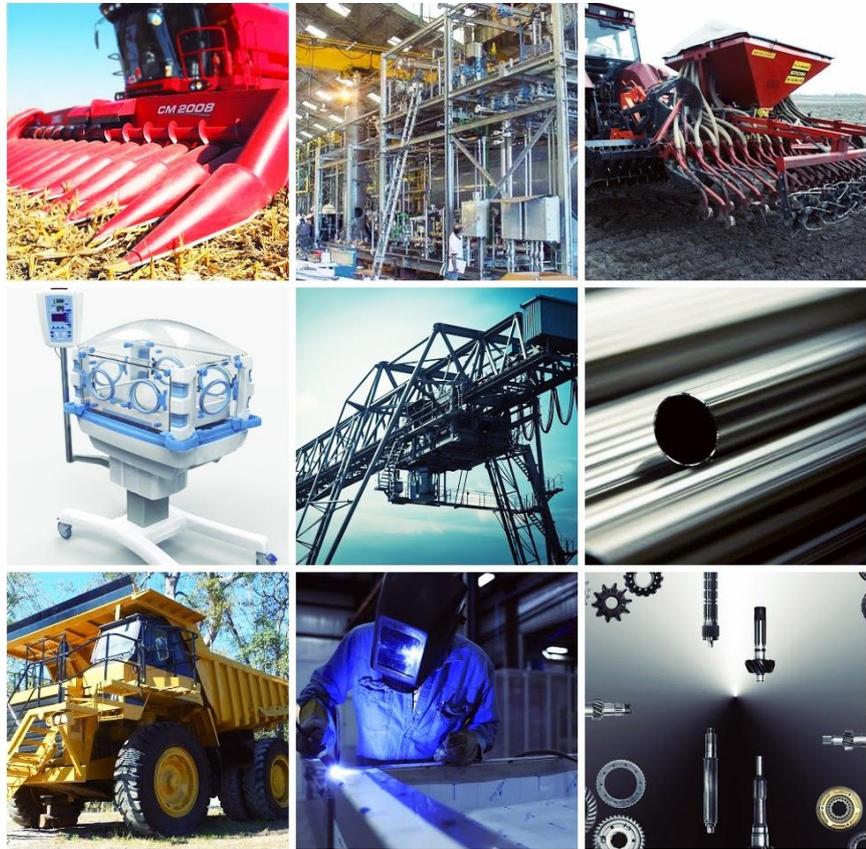




ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Actualidad de la industria metalúrgica

Boletín de actividad

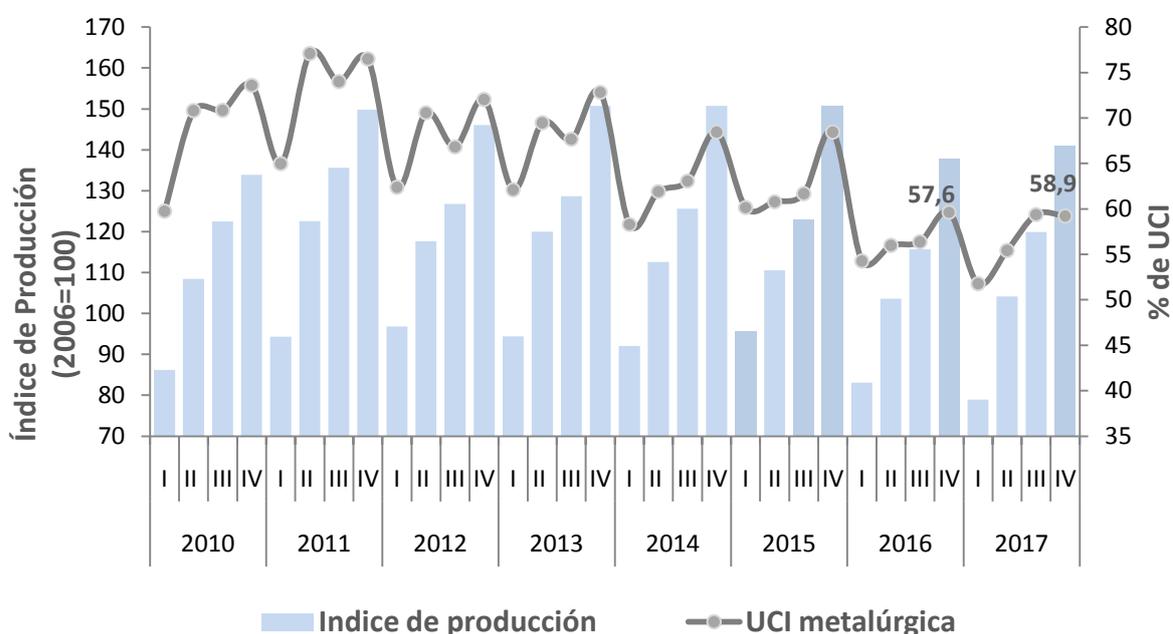


**Segundo semestre
2017**

Nivel de producción, UCI y Facturación

En el segundo semestre de 2017 la producción metalúrgica aumentó un 2,9% interanual, luego de experimentar una caída de -7,3% interanual en el mismo semestre de 2016. De esta manera, en el total del año 2017 la actividad del sector acumula una variación de 0,4% en relación al 2016. En el mismo sentido, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó durante el segundo semestre en promedio en 58,9%, manifestando un aumento interanual del año de 2,2%. Si se considera el uso de la capacidad instalada promedio de 2017, dicho valor mostró una variación de -0,2%.

Nivel de la producción y de utilización de la capacidad instalada metalúrgica

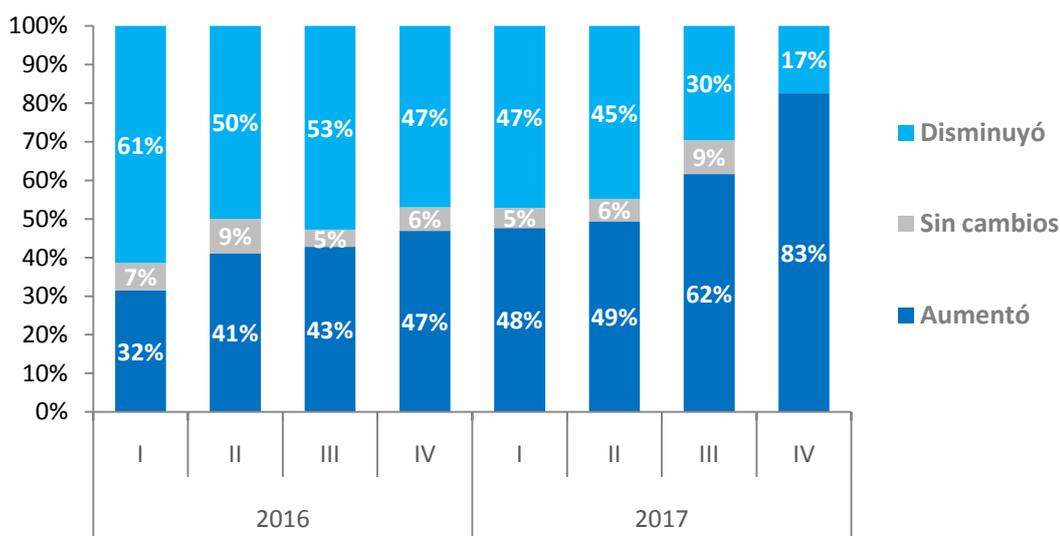


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Durante el segundo semestre de 2017, la mejoría en los niveles de actividad mostró una marcada recuperación en cuanto al grado de difusión entre el empresariado metalúrgico. En efecto, la proporción de empresas que experimentó un aumento en la producción aumentó a 62% en el tercer trimestre del año y a 82% en el cuarto trimestre de 2017.

En el acumulado del segundo semestre, cerca del 25% de las firmas experimentaron bajas en su producción -de las cuales más de la mitad tuvieron caídas por encima del -20% anual-, mientras que casi un cuarto de la muestra registró niveles de crecimiento superiores al 20%.

Evolución de la producción (por % de empresas)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

En línea con el aumento de la producción física, **la facturación interanual del sector se incrementó un 14,8%**, promediando en el 2017 una suba del 11,8%. Cabe mencionar que al interior del sector metalúrgico se verifican diferentes comportamientos, observando que casi un 20% de las empresas sufrieron una caída de su facturación, y más de un cuarto obtuvo ingresos por ventas un 30% superiores a los del segundo semestre de 2016.

Por su parte, **en relación a la evolución de los costos de manufactura** -exceptuando la mano de obra-, **las mayores subas se explicaron por el incremento del precio de la Energía (gas y electricidad)**, seguido por el alza de los *Insumos siderúrgicos (planos de acero nacionales)* y *Componentes electrónicos*.

Desempeño metalúrgico por regiones

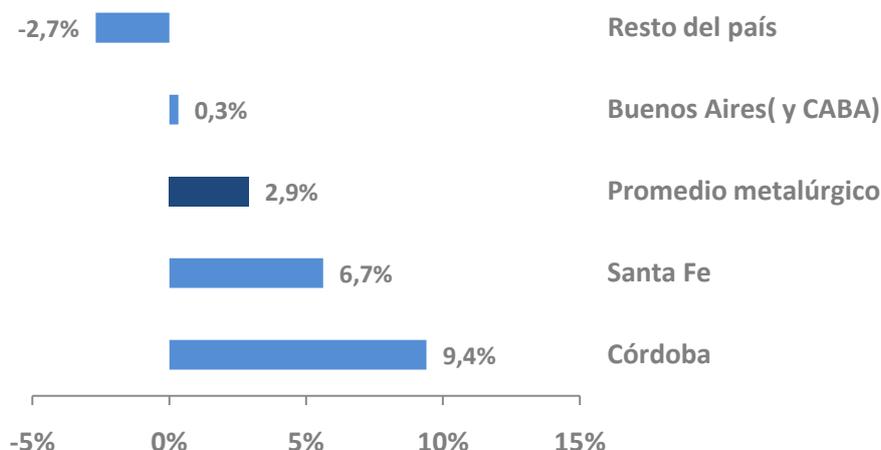
A nivel regional, en la segunda mitad de 2017 se observaron diferencias en el nivel de actividad metalúrgica. **En la provincia de Buenos Aires** (incluye CABA), **el sector experimentó un leve aumento interanual de 0,3%**. Por otro lado, **en Santa Fe la actividad se recuperó 6,7%**, mientras que **Córdoba presentó un crecimiento de 9,4%**. **El resto de las provincias manifestaron una caída del -2,7% impulsando fuertemente a la baja al promedio general.**

La pobre evolución de la actividad que se observa en Buenos Aires se explicó principalmente por el sector de *Bienes de capital* el cual manifestó una variación interanual negativa. En Santa Fe y Córdoba la recuperación se debió principalmente al resultado de las empresas vinculadas a *Maquinaria agrícola*.

Año 2017

Para el total del 2017, Buenos Aires presentó una caída en la actividad de 2,1%, mientras que la producción metalúrgica en Santa Fe creció un 3,5% y en Córdoba 6,8%.

Evolución de la producción por provincia. (Var. interanual – Segundo Semestre 2017)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

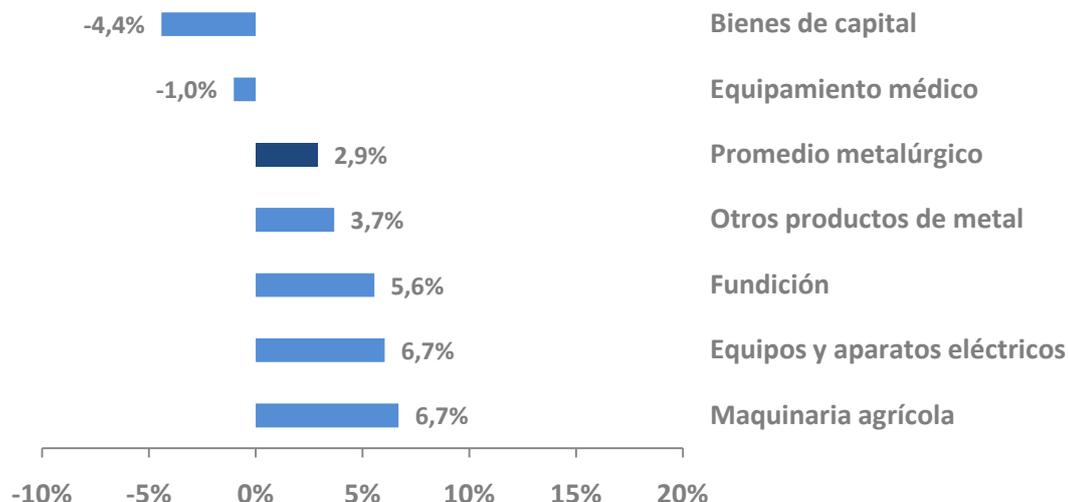
Desempeño metalúrgico por rubros

A nivel sectorial existe heterogeneidad entre las principales actividades metalúrgicas. Dentro de los rubros que tuvieron los mayores aumentos en su producción durante los últimos seis meses de 2017 se encuentran *Autopartes* (8%), guiado especialmente por la mejora en los rubros vinculados a la actividad agropecuaria y *Maquinaria agrícola* que continua mostrando una mejora (+6,7%). En segundo lugar, le siguen los rubros de *Fundición* (5,6%), *Equipos y aparatos eléctricos* (+6,7%) y *Otros productos de metal* (3,7%), los cuales lograron recuperarse luego de la caída sufrida en 2016. Por otro lado, los rubros que mostraron aún descensos son *Bienes de capital* (-4,4%) que permanece con una variación negativa y *Equipamiento médico* (-1%).

Año 2017

Para el total del 2017, *Maquinaria agrícola* acumuló un crecimiento de 8%, seguido por *Autopartes* (5,5%). *Equipamiento médico* no mostró variaciones frente al año 2016. Por su parte, el resto de los rubros cerraron en terreno negativo: *Bienes de capital* (-7,2%), *Equipos y aparatos eléctricos* (-5,8%), *Otros productos de metal* (-2,8%), *Fundición* (-1,2%).

Evolución de la producción por rubro. (Var. interanual – Segundo Semestre 2017)

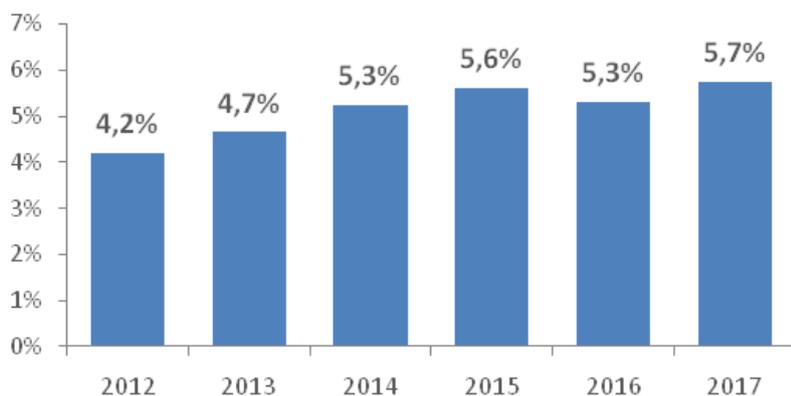


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Inversión

En el marco de un escenario de reactivación para el sector a nivel general en el segundo semestre de 2017, el porcentaje de los ingresos por ventas destinado a inversión aumentó a 7,2% en dicho período y se ubicó en 5,7% para el promedio de 2017. En este sentido, el 48% de los empresarios indicaron que realizaron alguna inversión en el segundo semestre 2017.

Evolución de la inversión en relación a las ventas



Destinos de la inversión

En relación a los destinos de inversión, la mayor parte estuvo vinculado a “Maquinaria y equipo”, seguido de “Desarrollo de nuevos productos”, “Construcción, instalaciones y obras civiles” y “Mejoras de proceso productivo”.

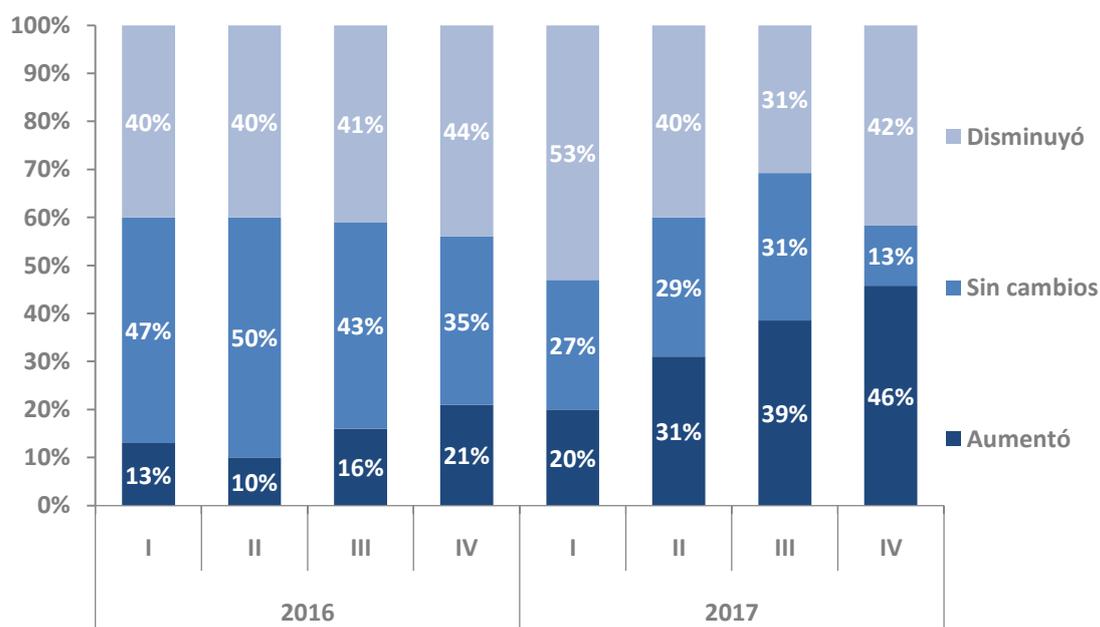
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Empleo

En línea con el comportamiento de la actividad metalúrgica, durante el segundo semestre de 2017 **el nivel de empleo aumentó un 1,1% frente al mismo período del año anterior**. Asimismo, en el **acumulado del año 2017 el nivel de empleo del sector acumuló una caída de -0,2%** en relación al mismo período del año anterior.

A lo largo del segundo semestre de 2017, el porcentaje de empresas que aumentó la plantilla de personal continuó en ascenso. Sin embargo, como contrapartida aún existe un conjunto importante de firmas que contrajo la ocupación, en particular en el cuarto trimestre del año.

Evolución trimestral de la cantidad de ocupados (por % de empresa)

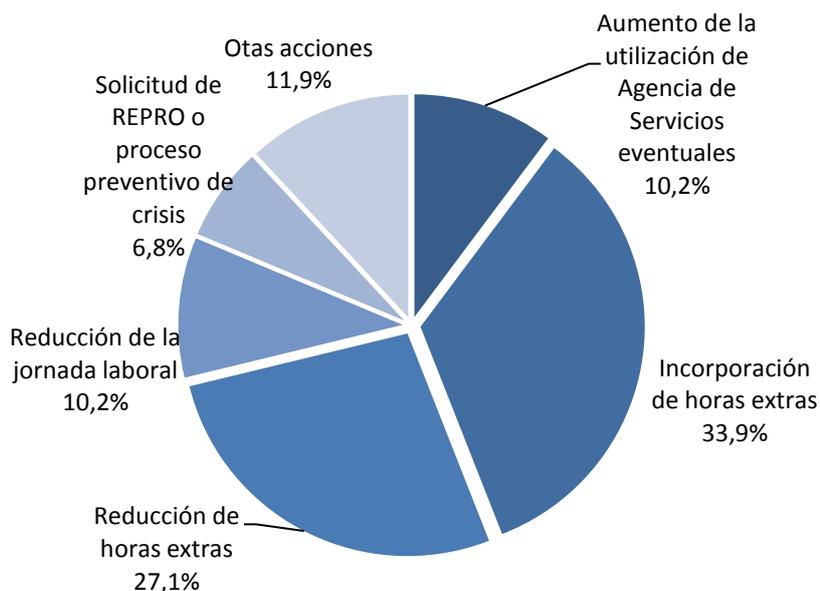


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

A nivel regional no se observan diferencias relevantes en relación a la evolución del empleo. A nivel sectorial, el segmento que más vio crecer su plantilla de personal fue *Maquinaria agrícola*, mientras que los rubros más afectados negativamente fueron *Bienes de capital* y *Otros productos de metal*.

En cuanto a medidas tomadas en los últimos seis meses de 2017, se advierte un incremento del porcentaje de empresarios que afirmaron haber **incrementado la cantidad de horas extras**, un 33,9% indicaron que incorporaron horas extras a los turnos habituales producción. No obstante, se sigue manteniendo alto el porcentaje de medidas vinculadas a la reducción laboral: un 27,1% de las empresas afirmaron haber **reducido la cantidad de horas extras** y un 10,2% señalaron una **reducción de la jornada laboral**.

Medidas de acción adoptadas por las empresas (% del total de acciones)

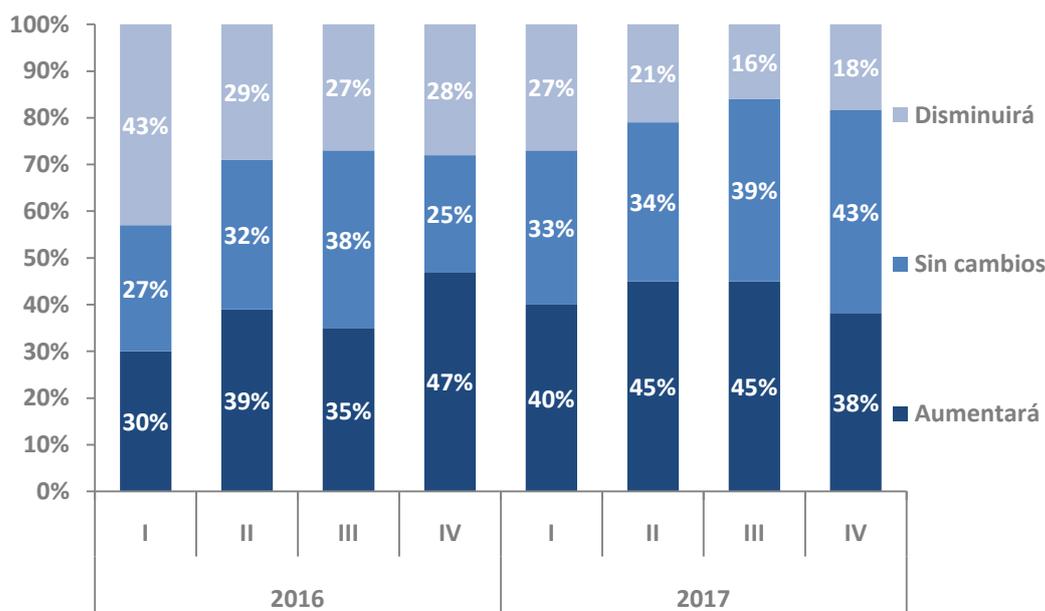


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Expectativas

En el segundo semestre de 2017 continuó disminuyendo la proporción de empresas que espera una **disminución en su nivel de actividad**. No obstante, en último trimestre de 2017 se advierte un leve freno de las expectativas de producción frente al trimestre anterior, aumentando el porcentaje de empresarios que no esperan cambios.

Evolución de las expectativas de producción (por % de empresa)



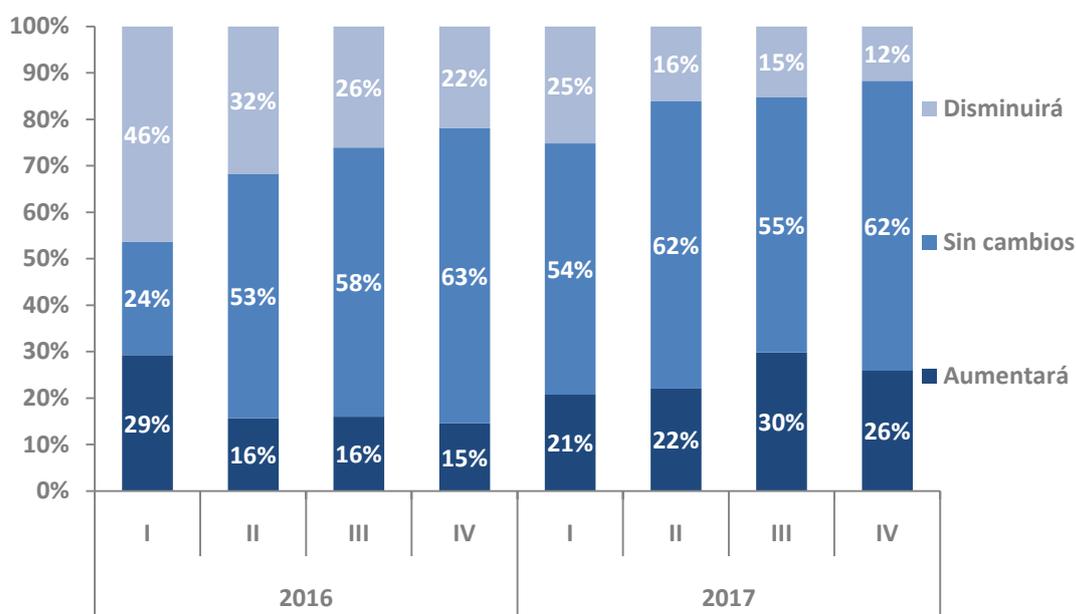
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Por otro lado, se observa una importante heterogeneidad en las expectativas en relación a las diferentes regiones. Córdoba aparece como la zona más optimista en torno a los próximos meses, mientras que en el resto del país las perspectivas se presentan más moderadas.

En relación a las distintas actividades del sector, el cuadro de expectativas general evidencia un perfil heterogéneo. Se destacan por su perspectiva de mayor crecimiento los rubros *Maquinaria agrícola*, *Bienes de capital* y *Productos de metal*, mientras que en los rubros, *Fundición* y *Equipos y aparatos eléctricos* prevalece una expectativa menos optimista.

Considerando las **expectativas de empleo**, en forma análoga a lo que ocurre con las expectativas de producción, durante el segundo semestre de 2017 se contrajo la proporción de firmas que espera reducir su plantilla de personal. Sin embargo, en el último trimestre del 2017 se amplió a 62% el porcentaje de firmas que no espera realizar cambios en la ocupación, en relación al tercer trimestre de 2017.

Expectativas de empleo (por % de empresa)

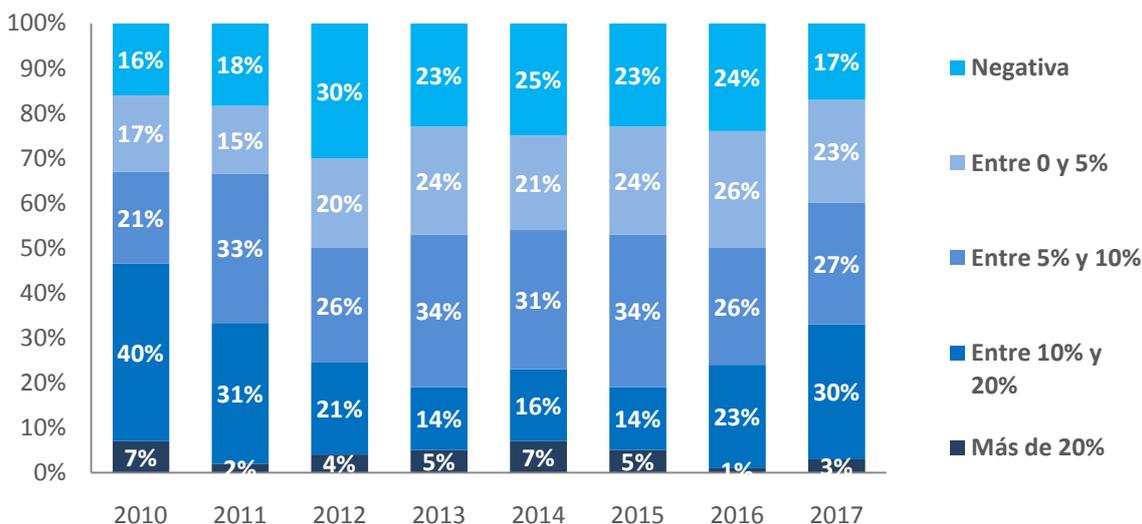


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobre ventas) **para el año 2017 evidenció un panorama más favorable frente a 2016**. En este sentido se observa un incremento del porcentaje de firmas con rentabilidades positivas superiores al 5%. Esta rentabilidad alcanzó en el 2017 al 60% de las empresas, mientras dicha proporción era de 50% en el 2016.

Rentabilidad de las firmas metalúrgicas (% de empresa)

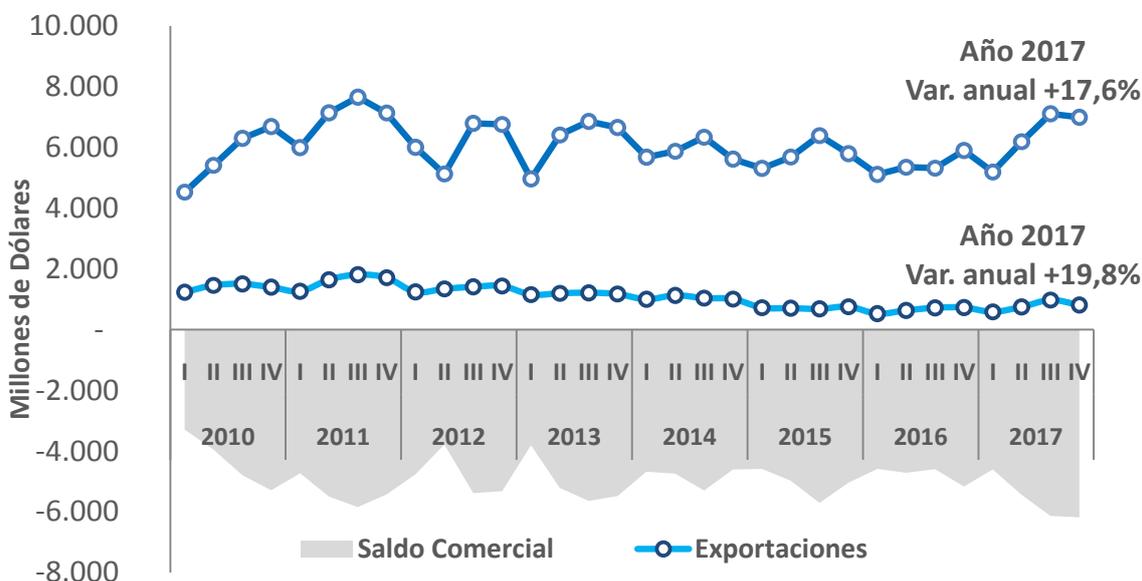


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Comercio exterior

En el plano externo, **continúa verificándose un aumento en el volumen de comercio**, ya que en el año 2017 **las exportaciones metalúrgicas** (u\$s 3.113 millones) **crecieron 19,8% interanual**, mientras que **las importaciones** (u\$s 25.477 millones) **aumentaron 17,6%**. De esta forma, el sector acumula en el año un **déficit comercial de u\$s 22.364 millones**, un 17,3% más alto que en el 2016.

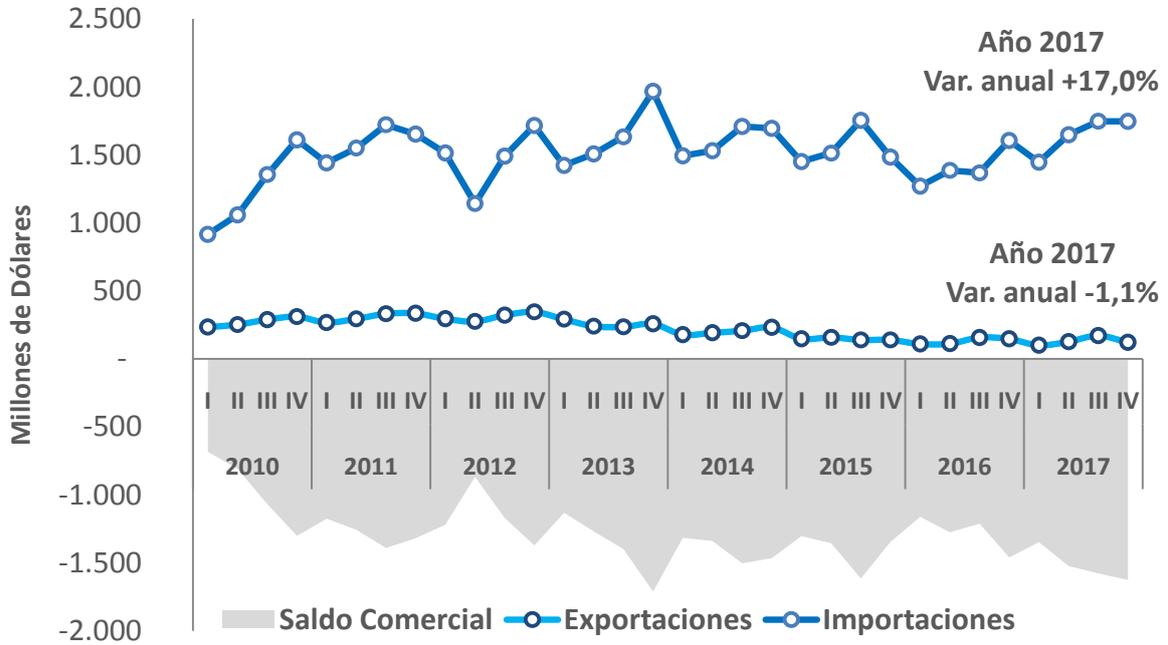
Evolución del Comercio Exterior de la Industria Metalúrgica



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

En el sector de bienes de capital, las exportaciones durante el año 2017 disminuyeron un 1,1%, mientras que las importaciones aumentaron 17,0%. En este contexto, el déficit comercial se expandió un 18,9%, alcanzando los USD 6.069 millones en el acumulado del año.

Evolución del Comercio Exterior de Bienes de Capital



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Equipo de trabajo:

Lic. Carolina Carregal
ccarregal@adimra.org.ar

Lic. Carolina Migale
cmigale@adimra.org.ar

Yanina Busquet
ybusquet@adimra.org.ar



Econ_ADIMRA