ADIMRA Estudios Económicos

Actualidad

de la Industria Metalmecánica

DICIEMBRE 2008 | **Informe de Coyuntura Trimestral**

Año 2008 – Nº 4

INDICE

Resumen Ejecutivo*..... *Pag. 1-2

Producción y Utilización de la Capacidad Instalada..... Pag. 3-7

Nivel de Precios..... Pag. 8-11

Empleo, Productividad y Salarios..... Pag. 12-15

Comercio Exterior y Saldo Comercial..... Pag. 16-21

Para comentarios, consultas y sugerencias:

fgrasso@adimra.org.ar
marco@adimra.org.ar

Fecha de Edición: *Enero de 2009*

Próximo Número: *Abril de 2009*

Resumen Ejecutivo

- *La Industria Metalmecánica mostró en Noviembre de 2008 una variación del 5,5% respecto al mes anterior. No obstante, en Octubre se verificó una caída del 3,3%, lo cual -sumado a la variación que se estima para Diciembre- sugiere que en el último trimestre la producción crecerá no más del 1,5% respecto el trimestre anterior. Efectivamente, en lo que va del año el sector acumuló un incremento de sólo 1,2% respecto al acumulado del año anterior. Todo ello sugiere que el año 2008 cerrará con un crecimiento levemente mayor al 1%, mientras que entre 2006 y 2007 los había hecho a una tasa de entre el 7-9%.*

- *En noviembre, según datos del INDEC la producción se estancó por primera vez luego de 72 meses de crecimiento interanual consecutivo. Ello se explica, en gran medida, por las caídas en la producción de automotores (-24,4% interanual) y acero crudo (-18,1%), dos de los sectores de mayor contribución al crecimiento industrial durante el corriente año.*

- *Las ventas de la Industria Metalmecánica han venido acompañando la desaceleración de la producción, colocándose en el 3º Trimestre sólo un 4% por encima de 2007 y proyectándose una variación cercana a la mitad de dicho valor para cierre del año.*

- *De una encuesta realizada a más de 200 empresas en el 4º Trimestre de 2008 surge que la caída en las órdenes de compra osciló entre el 30% y el 50%, registrándose valores muy superiores en el caso de maquinaria agrícola, autopartes, artículos para el hogar y sus respectivas cadenas de valor. En este marco resulta de vital importancia sostener el nivel de actividad en el mercado interno, pero también es crucial instrumentar los medios para no soslayar la competitividad de las exportaciones, a efectos de evitar la continua pérdida de mercados obtenidos previamente.*

- *Esta dinámica de la producción metalmecánica quedó enmarcada en una utilización de la capacidad instalada promedio en torno al 62% en el último trimestre del año, representando un incremento del 1,5% respecto el trimestre anterior y una caída del 2% en lo que va del año.*

- *A partir de 2008 y a diferencia de los períodos anteriores, no se ha advertido una expansión de la capacidad instalada sectorial. En este sentido se verifica una estructura industrial "sobredimensionada", lo cual plantea con mayor urgencia la necesidad de sostener y, en lo posible, incrementar los niveles de demanda.*

- *De esta forma, el panorama para 2009 se vislumbra complicado. La crisis internacional ha afectado sustancialmente los flujos financieros y comerciales de los principales mercados de exportación de la Industria Metalmecánica, generando asimismo niveles de incertidumbre alarmantes en los actores económicos del ámbito local. A su vez, los principales sectores de tracción del sector están mostrando reducciones importantes en sus niveles de actividad.*

- *Los precios de la Industria Metalmecánica tuvieron en el 4º Trimestre del año una variación del 0,9% respecto el trimestre anterior, acumulando una variación estimada del 17,7% en todo el año. Esto implica una aceleración en 2008 respecto de 2007, cuando la inflación sectorial había sido del 13,9%, según INDEC.*

- *En el último trimestre del año se verificó una mejora del tipo de cambio real de referencia de entre el 1,2% y el 3%, principalmente por el menor incremento de precios evidenciado en el sector y la depreciación del tipo de cambio nominal observada a*

partir de Octubre. No obstante, la situación competitiva se encuentra casi en los mismos niveles de 2001.

- *Al cierre del 3º Trimestre de 2008, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) que surge de la Encuesta Industrial Mensual mostró una variación del 1,4% respecto del trimestre anterior y del 7% respecto de 2007 para el conjunto de la Industria Metalmecánica. Sin embargo, para el 4º Trimestre se espera un crecimiento cercano a cero, según surge de una encuesta realizada a los empresarios del sector en dicho período.*

- *En relación a lo que se espera para el cierre de 2008, podemos mencionar que alrededor del 85% de las empresas no ha realizado suspensiones ni ha despedido personal, tampoco planeaba hacerlo en el corto plazo. Sin embargo, más del 75% de las empresas ha eliminado las horas extras y el 80% de las que realizan contrataciones de personal temporario ya lo han cancelado o reducido fuertemente. Ahora bien, gran parte de las empresas ha planteado que de continuar la tendencia actual deberán reducir inevitablemente sus dotaciones de personal.*

- *En el trimestre bajo análisis la Industria Metalmecánica experimentó una nueva caída de productividad del 0,2% respecto a igual período del año anterior, en tanto había promediado un incremento del 2,1% en todo 2007.*

- *Los salarios en la Industria Metalmecánica tuvieron una variación cercana al 11,2% respecto el trimestre anterior y del 28,7% respecto igual trimestre de 2007. De esta manera, el sector ya acumula una mejora de salarios del 300% respecto de 2001. Tomando como referencia los salarios de Convenio dicha relación supera el 400%.*

- *Durante el 4º Trimestre de 2008 las exportaciones metalmecánicas mostraron un incremento del 7,2% respecto el trimestre anterior, superando los 2.200 millones de dólares. Si bien se trata de datos provisorios, el sector habría cerrado el año con un valor de ventas al exterior en torno a los 7.500 millones de dólares. Esto implica una variación anual cercana al 28%. No obstante, debe señalarse que dicho incremento se explica estrictamente por un crecimiento de precios , fundamentalmente en la segunda parte del año.*

- *De esta manera, el año 2008 se perfila como el peor de los últimos 5 años en términos del desempeño exportador, ya que en términos físicos las ventas se ubican en los niveles de fines de 2006.*

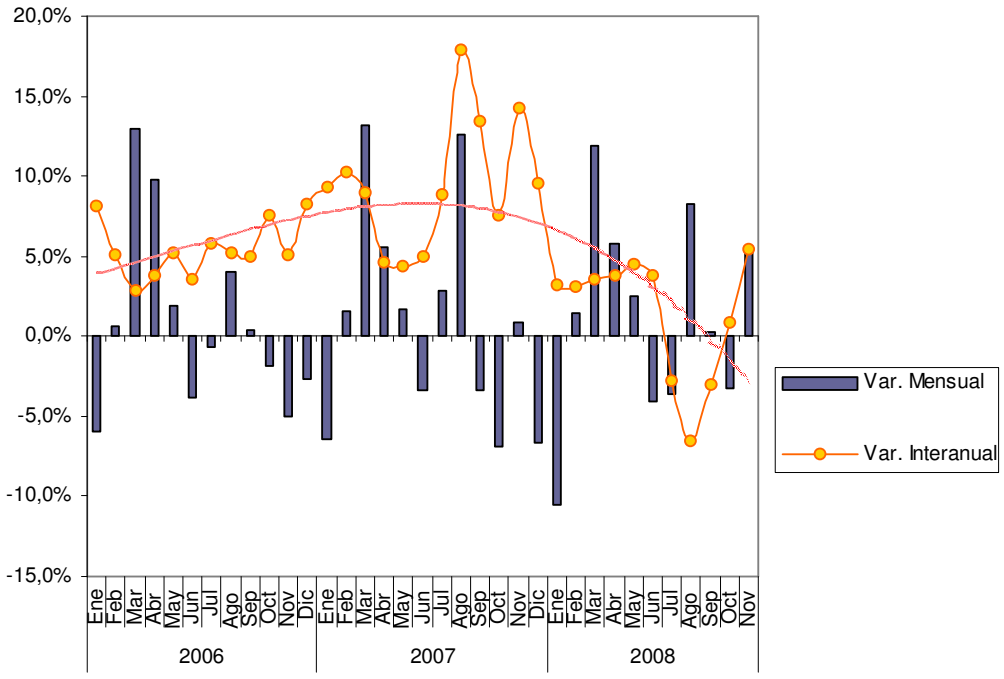
- *En el 4º Trimestre de 2008 las importaciones metalmecánicas cayeron un 16,9% respecto el trimestre anterior, alcanzando un valor de 5.200 millones de dólares y de 22.700 millones en todo el año. Estas cifras representan una variación anual del 20%. En este sentido, aún cuando en términos absolutos sigue incrementándose el déficit comercial sectorial, es posible afirmar que en 2008 el crecimiento relativo fue menor al de los años anteriores debido a la abrupta caída de la demanda local. Este comportamiento de las importaciones estuvo marcado en el 4º Trimestre por una caída del 9,4% en los precios y del 8,3% en las cantidades.*

- *En el último trimestre, los sectores que explican la mayor parte de la caída en las importaciones fueron el sector de máquinas y equipos (particularmente maquinaria agrícola y equipos de bombeo), motores y aparatos eléctricos (asociados al sector de la construcción) y el sector de autopartes, fuertemente golpeado por la abrupta caída de la producción automotriz en este período.*

Producción y Utilización de la Capacidad Instalada

De acuerdo al Estimador Mensual Industrial (EMI) que releva el INDEC, la Industria Metalmecánica mostró en Noviembre de 2008 una variación del 5,5% respecto al mes anterior. No obstante, en Octubre se verificó una caída del 3,3%, lo cual -sumado a la variación que se estima para Diciembre- sugiere que en el último trimestre la producción crecerá no más del 1,5% respecto el trimestre anterior. Efectivamente, en lo que va del año el sector acumuló un incremento de sólo 1,2% respecto al acumulado del año anterior. Todo ello sugiere que el año 2008 cerrará con un crecimiento levemente mayor al 1%, mientras que entre 2006 y 2007 los había hecho a una tasa de entre el 7-9%. Si bien es claro que los efectos de las crisis internacional tienen un peso sustancial en el desempeño del sector, resulta necesario advertir que dicho factor ha incidido en forma pro-cíclica, agudizando las trayectorias contractivas que se venían manifestando previamente, en particular a partir del conflicto por las retenciones al agro. Como ya se había anticipado, mientras que en la segunda mitad de 2007 la tendencia de crecimiento mostraba tasas del 9%, en la primera mitad de 2008 se había reducido al 3% y en esta segunda parte se perfila hacia un 1%. En este sentido, el desafío es evitar entrar en una fase recesiva frente a las perspectivas más pesimistas que se vislumbran, en el marco del constante proceso de pérdida de competitividad que viene sufriendo el sector.

Grafico 1.
Industria Metalmecánica
Variación Mensual y Tendencia Interanual



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

En medio de la crisis internacional más intensa de las últimas décadas, donde se revirtieron las tendencias alcistas tanto en los precios de las principales *commodities*

como en la demanda global, se agudizó la desaceleración de la actividad industrial local. En noviembre, según datos del INDEC la producción se estancó por primera vez luego de 72 meses de crecimiento interanual consecutivo. Ello se explica, en gran medida, por las caídas en la producción de automotores (-24,4% interanual) y acero crudo (-18,1%), dos de los sectores de mayor contribución al crecimiento industrial durante el corriente año. En relación al acumulado de los primeros once meses del año, la producción industrial registró una suba de 5,2%, desacelerándose en relación a los niveles del año pasado y profundizando la tendencia hacia una realidad heterogénea, con cada vez más sectores creciendo por debajo del promedio.

Los dos bloques más dinámicos en noviembre fueron la industria química y alimenticia, que se expandieron por encima del 10%. En el otro extremo se observaron caídas de marcada intensidad, tales como las manifestadas en automotores (-24,4%), que cayó por primera vez desde 2003 (sin considerar paradas de planta por vacaciones), siderurgia (-18,1%), neumáticos (-15,6%), petróleo (-12,4%), cigarrillos (-7,9%), cemento (-7,3%), hilados de algodón (-2,5%) y tejidos (-2,3%).

En este contexto, más allá de la inesperada suba registrada por el INDEC en noviembre, la Industria Metalmecánica ha experimentado en 2008 un abrupto cambio de tendencia, ya que pasó de ser una de las más dinámicas a tener uno de los peores desempeños del año, junto a la industria textil, papel y cartón y el sector de caucho y plástico (todos ellos con variaciones interanuales en torno al 1%).

Por su parte, la Encuesta Industrial Mensual (EIM) permite observar el desempeño de la Industria Metalmecánica con un mayor nivel de desagregación[1]. Cabe aclarar que tanto el EMI como el EIM son encuestas. En el primer caso se releva la producción de las empresas, mientras que en el segundo se las ventas deflacionadas, tanto de productos fabricados en el período analizado como aquellos que implican una variación de existencias. Teniendo en cuenta esto, debe señalarse que las ventas de la Industria Metalmecánica han venido acompañando la desaceleración de la producción, colocándose en el 3º Trimestre sólo un 4% por encima de 2007 y proyectándose una variación cercana a la mitad de dicho valor para cierre del año. Por su parte, el nivel de ventas promedio de la industria acumuló una variación levemente menor en dicho período, registrando una suba del 3,1%.

En este sentido vale la pena mencionar que a partir de 2008 la producción ha experimentado un crecimiento menor al del volumen de ventas, mientras que en los años previos ambas variables se comportaban de manera similar. En tanto los ciclos de producción del sector generalmente son prolongados, esto da cuenta de la sustancial caída que se registró en las órdenes de compra; es decir, en el compromiso de ventas futuras. De hecho, se verifica un incremento progresivo de la brecha entre las series de ventas y producción hacia el último trimestre del año que resulta consistente con lo manifestado por los empresarios del sector.

De una encuesta realizada a más de 200 empresas en el 4º Trimestre de 2008 surge que la caída en las órdenes de compra osciló entre el 30% y el 50%, registrándose valores muy superiores en el caso de maquinaria agrícola, autopartes, artículos para el hogar y sus respectivas cadenas de valor. En este marco resulta de vital importancia sostener el nivel de actividad en el mercado interno, pero también es crucial instrumentar los medios para no soslayar la competitividad de las exportaciones, a efectos de evitar la continua pérdida de mercados obtenidos previamente.

[1] Si bien la encuesta es mensual, el INDEC publica los resultados en forma trimestral y desfasado en un período.

Cuadro I.
Índice de Volumen Físico de la Producción Sectorial
3º Trimestre de 2008

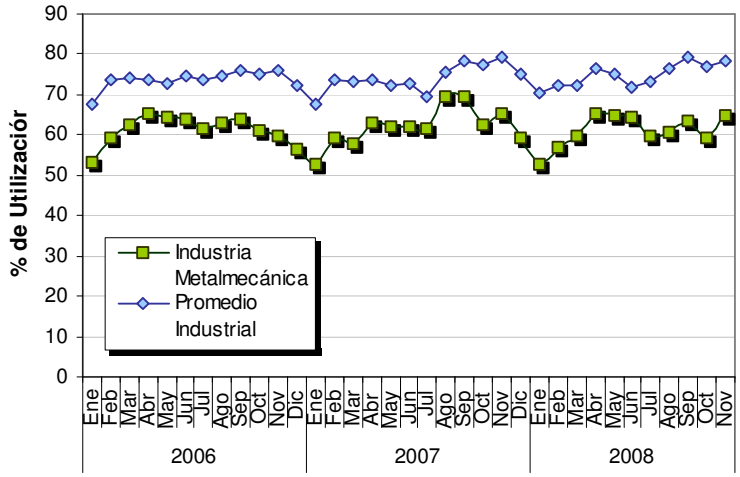
Grandes Bloques de la Industria Metalmecánica y Conexos	Variación	
	Respecto el trimestre anterior	Respecto igual trimestre del año anterior
Metales básicos, caños y tubos (ferrosos y no ferrosos)	3,2%	16,0%
Productos de metal (herramientas, cuchillería, ferretería)	5,5%	9,3%
Máquinas y Equipos (de uso general y especial)	6,0%	4,3%
Equipos y aparatos eléctricos	-2,5%	11,7%
Equipos de radio, televisión y comunicaciones	-7,0%	-0,7%
Instrumentos médicos, ópticos y de precisión	-1,7%	41,9%
Industria automotríz, carrocerías y remolques	7,6%	12,8%
Otros equipos de transporte (incluye ferroviario y naval)	16,6%	-14,3%
Sector de Bienes de Capital (*)	5,3%	7,1%

(*) Nota: En tanto la fabricación de bienes de capital comprende en, mayor o menor medida, los rubros de productos de metales, máquinas y equipos, equipos y aparatos eléctricos, algunas ramas de la rama automotriz (por ejemplo, carrocerías) y demás; se estimó su desempeño asumiendo una estructura de ponderaciones representativa, conforme estudios previos sobre el sector.

Fuente: ADIMRA en base a INDEC

Esta dinámica de la producción metalmecánica quedó enmarcada en una utilización de la capacidad instalada promedio en torno al 62% en el último trimestre del año, representando un incremento del 1,5% respecto el trimestre anterior y una caída del 2% en lo que va del año. Este retroceso interanual da cuenta de la caída en el nivel de actividad, mientras que el incremento trimestral sugiere que la pequeña expansión que tuvo la industria no requirió de inversiones adicionales. A nivel general de la industria, se observó una utilización de la capacidad instalada del 77%, mostrando un incremento del 1,8% respecto al trimestre anterior y del 1,1% respecto el año 2007.

***Gráfico 2*.**
Industria Metalmecánica
Utilización de la Capacidad Instalada



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

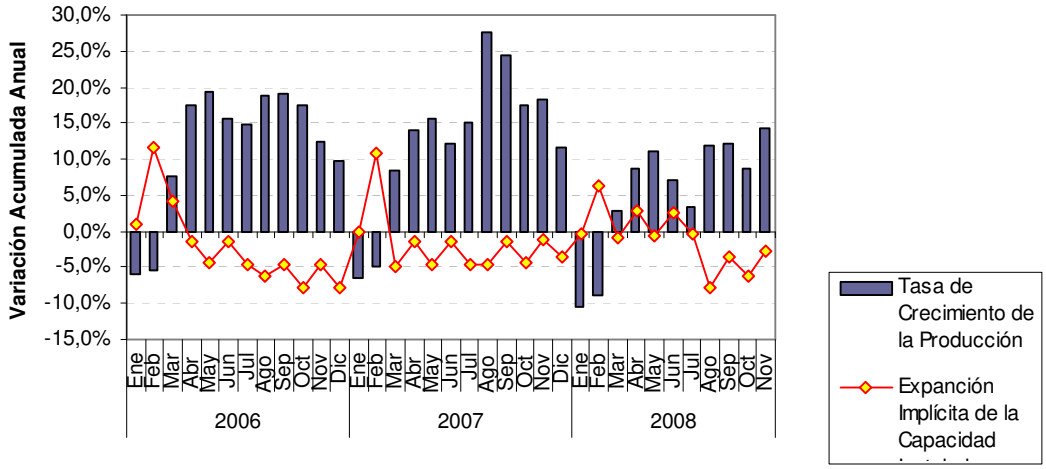
Vale destacar en este sentido que, si bien desde el 2003 la maduración de las inversiones y la ampliación de la capacidad productiva han ido generado un progresivo desplazamiento de la utilización de la capacidad instalada disponible en la explicación del crecimiento, la tendencia se fue desacelerando durante 2008. Así, mientras que en 2007 sólo el 6% del crecimiento interanual de la actividad industrial se debió a mayor utilización de capacidad instalada, entre enero y noviembre de 2008 tal preponderancia ganó terreno y se ubicó en niveles del 20%.

En el caso de la Industria Metalmecánica es posible inferir que dicho factor no tuvo ningún peso, ya que la expansión en la capacidad productiva de los años previos fueron más que suficientes para los actuales niveles de producción. En este sentido se verifica una estructura industrial "sobredimensionada", lo cual plantea con mayor urgencia la necesidad de sostener y, en lo posible, incrementar los niveles de demanda.

En consecuencia, a partir de 2008 y a diferencia de los períodos anteriores, no se ha advertido una expansión de la capacidad instalada sectorial. En nuestros informes previos advertíamos esta tendencia y a la fecha podemos afirmar que se trata de un evidente corte en el proceso de inversiones. De hecho, alrededor del 90% de las empresas del sector han postergado o reducido las erogaciones previstas para los últimos meses.

Vale la pena mencionar que dicho análisis surge de medir la diferencia entre las tasas de variación del producto y de la utilización de la capacidad instalada. En efecto, dicho análisis permite estimar la evolución de la inversión, ya que en un ciclo expansivo de la producción, cuando el uso de la capacidad productiva se mantiene estable es porque dicho crecimiento se sustenta en la realización de inversiones[2].

Gráfico 3.
Industria Metalmecánica
Expansión Implícita de la Capacidad Instalada



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

[2] Esto requiere asumir que existen rendimientos constantes a escala de los factores de producción.

De esta forma, el panorama para 2009 se vislumbra complicado. La inversión en equipo durable de producción acentuó su desaceleración: desde un promedio de crecimiento interanual en torno a 25% en los últimos 6 trimestres, cayó al 16,2% en el tercer trimestre de 2008, respecto del mismo período de 2007. Por su parte, si bien las importaciones de bienes de capital llevan acumulado un aumento del 26% en los primeros 11 meses del año, las mismas registraron una marcada desaceleración: hasta mayo la tendencia se ubicaba en torno al 45%, descendiendo su tasa de crecimiento fuertemente a partir de junio para alcanzar una caída del 8% en noviembre.

Por otra parte, la crisis internacional ha afectado sustancialmente los flujos financieros y comerciales de los principales mercados de exportación de la Industria Metalmecánica, generando asimismo niveles de incertidumbre alarmantes en los actores económicos del ámbito local. A su vez, los principales sectores de tracción del sector están mostrando reducciones importantes en sus niveles de actividad.

La industria automotriz, que había sido la más dinámico en 2008, está siendo uno de las más afectadas por la crisis internacional, acusando su producción fuertes caídas mensuales en los últimos dos meses (casi 25% en noviembre). Las ventas mayoristas también retrocedieron, con una caída interanual del 26%. La disminución es más intensa todavía si se consideran solamente los vehículos de producción nacional, alcanzando un 36,6%. Las perspectivas de largo plazo arrojan incluso mayores interrogantes, sobre todo a la hora de determinar la continuidad de las inversiones en el ciclo 2012/2013. Ya en 2008, se observa una reducción importante en los anuncios de inversión, que pasaron de $1.340 millones de dólares en 2007 a $340 millones en lo que va del corriente. Por su parte, la actividad agropecuaria se enfrenta ante un escenario de caídas en los precios internacionales, lo cual eventualmente también incidirá sobre sus tasas de crecimiento e inversión. Sin embargo, diversos factores climáticos que afectan a los principales productores mundiales permiten inferir que dicha tendencia podría ser revertida durante el año 2009. Finalmente, el sector de la construcción experimentó en noviembre una caída interanual del 8,8%, acumulando tres meses consecutivos de variaciones negativas. En lo referido a este rubro, cabe esperar que ejecución del plan de obras públicas anunciado por el Gobierno Nacional para el año 2009 tenga un efecto reactivador sobre la demanda del sector, que tiene un peso muy importante sobre la Industria Metalmecánica.

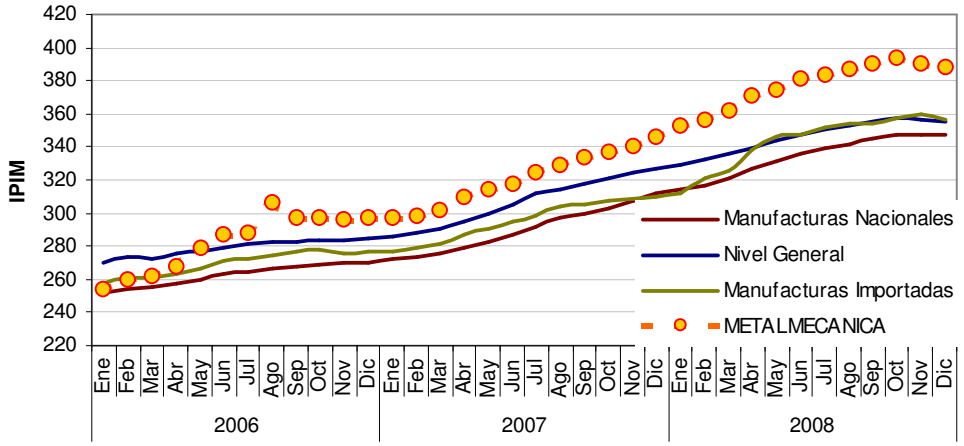
Adicionalmente en los últimos meses predominó un escenario de escasez de liquidez que se expresó en la aparición de tasas de interés reales positivas elevadas (en noviembre la tasa PRIME a empresas de primera línea llegó ascender al 38% anual) mientras que las tasas para financiar el capital de trabajo en las PyMes llegó a superar el 50%. Todo esto en un marco donde los niveles de crédito al sector privado como porcentaje del PBI siguen siendo muy bajos (cerca del 12%) por cual resulta de suma importancia el desarrollo de esquemas de financiamiento productivo a mediano y largo plazo para el sostenimiento del proceso inversor y la consecuente expansión del nivel de actividad.

Nivel de Precios y Tipo de Cambio Real Sectorial

Conforme surge del Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM) elaborado por INDEC, los precios de la Industria Metalmecánica tuvieron en el 4º Trimestre del año una variación del 0,9% respecto el trimestre anterior, acumulando una variación estimada del 17,7% en todo el año. Esto implica una aceleración en 2008 respecto de 2007, cuando la inflación sectorial había sido del 13,9%, según INDEC. Sin embargo, en los últimos meses se ha venido observando una leve desaceleración de la tasa anual respecto los primeros meses del año.

Esta dinámica de precios se inscribe en el marco de un incremento del 1% del nivel general en dicho trimestre y del 12,8% en el acumulado del año, mostrando los mismos signos de desaceleración en los últimos meses aunque un leve incremento respecto el mismo período de 2007. En este marco, los productos nacionales subieron 12,6% anual, como consecuencia de un incremento del 4,8% en los productos primarios y del 15,3% en los manufacturados. Por su parte, los productos importados se encarecieron un 16,6%, mostrando un marcado incremento en la segunda parte del año.

Gráfico 4.
Evolución General de Precios



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

En este contexto, la Industria Metalmecánica se sigue situando por encima del nivel general de la economía desde el segundo semestre de 2006. Es decir, dicho año significa para el sector el inicio de un mayor crecimiento de precios en términos relativos, después de haber despegado su tendencia al nivel general de la industria a partir de Mayo de 2006. Este comportamiento a su vez representa un encarecimiento de la producción en relación al promedio de la industria, evidenciando una situación excepcional de incrementos en los costos de producción y de empeoramiento en la situación competitiva respecto la importación. No obstante, a partir de Marzo de 2008 los precios de las manufacturas importadas también se aceleraron, amortiguando los incrementos de la industria local. También hacia fines de 2008 se observa una reducción de precios relativamente mayor para el caso de la Industria Metalmecánica. Teniendo en cuenta que el 50% de las importaciones son productos metalmecánicos, este no es un dato menor.

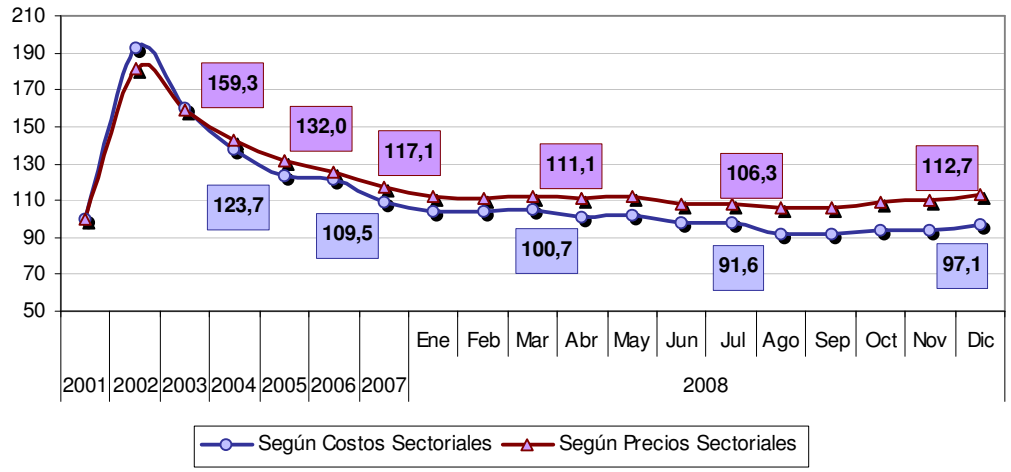
Cuadro II.
Índice de Precios Mayoristas
Industria Metalmecánica - Principales Productos
4º Trimestre de 2008

Rubros de la Industria Metalmecánica	Variación en 4º Trimestre ´08 respecto	
	Trim. Anterior	Anual
SIDERURGIA Y FUNDICIONES		
271 Productos de minerales ferrosos en formas básicas	2,6%	24,8%
272 Productos de minerales no ferrosos en formas básicas	1,4%	7,7%
273 Productos de fundición	-0,7%	18,5%
PRODUCTOS DE METAL Y HERRAMIENTAS DE MANO		
2811 Productos metálicos para uso estructural	2,3%	16,3%
2813 Generadores de vapor	7,1%	31,2%
2893 Herramientas de mano y artículos de ferretería	5,2%	21,8%
2899 Otros productos metálicos n.c.e.p.	2,2%	21,5%
MAQUINARIA Y EQUIPO DE USO GENERAL Y ESPECIAL		
2911 Motores a explosión excepto para automotores	1,5%	11,3%
2912 Bombas y compresores	1,5%	13,8%
2913 Rodamientos	7,9%	9,8%
2915 Equipos de elevación y manipulación	5,6%	31,1%
2919 Otra maquinaria de uso general	1,8%	15,9%
2921 Máquinas agrícolas	3,7%	17,5%
2922 Máquinas herramientas	1,6%	15,6%
2924 Máquinas para la industria extractiva y obras de construcción	5,7%	15,3%
2925 Máquinas para la elaboración de alimentos y bebidas	1,9%	15,0%
2926 Máquinas para lavaderos industriales	1,6%	22,2%
2927 Armas y municiones	0,6%	35,1%
EQUIPOS Y APARATOS ELECTRICOS		
311 Motores, generadores y transformadores eléctricos	-2,7%	11,4%
312 Aparatos de distribución y control eléctrico	-2,4%	5,5%
313 Conductores eléctricos	-10,0%	5,5%
314 Acumuladores eléctricos	-6,5%	35,1%
315 Equipos de iluminación	-5,3%	11,7%
319 Otros equipos eléctricos	-2,0%	10,4%
COMPONENTES ELECTRONICOS		
32 Equipos y aparatos de radio y televisión	0,1%	0,7%
EQUIPOS MEDICOS, DE CONTROL Y MEDICION		
3311 Equipos para medicina	1,9%	15,9%
3312 Instrumentos de medición de servicios domiciliarios	5,3%	16,0%
INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Y OTROS EQUIPOS DE TRANSPORTE		
341 Vehículos automotores	1,3%	15,2%
342 Carrocerías y remolques	0,6%	23,6%
343 Repuestos para automotores	0,3%	17,6%
3591 Motocicletas	-0,3%	2,9%
3599 Otros medios de transporte	1,3%	18,9%

Fuente: ADIMRA en base a INDEC

Cabe aclarar que más allá de los problemas que acarrea la actual crisis internacional, la reducción del crecimiento en el sector es producto del constante proceso de pérdida de competitividad que se agudizó a partir de 2007, producto de los problemas de carácter estructural -falta de mano de obra capacitada, escalas de producción reducidas, ausencia de proveedores especializados a nivel nacional, falta de estandarización de procesos, elevada competencia de productos importados, etc- pero fundamentalmente por el constante incremento de costos, en un contexto en el cual las mejoras de productividad alcanzadas no han sido suficientes para mantener los niveles de precios sin perder participación tanto en el mercado interno como en los externos. Esto redundó en la creciente erosión del tipo de cambio real sectorial durante 2007 y 2008. No obstante, en el último trimestre del año se verificó una mejora de entre el 1,2% y el 3%, principalmente por el menor incremento de precios evidenciado en el sector y la depreciación del tipo de cambio nominal observada a partir de Octubre. Sin embargo, cabe mencionar que los cálculos graficados a continuación sólo tienen en cuenta la variación de los precios internacionales y la cotización de la moneda local respecto del Dólar. Si consideráramos la evolución de las variables macroeconómicas de los países de la región (principales competidores del sector), la erosión del tipo de cambio real continuaría y sería mayor que la evidenciada en el trimestre anterior.

Indice de Tipo de Cambio Real
Industria Metalmecánica
Base 2001 = 100



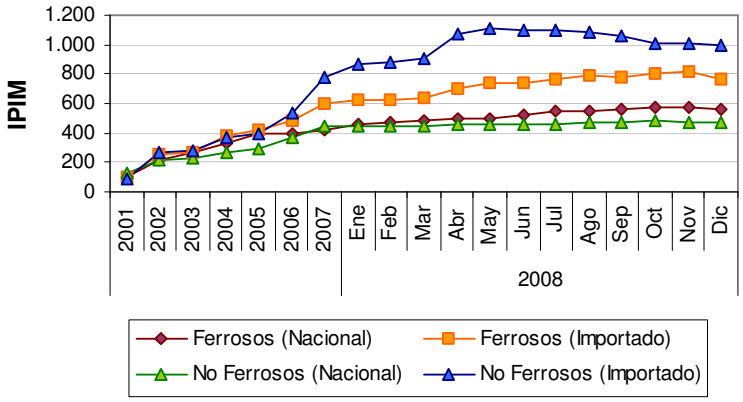
NOTA: Los valores del índice no reflejan valores de tipo de cambio en sí mismo, sino la posición relativa respecto del promedio de 2001. El cálculo de dicho índice refleja la evolución del tipo de cambio nominal y de la relación entre las variaciones de costo y precio de los productos metalmecánicos de origen nacional respecto los precios internacionales.

Fuente: ADIMRA en base a INDEC

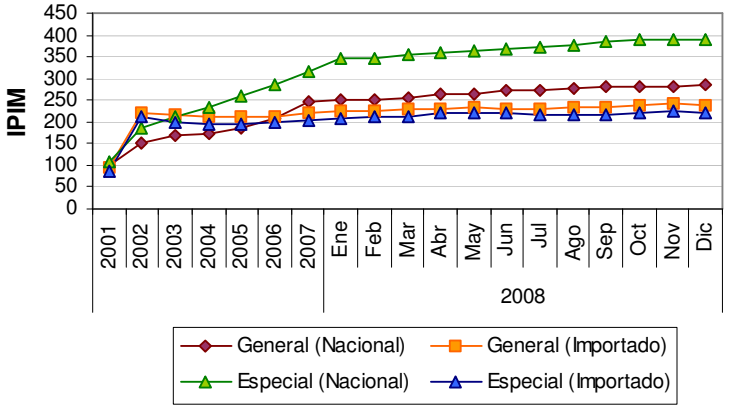
Como puede observarse, considerando la evolución de los costos sectoriales la competitividad se encuentra en peor situación que tomando como referencia la evolución de los precios. Esto es así en tanto, como se dijo, las ganancias de productividad no han podido ser capitalizadas por el empresario sino que han sido absorbidas por los incrementos de salario y de los insumos en general. En otros términos, puede inferirse que el deterioro de la competitividad sectorial tuvo como correlato la reducción de la rentabilidad, en particular a partir de 2008. Esto queda plasmado en la creciente amplitud de la brecha entre el tipo de cambio real medido por

precios y el medido por costos. Sin dudas esta caída en la rentabilidad empresaria incide sobre la capacidad productiva del sector, ya que en todo el proceso iniciado en 2002/2003 las utilidades fueron casi con exclusividad la fuente de financiamiento de la inversión. Finalmente, vale la pena mostrar la evolución de precios que tuvieron los grandes bloques de la Industria Metalmecánica local en relación a los productos importados, ya que en todos los casos se observa la pérdida de competitividad-precio, principalmente a partir de 2007:

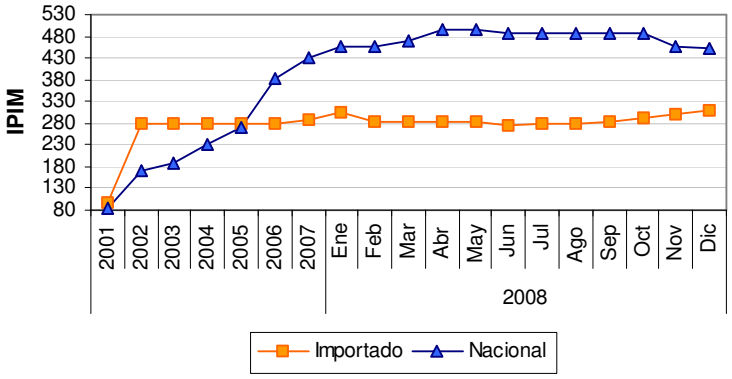
I. Siderurgia y No Ferrosos



II. Maquinaria según Uso



III. Maquinaria y Aparatos Eléctricos



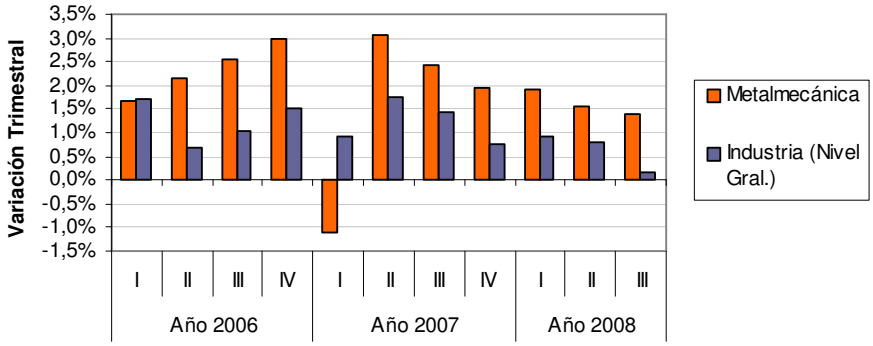
Fuente: ADIMRA en base a INDEC

Empleo, Productividad y Salarios

Al cierre del 3º Trimestre de 2008, el Índice de Obreros Ocupados (IOO)[3] que surge de la Encuesta Industrial Mensual mostró una variación del 1,4% respecto del trimestre anterior y del 7% respecto de 2007 para el conjunto de la Industria Metalmecánica. Sin embargo, para el 4º Trimestre se espera un crecimiento cercano a cero, según surge de una encuesta realizada a los empresarios del sector en dicho período. Aún así, las tasas de empleo promedio del sector siguen superando las variaciones de la industria a nivel general, que experimentó una variación del 0,1% en el 3º Trimestre y del 2,7% en términos interanuales. Asimismo, se observa una caída tendencial que es mayor para el promedio de la industria que para el sector bajo análisis. Sin dudas, la recuperación del nivel de actividad y la mejora en las condiciones de competitividad serán factores claves para determinar la evolución del empleo en los próximos meses.

En relación a lo que se espera para el cierre de 2008, podemos mencionar que alrededor del 85% de las empresas no ha realizado suspensiones ni ha despedido personal, tampoco planeaba hacerlo en el corto plazo. Sin embargo, más del 75% de las empresas ha eliminado las horas extras y el 80% de las que realizan contrataciones de personal temporario ya lo han cancelado o reducido fuertemente. Ahora bien, gran parte de las empresas ha planteado que de continuar la tendencia actual deberán reducir inevitablemente sus dotaciones de personal. La mayoría se encuentra analizando este tema en vistas a lo que pueda suceder a comienzos del año próximo. En el caso de las empresas que ya han realizado suspensiones de personal o que planean hacerlo hacia fines de este año o comienzos de 2009, han manifestado que lo harán entre un 20% y un 35%. En el caso de los despidos dicha razón se reduce al 15%-20%[4].

Gráfico 5.
Evolución del Empleo
Industria Metalmecánica y Nivel General



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

Al interior de la Industria Metalmecánica se observan comportamientos más o menos homogéneos en las tasas de empleo y no se vislumbran grandes variaciones respecto los trimestres anteriores. Los más dinámicos al cierre del 3º Trimestre seguían siendo la industria automotriz, carrocerías y remolques, aunque la crisis internacional, como

[3] Dicho índice tiene en cuenta únicamente el personal asalariado (jornalizado o mensualizado) afectado al proceso productivo correspondiente.
[4] Este dato surge de una encuesta realizada a más de 200 empresas en el 4º Trimestre de 2008.

se dijo, seguramente revierta esta condición al cierre del año. A su vez, se observa cierta reactivación del empleo en el sector de equipos de radio, televisión y comunicaciones, aunque viene de caer estrepitosamente en el 1º Trimestre de 2008 en más de un 20%. El resto de los sectores se comportó en forma equivalente al promedio de la Industria Metalmecánica, con variaciones trimestrales en torno al 1%. En términos interanuales, el sector de productos de metal (herramientas, cuchillería, ferretería, etc) se erige como el más dinámico.

Cuadro III.
Índice de Obreros Ocupados
3º Trimestre de 2008

Grandes Bloques de la Industria Metalmecánica	Variación	
	Respecto el trimestre anterior	Acumulado del año
Metales básicos, caños y tubos (ferrosos y no ferrosos)	1,0%	4,0%
Productos de metal (herramientas, cuchillería, ferretería)	1,3%	5,7%
Máquinas y Equipos (de uso general y especial)	1,2%	4,5%
Equipos y aparatos eléctricos	0,1%	1,4%
Equipos de radio, televisión y comunicaciones	7,3%	-10,1%
Instrumentos médicos, ópticos y de precisión	-2,1%	-0,9%
Industria automotríz, carrocerías y remolques	3,5%	11,6%
Otros equipos de transporte (incluye ferroviario y naval)	1,6%	4,6%
Sector de Bienes de Capital (*)	1,1%	4,5%

(*) Nota: En tanto la fabricación de bienes de capital comprende en, mayor o menor medida, los rubros de productos de metales, máquinas y equipos, equipos y aparatos eléctricos, algunas ramas de la rama automotriz y demás; se estimó su desempeño asumiendo una estructura de ponderaciones representativa, conforme estudios previos sobre el sector.

Fuente: ADIMRA en base a INDEC

Por otro lado, si se compara la variación del empleo con la variación del producto es posible evaluar aproximadamente cómo evolucionó la productividad en el período analizado. A efectos de minimizar variaciones coyunturales, dicho análisis es más confiable si se realiza comparando períodos más largos, por ejemplo, interanuales. En primer lugar, debe señalarse que en lo que va del año 2008 la Industria Metalmecánica incrementó su producción en torno al 1,2% y el nivel de ventas alrededor del 7% respecto de 2007, mientras que el empleo creció en torno al 7%. Esto implica una caída del producto por obrero ocupado que se encuentra directamente relacionado con la caída en el nivel de actividad[5]. Cuando las ventas se reducen, primero caen las horas trabajadas para poder mantener el personal (el cual a su vez fue objeto de importantes gastos de capacitación), perdiendo productividad. Si la retracción continúa, luego se reducirán los puestos de trabajo.

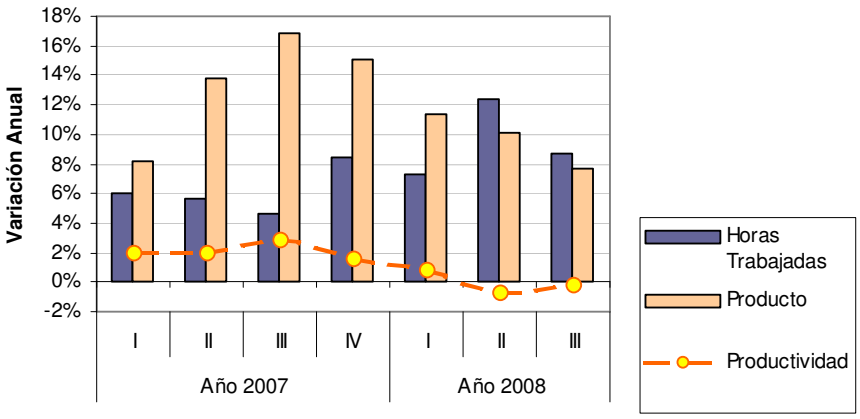
En rigor, entonces resulta más ajustado analizar esta cuestión en torno a la **productividad por hora trabajada**, aislando de esta forma los efectos de la duración de los turnos de trabajo y su cantidad, entre otras cosas. **De acuerdo a los datos de producción de la sección anterior y valiéndonos de la Encuesta Industrial Mensual que releva INDEC, surge que en el trimestre bajo análisis la Industria**

[5] Tener en cuenta que para la variación del producto no se consideró el EMI sino el Índice de Volumen Físico de la EIM (Encuesta Industrial Mensual) que, como se dijo, corresponde más a un indicador de ventas deflacionadas que de producción.

Metalmecánica experimentó una nueva caída de productividad[6] del 0,2% respecto a igual período del año anterior, en tanto había promediado un incremento del 2,1% en todo 2007. Esta variación negativa, que fue menor a la registrada en el trimestre anterior, pone de manifiesto una truncada expectativa de crecimiento del producto que finalmente no se efectivizó con el vigor previsto y que había dado lugar a un fuerte proceso de inversiones y creación de puestos de trabajo.

Al respecto, como se dijo en nuestro informe previo, debe mencionarse que bajo determinadas condiciones la expansión de la capacidad instalada puede llevar a reducciones de productividad si el nivel de producción y ventas no se ajusta a los niveles mínimos necesarios. Por lo tanto, resulta crucial para el sector mantener (y en lo posible incrementar) sus ventas para garantizar un mínimo de eficiencia en su producción. Cabe señalar que los últimos dos trimestres son los únicos de la serie en el cual las horas trabajadas tienen una variación superior al producto. Para el 4º Trimestre se espera una variación nula o levemente negativa, lo cual coloca al año 2008 como el peor desde 2003 en términos de mejora en la productividad de las empresas. Esta dinámica sectorial contrasta con el promedio de la industria manufacturera, que incrementó su productividad en torno al 1,2%, recuperando los niveles de 2006 y 2007.

Gráfico 6.
Evolución de la Productividad.
Industria Metalmecánica



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

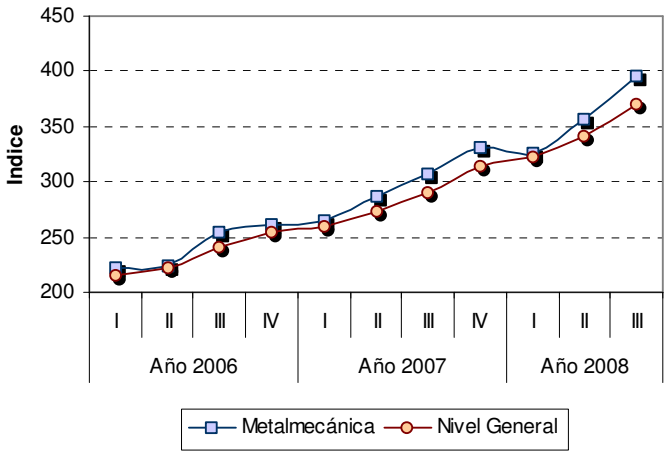
A nivel de sectores, en el último trimestre se destacan los incrementos de productividad del sector de metales básicos (+2,2%), equipos y aparatos eléctricos (+2,6%) y equipamiento hospitalario e instrumentos de medición (+10,3%). El resto de los sectores mostraron variaciones negativas: máquinas y equipos (-0,4%), industria automotriz, carrocerías y remolques (-0,6%) y otros equipos de transporte (-5,7%). En promedio, el sector fabricante de bienes de capital revirtió la caída experimentada en el último trimestre, mostrando un incremento del 0,2%. Vale la pena mencionar que todos los sectores vienen mostrando tendencias negativas en los niveles de ganancia de productividad. En particular, la industria automotriz ya lleva cinco trimestres consecutivos de variaciones negativas. Para el resto, el 2º y 3º Trimestre de 2008 representa un punto de inflexión.

[6] La medición surge de considerar la variación del cociente entre el índice de volumen físico de la producción respecto el índice de horas trabajadas.

Como contrapartida, los salarios en la Industria Metalmecánica tuvieron una variación cercana al 11,2% respecto el trimestre anterior y del 28,7% respecto igual trimestre de 2007. De esta manera, el sector ya acumula una mejora de salarios del 300% respecto de 2001. Tomando como referencia los salarios de Convenio dicha relación supera el 400%. Cabe aclarar que dichos valores surgen de considerar el Índice de Salario por Obrero (ISO) que expresa la evolución del salario percibido en cada trimestre. Comprende los conceptos de salarios por horas trabajadas normales y extras, por feriados no trabajados y pagados, premios y bonificaciones de convenio y fuera de convenio, vacaciones, licencias por enfermedad y accidentes de trabajo y no incluye aguinaldo[7].

Por su parte, el salario medio de la industria en general mostró un incremento del 8,4% en dicho trimestre y del 27,3% en términos interanuales, resultando inferiores a los incrementos de la Industria Metalmecánica. En este sentido, vale la pena mencionar que ambas tasas de crecimiento anual de los salarios contrastan notablemente con las mejoras de eficiencia señaladas previamente, lo cual plantea en adelante la necesidad de ajustar la evolución salarial a la realidad productiva de las empresas de manera consistente con los objetivos de largo plazo. En particular, en un contexto en el cual las mejoras de salario no pueden ser internalizadas por las empresas y tampoco son trasladables a los precios de venta sin perder mercados.

Gráfico 7.
Indice de Salario por Obrero
Base 1997 = 100



Fuente: ADIMRA en base a INDEC

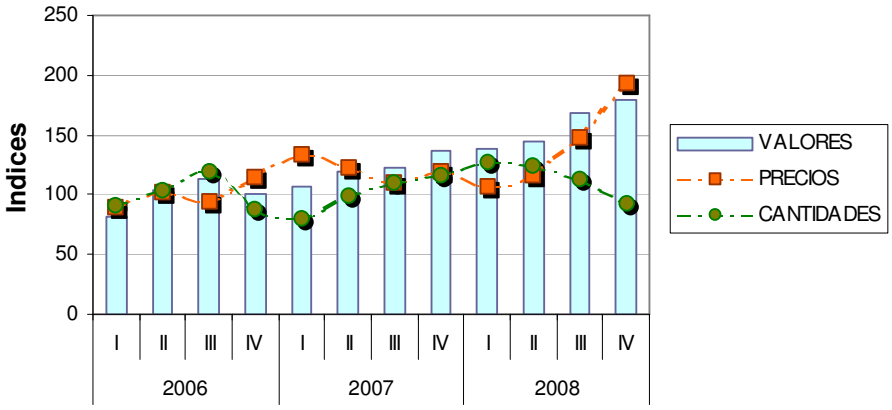
A nivel sectorial, los mayores incrementos interanuales de salario se observan en los sectores de equipos de radio, televisión y comunicaciones (+36,8%), otros equipos de transporte (+35,5%) y máquinas y equipos (+30,9%). El resto de los rubros se ubica entre el 27% y 29% de variación anual, a excepción del rubro equipos y aparatos eléctricos que involucró un incremento del 23,8% en dicho período.

[7] El índice no se corresponde con las variaciones acordadas por convenio, las cuales se encuentran expresadas en torno al salario básico. Asimismo, el índice resulta más variable ya que releva el salario final en forma mensual, mientras que los de convenio se reflejan en períodos más prolongados. Por lo tanto, las variaciones del índice y del salario por convenio tienden a ser similares únicamente cuando se comparan períodos de tiempo cercanos al año.

Comercio Exterior y Saldo Comercial

Durante el 4º Trimestre de 2008 las exportaciones metalmecánicas mostraron un incremento del 7,2% respecto el trimestre anterior, superando los 2.200 millones de dólares. Si bien se trata de datos provisorios, el sector habría cerrado el año con un valor de ventas al exterior en torno a los 7.500 millones de dólares. Esto implica una variación anual cercana al 28%. No obstante, debe señalarse que dicho incremento se explica estrictamente por un crecimiento de precios[8], fundamentalmente en la segunda parte del año. En el último trimestre este comportamiento fue extremadamente marcado, implicando una caída del 17,5% en las cantidades vendidas y acumulando en los últimos tres una variación de –29,3%. De esta manera, el año 2008 se perfila como el peor de los últimos 5 años en términos del desempeño exportador, ya que en términos físicos las ventas se ubican en los niveles de fines de 2006. En este sentido, el comportamiento sectorial en los mercados externos ha venido replicando el desempeño de las ventas en el mercado interno, aunque con mayor profundidad en el 4º Trimestre como producto, en gran parte, de la crisis internacional. Tal es así que el último trimestre representa una bisagra en términos de inserción internacional respecto el ciclo iniciado con la devaluación, ya que al realizarse el ajuste de precios mencionado la pérdida de mercados resulta consecuente, como producto del deterioro en la competitividad.

Gráfico 8.
Exportaciones Metalmecánicas
Montos, Precios y Cantidades



Nota: Base 2006=100

Fuente: ADIMRA en base a INDEC y NOSIS

Este desempeño de la Industria Metalmecánica se enmarca en una tendencia de crecimiento interanual cercano al 30% para el total de exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) y un incremento del 35% si se compara con el mismo trimestre del año previo. También a nivel general de la industria el incremento se explica principalmente por los incrementos de precios, implicando los mismos

[8] El cálculo del índice de precios de exportación surge de ponderar el promedio de precios de los productos metalmecánicos exportados. Por lo tanto, las variaciones que refleja no distinguen entre la variación de precios de un mismo producto y la variación de precios que surge al incorporar en un período determinado algún producto cuyo precio unitario es significativamente distinto al promedio del año base. En consecuencia, una variación del índice de precios puede deberse tanto a una variación normal de precios como a un cambio sustancial en la canasta de bienes considerados.

problemas de competitividad que la Industria Metalmecánica. Sin embargo, debe notarse que dicho sector obtuvo peores tasas de crecimiento que el resto de los sectores manufactureros de origen industrial, tanto en términos anuales como trimestrales, lo cual coloca a dicho sector en uno con los mayores niveles de riesgo en este sentido.

En cuanto a los principales destinos de las exportaciones del sector no se observan cambios sustanciales respecto al trimestre anterior. Brasil, Estados Unidos, Venezuela, Chile, Uruguay, México y Paraguay siguen siendo los clientes más importantes y acumulan casi el 70% de las ventas al exterior. El socio mayor del MERCOSUR redujo levemente su participación respecto el trimestre anterior aunque resultó sustancialmente mayor al promedio de los últimos años, ya que alcanzó el 35% contra un valor cercano al 19% en 2006 y 2007[9].

Por su parte, en el 4º Trimestre de 2008 las importaciones metalmecánicas cayeron un 16,9% respecto el trimestre anterior, alcanzando un valor de 5.200 millones de dólares y de 22.700 millones en todo el año. Estas cifras representan una variación anual del 20%, siendo 8 puntos porcentuales inferior al crecimiento de las exportaciones en igual período. En este sentido, aún cuando en términos absolutos sigue incrementándose el déficit comercial sectorial, es posible afirmar que en 2008 el crecimiento relativo fue menor al de los años anteriores. Claramente, la abrupta caída de la demanda local en la segunda mitad del año ha tenido una incidencia contundente, ya que si se hubiese considerado la tendencia previa tanto las importaciones como el déficit comercial habrían mostrado signos de aceleramiento, con tasas anuales cercanas al 35%. Este comportamiento de las importaciones estuvo marcado en el 4º Trimestre por una caída del 9,4% en los precios y del 8,3% en las cantidades, lo cual también da cuenta de la reducción del nivel de actividad local, así como de la liquidación de stocks a precios más bajos. En términos interanuales se observa que las cantidades importadas han tenido una leve reducción respecto de 2007 mientras que el precio promedio aumentó alrededor de un 30%.

Ahora bien, en lo referido a este punto deben tenerse en cuenta dos efectos esencialmente distintos: en primer lugar, el incremento de precios de los productos que ya se importaban con anterioridad; y en segundo lugar, el incremento de precios que surge de una nueva configuración de productos que en conjunto representan un mayor valor agregado o contenido tecnológico. Este último efecto, en el actual contexto nacional de suba de precios, generalmente implica la sustitución de producción nacional, ya que a igualdad de precios (o con una leve diferencia) se accede a bienes típicamente más caros que su par nacional[10]. Seguramente esto tenga un mayor peso a partir del 4º Trimestre de 2007 pero haya menguado un poco en el 4º Trimestre de 2008. Una prueba de ello es que el índice de precios mayoristas de los productos importados en el mercado local no ha variado de la misma forma.

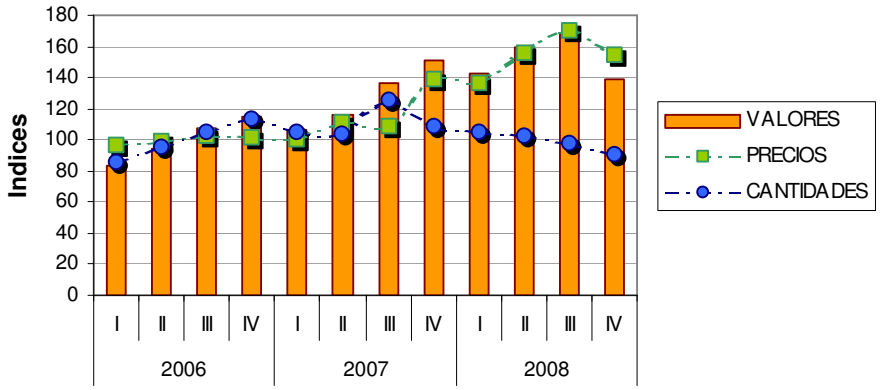
De cara al 2009 será crucial la política de importaciones que adopte el Gobierno, en un año en el cual la necesidad de divisas será un factor crítico. En este sentido, como ya se había planteado, preservar el mercado interno, favoreciendo la producción nacional y amortiguando la caída de las exportaciones como producto de mercados externos

[9] El análisis sectorial de los mercados destino de exportación no es presentado dada su extensión. No obstante, el Departamento de Estudios Económicos cuenta con dicha información a 4 dígitos del ClaNAE.

[10] Tener en cuenta que el índice de cantidad surge como "reflejo" de la variación en el precio promedio de las importaciones.

más restringidos, será primordial. A su vez, será preciso adoptar una serie de instrumentos bien coordinados respecto las compras en el exterior, a efectos de promover la integración nacional con un sentido estratégico en el mediano y largo plazo y permitiendo a las industrias el acceso a aquellos insumos que mejoran su competitividad.

Gráfico 9.
Importaciones Metalmecánicas
Montos, Precios y Cantidades



Nota: Base 2006=100
Fuente: ADIMRA en base a INDEC y NOSIS

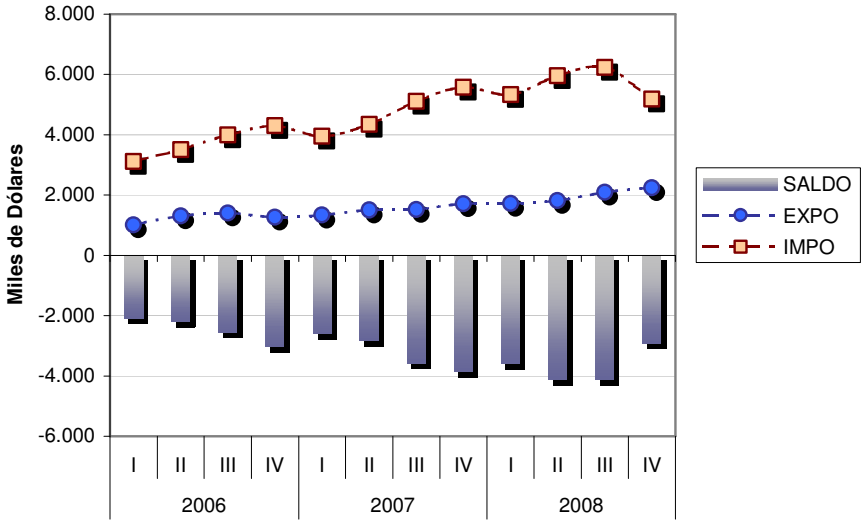
En el último trimestre, los sectores que explican la mayor parte de la caída en las importaciones fueron el sector de máquinas y equipos (particularmente maquinaria agrícola y equipos de bombeo), motores y aparatos eléctricos (asociados al sector de la construcción) y el sector de autopartes, fuertemente golpeado por la abrupta caída de la producción automotriz en este período. Este desempeño del sector se enmarca en un incremento anual en el valor importado de manufacturas de origen industrial (MOI) en torno al 25%. Si bien la Industria Metalmecánica implicó una tasa de crecimiento menor debido a la caída de la inversión en la segunda parte del año, debe tenerse en cuenta que dicho sector representa cerca del 50% del total de importaciones y casi el 70% del déficit comercial de productos industriales, por lo cual su incidencia absoluta resulta más determinante que su variación porcentual. En cuanto a los principales orígenes de las importaciones no se observan cambios sustanciales respecto al trimestre anterior. Brasil, China, Estados Unidos y Alemania se encuentran en primer lugar, mientras que en un segundo plano se destacan México, Italia, Japón, España, Francia y Corea como los proveedores más importantes de productos metalmecánicos, acumulando el 80% de las compras al exterior.[11].

En consecuencia, al cierre del 4º Trimestre de 2008 el déficit comercial de la Industria Metalmecánica ascendió a casi 3.000 millones de dólares, implicando una fuerte reducción del 28% respecto el trimestre anterior y del 23% respecto al mismo trimestre del año previo. Sin embargo, en todo el 2008 el déficit se incrementó un 15%, superando los 14.000 millones de dólares. Aún cuando, como se dijo, se verifica cierta desaceleración en el crecimiento anual del déficit, hay que mencionar que la Industria Metalmecánica no sólo es la actividad industrial más

[11] El análisis sectorial de los mercados de importación no es presentado dada su extensión. No obstante, el Departamento de Estudios Económicos cuenta con dicha información a 4 dígitos del ClaNAE.

deficitaria, sino también la que más participa en el déficit que presenta la Argentina en productos industriales.

Gráfico 10.
Comercio y Déficit Metalmecánico



Fuente: ADIMRA en base a INDEC y NOSIS

Los sectores que más contribuyeron a este déficit en todo 2008 fueron los siguientes:

SECTORES CON MAYOR PARTICIPACIÓN EN EL DÉFICIT COMERCIAL Total de 2008
• Componentes electrónicos (radio, tv y telefonía) *(23%)*
• Otra maquinaria de uso general *(8%)*
• Maquinaria de oficina, contabilidad e informática *(7%)*
• Motores, generadores y transformadores eléctricos *(5%)*
• Bombas, compresores, grifos y válvulas *(5%)*
• Maquinaria agropecuaria y forestal *(5%)*
• Autopartes *(4%)*
• Maquinaria vial *(4%)*
• Máquinas herramienta *(4%)*
• Otras maquinarias de uso especial *(4%)*
SECTORES CON MAYOR CRECIMIENTO DEL DÉFICIT COMERCIAL 2008 – 2007
• Máquinas herramienta *(62%)*
• Motores y turbinas, excepto para uso vehicular *(50%)*
• Otras maquinarias de uso especial *(42%)*
• Lámparas eléctricas y equipo de iluminación *(41%)*
• Conductores eléctricos *(39%)*
• Instrumentos y aparatos para medir *(37%)*
• Autopartes *(36%)*
• Maquinaria para la industria alimenticia *(34%)*
• Motocicletas, bicicletas *(34%)*
• Equipo de elevación y manipulación *(32%)*
• Artículos de cuchillería, herramientas de mano y ferretería *(31%)*
• Bombas, compresores, grifos y válvulas *(28%)*

A nivel sectorial, la evolución del comercio metalmecánico en el 4º Trimestre de 2008 se puede resumir como sigue:

	EXPORTACIONES Mayor Crecimiento	IMPORTACIONES Menor Crecimiento
Respecto al Trimestre Anterior	• Quemadores *(364%)* • Receptores de radio/tv/audio *(216%)* • Otros componentes electrónicos *(214%)* • Maquinaria de informática *(179%)* • Motocicletas, bicicletas *(162%)* • Calderas, generadores de vapor *(124%)* • Acumuladores eléctricos *(103%)* • Motores y turbinas *(18%)* • Metales no ferrosos *(15%)* • Instrumentos de óptica *(14%)* • Aparatos de uso doméstico *(10%)* • Maquinaria metalúrgica *(9%)* • Productos básicos de acero *(3%)* • Maquinaria vial *(0%)* • Otras maquinarias de uso general *(-2%)* • Instrumentos y aparatos para medir *(-5%)* • Maquinaria agrícola *(-5%)*	• Buques y embarcaciones *(-98%)* • Calderas y gener. de vapor *(-94%)* • Material ferroviario *(-74%)* • Otras maquinas de uso especial *(-74%)* • Motores y turbinas *(-72%)* • Motores, generadores y transformadores eléctricos *(-72%)* • Acumuladores eléctricos *(-58%)* • Motocicletas y bicicletas *(-58%)* • Máquinas herramienta *(-57%)* • Carrocerías y remolques *(-55%)* • Maquinaria agrícola *(-54%)* • Maquinaria vial *(-53%)* • Maquinaria metalúrgica *(-51%)* • Bombas, compresores, grifos y válvulas *(-51%)* • Cojinetes y engranajes *(-48%)* • Equipo de control de procesos industriales *(-48%)* • Autopartes *(-46%)*
En Todo el Año Respecto al Año Anterior	• Maquinaria agrícola *(136%)* • Maquinaria vial *(99%)* • Carrocerías y remolques *(85%)* • Aparatos de distribución y control de la energía eléctrica *(78%)* • Equipo médico *(76%)* • Otros productos de metal *(75%)* • Metálicos para uso estructural *(66%)* • Cojinetes, engranajes *(61%)* • Motores, generadores y transformadores eléctricos *(59%)* • Maquinaria para la industria alimenticia *(58%)* • Maquinaria metalúrgica *(57%)* • Bombas, compresores, grifos y válvulas *(50%)* • Equipo de elevación *(48%)* • Artículos de cuchillería, herramientas de mano y ferretería *(47%)* • Autopartes *(46%)* • Conductores eléctricos *(43%)*	• Material ferroviario *(-77%)* • Maquinaria textil *(-21%)* • Quemadores *(-21%)* • Maquinaria informática *(-7%)* • Instrumentos de óptica *(-3%)* • Equipo de control de procesos industriales *(-2%)* • Aparatos de uso doméstico *(0%)* • Otros equipos eléctricos *(2%)* • Aparatos de distribución y control de la energía eléctrica *(2%)* • Maquinaria vial *(11%)* • Cojinetes y engranajes *(11%)* • Acumuladores eléctricos *(18%)* • Otra maquinaria de uso general *(18%)* • Maquinaria metalúrgica *(21%)* • Equipo médico *(21%)* • Receptores de radio/tv/audio *(23%)* • Metálicos para uso estructural *(24%)* • Motores, generadores y transformadores eléctricos *(25%)*

Fuente: ADIMRA en base a INDEC y NOSIS

	EXPORTACIONES Menor Crecimiento	IMPORTACIONES Mayor Crecimiento
Respecto al Trimestre Anterior	• Metales para uso estructural *(-79%)* • Maquinaria textil *(-68%)* • Equipo médico *(-55%)* • Maquinaria para la industria alimenticia *(-51%)* • Máquinas herramienta *(-45%)* • Tanques y recipientes *(-44%)* • Equipo de elevación *(-39%)* • Otros equipos eléctricos *(-39%)* • Material ferroviario *(-36%)* • Otras maquinas de uso especial *(-29%)* • Cojinetes, engranajes *(-28%)* • Autopartes *(-24%)* • Aparatos de distribución y control de la energía eléctrica *(-23%)* • Carrocerías y remolques *(-22%)* • Conductores eléctricos *(-22%)* • Bombas, compresores, grifos y válvulas *(-22%)* • Lámparas eléctricas *(-17%)* • Equipo de control de procesos industriales *(-17%)*	• Quemadores *(40%)* • Maquinaria informática *(7%)* • Instrumentos de óptica *(-2%)* • Equipo médico *(-12%)* • Maquinaria para la industria alimenticia *(-23%)* • Otros productos de metal *(-26%)* • Artículos de cuchillería, herramientas de mano y ferretería *(-26%)* • Otros equipos eléctricos *(-35%)* • Lámparas eléctricas *(-35%)* • Otra maquinas de uso general *(-35%)* • Equipo de elevación *(-35%)* • Aparatos de uso doméstico *(-38%)* • Metálicos para uso estructural *(-39%)* • Instrumentos para medir *(-39%)* • Maquinaria textil *(-41%)* • Tanques y recipientes *(-42%)* • Aparatos de distribución y control de la energía eléctrica *(-44%)* • Conductores eléctricos *(-45%)* • Productos básicos de acero *(-45%)* • Autopartes *(-46%)*
En Todo el Año Respecto al Año Anterior	• Calderas y gener. de vapor *(-59%)* • Material ferroviario *(-20%)* • Lámparas eléctricas *(-15%)* • Buques y embarcaciones *(-11%)* • Instrumentos de óptica *(3%)* • Maquinaria informática *(5%)* • Tanques y recipientes de metal *(11%)* • Motocicletas, bicicletas *(12%)* • Máquinas herramienta *(15%)* • Otras maquinarias de uso especial *(16%)* • Quemadores *(20%)* • Instrumentos y aparatos para medir de procesos industriales *(23%)* • Maquinaria textil *(24%)* • Productos básicas de acero *(27%)* • Acumuladores eléctricos *(31%)* • Motores y turbinas *(36%)* • Aparatos de uso doméstico *(37%)* • Equipo de control de procesos industriales *(39%)* • Otros equipos eléctricos *(39%)* • Otra maquinaria de uso general *(41%)*	• Tanques y recipientes *(71%)* • Máquinas herramienta *(59%)* • Otras maquinas de uso especial *(51%)* • Productos básicos de acero *(41%)* • Motores y turbinas *(39%)* • Carrocerías y remolques *(38%)* • Conductores eléctricos *(36%)* • Autopartes *(35%)* • Motocicletas y bicicletas *(34%)* • Lámparas eléctricas *(33%)* • Equipo de elevación *(32%)* • Instrumentos para medir *(32%)* • Maquinaria para la industria alimenticia *(30%)* • Maquinaria agrícola *(28%)* • Bombas, grifos y válvulas *(28%)* • Cuchillería, herramientas de mano y ferretería *(28%)* • Otros productos de metal *(28%)* • Motores, generadores y transformadores eléctricos *(26%)* • Metales para uso estructural *(26%)* • Equipo médico *(24%)* • Maquinaria metalúrgica *(23%)*

Fuente: ADIMRA en base a INDEC y NOSIS