IERAL
Fundación Mediterránea

Revista Novedades Económicas

BROKERS / ACAP

Año 39 - Edición Nº 931 – 10 de Noviembre de 2017

Máquinas Agrícolas y Agropartes: se sostiene el crecimiento y se generaliza a la mayor parte de las firmas del sector

Marcos Cohen Arazi, Lara Cerbán y Paula Gonzalez

mcohen@ieral.org lcerban@ieral.org pgonzalez@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

Máquinas Agrícolas y Agropartes: se sostiene el crecimiento y se generaliza a la mayor parte de las firmas del sector

En el presente informe se realiza un análisis acerca del nivel de ventas de las principales máquinas agrícolas que se utilizan en Argentina, en función de los datos recientemente publicados por INDEC, y de forma complementaria se presentan los resultados obtenidos en el marco del Observatorio de Actividad y Competitividad de la Industria de Maquinaria Agrícola y Agropartes en la provincia de Córdoba desarrollado por IERAL con el apoyo de la Asociación de Fabricantes de Maquinarias Agrícolas y Agrocomponentes de Córdoba (AFAMAC) y el Ministerio de Industria, Comercio y Minería de la provincia de Córdoba, en el marco de un proyecto de investigación financiado por el Consejo Federal de Inversiones (CFI). Ambos análisis confirman la mejora que está experimentando el sector en 2016 y 2017, y se verifica una mayor difusión de esta mejoría al interior del sector de fabricantes, con impactos positivos en otras variables clave como la rentabilidad, el empleo y las inversiones.

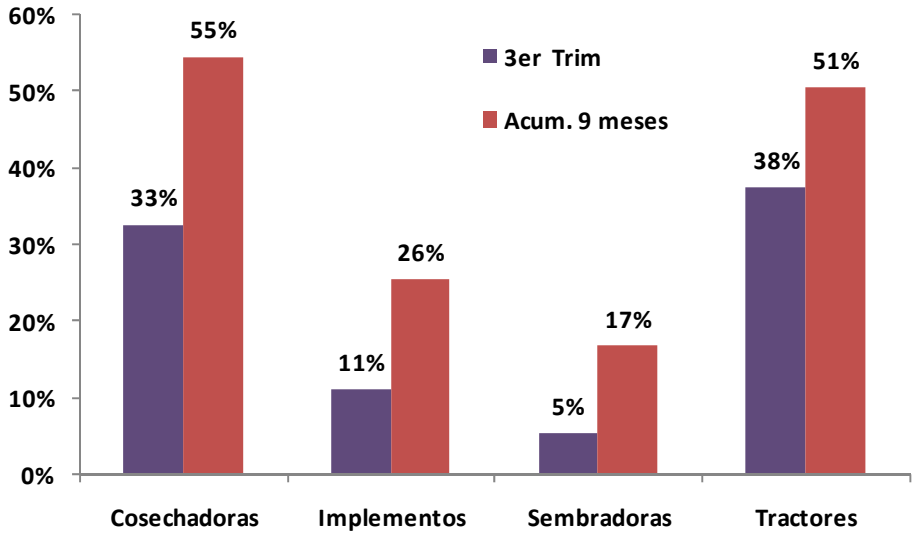
Esta publicación es propiedad del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL). Dirección Marcelo L. Capello. Dirección Nacional del Derecho de Autor Ley Nº 11723 - Nº 2328, Registro de Propiedad Intelectual Nº (5342393) ISSN Nº 1850-6895 (correo electrónico). Se autoriza la reproducción total o parcial citando la fuente. Sede Buenos Aires y domicilio legal: Viamonte 610 2º piso, (C1053ABN) Buenos Aires, Argentina. Tel.: (54-11) 4393-0375. Sede Córdoba: Campillo 394 (5001), Córdoba., Argentina. Tel.: (54-351) 472-6525/6523. E-mail: info@ieral.org ieralcordoba@ieral.org

Coyuntura del Sector de Maquinaria Agrícola y Agropartes

A la luz de los datos recientemente publicados por INDEC sobre el nivel de actividad de maquinarias agrícolas se observa que el sector continúa en el sendero de crecimiento en su nivel de ventas, con una mayor tracción de las ventas de tractores y cosechadoras, que crecieron 38% y 33% respectivamente en el tercer trimestre, comparadas con igual periodo en 2016. Por su parte, en el segmento de implementos y sembradoras también se manifiesta un crecimiento en el trimestre (menor), de 11% y 5% interanual, respectivamente. En los primeros nueve meses, el crecimiento en las ventas también está liderado por el crecimiento de cosechadoras (55% de incremento) y tractores (51%). En el caso de implementos, el crecimiento acumulado entre enero y septiembre es de 26% y en el caso de sembradoras de 17%, en comparación con igual periodo de 2016. La cantidad total de maquinarias, sumadas de manera conjunta, refleja un incremento de 36% en lo que va del año (y superior al 40% si se considera un índice de cantidades ponderado por participación de cada tipo de máquina). Se destaca que el crecimiento interanual de las unidades vendidas durante el segundo trimestre había sido superior al que ha ocurrido en el trimestre pasado en relación al mismo periodo del año anterior, lo que refleja que el crecimiento continúa pero a menor ritmo que en los trimestres previos.

Crecimiento en unidades vendidas totales

3er Trim y Acumulado 9 meses (var. i.a. %)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

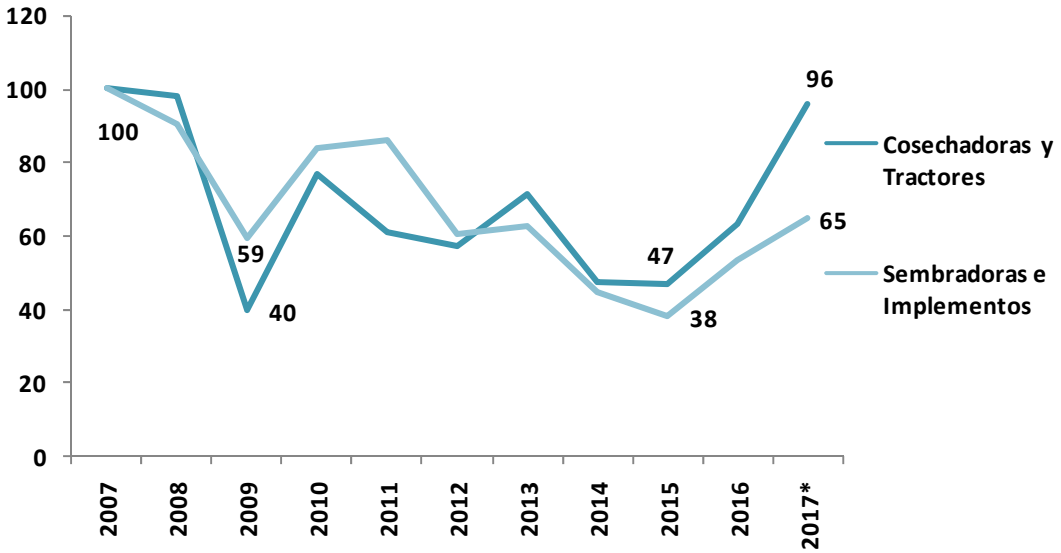
A los fines de tener una referencia sobre el nivel de ventas en el que estos incrementos depositan al sector, se analizan indicadores elaborados a partir de la información oficial, que reflejan las ventas a precios constantes (esto se realiza con el objetivo de reflejar unidades vendidas sin ser afectadas por la variabilidad de precios) y permitir una adecuada agregación del sector. Se toma como año base al 2010.

Asimismo, se presenta la información en dos grupos de máquinas, cosechadoras y tractores, que corresponde a las máquinas de mayor envergadura y correspondientes a menor cantidad de empresas fabricantes, y sembradoras e implementos, que corresponde a un gran número y variedad de máquinas, y que refleja a un conjunto muy amplio de empresas fabricantes, mayoritariamente PyMEs. De esta manera, es posible ponderar la recuperación adecuadamente.

En 2016 la recuperación de las ventas se dio en todos los grupos de máquinas que releva INDEC. Ahora, en 2017, ésta sigue siendo vigorosa, como se expresó líneas más arriba y de continuar de la misma forma los últimos meses del año permitirá recomponer fuertemente el nivel de actividad del sector. Sin embargo, tomando como referencia el crecimiento evidenciado en los tres trimestres transcurridos, en el caso de cosechadoras y tractores implica un nivel de ventas similar al del 2007 (siendo este un 4% menor), con una mejora muy significativa en sólo dos años. Mientras que en el caso de sembradoras e implementos aún dejaría a este segmento en un nivel de ventas 35% inferior al de 2007, reflejando que aún existe un potencial de recuperación mayor, luego de al menos 5 años muy magros para el sector hasta el 2015. Esta contextualización de la recuperación reciente resulta fundamental para arribar a un correcto diagnóstico de la situación del sector a nivel nacional.

Ventas de Maquinaria Agrícola al mercado interno - $ constantes- (2007-2017*)

Índice base 2007=100 - Ventas en $ constantes de 2010



*Fuente: IERAL sobre la base de INDEC. * 2017 proyección en base a primeros nueve meses.*

Un panorama optimista entre las percepciones del Sector de Maquinaria Agrícola y Agropartes

A los fines de contar con información más detallada, el IERAL con apoyo de la Asociación de Fabricantes de Maquinarias Agrícolas y Agrocomponentes de Córdoba (AFAMAC), el Ministerio de Industria, Comercio y Minería de la provincia de Córdoba y el Consejo Federal de Inversiones (CFI), realiza mediciones anuales a través de un Observatorio de Actividad y Competitividad de la Industria de Maquinaria Agrícola y Agropartes en la provincia de Córdoba. De esta forma se ha generado un sistema que permite mantener información actualizada relativa a un conjunto representativo de variables claves para los empresarios de la industria, entre las que se encuentran las cantidades vendidas, rentabilidad, nivel de empleo, utilización de la capacidad instalada, necesidad de inversiones, entre otras. Se trata de un relevamiento que comenzó con la realización de un estudio de carácter estructural que tuvo su primera edición en el año 2011, el cual ha tenido continuidad anualmente, lo que ha permitido tener a disposición la evolución de estas variables para un período 7 años. En todas las ediciones del relevamiento se ha aplicado una metodología análoga, de modo que los resultados son comparables.

La población objetivo es el conjunto de empresas que componen el sector de Maquinaria Agrícola y Agropartes, en referencia a los establecimientos que están

radicados en la provincia de Córdoba y que realizan actividades productivas. Siguiendo criterios recomendados, la muestra considera empresas de diferentes tamaños; incluyendo micro, PyMEs y grandes empresas. Asimismo, la consulta abarca a fabricantes tanto de máquinas agrícolas como de agropartes.

Se presentan principales resultados a continuación.

Dinámica de variables claves de las firmas del sector de fabricantes de maquinarias agrícolas y agropartes de Córdoba

El análisis de cómo evolucionaron las percepciones del conjunto de empresas del sector sobre las variables clave de la firma permite visualizar el empeoramiento o mejoramiento relativo, que brinda una alerta temprana de los problemas que podrían estar emergiendo para el crecimiento y el desarrollo del sector. Para cada una de las variables se observa de forma conjunta los resultados de los últimos relevamientos realizados.

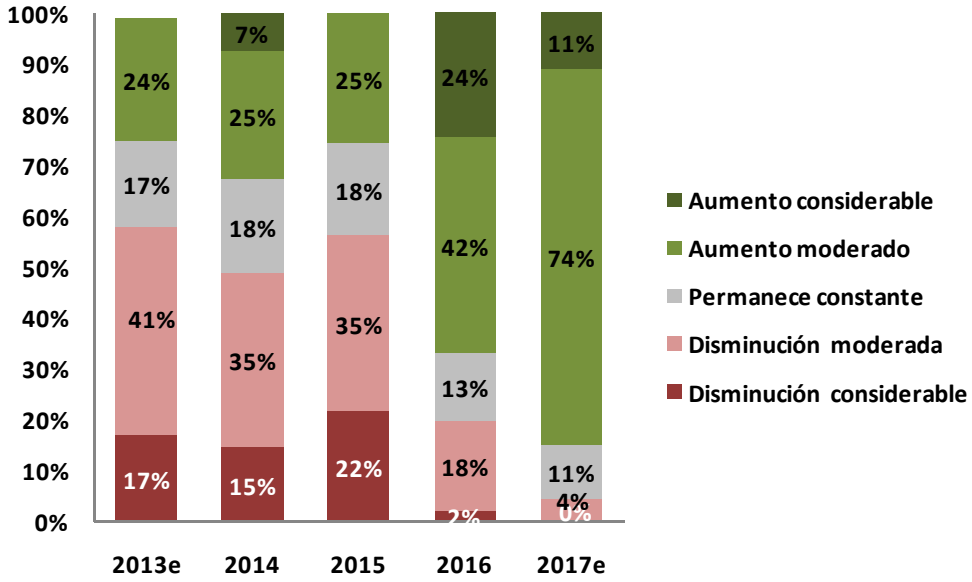
Si se considera la dinámica observada en relación a las cantidades vendidas totales de las empresas se puede visualizar que entre 2013 y 2015 las percepciones fueron predominantemente negativas; para 2013 al menos el 50% de las firmas que respondieron esperaban una reducción en esta variable y, para 2014 y 2015 aproximadamente el mismo porcentaje percibió una caída en ella.

Durante 2016 se revirtió la tendencia que se venía observando, con un 66% de firmas que vieron incrementadas las cantidades totales vendidas (42% de forma moderada y 24% de forma considerable) frente a un 20% que percibió una caída en este indicador.

Las expectativas para el 2017 han sido sumamente optimistas con sólo un 4% que considera que caerán las cantidades vendidas totales de forma moderada y un 85% que se incrementarán.

Dinámica de percepciones sobre Cantidades vendidas totales

¿Qué sucedió con las cantidades vendidas totales?



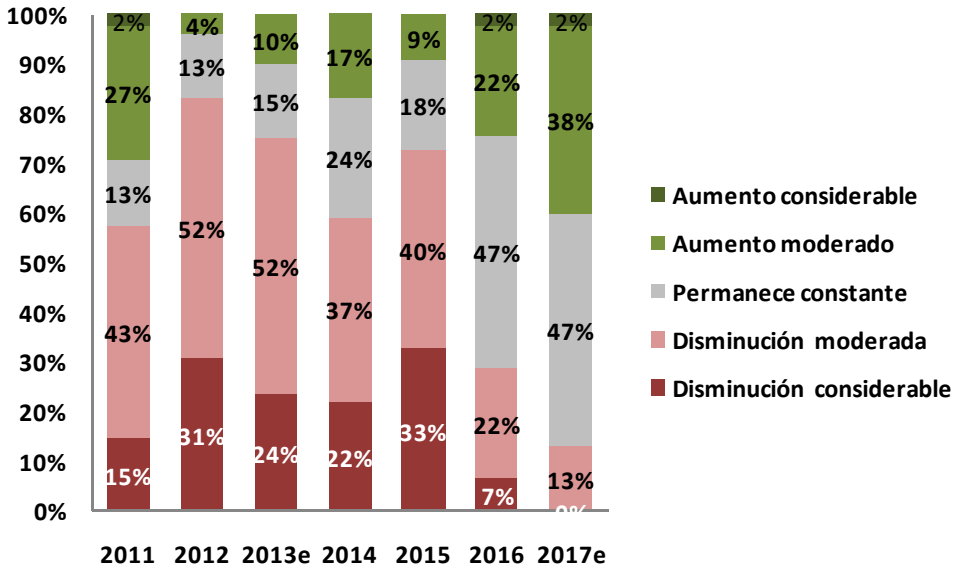
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

En relación a la rentabilidad de las firmas queda evidenciado el mal desempeño que las empresas han percibido durante el periodo 2011-2015, con un porcentaje de firmas que observaron una caída (ya sea moderada o considerable) en la rentabilidad su empresa cercano al 60% en todos los años considerados. La peor situación se dio durante 2012, año en el que el 83% de las firmas consultadas vio disminuida esta variable.

En 2016 mejoró levemente el desempeño de la variable según la opinión de las firmas consultadas, ya que si bien aproximadamente la mitad de las firmas no observó cambios en la rentabilidad de su empresa, el 24% de ellas evidenció un incremento de la misma. Las expectativas para 2017 mejoraron, con un 40% que sostuvo que observaría un incremento en este indicador frente a un 13% que espera lo contrario.

Dinámica de percepciones sobre Rentabilidad

¿Qué sucedió con la rentabilidad de la empresa?



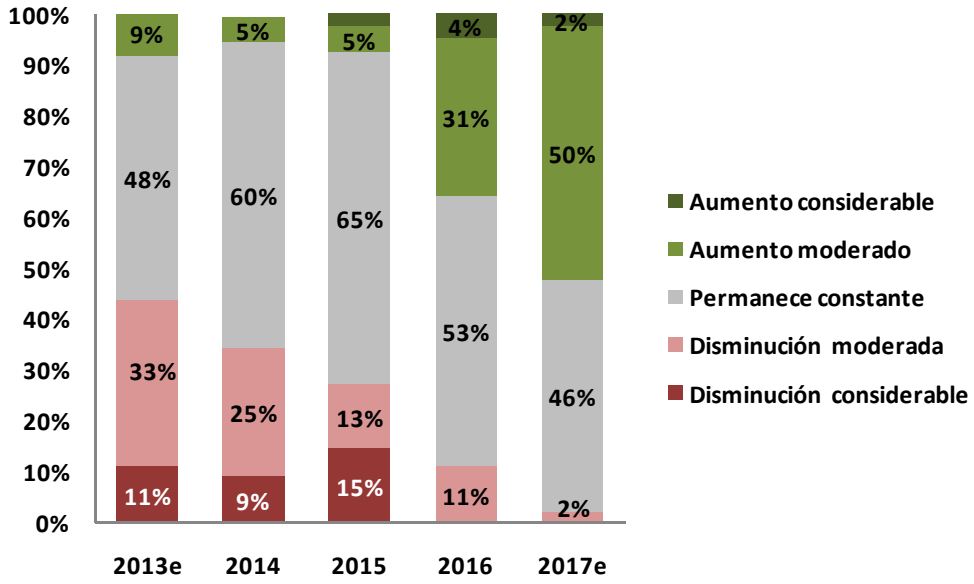
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Respecto de la dinámica reciente sobre el nivel de empleo total de la empresa, se puede observar que hasta 2015 aumentó la percepción de que el mismo permanecería constante, predominando la voluntad de mantener la planta pese al mal desempeño en otros indicadores. Durante 2016, si bien más de la mitad de las firmas respondieron que el nivel de empleo total se había mantenido, aumentó el porcentaje de empresas que consideró que había observado un incremento (35% de ellas), lo que refleja también un cambio favorable en la situación general de las firmas.

Para 2017 la situación es más optimista, con 52% de las empresas que ha respondido espera un aumento en el nivel de empleo total (de éstas, el 50% de forma moderada), un 46% que no prevé cambios y solo un 2% que espera una disminución del mismo.

Dinámica de percepciones sobre Empleo Total

¿Qué sucedió con el empleo total de la empresa?



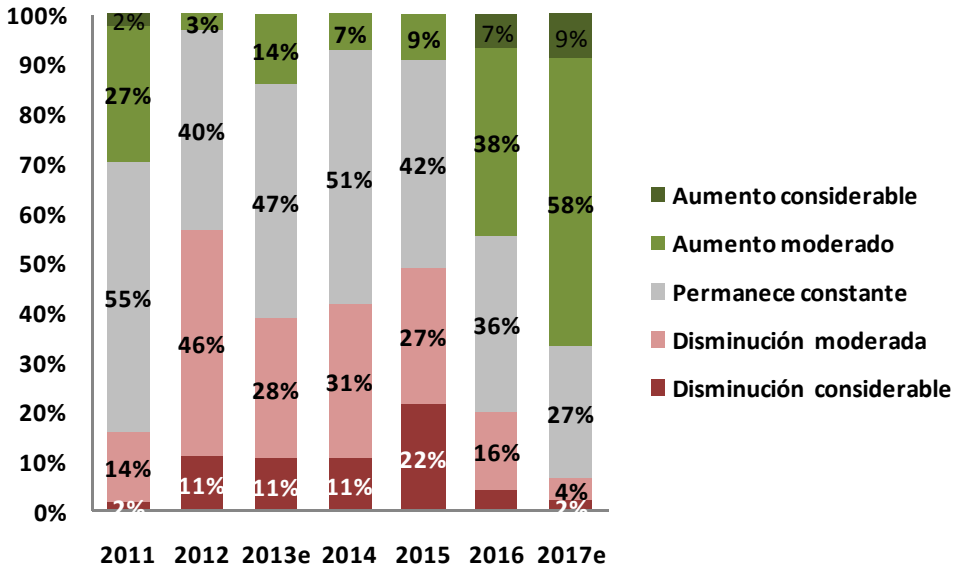
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

En lo que se refiere al nivel utilización de capacidad instalada, la mayor parte de las empresas lo redujo o mantuvo igual entre 2012 y 2015. La situación contrastó con el año 2011, en el cual 29% de las firmas afirmó que incrementó la utilización de capacidad. El año 2016 mostró una mejor situación ya que el 45% de las empresas consideró que la utilización de la capacidad instalada se había incrementado, un 36% que se encontraba constante y un 20% que había disminuido (16% de estas de forma moderada).

Para 2017, la situación esperada es aún más optimista, con 67% de las firmas que respondió espera un aumento en la utilización de capacidad (58% de forma moderada y 9% de forma considerable), mientras que 27% de ellas que no esperarían cambios en el nivel de uso y el restante 6% que considera que se reduciría.

Dinámica de percepciones sobre el Nivel de utilización de la capacidad instalada

¿Qué sucedió con el nivel de utilización de la capacidad instalada de la empresa?

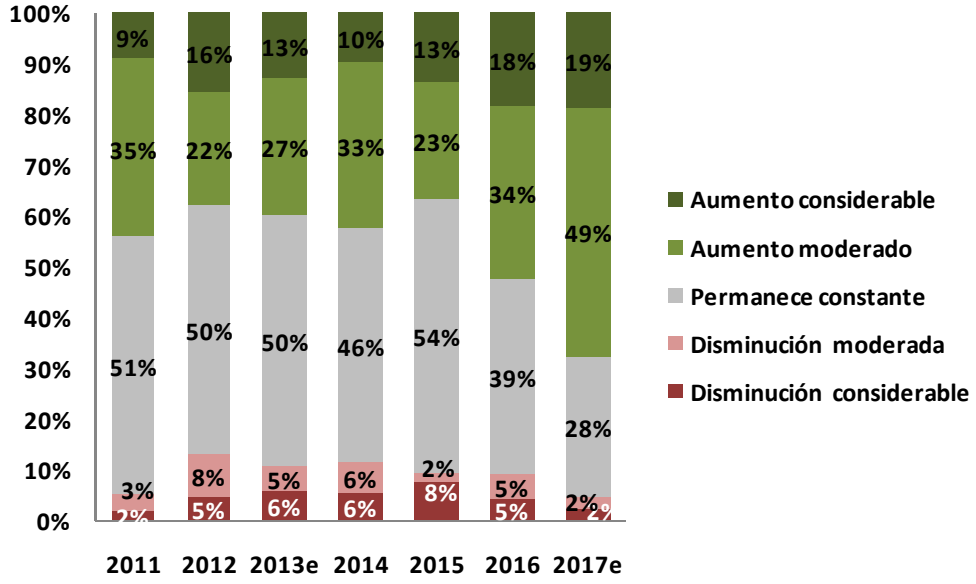


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

Por último, respecto de la necesidad de inversiones en el sector de maquinaría agrícola y agropartes, se tuvo una respuesta estable a lo largo del periodo 2011-2015, de modo que en todos los registros se tiene que entre el 37% y 44% de las firmas manifestaron un incremento anual en la necesidad de invertir. En 2016, el 52% de las mismas percibió la necesidad de incrementar sus inversiones y para este año, el 67% de ellas espera que suceda lo mismo. Ello refleja la necesidad de ampliaciones y mejoras para atender a una demanda creciente y en un marco de mayor nivel de competencia.

Dinámica de percepciones sobre la Necesidad de Inversiones

¿Qué sucedió con la necesidad de inversiones de la empresa?



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea

A modo de síntesis, es notable el fuerte cambio de expectativas que se ha visualizado en 2016 y 2017, siendo el año en curso el que resulta en un mayor contraste con los años previos como 2015, en los que el sector se encontró con magros desempeños en las variables clave de las firmas. A modo de ejemplo se han considerado sólo cinco de ellas: cantidades totales vendidas, rentabilidad, nivel de empleo total, utilización de la capacidad instalada y necesidad de inversiones. En todas de ellas predominan percepciones optimistas en 2017, destacándose lo previsto para las cantidades totales vendidas con alrededor de 8 de cada 10 empresas que espera un incremento de las mismas. Estas cifras coinciden con las estadísticas de ventas a nivel nacional, y además permiten verificar que la mejora en la actividad del sector está alcanzando a la mayor parte de las firmas en el año en curso, incluyendo a las MiPyMEs del sector.