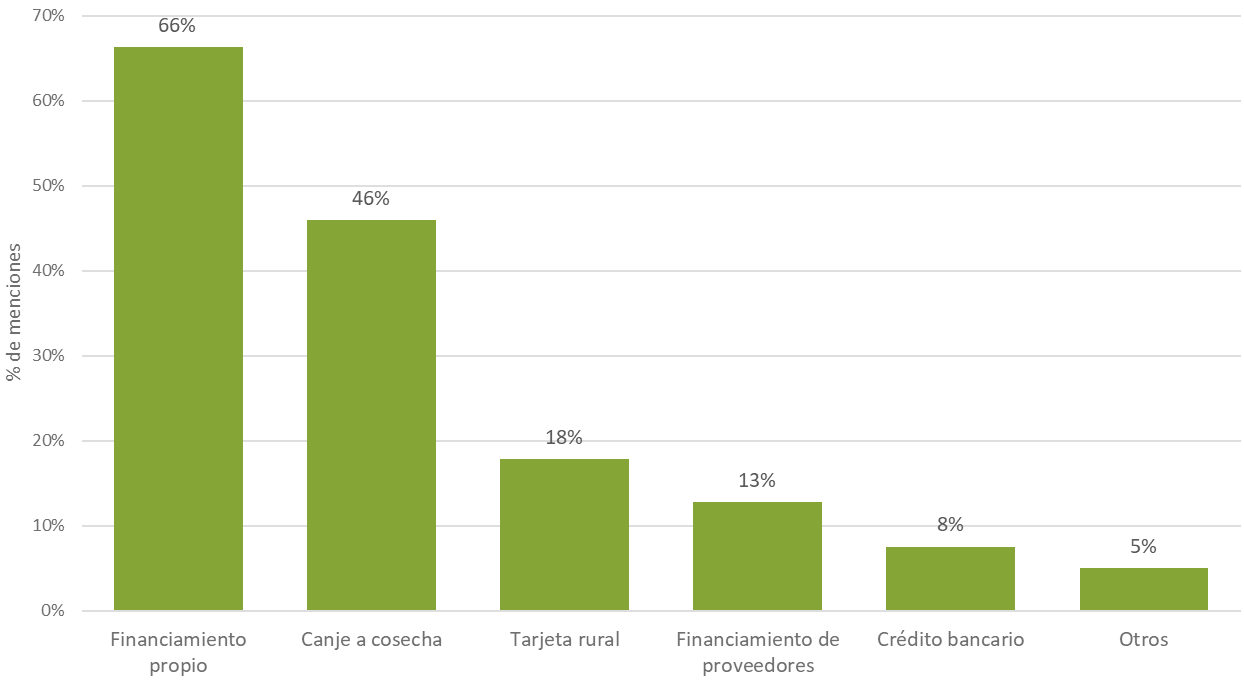


Esto refleja el buen manejo financiero de los productores argentinos y los aprendizajes obtenidos de campañas anteriores, donde también hubo caídas de producción importantes con quebrantos y cesaciones de pagos significativas.

En esta ocasión, los productores han afrontado las pérdidas económicas en gran parte con reservas financieras acumuladas previamente.

Q10. ¿Cómo va a financiar las compras de insumos? Respuestas múltiples

La compra de insumos por parte de los productores se hará con recursos propios en un porcentaje muy importante (66%), seguido de los canjes a cosecha (46%) y, en mucho menor medida, con tarjetas rurales (18%) y financiamiento de proveedores (13%).



Se observa la casi nula utilización del financiamiento bancario resultado de las elevadas tasas de interés, producto de las políticas gubernamentales que apuntan a incentivar la demanda de pesos para influir sobre la cotización del dólar y debido a la emisión de Leliqs que, a fin de cuentas, hacen que el sistema bancario privado se dedique a financiar al gobierno y no a la actividad privada.

UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS

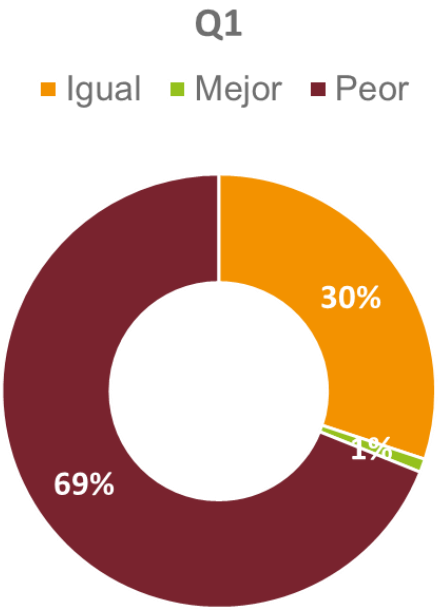


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

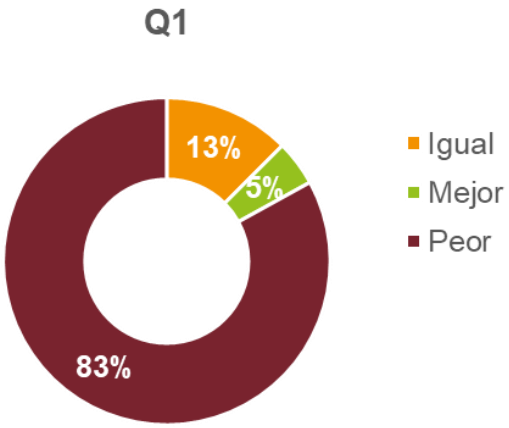
1. ¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 32

Respuesta Mayo 23

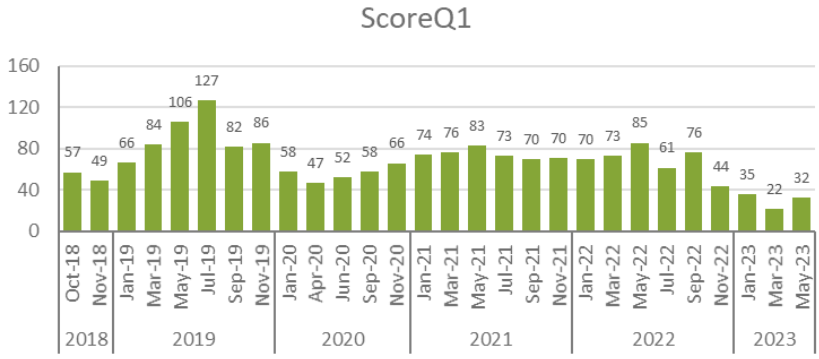


BASE:
399 productores

Respuesta Marzo 23



BASE:
400 productores

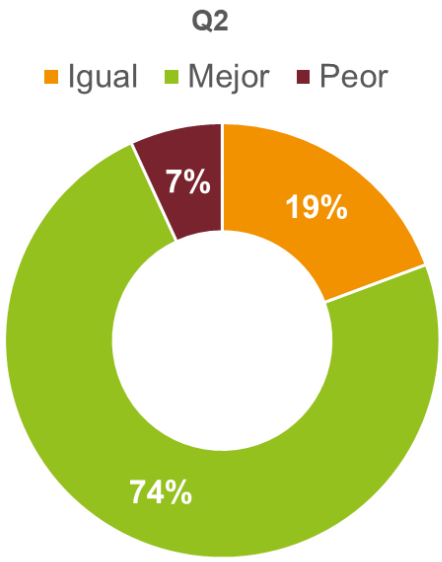


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

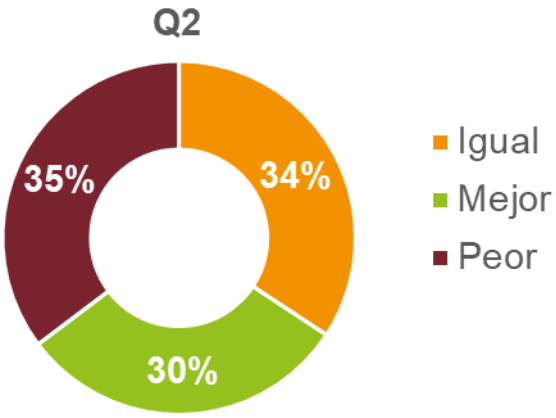
2. Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 167

Respuesta Mayo 23

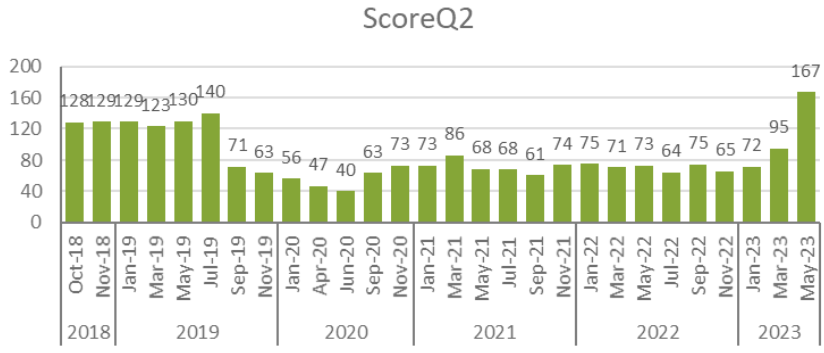


BASE:
393 productores

Respuesta Marzo 23



BASE:
394 productores

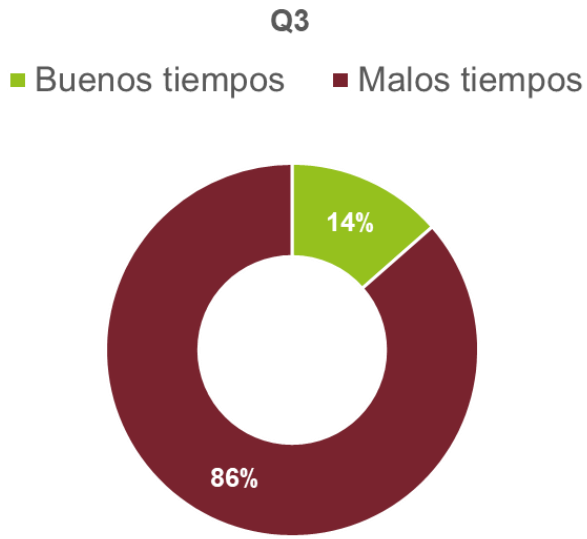


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

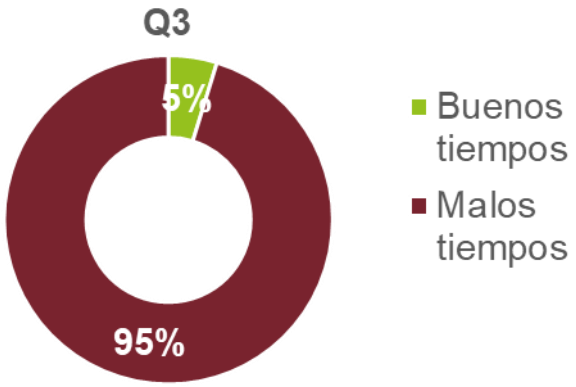
3 Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 27

Respuesta Mayo 23

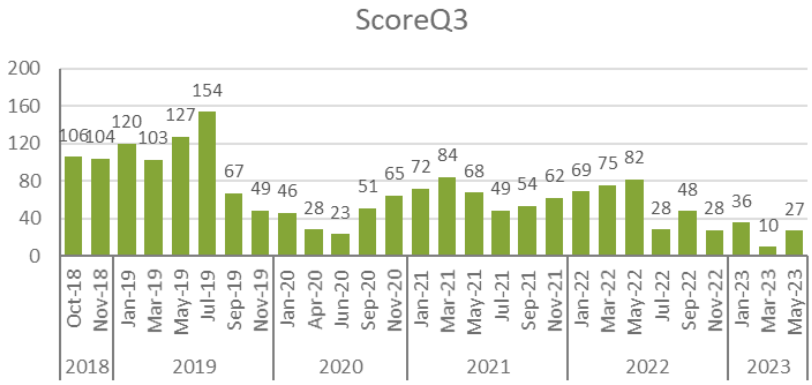


BASE:
39 productores

Respuesta Marzo 23



BASE:
398 productores

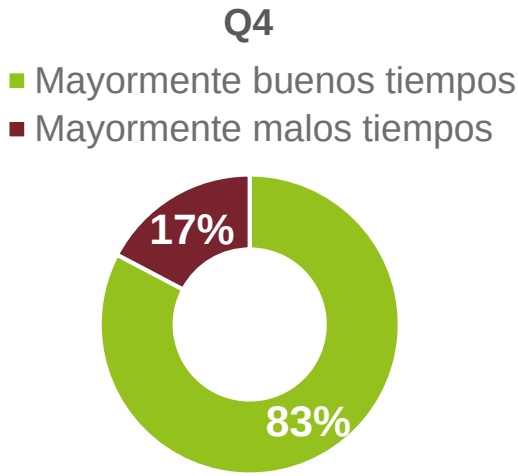


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

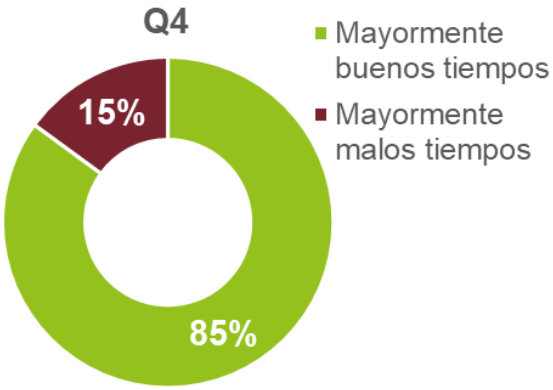
4 Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 165

Respuesta Mayo 23

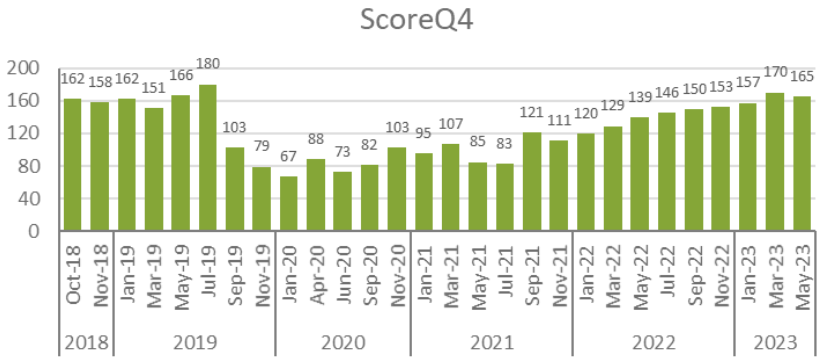


BASE:
399 productores

Respuesta Marzo 23



BASE:
388 productores

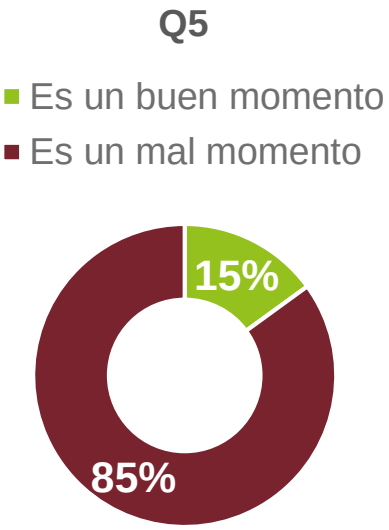


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

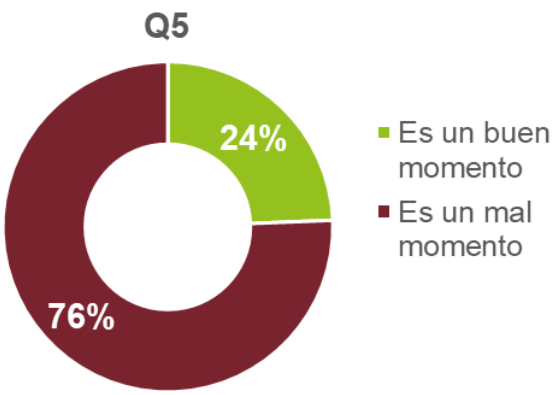
5 Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 30

Respuesta Mayo 23

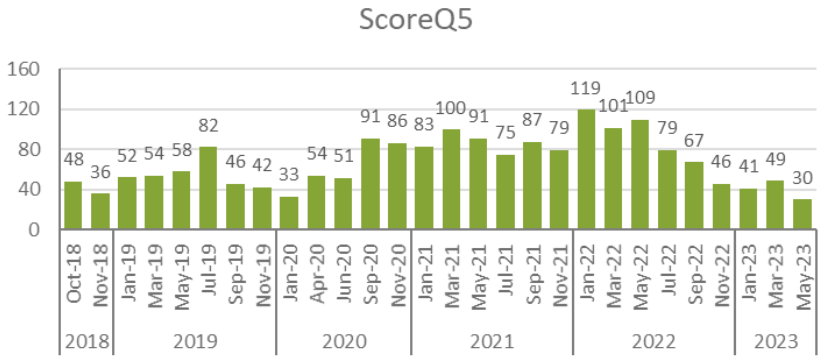


BASE:
400 productores

Respuesta Marzo 23



BASE:
398 productores



RESULTADOS

MAYO 2023

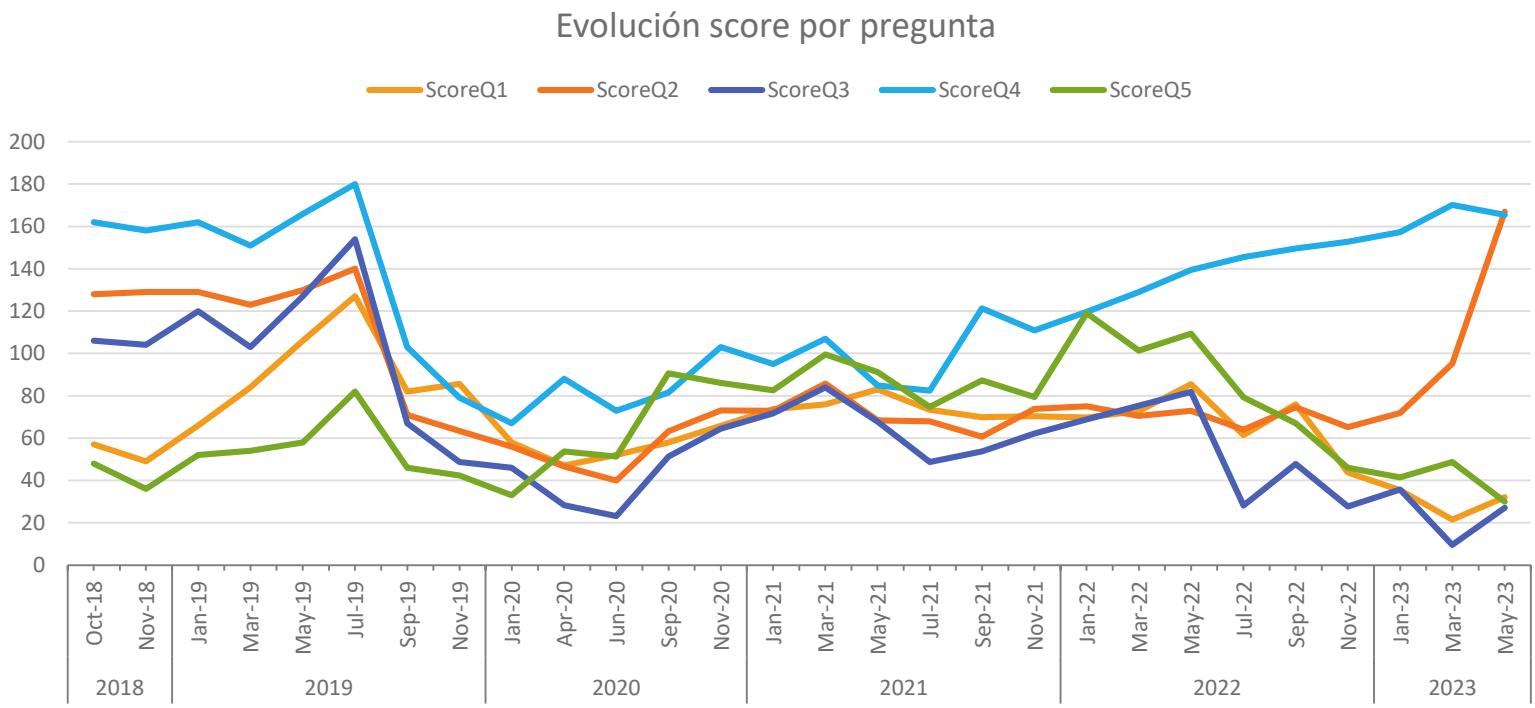
Pregunta 1
SCORE: 32

Pregunta 2
SCORE: 167

Pregunta 3
SCORE: 27

Pregunta 4
SCORE: 165

Pregunta 5
SCORE: 30

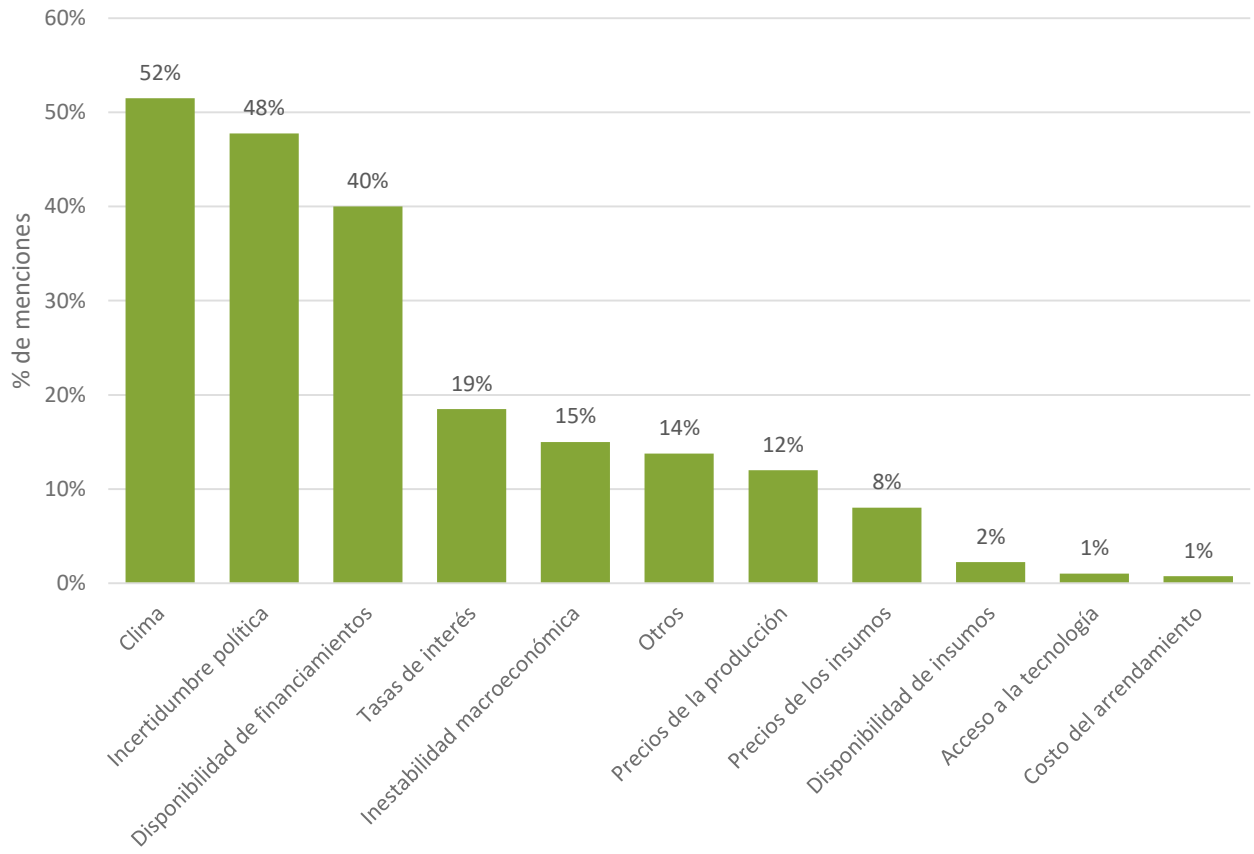


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

6

Q6. ¿Cuáles son los principales desafíos que enfrentará su empresa agropecuaria en los próximos 12 meses? [RESPUESTA MÚLTIPLE]



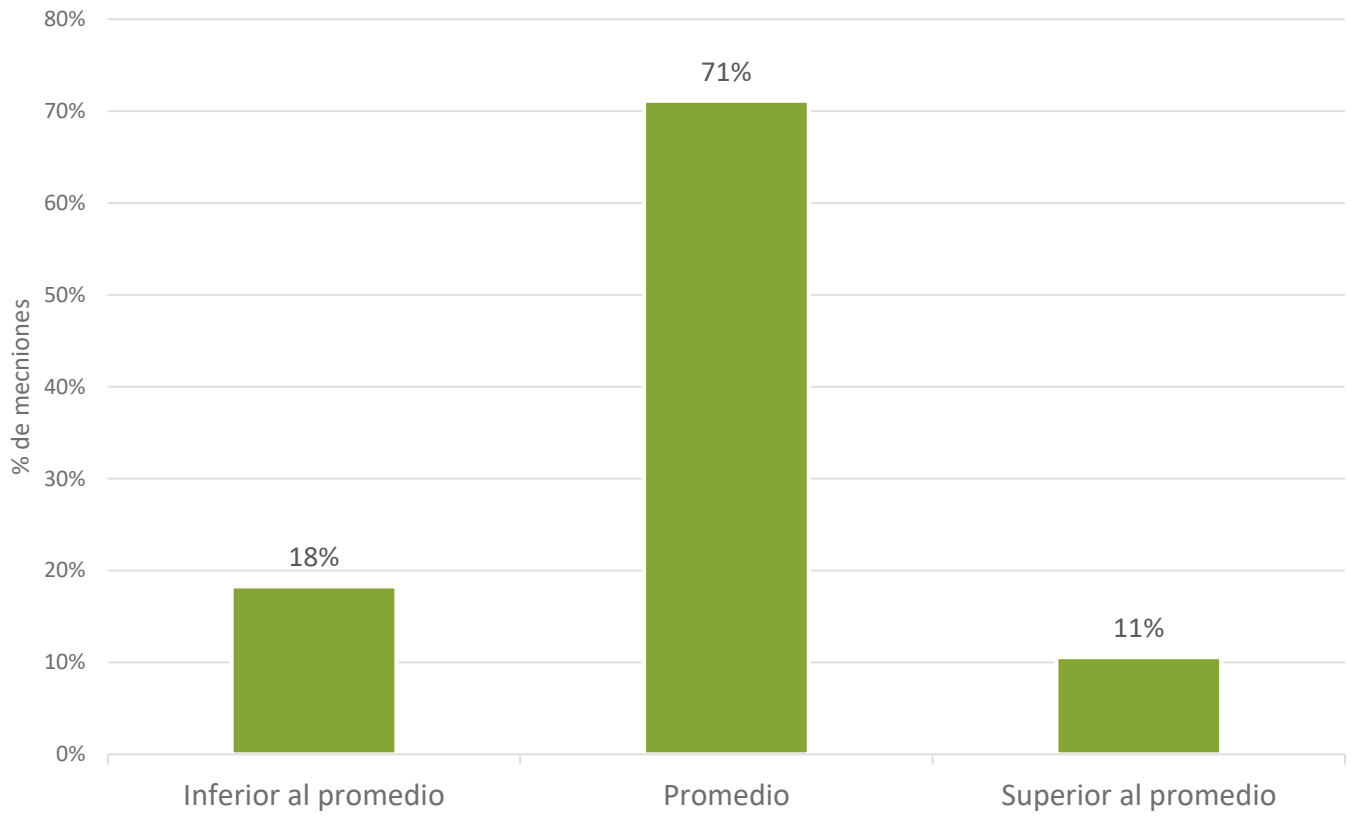
BASE:
400 productores de soja

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

7

Q7. Ante la proximidad de la siembra de trigo, en términos de utilización de fertilizante y tecnología, lo que Ud. planea realizar en términos de cantidad y calidad será:



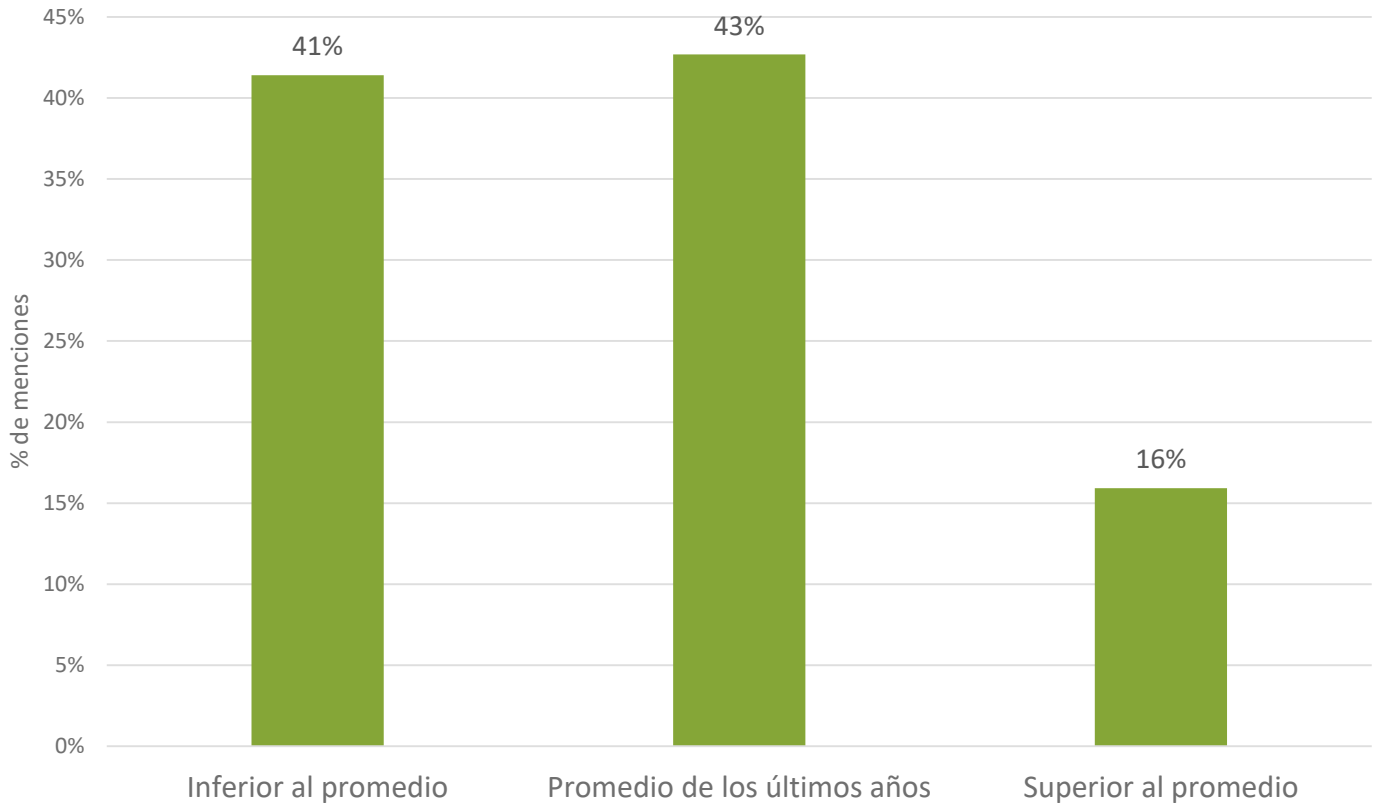
BASE:
246 productores de trigo

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

8

Q8. Teniendo en cuenta los rendimientos esperados, precios esperados y costos de los insumos, sus márgenes estimados para trigo, soja y maíz serán:



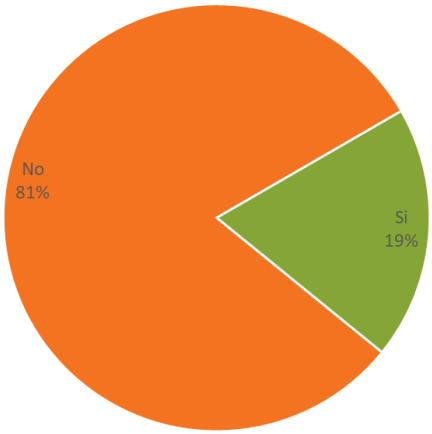
BASE:
314 productores agrícolas

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

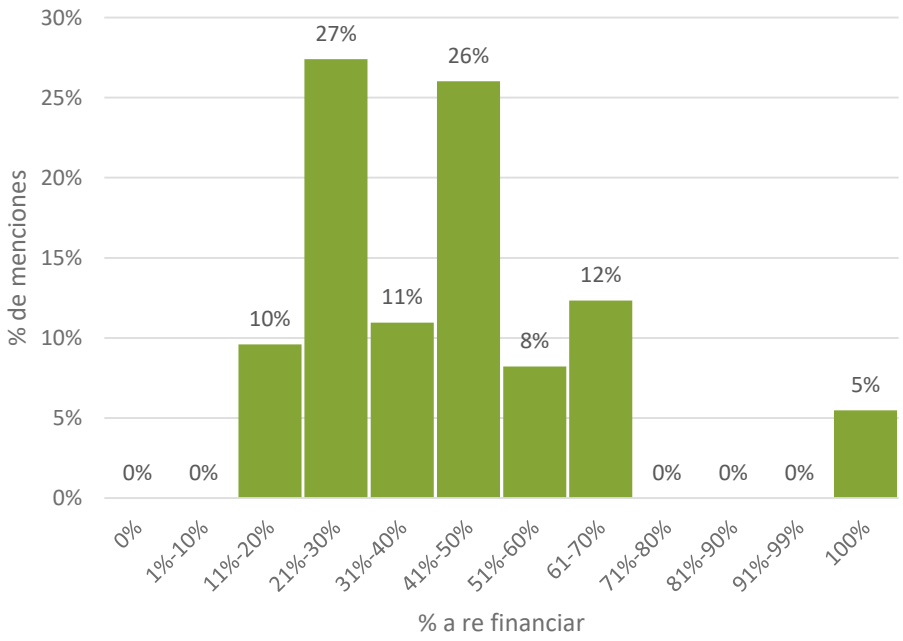
9

Q9. ¿Necesitará refinanciar obligaciones de la campaña 2022/2023?



BASE: 396 productores

Q9.1. ¿Que porcentaje? *Promedio: 45.7%*

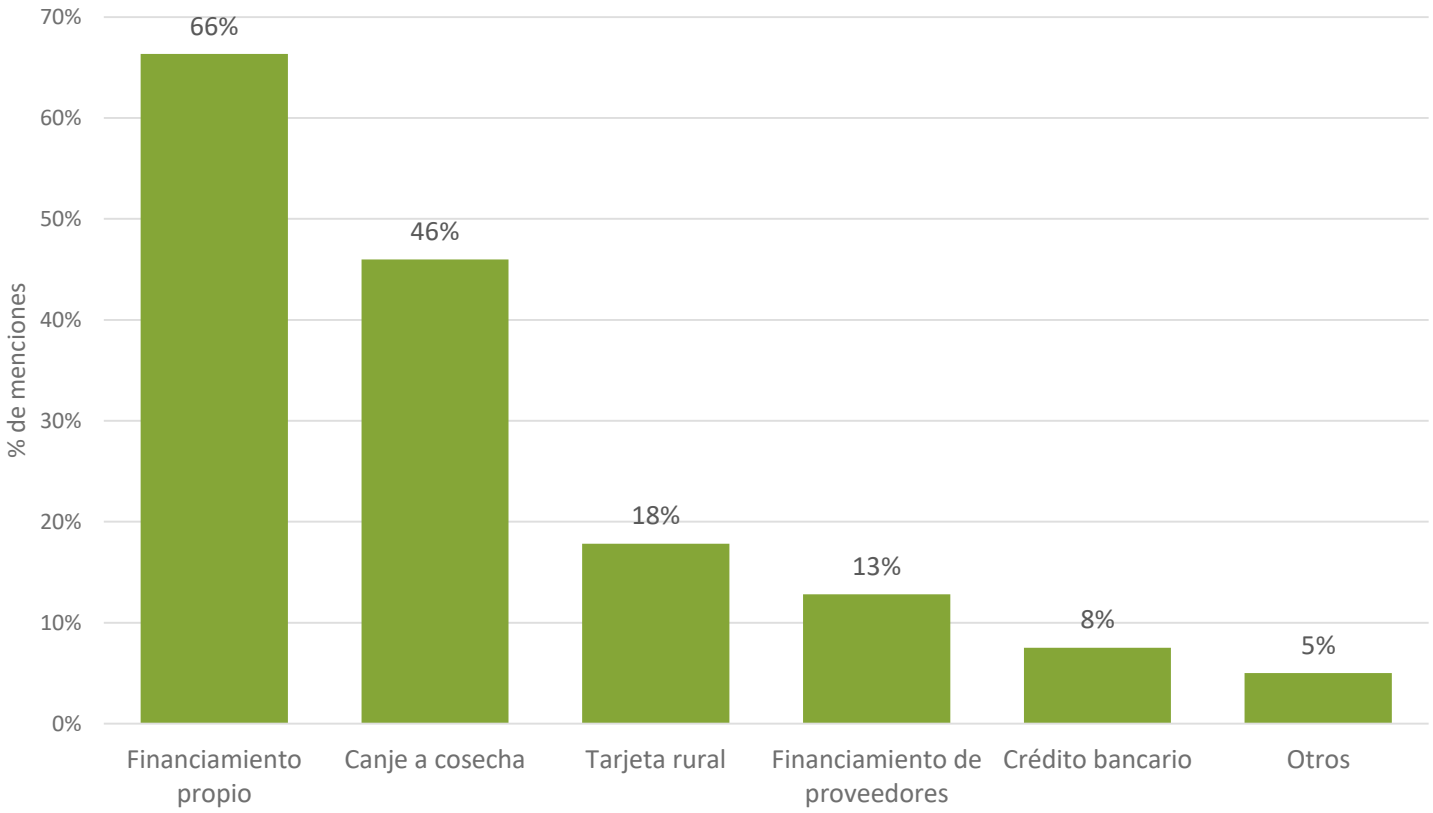


RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

10

Q10. ¿Cómo va a financiar la compra de insumos?



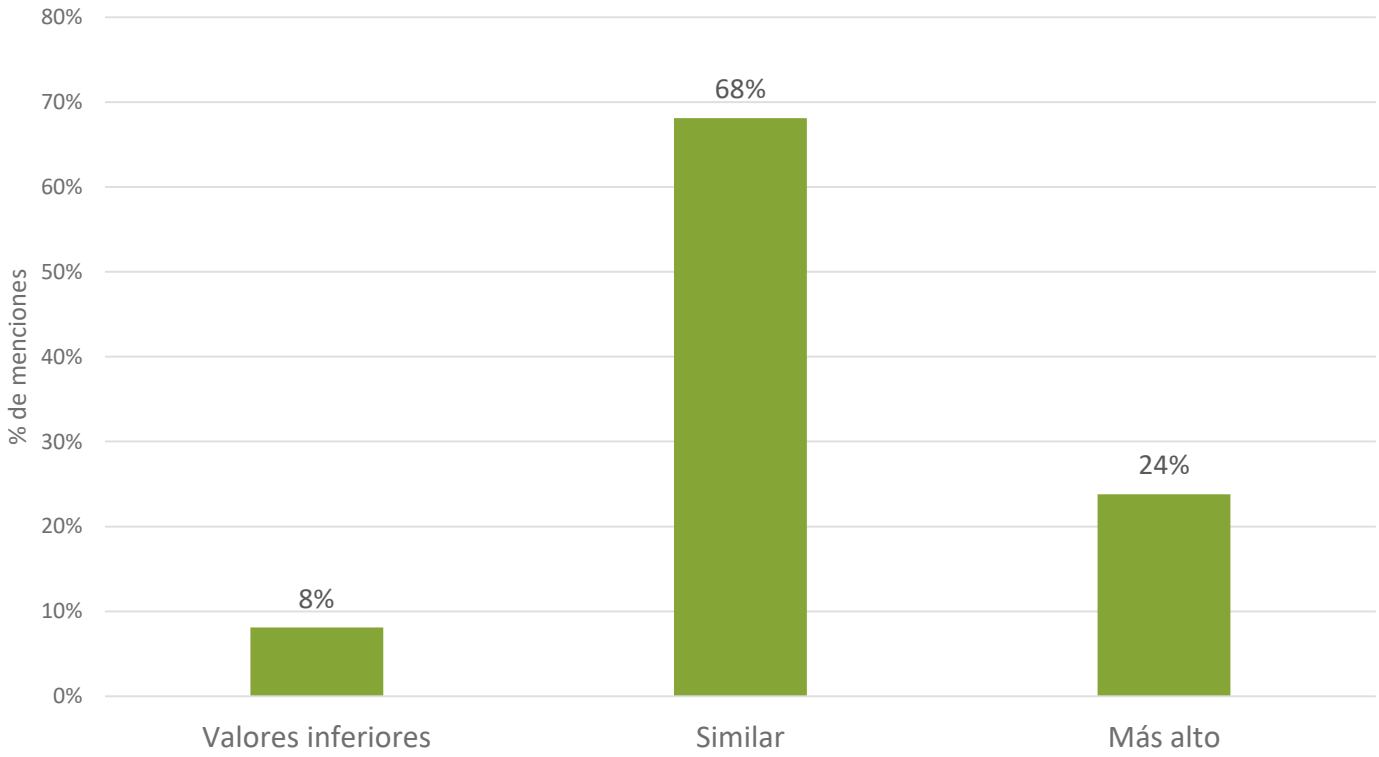
BASE:
398 productores

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

11

Q11. ¿Cómo se están negociando los arrendamientos en su zona?



BASE:
395 productores con interés en certificar

UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

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 **percepciones positivas que 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 406 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.

Estratificación de la muestra (basado en datos INDEC y Map of Ag):

- 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$s 414.000 y u$s 999.999 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 cómo 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?

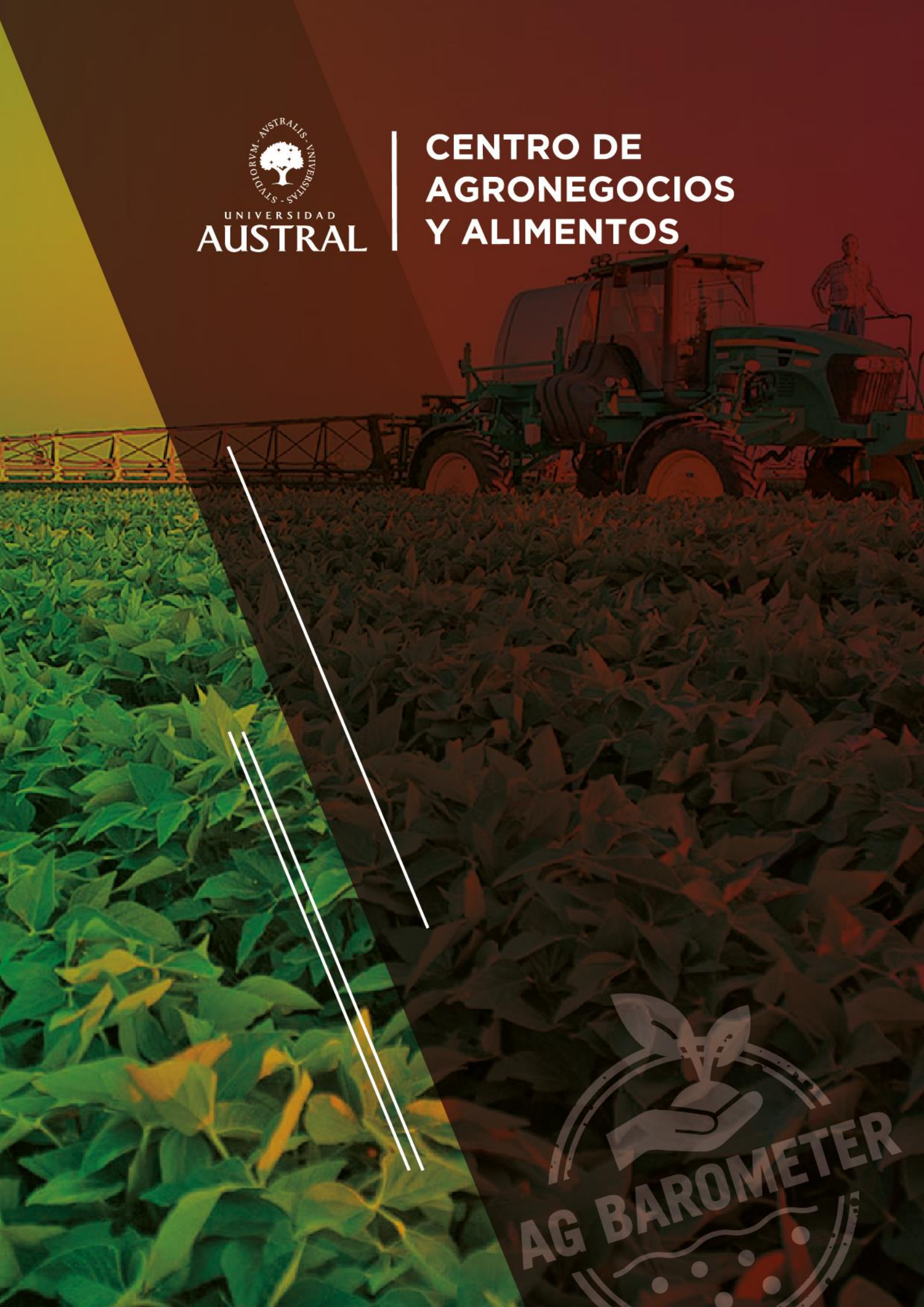
Acompaña la producción deL Ag Barometer:

BASF
We create chemistry

JOHN DEERE

UNIVERSIDAD AUSTRAL

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS



AG BAROMETER