



**ADIMRA**  
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Actualidad de la industria metalúrgica

## Informe de coyuntura semestral

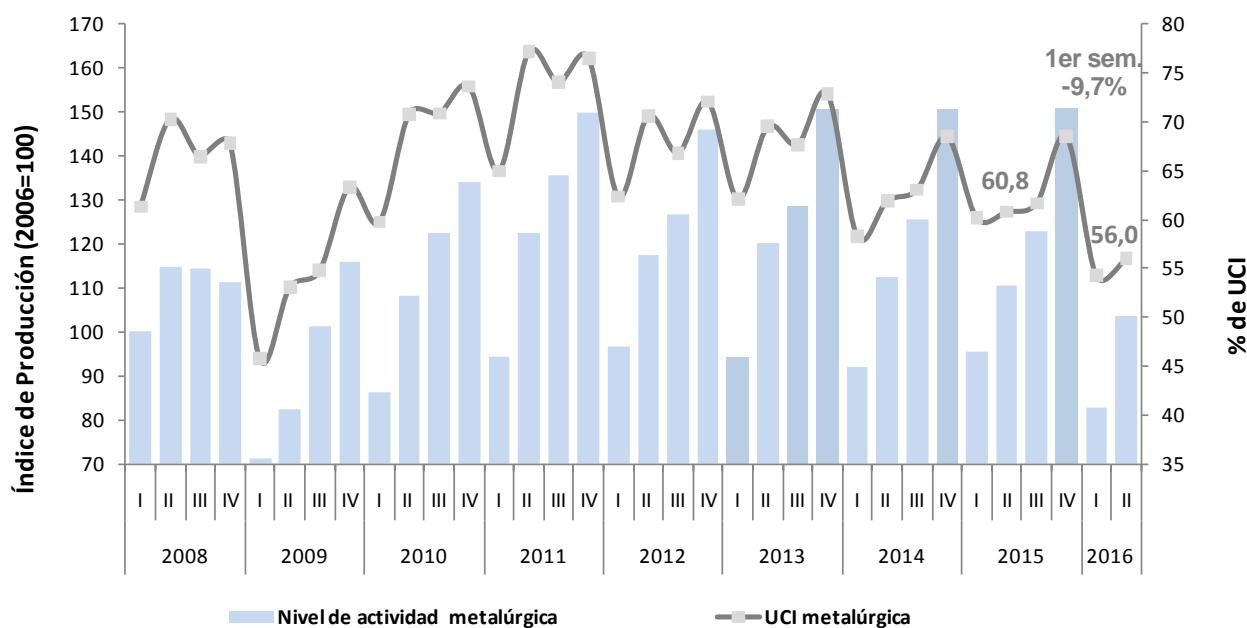


**Primer semestre  
Año 2016**

## Nivel de producción, UCI y Facturación

En el primer semestre de 2016 la producción metalúrgica se contrajo **-9,7%** interanual, producto de una caída de **-13,1%** en el primer trimestre y **-6,3%** en el segundo trimestre. En el mismo sentido, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en torno al **56,0%**, manifestando una baja interanual en los primeros seis meses del año de **-8,9%**.

### Nivel de la producción y de utilización de la capacidad instalada metalúrgica



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, la facturación tuvo un crecimiento promedio del **9,4%** interanual en el primer semestre, expresando una **suba implícita de precios en torno al 20%**. Cabe mencionar que al interior del sector se verifican diferentes comportamientos, ya que un tercio de las empresas sufrieron una caída de su facturación, y cerca de un cuarto obtuvo ingresos por ventas un 30% superior a los del primer semestre de 2015.

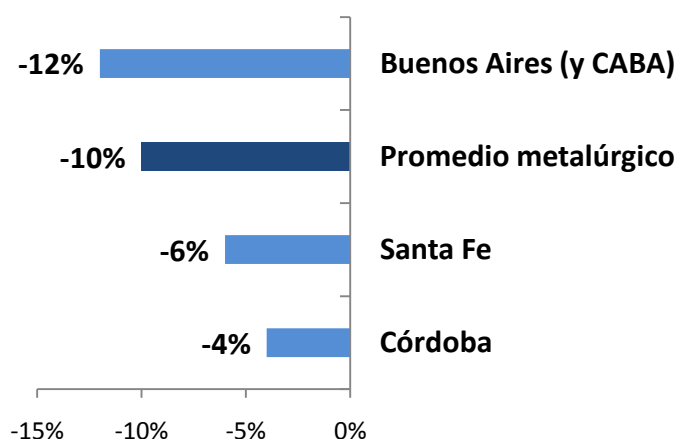
Por su parte, **los incrementos de costos totales se ubicaron en torno al 25%**. Exceptuando la mano de obra, **entre las mayores subas se señala a la energía (gas y electricidad)**, seguidos por **insumos siderúrgicos (planos de acero nacional), servicios y gastos generales y materia prima para fundición**.

La actividad sectorial continúa mostrando una marcada heterogeneidad, donde prevalece un **fuerte grado de polarización entre las empresas**. Cerca del 55% de las firmas experimentaron bajas en su producción -de las cuales la mitad tuvieron caídas por encima del -20% anual-, mientras que más de un cuarto de la muestra registró niveles de crecimiento superior al 10%. En ambos grupos se advierten dificultades para financiar inversiones productivas y 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.

## Desempeño metalúrgico por regiones

A nivel regional, en la primera mitad del año se observaron diferencias en el nivel de actividad metalúrgica. **En la provincia de Buenos Aires (incluye CABA), el sector experimentó una disminución interanual de -12%**, mayor a la media del sector. Por otro lado, **en Santa Fe la actividad se contrajo -6,0%**, por debajo del promedio general. En el mismo sentido, **Córdoba presentó un menor descenso en su nivel de producción (-4%)**, mientras que el resto de las provincias en su conjunto exhibieron una caída cercana al -6,0% interanual.

### Evolución de la producción por provincia. (Var. interanual – Primer Semestre 2016)



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

En Buenos Aires, la caída estuvo impulsada principalmente por el sector de “Fundición”, seguido por “Productos de metal” y “Equipamiento médico”. En Santa Fe, la caída se debió principalmente a los malos resultados de los rubros “Productos de metal”, “Equipos y aparatos eléctricos” y “Equipamiento hospitalario”. Por último, en Córdoba presionaron a la baja los sectores vinculados a “Productos de metal” y “Bienes de capital”. Por otro lado, cabe señalar que tanto en Santa Fe como en Córdoba la caída se vio parcialmente compensada por el buen desempeño de “Maquinaria agrícola”. Además, el rubro “Autopartes” desaceleró la tendencia a la baja que venía presentando en los últimos meses.

### Indicadores de actividad por región

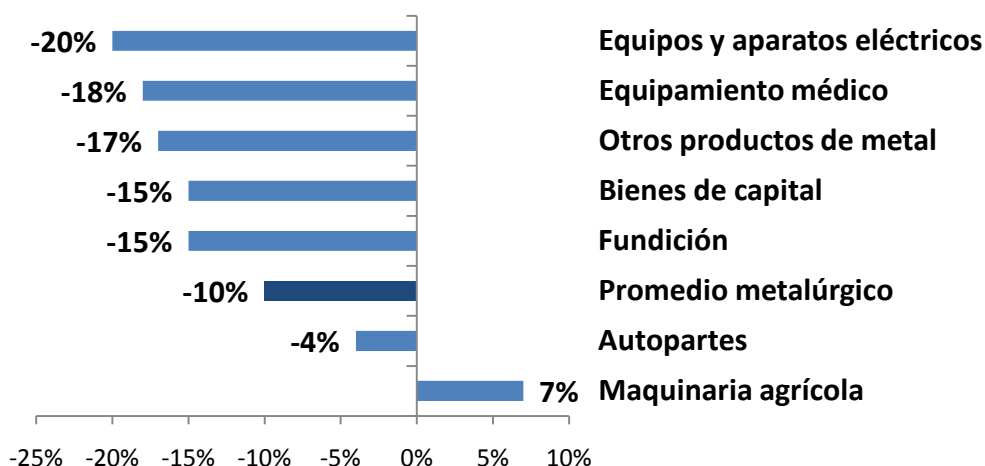
	Buenos Aires (y CABA)	Santa Fe	Córdoba	Resto
<b>Facturación</b>	10%	7%	9%	11%
<b>UCI</b>	54%	58%	56%	57%
<b>Inversiones/Ventas</b>	5,1%	5,8%	6,5%	3,7%

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

## Desempeño metalúrgico por rubros

A nivel sectorial existe heterogeneidad entre las principales actividades metalúrgicas. Dentro de los rubros que tuvieron las mayores caídas en su producción durante el primer semestre del año se encuentran “Equipos y aparatos eléctricos”, “Equipamiento médico” y “Otros productos de metal”. Por otro lado, el único rubro que mostró una mejora en el nivel de actividad fue “Maquinaria agrícola”.

### Evolución de la producción por rubro. (Var. interanual – Primer Semestre 2016)

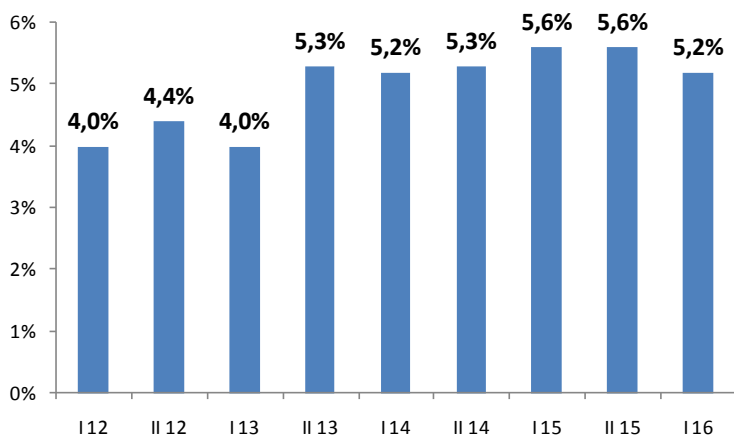


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

## Inversión

En el marco de un escenario recesivo para el sector a nivel general, el porcentaje de los ingresos por ventas destinado a inversión disminuyó en relación a los años anteriores. En el primer semestre de 2016, los empresarios indicaron que invirtieron un 5,2% de las ventas obtenidas, menor al 5,6% correspondiente al mismo período del 2015.

### Evolución de la inversión en relación a las ventas



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

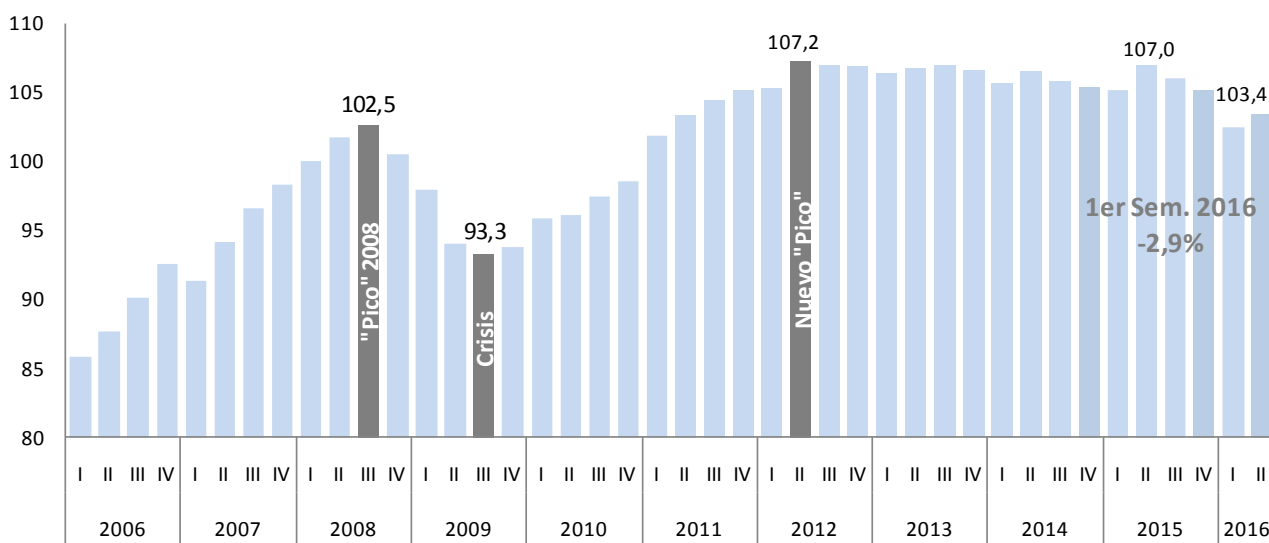
#### Destinos de la inversión

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

## Empleo

En línea con el comportamiento de la actividad metalúrgica, **el nivel de empleo se redujo en el primer semestre -2,9% frente al mismo período del año anterior**. Este resultado es producto de una caída en las plantillas de personal del -2,5% en el primer trimestre y del -3,3% en el segundo trimestre. Además, se advierte un incremento del porcentaje de empresarios que afirmaron haber reducido la **cantidad de horas extras**, acentuando la tendencia iniciada en los últimos meses.

### Índice de Empleo Metalúrgico Base 1° Trim 2008=100



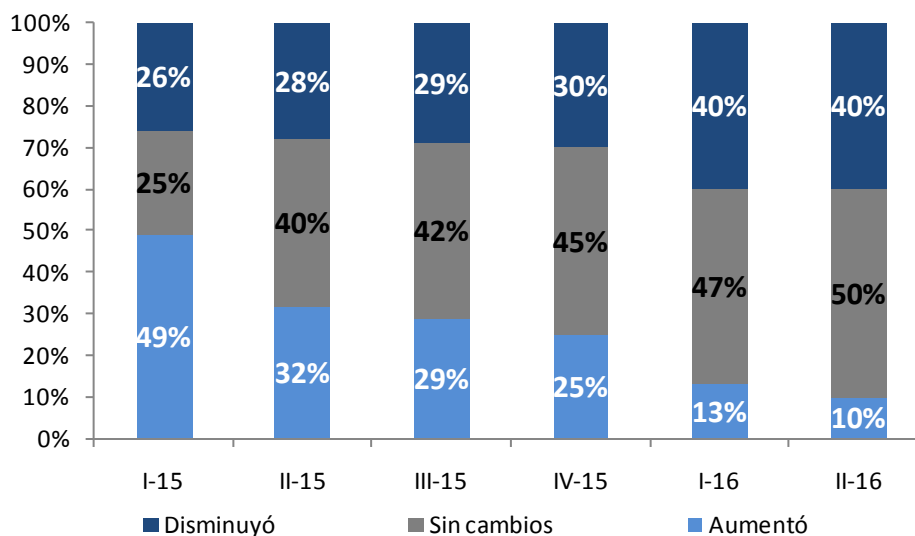
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, se advierte también un incremento en la existencia de medidas relevantes vinculadas a la reducción de la **jornada laboral** y a la **suspensión de personal**. Sin embargo, en los rubros vinculados a la producción de *“Maquinaria agrícola”*, se observa un considerable porcentaje de empresas que han incorporado **horas extras** a sus turnos habituales de producción.

A nivel regional no se observan diferencias relevantes, **siendo Santa Fe la provincia con mejor desempeño**. A nivel sectorial, los segmentos que más vieron crecer sus plantillas de personal fueron *“Maquinaria agrícola”*, *“Metalúrgica básica”*, y *“Carrocerías y remolques”*, mientras que los rubros más afectados negativamente fueron *“Fundición de metales”*, *“Conductores eléctricos”* y *“Otras máquinas o equipos de uso general o especial”*.

En relación a fin de diciembre de 2015, el 40% de los empresarios indicó que redujo su plantilla de personal, mientras que sólo el 10% vio aumentada la cantidad de empleados ocupados.

### Evolución trimestral de la cantidad de ocupados (por % de empresa)



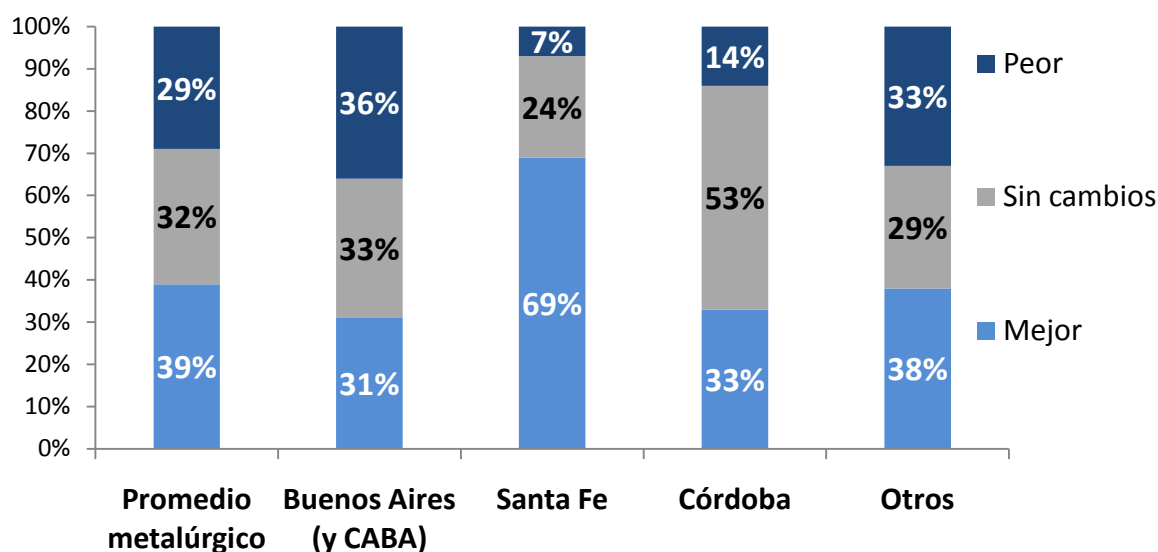
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

## Expectativas

En relación a las expectativas de producción para el segundo semestre del año, prevalece la idea de una futura recuperación en el nivel de actividad. **Casi el 40% de los empresarios del sector indicaron que prevén una mejora en su producción, mientras que cerca del 30% espera una caída en los próximos meses.** En relación a los meses anteriores, aumentó el porcentaje de empresarios que espera un incremento en la actividad en el corto plazo, a la vez que disminuyó el número de empresas que considera que la actividad disminuirá o se mantendrá sin cambios en los próximos seis meses.

Por otro lado, **se advierte una importante heterogeneidad en las expectativas en relación a las diferentes regiones. Santa Fe se convirtió en la región más optimista, con casi el 70% de las empresas con una percepción positiva en torno a los próximos meses. Córdoba disminuyó su expectativa positiva de cara al futuro de corto plazo, y aumentó la cantidad de empresarios que no esperan cambios en los próximos meses.** Por último, **los empresarios de Buenos Aires disminuyeron su expectativa positiva, a la vez que se hizo más fuerte la idea de que la actividad se mantendrá sin variaciones significativas en el próximo semestre.**

### Expectativas de producción provinciales (por % de empresa)

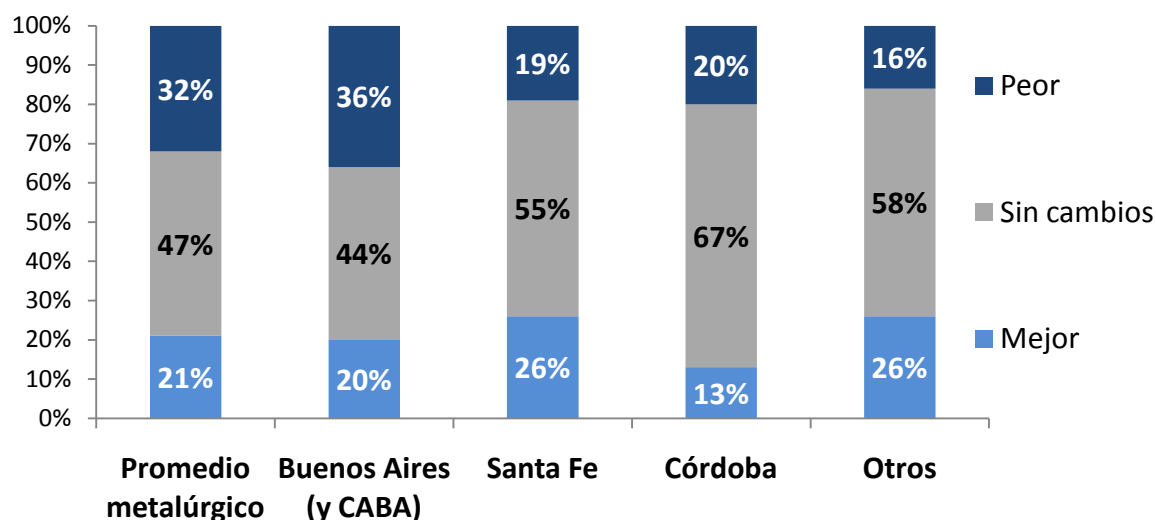


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

En relación a las distintas actividades del sector, el cuadro de expectativas general evidencia un **perfil heterogéneo**. Se destaca por su perspectiva de mayor crecimiento los rubros “*Maquinaria agrícola*” y “*Autopartes*”, mientras que en los rubros “*Productos de metal*”, “*Fundición*” y “*Bienes de capital*” prevalece una expectativa de peor desempeño.

Considerando las **expectativas de empleo**, casi la mitad de los empresarios prevé que no habrá cambios sustanciales en los próximos seis meses, mientras que casi un tercio de los mismos indicó que espera una caída en la plantilla del personal de su empresa en el corto plazo.

### Expectativas de empleo provinciales (por % de empresa)

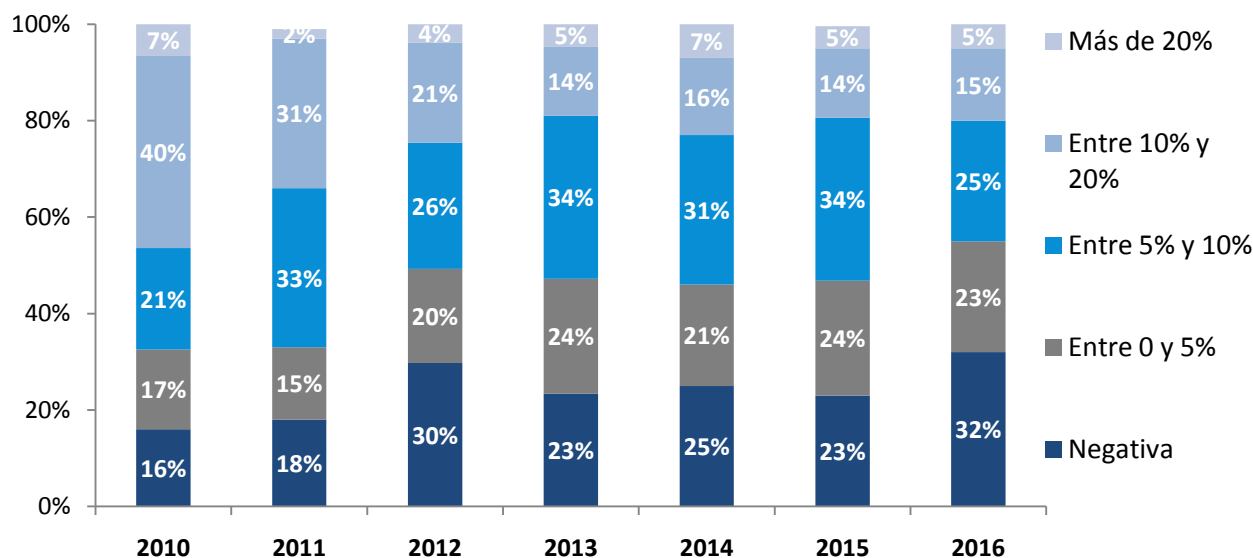


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

## Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobre ventas) **para el año 2016 evidenció un leve descenso respecto al 2015**, especialmente en el tramo 5-10%. Por otro lado, las expectativas para los próximos meses son levemente favorables, aunque no permiten inferir cambios sustanciales.

### Rentabilidad de las firmas metalúrgicas (% de empresa)



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, se advierte un aumento de la porción de empresas que espera operar con rentabilidades negativas y se mantiene casi sin cambios la porción de empresas con niveles de rentabilidad entre 0 y 5%.

Por otro lado, al analizar este indicador por el tamaño de las firmas en el segundo semestre, se observa que más del 50% de las micro, pequeñas y medianas empresas se concentran en el rango de 5 a 20%, mientras que en las grandes predomina el rango 0-10%. Además, estas últimas mostraron mayor concentración en determinados rangos de rentabilidad, mientras que las empresas micro, pequeñas y medianas se repartieron de manera más equitativa entre los distintos tramos establecidos.

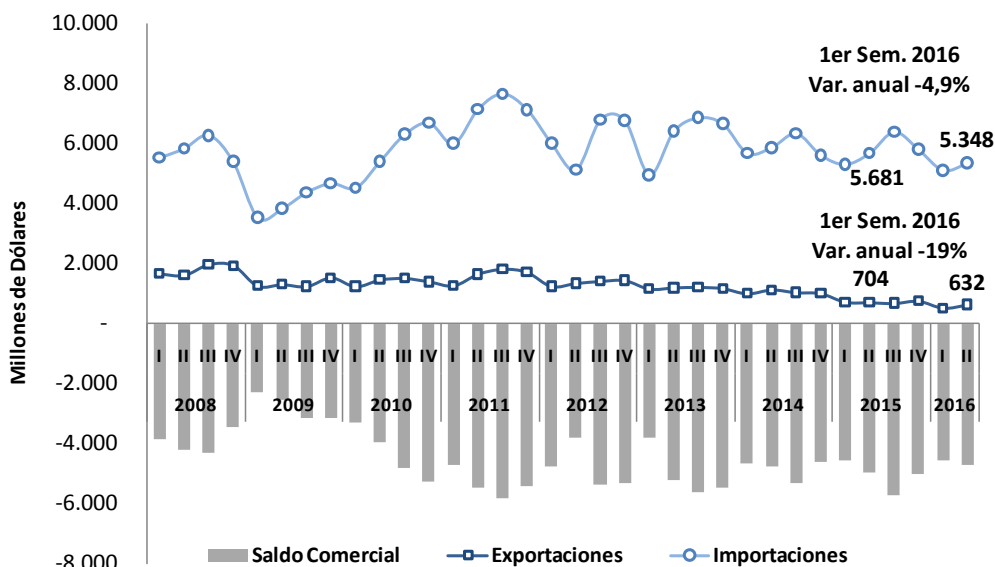
En cuanto al desempeño sectorial, las empresas de los rubros “Maquinaria agrícola” y “Bienes de capital” son las que esperan obtener niveles de rentabilidad más altos. Por otro lado, “Fundición” y “Otros Productos de Metal” son los rubros más pesimistas en relación a los próximos meses.



## Comercio exterior

En el plano externo, **continúa verificándose una reducción en el volumen de comercio**, ya que en los primeros seis meses de 2016 **las exportaciones metalúrgicas** (u\$s 1.155 millones) **disminuyeron -19,0% interanual**, mientras que **las importaciones** (u\$s 10.456 millones) **cayeron -4,9%**. De esta forma, el sector acumula en el año un **déficit comercial de u\$s 9.302 millones**, un 2,8% más bajo que en el mismo período de 2015.

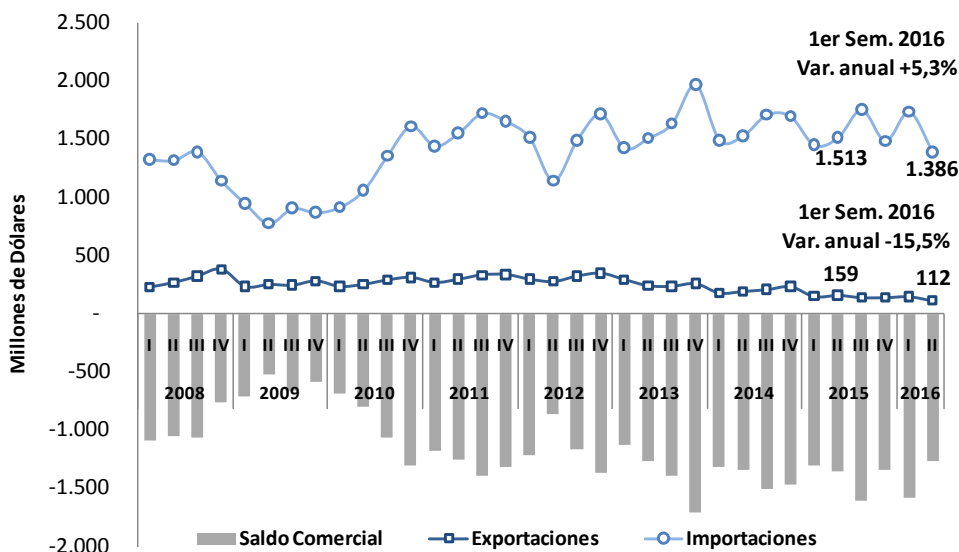
### Evolución del Comercio Exterior Industria Metalúrgica



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

En el sector de bienes de capital, las exportaciones del primer semestre cayeron un -15,5%, mientras que las importaciones aumentaron un 5,3%. En este contexto, **el déficit comercial creció un 7,7%**, alcanzando los USD 2.861 millones en el acumulado del año.

### Industria de Bienes de Capital



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.



# ADIMRA

ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

## ESTUDIOS ECONÓMICOS

### ECONOMISTAS:

Lic. Carolina Carregal  
[ccarregal@adimra.org.ar](mailto:ccarregal@adimra.org.ar)

Lic. Juan Martín Buccafusca  
[jbuccafusca@adimra.org.ar](mailto:jbuccafusca@adimra.org.ar)