Cámara Argentina
Fabricantes de Maquinaria Agrícola

INFORME DE COYUNTURA CAFMA - III TRIMESTRE 2019

Al igual que en el II trimestre, los resultados de las Encuestas dirigidas al Sector Fabricante de Maquinaria Agrícola continuaron exhibiendo en el III trimestre de 2019 una efectiva mejora de la perfomance general del Sector, 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 bastante más abarcativo que en la primera parte del año, en particular el primer trimestre. Dicho de otro modo, con el Sector Fabricante conviviendo con bastantes firmas que han mejorado su desempeño, con otras con cifras menos negativas, y con otras restantes que continúan evidenciando indicadores desfavorables.

Entre los indicadores favorables del presente Informe de Coyuntura deben señalarse la continuidad del importante crecimiento de las Ventas al mercado interno, la estabilidad de las expectativas y la mayor capacidad utilizada, seguido por indicadores más progresivos en Producción. 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 soja[1] han contribuido decididamente a dicha mejora del desempeño del Sector a partir del segundo trimestre del año 2019.

[1] El último Informe del Ministerio de Agroindustria (octubre 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.

En tanto que los precios de las principales commodities se han mantenido en niveles relativamente estables en el año, 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 del segundo trimestre del año pasado y a pesar de una nueva y marcada devaluación del peso desde agosto, conspira en favor de una eventual mayor recuperación productiva del Sector3.

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

---

[2] En el tercer 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.; en tanto que el trigo oscilaba en torno a los U$D 170/190.- por TN en el transcurso de 2019, con niveles en torno a los U$D 200.- a los inicios del IV trimestre.

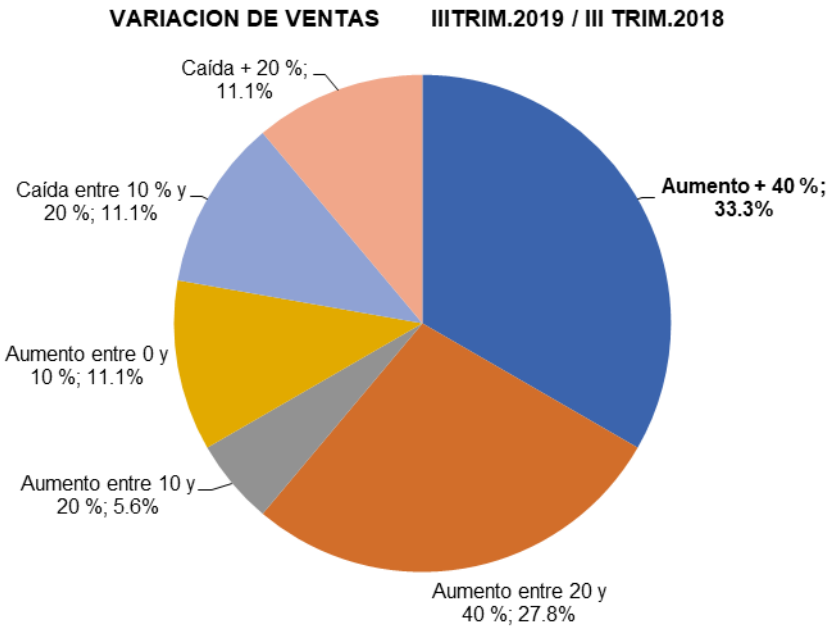
Este movimiento se produce casi al mismo tiempo de la fuerte mejora del tipo de cambio nominal y real y de la rentabilidad agropecuaria, tras las significativas devaluaciones a partir de abril/mayo del año pasado -que llevaron el dólar a cotizar en torno a los $ 39/40.- pesos hacia fines de 2018-, y la nueva y muy fuerte devaluación a partir de la segunda semana de agosto de 2019 en torno al 30-35 %, con el dólar oficial cotizando actualmente alrededor de $ 63.-.

3 A las elevadas tasas de interés vigentes hay que agregarle la incertidumbre macroeconómica general que también ha deteriorado las decisiones de inversión a nivel agregado.

respuestas positivas cercana al 80 % y con el 33 % 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 tercer trimestre del año el 33.3 % de las empresas encuestadas exhibe una suba mayor al 40 % en sus ventas, un 27.8 % contribuye con un aumento de entre el 20 y el 40 %; en tanto un 5.6 % adicional con un aumento de entre 10 % y 20 %, y un 11.1 % restante con una suba de entre 0 y 10 %.

Por su parte, las respuestas de caída de Ventas respecto al III trimestre del año 2018 se dividieron en los rubros de caída de entre 10 y 20 %, y de caída mayor a 20 % (11.1 % de las respuestas respectivamente).



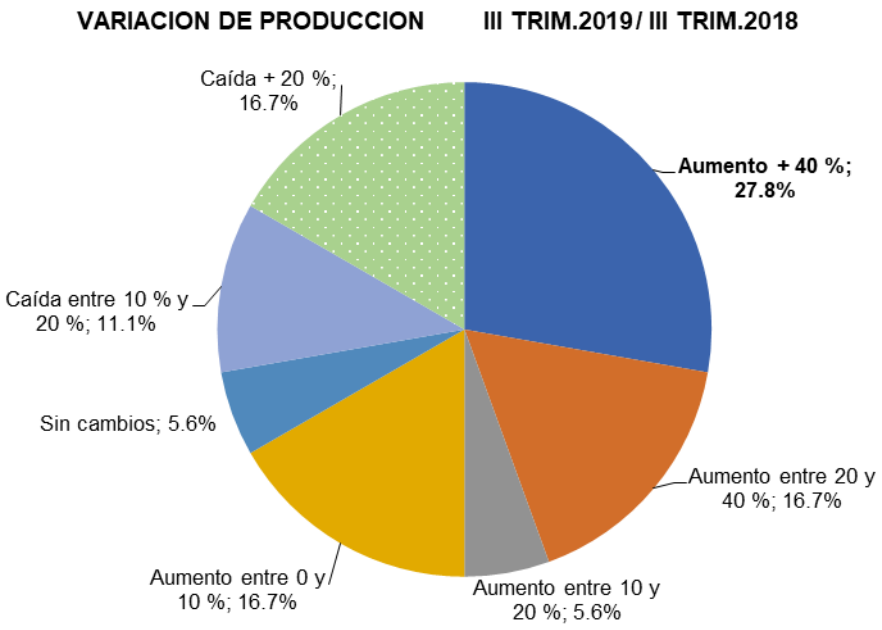
Fuente: Encuesta CAFMA

En cuanto al análisis de la **Producción**, el resultado de las Encuestas al Sector Fabricante presenta un visible progreso en relación al segundo trimestre, con dos tercios de las respuestas bajo los segmentos de aumento de producción respecto de igual trimestre del año anterior.

En primer término, el 27,8 % de las empresas muestra subas mayores al 40 %, mientras que el resto de las respuestas positivas se reparte entre los rubros de aumento de entre 20 % y 40 % (16,7 % de las respuestas); entre 10 y 20 % (5,6 % de las respuestas); y de aumento entre 0 y 10 % (16,7 % de las respuestas).

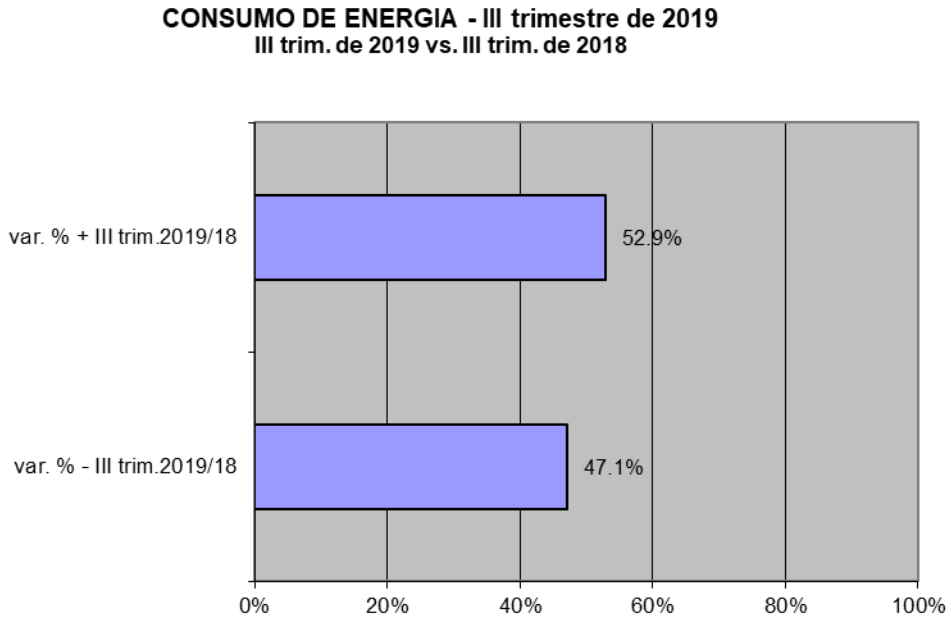
Por su parte, un 16,7 % señala descenso en la producción por encima del 20 %, un 11,1 % adicional contribuye con un descenso de entre el 10 y el 20 %, y un 5.6 % restante sin cambios.

Cámara Argentina
Fabricantes de Maquinaria Agrícola



Fuente: Encuesta CAFMA

El **Consumo de Energía** por su parte, evidenció un visible repunte con más de la mitad de las Empresas informando una mejora del consumo de energía respecto del trimestre de igual período del año anterior.

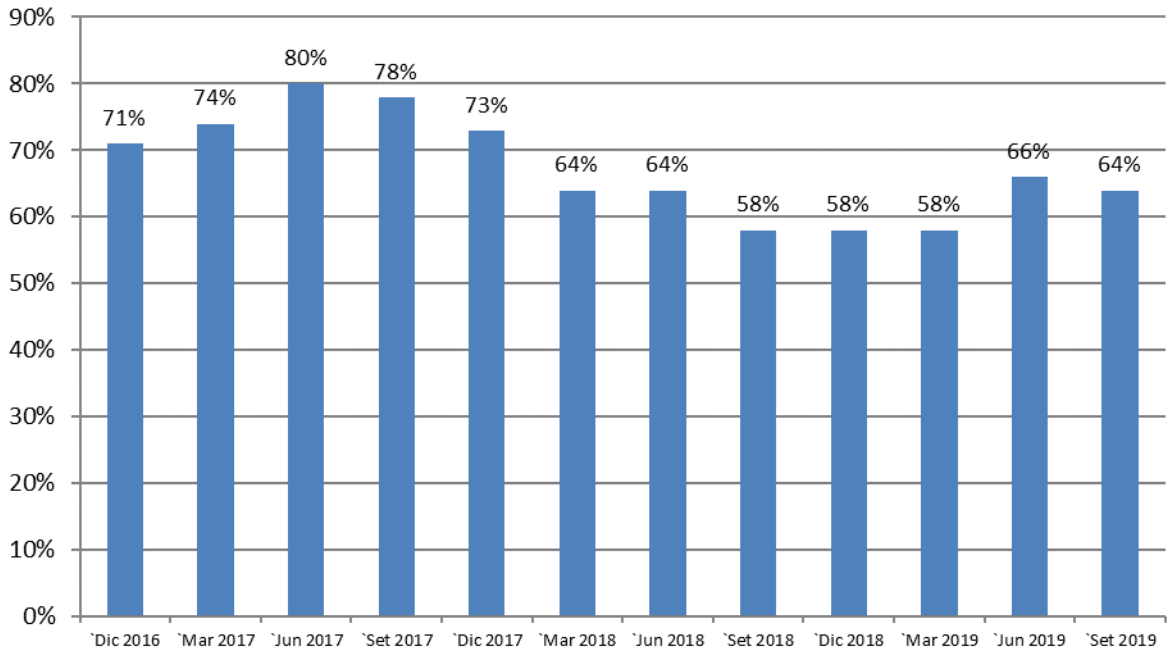


Fuente: Encuesta CAFMA

Del mismo modo, la **Utilización de la Capacidad Instalada** del conjunto del Sector, continúa creciendo, ubicándose en promedio en 64 %[4].

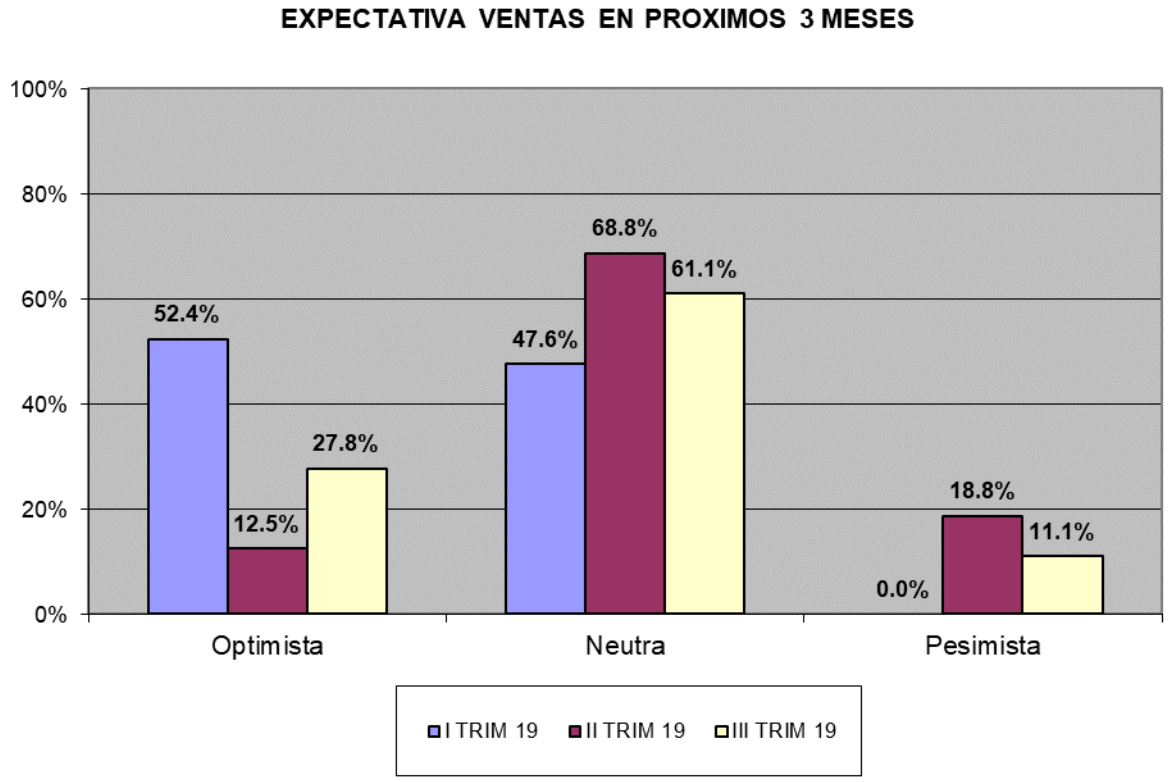
[4] En este promedio general, no obstante, hay firmas operando a bajo nivel de capacidad instalada.

EVOLUCION CAPACIDAD INSTALADA PROMEDIO MAQUINARIA AGRICOLA



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 (11.1 % de las respuestas), y cierto progreso de las expectativas optimistas (27,8 %), si bien lo relevante es que se mantienen en niveles altos las respuestas neutras (61.1 %).



Fuente: Encuesta CAFMA

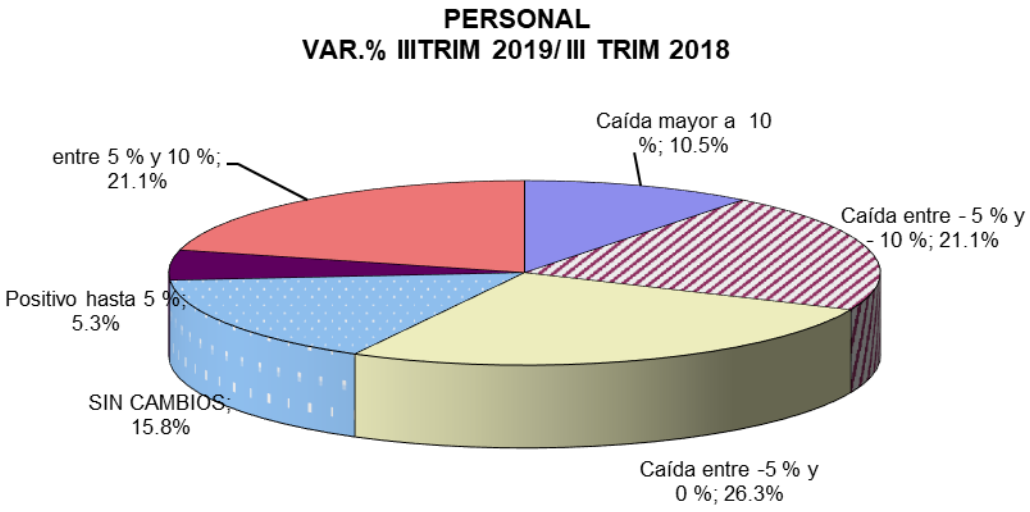
En el mismo sentido, continúa estable el segmento “mantener inversión”, concentrando la mayor cantidad de respuestas, al igual que en el primer y segundo trimestre del año, y teniendo en cuenta que en los trimestres anteriores (enero-setiembre de 2018) dichos indicadores se concentraban en el segmento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

Cámara Argentina
Fabricantes de Maquinaria Agrícola

INVERSION Situación / expectativa III trim.2019/18	
Mayor inversión	6,3%
Mantener inversión	68,8%
Menor inversión	25,0%

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.



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

Fuente: Encuesta CAFMA

Las expectativas de estabilidad del Personal y de horas extras, como contrapartida, no presentan modificaciones sustantivas en el III trimestre de 2019.

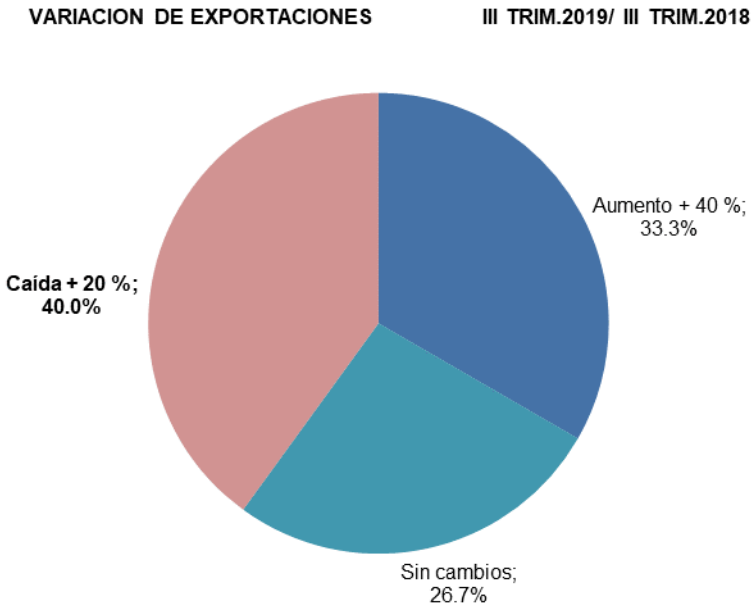
PERSONAL Expectativa comportamiento corto plazo	
Mayor Personal	0,0%
Sin cambios	82,4%
Menor Personal	17,6%

HORAS EXTRAS Expectativa comportamiento corto plazo	
Mayores horas extras	0,0%
Sin cambios	81,3%
Menores horas extras	18,8%

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

Al igual que en el segundo trimestre, 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.

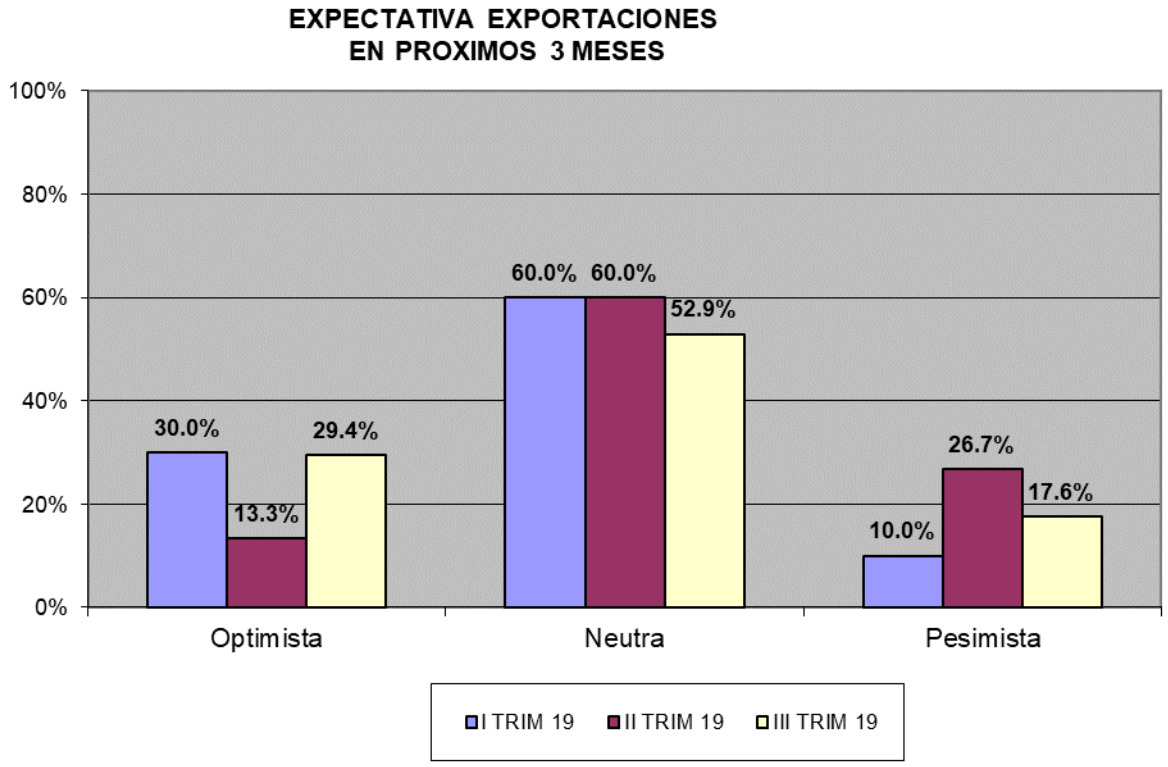
Cámara Argentina
Fabricantes de Maquinaria Agrícola



Fuente: Encuesta CAFMA

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

Cámara Argentina
Fabricantes de Maquinaria Agrícola



Fuente: Encuesta CAFMA

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