

BOLETÍN DE ACTIVIDAD

ACTUALIDAD DE LA
INDUSTRIA METALÚRGICA

Segundo semestre de 2019

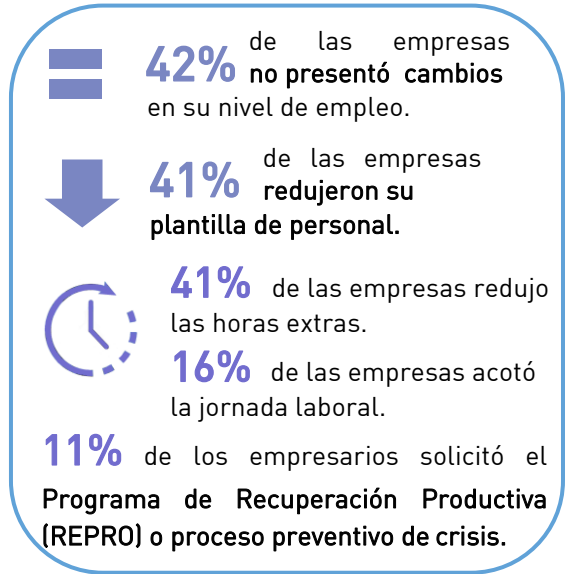
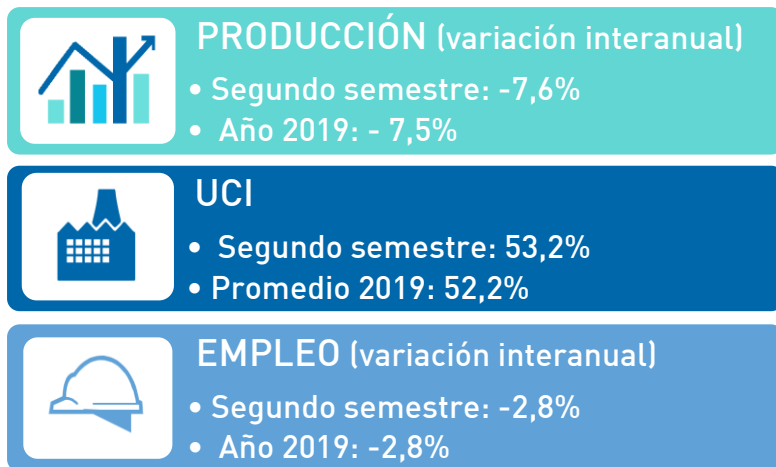


ADIMRA

ÍNDICE

Pág. 2	Síntesis
Pág. 3	Nivel de producción y UCI
Pág. 4	Empleo
Pág. 7	Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor
Pág. 10	Costos
Pág. 10	Rentabilidad
Pág. 11	Inversión
Pág. 12	Expectativas
Pág. 14	Anexo 1 – Cadenas de valor
Pág. 15	Anexo 2 – Índice de difusión metalúrgica
Pág. 16	Apéndice metodológico

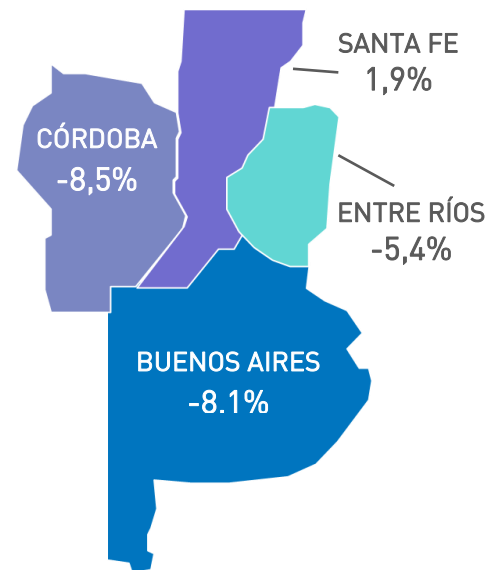
SÍNTESIS: SEGUNDO SEMESTRE



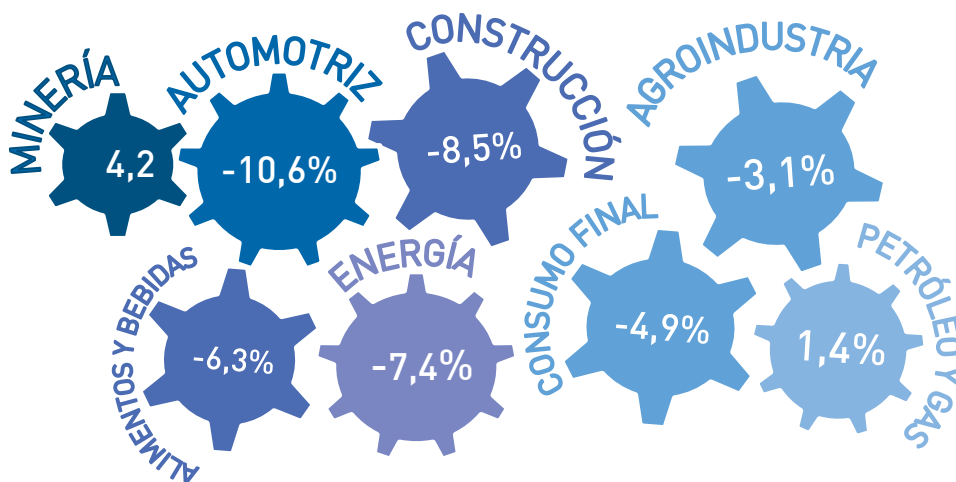
PRODUCCIÓN POR RUBRO II SEMESTRE (Variación interanual)



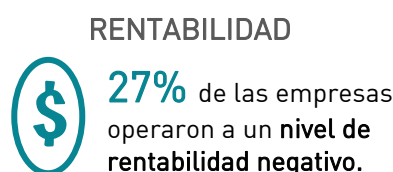
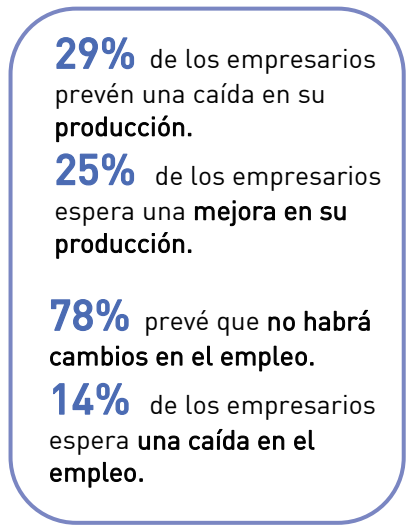
PRODUCCIÓN POR PROVINCIA II SEMESTRE (Variación interanual)



VARIACIONES INTERANUALES DE LA PRODUCCIÓN METALÚRGICA POR CADENA DE VALOR. II SEMESTRE 2019



EXPECTATIVAS



Nivel de producción y UCI

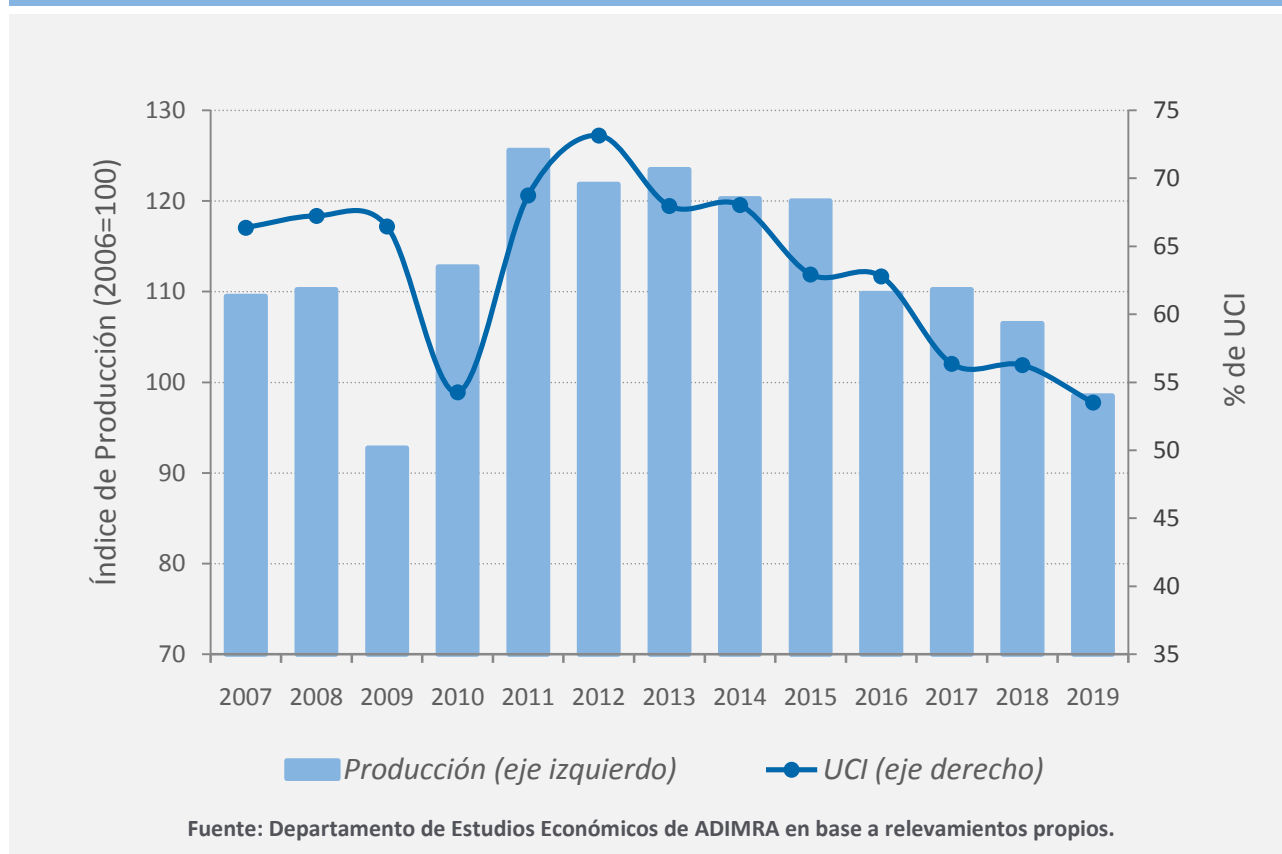


NIVEL DE PRODUCCIÓN

En el segundo semestre de 2019 la producción metalúrgica disminuyó un 7,6% interanual, luego de experimentar una caída de 7,1% interanual en el mismo semestre de 2018. De esta manera, en el total del año 2019 la actividad del sector **acumula una variación de -7,5%** en relación a 2018.

En cuanto al mes de diciembre la producción metalúrgica continúa en caída, presentando una disminución del 6,2% interanual.

NIVEL DE PRODUCCIÓN Y DE USO DE CAPACIDAD INSTALADA METALÚRGICA



UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

En el mismo sentido, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó durante el segundo semestre en promedio en 53,2%, manifestando nuevamente una disminución interanual en relación a igual período del año anterior. Si se considera el total del año 2019, la UCI presentó un promedio de 52,2% presentando una disminución en relación al año 2018.

Empleo

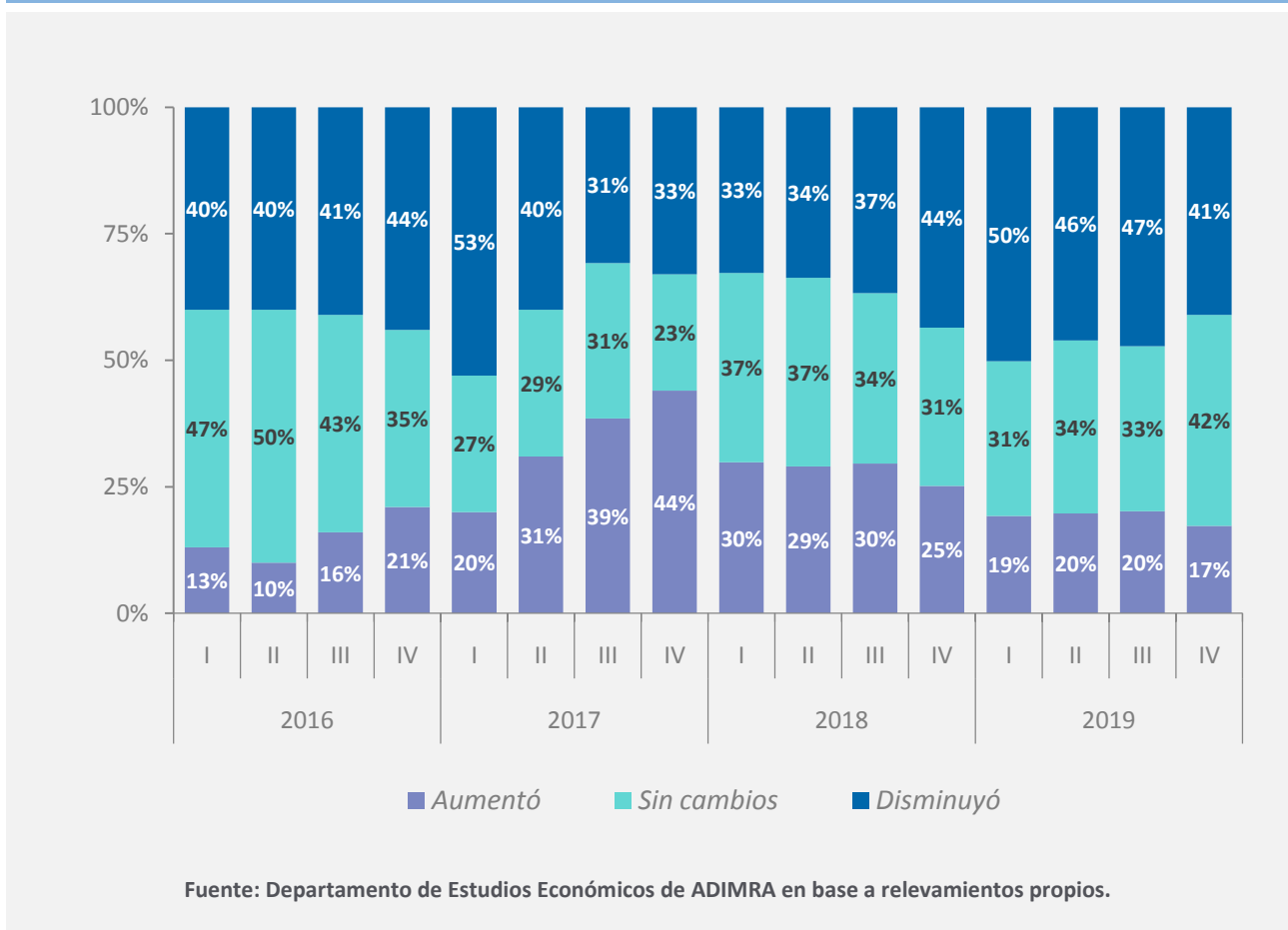


NIVEL DE EMPLEO

Durante el segundo semestre de 2019 el nivel de empleo disminuyó un 2,8% frente al mismo período del año anterior, presentando el mismo porcentaje caída en el acumulado del año. En el mes de diciembre la variación fue de -2,7% interanual.

En el último trimestre del año no se presentaron cambios significativos en cuanto al nivel de empleo: alrededor del 41% de los empresarios indicó haber reducido su plantilla de personal en relación al mismo período del año anterior, mientras que el porcentaje de empresas que no presentaron cambios fue de 42%. Estos resultados continúan reflejando un importante deterioro en el nivel de empleo, si bien el porcentaje de empresas que redujo su plantilla de personal disminuyó levemente con respecto al resto de los trimestres del año.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL EMPLEO (POR % DE EMPRESAS)

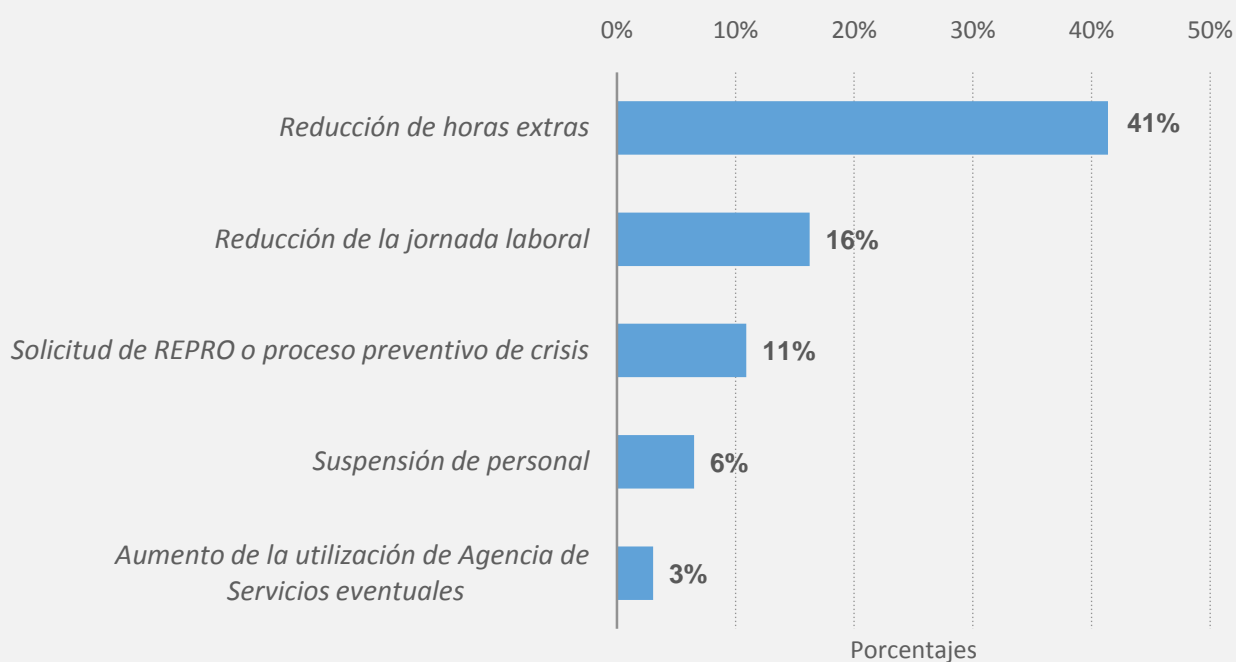




MEDIDAS DE ACCIÓN

En cuanto a las medidas de acción incurridas en el ámbito laboral durante el segundo semestre del año, **continúa destacándose el alto porcentaje de aquellas vinculadas a la contracción del uso del factor trabajo**: el 41% de los empresarios indicaron que redujeron las horas extras y un 16% señaló una reducción de la jornada laboral, manteniendo la tendencia contractiva.

MEDIDAS DE ACCIÓN ADOPTADAS (% DEL TOTAL DE ACCIONES)



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

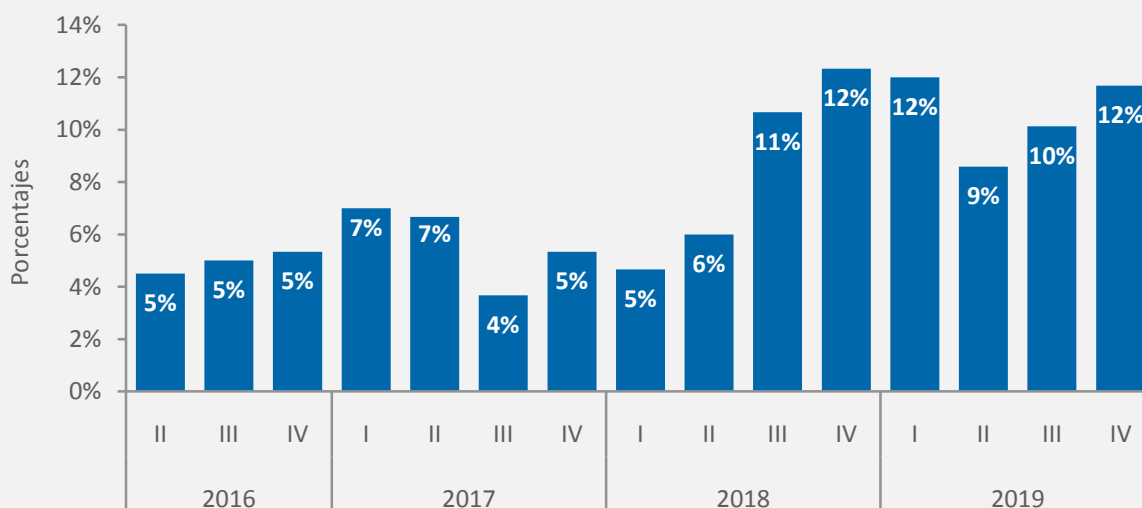
“Asimismo, se observó un significativo número de empresas que afirmaron haber adelantado vacaciones a sus empleados como medida de acción.”



MEDIDAS DE ACCIÓN

Asimismo, la solicitud del Programa de Recuperación Productiva (REPRO) o procedimiento preventivo de crisis continúa presentando un alto porcentaje de demanda desde el tercer trimestre de 2018, en línea con la contracción de la actividad económica general. **En el último trimestre de 2019 el 12% de las empresas afirmaron haber solicitado el REPRO o el proceso preventivo de crisis.**

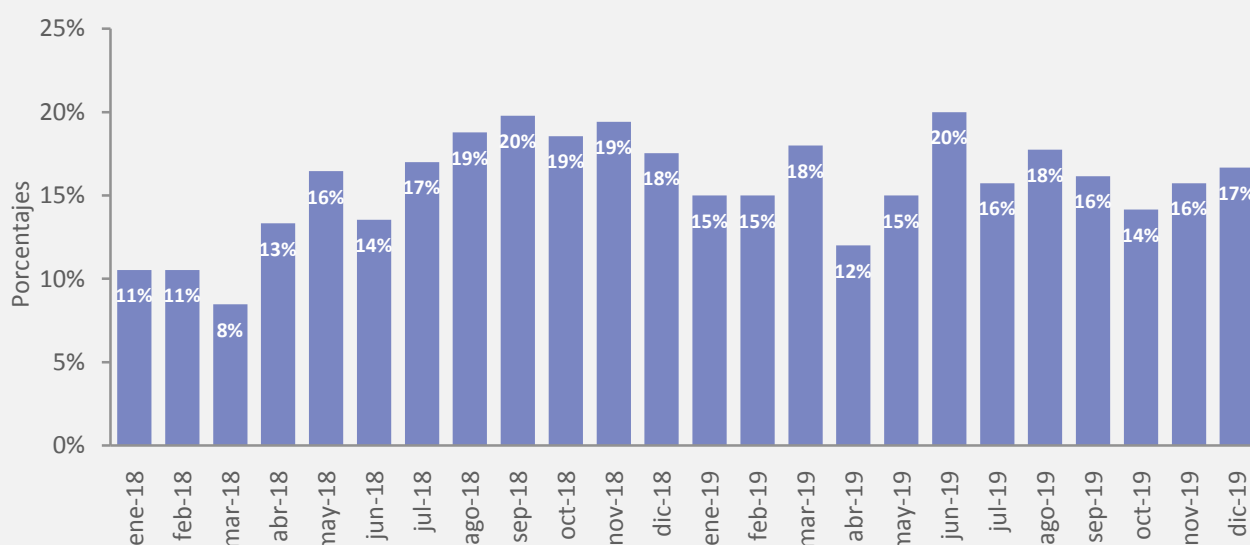
SOLICITUD DE REPRO O PROCESO PREVENTIVO DE CRISIS (% DE EMPRESAS)



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

De igual manera, el porcentaje de empresarios que disminuyeron la jornada de trabajo se mantuvo en niveles elevados. En este sentido, alrededor del 16% de los empresarios indicó haber reducido la jornada laboral en los últimos meses del año.

REDUCCIÓN DE LA JORNADA LABORAL



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

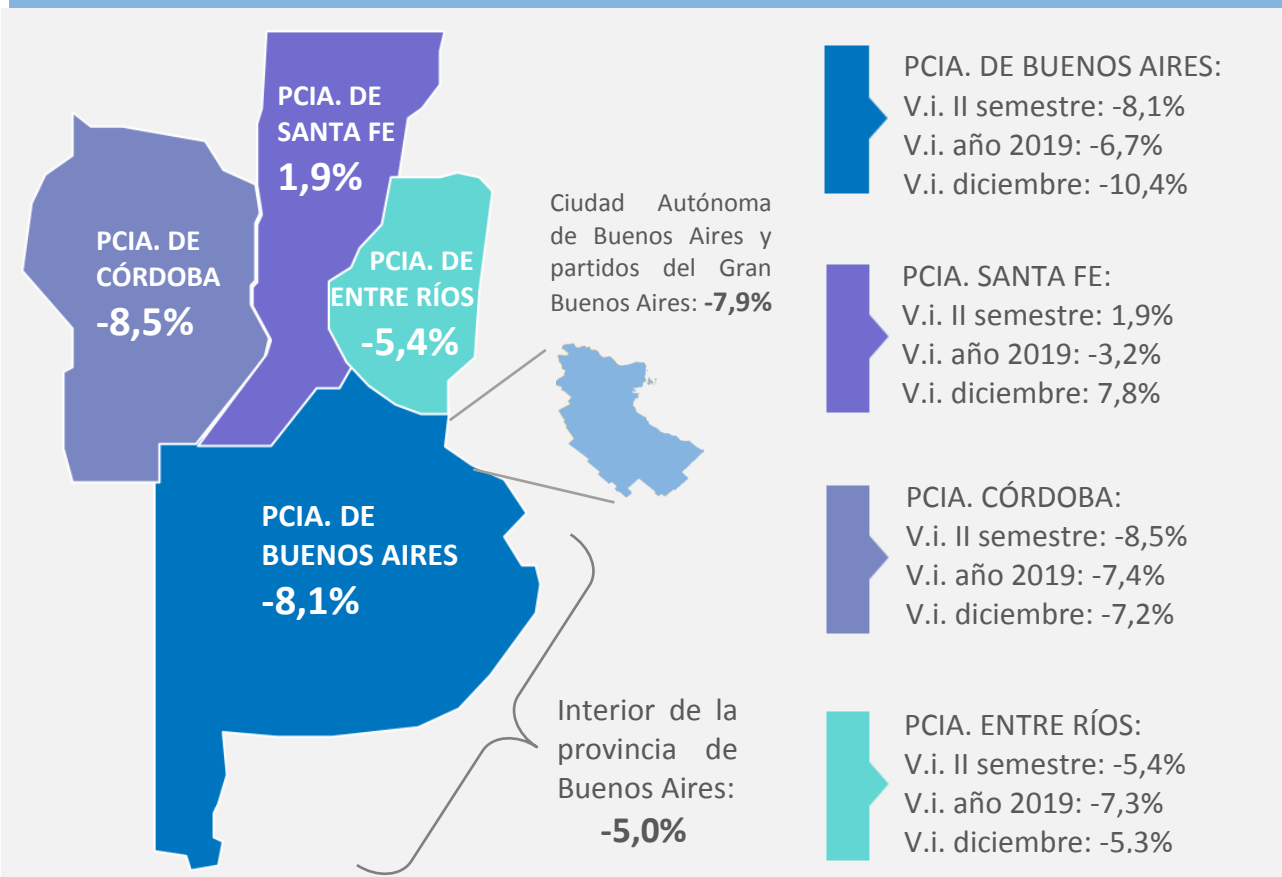
Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor



ACTIVIDAD POR REGIONES

Durante el segundo semestre de 2019, las principales provincias que nuclean al sector continúan en rojo a excepción de Santa Fe, la cual comenzó recuperar su actividad a partir del mes de septiembre presentando una variación de 1,7% interanual en el último semestre del año. Por su parte, **la provincia más afectada durante la segunda mitad del año fue Córdoba con una disminución de 8,5% interanual. Esta merma se explica por la fuerte contracción sufrida en el sector *Autopartes*.** La provincia de Buenos Aires (incluye CABA)¹² **también experimentó una fuerte caída (-8,1%), esto se debió principalmente a la contracción en el rubro *Bienes de capital*.** Por otro lado, la provincia de Entre Ríos presentó una disminución de 5,4% en relación al segundo semestre de 2018.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR PROVINCIA (VAR. INTERANUAL SEGUNDO SEMESTRE 2019)



¹ En el segundo semestre de 2019 la región **Bahía Blanca y alrededores** mostró una variación de la producción metalúrgica de -1,2% interanual.

NOTA 1: El operativo de la encuesta en la región se realiza en forma conjunta por la Unión Industrial Bahía Blanca y la Filial Bahía Blanca - Provincia de Buenos Aires de ADIMRA.

² En el cuarto trimestre de 2019 el **partido de General San Martín** presentó una caída de la producción metalúrgica de 4,2% interanual.

NOTA 2: El operativo de la encuesta en la región fue realizado por el Observatorio Socioeconómico de San Martín y relevada por el departamento de Estudios Económicos de ADIMRA.



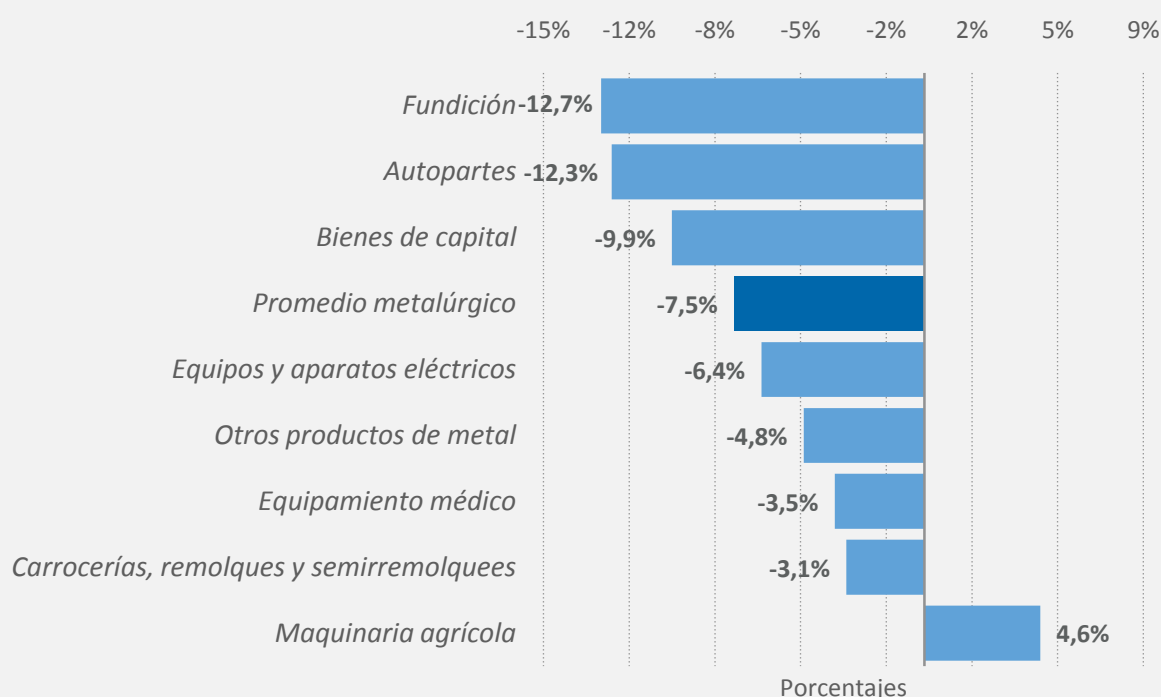
ACTIVIDAD POR SECTORES

Asimismo a nivel sectorial, las actividades metalúrgicas presentaron, en su mayoría, disminuciones en su producción durante la segunda mitad del año. Los rubros que se destacaron por sus fuertes contracciones en sus niveles de producción fueron **Fundición** (-12,7%), **Autopartes** (-12,3%) y **Bienes de capital** (-9,9%) siendo los más perjudicados a nivel sectorial. En cuanto al resto de los sectores, **Equipos y aparatos eléctricos** (-6,4%), **Otros productos de metal** (-4,8%) y **Equipamiento médico** (-3,5%) atravesaron variaciones interanuales negativas durante los últimos seis meses del año.

Por el contrario, el sector **Maquinaria agrícola** (4,6%), presentó incrementos en su producción durante toda la segunda mitad del año, luego de haber sufrido una caída de 15,7% en el mismo período de 2018.

Por otro lado, cabe destacar que el rubro **Carrocerías, remolques y semirremolques** presentó un incremento en su actividad por segundo mes consecutivo, promediando en el segundo semestre del año una variación interanual de -3,5%, mientras que en el mismo período de 2018 el sector sufrió la mayor contracción entre los rubros metalúrgicos (-20,1%).

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR RUBRO (VAR. INTERANUAL SEGUNDO SEMESTRE 2019)



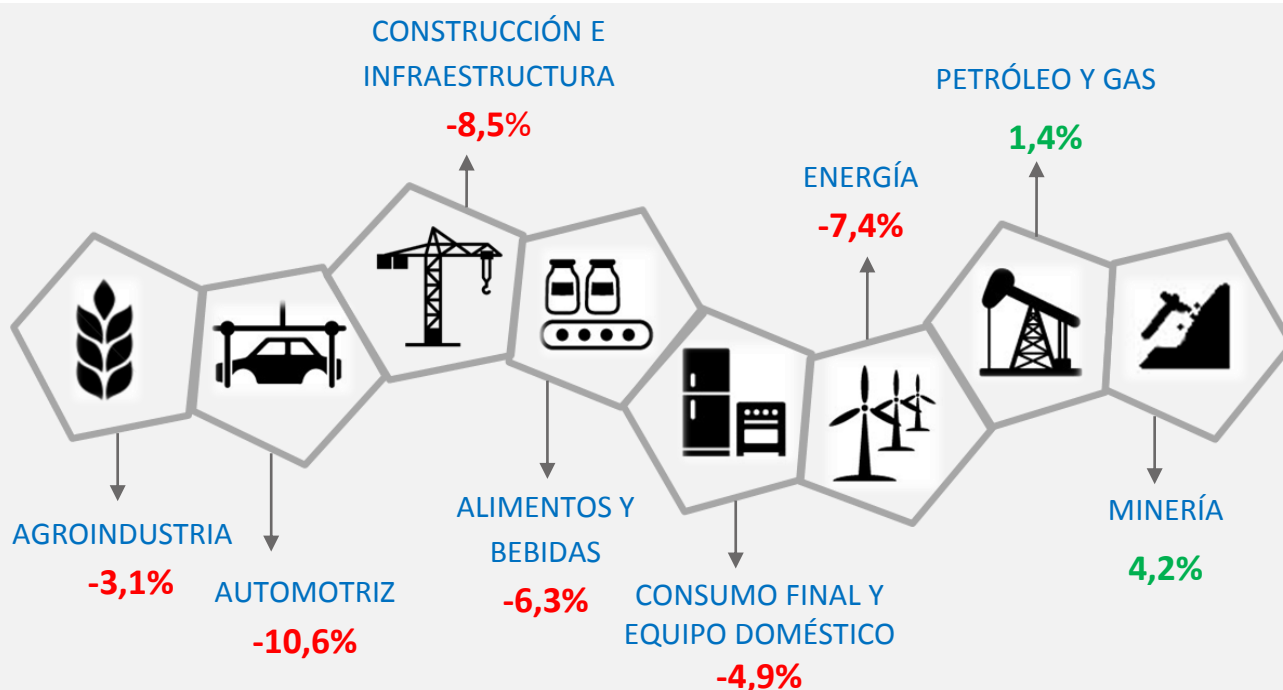
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

ACTIVIDAD POR CADENAS DE VALOR

Considerando el desempeño de la actividad metalúrgica por cadena de valor a la que se destina la producción, en la segunda mitad del año la actividad que más traccionó a la baja fue **Automotriz**. De esta manera, **las empresas que tuvieron como destino de su producción este sector presentaron una caída de 10,6% en relación al mismo período de 2018. En segundo lugar se encuentran las empresas que venden sus productos al sector Construcción e infraestructura, las cuales experimentaron una disminución de 8,5%.**

Por otro lado, las empresas que destinan su producción a las cadenas de valor de *Agroindustria* continúan presentando leves incrementos durante los últimos meses, sin embargo en el último semestre promedió con una caída de 3,1%. Mientras que las actividades en la que más se difundió una tendencia de crecimiento durante el segundo semestre de 2019 fueron *Petróleo y gas* (1,4%) seguidas por *Minería* (4,2%).

VARIACIONES INTERANUALES DE LA PRODUCCIÓN METALÚRGICA POR CADENA DE VALOR (SEGUNDO SEMESTRE 2019)



(*) Sólo incluye a las cadenas de valor más relevantes en la actividad metalúrgica.

(**) Una misma empresa puede destinar su producción a más de una cadena de valor.

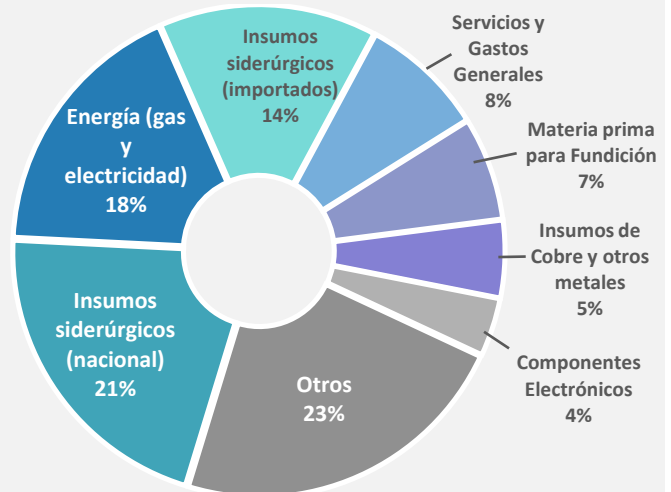
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Costos

Por su parte, en relación a la evolución de los costos de manufactura -exceptuando la mano de obra-, las mayores subas en el segundo semestre de 2019 se explicaron por el incremento del precio de los *Insumos siderúrgicos (de acero nacionales)*, seguido por el alza de la *Energía (gas y electricidad)* y los *Insumos siderúrgicos (de acero importados)*.

Entre el resto de los rubros con mayores incrementos en el último semestre se encuentran *Servicios y gastos generales*, *Materia prima para fundición*, *Insumos de cobre y otros metales* y *Componentes electrónicos*.

COSTOS DE MAYOR INCREMENTO (Segundo semestre de 2019)

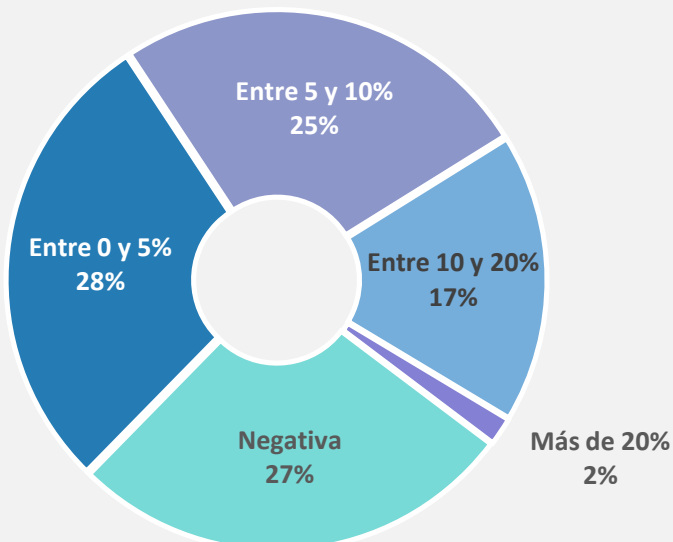


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobre ventas) **durante el segundo semestre del año evidenció un escenario complicado para los industriales metalúrgicos**, en este sentido **el 27% de los empresarios indicó haber operado a un nivel de rentabilidad negativo**.

RENTABILIDAD DE LAS FIRMAS METALÚRGICAS (POR % DE EMPRESAS)



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

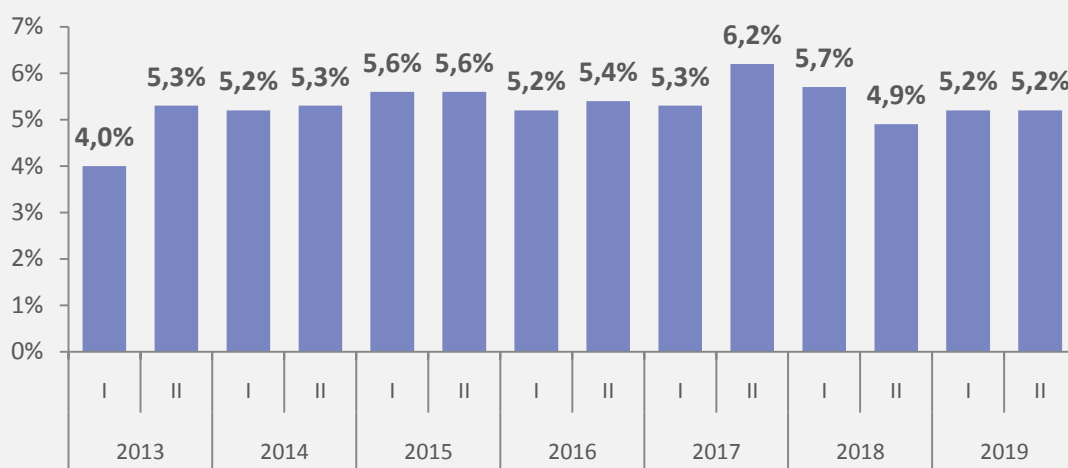
RENTABILIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA

Al analizar este indicador por el tamaño de las firmas en el segundo semestre del año, se observa que más del 30% de las micro, pequeñas y medianas empresas se concentran en el rango de rentabilidad negativa, mientras que en las grandes predominan los rangos que van de 5 a 20%.

Inversión

En el marco de un escenario recesivo para el sector a nivel general, el porcentaje de los ingresos por ventas destinado a inversión se mantuvo relativamente constante en relación al año anterior. En el segundo semestre de 2019, **los empresarios indicaron que invirtieron un 5,2% de las ventas obtenidas**, menor al 5,7% correspondiente al mismo período del 2018.

INVERSIÓN (COMO % DE LAS VENTAS)

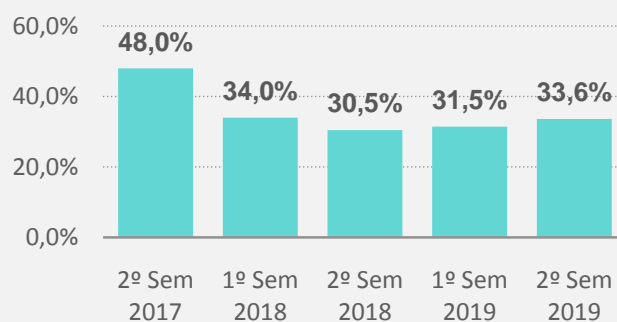


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Durante el segundo semestre de 2019 el porcentaje de empresarios que invirtieron también se mantuvo prácticamente constante. En este sentido, **sólo el 33,6% de los empresarios indicaron haber realizado inversiones** durante los últimos seis meses del año.

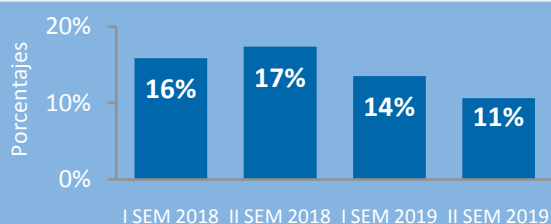
En relación a los destinos de inversión, la mayor parte estuvo vinculada a “Maquinaria y equipo”, seguido de “Construcción, instalaciones y obras civiles” y “Desarrollo de nuevos productos”.

INVERSIÓN (% DE EMPRESAS)



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

EVOLUCIÓN DE LA INTEGRACIÓN NACIONAL



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

Durante el segundo semestre de 2019 el 11% de los empresarios redujeron la integración nacional de su producción, mientras que en el promedio de los semestres anteriores el 16% de las empresas redujo la integración nacional de sus productos.

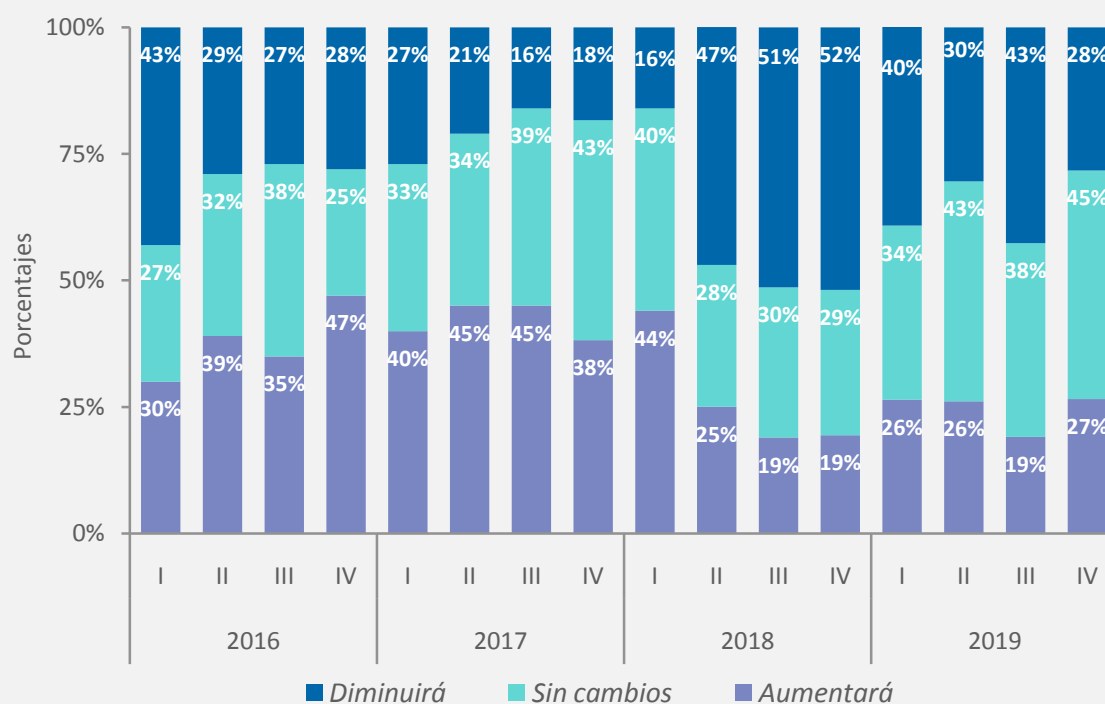
Expectativas



EXPECTATIVAS DE PRODUCCIÓN

En relación a las expectativas de producción, se observa un aumento del porcentaje de empresarios que espera un crecimiento de la actividad para el trimestre enero-marzo. En este sentido, **el 27% de los empresarios del sector indicaron que prevén una mejora en su producción**. Sin embargo aún se mantiene una elevada visión pesimista: **el 28% de los empresarios del sector espera una caída en su producción, mientras que el 45% no prevé cambios en el corto plazo**.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE PRODUCCIÓN (POR % DE EMPRESAS)



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

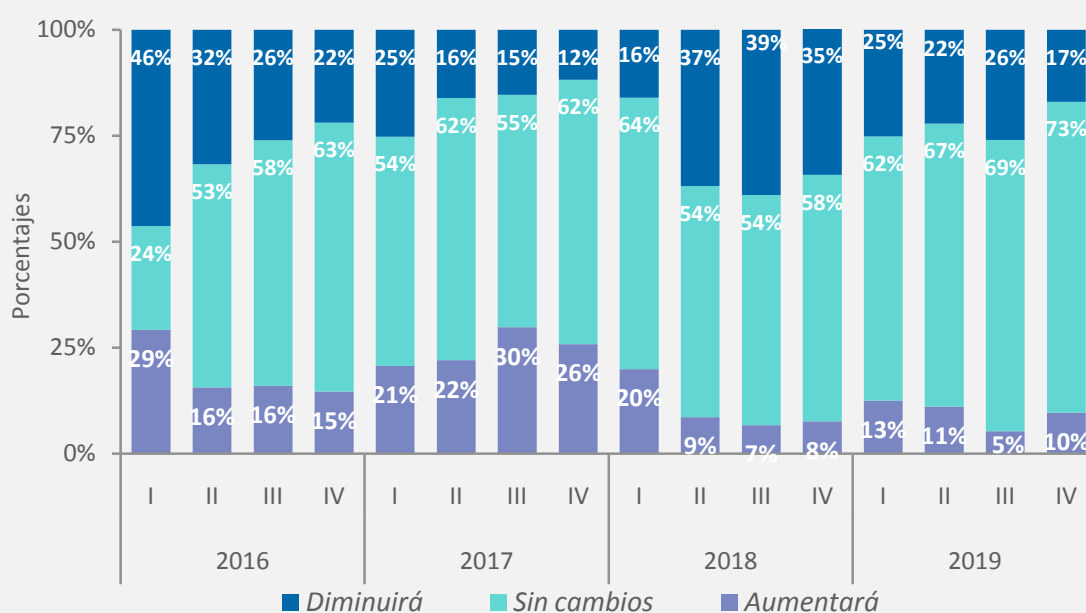
En cuanto a las expectativas de producción por región, la provincia de Córdoba (incluyendo CABA) presentó el mayor grado de visión negativa, el 35% de las empresas cree que la producción disminuirá. Por otro lado, en Buenos Aires (incluyendo CABA) y Santa Fe las expectativas son más optimistas, alrededor del 27% de los empresarios esperan una caída de la actividad, mientras que el 37% prevé un aumento en la producción.



EXPECTATIVAS DE EMPLEO

En relación a las **expectativas de empleo**, se advierte un panorama de estancamiento entre los empresarios metalúrgicos, el 67% de las empresas prevé que no habrá cambios sustanciales en los próximos tres meses. **Por otro lado, el 22% de los empresarios espera una caída en la plantilla del personal de su empresa en el corto plazo**, mientras que el 11% considera que el empleo disminuirá en los próximos tres meses.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE EMPLEO (POR % DE EMPRESAS)



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



EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN

En cuanto a las **expectativas de inversión**, el 58% de los empresarios que realizaron inversiones durante el segundo semestre de 2019 esperan que no haya cambios en sus decisiones de inversión, mientras que **el 31% de los mismos consideran que las inversiones aumentarán en los próximos tres meses**.

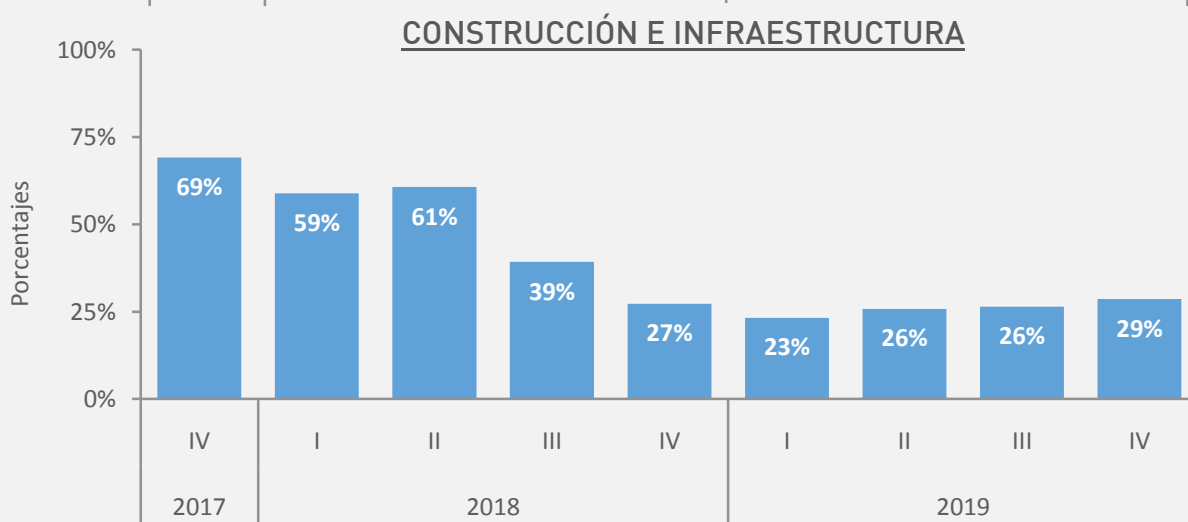
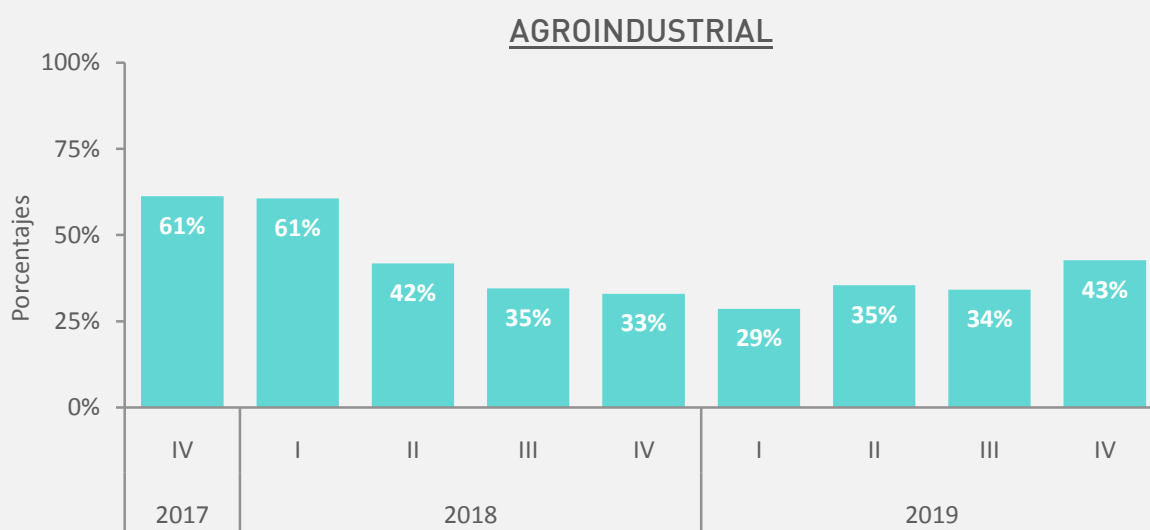
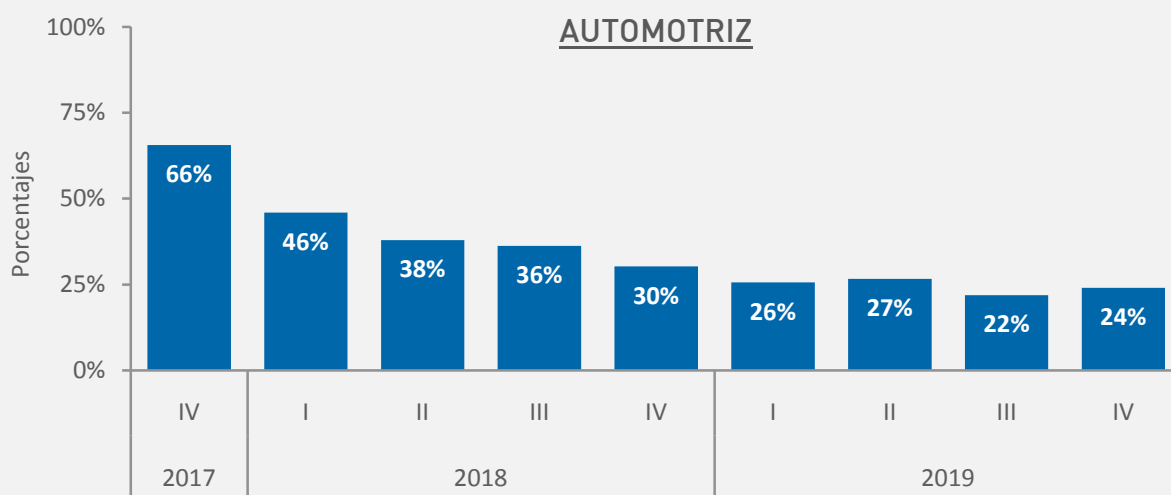


EXPECTATIVAS DE EXPORTACIÓN

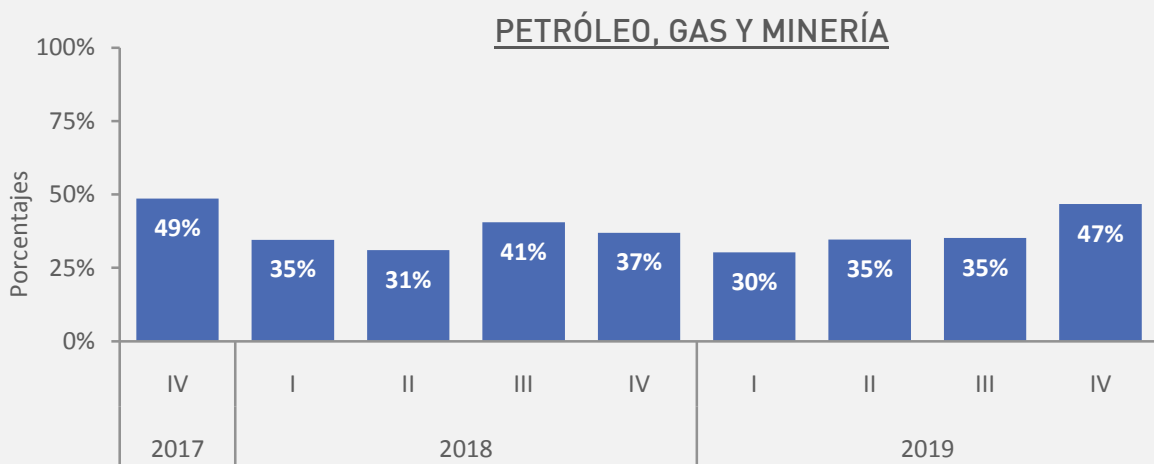
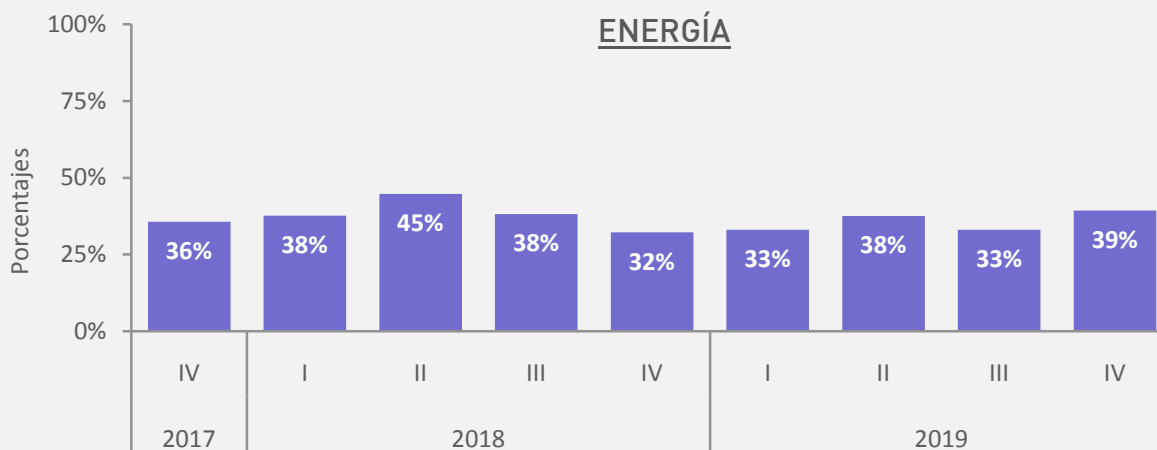
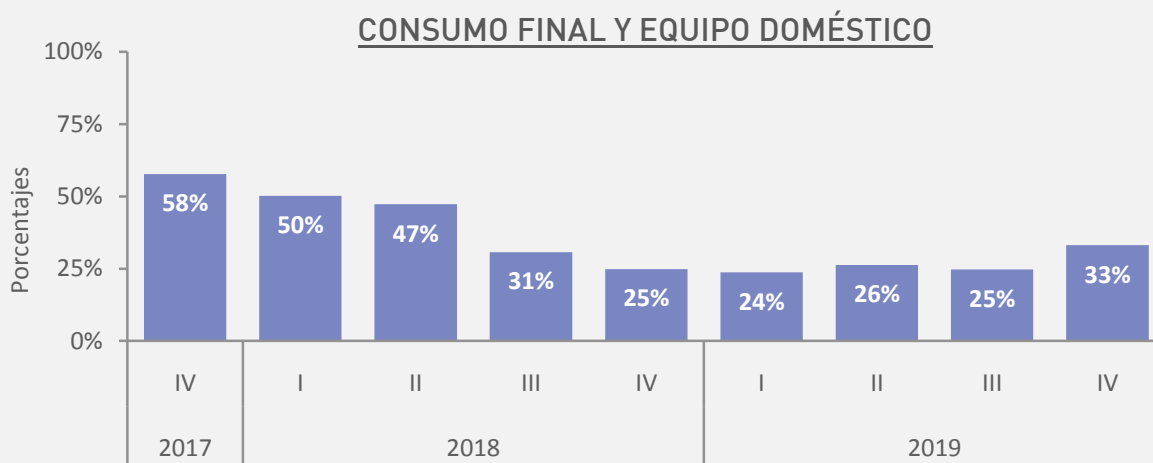
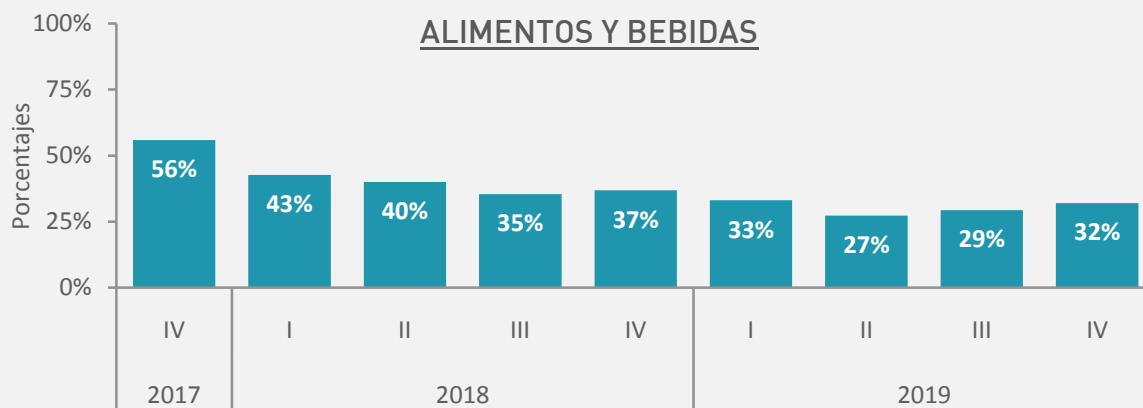
En el plano externo, se verifica que entre las empresas que realizaron ventas al exterior, el 83% no espera cambios en los niveles de exportación para los próximos tres meses. Por otro lado, sólo el 9% de las mismas espera un aumento en las exportaciones.

Anexo – Cadenas de valor

PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE AUMENTARON SU PRODUCCIÓN



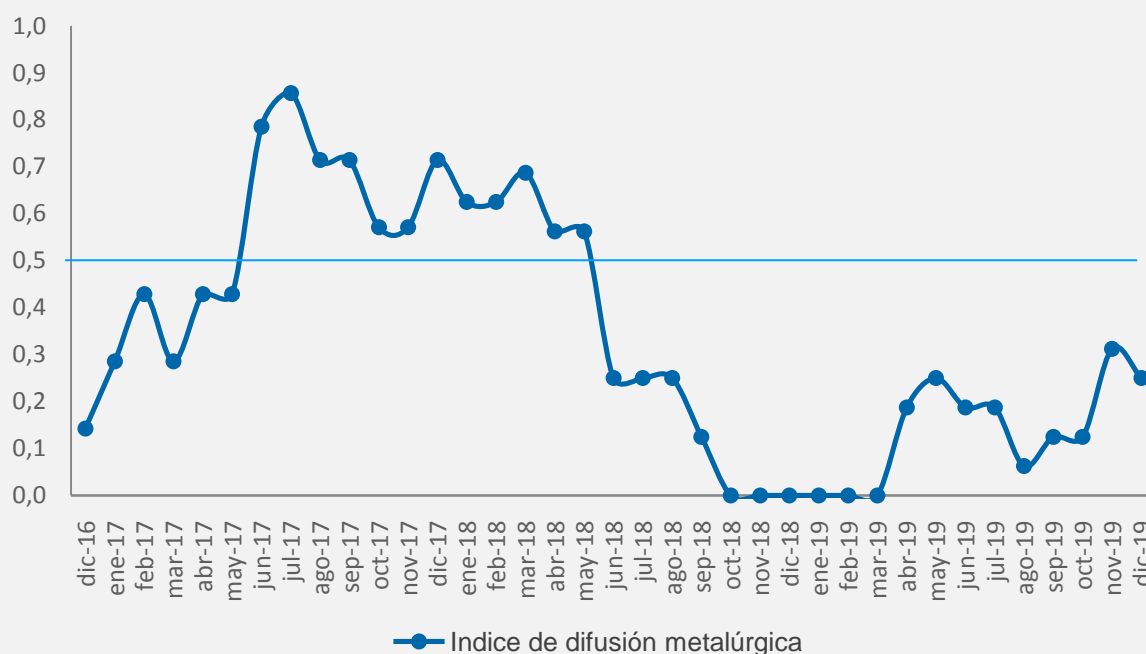
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.



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

Anexo 2 – Índice de difusión metalúrgica

ÍNDICE DE DIFUSIÓN METALÚRGICA



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

ÍNDICE DE DIFUSIÓN METALÚRGICA

El índice de difusión metalúrgica se elabora asignando el valor 1 a aquellos sectores cuya tasa de crecimiento es mayor a 1%, el valor 0,5 para los sectores cuya variación se encuentra entre 1% y -1% y se asigna 0 cuando la variación interanual es menor a -1%.

El índice indica cuán difundido se encuentra un aumento o caída de la actividad entre los distintos sectores metalúrgicos. Si todos los sectores crecen, el indicador será 1, por el contrario, si todos los sectores sufren caídas, el índice tomará valor 0; el resultado se encuentra entre estos dos extremos.

Al analizar los valores que arroja el índice de difusión metalúrgica durante el año 2018 y principios de 2019, puede observarse que a partir de mayo comienza a darse un proceso de acelerado deterioro, cada vez más homogéneo, de los niveles de actividad de los sectores metalúrgicos. **Durante los meses que van de octubre-2018 a marzo-2019 se observa el peor valor de la serie (el índice es igual a cero) debido a que todos los sectores presentaron desempeño negativo, mientras que a partir de abril logra repuntar debido a la recuperación del rubro *Maquinaria agrícola*, que mantiene su desempeño positivo y las fluctuaciones de los sectores *Equipamiento médico*, *Otros productos de metal* y la reciente recuperación de *Carrocerías, remolques y semirremolques*.**

Apéndice metodológico

> FUENTE DE DATOS

Los datos correspondientes al presente informe provienen de la “Encuesta de Actividad Metalúrgica” realizada por el Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA. La encuesta se realiza con periodicidad mensual, mediante un software online.

Los datos extraídos para la sección de Comercio Exterior se obtienen del INDEC estudiando únicamente las posiciones arancelarias correspondientes a productos metalúrgicos.

> UNIVERSO DE ESTUDIO

El universo de estudio comprende a las empresas del país cuya actividad principal corresponde a la industria metalúrgica. Para los fines prácticos, se considera toda aquella actividad incluida en las divisiones 2730; 28; 29; 31; 33; 342; 343; 35 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev3.1).³

> PROCESAMIENTO DE LOS DATOS

Para las tareas de análisis de consistencia entre variables, detección y corrección de errores en el archivo de datos, se elaboran y programan pautas de completitud y de coherencia de los datos.

Los posibles errores e incoherencias detectados son corregidos revisando los registros y los cuestionarios y, en los casos en que las dudas afectaran la clasificación por actividad, se contacta por teléfono nuevamente a los informantes.

> PROCESAMIENTO DE LOS DATOS

Se construye un factor de ponderación “ δ ” con el objetivo de asignar a cada respuesta el peso respectivo que tiene en la población objeto de estudio. “ δ ” se obtiene a partir de la división entre el porcentaje que cada respuesta representa en los datos poblacionales y el porcentaje que representa en la muestra, teniendo en cuenta la incidencia por sector de actividad, región y tamaño de empresa. La distribución del universo de referencia se obtiene a partir de los datos del “Observatorio de empleo y Dinámica Empresarial, MTEySS”.

Previo clasificación de la muestra por rubro, región y tamaño de empresa, se procede a la construcción de “ δ ”:

El factor de ponderación δ_n correspondiente a la empresa n se obtiene a partir de la suma entre el factor de ponderación por rubro y provincia α_{ir} más el factor de ponderación por tamaño de empresa α_w . Siendo p_n la variación interanual de la empresa n entre 0 y N , se obtiene el promedio metalúrgico:

$$P = \frac{\sum_n^N (p_n \cdot \delta_n)}{\sum_n^N \delta_n}$$

³ **Actividades económicas comprendidas:**

2730- Fundición de metales

28- Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo

29- Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.

31- Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.

33- Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes

342 - Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques

343 - Fabricación de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores y sus motores

35- Fabricación de otros tipos de equipo de transporte



INFORME BOLETÍN DE ACTIVIDADES: ESTUDIOS ECONÓMICOS

Equipo de trabajo:

Lic. Tomás Canosa

✉ tcanosa@adimra.org.ar

Lic. Carolina Carregal

✉ ccarregal@adimra.org.ar

Lic. Noelia Abbate

✉ nabbate@adimra.org.ar

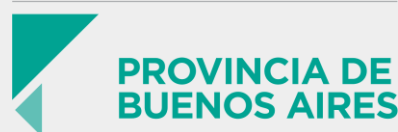
Yanina Busquet

✉ ybusquet@adimra.org.ar

Paula Corradini

✉ pcorradini@adimra.org.ar

INSTITUCIONES PROMOTORAS:



**OBSERVATORIO
SOCIOECONÓMICO
DE SAN MARTÍN**

Twitter: RedADIMRA