



IERAL

Fundación
Mediterránea

BROKERS / AQAF

Revista Novedades Económicas

Año 39 - Edición N° 942 – 21 de Marzo de 2018

Creció la venta de maquinaria agrícola, nacional e importada

Marcos Cohen Arazi y Lara Cerbán

mcohen@ieral.org lcerban@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

Creció la venta de maquinaria agrícola, nacional e importada

En función de los datos recientes publicados por INDEC, se confirma que el sector cerró su año con buenos niveles de crecimiento en su nivel de ventas. Los rubros con mayor crecimiento han sido tractores y cosechadoras, cuyas ventas crecieron 45% y 36% durante 2017 respectivamente. Por su parte, el segmento de implementos y sembradoras manifestó un crecimiento menor, de 19% y 11% respectivamente. Por su parte, se apreció una desaceleración al final del año.

Se observa una dinámica favorable a la venta de maquinaria agrícola de origen importado, lo cual repercute en que existe en una menor proporción de maquinaria nacional sobre el total de ventas. En el año 2015 el 90% era de carácter nacional, y durante 2017 este valor descendió al 77% (cifras estimativas).

Si bien los indicadores elaborados muestran que los dos últimos años han sido de recuperación en relación a las cantidades vendidas; también reflejan que existe aún una cierta distancia hacia los mejores registros obtenidos. En el caso de Cosechadoras y Tractores, las ventas de 2017 se encontraron 11% por debajo del año 2007, mientras que Sembradoras e Implementos se ubicaron en un nivel 38% menor en relación a ese año.

Los datos de relevamiento trimestral periódico realizado por IERAL en firmas líderes del sector radicadas en la provincia de Córdoba, que es realizado con apoyo de la Asociación de Fabricantes de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (AFAMAC) y el Consejo Federal de Inversiones (CFI), confirman la recuperación 2016-2017 y dejan evidencia que aún existe margen para un mayor nivel de producción. Ello se refleja en que en 2016-2017 el nivel de ventas de firmas líderes creció más de 56%, pero se ubicó 25% por debajo del correspondiente a 2007, y 17% por debajo del guarismo de 2011. Asimismo, el nivel de ocupación de capacidad instalada se ubicó en el 80%, mejorando 13 p.p. respecto de 2016, aunque lejos del 92% del año 2011.

Para el año en curso, además de los efectos de la sequía sobre los ingresos y la rentabilidad agrícola, el sector se enfrentará a un contexto de mayor competencia con maquinaria importada en el mercado local, problemas de competitividad macro, como también cambios en materia de financiamiento al sector, entre otros, que serán objeto de análisis en próximos informes.

Coyuntura del Sector de Maquinaria Agrícola y Agropartes

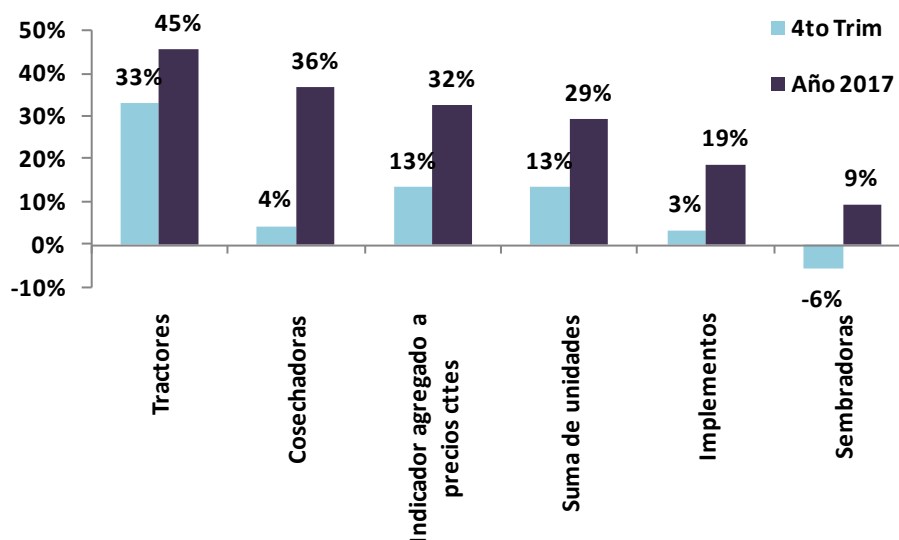
Recientemente INDEC ha publicado nuevos datos sobre el nivel de actividad de maquinarias agrícolas, los cuales confirman que el sector cerró el 2017 con buenos niveles de crecimiento en su nivel de ventas.

Los rubros con mayor crecimiento han sido tractores y cosechadoras, cuyas ventas crecieron 45% y 36% durante 2017 respectivamente. Por su parte, el segmento de implementos y sembradoras manifestó un crecimiento menor, de 19% y 11% respectivamente.

Por otro lado, si se realiza una comparación interanual del cuarto trimestre con igual periodo de 2016 es notorio que las variaciones observadas no han sido, en general, de gran magnitud; se destaca que cosechadoras e implementos solo crecieron un 4% y un 3% respectivamente y por su parte, sembradoras cayó un 6% en relación al cuarto trimestre de 2016, reflejando una importante desaceleración al final del año. La cantidad total de maquinarias, sumadas de manera conjunta, mostró un incremento de 29% en 2017 (y del 32% si se considera un índice de cantidades ponderado por participación de cada tipo de máquina).

Crecimiento en unidades vendidas totales

4to Trim y año 2017 completo (var. i.a. %)

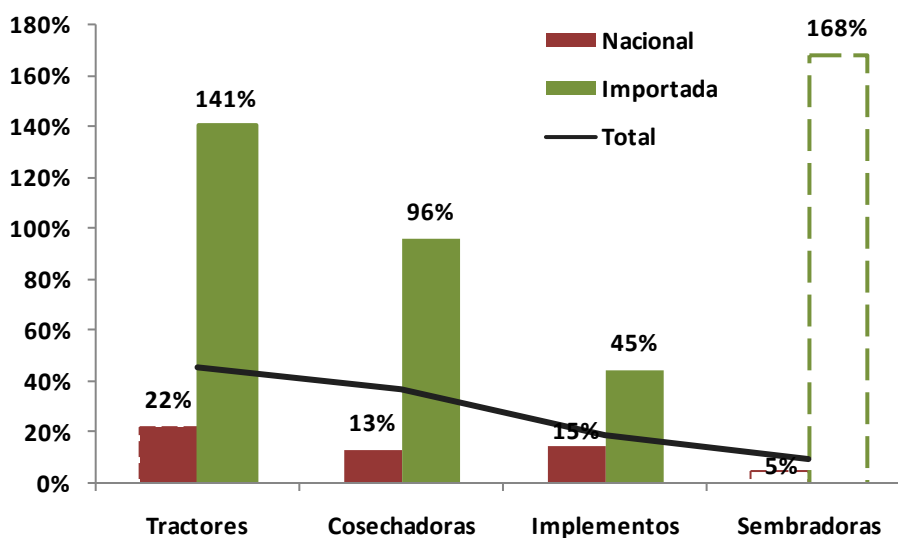


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

Es importante destacar que en 2017 existió una dinámica notoriamente favorable a la venta de maquinaria agrícola de origen importado. El crecimiento de la venta de tractores importados fue de 141%, implicando una variación superior cercana a 6,4 veces a la observada para aquellos tractores nacionales. A su vez, se observó un incremento anual del 96% de cosechadoras importadas frente a sólo un 13% en el caso de aquellas nacionales. El aumento en la venta de unidades importadas de implementos fue tres veces mayor al de los nacionales. Por último, en el caso de las sembradoras, a pesar de no contar con información provista por INDEC, según estimaciones privadas, en 2017 existió un crecimiento del 168% en las unidades vendidas de sembradoras importadas y únicamente un 5% para el caso de las de origen nacional. En este último segmento, las máquinas de origen importado presentaban muy poca participación inicialmente, lo que fundamenta el elevado incremento.

Crecimiento en unidades vendidas según origen de la Maquinaria Agrícola

Año 2017 (var. i.a. %)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

Nota: En el caso de Sembradoras se consideran estimaciones a partir de información de mercado ya que no se dispone de la apertura de las ventas de sembradoras por origen debido a resguardo de secreto estadístico.

Este desarrollo de las ventas en dos velocidades, se ve reflejado en la caída en la participación de la maquinaria nacional en el total de ventas de los últimos años. En el caso de Cosechadoras y Tractores, la entrada de importaciones ha repercutido en mayor medida, ya que en ambos grupos de máquinas la proporción de maquinaria nacional en el total disminuyó 25 puntos porcentuales entre 2015 y 2017.

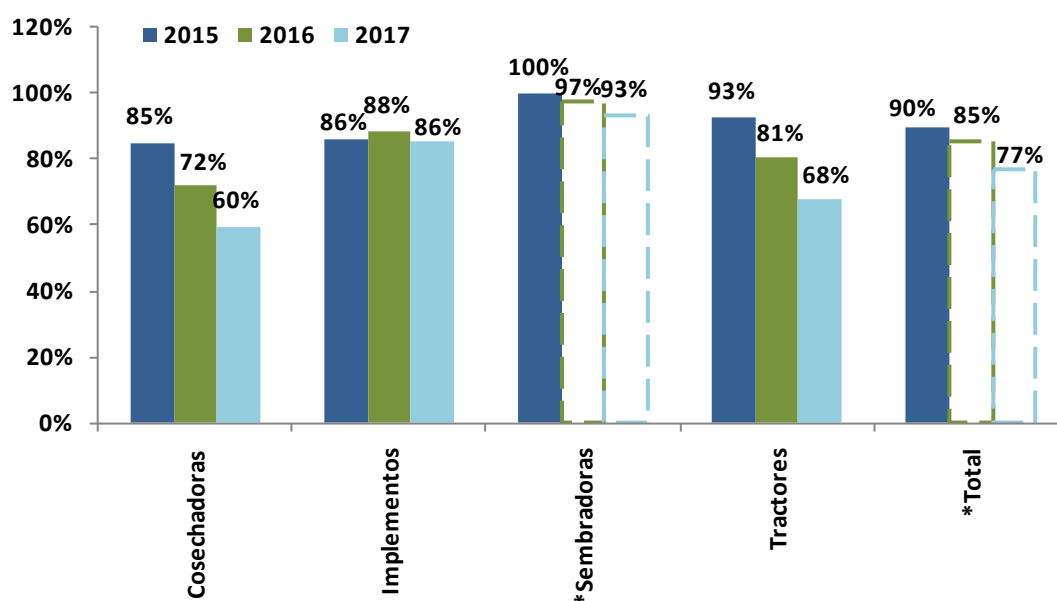
En el caso de sembradoras, con estimaciones no oficiales, se manifiesta una participación nacional del orden del 93% del total de máquinas.

Al considerar el total de maquinaria agrícola se observa que en el año 2015 el 90% era de carácter nacional, y durante 2017 este valor descendió al 77% (con la limitación de no poder precisar con exactitud esta proporción debido a que INDEC no separa el rubro de sembradoras según origen por resguardo de secreto estadístico).

La mayor propensión a la importación de maquinarias es uno de los frentes que generan cierta incertidumbre a futuro en el sector fabril, que se suma a los posibles efectos de la sequía sobre los ingresos y la rentabilidad agrícolas.

Evolución de la participación de Maquinaria Agrícola Nacional en el total

En unidades vendidas – 2015-2017



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

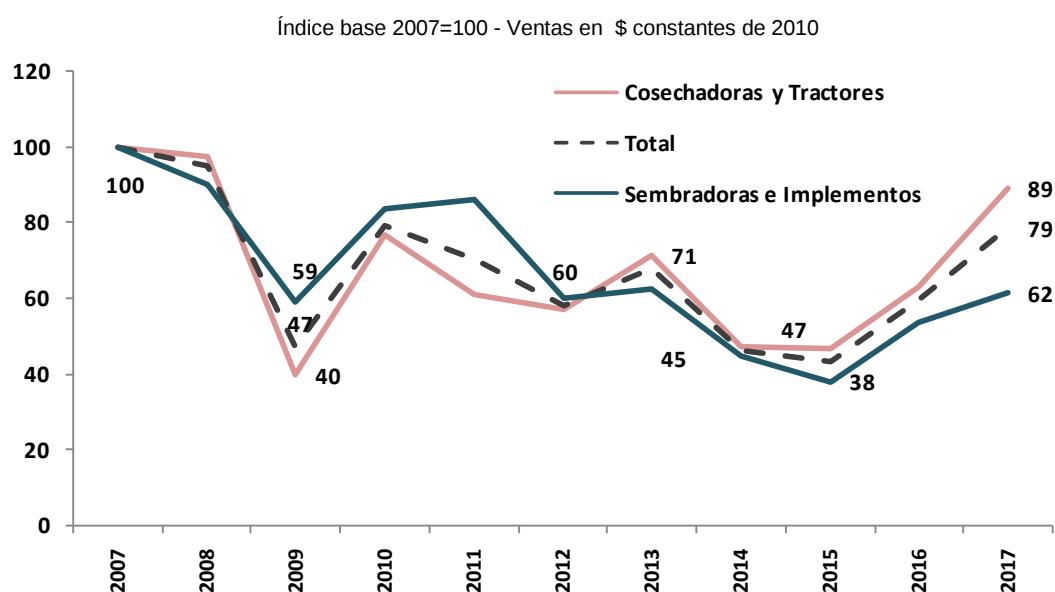
*Sembradoras: para año 2015 implica la proporción del año completo, 2016 y 2017 son estimaciones a partir de información de mercado ya que no se dispone de la apertura de las ventas de sembradoras por origen debido a resguardo de secreto estadístico.

A los fines de contextualizar la situación del sector fabril, se analizan indicadores elaborados a partir de la información oficial, en los que se busca reflejar el movimiento en el nivel de unidades vendidas, a partir de un indicador de ventas a precios constantes. La información se encuentra diferenciada en dos grupos de máquinas: cosechadoras y tractores, y sembradoras e implementos.

De esta forma, es posible apreciar que el 2017 implica un segundo año de recuperación, un incremento acumulado del 82%, aunque apenas resulta en un nivel de ventas que aún es inferior a los máximos históricos de ventas. Esta conclusión se mantiene aún realizando correcciones por capacidad de trabajo de las máquinas, a partir de algunos análisis preliminares que se han realizado.

En el caso de Cosechadoras y Tractores, el índice de 2017 se encuentra un 11% debajo del año 2007, mientras que Sembradoras e Implementos se ubicaron en un nivel 38% menor en relación a ese año. Estos indicadores son elocuentes para reflejar que el aumento en los niveles de ventas son muy positivos, pero que el sector aún no se ha recuperado de una secuencia de años de muy flojo nivel de actividad, especialmente durante 2011-2015.

Ventas de Maquinaria Agrícola al mercado interno (nacional e importada) - \$ constantes- (2007-2017)



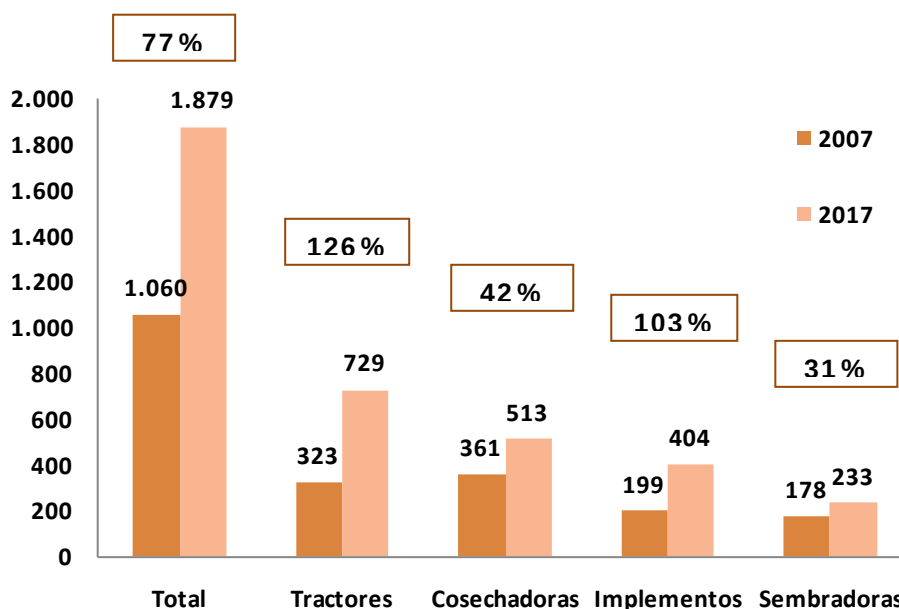
Fuente: IERAL sobre la base de INDEC.

Como indicador alternativo, a partir de los datos de INDEC, es posible también analizar la evolución de las ventas de maquinaria agrícola medidas en dólares, lo cual refleja una medida del valor económico que mueve el sector, llegando a un total de US\$1.879 en el último año, que manifiesta un incremento del 77% respecto de la misma medición 10 años atrás.

Es una referencia interesante, pero debe tenerse presente que implica mezclar precios con cantidades. Al realizar una comparación de largo plazo, entre 2017 y 2007, se observa que en el caso de Tractores e Implementos, el crecimiento de las ventas de maquinaria agrícola medidas en dólares fue de 126% y 103% respectivamente; mientras que para Cosechadoras y Sembradoras, estos porcentajes sólo alcanzan el 42% y el 31% respectivamente.

Comparación de las ventas totales de maquinaria según grupo de maquinas

En millones de dólares – 2007- 2017



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

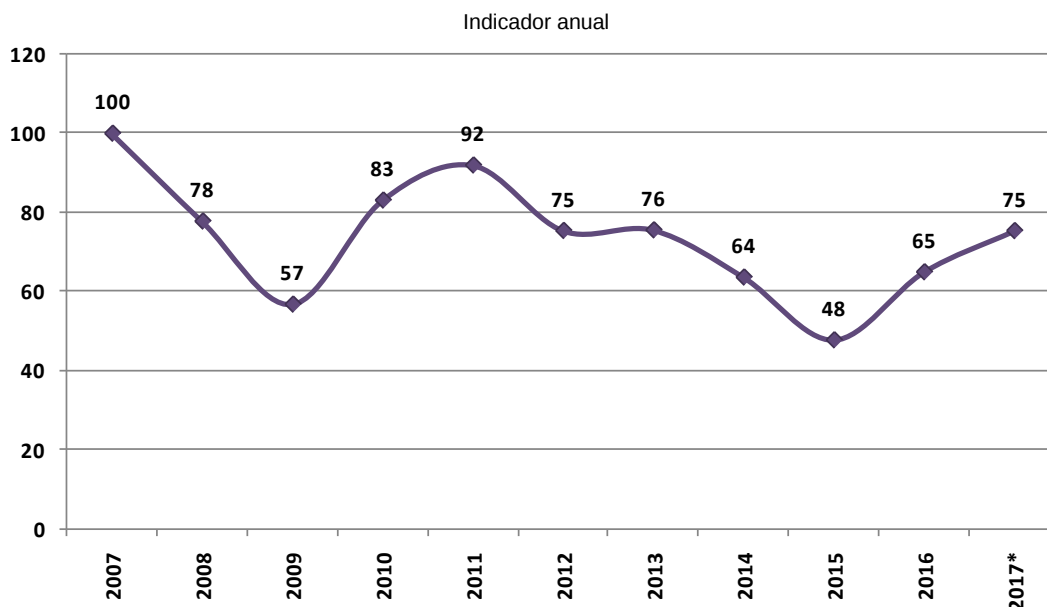
Maquinaria Agrícola y Agropartes producidas en la Provincia de Córdoba

Como se ha presentado en informes previos, con el objetivo de tener una visión complementaria sobre este sector; el IERAL realiza un seguimiento propio de la actividad de la Industria de Maquinaria Agrícola y Agropartes. Este relevamiento se realiza con el apoyo de la Asociación de Fabricantes de Maquinarias Agrícolas y Agrocomponentes de Córdoba (AFAMAC) y el Consejo Federal de Inversiones (CFI), a través de una medición trimestral en el cual se realizan consultas a firmas líderes radicadas en la provincia de Córdoba, que permite construir diversos indicadores, entre los cuales se encuentran el Indicador de Ventas (IVEMAC) y el de Utilización de Capacidad Instalada en firmas líderes de Maquinarias Agrícolas y Agropartes de Córdoba (UCIMAC). El indicador considera 15 grupos de máquinas agrícolas y agropartes, de forma que refleja un conjunto de actividades diferente del que releva INDEC, y circunscripto a empresas de Córdoba.

El Indicador de Ventas de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (IVEMAC) muestra, en el mismo sentido que la estadística nacional, que los últimos dos años han sido de recuperación, aunque sin alcanzar todavía registros de años previos. La mejora acumulada en 2016 y 2017 supera al 56%.

En 2017 el nivel de ventas se ubicó 25% por debajo del correspondiente a 2007, mientras que también se situó 17% por debajo del guarismo de 2011.

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

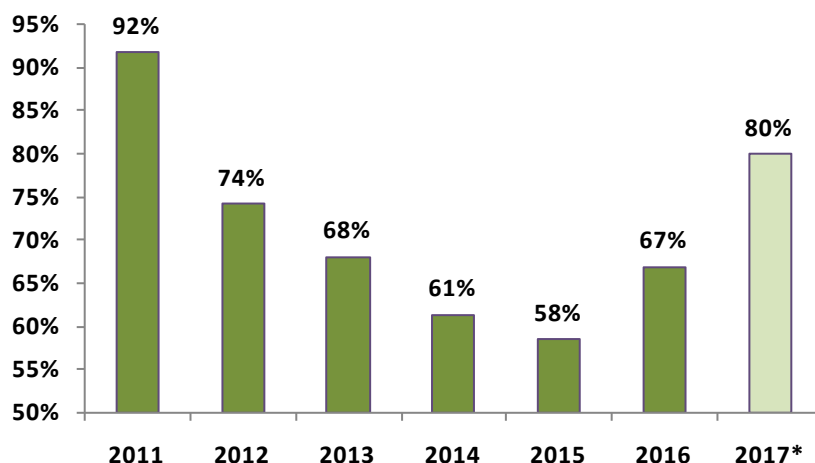


Fuente: IERAL sobre la base de relevamiento de información primaria. * 2017 basado en información preliminar

Este aspecto se ve reforzado a partir de la información que surge del indicador del uso de la capacidad instalada. En 2011 el nivel de utilización de capacidad de las firmas líderes se ubicó en 92%. En el marco del magro nivel de actividad de los años que siguieron comenzó un período continuo de disminución del mismo hasta 2015, cuando la ocupación de las plantas fabriles llegó a ser apenas del 58%.

Durante 2016 el nivel de utilización alcanzó el 67%, en línea con la recuperación de las ventas. En 2017, en base a cifras preliminares, se observó una mejora de 13 puntos porcentuales en la ocupación de la capacidad instalada en el sector, ubicándose en 80%, lo que resulta el mejor registro en 6 años (2012-2017*). Por comparación con los antecedentes del sector, se destaca que el nivel de crecimiento en el sector, significativo, implica una recuperación respecto de años previos, y que tendría mayor capacidad de producción actual y potencial, fruto de los anuncios de inversión que se han podido conocer durante lo que va del año.

Indicador de Utilización de Capacidad Instalada en el sector de Maquinaria Agrícola y Agrocomponentes de Córdoba (UCIMAC) – versión limitada a 7 firmas líderes (2011-2017)



Fuente: IERAL sobre la base de relevamiento de información primaria. * 2017 basado en información preliminar

En relación con el potencial del sector, hoy amenazado por el impacto de la sequía sobre la rentabilidad agrícola, es importante trazar una conexión con el nivel de empleo, siempre a partir de la medición de firmas líderes recientemente citada.

Mientras en el sector industrial se perdieron al alrededor 42.500 puestos de trabajo entre 2012 y 2017, lo cual implica una merma del 3,3% (considerando la información disponible hasta el 2° trimestre de 2017 del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social); el sector de Maquinaria Agrícola y Agropartes creció un 2% en el mismo período, lo cual además se destaca por el hecho que el sector no había tenido importantes ajustes a su planta de personal en las épocas de magro nivel de actividad, y había predominado la mantención del nivel de ocupación. Como se ha planteado en otras ocasiones, ello ubica al sector como un componente central de la generación de empleo industrial en el interior del interior, ya que se trata de una actividad principalmente arraigada en localidades medianas y pequeñas, con preponderancia en las provincias de Córdoba y Santa Fe.

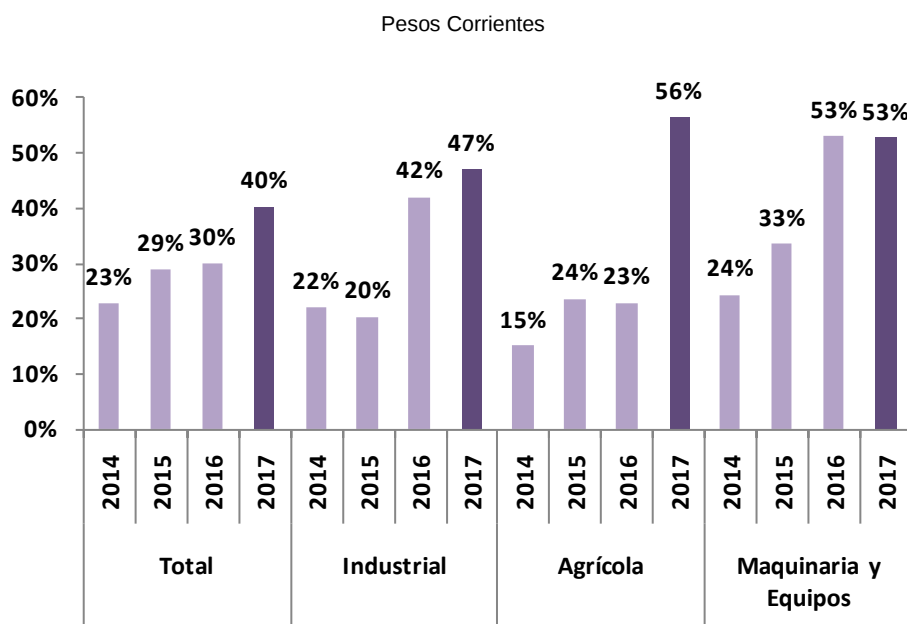
Breve referencia financiamiento y su impacto en el sector

IERAL realiza un seguimiento de las estadísticas publicadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) respecto al volumen de crédito otorgado a las diferentes actividades económicas. Es importante remarcar que la disponibilidad de crédito cumple un rol fundamental para permitir sostener el crecimiento de la actividad del sector de Maquinarias Agrícolas y Agropartes, debido a la característica de ser bienes durables y de gran valor unitario. El financiamiento es sustancial tanto para fabricantes como para los sectores que adquieren maquinarias.

Resulta interesante apreciar la composición de este volumen de crédito en la actualidad. Durante 2017, el 35% del crédito fue destinado a Personas Físicas, mientras que el sector industrial (que incluye a fabricantes de maquinaria y a todos los otros sectores manufactureros), recibió un 18% del volumen de crédito total. Al mismo tiempo, los sectores dedicados a los Productos Primarios obtuvieron 9% del total. Por otro lado, del monto total recibido por los sectores industriales, el sector de maquinarias (incluyen agrícolas y otras maquinarias de producción) representó un 5%.

De acuerdo con las cifras del BCRA el volumen de crédito destinado al sector Agrícola creció 56%, el cual muestra un significativo crecimiento en relación a los años previos, luego el sector de Maquinaria y Equipos vio incrementado su nivel de crédito en 53%, lo cual refleja que se trata de un sector económico con gran impulso (tanto por su nivel de actividad creciente como por su priorización en años recientes). Estas cifras ponen en evidencia el importante rol que cumplen estas fuentes de financiamiento, en un contexto en el que el crédito total creció 40%.

Variación interanual de créditos totales y por sector – Total del país



Fuente: IERAL sobre la base de BCRA

El "factor financiamiento" también resulta importante para la competitividad, ya que los fabricantes de otros países obtienen créditos sumamente competitivos. A partir de 2018, a su vez, se enfrentará a la gradual eliminación del régimen de créditos de fomento a la inversión productiva para PyMEs lo que también abre ciertos interrogantes para el presente año. Esta baja podría ser compensada por las iniciativas de bancos públicos, CFI y del ministerio de producción, además de las alternativas comerciales que se desarrollan alrededor del sector.