

BOLETÍN DE ACTIVIDAD

ACTUALIDAD DE LA INDUSTRIA
METALÚRGICA

Primer semestre de 2020



ÍNDICE

Pág. 2	Introducción
Pág. 3	Síntesis
Pág. 4	Nivel de producción y UCI
Pág. 5	Empleo
Pág. 8	Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor
Pág. 11	Costos
Pág. 11	Rentabilidad
Pág. 12	Inversión
Pág. 13	Expectativas
Pág. 15	Anexo 1 – Cadenas de valor
Pág. 17	Anexo 2 – Índice de difusión metalúrgica
Pág. 18	Apéndice metodológico

INTRODUCCIÓN

Tras la fuerte contracción de la actividad metalúrgica en abril y los meses siguientes, a partir de la apertura de ciertas actividades económicas, el sector desaceleró la caída en su producción y recuperó el nivel que tenía en febrero.

El diagnóstico del primer semestre de 2020 evidenció un magro escenario para los empresarios, no sólo en cuestiones productivas, sino también en términos de empleo, inversión y rentabilidad.

A nivel sectorial, la actividad metalúrgica presentó un comportamiento heterogéneo. Mientras el sector de Maquinaria agrícola logró una recuperación a partir de mayo, el resto de rubros metalúrgicos no consiguen superar la crisis.

Las expectativas de corto plazo continúan mejorando en relación a los meses anteriores. Sin embargo, permanece un alto grado de escepticismo sobre el nivel de actividad en los próximos meses.

SÍNTESIS: PRIMER SEMESTRE



PRODUCCIÓN (variación interanual)

- Primer semestre: -20,5%
- Junio 2020: -17,4%



UCI

- Primer semestre: 43,0%
- Junio 2020: 47,4%



EMPLEO (variación interanual)

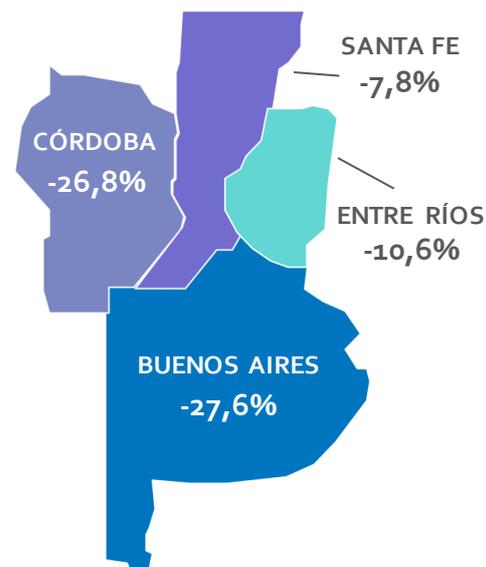
- Primer semestre: -2,7%
- Junio 2020: -2,9%

- 36%** de las empresas **no presentó cambios** en su nivel de empleo.
- 44%** de las empresas **redujeron su plantilla de personal**.
- 47%** de las empresas **redujo las horas extras**.
- 32%** de las empresas **acotó la jornada laboral**.
- 17%** de los empresarios **solicitó el Programa de Recuperación Productiva (REPRO) o proceso preventivo de crisis**.

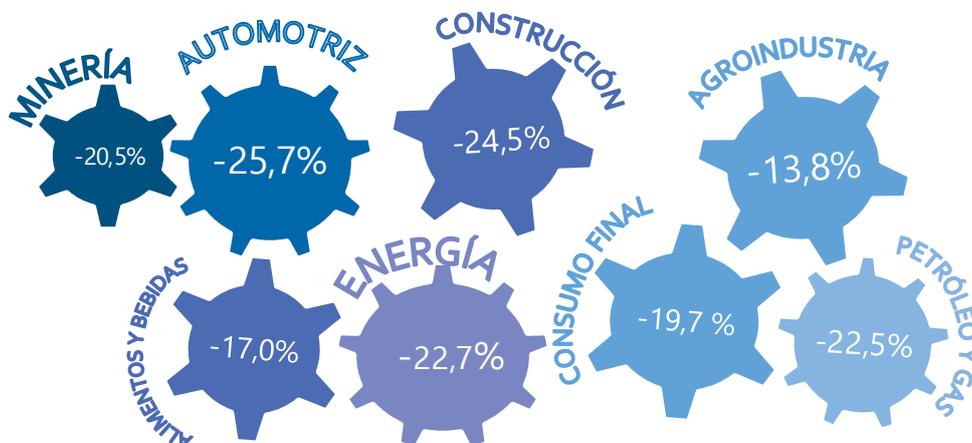
PRODUCCIÓN POR RUBRO I SEMESTRE (Variación interanual)



PRODUCCIÓN POR PROVINCIA I SEMESTRE (Variación interanual)



VARIACIONES INTERANUALES DE LA PRODUCCIÓN METALÚRGICA POR CADENA DE VALOR. I SEMESTRE 2020



EXPECTATIVAS

- 36%** de los empresarios **prevén una caída en su producción**.
- 39%** de los empresarios **espera una mejora en su producción**.
- 58%** **prevé que no habrá cambios en el empleo**.
- 30%** de los empresarios **espera una caída en el empleo**.

 **INVERSIÓN**
5,8% de la facturación fue destinado en inversión.

 **RENTABILIDAD**
42% de las empresas operaron a un **nivel de rentabilidad negativo**.

Nivel de producción y UCI

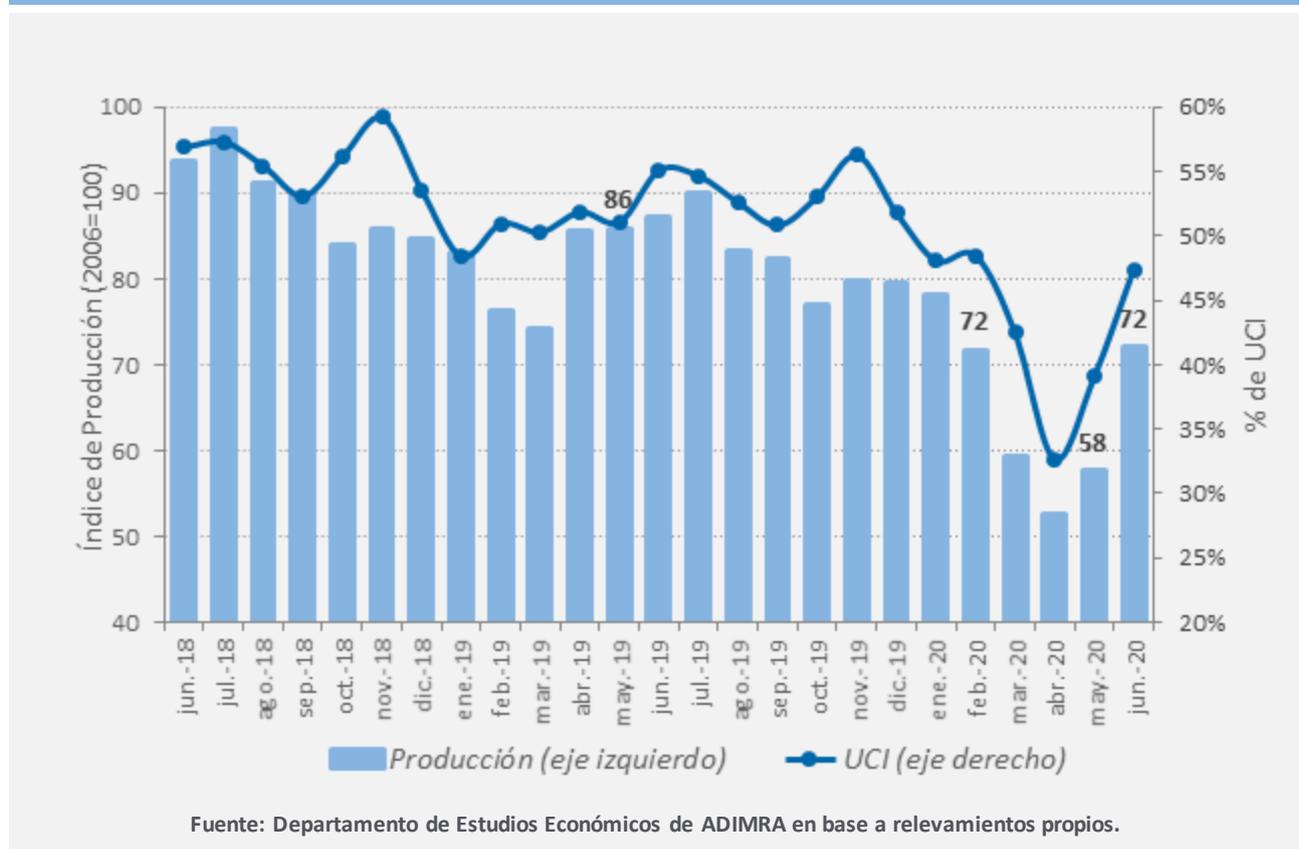


NIVEL DE PRODUCCIÓN

En el primer semestre de 2020 la actividad metalúrgica disminuyó un 20,5% interanual, dicha caída se vio claramente reflejada por la delicada situación productiva del sector metalúrgico en los meses de abril y mayo.

Durante junio la producción metalúrgica presentó una contracción menos pronunciada que los meses anteriores, con una disminución del 17,4% en relación a junio de 2019.

NIVEL DE PRODUCCIÓN Y DE USO DE CAPACIDAD INSTALADA



UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

En el mismo sentido, durante el primer semestre, el nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI) se ubicó en torno al 43,0%, manifestando nuevamente una disminución interanual en relación a igual período del año anterior. Considerando el mes de junio, la UCI presentó un promedio de 47,4% presentando una disminución de 14,0% en relación al mismo mes de 2019.

Empleo

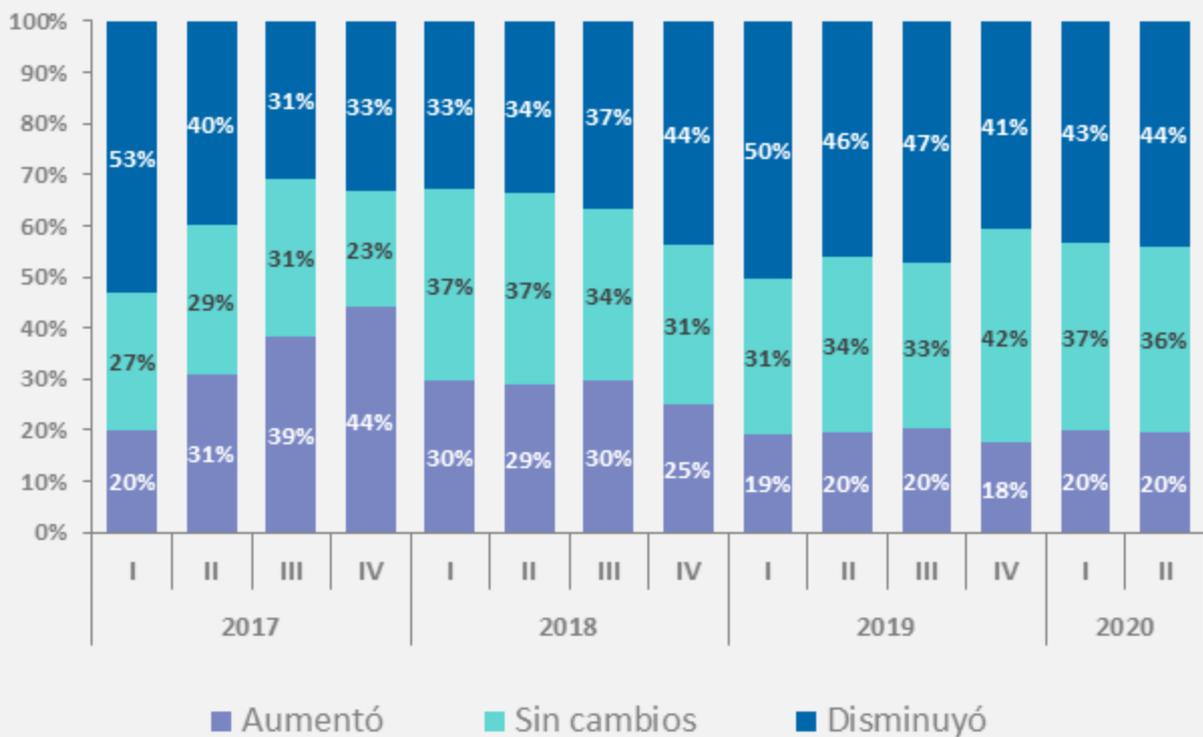


NIVEL DE EMPLEO

Durante el primer semestre de 2020 el nivel de empleo disminuyó un 2,7% frente al mismo período del año anterior. Mientras que en junio, la variación fue de -2,9% interanual.

En el segundo trimestre del año no se presentaron cambios significativos en cuanto al nivel de empleo: alrededor del 44% 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 36%. Estos resultados continúan reflejando un importante deterioro en el nivel de empleo.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL EMPLEO (POR % DE EMPRESAS)

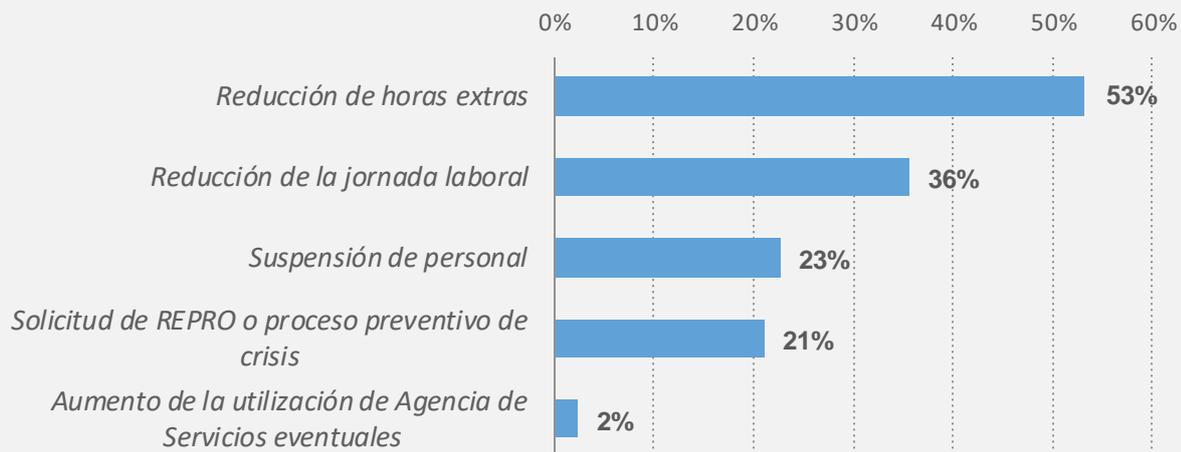


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

MEDIDAS DE ACCIÓN

En cuanto a las medidas de acción incurridas en el ámbito laboral durante el primer semestre del año, **continúa destacándose el alto porcentaje de aquellas vinculadas a la contracción del uso del factor trabajo**: el 53% de los empresarios indicaron que redujeron las horas extras y un 36% señaló una reducción de la jornada laboral, manteniendo la tendencia contractiva.

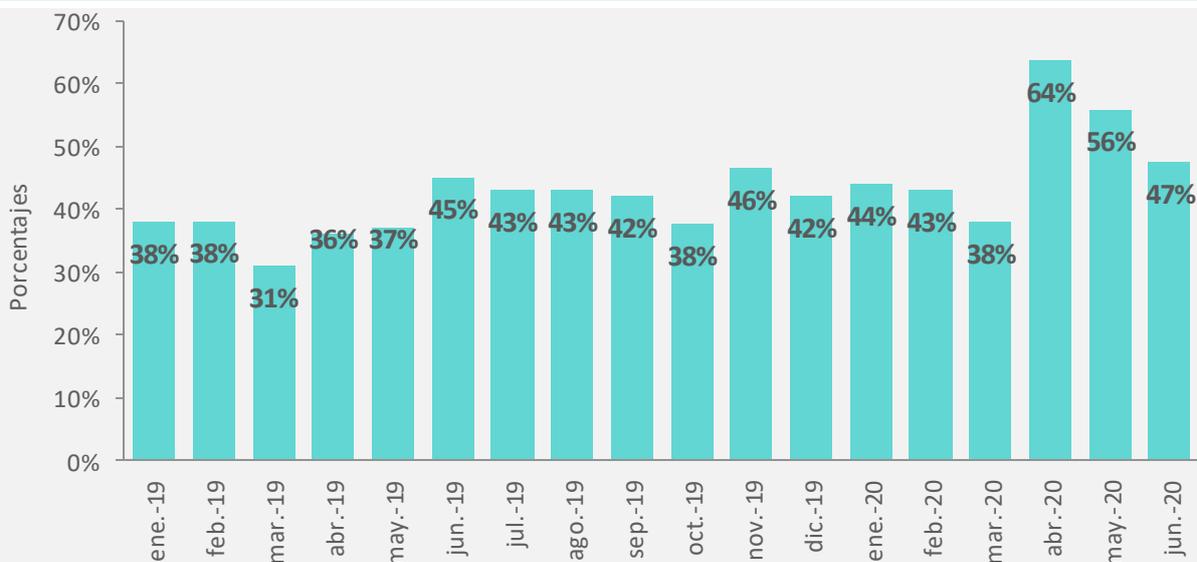
MEDIDAS DE ACCIÓN ADOPTADAS I SEM. 2020 (% de empresas)



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

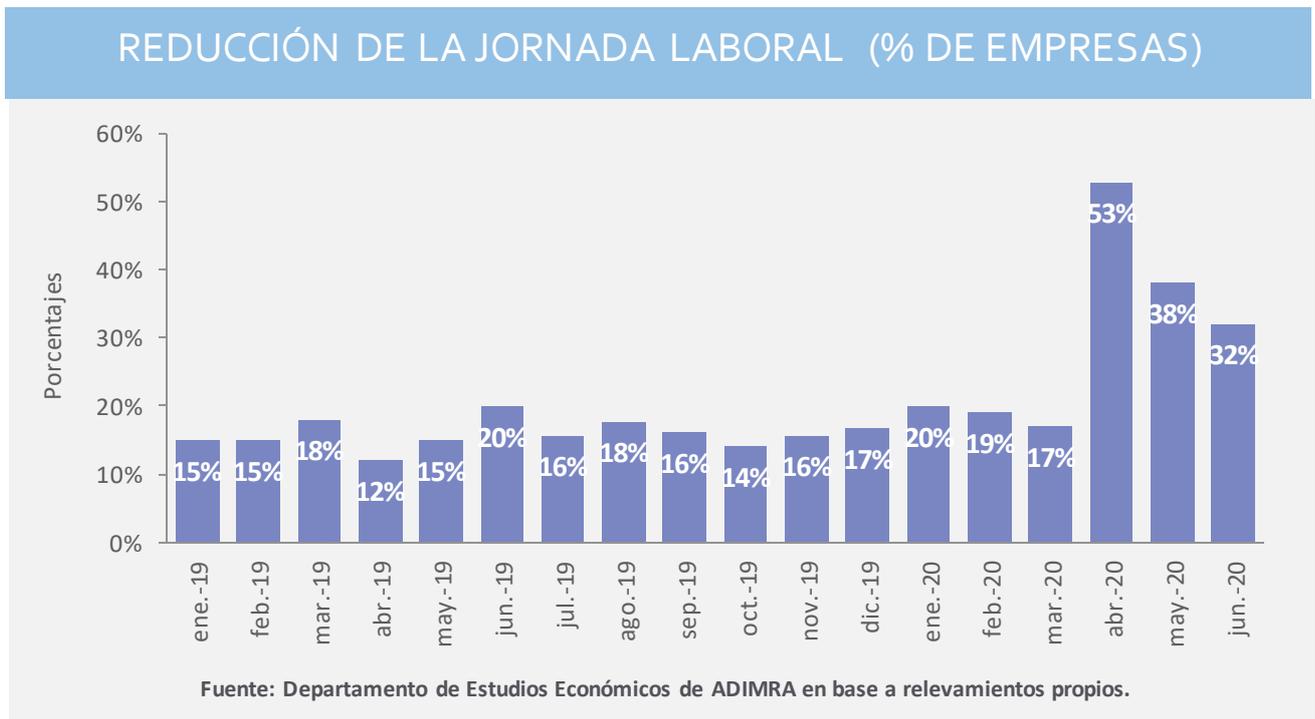
Analizando la evolución de las diferentes medidas adoptadas en el ámbito laboral, el porcentaje de empresas que aplicaron una reducción de horas extras se mantiene en niveles altos. **En el mes de junio, el 47% de las empresas indicaron que redujeron las horas extras.**

REDUCCIÓN DE HORAS EXTRAS (% DE EMPRESAS)

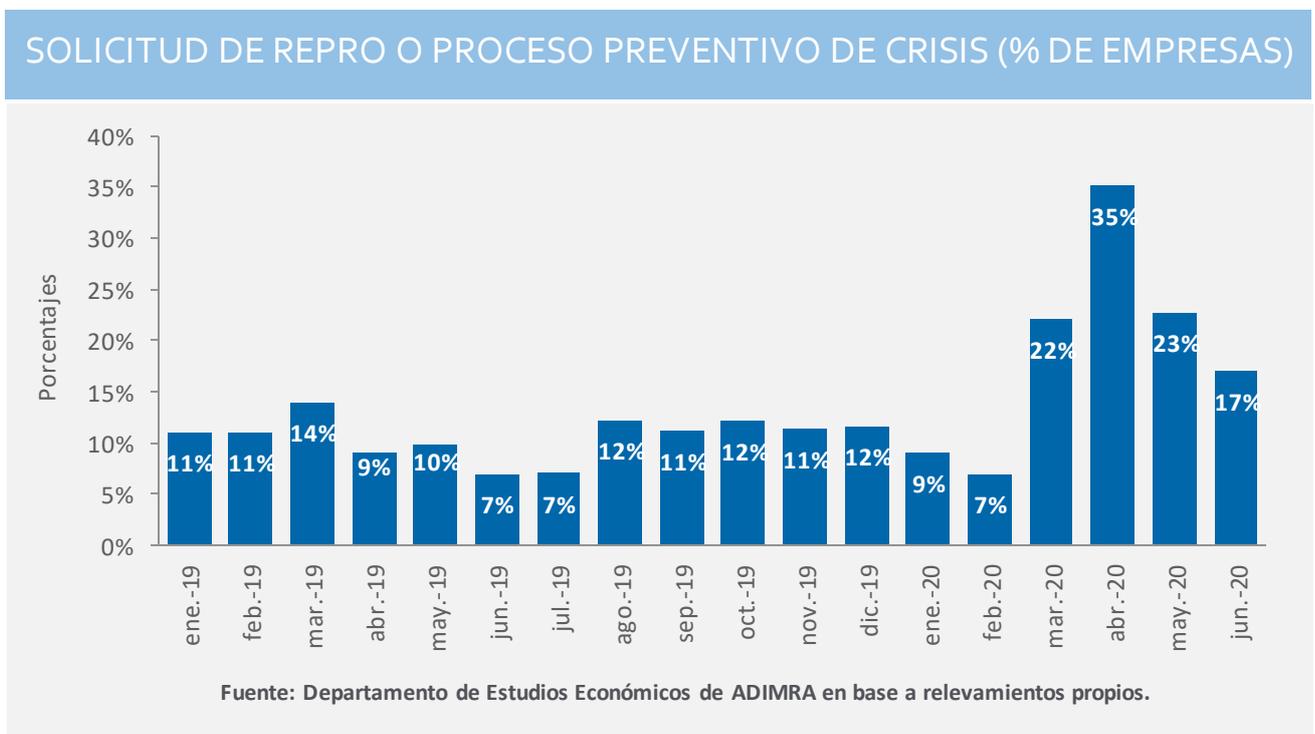


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

En junio, el porcentaje de empresas que aplicó una reducción de la jornada fue menor al del mes pasado. Sin embargo, **el nivel continúa siendo elevado: el 32% de las empresas debió reducir la jornada laboral.**



Asimismo, la solicitud del Programa de Recuperación Productiva (REPRO) o el Procedimiento Preventivo de Crisis continúa en niveles altos. **En este sentido, el 17% de las empresas afirmaron haber solicitado el REPRO o el proceso preventivo de crisis durante el mes de junio.**



Actividad por regiones, rubros y cadenas de valor

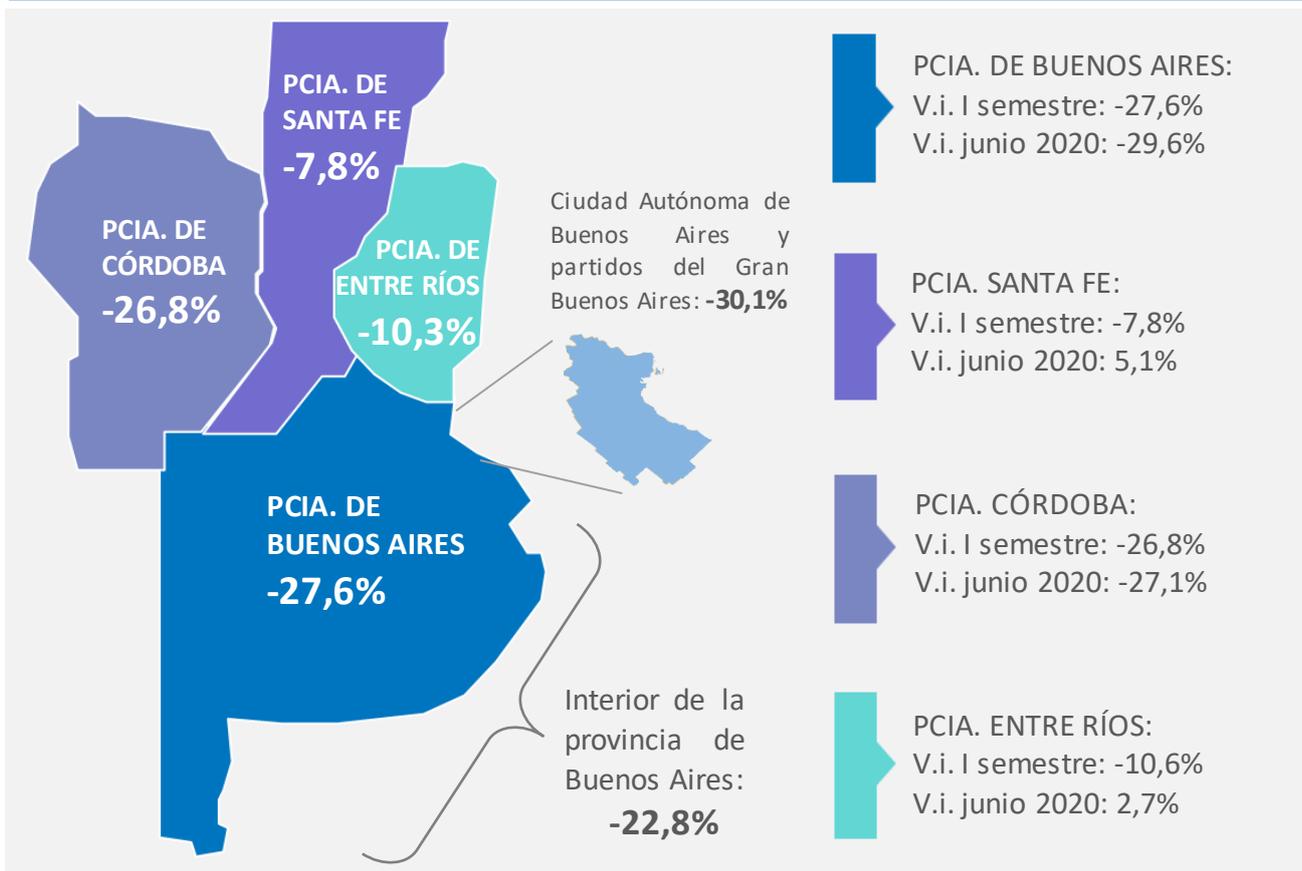


ACTIVIDAD POR REGIONES

Durante el primer semestre de 2020, las principales provincias que nuclean al sector metalúrgico continúan en rojo. **La provincia más afectada durante la primera mitad del año fue Buenos Aires (incluye CABA) ¹² con una disminución de 27,6% interanual, seguida de Córdoba que también experimentó una fuerte caída (-26,8%)**

Por otro lado, la provincia de **Santa Fe** presentó una disminución de 7,8% en relación al primer semestre de 2019. Sin embargo, **durante junio la actividad metalúrgica de Santa Fe presentó signos de recuperación manifestando un aumento interanual de 5,1%.**

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR PROVINCIA (VAR. INTERANUAL PRIMER SEMESTRE 2020)



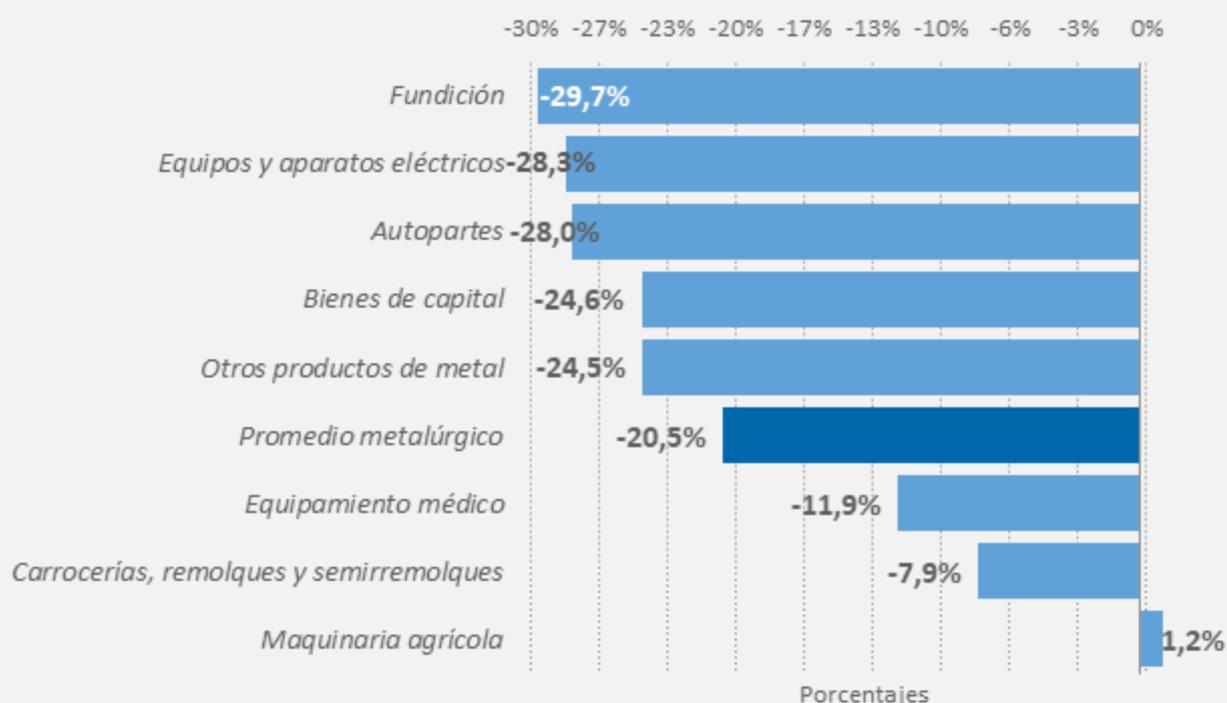
¹ En el primer semestre de 2020 la región **Bahía Blanca y alrededores** mostró una variación de la producción metalúrgica de **-19,1%** interanual.

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.

 ACTIVIDAD POR SECTORES

Asimismo a nivel sectorial, las actividades metalúrgicas presentaron, en su mayoría, disminuciones en su producción durante la primera mitad del año. Los rubros que se destacaron por sus fuertes contracciones en sus niveles de producción fueron **Fundición** (-29,7%), **Equipos y aparatos eléctricos** (-28,3%), **Autopartes** (-28,0%) y **Bienes de capital** (-24,6%), siendo los más perjudicados a nivel sectorial. En cuanto al resto de los sectores, **Otros productos de metal** (-24,5%), **Equipamiento médico** (-11,9%) y **Carrocerías, remolques y semirremolques** (-7,9%) atravesaron variaciones interanuales negativas durante los primeros seis meses del año.

Por el contrario, el sector **Maquinaria agrícola** (1,2%), presentó un incremento en su producción de 1,2% pese a las fuertes contracciones en marzo y abril. A partir de mayo comenzó a presentar signos de recuperación, mientras que en junio manifestó un incremento en la actividad de 14,3%.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR RUBRO
(VAR. INTERANUAL PRIMER SEMESTRE 2020)

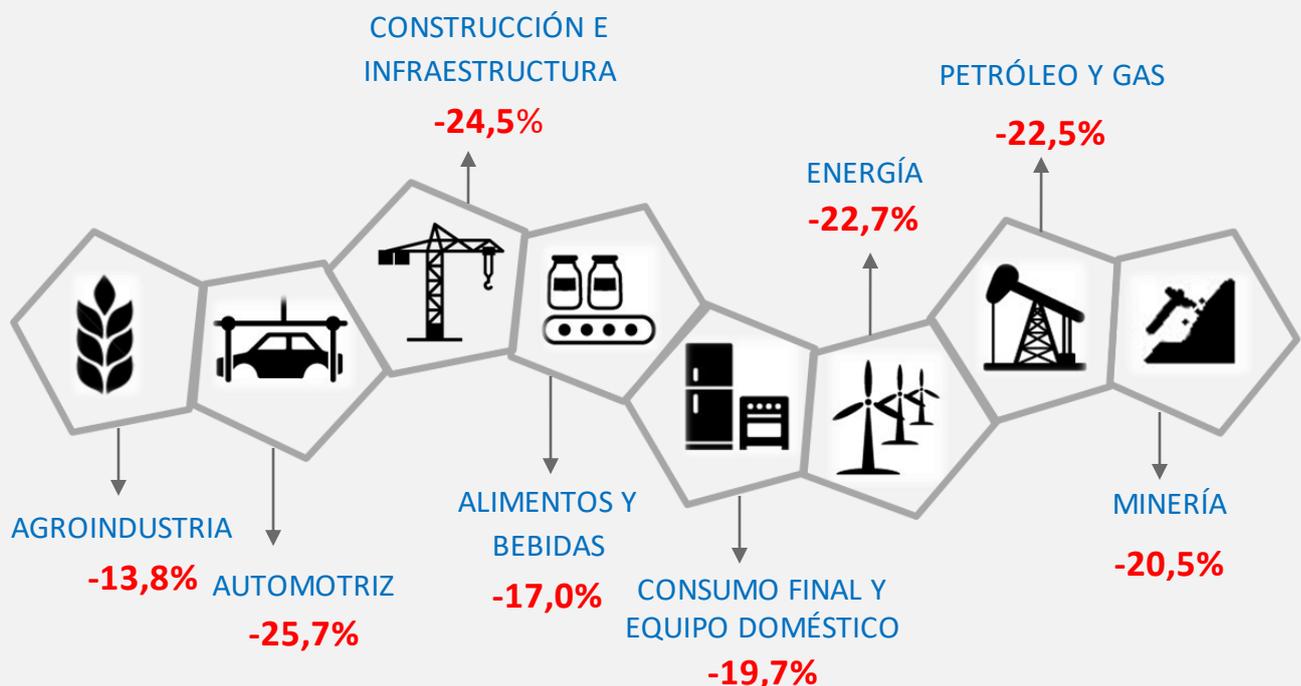
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.


ACTIVIDAD POR CADENAS DE VALOR

Considerando el desempeño de la actividad metalúrgica por cadena de valor a la que se destina la producción, la actividad que más traccionó a la baja durante el primer semestre fue **Automotriz** seguida de **Construcción e infraestructura**. De esta manera, las empresas que tuvieron como destino de su producción estos sectores presentaron caídas de **27,7%** y **24,5%** respectivamente en relación al primer semestre de 2019. Entre las contracciones más fuertes, le siguen las empresas que venden sus productos al sector de **Energía**, las cuales experimentaron una disminución de **22,7%** interanual.

Por otro lado, las empresas que destinan su producción al sector de **Agroindustria** presentaron caídas que promedian en **13,8%**. Pese a que el sector de **Maquinaria agrícola** aumentó, muchas de las empresas que están dentro de la cadena de valor **Agroindustrial** pertenecen a los rubros de **maquinarias especiales y otros productos de metal**. De esta manera, en junio, la cadena de valor de **Agroindustria** presentó una disminución de **5,4%** en términos agregados.

VARIACIONES INTERANUALES DE LA PRODUCCIÓN METALÚRGICA POR CADENA DE VALOR (PRIMER SEMESTRE 2020)



(*) 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.

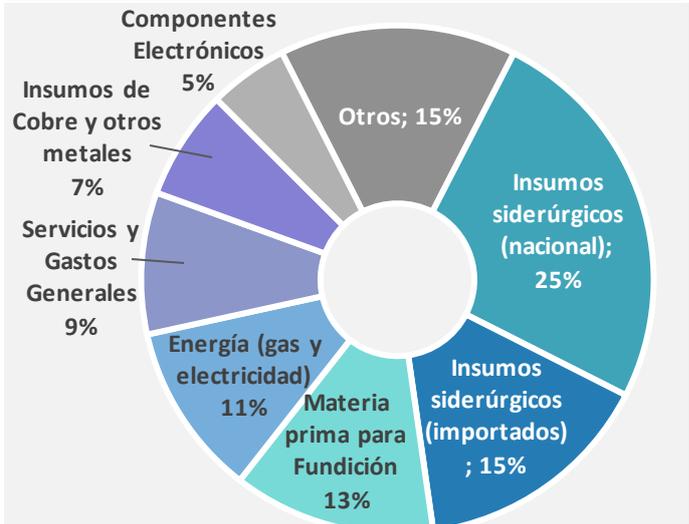
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Costos

Por su parte, en relación a la evolución de los costos de manufactura -exceptuando la mano de obra-, las mayores subas en el primer semestre de 2020 se explicaron por el incremento del precio de los *Insumos siderúrgicos (nacionales e importados)*, seguido por el alza de la *Materia prima para fundición* y el costo de *Energía (gas y electricidad)*.

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

COSTOS DE MAYOR INCREMENTO (Primer semestre de 2020)

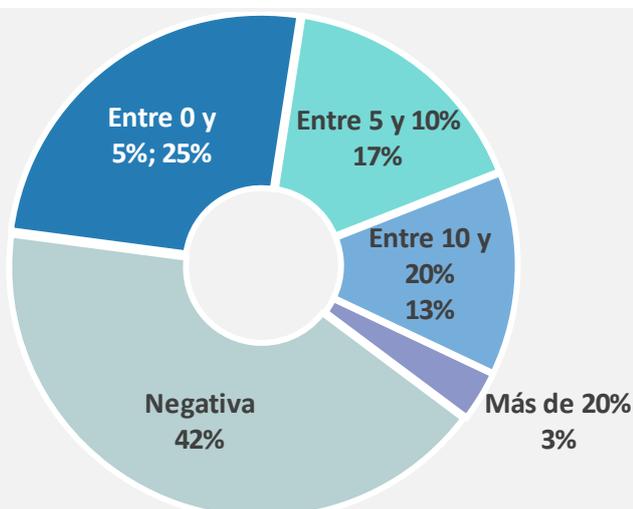


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Rentabilidad

De acuerdo a lo expresado por los empresarios, **la rentabilidad** (utilidad antes de impuestos sobreventas) durante el primer semestre del año evidenció un escenario complicado para los industriales metalúrgicos, en este sentido el **42% 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 primer semestre del año, se observa que más del 35% 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 10%.

Inversión

En el marco de un escenario recesivo para el sector a nivel general, el porcentaje de los ingresos por ventas destinado a inversión presentó un leve incremento en relación al año anterior. En el primer semestre de 2020, **los empresarios indicaron que invirtieron un 5,6% de las ventas obtenidas**, mayor al 5,2% correspondiente al mismo período del 2019.

INVERSIÓN (COMO % DE LAS VENTAS)

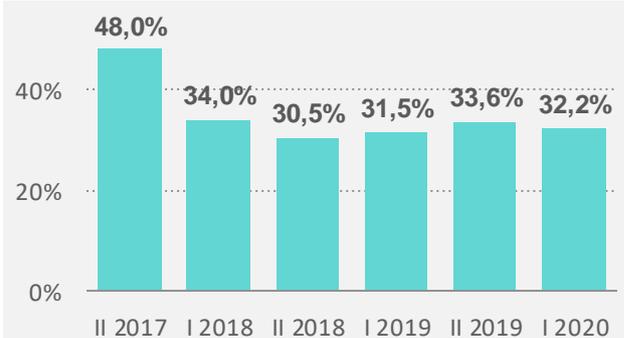


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.

Durante el primer semestre de 2020 el porcentaje de empresarios que invirtieron se mantuvo prácticamente constante. En este sentido, **sólo el 32,2% de los empresarios indicaron haber realizado inversiones** durante los primeros 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 primer semestre de 2020 el **8% de los empresarios redujeron la integración nacional de su producción**, mientras que en el promedio de los semestres anteriores el 14% de las empresas redujo la integración nacional de sus productos.

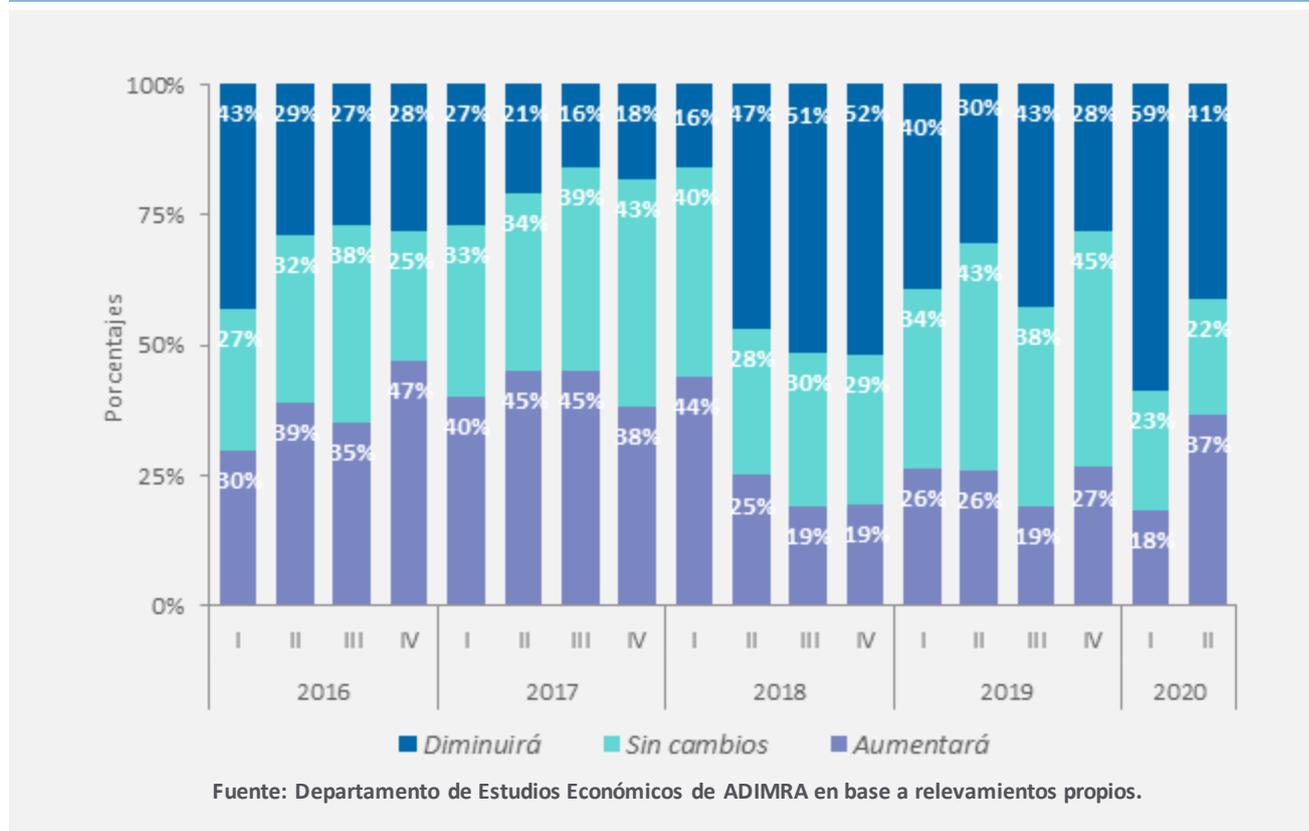
Expectativas



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 julio- septiembre. En este sentido, **el 37% de los empresarios del sector indicaron que prevén una mejora en su producción**. Sin embargo aún se mantiene una elevada visión pesimista: **el 41% de los empresarios del sector espera una caída en su producción, mientras que el 22% no prevé cambios en el corto plazo**.

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



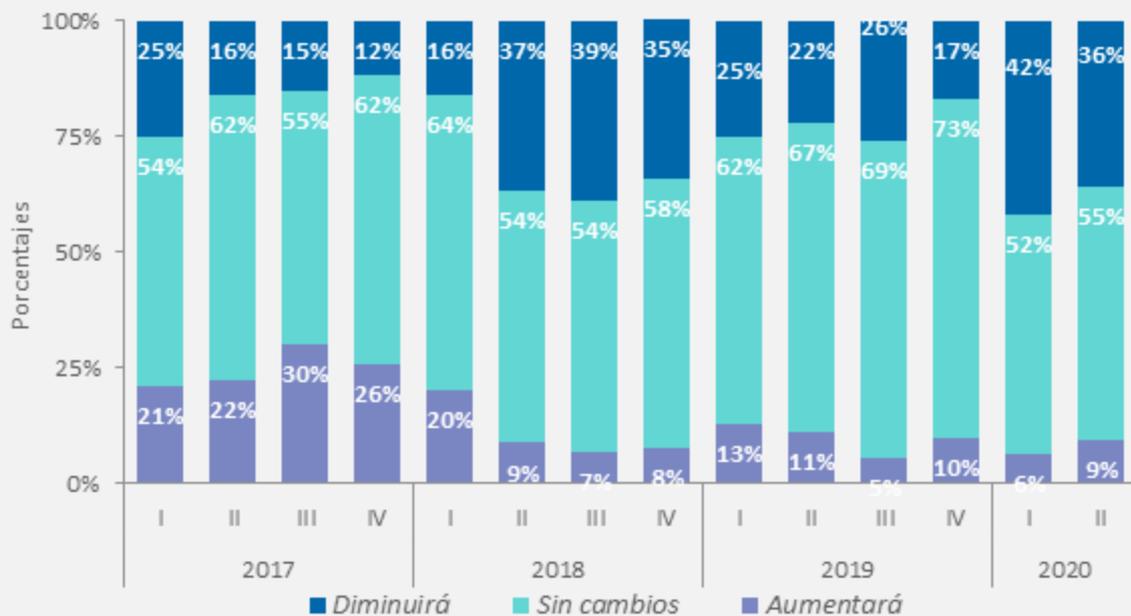
En cuanto a las expectativas de producción por región, la provincia de Buenos Aires (incluyendo CABA) presentó el mayor grado de visión negativa, el 42% de las empresas cree que la producción disminuirá. Por otro lado, en Córdoba y Santa Fe las expectativas son más optimistas, alrededor del 29% de los empresarios esperan una caída de la actividad, mientras que el 39% prevé un aumento en la producción.



EXPECTATIVAS DE EMPLEO

En relación al nivel de empleo, **se advierte una leve mejora en relación al trimestre anterior**, teniendo en cuenta que **disminuyó el porcentaje de empresas que espera una caída en su plantilla de personal**. **En este sentido, el 36% de los empresarios espera una caída en el nivel de empleo**, mientras que el 55% no prevé cambios.

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 60% de los empresarios que realizaron inversiones durante el primer semestre de 2020 esperan que no haya cambios en sus decisiones de inversión, mientras que el **17% de los mismos consideran que las inversiones aumentarán en los próximos tres meses**.

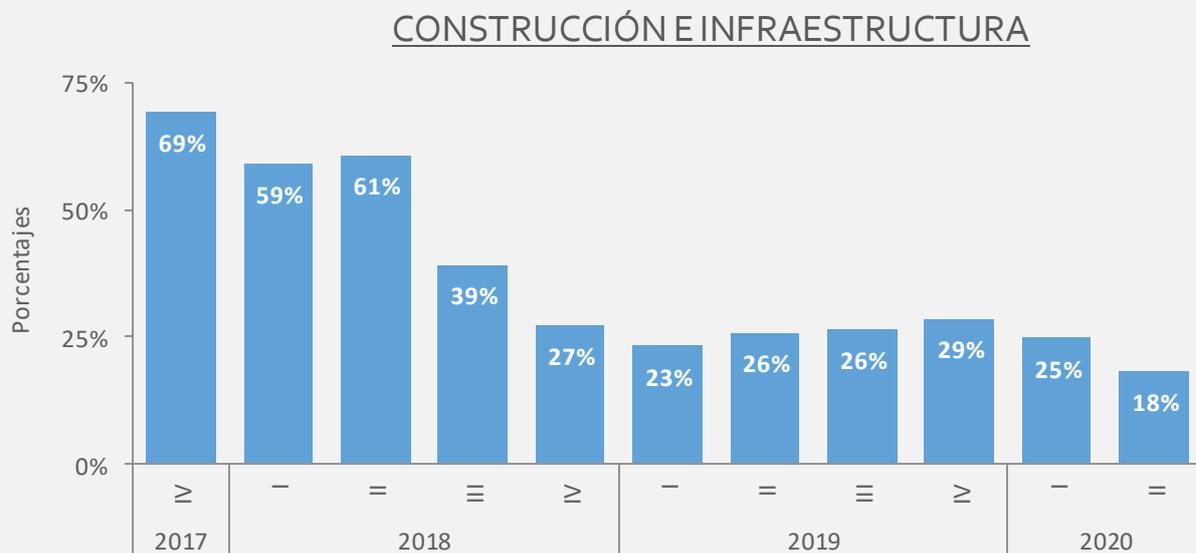
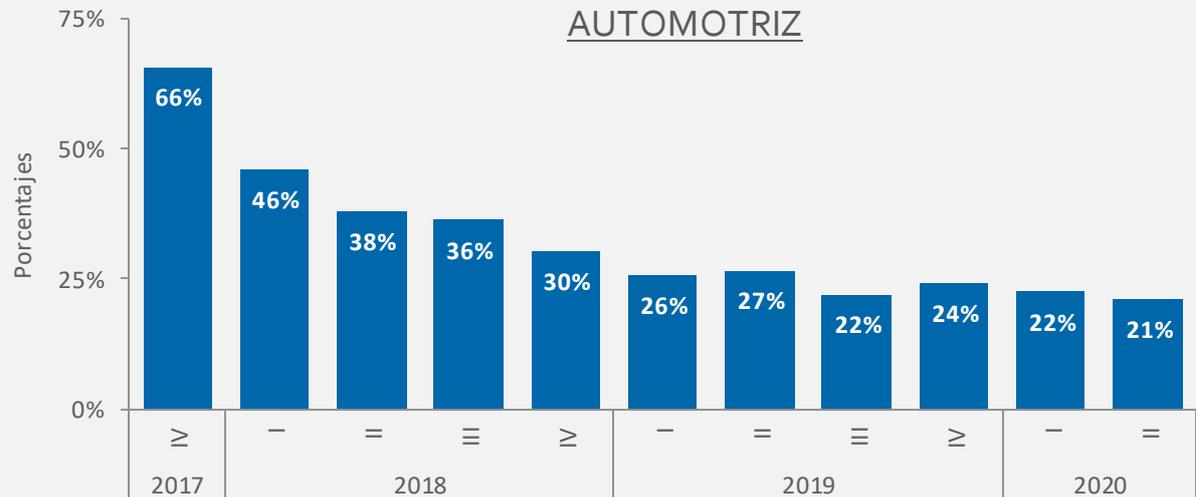


EXPECTATIVAS DE EXPORTACIÓN

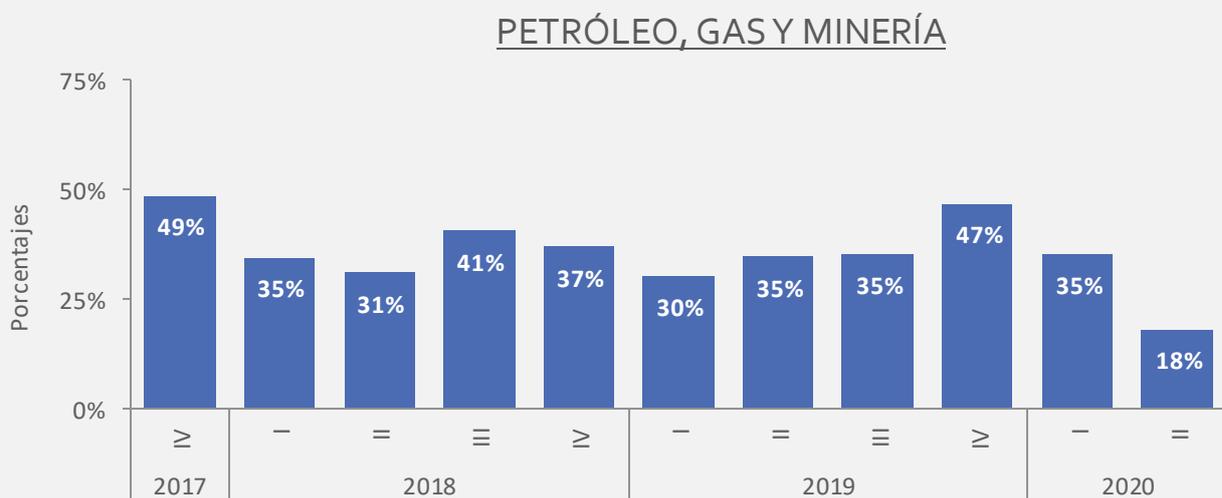
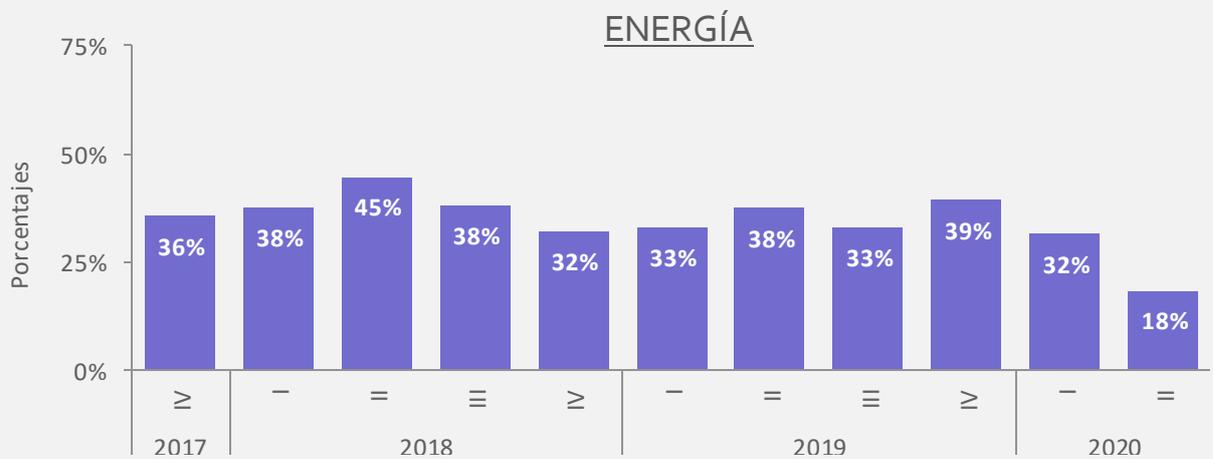
En el plano externo, se verifica que entre las empresas que realizaron ventas al exterior, **el 63% no espera cambios en los niveles de exportación** para los próximos tres meses. Por otro lado, sólo **el 13% de las mismas espera un aumento en las exportaciones**.

Anexo – Cadenas de valor

PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE AUMENTARON SU PRODUCCIÓN



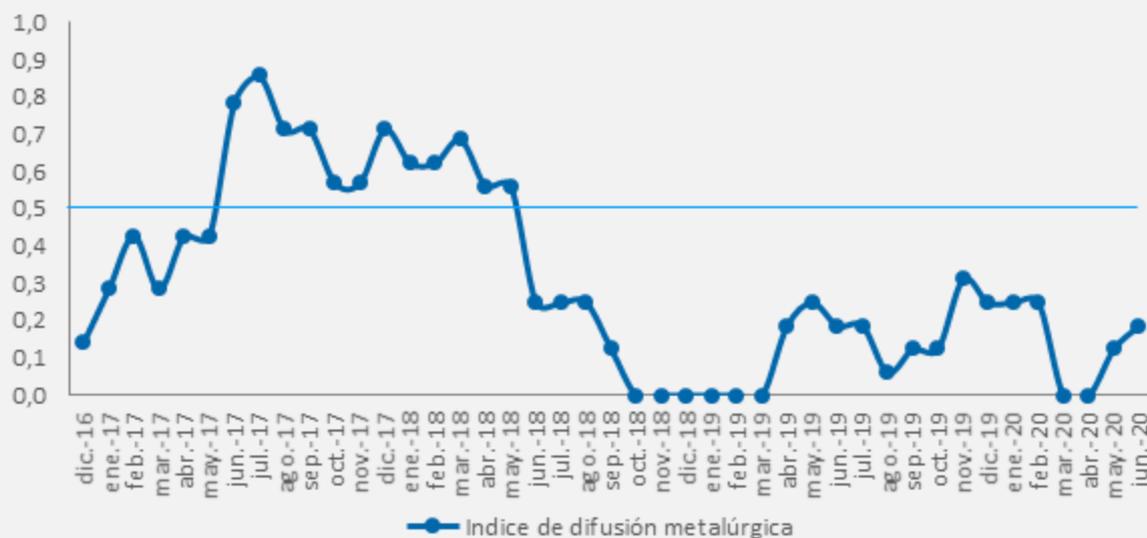
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios.



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 de 2018 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 de 2019 logra repuntar debido a la recuperación del rubro *Maquinaria agrícola*, que mantiene su desempeño positivo.**

En marzo y abril de 2020 el índice cae a cero debido a que todos los rubros metalúrgicos presentaron fuertes contracciones durante esos meses. Sin embargo, durante mayo y junio, el índice crece debido a la variación positiva del sector de *Maquinaria agrícola*, que presentó nuevamente una recuperación en sus niveles de actividad y a la variación de *Equipamiento médico* (0,8%) en junio.

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_r 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

Twitter: RedADIMRA

INSTITUCIONES PROMOTORAS:

