



IERAL

Fundación
Mediterránea

Revista Novedades Económicas

Año 42 - Edición N° 931 – 20 de Mayo 2020

Luego de crecer en 2019, la maquinaria agrícola en números rojos al comienzo del año

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

Luego de crecer en 2019, la maquinaria agrícola en números rojos al comienzo del año

De acuerdo con las cifras de ventas publicadas por INDEC sobre las ventas maquinaria agrícola en el primer trimestre de 2020, se pueden extraer las siguientes referencias:

- Si bien en todos los rubros crecieron las unidades vendidas en 2019, lo cual determinó que se considere año “razonablemente bueno”, en el primer trimestre de 2020 las ventas en términos interanuales caen en todos los segmentos.
- Las caídas ocurren diferentes velocidades entre los rubros: ventas de cosechadoras caen 23% interanual; tractores 8,5%; implementos 6,8% y sembradoras 2,2%.
- Una sola salvedad surge del análisis de las ventas en términos desestacionalizados, las de sembradoras presentan un crecimiento trimestral positivo. En el resto, se confirma caída en las ventas.
- Las perspectivas del sector, no obstante, no son tan sombrías. Esto es así pues las empresas desde comienzos de abril tienen permitido operar y atienden a un sector considerado “esencial” (producción agropecuaria y con gran incidencia exportadora). En comparación con otros sectores industriales, se encuentra en situación intermedia, pues en este contexto macroeconómico las inversiones en maquinaria pueden verse frenadas, pero su demanda no está bloqueada. En este sentido, las cifras del sector en los próximos meses seguramente serán mejores que las de industrias consideradas “no esenciales” (cerradas o de consumo postergado con motivo de la pandemia).
- En lo que hace al origen de los equipos que se venden en el país, se resalta que, tanto en cosechadoras como en tractores, las ventas de origen importado crecen, mientras que las de origen nacional caen muy fuerte. Siempre de acuerdo con los criterios aplicados por INDEC para distinguir el origen de los equipos. La dinámica es similar en implementos, aunque con movimientos de menores proporciones.
- La proporción de maquinaria nacional sobre el total de unidades vendidas viene cayendo tendencialmente en cosechadoras (43% en 2020 comparado con 72% en 2016) y tractores (60% en 2020, comparado con 90% en 2016). En implementos la proporción de maquinaria nacional en las ventas mantuvo una relativa estabilidad en el período (83% en 2020).

Nivel de actividad del sector de maquinaria agrícola a nivel nacional

El informe del primer trimestre de 2020 publicado por INDEC sobre la industria de la Maquinaria Agrícola refleja que a pesar de que 2019 finalizó en números positivos respecto al año previo, el escenario en el primer trimestre de 2020 arrancó muy frío.

El rubro en el que más disminuyó la cantidad de unidades vendidas fue el de cosechadoras, que presentó una caída del 23% interanual en el primer trimestre de 2020. Esto representa un deterioro marcado respecto al año 2019, que había finalizado con un crecimiento del 9,1%. Es el rubro que más había crecido el año pasado luego del correspondiente a sembradoras.

Los tractores fueron el siguiente rubro con peor desempeño en las ventas en el primer trimestre del año, retrocediendo un 8,5% respecto al mismo período del año anterior. En el 2019 terminaron apenas por encima del año 2018, con un incremento de tan solo 0,6% anual.

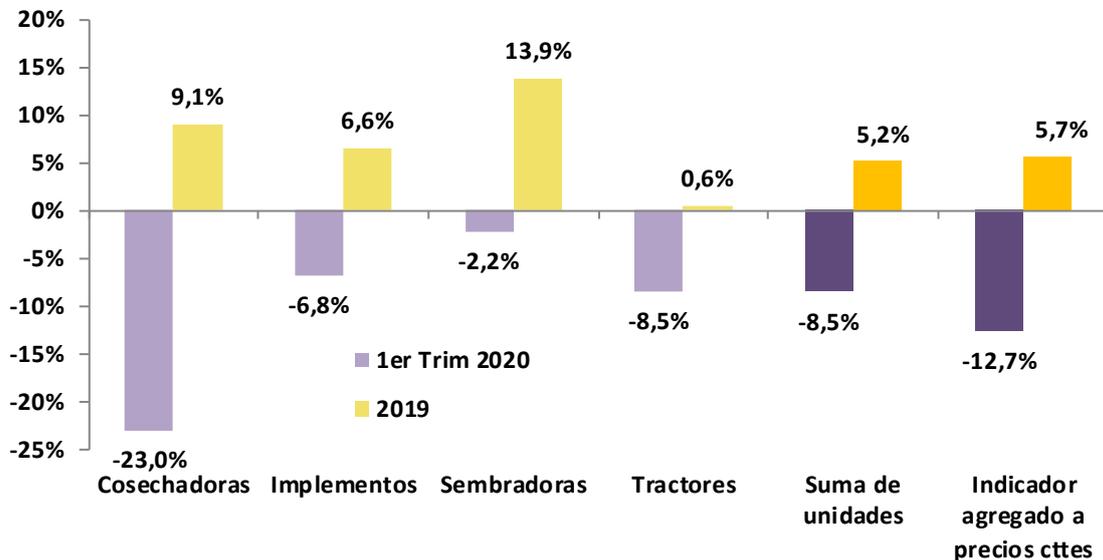
En tercer lugar, se ubicaron los implementos, cuyas ventas exhibieron una disminución interanual del 6,8%. Por el contrario, en 2019 las unidades vendidas habían crecido un 6,6% respecto al año previo.

Las sembradoras fueron el rubro que más había crecido en 2019, con un incremento en las ventas medidas en unidades del 13,9%. Y por su parte, es el que rubro que menos cayó en el primer trimestre de 2020, solo 2,2% interanual, lo que lo ubica en una situación más favorable en relación con el resto de los rubros.

Finalmente, la suma total de unidades y un indicador agregado a precios constantes se derrumbaron un 8,5% y 12,7% en el primer trimestre, respectivamente. Nuevamente, esto contrasta con los números positivos con que cerraron el 2019, siendo para el primero una mejora del 5,2% y para el segundo de 5,7%.

Variaciones de las unidades vendidas totales

1er trimestre de 2020 y acumulado 2019 (var. % i.a.)



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

Al desestacionalizar las series de ventas de los diferentes rubros de máquinas para eliminar el componente estacional que cargan las series originales, se presentan algunas reflexiones adicionales. La floja situación observada en las cifras interanuales se confirma con las series desestacionalizadas, que manifiestan una tendencia declinante, con excepción del caso de sembradoras.

Desde finales de 2018 y durante gran parte de 2019 todos los rubros de maquinaria se embarcaron en una tendencia creciente en el nivel de ventas desestacionalizadas, lo que proporcionaba importantes expectativas de recuperación del sector. Ello se relaciona con que en ese año se experimentó una buena cosecha, y un tipo de cambio relativamente alto. Sin embargo, las ventas aún se encontraban muy por debajo del nivel alcanzado en 2017.

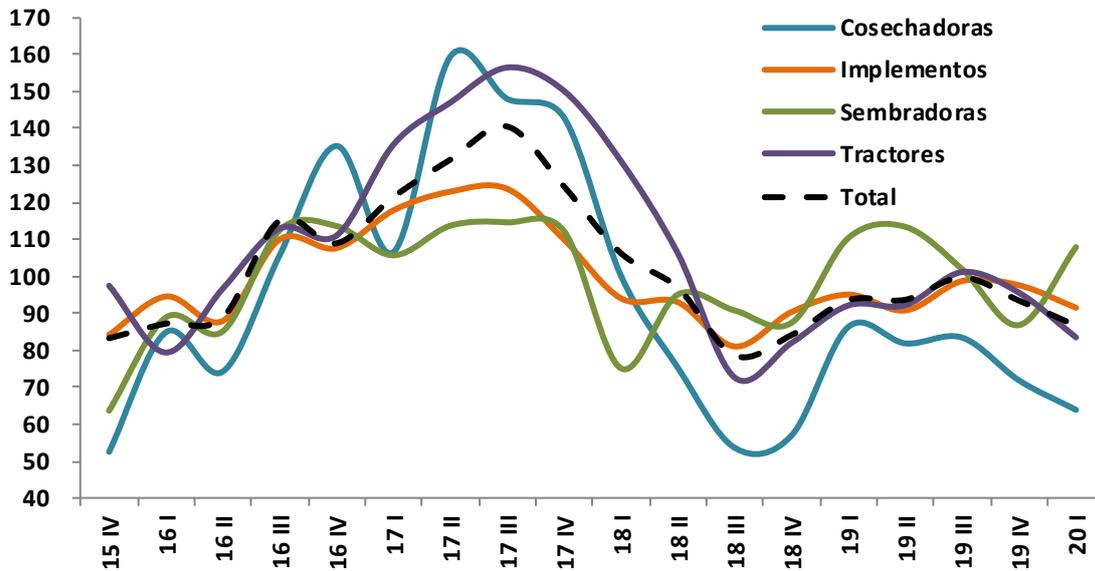
Sin embargo, post elecciones y con una gran turbulencia económico-financiera, el cuarto trimestre ya evidenció un cambio de ciclo generalizado, pues todos los rubros cayeron al unísono. En la mayor parte de los rubros esta caída se confirma al comienzo del año. Debe recordarse que durante los primeros meses del año se discutió y finalmente aprobó un aumento de la carga impositiva sobre la exportación de productos agrícolas principales, además el aumento de las expectativas de devaluación, que son factores que pueden penalizar las decisiones de inversión.

La excepción la presentan las sembradoras. Así como fue primer rubro que comenzó a caer en sus ventas desestacionalizadas, ya desde el tercer trimestre de 2019 (mientras que el resto lo hizo desde el cuarto trimestre), es el único rubro que crece en el primer trimestre de 2020 respecto al trimestre anterior. Las buenas perspectivas en torno a la

siembra de trigo (se estima que la superficie sembrada será récord este año) podría colaborar para que el rubro sea vea menos afectado por la crisis actual.

Unidades vendidas de Maquinaria Agrícola desestacionalizadas por rubro

Índice base 2016=100 – IV Trim 2015–I Trim 2020



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

Por último, cabe destacar el caso de las cosechadoras pues tanto en niveles como en la dinámica las ventas sin estacionalidad se encuentran muy deterioradas. En cuanto a tractores e implementos, las ventas en términos desestacionalizados decrecen, pero a un ritmo más moderado.

Las perspectivas del sector, no obstante, no son tan sombrías. Esto es así pues las empresas desde comienzos de abril tienen permitido operar y atienden a un sector considerado "esencial" (producción agropecuaria y con gran incidencia exportadora). En comparación con otros sectores industriales, se encuentra en situación intermedia, pues en este contexto macroeconómico las inversiones en maquinaria pueden verse frenada, pero su demanda no está completamente obturada. Las cifras del sector en los próximos meses seguramente serán mejores que las de industrias consideradas "no esenciales" (actualmente cerradas o de consumo postergado con motivo de la pandemia). Su radicación principalmente en localidades medianas del interior de Córdoba y Santa Fe (concentran cerca del 80% del empleo del sector), también juega a favor del sector en el marco de la política de aislamiento con segmentación geográfica, que permite reactivar actividades económicas en muchas de las localidades donde tiene presencia.

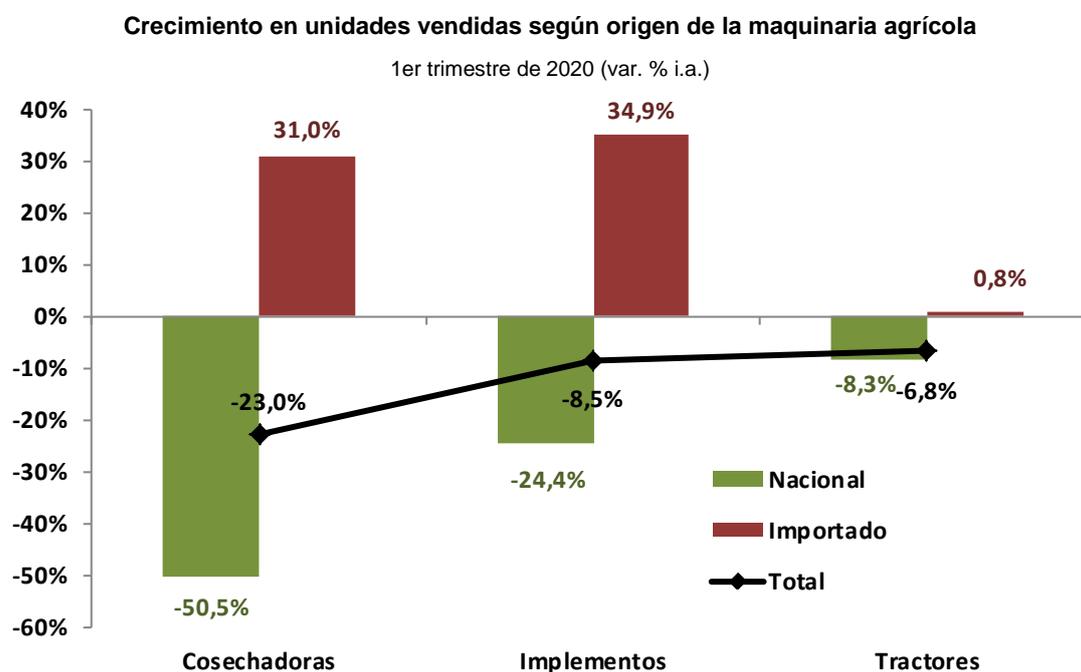
Nacionales versus importadas

La variación en las ventas según el origen de la maquinaria presenta importantes diferencias. La mayor disparidad se expresa en las ventas de cosechadoras. Si bien el indicador de ventas totales presenta una caída interanual en el primer trimestre del año del 23%, las ventas de cosechadoras de origen nacional se desplomaron un 50,5% y las de origen importado crecieron muy fuerte 31% interanual.

En el caso de implementos la situación es similar. Las ventas totales en unidades cayeron un 8,5% en el primer trimestre de 2020, como fue mencionado, al tiempo que los de origen nacional perdieron ventas a un ritmo del 24,4% interanual. Los importados vieron crecer sus ventas en 34,9% respecto al mismo trimestre del año previo.

En tractores, las ventas de equipos de origen nacional cayeron 8,3%, mientras que las de importados crecieron levemente 0,8%.

Es importante notar que este análisis no puede realizarse para el caso de las sembradoras debido a que INDEC no desagrega esta información desde hace algunos años.



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

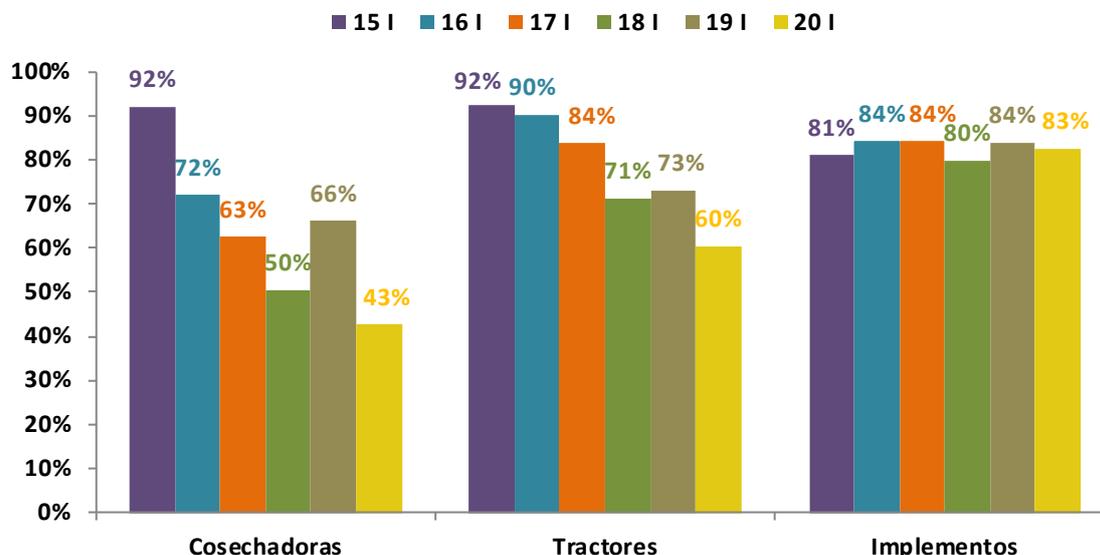
Con este panorama, la participación de los equipos nacionales en el total de ventas continúa reduciéndose paulatinamente. Para realizar la comparación, se considera el primer trimestre de los últimos seis años.

Los años que antecedieron a 2015 tuvieron como característica general un relativo cierre de la economía a los mercados externos. Esto, sumado a ciertos estímulos para la nacionalización de equipos, se evidenció en un aumento considerable en la participación de la maquinaria nacional en las ventas internas. En el primer trimestre de 2015 se encontraba por encima del 80% en implementos, y en cosechadoras y tractores por arriba del 90%.

Las cifras del primer trimestre de 2020 muestran una realidad muy diferente. En el caso de cosechadoras, se presenta la menor participación de equipos de origen nacional, de apenas 43%, con una drástica caída en la participación nacional. En el caso de tractores, se tiene una importante pérdida de participación de los equipos producidos localmente (de acuerdo con el criterio de clasificación que utiliza INDEC), llevando dicha participación al 60%. Si bien en 2019 había existido una leve reversión de esta tendencia, en 2020 se manifiesta una nueva pérdida de participación nacional en estos mercados.

Evolución de la participación de Maquinaria Agrícola Nacional en el total

Porcentaje según unidades vendidas – Primer trimestre de cada año (2015 – 2020)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de INDEC

En el caso de implementos agrícolas, donde se agrupan una gran cantidad de maquinarias mayoritariamente provistas por empresas pequeñas y medianas, a predominancia de industria nacional en este rubro se mantiene en alrededor del 83%.