



IERAL

Fundación
Mediterránea

Revista Novedades Económicas

Año 43 - Edición Nº 1043 – 17 de Diciembre 2020

A contramano del resto de la industria, las maquinarias agrícolas tienen un gran 2020

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

A contramano del resto de la industria, las maquinarias agrícolas tienen un gran 2020

A partir de las cifras de ventas de maquinaria agrícola en el tercer trimestre de 2020, y del informe sobre la evolución de la actividad industrial que publica INDEC, puede trazarse el panorama de esta industria que tiene gran presencia en Córdoba y Santa Fe. En síntesis, se desprenden las siguientes conclusiones:

- Los implementos son el rubro con mayor dinamismo en unidades vendidas en el trimestre, con un incremento interanual del 66,8%, seguido por las sembradoras con el 5,2%. Cosechadoras y tractores cayeron 7,6% y 7,7% respectivamente.
- En el acumulado de nueve meses, los implementos incrementaron sus niveles de ventas el 33,1%, las sembradoras el 21,7% (en estos dos rubros se concentra un gran número de empresas) y los tractores el 4,9%. Por el contrario, las cosechadoras detentan un rojo en lo que va del año del 2,5%. En términos generales, se trata de muy buenos registros en términos históricos.
- En cuanto a las ventas desestacionalizadas, el único rubro que crece en el tercer trimestre respecto al trimestre previo son los implementos, al 27,3%. En cambios, los tractores caen el 14,6%, las cosechadoras el 17,8% y las sembradoras el 30,3%. Estas cifras reflejan que en general se verificó una desaceleración en el tercer trimestre, salvo en el segmento de implementos.
- Dentro de segmento de implementos, las pulverizadoras en lo que va del año crecen 74,9% y los implementos de acarreo lo hacen 40%. En ambos casos se lograrían niveles históricos desde 2016, años a partir cual se tiene registros.
- El nivel de ventas acumulado al tercer trimestre es el más alto desde 2011 en implementos y sembradoras. En tractores solo es menor a los registros de 2013 y 2017.
- En la comparación con otros sectores, se destaca que en lo que va del año la industria en su conjunto (IPI manufacturero) redujo su nivel de producción en 9,9%, mientras que solo cuatro sectores presentan cifras positivas. En ese marco, la fabricación de maquinaria agrícola una expansión de 37,2%, lo que lo convierte en el sector manufacturero con mejor desempeño en 2020.

Nivel de actividad del sector de maquinaria agrícola a nivel nacional

El informe de INDEC sobre el sector de maquinaria agrícola para el tercer trimestre de 2020 refleja que la suma de unidades vendidas de maquinaria agrícola creció 22,7% respecto al mismo período del año anterior y acumula en los primeros nueve meses del año un aumento de 19%. Por otro lado, al considerar un indicador de ventas a precios constantes (evita el problema de sumar 'peras con manzanas'), se destaca que en el tercer trimestre las ventas crecieron 6,8% interanual y en el acumulado del año lo hicieron al 11,2% (esto refleja que el crecimiento se explica por los equipos de menor valor).

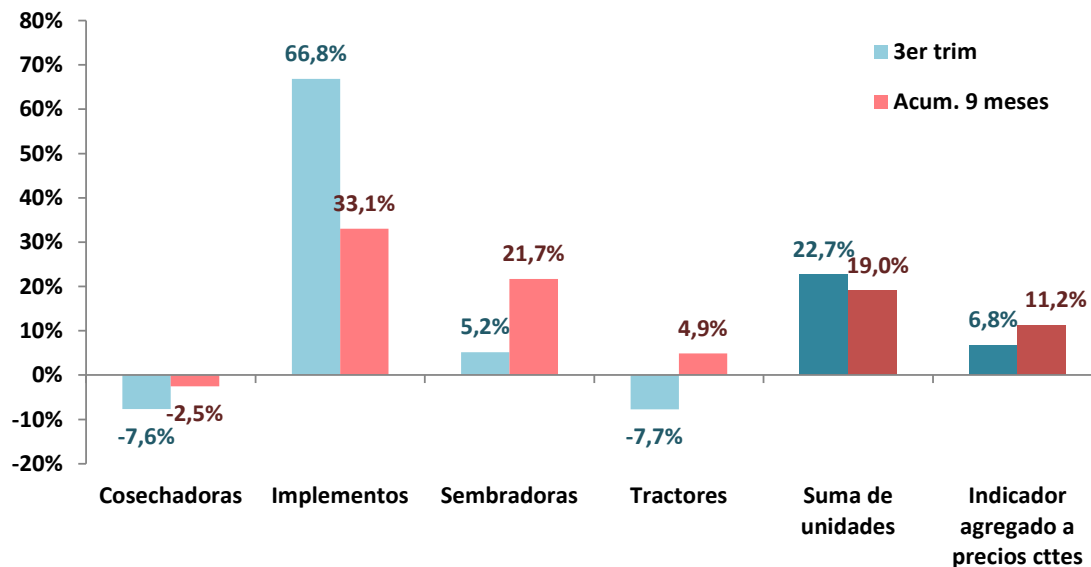
Al hacer foco en los diferentes rubros que componen a esta industria, se observa una importante heterogeneidad. En primer lugar, el sector con mayor dinamismo de ventas en el tercer trimestre (+66,8%) y en el acumulado anual (+33,1%) es el de implementos.

El siguiente rubro con mejor desempeño es el de sembradoras. En el tercer trimestre las ventas subieron el 5,2% interanual, acumulando un incremento del 21,7% en lo que va del año.

Finalmente, los dos sectores con peor desempeño son el de tractores y cosechadoras, cuyas ventas cayeron 7,7% y 7,6% en el tercer trimestre (comparación interanual), respectivamente. No obstante, estos segmentos difieren en el acumulado de 2020: mientras los tractores acumulan un crecimiento anual de 4,9%, las cosechadoras tienen un rojo de 2,5%.

Variaciones de las unidades vendidas totales

3er trimestre de 2020 y acumulado 9 meses (var. % i.a.)



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

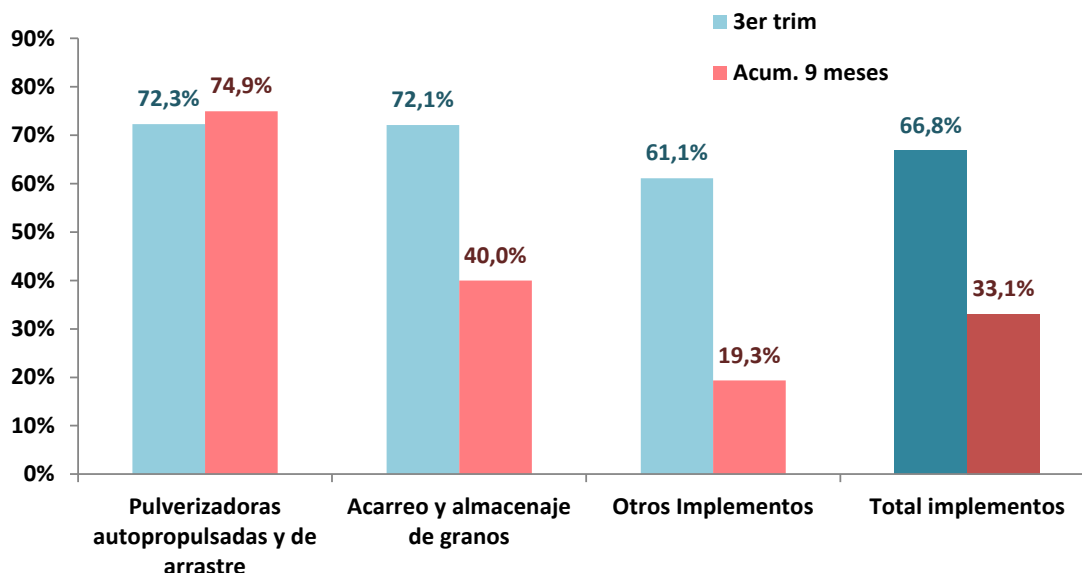
Si se examina al interior del segmento de implementos, el mejor desempeño lo tienen las pulverizadoras, con un incremento de las unidades vendidas de 72,3% en el tercer trimestre y acumulando un crecimiento en los primeros nueve meses del año del 74,9%.

Los implementos de acarreo y almacenamiento de granos tuvieron una dinámica similar a las pulverizadoras en el tercer trimestre del año, con una expansión de las ventas en unidades de 72,1%. En el acumulado anual el crecimiento es de 40%.

En cuanto al resto de los implementos relevados por INDEC, el aumento de las unidades vendidas fue del 61,1%, y el crecimiento acumulado en los primeros nueve meses del año fue del 19,3%.

Variaciones de las unidades vendidas totales los subrubros de implementos

3er trimestre de 2020 y acumulado 9 meses (var. % i.a.)



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

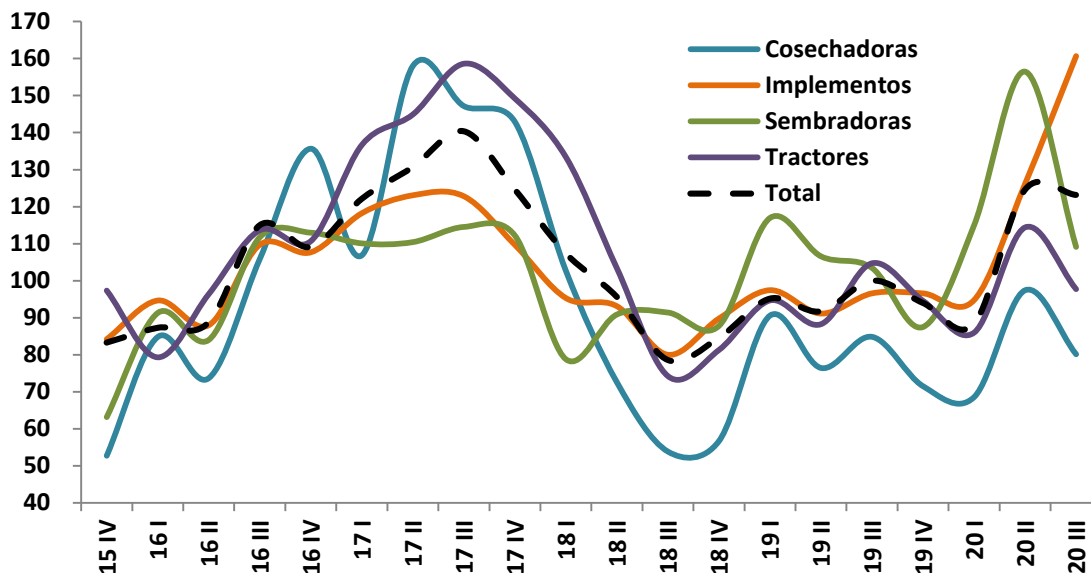
En general, entonces, se verifica una desaceleración en el tercer trimestre, en comparación con lo ocurrido en los trimestres previos, con la excepción de pulverizadoras que sigue creciendo a un gran ritmo.

Con el objetivo de poder evaluar las ventas del tercer trimestre respecto al trimestre anterior, se procedió a desestacionalizar las series de unidades vendidas quitando el componente estacional que cargan usualmente los datos de ventas de maquinaria agrícola. Al realizar dicho procedimientos, se confirma la desaceleración del tercer trimestre.

El impulso de las ventas del segundo trimestre respecto al primer trimestre del año había sido generalizado para todos los rubros, con un repunte mayor al 30% intertrimestral en todos ellos. Sin embargo, este dinamismo en las ventas solo se sostuvo en los implementos, que crecieron el 27,3% en el tercer trimestre, en términos desestacionalizados. En cuanto a los otros rubros, las caídas respecto al segundo trimestre fueron del 14,6% en tractores, el 17,8% en cosechadoras y del 30,3% en sembradoras.

Unidades vendidas de Maquinaria Agrícola desestacionalizadas por rubro

Índice base 2016=100 – IV Trim 2015 al III Trim 2020



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

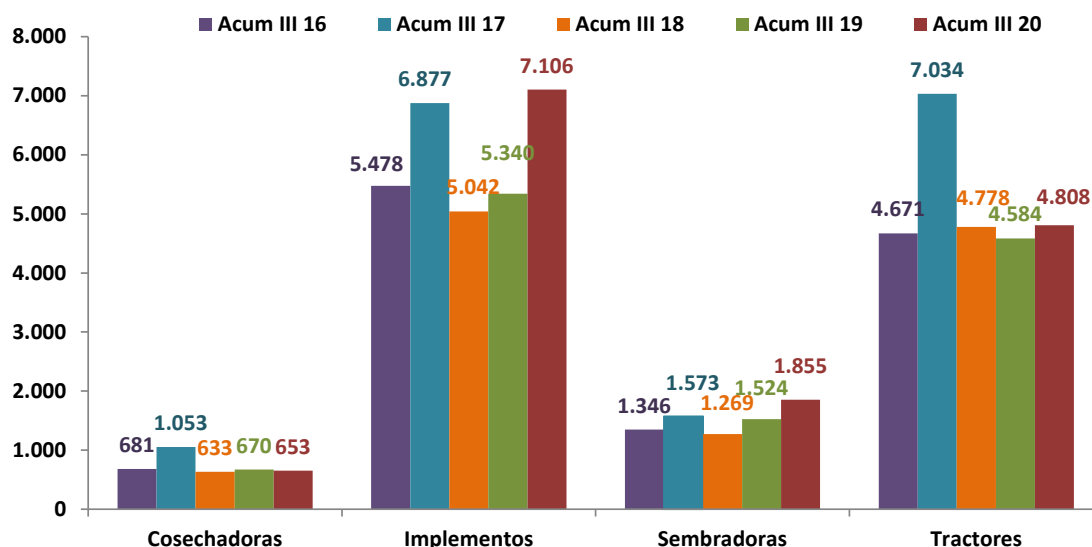
A pesar que los niveles de ventas fueron más modestos que los observados en el trimestre previo (en términos desestacionalizados), al observar los acumulados hasta el tercer trimestre de años previos es notorio que el desempeño del sector en lo que va de 2020 es muy satisfactorio y, como se verá, contrasta con las cifras del resto de la industria.

En el caso de tractores, las unidades de ventas acumuladas hasta el tercer trimestre están en niveles similares a los de años previos, solo superado por el extraordinario nivel de ventas en el mismo período en el año 2017, respecto del cual se localiza 31,6% por debajo.

El escenario luce mejor para implementos y sembradoras. En ambos rubros, el nivel acumulado de ventas en unidades al tercer trimestre es el más alto desde el año 2016. Respecto a el acumulado en el 2017 (máximo histórico en ambos rubros) las ventas se encuentran el 3,3% por arriba en el caso de implementos y 17,9% en el caso de sembradoras.

Finalmente, la peor evolución se exhibe en las cosechadoras, siendo los niveles de ventas muy magros en términos históricos, solo superando lo observado en los primeros nueve meses de 2018, y ubicándose 38% por debajo del récord de 2017.

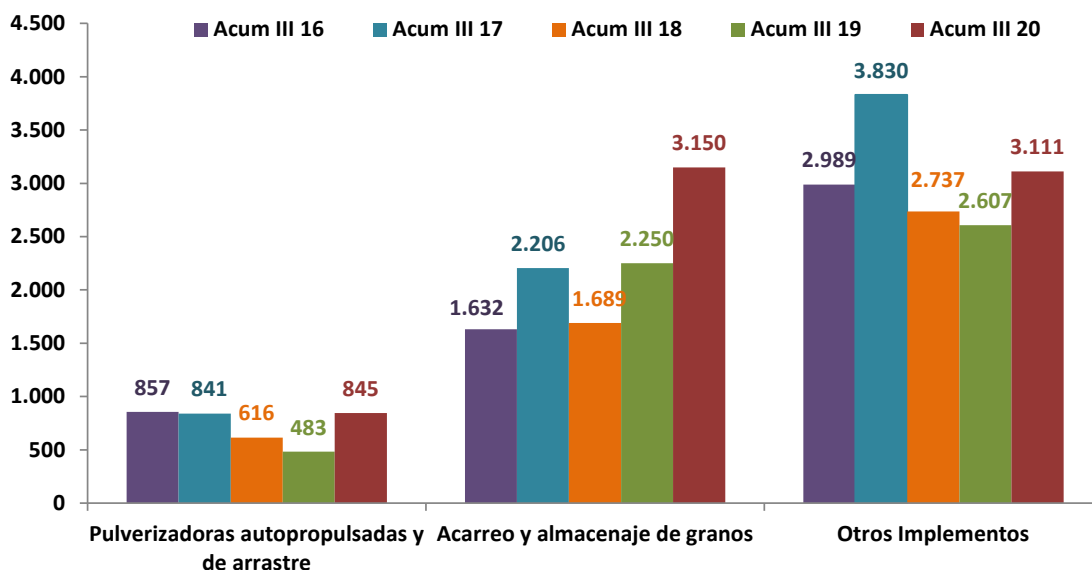
Evolución de las unidades vendidas de maquinarias acumuladas al tercer trimestre de cada año



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

Con respecto al subrubro de pulverizadoras, que compone el rubro de implementos, el acumulado al tercer trimestre de 2020 muestra que las unidades vendidas se encuentran por encima del mismo período de 2018 y 2019 y en niveles similares al 2017. Adicionalmente, el desempeño de los implementos de acarreo y de almacenaje de granos es aún mejor, ya que las unidades vendidas superan en 38,3% a las del 2017. Por último, el resto de implementos la evolución es más modesta. Si bien crecen respecto a 2018 y 2019, no logran superar el máximo de 2017, encontrándose el 12% por debajo de las ventas de dicho año.

Evolución de las unidades vendidas de implementos acumulados al tercer trimestre de cada año



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

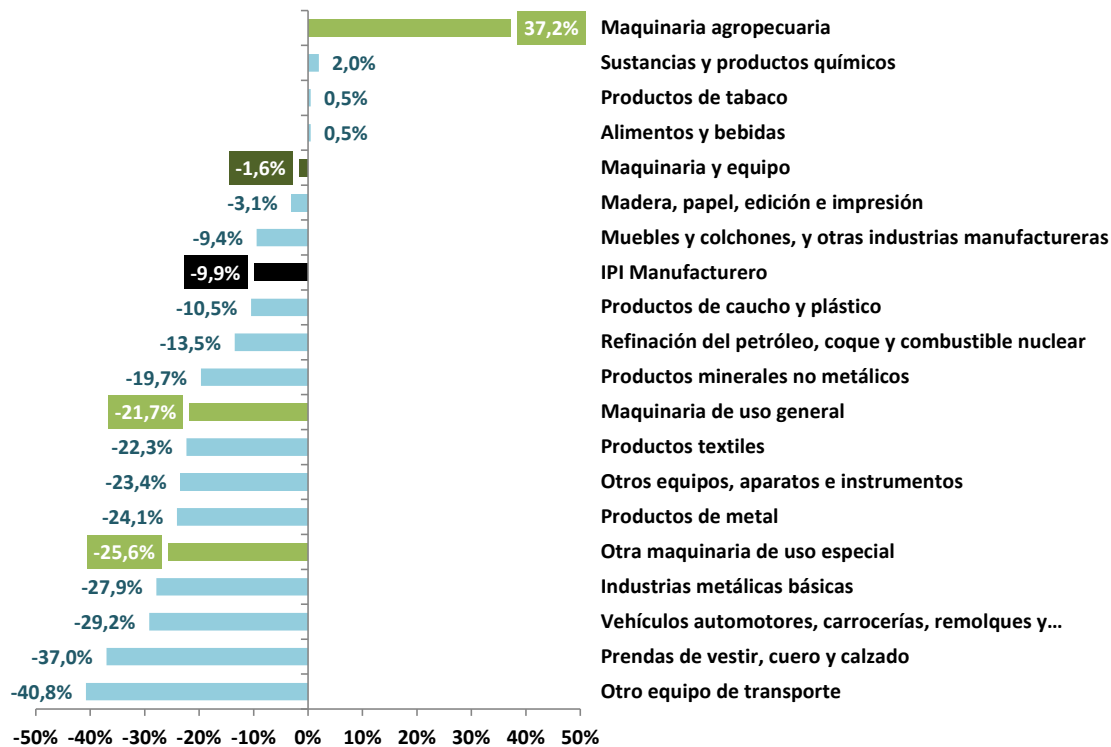
Por último, para contextualizar la situación de esta industria, tan identificada con Córdoba y Santa Fe, en el marco de la situación de la industria en su conjunto, se utilizan datos recientes del Índice de Producción Industrial (IPI) manufacturero.

Con datos hasta octubre, puede observarse que la gran mayoría de los sectores industriales acumulan fuertes caídas interanuales en la actividad en los primeros diez meses del año, una gran parte de ellos con caídas de dos dígitos, pese a que muchos de ellos ya han recuperado niveles de actividad próximos a los que existían en el periodo pre-pandemia. El indicador de la industria en su conjunto (IPI manufacturero) detenta una reducción en lo que va de 2020 del 9,9%.

Por su parte, solo cuatro sectores presentan un crecimiento acumulado positivo en este año. Entre los que se encuentran alimentos y bebidas (+0,5%), productos de tabaco (+0,5%), sustancias y productos químicos (+2%) y la fabricación de maquinaria agrícola, que manifiesta una expansión de 37,2%, lo que lo convierte en el sector manufacturero con mejor desempeño en 2020.

ÍPI manufacturero y componentes

Var % i.a. – acumulado a octubre de 2020



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

Ante el impulso de las ventas de maquinaria agrícola en lo que va del 2020, principalmente de implementos y sembradoras, es oportuno mencionar cuales son los *drivers* que condujeron a este mejor desempeño del sector y que podrían continuar impulsando las ventas en los próximos meses.

En primer lugar, se verifica un buen desempeño del sector agropecuario en última campaña agrícola, que es el principal demandante de maquinaria agrícola. Asimismo, en los últimos meses se observa una marcada tendencia alcista en los precios internacionales de los productos agropecuarios, que según estimaciones de IERAL¹ permitirían más que compensar las pérdidas ocasionadas por eventuales escenarios de sequía de intensidad leve o moderada, lo que ya repercutió en los rindes del trigo, permitiendo así que la campaña 2020/2021 supere en términos del valor de la producción a la campaña anterior.

Otra razón que permite explicar el incremento de las ventas se relaciona con la incertidumbre macro, que podría apurar la adquisición de maquinaria para anticiparse a eventuales cambios en el contexto que afecte precios de la maquinaria (i.e. devaluación).

¹ Garzón, J.M.: "Valor de la cosecha 2020/2021; ¿compensarán los precios internacionales los daños de un evento de sequía? Informe de Coyuntura N° 1308. 22 de octubre de 2020.

Adicionalmente, la implementación y el posterior endurecimiento del cepo cambiario sumado a la incertidumbre que existe en la economía genera que muchos productores opten por adquirir nuevas máquinas como una forma de dolarización ante la imposibilidad de acceder al mercado de cambios oficial, de forma tal de cubrirse del riesgo macro que pueda afectar su patrimonio. A la vez, por supuesto, la incorporación de equipos es un factor para sostener y/o aumentar la productividad.

Finalmente, desde la asunción del nuevo gobierno se han reducido las tasas de interés, abaratando el costo del crédito. Además, con la pandemia han surgido varios programas públicos para facilitar el acceso al crédito, tanto para capital de trabajo pero también para la adquisición de maquinaria y equipos. En este sentido, para un sector que vende activos que constituyen inversión reproductiva, una política de créditos un enorme estímulo, ya que gran parte de las ventas se materializan a través del financiamiento de la demanda.