



# El Mercado Latinoamericano del Acero

Rafael Rubio - Alacero - 28 de agosto, 2014  
11 Congreso del Acero - Instituto Chileno del Acero



**alacero**

ASOCIACIÓN  
LATINOAMERICANA  
DEL ACERO

# Agenda

1. Escenario económico mundial y regional.
2. La industria del acero en América Latina.
3. El acero y su cadena de valor.
4. Factores que condicionan el desempeño de la industria.
5. Conclusiones.

# 1. Escenario económico mundial y regional

# Escenario económico mundial y regional

- Lenta recuperación económica mundial.
- Crecimiento por debajo del nivel potencial.
- Regiones avanzan a diferente ritmo:
  - Países desarrollados se fortalecen.
  - Países emergentes se debilitan.
- Mejoría esperada para el segundo semestre (?)
- Riesgos geopolíticos crecientes.
- Volatilidad por política monetaria en Estados Unidos.

# La recuperación económica se fortalece en 2015

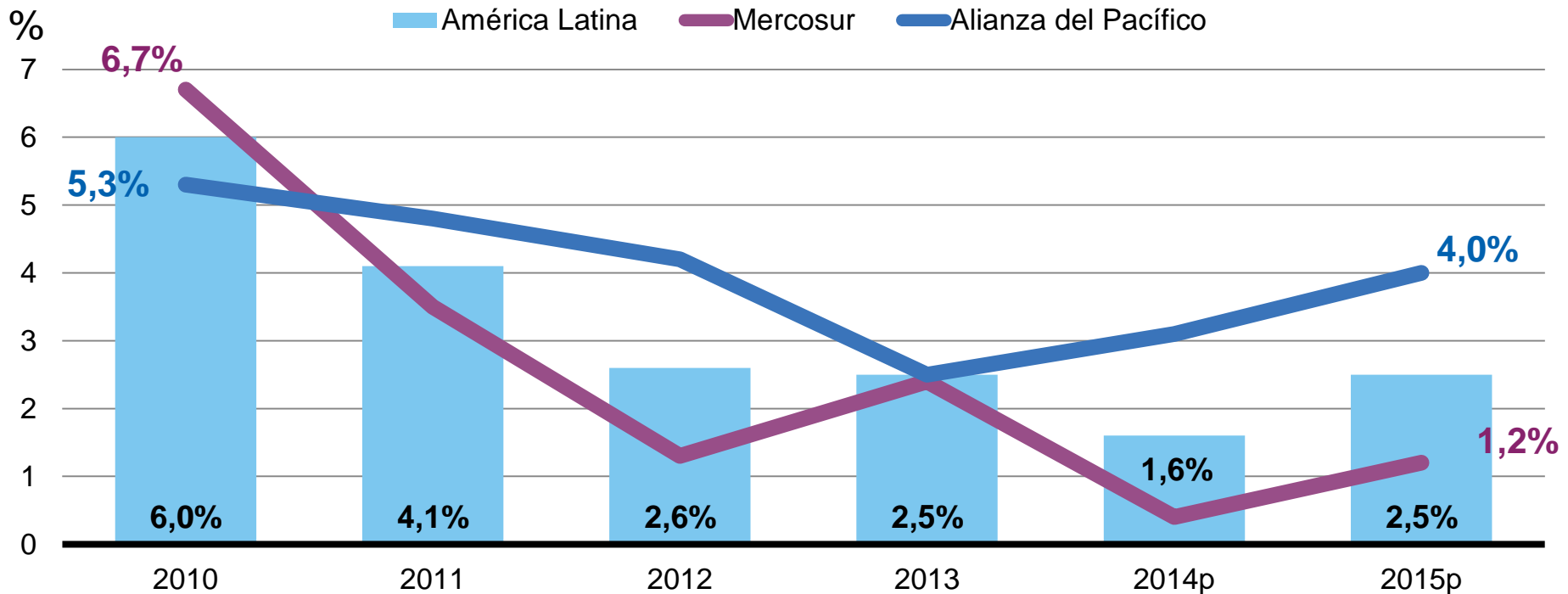
## Crecimiento PIB (%)

	2013	2014	2015
Mundo	3,2%	3,4%	4,0%
P. Desarrollados	1,3%	1,8%	2,4%
P. Emergentes	4,7%	4,6%	5,2%
China	7,7%	7,4%	7,1%
América Latina	2,6%	2,0%	2,6%
<b>Chile</b>	<b>4,0%</b>	<b>1,9 - 3,0%</b>	<b>3,2 - 3,8%</b>

Fuente: Fondo Monetario Internacional WEO julio 2014

# Evolución económica por regiones

## América Latina\*: Crecimiento del PIB (Variación Anual)



\* Nota: Promedio ponderado de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela

Fuente: BBVA Research

## 2. Industria del acero de América Latina

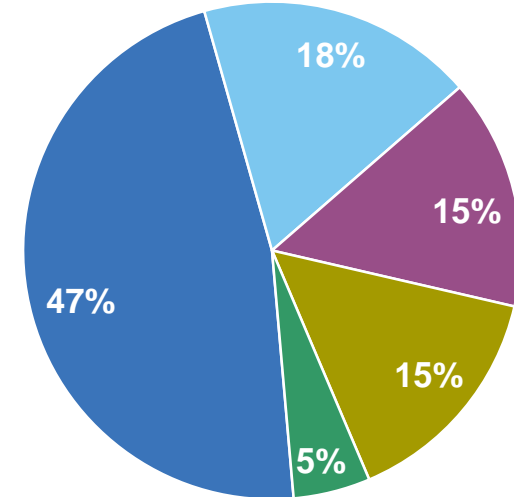
# Industria del acero de América Latina

## América Latina:

- Produce 70 millones de tons de acero por año.
- 5% del acero mundial (China: 50%)
- Emplea 227.000 personas en forma directa.
- Brasil: 40% del consumo regional.  
50% de la producción reg.
- México: 28% del consumo reg.  
28% de la producción reg.
- 50% del acero de América Latina se destina a la Construcción.

## **América Latina: Sectores usuarios de acero** Distribución por consumo en toneladas

- Construcción
- Productos metálicos
- Automotriz
- Maquinaria mecánica
- Otros

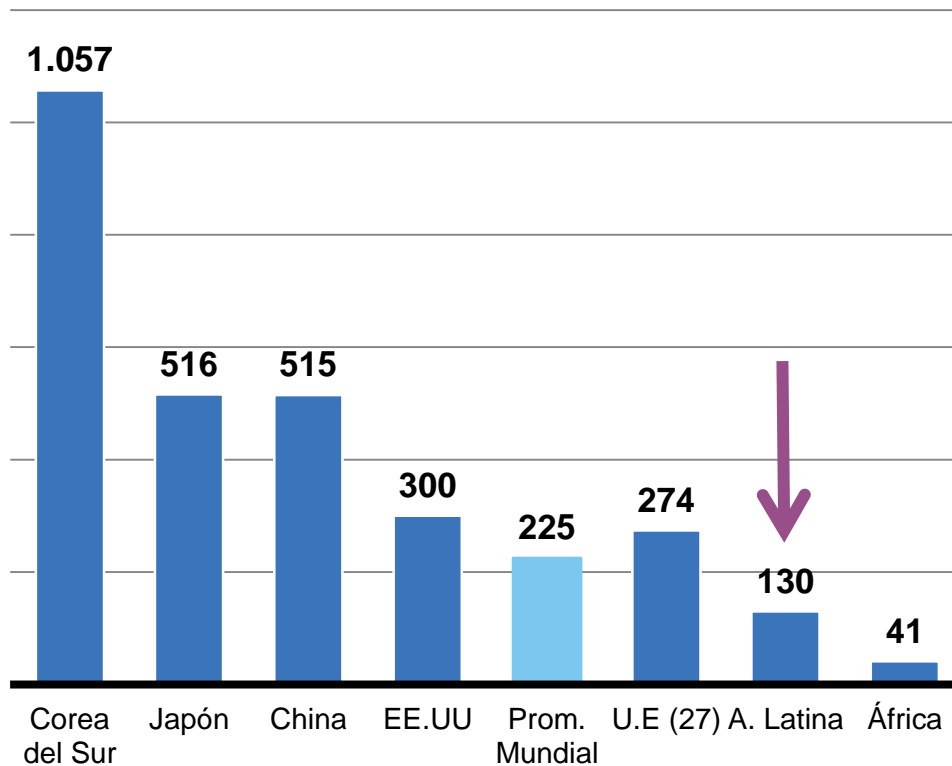


Fuente: Alacero



# América Latina tiene potencial de crecimiento

**Consumo de acero 2013**  
(promedio per cápita anual / en kg)



- El consumo promedio de América Latina se encuentra por debajo del mundial.
- Una población joven y el crecimiento de las clases medias generan oportunidades únicas.

Fuente: worldsteel / Alacero

# El escenario actual de la demanda es de crecimiento moderado

## **Demanda de acero - Productos laminados**

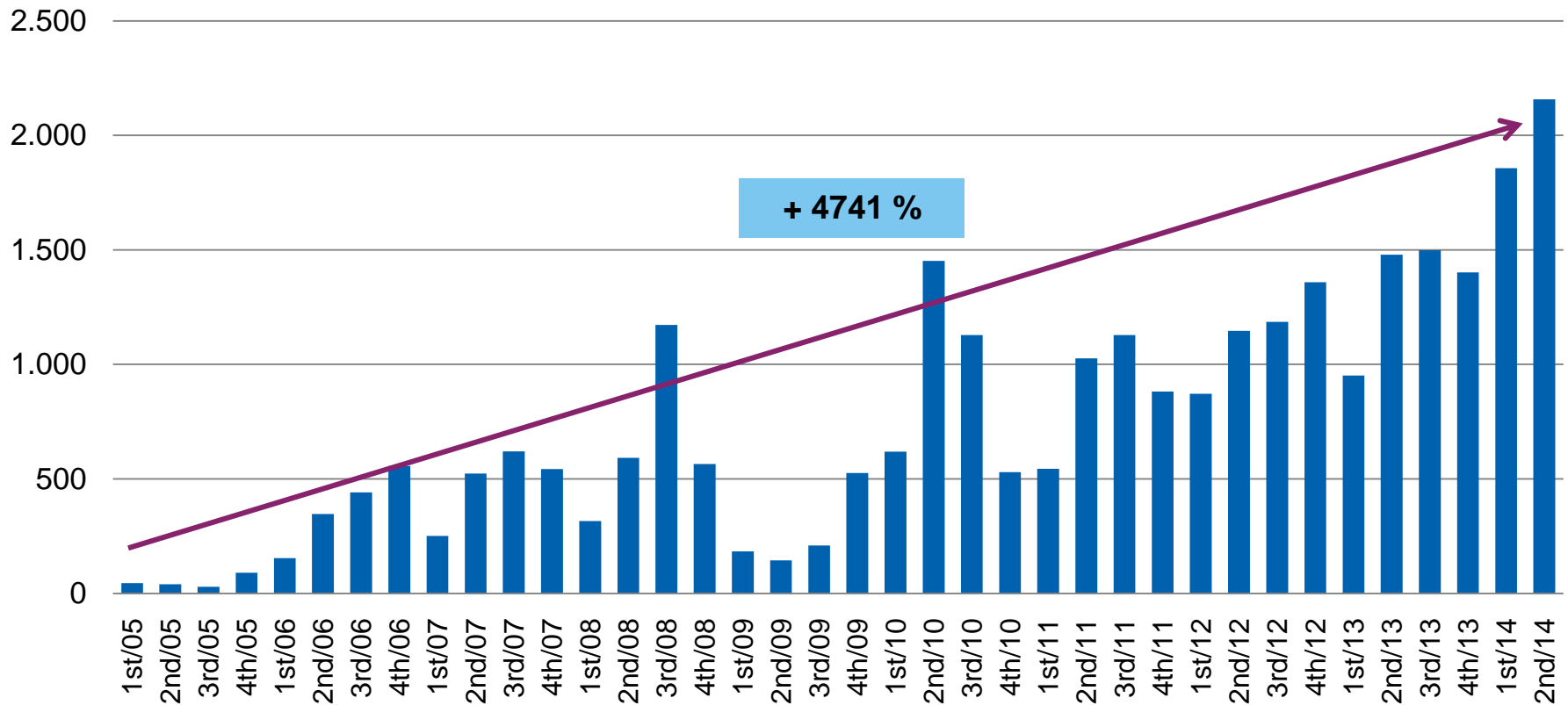
(millones de toneladas y variaciones anuales (%))

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Mundo	1.395 3,5%	1.439 3,1%	1.486 3,3%
Mundo sin China	685 1,1%	717 3,2%	745 3,9%
China	700 6,1%	721 3,0%	741 2,7%
Estados Unidos	96 -0,6%	99 4,0%	103 3,7%
Brasil	26 4,8%	27 3,0%	28 3,2%
América Latina	23 3,8%	24 3,9%	24 2,1%
<b>Chile</b>	<b>2,7</b> <b>-11,9%</b>	<b>2,6</b> <b>-4,9%</b>	<b>2,7</b> <b>1,6%</b>

Fuente: worldsteel Julio 2014

# La producción doméstica está siendo desplazada mayoritariamente por importaciones desde China

**Exportación de Acero de China hacia América Latina**  
(miles de toneladas por trimestre)

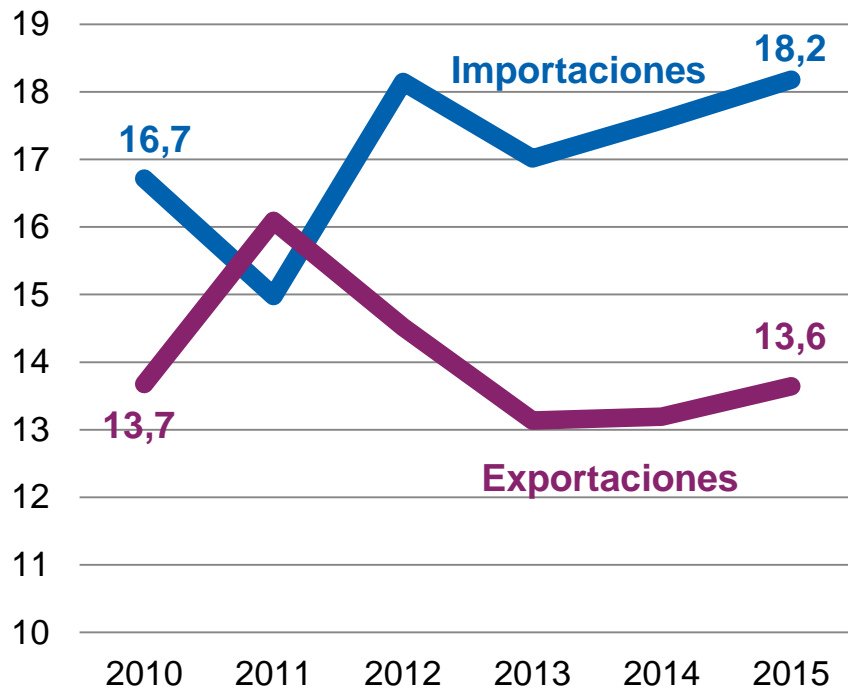


Fuente: GTA

# El déficit comercial ha estado creciendo desde 2012

## Brecha creciente en el comercio de aceros laminados

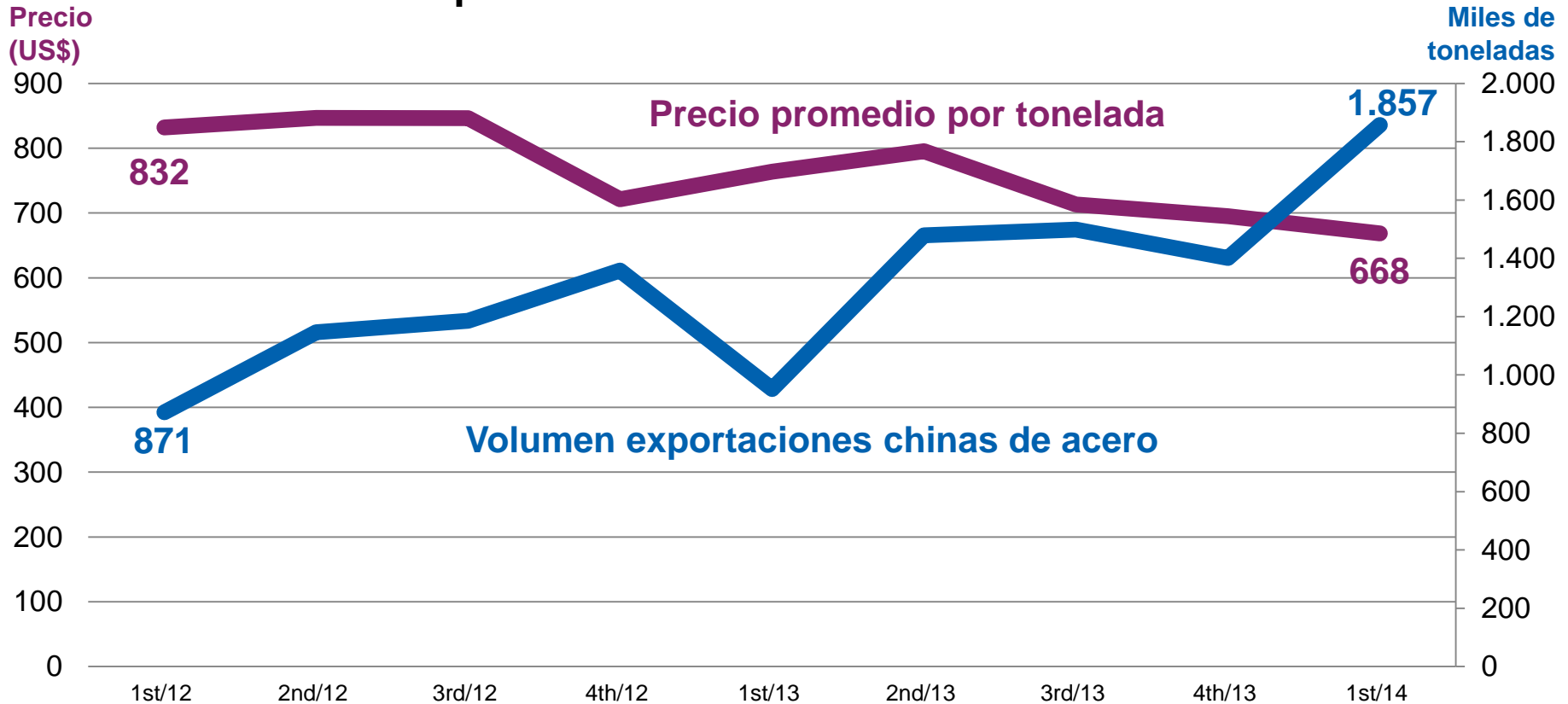
(millones de toneladas)



- Un mercado sin crecimiento intensifica las importaciones y las prácticas desleales de comercio.
- En 2013, los flujos desde China representaron 36% de las importaciones latinoamericanas de acero laminado.
- Las importaciones representan 28% del consumo de acero en la región.

# El efecto doble por la sobrecapacidad: Más importaciones y menores precios

La baja en los precios incentiva aún más las exportaciones chinas hacia América Latina



# La problemática de la sobrecapacidad

Sobrecapacidad global y  
contracción de la demanda mundial.




Aumento de exportaciones.



Presión a la baja sobre los precios.



Incremento de fricciones  
comerciales.

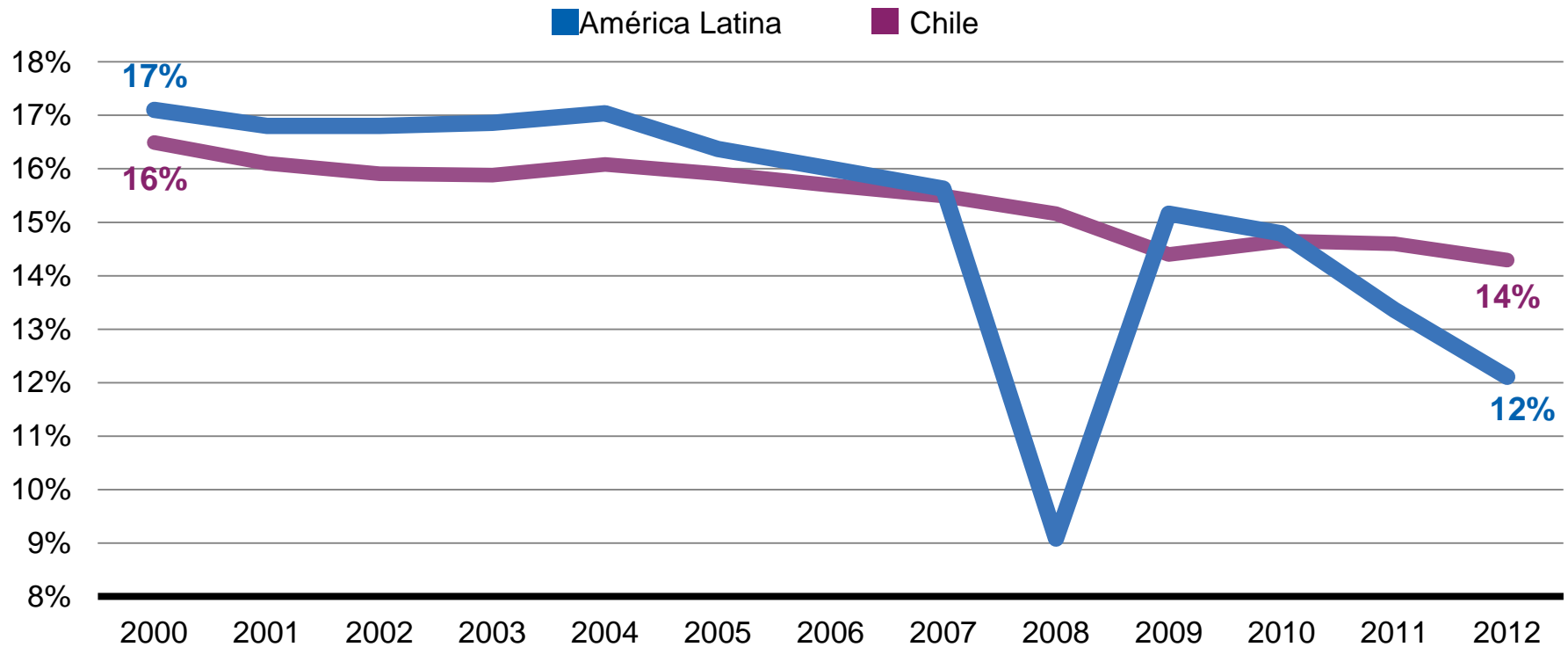


Márgenes de rentabilidad no sustentables  
para empresas del sector privado!

# 3. El acero y su cadena de valor

# América Latina está sufriendo un proceso de desindustrialización

## América Latina - Chile: Participación de la industria en el PIB

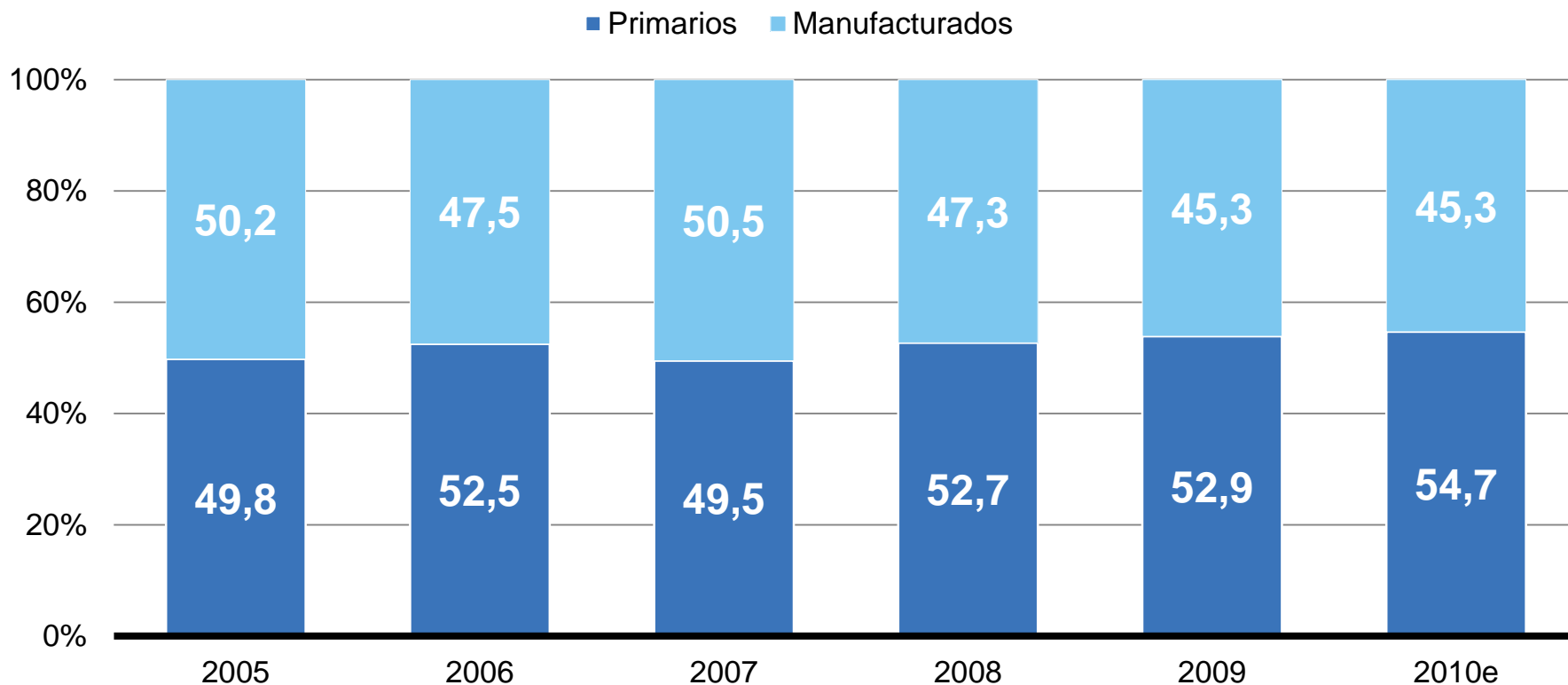


Fuente: Alacero - CEPAL



# Los productos primarios están ganando participación en las exportaciones latinoamericanas

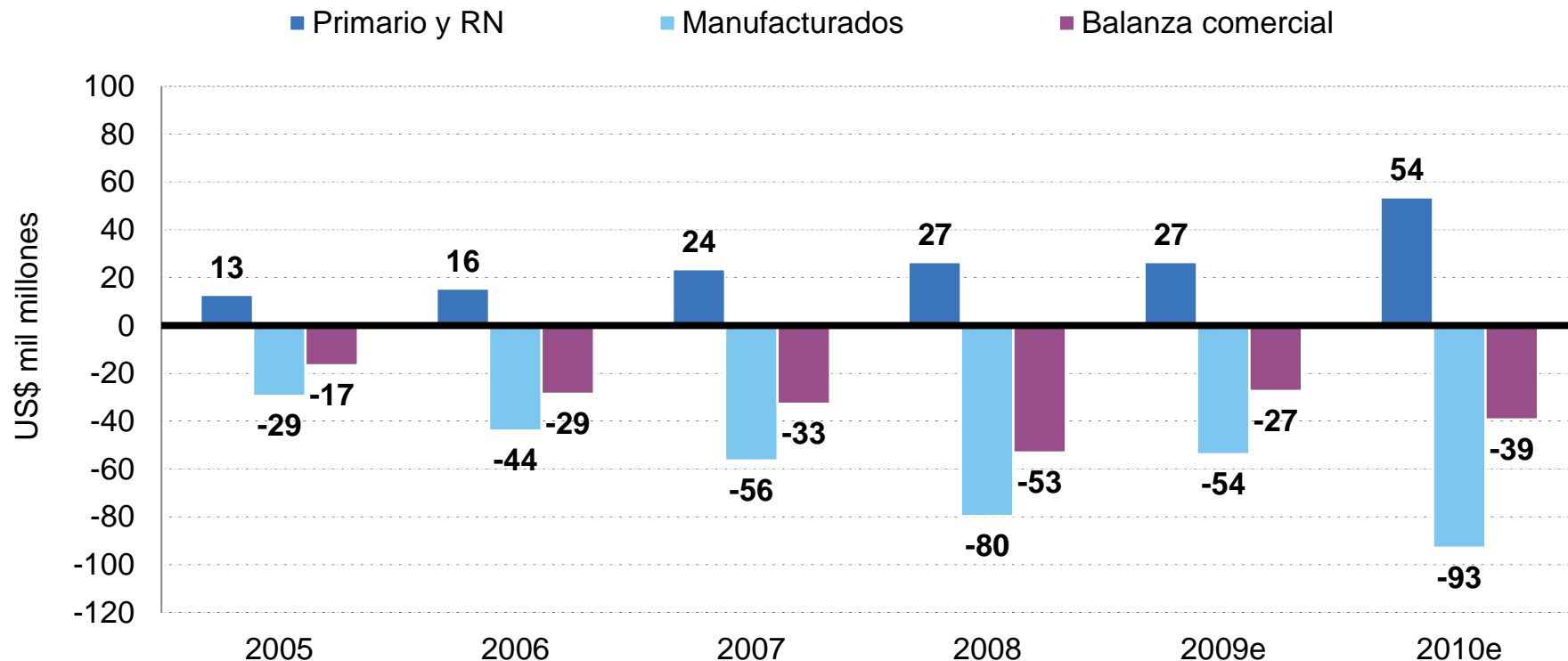
## Participación en las exportaciones totales (porcentaje)



Fuente: CEPAL, estimación propia

# Nos convertimos en importadores de manufacturas, sobre todo desde China

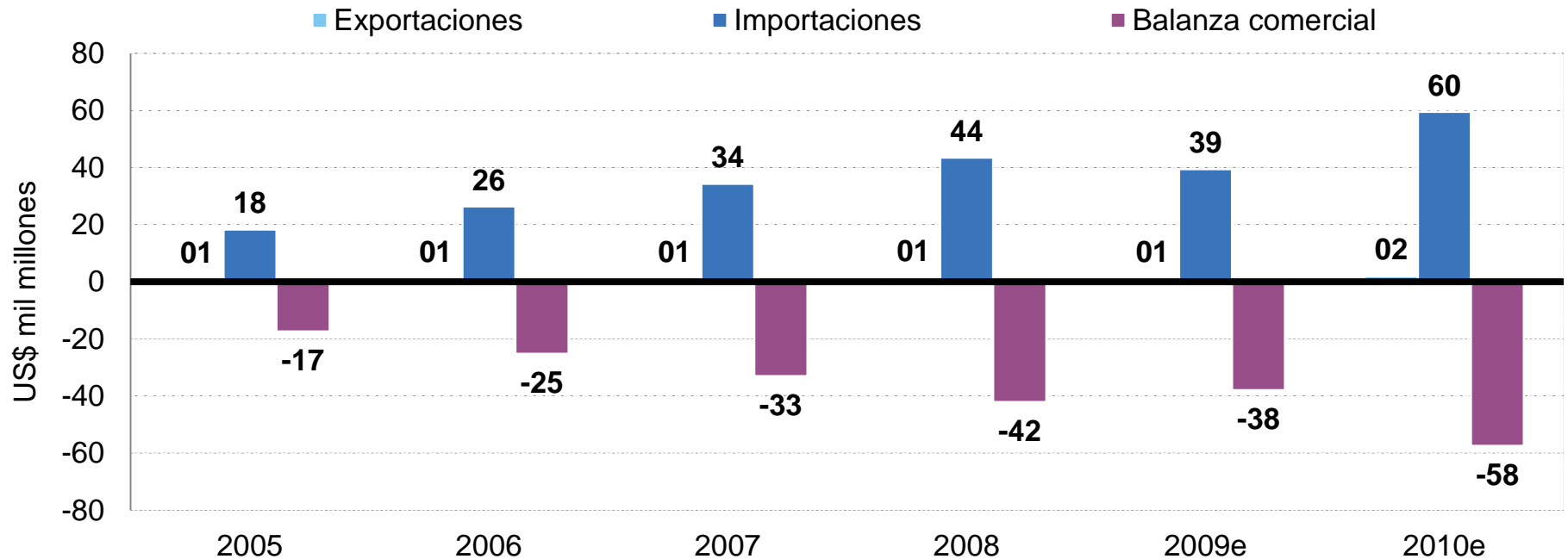
## Flujos comerciales entre América Latina y China



Fuente: CEPAL, estimación propia

# El caso de la metalmecánica es aún más dramático. El flujo con China está en una proporción 30:1

## Comercio bilateral China-América Latina Productos metalmecánicos, 2005-2010



Obs: Latinoamérica = Argentina, Brasil, Colombia y México

Fuente: ADIMRA, Fundación Centro de los Estudios del Comercio Exterior (Funcex),  
Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), World Trade Atlas

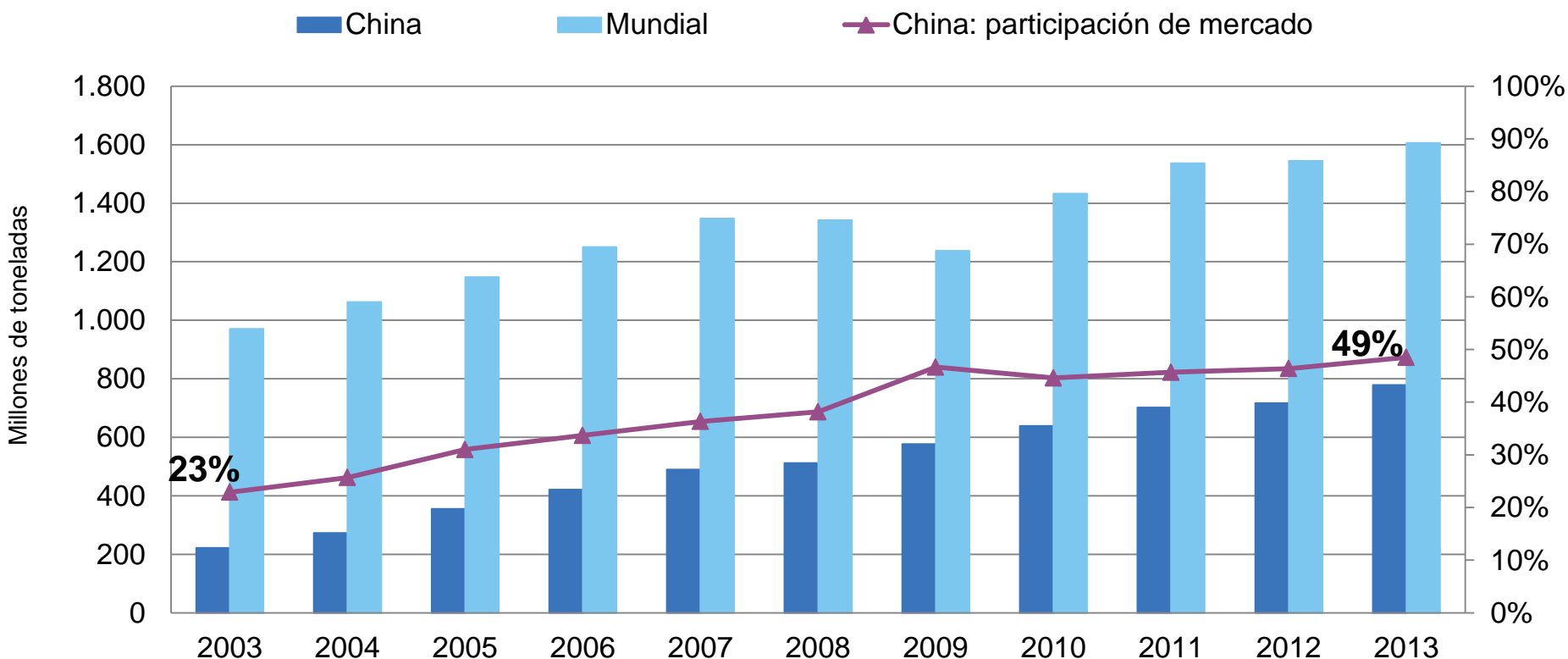
## 4. Factores que condicionan el desempeño de la industria

# Factores que condicionan el desempeño de la industria

- China.
- Comercio mundial de productos siderúrgicos.
- Sobrecapacidad.
- Rentabilidad.

# China representa cerca del 50% de la producción mundial de acero

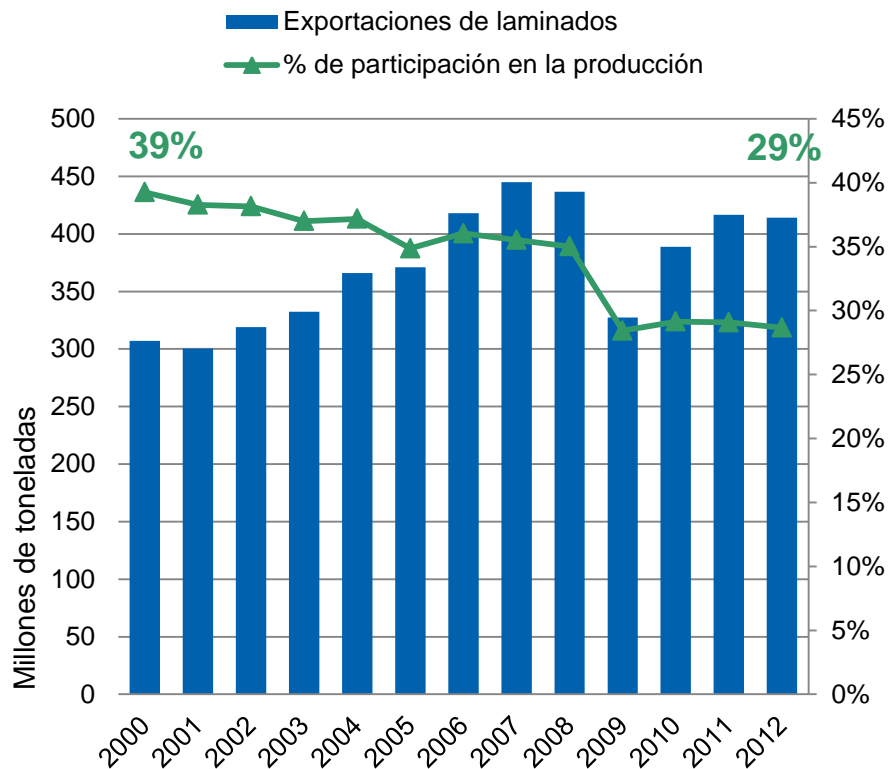
## Producción de acero y participación china en la industria mundial



Fuente: worldsteel

# El comercio siderúrgico es significativo, conflictivo y con alta participación de prácticas desleales

## Participación del comercio en el consumo aparente mundial

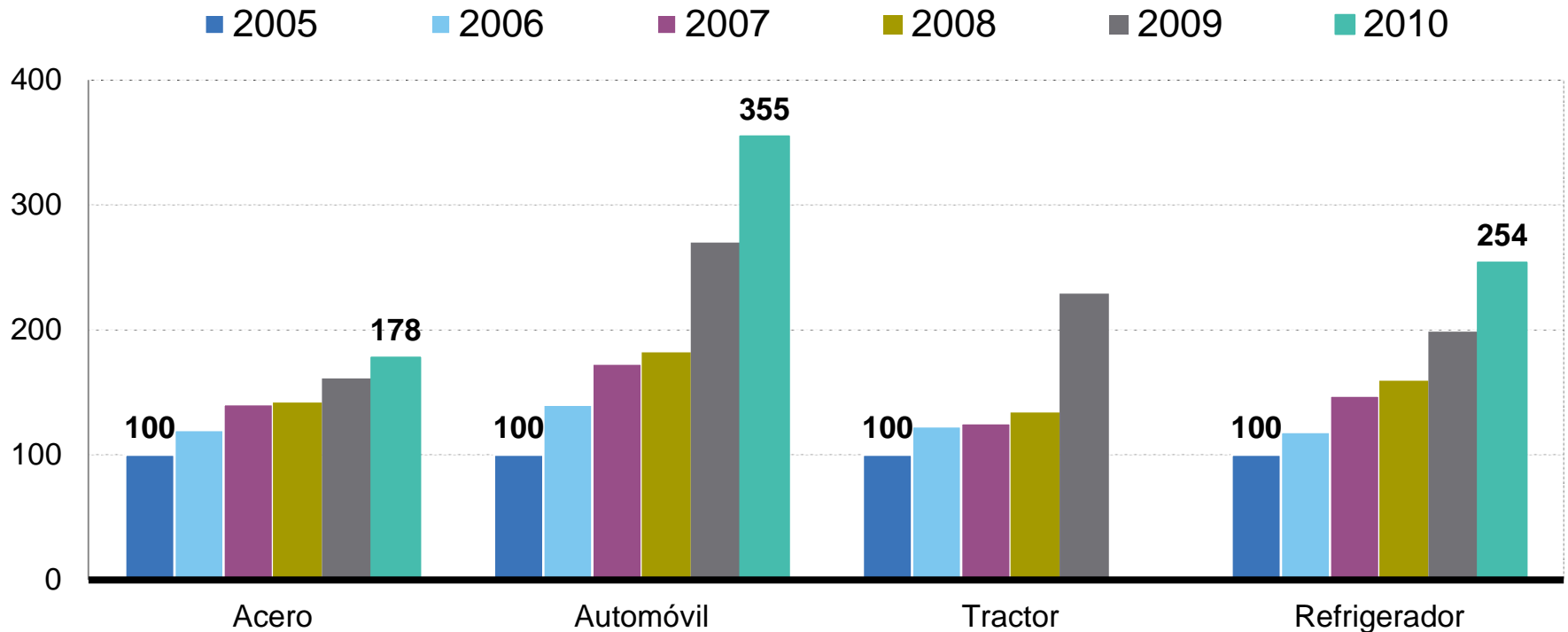


Fuente: worldsteel

- Las empresas siderúrgicas chinas son las más acusadas en el mundo por sus prácticas desleales de comercio.
- En medidas **antidumping**, China tiene 141 acusaciones de un total mundial de 612.  
**23% del total.**
- En medidas **subsidios**, China tiene 18 acusaciones de un total mundial de 33.  
**55% del total.**
- En **América Latina**, las acciones en acero contra el comercio desleal de China suman 25 en proceso y 41 vigentes.

# La fabricación de productos metalmecánicos ha crecido más que la producción de acero en China

**Producción anual de China  
(2005 = 100)**

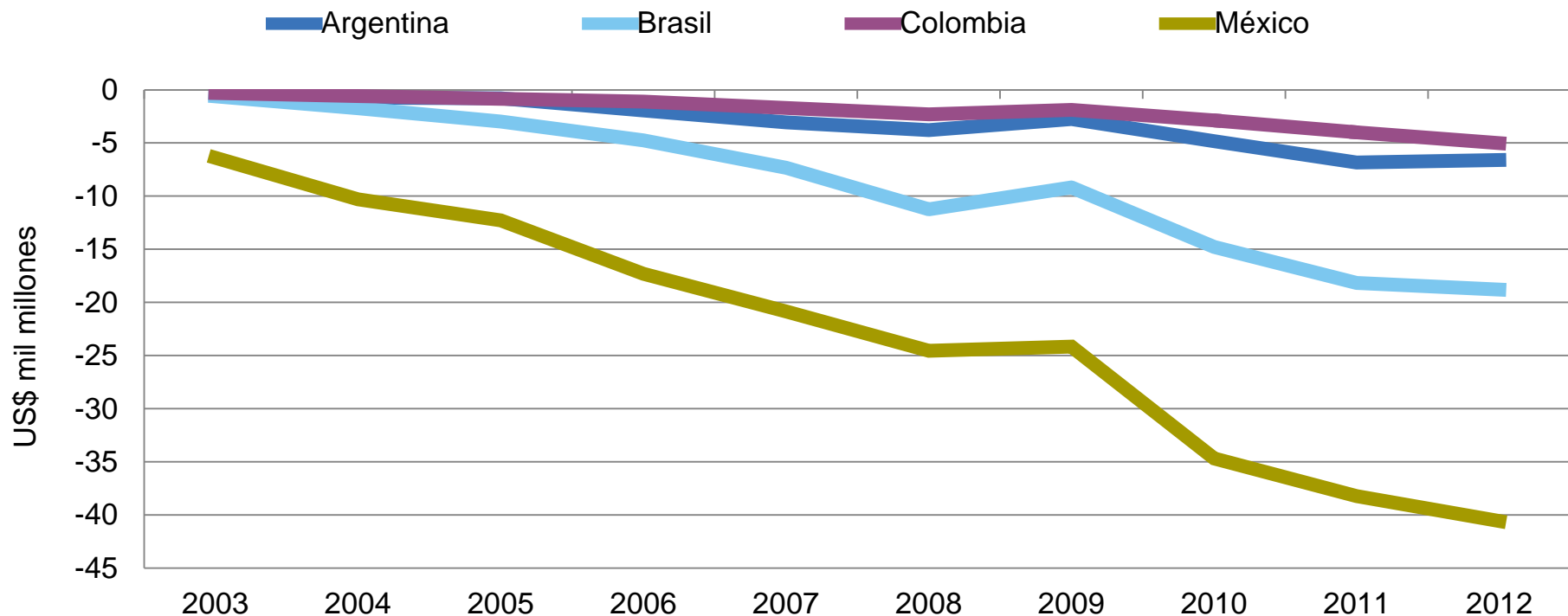


Fuente: Anuario Estadístico de la Industria del Acero de China 2010, Bloomberg



# Déficit de productos metalmecánicos con China pasó de US\$ 8 mil millones en 2003 a US\$ 71 mil millones en 2012

## Saldo comercial con China, 2003-2012

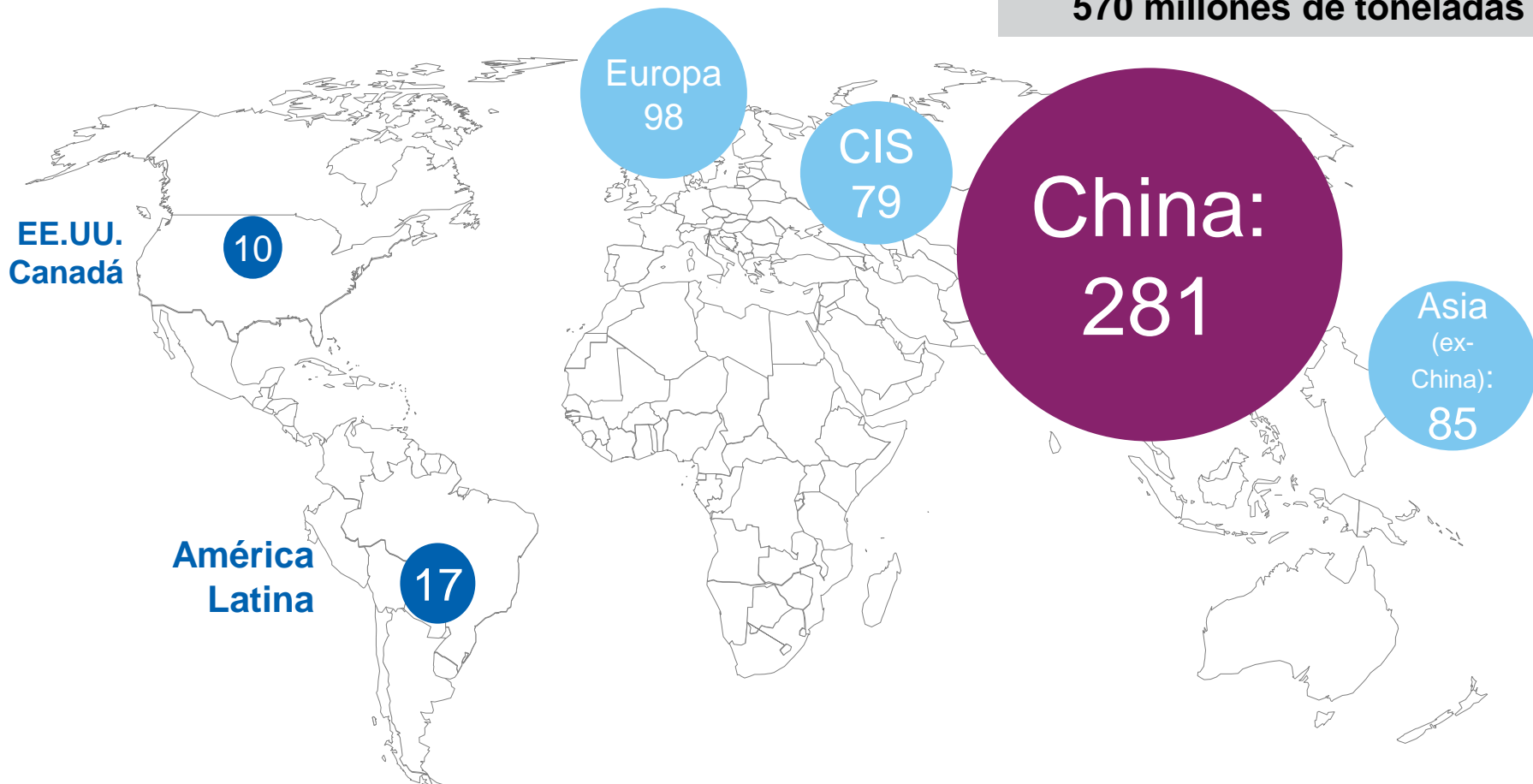


Fuente: Elaboración propia en base a COMTRADE, ONU

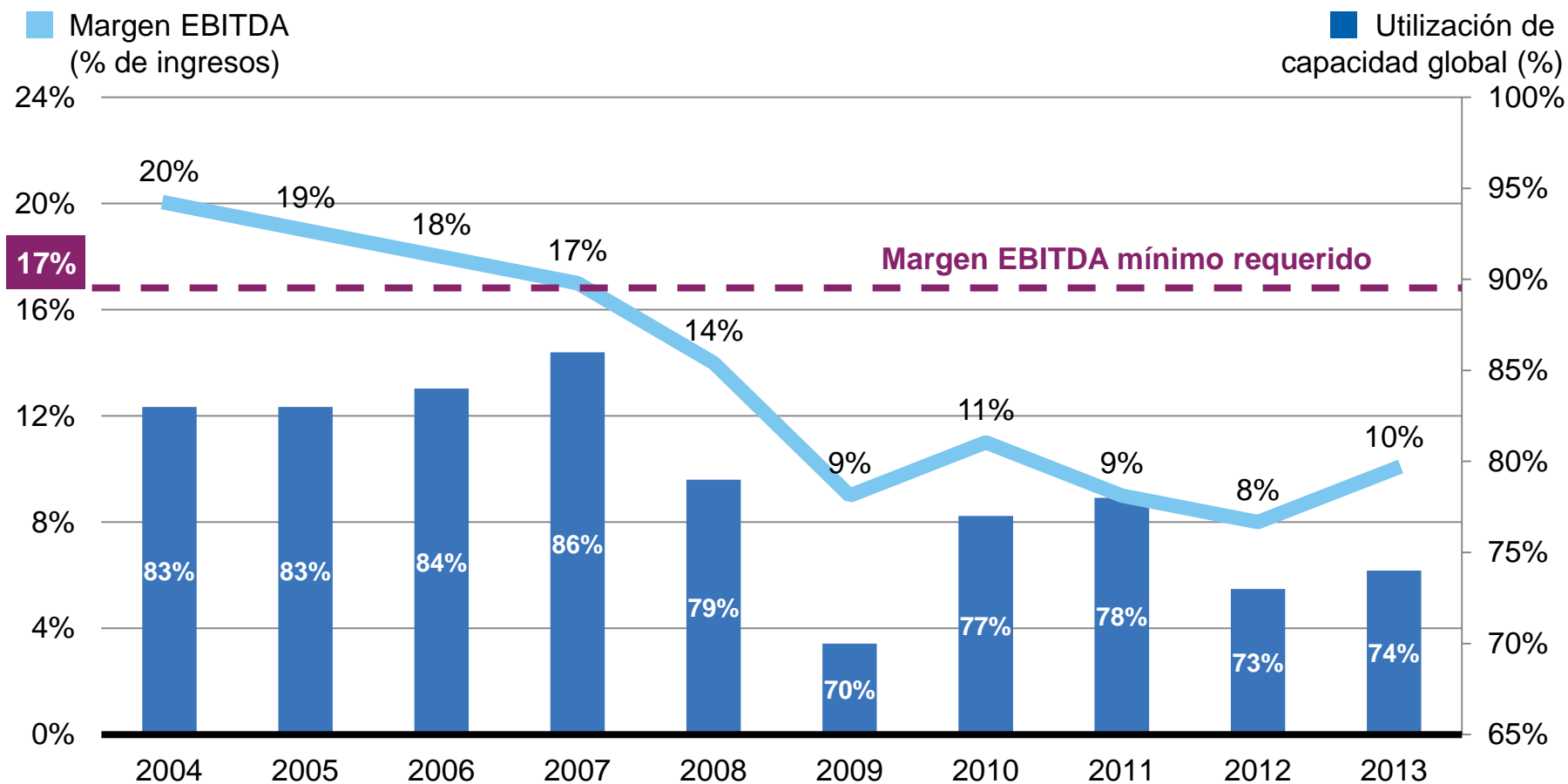
# China representa 50% de la sobrecapacidad actual

(millones de toneladas)

**Sobrecapacidad global 2013:  
570 millones de toneladas**



# La rentabilidad de la industria se ha ido deteriorando con el crecimiento de la sobrecapacidad



Fuente: McKinsey, worldsteel

# Conclusiones

- Escenario económico débil (2014) a moderado (2015).
- Países/regiones creciendo a diferentes velocidades.
- Demanda de acero siguiendo el escenario económico.
- China por posición mundial y efecto en la sobrecapacidad es la variable crítica.
- Sobrecapacidad: importaciones crecientes, precios a la baja y rentabilidad castigada.
- Crítico resolver la problemática de sobrecapacidad: rol de los gobiernos.



# El Mercado Latinoamericano del Acero

Rafael Rubio - Alacero - 28 de agosto, 2014  
11 Congreso del Acero - Instituto Chileno del Acero



**alacero**

ASOCIACIÓN  
LATINOAMERICANA  
DEL ACERO