

BOLETÍN DE ACTIVIDAD METALÚRGICA

Diciembre 2023

Iván Lopez
ilopez@adimra.org.ar

ÍNDICE

<u>Síntesis</u>	3
<u>Producción, UCI y Empleo</u>	4
<u>Análisis sectorial</u>	6
<u>Análisis por cadena de valor</u>	7
<u>Análisis a nivel provincial</u>	8
<u>Comercio Exterior</u>	9
<u>Industria metalúrgica en otros países</u>	10
<u>Expectativas</u>	11
<u>Aspectos metodológicos</u>	13



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACTIVIDAD - SÍNTESIS



Producción diciembre

-7,6%

-5,5%

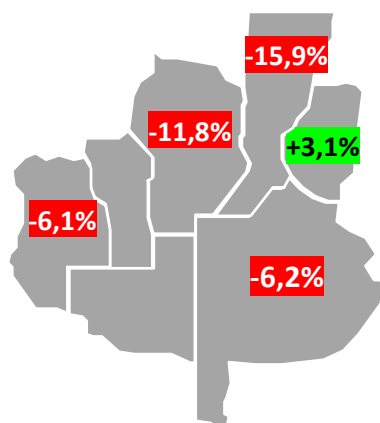
Var. int. diciembre Acumulado

La producción de la **industria metalúrgica** registró una **variación negativa de -7,6%** y el año cerró con una **disminución de -5,5%** con respecto al 2022. La caída del mes se explica por una **contracción generalizada** de todos los sectores.

En el análisis por sector se ha destacado, nuevamente, la **caída del rubro de Maquinaria Agrícola**.

Por otro lado, solo dos han sido los sectores que registraron variaciones positivas: **Fundición y Otros Productos de Metal**.

El sector de **Autopartes y Carrocerías y Remolques** continúan profundizando la caída que vienen registrando en su producción. **A su vez, el sector de Bienes de Capital** registró su cuarta caída del año. **Equipamiento Médico** también ha disminuido sus niveles de producción.



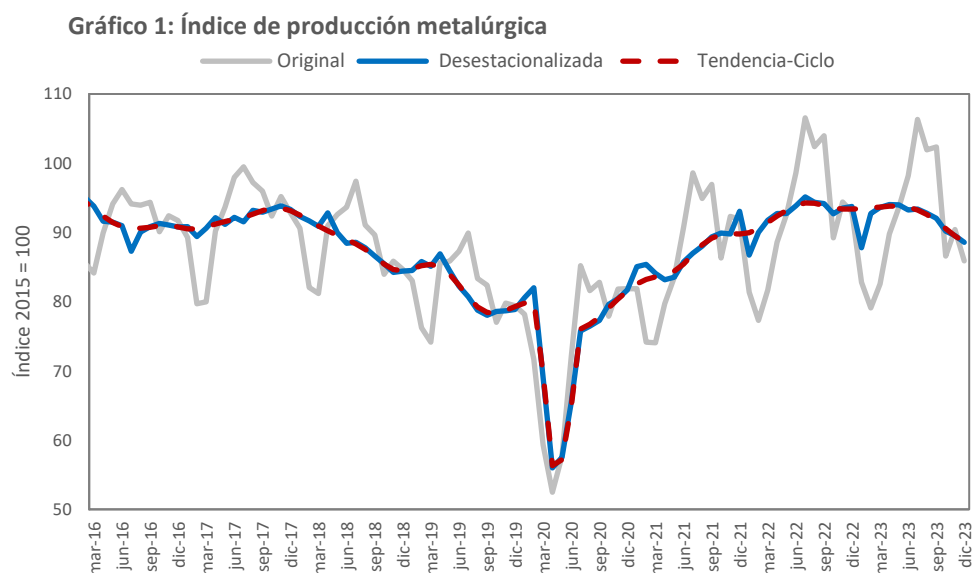
A nivel provincial, **Santa Fe continúa registrando variaciones negativas** por la fuerte influencia que presenta el rubro de la Maquinaria Agrícola.

Por otro lado, **solo Entre Ríos registró una variación positiva** durante el mes.

ANÁLISIS AGREGADO

La actividad metalúrgica registró, durante diciembre, una disminución de -7,6% con respecto al mismo período del año previo, siendo esta la séptima caída en términos interanuales del año. Si comparamos contra noviembre del 2023, la actividad mostró una contracción de -1,1%. De esta manera, la producción del sector metalúrgico cerró el año con una disminución de -5,5% con respecto al 2022.

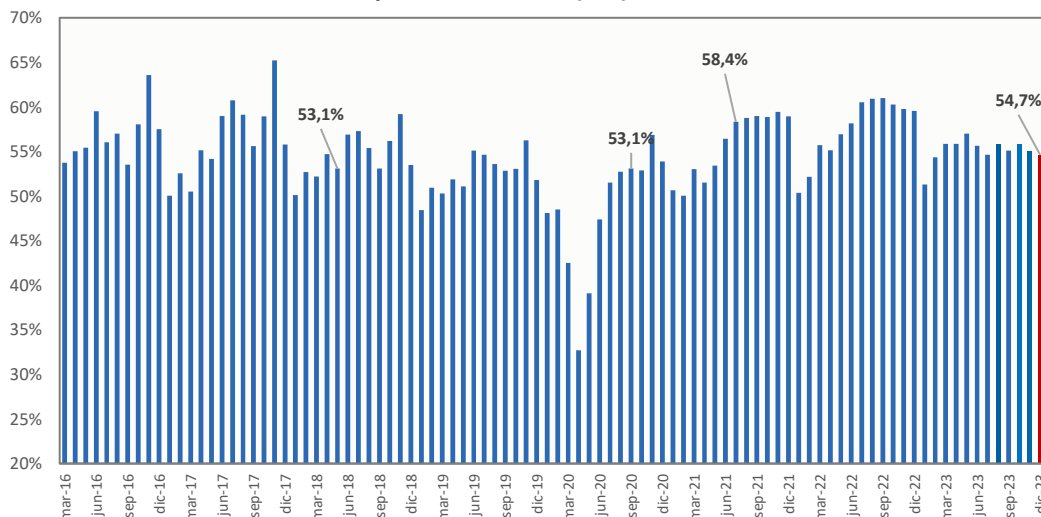
El resultado negativo del mes se explica por una caída generalizada en casi todos los sectores metalúrgicos, a excepción de Otros Productos de Metal y el sector de Fundición que tuvieron aumentos leves en su producción.



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

Si observamos la utilización de la capacidad instalada (UCI) del mes, también se ha registrado una caída durante diciembre. El nivel de utilización se ubica en torno al 54,7%, lo que significó una baja de 4,9p.p con respecto al mismo mes del año previo. De esta manera, el promedio del año cerró en 55,1% lo que significa 2,5p.p menos que el promedio del 2022.

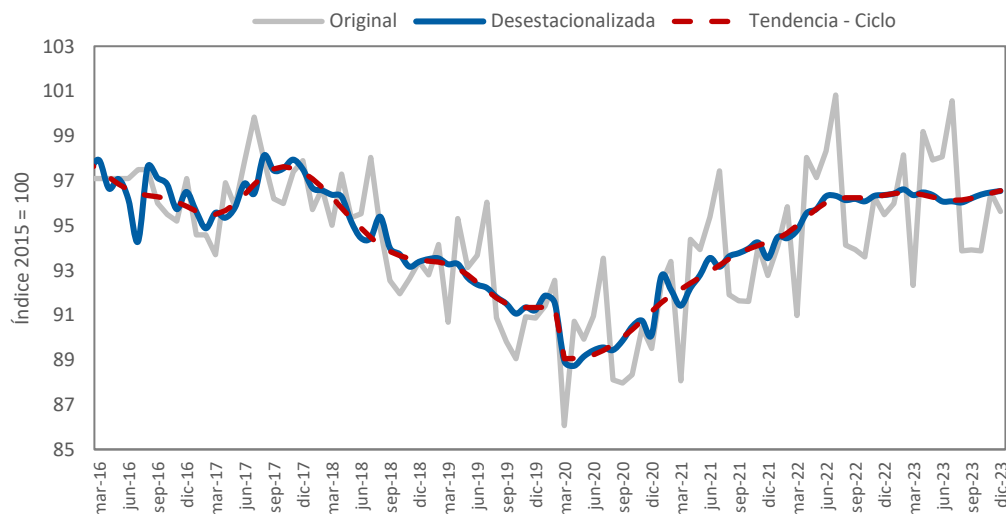
Gráfico 2: Utilización de la capacidad instalada (UCI)



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

En relación al nivel de empleo, se ha verificado una ligera variación de 0,2% con respecto al mismo mes del año previo. En el gráfico 3 puede verse que, desde el 2022, el nivel de empleados se ha mantenido, prácticamente, sin variaciones.

Gráfico 3: Evolución del nivel de empleo



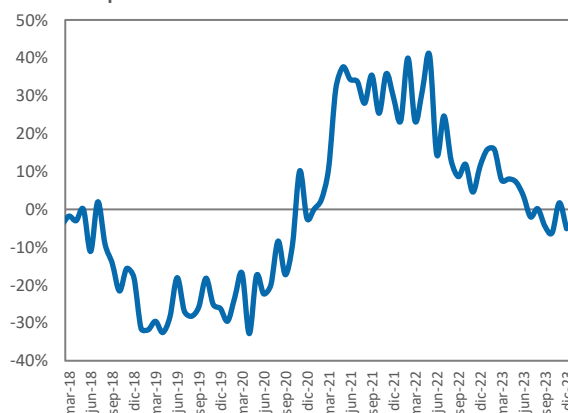
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Sin embargo, podemos notar una ralentización en el ritmo de crecimiento de los puestos laborales. La tendencia positiva en el crecimiento de los mismos, desde el 2020, comienza a aplanarse hacia fines del 2022.

De manera similar, también podemos observar la evolución del empleo por porcentaje de empresa (gráfico 4). En esta figura se muestra el porcentaje de empresas que han aumentado su nivel de empleo en relación a las que lo han disminuido. De esta manera, cuando la línea se encuentra por encima del 0 significa que ha sido mayor el número de empresas que han aumentado su nivel de personal y viceversa.

De este modo, durante diciembre del 2023, el 27,3% de las empresas han aumentado su plantilla de empleados y el 40,3% indicó no haber registrado variaciones.

Gráfico 4: Indicador neto de variación del empleo por % de empresa



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

ANÁLISIS SECTORIAL

A nivel sectorial, solo han sido dos los sectores que han registrado un aumento en sus niveles de producción durante el mes de diciembre, Otros Productos de Metal (1,5%) y el sector de Fundición (0,4%).

Por otra parte, el sector de Maquinaria Agrícola (-16,8%) aún continúa con disminuciones en su producción con respecto al año previo. De esta manera, acumulada más de un año de caídas en su nivel de producción. De manera similar, el sector de Carrocerías, remolques y semirremolques (-13,4%) también ha disminuido su producción durante el mes.

El sector de Autopartes (-13,8%) continúa profundizando la caída que inició meses atrás. El sector de Bienes de Capital (-12,5%) consolida su cuarta caída en términos interanuales consecutiva. Por otro lado, los fabricantes de Equipos y Aparatos Electrónicos (-10,4%) también registraron una fuerte caída en su producción durante el mes. Por último, el sector de Equipamiento Médico (-0,6%) también ha disminuido su producción durante el mes, pero de manera más moderada que el resto de los rubros.

Gráfico 5: Variaciones interanuales rubros metalúrgicos

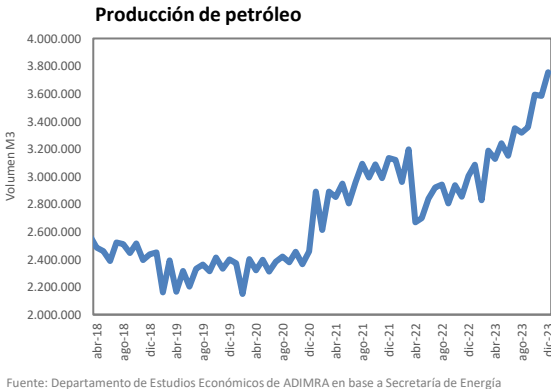
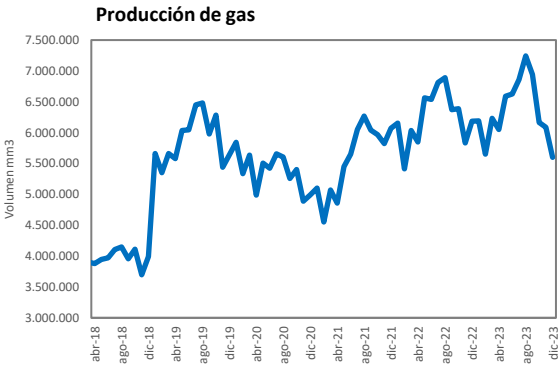
Rubro	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Maquinaria agrícola	-13,9%	-4,3%	-10,5%	-9,4%	-15,3%	-19,7%	-17,6%	-13,6%	-17,3%	-16,7%	-15,3%	-16,8%
Autopartes	-2,5%	-2,0%	5,1%	8,6%	1,7%	2,1%	-5,1%	-0,4%	-2,1%	-1,4%	-5,1%	-13,8%
Bienes de capital	0,9%	4,9%	3,2%	4,5%	3,1%	1,6%	1,9%	2,4%	-2,0%	-0,4%	-2,1%	-12,5%
Fundición	7,1%	5,3%	2,1%	2,6%	9,5%	5,2%	5,6%	-3,8%	-4,8%	-7,6%	-5,1%	0,4%
Otros productos de metal	5,1%	0,9%	2,3%	-2,0%	1,1%	0,6%	-2,6%	3,4%	2,9%	2,2%	-1,7%	1,5%
Equipos y aparatos eléctricos	3,9%	3,2%	3,0%	4,4%	4,6%	1,7%	5,8%	5,5%	4,2%	-8,6%	0,7%	-10,4%
Equipamiento médico	-6,2%	-0,2%	-4,4%	2,4%	-2,5%	3,0%	5,4%	3,1%	4,8%	3,1%	0,9%	-0,6%
Carrocerías y remolques	1,6%	1,9%	1,3%	3,2%	1,3%	-1,3%	-0,8%	-2,9%	-3,4%	-9,8%	-6,9%	-13,4%
Promedio metalúrgico	1,7%	2,3%	1,1%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%

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

ANÁLISIS POR CADENA DE VALOR

En el análisis por cadena de valor, es decir, la producción de la industria metalúrgica dependiendo de a que rubro destinan sus productos las empresas, podemos notar que las menores caídas en la producción se dieron en las cadenas del petróleo, gas y sector minero en parte por el buen desempeño que aún sostienen en su producción estos sectores de la economía.

En el resto de las cadenas de valor, las caídas van desde -4% hasta más de -10% destacándose fuertes caídas en las empresas que destinan su producción a la cadena automotriz, muy afectado por las problemáticas vinculadas al comercio exterior (stock de deuda comercial y dificultades para la importación de insumos); agroindustria, un sector que aún continúa golpeado por la sequía pero que comienza a recuperarse; y las empresas que están en la cadena de valor de la construcción cuyo sector (ISAC) acumula una caída de -8,5% durante el 2023 donde, además, está influyendo la caída de la obra pública esperada para el 2024.

Gráfico 6: Evolución de la producción de gas, petróleo y el sector minero


Por otro lado, las empresas que destinan sus productos al Consumo Final y a Alimentos y Bebidas también registraron caídas en su producción, al igual que la cadena de valor de la energía eléctrica.

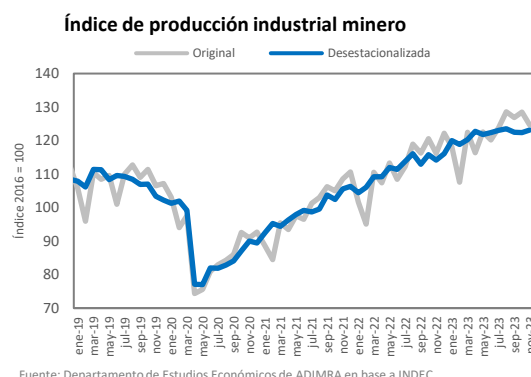


Gráfico 7: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por cadena de valor

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Agroindustria	0,1%	2,3%	-4,1%	-4,0%	-5,5%	-11,0%	-6,4%	-5,4%	-7,2%	-7,2%	-8,8%	-10,4%
Energía	7,7%	3,3%	9,1%	5,8%	5,7%	3,4%	9,6%	5,8%	7,6%	-2,6%	3,3%	-7,1%
Automotriz	4,6%	1,1%	4,7%	2,6%	3,2%	3,8%	2,1%	1,6%	-0,7%	-1,2%	-6,6%	-9,5%
Construcción	4,9%	4,8%	2,4%	1,5%	5,6%	1,2%	-1,5%	0,0%	-5,9%	-7,9%	-2,3%	-9,3%
Alimentos y Bebidas	3,7%	3,7%	-1,7%	4,4%	2,7%	2,3%	2,7%	3,8%	1,7%	2,8%	3,9%	-10,9%
Consumo final	-2,4%	-1,5%	-3,2%	-2,4%	-4,6%	0,3%	0,4%	2,6%	-1,4%	-1,4%	-6,9%	-4,3%
Petróleo y gas	4,5%	9,4%	8,7%	6,8%	6,2%	7,7%	5,3%	5,3%	4,7%	1,2%	3,8%	-3,9%
Minero	4,7%	7,8%	8,2%	5,5%	5,2%	5,6%	5,4%	3,2%	8,1%	0,5%	3,4%	-2,6%

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

ANÁLISIS POR PROVINCIA

Durante el mes en curso, la provincia con mayor disminución en sus niveles de actividad ha sido Santa Fe (-15,9%) debido a la fuerte presencia que tiene el sector de la maquinaria agrícola. De esta manera, acumula diez caídas consecutivas.

De manera similar, Córdoba (-11,8%) también registró una caída en su producción, y es la cuarta al hilo. En Buenos Aires (-6,2%), por su parte, se ha registrado la tercera caída consecutiva en términos interanuales. Mendoza (-6,1%) también disminuyó su nivel de producción influenciado por el mal desempeño del sector de bienes de capital.

La única provincia que ha registrado una variación positiva ha sido Entre Ríos (3,1%) y, de esta manera, la provincia solo registró tres variaciones negativas en todo el año.

Gráfico 8: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica por provincia

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Buenos Aires	-2,0%	-0,5%	3,4%	2,5%	2,7%	2,2%	3,3%	2,7%	4,8%	-1,1%	-3,3%	-6,2%
Santa Fe	-0,7%	1,9%	-2,2%	-1,6%	-5,8%	-5,5%	-6,1%	-6,4%	-5,4%	-7,6%	-9,1%	-15,9%
Córdoba	3,0%	1,5%	-3,5%	-0,3%	-2,9%	-5,3%	3,7%	0,6%	-3,3%	-2,8%	-6,8%	-11,8%
Mendoza	2,9%	4,5%	4,2%	5,4%	6,8%	6,9%	2,6%	0,5%	4,8%	3,7%	0,7%	-6,1%
Entre Ríos	2,9%	2,4%	4,1%	-0,9%	1,5%	0,6%	1,7%	2,8%	-2,8%	-6,9%	0,9%	3,1%
Promedio general	1,7%	2,3%	1,1%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%

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

COMERCIO EXTERIOR

Con respecto al comercio exterior, durante el mes, las exportaciones de productos metalúrgicos registraron un aumento del 6,7% con respecto a diciembre del año previo. De esta manera, la venta de productos metalúrgicos al exterior cerró el año con una disminución de -7,6% con respecto al 2022.

De los 371 millones de dólares que se exportaron durante diciembre del presente año, casi el 60% corresponde a bienes vinculados al sector de autopartes y de bienes de capital.

Por otro lado, las importaciones de productos metalúrgicos cerraron el año con una ligera disminución de 0,5% con respecto al 2022. En diciembre, la caída fue del -22,1%.

Durante diciembre del 2023, se importaron más de 2300 millones de dólares de productos vinculados al sector donde los bienes relacionados al rubro de autopartes, bienes de capital y equipos eléctricos representan la mayor parte de las compras al exterior.

Gráfico 9: Exportaciones e importaciones de productos metalúrgicos en millones de USD

	2022	2023	Var.		2022	2023	Var.
Enero	\$ 299	\$ 424	42,1%	Enero	\$ 2.163	\$ 2.284	5,6%
Febrero	\$ 402	\$ 348	-13,4%	Febrero	\$ 2.121	\$ 1.985	-6,4%
Marzo	\$ 390	\$ 402	3,1%	Marzo	\$ 2.650	\$ 2.661	0,4%
Abril	\$ 454	\$ 451	-0,7%	Abril	\$ 2.443	\$ 2.375	-2,8%
Mayo	\$ 350	\$ 447	27,9%	Mayo	\$ 2.627	\$ 2.762	5,2%
Junio	\$ 506	\$ 341	-32,7%	Junio	\$ 2.688	\$ 2.544	-5,4%
Julio	\$ 444	\$ 445	0,1%	Julio	\$ 2.453	\$ 2.560	4,3%
Agosto	\$ 507	\$ 421	-16,9%	Agosto	\$ 2.741	\$ 3.059	11,6%
Septiembre	\$ 416	\$ 316	-23,9%	Septiembre	\$ 2.786	\$ 2.782	-0,2%
Octubre	\$ 566	\$ 392	-30,7%	Octubre	\$ 2.416	\$ 2.564	6,1%
Noviembre	\$ 445	\$ 371	-16,6%	Noviembre	\$ 2.546	\$ 2.372	-6,8%
Diciembre	\$ 385	\$ 410	6,7%	Diciembre	\$ 2.085	\$ 1.624	-22,1%
Total 2023	\$ 5.164	\$ 4.770	-7,6%	Total 2023	\$ 29.719	\$ 29.572	-0,5%

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

INDUSTRIA METALÚRGICA EN PAÍSES DE LA REGIÓN

En la comparación con países seleccionados de la región podemos notar diferentes trayectorias durante el año. Nuestro principal socio comercial, que es Brasil, acumula diez caídas consecutivas en términos interanuales en la producción metalúrgica.

Durante diciembre, el sector de bienes de capital y equipamiento eléctrico ha caído fuertemente. Con respecto a Perú, registró su primera variación positiva del año en noviembre.

Por otro lado, México es de los países que mejor desempeño está teniendo en la industria metalmecánica acumulando once períodos consecutivos con crecimientos interanuales y altos porcentajes de variación influenciado, principalmente, por el sector de Carrocerías y Remolques y Maquinaria y Equipo. Estados Unidos, por su parte, registró un aumento de la producción durante diciembre. El valor positivo del mes estuvo fuertemente influenciado por la fabricación de componentes electrónicos y motores para automóviles.

Con respecto al caso Uruguayo, su trayectoria ha sido bastante más irregular registrando períodos con fuertes caídas, pero también fuerte crecimiento. Chile, por su parte, volvió a registrar una disminución en su producción durante el último mes del 2023.

EXPECTATIVAS HACIA EL FUTURO

Las proyecciones en cuanto a producción para el futuro continúan tornándose negativas, con una ligera mejora en diciembre. En el gráfico 11 podemos observar la evolución en términos netos de las expectativas en cuanto a niveles de producción (es decir, el porcentaje de empresas que cree que aumentará su producción para los próximos tres meses menos el porcentaje que cree que lo disminuirá). Cuando la línea se encuentra por arriba de 0 significa que las expectativas hacia adelante son positivas.

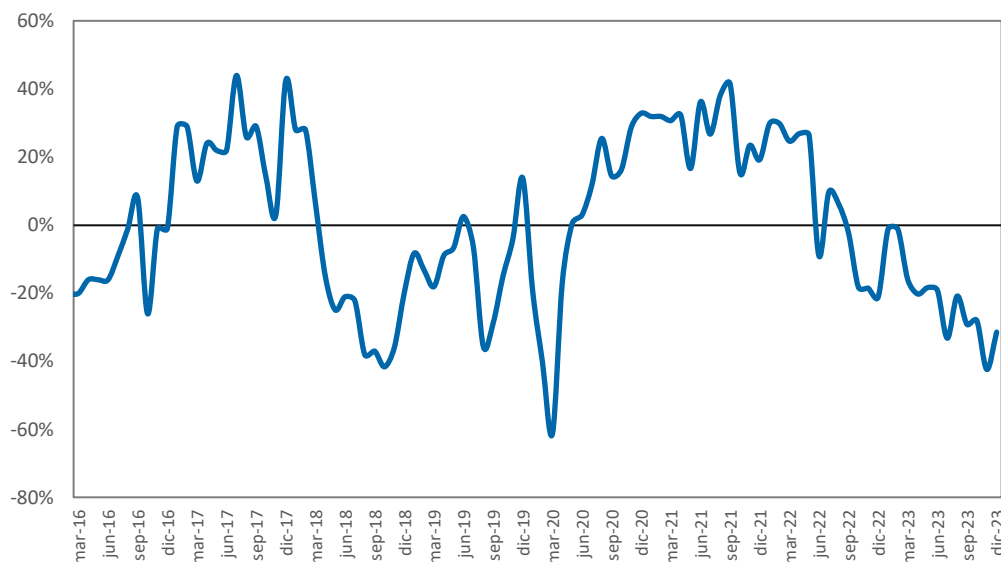
Gráfico 10: Variaciones interanuales de la producción metalúrgica en países seleccionados

	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
	0,3%	-4,8%	-0,2%	-5,2%	-3,0%	-4,5%	-5,3%	-3,4%	-6,5%	-5,6%	-6,9%	-4,2%
	3,6%	18,5%	-2,8%	1,4%	2,9%	-0,7%	-5,6%	2,6%	-3,6%	7,7%	4,9%	-2,8%
	-29,1%	12,2%	22,0%	-20,4%	43,3%	-16,1%	36,3%	-3,7%	-6,9%	-1,6%	-15,7%	s/d
	1,6%	1,3%	-1,2%	0,5%	1,1%	0,7%	1,3%	1,3%	0,7%	-1,4%	1,0%	2,1%
	-9,7%	-9,5%	-19,7%	-0,9%	-20,8%	-16,2%	-5,3%	-1,4%	-7,5%	-5,5%	21,4%	s/d
	8,6%	6,1%	4,6%	4,2%	2,2%	8,5%	3,1%	5,4%	2,5%	3,1%	2,4%	s/d
	1,7%	2,3%	1,1%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,2%	-0,5%	-1,6%	-2,9%	-4,2%	-7,6%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios e institutos nacionales de estadística

De esta manera podemos observar que desde fines del 2022 las expectativas comenzaron a tornarse negativas y se ha ido profundizando hacia el año en curso producto del endurecimiento en las restricciones a la importación de insumos necesarios para continuar con el normal proceso productivo de las empresas y al panorama macroeconómico actual.

Gráfico 11: Indicador neto de expectativas de producción



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

De este modo, podemos destacar que, durante diciembre, el 21,7% de las empresas prevé un aumento en su nivel de producción mientras que el 25,1% cree que disminuirá. El porcentaje restante cree que no tendrá cambios.

Si analizamos el resto de las variables (gráfico 10) podemos observar que las empresas que esperan una disminución en su demanda interna son mayoría en relación a las que creen que aumentará. Con respecto a la demanda externa, sucede algo similar, aunque la brecha entre las que creen que aumentarán y las que creen que disminuirá es menor.

Con respecto a la importación de insumos, el 34,1% de las empresas cree que disminuirá. Sin embargo, es una mejora significativa con respecto al mes anterior. Del mismo modo, el 45,0% cree que disminuirá la utilización de la capacidad instalada en los próximos tres meses.

Con respecto a las existencias de productos, el 21,0% de las empresas cree que aumentará su stock. Sin embargo, casi el 40,1% cree que no variará.

Finalmente, casi el 41,2% de las firmas cree que aumentará la necesidad de tomar créditos para financiar sus actividades productivas.

Gráfico 12: Expectativas por % de empresa para diferentes variables

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambios
Demanda interna	18,9%	53,5%	27,6%
Demanda externa	14,5%	31,5%	54,1%
Importación de insumos	27,0%	34,1%	38,9%
Stock de productos terminados	24,8%	33,8%	41,4%
Utilización de la UCI	15,3%	45,0%	39,7%
Necesidades de crédito	48,3%	8,0%	43,6%

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

ANEXO METODOLÓGICO

Para el cálculo de los datos de producción 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_w 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:

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

Para el ajuste estacional del índice de producción se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), el cual estima la estacionalidad por medio de promedios móviles aplicados de forma consecutiva e iterativa. En este sentido, el modelo utilizado identifica y filtra las fluctuaciones típicas de cada mes: factores climáticos, feriados móviles, variación de la actividad por días de la semana, etc.

Dada las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporen nuevos datos a la serie original lo que puede producir revisiones y ajustes en los valores ya publicados.



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

**ESTUDIOS
ECONÓMICOS**