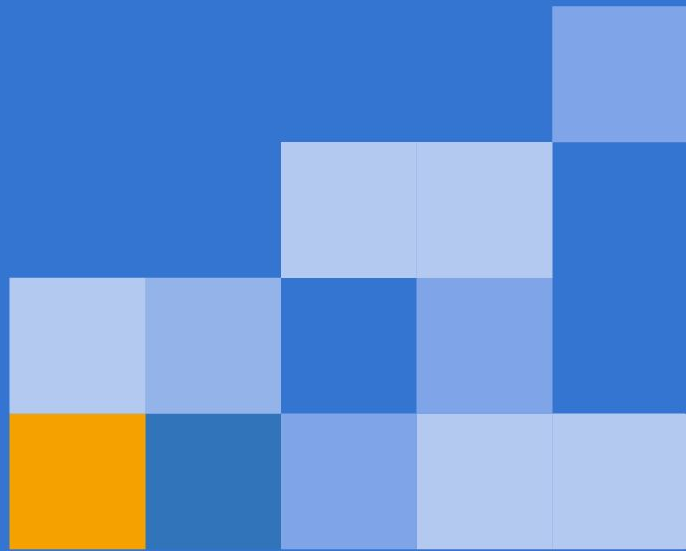


Acero y su Cadena de Valor

Martín Berardi

Presidente Ejecutivo de Ternium Argentina

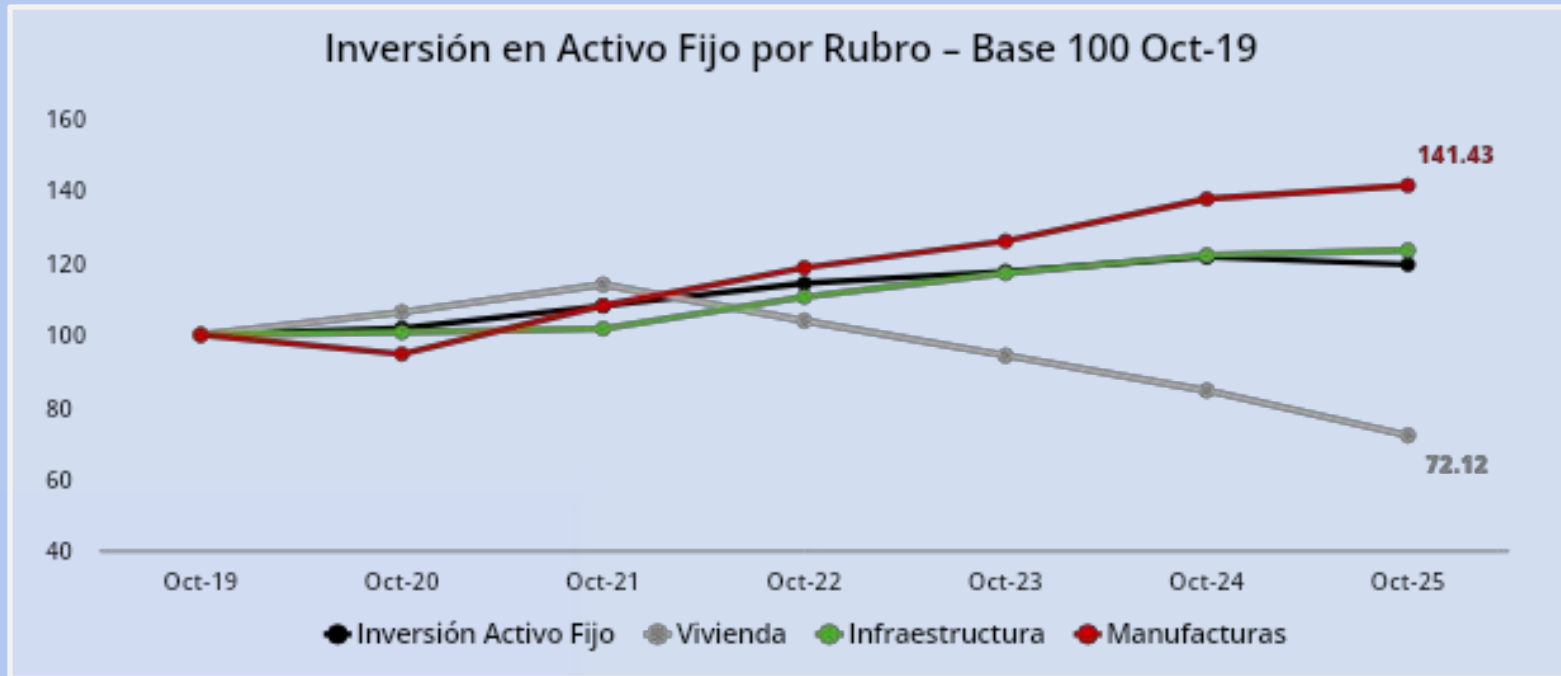
Seminario
ProPymes 24'



1-Contexto Internacional

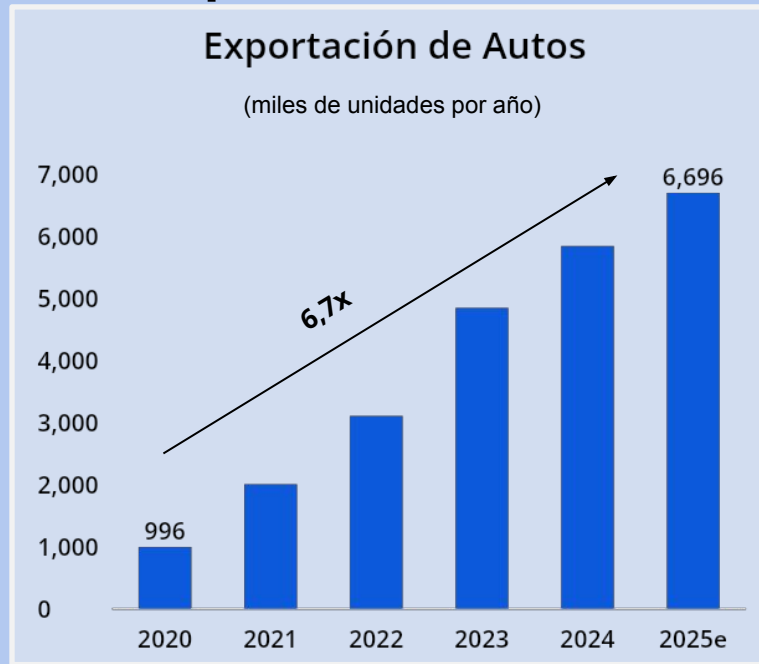
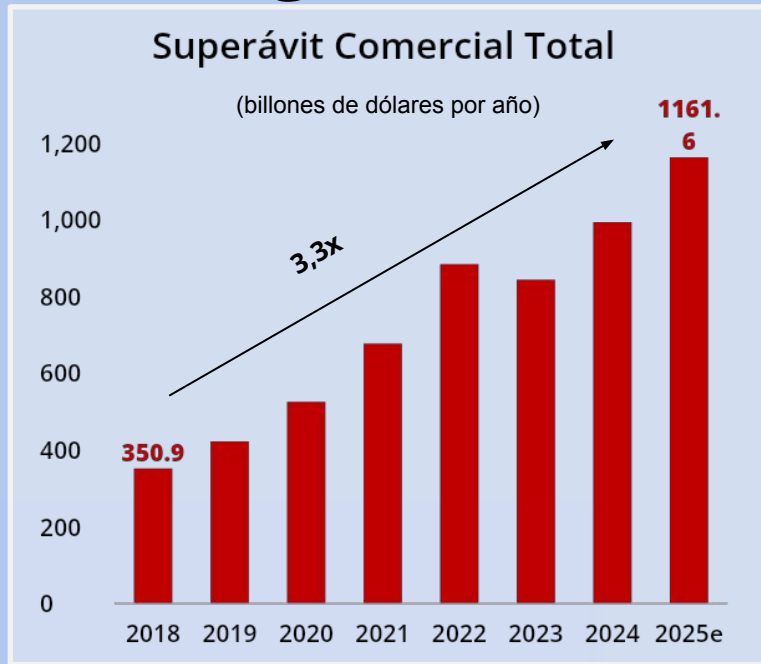
- **El Mundo sostiene su crecimiento**
3,5% PBI en 2025 y 3,1% estimado en 2026 (FMI)
- **Nueva geopolítica:**
Fin de la hegemonía USA luego de la guerra fría
USA-China
→ Mundo Distinto
- **China crece menos y aumenta exportaciones para sostener crecimiento**
Ya tiene 35% de las manufacturas del mundo
- **Se multiplican las reacciones del comercio con aranceles muy altos (50%)**
- **Commodities con precios volátiles (granos, metales, petróleo)**

China: el cambio que inició en 2019/20



Fuente: Centro de Estadísticas Nacional Chino (NBS) vía MacroMicro

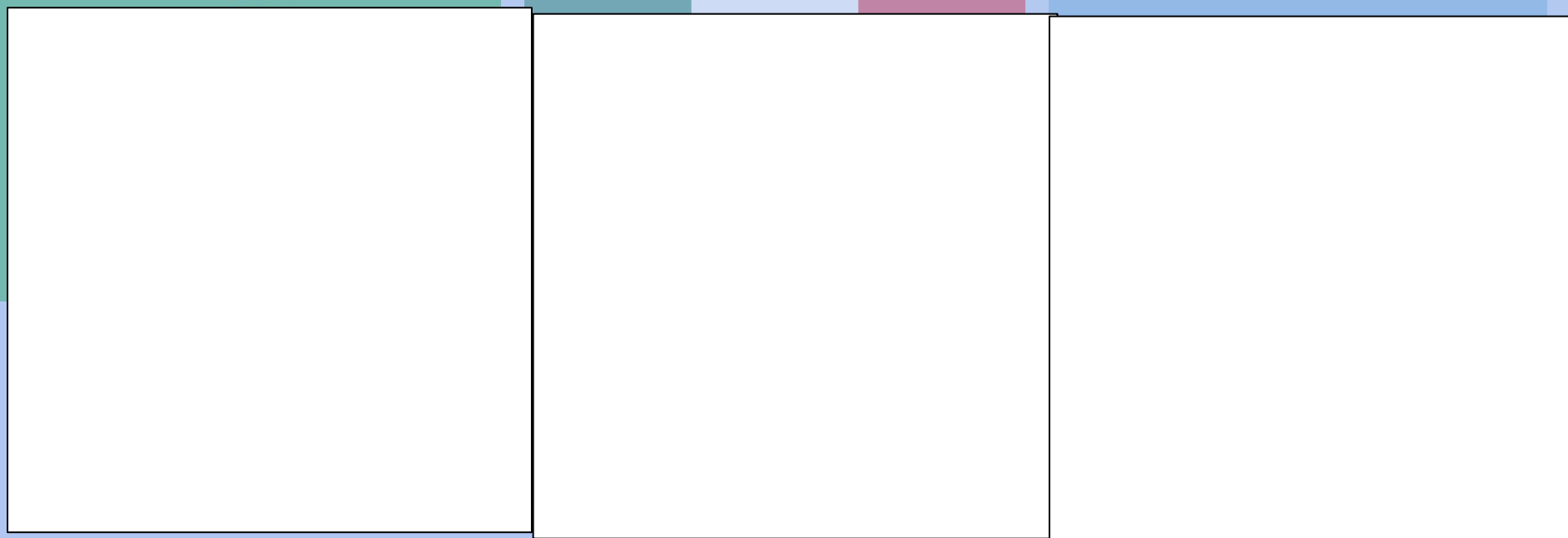
China: gran aumento de exportaciones



Fuente: Customs China

Latinoamérica: Balanza Comercial vs China

- Balanza Total
- Balanza Mercaderías Industriales

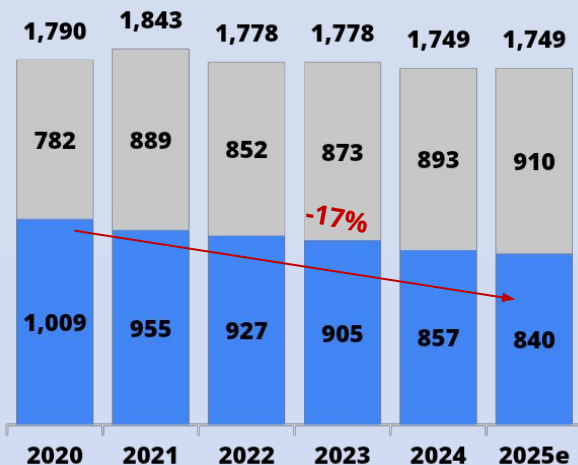


Mercado Mundial del Acero

Consumo Aparente Acero Terminado

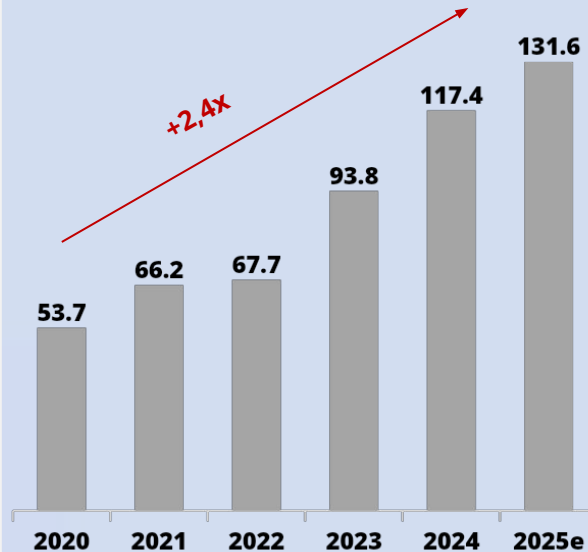
(millones de toneladas)

■ China ■ Mundo Sin China ■ Total



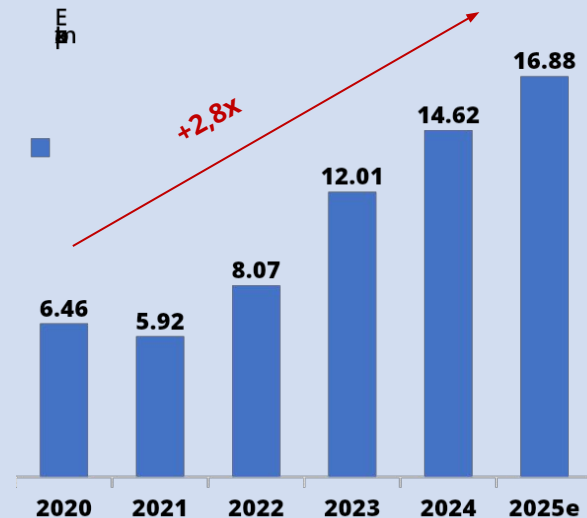
China: Exportación Acero al Mundo

(millones de toneladas)



China: Exportación Acero a Latam

(millones de toneladas)



Reacciones en el Comercio Internacional



Reacciones en el Comercio Internacional



50% para acero y sus manufacturas.
Salvo UK 25%



25% con TLC y 50% sin TLC. Para acero y sus manufacturas



50% a China y otros países sin TLC
25% a EE.UU, México y UE



25% 155 productos. Salvaguarda (cuotas)



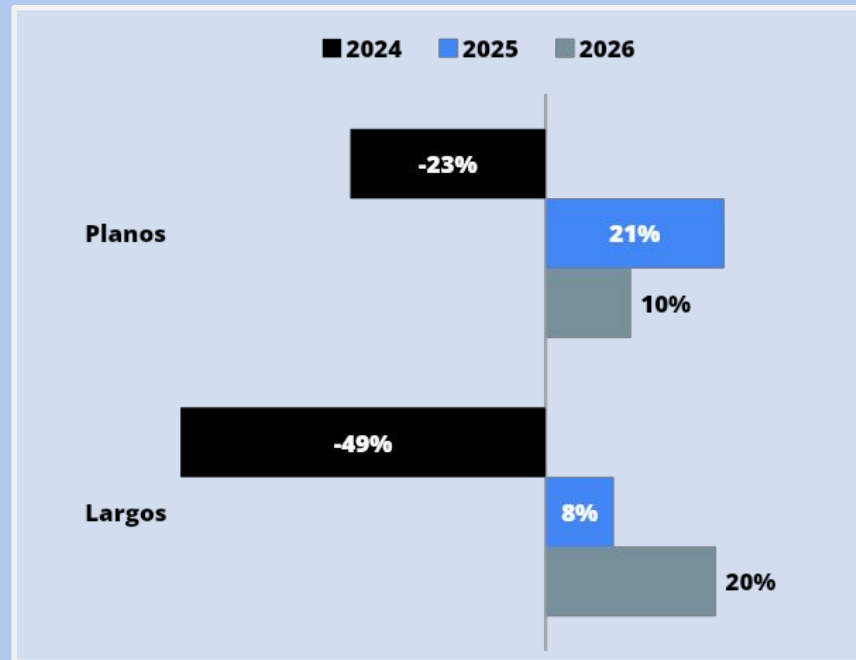
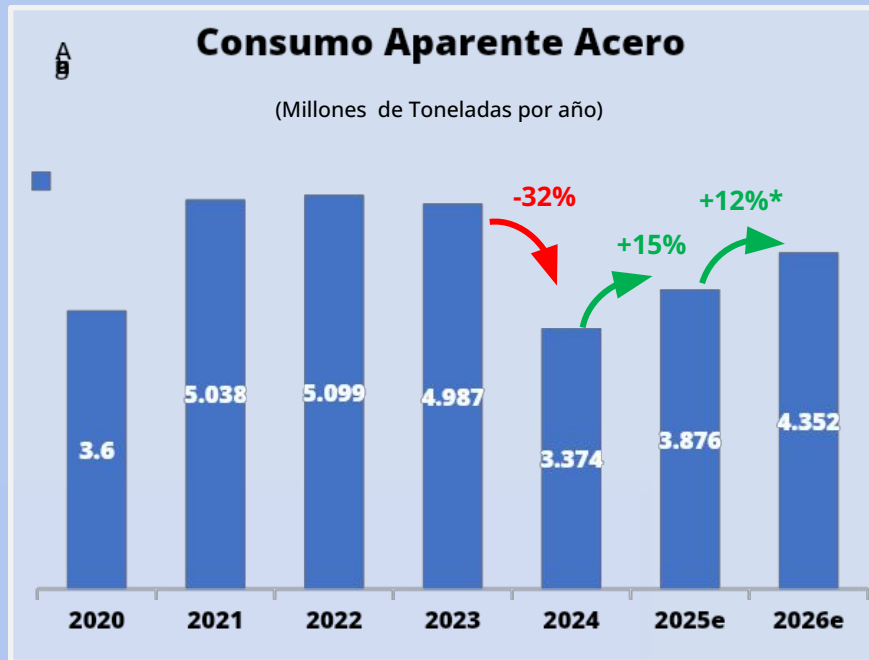
25% 23 categorías de productos siderúrgicos



25% 19 productos sistema de cuotas. 11 dumpings contra China (2025)

- 1.010 medidas vigentes de defensa comercial contra China
- 298 corresponden al acero

2- Contexto en Argentina

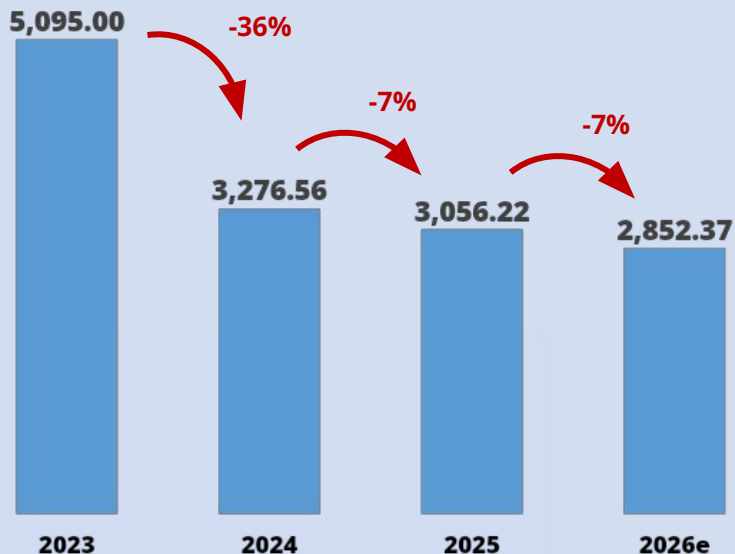


*Asume crecimiento PIB 3,0%/3,5%

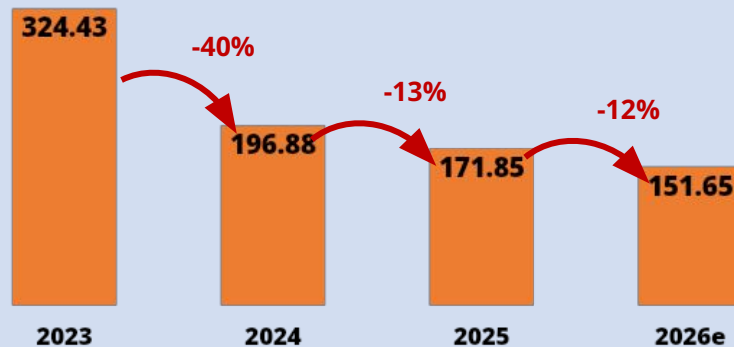
Fuente: Worldsteel Association

Encuesta ProPymes (235 empresas)

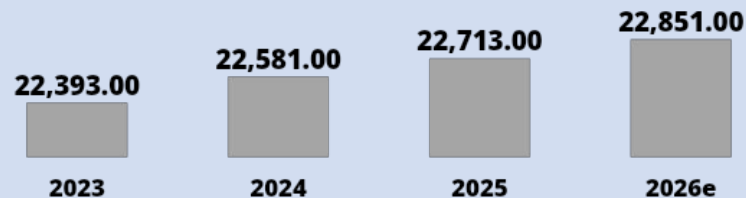
Facturación [MMUSD]



Inversiones [MM USD]



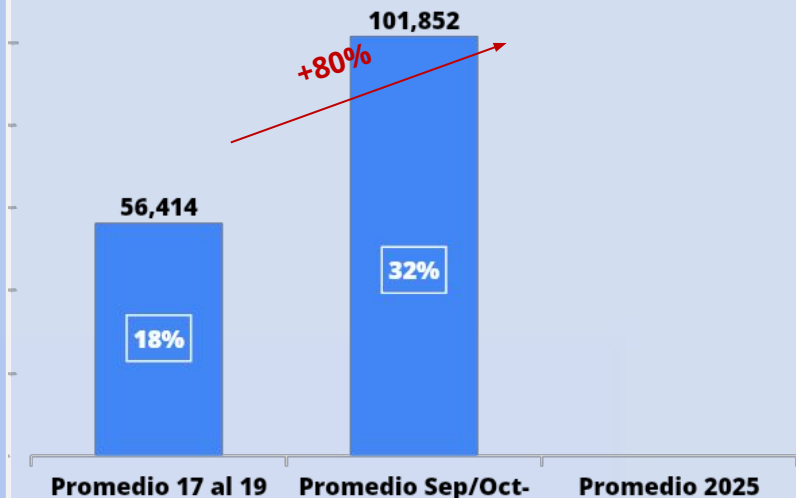
Dotación [Cant. Empleados]



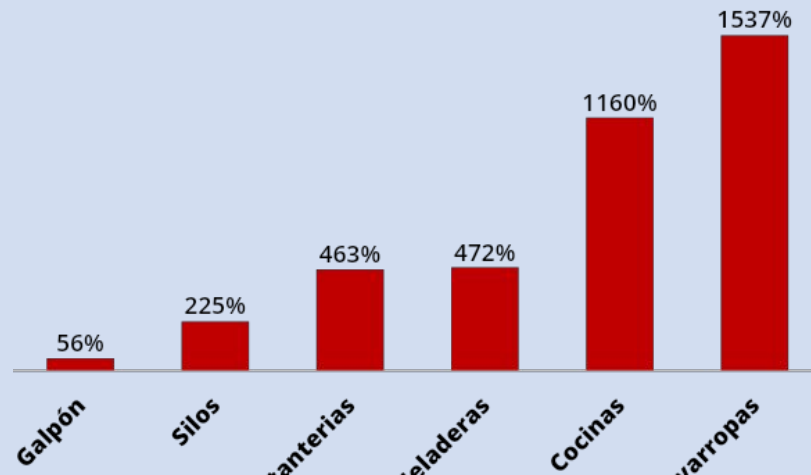
Importaciones productos terminados

Tonelada Acero Equivalente promedio por mes

32% proviene de China



Promedio Sep/Oct-25 vs Promedio mes 2017 a 2019



Fuente: Propia

La Macro: Reset 24/25

- Equilibrio fiscal y control monetario
- Política de **tipo de cambio**: crawling peg y bandas cambiarias
- Éxito en la reducción de la **inflación**
- Nivel de **Reservas**: incertidumbre y volatilidad financiera

- Blanqueo
- Acuerdo con el FMI
- Apoyo EE.UU

La Macro: Reset 24/25

- Equilibrio fiscal y control monetario
- Política de **tipo de cambio**: crawling peg y bandas cambiarias
- Éxito en la reducción de la **inflación**
- Nivel de **Reservas**: incertidumbre y volatilidad financiera
- **Liberalización del comercio: necesario** pero sin una estrategia para el nuevo contexto mundial
- **Elección de medio termino** positiva para el Gobierno

Argentina 26: desafíos y oportunidades en el nuevo contexto

Crecimiento PBI Estimado: +3,4% (REM)

- Grandes oportunidades en los **sectores dinámicos** (agro, minería, energía)
- Desafío de una creciente **importación**
- Desafío de la **Competitividad Interna** (ProPymes)

- Inversión en Tecnología
- Productividad Mano de Obra
- Cadena de Valor

Argentina 26: desafíos y oportunidades en el nuevo contexto

Crecimiento PBI Estimado: +3,4% (REM)

- Grandes oportunidades en los **sectores dinámicos** (agro, minería, energía)
- Desafío de una creciente **importación**
- Desafío de la **Competitividad Interna** (ProPymes)
- Necesidad de una **Política Industrial Activa** (competitividad externa)

- Reforma Impositiva
- Reforma Laboral
- Estrategia para una inserción en el Mundo
- Fomento de Inversiones (RIGI)

Resumen

- **Mundo Distinto**
- **Nuevo Comercio Internacional**
- **Argentina en período en transición**
 - Necesidad de una inserción inteligente
 - Imperiosa necesidad de Competitividad
 - Reformas Estructurales
 - Oportunidades para la Cadena en los sectores dinámicos

Gracias.

Seminario
ProPymes 24'