



# Actualidad de la Industria Metalúrgica

## Boletín Mensual de Actividad y Variación de Costos.



**Septiembre 2009**



A fin de poder relevar periódicamente la **Situación de Actividad del Sector Metalúrgico**, el Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA realiza una encuesta mensual sobre el Nivel de Capacidad Instalada, la variación de Costos y las perspectivas futuras de las empresas que lo conforman.

En el presente Boletín se presentan los resultados obtenidos para el mes de **Agosto de 2009**. De la encuesta relevada se obtuvieron 109 respuestas distribuidas entre los rubros que se mencionan a continuación:

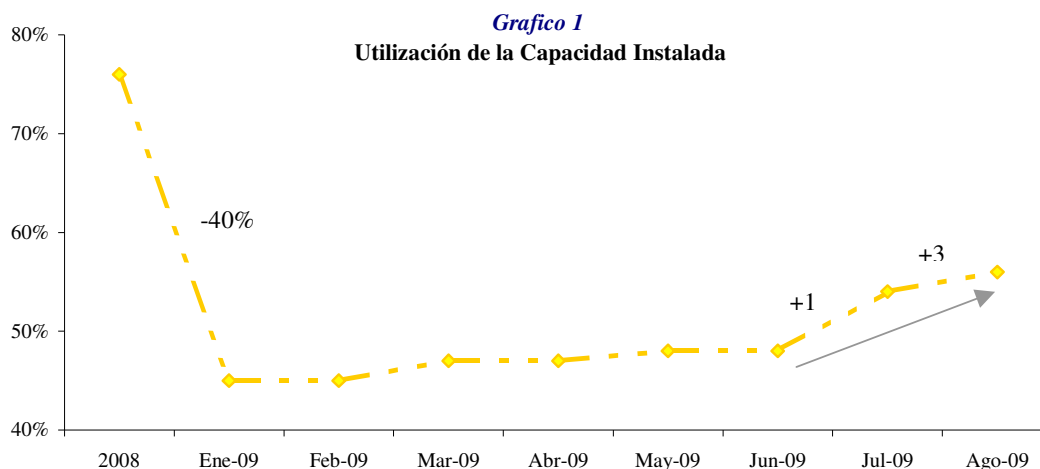
- *Acoplados y Semirremolques;*
- *Aparatos para el Hogar y Artefactos de Gas;*
- *Artefactos y Equipos eléctricos y electrónicos;*
- *Ascensores;*
- *Autopartes;*
- *Caños y tubos de Acero;*
- *Equipamiento Hospitalarios;*
- *Equipos y Accesorios de GNC;*
- *Forjado de Metales;*
- *Fundición;*
- *Herramientas e Instrumentos de Medición;*
- *Herrería y Carpintería Metálica;*
- *Maquinaria Agrícola;*
- *Máquinas Herramientas;*
- *Productos básicos de Metal (corte, bulones, alambres, etc.)*
- *Moldes y Matrices;*
- *No Ferrosos;*
- *Otras Maquinarias y Equipos.*

Con respecto al nivel de **Utilización de la Capacidad Instalada<sup>1</sup> (UCI)**, se observa que el retroceso que viene sufriendo el sector desde comienzos de año se ha estabilizado e incluso hay

---

<sup>1</sup> Se entiende como concepto de Utilización de Capacidad Instalada el grado de producción efectiva en relación a la capacidad potencial de la empresa, teniendo en cuenta la totalidad de turnos de trabajo realizables por la misma.

señales de que empieza a revertirse. Para el mes de Agosto de 2009, la caída interanual fue del 26% mientras que en el primer semestre promediaba una variación cercana al -40%. A su vez, estos datos implican un incremento del 3% respecto al mes anterior, el cual ya se encontraba en ascenso (+12%).



**Fuente:** Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA

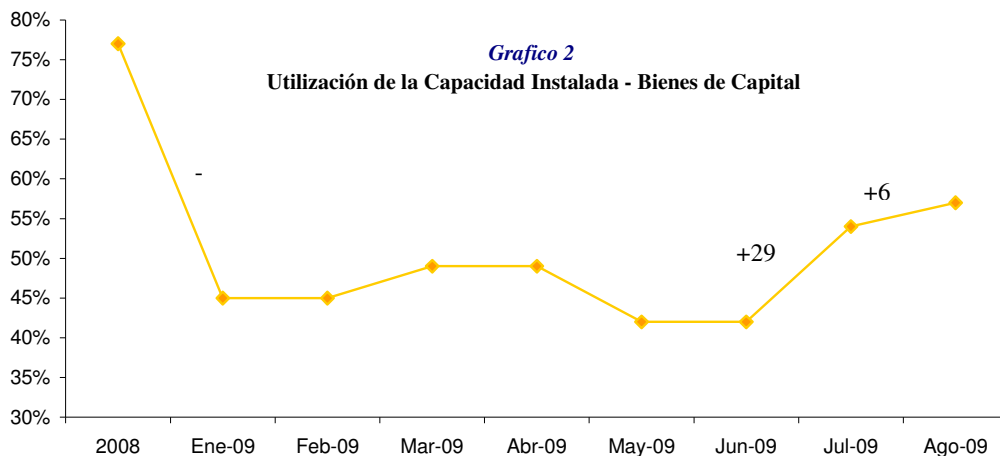
**Nivel de Utilización de la Capacidad Instalada**  
*Promedio de Sectores Metalúrgicos*

	Ago-08	Ago-09
Cuartil Inferior	64,0%	44,0%
Promedio	76,0%	56,0%
Cuartil Superior	90,0%	70,0%

**Fuente:** Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA

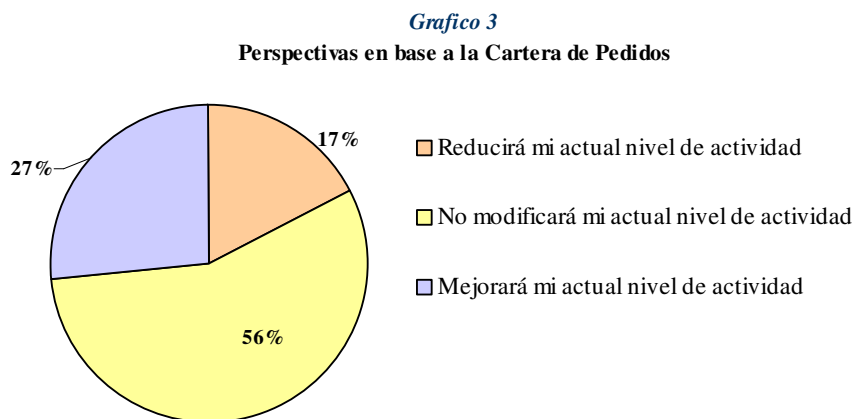
Los rubros que mayor caída sufrieron en el mes de Agosto en comparación al mismo mes del año anterior fueron: *Autopartes* (-48%); *Acoplados y Semirremolques* (-33%); *Metalurgia Básica* (-33%); *Maquinaria Agrícola* (-32%); *Máquinas Herramientas* (-26%); *Artefactos y Equipos Eléctricos y Electrónicos* (-25%); *Moldes y Matrices* (-21%) y *Otras Máquinas y Equipos* (-14%). Sin embargo, comparados con el mes de Julio de 2009 ciertos sectores variaron positivamente: *Metalurgia Básica* (+11%); *Otras Máquinas y Equipos* (+7%); *Acoplados y Semirremolques* (+5%) y *Maquinaria Agrícola* (+3%), mientras que otros decrecieron: *Artefactos y Equipos Eléctricos y Electrónicos* (-13%); *Autopartes* (-7%); *Moldes y Matrices* (-5%) y *Máquinas Herramientas* (-2%).

El sector de Bienes de Capital, no escapa al comportamiento de la industria metalúrgica en general con un nivel de Capacidad Instalada para el mes de Agosto de 2009 de un 57%, lo que refleja una caída interanual del 22%, aunque con un crecimiento mensual del 6%.



**Fuente:** Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA

Por otra parte, las perspectivas de crecimiento para los próximos meses continúan siendo favorables. Sobre la base de la actual **Cartera de Pedidos** de las empresas encuestadas, el 83% de las empresas metalúrgicas espera un mantenimiento o una mejora en su nivel de actividad actual.



**Fuente:** Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA

En relación a la variación de los **Costos Totales** en la industria metalúrgica, de acuerdo a las respuestas de los empresarios, en Agosto de 2009 la mediana fue del 20% interanual, implicando un incremento del 3% en el mes.

En el periodo analizado, el rubro que mayor variación experimentó fue el *salario* (como consecuencia de la reciente negociación paritaria), nuevamente seguido por *insumos* y *energía*. Por



su parte, en el sector de *Otras Maquinarias y Equipos* las empresas mencionaron que las materias primas que sufrieron un mayor aumento fueron acero y acero inoxidable, componentes y lubricantes; mientras que las *Autopartistas* mencionaron que el aumento de sus insumos se debió principalmente al incremento en acero, aluminio y herramientas. El resto de los sectores no destacó ningún insumo en particular.

En resumen, se observa que el sector continua afrontando un incremento de los costos que se manifiesta, entre otras cosas, en un deterioro de la competitividad sectorial.

De alguna manera, es posible evaluar esta condición mediante el comportamiento del **Tipo de Cambio Real**, ya sea midiendo el comportamiento relativo de los precios promedio del sector como de los costos promedio. Como se puede observar en el siguiente gráfico, la brecha creciente entre la serie según precios y costos señala la pérdida de rentabilidad evidenciada, fundamentalmente a partir de 2006/7<sup>2</sup>, como producto de una trayectoria en la cual los costos crecieron a un ritmo mayor que los precios.

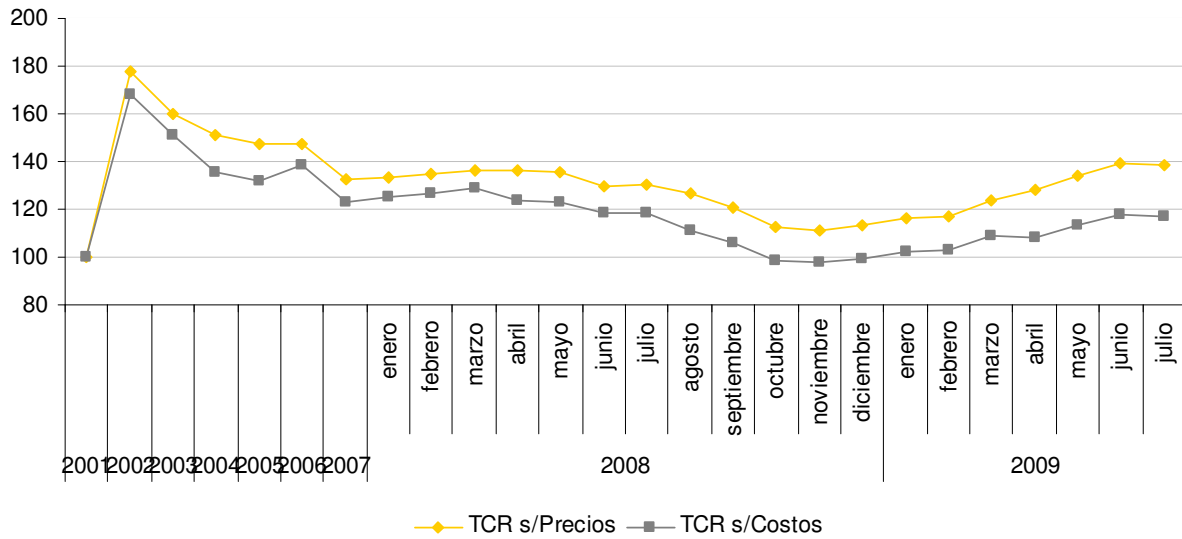
A Julio de 2009<sup>3</sup> se observa una breve caída del 1% en el tipo de cambio real sectorial respecto al mes anterior, aunque en términos interanuales presenta una leve mejora (+3%). Dicha mejora continúa el cambio de tendencia observado desde fines de 2008 y se explica fundamentalmente por la apreciación del Real en Brasil y del Euro, en un contexto devaluatorio del precio del Dólar a nivel internacional.

---

<sup>2</sup> El cálculo de los índices refleja la evolución del tipo de cambio nominal y de la relación entre las variaciones de costo y precio de los productos metalúrgicos de origen nacional respecto los precios internacionales en los principales mercados de relevancia para las exportaciones e importaciones sectoriales.

<sup>3</sup> Ultimo dato disponible.

**Gráfico 4**  
**Tipo de Cambio Real Sectorial**



**Fuente:** Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA

Cabe aclarar que el análisis precedente no constituye una apreciación subjetiva sobre el tipo de cambio en sí mismo y que únicamente se construye a efectos indicativos como medida de competitividad del promedio de los sectores metalúrgicos, que son muy heterogéneos y enfrentan realidades distintas en lo que respecta a esta medida.

<sup>4</sup> Ultimo dato disponible.



## Departamento de Estudios Económicos

---

### Director:

Lic. Fernando Grasso

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

### Economistas:

Lic. Daniela Moya

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

Lic. Miguel Peirano

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

### Asistente de Investigación:

Marco Cintolo

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

---