

BOLETÍN DE ACTIVIDAD

ACTUALIDAD DE LA
INDUSTRIA METALÚRGICA

Segundo Semestre 2018



ÍNDICE

Pág. 2	Síntesis
Pág. 3	Nivel de producción y UCI
Pág. 4	Empleo
Pág. 6	Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor
Pág. 9	Costos e inversión
Pág. 10	Rentabilidad
Pág. 11	Expectativas
Pág. 13	Anexo 1 – Cadenas de valor
Pág. 14	Anexo 2 – Índice de difusión metalúrgica
Pág. 15	Apéndice metodológico

Síntesis

- En el segundo semestre de 2018 la producción metalúrgica disminuyó un 7,1% en relación al mismo período de 2017, acumulando en el total del año una caída de 3,4%.
- El nivel de utilización de la capacidad instalada se ubicó en torno al 56,2%.
- El nivel de empleo se redujo un 3,7% en relación al segundo semestre de 2017.
- El 44% de las empresas redujeron las horas extras y un 18% indicó una reducción en la jornada laboral durante los últimos seis meses de 2018.
- Se destacó un considerable número de empresas que afirmaron haber adelantado vacaciones a sus empleados como medida de acción.
- Las principales regiones del sector sufrieron importantes caídas, las más afectadas fueron Santa Fe (-11,7%), Entre Ríos (-10,0%) y Córdoba (-5,1%).
- Los rubros que presentaron mayores caídas en su producción fueron *Carrocerías, remolques y semirremolques* (-20,1%), *Maquinaria agrícola* (-15,7%), *Equipos y aparatos eléctricos* (-6,8%), *Otros productos de metal* (-5,9%) y *Autopartes* (-3,9%).
- En cuanto a cadenas de valor, sólo el 26% de las empresas que destinan su producción al sector *Consumo final y equipo doméstico* y el 33% de las empresas que participan de los sectores *Automotriz* y de *Construcción e infraestructura* indicaron haber experimentado una fase de crecimiento.
- La mayor suba en los costos de manufactura –exceptuando la mano de obra– se explicó por el incremento del precio de la Energía (gas y electricidad).
- El porcentaje de los ingresos por ventas destinado a inversión cayó a 4,9% durante el último semestre de 2018.
- El 39% de los empresarios indicó haber operado a un nivel de rentabilidad negativo.
- El 52% de las empresas indicaron que prevén una disminución en su producción, mientras que sólo el 19% espera cambios positivos para los próximos tres meses
- En cuanto a expectativas de empleo, el 58% de los empresarios no prevé cambios sustanciales en la plantilla del personal, mientras que el 35% espera una disminución en el nivel de empleo para los próximos tres meses.

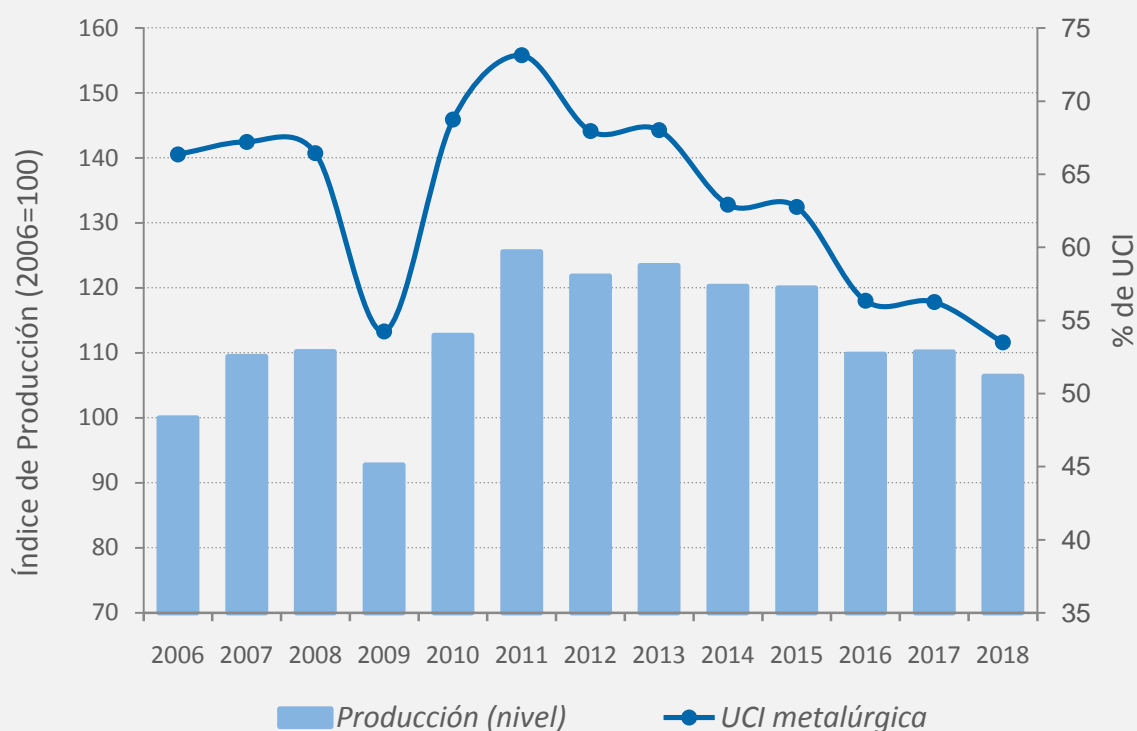
Nivel de producción y UCI

> NIVEL DE PRODUCCIÓN Y UCI

En el segundo semestre de 2018 la producción metalúrgica disminuyó un 7,1% interanual, luego de experimentar un incremento de 2,9% interanual en el mismo semestre de 2017. De esta manera, en el total del año 2018 la actividad del sector acumula una caída de 3,4% en relación a 2017. En el mismo sentido, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó durante el segundo semestre en promedio en 56,2%, manifestando una reducción de 4,7% en relación a igual período del año anterior. Si se considera el uso de la capacidad instalada promedio de 2018, dicho valor mostró una disminución de 2,7% con respecto a 2017.

En cuanto al mes de diciembre la producción metalúrgica continúa en caída, presentando una disminución del 8,8% interanual. En el mismo sentido, en el último mes del año el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en torno al 53,5%, manifestando nuevamente una caída interanual con respecto al mes de diciembre de 2017.

NIVEL DE PRODUCCIÓN Y DE USO DE CAPACIDAD INSTALADA METALÚRGICA (AÑOS 2006-2018)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

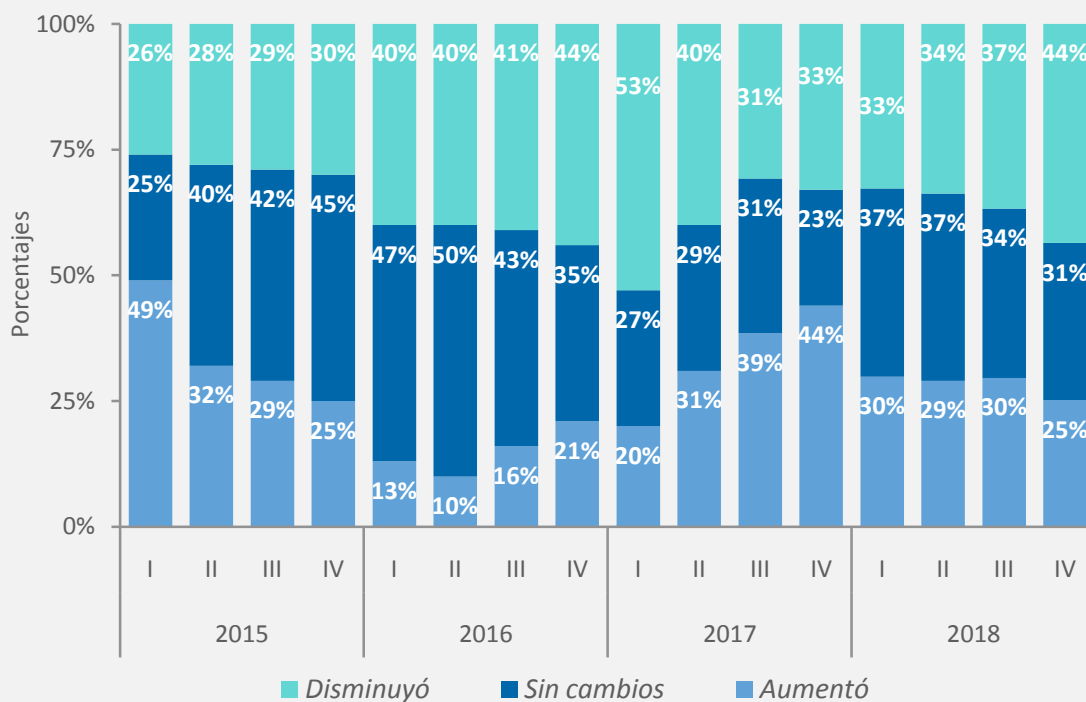
Empleo

> NIVEL DE EMPLEO

En línea con el magro desempeño de la actividad metalúrgica, durante el segundo semestre de 2018 el nivel de empleo disminuyó un 3,7% frente al mismo período del año anterior. Asimismo, en el acumulado del año 2018 el nivel de empleo del sector acumuló una caída de 1,7% en relación al mismo período del año anterior.

En el último trimestre del año se observa un importante aumento del porcentaje de empresas que disminuyeron el nivel de empleo, alrededor del 44% de los empresarios indicó haber reducido su plantilla de personal en relación al mismo período del año anterior, mientras que el porcentaje de empresas que no presentaron cambios fue de 31%. Estos resultados muestran un importante deterioro en el nivel de empleo.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL EMPLEO (POR % DE EMPRESAS)

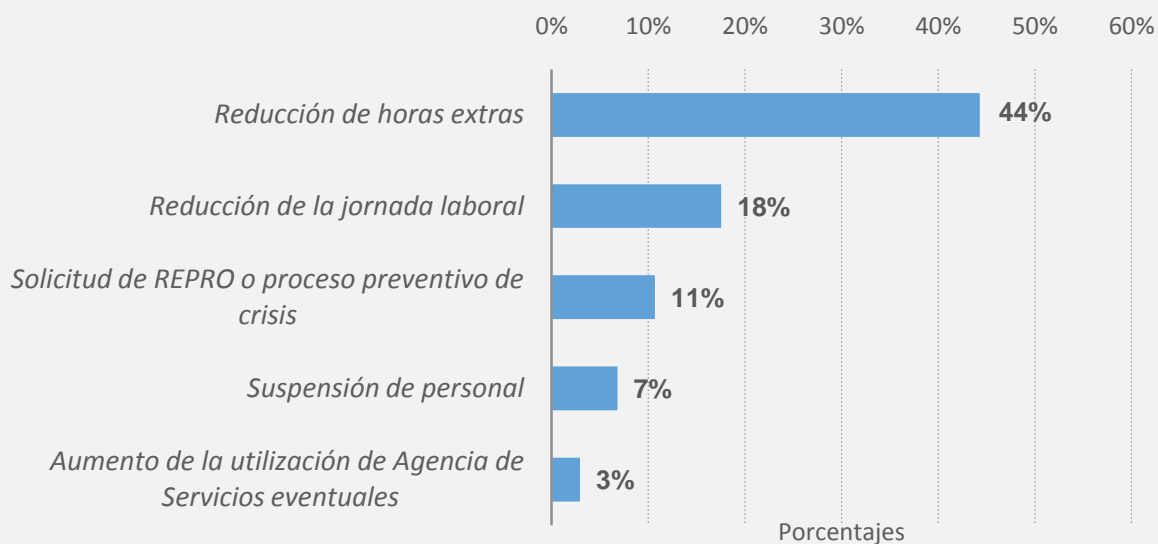


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

> MEDIDAS DE ACCIÓN

En cuanto a las medidas de acción tomadas en el ámbito laboral durante el segundo semestre de 2018, **se destacó el porcentaje de aquellas vinculadas a la contracción del uso del factor trabajo**: el 44% de los empresarios indicaron que redujeron las horas extras y un 18% señalaron una reducción de la jornada laboral.

MEDIDAS DE ACCIÓN ADOPTADAS (% DEL TOTAL DE ACCIONES)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

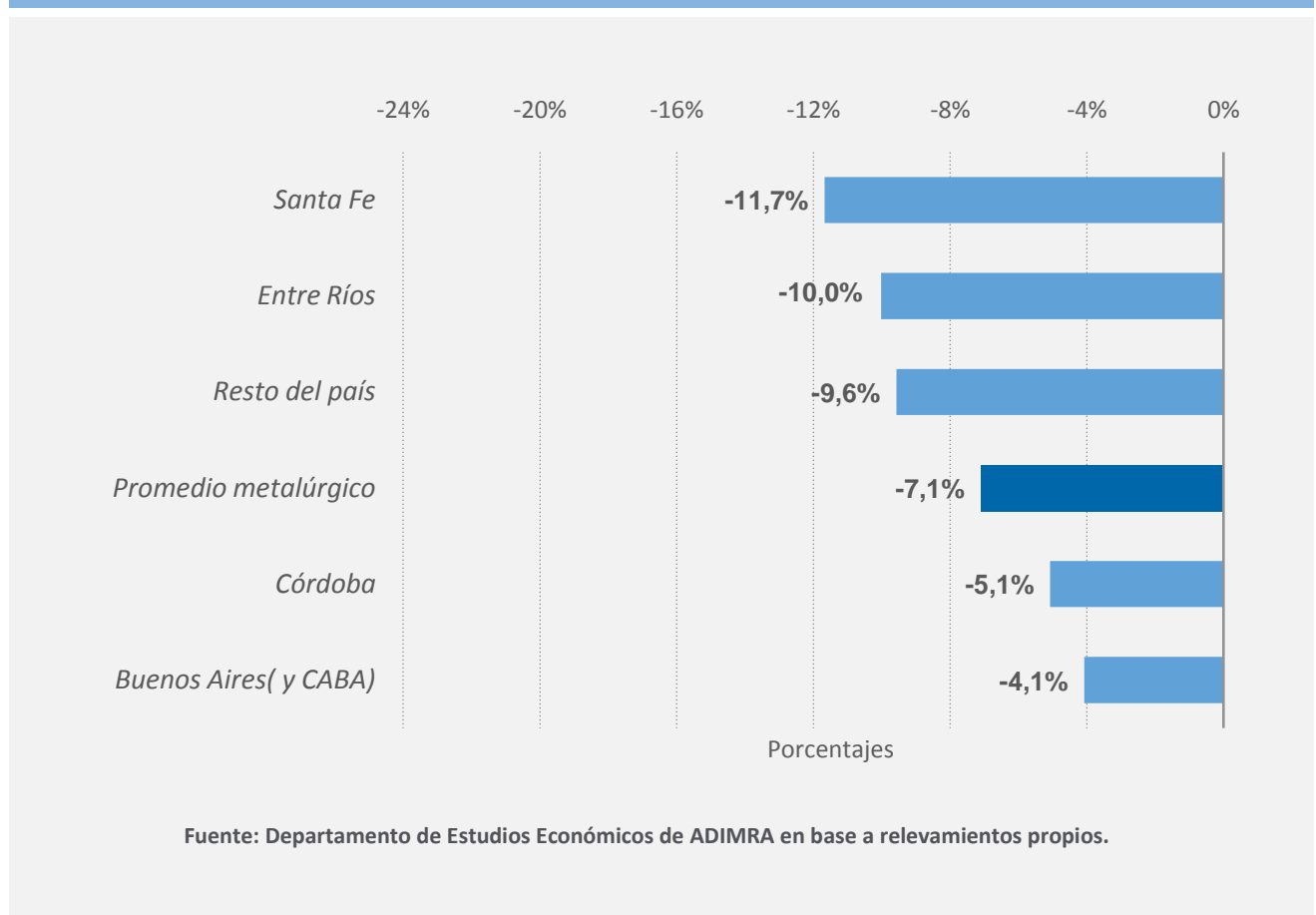
“Asimismo, se observó un significativo número de empresas que afirmaron haber adelantado vacaciones a sus empleados como medida de acción”

Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor

> ACTIVIDAD POR REGIONES

A nivel regional, en la segunda mitad de 2018 se observaron importantes caídas en el nivel de actividad metalúrgica de las principales regiones del sector, manteniendo la correlación con el promedio metalúrgico. **En la provincia de Santa Fe el sector experimentó una fuerte disminución de 11,7%** con respecto al mismo período de 2017. **En el igual sentido, las provincias de Entre Ríos y Córdoba manifestaron caídas de 10,0% y 5,1%,** respectivamente. **En Buenos Aires¹ la baja fue de 4,1%** interanual.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR PROVINCIA (VAR. INTERANUAL SEGUNDO SEMESTRE 2018)



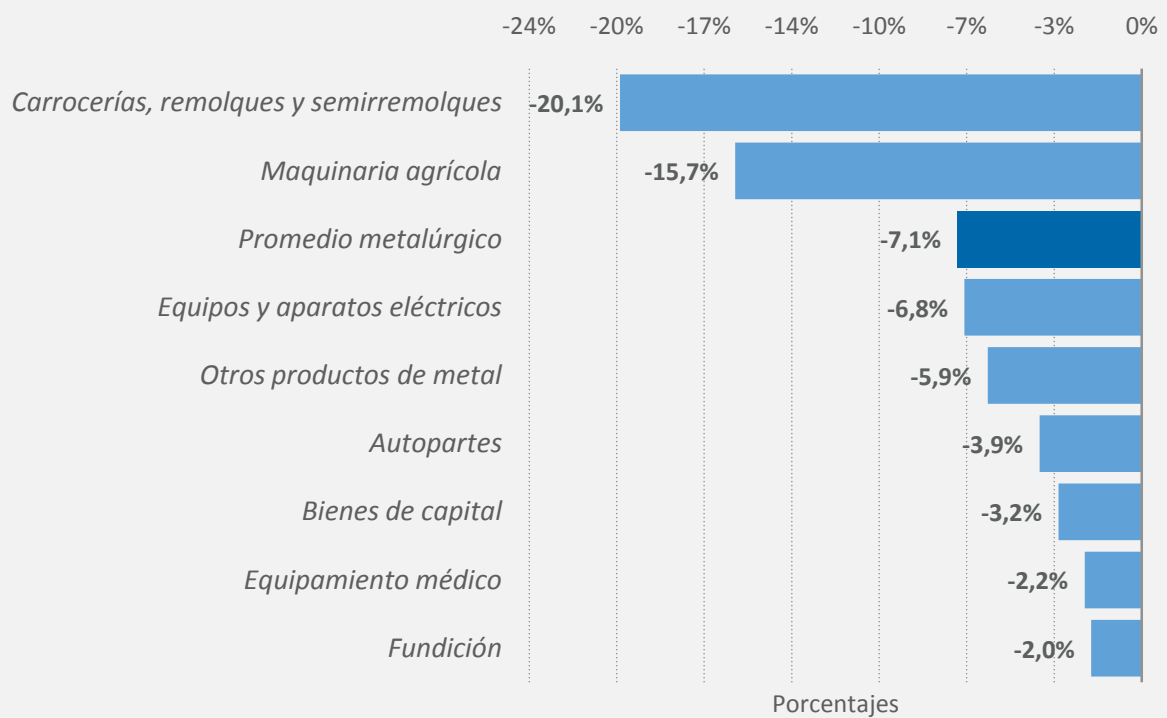
¹ En el mes de diciembre la región **Bahía Blanca y alrededores** mostró una disminución de la producción metalúrgica de 5,2%, en línea con el desempeño general de la actividad metalúrgica.

NOTA: El operativo en la región se realiza en forma conjunta por la Unión Industrial Bahía Blanca y la Filial Bahía Blanca - Provincia de Buenos Aires de ADIMRA.

> ACTIVIDAD POR RUBROS

Asimismo, a nivel sectorial se observaron distintas mermas entre las actividades metalúrgicas. **Dentro de los rubros que tuvieron las mayores caídas en su producción durante el segundo semestre del año se encuentran Carrocerías, remolques y semirremolques (-20,1%) y Maquinaria agrícola (-15,7%)** siendo los sectores más perjudicados de los últimos ocho meses. Luego de estos sectores, le siguen los rubros **Equipos y aparatos eléctricos (-6,8%), Otros productos de metal (-5,9%) y Autopartes (-3,9%)**.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR RUBRO (VAR. INTERANUAL SEGUNDO SEMESTRE 2018)



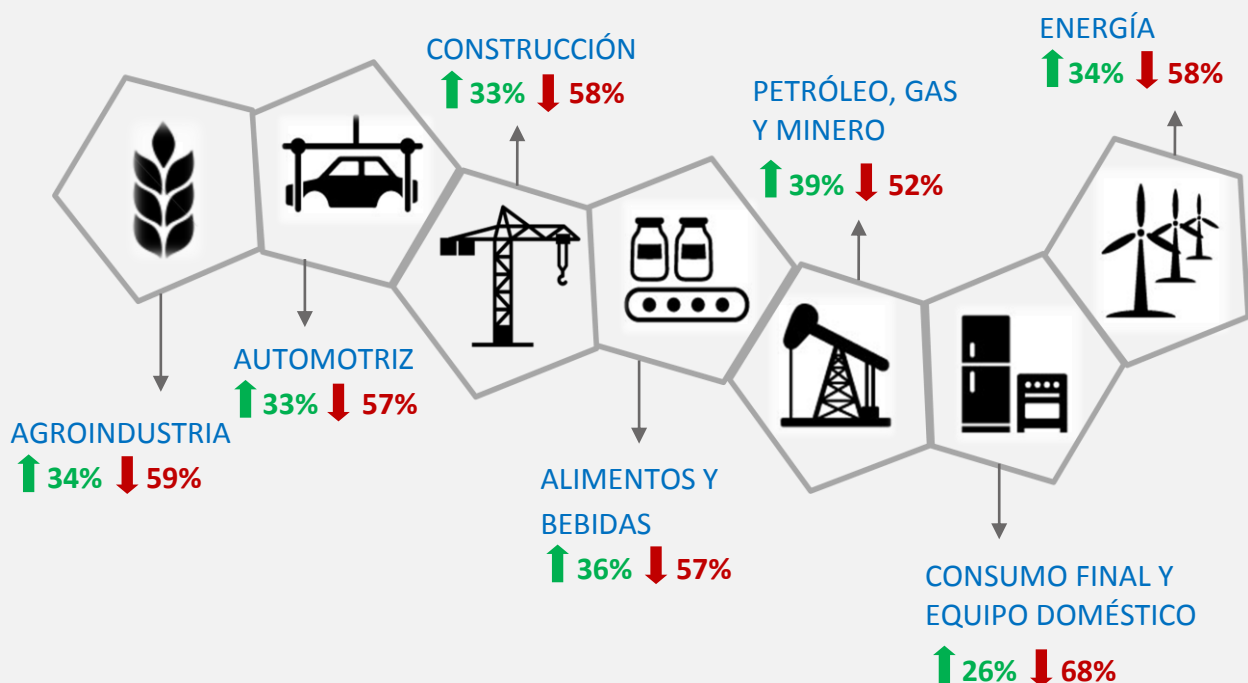
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

> ACTIVIDAD POR CADENAS DE VALOR

Al analizar el desempeño de la actividad metalúrgica por cadena de valor a la que se destina la producción, se observa un magro desempeño a nivel general. Las actividades en la que más se difundió una tendencia de crecimiento durante el segundo semestre de 2018 fueron *Petróleo, gas y minero*, donde sólo el 39% de las empresas que tuvieron como destino esta cadena de valor incrementó su producción, seguidas por un 36% de las empresas que venden sus productos al sector *Alimentos y bebidas*. **El porcentaje más bajo lo obtuvo Consumo final y equipos domésticos, donde sólo el 26% de las empresas que destinan sus productos a este sector indicaron haber experimentado una fase de crecimiento durante el período.**

Cabe destacar que el sector que sufrió la mayor desaceleración en el porcentaje de empresas que verificó un aumento en su producción fueron aquellas que destinan su producción a *Construcción e infraestructura*, cuya actividad viene experimentando considerables caídas en los últimos ocho meses. Por otro lado, las empresas que destinan su producción a la cadena de valor *Agroindustria* también presentaron una considerable disminución en el porcentaje de empresas con crecimiento en relación al primer semestre del año.

PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE VARIARON SU PRODUCCIÓN POR CADENA DE VALOR (SEGUNDO SEMESTRE 2018)



(*) Sólo incluye a las cadenas de valor más relevantes en la actividad metalúrgica.

(**) Una misma empresa puede destinar su producción a más de una cadena de valor.

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

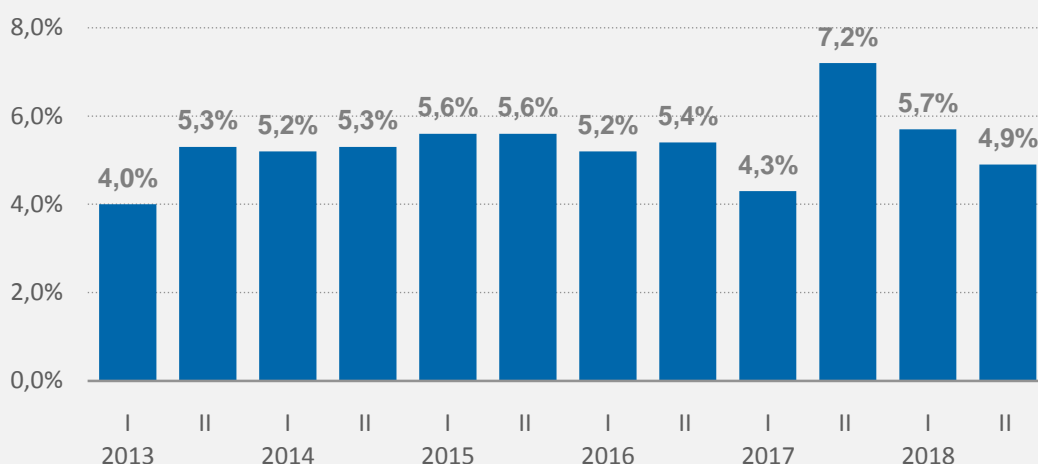
Costos

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)*.

Inversión

En el marco de un escenario recesivo para el sector a nivel general en el segundo semestre de 2018, el porcentaje de los ingresos por ventas destinado a inversión cayó a 4,9% en dicho período y se ubicó en 5,3% para el promedio de 2018.

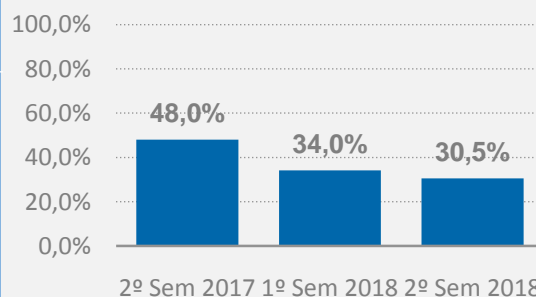
EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN (POR % DE EMPRESAS)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

EMPRESARIOS QUE INVIRTIERON

El porcentaje de empresarios que invirtieron disminuyó en relación al primer semestre de 2018. En este sentido, el 30,5% de los empresarios indicaron haber realizado inversiones durante los últimos seis meses del año.

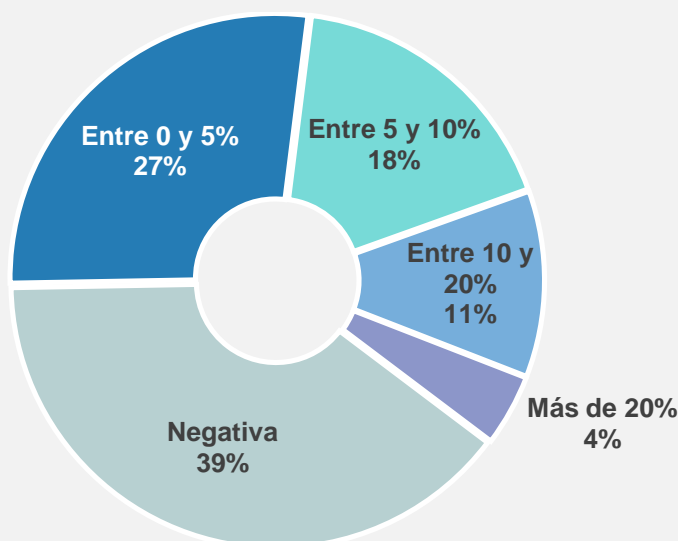


En relación a los destinos de inversión, la mayor parte estuvo vinculada a “Maquinaria y equipo”, seguido de “Capacitación de personal” y “Construcción, instalaciones y obras civiles”

Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobre ventas) **durante el segundo semestre del año evidenció un escenario complicado para los industriales metalúrgicos**, en este sentido el 39% de los empresarios indicó haber operado a un nivel de rentabilidad negativo.

RENTABILIDAD DE LAS FIRMAS METALÚRGICAS (POR % DE EMPRESAS)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

RENTABILIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA

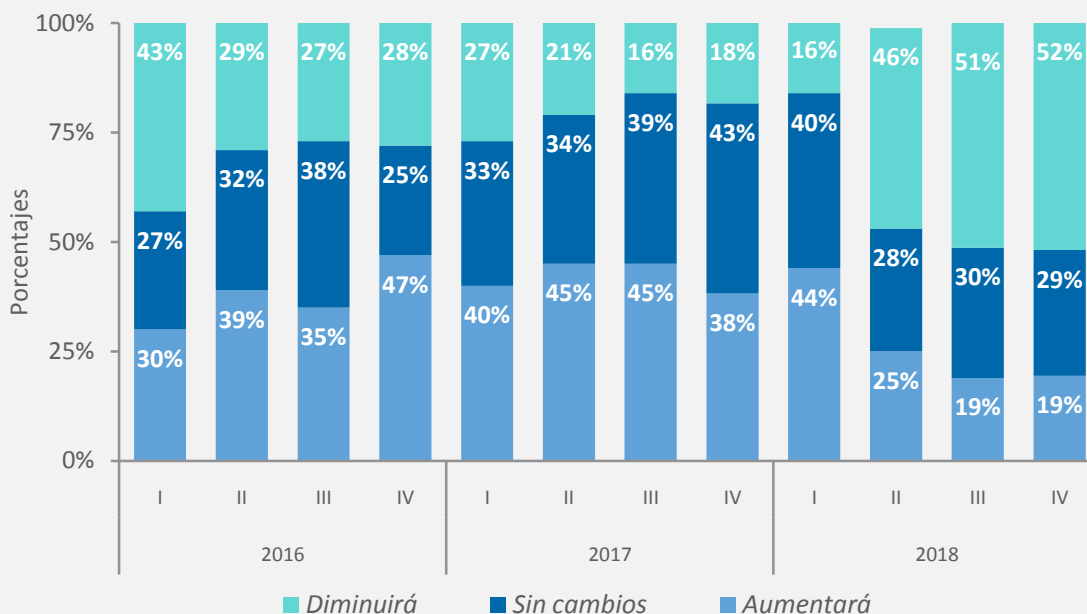
Al analizar este indicador por el tamaño de las firmas en el primer semestre del año, se observa que más del 50% de las micro, pequeñas y medianas empresas se concentran en el rango de rentabilidad negativa, mientras que en las grandes predomina el rango 5-10% y más de 20%

Expectativas

> EXPECTATIVAS DE PRODUCCIÓN

Considerando las expectativas de producción para los próximos tres meses, se observa un alto porcentaje de empresarios con una fuerte mirada pesimista. En este sentido, en el último trimestre del año **el 52% de las empresas indicaron que prevén una disminución en su producción**, mientras que sólo el 19% indicó que espera cambios positivos para los próximos meses.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE PRODUCCIÓN (POR % DE EMPRESAS)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

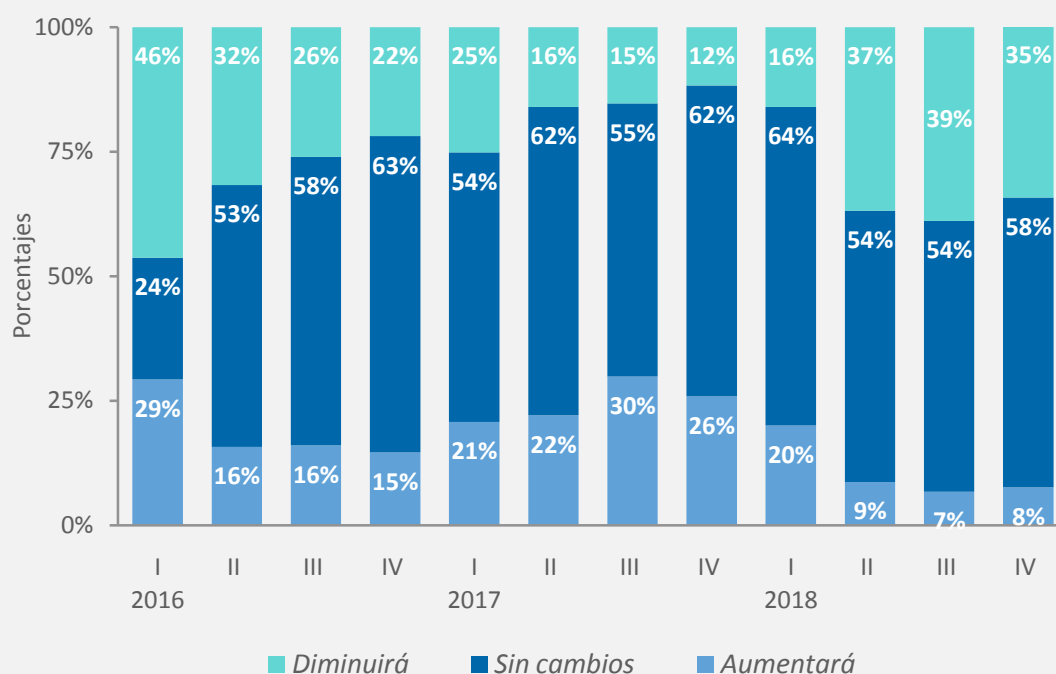
En cuanto a **las expectativas de producción por región**, se advierte un panorama uniforme tendiendo **hacia una visión pesimista para los próximos meses**. El 54% de las empresas de Santa Fe cree que la producción disminuirá, en Entre Ríos el porcentaje de visión pesimista es del 49% y en Buenos Aires (incluyendo CABA) también se observa el mismo panorama, alrededor del 41% de las empresas prevén una caída en la actividad.

“A nivel sectorial, los rubros de Equipos y aparatos eléctricos y Otros productos de metal se mostraron altamente pesimistas, el 76% y el 57% de los empresarios de los respectivos sectores cree que la producción disminuirá”.

> EXPECTATIVAS DE EMPLEO

Considerando las **expectativas de empleo**, se advierte un freno en las mismas para los próximos tres meses. El 58% de los empresarios prevé que no habrá cambios sustanciales en los próximos tres meses, se advierte un panorama de estancamiento en el nivel de empleo. Por otro lado, **más de un tercio de los empresarios espera una caída en la plantilla del personal de su empresa en el corto plazo.**

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE EMPLEO (POR % DE EMPRESAS)

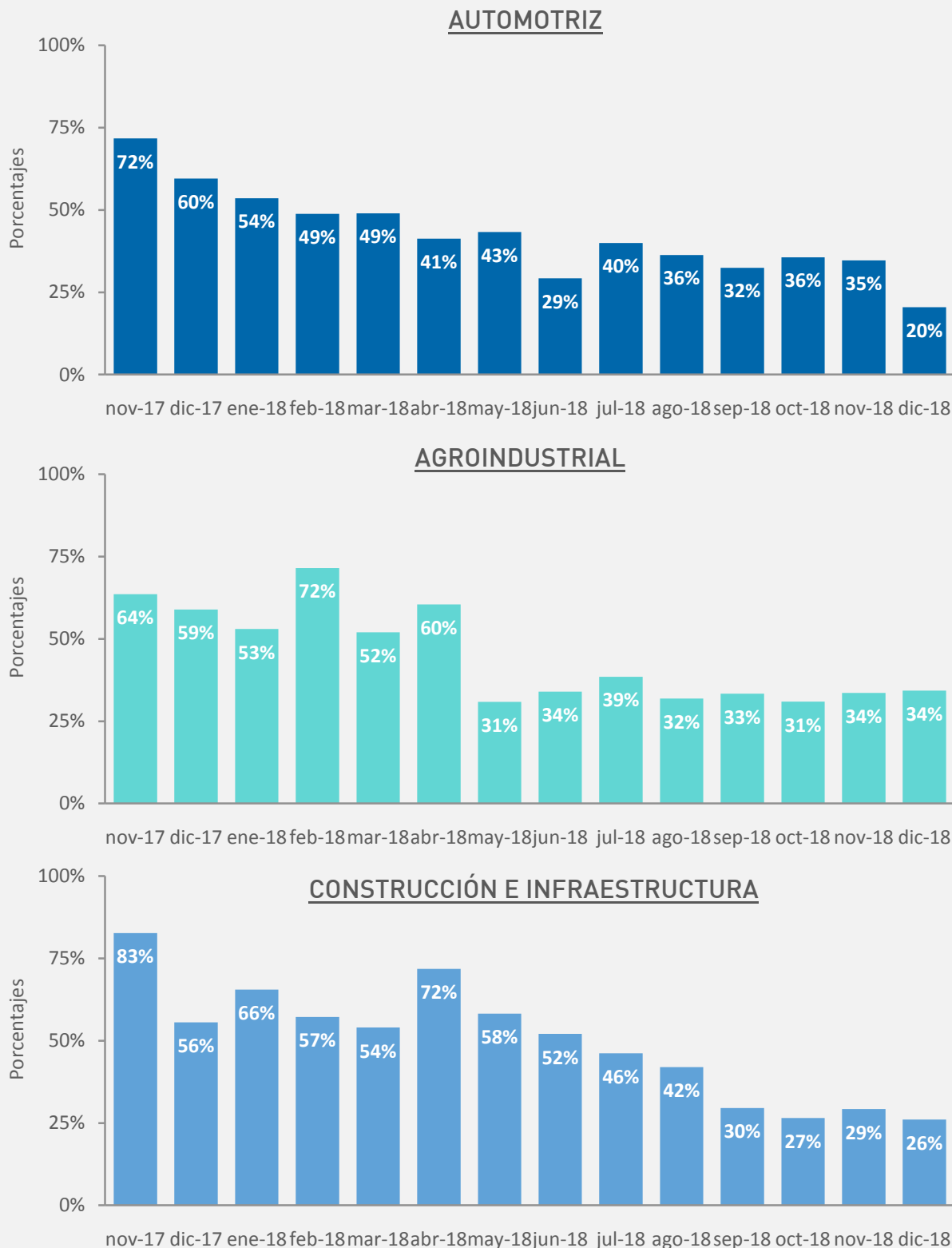


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

En cuanto a las expectativas de empleo a nivel regional, se mantiene alto el porcentaje de pesimismo entre las distintas provincias. El 35% de las empresas de Santa Fe cree que su plantilla de personal disminuirá, en Córdoba el 29% de los empresarios posee una visión pesimista; mientras que en la provincia de Buenos Aires (incluyendo CABA) el porcentaje de empresarios que prevén una caída en el nivel de empleo es aproximadamente del 25%.

Anexo 1 – Cadenas de valor

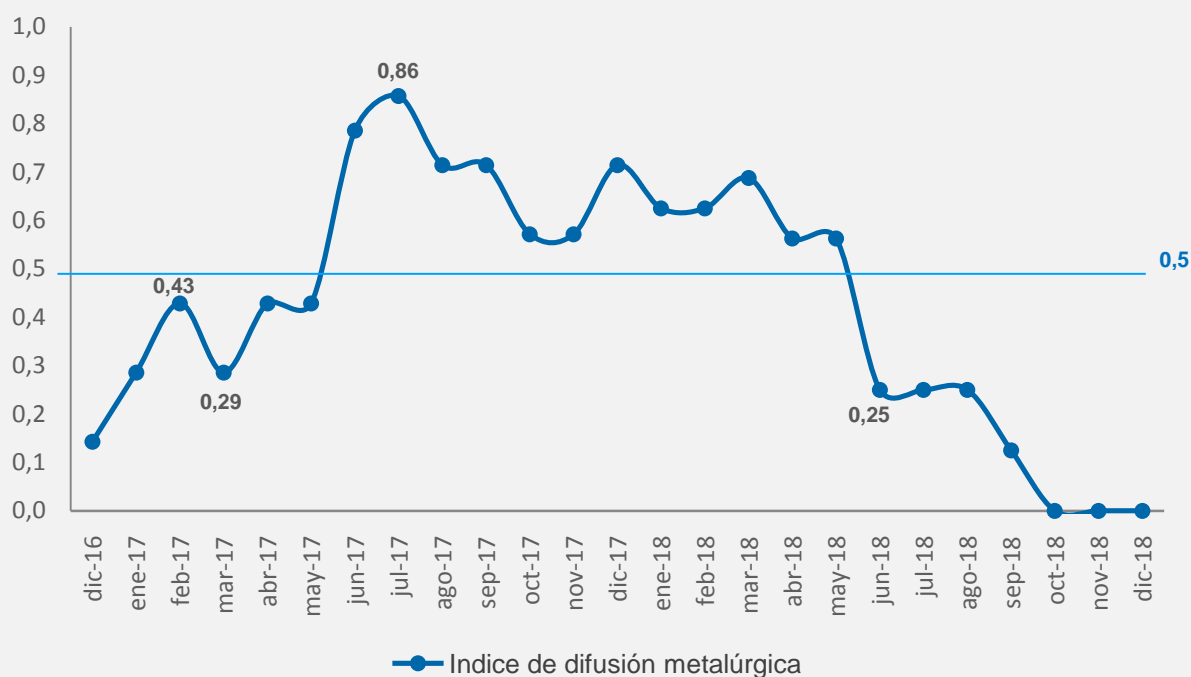
PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE AUMENTARON SU PRODUCCIÓN



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Anexo 2 – Índice de difusión metalúrgica

ÍNDICE DE DIFUSIÓN METALÚRGICA



(*) El índice se elabora asignando el valor 1 a aquellos sectores cuya tasa de crecimiento es mayor a 1%, el valor 0,5 para los sectores cuya variación se encuentra entre 1% y -1% y se asigna 0 cuando la variación interanual es menor a -1%. El resultado final del indicador es el promedio simple de los valores asignados a cada sector. Cabe destacar que el índice no mide la magnitud de la caída, sino el sentido de la variación.

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

El índice de difusión metalúrgica pretende brindar información referida al desempeño promedio de los diferentes rubros, indica cuán difundido se encuentra un aumento o caída de la actividad entre los distintos sectores metalúrgicos. Si todos los sectores crecen, el indicador será 1, por el contrario, si todos los sectores sufren caídas, el índice tomará valor 0; el resultado se encuentra entre estos dos extremos. **Al analizar los valores que arroja el índice durante 2018, puede observarse que a partir de mayo comienza a darse un proceso de acelerado deterior, cada vez más homogéneo, de los niveles de actividad de los sectores metalúrgicos y durante el último trimestre del año se observa el peor valor de la serie (el índice es igual a cero) debido a que todos los sectores presentaron desempeño negativo.**

Apéndice metodológico

> FUENTE DE DATOS

Los datos correspondientes al presente informe provienen de la “Encuesta de Actividad Metalúrgica” realizada por el Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA. La encuesta se realiza con periodicidad mensual, mediante un software online.

Los datos extraídos para la sección de Comercio Exterior se obtienen del INDEC estudiando únicamente las posiciones arancelarias correspondientes a productos metalúrgicos.

> UNIVERSO DE ESTUDIO

El universo de estudio comprende a las empresas del país cuya actividad principal corresponde a la industria metalúrgica. Para los fines prácticos, se considera toda aquella actividad incluida en las divisiones 2730; 28; 29; 31; 33; 342; 343; 35 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev3.1).²

> PROCESAMIENTO DE LOS DATOS

Para las tareas de análisis de consistencia entre variables, detección y corrección de errores en el archivo de datos, se elaboran y programan pautas de completitud y de coherencia de los datos.

Los posibles errores e incoherencias detectados son corregidos revisando los registros y los cuestionarios y, en los casos en que las dudas afectaran la clasificación por actividad, se contacta por teléfono nuevamente a los informantes.

> PROCESAMIENTO DE LOS DATOS

Se construye un factor de ponderación “ δ ” con el objetivo de asignar a cada respuesta el peso respectivo que tiene en la población objeto de estudio. “ δ ” se obtiene a partir de la división entre el porcentaje que cada respuesta representa en los datos poblacionales y el porcentaje que representa en la muestra, teniendo en cuenta la incidencia por sector de actividad, región y tamaño de empresa. La distribución del universo de referencia se obtiene a partir de los datos del “Observatorio de empleo y Dinámica Empresarial, MTEySS”.

Previo clasificación de la muestra por rubro, región y tamaño de empresa, se procede a la construcción de “ δ ”:

El factor de ponderación δ_n correspondiente a la empresa n se obtiene a partir de la suma entre el factor de ponderación por rubro y provincia α_r más el factor de ponderación por tamaño de empresa α_w . Siendo p_n la variación interanual de la empresa n entre 0 y N , se obtiene el promedio metalúrgico:

$$P = \frac{\sum_n^N (p_n \cdot \delta_n)}{\sum_n^N \delta_n}$$

² **Actividades económicas comprendidas:**

2730- Fundición de metales

28- Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo

29- Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.

31- Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.

33- Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes

342 - Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques

343 - Fabricación de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores

35- Fabricación de otros tipos de equipo de transporte



ADIMRA

ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

INFORME BOLETÍN DE ACTIVIDADES: ESTUDIOS ECONÓMICOS

Equipo de trabajo:

Lic. Carolina Carregal

✉ ccarregal@adimra.org.ar

Lic. Noelia Abbate

✉ nabbate@adimra.org.ar

Yanina Busquet

✉ ybusquet@adimra.org.ar

Paula Corradini

✉ pcorradini@adimra.org.ar

Twitter: RedADIMRA