

ADIIRA
Asociación de Industriales Metalúrgicos
de la República Argentina



Actualidad de la Industria Metalúrgica
Informe de Coyuntura Trimestral

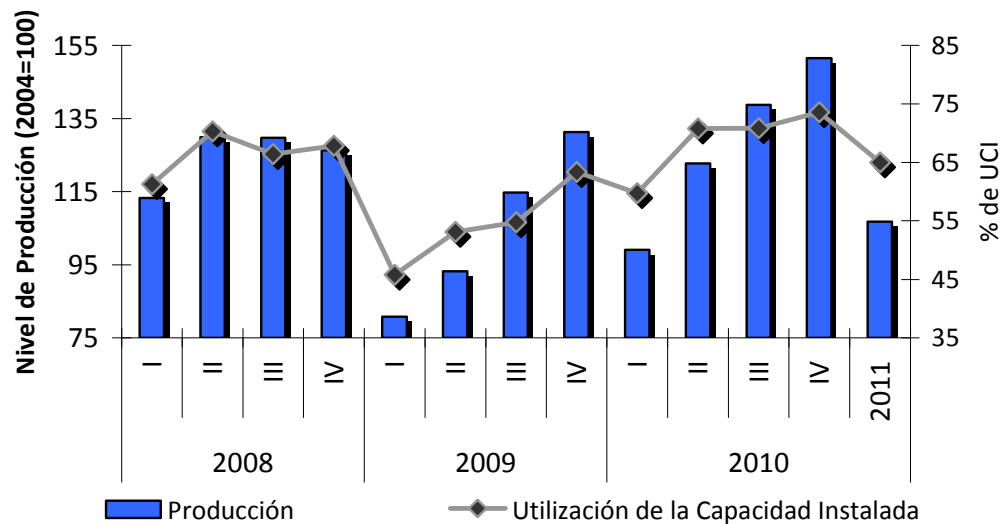


Primer Trimestre 2011



En el primer trimestre del 2011, la producción metalúrgica continuó en su sendero de crecimiento y tuvo un alza interanual del +9,4%, en el marco de un nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) del 65%. Debido a factores estacionales (vacaciones y paradas de plantas), la actividad cayó un 28,8% con respecto al cuarto trimestre del 2010.

Nivel de Producción y Utilización de Capacidad Instalada



Fuente: ADIMRA en base relevamientos propios.

✓ Si bien la comparación con el primer trimestre de 2008 (año previo a la crisis internacional) muestra una caída de la producción en torno al 6%, el mayor grado de utilización de la capacidad instalada sugiere que los niveles de actividad continuarán ubicándose por encima de 2008, lo cual tenderá a ser más evidente hacia el cierre del primer semestre del corriente año. De consolidarse esta dinámica, el sector habrá superado definitivamente los efectos de la crisis mundial e irá convergiendo a tasas de expansión del 6-9% anual.

✓ Sin embargo, esta divergencia entre niveles de producción y utilización de la capacidad instalada, también podría estar implicando cierta moderación de los empresarios en su percepción del potencial productivo, como derivación de los menores niveles de empleo. En efecto, la trayectoria delineada en los últimos dos años evidencia que la expansión de la actividad se apoyó en un mayor uso de los recursos productivos, fundamentalmente del factor trabajo. Por lo tanto, retornar a la misma dinámica que se observó entre 2004 y 2008 dependerá de que el sector recupere los niveles de empleo e inversión.



Este desempeño de la industria metalúrgica continúa mostrando ciertas heterogeneidades, tanto a nivel regional como de los rubros que la componen.

- ✓ **A nivel regional**, las provincias de Córdoba y Santa Fe se destacan por ser las de mayor crecimiento interanual. En este primer trimestre, ambas jurisdicciones han registrado alzas por encima de la media sectorial, +15,4% y +14,4%, respectivamente. Por su parte, la Provincia de Buenos Aires y Mendoza tuvieron subas más modestas en torno al +8%. Finalmente, las empresas radicadas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires fueron las de menor desempeño relativo, con incrementos anuales en torno al +2,2%.
- ✓ En la apertura por rubros, **todas las actividades metalúrgicas tuvieron un comportamiento interanual positivo aunque con algunas diferencias de intensidad**: Máquinas y equipos de uso específico (+13,9%); Bombas, válvulas y calderas (+11,3%); Herramientas, cuchillería, menaje, ferretería y otros (+8,9%); Aparatos de uso doméstico (+8,7%); Productos y procesos derivados metálicos (+5,2%); Autopartes y motopartes metalúrgicas (+6,2%); Equipos y artefactos eléctricos y electrónicos (6,2%).

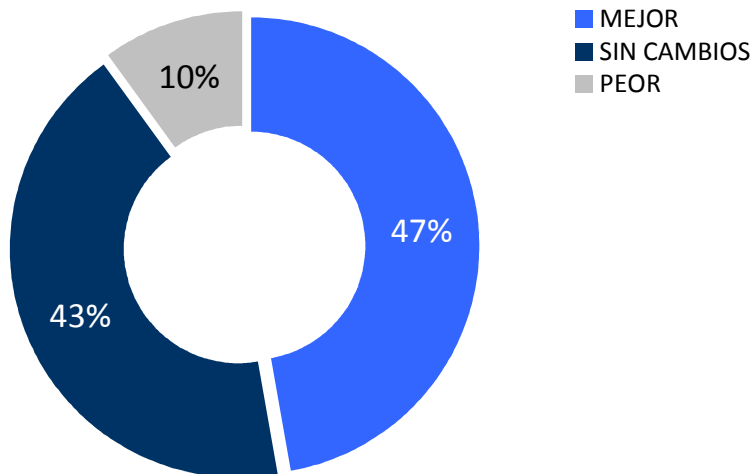
Por otro lado...

- ✓ **La mayoría de las empresas expresó que sus niveles de stocks son normales**, tanto en términos de sus productos finales como de los insumos que utilizan. Sólo en torno al 17% de los casos las existencias se consideran elevadas y una porción similar las califica como bajas. En este sentido, no se observan descalces entre las decisiones de producción y las ventas del sector, tampoco cambios relevantes respecto a los trimestres anteriores.
- ✓ Durante el último trimestre, **la demanda de productos metalúrgicos provino fundamentalmente del propio sector** (el 25% de las empresas provee principalmente a otras firmas metalúrgicas). En menor medida, del Comercio y del Transporte (20%) y, finalmente, la Industria Automotriz, la Construcción y las Obras de Infraestructura (11%) fueron las actividades que mayor tracción generaron sobre la demanda de productos metalúrgicos.

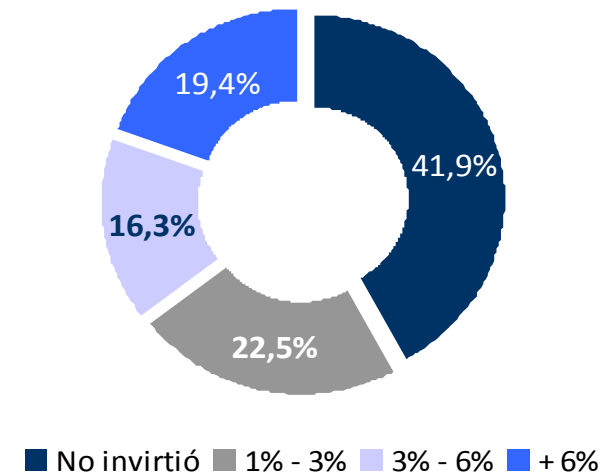


Las expectativas de producción para el siguiente semestre continúan siendo positivas para un gran número de empresas (47%) y sólo el 10% de las mismas manifestó una expectativa negativa sobre el escenario futuro. Si bien no se evidencian cambios sustanciales respecto al último trimestre de 2010, la comparación con igual período del año anterior demuestra una mayor cautela para 2011, ya que en aquel momento más del 70% esperaba un incremento de sus niveles de producción.. En alguna medida, esto también se verifica en los indicadores de inversión sectorial..

Expectativas de Producción de la Industria Metalúrgica



Inversión en Máquinas y Equipos Sobre Ventas

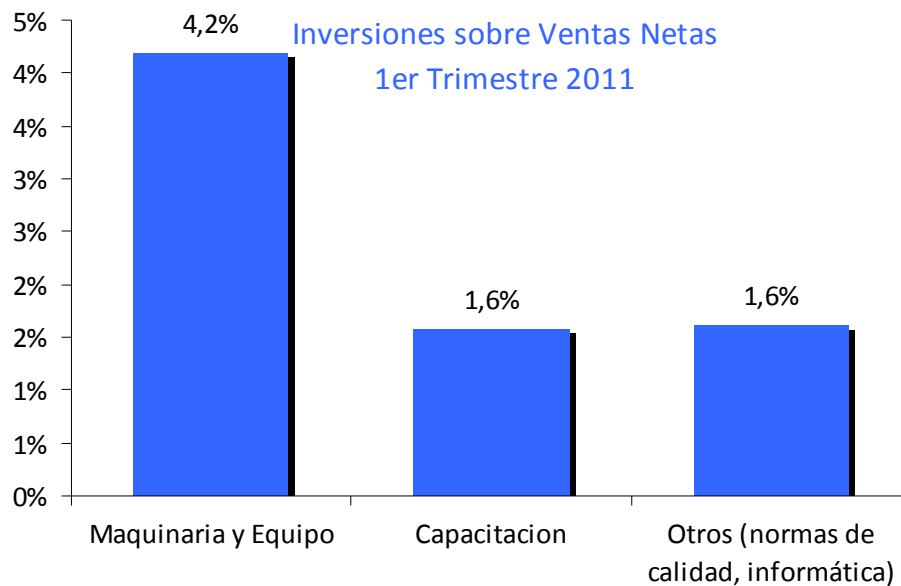


Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios

- ✓ Respecto el trimestre anterior, el porcentaje de empresas que no invirtió pasó del 35% al 42%, las que invirtieron más del 6% de sus ventas se redujo de 25% a menos de 20% y también las que lo hicieron por montos entre 3%-6%.



En promedio, las empresas destinaron algo más del 4% de las ventas a la adquisición de maquinarias y equipos; complementando estas inversiones con recursos volcados a la capacitación y la certificación de normas de calidad, del 1,6% en cada caso.



- ✓ En el caso de las inversiones en máquinas y equipos, casi la totalidad de las empresas que invirtieron lo hicieron a partir de fondos propios (85%), algo que caracteriza al proceso de inversión de los últimos años.
- ✓ No obstante ello, se observa una tendencia creciente en la participación de programas de financiamiento como el Fondo del Bicentenario y las líneas del Banco Nación, que explican el 14% restante.

Para el primer semestre de 2011 las perspectivas de inversión son positivas pero muestran cierto deterioro: si bien el 32% de las empresas afirma que incrementará levemente sus esfuerzos de inversión y el 9% lo hará en forma sustancial, ha crecido la porción de empresas que mantendrá sin cambios sus proyectos (51%) o planea reducirlos (9%).



Comportamiento de Empresas Exportadoras vs. No Exportadoras

A partir de la recuperación sectorial en el segundo semestre de 2009, así como en 2010, las empresas que tienen un mayor vínculo con los mercados de exportación mostraron un desempeño superior al registrado por aquellas firmas orientadas únicamente al mercado interno. En gran parte, esto se explica por la crisis internacional y su impacto sobre el grupo de empresas exportadoras, lo cual estableció niveles más bajos de comparación a partir de la recuperación de la actividad. Pero también estas empresas suelen operar con mayores niveles de exigencia competitiva, lo cual les permite aprovechar potenciales economías de escala que derivan de la exportación pero, en escenarios adversos, les da mayores posibilidades actuación en el mercado interno.

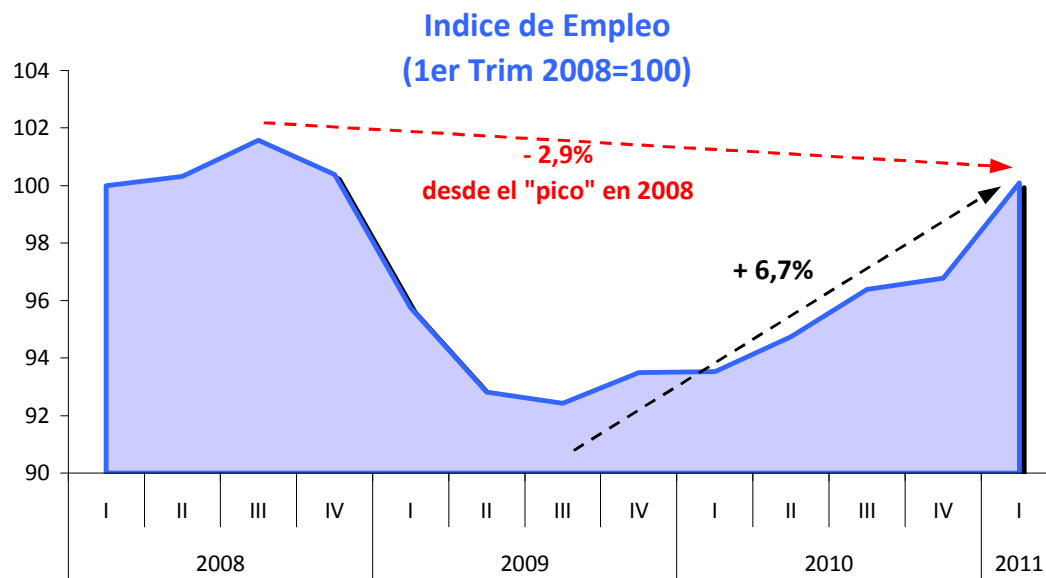
En el primer trimestre del año, este grupo creció 12,5% interanual, ritmo equivalente al doble de las variaciones que detenta las empresas dedicadas al mercado interno (6,9%).

Estos comportamientos diferenciales también se observan, por ejemplo, en la evolución de la utilización de capacidad instalada. Mientras que las empresas exportadoras muestran un nivel de utilización cercano al 70%, implicando una variación anual del +13,5%, el resto se encuentra operando al 62% y la utilización de los recursos productivos sólo se incrementó un 4% interanual.

Por otro lado, se evidencia una mayor intensidad en los procesos de inversión por parte de las empresas más vinculadas a los mercados externos. Estas empresas destinaron 5% de su facturación a adquisición de máquinas y equipos, 2,1% a capacitación de su personal y 2,4% a medidas como certificación de normas de calidad, mientras que las que operan exclusivamente en el mercado interno destinaron menores recursos (3,4%, 1,2% y 1,1%, respectivamente). Sin embargo, no se observan diferencias respecto a las trayectorias recientes de costos, empleo, stocks y perspectivas de las principales variables relevantes para el sector.



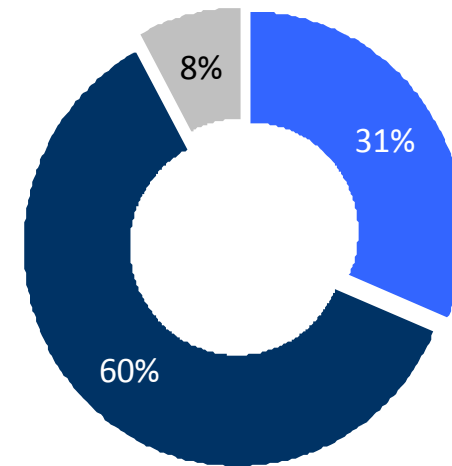
De acuerdo a datos sectoriales, el nivel de empleo metalúrgico se incrementó un 3,8% interanual (1% con respecto a diciembre del 2010). De esta forma, acumula una suba del 6,7% desde el menor nivel de los últimos 3 años (III trimestre de 2009) pero continúa por debajo del “pico” de 2008 (III trimestre de 2008).



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios e INDEC

A pesar de la suba acumulada que presentan el empleo en el sector, los puestos de trabajo se encuentran un 2,9% por debajo al pico del 2008 (cerca de 7.500 trabajadores).

Expectativas de Empleo Industria Metalúrgica



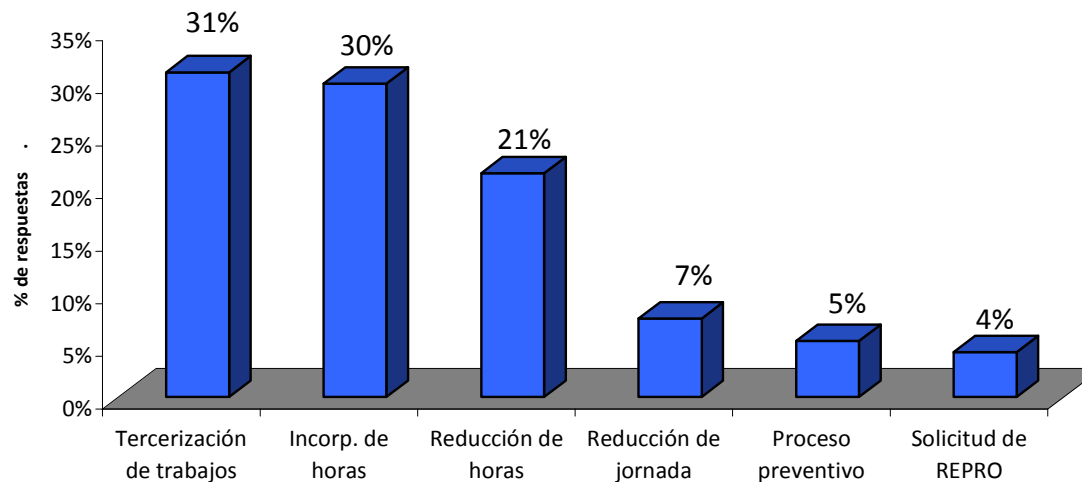
MEJOR SIN CAMBIOS PEOR

La mayoría de las empresas (68%) mantienen una posición cautelosa respecto a la incorporación de nuevos trabajadores.



- ✓ **El crecimiento del empleo se ha dado fundamentalmente en las principales regiones metalúrgicas.** En este sentido, lidera la suba la provincia de Buenos Aires (2,3% intertrimestral), seguido por la CABA (1%), Santa Fe (1%) y Córdoba (0,7%). No obstante, cabe destacar que a diferencia del último trimestre del 2010, Mendoza, San Luis y Entre Ríos mostraron un retroceso del 2,9% con respecto a diciembre de 2010.
- ✓ En este último trimestre, las acciones mas frecuentes en el plano laboral han sido la tercerización de trabajos y la incorporación de horas extras, aún cuando existe un importante porcentaje que han tomado la acción contraria. Medidas como el pedido de procedimientos de crisis, de uso difundido durante la crisis internacional, ya figuran en los últimas opciones elegidas.

Acciones Implementadas en el 1er Trimestre 2011

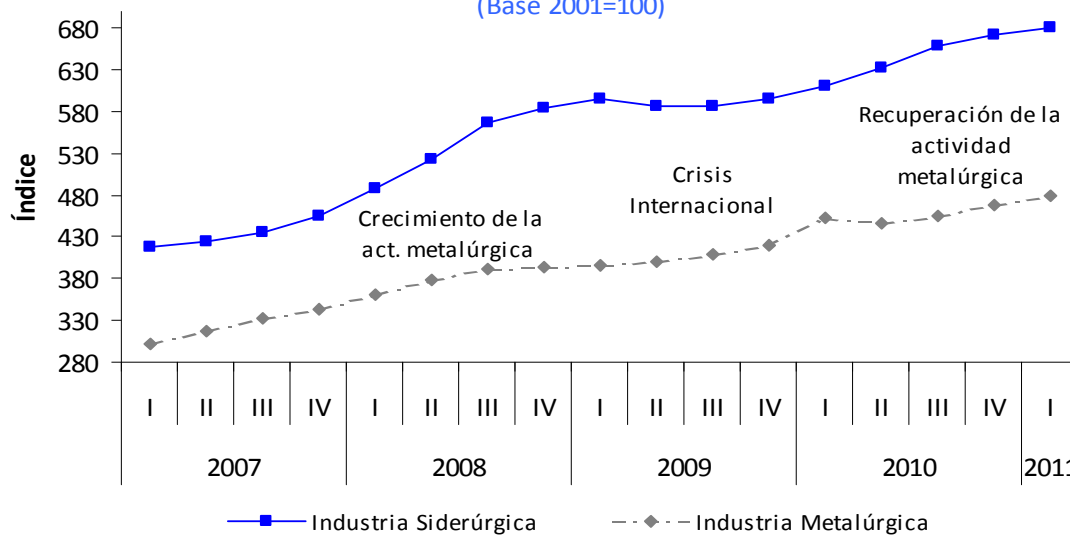


Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios



Este desempeño de la producción, el empleo y la inversión se da en el marco de un encarecimiento de los costos de producción que es superior a la capacidad de traslado a precios. Los precios de los productos metalúrgicos mostraron en este primer trimestre una suba interanual en promedio del 6,5% (INDEC), mientras que los empresarios han manifestado que los costos de producción tuvieron un alza del 23,1%. Exceptuando la mano de obra, entre los mayores aumentos se señalan los *Servicios y Gastos Generales y Conjuntos y Subconjuntos Electromecánicos*¹.

Evolución de Precios en la Industria Metalúrgica vs. Industria Siderúrgica (Base 2001=100)



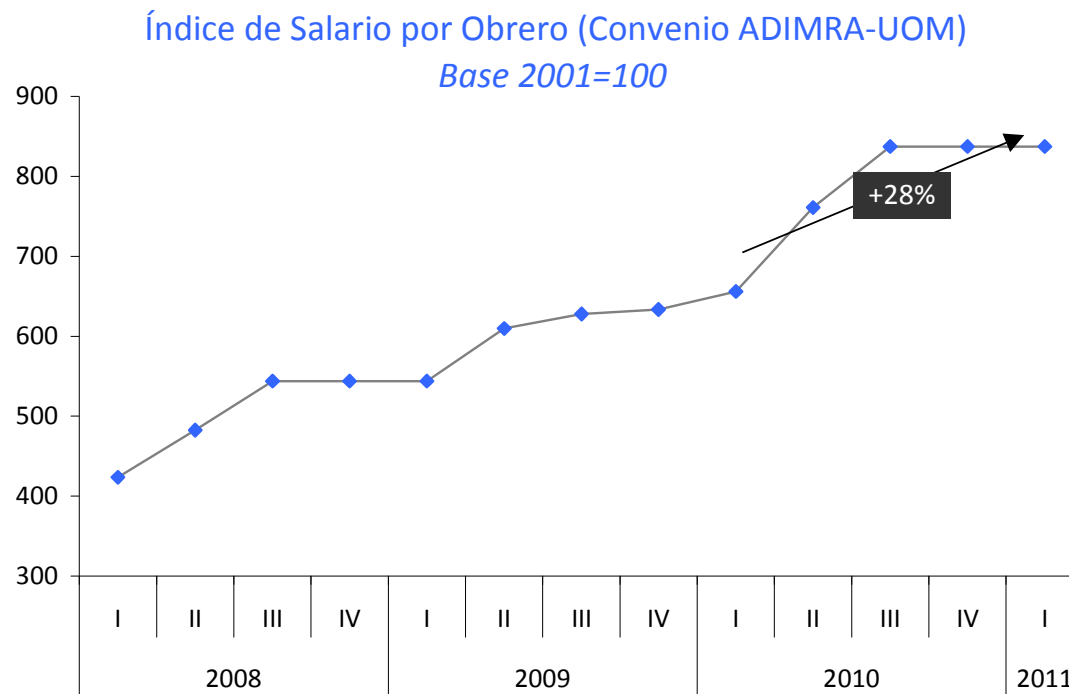
✓ En tanto, en aquellos sectores metalúrgicos donde los Planos de Acero Importados resulta un insumo crucial para el proceso productivo, este es mencionado como el costo que ha experimentado la mayor alza.

✓ En términos trimestrales, los precios metalúrgicos se incrementaron un 2,5%. Por su parte, la provisión de la Industria Siderúrgica se encareció en 1,4%. Sin embargo, las trayectorias muestran una brecha creciente entre ambos precios.

¹ Los datos surgen de la encuesta que realiza trimestralmente el Dpto. de Estudios Económicos de ADIMRA a un directorio de más de 3.000 empresas metalúrgicas, en el marco del Programa Sectorial de Encuesta Permanente (ProSEP).



- ✓ **Por su parte, el salario nominal continúa creciendo a tasas considerables. En el trimestre previo a la resolución de la nueva negociación paritaria, se aprecia un incremento promedio del 28% interanual, alza que resulta superior a cualquiera de las mediciones de precios consultadas.**

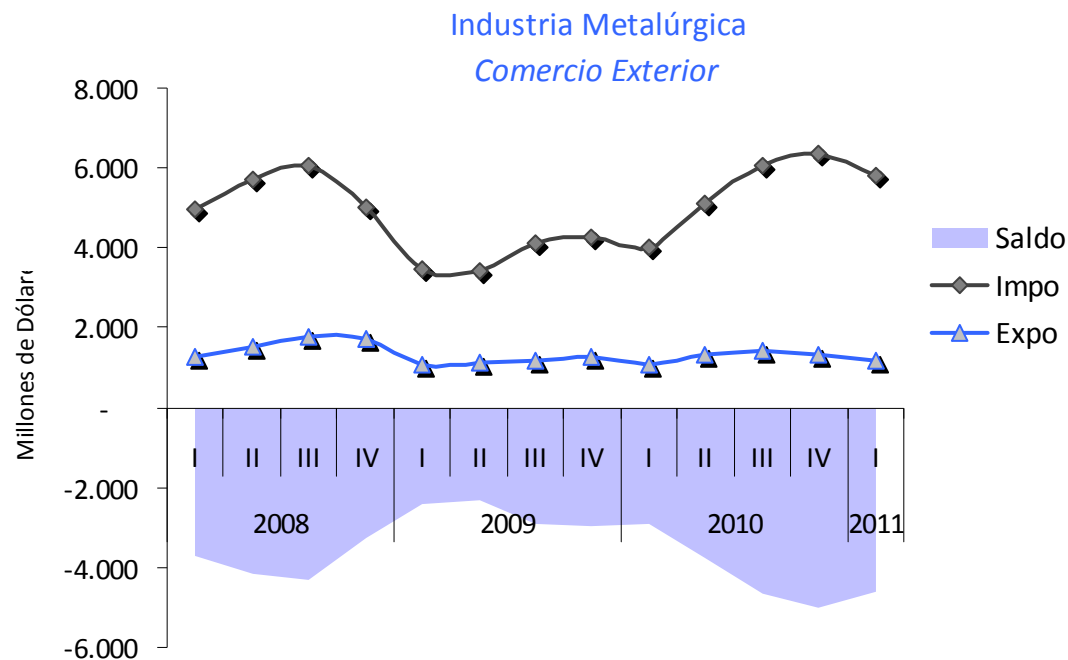


Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios e INDEC

- ✓ *En el acumulado desde 2001, el salario nominal metalúrgico (según Convenio) acumula un incremento superior al 737%, mostrando una aceleración en su alza en los últimos tres años.*
- ✓ *Contrapuestas las alzas salariales al comportamiento de los precios (utilizando las principales fuentes de consulta), se verifica que en los últimos siete años se presenta un incremento del poder adquisitivo del trabajador que se ubica en un rango de 160% y 200%*



En tanto, el comercio exterior metalúrgico² continúa con la misma trayectoria delineada desde mediados del 2009. Las exportaciones en el trimestre crecieron un 10% interanual, mientras que las importaciones lo hicieron en un 44%. Esto ha generado un nuevo incremento del déficit sectorial del 57%.



Fuente: ADIMRA en base a IES Consultores

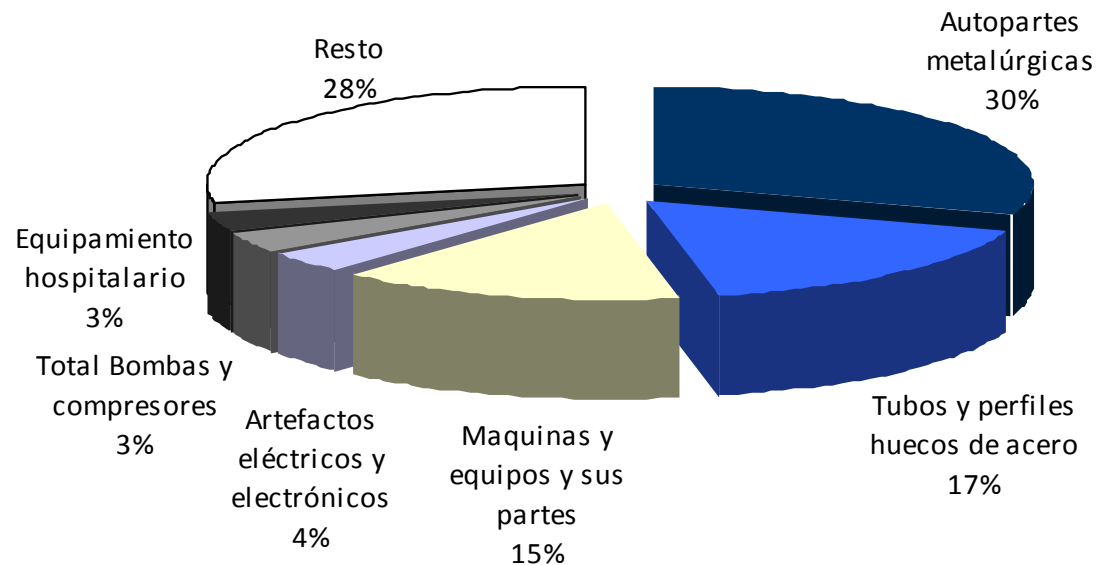
- ✓ Las exportaciones en los tres primeros meses del año alcanzaron los U\$D 1.198 millones, significando una caída del 10% respecto al IV trimestre del 2010.
- ✓ Las importaciones entre enero y marzo ascendieron a U\$D 5.790 millones, contrayéndose en un 9% con respecto al último trimestre de 2010.
- ✓ En consecuencia, el déficit comercial metalúrgico alcanzó los U\$D 4.592 millones, mostrando una leve caída (-8%) respecto al último trimestre de 2010.

² Para mayor información y detalle, consultar el Informe Trimestral de Comercio Exterior (www.adimra.org.ar sección de Estudios Económicos)



- ✓ Los principales países de **destino de las exportaciones** en el primer trimestre del 2011 fueron Brasil (37% del total), Venezuela (7%), Estados Unidos, Uruguay y Chile (cada uno con 6%).

Principales Rubros Exportados



Dentro de cada rubro se destacan:

Autopartes: cajas de cambio, sistemas de suspensión, frenos, embragues y paneles de instrumentos.

Tubos y perfiles: Tubos para la extracción de petróleo y gas.

Maquinas y Equipos: Motores, bombas, válvulas, compresores y maquinaria agrícola.

Equipos eléctricos y electrónicos: Transformadores y motores eléctricos.

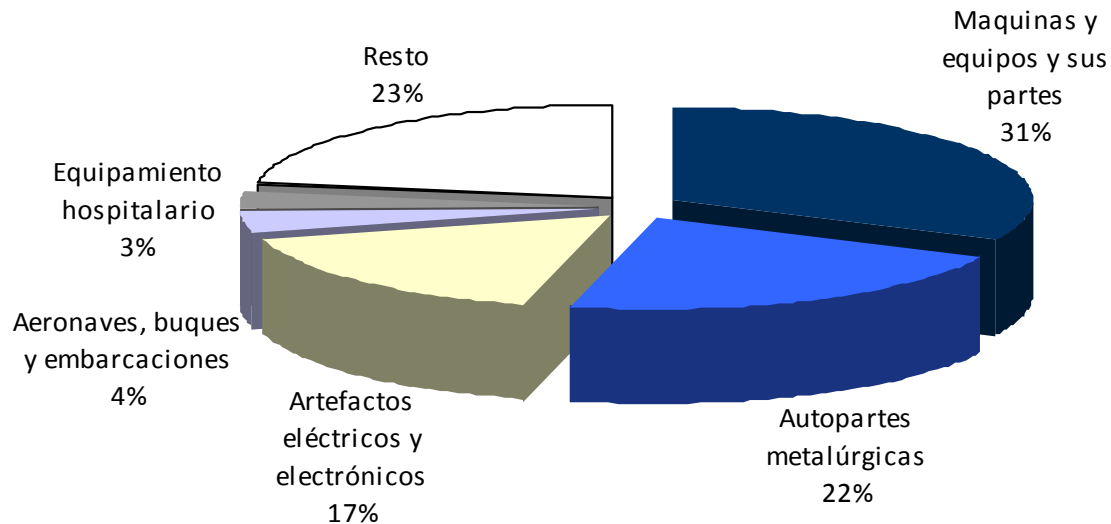
Equipamiento hospitalario: Aparatos de regulación, instrumentos de análisis físicos y químicos, aparatos de calibración y terapia.

Fuente: ADIMRA en base a IES Consultores, INDEC y relevamientos propios



- ✓ Los principales países de **origen de las importaciones** fueron Brasil (26%), China (21%) y Estados Unidos (12%). El restante 41% se encuentra altamente atomizado.

Principales Rubros Importados



Fuente: ADIMRA en base a IES Consultores, INDEC y relevamientos propios

Dentro de cada rubro se destacan:

Autopartes: Cajas de cambio, de dirección, frenos, embragues, parachoques, radiadores, sistemas de suspensión.

Maquinas y Equipos: Maquinaria agrícola, motores, máquinas de oficina, motores, partes y piezas de bienes de capital.

Artefactos eléctricos y electrónicos: Aparatos de telefonía y aparatos de audio y video, equipos de impresión e informática.

Equipamiento hospitalario: diversos (se destacan ecógrafos y aparatos de diagnóstico por resonancia magnética), e instrumentos de medición.

Tubos y perfiles: soldados, bolas para molinos, cajas y estuches, las demás estampadas, bulonería.



Departamento de Estudios Económicos

Director:

Lic. Fernando Grasso
fgrasso@adimra.org.ar

Economistas:

Lic. Daniela Moya
dmoya@adimra.org.ar

Lic. Miguel A. Peirano
mpeirano@adimra.org.ar

Lic. Sebastián Kossacoff
skossacoff@adimra.org.ar
