



ADIMRA

ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

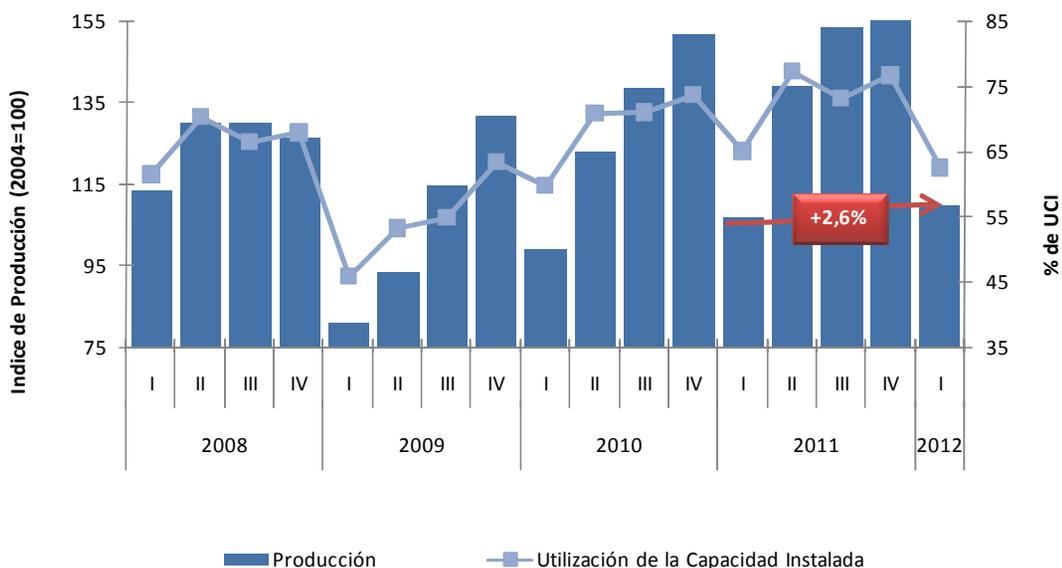
Actualidad de la Industria Metalúrgica Informe de Coyuntura Trimestral



Primer Trimestre 2012

En el primer trimestre del 2012, el sector metalúrgico evidenció una desaceleración en su tasa de crecimiento anual, reduciendo la misma de valores superiores al 10% al actual +2,6%. Este resultado sugiere una expansión más moderada para lo que resta del año en comparación con el 2011 y 2010. En este marco, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en el 61,7%, un 4% inferior a la del primer trimestre de 2011.

Nivel de Producción y Utilización de Capacidad Instalada



Fuente: ADIMRA en base relevamientos propios.

- ✓ Es importante destacar que el bajo nivel de UCI se debe a un efecto estacional y que, aún cuando se consolide esta menor tasa de crecimiento, es evidente la necesidad de inversiones para sostener la expansión de la producción. Asimismo, la mitad de las empresas no podría sumar turnos de trabajo en el corto plazo, lo cual resta margen para alcanzar mejoras de productividad por esta vía.
- ✓ A su vez, no es del todo claro el impacto inmediato que tendrán las medidas de control sobre las importaciones implementadas a partir de febrero, resultando un escenario heterogéneo en términos de actividad. El 40% de las firmas cree que no impactarán en sus niveles de producción, mientras que el 60% se divide entre quienes esperan que impacten favorablemente (27%) y los que manifiestan un impacto negativo (33%).

Si bien en forma agregada el sector continua teniendo un desempeño favorable, cabe señalar que en este período las empresas tuvieron variaciones de la producción muy polarizadas: el 39% de las empresas sufrió caídas en la producción (en promedio, un -19,4%) y el 47% de las empresas creció en promedio un 16%. El resto no mostró variaciones. Esta heterogeneidad, no obstante, evidencia que las empresas que sufrieron pérdidas en sus niveles de producción pasó del 17% del total en el último trimestre de 2011 al actual 39%...

Si bien predomina una expansión más moderada de la producción en todos los casos, también a nivel regional continúan observándose diferencias considerables. En lo que hace a las expectativas, los resultados demuestran una perspectiva bastante homogénea y más austera que en periodos anteriores, concentrándose los porcentajes en la opción “sin cambios” e incrementándose la participación de expectativas negativas .

Desempeño Metalúrgico por Regiones
1º Trimestre 2012

	Pcia. de Buenos Aires	CABA	Cordoba	Santa Fe	Otros
Var. Producción anual	3,8%	-1,6%	1,2%	6,5%	-7,1%
UCI	59,4	61,2	61,1	65,2	57,2
Expectativas					
Producción					
<i>Mejor</i>	29%	25%	38%	27%	25%
<i>Sin Cambios</i>	47%	31%	17%	29%	17%
<i>Peor</i>	24%	44%	45%	44%	58%
Inversión					
<i>Mejor</i>	29%	38%	38%	38%	17%
<i>Sin Cambios</i>	50%	56%	38%	44%	67%
<i>Peor</i>	21%	6%	24%	18%	16%
Empleo					
<i>Mejor</i>	13%	6%	13%	11%	17%
<i>Sin Cambios</i>	63%	63%	67%	60%	50%
<i>Peor</i>	24%	31%	20%	29%	33%
Exportaciones					
<i>Mejor</i>	24%	23%	16%	20%	30%
<i>Sin Cambios</i>	42%	31%	58%	60%	60%
<i>Peor</i>	34%	46%	26%	20%	10%

Fuente: ADIMRA en base relevamientos propios

Al desagregar el desempeño metalúrgico por principales rubros sólo el sector de Equipos y Artefactos Eléctricos y Electrónicos continúa teniendo una tasa de expansión similar a la de 2011. El resto ha mermado su crecimiento e incluso en algunos casos se observan caídas de la producción. Productos y procesos derivados metálicos (principalmente metalúrgica básica con una caída en su producción de -4,2%) y Máquinas y Equipos de uso Específico (carrocerías y remolques -11,4%, equipo médico e instrumentos de control -7,6%), Otras Maquinarias de Uso General -5,6%) mostraron caídas en su producción, y los niveles más bajos de UCI.

Desempeño Metalúrgico por Rubros

1º Trimestre 2012

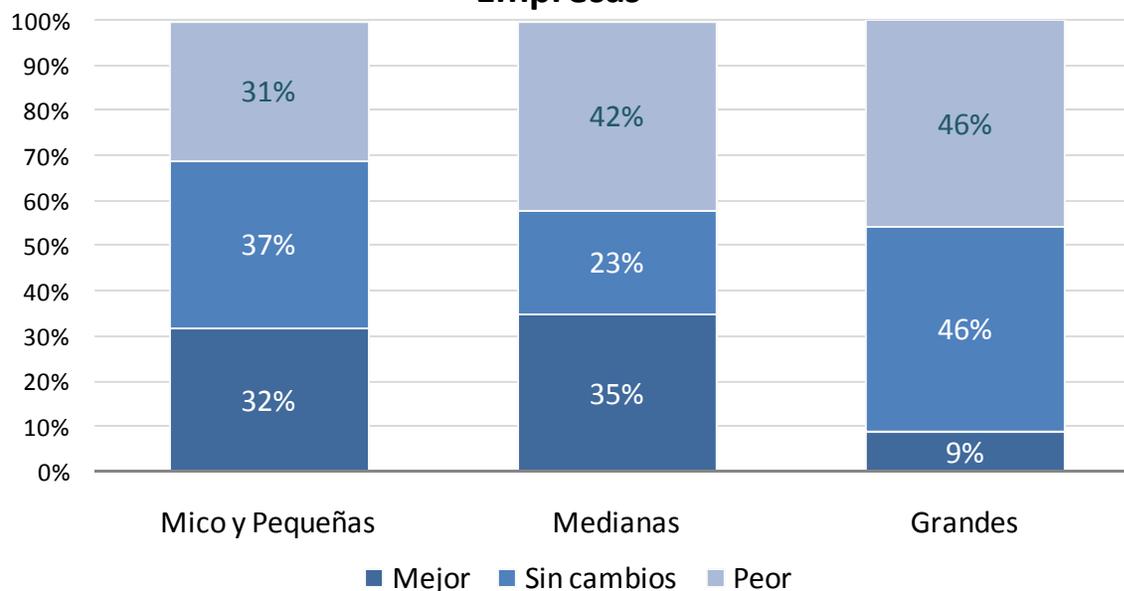
Rubro	Variación de la Producción (anual)	Utilización de la Capacidad Instalada
Equipos y Artefactos Eléctricos y Electrónicos	12,7	62,8
Autopartes	8,1	61,7
Herramientas, Cuchillería, Menage, Ferretería y Otros	0,3	71,8
Productos y procesos derivados metálicos	-1,22	55
Máquinas y Equipos de Uso Específico	-4,7	58,7
Promedio Industria Metalúrgica	2,6	61,7

Fuente: ADIMRA en base relevamientos propios.

- ✓ **Las expectativas de producción** de los rubros que tuvieron pérdida son menos alentadoras que aquellos cuyo crecimiento fue positivo. El 85% de las empresas de Equipos y Artefactos Eléctricos y Electrónicos espera que su producción se incremente o mantenga en el próximo semestre; Autopartes (60%); Herramientas, cuchillería, menage, ferretería y otros (69%); Productos y procesos derivados metálicos (34%) y Maquinas y Equipos (56%).
- ✓ **En referencia al tamaño de las firmas**, las Micro y Pequeñas empresas tuvieron en promedio una caída en su producción (-0,6%) en comparación a las Medianas (+6,9%) y las Grandes (10,6%), mismo comportamiento se dio en la UCI 56,8%, 61,1% y 67,3%, respectivamente.
- ✓ A pesar de que ambas incrementaron su producción, **las empresas que destinan sus productos al mercado interno, crecieron por sobre las firmas que destinan más del 10% de su producción al mercado externo**. Las primeras aumentaron su producción en un 3%, mientras que las segundas lo hicieron en un 1,7%.

Las expectativas de producción para el siguiente semestre continúan siendo positivas para la mayoría de las empresas (29% espera una mejora y el 31% una continuidad). Sin embargo, es notable el incremento del porcentaje de empresas que espera una caída de la producción, pasando del 29% en el cuarto trimestre del año al actual 40%. A comienzos de 2011 sólo el 13% esperaba un menor nivel de actividad. Lo mismo sucede con las perspectivas de inversión, ya que el 33% de las empresas incrementará sus esfuerzos en este sentido, pero el porcentaje de empresas con expectativas negativas se duplicó, pasando del 7% a principios de 2011 al 19% hacia principios de 2012.

Expectativas de Producción por Tamaño de Empresas

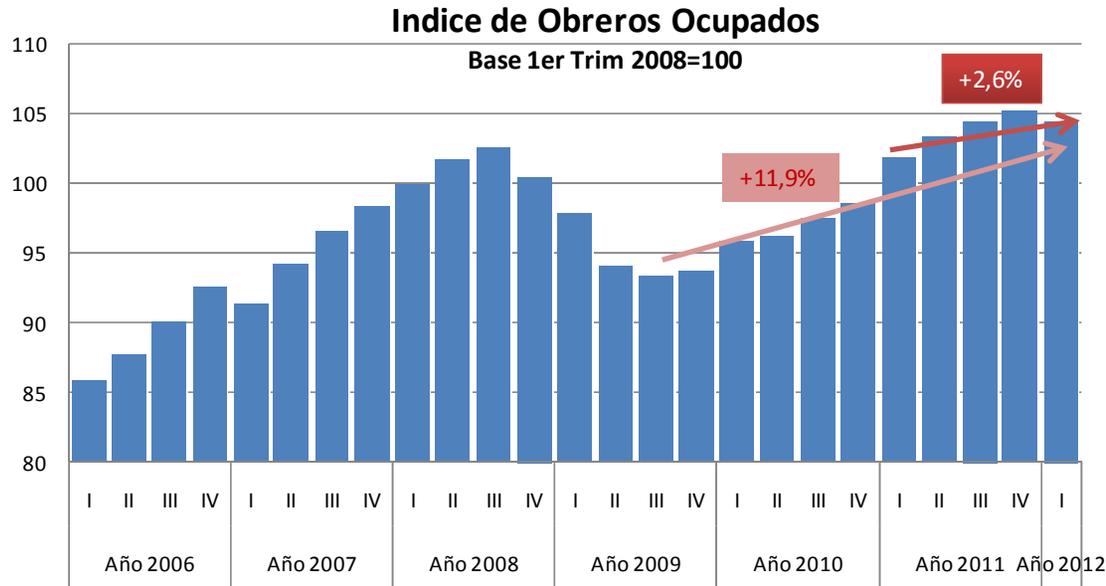


Fuente: ADIMRA en base relevamientos propios

Las MIPyMEs presentan expectativas de producción mas alentadoras que las Grandes Empresas. El porcentaje de respuestas negativas en este último grupo representa al 46% de las firmas. No obstante, el grupo de Medianas empresas también ha incrementado sus expectativas negativas para el próximo semestre, mientras que en el último trimestre de 2011 representaba solo un 27%, en el primer trimestre del año pasó a representar casi el doble.

El dinámica de polarización en el desempeño de las empresas pareciera profundizarse. Las empresas que tuvieron una variación negativa en su producción tienen una expectativa más negativa (50% cree que estará peor y un 25% cree que seguirá igual). Mientras que, entre las empresas que crecieron, el 70% espera continuar o incrementar su producción mientras que solo el 30% espera estar peor.

Por su parte, el nivel de empleo se incrementó un 2,6% interanual, aún cuando tuvo una leve caída respecto el trimestre anterior. De esta forma, acumula una suba cercana al 12% desde el menor nivel de la crisis de 2009 y ya superó los niveles “pico” de 2008 en +3%.

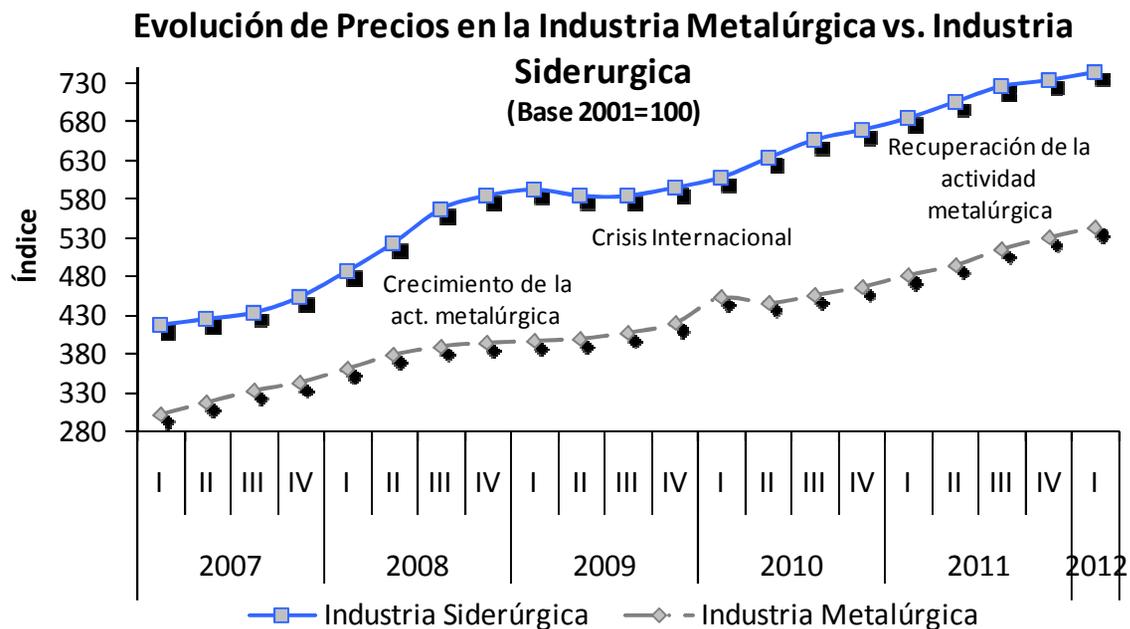


Fuente: ADIMRA en base a INDEC y relevamientos propios

- ✓ A pesar del crecimiento promedio, el **43% de las firmas mantuvieron los mismos niveles de empleo** que en el trimestre anterior, solo un 18% lo incrementó y un 18% lo redujo.
- ✓ No obstante, el **33% de las empresas espera incrementar sus niveles de empleo** en el próximo semestre a diferencia de comienzos del año 2011 cuando solo un 23% manifestaba lo mismo.
- ✓ La **dinámica del empleo se dio en el marco de una reducción de horas extras en el 37% de las empresas**, lo cual suele responder a factores estacionales.

Cabe mencionar que en los últimos trimestres la dinámica de la producción y el empleo estaban implicando mejoras en la productividad laboral que eran superiores a las de los años previos, más que duplicando la tasa de crecimiento promedio anual. Si bien esta dinámica no se observa en el primer trimestre de 2012, debido a que en este período la producción tiende a caer más que proporcionalmente que el empleo, se indagó sobre las posibles causas de estas mejoras tendenciales en la productividad. **Casi un tercio de las empresas aumentó la tercerización de trabajos internos (fundamentalmente de actividades productivas -20%- y logísticas -7%-)**. Sin embargo, no se ha evidenciado un crecimiento sustancial de la subcontratación de personal eventual, que vaya en desmedro del personal efectivo. Tampoco se manifiesta que esto haya implicado una reducción en la integración nacional de la producción.

El crecimiento de la producción y el empleo está inmerso en una dinámica de encarecimiento de los costos de producción, en el marco de rentabilidades más acotadas y de dificultades para absorberlos vía precios y/o productividad. En el primer trimestre del año, los precios de los productos metalúrgicos mostraron una suba interanual promedio del 13% (INDEC), mientras que los empresarios han manifestado incrementos de costos totales en torno al 22%.



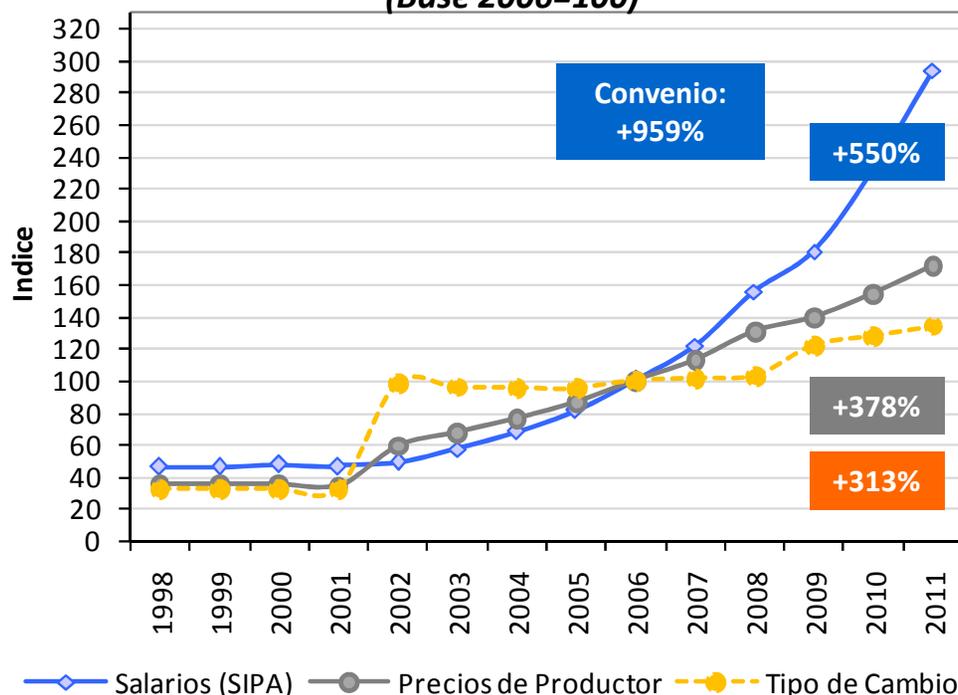
Fuente: ADIMRA en base a INDEC

Si bien en los últimos años el incremento de los productos siderúrgicos fue acompañando la dinámica de los precios metalúrgicos, continúa existiendo una brecha considerable entre ambas trayectorias, fundamentalmente respecto a los precios relativos previos a la crisis de 2001. Esto también se evidencia en el caso de los no ferrosos, lo cual implica que los eslabones metalúrgicos deben absorber aumentos de costos superiores a su capacidad de traslado a precios...

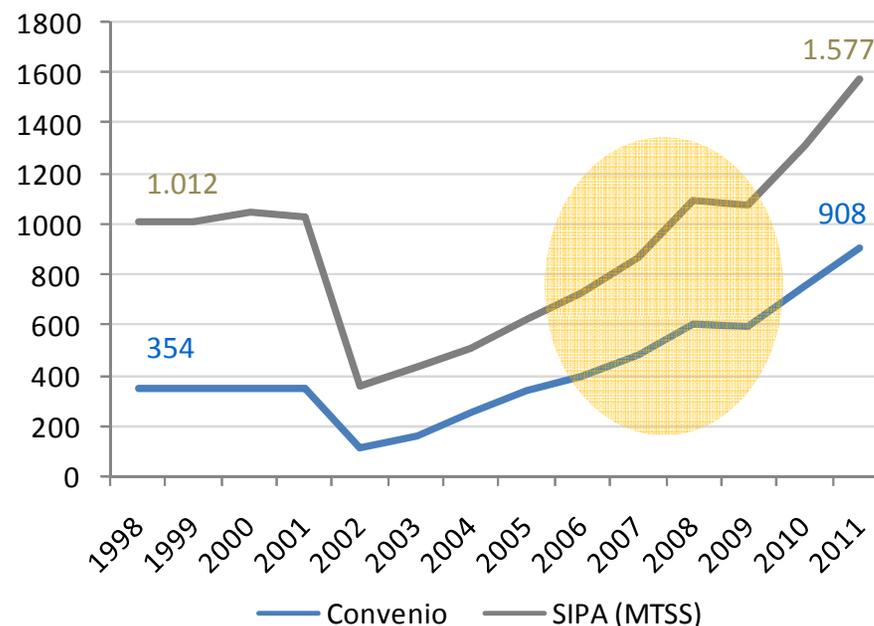
✓ Exceptuando la mano de obra, **entre los mayores aumentos del trimestre se señalan los servicios y gastos generales y, a diferencia de otros trimestres (donde los planos de acero explicaban gran parte de los aumentos de costos) las partes y piezas de fundición, forjado y estampado. En tercer lugar, los insumos siderúrgicos (planos de acero nacionales).**

Con respecto a la mano de obra, que representa entre el 25-30% del costo de producción, el salario continúa creciendo en forma sostenida. En el primer trimestre del año la variación nominal fue en torno al +37% interanual.

Salario Nominal y Precios de Producción
(Base 2006=100)



Salario Metalúrgico en Dólares
(Base 2006=100)

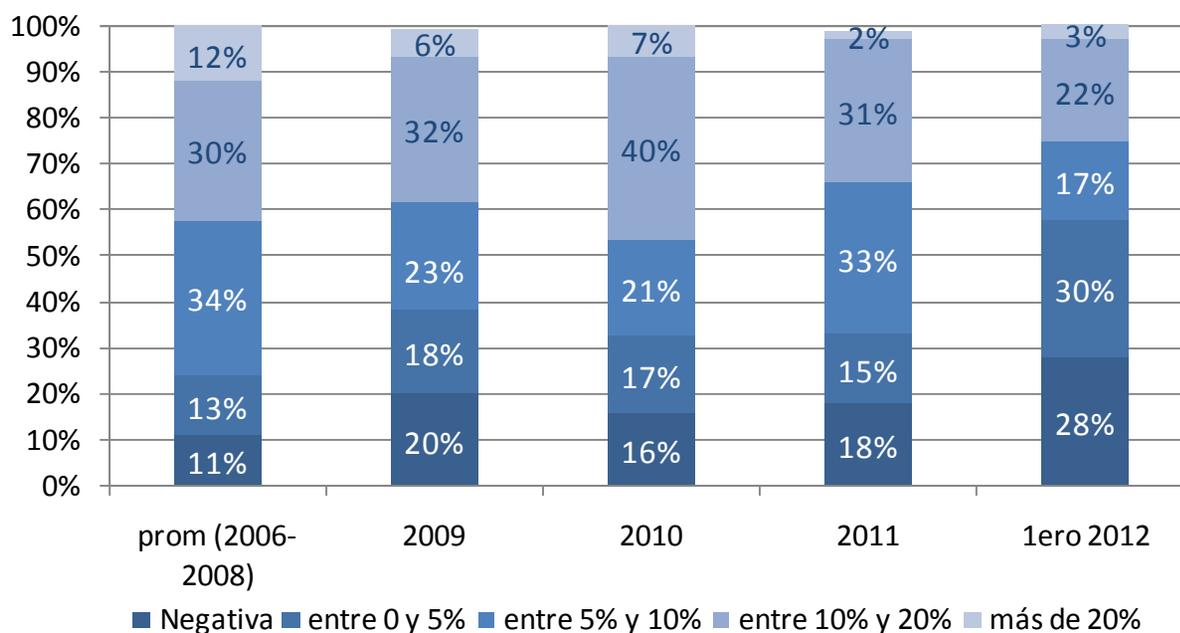


Fuente: ADIMRA en base a INDEC, MTSS y datos propios

✓ Bajo esta dinámica, los incrementos nominales han sido superiores a los del tipo de cambio y a las capacidades de absorción vía precios y/o productividad, conduciendo el costo laboral real a niveles de competitividad muy acotados. Si bien deberían considerarse las diferencias esenciales del contexto económico y político, esto constituye una referencia a tener en cuenta, dado que en moneda local el costo real del salario se ubica al menos un 16% por encima de 1998 y, en moneda extranjera, en torno al 15-30%.

En este marco, la rentabilidad de las firmas metalúrgicas ha tenido algunos cambios relevantes en los últimos años, que evidencian un deterioro. La porción de empresas que obtiene rentabilidades negativas casi se ha triplicado respecto del promedio 2006-2008 y representa el 28% del total. También ha crecido la cantidad de empresas que pasó de tener una rentabilidad de entre 5-10% al 0-5%. En general, aquellas que obtienen una rentabilidad más elevada (mayor al 10%) ha tendido a reducirse considerablemente, constituyendo sólo un cuarto del total.

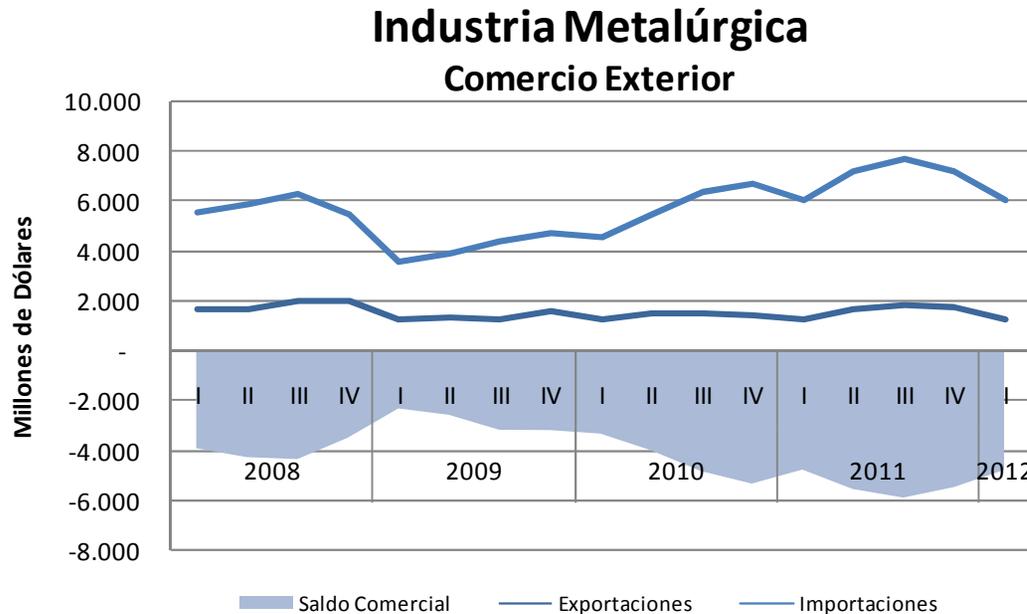
Rentabilidad de las Firmas Metalúrgicas



Fuente: ADIMRA en base relevamientos propios.

✓ Al analizar la rentabilidad por tamaño de empresas, se observa que las pequeñas han tenido una rentabilidad menor. Durante el primer trimestre de 2012, el 27% manifestó una rentabilidad negativa mientras que en 2006-2008 lo hacía sólo el 14%. Asimismo, las firmas que tenían una rentabilidad superior al 10% en 2006/2008 (41%) pasó a representar el 27% en el 1er trimestre de 2012. **Las medianas empresas presentaron un similar comportamiento a las pequeñas.** Por otra parte, el 50% de las grandes empresas manifestó tener una rentabilidad superior al 10% mientras que entre (2006-2008) representaban al 28% de las firmas.

En el plano externo^(*), tanto las exportaciones como las importaciones metalúrgicas cayeron: -2,0% y -0,2%, respectivamente. En este sentido, las exportaciones aún no alcanzan los valores de 2008 y continúan alrededor de un 25% por debajo, mientras que las importaciones los han superado en un 8%. Sin considerar las aeronaves y buques, la caída en las exportaciones e importaciones es levemente mayor, -3% y -1% respectivamente.



Fuente: ADIMRA en base a INDEC y datos propios

✓ Los principales países de destino de las exportaciones en el primer trimestre del año fueron Brasil (32% del total), Venezuela (15%), Estados Unidos (8%) y Bolivia (7%).

✓ Los principales países de origen de las importaciones fueron Brasil (24%), China (22%), Estados Unidos (9%), Alemania (7%). El porcentaje restante se encuentra altamente atomizado.

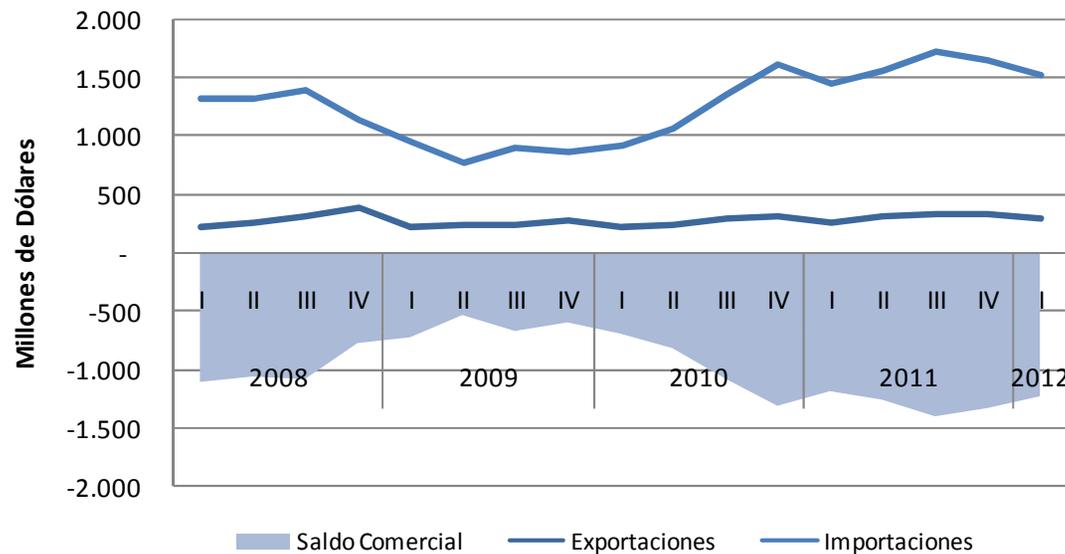
✓ Las exportaciones en el primer trimestre del año alcanzaron valores cercanos a los USD 1.237 millones. Los bienes que mayor incidencia tuvieron en esta caída fueron las autopartes, que se retrajeron más de un 25% interanual. En segundo lugar, con una incidencia sustancialmente menor, influyeron segmentos muy variados (puentes grúa, intercambiadores de calor, equipamiento hospitalario, productos básicos de acero, etc)

✓ Las importaciones alcanzaron los USD 5.979 millones a comienzos de 2012. Los bienes que mayor incidencia tuvieron en esta caída fueron equipos de oficina, impresión e informática (-0,8%), grupos electrógenos (-0,6%) y maquinaria agropecuaria (-0,5%).

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

Por su parte, las exportaciones de bienes de capital se incrementaron en un 10% y alcanzaron los U\$D 296 millones en el primer trimestre de 2012, mientras que las importaciones lo hicieron en un +5% llegando a U\$D 1.514 millones. El incremento del déficit fue del 4%, representando el 27% del déficit metalúrgico total. En este segmento del comercio metalúrgico el desempeño ha sido mejor que el total, tanto en la dinámica reciente como en la comparación respecto de los valores previos a la crisis en 2008.

Bienes de Capital



Fuente: ADIMRA en base a INDEC y datos propios

- ✓ **Las principales exportaciones**, en cuanto a su peso y variación, corresponden al sector de Cosechadora y Trilladoras (22%) en el primer trimestre. Lo siguen ciertos componentes de Bienes de Capital tales como Útiles Intercambiables de Embutir, Estampar o Punzonar (33%), relacionados con las máquinas herramientas.
- ✓ **Por su parte, las importaciones de Bienes de Capital** que mayor incidencia tuvieron en el crecimiento fueron maquinas herramientas (7%), otros equipos de manipulación y elevación (5%), productos metálicos para uso estructural (+4%) y otras máquinas y equipos de uso general (+2%), el resto no superó el 1% individualmente.

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