

Nuevo entorno: El desafío de la competitividad

Martín Berardi
Presidente Ejecutivo de Ternium Argentina

23^o
SEMINARIO
ProPymes

Contexto Global

- El Mundo crece sostenidamente (2,9% PBI en 2024 y 2,8% en 2025)*
- Precios bajos de los commodities agrícolas.
- China crece menos e intenta exportar más.
- Regionalización vs Globalización.
Cambios en flujos de comercio internacional.
- Reelección de Trump en EEUU.
Aumentan tensiones de comercio → Incertidumbre.



Política Industrial como reacción de Occidente

El mundo está aplicando **Política Industrial** (Subsidios, Incentivos Fiscales y Fomento a la Innovación):



EEUU: Inflation Reduction Act
739.000 Millones USD
(2022-2031)



Europa:
344.700 Millones Euros
(2021-2027):

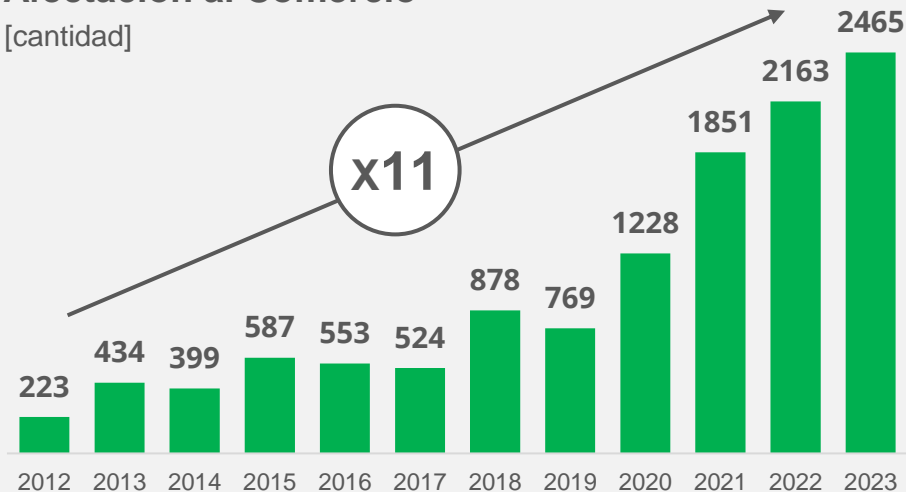
- REPower EU: 225.000
- Horizon Europe: 93.500
- Invest EU: 26.200



Brasil: Nova Industria
60.000 Millones USD
(2024-2026)

Medidas de Política Industrial con Afectación al Comercio

[cantidad]



Incluye Subsidios, Incentivos, Dumpings y Aranceles

Más del 40% de las medidas involucran bienes de actividades metalúrgicas (AÑO 2023)

Mercado Mundial del Acero

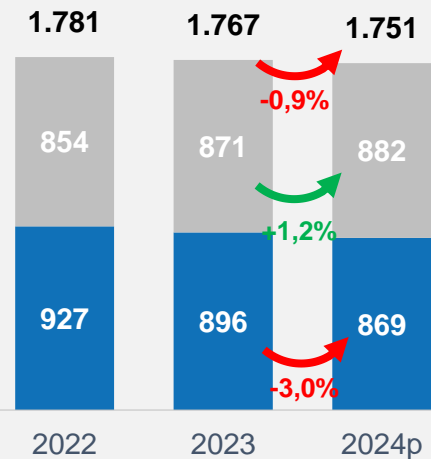


Consumo Aparente Acero Terminado

(millones de toneladas)

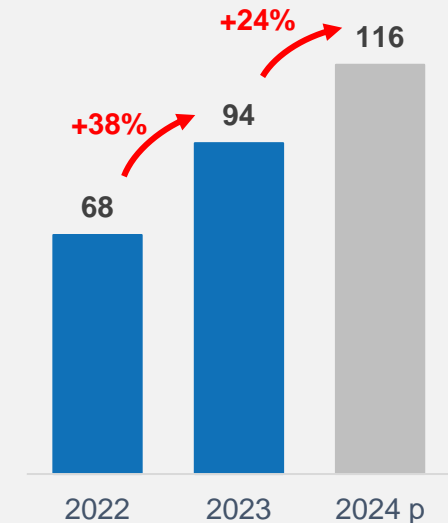
■ Mundo sin China

■ China

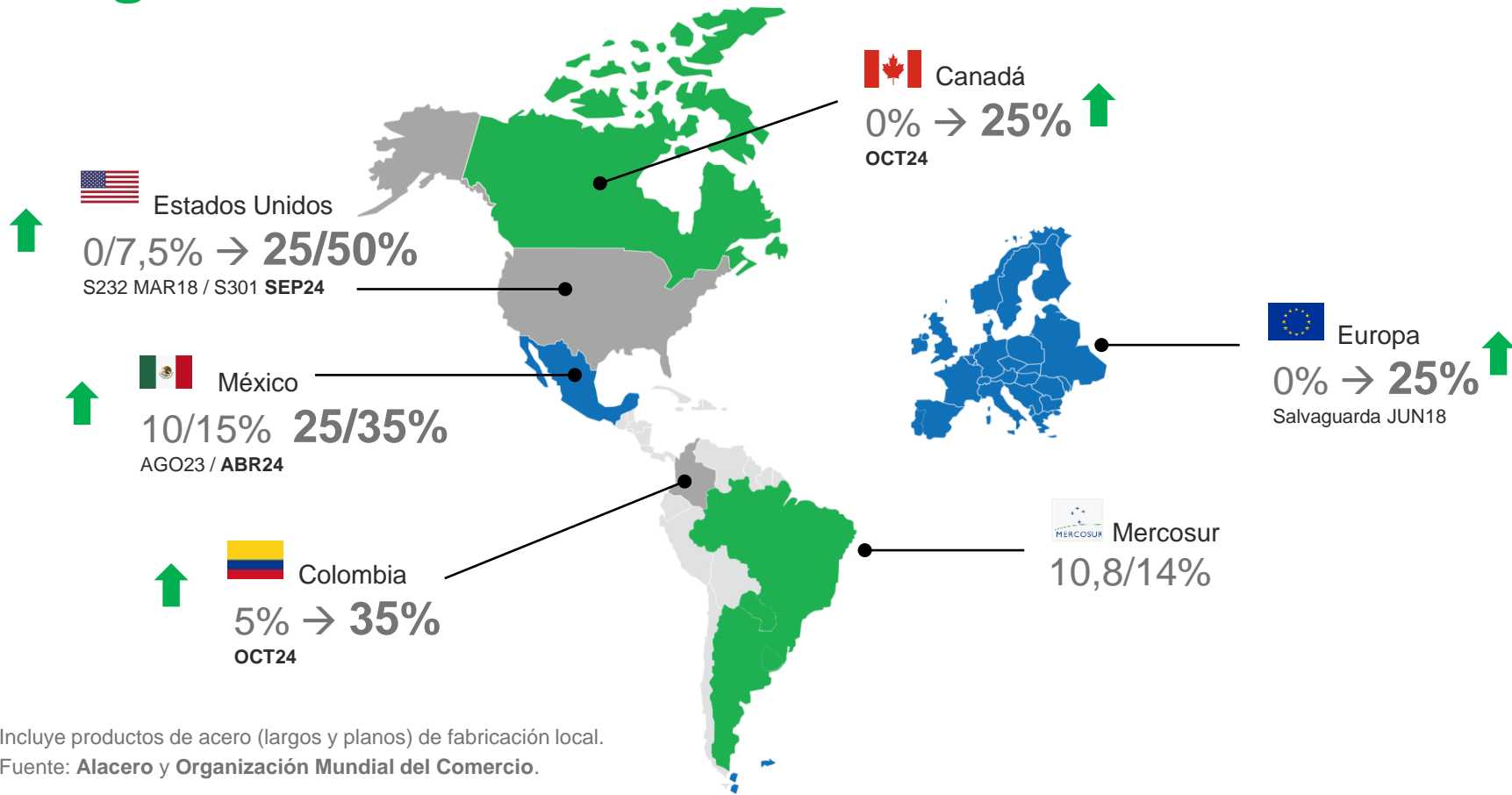


China: Exportación Acero al mundo

(millones de toneladas)



Regionalización en el mundo del Acero

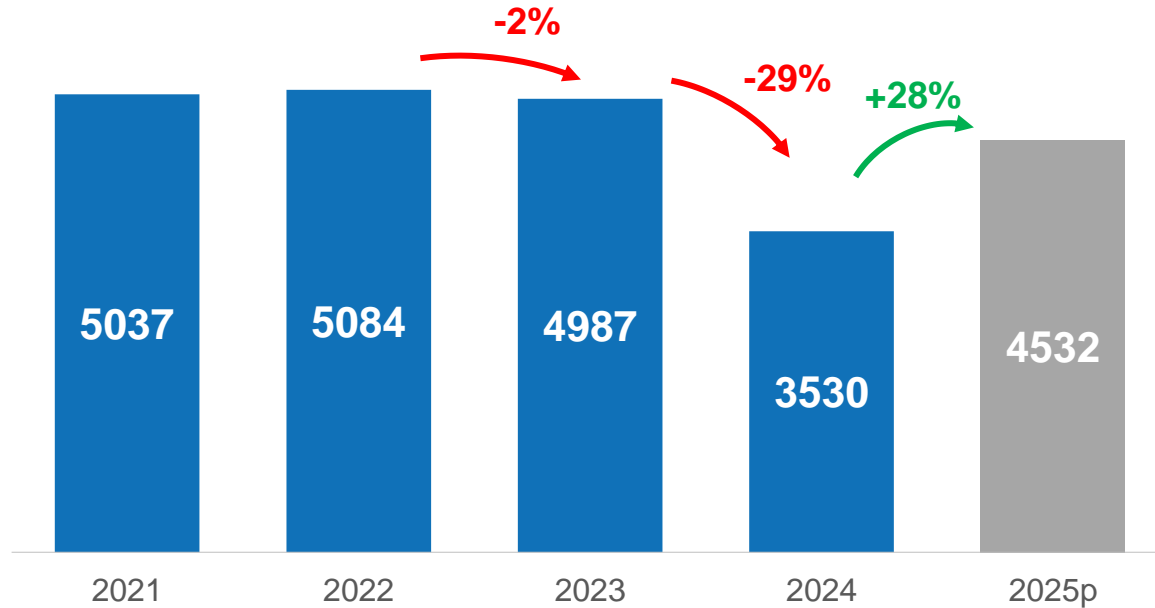


Incluye productos de acero (largos y planos) de fabricación local.

Fuente: Alacero y Organización Mundial del Comercio.

Consumo Aparente Acero Terminado ARG

Miles de Toneladas por año



Argentina: Reset y desafíos para la Cadena

1ra fase de un Reset Exitoso

(con un fuerte costo inicial PBI '24 = -3,5%)*

- Equilibrio Fiscal
- Reducción del peso Estado. El sector privado como motor de la economía
- Reducción de inflación (Nov=2,4%)
- Normalización mercado externo
- Baja Riesgo País (745 Nov24)
- Brecha cambiaria (< 6%)

Escenario 2025

(rebote PBI '25 = +3,5%)* → Consumo de Acero ARG

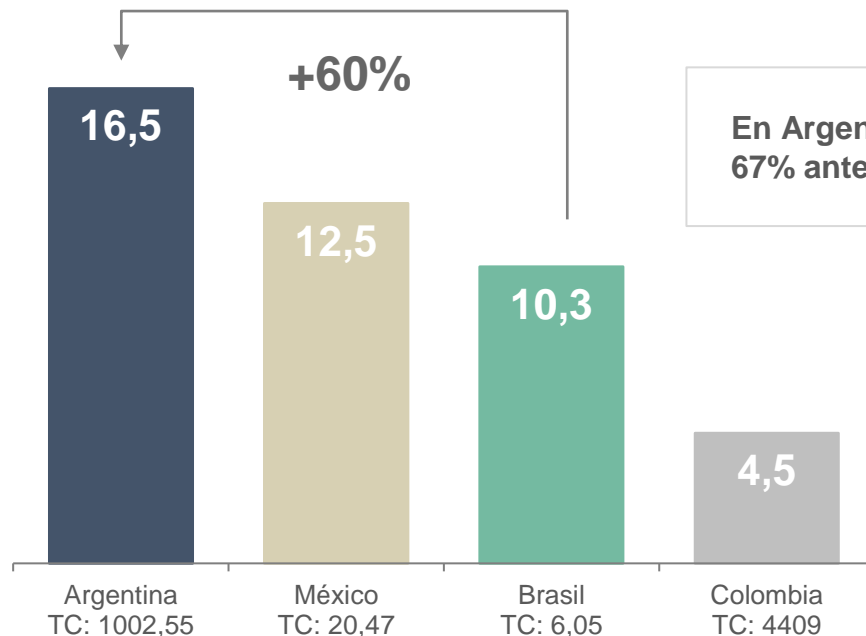
- Inversiones Sectores Dinámicos (RIGI)
 - Mayor Apertura. Amenaza de China
 - Desregulaciones
 - Simplificación impositiva
 - Salida del Cepo
- **Desafío de la Competitividad**

El Desafío de la Competitividad

- **La Eficiencia Productiva**
 - **La Innovación / Tecnología**
 - **La Productividad Laboral:**
 - La Formación de Recursos Humanos
 - El Costo Relativo
 - **La Carga Impositiva:**
 - Impuestos distorsivos
 - Carga impositiva total vs otros países
 - **Sustentabilidad**
- INVERSIONES (RIGI y mini RIGI):
Salida de Cepo es clave**

Costo Mano de Obra Formal

Dólares/ Hora Hombre



En Argentina el empleado recibe el 67% antes del Imp. a las ganancias

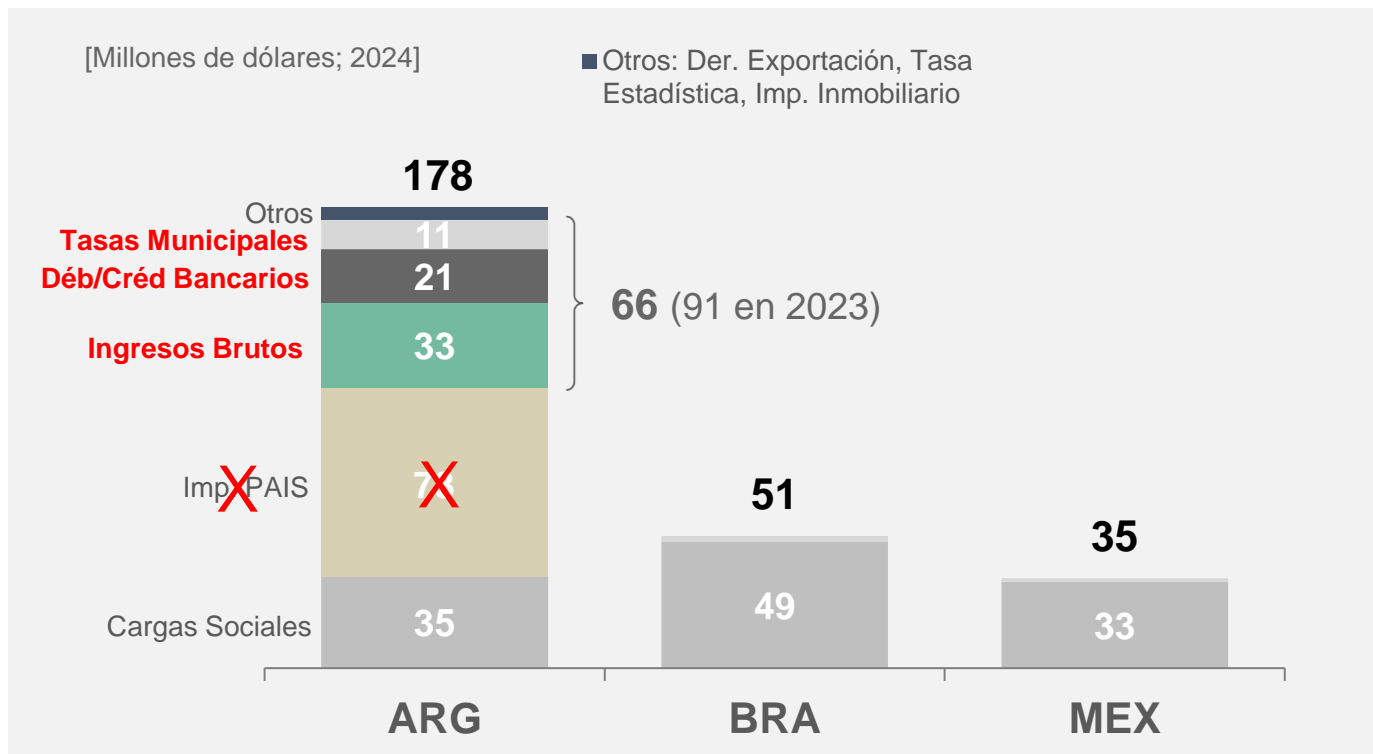
ARG: considera provisión a OCT24 +13,2% vs. JUN24.

Resto: Costo real OCT24 actualizado por TC NOV24

Fuente: **Propia / BCRA / BCB / Bloomberg**

Carga Impositiva Ternium ARG:

Teórica simulada en México y Brasil

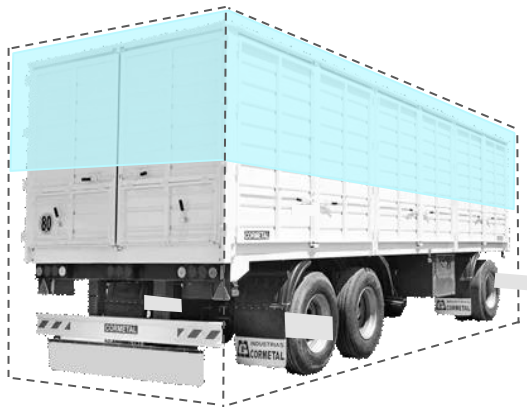


Fuente: Propia proyección 2024 (real a Nov24 + Dic24 est.)

Carga Impositiva sobre precio de fábrica (sin IVA)

Estudio de Competitividad de la Cadena de Valor

ACOPLADO



33 %

MÉXICO
16%

BRASIL
21%

COCINA

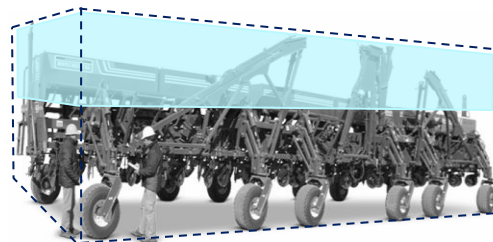


30 %

MÉXICO
14%

BRASIL
13%

SEMBRADORA



33 %

MÉXICO
19%

BRASIL
15%

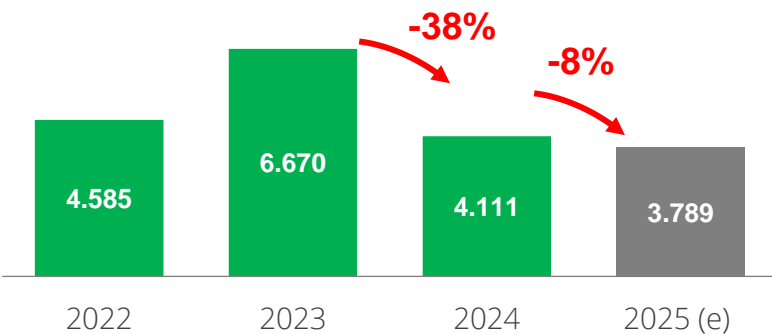


Entre 11 y 12 puntos son los impuestos distorsivos: Ingresos brutos, Débitos y créditos bancarios y Tasas municipales

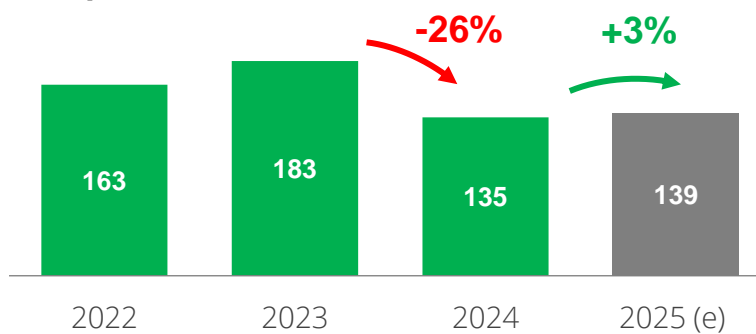
Encuesta Cadena de Valor 2024-2025

(213 empresas)

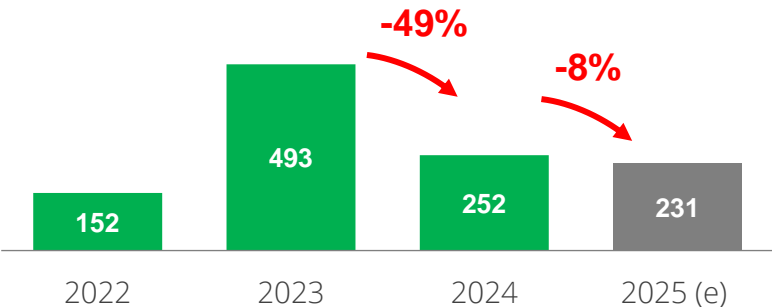
Facturación [MM U\$S]



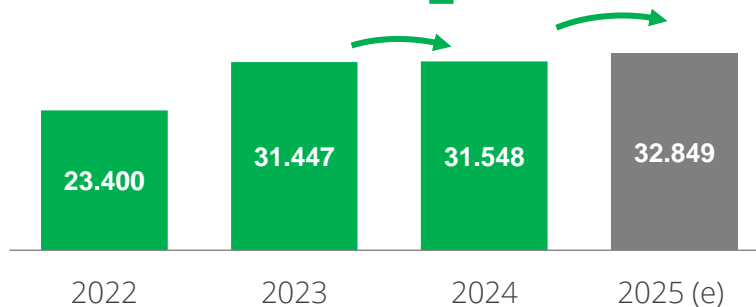
Exportación [MM U\$S]



Inversiones [MM U\$S]



Dotación [Empleados]



Gracias.

