

# Nuevo entorno: El desafío de la competitividad

**Martín Berardi**  
Presidente Ejecutivo de Ternium Argentina

23<sup>o</sup> 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):

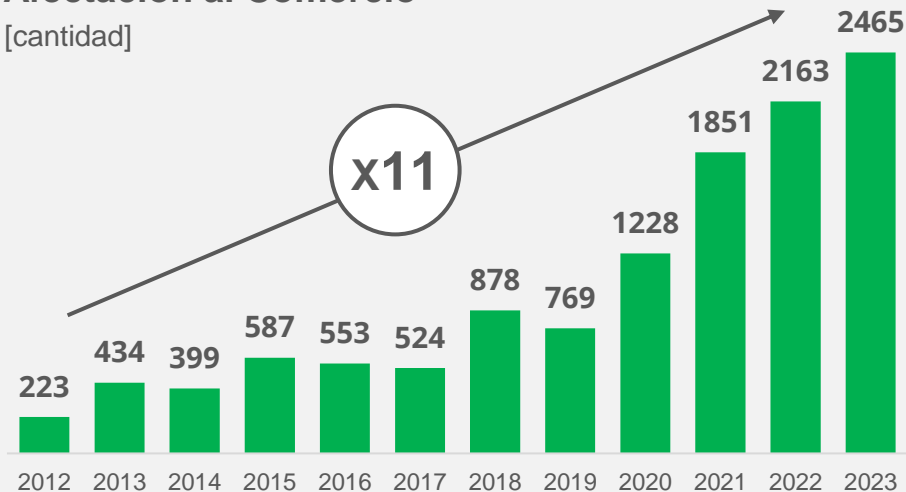
- REPower EU: 225.000
- Horizon Europe: 93.500
- Invest EU: 26.200



**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

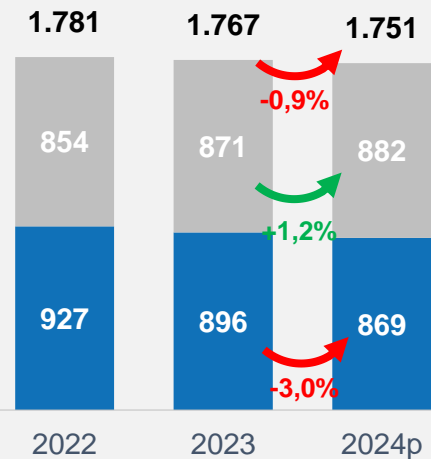


## Consumo Aparente Acero Terminado

(millones de toneladas)

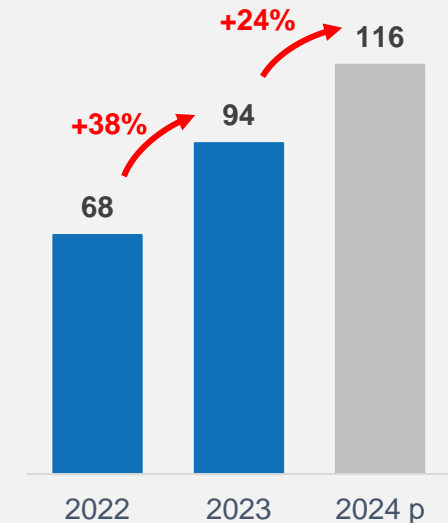
■ Mundo sin China

■ China

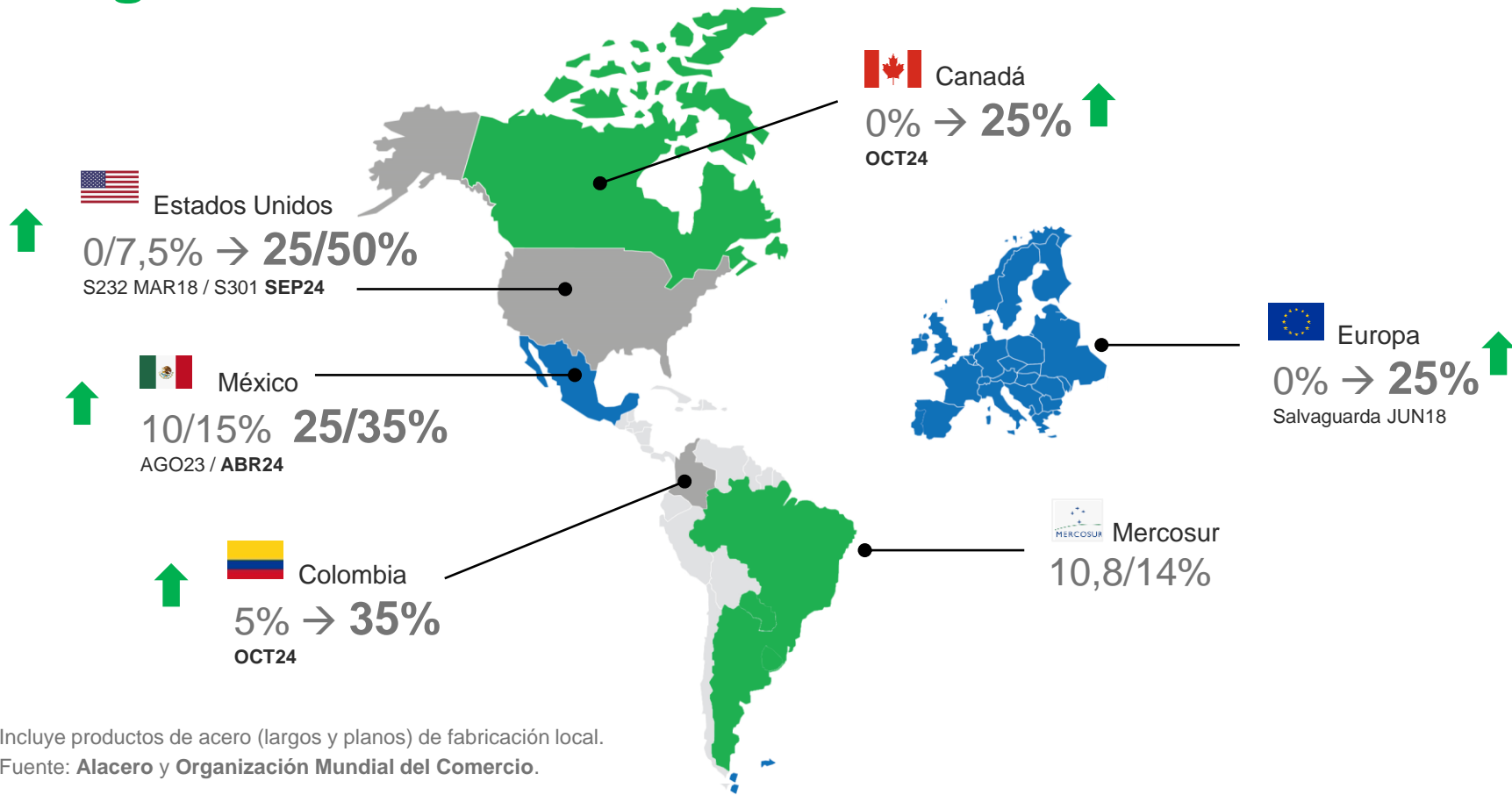


## China: Exportación Acero al mundo

(millones de toneladas)



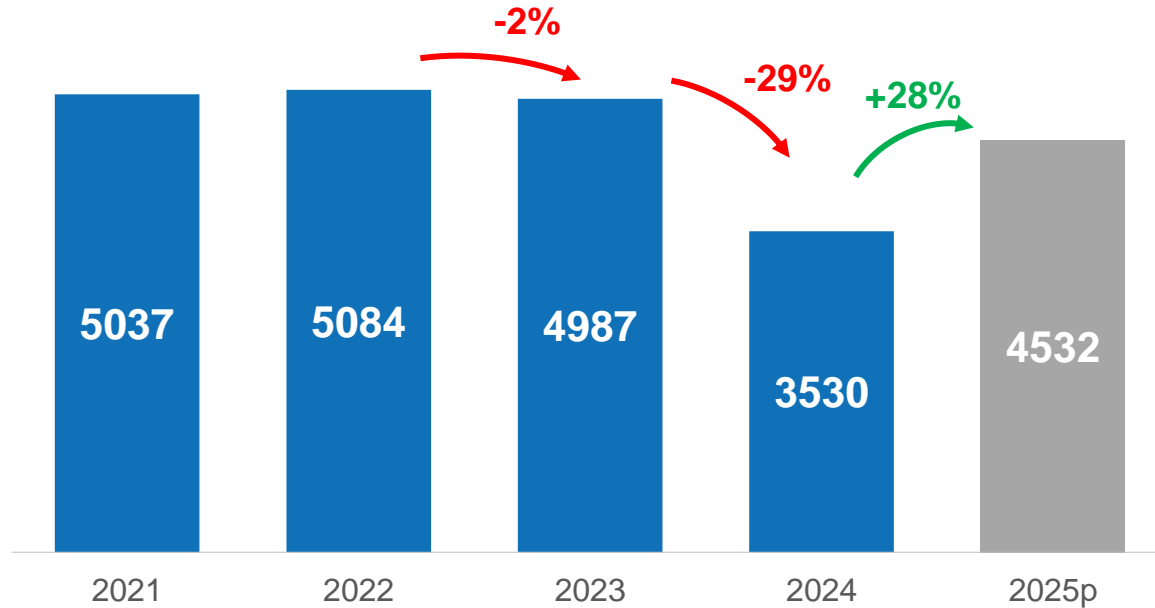
# Regionalización en el mundo del Acero



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

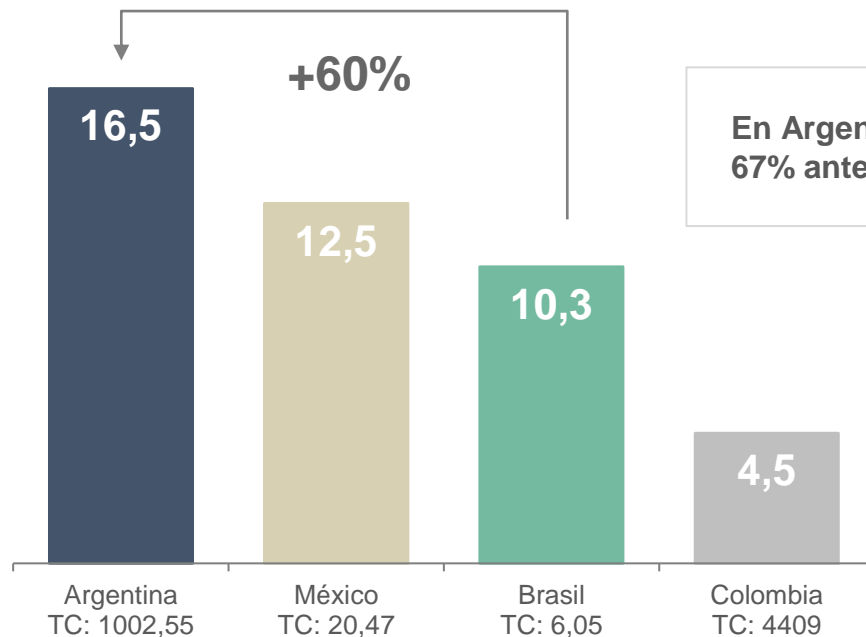
- **La Eficiencia Productiva**
- **La Innovación / Tecnología**
- **La Productividad Laboral:**
  - La Formación de Recursos Humanos
  - El Costo Relativo
- **La Carga Impositiva:**
  - Impuestos distorsivos
  - Carga impositiva total vs otros países
- **Sustentabilidad**

**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

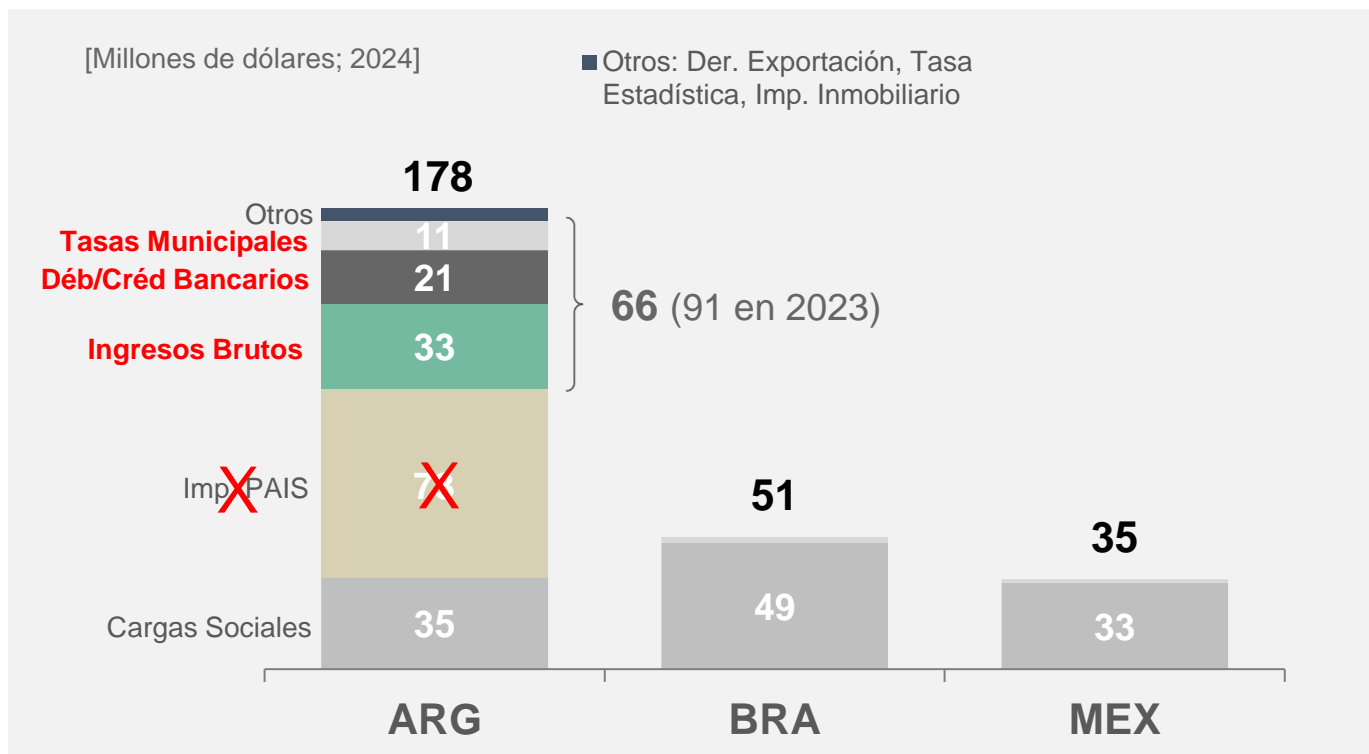
ARG: considera provisión a OCT24 +13,2% vs. JUN24.

Resto: Costo real OCT24 actualizado por TC NOV24

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

# Carga Impositiva Ternium ARG:

Teórica simulada en México y Brasil

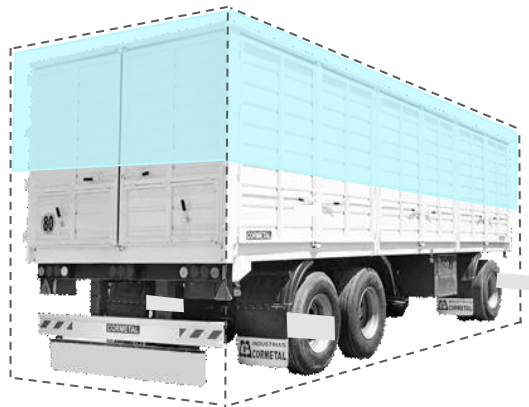


Fuente: Propia proyección 2024 (real a Nov24 + Dic24 est.)

# Carga Impositiva sobre precio de fábrica (sin IVA)

Estudio de Competitividad de la Cadena de Valor

## ACOPLADO



33 %

MÉXICO  
16%

BRASIL  
21%

## COCINA

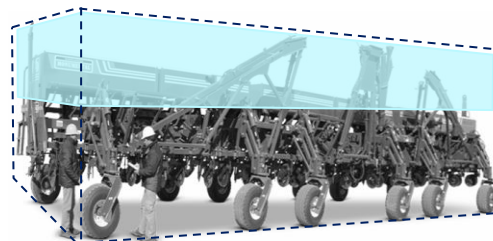


30 %

MÉXICO  
14%

BRASIL  
13%

## SEMBRADORA



33 %

MÉXICO  
19%

BRASIL  
15%

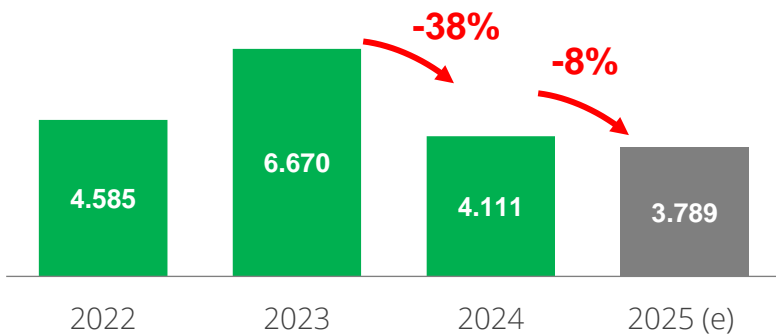


Entre 11 y 12 puntos son los impuestos distorsivos: Ingresos brutos, Débitos y créditos bancarios y Tasas municipales

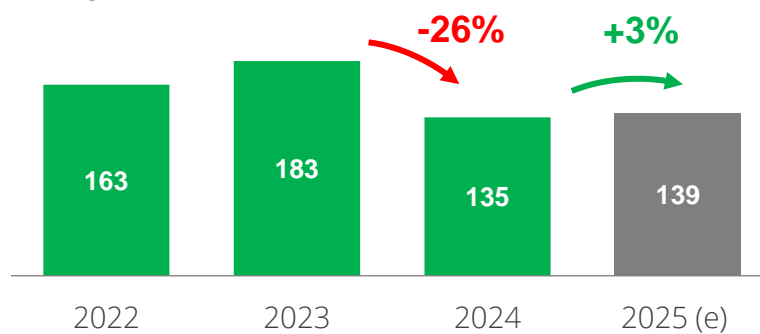
# Encuesta Cadena de Valor 2024-2025

(213 empresas)

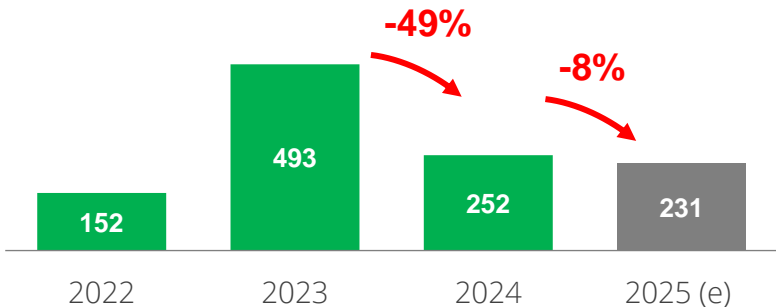
## Facturación [MM U\$S]



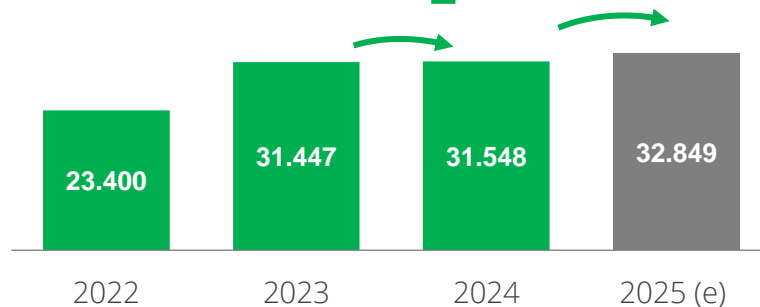
## Exportación [MM U\$S]



## Inversiones [MM U\$S]



## Dotación [Empleados]





# ¿Cuál es la clave para construir futuro en Argentina?

(860 respuestas)



**Gracias.**

