



Índice de Costos Metalúrgicos

Noviembre 2022

Yanina Busquet



@yaninabusquet



ybusquet@adimra.org.ar

Índice

Pág. 3	Síntesis
Pág. 4	Índice de costos metalúrgicos
Pág. 5	ICM vs. IPC
Pág. 6	Costos de insumos vs. tipo de cambio
Pág. 7	Principales costos de producción
Pág. 9	Índice de costos metalúrgicos por sector
Pág. 12	Anexo I: Evolución del precio en dólares del acero
Pág. 13	Anexo II: Evolución de precios internacionales
Pág. 14	Anexo metodológico



- Los costos metalúrgicos acumularon un **aumento del 89,8 %** durante los primeros once meses de 2022.
- El **tipo de cambio oficial registró un aumento del 59,1%** entre diciembre de 2021 y noviembre de 2022.
- En lo que va del año el aumento del **IPC se mantuvo por debajo de los costos metalúrgicos**, registrando un aumento de 85,3%.
- El ICM registró un aumento por encima del tipo de cambio y de la inflación, esto **implicó que el sector no pueda recuperar los niveles de rentabilidad que perdió en 2021**.
- Por otro lado, **los Insumos no ferrosos acumularon un incremento de 79,5%**, mientras que los Insumos básicos ferrosos aumentaron 76,2%

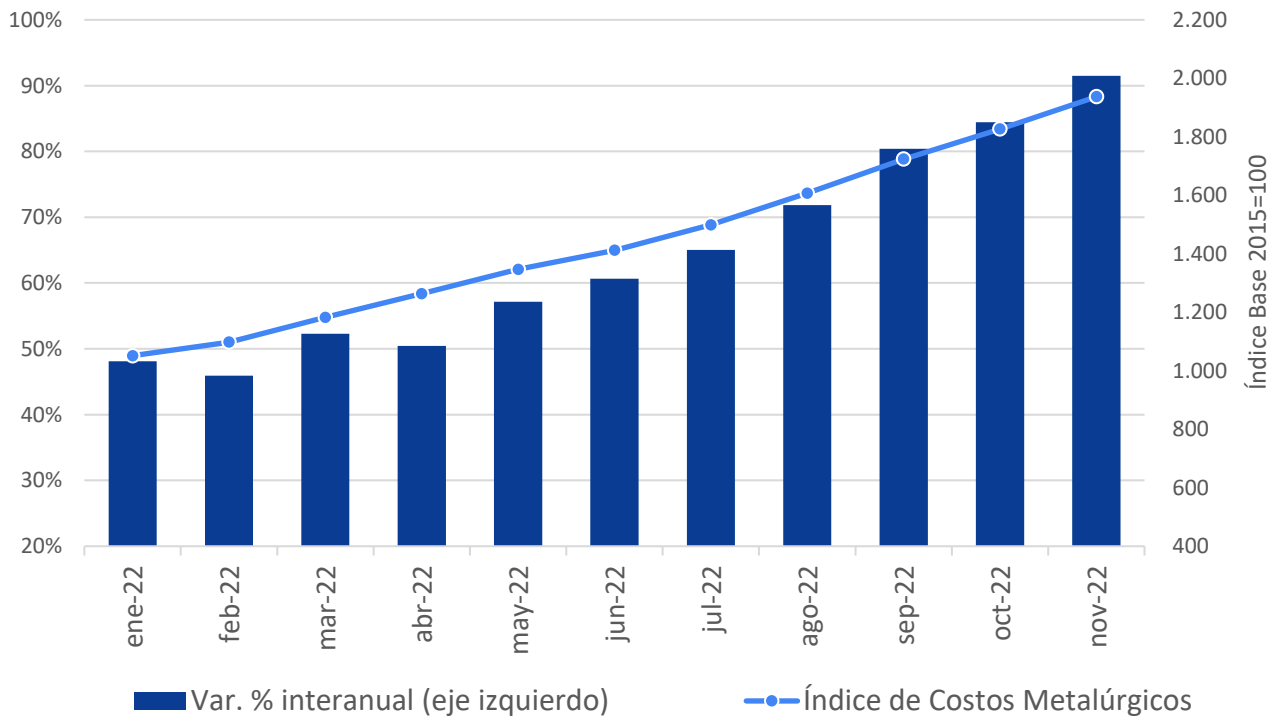
Índice de Costos Metalúrgicos

Evolución del ICM



El nivel general del índice de costos metalúrgicos (ICM) registró un incremento de 6,1% durante noviembre de 2022 y acumula un aumento de 89,8% en lo que va del año.

En términos interanuales, los costos metalúrgicos registraron un aumento de 91,5% respecto de noviembre de 2021.

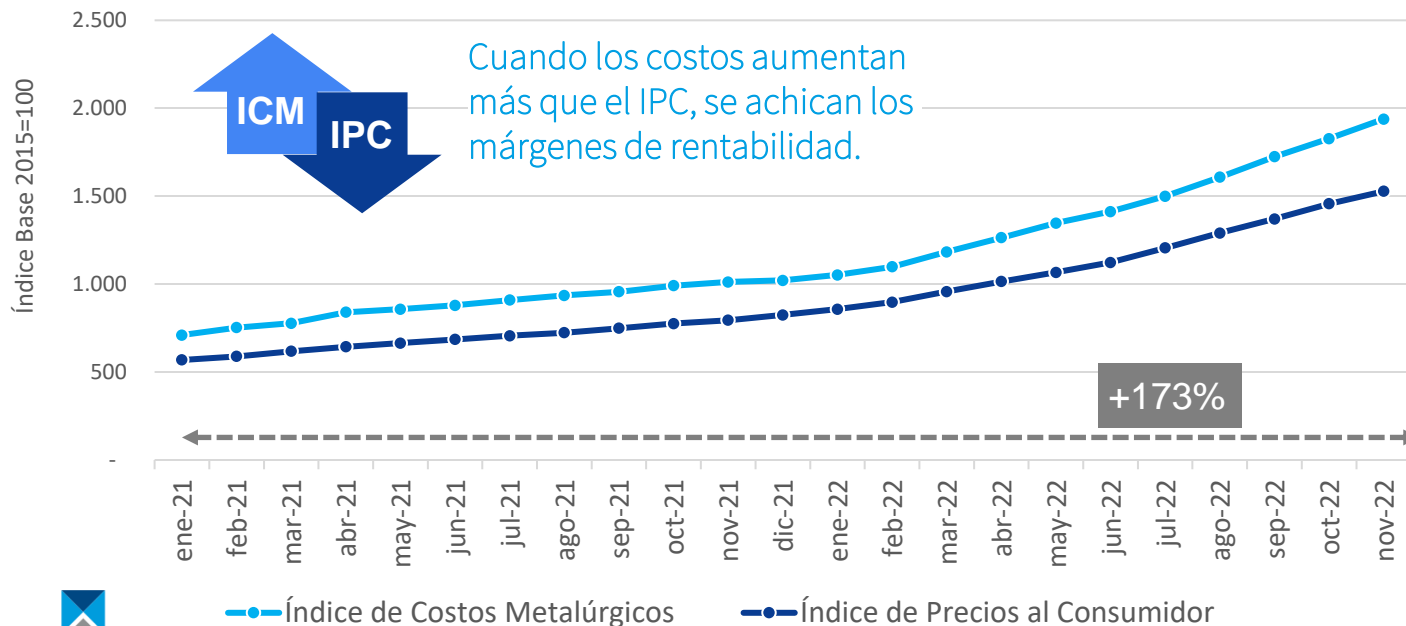


ICM vs. IPC

Evolución de los costos metalúrgicos y los precios al consumidor



El ICM permanece por encima del Índice de Precios al Consumidor (IPC), reflejando que en los últimos cuatro años los costos metalúrgicos aumentaron más que los precios al consumidor.



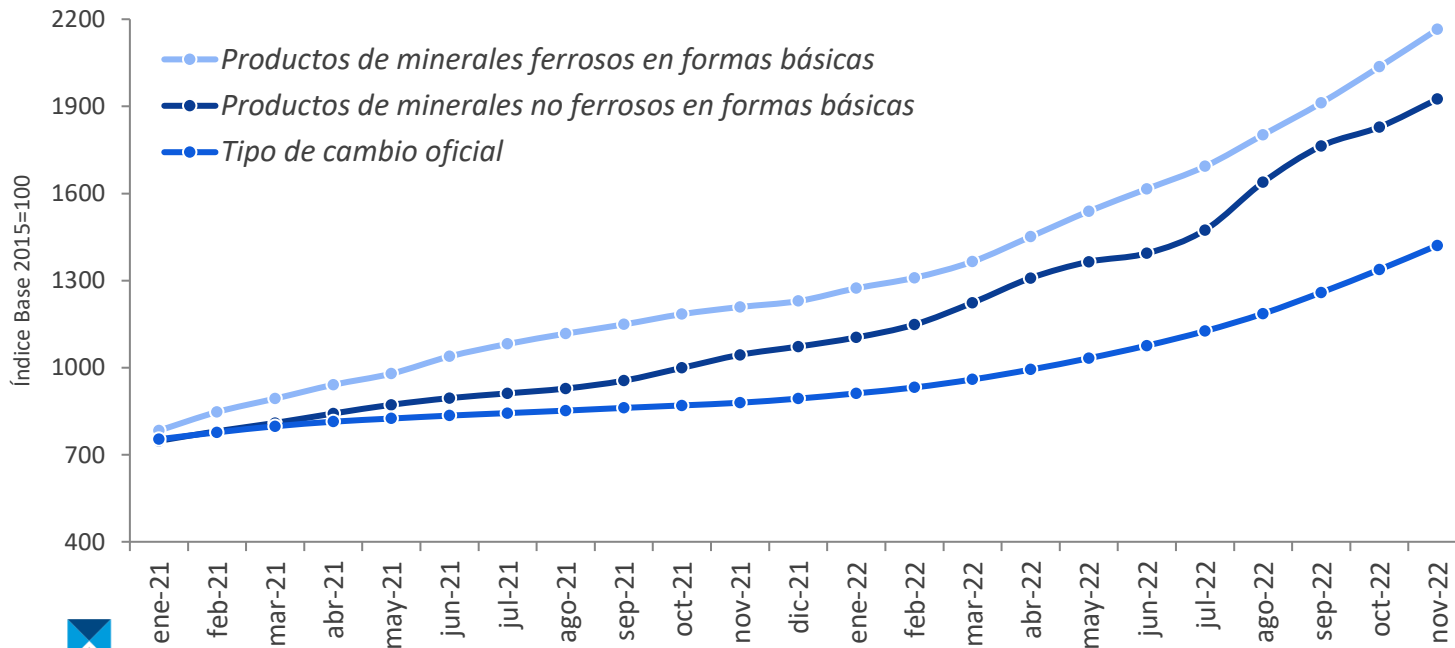
Esta tendencia se profundizó durante 2022. En este sentido, durante los primeros once meses de 2022 el IPC acumuló un aumento del 85,3%, mientras que el ICM registró una suba de 89,8%, ampliando la brecha entre los costos y los precios.

Costos de insumos vs. tipo de cambio

Evolución de los costos de insumos y el tipo de cambio



Durante los primeros once meses de 2022 los costos de los principales insumos metalúrgicos aumentaron por encima del tipo de cambio oficial.



El tipo de cambio aumentó un 59,1%, mientras que los insumos no ferrosos acumularon un aumento de 79,5% y los ferrosos de 76,2% durante los primeros once meses del año.

Principales costos de producción

Variaciones acumuladas a noviembre de 2022



El mayor incremento dentro de la estructura de costos metalúrgicos estuvo dado por el aumento en la energía. Según el precio monómico que releva CAMESA, [la energía eléctrica registró una suba de 138,7%](#) durante los primeros once meses del año. Este dato contempla todos los conceptos que componen el costo de generar electricidad (generación + servicio + transporte).

Los servicios financieros acumularon un incremento de 108,9%. Mientras que, los servicios logísticos presentaron una suba de 112,7%, según el índice CEDOL-UTN.

[Por otro lado, los Insumos no ferrosos acumularon un incremento de 79,5%, mientras que los Insumos básicos ferrosos aumentaron 76,2%](#) durante los primeros once meses de 2022.

En cuanto a los salarios acumularon una suba de 85,9% frente a los niveles de diciembre de 2021.

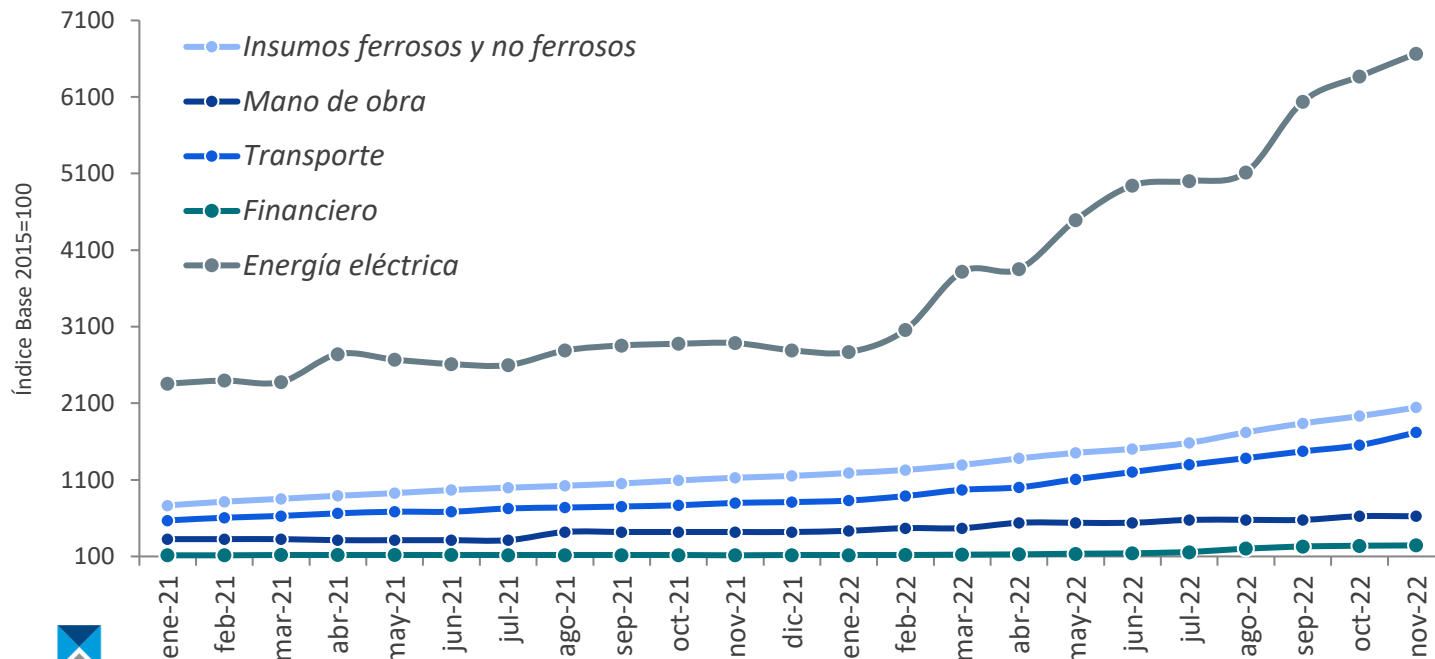


Principales costos de producción

Evolución de los costos de producción



El costo de Energía lidera los incrementos dentro de la estructura de costos metalúrgica de los últimos cinco años, seguido por la suba de los principales insumos que utiliza el sector metalúrgico en su proceso de fabricación.



Los costos financieros y de logística registraron menores aumentos durante los últimos cinco años. Sin embargo, a partir de 2022 comenzaron a registrar mayores subas dentro de la estructura de costos metalúrgica.

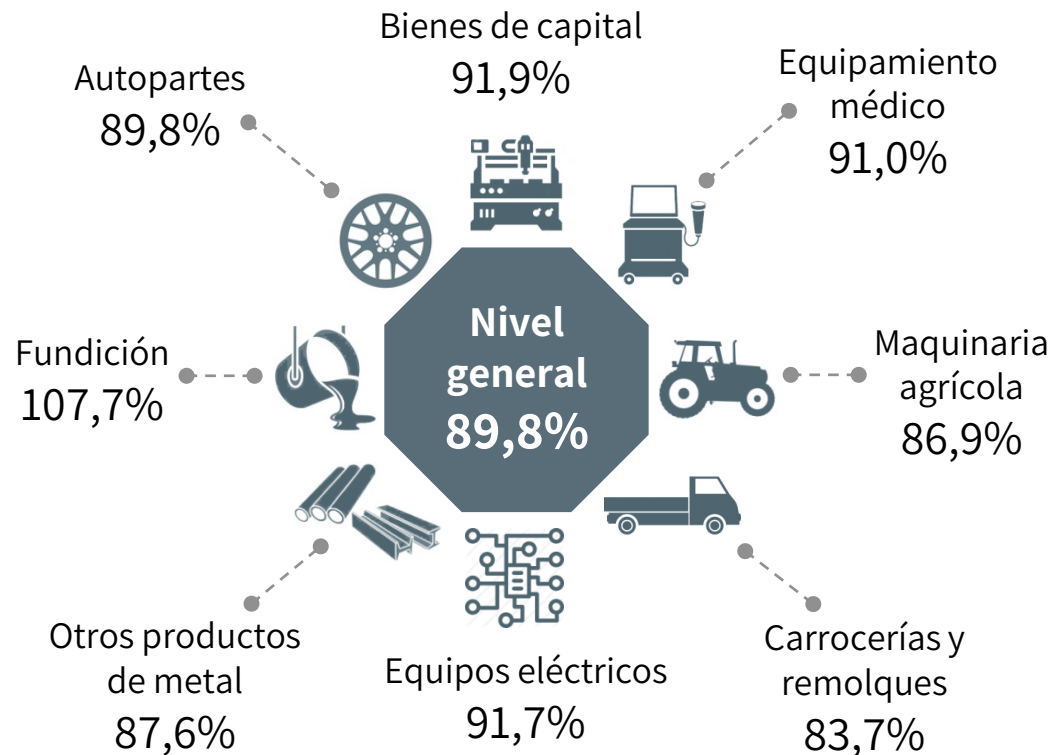
Índice de costos metalúrgicos por sector

Variaciones acumuladas a noviembre de 2022



El rubro que registró mayor incremento de costos durante los primeros once meses de 2022 fue **Fundición** (107,7%). Esto se explica por el uso intensivo de Energía en su proceso productivo y el fuerte incremento que tuvo este componente durante el período.

Por el contrario, los sectores **Carrocerías y remolques** (83,7%), **Maquinaria agrícola** (86,9%) y **Otros productos de metal** (87,6%) registraron menores porcentajes de aumento, si solo tenemos en cuenta los precios nacionales, luego de ser los sectores más afectados durante 2021 debido a su estructura de costos.

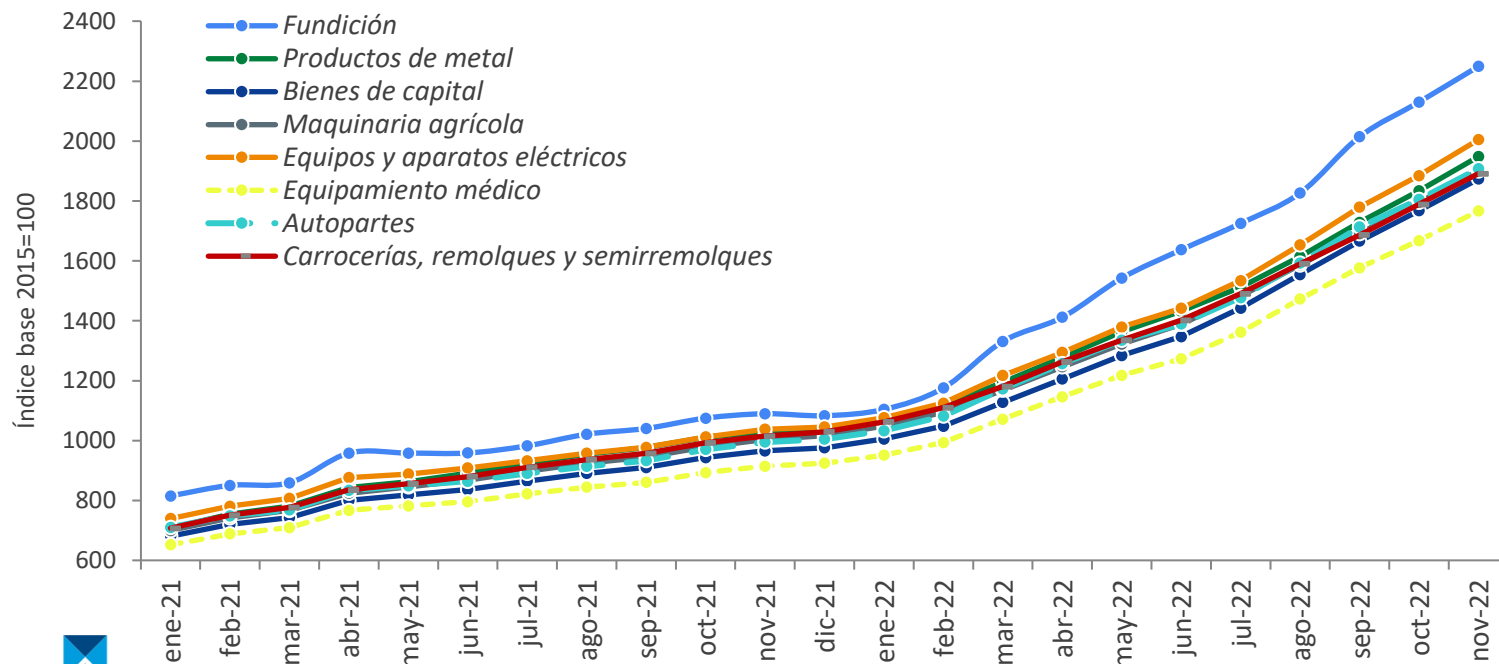


Índice de costos metalúrgicos por sector


Evolución de los costos de producción por sector



Durante 2022, los principales rubros metalúrgicos presentaron un desempeño muy similar en términos de aumento de costos.



Sin embargo, a partir de este año, el sector de Fundición superó al resto de los sectores por el fuerte aumento de las tarifas eléctricas durante los últimos cuatro años.



Los fuertes aumentos de los costos de producción que se dieron durante 2021 y lo que va de 2022 implicaron una pérdida de rentabilidad y complicaciones en términos de competitividad.

Anexo I: Evolución del precio del acero

U\$S / Tonelada (en mercados seleccionados* vs. estimación en mercado nacional)



Respecto a los precios en dólares del Acero Laminado en Caliente, que es uno de los principales insumos de la Actividad Metalmeccánica, los datos de noviembre continúan registrando una tendencia a la baja en los Estados Unidos, Europa Occidental y China. Mientras que, en Argentina el precio en dólares no muestra signos de dicha merma. Esto condujo a que en términos relativos se acentuara el proceso de pérdida de competitividad del sector metalúrgico nacional.

Bandas de Acero Laminadas en Caliente (HRB)

Período	USA FOB Mill (0,2" thick X 48 - 60" wide)	China ex - works (5 mm thick X 1.200 - 1.500 mm wide)	Western Europe ex - works (5 mm thick X 1.200 - 1.500 mm wide)	Precio Acero Nacional (en función de la evolución del Índice de Precios al Productor), en u\$s	Precio Acero Nacional (en función de la evolución del Índice de Precios al Productor), en u\$s ajustados por el Tipo de Cambio Multilateral, base Julio 2019 = 1
Julio 2019 - Marzo 2020	618	447	496	794	887
Abril 2020 - Abril 2022	1.310	614	945	966	991
Mayo 2022 - Julio 2022	1.314	572	988	1.233	1.064
ago-22	960	502	750	1.250	1.044
sep-22	878	489	740	1.250	1.017
oct-22	840	468	658	1.252	1.009
nov-22	744	458	637	1.254	1.022
Var. noviembre vs. octubre	-11,4%	-2,1%	-3,2%	0,2%	1,3%
Var. noviembre vs. junio	-43,4%	-19,9%	-35,5%	1,7%	-3,9%

Anexo II: Evolución de precios internacionales

Insumos industriales seleccionados en mercados internacionales*



Fecha	Acero laminado en caliente (HRCc1) en U\$D/T	Acero Barra (CNY/T)	Aluminio (U\$D/T)	Cobre (U\$D/T)	Níquel (U\$D)
sep-21	1.900	4.811	2.848	9.227	17.936
oct-21	1.803	4.806	2.714	9.860	19.448
nov-21	1.610	4.174	2.627	9.751	19.897
dic-21	1.435	4.551	2.806	9.715	20.757
ene-22	1.165	4.764	3.023	9.678	22.328
feb-22	1.056	4.723	3.369	9.920	24.282
mar-22	1.541	5.116	3.491	10.391	32.107
abr-22	1.400	5.152	3.053	9.812	31.771
may-22	1.190	4.526	2.794	9.521	28.392
jun-22	930	4.502	2.447	8.446	22.698
jul-22	855	4.125	2.493	7.712	23.854
ago-22	780	3.869	2.359	7.911	21.411
sep-22	776	3.938	2.163	7.661	21.107
oct-22	713	3.892	2.351	7.420	21.809
nov-22	655	3.743	2.477	8.040	26.987
dic-22	744	4.032	2.379	8.392	30.048
Var. dic. vs. nov.	14%	8%	-4%	4%	11%
Var. acum. 2022	-48%	-11%	-15%	-14%	45%

- (1) Según Chicago Mercantile Exchange (CME) en: <https://www.investing.com/commodities/us-steel-coil-futures-historical-data>
- (2) Según la Bolsa de Futuros de Shanghái y la Bolsa de Metales de Londres en: <https://tradingeconomics.com/commodity/steel>
- (3) Según Bolsa de Metales de Londres (LME), la Bolsa Mercantil de Nueva York (COMEX) y la Bolsa de Futuros de Shanghái.
- (4) Según Bolsa de Metales de Londres (LME) en: https://www.puente.net/cotizaciones/commodity/CA_C_F1_RO
- (5) Según Bolsa de Contratos por Diferencia (CFD) en: <https://es.investing.com/commodities/nickel-historical-data?cid=959208>

*Aclaración: los precios corresponden a mercados internacionales, no es lo que se paga a nivel nacional



FUENTE DE DATOS

Para la estimación de la estructura de ponderaciones de los distintos componentes que inciden en el *Índice de Costos Metalúrgicos* se utilizó información proveniente de la Matriz Insumo-Producto (actualización 2006 con método RAS) junto con estimaciones propias a partir de datos de las estructuras de costos de empresas representativas del sector.

La información derivada para el cálculo de las series de precios surge a partir de:

- *Insumos representativos según el rubro de actividad*: Índice de Precios Básicos del Productor (IPP) de INDEC.
- *Costos logísticos*: Índice de Costos Logísticos publicado por la Cámara Empresaria de Operadores logísticos (CEDOL).
- *Gastos financieros*: se toma la evolución de la tasa de interés por adelantos en cuenta corriente en moneda nacional (con acuerdo de 1 a 7 días y de 10 millones o más) publicado por el Banco Central de la República Argentina.
- *Energía*: a partir del segundo trimestre de 2021 se comenzó a considerar la evolución del precio monómico estacional de la Energía Eléctrica publicado por la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S. A. (CAMMESA).

CÁLCULO DEL ICM

Se construye un índice de costos para cada uno de los rubros representativos del sector. El cálculo del ICM surge de un promedio ponderado de los distintos índices obtenidos para cada uno de los rubros.



María Victoria Vidal

Coordinadora

mvidal@adimra.org.ar

Yanina Busquet

Técnica

ybusquet@adimra.org.ar

 @yaninabusquet

Francisco Arno

Técnico

farno@adimra.org.ar

 @arnofrancisco

Iván López

Administrativo

ilopez@adimra.org.ar

Paula Corradini

Administrativa

pcorradini@adimra.org.ar



@RedADIMRA



ADIMRA



ADIMRA #oficial



@ADIMRA