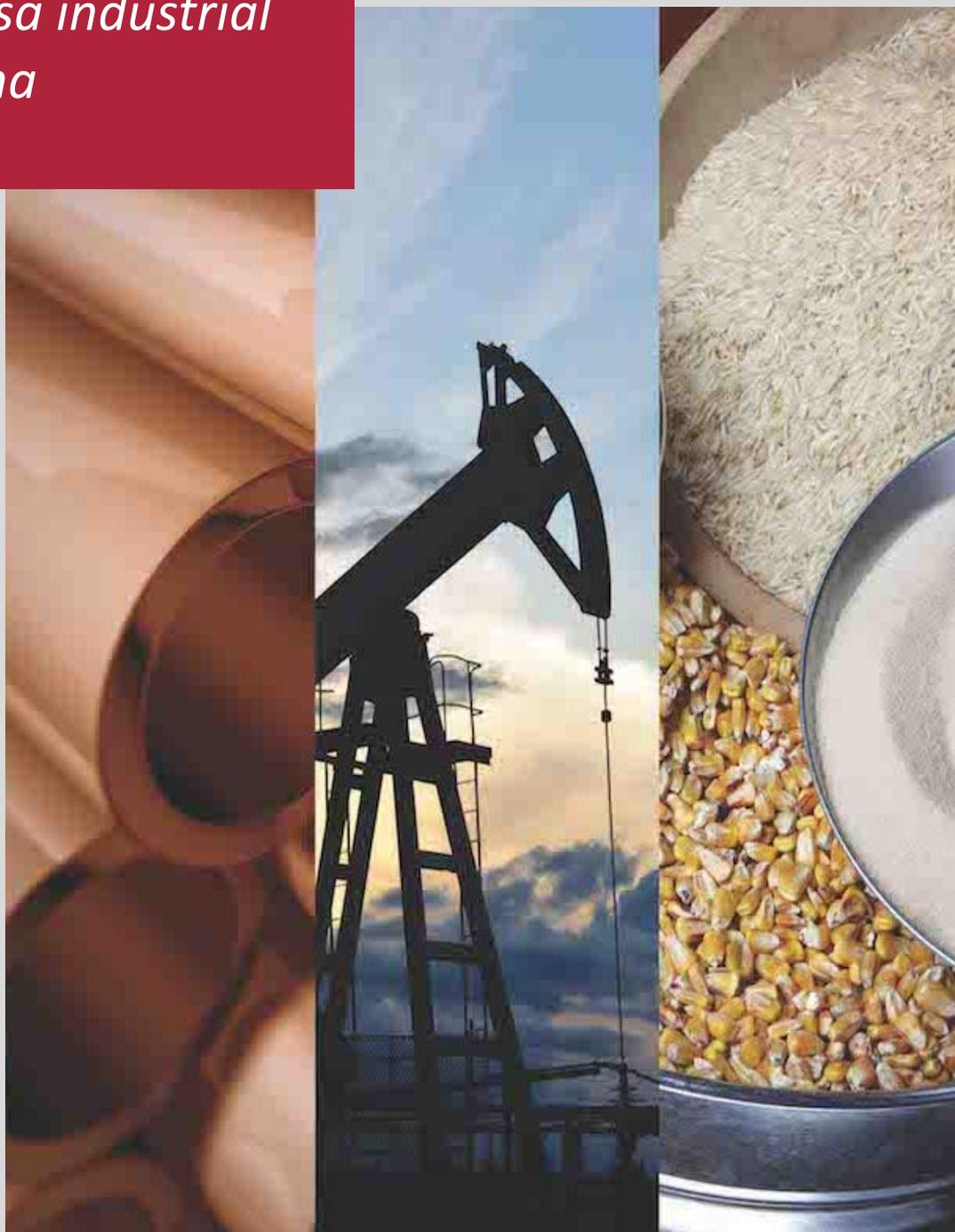


**Encarecimiento de
las materias primas**
*Impactos y retos en
la empresa industrial
valenciana*



Unidad de Inteligencia Departamento Internacional

Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Valencia

17 / 06 / 21

LOS MERCADOS INTERNACIONALES: ANTE UN NUEVO SUPERCICLO DE MATERIAS PRIMAS

Las empresas industriales están sufriendo desde finales de 2020 un inusitado incremento de los precios de las principales materias primas en los mercados internacionales, lo que se ha unido a la aumento de los fletes marítimos y la escasez de materias primas y contenedores.



Varios son los factores que están provocando esta situación:

- La intensa recuperación de la economía china se ha traducido en un fuerte aumento de la demanda de materias primas, tanto para su mercado interior como para la exportación.
- La producción de materias primas ha retrocedido por las restricciones de la pandemia y los desastres naturales.
- La depreciación del dólar
- Los movimientos especulativos en los mercados de futuros, buscando rentabilidad.

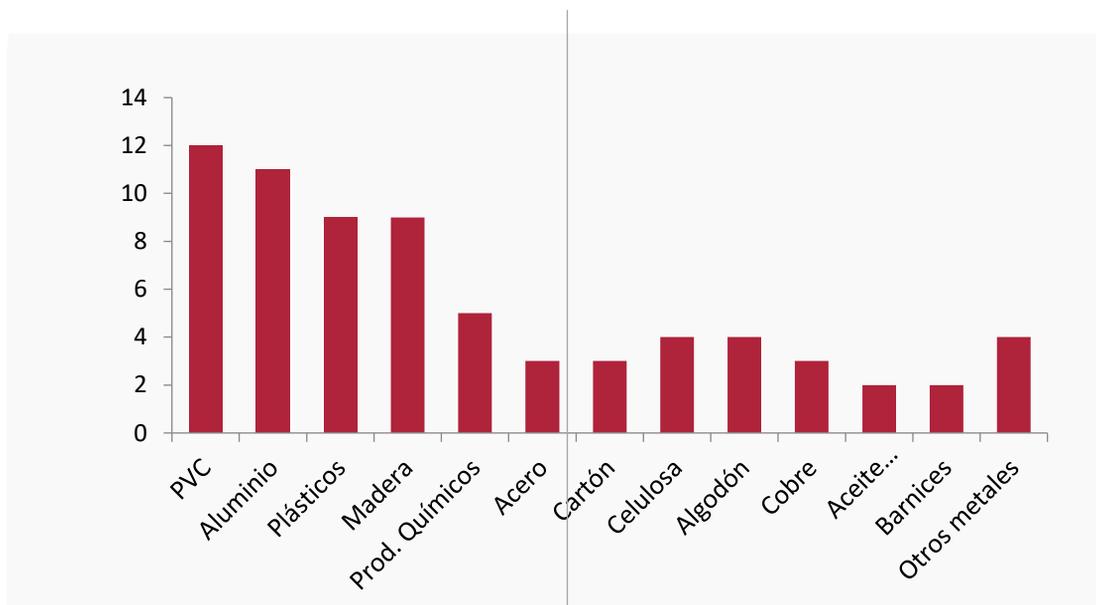
¿Y que va a pasar a medio y largo plazo?

Tras el ciclo de precios a la baja iniciado durante la última recesión de 2008, los expertos apuntan que nos enfrentamos ante un nuevo ciclo de precios al alza, impulsados por:

- Cambios estructurales de la demanda mundial: los tres principales bloques económicos (EEUU, China y la UE) se están moviendo en la misma dirección, con políticas claramente expansivas, y centradas en la digitalización y la sostenibilidad, lo que se traduce en una demanda creciente.
- La política de contención de la producción y de las inversiones en estos sectores procedente del ciclo bajista anterior, hace que en la actualidad exista falta de oferta ante la escalada de la demanda, cuya corrección al alza requerirá de plazos amplios.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA SOBRE EL IMPACTO DEL ENCARECIMIENTO Y ESCASEZ DE LAS MATERIAS PRIMAS

♥ PVC, plásticos, aluminio y madera, las materias primas con precios al alza que mas afectan a la empresa valenciana.



Una tercera parte de las empresa valencianas encuestadas está sufriendo problemas de precios y abastecimiento **de PVC**.

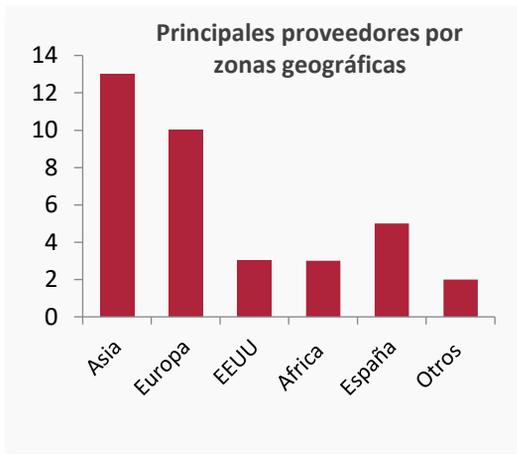
El **aluminio** es la materia prima cuyos precios al alza y escasez está afectando a un mayor espectro sectorial de empresas: metalmecánico, materiales de construcción e industria química, tanto fabricantes como distribuidores.

Los **productos plásticos** (poliuretano, polipropileno, poliéster, nylon, etc.) no sólo afecta a la industria del plástico, sino también, a la industria textil o la agroalimentaria.

La **madera** es la tercera materia prima que más está incidiendo en la industria: en la de madera y muebles por ser su componente principal, pero también en otras industrias para todo lo referente al embalaje.

Sector	Materia prima / Semimanufactura afectadas
Alimentación	Aceite de palma/girasol /Cartón y plástico para envases y embalajes
Metalmecánico	Acero, aluminio. hierro
Madera y mueble	Madera, como materia prima principal
Plástico	PVC, polietireno, poliestireno, etc..
Textil	Algodón, poliester, nylon
Materiales de construcción	Aluminio, PVC, madera, otras resinas
Química	Aluminio, PVC, disolventes, resinas, alcohol, polímeros, celulosa
Transporte	Carburantes

♥ Asia y Europa, principales mercados proveedores



Si bien **China y los países asiáticos** son los principales mercados proveedores para casi la mitad de las empresas encuestadas, son muchas las que tienen también como proveedor el **mercado europeo**.

Estados Unidos es proveedor de madera y PVC y África de algodón y madera.

Pero también hay empresas que incluso comprando a **proveedores españoles** (metales o embalaje) están sufriendo el aumento de costes.

♥ Las empresas se enfrentan a retrasos en la entrega de pedidos y en el volumen futuro de facturación

Casi todas las empresas encuestadas están sufriendo el **notable aumento de los precios de las materias primas** o semimanufacturas, lo que implica un aumento excesivamente rápido de sus costes.

Asimismo, el 50% de las empresas encuestadas se ven afectadas por la **escasez de materias primas** en el mercado –tanto nacional como internacional- lo que a corto y medio plazo se está trasladando a:

- Retrasos en los procesos de fabricación,
- Retrasos en las entregas de los pedidos a los clientes,
- No poder coger nuevos pedidos ante la incertidumbre de poder o no cumplir con el contrato,
- Caída de la capacidad de producción de la empresa.

En general, **no se ha producido aún una rotura de la cadena de producción**, aunque sí retrasos importantes. Sin embargo, de mantenerse esa situación en la segunda mitad del año, podría afectar seriamente el proceso de producción en aquellas ramas industriales donde la escasez de materia prima (madera, aluminio, plásticos, etc.) es más notable. Todo ello eleva el nivel de incertidumbre en la empresa.

Por tanto, **el escenario actual se está caracterizando por un grave shock de oferta**, más intenso si cabe que el producido al inicio de la pandemia, que podría provocar importantes distorsiones en el sistema productivo industrial. Situación que no sólo se produce en España sino también a nivel europeo, afectando negativamente a la cadena de suministros.

♥ Aumento de precios y retrasos en la entrega de pedidos, impacto en los clientes de la industria valenciana



Todas las empresas encuestadas han tenido que **trasladar a precios finales el aumento de los costes**, tanto el derivado del encarecimiento de las materias primas, como los de los fletes. Con independencia del sector industrial.

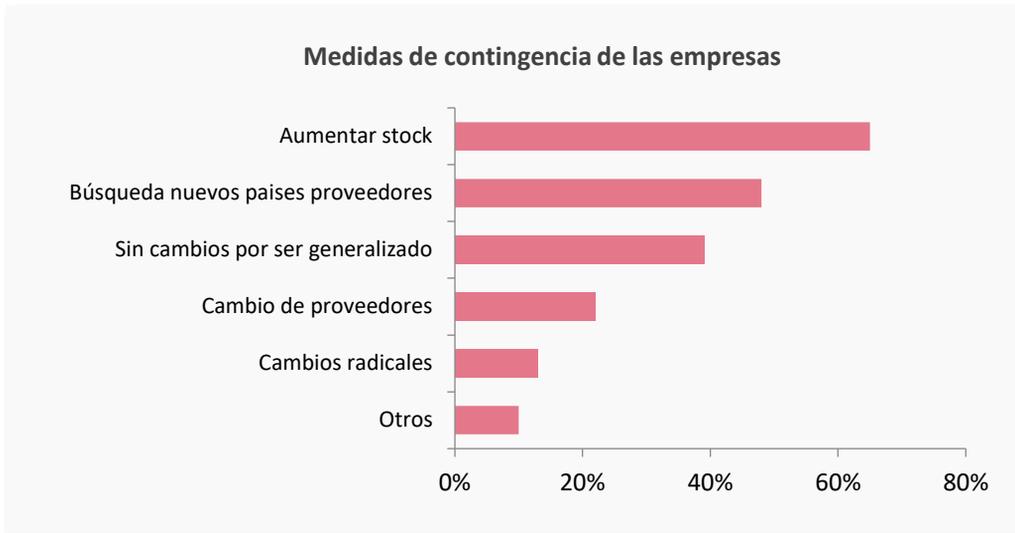
Algunas empresas se enfrentan a la rigidez por parte del **cliente de no aceptar cambios en los precios finales**, o al retraso en los pagos.

Para dos terceras partes de las empresas, la escasez de materias primas está impidiendo cumplir con **plazos de fabricación y/o de entrega**.

Ante un nivel de incertidumbre creciente, más de la mitad de las empresas que han respondido a la encuesta **han dejado de atender algunos pedidos futuros**, e incluso han **paralizado políticas de expansión en nuevos mercados**, ante la posibilidad de no poder atenderlos.

Reflejo de la incertidumbre entre el empresariado valenciano ante las dificultades de atender pedidos por falta de materias primas es el estancamiento de los certificados de origen, los cuales registran en abril y mayo una caída de más del 33% respecto a los niveles pre-Covid.

♥ Dos de cada tres empresas han optado por aumentar stocks



Dos de cada tres empresas encuestadas ha decidido aumentar el stock de materias primas e inputs en fábrica para asegurar la producción, a pesar incluso del coste que ello implica.

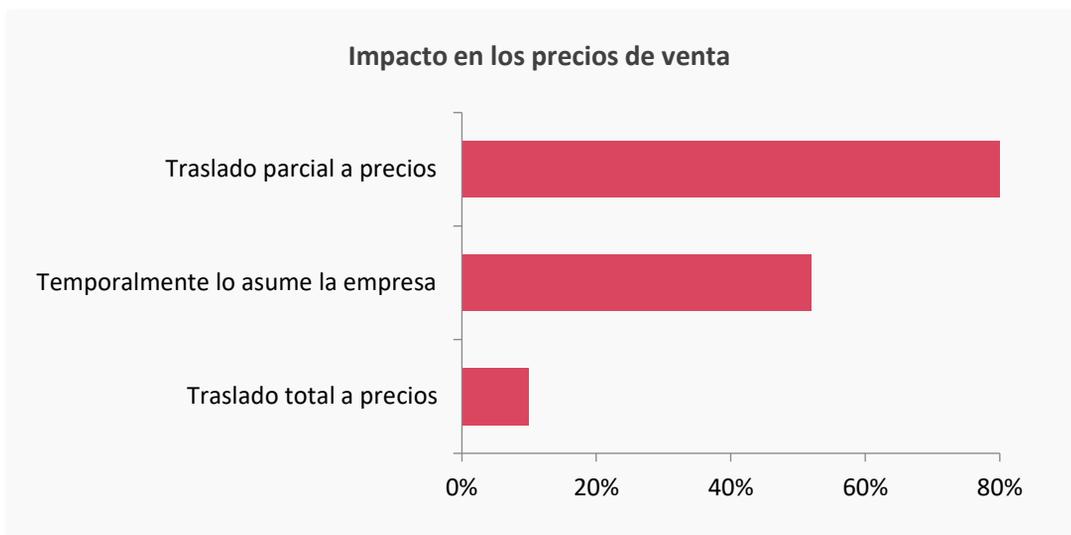
Casi la mitad de las empresas ha iniciado la búsqueda de nuevos mercados con independencia del origen actual de las materias primas adquiridas.

Otra de las medidas adoptadas es la renegociación de contratos con proveedores a más largo plazo para reducir incertidumbres.

En general, **sólo un 13% de los encuestados han apostado por llevar a cabo cambios significativos** en su proceso de aprovisionamiento de inputs o de su proceso de producción, al verse más afectados por esta situación. Algunas empresas incluso estudian nuevos modelos de negocio, adaptándose a las nuevas condiciones del mercado.

Por el contrario, un 40% de empresas no han hecho cambios, o son de carácter temporal (aumentar stock o estudiar proveedores alternativos).

♥ La empresa solo puede trasladar parcialmente a precios el aumento de costes



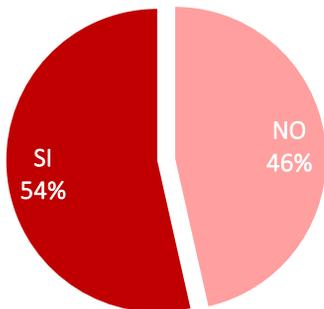
El mercado final no puede asumir un aumento tan significativo de los precios, ya sea en nuevos pedidos como, sobre todo, en pedidos ya firmados. Es por ello, que **sólo un número reducido de empresas han trasladado la totalidad del aumento de costes a los precios finales**. Sólo grandes empresas con una mejor posición en el mercado pueden trasladarlo a precios de venta

La mayor parte de las empresas **han trasladado parcialmente el aumento del precio** de las materias primas y de los fletes de transporte al precio final, asumiendo el resto mediante un recorte de márgenes comerciales.

No obstante, la mitad de las empresas apuntan que **esta situación sólo puede sostenerse temporalmente**, y que finalmente, tendrán que ir progresivamente trasladándolo a precios de venta.

♥ **Más de la mitad de las empresas han adoptado medidas para paliar los efectos de esta situación.**

¿Ha adoptado la empresa medidas para paliar esta situación?



A pesar de que la tendencia al alza de los precios de las materias primas, de las semimanufacturas y de los costes de transporte, son bastantes las empresas que no han puesto en marcha planes de contingencia y medidas alternativas para afrontar esta difícil situación.

Varias son las razones de ello: imposibilidad de cambiar de proveedores o del material principal para la producción, considerar la situación como algo generalizado, o como algo temporal.

No obstante, mas de la mitad de las empresas encuestadas ya han procedido a estudiar o poner en marcha medidas a mas largo plazo para afrontar un nuevo escenario en el aprovisionamiento de materias primas y de los costes del transporte:

- **Aumento de los stocks de inputs** –sobre todo los más sensibles para la empresa-, en la medida en que el mercado lo permita, incluso a pesar de hacerlo a precios excesivamente elevados, con el fin de evitar posibles roturas de fabricación. Dos terceras partes de las empresas encuestadas ya lo están realizando.
- Estudiar la posibilidad de **elaborar productos alternativos con diferentes componentes**.
- Buscar y estudiar la utilización de **materias alternativas o proveedores alternativos**.
- **Negociar los contratos** con los proveedores a mas largo plazo.
- **Mejorar la eficiencia en los procesos de producción** para dotarlo de mayor productividad y reducir costes, que compense, aunque sea parcialmente, el aumento de los precios de los inputs.
- **Reducción de los tamaños de los pedidos**, con el fin de asegurar la entrega, aunque ello implique pérdida de facturación.

Sin duda, algunas de las medidas que se están tomando por parte de las empresas solo pueden ser temporales (aumentar stocks, renegociar precios con los clientes o cambios tamaño de los pedidos), dado que no es posible sostenerlo en el tiempo sin que afecte a la rentabilidad y la imagen de la empresa.

Con independencia de la duración de este ciclo al alza de las materias primas, **las distorsiones en el mercado internacional está obligando a la empresa a replantearse seriamente sus políticas de aprovisionamiento, sus procesos de producción, o incluso su relación con los clientes finales.**

♥ Un alargamiento en el tiempo del shock de oferta de materias primas incidirá negativamente en la solvencia empresarial

A corto plazo, el fuerte aumento de los costes de los inputs, las dificultades de aprovisionamiento (ya sea por su escasez o por problemas con los contenedores) y la caída de márgenes (ante la imposibilidad de trasladarlo a precios de venta), **está afectado negativamente a la rentabilidad de la empresa** industria manufacturera –tanto valenciana como europea-, en un momento delicado por encontrarse en plena etapa de recuperación y por la posible pérdida de oportunidades en los mercados exteriores.

A medio y largo plazo, esta situación puede pasar factura a la empresas valenciana en mayor o menor medida en función de varios **factores**:

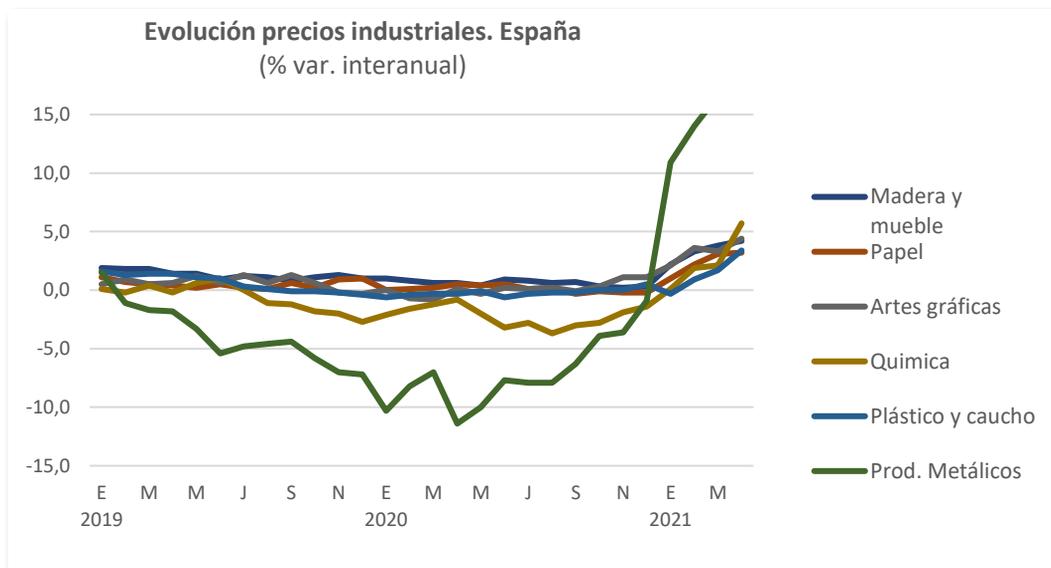
- La **duración e intensidad de este ciclo** al alza de las materias primas, incluido el petróleo.
- La **afectación** de la escasez de determinadas materias primas **al proceso de producción**.
- La **posibilidad de la empresa de trasladar a precios el notable aumento de los costes**, tanto de inputs como de transporte (sobre todo los fletes marítimos).
- El tipo de **medidas estructurales** que adopte la empresa para hacer frente a este nuevo escenario a nivel internacional.
- La **liquidez, solvencia** o nivel de endeudamiento con que la **empresa** se enfrenta actualmente a la caída de la rentabilidad determinará el tiempo que la empresa pueda soportar esta situación.

♥ Retos a medio y largo plazo

La distorsión de los mercados de materias primas que se está viviendo a nivel mundial viene provocada, inicialmente, por **dos comportamientos divergentes de oferta y demanda: los problemas de producción de materias primas** en muchos países emergentes –aun afectados notablemente por la pandemia- y por otro lado, el **rápido crecimiento de la economía china**, la primera en salir de la recesión provocada por el Covid-19, la cual cuenta con una elevada liquidez que se traduce en una elevada demanda de producto.

A ello se añade, el fuerte aumento de los **fletes marítimos**, sobre todo en el comercio con Asia, y la **escasez de contenedores** para el transporte. Además del crecimiento del comercio asiático, un factor explicativo de esta situación es el oligopolio del transporte marítimo: el 50% del comercio marítimo lo realizan 4 grandes navieras, frente a las cuales el poder de negociación de empresas y transitarías es reducido.

Buena parte de los expertos apuntan a que esta situación se mantendrá año o año y medio (nuevo superciclo de materias primas). En este sentido, es imposible que las empresas manufactureras carguen con todo el ajuste que implica el fuerte aumento de costes y las distorsiones en el proceso de producción. **A corto y medio plazo se va a producir un progresivo traslado a los precios finales de los productos industriales y algunos bienes de consumo**, comportamiento al alza que ya se observa en los primeros meses de 2021 en ramas industriales (productos metálicos, madera y mueble, manufacturas de plástico y la industria química, entre otros).



Fuente: INE

Sin duda, las empresa valencianas se enfrenta **en los próximos meses a elevados niveles de incertidumbre** por la distorsión de las cadenas de suministro en los mercados internacionales, lo que se traduciría en una **acentuación de los retrasos en entregas, caída de pedidos, freno en las decisiones de inversión/expansión, e incluso roturas de producción.**