

BOLETÍN DE ACTIVIDAD

ACTUALIDAD DE LA
INDUSTRIA METALÚRGICA

Junio 2018



ÍNDICE

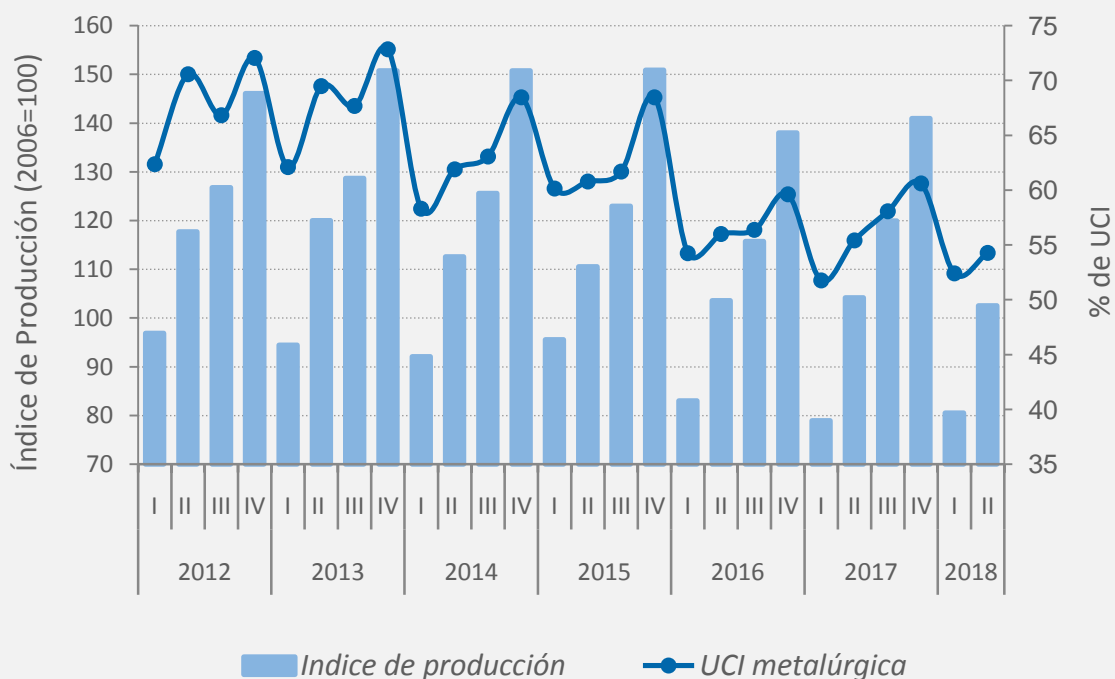
Pág. 2	Nivel de producción y UCI
Pág. 3	Empleo
Pág. 5	Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor
Pág. 8	Costos
Pág. 8	Inversión
Pág. 9	Expectativas
Pág. 11	Rentabilidad
Pág. 12	Apéndice metodológico

Nivel de producción y UCI

> NIVEL DE PRODUCCIÓN Y UCI

En el mes de junio de 2018 la producción metalúrgica tuvo su segunda caída consecutiva en lo que va del año presentando una disminución del **-4,4% interanual**, promediando en el acumulado de 2018 una variación de 0,2% en relación al mismo período del año anterior. En el mismo sentido, en el sexto mes del año el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en torno al 56,9%, manifestando una disminución interanual con respecto a junio de 2017.

NIVEL DE PRODUCCIÓN Y DE CAPACIDAD INSTALADA METALÚRGICA



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

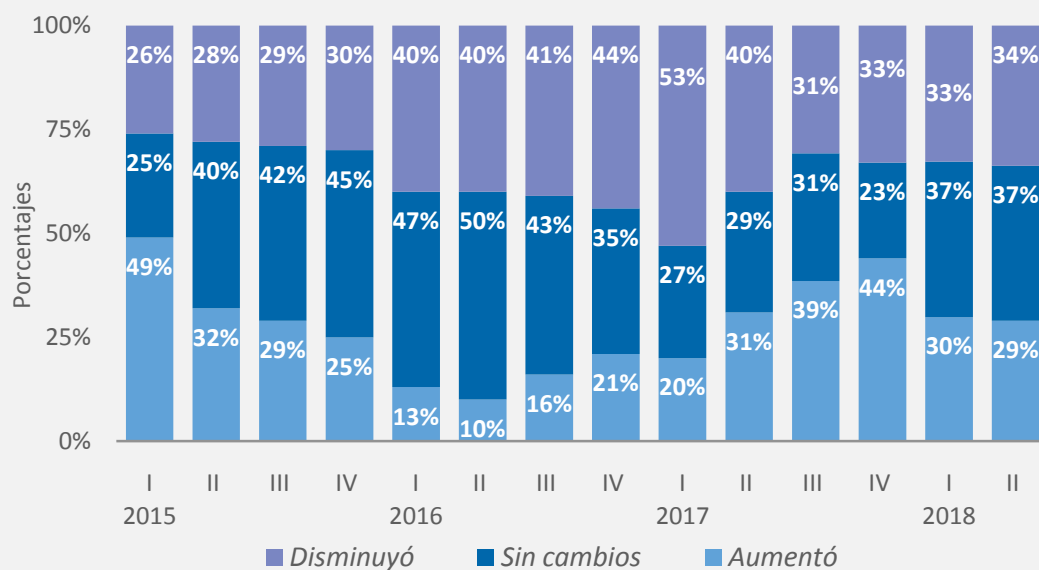
Empleo

EMPLEO

En línea con el magro desempeño de la actividad metalúrgica, el nivel de empleo se redujo en junio un -2,4% frente al mismo mes del año anterior. En el acumulado del año, la variación es de 0,4% en comparación con el primer semestre de 2017.

Durante los primeros seis meses del año alrededor del 30% de los empresarios indicó que aumentó su plantilla de personal en relación al mismo período del año anterior, mientras que el porcentaje de empresas que no presentaron cambios fue de 37%. Estos resultados muestran un importante deterioro frente al cuarto trimestre de 2017.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL EMPLEO (POR % DE EMPRESAS)

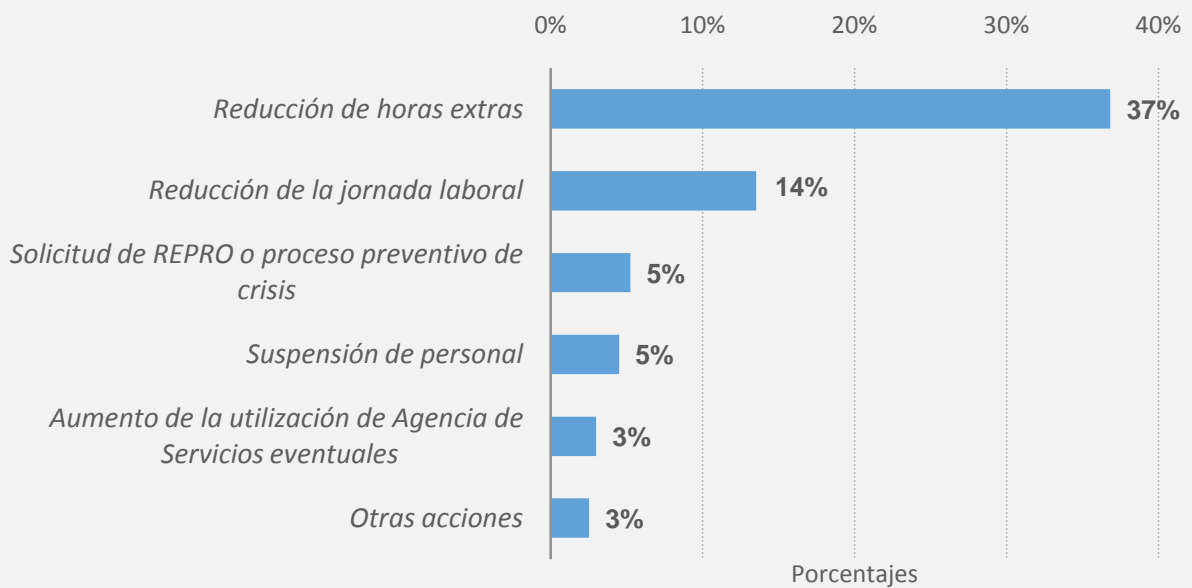


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

> MEDIDAS DE ACCIÓN

En cuanto a las medidas de acción tomadas en junio de 2018, se destacó el porcentaje de aquellas vinculadas a la reducción laboral: el 37% de los empresarios indicaron que redujeron horas extras y un 14% 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.

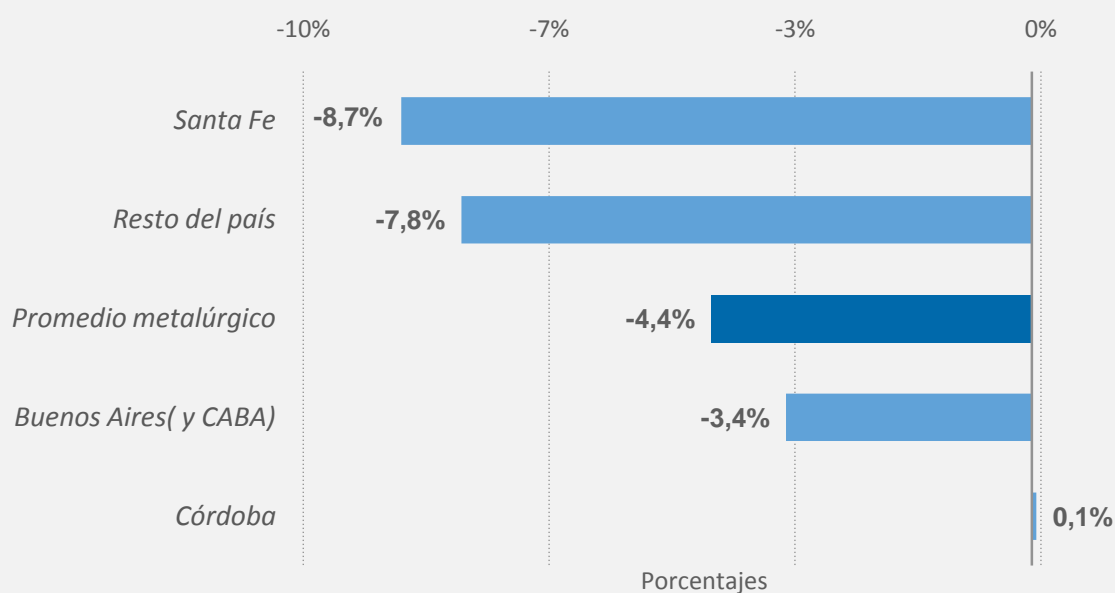
“Pese a la caída en el nivel de actividad, dentro de otras acciones adoptadas por las empresas se encuentra la fabricación para la acumulación de stock con el objetivo de mantener el uso de la capacidad productiva.”

Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor

> ACTIVIDAD POR REGIONES

A nivel regional, en el mes de junio 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 disminución de -8,7%**, impulsado principalmente por la contracción de la fabricación de *Maquinaria agrícola*. **En Buenos Aires (incluye CABA) la baja fue de -3,4% interanual y en la provincia de Córdoba la variación fue casi nula 0,1%** respecto a igual período de 2017.

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



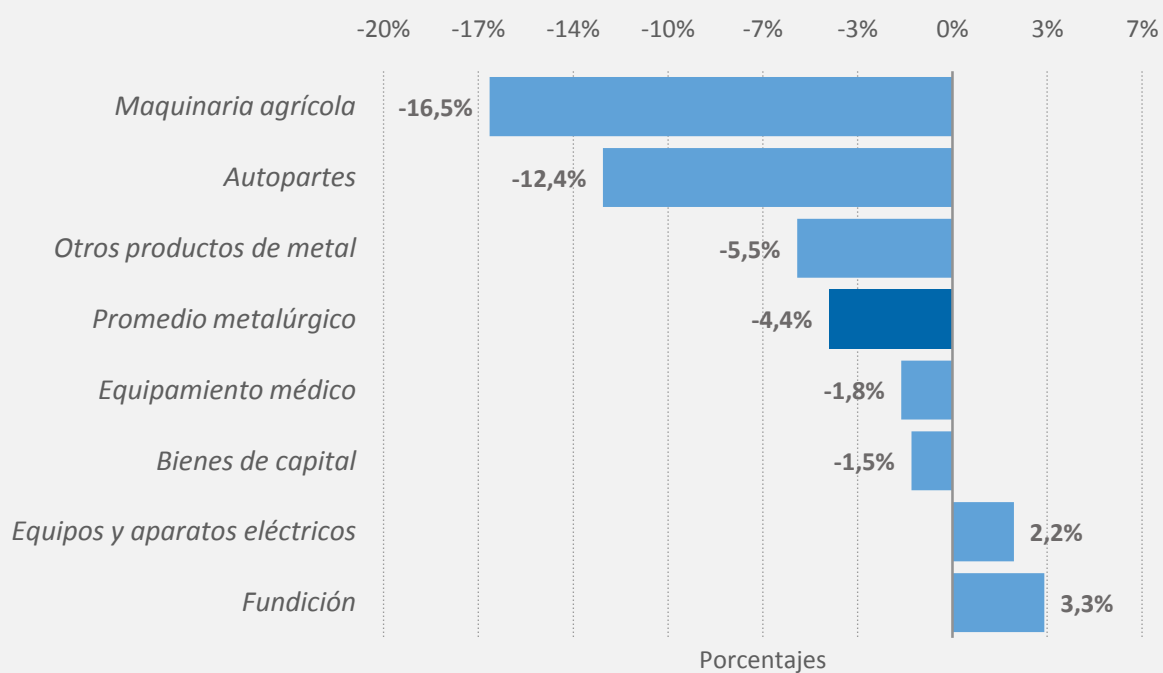
(*) La provincia de Entre Ríos experimentó una caída en su producción de -5,3% interanual.

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

> ACTIVIDAD POR RUBROS

A nivel sectorial existe cierta heterogeneidad entre las actividades metalúrgicas. **Dentro de los rubros que tuvieron las mayores caídas en su producción durante el mes de junio se encuentran *Maquinaria agrícola* (-16,5%) y *Autopartes* (-12,4%)** seguidos por *Otros productos de metal* (-5,5%), *Equipamiento médico* (-1,8%) y *Bienes de capital* (-1,5%). Por otro lado, los rubros *Fundición* (2,2%) y *Equipos y aparatos eléctricos* (3,3%) mostraron leves aumentos interanuales en su producción, sin embargo desaceleraron su actividad en relación a los meses anteriores.

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



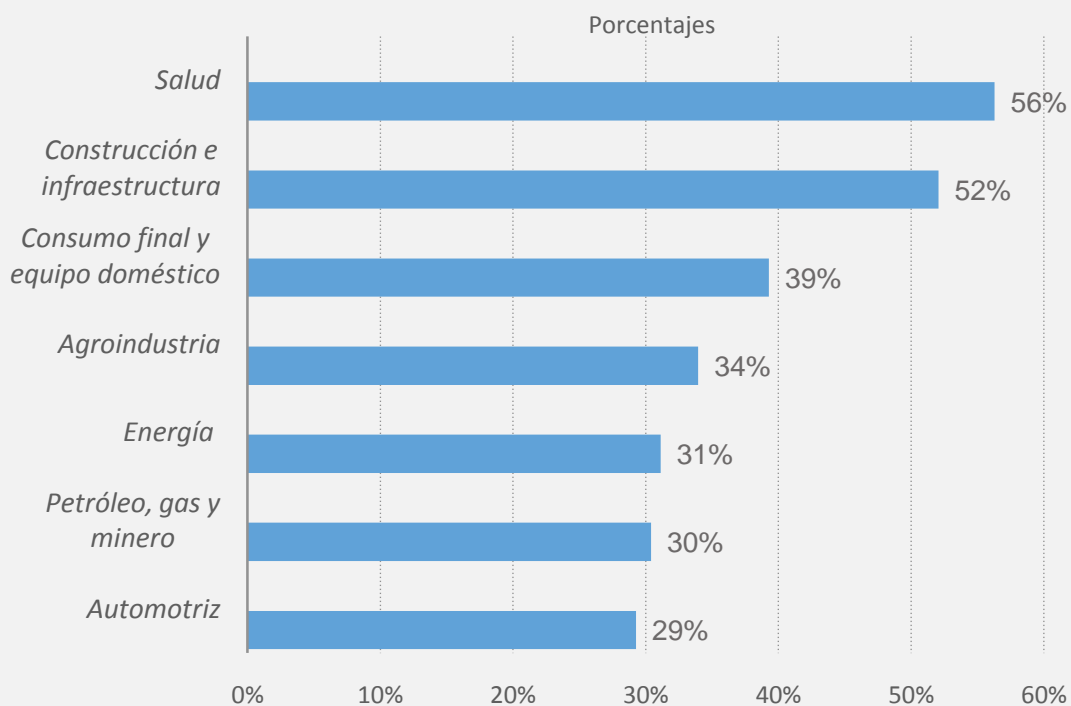
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

> 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 que la actividad que más se difundió una tendencia de crecimiento durante el mes de junio de 2018 fue *Salud*, donde el 56% de las empresas que tuvieron como destino este sector incrementó su producción, seguidas por el 52% de las empresas que venden sus productos al sector *Construcción e infraestructura*. Por el contrario, sólo el 29% de las empresas que destinan sus productos al sector *Automotriz* y el 30% de las empresas que participan del sector *Petróleo Gas y minero* indicaron haber experimentado una fase de crecimiento durante el período.

Cabe destacar que los sectores que sufrieron una mayor desaceleración en el porcentaje de empresas que verificó un aumento en su producción en comparación a los primeros cinco meses del año fueron *Construcción e infraestructura*, *Automotriz* y *Agroindustria*.

PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE AUMENTARON SU PRODUCCIÓN POR CADENA DE VALOR (JUNIO 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.

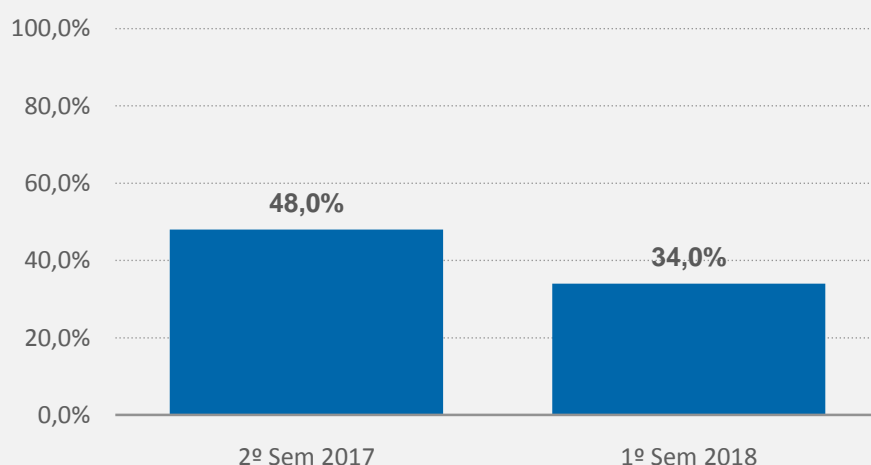
Costos

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)* e *Insumos de Cobre y otros metales*.

Inversión

El porcentaje de empresarios que invirtieron disminuyó en relación al último semestre de 2017. En este sentido, el 34% de los empresarios indicaron haber realizado inversiones durante los primeros seis meses del año.

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN (POR % DE EMPRESAS)



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

DESTINOS DE LA INVERSIÓN

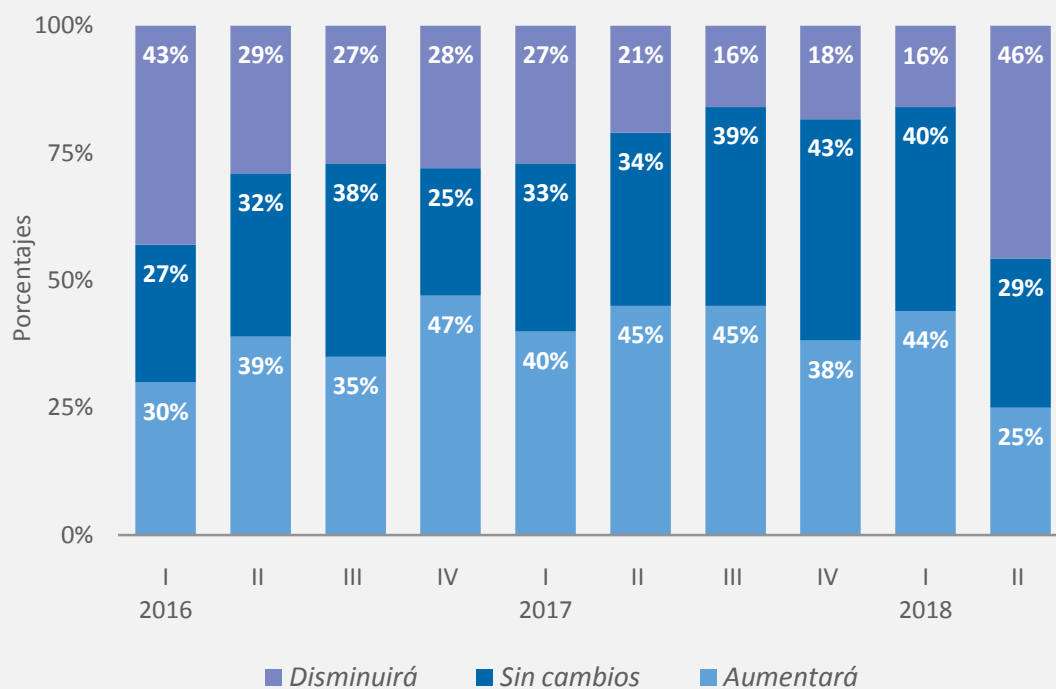
En relación a los destinos de inversión, la mayor parte estuvo vinculado a Maquinaria y equipo, seguido de “Desarrollo de nuevos productos”, “Construcción, instalaciones y obras civiles” y “Mejoras de proceso productivo”.

Expectativas

> EXPECTATIVAS DE PRODUCCIÓN

Considerando las expectativas de producción para los próximos tres meses, se intensificó el porcentaje de empresarios con una fuerte mirada pesimista. En este sentido **el 46% de las empresas indicaron que prevén una disminución en su producción**, mientras que sólo el 25% indicó que espera cambios positivos para los próximos meses.

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



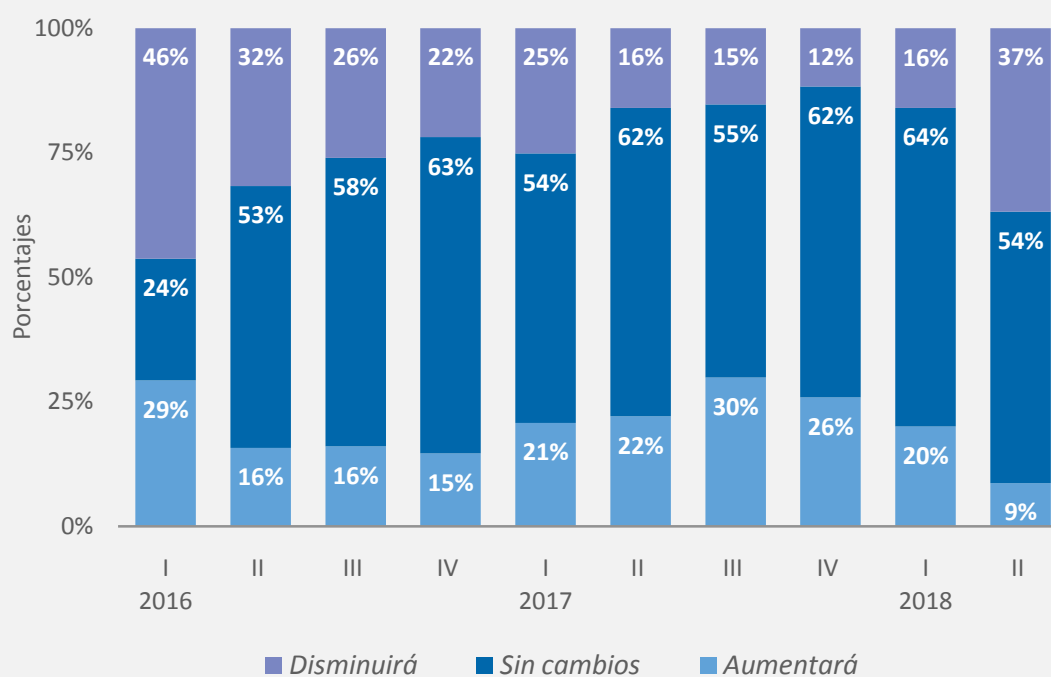
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Por otro lado, se advierten leves diferencias en las expectativas en relación a las diferentes regiones, **tendiendo todas hacia expectativas pesimistas para los próximos meses. El 60% de las empresas de Buenos Aires** (incluyendo CABA) **cree que la producción disminuirá**, en Córdoba el porcentaje de visión pesimista es del 55% y en Entre Ríos también se observa el mismo panorama, **alrededor del 49% de las empresas prevén una caída en la actividad**. Por otro lado, la provincia de Santa Fe aparece como la región más optimista, donde el 32% de las empresas mantienen una percepción negativa para los próximos meses, mientras que el 30% prevé cambios positivos.

> EXPECTATIVAS DE EMPLEO

En relación a las **expectativas de empleo**, también se advierte un fuerte aumento en el porcentaje de empresas con una visión negativa para los próximos tres meses. **El 37% de los empresarios espera una caída en la plantilla del personal de su empresa en el corto plazo**, mientras que casi el 54% prevé que no habrá cambios sustanciales en los próximos tres meses.

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

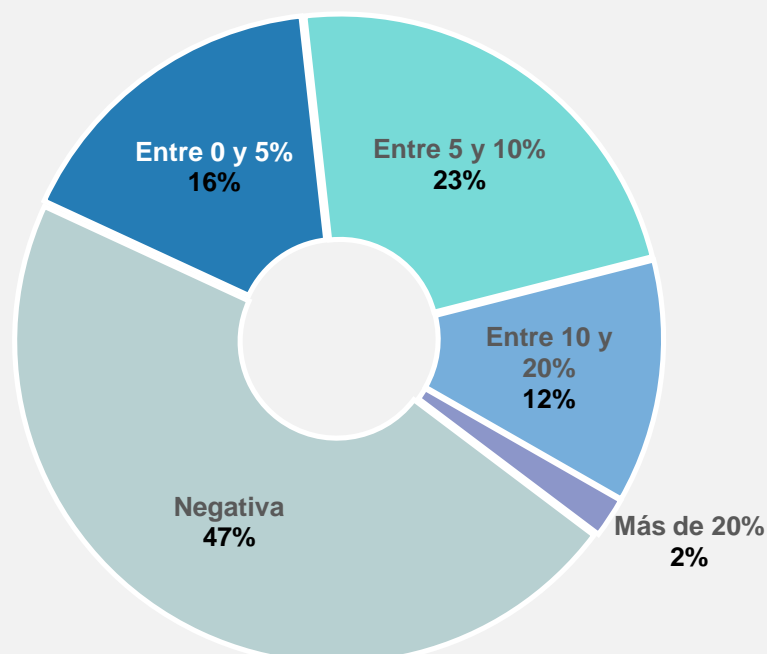


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, la rentabilidad (utilidad antes de impuestos sobre ventas) durante el primer semestre del año evidenció un pernicioso escenario, en este sentido el 47% 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.

“Al analizar este indicador por el tamaño de las firmas en el primer semestre del año, se observa que más del 40% de las micro, pequeñas y medianas empresas se concentran en el rango de rentabilidad negativa, mientras que en las grandes predomina el rango 0-10%.”

Anexo 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).¹

> 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”.

Previa 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:

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

¹ **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



INFORME BOLETÍN DE ACTIVIDADES:
ESTUDIOS ECONÓMICOS

Equipo de trabajo:

Lic. Carolina Carregal

 ccarregal@adimra.org.ar

Lic. Noelia Abbate

 nbbate@adimra.org.ar

Yanina Busquet

 ybusquet@adimra.org.ar

Twitter: Econ_ADIMRA