



Índice de Costos Metalúrgicos

Febrero 2023

Yanina Busquet



@yaninabusquet



ybusquet@adimra.org.ar

Índice

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



- Los costos metalúrgicos registraron **aumento de 12,5%** durante febrero de 2023 y **acumula un incremento de 16,1%** en el primer bimestre del año. En términos interanuales el ICM acumula un alza de 120,3% interanual.
- El **tipo de cambio oficial registró un aumento del 11,4%** durante el segundo mes del año y un 80,5% en términos interanuales.
- Durante el primer bimestre de 2023 el aumento del **IPC se mantuvo por debajo de los costos metalúrgicos**, registrando un aumento de 13,1%.
- Por otro lado, **los Insumos no ferrosos acumularon un incremento de 13,2%**, mientras que los Insumos básicos ferrosos aumentaron 11,5%
- **Los rubros que registraron mayores incrementos** en su estructura de costos durante febrero de 2023 fueron **Fundición (19,5%)** y **Equipos y aparatos eléctricos (17,0%)**.

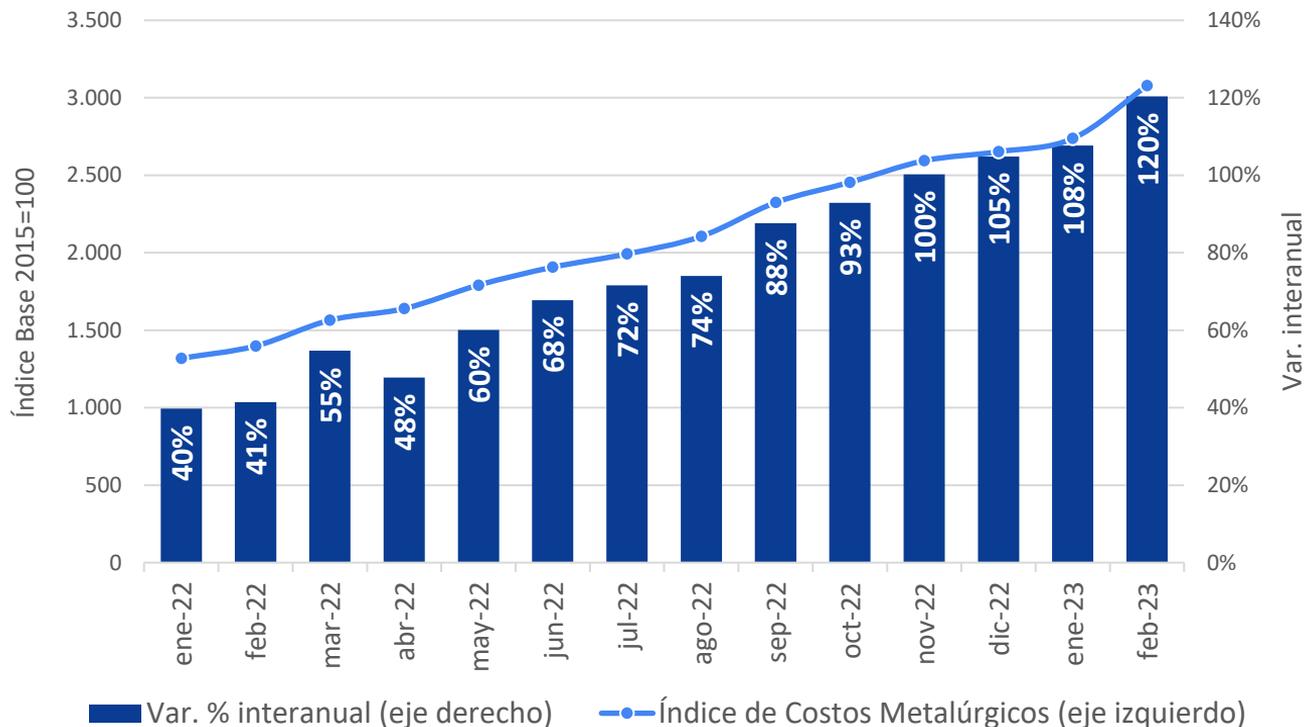
Índice de Costos Metalúrgicos

Evolución del ICM



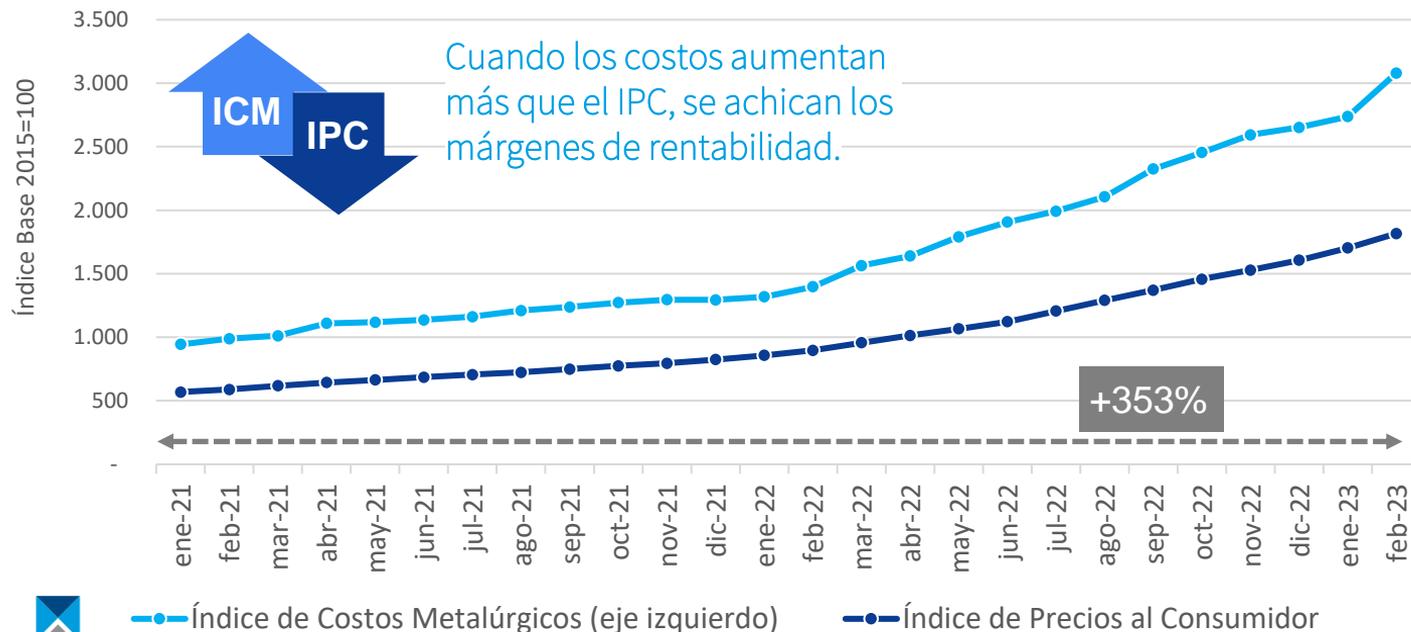
El nivel general del Índice de costos metalúrgicos (ICM) registró un incremento de 12,5% durante febrero de 2023 y acumula un alza de 16,1% durante el primer bimestre del año.

En términos interanuales, los costos metalúrgicos registraron un aumento de 120,3%.





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



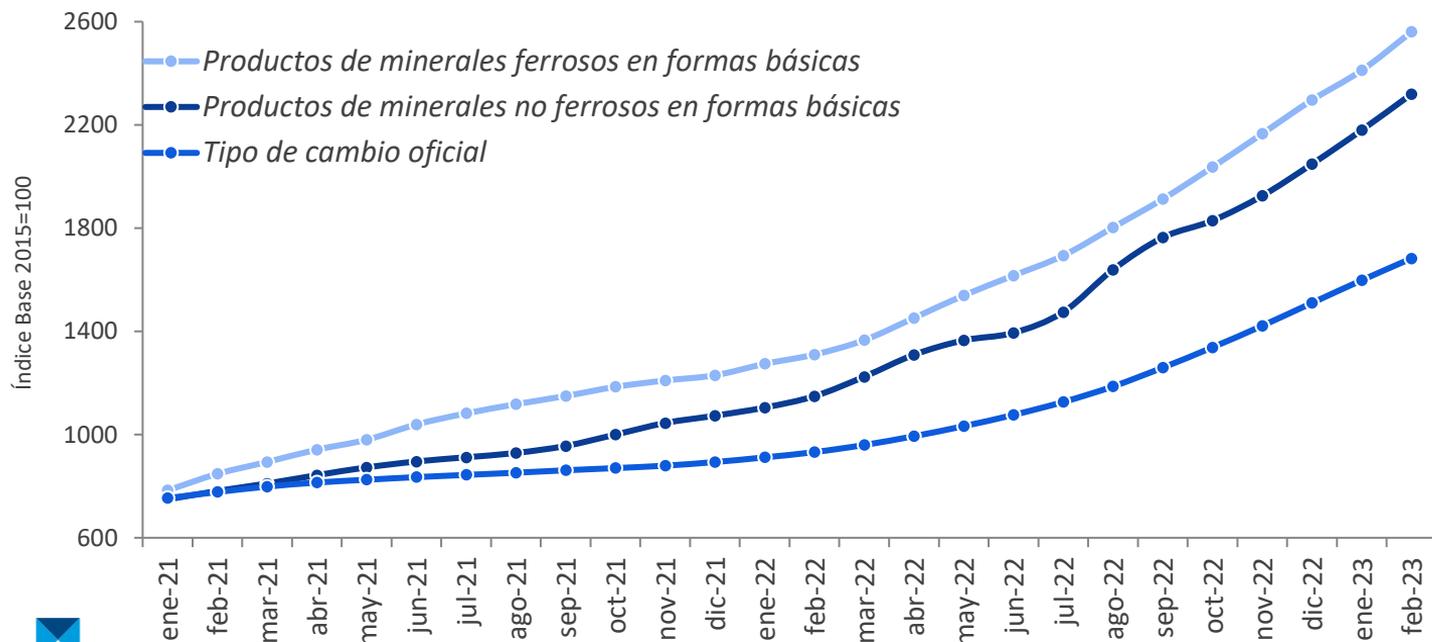
Esta tendencia se profundizó durante 2022 y principio de 2023. En este sentido, durante el primer bimestre de 2023 el IPC acumuló un aumento del 13,1%, mientras que el ICM registró una suba de 16,1%, ampliando la brecha entre los costos y los precios.

Costos de insumos vs. tipo de cambio

Evolución de los costos de insumos y el tipo de cambio



Durante los últimos dos años los costos de los principales insumos metalúrgicos aumentaron por encima del tipo de cambio oficial.



El tipo de cambio aumentó un 11,4% durante el primer bimestre del año. Mientras que, los insumos no ferrosos acumularon un aumento de 13,2% y los ferrosos de 11,5% entre enero y febrero de 2023.

Principales costos de producción

Variaciones acumuladas primer bimestre 2023



El mayor incremento dentro de la estructura de costos metalúrgicos estuvo dado por el aumento en la energía. Según el precio monómico que releva CAMESA, [la energía eléctrica registró una suba de 21,6%](#) durante los primeros dos meses del año. Este dato contempla todos los conceptos que componen el costo de generar electricidad (generación + servicio + transporte).

Por su parte, los servicios logísticos también registraron una fuerte suba de 16,1%, según el índice CEDOL-UTN.

En cuanto a [los Insumos no ferrosos acumularon un incremento de 13,2%](#). Mientras que, [los Insumos básicos ferrosos aumentaron 11,5%](#) durante los primeros dos meses de 2023.

Los salarios acumularon una suba de 12,5% frente a los niveles de diciembre de 2022. Por último, los servicios financieros acumularon un aumento de 2,6%.

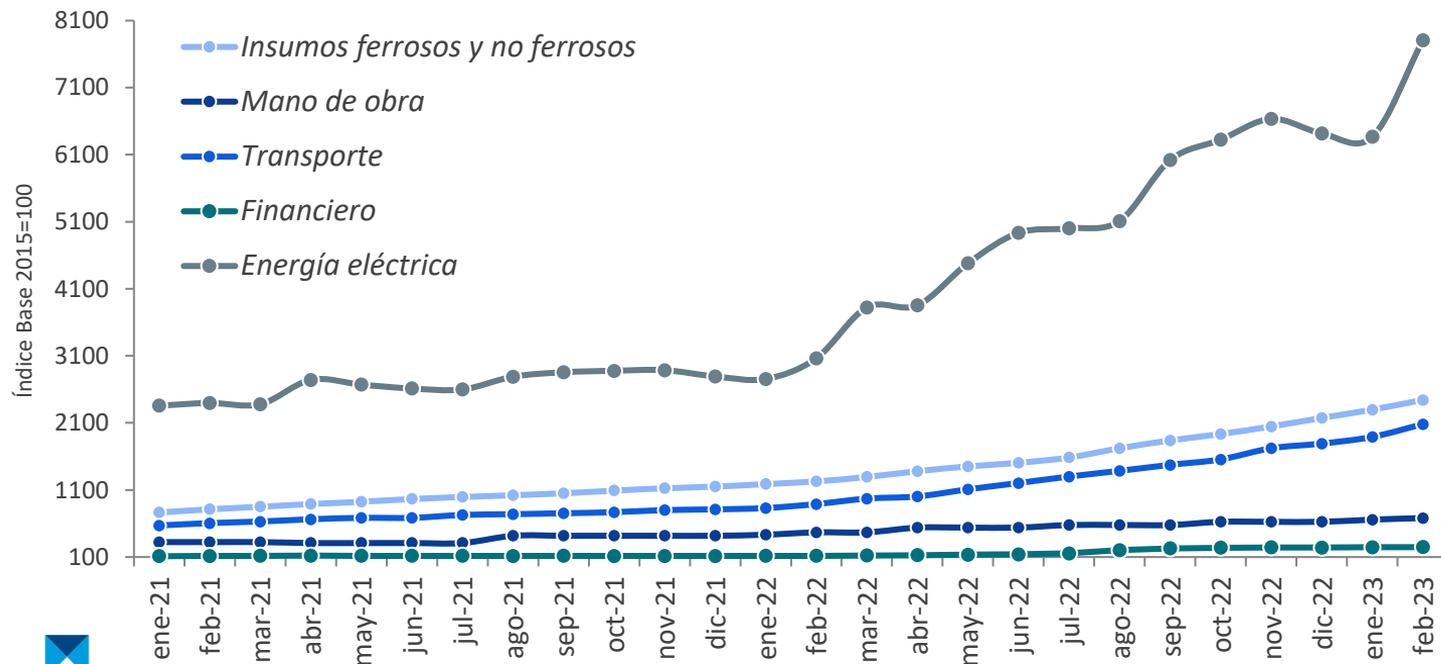


Principales costos de producción

Evolución de los costos de producción



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



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

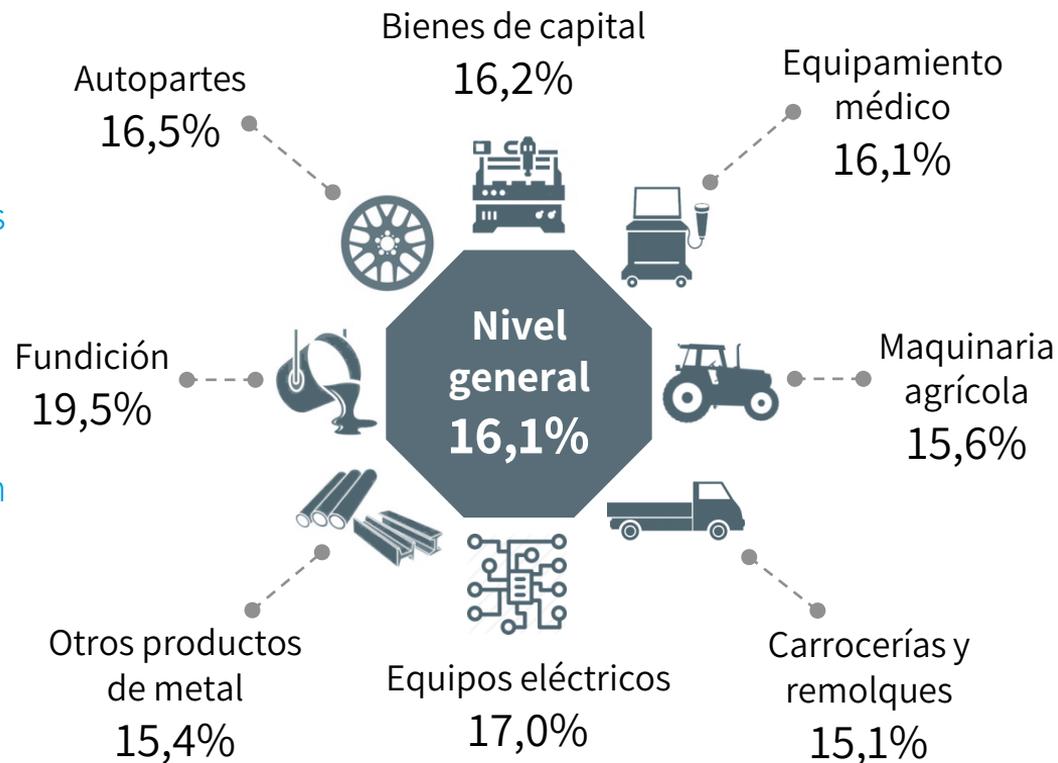
Índice de costos metalúrgicos por sector

Variaciones acumuladas primer bimestre 2023



Los rubros que registraron mayores incrementos en su estructura de costos durante el primer bimestre de 2023 fueron **Fundición** (19,5%), debido al fuerte incremento en las tarifas de energía eléctrica, y **Equipos y aparatos eléctricos** (17,0%), producto del fuerte aumento en el precio de los conductores eléctricos (+17,9%).

Por el contrario, los sectores **Carrocerías y remolques** (15,1%), **Otros productos de metal** (15,4%) y **Maquinaria agrícola** (15,6%) registraron menores porcentajes de aumento, si solo tenemos en cuenta los precios nacionales, luego de ser los sectores más afectados durante 2021 debido a su estructura de costos.





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

Anexo I: Evolución del precio del acero

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



Respecto a los precios en dólares del Acero Laminado en Caliente, que es uno de los principales insumos de la Actividad Metalmeccánica, los datos de febrero volvieron a registrar aumentos en los Estados Unidos, Europa Occidental y China. Sin embargo, se mantienen por debajo de los precios de mitad de 2022. Mientras que, en Argentina el precio en dólares no muestra signos de merma. Esto condujo a que en términos relativos se acentuara el proceso de pérdida de competitividad del sector metalúrgico nacional.

Bandas de Acero Laminadas en Caliente (HRB)

Período	USA FOB Mill (0,2" thick X 48 - 60" wide)	China ex - works (5 mm thick X 1.200 - 1.500 mm wide)	Western Europe ex - works (5 mm thick X 1.200 - 1.500 mm wide)	Precio Acero Nacional (en función de la evolución del Índice de Precios al Productor), en u\$s	Precio Acero Nacional (en función de la evolución del Índice de Precios al Productor), en u\$s ajustados por el Tipo de Cambio Multilateral, base Julio 2019 = 1
Julio 2019 - Marzo 2020	618	447	496	794	887
Abril 2020 - Abril 2022	1.310	614	945	966	991
Mayo 2022 - Julio 2022	1.314	572	988	1.233	1.064
ago-22	960	502	750	1.250	1.040
sep-22	878	489	740	1.250	1.013
oct-22	840	468	658	1.252	1.005
nov-22	744	458	637	1.254	1.027
dic-22	745	497	673	1.246	1.055
ene-23	791	516	729	1.242	1.074
feb-23	937	523	827	1.252	1.089
Var. acumulada 2023	26%	5%	23%	0%	3%
Var. feb-23 vs. jun-22	-29%	-9%	-16%	2%	2%

* Ex-works (igual que FOB mill).

Anexo II: Evolución de precios internacionales

Insumos industriales seleccionados en mercados internacionales*



Fecha	Acero laminado en caliente (HRCC1) en U\$/T	Acero Barra (CNY/T)	Aluminio (U\$/T)	Cobre (U\$/T)	Níquel (U\$D)
ene-22	1.165	4.764	3.023	9.678	22.328
feb-22	1.056	4.723	3.369	9.920	24.282
mar-22	1.541	5.116	3.491	10.391	32.107
abr-22	1.400	5.152	3.053	9.812	31.771
may-22	1.190	4.526	2.794	9.521	28.392
jun-22	1.025	4.502	2.447	8.446	22.698
jul-22	942	4.125	2.493	7.712	23.854
ago-22	860	3.869	2.359	7.911	21.411
sep-22	855	3.938	2.163	7.661	21.107
oct-22	786	3.892	2.351	7.420	21.809
nov-22	722	3.743	2.477	8.040	26.987
dic-22	820	4.032	2.379	8.392	30.048
ene-23	869	4.133	2.642	9.210	30.344
feb-23	1.172	4.167	2.378	8.751	24.929
mar-23	1.283	4.175	2.415	9.035	23.838
Var. int. Marzo	-17%	-18%	-31%	-13%	-26%
Var. acum. 2023	56%	4%	2%	8%	-21%

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

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



FUENTE DE DATOS

Para la estimación de la estructura de ponderaciones de los distintos componentes que inciden en el *Índice de Costos Metalúrgicos* se utilizó información proveniente de la Matriz Insumo-Producto (actualización 2006 con método RAS) junto con estimaciones propias a partir de datos de las estructuras de costos de empresas representativas del sector actualizado a 2022.

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

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

CÁLCULO DEL ICM

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



María Victoria Vidal

Coordinadora

mvidal@adimra.org.ar

Iván López

Técnico

ilopez@adimra.org.ar

Yanina Busquet

Técnica

ybusquet@adimra.org.ar

 @yaninabusquet

Paula Corradini

Administrativa

pcorradini@adimra.org.ar



@RedADIMRA



ADIMRA



ADIMRA #oficial



@ADIMRA