



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

INFORME DE COYUNTURA CAFMA II TRIMESTRE DE 2019

Los resultados de las Encuestas dirigidas al Sector Fabricante de Maquinaria Agrícola en el II trimestre exhibieron una continuidad de la mejora registrada en el primer trimestre, respecto de los números muy negativos tanto del año 2018 como del IV trimestre de 2018 (ver Informe de Coyuntura 2018).

Dicho progreso, se reitera, y que se inscribe en la excelente campaña agrícola 2018-19 (maíz y trigo en particular) no es generalizado, si bien más abarcativo que en el primer trimestre. Dicho de otro modo, con el Sector Fabricante conviviendo en la primera parte del año con bastantes firmas que han mejorado su desempeño, con otras con cifras menos negativas, y con ciertas restantes que continúan evidenciando indicadores desfavorables, tal como sucedió en la mayor parte del año 2018.

Entre los indicadores favorables del presente Informe de Coyuntura deben señalarse el importante crecimiento de las Ventas al mercado interno y la mayor capacidad utilizada, seguido por indicadores menos negativos en Producción respecto a 2018. Personal continúa evidenciando descensos en la mayor parte de las firmas, si bien menor en relación a los trimestres anteriores. .

Por el lado del Sector Agropecuario, se vuelve a destacar que las cosechas récord de maíz y trigo y la muy significativa de soja¹ han contribuido decididamente a dicha mejora del

¹ El último Informe del Ministerio de Agroindustria (julio de 2019) estima una campaña récord 2018-19 con una cosecha de soja de 55.3 millones de TN., una de maíz de 57 mill. de TN (incluye no sólo a la producción de grano comercial, sino también la destinada para autoconsumo por el productor, silaje, diferidos, etc), y la ya finalizada de trigo de 19.5 millones de TN.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

desempeño del Sector en la primera parte del año 2019. En tanto que los precios de las principales commodities se han mantenido en niveles relativamente estables, al igual que en el primer trimestre, con la soja en el orden de los USD 320.-, el maíz girando alrededor de U\$D 150.- y el trigo en torno a los U\$D 180.-²

Finalmente, también debe señalarse que el muy alto nivel de tasas de interés vigente, como principal respuesta a la acelerada desmejora de las condiciones macroeconómicas del país a partir de abril-mayo del año pasado y a pesar de la maxi devaluación del peso desde dicho período, conspira en favor de una eventual mayor recuperación productiva del Sector³. La

² En el segundo trimestre de 2019 la cotización de la oleaginosa se mantuvo en términos generales en torno a los U\$D 320.- (con un piso de U\$D 300.-por TN y un techo de U\$D 340.-) en el mercado internacional. El maíz, por su parte, giraba en torno a los U\$D 150.- por TN., con un fuerte repunte en junio y julio; en tanto que el trigo oscilaba en torno a los U\$D 170/180.- por TN en el transcurso de 2019, con niveles en torno a los U\$D 200.-, también para junio-julio.

Este movimiento se produce casi al mismo tiempo de la fuerte mejora del tipo de cambio nominal y real y de la rentabilidad agropecuaria, tras las significativas devaluaciones a partir de abril/mayo del año pasado -que llevaron el dólar a cotizar en torno a los \$ 39/40.- pesos hacia fines de 2018-, y la nueva y muy fuerte devaluación a partir de la segunda semana de agosto de 2019 en torno al 30 %, con el dólar cotizando actualmente alrededor de \$ 60.-.

³ Principalmente por las muy elevadas tasas de interés a las que sigue recurriendo el BCRA como una de las principales herramientas para atemperar la corrida cambiaria y la enorme suba en el tipo de cambio. A ello hay que agregarle la incertidumbre macroeconómica general que también ha deteriorado fuertemente las decisiones de inversión a nivel agregado.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

“nueva” y reciente crisis cambiaría a partir de la segunda semana de agosto del corriente va en la dirección de agudizar el problema, con tasas de interés por encima del 80 %.

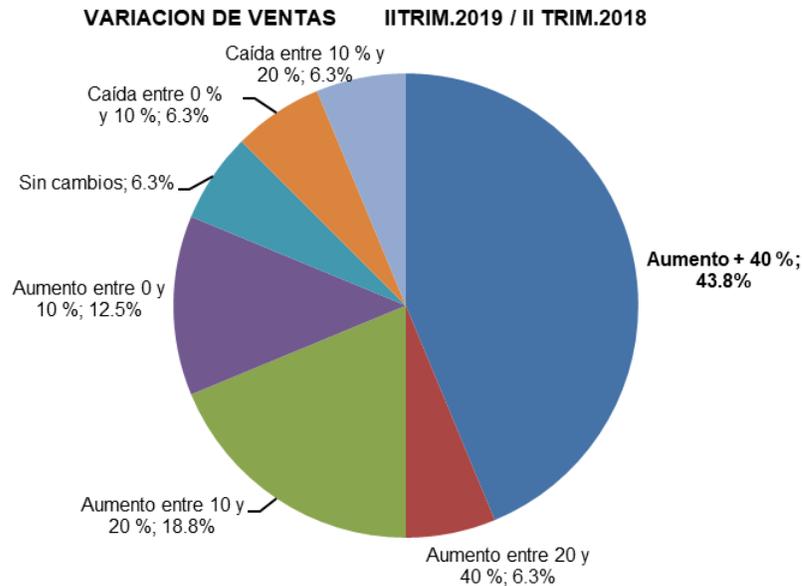
Yendo a las principales variables de actividad, **Ventas**, en primer término, continúa exhibiendo el importante cambio de tendencia que se manifestó en el I trimestre de 2019, con el total de respuestas positivas por encima del 80 % y con el 44 % de las respuestas en el segmento con Ventas por encima del 40 %, frente a más del 70 % de respuestas negativas en el año 2018.

En este sentido, surge de los cuadros que en el primer trimestre del año el 43.8 % de las empresas encuestadas exhibe una suba mayor al 40 % en sus ventas, un 6.3 % contribuye con un aumento de entre el 20 y el 40 %; en tanto un 18.8 % adicional con un aumento de entre 10 % y 20 %, y un 12.5 % restante con una suba de entre 0 y 10 %.

Por su parte, las respuestas de caída de Ventas respecto al II trimestre del año 2018 se dividieron en los rubros de caída de entre 0 y 10 %, y de caída entre 10 y 20 % (6.3 % de las respuestas respectivamente).



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola



Fuente: Encuesta CAFMA

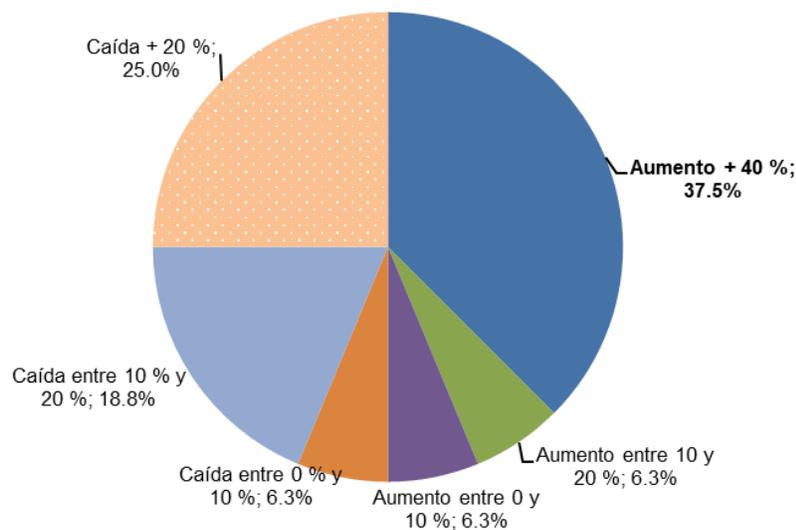
En cuanto al análisis de la **Producción**, el resultado de las Encuestas al Sector Fabricante presenta cifras menos positivas que en Ventas, pero superando los resultados del primer trimestre.

En primer término, el 37,5 % de las empresas muestra subas mayores al 40 %, mientras que el resto de las respuestas positivas se reparte proporcionalmente en los demás rubros de aumento. Por su parte, un 25 % señala descenso en la producción por encima del 20 %, un 18,8 % adicional contribuye con un descenso de entre el 10 y el 20 %, y un 6.3 % restante con una caída de entre 0 y 10 %.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

VARIACION DE PRODUCCION II TRIM.2019/ II TRIM.2018



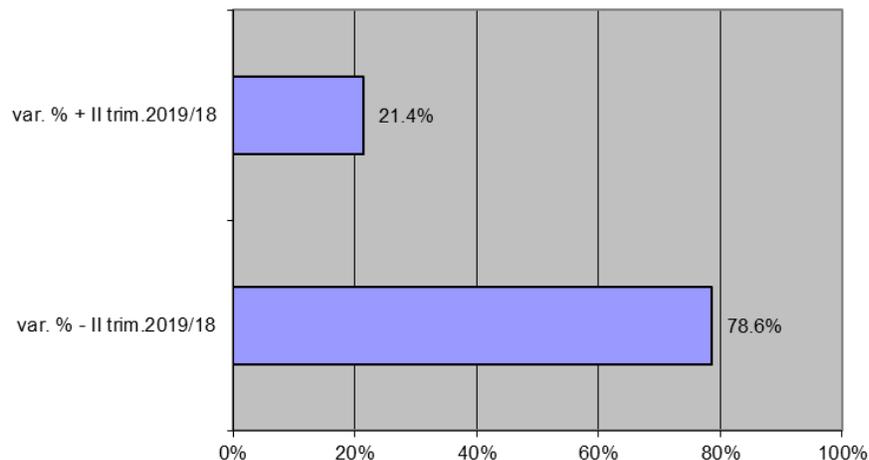
Fuente: Encuesta CAFMA

El **Consumo de Energía** por su parte, volvió a mostrar, al igual que en todo el año 2018, un desempeño desfavorable, teniendo en cuenta que más del 75 % de las Empresas ha informado una caída del consumo de energía respecto del trimestre de igual período del año anterior.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

CONSUMO DE ENERGIA - II trimestre de 2019 II trim. de 2019 vs. II trim. de 2018



Fuente: Encuesta CAFMA

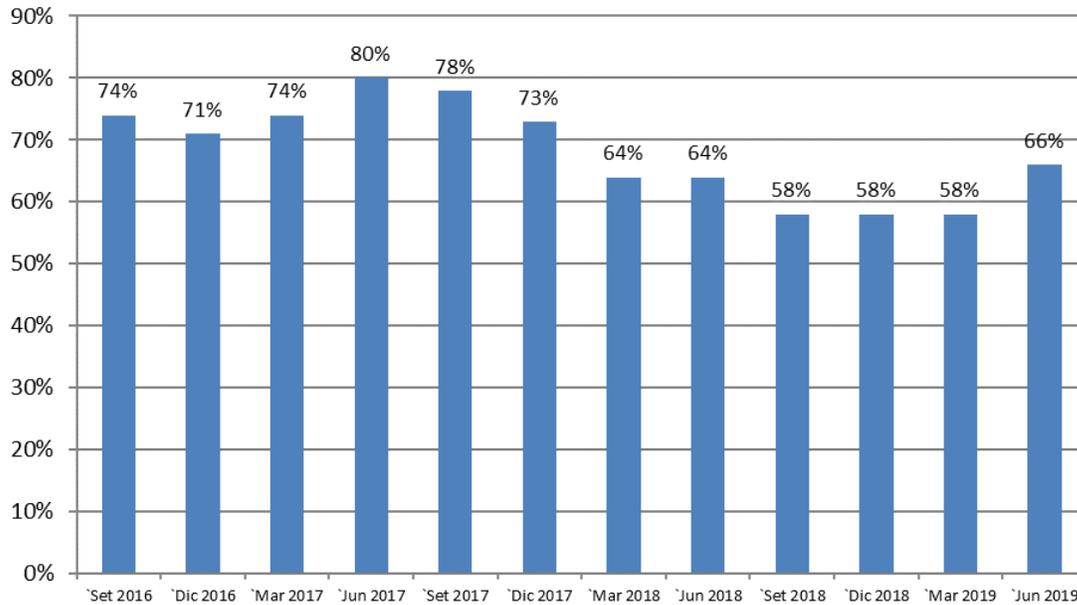
Por el contrario, la **Utilización de la Capacidad Instalada** del conjunto del Sector, vuelve a crecer, ubicándose en promedio en 66 %⁴.

EVOLUCION CAPACIDAD INSTALADA PROMEDIO MAQUINARIA AGRICOLA

⁴ En este promedio general, no obstante, hay firmas operando a bajo nivel de capacidad instalada.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola



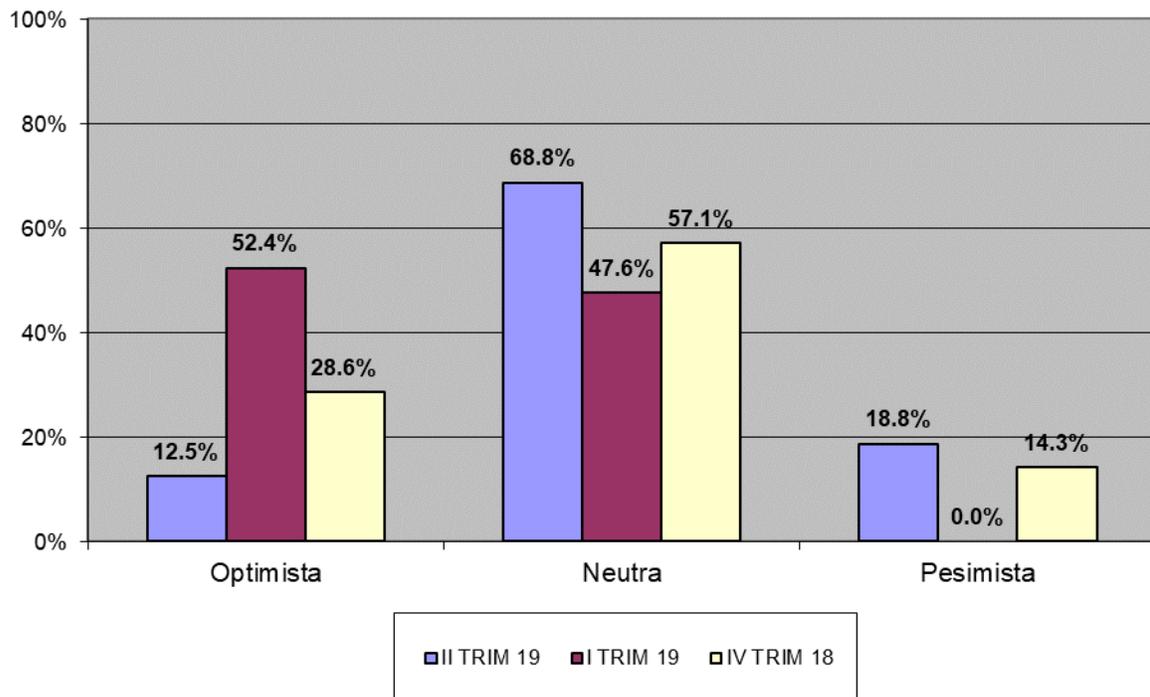
Fuente: Encuesta CAFMA

Finalmente en cuanto a indicadores de actividad, el relevamiento de **expectativas de Ventas** en relación al mercado interno, donde continúan en niveles bajos las expectativas pesimistas (18.8 % de las respuestas), y caen fuerte las expectativas optimistas (12,5 %), si bien lo relevante es que se mantienen en niveles altos las respuestas neutras (68.8 %).



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

EXPECTATIVA VENTAS EN PROXIMOS 3 MESES



Fuente: Encuesta CAFMA

En el mismo sentido, continúa estable el segmento “mantener inversión”, concentrando la mayor cantidad de respuestas, al igual que en el primer trimestre, y teniendo en cuenta que en los trimestres anteriores (enero-setiembre de 2018) dichos indicadores se concentraban en el segmento “menor inversión”.

INVERSION

Situación / expectativa II trim.2019/18

Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola
Hipólito Yrigoyen 1534 5° “A” - (1089) Ciudad de Buenos Aires
(54) 11- 4381-4444 / camara@cafma.org.ar



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

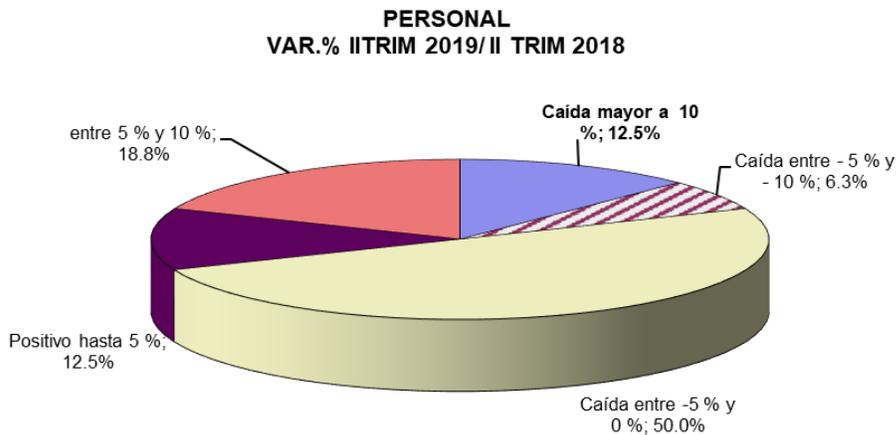
| | |
|--------------------|-------|
| Mayor inversión | 6,7% |
| Mantener inversión | 60,0% |
| Menor inversión | 33,3% |

Fuente: Encuesta CAFMA

En cuanto al sensible rubro de **Personal**, por el contrario, se vuelve a verificar una importante concentración de respuestas en los rubros de caída de Personal, aunque más moderada respecto de los trimestres anteriores. En este sentido, la mitad de las respuestas se ubicó en el rubro de menor caída, disminución de personal de entre 0 y 5 %, con el total de respuestas negativas de casi 70 % en el período analizado.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola



Fuente: Encuesta CAFMA

Las expectativas de estabilidad del Personal y de horas extras, por su parte, no presentan modificaciones sustantivas en el II trimestre de 2019.

| PERSONAL | |
|--|-------|
| Expectativa comportamiento corto plazo | |
| Mayor Personal | 6,7% |
| Sin cambios | 80,0% |

Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola
Hipólito Yrigoyen 1534 5° "A" - (1089) Ciudad de Buenos Aires
(54) 11- 4381-4444 / camara@cafma.org.ar



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

Menor Personal 13,3%

HORAS EXTRAS

Expectativa comportamiento corto plazo

| | |
|----------------------|-------|
| Mayores horas extras | 0,0% |
| Sin cambios | 66,7% |
| Menores horas extras | 33,3% |

Finalmente, los resultados referidos a **Exportaciones**, con aumento de las respuestas negativas en el segundo trimestre, frente a los resultados más equilibrados del primer trimestre del año.

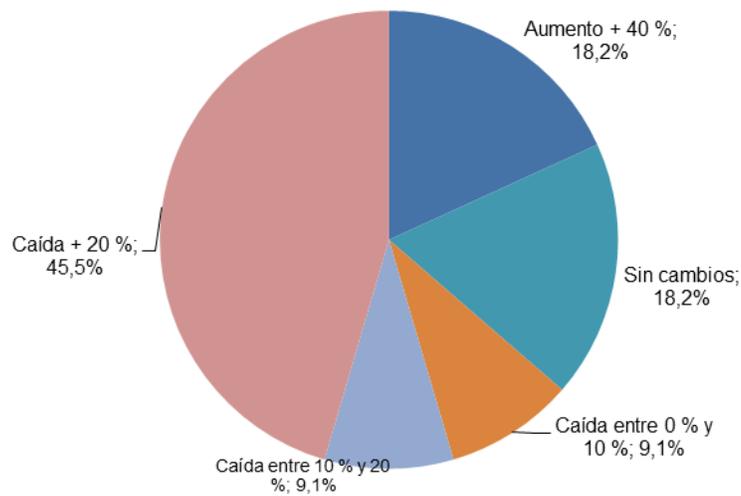
A pesar del incremento en los rubros de caída de exportaciones respecto a igual período de 2018, las expectativas de ventas al exterior se están manteniendo relativamente estables.



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

VARIACION DE EXPORTACIONES

II TRIM.2019/ II TRIM.2018

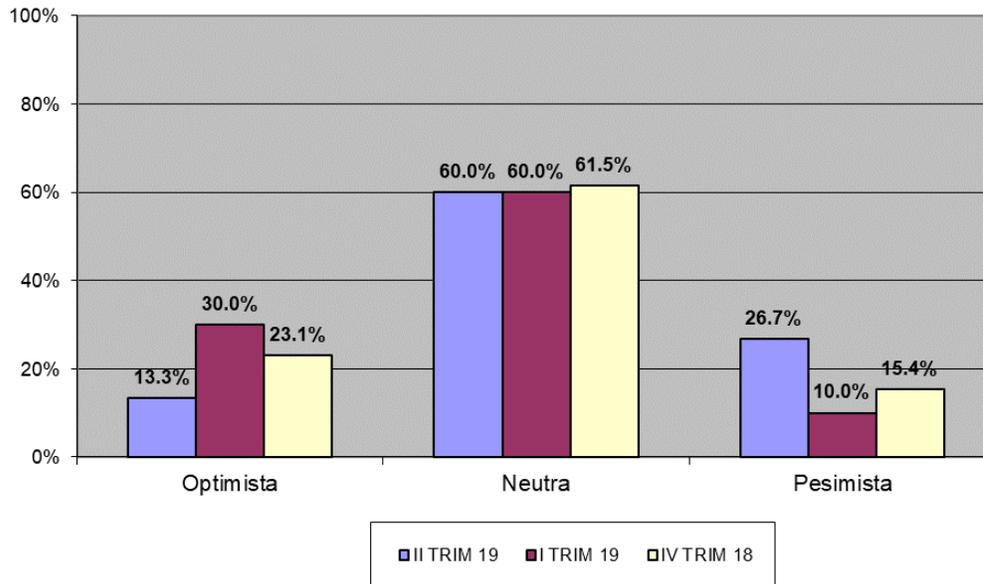


Fuente: Encuesta CAFMA



Cámara Argentina Fabricantes de Maquinaria Agrícola

EXPECTATIVA EXPORTACIONES EN PROXIMOS 3 MESES



Fuente: Encuesta CAFMA