

Actualidad de la Industria Metalúrgica

N°XXVIII

Informe de Coyuntura Trimestral



ADIMRA

ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

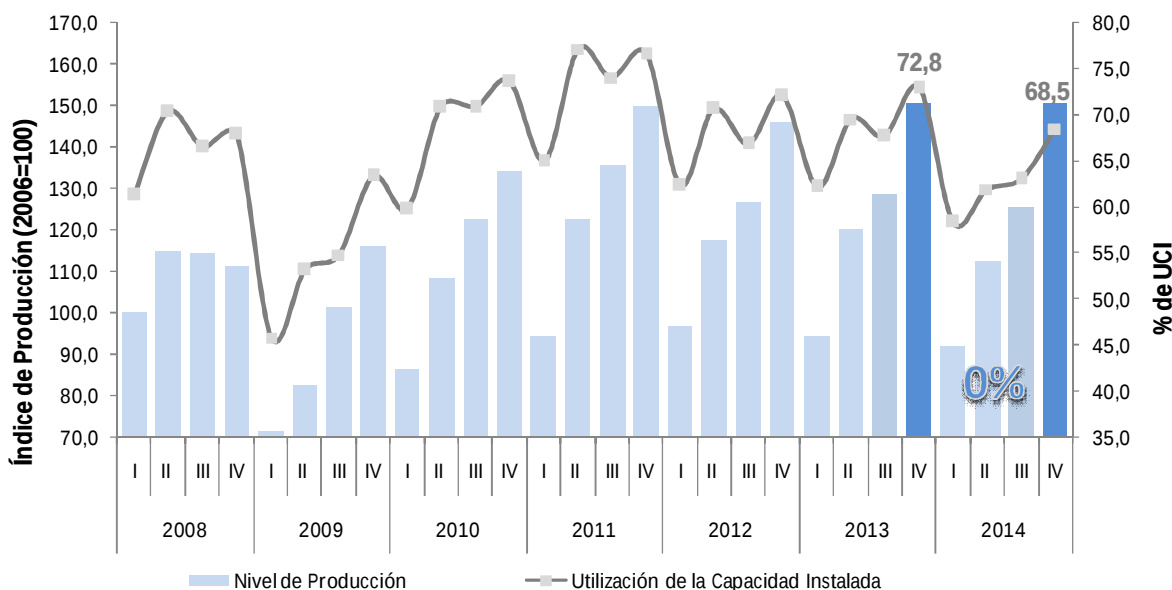
Cuarto Trimestre

Año 2014

Nivel de Producción, UCI y Facturación

En el cuarto trimestre de 2014 la producción metalúrgica revirtió la caída evidenciada en los trimestres anteriores y no presentó variación respecto a igual período de 2014. Sin embargo, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en torno al 68,5%, implicando una reducción promedio anual del -7,5% y del -2,6% para la producción.

Nivel de Producción y Utilización de la Capacidad Instalada



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, **la facturación tuvo un incremento promedio del 19,7% interanual** en el cuarto trimestre, expresando una **suba implícita de precios en torno al 28%**. Cabe mencionar que al interior del sector se verifican diferentes comportamientos, ya que un cuarto de las empresas sufrieron una caída de su facturación, y un tercio obtuvo ingresos por ventas un 30% superior a los de 2014.

Por su parte, **los incrementos de costos totales se ubicaron en torno al 32%**. Exceptuando la mano de obra, entre las mayores subas se señalan los *servicios*, seguidos por *conjuntos* y *subconjuntos metalmecánicos*, *insumos de cobre y otros metales* y los *componentes electrónicos*.

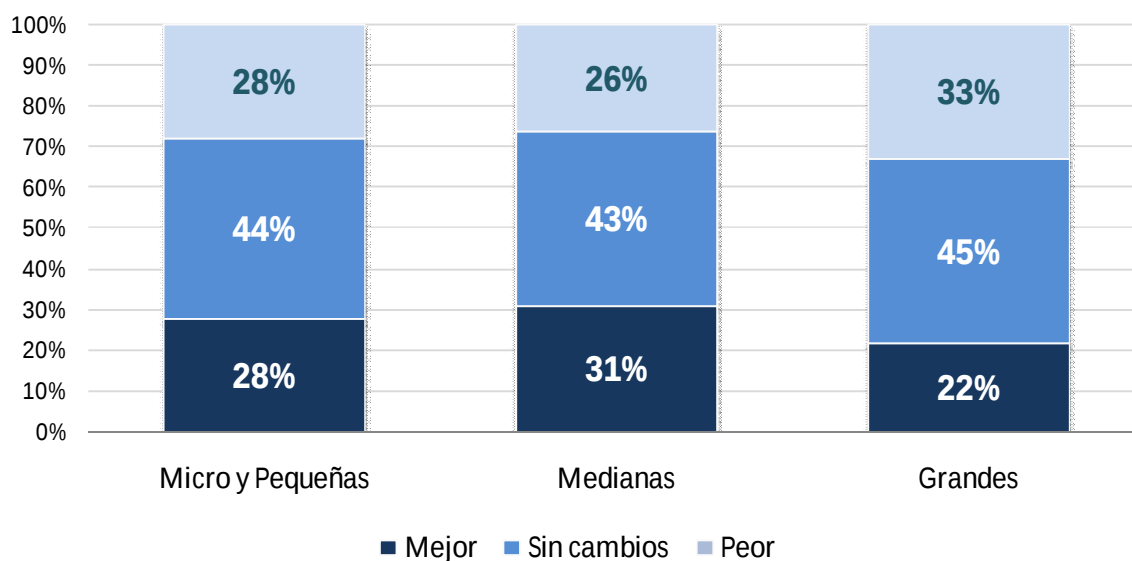
La actividad sectorial continúa mostrando una marcada heterogeneidad, donde prevalece un **fuerte grado de polarización entre las empresas**. Casi la mitad de las firmas experimentaron bajas en su producción – de las cuales más del 60% tuvieron caídas por encima del -20% anual –, mientras que cerca de un 30% de la muestra registró niveles de crecimiento superior al 15%. En ambos grupos se advierten dificultades para financiar el capital de trabajo, producto del acortamiento de los plazos de pago a proveedores, y el mayor aumento de la producción en relación al de la facturación.

Expectativas de Producción

En relación a las expectativas de producción para el próximo semestre, **se perciben mejores perspectivas** en comparación con los trimestres anteriores. Más del 60% considera que la actividad crecerá o se mantendrá sin cambios sustanciales, en tanto el 40% restante proyecta un escenario menos favorable que el actual.

No obstante, **los esfuerzos de inversión declarados se mantuvieron relativamente estables** a lo largo del año, verificándose cierta caída respecto a los mejores indicadores de 2008 y 2011. De cara a los próximos meses, las perspectivas sugieren que no habrá alteraciones respecto a la situación actual. **El porcentaje promedio de inversiones sobre ventas en el 2014 se ubicó en 5,1%**, y sus principales destinos fueron: “Maquinaria y Equipo”, “Construcción, instalaciones y obras civiles” y “Desarrollo de nuevos productos”.

Expectativas de Producción por Tamaño de Empresas



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

Como se desprende del gráfico anterior, se advierte cierta similitud en las expectativas en relación al **tamaño de las firmas**, especialmente entre las chicas y las medianas. En comparación al trimestre anterior, los tres grupos de empresas redujeron alrededor de 15 puntos porcentuales sus expectativas negativas, trasladándolas en su mayor parte a la idea de que no se producirán grandes cambios en los próximos 6 meses. Además, si bien las empresas grandes son las más pesimistas, casi que duplicaron el porcentaje de firmas que espera una mejora en el futuro con relación al tercer trimestre de 2014.

Desempeño Metalúrgico por Regiones

A nivel regional, se observaron diferencias relevantes en el desempeño promedio de las firmas. **En la provincia de Buenos Aires, el sector experimentó un alza interanual en su producción (+4,5%)**, donde han incidido positivamente los rubros de “*Otras Maquinarias de Uso General o Especial*”, “*Otros Productos de Metal*” y “*Forja de Metal y Piezas Varias*”. En el resto de las regiones con mayor presencia de actividades metalúrgicas, la reducción de la actividad ha mostrado distintas intensidades.

	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fe	Resto
Var. Producción anual	4,5%	-15,9%	-5,0%	-4,9%
UCI	71,0	61,8	64,5	64,3
Inversiones/Ventas	5,5%	4,5%	4,7%	3,8%
Expectativas				
Producción				
<i>Mejor</i>	33%	27%	18%	36%
<i>Sin Cambios</i>	53%	20%	48%	45%
<i>Peor</i>	15%	53%	33%	18%
Inversión				
<i>Mejor</i>	38%	33%	27%	18%
<i>Sin Cambios</i>	55%	53%	52%	45%
<i>Peor</i>	8%	13%	21%	36%
Empleo				
<i>Mejor</i>	18%	27%	9%	27%
<i>Sin Cambios</i>	73%	60%	79%	36%
<i>Peor</i>	10%	13%	12%	36%
Exportaciones				
<i>Mejor</i>	14%	10%	10%	9%
<i>Sin Cambios</i>	68%	60%	68%	64%
<i>Peor</i>	19%	30%	23%	27%

Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios

La provincia de **Córdoba** fue la que tuvo el **mayor descenso (-15,9%)**, producto de una caída en la producción de “*Maquinaria Agrícola*”, “*Metalúrgica Básica*” y “*Artefactos de Control y Administración de la Electricidad*”. La siguió **Entre Ríos (-5,5%)**, donde se destacan las caídas de actividad en los sectores de “*Aparatos de Uso Doméstico*” y “*Bombas, Válvulas y Calderas*”. Por su parte, en **Santa Fe (-5,0%)** las mayores bajas se dieron en “*Maquinaria Agrícola*”, “*Carrocerías y Remolques*” y “*Forja de Metal y Piezas Varias*”, compensado parcialmente por la buena actividad de la producción de “*Autopartes*”.

En lo que respecta a las expectativas, en Buenos Aires, Entre Ríos y Santa Fe **predomina la idea de estabilidad** (aunque con mayor tendencia a la mejora en los dos primeros y a la declinación en el restante), mientras que en las empresas de Córdoba prevalece una perspectiva negativa respecto al nivel de actividad.

Desempeño Metalúrgico por Rubros

Rubros	Rango de Variación Interanual	Observaciones
Productos Varios de Metal	Entre -9% y +10%	Los rubros Metalúrgica Básica, Otros Productos de Metal y Construcciones y Aberturas Metálicas registraron un buen desempeño, alcanzando el +10%. Por el contrario, los segmentos de Caños y Tubos de Acero y Aparatos de Uso Doméstico sufrieron una contracción cercana -9%.
Maquinaria Agrícola	En torno al -17%	Se destaca la caída de -30% en Implementos Agrícolas (en especial Cabezales), -25% en Sembradoras, alrededor del -20% en Tolvas, -15% en Remolques, cercana a -8% en Pulverizadoras y a -2% en Agropartes. El único subrubro que registró una variación positiva fue Cosechadoras (+5%).
Maquinarias y Equipo para la Industria	Entre -15% y +12%	El rubro que presentó un incremento fue Otras Maquinarias de Uso General o Especial (+12%). El resto sufrió caídas importantes, destacándose las de Moldes y Matrices y Máquinas Herramientas .
Materiales y Equipos Eléctricos	En torno al +2%	Se destaca por su desempeño positivo Motores, Generadores y Transformadores Eléctricos.
Autopartes	En torno al +7%	La mayoría de las empresas experimentaron un alza en la producción. Sin embargo, una minoría alcanzó caídas de hasta el 15%.
Otros	En torno al -6%	Se destacan por su desempeño negativo Ingeniería y Montaje de Plantas Industriales. Por el contrario, Tanques, Silos y Envases de Metal presentaron crecimiento del 10%

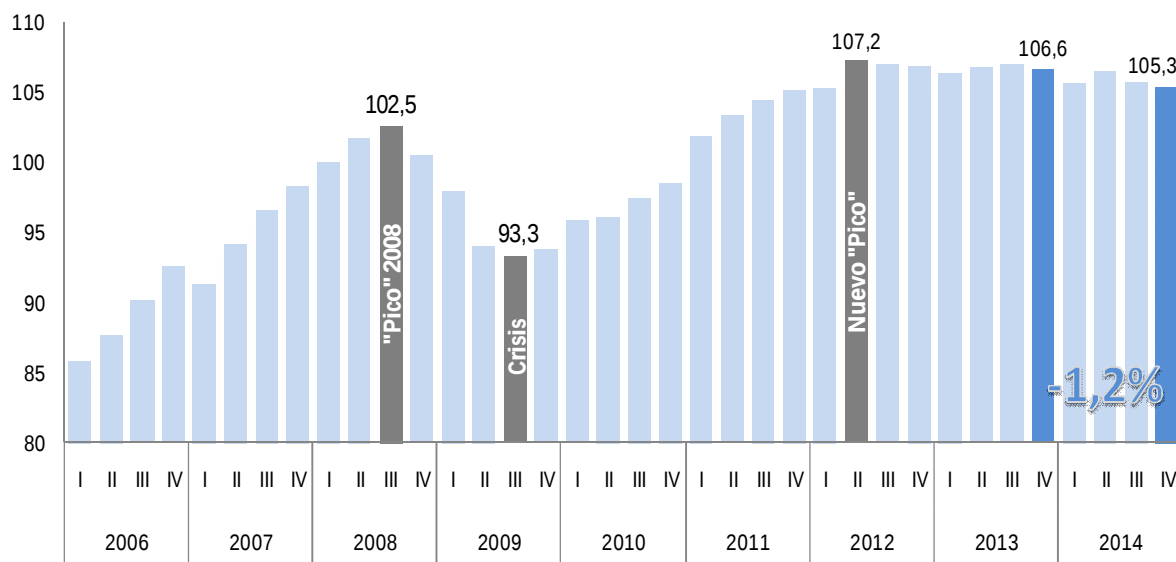
Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

Empleo

El comportamiento del empleo metalúrgico a lo largo de 2014 ha evolucionado en un marco de estabilidad, donde se advierte una leve tendencia negativa en el segundo semestre. Las plantillas de personal **se redujeron** en el cuarto trimestre **-1,2%** interanual, **promediando una caída de -0,8%** con respecto a 2013.

Índice de Empleo Metalúrgico

Base 1° Trim 2008=100



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios, Ministerio de Trabajo e INDEC.

En este marco, no se advierte la existencia de medidas relevantes vinculadas a la suspensión de personal o la reducción de la jornada laboral.

Sin embargo, creció levemente la eliminación de horas extras en relación al trimestre anterior, pasando de a un tercio al 40% de las empresas que tomaron este tipo de decisiones.

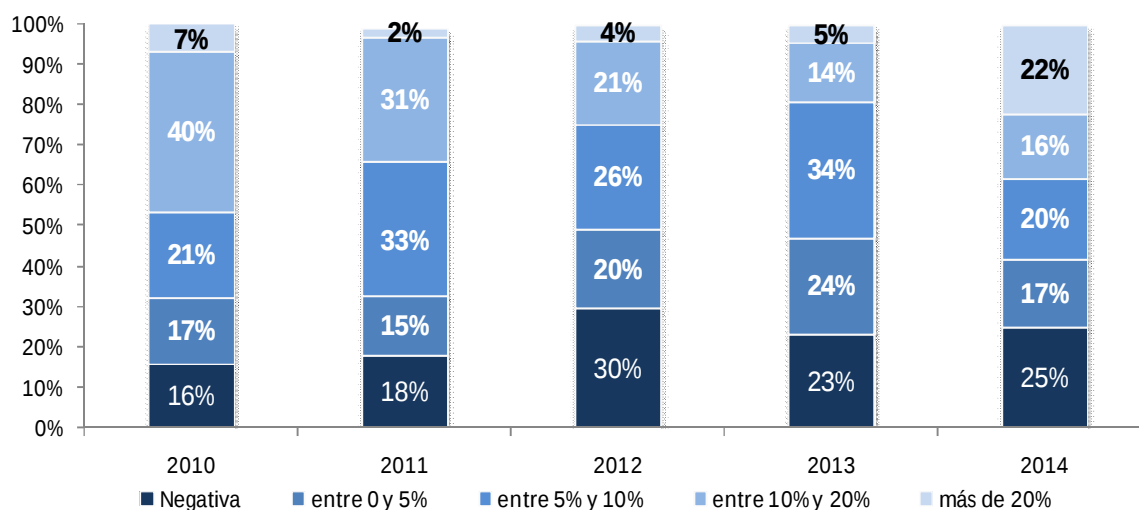
A nivel provincial no se observan diferencias relevantes, aunque **Santa Fe es la única que no presentó una disminución en su nivel de empleo.**

A nivel sectorial, los rubros más afectados negativamente fueron *"Aparatos de Uso Doméstico"*, *"Artefactos de Control y Administración de la Electricidad"* y *"Metalúrgica Básica"*.

Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobre ventas) **en el 2014 evidenció una mejora respecto a igual período del año previo**, especialmente en el rango de mayor rentabilidad. A su vez, las expectativas para los próximos meses son levemente favorables, aunque no permiten inferir cambios sustanciales.

Rentabilidad de las Firms Metalúrgicas



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, no se advierte una suba relevante de la porción de empresas que opera con rentabilidades negativas y cabe destacar un incremento de la porción de empresas con niveles de rentabilidad superior al 10%, en especial las que se sitúan por encima del 20%. Finalmente, la mayor reducción ocurrió en el estrato de rentabilidad comprendido entre 5% y 10%.

Por otro lado, al analizar este indicador por tamaño de empresas en el cuarto trimestre, se observa que todas las firmas tienden a concentrarse en el tramo de rentabilidad de +20%. Además, las empresas grandes mostraron mayor dispersión en relación a este indicador, mientras que las pequeñas y medianas se repartieron de manera más equitativa entre los distintos tramos establecidos.

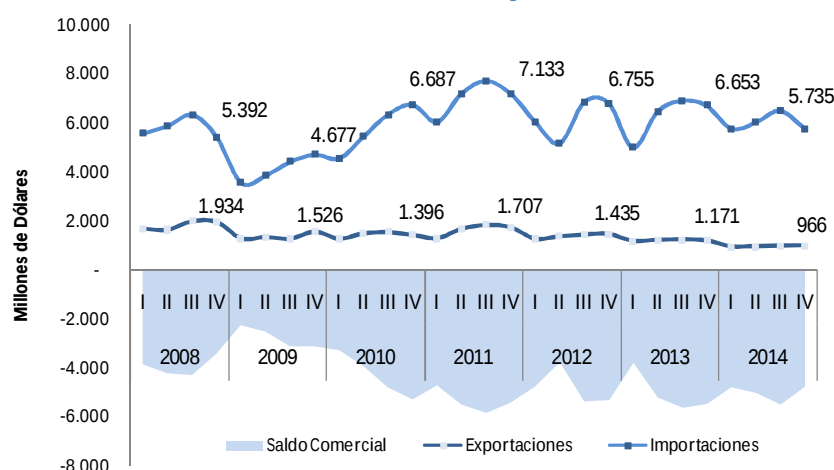
En cuanto al desempeño sectorial, las empresas de los rubros de “*Construcciones y Aberturas Metálicas*”; “*Artefactos de Control y Administración de la Electricidad*” y “*Equipo Médico e Instrumentos de Control*” son las que presentan niveles de rentabilidad más altos. Por otro lado, “*Maquinaria Agrícola*” fue el rubro con mayor caída interanual.

Comercio Exterior

En el plano externo, continúa prevaleciendo una reducción en el volumen de comercio, ya que **en el cuarto trimestre las exportaciones disminuyeron -17,5% interanual y las importaciones -13,8%**. De esta forma, el sector acumuló en el 2014 una caída de 20,3% en las ventas al exterior y de 4,0% en las compras con relación al 2013. El déficit anual se ubicó en **USD 20.111 millones**, un 0,2% inferior al valor registrado en el año anterior. Cabe señalar que las exportaciones finalizaron el tercer año consecutivo de caída.

Los principales países de destino en el cuarto trimestre del año fueron **Brasil (31%), Estados Unidos (17%), Uruguay (6%), Venezuela (5%) y Chile (5%)**. En tanto que los principales países de origen de las importaciones fueron **China (24%), Brasil (17%), Estados Unidos (15%), Alemania (9%) y Japón (5%)**.

Evolución del Comercio Exterior Industria Metalúrgica



Industria de Bienes de Capital



Fuente: ADIMRA en base a INDEC.

En el sector de bienes de capital, las exportaciones del cuarto trimestre cayeron un -14,2%, mientras que las importaciones un -5,4%. En el total anual las ventas al exterior disminuyeron 23,4% y las compras crecieron +9,0%. En este contexto, **el déficit se incrementó un 15,0%**, superando los USD 6.331 millones en el año.