

INFORME ENERO 2023

“EL INDICE DE CONDICIONES PRESENTES
ES EL MAS NEGATIVO DE TODA LA
HISTORIA DEL AG BAROMETER AUSTRAL”





SÍNTESIS

El Índice de Confianza de los productores agropecuarios medido por el Ag Barometer Austral enero 2023 se encuentra en los niveles más bajos de su historia. Por otro lado, el Índice de Condiciones Presentes presenta un enorme deterioro tanto en relación a la medición anterior (noviembre 2022) como fundamentalmente en relación a la medición de un año atrás en enero 2022.

La situación financiera actual de los productores es la peor de toda la serie desde octubre del 2018 con un índice de 35 (valor de indiferencia 100). Un 72% de los productores manifiestan que su situación financiera es peor que la de unos años atrás.

La oportunidad para realizar inversiones en activos fijos es también de los más bajos de la serie ya que un 79% de los productores manifiestan que no es un buen momento para invertir.

Al momento de realizar una comparación interanual con la medición de enero 2022 (para descartar efectos estacionales), la caída es dramática ya que el Índice tenía un valor del 110 con un 60% de los productores manifestando que era un buen momento para realizar inversiones.

En relación a los próximos 12 meses, hay una pequeña mejoría tanto en las expectativas de la situación financiera de los productores (72 vs 68 de noviembre) como del sector agropecuario en general (36 vs 28 de noviembre 2022), teniendo como razones una mejora paulatina de las condiciones climáticas y un posible cambio de las políticas dirigidas al sector.

El impacto negativo del clima adverso en los cultivos de verano es evidente ya que un 49% de los productores manifiesta que tendrá efectos muy desfavorables, y un 37% que tendrá efecto desfavorables. Es decir, un 86% de los productores enfrentan condiciones climáticas desfavorables con el consiguiente impacto negativo en la rentabilidad y los flujos de fondos para enfrentar los costos incurridos.

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	17
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	31



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

SÍNTESIS DE VARIACIONES





SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:



El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:



El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:



El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:



El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Índice:

- Negativo
- Positivo

Porcentajes:

- Negativo
- Positivo



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESUMEN EJECUTIVO





RESUMEN EJECUTIVO

- El AgBarometer de enero 2023 marca un valor de 68 sin mayores cambios con relación a la medición de noviembre 2022 (68), dentro de niveles de marcado pesimismo y muy por debajo de la medición de enero 2022 (90) para dejar de lado factores estacionales
- En el Índice de Condiciones presentes la caída es dramática con un valor de 38, que es el más bajo de toda la historia del Ag Barometer. Si se lo compara en términos interanuales con enero 2022 (94), la caída es del 59%
- La situación financiera actual (35) comparada con la del año anterior (70) implica una caída del 50% y se la ubica como la más baja de toda la historia impactada, sin ninguna duda, por el fracaso de la cosecha de trigo 2022/3
- Por otra parte, el 79% de los productores piensan que no es un buen momento para realizar inversiones con un Índice de 41, contrastando con el optimismo reinante en enero 2022, donde el Índice fue 119 (optimismo que luego se tradujo en una importante compra de maquinaria, equipos y otras inversiones hasta mediados del año 2022)
- Pensando en los próximos 12 meses, las expectativas son francamente negativas tanto en lo referido a las proyecciones de la situación financiera del productor como en lo referido a su percepción de la situación del sector agropecuario en los próximos 12 meses.
- En lo referido a las expectativas de la situación financiera de la empresa en los próximos 12 meses, un 49 % de los productores piensa que su situación va a ser peor que la actual con un valor de 72, que si bien presenta una muy leve mejora con relación a los números de noviembre 2022 (65)-que se ubica entre los más bajos de la historia del Índice-, solo es comparable con valores del 2022, donde se dieron factores institucionales muy negativos
- En lo referido a las expectativas del sector agropecuario en los próximos 12 meses, un 49% piensa que el sector va a estar en una situación peor que la actual con una sensación de marcado pesimismo, aunque con un cierto dejo de esperanza por la mejora en las variables climáticas y eventuales cambios en las políticas dirigidas al sector
- El impacto negativo del clima adverso en los cultivos de verano es evidente ya que un 86% de los productores manifiestan que tendrá efectos muy desfavorables (49%) y desfavorable (37%)
- El maíz temprano y la soja de primera son los cultivos que presentan la mayor cantidad de daños irreversibles a esta altura del año
- Un porcentaje mayoritario de productores ha financiado con fondos propios (87%) la campaña de trigo, pero solo un 39 % manifiesta que va a poder recuperarlo invertido
- Un porcentaje importante de la cosecha gruesa ha sido financiada con fondos propios y en base a los rendimientos esperados a la fecha, un 60% piensa que deberán utilizar entre el 50% y el 80% del producido para recuperar la inversión, un 12 % piensan que deberán utilizar el total de lo producido para cubrir los costos mientras que un 13% manifiestan que no cubrirán los costos incurridos
- Solamente un 15% de los productores ha fijado precio para maíz y soja 2022/23



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

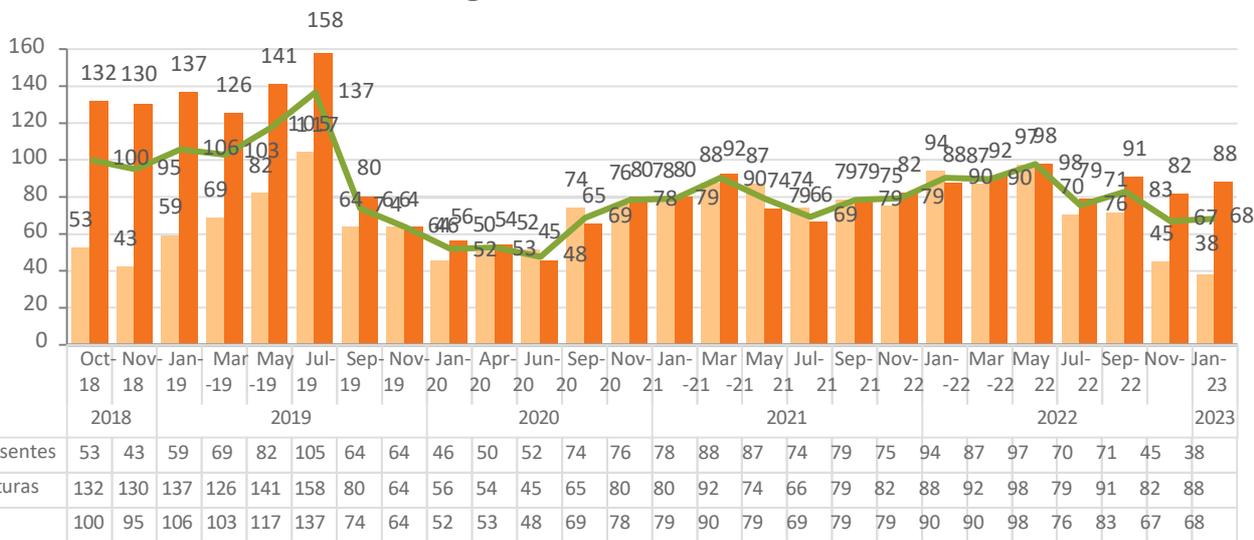
NOTA EDITORIAL



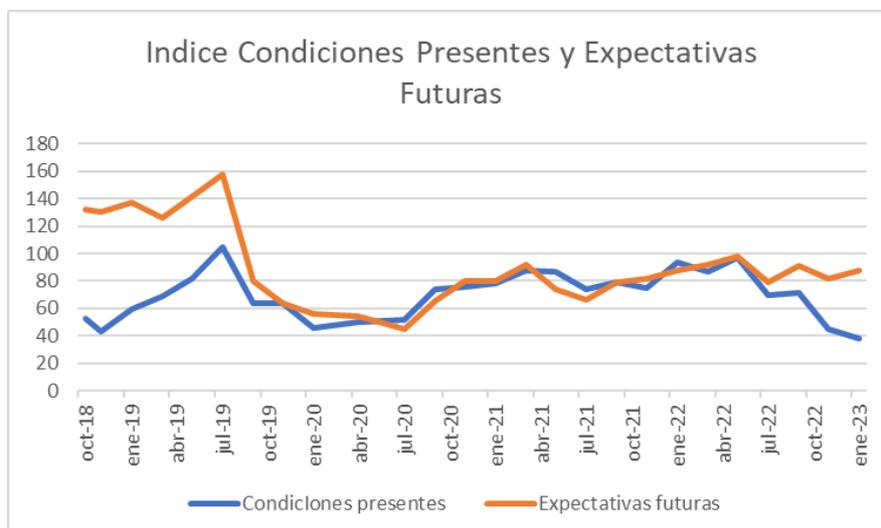
NOTA EDITORIAL

El Ag Barometer Austral en enero 2023 alcanzó un valor de 68, uno de los más bajos en su historia, manteniendo la tendencia descendente en la Confianza de los Productores Argentinos desde mayo de 2022 donde alcanzó un valor de 90 que, a pesar de mostrar pesimismo (debajo de 100), se encontraba en niveles cercanos a los valores de indiferencia.

Evolución AgBarometer



La caída más importante se da en el Índice de Condiciones Presentes, donde el valor de 38 es el más bajo de toda la serie que comienza en octubre 2018 y similar a valores de mediados del año 2020, donde una serie de factores políticos e institucionales (intervención fallida a Vicentin) impactó en forma muy negativa en el ánimo de los productores argentinos.

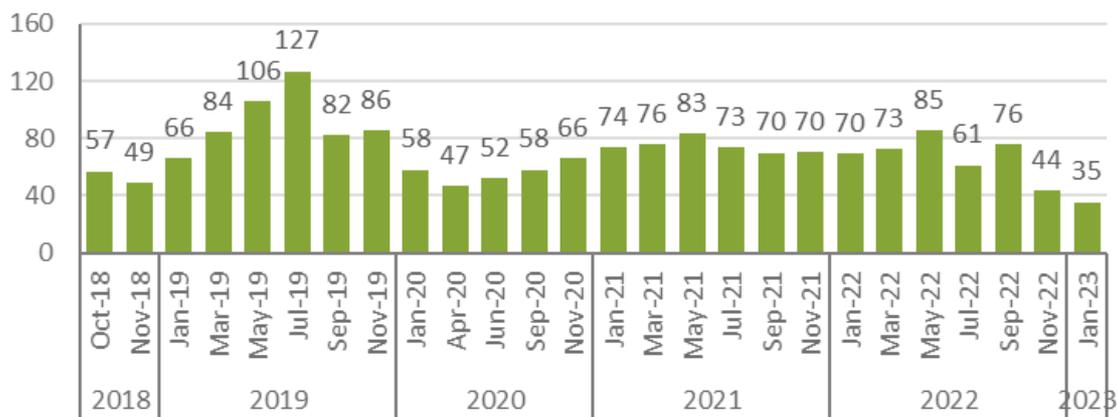


Por otra parte, si bien dentro de los niveles bajos hay una pequeña mejora en el Índice de Expectativas Futuras, esta no alcanza a compensar la gran caída en la situación presente.

Los dos componentes del Índice de Condiciones Presentes, dan valores muy negativos y podemos encontrar explicaciones a este deterioro.

El Índice de la Situación Financiera de los productores alcanzó valores mínimos de toda la serie con una gran caída interanual (enero 2022), ya que un 72 % de los productores manifiestan estar financieramente peor que un año atrás.

ScoreQ1



Esto se puede explicar por el fracaso de la cosecha de trigo, donde en la campaña 2022/23 se produjeron simplemente 11 millones de toneladas en comparación a los 24 millones de toneladas de la campaña 2021/22.

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina				
(Diciembre - Noviembre)				
	2020/21	Prom. 5 años	Estimado 2021/22	Proyectado 2022/23
Área Sembrada	6,6	6,2	6,9	5,9
Área Cosechada	6,0	5,9	6,6	5,0
Área Perdida	0,6	0,3	0,3	0,9
Rinde	28,6	2,6	3,5	2,3
STOCK INICIAL	2,4	2,2	1,8	2,7
PRODUCCIÓN	17,0	18,2	23,0	11,5
OFERTA TOTAL	19,4	20,5	24,9	14,2
CONSUMO DOMÉSTICO	6,9	6,9	6,8	6,4
Uso Industrial	5,9	6,0	6,0	5,5
Molienda	5,9	5,9	5,9	5,5
Balanceados	0,1	0,1	0,1	0,1
Semilla y otros usos	0,9	0,9	0,8	0,9
EXPORTACIONES	10,7	11,7	15,3	5,0
DEMANDA TOTAL	17,6	18,6	22,2	11,4
STOCK FINAL	1,8	1,9	2,7	2,7
Stock/Consumo	10%	10%	12%	24%

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

@BCRmercados

A esta caída, que ya es definitiva, hay que sumar los daños prácticamente irreversibles a los cultivos de maíz temprano y soja de primera.

Esto tiene un enorme impacto negativo en los flujos de fondos de los productores ya que los resultados de la campaña de trigo generaban recursos para financiar la cosecha gruesa y esperar luego las ventas de maíz y soja permitiendo cancelar los compromisos adquiridos y, eventualmente, guardar la soja como instrumento para preservar el capital como defensa ante una inflación fuera de control.

El Índice de Oportunidad para realizar inversiones también muestra una caída de gran magnitud si la comparamos con enero 2022.

En enero 2023 un 79% de los productores manifestaron que es un mal momento para realizar inversiones en activos fijos/hacienda vacuna dando un Índice de 41, que representa una caída de más del 60 % con relación al valor de dicho Índice en enero 2022 que fue de 119 (por encima de 100 por primera vez en su historia).

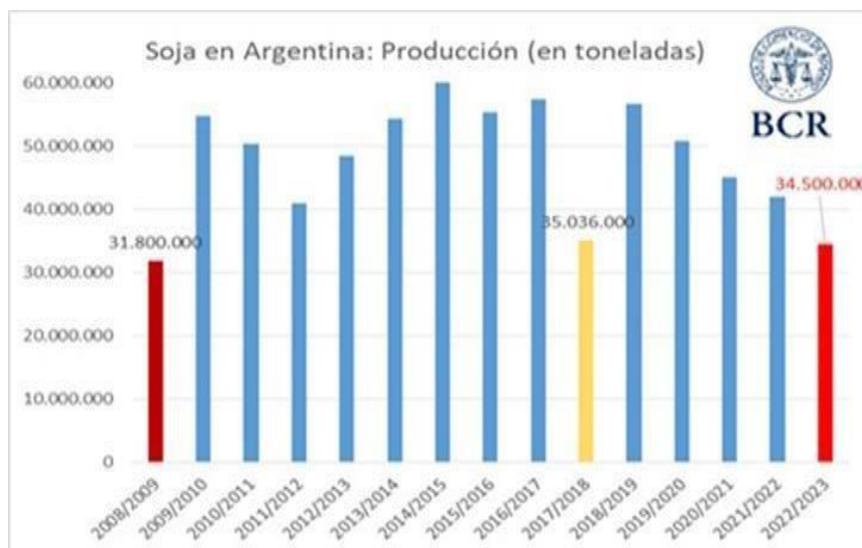


En enero 2022 muchos productores pensaban que era un buen momento para invertir, fundamentalmente para colocar excedentes financieros de la campaña de trigo (24 millones de toneladas), con rendimientos esperados razonables de maíz y soja, tasas de interés bancarias negativas (por debajo de la inflación esperada) y la posibilidad de acceder a maquinarias al dólar oficial.

En síntesis

Hay un gran deterioro en los dos componentes del Índice de Condiciones Presentes (Situación Financiera / Momento para invertir), que ya se han concretado en la pérdida de ingresos de la campaña de trigo 2022/23 a las que se suman las pérdidas esperadas en maíz y soja.

El Informe del 8 de febrero de la Guía Estratégica para el Agro de la Bolsa de Comercio ajustó la producción de soja a 34,5 millones de toneladas y la producción de maíz a 42,5 millones de toneladas.



De acuerdo a la BCR, será la segunda peor cosecha nacional de los últimos 15 años, siendo ya inferior a la del 2017/18 (35 millones de toneladas).

En el caso del maíz, según la BCR “en términos de rinde con 64,1 qq/ha es la cuarta peor marca en 15 años a pesar del enorme salto tecnológico del cultivo, las crecientes dosis de fertilización y el hecho inédito de que las siembras tardías ocupan casi el 75% del área de siembra nacional”.



Es muy probable que esta situación negativa se manifieste en ExpoAgro, la mega muestra del campo que se realizará a principios del mes de marzo y el volumen de negocios sea distinto al de 2022 donde el estado de ánimo positivo de los productores se tradujo en ventas record de maquinaria, fenómeno que duró varios meses resultando el 2022 un excelente año para las empresas de maquinarias y equipos.

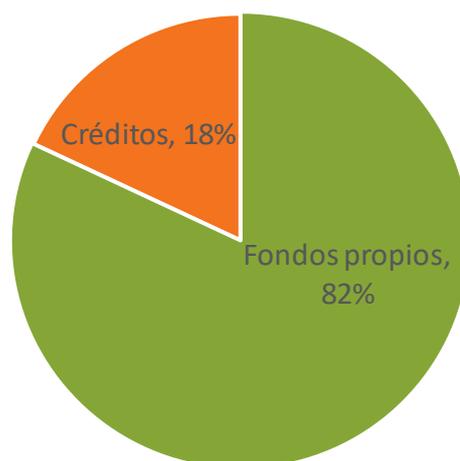
Es de esperar que las lluvias acompañen lo que resta del mes de febrero para que los maíces tardíos y la soja de segunda puedan recuperarse y no tener que continuar bajando los rendimientos y la producción esperada.

Financiamiento de la campaña 2022/23 y capacidad de pago con la producción

Q.8 ¿Cómo ha financiado la siembra de trigo de la campaña 2022/23?

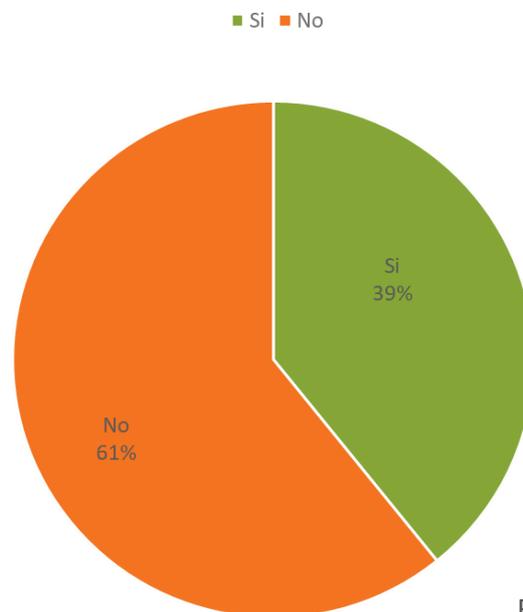
- Un porcentaje mayoritario de productores han financiado con fondos propios (87%) la campaña de trigo, pero solo un 39% manifiesta que va a poder recuperar lo invertido

■ Fondos propios ■ Créditos



BASE:
219 productores de trigo

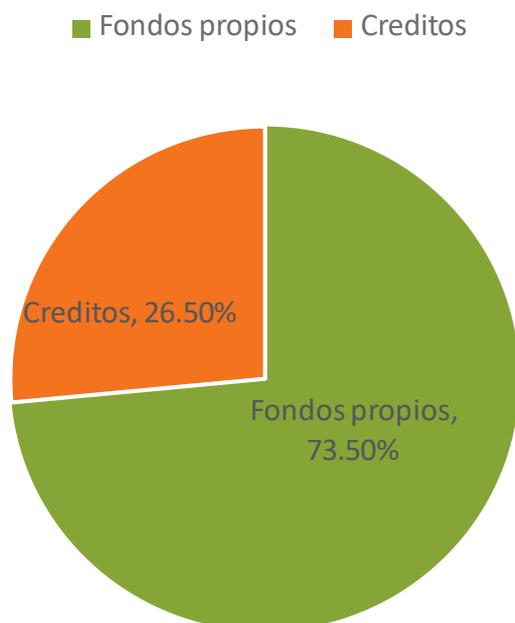
Q.9 ¿Considera que con lo cosechado de la fina tendrá los ingresos suficientes para cubrir los costos de siembra y de cosecha?



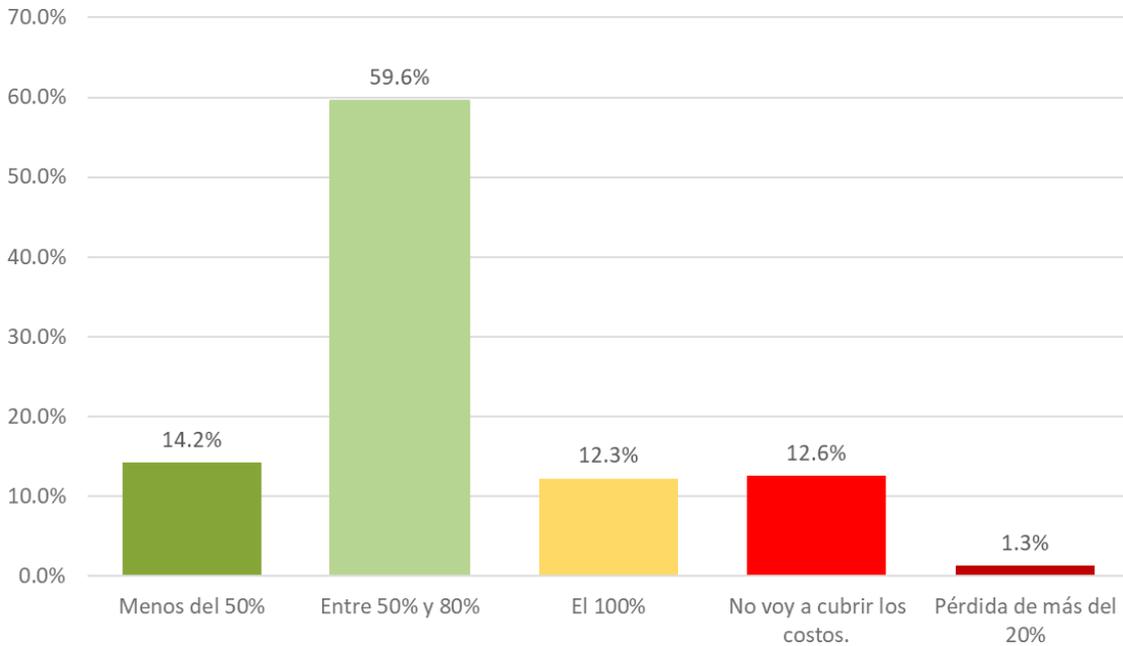
BASE: 227 productores de trigo

Q.10 ¿Cómo ha financiado la siembra de maíz / soja de la campaña 2022/23?

- Un porcentaje importante de la cosecha gruesa ha sido financiado con fondos propios y en base a los rendimientos esperado a la fecha un 60% piensan que deberán utilizar entre el 50% y el 80% del producido para recuperar la inversión, un 12 % piensan que deberán utilizar el total de lo producido para cubrir los costos mientras que un 13% manifiestan que no cubrirán los costos incurridos.

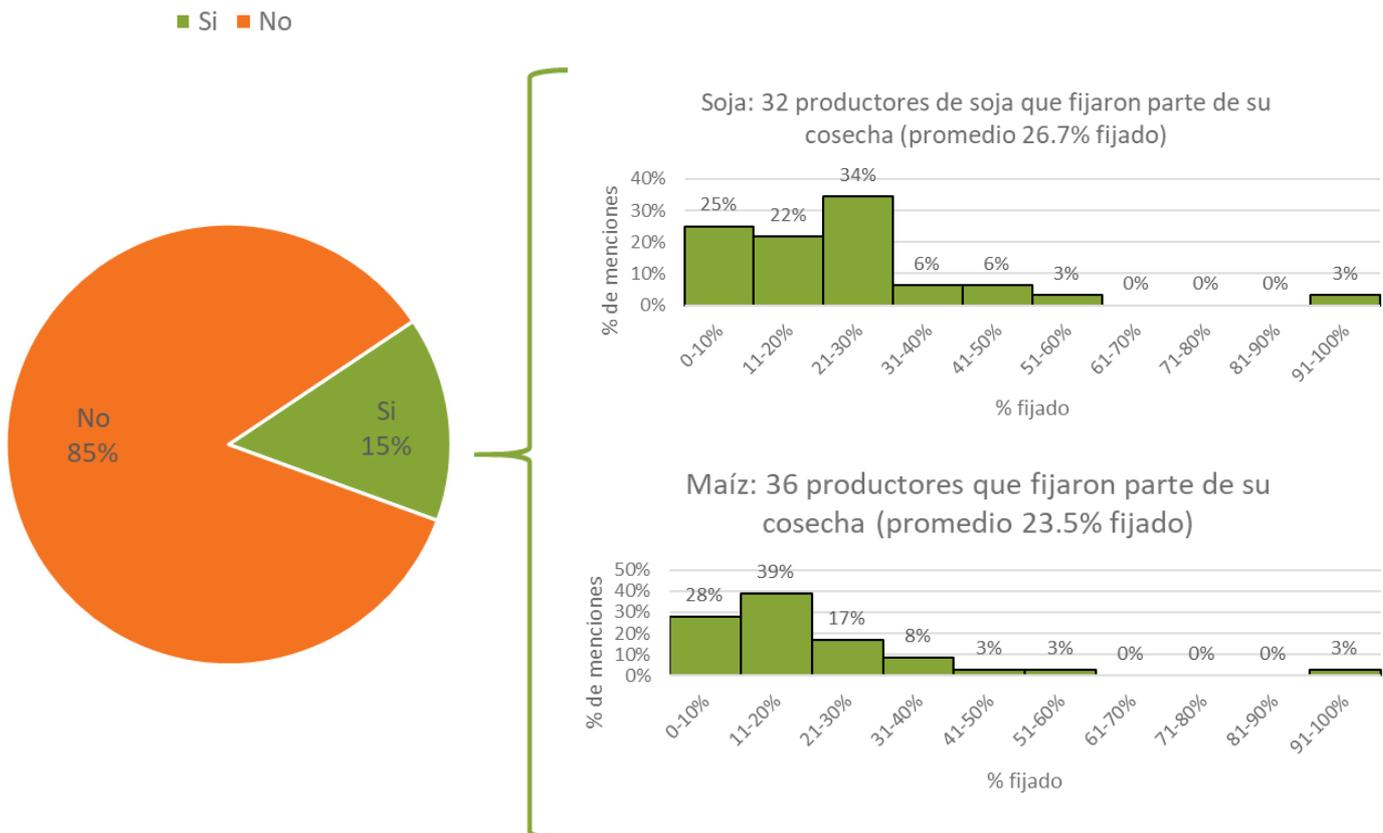


BASE: 318 productores



Q.12 ¿Ha fijado precios para el maíz y soja 2022/23?

- Solamente un 15% de los productores han fijado precio para maíz y soja 2022/23





Síntesis de la forma de financiamientos, generación de fondos y comercialización:

Un tema importante a considerar del impacto de la sequía en los niveles de producción, es la forma en que los productores han financiado tanto la siembra de trigo como la cosecha gruesa, y la capacidad de pago de los créditos tomados y la reposición del capital de trabajo propio utilizado.

Surge del sondeo del Ag Barometer Austral que en el caso del trigo una proporción muy importante de los costos de implantación han sido financiados con capitales propios, pero solo un 39% manifiestan que el producto de la cosecha alcanza para cubrir esos costos.

En el caso de la cosecha gruesa, el porcentaje de financiación con propios es similar y un 60% de los manifiestan que necesitarán entre un 60% y 80% de su producción para cubrir los costos mientras un 25% que necesitarán el 100% o que no podrán cubrir los costos.

Esto, sin dudas, tendrá un impacto muy grande en lo referido al efecto multiplicador del agro en la compra de maquinarias e incluso en la financiación de la campaña 2023/24.

Finalmente, sólo un 15% de los productores ha fijado precio al maíz o soja, con lo cual el ritmo de comercialización es muy lento con un impacto negativo muy grande en el ingreso de divisas. Esto está motivando una constante sangría en las reservas del Banco Central y ya se está pensando en un Dólar Soja 3 como un nuevo parche que sigue sin solucionar los temas fondo que la Cadena de la Soja y entidades de productores reclaman.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

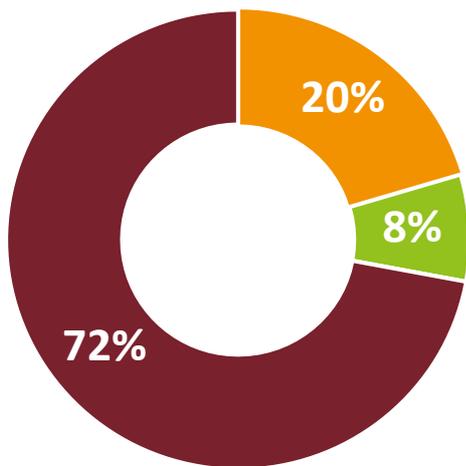


¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 35

Respuesta Enero 23

Q1

Igual Mejor Peor

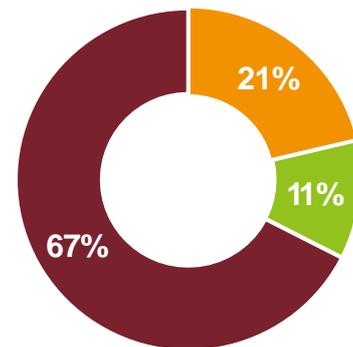


BASE:
401 productores

Respuesta Noviembre 22

Q1

Igual Mejor Peor



BASE:
366 productores

ScoreQ1



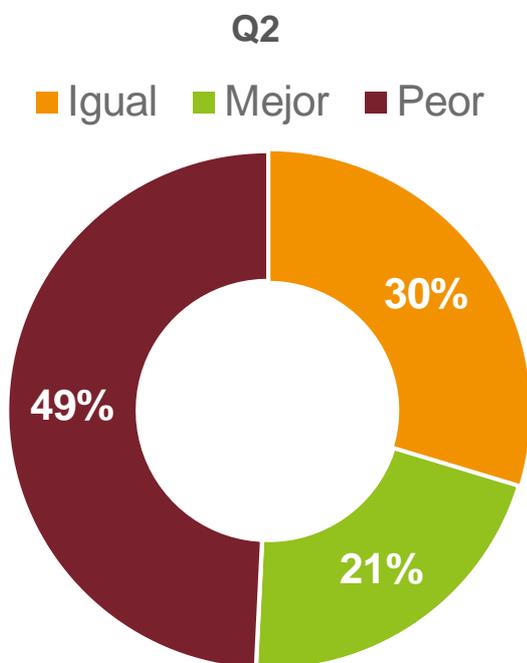
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



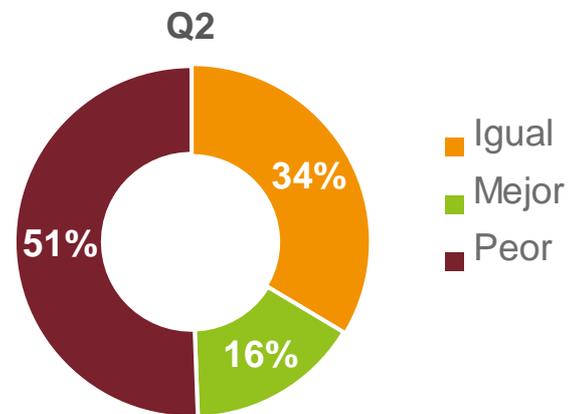
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 72

Respuesta Enero 23



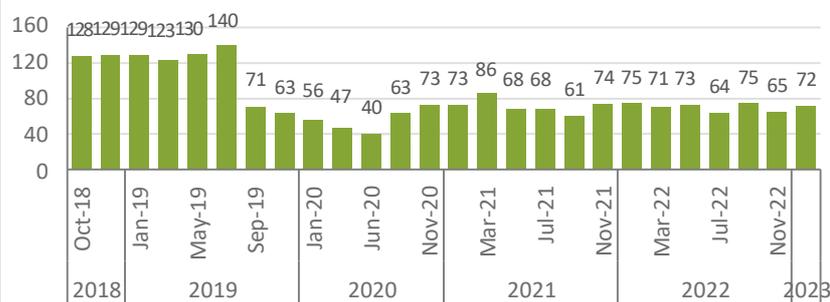
BASE:
394 productores

Respuesta Noviembre 22



BASE:
354 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

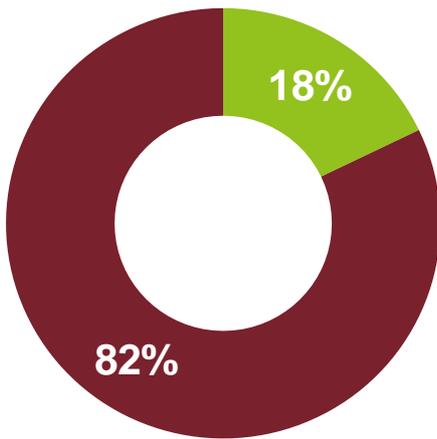


Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 26

Respuesta Enero 23

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos

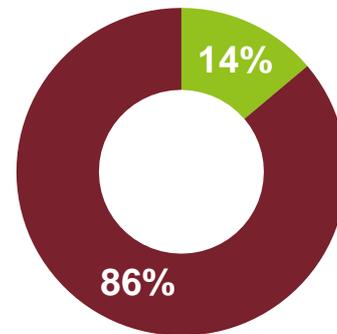


BASE:
392 productores

Respuesta Noviembre 22

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE:
354 productores

ScoreQ3



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

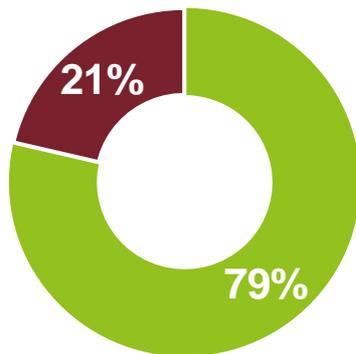
4

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: 157

Respuesta Enero 23

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

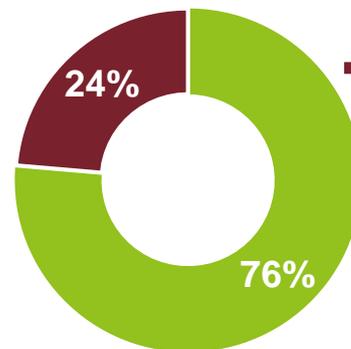


BASE:
384 productores

Respuesta Noviembre 22

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE:
347 productores

ScoreQ4



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

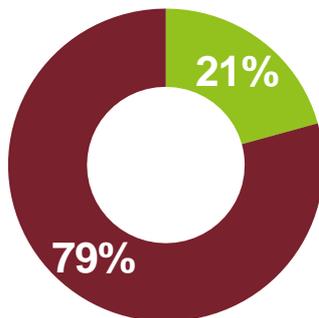
5

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: 41

Respuesta Enero 23

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento

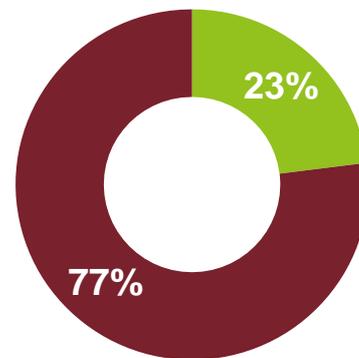


BASE:
394 productores

Respuesta Noviembre 22

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE:
365 productores

ScoreQ5



RESULTADOS

ENERO 2023



Pregunta 1
SCORE: 35



Pregunta 2
SCORE: 72



Pregunta 3
SCORE: 36



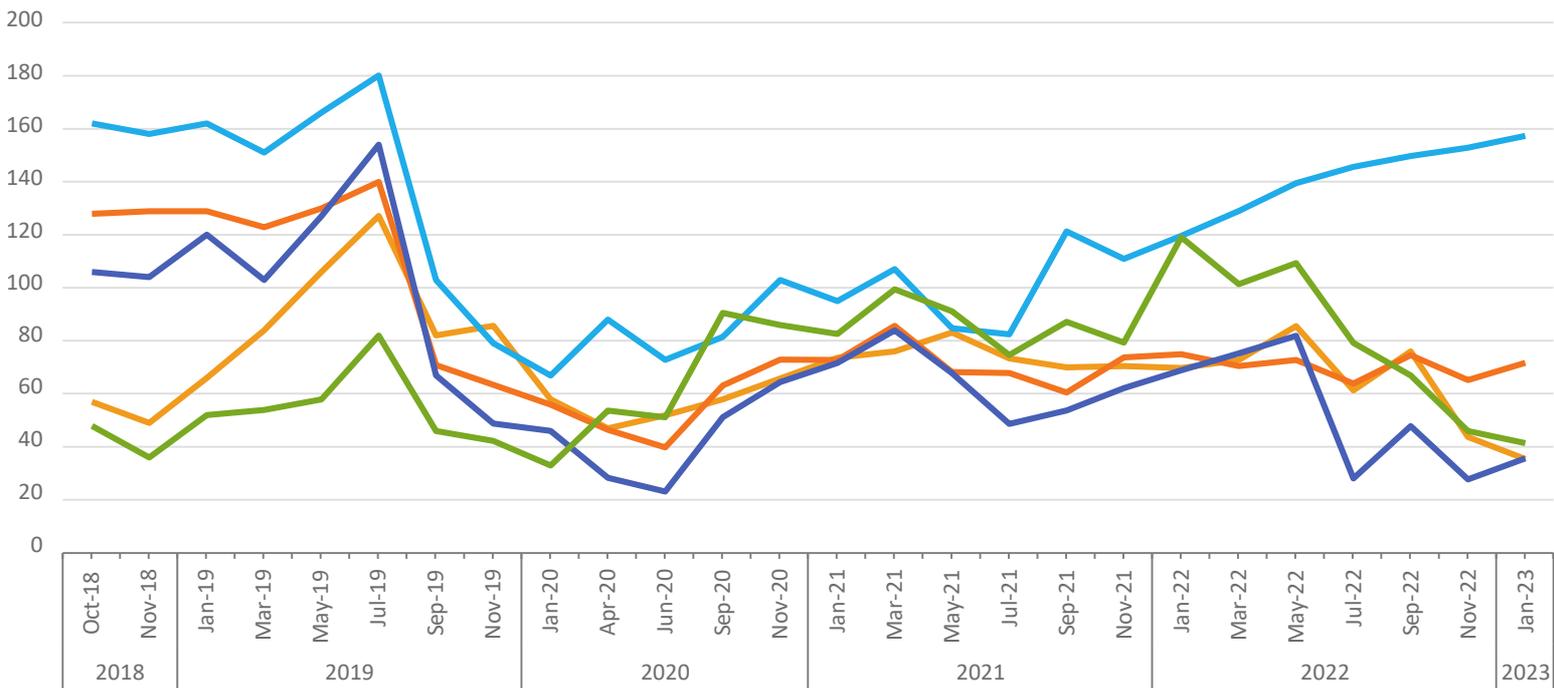
Pregunta 4
SCORE: 157



Pregunta 5
SCORE: 41

Evolución score por pregunta

ScoreQ1 ScoreQ2 ScoreQ3 ScoreQ4 ScoreQ5

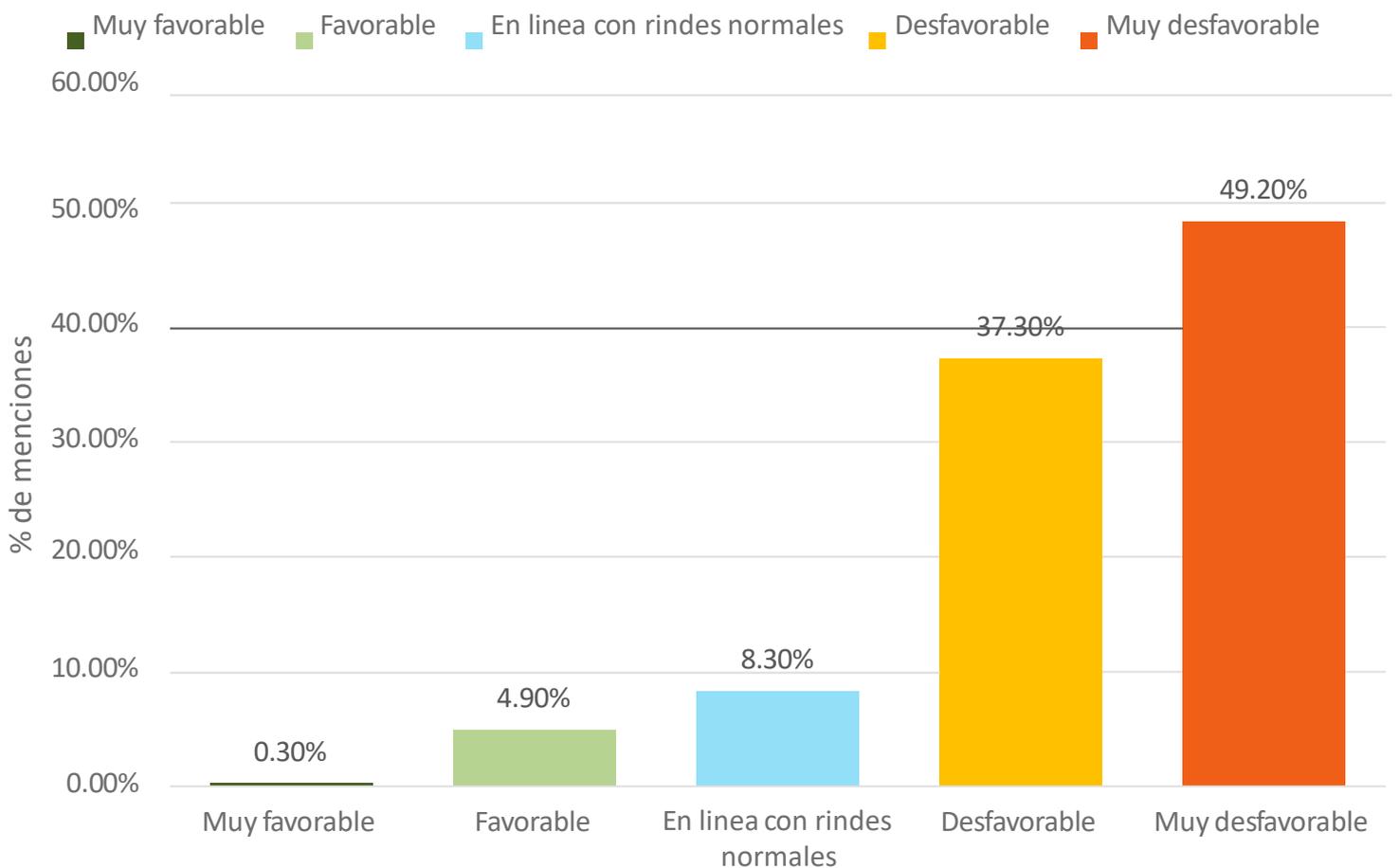


RESULTADOS

6

Índice de confianza del productor agropecuario

Q6. ¿Cómo califica usted, el impacto del clima en sus cultivos de verano?



BASE:
327 productores

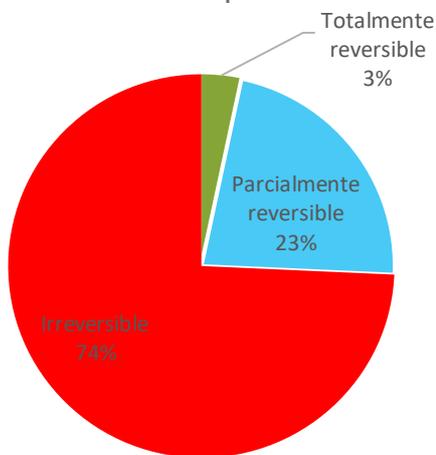
RESULTADOS

7

Índice de confianza del productor agropecuario

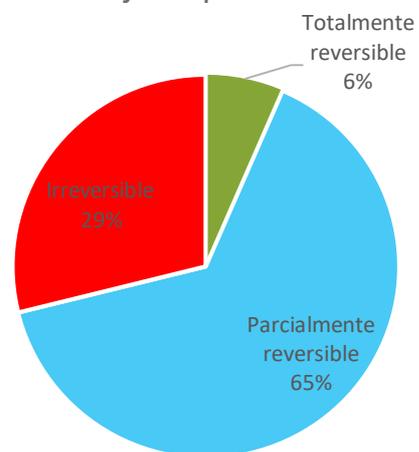
Q7. Si Q6 = Desfavorable o Muy desfavorable, preguntar: Cree que el impacto de la sequía sobre los cultivos es:

Maíz temprano



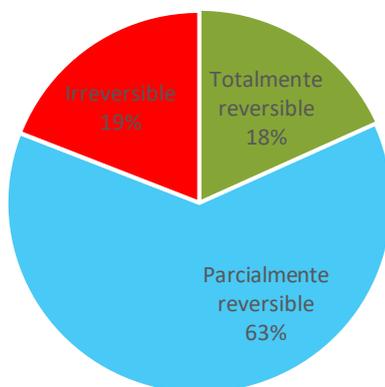
Base: 210 productores

Soja de primera



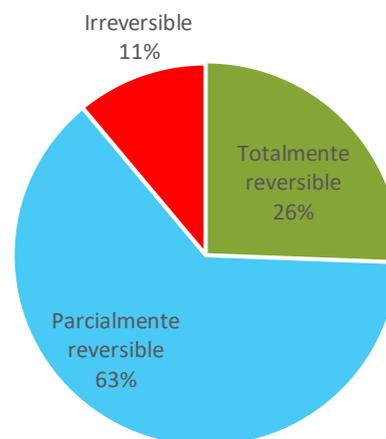
Base: 246 productores

Soja de segunda



Base: 236 productores

Maíz tardío



Base: 254 productores

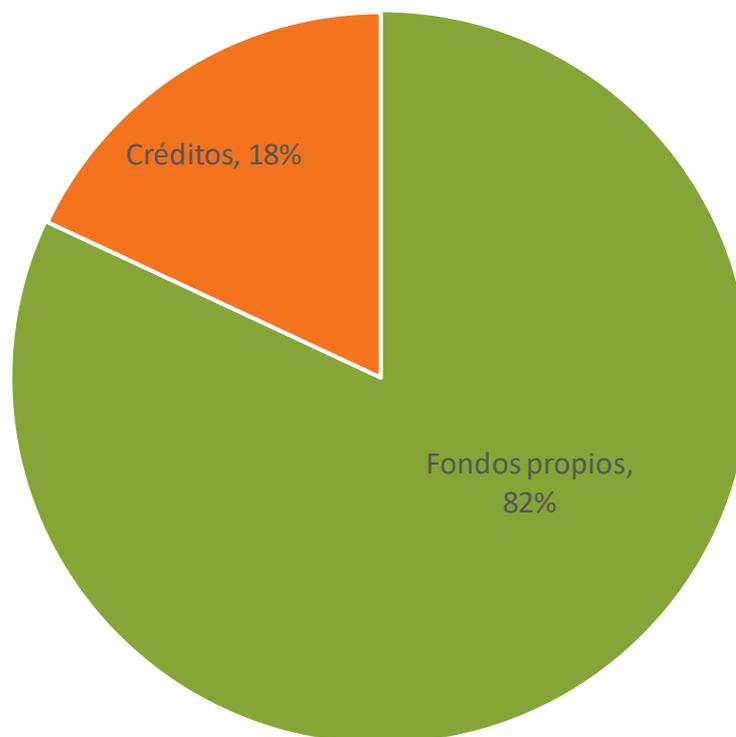
RESULTADOS



Índice de confianza del productor agropecuario

Q8. ¿Cómo ha financiado la siembra de trigo de la campaña 2022/23?

■ Fondos propios ■ Créditos



BASE:
219 productores de trigo

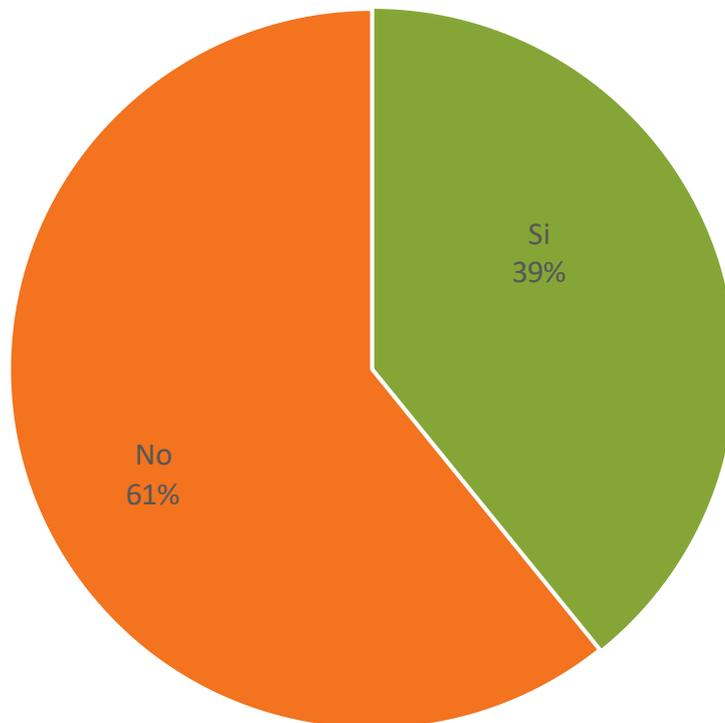
RESULTADOS

9

Índice de confianza del productor agropecuario

Q9. ¿Considera que con lo cosechado de la fina tendrá los ingresos suficientes para cubrir los costos de siembra y de cosecha?

■ Si ■ No



BASE: 227 productores de trigo

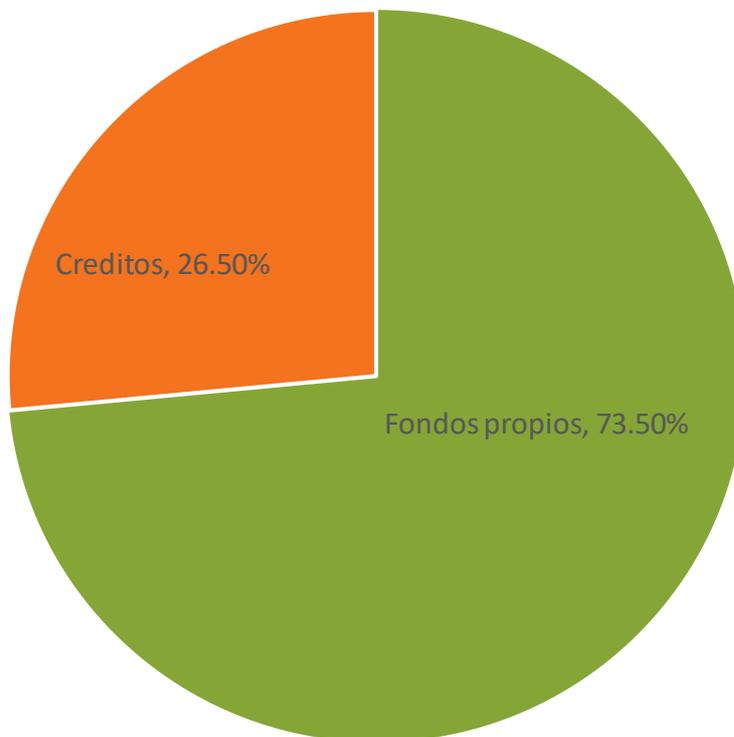
RESULTADOS

10

Índice de confianza del productor agropecuario

Q10. ¿Cómo ha financiado la siembra de maíz / soja de la campaña 2022/23?

■ Fondos propios ■ Creditos



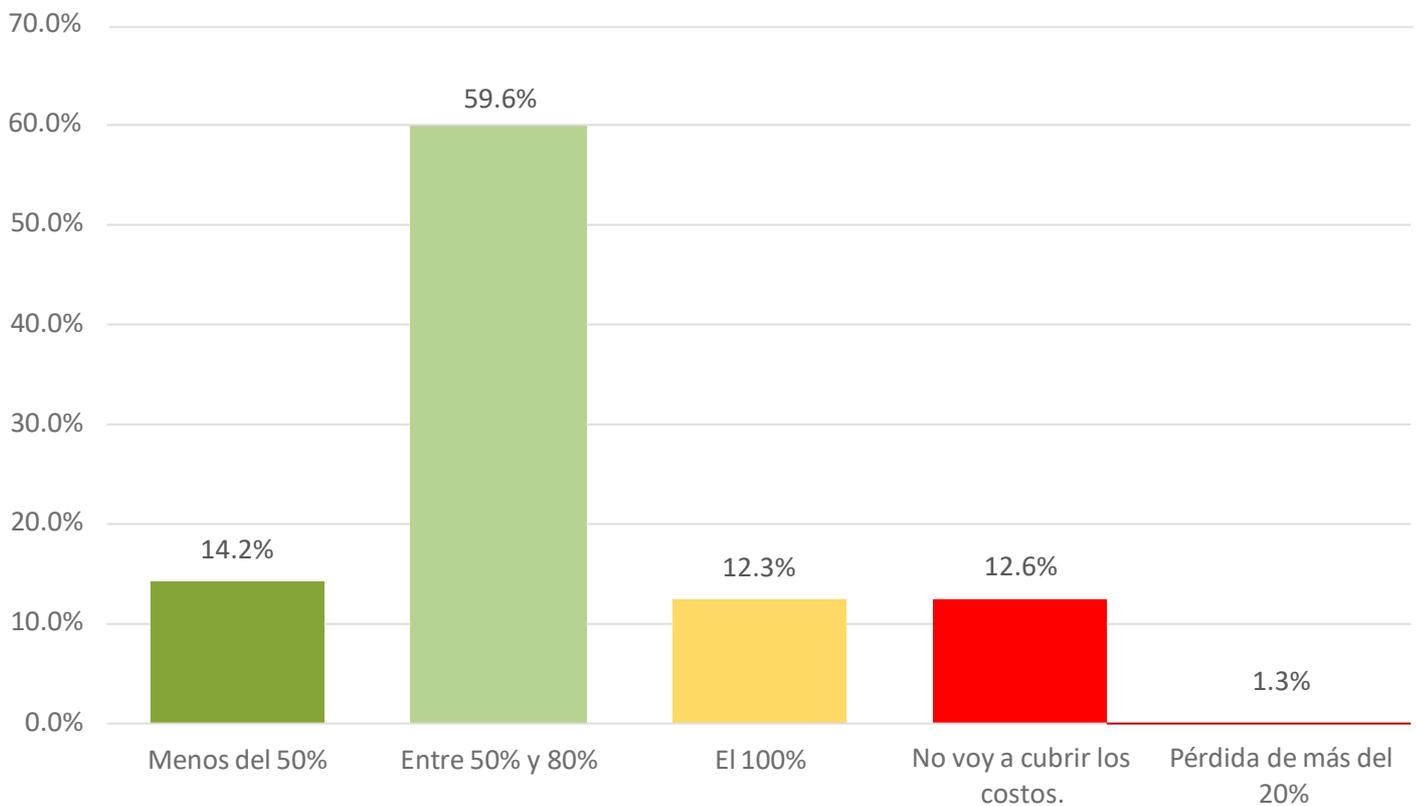
BASE:
318 productores

RESULTADOS

 **11**

Índice de confianza del productor agropecuario

Q11. ¿Qué porcentaje de la producción considera que va a necesitar para cubrir los costos de siembra y de cosecha de la cosecha gruesa?



BASE:
302 productores

RESULTADOS

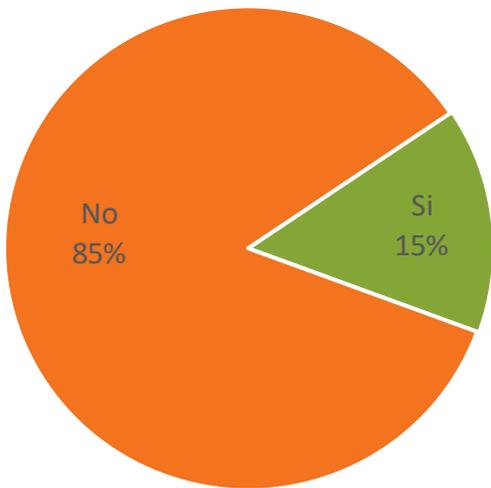
Índice de confianza del productor agropecuario

12

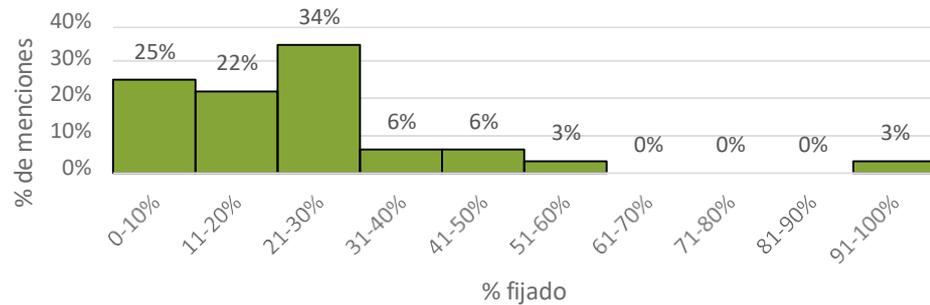
Q12 ¿Ha fijado precios para el maíz y soja 2022/23?

Q12.1. Si indicó haber fijado: ¿A qué porcentaje de su producción le ha fijado precio?

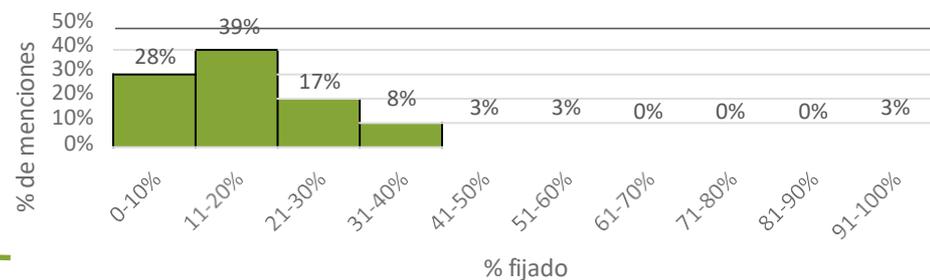
■ Si ■ No



Soja: 32 productores de soja que fijaron parte de su cosecha (promedio 26.7% fijado)



Maíz: 36 productores que fijaron parte de su cosecha (promedio 23.5% fijado)



BASE:
299 productores



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 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.

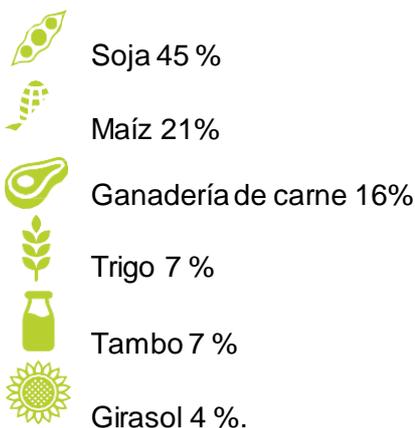
¿Cómo se construye la muestra?

La encuesta a productores toma respuestas de 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.



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

