

SECTOR DE ELABORADORES DE ALAMBRES Y SUS DERIVADOS

INFORME DE COYUNTURA
PRIMER SEMESTRE 2016

CONTENIDO

• EVOLUCIÓN RECIENTE DEL SECTOR DE ELABORADORES DE ALAMBRES Y SUS DERIVADOS

- Producción *(Pág. 4)*
- Empleo *(Pág. 5)*
- Inversiones *(Pág. 6)*
- Comercio Exterior *(Pág. 8)*
- Rentabilidad *(Pág. 11)*

• ANÁLISIS DE LA COMPETITIVIDAD DEL SECTOR DE ELABORADORES DE ALAMBRES Y SUS DERIVADOS

- Contexto internacional *(Pág. 13)*
- Costos de las principales materias primas *(Pág. 14)*
- Costo de la mano de obra *(Pág. 18)*

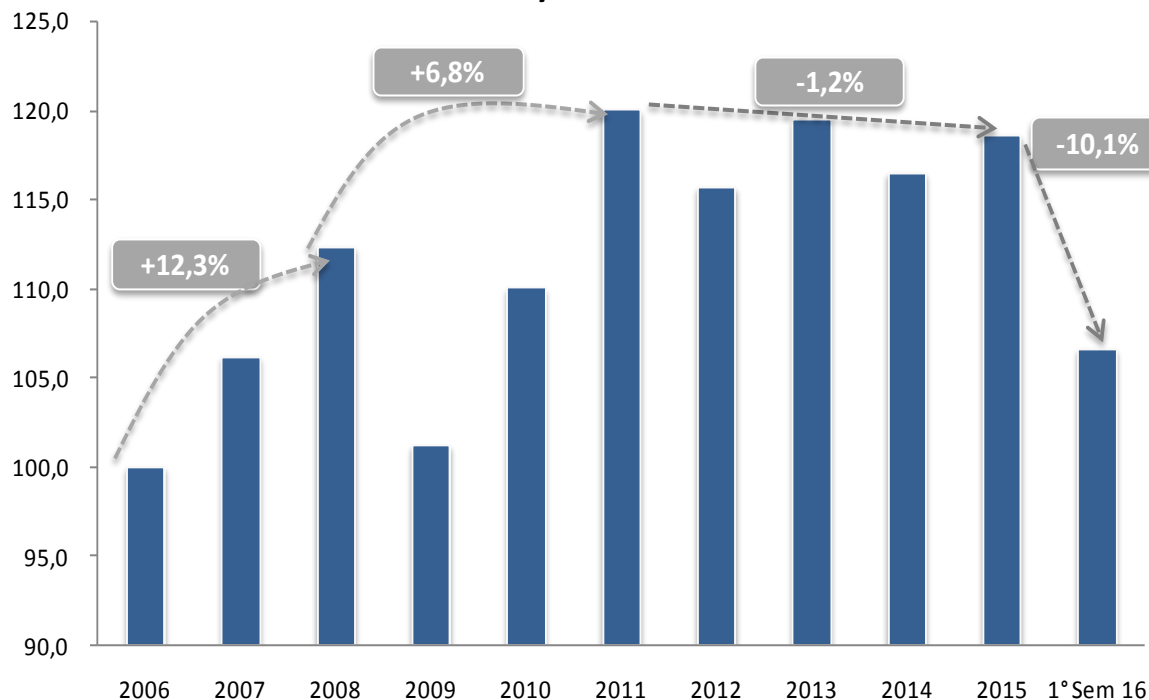


EVOLUCIÓN RECIENTE DEL SECTOR DE ELABORADORES DE ALAMBRES Y SUS DERIVADOS

Producción

De acuerdo a lo relevado entre las empresas, **en el primer semestre del año 2016 la producción del sector disminuyó -10,1%** interanual, en un contexto de caída de la actividad industrial en general. **En esta línea, los indicadores de producción local de una de las principales materias primas del sector (alambros de acero) sugieren una disminución cercana al -22% (principalmente por el efecto de la depreciación del tipo de cambio).** A su vez, en los primeros meses del segundo semestre de 2016 no se observa una recuperación de la producción del sector, vinculada al escenario de descenso en los niveles de actividad general que transita el país actualmente.

Evolución de la producción del sector de elaboradores de alambres y sus derivados



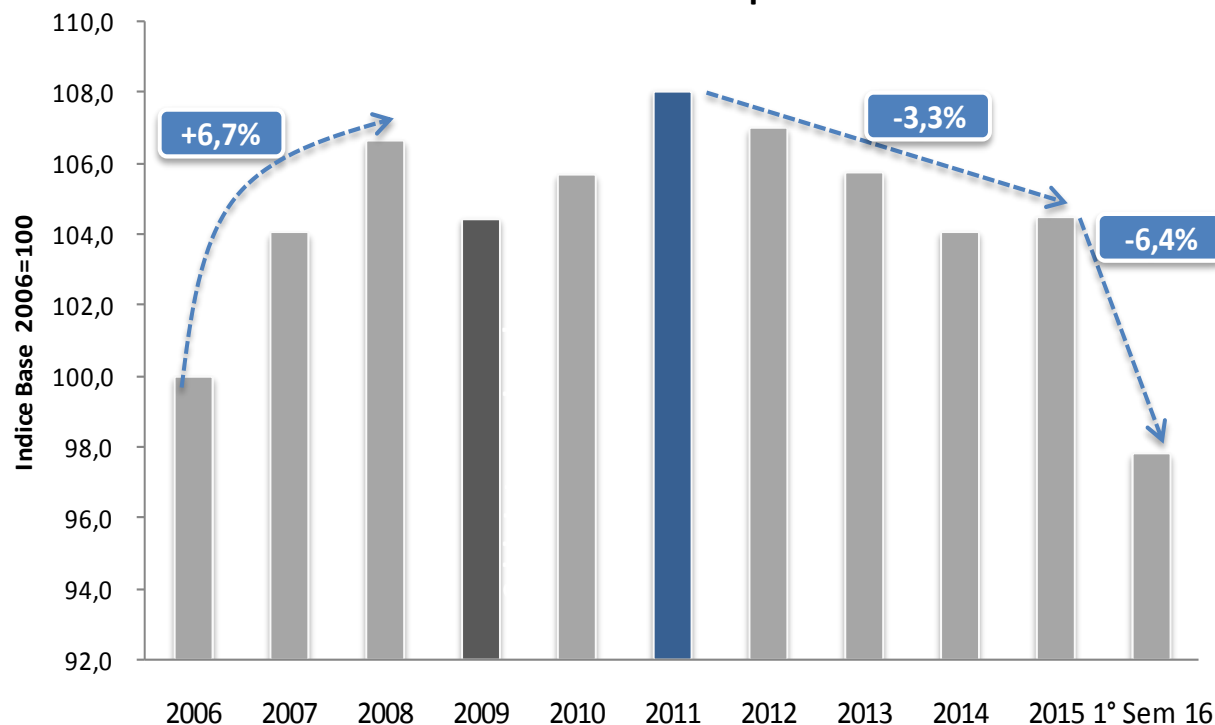
El nivel de actividad sectorial ha mostrado una caída *similar a la del promedio metalúrgico* en el mismo período de 2016 (-10,4%).

Al analizar el desempeño intra-sectorial, se observa que todos los rubros presentaron una disminución en su nivel de actividad. Sin embargo, los rubros más afectados fueron *“Jabalinas de acero y cobre”*; *“Resortes”* y *“Fijaciones metálicas”*. Por otro lado, los segmentos de *“Alambres revestidos y sin revestir”*, *“Cables de acero”* y *“Lana, esponjas y estropajos”* presentaron una caída de la producción menor al promedio sectorial.

Empleo

El comportamiento de la actividad del sector tuvo su correlato en los niveles de empleo. **En el primer semestre del año 2016 las plantillas de personal disminuyeron -6,4% con relación al mismo período del 2015, superando la caída experimentada durante la crisis internacional de 2009.** Además, el segundo semestre de 2016 muestra una tendencia contractiva, al igual que en la gran mayoría de los sectores que componen el universo metalúrgico.

Evolución del empleo



Fuente: CEAD en base a relevamientos propios

Cabe destacar que *más de dos tercios de las empresas del sector redujo la cantidad de horas extras.*

Entre los rubros que tuvieron una mayor caída del empleo, se destacan *“Cables de acero”, “Lana, esponjas y estropajos” y “Jabalinas de acero y cobre”.*

Por otra parte, cabe señalar que el nivel *promedio de ausentismo del sector se ubica en torno al 9,5%.* Dicho valor se encuentra *por encima del nivel general metalúrgico (7%).*

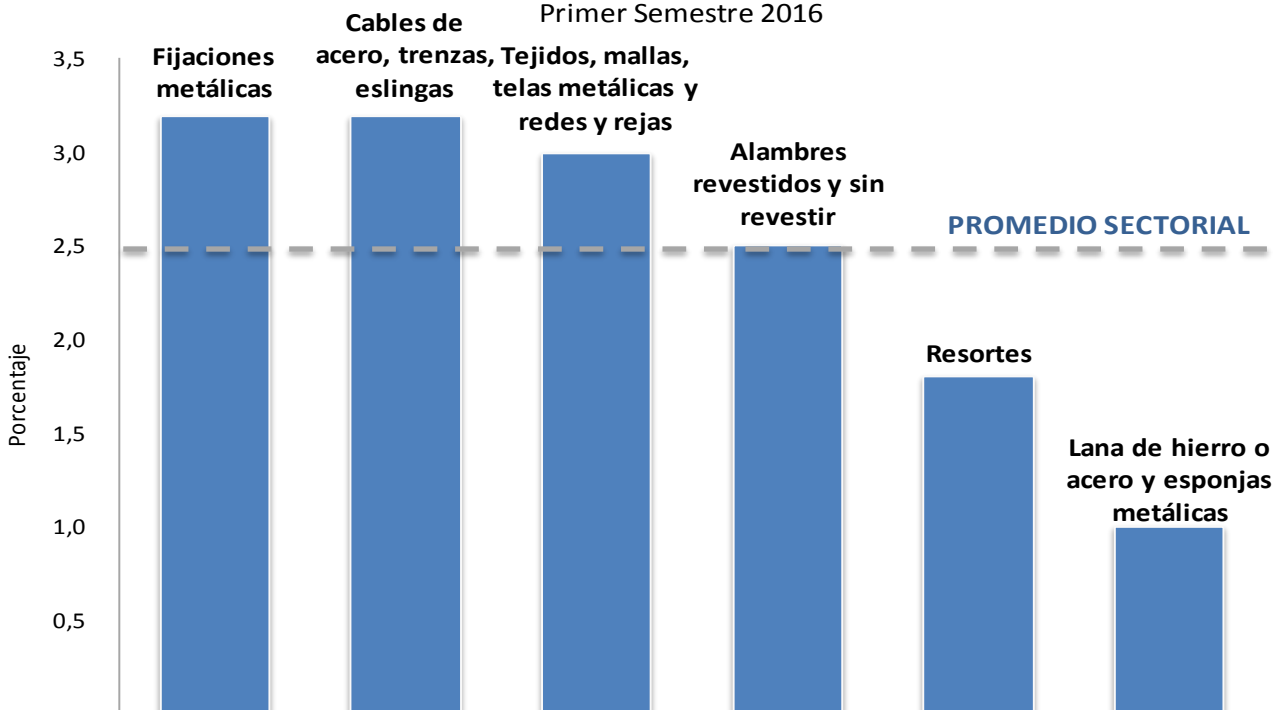
Inversión

Durante el período analizado, el sector de elaboradores de alambres y sus derivados tuvo un comportamiento menos dinámico que el resto de los rubros metalúrgicos en materia de inversiones. En promedio, **las empresas destinaron el 2,5% de su facturación a la inversión.** Este resultado está en línea con la dinámica observada en los últimos tres años, período durante el cual el proceso de inversión se vio fuertemente atenuado, en el marco de cierta ociosidad en el nivel de utilización de la capacidad instalada.

Porcentaje de facturación destinado a inversiones

Rubros seleccionados

Primer Semestre 2016



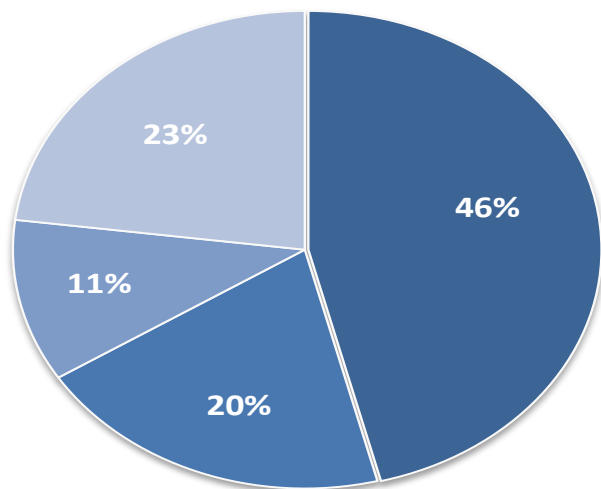
Fuente: CEAD en base a relevamientos propios

En el primer semestre de 2016, similar a 2014 y 2015, se presentaron diferencias con respecto al período 2006-2013 en el porcentaje de la facturación destinado a inversión productiva. Los rubros que disminuyeron su participación fueron *“Resortes”*; *“Alambres revestidos y sin revestir”* y *“Lana de hierro o acero y esponjas metálicas”*. Por otro lado, el que más aumentó la proporción de inversión sobre facturación fue *“Cables de acero”*, mientras que *“Fijaciones metálicas”* continúa como uno de los sectores más dinámicos.

Fuentes de financiamiento y destinos de la inversión

En el primer semestre de 2016, **alrededor del 55% de las fuentes de financiamiento se concentró en la reinversión de utilidades, seguido por un el aporte de los socios (14%)**. Además, el crédito de bancos públicos mantuvo su participación en el rango 10-15%, mientras que el resto de las inversiones se realizaron con créditos de bancos privados y otros programas estatales de fomento.

Destinos de la Inversión



- Maquinaria y Equipo
- Construcción, instalaciones y obras civiles
- Capacitación de personal
- Otros (I+D de productos y procesos, certificaciones, etc)

Fuente: CEAD en base a relevamientos propios

Saldos de créditos otorgados al sector de productos elaborados de acero

Período	Pesos Corrientes (\$)	Var. 2015/2006
IV-2006	\$113.569.610	↑ +770%
IV-2008	\$161.648.510	
IV-2010	\$252.553.811	
IV-2012	\$576.608.718	
IV-2014	\$573.551.060	
IV-2015	\$830.901.509	
II-2016	\$988.263.411	

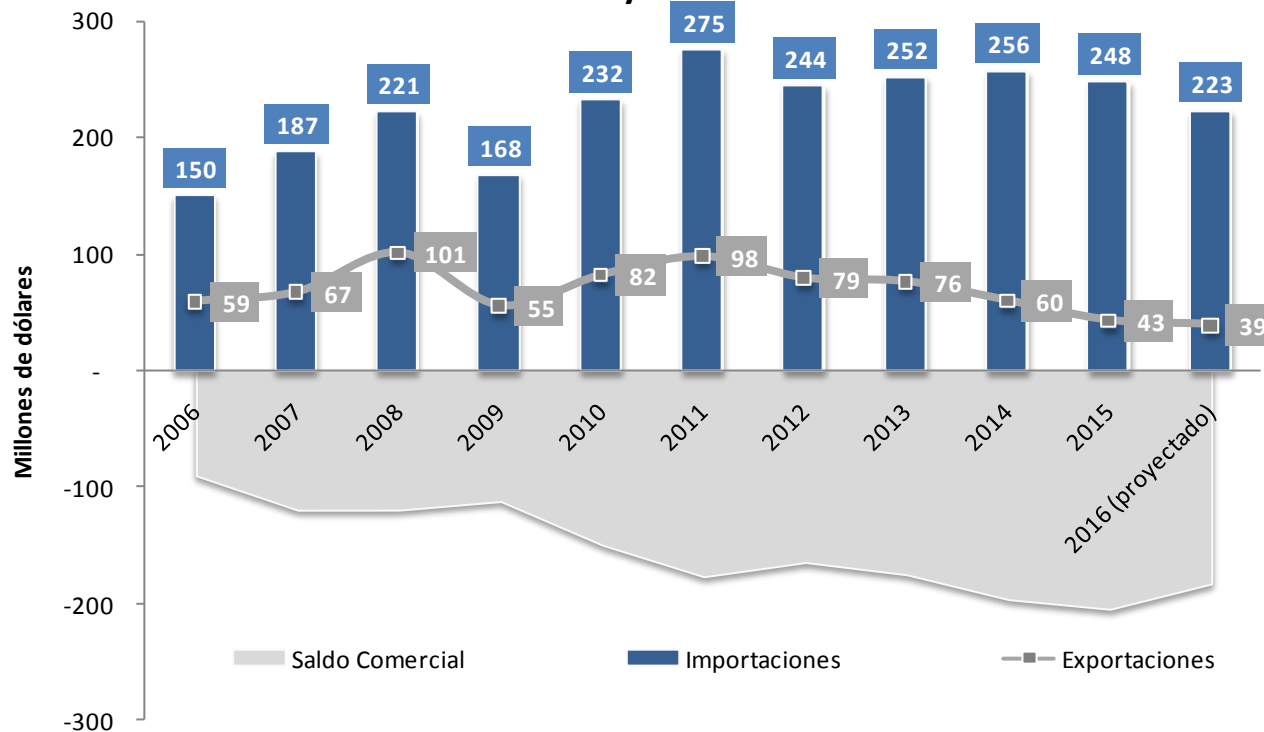
Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

Las inversiones en el primer semestre del 2016 estuvieron orientadas a la ampliación de la capacidad productiva y la construcción de obras civiles. No obstante, **creció el porcentaje de inversión vinculado a I+D y certificaciones**.

Comercio Exterior

En el plano externo, el sector alcanzó en el primer semestre de 2016 un déficit comercial de USD 92 millones, un 10% más bajo que el del mismo período del año anterior. Este resultado es producto de una caída de las ventas al exterior de -12,8% interanual en el primer semestre (USD 20 millones) y de las importaciones de -10,5% (USD 111 millones). Cabe destacar que las exportaciones se encuentran un 59% debajo del máximo nivel registrado (2011), mientras que las importaciones son un 19% más bajas que en aquel año.

Evolución del comercio exterior del sector de elaboradores de alambre y sus derivados



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Como consecuencia, *a lo largo del período 2006-2016 el déficit comercial se incrementó un 102%.*

Estos resultados se dan en el marco de una fuerte reducción del mercado interno. De esta manera, *en el proyectado de 2016 se espera que el nivel de exportaciones alcance el mínimo valor de los últimos diez años.*

Perfil sectorial del comercio exterior

Distribución de las Exportaciones

por principales rubros
Primer Semestre 2016

Rubro	Participación
Cables de acero, trenzas, eslingas	36%
Alambres revestidos y sin revestir	29%
Otras manufacturas de metal	17%
Cadenas	7%
Resortes	5%
Tejidos, mallas, telas metálicas, redes y rejjas	1%
Resto	5%

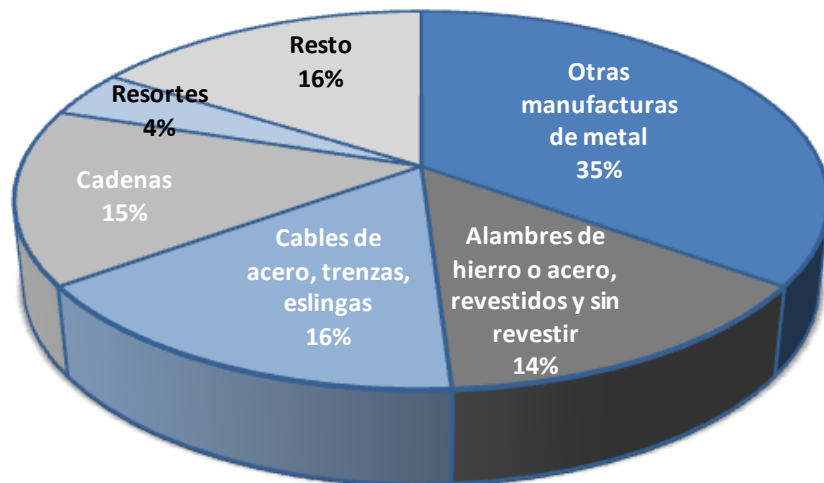
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Si bien todos los rubros presentan saldos comerciales negativos, tres de ellos concentran casi el 70% del déficit sectorial, a saber: **Otras manufacturas de metal (40%); Cadenas (17%); y Alambres revestidos y sin revestir (11%).**

En relación a las ventas al exterior, el rubro que mostró un mayor dinamismo en el primer semestre de 2016 con respecto al mismo período de 2015 fue **"Jabalinas de acero-cobre" (22,8%)**. Por otro lado, los que más disminuyeron en el mismo período fueron **"Tejidos, mallas, telas metálicas, redes y rejjas" (-74%); y "Otras manufacturas de metal" (-26%).**

Distribución de las Importaciones

por principales rubros
Primer Semestre 2016













Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Perfil regional del comercio exterior

En términos de distribución regional de los flujos comerciales, en el primer semestre de 2016 continúa observándose una clara diferencia entre las exportaciones y las importaciones. Por el lado de las ventas externas, **Latinoamérica aparece como principal destino ya que concentra casi el 90% de las mismas.** Por el contrario, **los principales orígenes de las compras sectoriales provienen de Asia, seguido por Europa, Brasil y EEUU.**

Ranking de destinos

País	Participación
	Brasil 40%
	Bolivia 17%
	Uruguay 11%
	EEUU 7%
	Paraguay 6%
	Chile 5%
	Alemania 5%
	Perú 2%
	Colombia 1%
	Ecuador 1%

Primer semestre 2016











❑ **Brasil es el destino que más contribuyó a la caída de las exportaciones (-23% interanual)**, seguido en orden de importancia por Paraguay, Uruguay, Chile y Colombia. Por otra parte, **los destinos más dinámicos del primer semestre de 2016** fueron Bolivia, Estados Unidos y Alemania.

❑ **Brasil es el país que más aumentó su participación sobre el total en el primer semestre de 2016**, seguido por Turquía, Estados Unidos y México.

❑ **Entre los orígenes que más disminuyeron se destacan** Francia, Italia y Alemania.

❑ **China mantiene la amplitud de la brecha sobre Brasil**, afianzándose como primer origen de las importaciones.

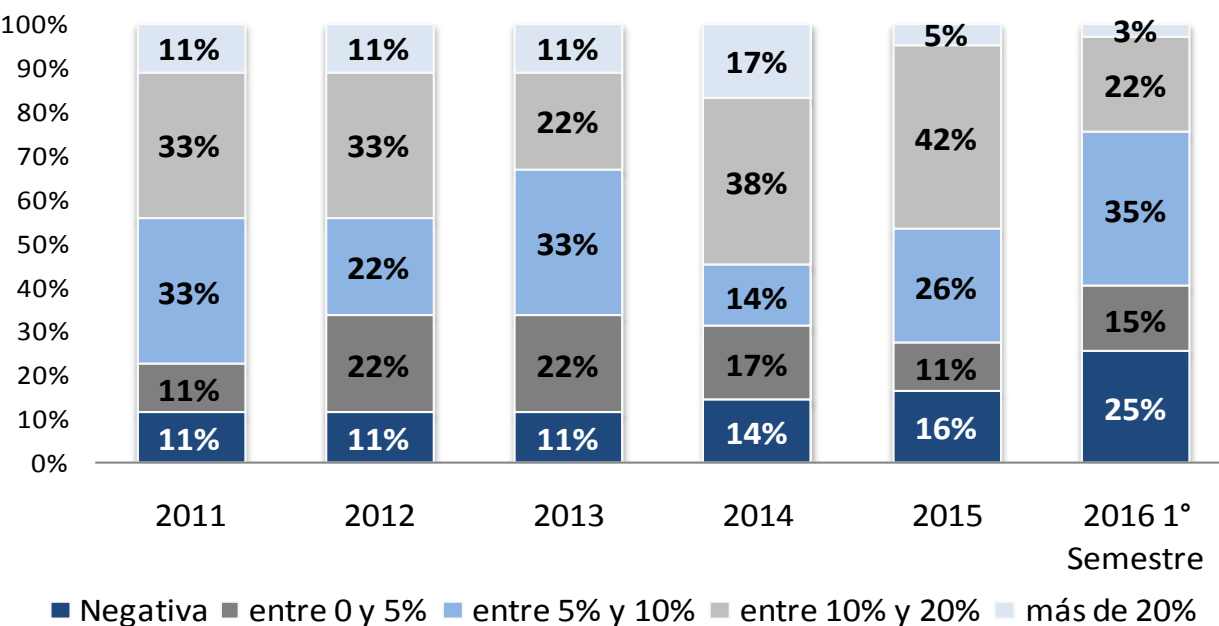
Ranking de Orígenes

País	Participación
	China 29%
	Brasil 18%
	Alemania 9%
	EEUU 9%
	Corea del Sur 8%
	Turquía 3%
	Italia 3%
	Japón 3%
	Francia 3%
	México 3%

Rentabilidad

En el primer semestre de 2016, el desempeño de la actividad de elaboradores de alambres y sus derivados se dio en el marco de una caída en los márgenes de rentabilidad, en comparación con el año 2015. Por un lado, se ha disminuido la franja de empresas con rentabilidades mayores al 20%. Además, aumentó considerablemente la cantidad de empresas que opera con rentabilidades negativas. Por otro lado, el porcentaje de empresas que trabaja con rangos de rentabilidad moderados (5-20%) disminuyó, mientras que la franja 0-5% vio un crecimiento en su participación en el total.

Rentabilidad de las firmas elaboradoras de alambres y sus derivados



Fuente: CEAD en base a relevamientos propios

Al analizar este indicador por subsectores, se observa en la primera mitad de 2016 que los rubros de *“Lana, esponjas y estropajos”* y *“Cables de acero”* son los que presentaron mejores niveles de rentabilidad (cercanos al 10%).

Por el contrario, los rubros de *“Resortes”* y *“Fijaciones metálicas”* son los que operaron con rentabilidades más bajas.

Finalmente, *“Alambres de acero”, “Jabalinas”* y *“Otros productos de metal”* se han mantenido en niveles moderados (5-10%).

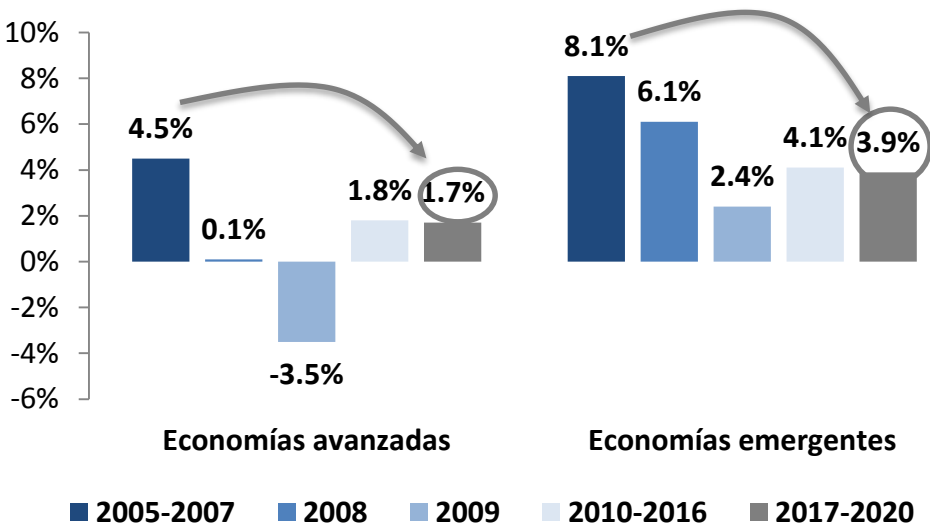
ANÁLISIS DE LA COMPETITIVIDAD DEL SECTOR DE ELABORADORES DE ALAMBRES Y SUS DERIVADOS

Contexto internacional

La crisis internacional continúa afectando el nivel de actividad y el comercio mundial. Las proyecciones para los próximos años muestran que las economías desarrolladas seguirán teniendo un desempeño discreto en torno al 1,5-2%. El ritmo de crecimiento del comercio mundial en 2016 será el más lento luego de la crisis financiera de 2009 y luego de muchos años el comercio crecerá menos que la producción.

Tasas de Crecimiento de la Economía Mundial

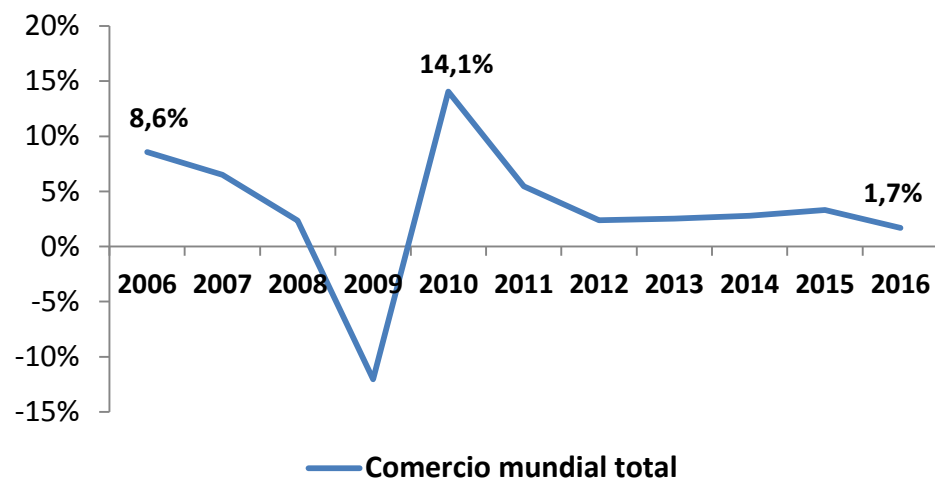
En porcentaje



Fuente: Elaboración propia en base a Banco Mundial, FMI y CEPAL

Variación Interanual del Comercio Mundial

En porcentaje



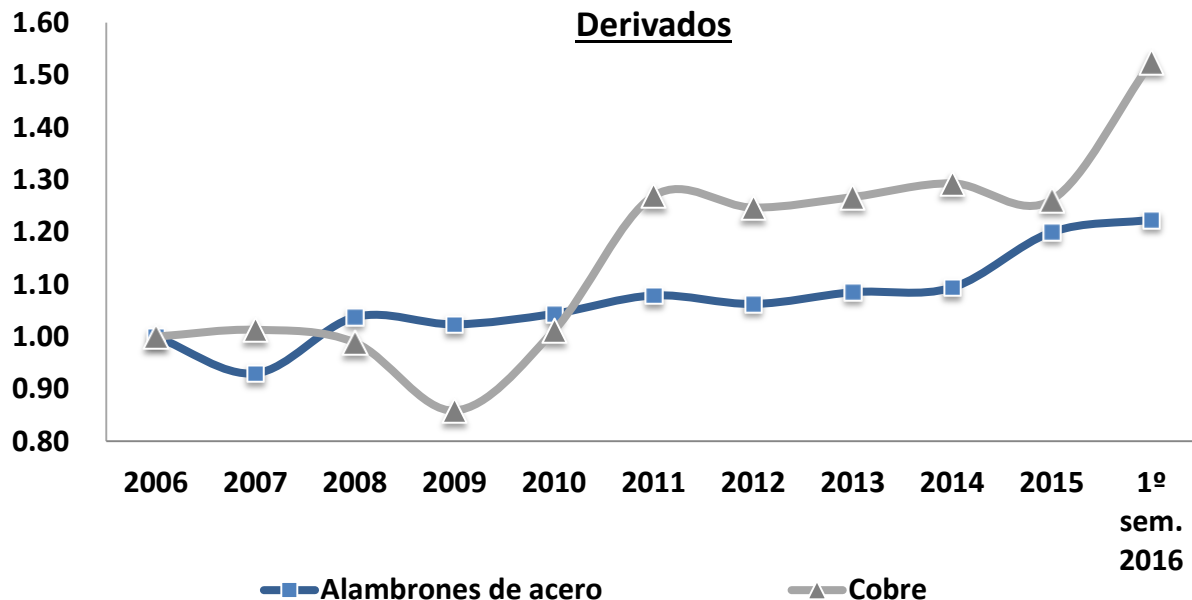
Fuente: Elaboración propia en base a COMTRADE

En este contexto, las economías emergentes se consolidan como líderes del crecimiento mundial. **Sin embargo, la ralentización de economías en desarrollo como Brasil –la cual mostró en el primer semestre de 2016 una caída de 4,5% en su PBI- genera efectos nocivos para Argentina por tratarse de un mercado sumamente relevante.**

Evolución de los precios relativos respecto las materias primas

El **precio de los metales básicos** es uno de los factores principales que incide sobre la competitividad del sector. En el primer semestre de 2016, el **precio relativo del alambre de acero aumentó un 2% interanual**, desacelerándose con respecto al dato de 2015 (+9,7%). De esta manera, su precio se encuentra por encima del pico obtenido en 2011. Por otro lado, **el cobre tuvo un alza interanual de sus precios del 20,9% en igual período**, luego de aumentos sucesivos en 2013 (+1,6%) y 2014 (+2,1%) y una caída en 2015 (-2,4%).

Evolución del Precio Relativo de los Metales Básicos en Argentina respecto al Sector de Elaboradores de Alambre y sus Derivados



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

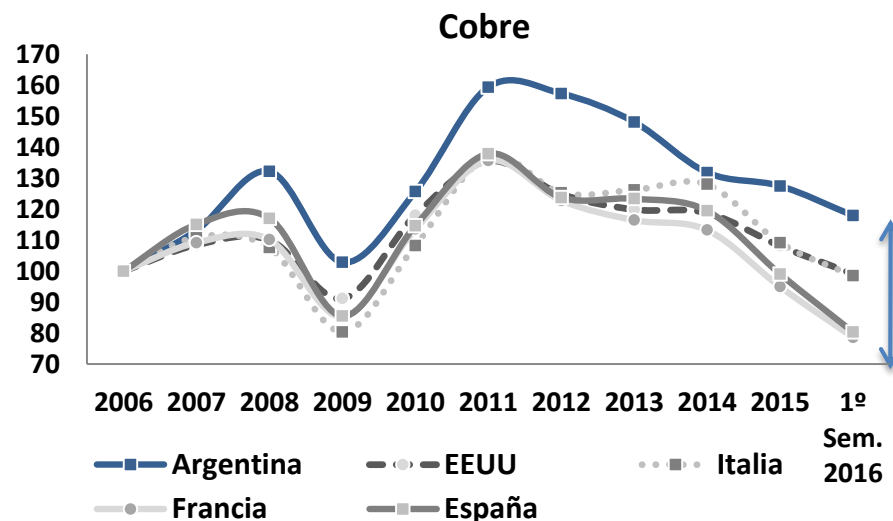
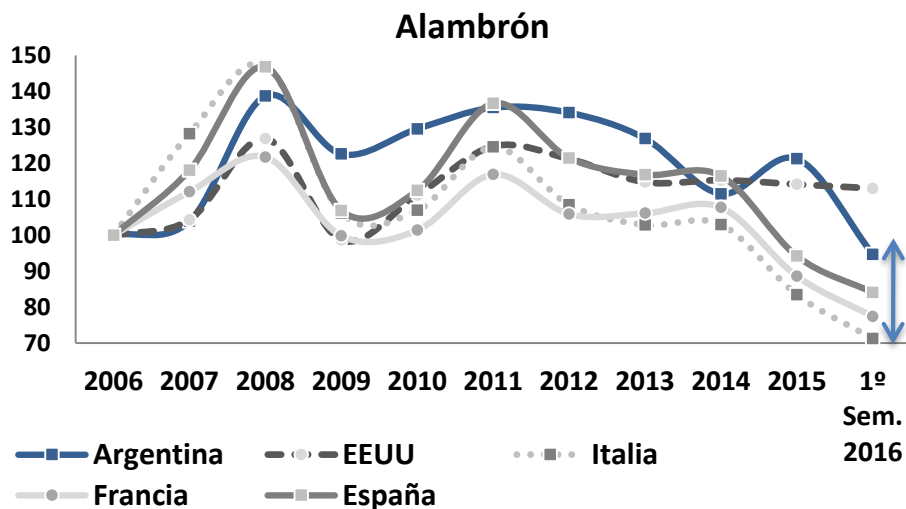
En los últimos 6 años, el precio de estos metales evolucionó de manera diferente. En comparación con el año 2010, en el primer semestre de 2016 **el precio del alambre de acero aumentó 17,2% en moneda local, mientras que el del cobre se elevó un 50,7%.**

En este marco, en el período señalado el precio del alambre de acero se elevó a una tasa promedio del 2,6%, mientras que el cobre lo hizo al 9,1% (principalmente por el fuerte aumento de sus precios en 2010 y 2011 y en 2016).

Competitividad internacional de las materias primas

En el primer semestre de 2016 el precio local de los metales básicos medido en dólares sintió el impacto de la devaluación del tipo de cambio y se abarató en el mercado internacional. Además, cabe destacar que continúa vigente un escenario internacional de capacidad ociosa en la industria siderúrgica. El precio de la tonelada de alambón en dólares disminuyó un -21,9% interanual, mientras que en Italia disminuyó -14,7%, en España -10,8% y en Francia -12,6%.

Evolución del precio en dólares corrientes de metales básicos en mercados seleccionados
Índice Base 2006=100



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC, BCRA, BLS, INE, Istat, INSEE, y otras fuentes especializadas








Una tendencia similar experimentó el **precio local del cobre en dólares** aunque más atenuada: el precio de la tonelada en dólares disminuyó -7,5%, mientras que en España -18,9%, en Francia -17,2%, en Italia se contrajo -9,7% y en EE.UU. -8,3%.

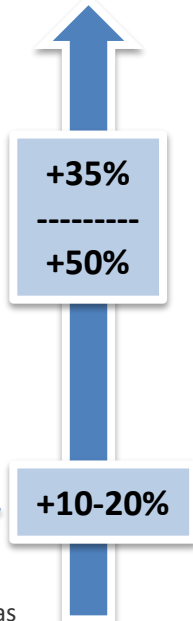
Comparativa de precios de las materias primas

Sin embargo, el precio de la principal materia prima del sector continúa siendo superior al internacional, ya que durante el primer semestre de 2016 se ha registrado un descenso en el precio de los metales básicos en los principales mercados mundiales.

Precio Promedio del Alambroón de Acero en Mercados Seleccionados

Valores en Dólares Corrientes por Tonelada
Promedio primer semestre 2016

	Mercados seleccionados	Precio
	GLOBAL	450,3
	Unión Europea	394,5
	EEUU	518,3
	China	389,8
	Asia	393,0
	México	497,0
	Brasil	650-700
	Argentina	700-800



En los primeros meses de 2016, producto de la unificación cambiaria, comenzó a observarse cierta reducción de **la brecha en el precio** que se paga localmente por la tonelada de alambroón respecto al resto del mundo. Sin embargo, continua existiendo una diferencia considerable.

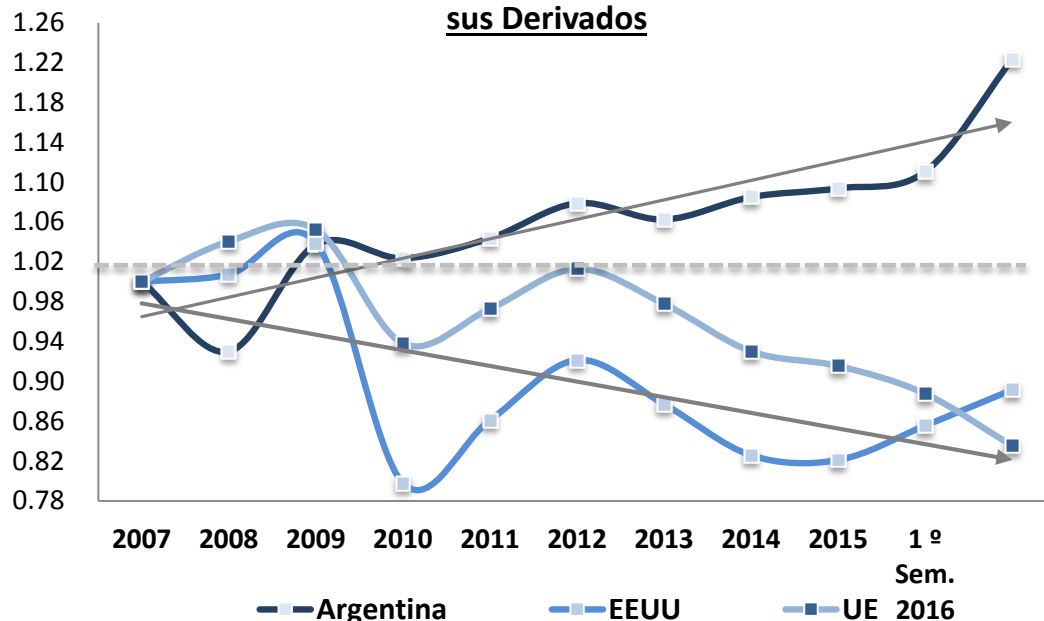
Por su parte, el **valor promedio del cobre en el primer semestre de 2016 fue de U\$S 4.700** la tonelada a nivel global. Esto implicó una caída interanual del -14,9%. De todas formas, del relevamiento surge que en **Argentina dicho precio fue un 7,5% más bajo en dólares**. Dada esta menor reducción relativa, por el contrario a lo ocurrido con el alambroón, **la brecha se amplió a un 33%**.

Fuente: Elaboración propia en base a datos propios, MEPS, CRUspi y fuentes especializadas

Comparativa internacional de los precios relativos

En el primer semestre de 2016, la evolución del precio relativo del alambρόn en Argentina respecto al sector de elaboradores de alambre y sus derivados a nivel internacional continúa evidenciando un comportamiento divergente. En el primer semestre de 2016 el precio local aumentó 10,2% interanual, mientras que en Estados Unidos creció 4,2% y en la Unión Europea disminuyó -5,9%.

Comparación en la Evolución del Precio Relativo del Alambρόn respecto al Sector de Elaboradores de Alambre y sus Derivados



En los últimos 6 años, el precio del alambρόn local con respecto a Estados Unidos es un 25% mayor. Por otro lado, con respecto a la Unión Europea en 2010 era un 7% más alto y actualmente lo supera en un 33%.

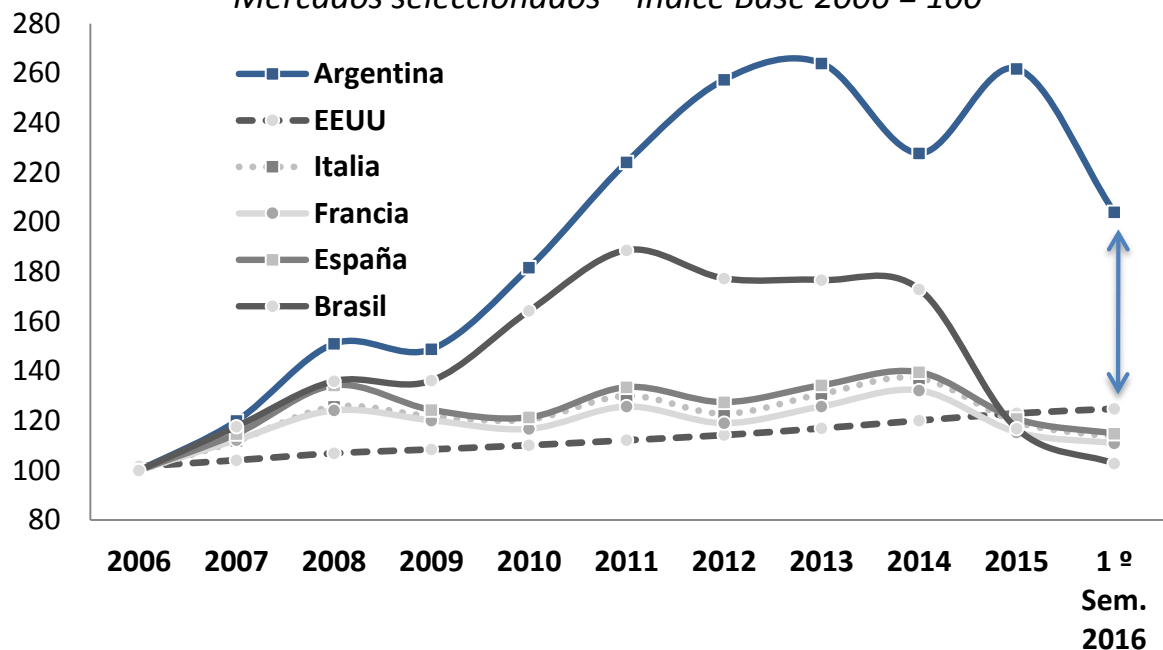
Además, continúan las dificultades en materia de financiamiento y las bajas escalas de producción, lo que sumado a la brecha en materia de precios, genera un impacto negativo en la competitividad del sector.

Competitividad del costo de la mano de obra

En el primer semestre de 2016, el costo de mano de obra local medido en dólares en el sector de elaboradores de alambres se redujo un 22% interanual, producto de la devaluación del tipo de cambio, y se sitúa en el mismo nivel que en 2011. En Brasil la caída fue del 12% (producto de la devaluación del real del 11%) mientras que los países de la UE vieron disminuido su costo de mano de obra alrededor de -5%. Por otro lado, en EE.UU el indicador creció 1%.

Evolución del Índice de Salario Medio del Sector de Elaboradores de Alambres y sus derivados en Dólares

Mercados seleccionados – Índice Base 2006 = 100



La devaluación de principios de 2016 frenó la tendencia alcista en el costo de la mano de obra de los últimos años aunque todavía es pronto para afirmar **una mejora sustancial de competitividad en términos reales debido a la presión inflacionaria.**

Nuevamente aparece como factor relevante las mejoras en materia de productividad por lo que se vuelven **imprescindibles inversiones en materia de innovación tecnológica.**