

21 Marzo



ProPymes

Martín Berardi
Presidente Ejecutivo Ternium Argentina

Temario



Panorama Económico y Situación de la Industria en el Mundo



La Región y Argentina



ProPymes



Conclusiones y Perspectivas

Panorama Económico y Situación de la Industria en el Mundo



PBI Mundial

El Mundo desacelera

	Crecimiento Anual PBI (%)					%PBI mundial
	2016	2017	2018	2019p		2018
Mundo	2.5	3.2	3.1	2.8 ↓		100%
USA	1.6	2.2	2.9	2.4 ↓		24%
Europa (28)	2.0	2.6	1.9	1.3 ↓		22%
China	6.7	6.8	6.6	6.3 ↑		16%
Japón	0.6	1.9	0.7	0.8 =		6%
India	7.1	6.7	7.2	7.1 =		3%
CIS (Ex URSS)	0.4	2.1	2.6	1.9 =		2%
Latam	-1.8	1.1	0.1	0.8 ↓		7%
Resto	2.9	3.2	3.0	2.7 ↓		20%

Fuente: Global Insight (Feb'19)

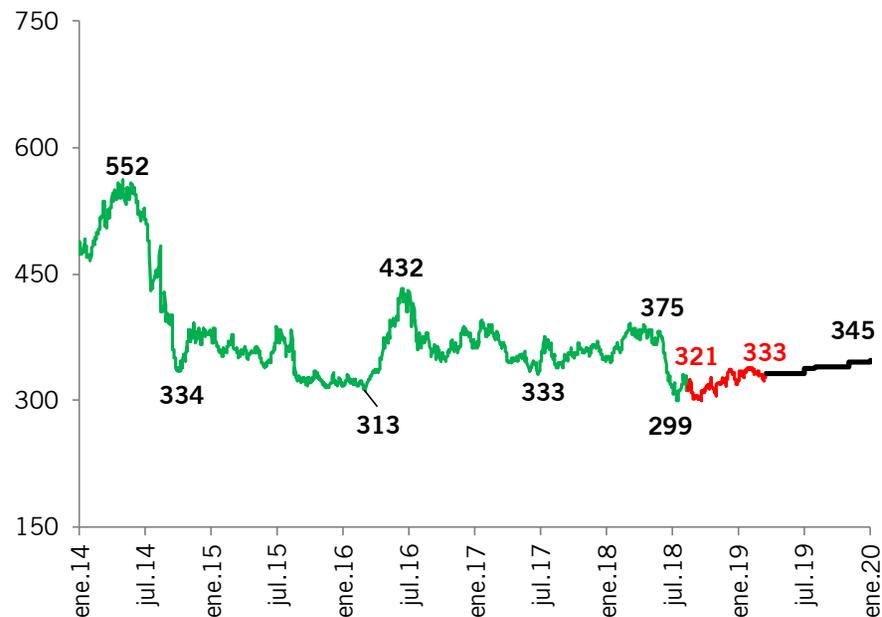
Precios Commodities



Petróleo Brent
[US\$/Barril]



Soja Chicago
[US\$/Ton]



Fuente: Bloomberg (20/Mar)

Ternium Argentina

Precios de insumos

Alta volatilidad



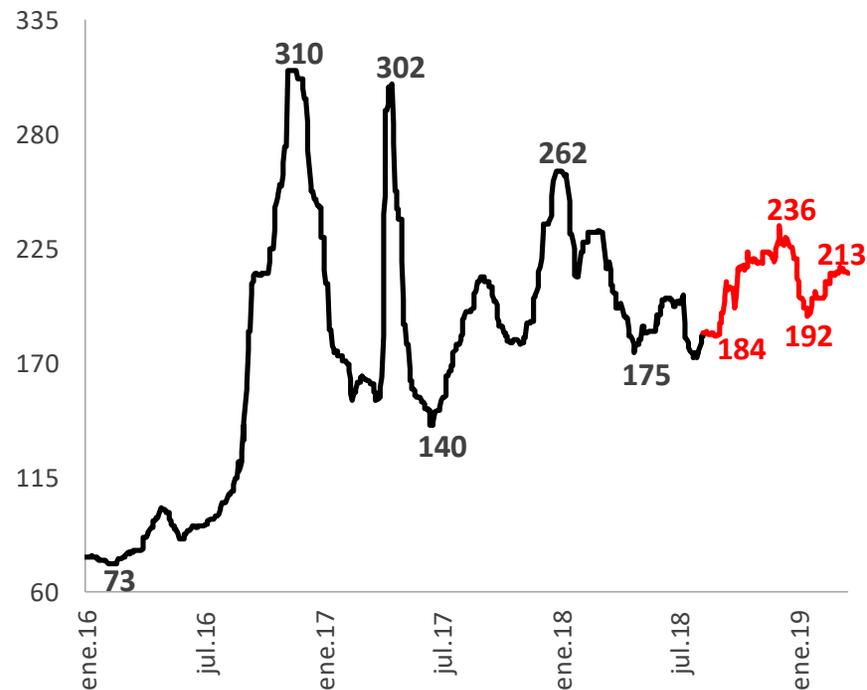
Finos de Mineral CFR China
[US\$/Ton]



Fuente: Platts (20/Mar)

Ternium Argentina

Carbón FOB Australia
[US\$/Ton]

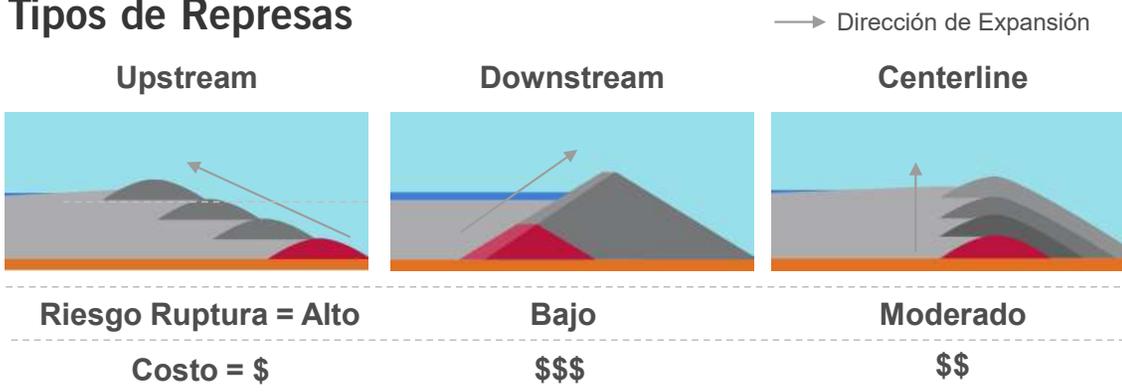


Precios de Materias Primas

Minas VALE

- **Nov'15** colapso represas Samarco (50% Vale / 50% BHP)
Mayor desastre ambiental de Mina Gerias, Brasil
- **Ene'19:** colapsa represa Brumandinho en Mina Gerais
300 víctimas fatales
- **Recorte de producción y suba de precios**
-80 MMt/año Mineral de Hierro y -11 MMt/año de Pellets

Tipos de Represas



Precios de insumos

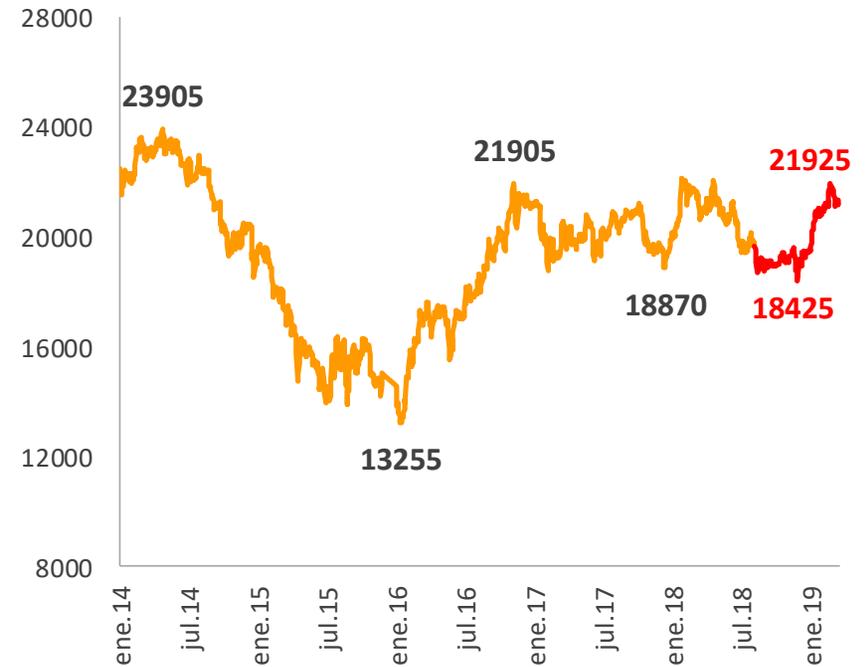
Alta volatilidad



Zinc
[US\$/Ton]



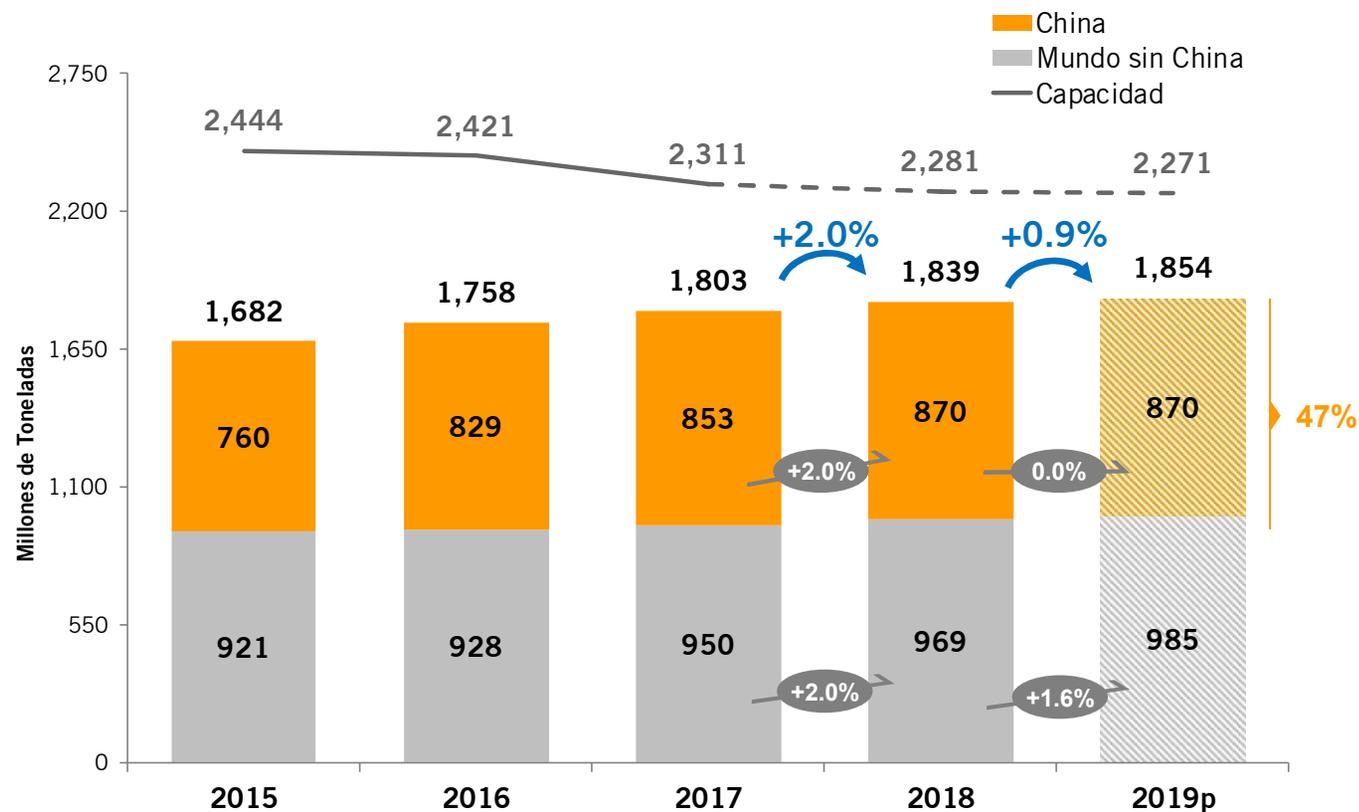
Estaño
[US\$/Ton]



Fuente: Bloomberg (20/Mar)

Ternium Argentina

Sobrecapacidad Acero Crudo



> 255 casos contra China desde 2007 por Dumping y Subsidios

Recortes por 180 MMT (100 MT corresponden a capacidad que no se reportaba)



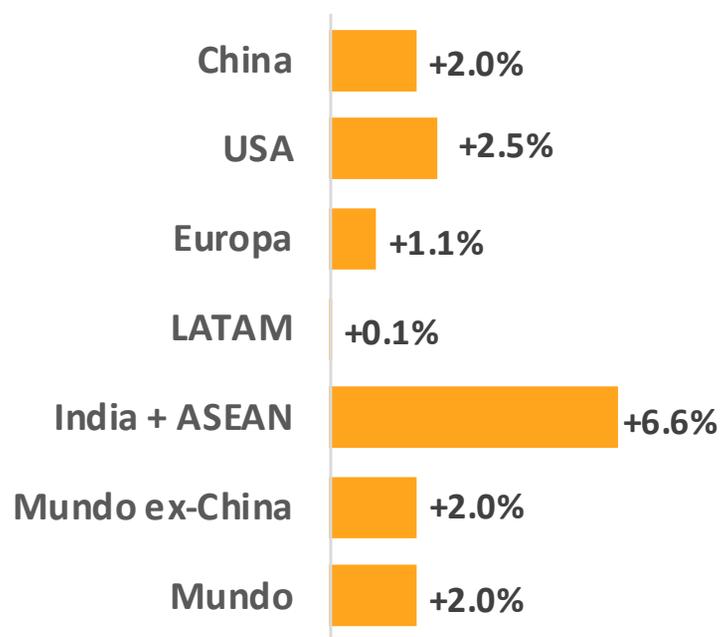
China: en ECON se revisó crecimiento de 2019p de 0% a -0.5%.

Fuente: Worldsteel (Mar19) / OECD. Incluye producción no reportada.
Ternium Argentina

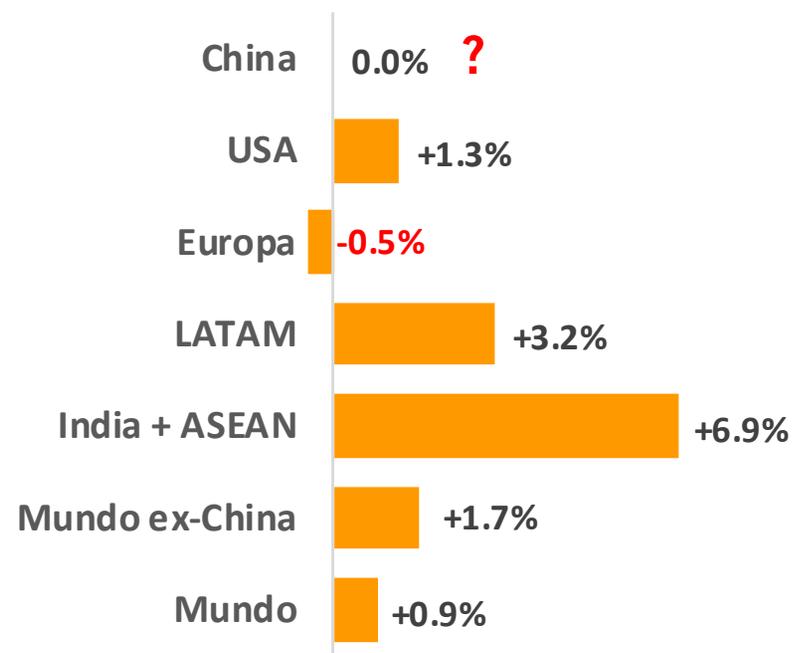
Consumo Mundial Acero



2018 vs 2017



2019p vs 2018



Fuente: Worldsteel SRO Mar'19 ASU, OCDE, TX. Contempla ajustes de producción no reportada de China.

Guerra Comercial

Novedades



EUROPA

Ene'19

Confirmó cuotas de importación (incrementan 5% anual) y 25% de Salvaguarda por el excedente.

Exentos países con baja exportación (<3%: ARG, entre otros)

Mar'19

En análisis quita de arancel para **MX** y **CAN**.



NAFTA

Feb'19

MX: en análisis renovación de Salvaguarda con países sin tratado comercial (15% acero; 25/30% textil y calzado).

CAN: Excluyó a MX del 25% en tubos y varilla de acero (con cuota)

USA: sigue vigente Sec 232 (implica aranceles a **MX** y **CAN**).



USA-CHINA

Mar'19

¿Se acercan a un acuerdo?
Se agendaron reuniones para Abr'19.



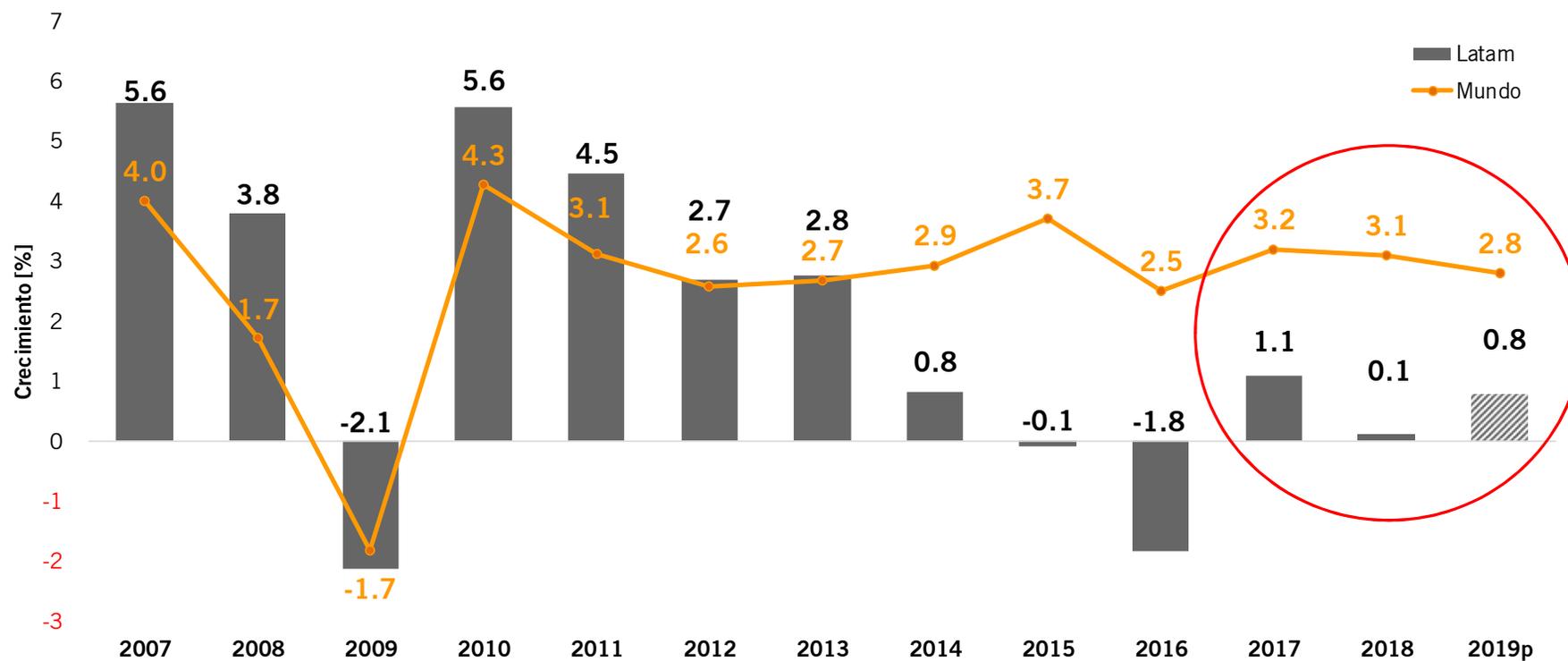


La Región y Argentina



PBI Latinoamérica vs Mundo

Retomando crecimiento



Fuente: Global Insight (Feb'19) / Broda (Mar'19) / BCB (Mar'19)

PBI Latinoamérica



	Crecimiento Anual PBI (%)				%PBI LATAM
	2016	2017	2018	2019p	2018
Latam	-1.8	1.1	0.1	0.8	100%
Brasil	-3.3	1.1	1.3	2.5	32%
Mexico	2.7	2.3	2.1	1.8	22%
Argentina	-1.8	2.9	-2.6	-1.2	11%
Colombia	2.0	1.8	2.5	2.4	6%
Chile	1.2	1.6	4.0	3.4	5%
Peru	4.1	2.5	3.7	3.8	4%
Venezuela	-18.5	-9.1	-17.1	-20.3	6%
Resto	1.7	2.2	1.6	4.3	15%
Latam ex-Venezuela	-0.2	1.9	1.4	2.0	100%

Fuente: Global Insight (Feb'19) / REM (Mar'19) / BCB (Mar'19)

Consumo de Acero LATAM

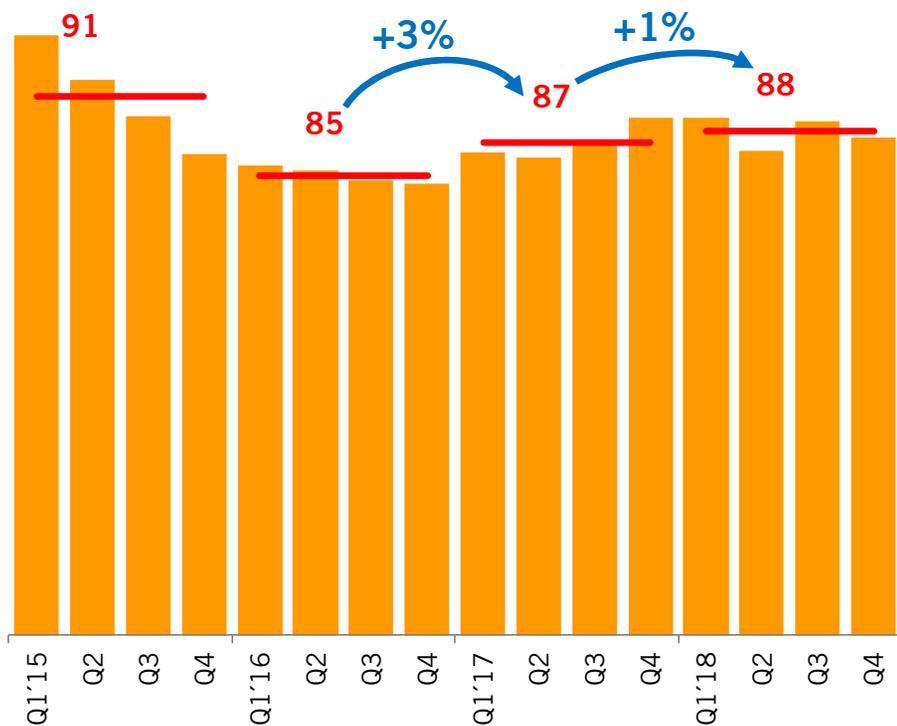
Crecimiento Anual (%)	2015	2016	2017	2018
LATAM	-2.3	-7.9	4.3	0.1
Mexico	6.3	2.1	3.7	-3.8
Brasil	-16.9	-14.4	5.2	7.3
Colombia	2.0	-9.2	-2.7	-4.6
Argentina	4.9	-19.9	17.0	-1.9
Consumo LATAM (MM Tons)	71	65	68	68

Según Alacero las Exportaciones de China en **2S'18** cayeron **-5%**, pero crecieron **+28% hacia LATAM**.

Brasil

Índice de Producción Industrial Brasil

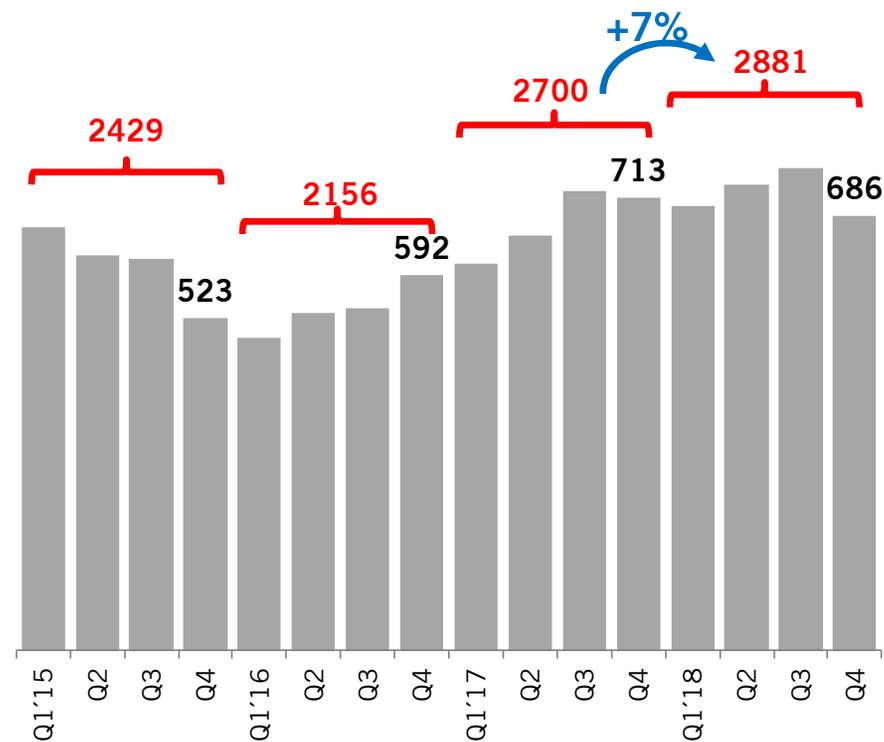
[base 100=2012]



Fuente: IBGE
Ternium Argentina

Producción de Autos Brasil

[miles de unidad]



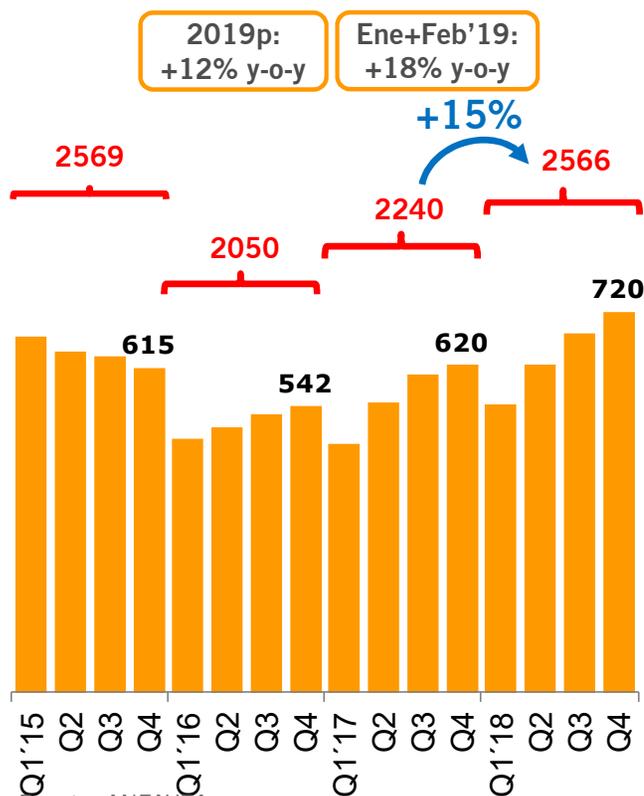
Fuente: ANFAVEA

Brasil

Automotriz en detalle

Patentamientos

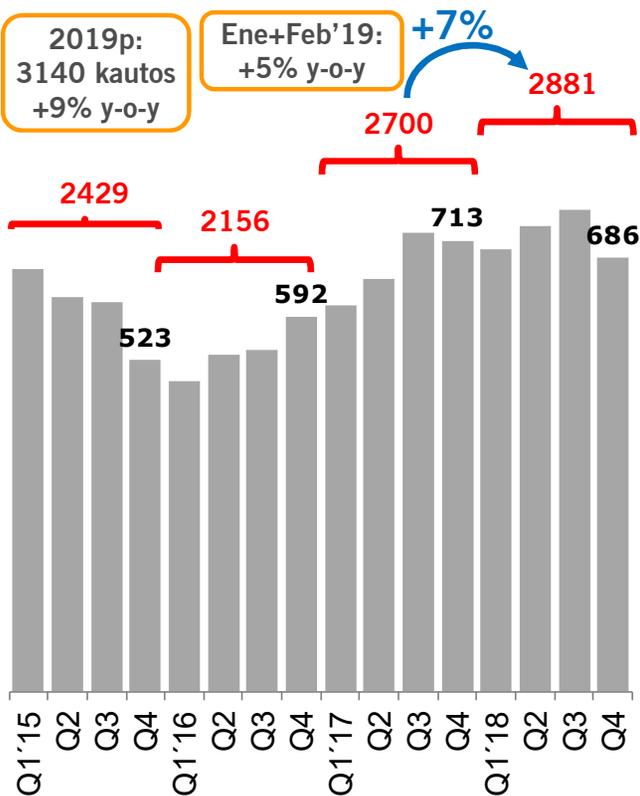
[miles de unid]



Fuente: ANFAVEA
Ternium Argentina

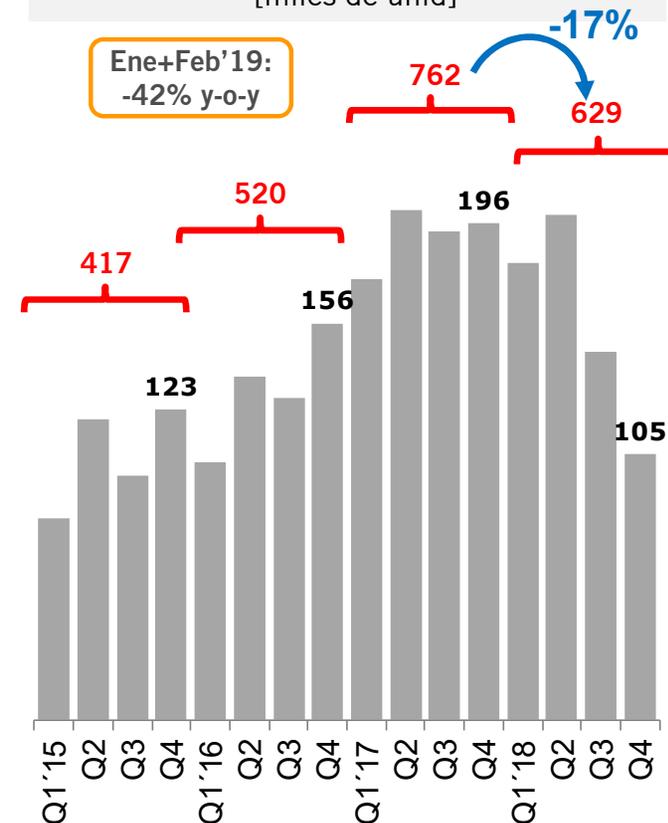
Producción de Autos

[miles de unid]



Exportación de Autos

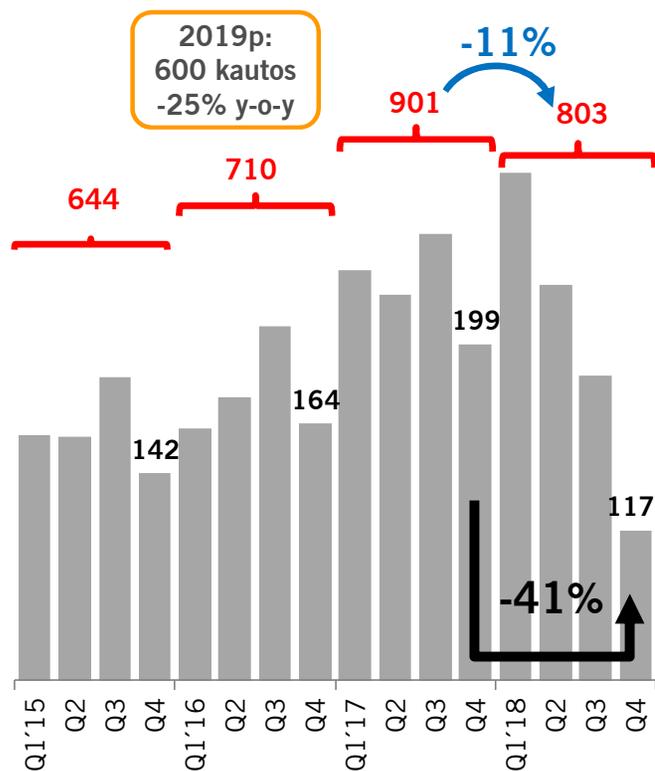
[miles de unid]



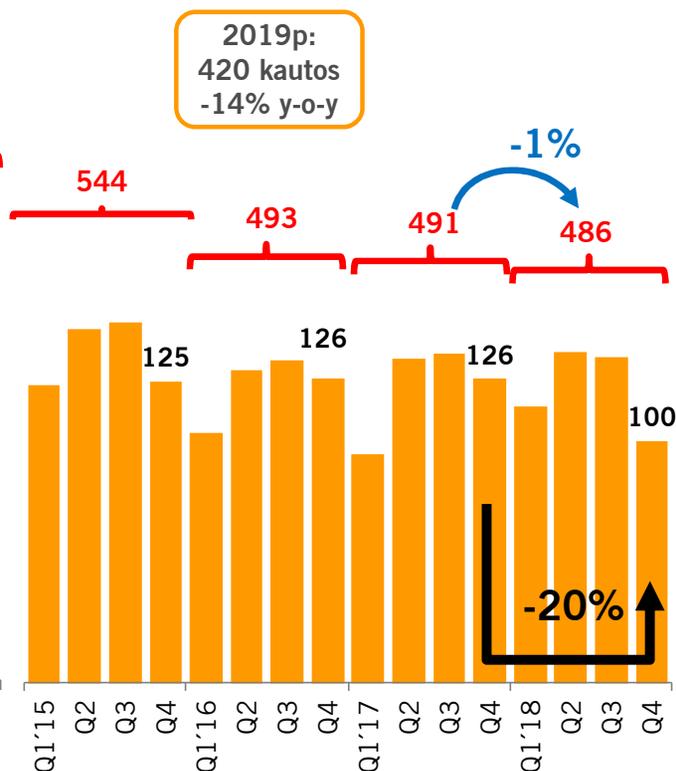
Argentina

Automotriz

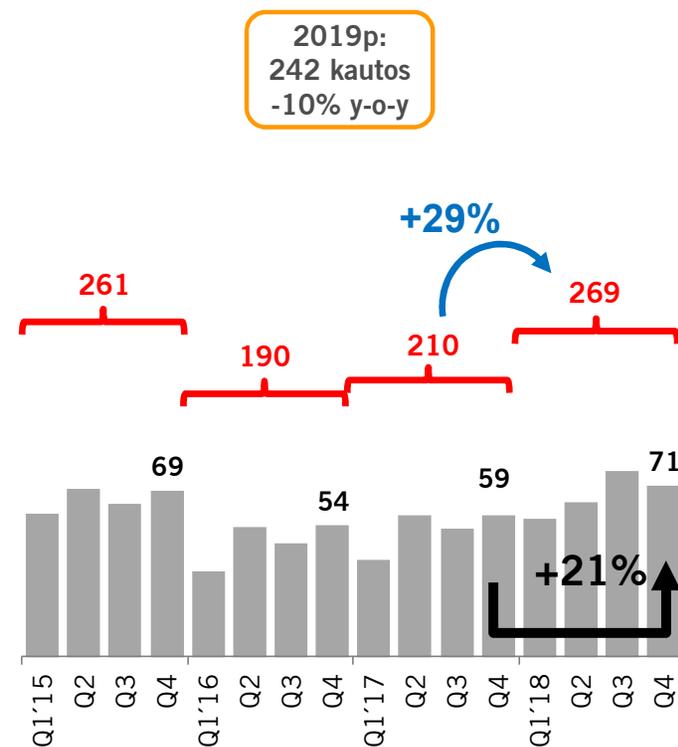
Patentamientos
[miles de unid]



Producción de Autos
[miles de unid]



Exportación de Autos
[miles de unid]



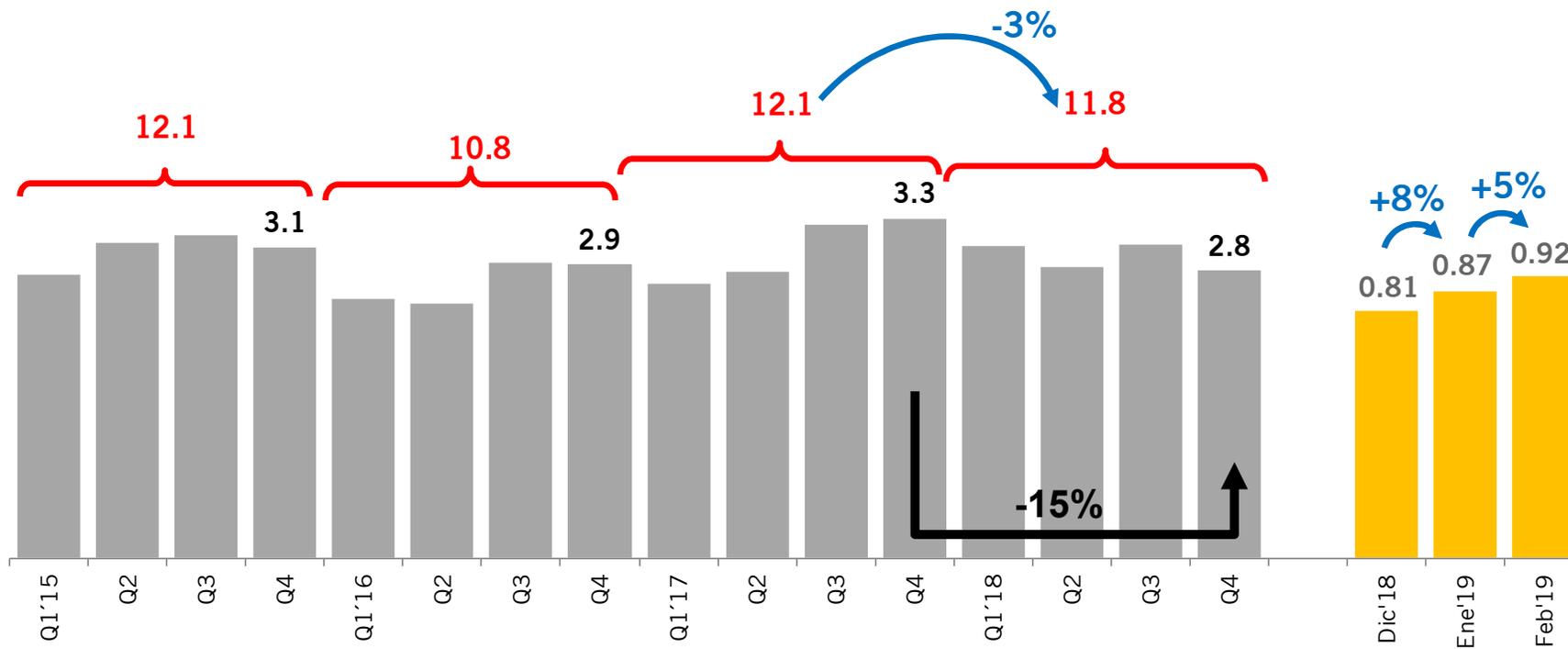
Fuente: ACARA/ADEFA/AFAC
Ternium Argentina

Argentina

Construcción



Consumo de Cemento [miles de tons]



Fuente: AFCP

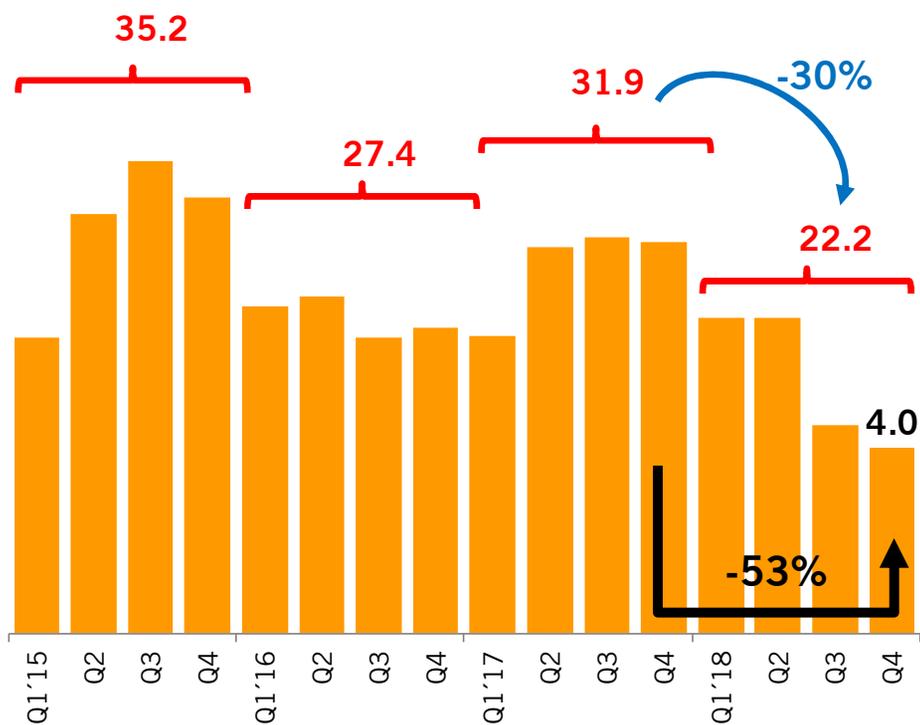
Ternium Argentina

Argentina

Línea Blanca y Maquinaria Agrícola

Producción Línea Blanca

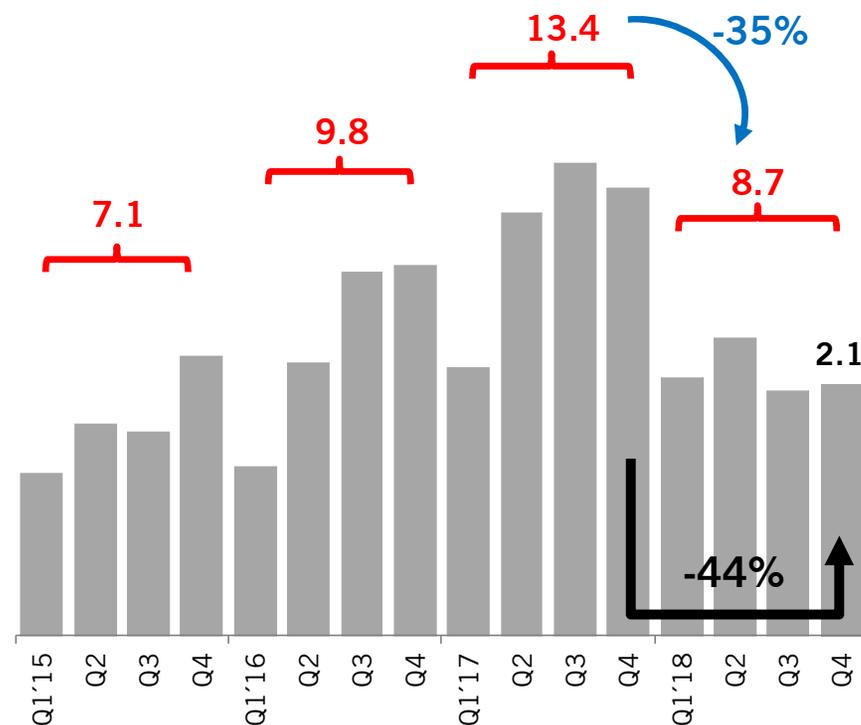
[miles de unid]



Ternium Argentina

Ventas Maq. Agrícola

[miles de unid]



Vaca Muerta

El desarrollo de Shale Oil & Gas

Potencial

Gas Natural: 308 TCF* → 170 años de consumo

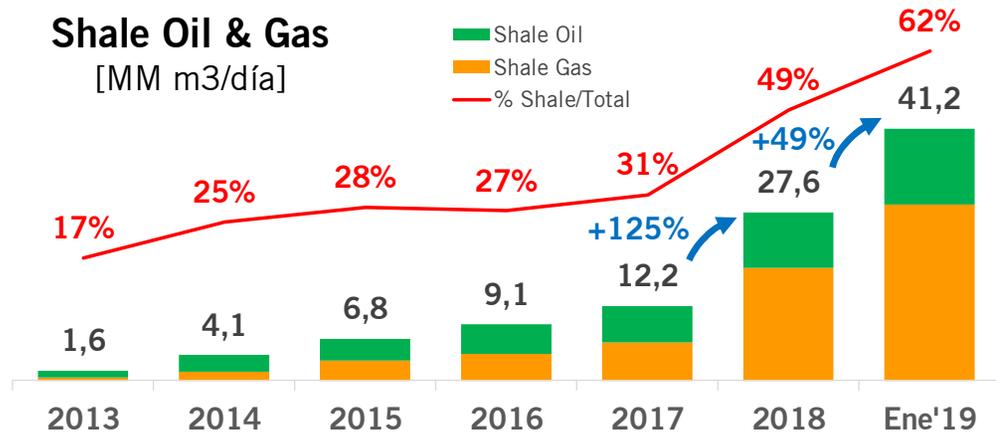
Petróleo: 16,000 millones de barriles* → 80 años de consumo

*recursos técnicamente recuperables

Realidad

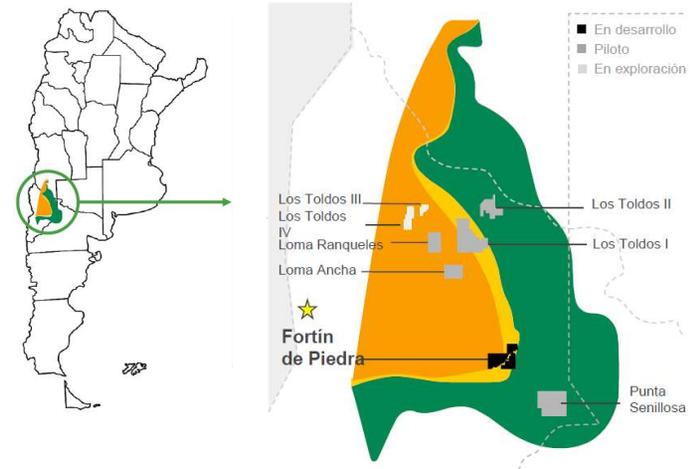
Shale Oil & Gas [MM m3/día]

■ Shale Oil
■ Shale Gas
— % Shale/Total



Ternium Argentina

Fortín de Piedra



1,800 MMUS\$ invertidos
 4,500 empleos directos e indirectos
 +1,000 prov. argentinos de 15 provincias (55% Pymes)
 17.5 MMm3/día alcanzados en 18 meses
 12% de la producción total del país

Resolución 46



¿Qué es?

- **Programa de estímulo** lanzado en Mar'17
- Aplica a producción de **gas no convencional**
- **Viabilizar** inversiones, e iniciar **desarrollo masivo**
- **“Precio incentivo” decreciente** primeros **4 años**:
US\$ 7,5 Millón BTU en 2018, US\$ 7 en 2019 (...) US\$ 6 en 2021

Beneficios

- **Sustitución Importaciones** Gas Oil, Fuel Oil, GNL
- Mayor volumen de gas nacional, **baja costo generación eléctrica** (abundancia en verano)
- Genera **ahorro para industrias nacionales**
- Autoabastecimiento energético y Exportación

Impacto en 2018

- Mejora **Balanza Comercial** → **+1,900 MM US\$**
- **Baja de Precios** → **Menor costo** para Industrias **+510 MM US\$**
- Gas no Convencional → **20%** del total en 2018
(vs 5% en 2017)

Resolución 46

¿Qué cambió?

- Se modificó la interpretación de la Resolución 46, **fijando un tope al incentivo** por la producción inicial anunciada y **no por la real**.
- El **espíritu original de la Resolución era aumentar la producción de gas** para terminar con las importaciones (de combustibles líquidos y GNL) y lograr el autoabastecimiento
- **Tecpetrol lo hizo en tiempo récord**, invirtiendo 1,800 MMUS\$ **en 18 meses**
- Estamos a la espera de la decisión del gobierno sobre el recurso planteado por la empresa

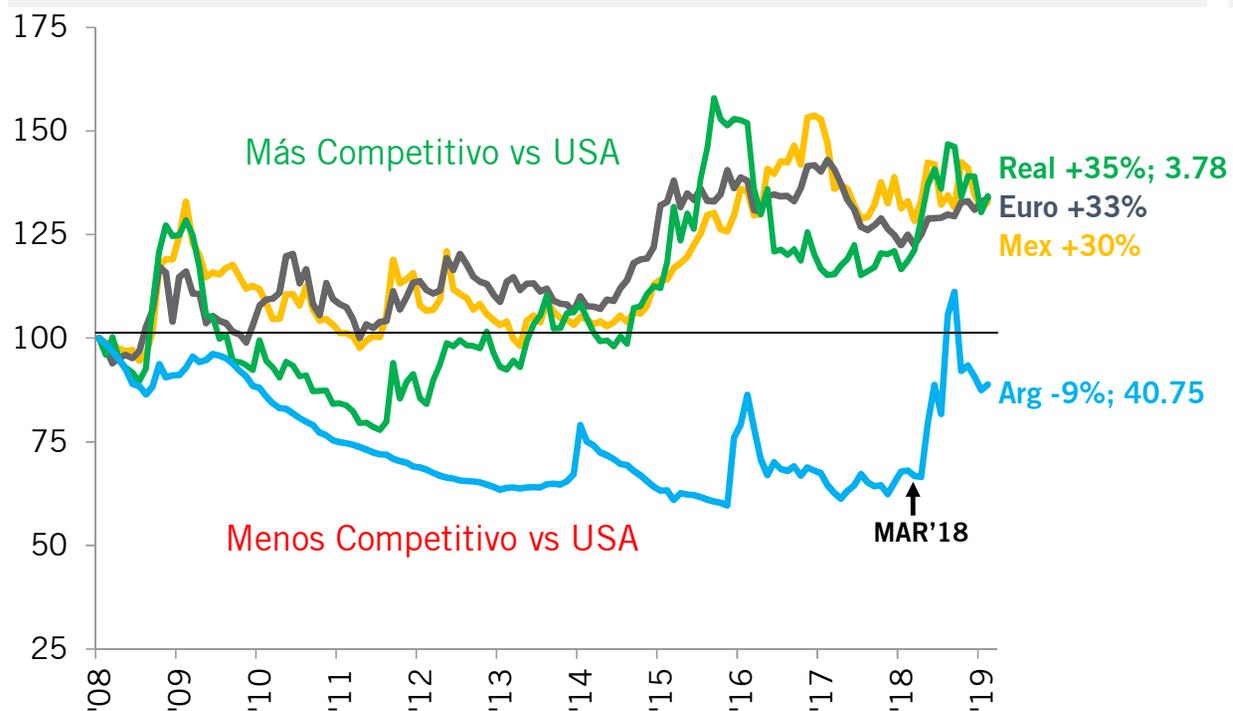
Vaca Muerta es una oportunidad para la Argentina

Tipo de cambio real y Costo Laboral

Objetivo debe ser no perder competitividad

Evolución Tipo de Cambio Real

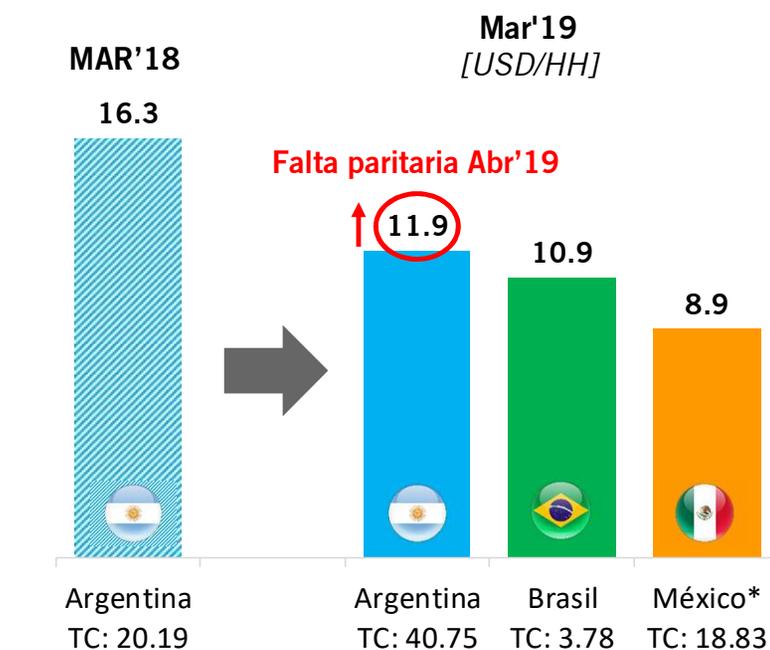
[base 100= Ene'08]



Fuente: Bloomberg / BNA / OECD / Broda / INDEC
Ternium Argentina

Benchmark Costo Laboral

[USD/HH]

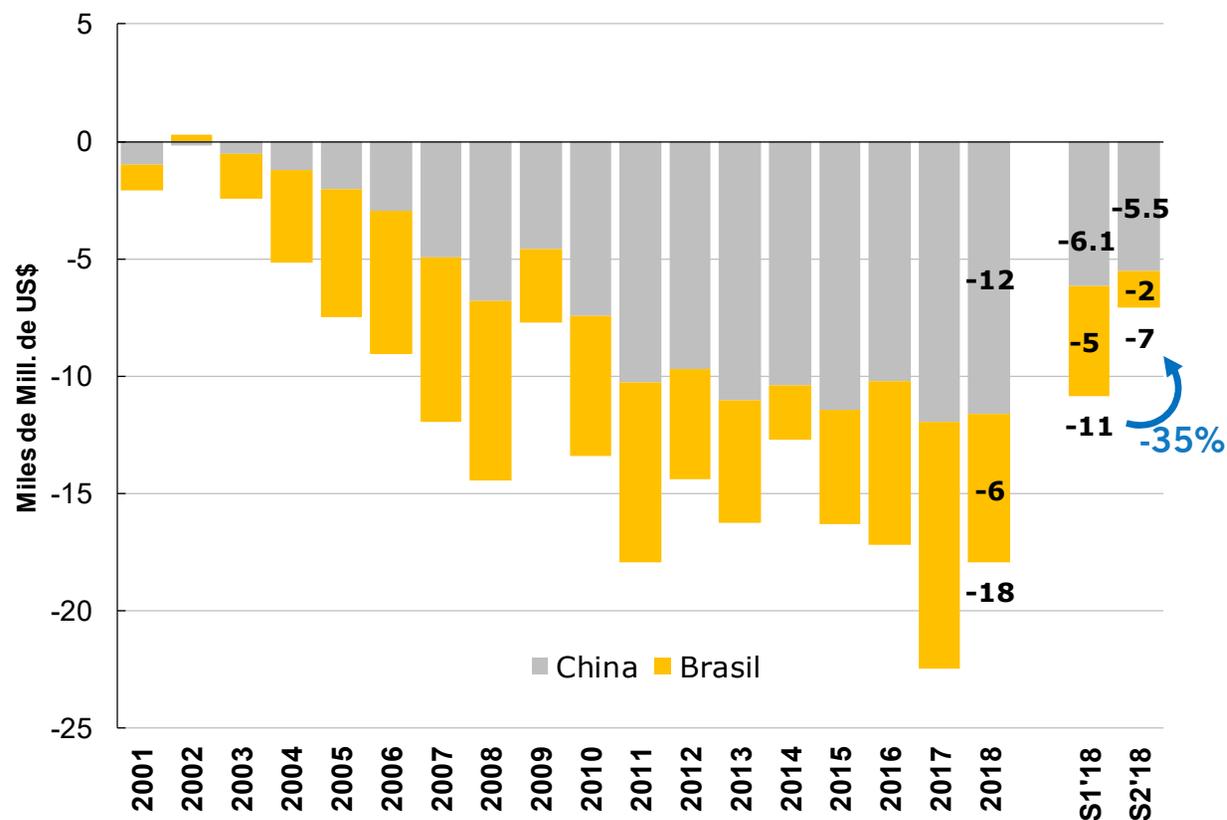


(*) No incluye Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)

Balanza Comercial Argentina - Brasil / China



Manufacturas de Origen Industrial



Saldo Balanza China+Brasil 2018

- Metales y manufacturas
- Máquinas y Equipos
- Autos, Camiones

65 - 70%

5 meses de Superávit Comercial consecutivos

Primer Bimestre 2019 con Superávit Primario

Fuente: INDEC
Ternium Argentina



ProPymes

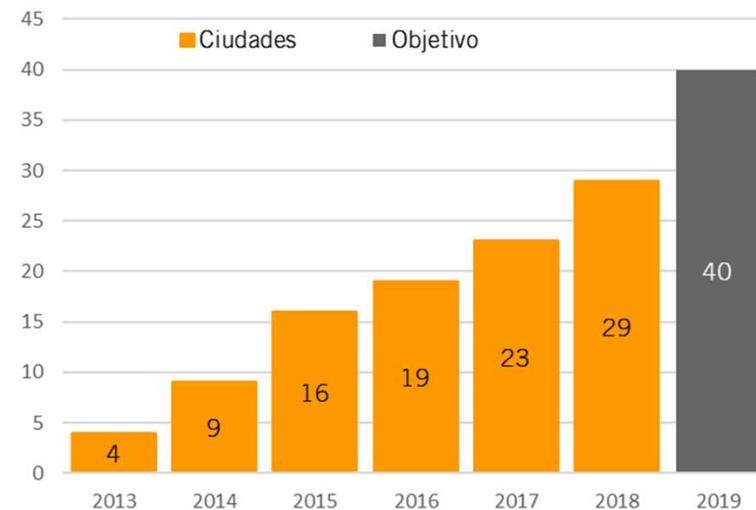


Gen Técnico ProPymes

- Busca reducir la brecha entre formación de escuelas técnicas versus el perfil requerido por la industria.
- Desde el 2013 se han alcanzado 71 empresas y y han participado 874 pasantes



Cantidad de Ciudades

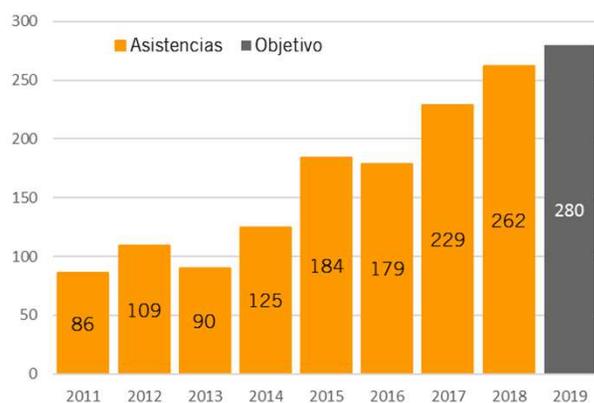


Córdoba: Arias, Ballesteros, Devoto, San Francisco, Las Varillas, Río Tercero, Marcos Juárez, Monte Maíz, Noetinger.
Entre Ríos: Concepción del Uruguay, Paraná.
Santa Fe: Las Parejas, Frank, Esperanza, Sunchales, Armstrong, Las Rosas.
Bs.As.: Lincoln, Burzaco, Moreno, Lujan, Avellaneda, Escobar, Villa Elisa, Berazategui, Garín, Verónica, Bahía Blanca, 9 de julio.

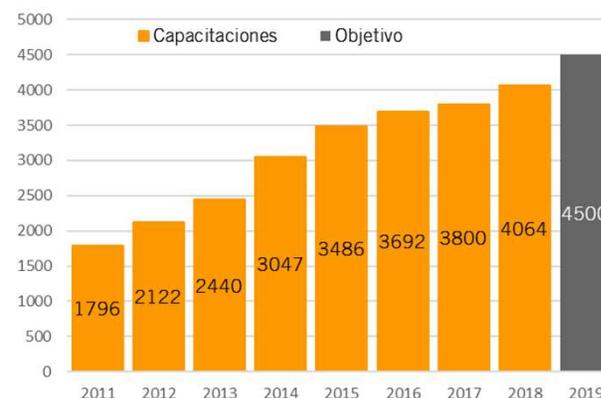
Evolución ProPymes

Gestión Industrial y Capacitación

ASISTENCIAS [empresas]



CAPACITACIONES [personas]



Ejes Principales de Asistencia

- **Procesos y Operaciones** (Sansoni, Comofra, Pincen, Polimetal, Czerweny, Rual, Prosidar, Barmetal, Samet, Domec, Eskabe, MMJ, Acerco, Serin)
- **RR.HH.** (Sica, JMA, MMJ)
- **Seguridad** (Ivanar)
- **Soldadura** (Cestari)
- **Vaca Muerta** (Arsetmet, Ascanelli, Akron, Maizco, Vulcano)

Principales Programas ProPymes

- **Dueños y Directivos (2da edición)** Tenaris University.
- **Desarrollo Profesional para Jóvenes (6ta edición)**
- **Desarrollo de Líderes para Mandos Medios (3ra edición)**
- **Gestión Industrial (3ra edición)**
- + Programas **In Company** + Programas **en el Interior**

Competitividad de Mercado



Asistimos a la Cadena Valor con foco en los siguientes ejes:

Calidad

Normas Técnicas: actualización / desarrollo de normas de **19 productos**.
(Aerosoles, Cercos, Envases, Estanterías, Garrafas, Torres, Puertas, Silos, Tambores, Tejas, Zunchos, Discos de arado, Llantas, Paneles, Postes para viñedo).

Reglamentos Técnicos: definición y armado en **5 sectores**.

Competencia

Competencia desleal: Asistencia a **5 sectores**.

3 investigaciones en curso y 2 en etapa de asistencia.

Comex

Seguimiento de acuerdos comerciales y **análisis** de convergencia normativa en Mercosur.

Conclusiones y Perspectivas



Nuestra visión → Recuperación gradual pero sin llegar a niveles de 2018

Vectores 2019:

¿Qué veíamos?

Recuperación Agrícola

Inversión en Energía

Rebote de Brasil

Economías Regionales

PPP

Turismo



Exportaciones Industriales

Año electoral

¿Cómo están hoy?

● Cosecha 18/19 +22%. Impacto +1.5 / 2% PBI.

● Sigue Petróleo. Pero Gas: ¿Res. 46?

● PBI 2019 en + 2 / 3%... Pero Bolsonaro?

● Tipo de cambio, tasas de interés ?
Bien granos, carnes, lácteos, algodón y miel.

● Suspendido hasta mejora de financiamiento

● Mejora la Cuenta Corriente

● Afectado por Retenciones y menos Reembolsos

● { Gasto en municipios y provincias.
Cautela del sector Privado.



¿Qué hacer?

- ✓ Cuidado del Capital de Trabajo
 - ↓ Stock ↓ Crédito
 - Ojo con la Recuperación**
- ✓ Defensa de Mercado → Trabajo de cadena (Reglamentos, Dumping)
- ✓ Volver a Exportar
 - Trabajo en equipo → ProPymes Exporta
 - Insistir al Gobierno con tema Retenciones

21 Marzo



ProPymes

Martín Berardi
Presidente Ejecutivo Ternium Argentina