



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

INFORME SEPTIEMBRE 2024





SÍNTESIS

BAJA LA CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES, TANTO EN EL PRESENTE COMO EN LOS PROXIMOS 12 MESES, AUNQUE SE MANTIENE EN NÚMEROS POSITIVOS.

EL 65% DE LOS PRODUCTORES NO PIENSA EN REALIZAR INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS EN LOS PROXIMOS 12 MESES. LA INCERTIDUMBRE MACROECONÓMICA, EL ALTO COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y LA FALTA DE ALTERNATIVAS RENTABLES JUSTIFICAN ESA DECISIÓN.

MÁS DE LA MITAD DE LOS PRODUCTORES REALIZA SUS ACTIVIDADES EN CAMPOS ARRENDADOS, Y PARA EL 70% DE LOS MISMOS LOS ARRENDAMIENTOS CONSTITUYEN MAS DEL 40% DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN.

UN 55% DE LOS PRODUCTORES ESPERA PROBLEMAS CLIMÁTICOS IMPORTANTES PERO LA MAYORÍA NO HA MODIFICADO SUS PLANES DE PRODUCCIÓN.

**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	9
4. Resultados	21
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	35



**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 Índice Ag Barometer Austral muestra una caída del 5% (132 vs 139) con disminuciones tanto en el Índice de Condiciones Presentes, que cae un 1% (105 vs 106) como en el Índice de Expectativas Futuras, donde se da una mayor caída del 6% (150 vs 161).
- A pesar de esta disminución, el Índice de Confianza Ag Barometer se mantiene en valores positivos (132) y, si se la compara en términos interanuales con los valores de septiembre 2023, hay un incremento del 32% (132 vs 100).
- Se estrecha la brecha entre el Índice de Expectativas Futuras (150) con el Índice de la Situación Presente (105), situación que se ha repetido en las tres últimas mediciones, es decir que mejora la percepción del presente vs el futuro a 12 meses
- El Índice de Expectativas Futuras (150) muestra una caída del 6% con relación a la medición anterior (150 vs 161) como consecuencia del empeoramiento de las expectativas para los próximos 12 meses, tanto en la situación financiera de los productores como en lo referido al sector agropecuario en su conjunto.
- Ha caído el sentimiento positivo en las expectativas de la situación financiera de los productores para los próximos 12 meses (164 vs 171) como también lo han hecho las expectativas sobre la situación del sector en ese horizonte de tiempo.
- El 65% de los productores no piensa realizar inversiones en activos fijos en los próximos 12 meses.
- La incertidumbre macroeconómica (20%), la falta de financiamiento (20%), el alto costo del financiamiento (16%), la falta de alternativas rentables de inversión (14%) y la falta de confianza en el futuro del sector (12%) son las principales causas de las decisiones de no inversión.
- Los productores que realizan inversiones en activos fijos (35%) canalizarán las mismas en maquinarias grandes (42%), hacienda vacuna (33%), tierra (23%) y otras maquinarias como sembradoras y pulverizadoras (20%).
- El 51% de los productores realiza sus actividades productivas en campos arrendados, un 46% en campos propios y un 3% con contratos de aparcería
- La gran mayoría de los productores pagan sumas fijas en quintales en sus contratos de arrendamientos, aunque con distintas modalidades de pago. Las principales modalidades son: suma fija en quintales a cosecha (48%), suma fija en quintales por mes (46%) y suma fija en quintales en el momento del contrato (11%). Un 26% paga una suma fija por hectárea por adelantado y sólo un 9% siembra a porcentaje, compartiendo costos e ingresos.
- Para el 70% de los productores, el pago de arrendamientos constituye el 40% o más de sus costos de producción. Para un 28% representan el 40%, para un 32% el 50% y para un 16% de los productores representa más del 50% de sus costos de producción.
- Un 55% de los productores temen la ocurrencia de problemas climáticos importantes, mientras que un 23% piensan que deberán realizar algún cambio en sus planteos productivos, pero sin mayores inconvenientes, y un 16% piensan que las condiciones se normalizarán.



RESUMEN EJECUTIVO

- Por las condiciones climáticas, un 41% de los productores han modificado ya sus planteos productivos iniciales, mientras que un 59% no lo han hecho hasta el presente.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

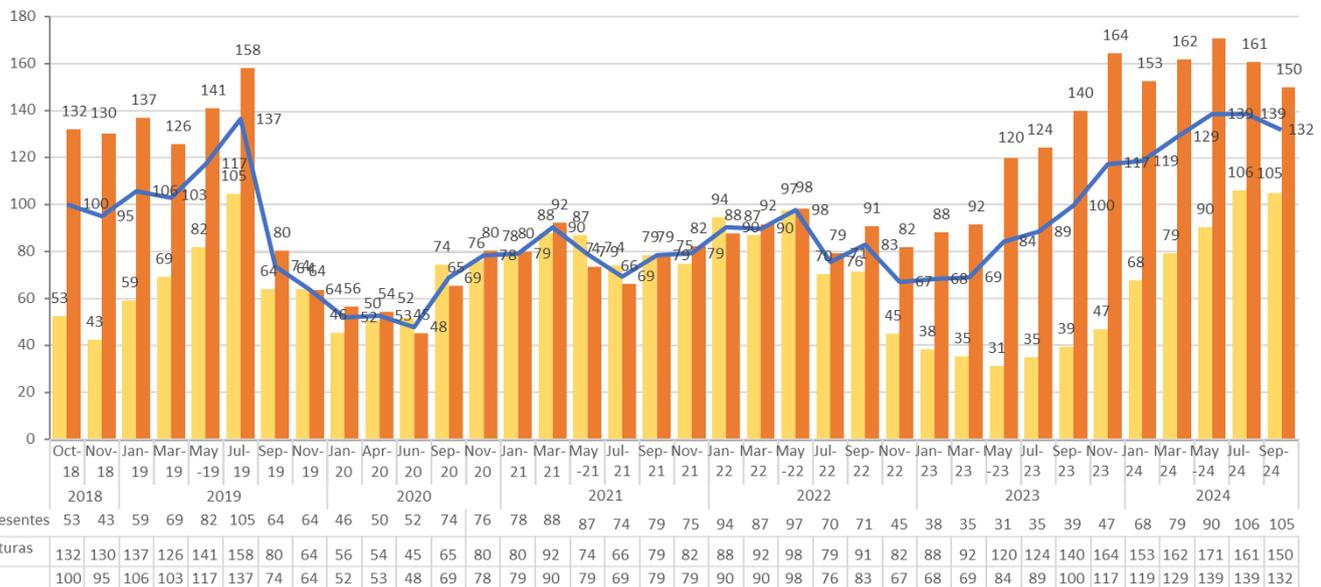
NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

El Índice de Confianza del Productor argentino medido por el Ag Barometer Austral en el mes de septiembre 2024 experimenta una caída del 5% (132 vs 139) con relación a la medición anterior del mes de julio 2024.

Esta caída es la primera que se da desde noviembre 2022 (67) llegando a un punto máximo en julio 2024 (139) ya que, en 20 meses de mediciones, la norma había sido la de una tendencia creciente.



En el mes de septiembre la caída en el índice de Expectativas Futuras (150 vs 161) representa un -6%, siendo mayor a la caída en el índice de Situación Presente, que representa sólo un -1% (105 vs 106).

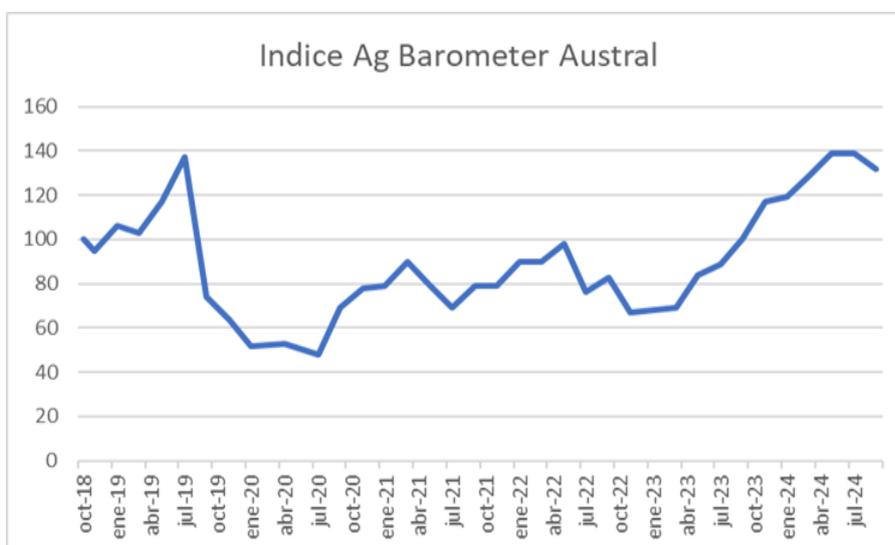
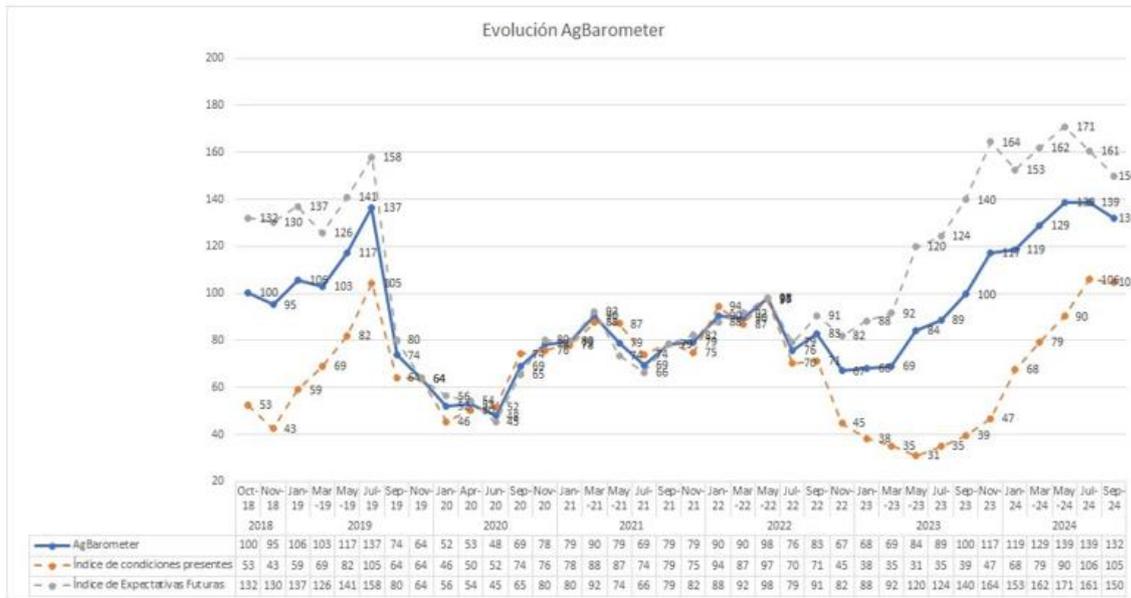


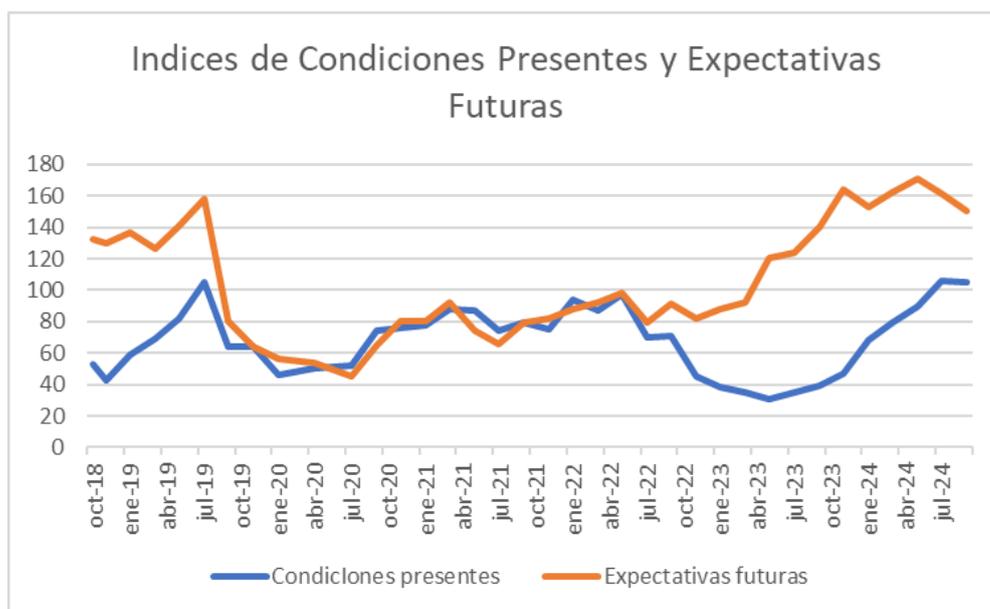
Gráfico N° 1

Gráfico N° 2



En el gráfico N° 2 se observa una modificación en el índice de Expectativas Futuras, que tuvo valores muy superiores al de la Situación Presente. En las últimas mediciones la brecha entre ambos índices se ha reducido considerablemente, como lo muestra el gráfico N° 3, lo que resulta contrario a lo que sucede normalmente.

Gráfico N° 3

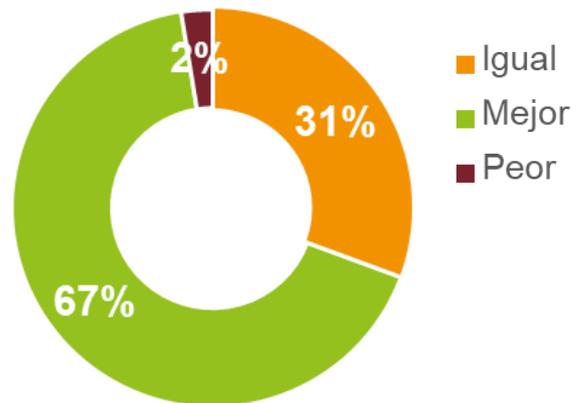
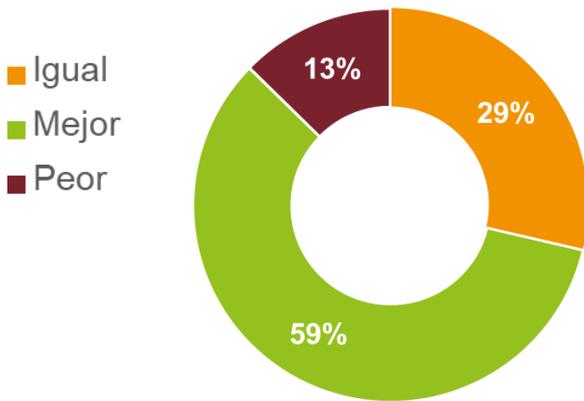


Dentro de los componentes de las Expectativas Futuras, es importante mencionar la caída en las expectativas de la Situación Financiera de los productores en los próximos 12 meses, donde hay un descenso del 11% (146 vs 164).

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

Respuesta Septiembre 2024

Respuesta Julio 2024



BASE:
426 productores

BASE:
408 productores

Entre las causas de esta caída, hay que mencionar en primer lugar la caída de los precios futuros de la soja en la posición soja mayo 2025 producto de la gran oferta esperada de la campaña 2024/25, y un importante incremento en la relación stock/consumo a nivel mundial para la oleaginosa.

Por otra parte, en la Argentina se espera un incremento en la superficie sembrada de soja 2024/25 con relación a la campaña anterior producto de una menor superficie dedicada al maíz.



► PROYECCIONES 2024/25: Superficie y Producción



VARIACIÓN INTERANUAL: Superficie Total **+2,0%** // Producción Total **+2,6%**

APOORTE AL CRECIMIENTO	ÁREA PRODUCCIÓN	INVIERNO	VERANO
		64%	36%
		109%	-9%

SOJA-MAÍZ-GIRASOL-SORGO

Fuente: Bolsa de Cereales

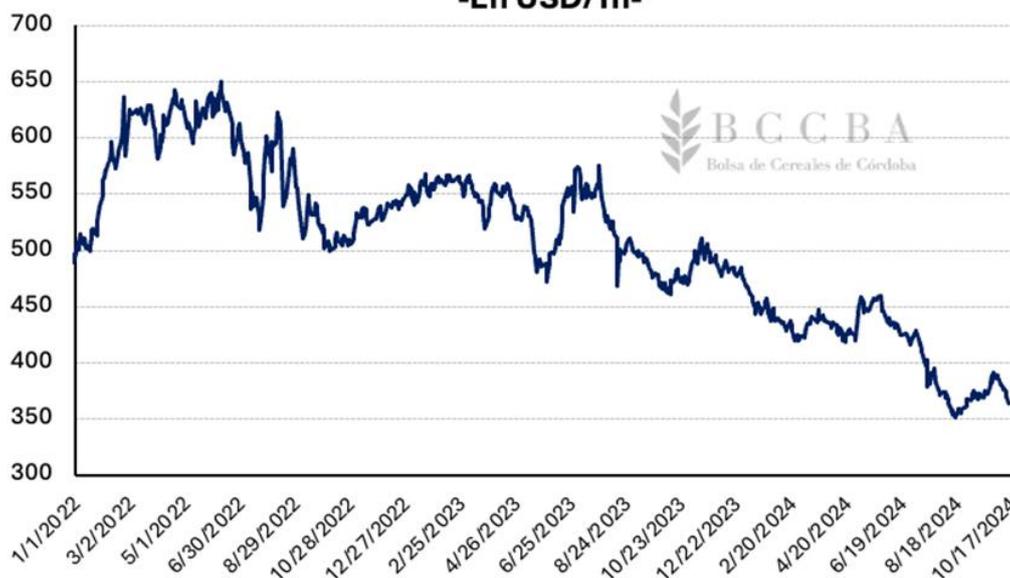
lanzamiento campaña gruesa 24-25
7^o OUTLOOK DEL MERCOSUR



Fuente: Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Estos cambios en la utilización de la superficie sembrada, en caso de no mediar factores climáticos adversos (en octubre hubo precipitaciones que aliviaron la situación), darían lugar a una producción total de 130 millones de toneladas aunque con precios más bajos que en la campaña 2023/24, especialmente en soja.

Precio diario de la soja en Chicago -En USD/Tn-



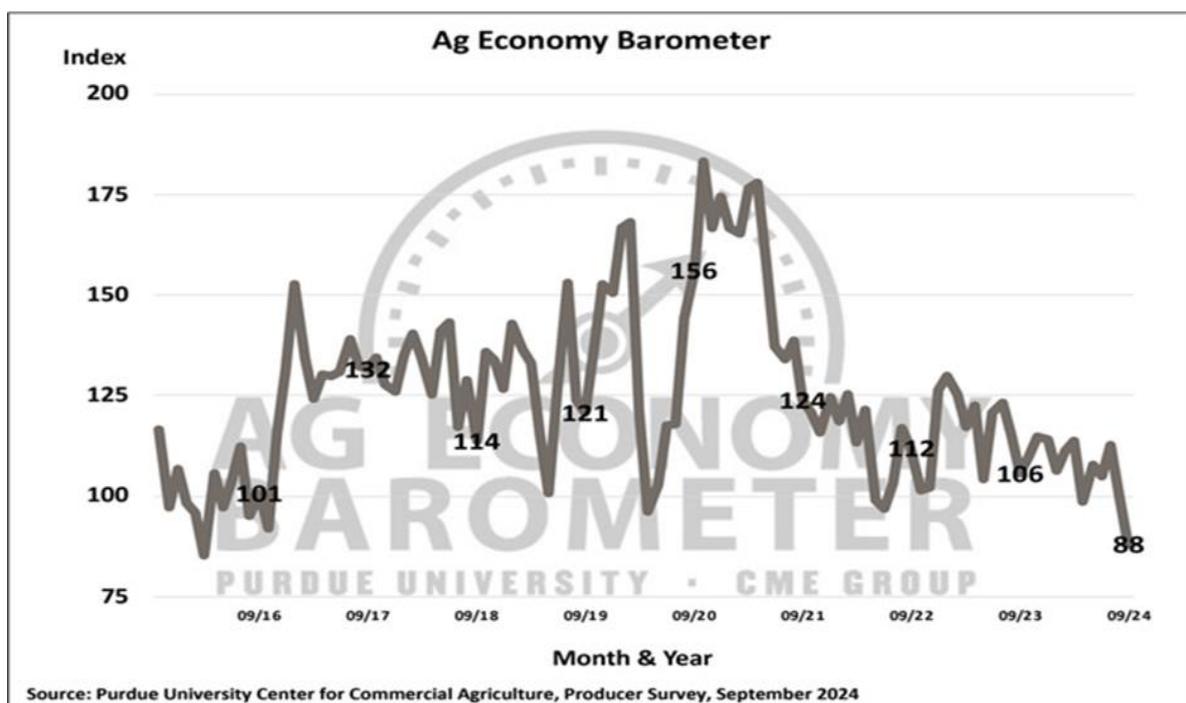
Fuente: DE-BCCBA en base a CME Group

En síntesis

Se espera una campaña agrícola 2024/25 con márgenes muy ajustados fundamentalmente para la soja, que será el cultivo con la mayor superficie implantada, y con pocas posibilidades de los productores de transferir parte de esa área a maíz, que presenta mejores perspectivas de rentabilidad, aunque las demoras en las lluvias han hecho atrasar las siembras de maíz temprano. Se espera que las últimas precipitaciones del mes de octubre puedan tener un impacto positivo en la siembra de maíz, al igual que en los rendimientos de trigo.

Los farmers de USA tienen su confianza en los mínimos niveles desde el año 2016:

Resulta interesante comparar el Ag Barometer Austral con el índice de Confianza de los Productores de USA medido por el Ag Barometer Purdue – CME



El Ag Economy Barometer Purdue CME de septiembre 2024 tiene un valor de 88, que es el más bajo de todas las mediciones que mensualmente se realizan desde el año 2016.

Las explicaciones de este sentimiento negativo se basan en los bajos precios de las commodities (soja y maíz), el aumento de los costos de producción, las altas tasas de interés y la pérdida de competitividad de las exportaciones de USA por la fortaleza del dólar.

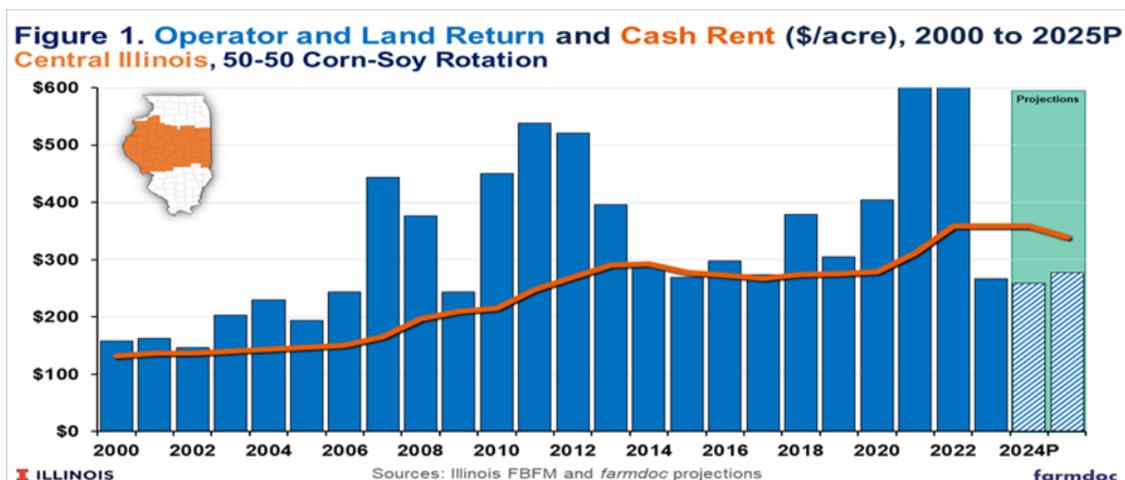
<https://ag.purdue.edu/commercialag/ageconomybarometer/farmer-sentiment-reaches-lowest-levels-since-2016-as-income-expectations-weaken/>

Una muestra de la situación de los farmers de USA del Midwest se puede apreciar en la publicación titulada “2025 Illinois Crop Budgets” del Farmdoc Daily de la University of Illinois. La misma establece que en las tierras más productivas de USA en el estado de Illinois (con una rotación del 50% de maíz y 50% de soja) si analizamos los años 2023, 2024 y 2025, las rentabilidades son negativas (tomando en cuenta arrendamientos pagados o costo de oportunidad).

	Maíz				Soja		
	Años				Años		
	2023	2024 F	2025 F		2023	2024 F	2025 F
Rend/ha. Tns	14,56	15,06	14,81	Rend/ha. Tns	5,04	5,18	5,04
Precio por tonelada	177,21	157,52	167,37	Precio por tonelada	415,16	385,77	376,59
Ingreso dolares por hectarea	2634,12	2396,90	2503,15	Ingreso dolares por hectarea	2107,99	2023,77	1925,12
Costos directos	1485,09	1205,98	1149,14	Costos directos	644,94	602,93	575,75
Costos maquinarias	417,60	425,02	422,59	Costos maquinarias	390,42	407,72	385,48
Costos de estructura	248,96	276,76	274,31	Costos de estructura	237,22	254,52	249,57
Total costos sin tierra / hectarea	2152,26	1907,63	1846,04	Total costos sin tierra / hectarea	1272,58	1265,17	1210,80
Retornos a la tierra y management /ha	481,85	489,26	657,36	Retornos a la tierra y management /ha	835,21	758,61	714,13
Renta de la tierra /ha	887,10	887,10	837,76	Renta de la tierra / ha	887,10	887,10	837,68
Retorno al management /ha	-405,25	-397,84	-180,40	Retorno al management /ha	-54,36	-130,96	-123,55

Paulson, N., G. Schnitkey., B. Zwilling, and C. Zulauf. “2025 Illinois Crop Budgets.” farmdoc daily (14): 173, Department of Agricultural and Consumer Economics, University of Illinois at Urbana-Champaign, September 24, 2024

Siguiendo la metodología de la University of Illinois, se observa que los márgenes previos al pago de arrendamientos o costos de oportunidad son positivos pero, al incluir la retribución al factor tierra, pasan a terreno negativo sin espacio para la compensación management de los farmers.



Paulson, N., G. Schnitkey., B. Zwilling, and C. Zulauf. “2025 Illinois Crop Budgets.” farmdoc daily (14): 173, Department of Agricultural and Consumer Economics, University of Illinois at Urbana-Champaign, September 24, 2024.

Observando la serie histórica de la Figure 1, puede afirmarse que los años 2020, 2021 y 2022 fueron de una alta rentabilidad, donde los márgenes permitieron holgadamente el pago de los arrendamientos/costo de oportunidad de la tierra, situación que no se da en los años 2023, 2024 y 2025 por los factores de precios y costos ya mencionados.

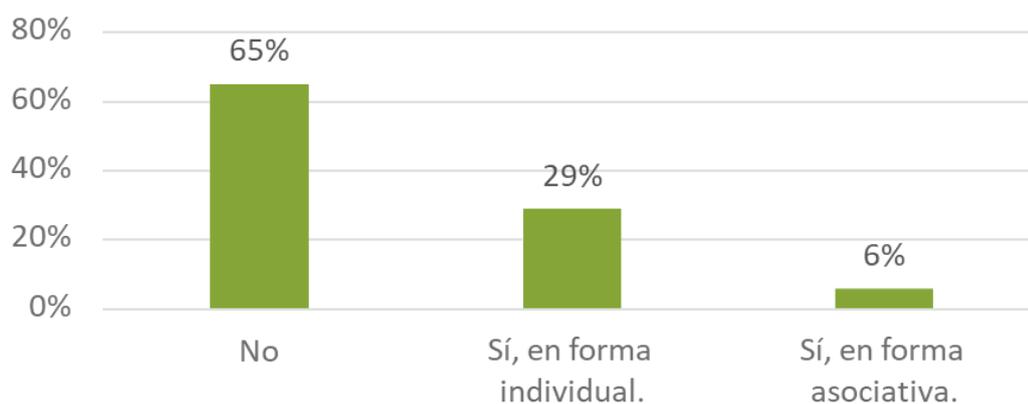
Finalmente, hay que destacar que los farmers de USA, en particular cuando producen soja, no están sujetos al pago de retenciones y los precios recibidos por la venta de soja son substancialmente mayores a los recibidos por los productores argentinos (sin contar la brecha cambiaria que hace mayor la diferencia).

El 61% de los productores no piensan realizar inversiones en activos fijos en los próximos 12 meses por la incertidumbre macroeconómica, falta de financiamiento o alto costo del mismo.

A pesar de la significativa baja de la inflación, que es el gran logro del presidente Milei y la estabilidad cambiaria (que parece durará por varios meses), los productores argentinos en su mayoría piensan que aún no es momento para realizar inversiones en activos fijos y, por lo tanto, uno de los componentes de la Demanda Agregada (Inversión), no hará grandes aportes a la reactivación de la actividad económica, que es el gran desafío que enfrenta el gobierno.

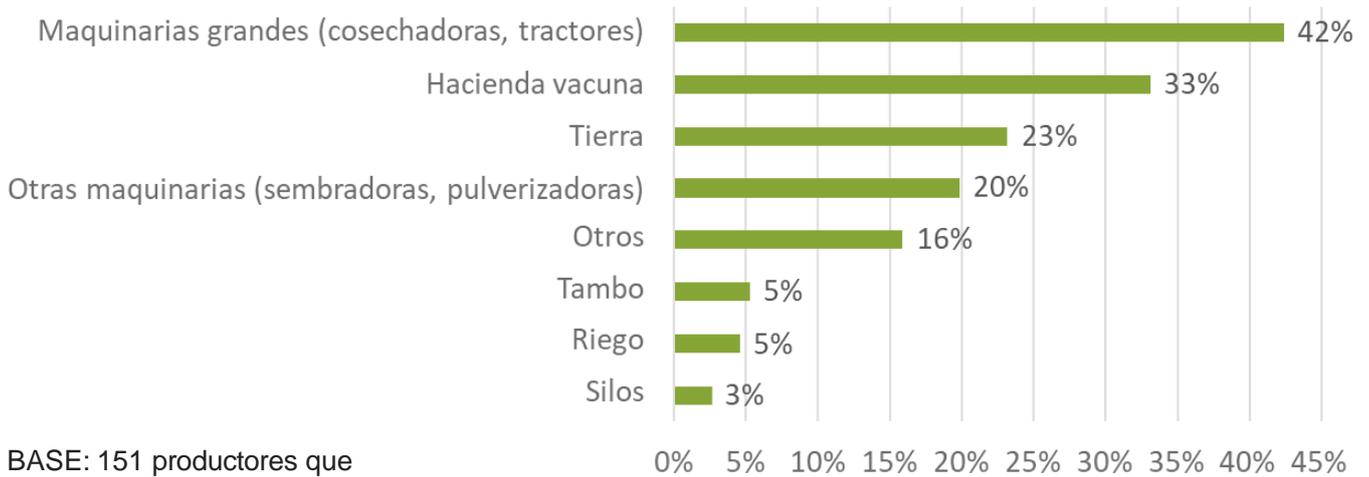
A pesar que han bajado significativamente las tasas de interés activas en el sistema financiero bancario y están apareciendo créditos en dólares, la baja rentabilidad esperada para la campaña 2024/25 (en parte por los bajos precios internacionales) y la certeza que no habrá cambios en los derechos de exportación, desalientan las inversiones productivas.

¿Piensa realizar inversiones en activos fijos en los próximos 12 meses?



BASE: 435 productores

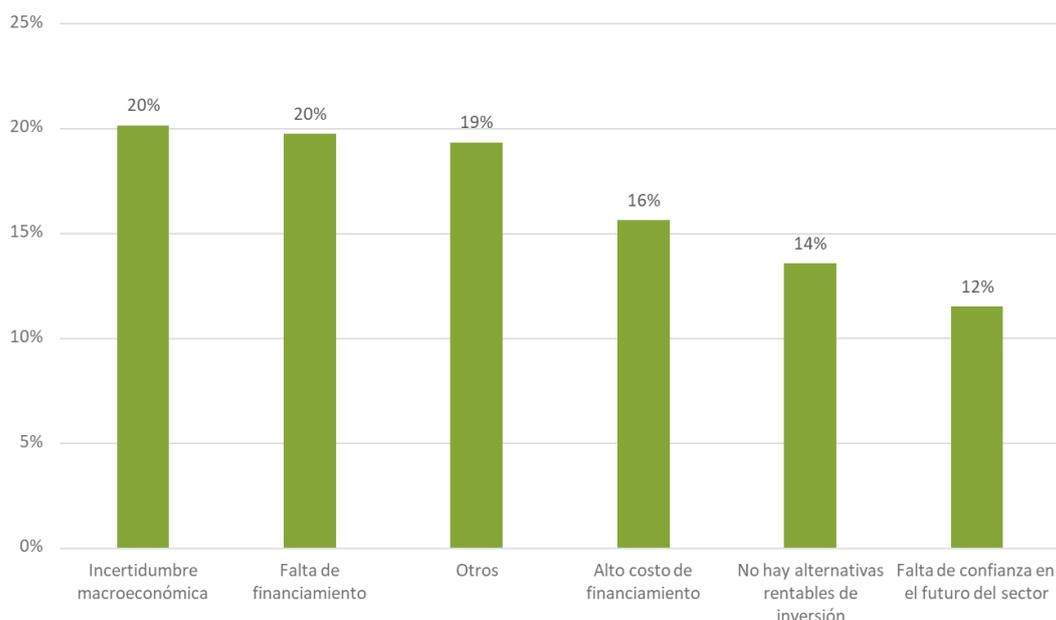
¿En qué realizará inversiones? BASE: 151 productores que realizarán inversiones.



BASE: 151 productores que realizarán inversiones

Del 35% de los productores que realizarán inversiones, la gran mayoría lo harán en forma individual (29%) y los rubros elegidos serán maquinarias grandes (42%), hacienda vacuna (principalmente de cría), tierra (los valores están relativamente bajos) y otras maquinarias (sembradoras, pulverizadoras).

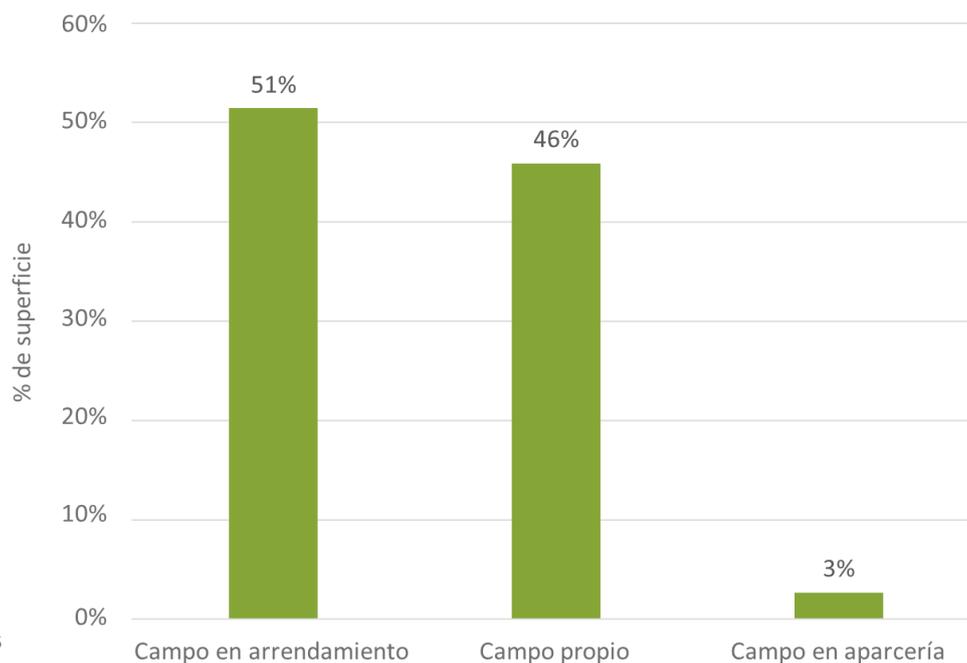
Si no realiza inversiones, ¿cuál es el motivo?



BASE:
243 productores que no realizarán inversiones

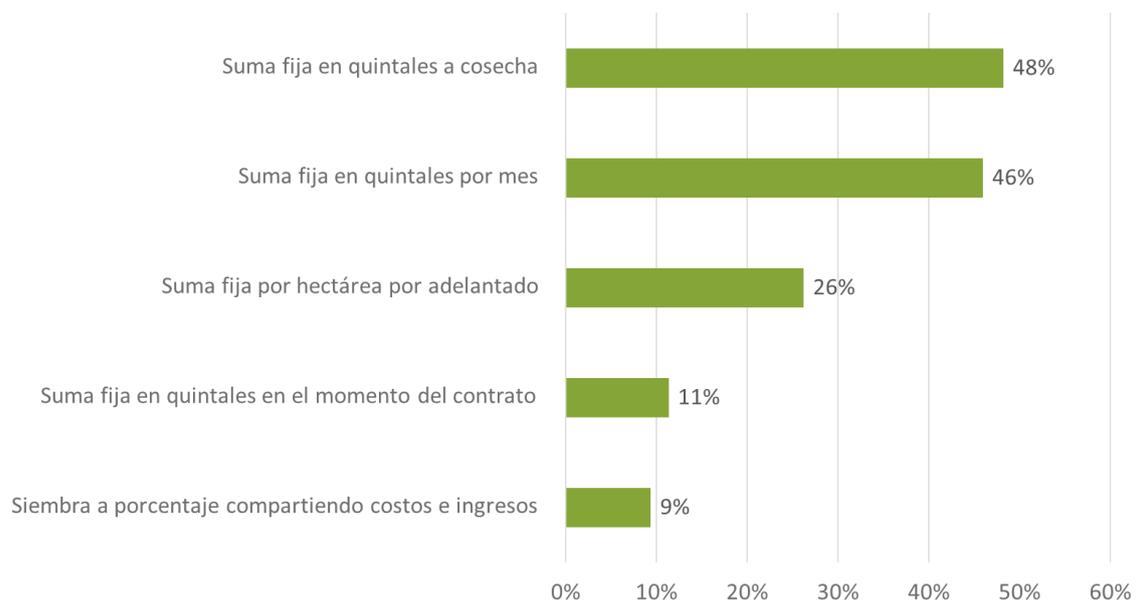
Más de la mitad de los productores agropecuarios (51%) realiza sus actividades en campos arrendados y la gran mayoría se pagan en una suma fija en quintales, aunque con distintos momentos de pago.

¿Dónde y en qué proporción realiza sus actividades productivas?



BASE:
426 productores

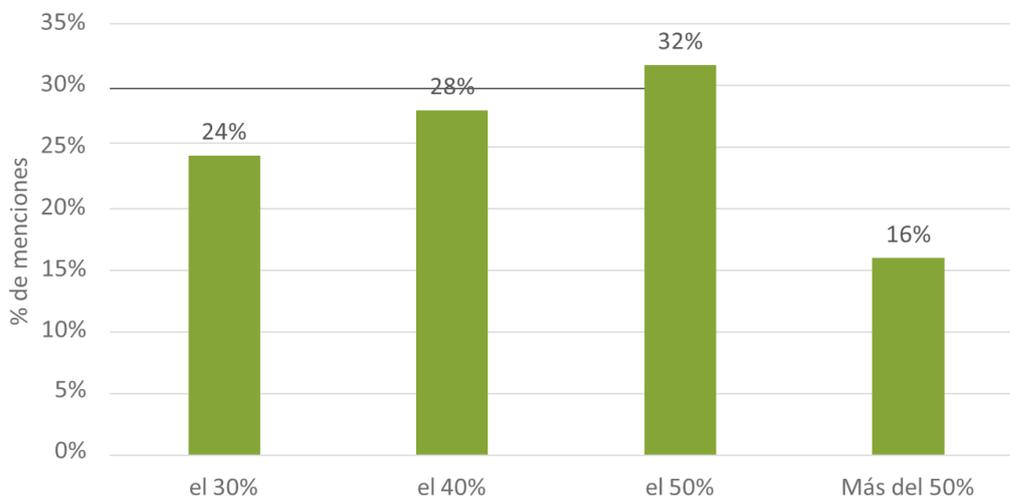
¿Cuál es la forma de pago de su contrato de alquiler? [Respuesta múltiple]



BASE:
309 productores

Para el 76% de los productores, el pago de los arrendamientos representa el 40% o más de sus costos totales, y para un 48% la incidencia es del 50% o más.

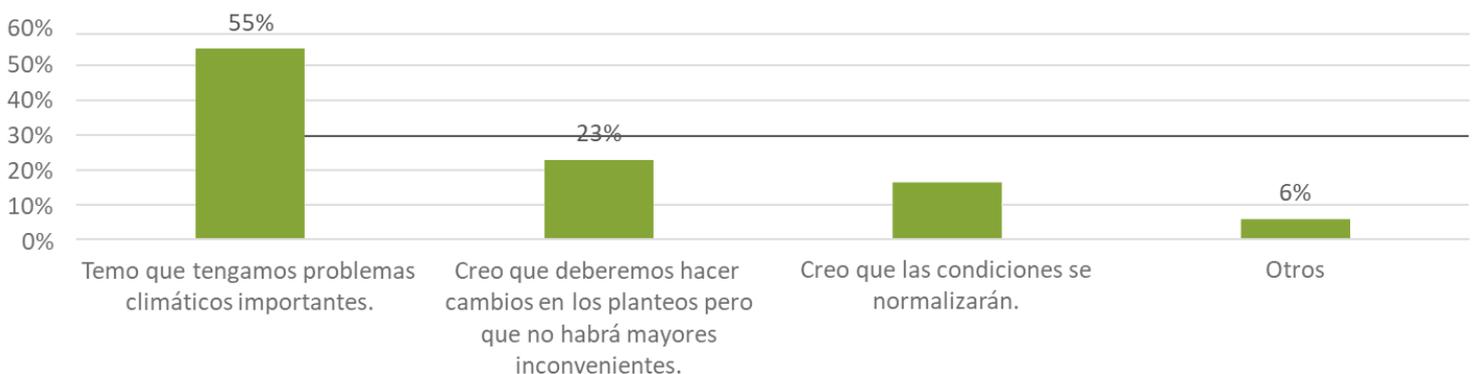
Los pagos de arrendamiento que porcentaje de sus costos totales representan:



BASE: 435 productores

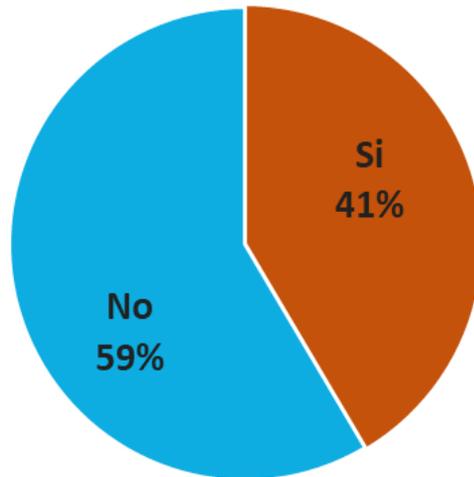
La campaña 2024/25 se está desarrollando en condiciones climáticas más desfavorables que la campaña 2023/24, y un 55% de los productores teme la presencia de problemas climáticos importantes.

¿Cuáles son sus expectativas sobre el clima?



BASE: 435 productores

La evolución del clima hasta la fecha, ¿modificó su planteo original?



Base:
435 productores



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

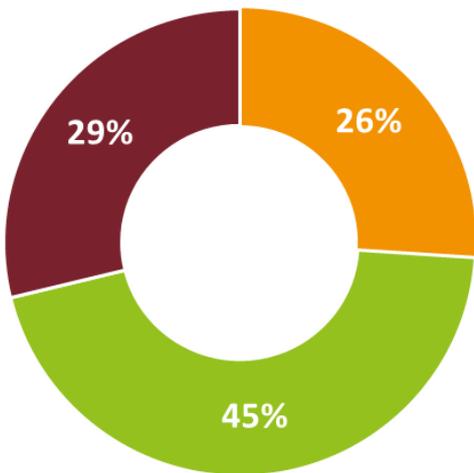


¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 116

Respuesta Septiembre 24

Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor

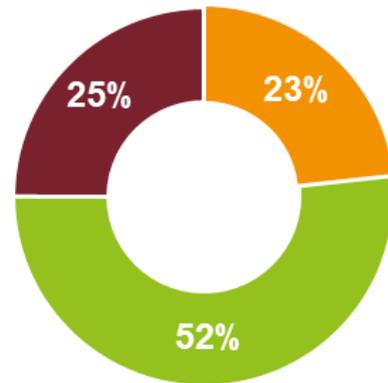


BASE:
434 productores

Respuesta Julio 24

Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE:
416 productores



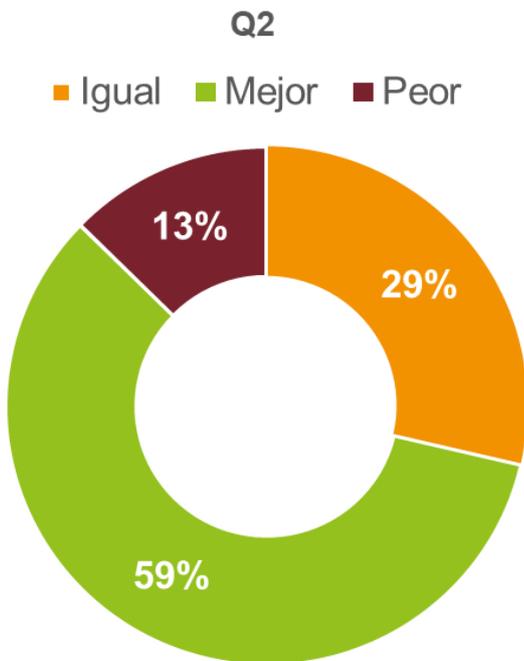
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



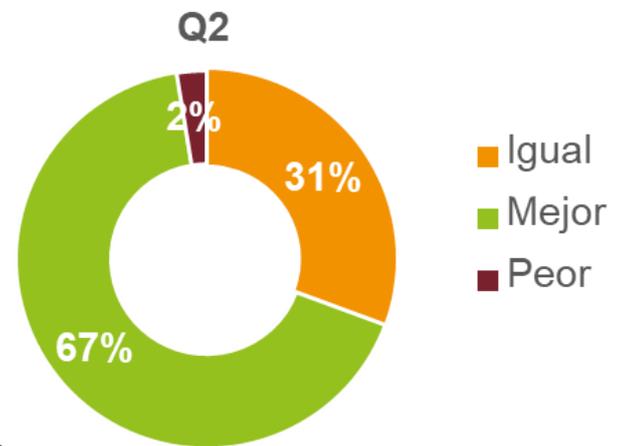
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 146

Respuesta Septiembre 24



BASE:
426 productores

Respuesta Julio 24



BASE:
408 productores



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

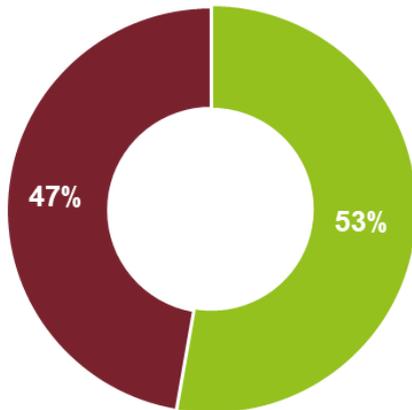


Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 106

Respuesta Septiembre 24

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos

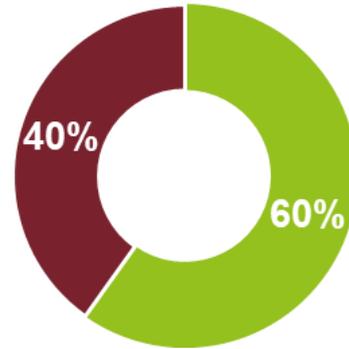


BASE:
421 productores

Respuesta Julio 24

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE:
396 productores



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

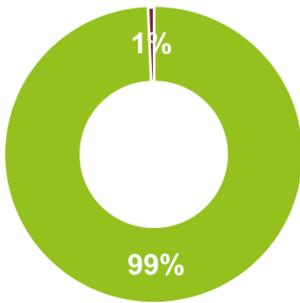


4. Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 199

Respuesta Septiembre 24

Q4

■ Mayormente buenos tiempos ■ Mayormente malos tiempos

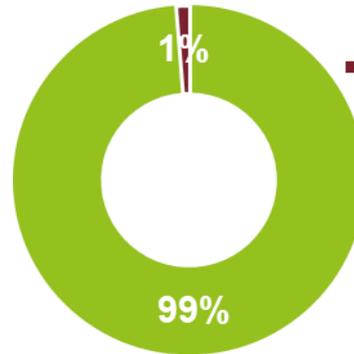


BASE:
429 productores

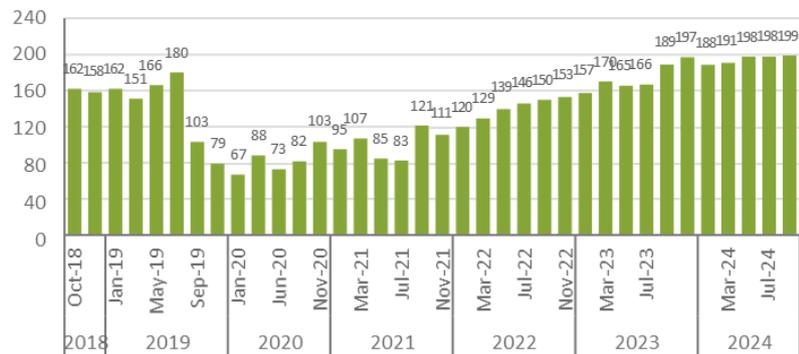
Respuesta Julio 24

Q4

■ Mayormente buenos tiempos
■ Mayormente malos tiempos



BASE:
418 productores



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

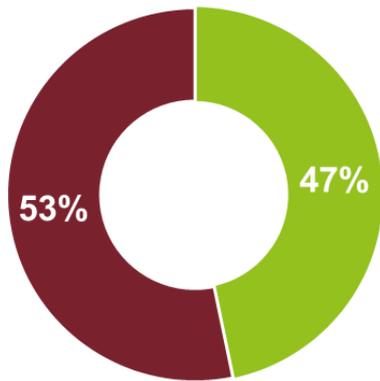
5

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: 94

Respuesta Septiembre 24

Q5

■ Es un buen momento ■ Es un mal momento

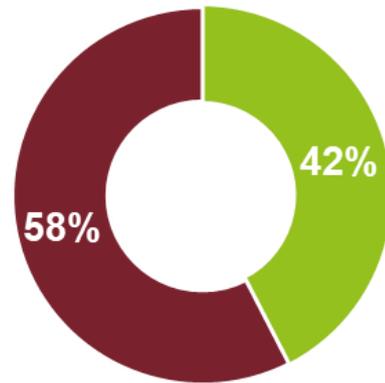


BASE:
432 productores

Respuesta Julio 24

Q5

■ Es un buen momento ■ Es un mal momento



BASE:
419 productores



RESULTADOS

SEPTIEMBRE 2024



Pregunta 1
SCORE: 116



Pregunta 2
SCORE: 146



Pregunta 3
SCORE: 106

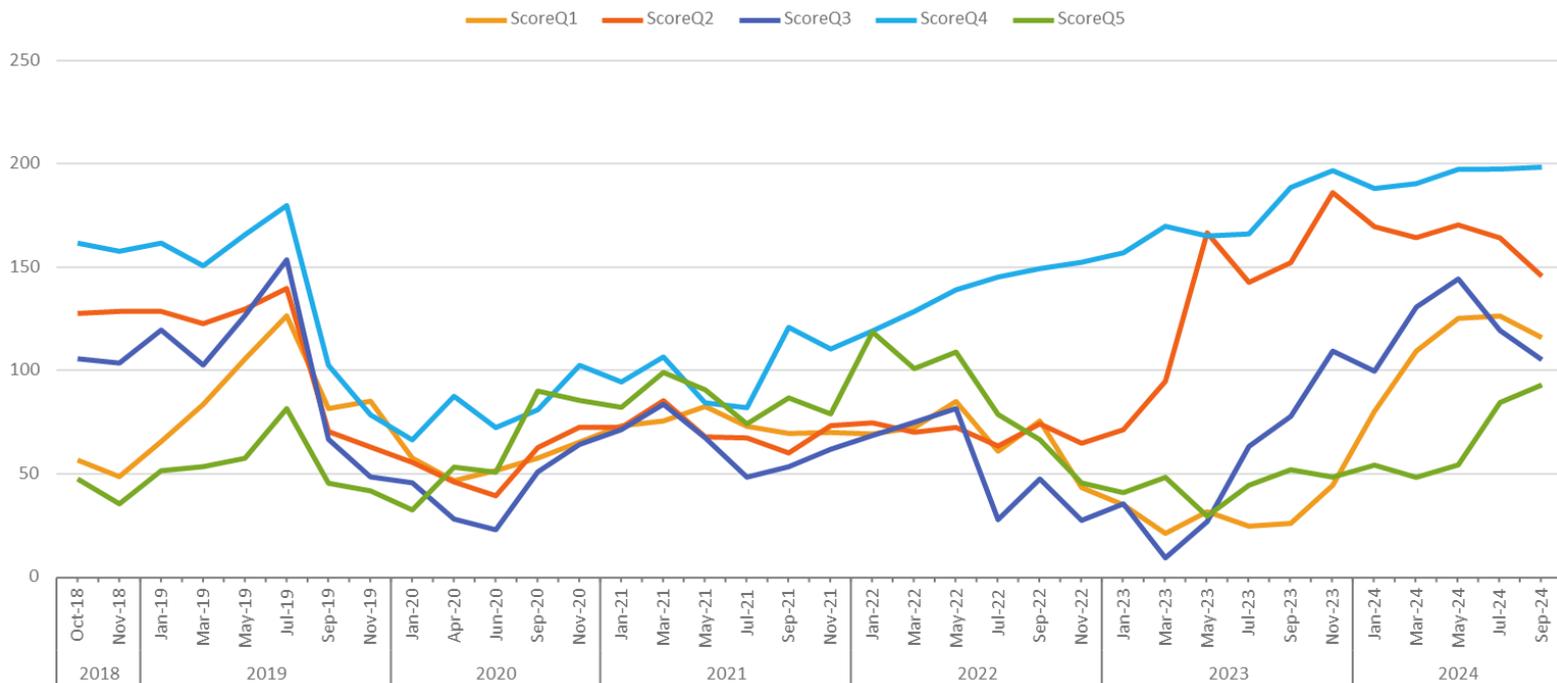


Pregunta 4
SCORE: 199



Pregunta 5
SCORE: 94

Evolución score por pregunta

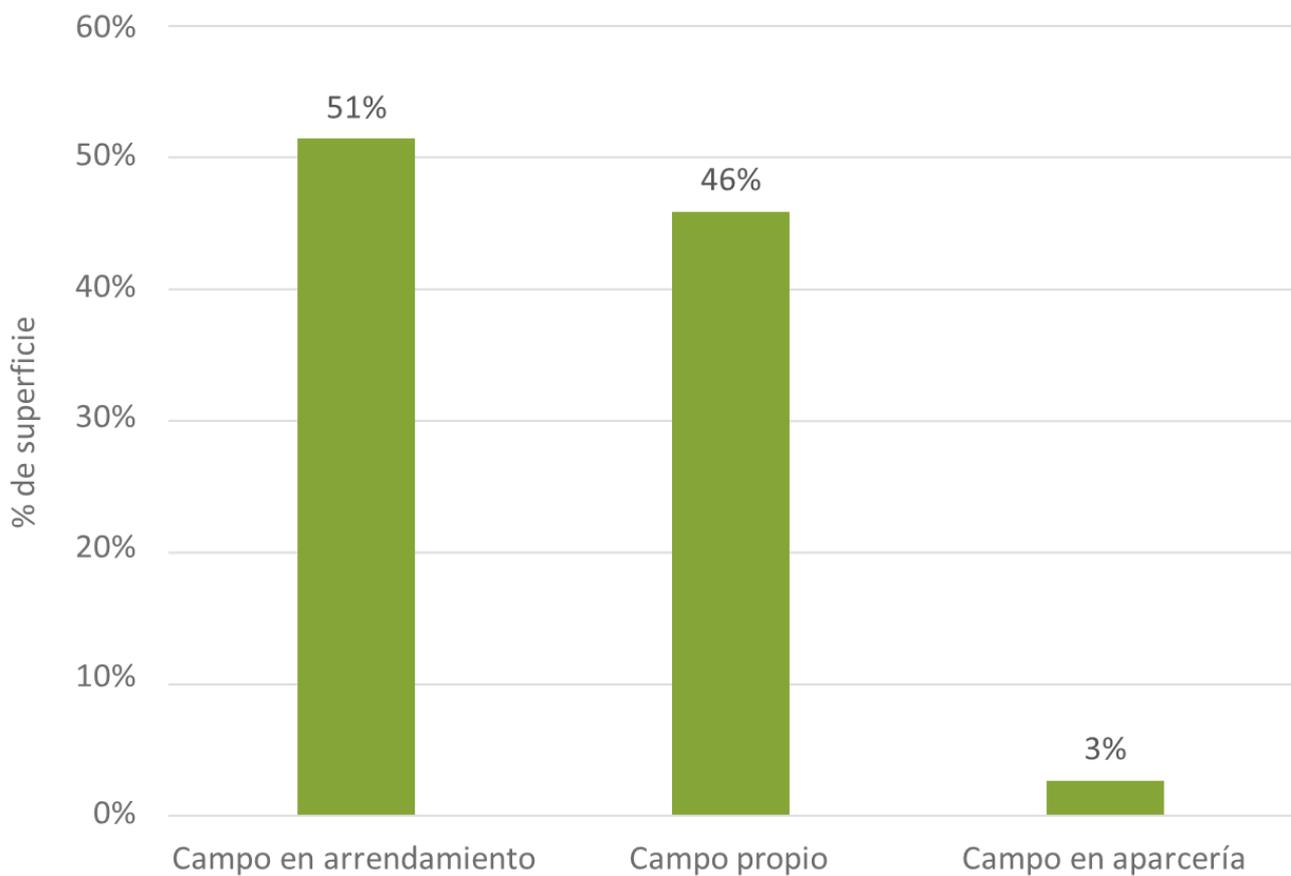


RESULTADOS

 **6**

Índice de confianza del productor agropecuario

Q6. ¿Dónde y en qué proporción realiza sus actividades productivas?



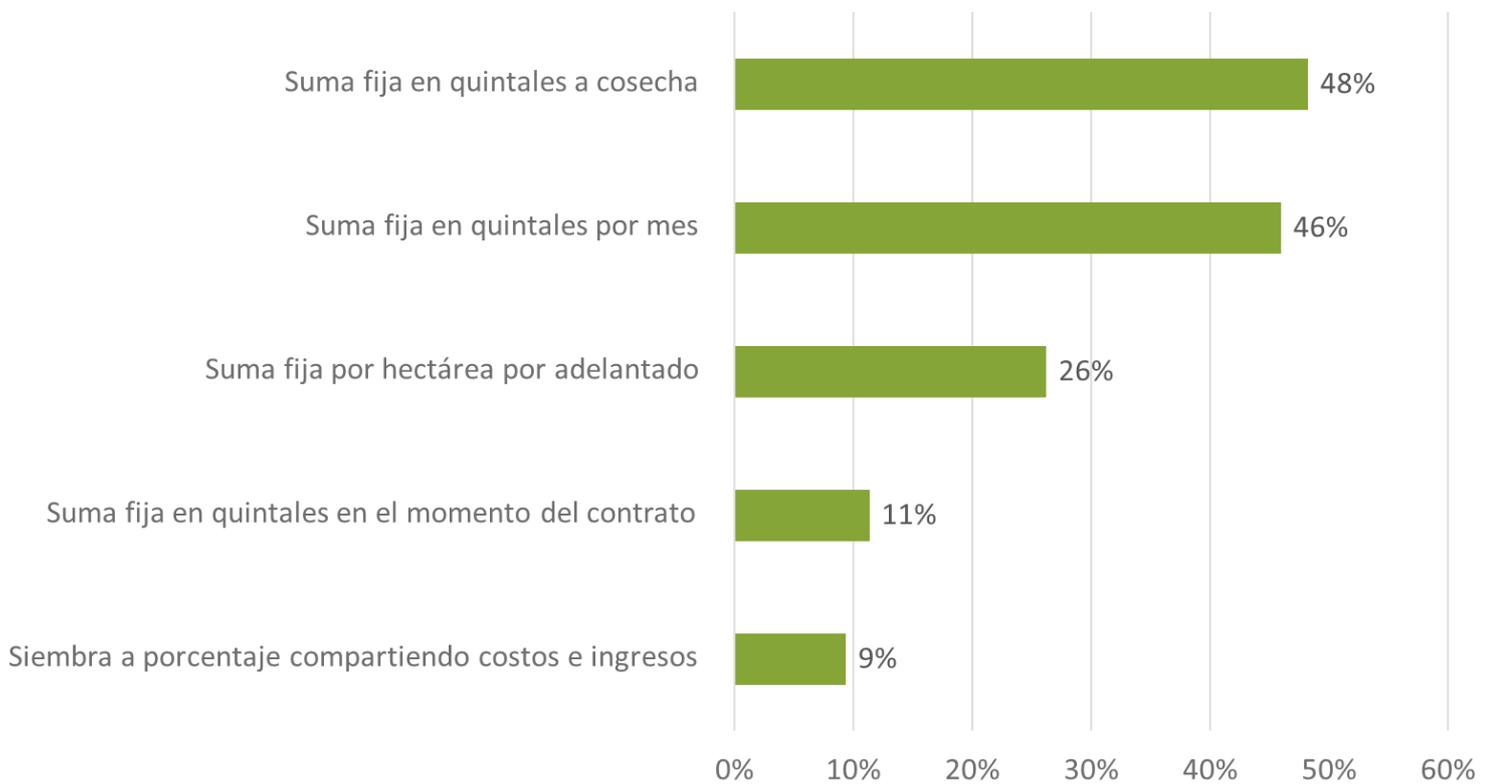
BASE:
426 productores agrícolas

RESULTADOS

7

Índice de confianza del productor agropecuario

Q7. ¿Cuál es la forma de pago de su contrato de alquiler? [Respuesta múltiple]



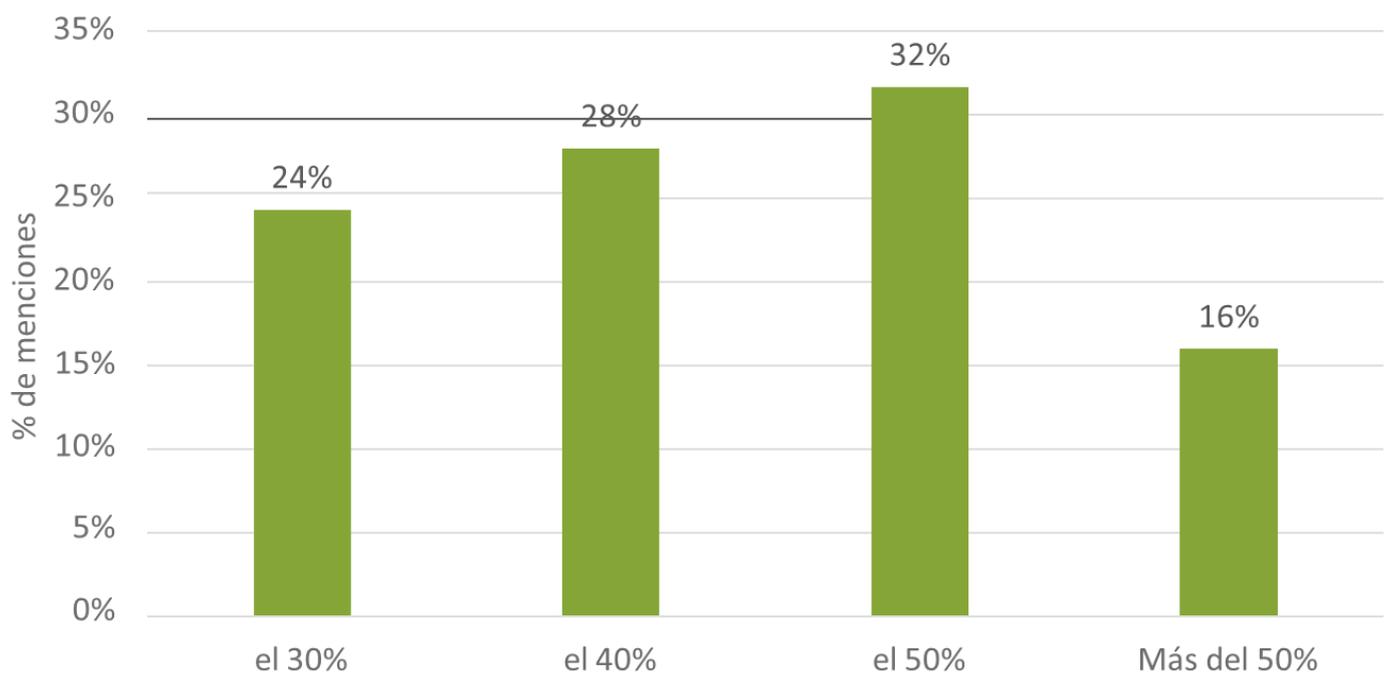
BASE:
309 productores

RESULTADOS



Índice de confianza del productor agropecuario

Q8. Los pagos de arrendamiento que porcentaje de sus costos totales representan:



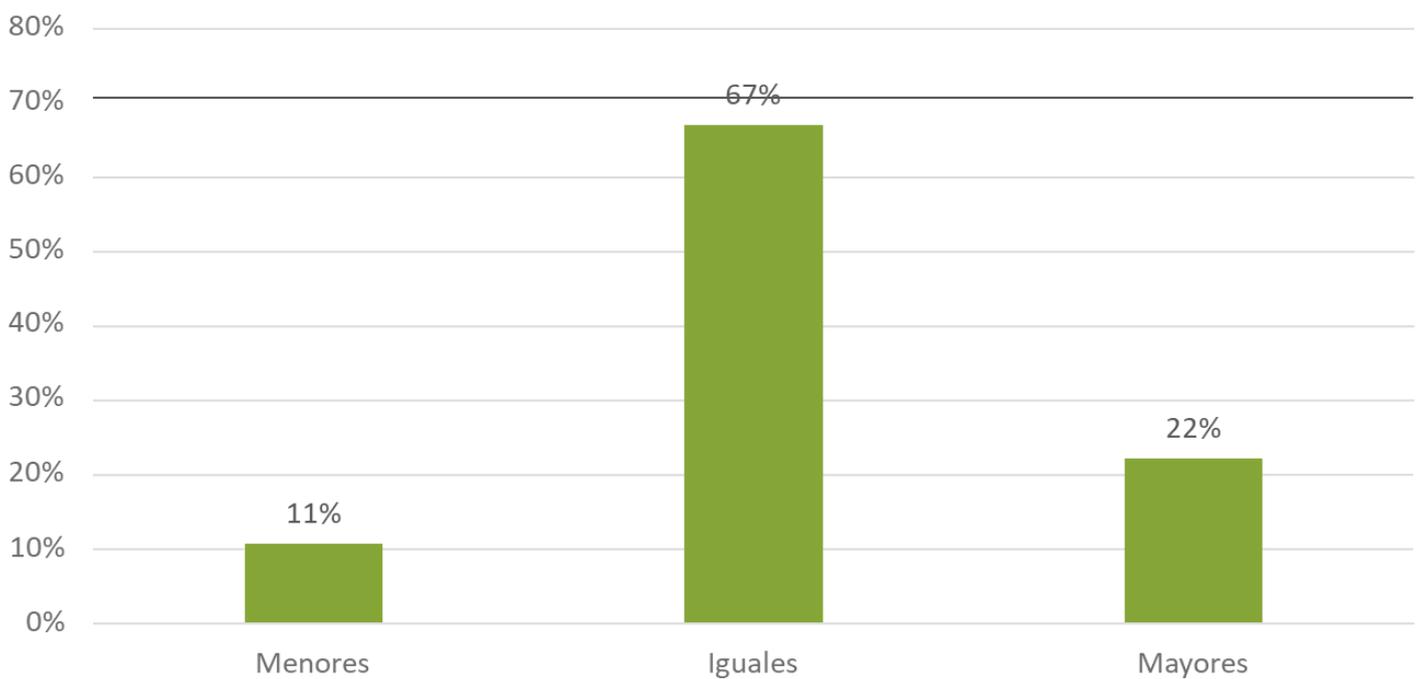
BASE:
300 productores que alquilan campo

RESULTADOS



Índice de confianza del productor agropecuario

Q9. Los arrendamientos de la campaña 2024/25 con relación a la campaña 2023/24 son:



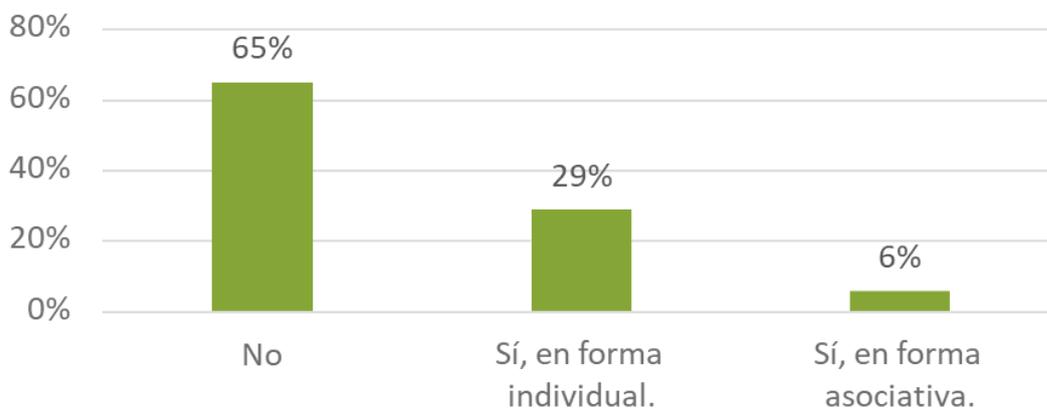
BASE:
306 productores que alquilan campo

RESULTADOS

10

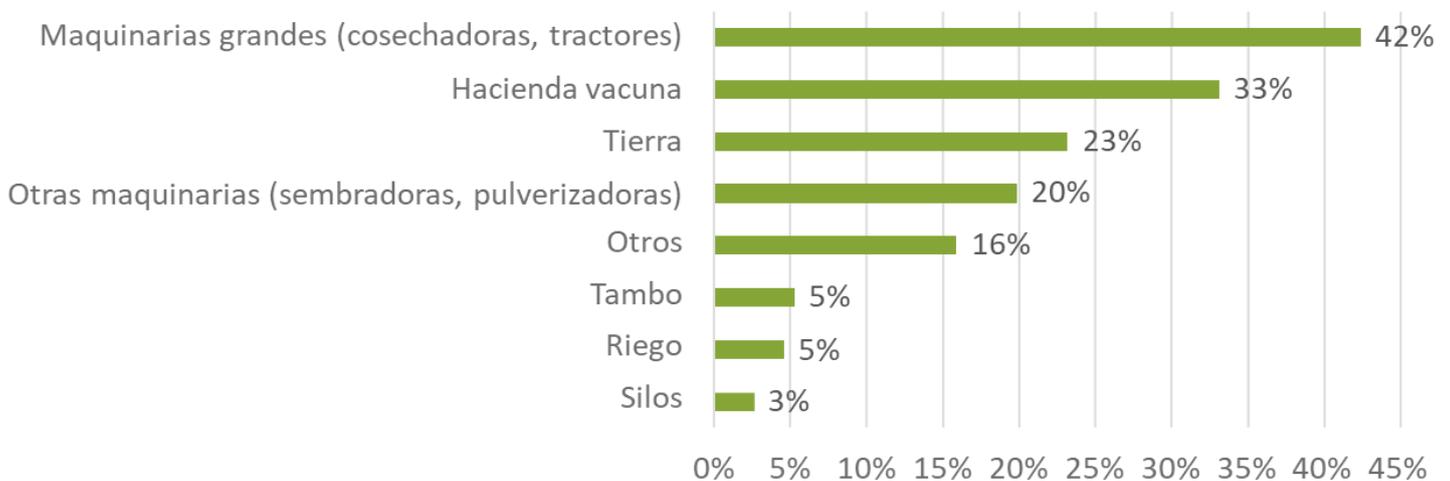
Índice de confianza del productor agropecuario

Q10. ¿Piensa realizar inversiones en activos fijos en los próximos 12 meses?



BASE:
435 productores

Q11. ¿En qué realizará inversiones?



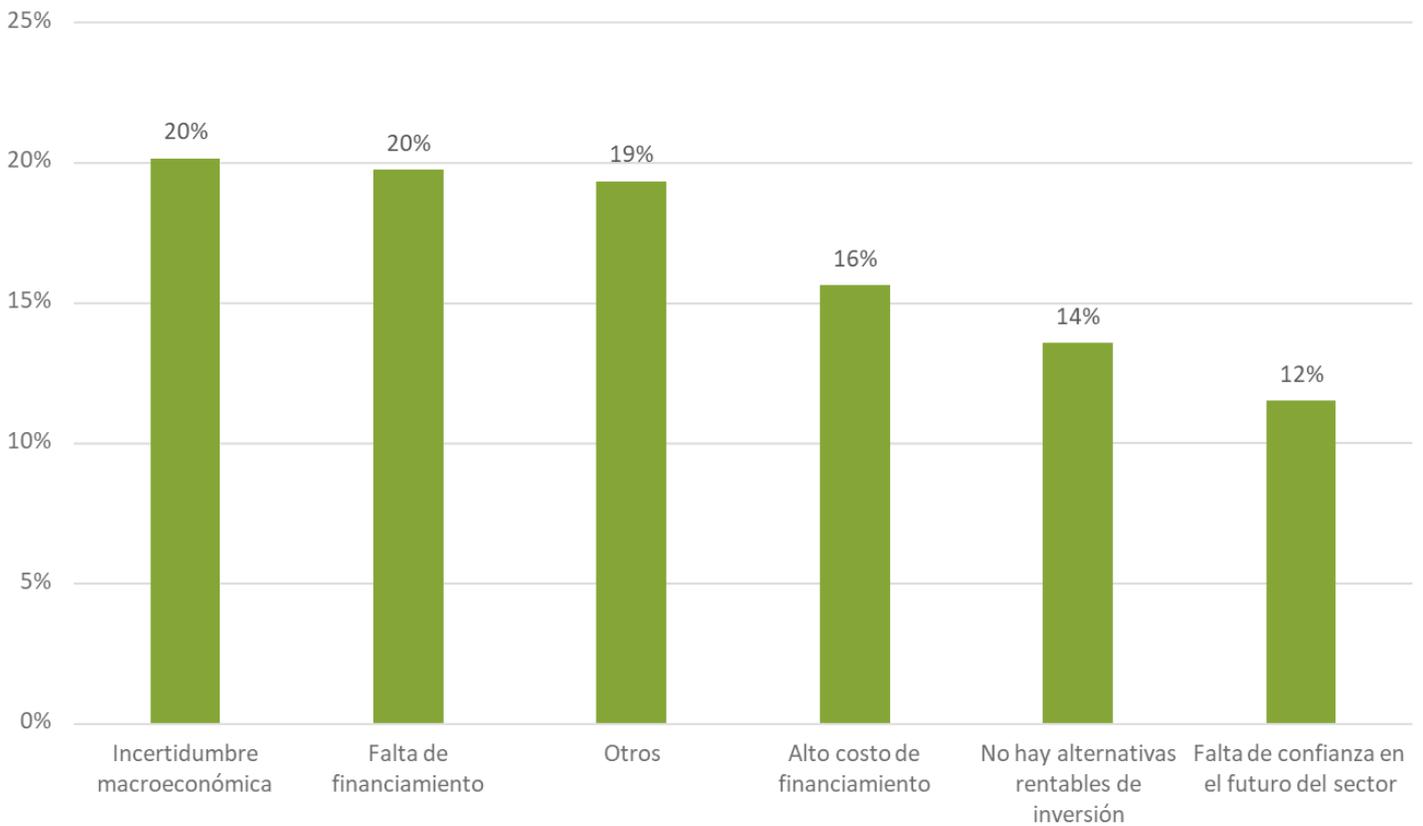
BASE:
151 productores que realizarán inversiones

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

12

Q12. Si no realiza inversiones, ¿cuál es el motivo?

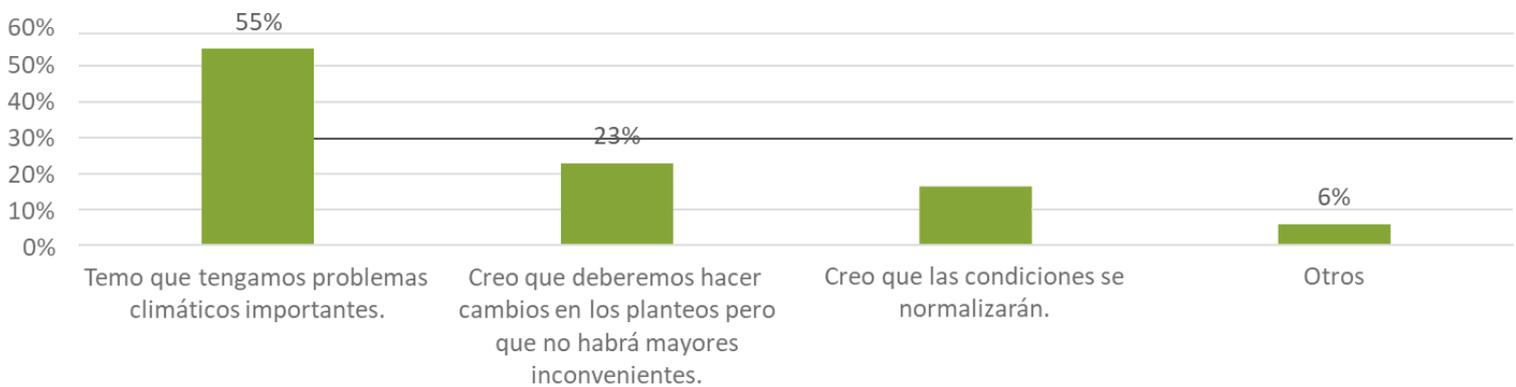


BASE: 243 productores que no realizarán inversiones

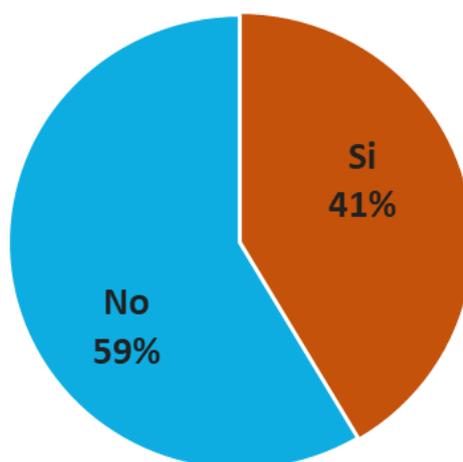
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

13 Q13. ¿Cuáles son sus expectativas sobre el clima?



Q13. La evolución del clima hasta la fecha, ¿modificó su planteo original?



BASE: 435 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 **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 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 del
Ag Barometer:**

■ BASF

We create chemistry



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

