

# Actualidad de la Industria Metalúrgica

N°XXIX

## Informe de Coyuntura Semestral



## ADIMRA

ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

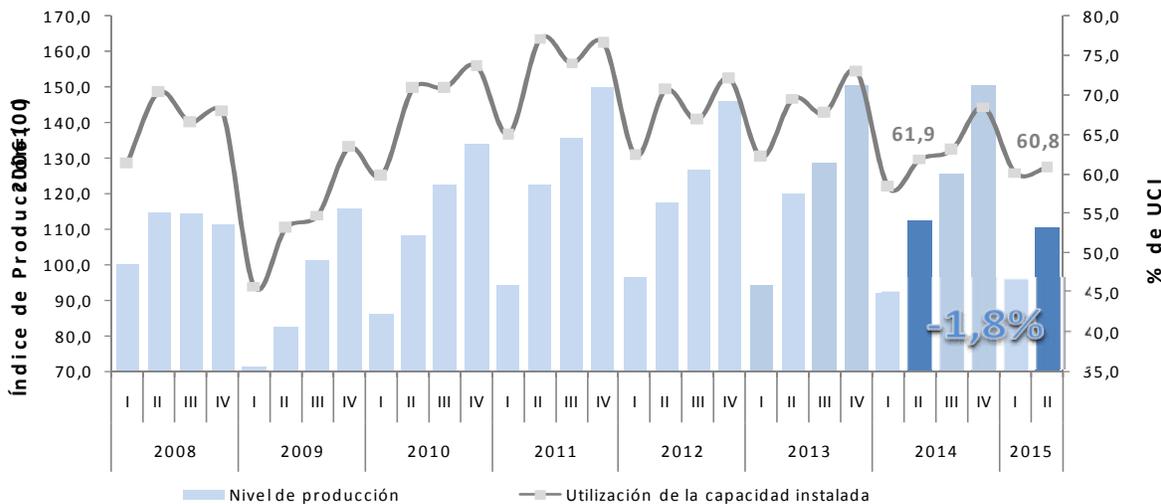
Primer Semestre

Año 2015

## Nivel de Producción, UCI y Facturación

En el primer semestre de 2015 la producción metalúrgica creció 1% interanual, revirtiendo la caída evidenciada en el año 2014 (-2,6%). En el mismo sentido, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en torno al 60,8%, implicando un aumento interanual en el primer semestre del 0,7%. En lo que respecta a los datos del segundo trimestre, tanto la producción como la UCI disminuyeron -1,8% en relación al mismo período del 2014.

**Nivel de Producción y Utilización de la Capacidad Instalada**



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.  
Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, la facturación tuvo un incremento promedio del 19,4% 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 20% de las empresas sufrieron una caída de su facturación, y un tercio obtuvo ingresos por ventas un 30% superior a los del primer semestre de 2014.

Por su parte, los incrementos de costos totales se ubicaron en torno al 25%. 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 *partes y piezas de fundición*, *forjado* o *estampado*.

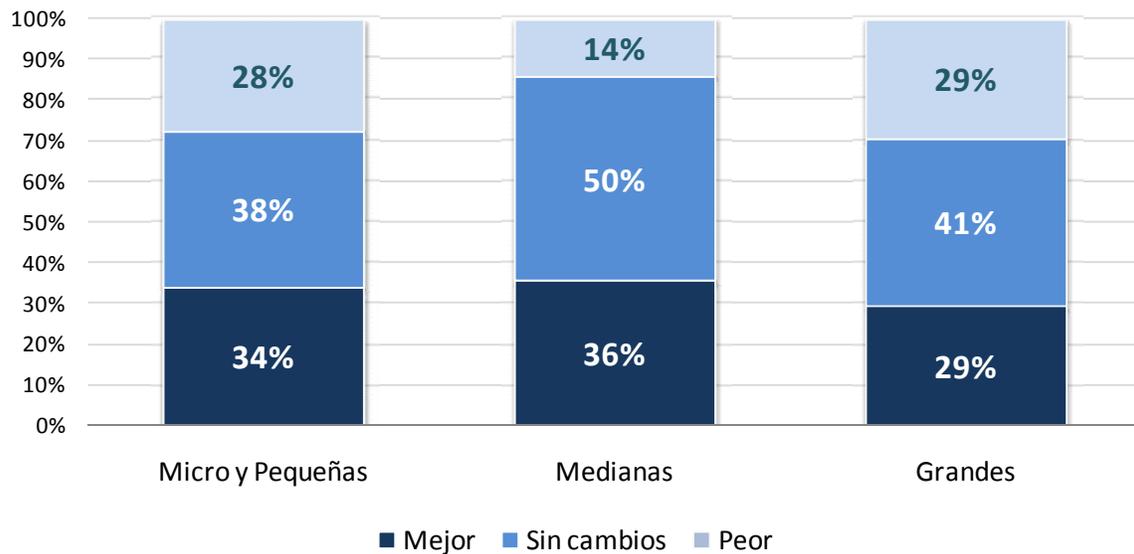
La actividad sectorial continúa mostrando una marcada heterogeneidad, donde prevalece un fuerte grado de polarización entre las empresas. Cerca del 40% de las firmas experimentaron bajas en su producción – de las cuales más de la mitad tuvieron caídas por encima del -20% anual, mientras que cerca de un cuarto 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. Tres cuartos de los empresarios consideran que la actividad crecerá o se mantendrá sin cambios sustanciales, en tanto el 25% restante proyecta un escenario menos favorable que el actual.

No obstante, **los esfuerzos de inversión declarados crecieron levemente** en relación a diciembre pasado, 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 5,6%**, 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 grandes. En comparación al último mes de 2014, los tres grupos de empresas aumentaron alrededor de 5 puntos porcentuales sus expectativas positivas, y en ningún caso las negativas superan a las positivas. Además, cabe destacar que las empresas grandes son las más pesimistas, mientras que las medianas son las que esperan un mejor desempeño en la segunda mitad de 2015.

## Desempeño Metalúrgico por Regiones

A nivel regional, se observaron algunas diferencias en el desempeño promedio de las firmas en el primer semestre de 2015. **En la provincia de Buenos Aires, el sector experimentó un alza interanual en su producción (+0,3%)**, donde han incidido positivamente los rubros de “Maquinaria y Equipos para la Industria Petrolera”, “Otros Productos de Metal” y “Bombas, Válvulas y Calderas”. En el resto de las regiones con mayor presencia de actividades metalúrgicas, el desempeño positivo fue de mayor magnitud.

	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fe	Resto
Var. Producción anual	0,3%	2,4%	2,2%	3,9%
UCI	70,3	70,1	68,4	65,1
Inversiones/Ventas	6,0%	5,1%	4,8%	4,4%
<b>Expectativas</b>				
<b>Producción</b>				
Mejor	36%	46%	33%	30%
Sin Cambios	39%	18%	41%	62%
Peor	25%	36%	26%	8%
<b>inversion</b>				
Mejor	42%	42%	24%	23%
Sin Cambios	42%	50%	55%	54%
Peor	16%	8%	21%	23%
<b>Empleo</b>				
Mejor	19%	9%	6%	15%
Sin Cambios	67%	64%	66%	77%
Peor	14%	27%	29%	8%
<b>Exportaciones</b>				
Mejor	7%	25%	10%	9%
Sin Cambios	70%	38%	68%	64%
Peor	23%	37%	22%	27%

Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios

La provincia de **Córdoba** aumentó su actividad 2,4% interanual en el primer semestre, producto de un alza en la producción de “Equipos Médicos e Instrumentos de Control” y “Muebles Metálicos” y de una menor base de comparación que el resto de las provincias (en el primer semestre de 2014 el nivel de actividad había caído más que el promedio). Por su parte, en **Santa Fe** la producción creció 2,2%, impulsada principalmente por “Autopartes”, “Otras Maquinarias de Uso General o Especial” y “Otros Productos de Metal”.

**En lo que respecta a las expectativas, en Buenos Aires, Santa Fe y Mendoza predomina la idea de estabilidad** (con una mayor tendencia a la mejora en las tres provincias).

## Desempeño Metalúrgico por Rubros

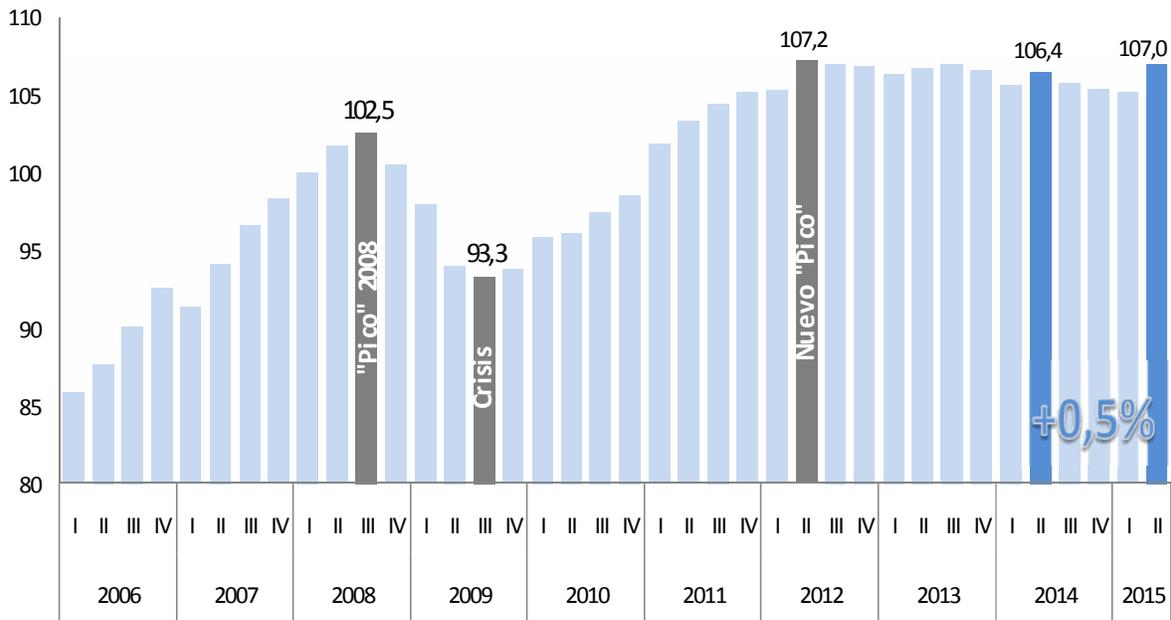
Rubros	Rango de Variación Interanual	Observaciones
Productos Varios de Metal	Entre 1% y +10%	Los rubros Caños y Tubos de Acero, Muebles Metálicos y Construcciones y Aberturas Metálicas registraron un buen desempeño, alcanzando alrededor del +10%. El segmento Otros Productos de Metal creció +5%, mientras que Metalúrgica Básica, Herramientas de Mano y Aparatos de Uso Doméstico aumentaron cerca del 1%.
Maquinaria Agrícola	En torno al -16%	Se destaca la caída de -35% en Sembradoras, -25% en Cosechadoras y en Fertilizadoras, alrededor del -10% en Agropartes y -2% en Pulverizadoras. El único subrubro que registró una variación positiva fue Implementos Agrícolas (+6%).
Maquinarias y Equipo para la Industria	Entre -20% y +30%	Los rubros que presentaron mayor incremento fueron Moldes y Matrices y Materiales y Equipos para la Industria Petrolera (alrededor del 30%). El resto obtuvo aumentos más bajos, destacándose por su caída el segmento de 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 +5%	La mayoría de las empresas experimentaron un alza en la producción. Sin embargo, una minoría alcanzó caídas de hasta el 20%.
Otros	En torno al +7%	Se destacan por su desempeño positivo Fundición e Ingeniería y Montaje de Plantas Industriales. Por el contrario, Tanques, Silos y Envases de Metal presentaron caídas del 3%

Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

## Empleo

El comportamiento de la actividad metalúrgica en el primer semestre de 2015 tuvo su correlato en los niveles de empleo, evidenciando un **crecimiento de las plantillas de personal del 0,8% en junio con relación a marzo**, mientras que el aumento interanual del segundo trimestre fue de 0,5%. Sin embargo, cabe mencionar que en el acumulado del primer semestre respecto a igual período de 2014 la variación fue nula.

**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 reducción de la jornada laboral o a la eliminación de horas extras.

Sin embargo, creció levemente la suspensión de personal en relación al último trimestre de 2014, pasando de un 3% a un 7% de las empresas que tomaron este tipo de decisiones.

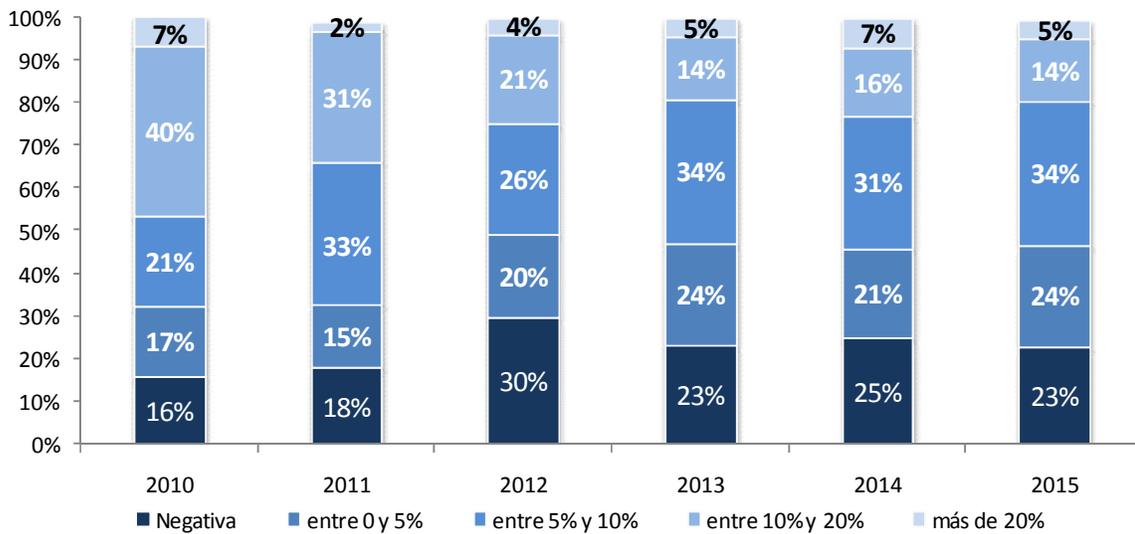
A nivel regional no se observan diferencias relevantes, **siendo Buenos Aires y Córdoba las provincias con mejor desempeño.**

A nivel sectorial, los segmentos que más vieron crecer sus plantillas de personal fueron *“Aparatos de Uso Doméstico”, “Bombas, Válvulas y Calderas”, “Equipo Médico e Instrumentos de Control” y “Muebles Metálicos”,* mientras que los rubros más afectados negativamente fueron *“Carrocerías y Remolques”, “Moldes y Matrices” y “Maquinaria Agrícola”.*

## Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobre ventas) **para el año 2015 evidenció un leve descenso respecto a igual período del año previo**, especialmente en los dos rangos de mayor rentabilidad. A su vez, las expectativas para los próximos meses son levemente favorables, aunque no permiten inferir cambios sustanciales.

### Rentabilidad de las Firmas Metalúrgicas



Fuente: ADIMRA en base a relevamientos propios.

En este marco, se advierte una leve caída de la porción de empresas que opera con rentabilidades negativas y cabe destacar un incremento de la porción de empresas con niveles de rentabilidad entre 0 y 10%.

Por otro lado, al analizar este indicador por tamaño de empresas en el primer semestre, se observa que más de la mitad de las pequeñas y grandes empresas se concentran en el rango de 0 a 10%, mientras que en los dos niveles de rentabilidad más altos las empresas medianas poseen mayor proporción de empresas. Además, las más pequeñas mostraron mayor dispersión en relación a este indicador, mientras que las medianas y grandes se repartieron de manera más equitativa entre los distintos tramos establecidos.

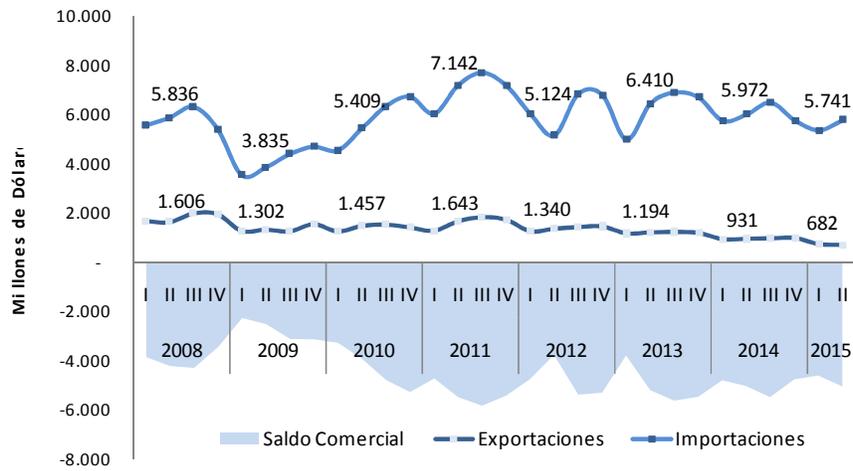
En cuanto al desempeño sectorial, las empresas de los rubros “Autopartes”, “Otras Maquinarias de Uso General o Especial” y “Equipo Médico e Instrumentos de Control” son las que presentan niveles de rentabilidad más altos. Por otro lado, “Maquinaria Agrícola” fue el rubro con mayor caída interanual.

## Comercio Exterior

En el plano externo, continúa prevaleciendo una reducción en el volumen de comercio, ya que **en el segundo trimestre las exportaciones disminuyeron -26,8% interanual y las importaciones -3,9%**. De esta forma, el sector acumuló en el primer semestre de 2015 una caída de -24,4% en las ventas al exterior y de -5,3% en las compras con relación al mismo período de 2014. El déficit semestral se ubicó en **USD 5.059 millones**, un 0,4% superior al valor registrado en el año anterior.

Los principales países de destino en el primer semestre del año fueron **Brasil (35%), Estados Unidos (10%), Chile (6%), Bolivia (6%) y Uruguay (6%)**. En tanto que los principales países de origen de las importaciones fueron **China (27%), Brasil (16%), Estados Unidos (14%), Alemania (7%) y Japón (4%)**.

**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 segundo trimestre cayeron un -21,0%**, mientras que las importaciones un -3,8%. En el total del semestre las ventas al exterior disminuyeron -18,3% y las compras -3,2%. En este contexto, **el déficit disminuyó un 1,3%**, alcanzando los USD 2.883 millones en el año.

## **Estudios Económicos**

### **Director:**

Lic. Fernando Grasso

[fgrasso@adimra.org.ar](mailto:fgrasso@adimra.org.ar)

### **Economistas:**

Lic. Sebastián Kossacoff

[skossacoff@adimra.org.ar](mailto:skossacoff@adimra.org.ar)

Lic. Juan Martín Buccafusca

[jbuccafusca@adimra.org.ar](mailto:jbuccafusca@adimra.org.ar)