



IERAL

Fundación
Mediterránea

Revista Novedades Económicas

Año 41 - Edición N° 978 – 22 de Marzo 2019

Después de un año para el olvido la maquinaria agrícola renueva expectativas en 2019

Marcos Cohen Arazi y Fernando Kühn

mcohen@ieral.org

fkuhn@ieral.org

Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba

(0351) 473-6326

ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375

info@ieral.org

Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000

info@fundmediterranea.org.ar

Después de un año para el olvido la maquinaria agrícola renueva expectativas en 2019

El IERAL, con el apoyo de la Asociación de Fabricantes de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (AFAMAC), el Gobierno de la Provincia de Córdoba y el Consejo Federal de Inversiones (CFI), desarrolla un seguimiento propio de este sector, que permite complementar las cifras que releva INDEC.

A partir del examen de la información recabada se destacan: a) se confirma la importante caída en la cantidad de unidades vendidas que se experimentó en 2018, que fue del orden de 34% a nivel nacional (el cuarto trimestre fue un poco menos sombrío que los primeros tres, dando lugar a un posible inicio de recuperación), b) en la medición de Córdoba se percibe un menor nivel de retracción (23%), dejando al sector con un nivel de ventas 21% superior al de 2015; c) el nivel de ocupación de las plantas industriales líderes de Córdoba se ubicó en 68%, lo que implica una reducción de 8 p.p., pero también el segundo mejor registro en 5 años; d) siguen existiendo expectativas favorables para 2019, debido a la expectativa de una buena cosecha, que pudieron ser ratificadas en el marco de la feria Expoagro, realizada en San Nicolás en las últimas semanas.

Ventas del sector de Maquinaria Agrícola y Agropartes a nivel nacional

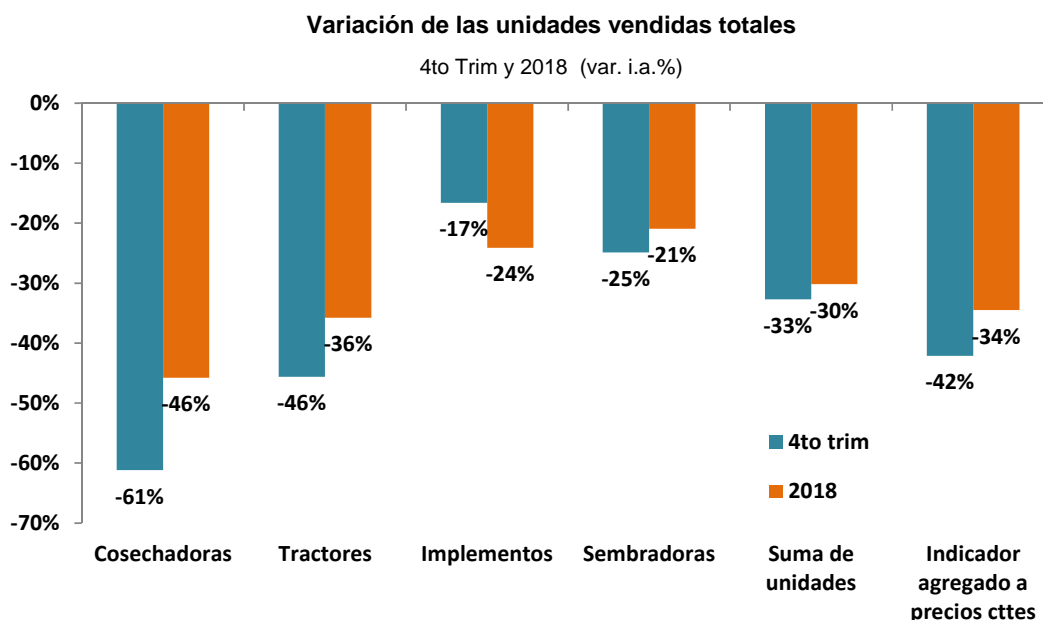
En función de los datos publicados por INDEC relativos al cuarto trimestre se puede confirmar la profunda caída de la actividad que sufrió el sector de maquinaria agrícola y agropartes en el año 2018, aunque también se presentan indicios que vaticinan un comienzo de recuperación. El panorama difiere según el rubro considerado

Las cosechadoras y los tractores fueron los que más vieron desplomar sus niveles de ventas en el cuarto trimestre de 2018, un 61% y 46% respectivamente. De esta manera las cosechadoras cierran el año con una desplome del 46%, mientras que para los tractores el rojo fue del 36%.

Si bien para los casos de los implementos y las sembradoras la situación es igualmente negativa, las caídas en las unidades vendidas son menos pronunciadas, presentando una disminución interanual en el cuarto trimestre del 17% para las primeras y del 25% para la segunda. En estos rubros el 2018 también culmina por debajo del año anterior: los implementos con un negativo del 24% y las sembradoras con una caída del 21%.

Finalmente, al analizar la suma de unidades totales, el declive de las ventas es del 33% en el cuarto trimestre, mientras que en el acumulado del año la disminución es del 30%. Si consideramos un índice de cantidades vendidas ponderadas, las caídas en cuarto trimestre y en 2018 son del 42% y 34%, respectivamente.

Como se ha mencionado en informes anteriores, el sector se vio inicialmente muy perjudicado por la sequía que afectó a la cosecha de la pasada campaña, reduciendo de manera notable la rentabilidad del sector agropecuario. Luego, se le añadió la inestabilidad macroeconómica en la que estuvo inmerso el país que implicó una fuerte devaluación del peso, trajo consigo recesión económica y generó una fuerte restricción del crédito, siendo esta última una variable relevante, debido a que una gran parte de las ventas de maquinaria agrícola se concretan mediante financiamiento.



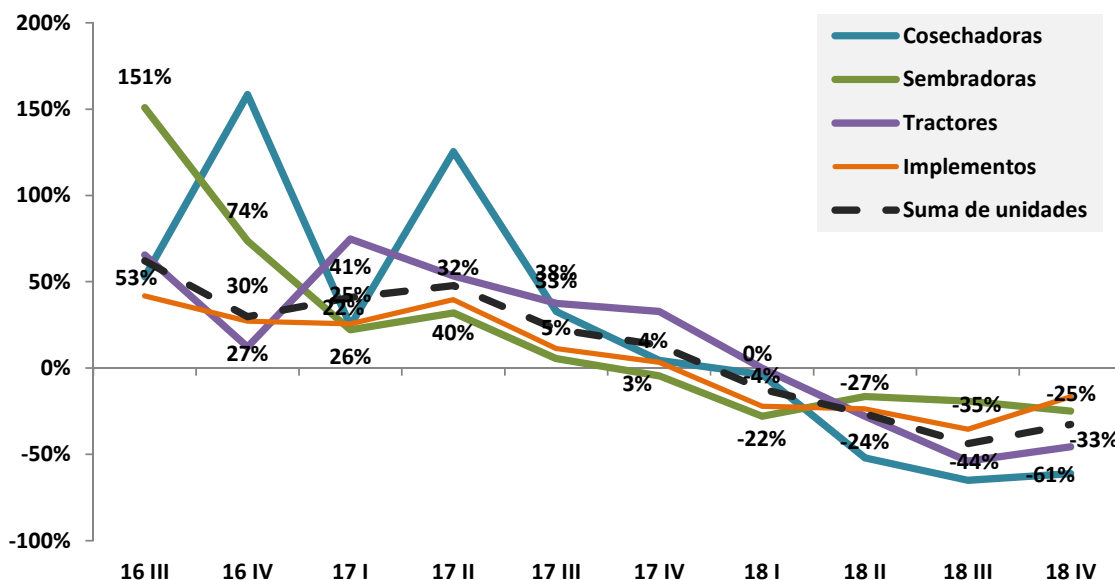
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

Si se analiza la evolución trimestral de las ventas, como fuera señalado en informes anteriores, en todos los rubros la desaceleración que comenzó en el tercer trimestre de 2017, tornándose variaciones negativas en el año 2018. En el mismo sentido, luego de observarse una estrepitosa caída en los niveles de ventas en el tercer trimestre de 2018, en el cuarto trimestre de 2018, se percibe un freno en la caída e incluso una leve reversión en algunas ramas.

Esta situación se presenta en todos los rubros de maquinaria, con la excepción de las sembradoras que presentan una mayor disminución interanual de sus ventas en relación al trimestre anterior. De todos modos, el agregado total refleja un debilitamiento de la caída en las unidades vendidas.

Variaciones interanuales de ventas de Maquinaria Agrícola

En % respecto al mismo trimestre del año anterior – III Trim 2016 – IV Trim 2018



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC.

Por otra parte, es oportuno poner en contexto la situación de cada rama que compone al sector. Luego de que las unidades venidas crezcan fuertemente durante el año 2016 y 2017, en el 2018 se revirtió parte de la recuperación, dejando un resultado dispar.

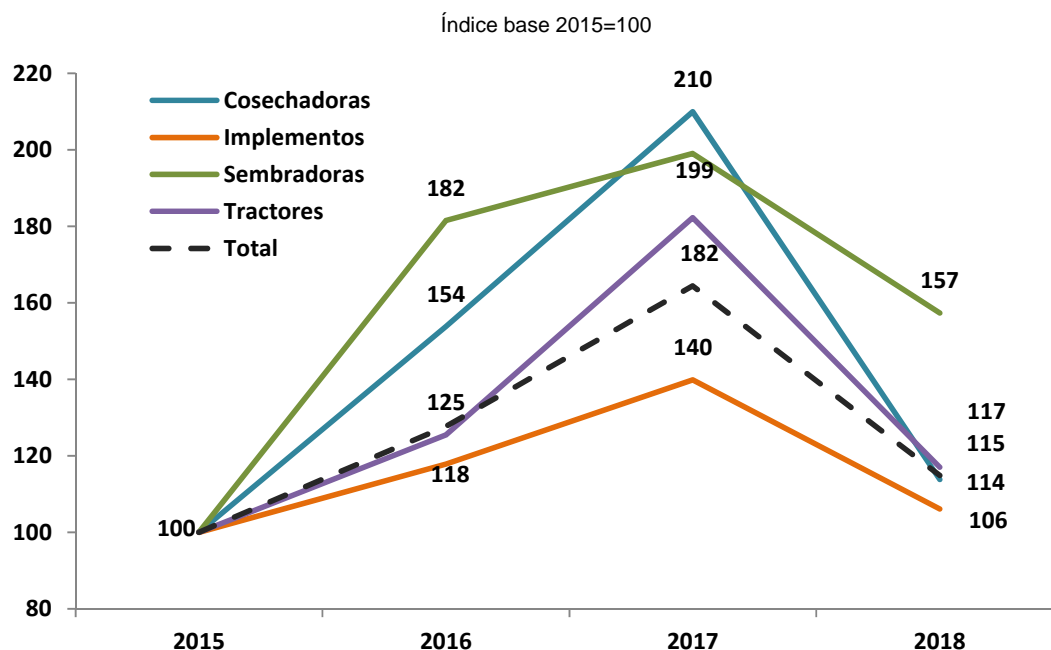
Por un lado, las ventas cosechadoras y los tractores que se encuentran un 14% y 15% por encima de 2015. Estos rubros son los que mejor desempeño tuvieron en 2016 y 2017, pero así también los que peor performance mostraron en el año 2018.

Desde esta perspectiva, la mejor situación relativa la ostentan las sembradoras, que al igual que las cosechadoras y los tractores tuvieron en 2016 y 2017 desempeño muy positivos. Sin embargo, como se observó más arriba, no sufrieron un desplome tan pronunciado en las ventas en 2018. Esto explica por qué en el último año se vendieron 57% más unidades que en 2015.

En el caso de los implementos, las ventas de 2018 estuvieron solo 6% encima de las de 2015, aunque a diferencia del resto de los rubros, el impulso en las ventas en los dos años anteriores había sido bastante menor.

Finalmente, considerando el global de ventas de los cuatro rubros en conjunto, el incremento respecto a 2015 es del 14%, reflejando que el 2018 borró una parte importante de la recuperación que el sector había experimentado en 2016-2017, y ahora se trasladan las expectativas al 2019.

Unidades vendidas de Maquinaria Agrícola al mercado interno (nacional e importada) por rubro.



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC.

Maquinaria Agrícola y Agropartes producidas en la Provincia de Córdoba

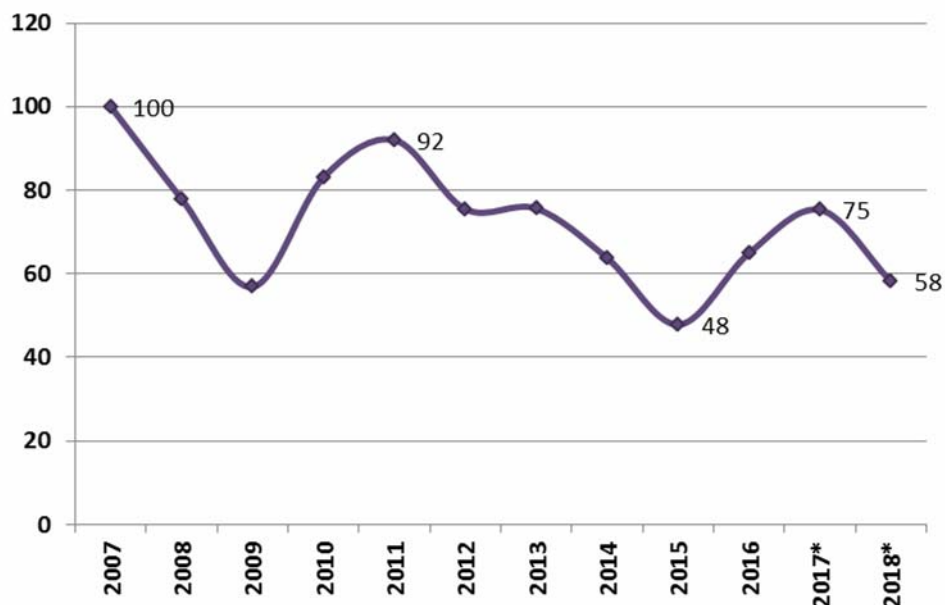
Contando con el apoyo de la Asociación de Fabricantes de Maquinarias Agrícolas y Agrocomponentes de Córdoba (AFAMAC) y el Consejo Federal de Inversiones (CFI), el IERAL viene llevando adelante un relevamiento de carácter trimestral en el cual se realizan consultas a firmas líderes radicadas en la provincia de Córdoba con el objetivo de tener una visión complementaria sobre la actividad del sector.

De esta manera, se construyen diversos indicadores para reflejar la situación económica del sector, colocando el foco en variables claves como el nivel de ventas, utilización de la capacidad instalada y empleo. En estas mediciones se incluye medición del desempeño de 15 grupos de máquinas agrícolas y agropartes de la provincia de Córdoba, lo que nos permite realizar un análisis alternativo al que realiza el INDEC.

De acuerdo con la información relevada, el Indicador de Ventas de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (IVEMAC) muestra una caída estimada del 23% para este año. De este modo, aún con la retracción del 2018, el nivel de ventas se ubica 21% por encima del que se verificó en 2015.

Indicador de Ventas de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (IVEMAC) – versión limitada a 7 firmas líderes

Indicador anual – 2007-2018



Fuente: IERAL sobre la base de relevamiento de información primaria.

*2017 y 2018 sobre la base de datos provisorios sujetos a revisión.

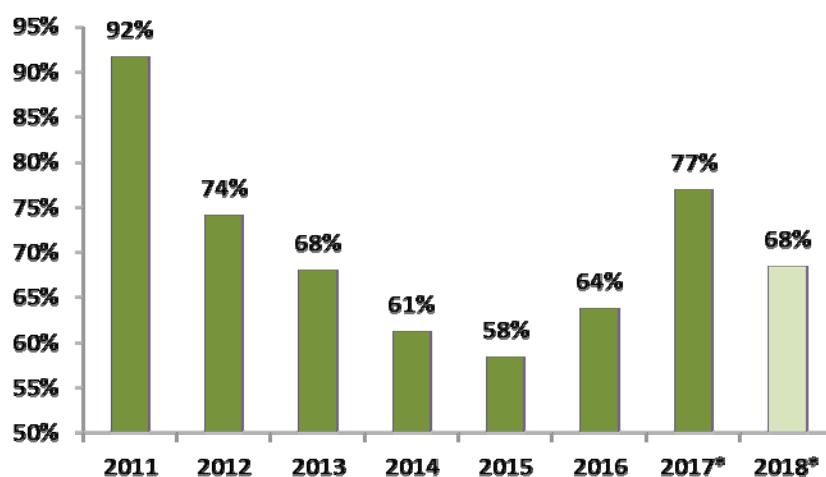
Un segundo indicador que surge del relevamiento es el de Utilización de Capacidad Instalada en firmas líderes de Maquinarias Agrícolas y Agropartes de Córdoba (UCIMAC).

Entre 2015 y 2017, el nivel de utilización se había incrementado en 19 p.p., en línea con lo que ocurrió con las ventas, llegando al nivel de 77%, máximo nivel de ocupación desde 2012 a esta parte.

En el caso del 2018, se confirma una disminución de 8 p.p., acorde a la situación descrita en materia de ventas. No obstante, el nivel de ocupación en 2018 se ubicó como el segundo mejor registro en 5 años.

Indicador de Utilización de Capacidad Instalada en el sector de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (UCIMAC – versión limitada a 7 firmas líderes

Indicador anual – 2101-2018



Fuente: IERAL sobre la base de relevamiento de información primaria.

*2017 y 2018 sobre la base de datos provisionales sujetos a revisión.

Expectativas 2019

Luego de una campaña agrícola para el olvido el año pasado causada por la excepcional sequía que disminuyó de manera notable los rindes agrícolas, las perspectivas para la presente campaña son muy promisorias y permiten avizorar que se trasladen al sector fabril y favorezcan un repunte en las ventas de maquinarias agrícolas y agropartes.

Si se toman los principales cultivos que se producen en Argentina, en todos ellos se espera que aumente su producción respecto de la campaña anterior. Entre los cuatro cultivos principales el incremento esperado en el volumen producido supera el 20%, de acuerdo con estimaciones oficiales.

El aumento en las cantidades de producidas, en conjunto con la devaluación del peso y precios internacionales relativamente buenos, proporciona bases significativas para proyectar un importante aumento en el valor de la producción agrícola que se transfieran luego en inversiones de maquinaria agrícola por parte de los productores.

Un primer anticipo de las mejores expectativas se vio en el desarrollo de la feria Expoagro, que culminó con un total de 165.000 visitantes y 520 stands, según cifras oficiales de los organizadores. Sin que esto signifique un repunte fenomenal en las ventas, permitió concretar una importante cantidad de operaciones –según información

relevada en principales firmas del sector- y confirmar el cambio de ánimo muy favorable entre los demandantes de maquinarias en este 2019.