



Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba

Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba
3er Cuatrimestre de 2015

1.- Durante el tercer cuatrimestre de 2015 continuó siendo mayor la **cantidad de empresas metalúrgicas con menor producción que un año atrás** (39.2%) que la cantidad de empresas metalúrgicas con mayor producción que un año atrás (22.6%), aunque estos números son mejores que a fines de 2014, cuando el 50.5% tenía menor producción que un año atrás y el 21.7% tenía mayor producción que un año atrás.

2.- Las empresas metalúrgicas que proveen al sector de la construcción fueron las de **mejor evolución de su producción**: 31.1% produjo más durante el tercer cuatrimestre de 2015 que durante el tercer cuatrimestre de 2014, porcentaje que alcanzó el 20.8% entre las empresas que proveen a los sectores de petróleo, gas o minería y que no superó el 15% en las empresas que proveen a los sectores automotriz y de maquinaria agrícola.

3.- Durante el tercer cuatrimestre de 2015 continuó siendo mayor la **cantidad de empresas metalúrgicas con menor cantidad de empleados que un año atrás** (21.5%) que la cantidad de empresas metalúrgicas con mayor cantidad de empleados que un año atrás (9.8%), aunque estos números son mejores que a fines de 2014, cuando el 31.7% tenía menor cantidad de empleados que un año atrás y el 8.9% tenía mayor cantidad de empleados que un año atrás.

4.- Las empresas metalúrgicas que proveen al sector de la construcción fueron las de **mejor evolución de su cantidad de empleados**: 13.3% tuvo más empleados durante el tercer cuatrimestre de 2015 que durante el tercer cuatrimestre de 2014, porcentaje que alcanzó el 4.2% entre las empresas que proveen a los sectores de petróleo, gas o minería y que no alcanzó el 9% en las empresas que proveen a los sectores automotriz y de maquinaria agrícola.

5.- Durante el tercer cuatrimestre de 2015 continuó siendo mayor la **cantidad de empresas metalúrgicas con menor rentabilidad que un año atrás** (64.7%) que la cantidad de empresas metalúrgicas con mayor rentabilidad que un año atrás (8.9%), números muy similares a los registrados a fines de 2014, cuando el 65.4% tenía menor rentabilidad que un año atrás y el 11.9% tenía mayor rentabilidad que un año atrás.

6.- Durante el tercer cuatrimestre de 2015 **continuó incrementándose el Índice de Confianza Empresaria del sector metalúrgico**, alcanzando un nivel de 56.1 puntos, 103.4% por encima del menor valor alcanzado durante los últimos 5 años, durante el segundo cuatrimestre de 2014, y a sólo 5.3% por debajo del máximo histórico, alcanzado durante el segundo cuatrimestre de 2010.

7.- Esta mejora en la confianza empresaria ha estado motorizada especialmente por las **expectativas económicas a futuro**, que se incrementaron un 121.3% desde el mínimo registrado durante el segundo cuatrimestre de 2014, alcanzando un nivel cercano a 80 puntos, por encima de cualquier registro histórico previo (la serie comienza el primer cuatrimestre de 2006).

8.- Las mejores expectativas económicas se reflejan en el cambio de **expectativas vinculadas al crecimiento económico**. Mientras en diciembre de 2014 sólo el 26.7% de los metalúrgicos esperaba un mayor crecimiento durante 2015 (50.5% esperaba menor crecimiento durante 2015), en diciembre de 2015 el 77.5% de los metalúrgicos espera un mayor crecimiento durante 2016 (sólo 7.8% espera un menor crecimiento durante 2016).

9.- Las mejoras alcanzan también a las **expectativas vinculadas a la inflación**. Mientras en diciembre de 2014 el 45.5% de los metalúrgicos esperaba una mayor inflación durante 2015 (23.8% esperaba menor inflación), en diciembre de 2015 sólo el 23.5% espera mayor inflación durante 2016 (59.8% espera menos inflación durante 2016).

10.- De manera coherente con estas mejores expectativas macroeconómicas, continuó aumentando el porcentaje de industriales metalúrgicos que **creen que comenzarán a resolverse lentamente los problemas económicos** heredados del gobierno anterior: 79.4% en diciembre de 2015 (69.4% de abril de 2015 y 61.4% de diciembre de 2014). Sólo 5.9% cree que esos problemas continuarán, 5.9% cree que se profundizarán y 3.9% cree que se solucionarán rápidamente.

11.- Continuaron durante el tercer cuatrimestre de 2015 las **dificultades generadas por el sistema de Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación (DJAI)**, en sus últimos meses de vigencia, sobre el 22.6% de las empresas metalúrgicas, porcentaje apenas por debajo de los registrados un año atrás (24.8%) y a comienzos de 2015 (24.5%), aunque muy por debajo del porcentaje alcanzado a fines de 2013 (46%).

12.- Continuaron también durante el tercer cuatrimestre de 2015 los **impactos de una menor demanda brasileña** sobre el 20.6% de las empresas metalúrgicas, apenas por encima de los porcentajes registrados un año atrás (17%) y a comienzos de 2015 (19.3%).

13.- Durante el tercer cuatrimestre de 2015 el 20.6% de las empresas metalúrgicas recibió **más cheques sin fondos de lo que considera normal**, algo por encima de los porcentajes registrados un año atrás (16.8%) y a comienzos de 2015 (17.6%), aunque bastante por debajo de los niveles de comienzos de 2014 (31%) y comienzos de 2012 (39.3%).

14.- Con la suba del dólar oficial durante diciembre, luego de la unificación cambiaria, por primera vez desde 2009 el tipo de cambio se acerca al **nivel considerado competitivo por los industriales metalúrgicos**. Con un valor promedio de \$ 13.86, el dólar considerado competitivo estuvo sólo 0.6% por encima del dólar oficial de esos días, frente a una brecha del 32.5% hace un año y del 34.6% a comienzos de 2015.

15.- Entre las metalúrgicas que **abastecen a terminales automotrices**, durante los últimos 4 meses, el 63.6% tuvo recortes de programas de producción, el 40.9% perdió alguna pieza (en más de un tercio de ellas, la pérdida fue por precio) y el 63.6% tuvo problemas para trasladar subas de costos a precios.

16.- Entre las metalúrgicas que **abastecen a empresas autopartistas**, durante los últimos 4 meses, el 86.7% tuvo recortes de programas de producción, el 30% perdió alguna pieza (en dos tercios de ellas, la pérdida fue por precio) y el 66.7% tuvo problemas para trasladar subas de costos a precios.

17.- Entre las metalúrgicas que **abastecen al mercado de reposición de autopartes**, durante los últimos 4 meses, el 42.9% vendió menos unidades que un año atrás, sólo el 28.6% tuvo problemas para trasladar aumentos de costos a precios y sólo el 14.3% perdió demanda por mayor competencia de importaciones.

18.- Entre las metalúrgicas que **abastecen a fabricantes de maquinaria agrícola**, durante los últimos 4 meses, el 58.3% tuvo recortes de programas de producción, el 20.8% perdió alguna pieza (en el 60% de ellas, la pérdida fue por precio) y el 45.8% tuvo problemas para trasladar subas de costos a precios.

19.- Entre las metalúrgicas que **abastecen a fabricantes de agropartes**, durante los últimos 4 meses, el 57.1% tuvo recortes de programas de producción, el 23.8% perdió alguna pieza (en todos los casos, la pérdida fue por precio) y el 33.3% tuvo problemas para trasladar subas de costos a precios.

20.- Entre las metalúrgicas que abastecen al **mercado de reposición de agropartes**, durante los últimos 4 meses, el 58.4% vendió menos unidades que un año atrás, el 58.3% tuvo problemas para trasladar aumentos de costos a precios y sólo el 16.7% perdió demanda por mayor competencia de importaciones.

21.- Entre las metalúrgicas que **abastecen al sector de la construcción**, durante los últimos 4 meses, el 44.4% vendió menos unidades que un año atrás (13.6% vendió más y 35.6% vendió la misma cantidad de unidades).

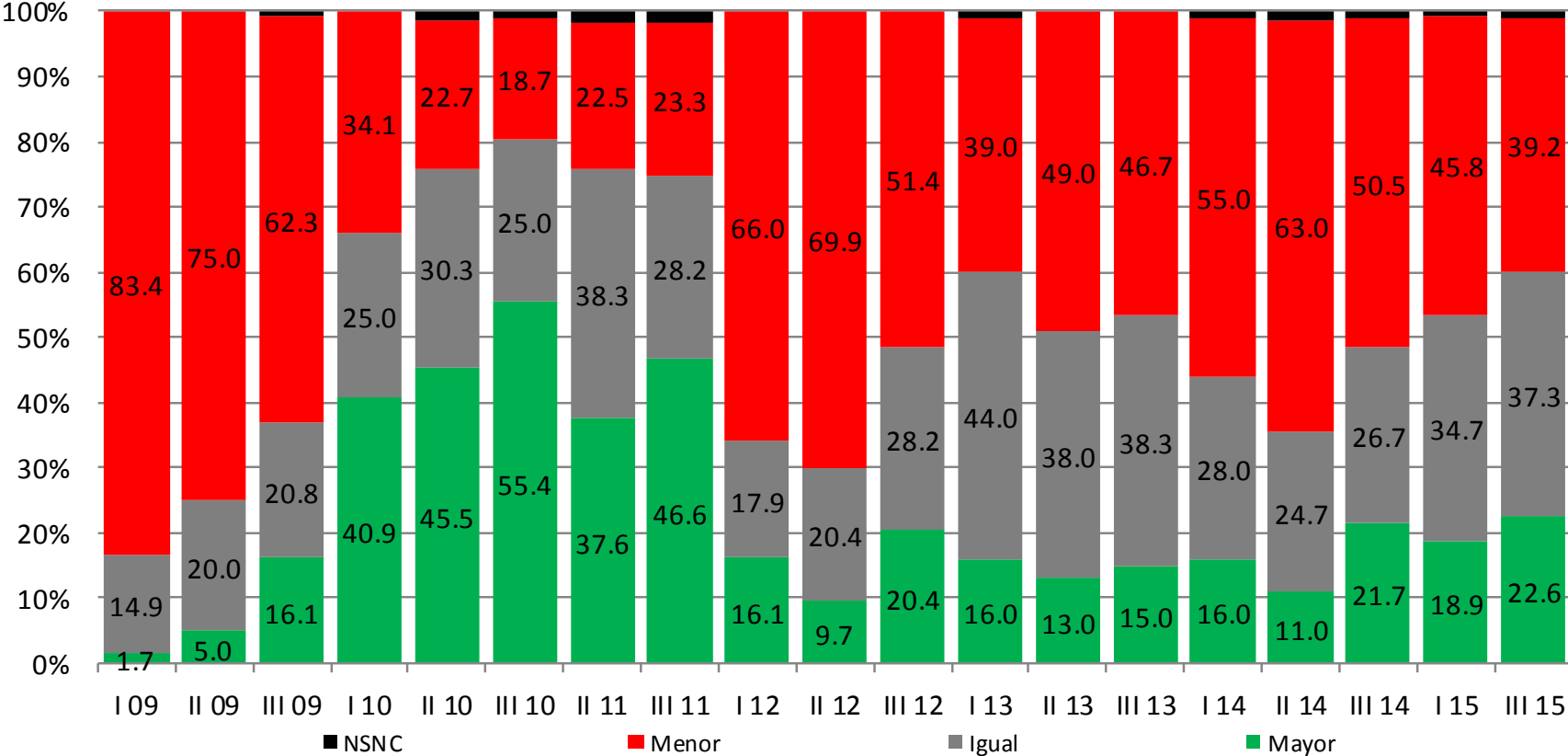
22.- Entre las metalúrgicas que **abastecen a los sectores de petróleo, gas o minería**, durante los últimos 4 meses, el 33.3% vendió menos unidades que un año atrás (16.7% vendió más y 41.7% vendió la misma cantidad de unidades).

23.- Actualmente 19.6% de las empresas metalúrgicas tiene **algún juicio laboral en marcha**, porcentaje similar al de mediciones anteriores.

24.- Actualmente 18.6% de los industriales metalúrgicos considera que, teniendo en cuenta los volúmenes actuales de producción y los volúmenes previstos para los próximos meses, **su empresa está sobre-dimensionada en su plantel de empleados**. De ellos, 68.4% piensa mantener empleados, 10.5% piensa solicitar Procedimientos Preventivos de Crisis y 10.5% piensa despedir empleados.

Producción

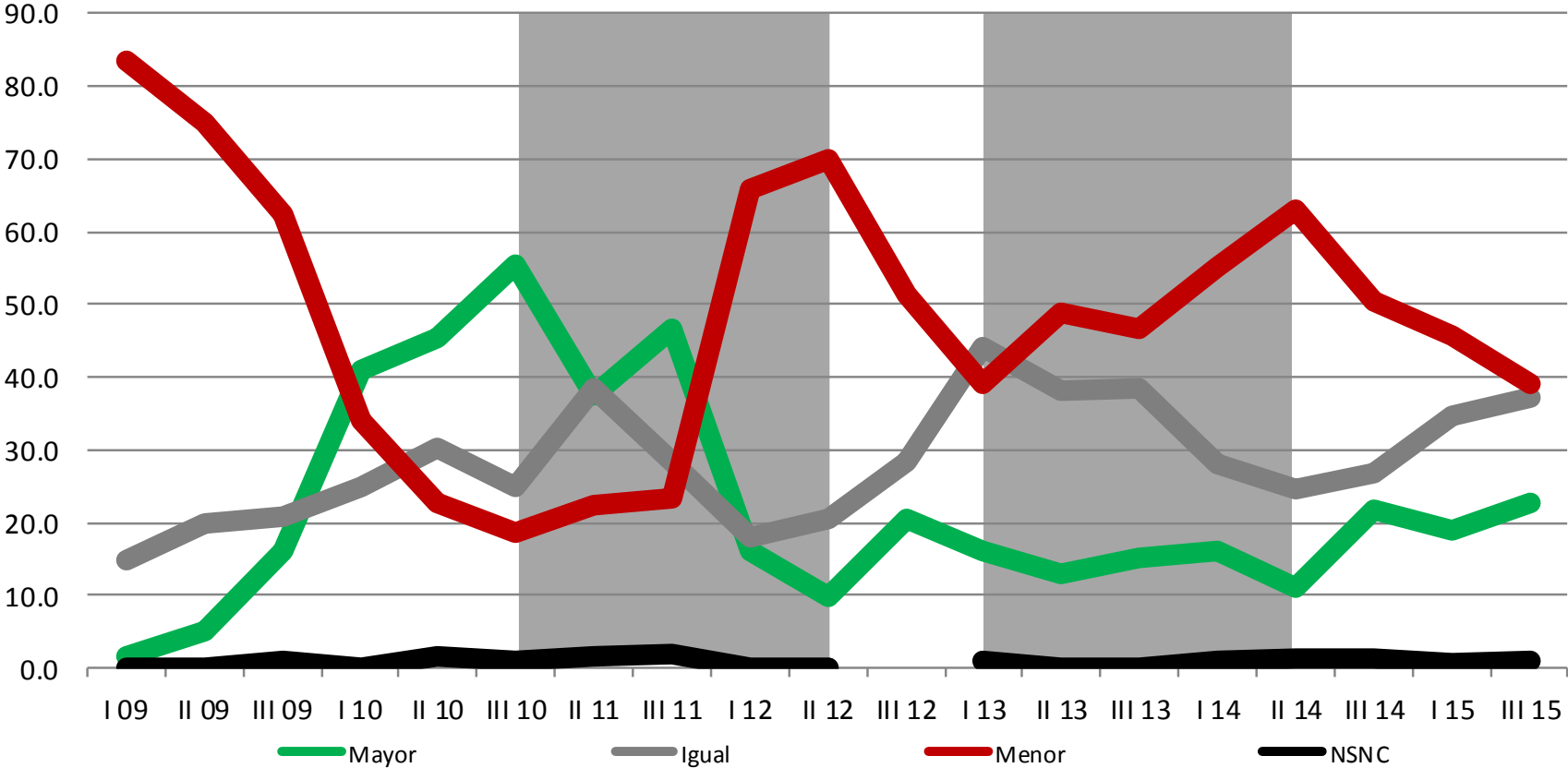
Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Producción

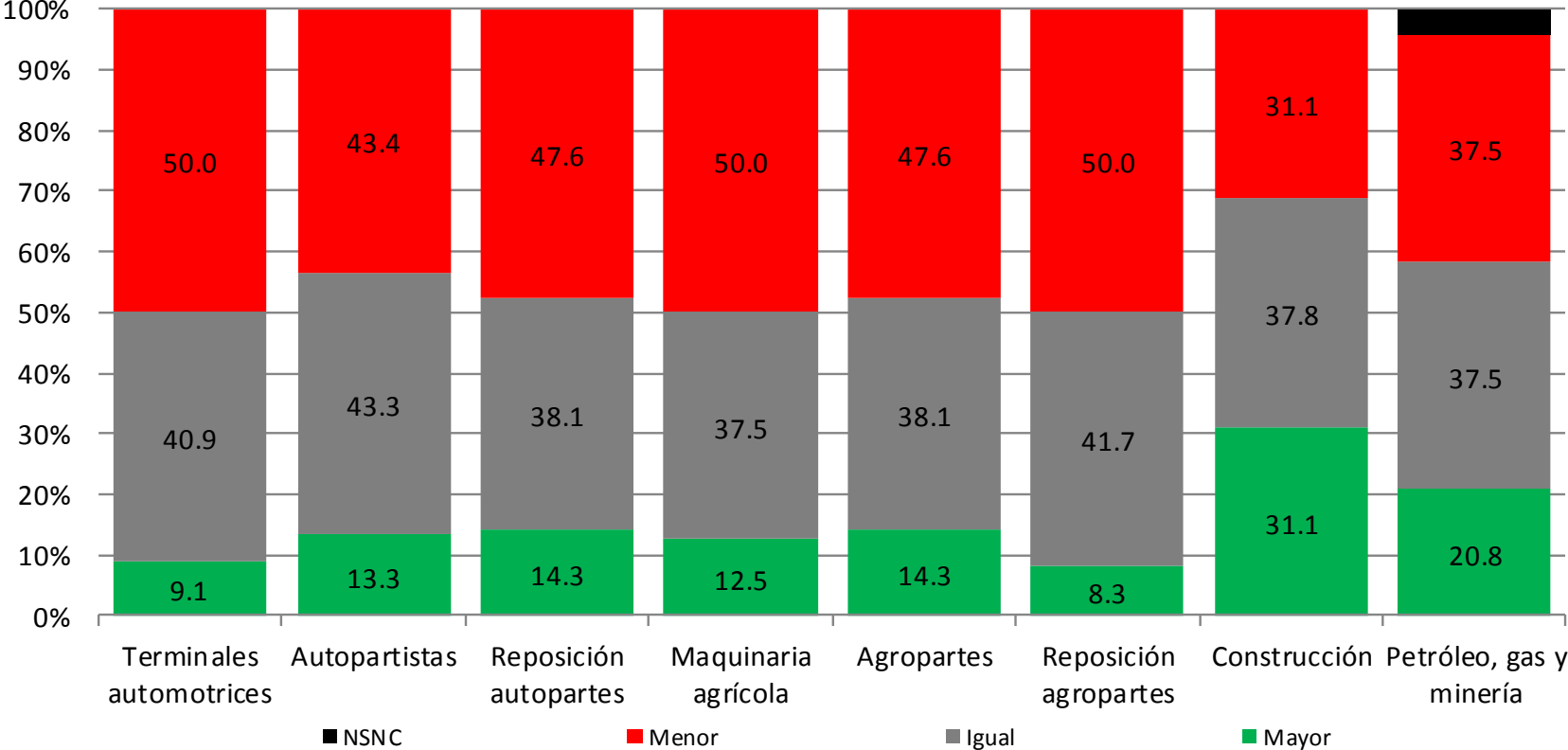
Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Producción según sector

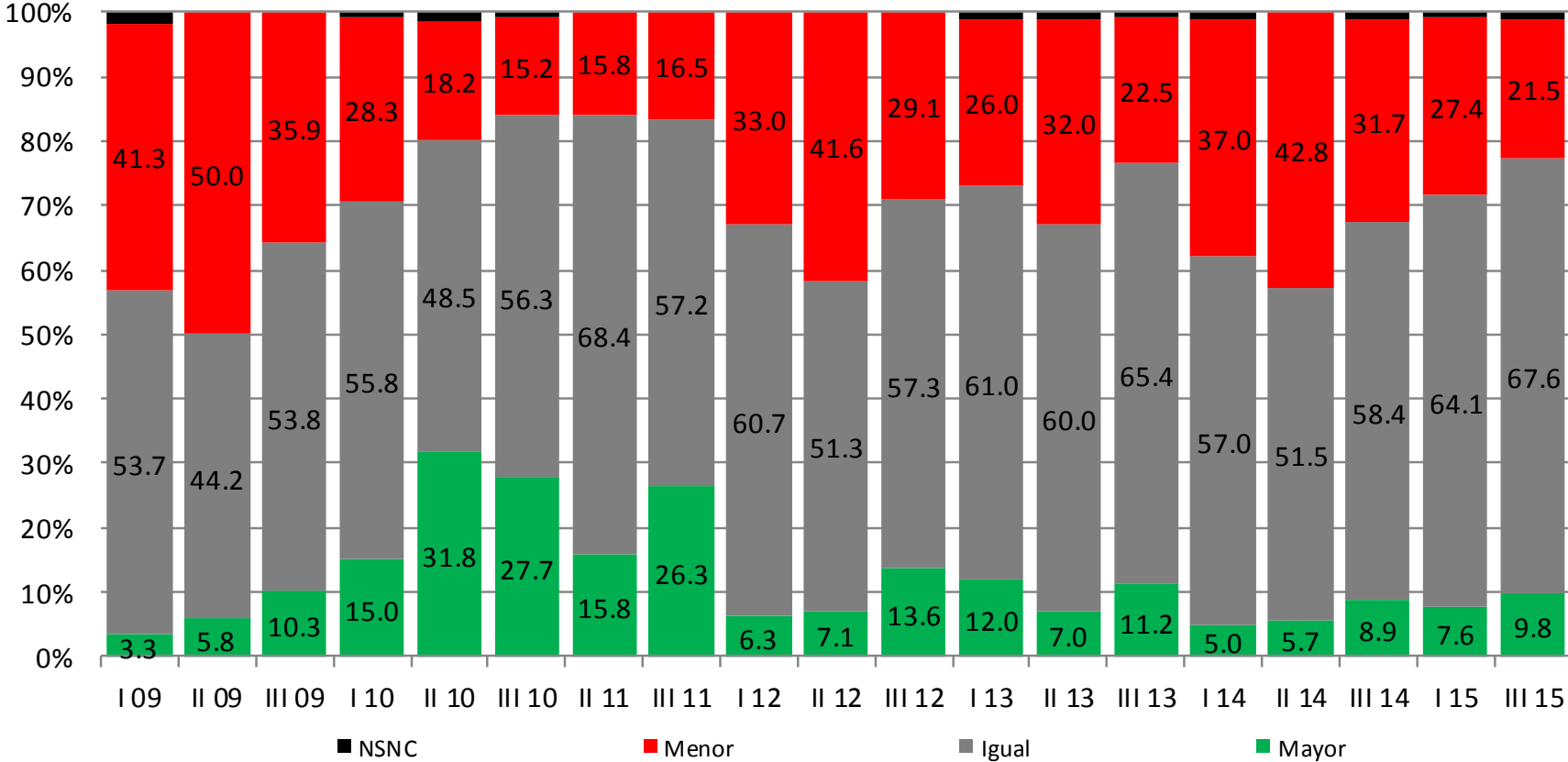
Evolución de la producción en comparación con un año atrás
Segmentado por el mercado de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

Empleo

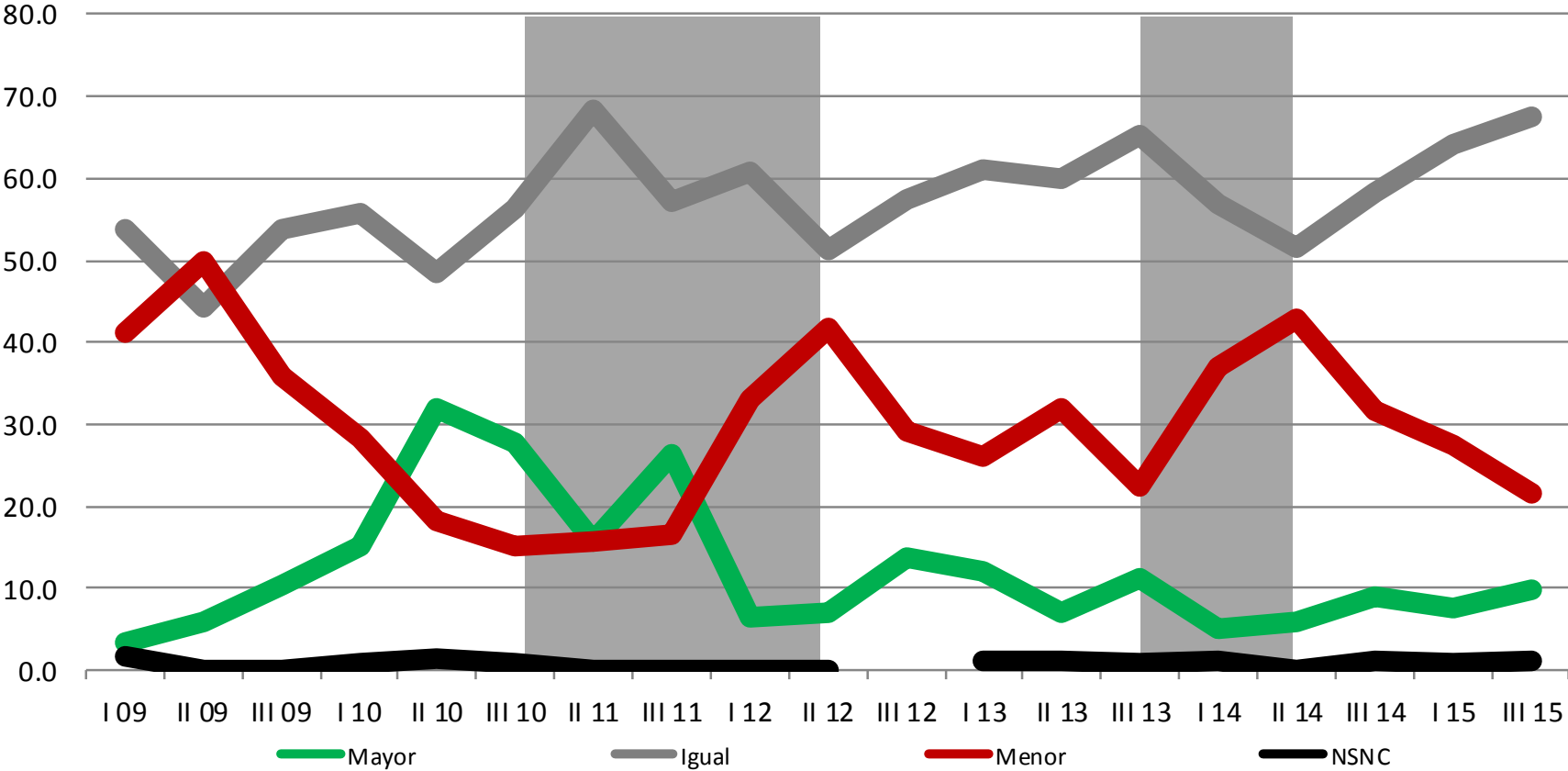
Evolución del empleo en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Empleo

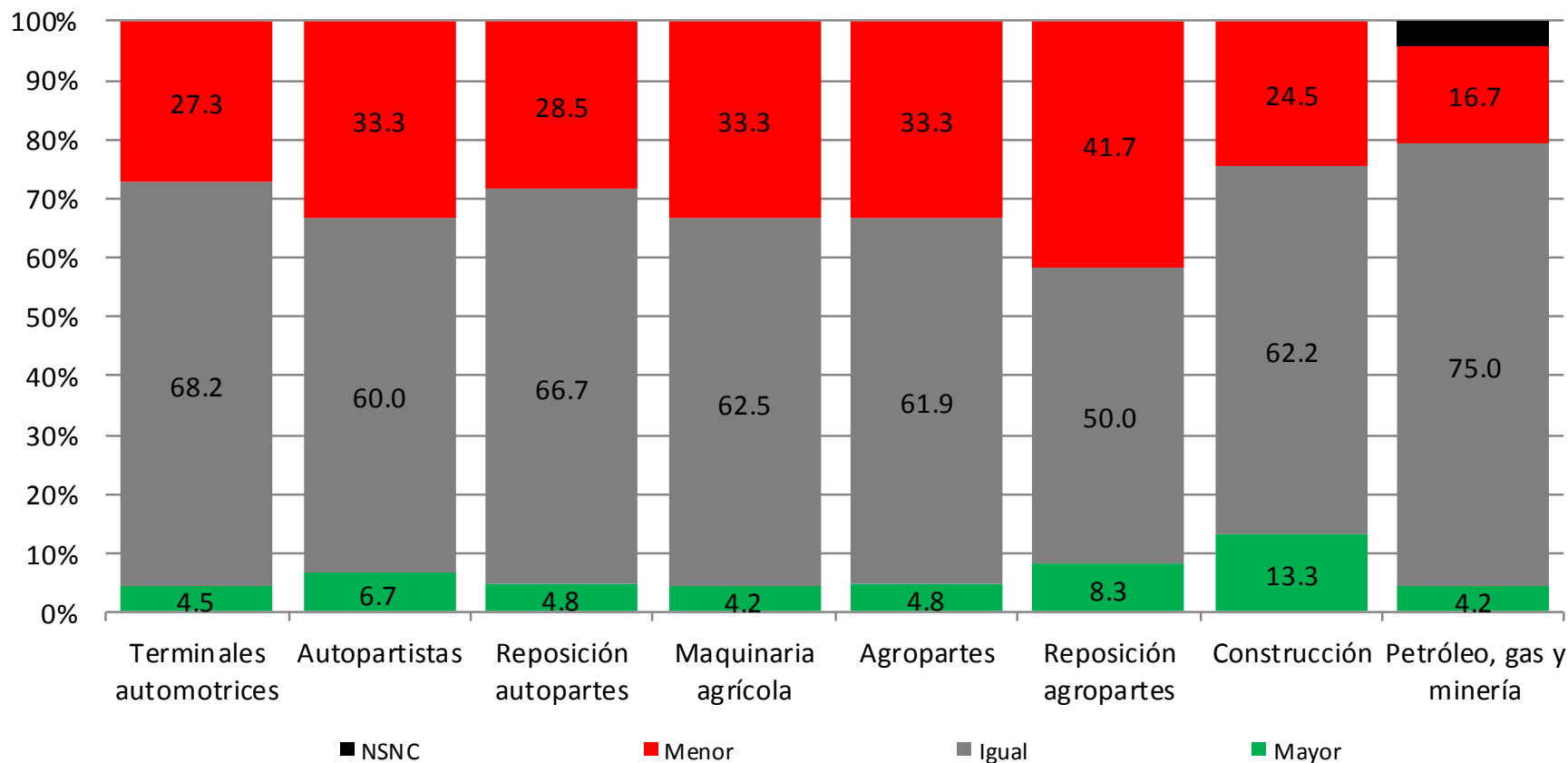
Evolución del empleo en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

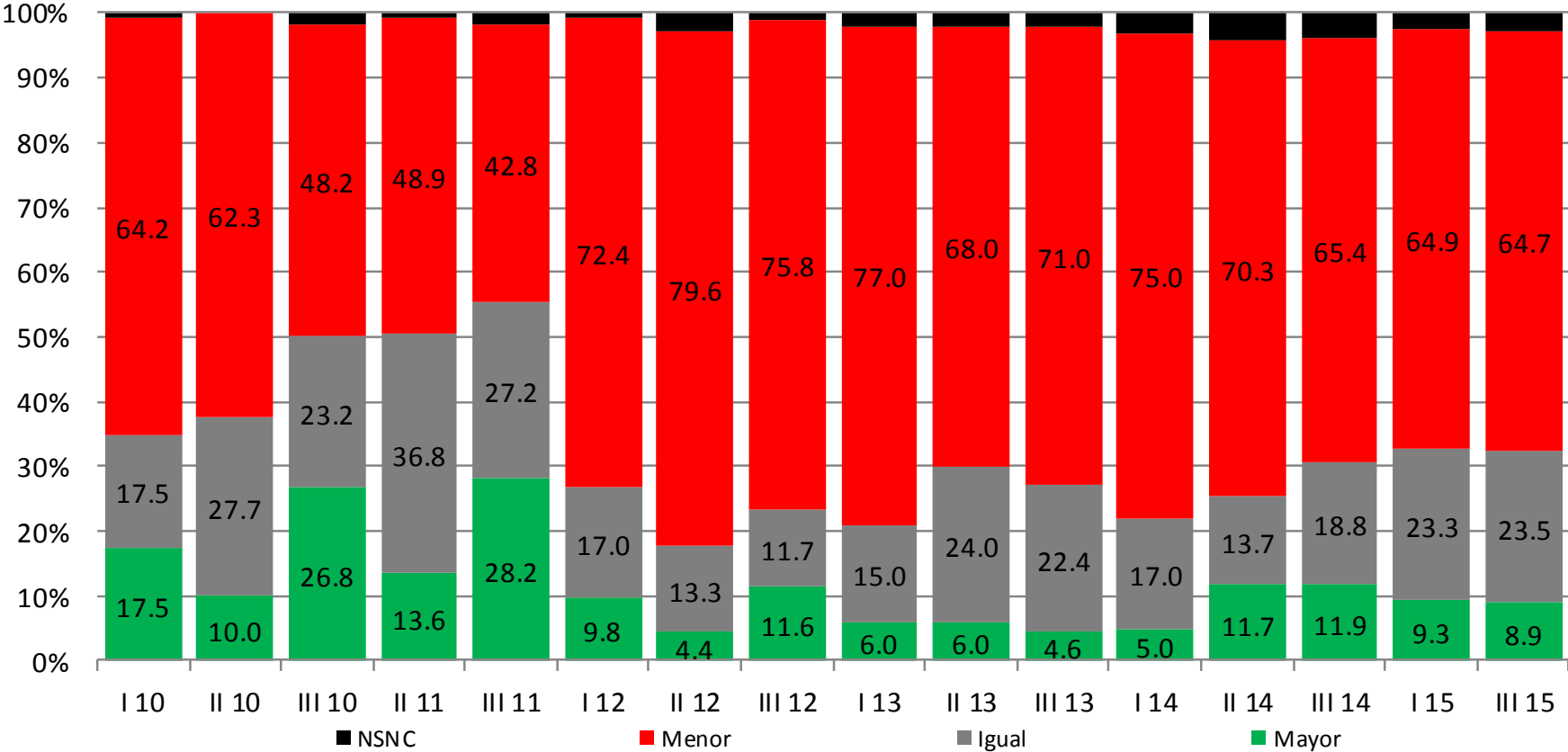
Empleo según sector

Evolución del empleo en comparación con un año atrás
Segmentado por el mercado de destino de la producción



Rentabilidad

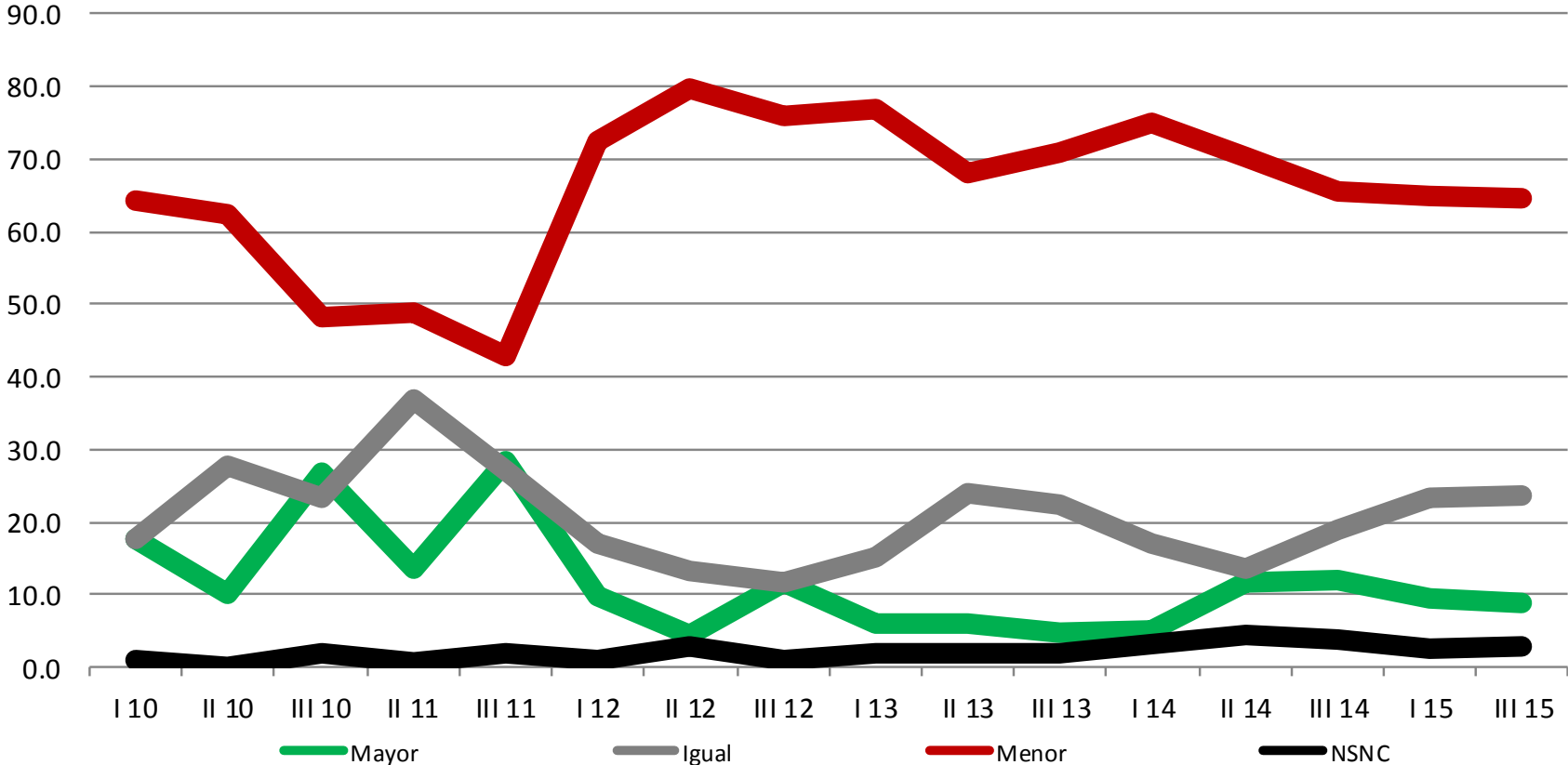
Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Rentabilidad

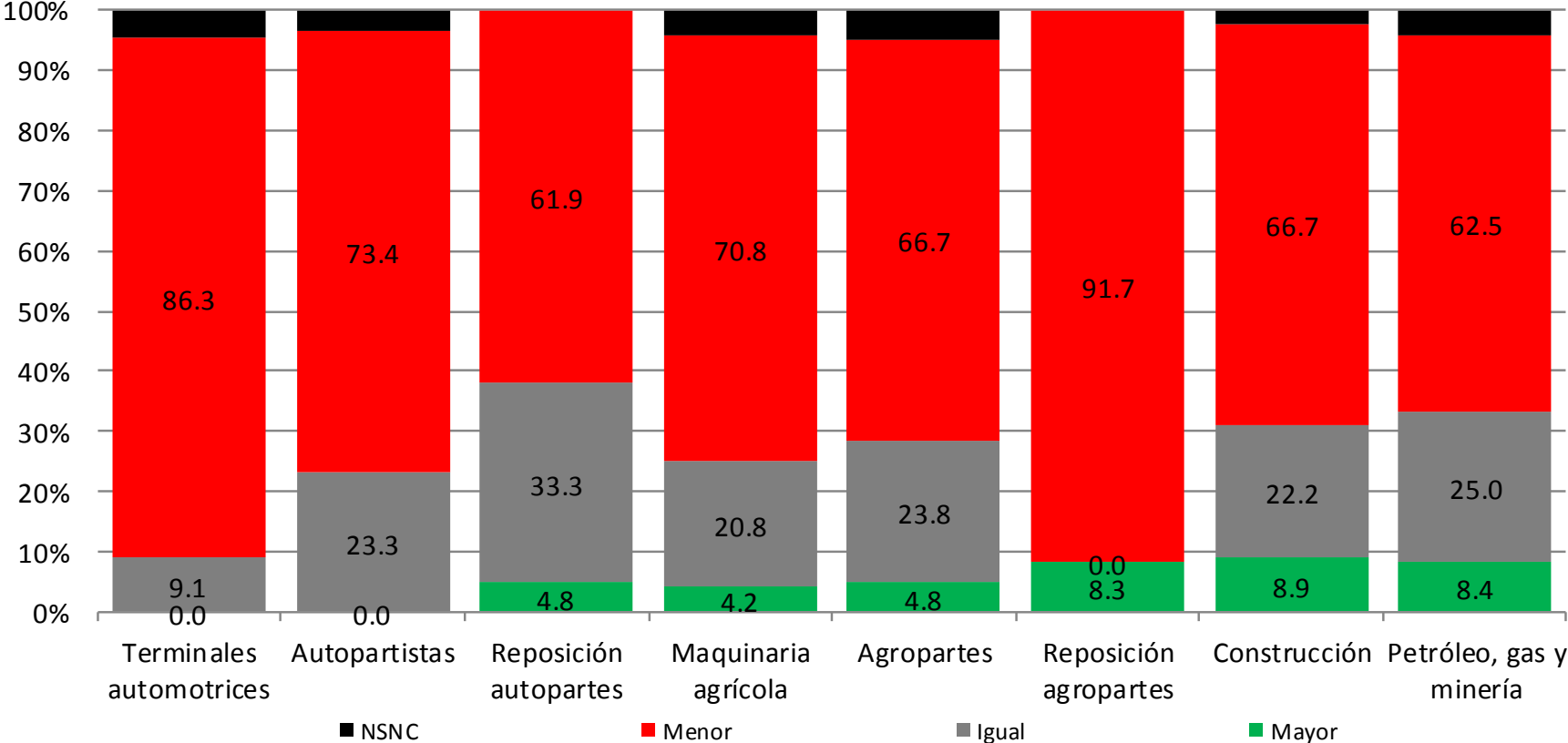
Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Rentabilidad según sector

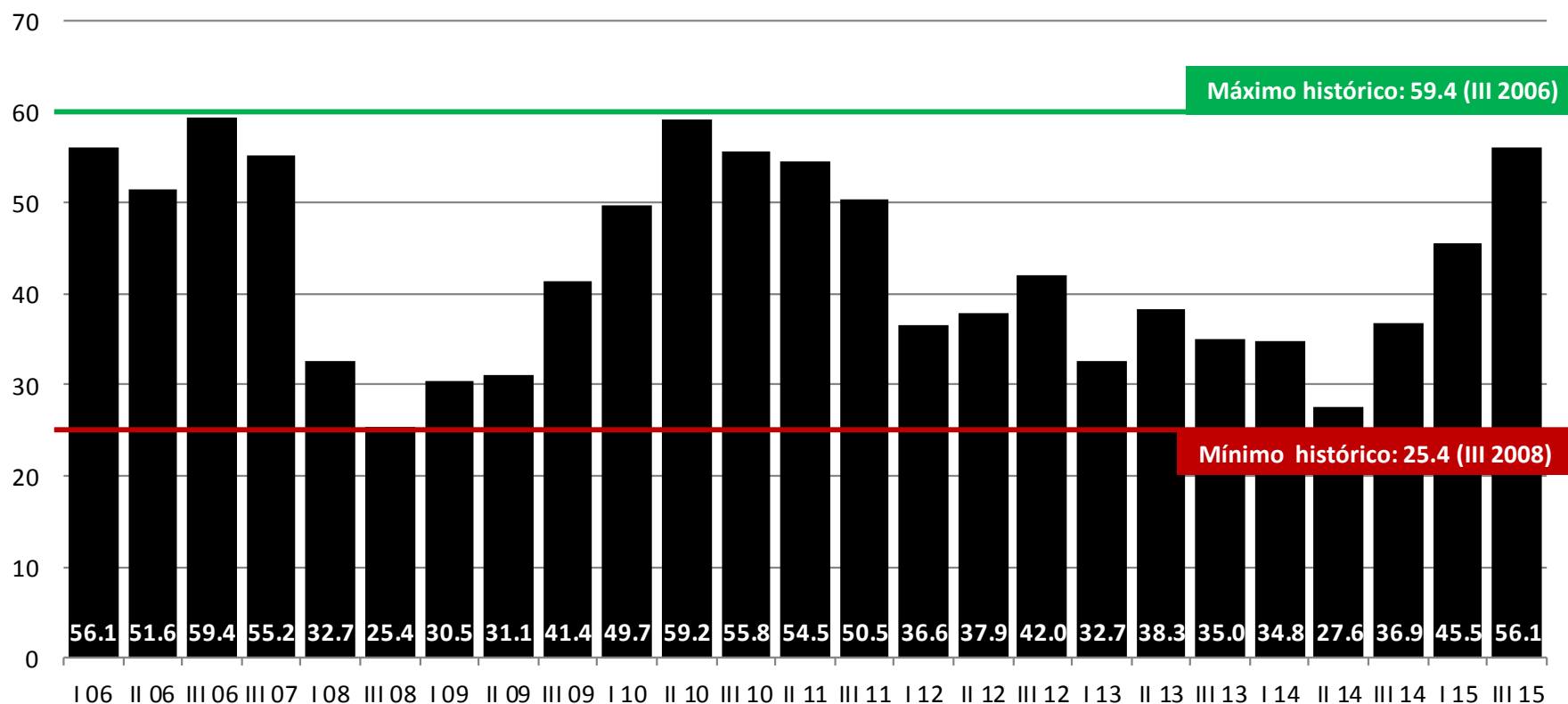
Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás
Segmentado por el mercado de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

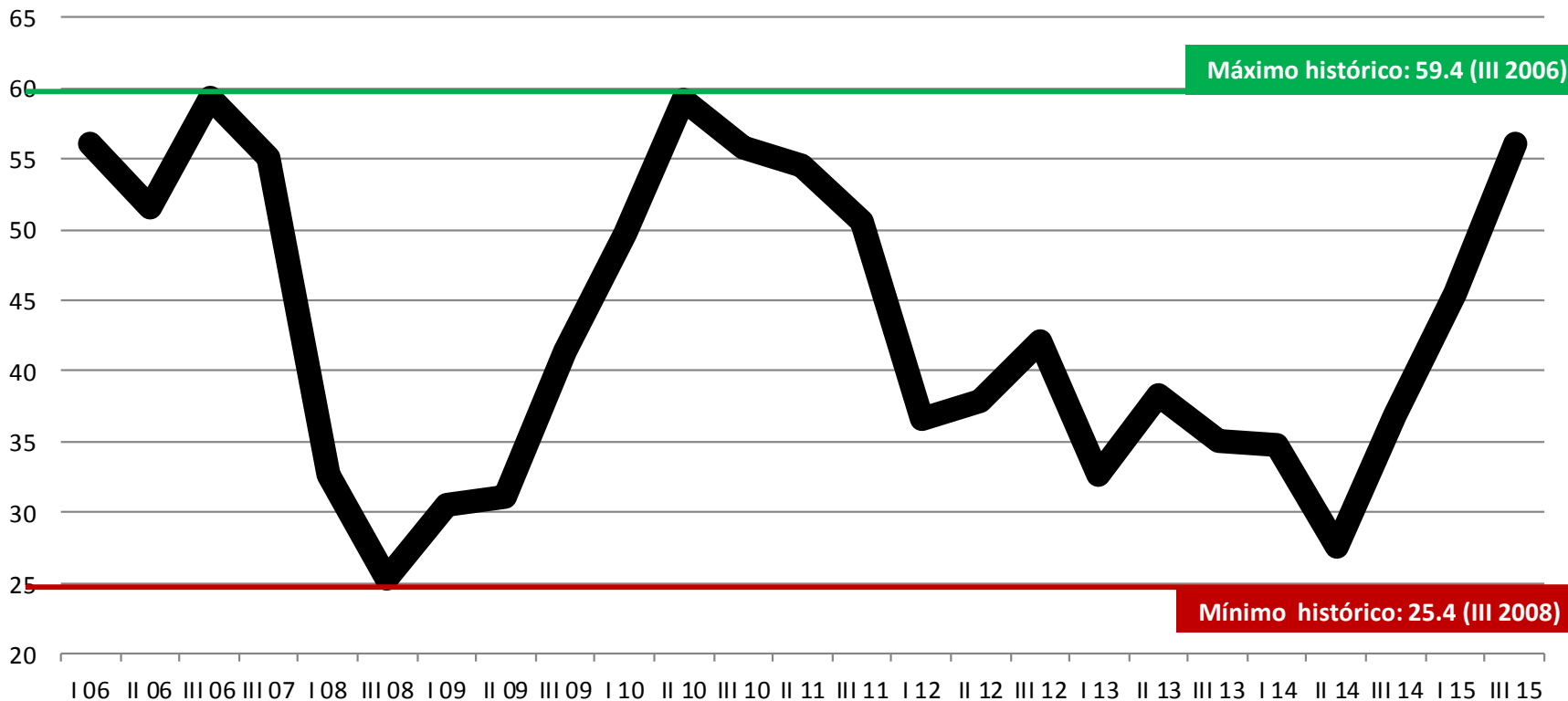
Índice de Confianza Empresaria

Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



Índice de Confianza Empresaria

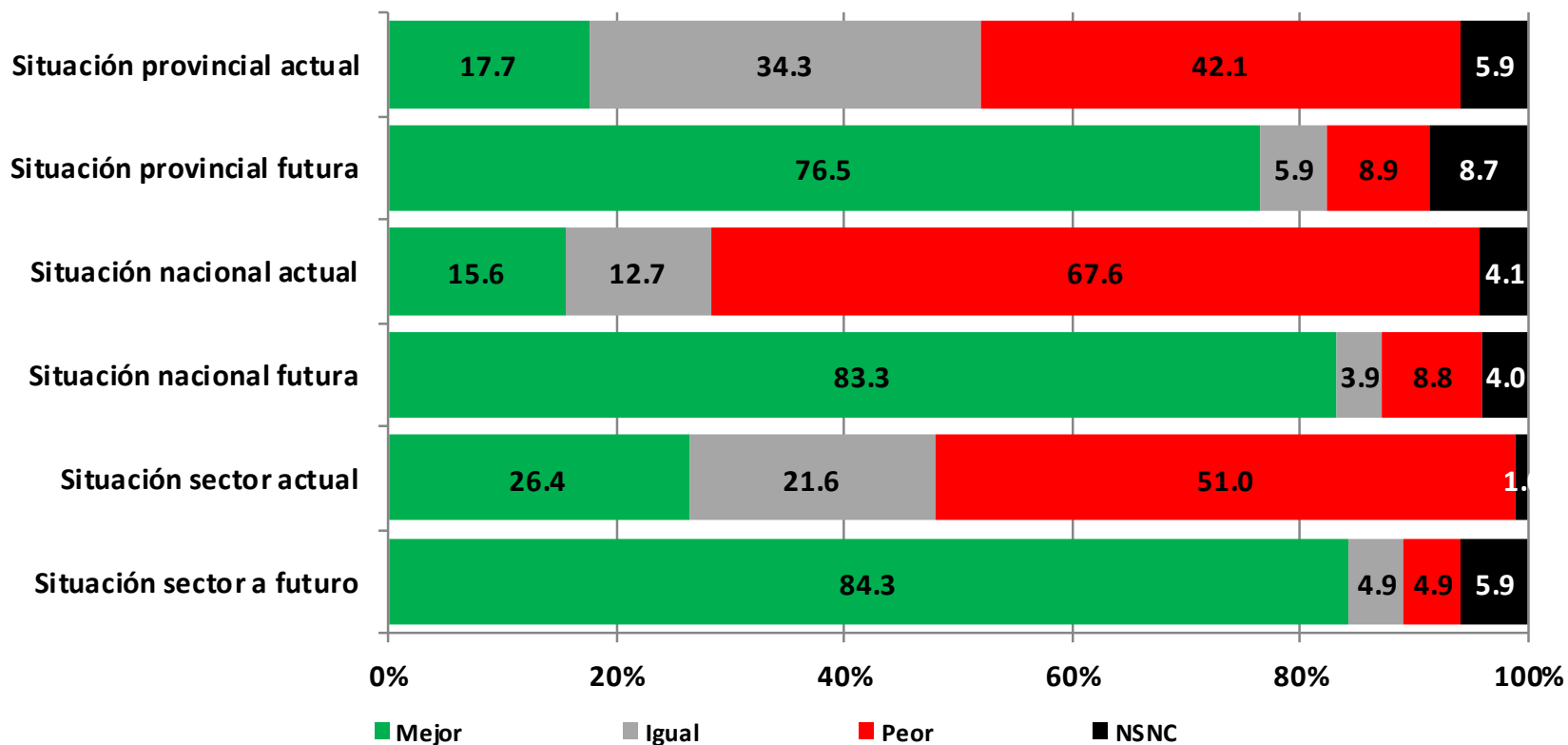
Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

Índice de Confianza Empresaria

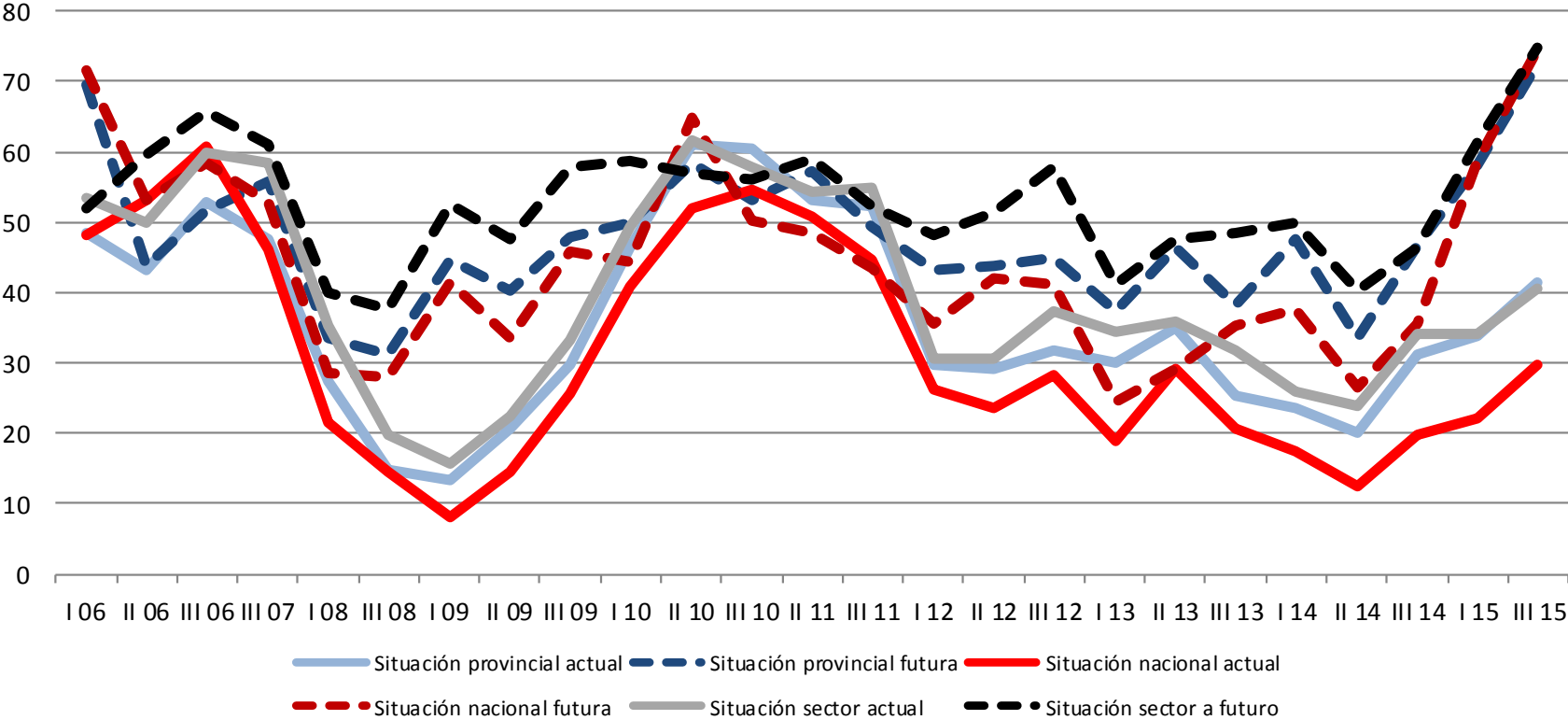
Datos desagregados - Porcentajes de respuestas por pregunta



Fuente: Economic Trends.

Las expectativas traccionan la confianza empresarial

Índice de Confianza Empresarial - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100

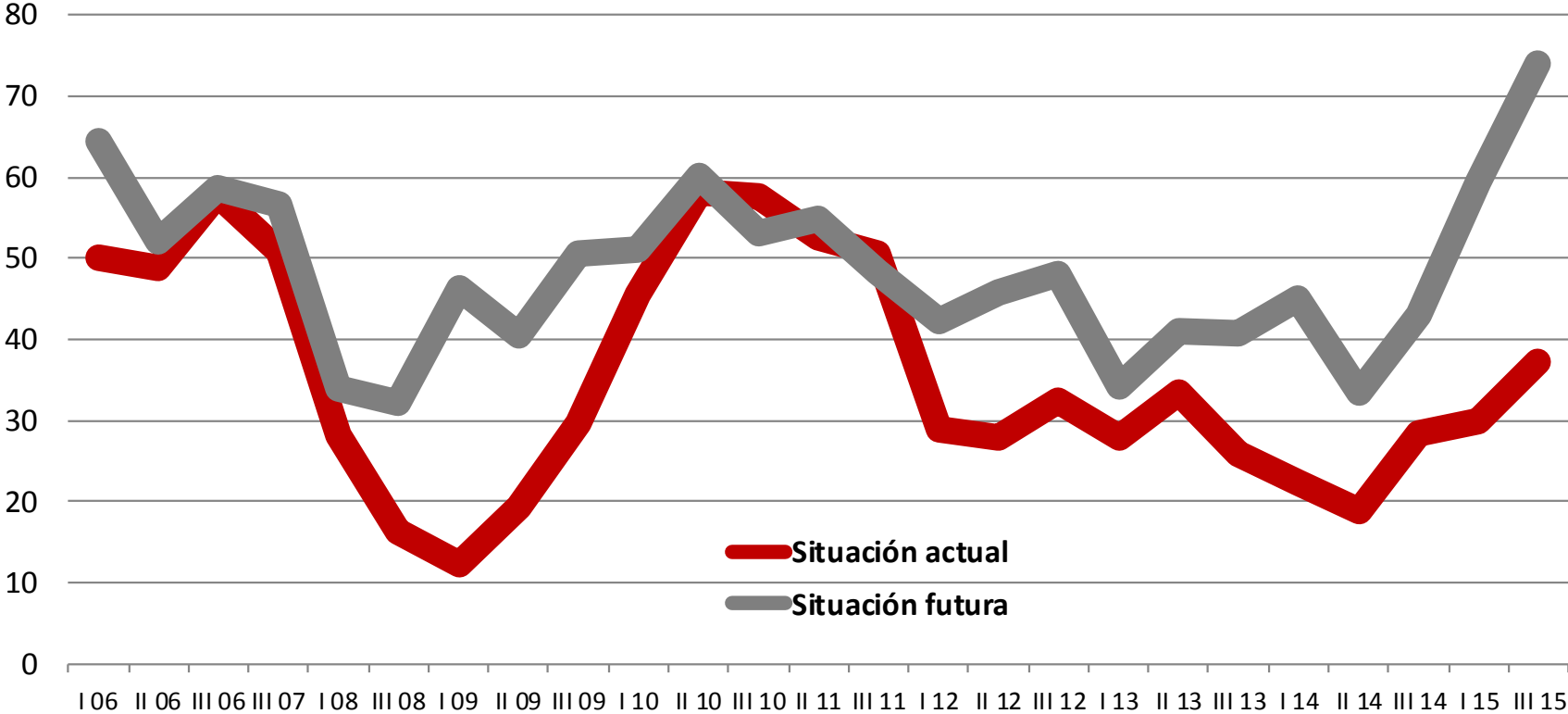


Fuente: Economic Trends.

Las expectativas traccionan la confianza empresarial

Índice de Confianza Empresarial - Industriales Metalúrgicos

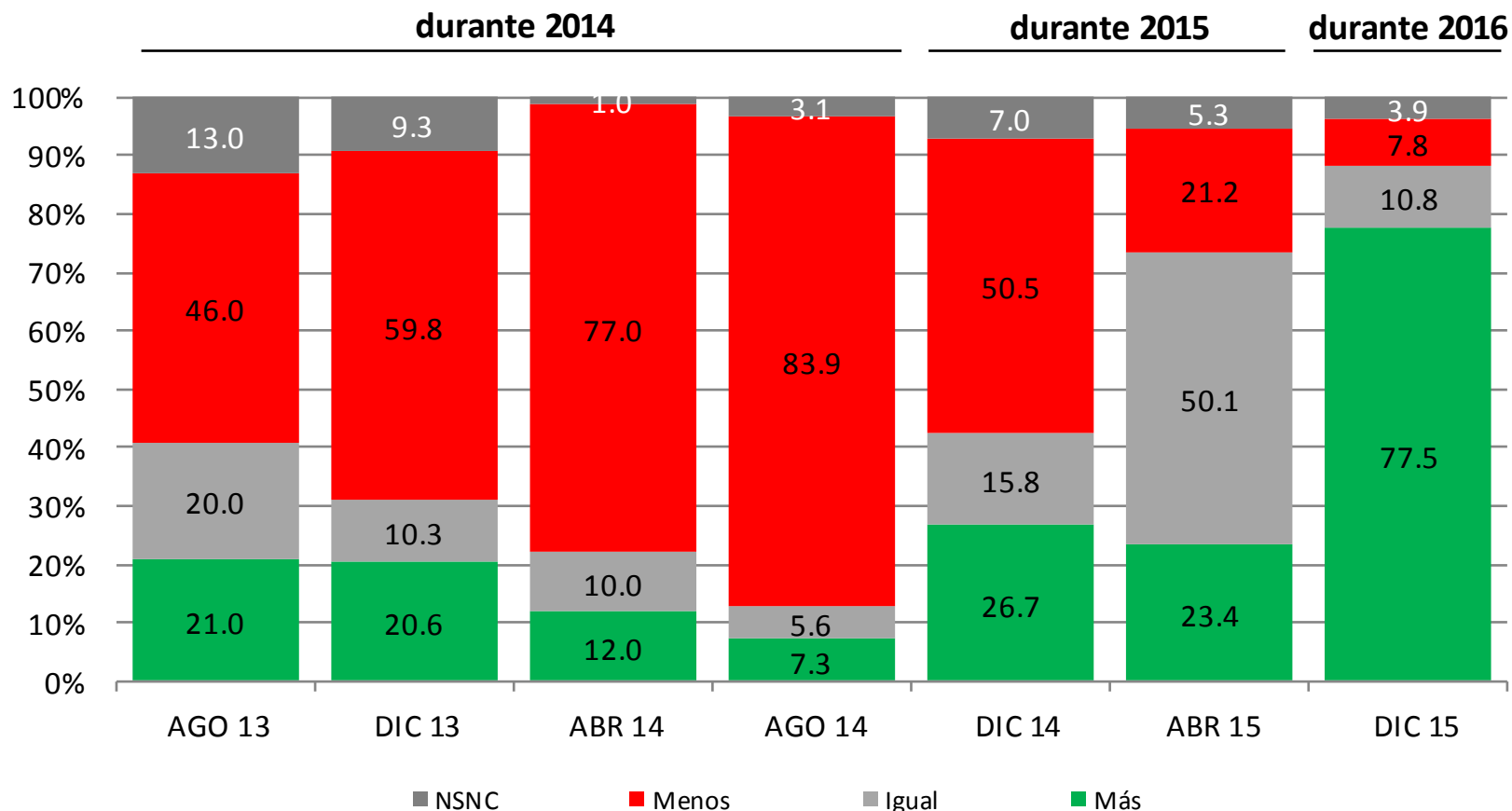
Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

Expectativas de crecimiento

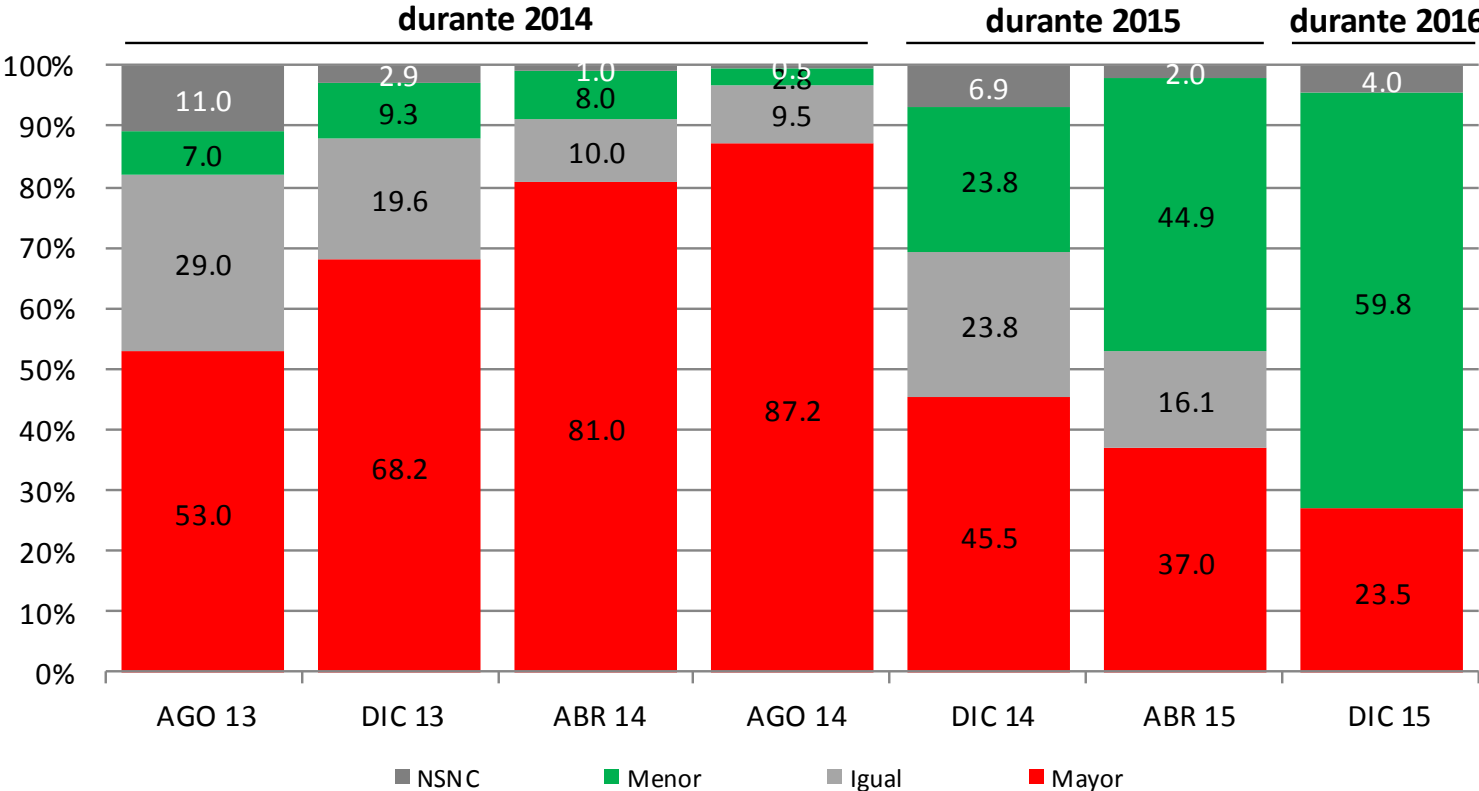
¿Considera Ud. que la economía crecerá más o menos que el año previo?



Fuente: Economic Trends.

Expectativas de inflación

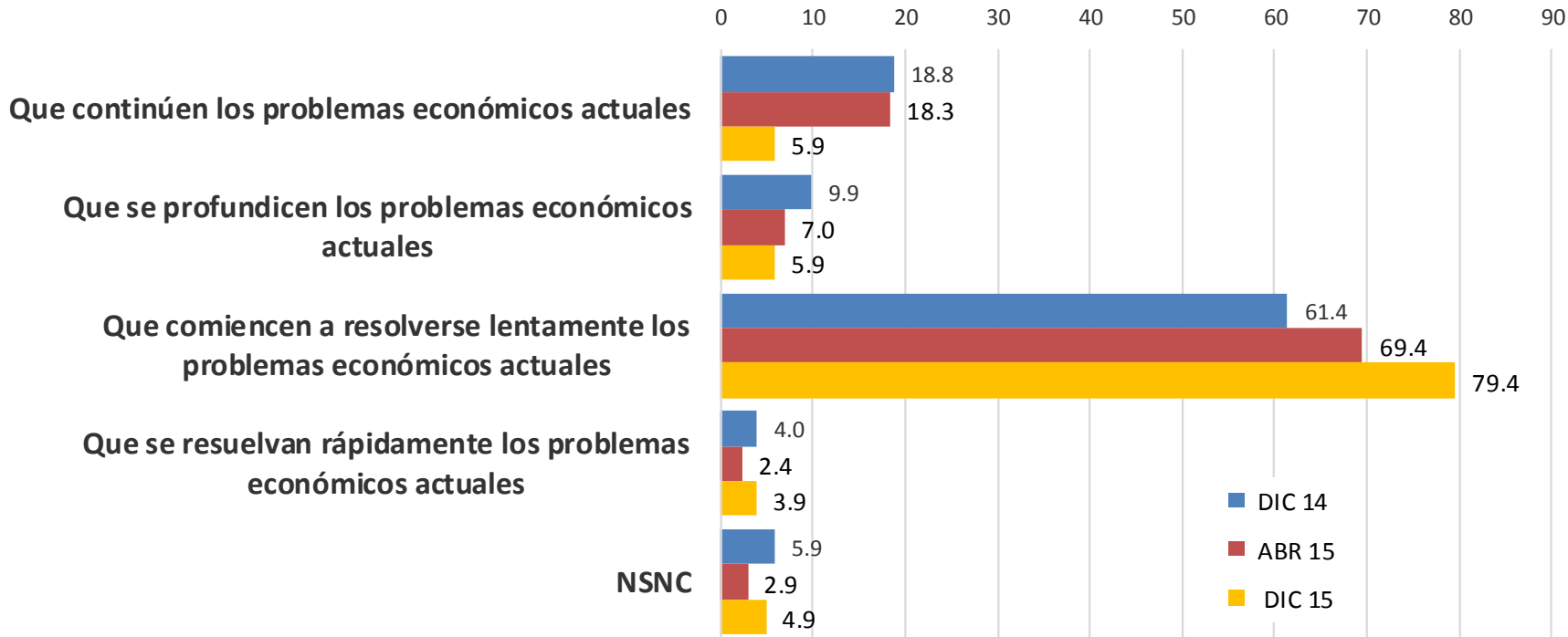
¿Considera Ud que la inflación será mayor o menor que durante el año previo?



Fuente: Economic Trends.

Perspectivas económicas para 2016

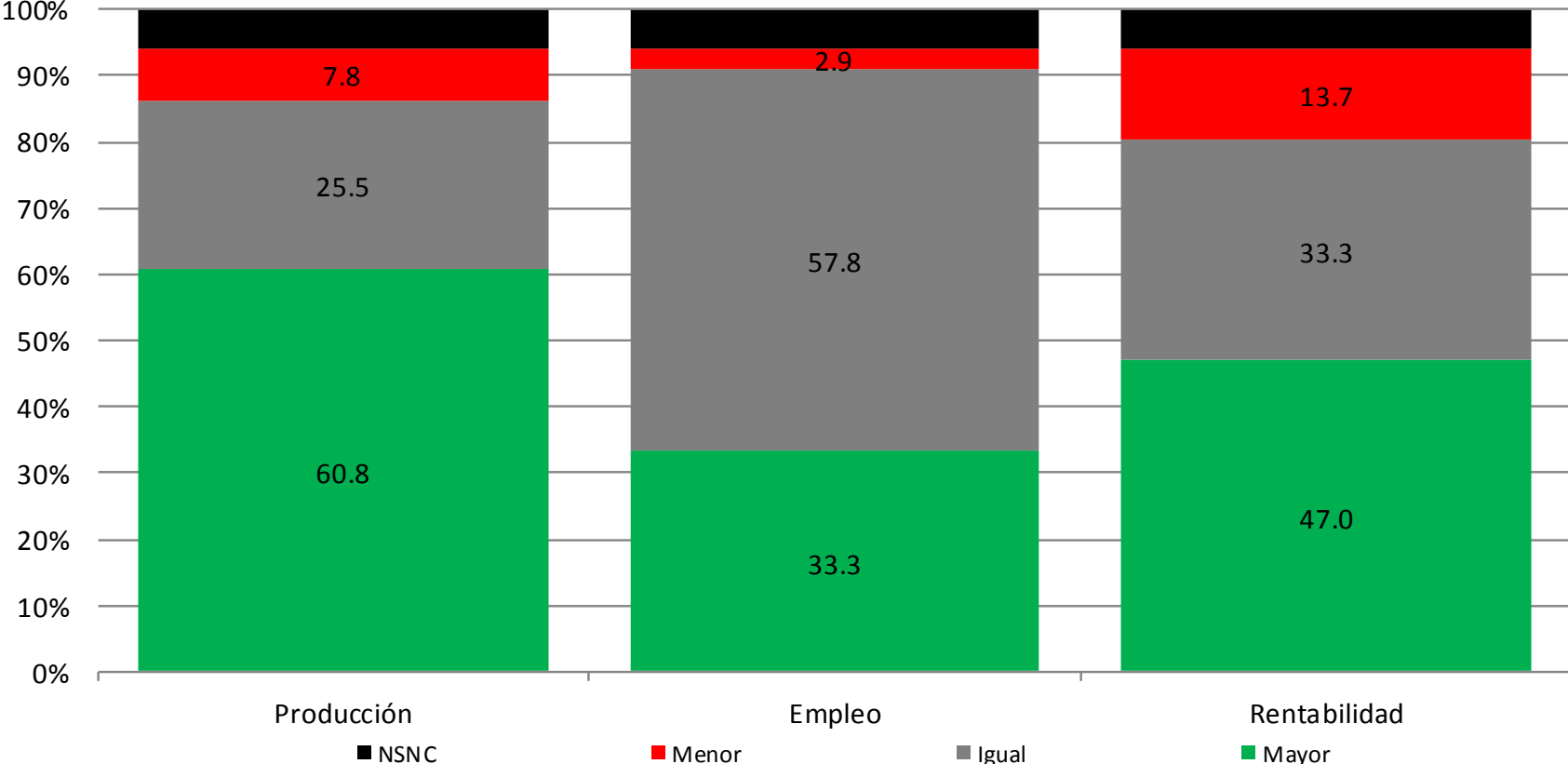
¿Qué cree Ud que puede ocurrir, con mayor probabilidad, durante el primer año del nuevo gobierno, a partir de diciembre de 2015?



Fuente: Economic Trends.

Expectativas de producción, empleo y rentabilidad

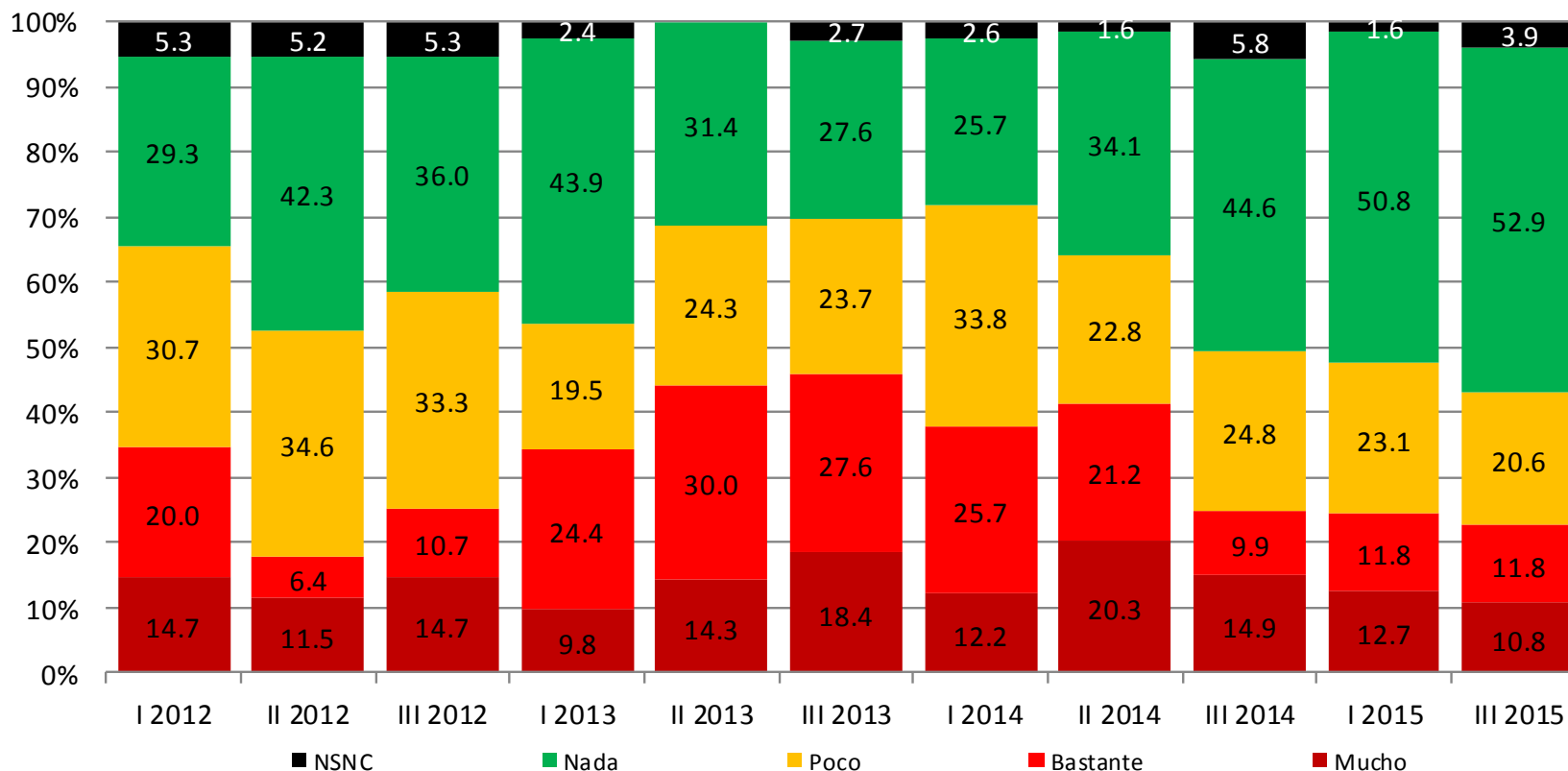
Expectativas 2016 (producción y rentabilidad) y para diciembre 2016 (empleo)



Fuente: Economic Trends.

Restricciones a las importaciones

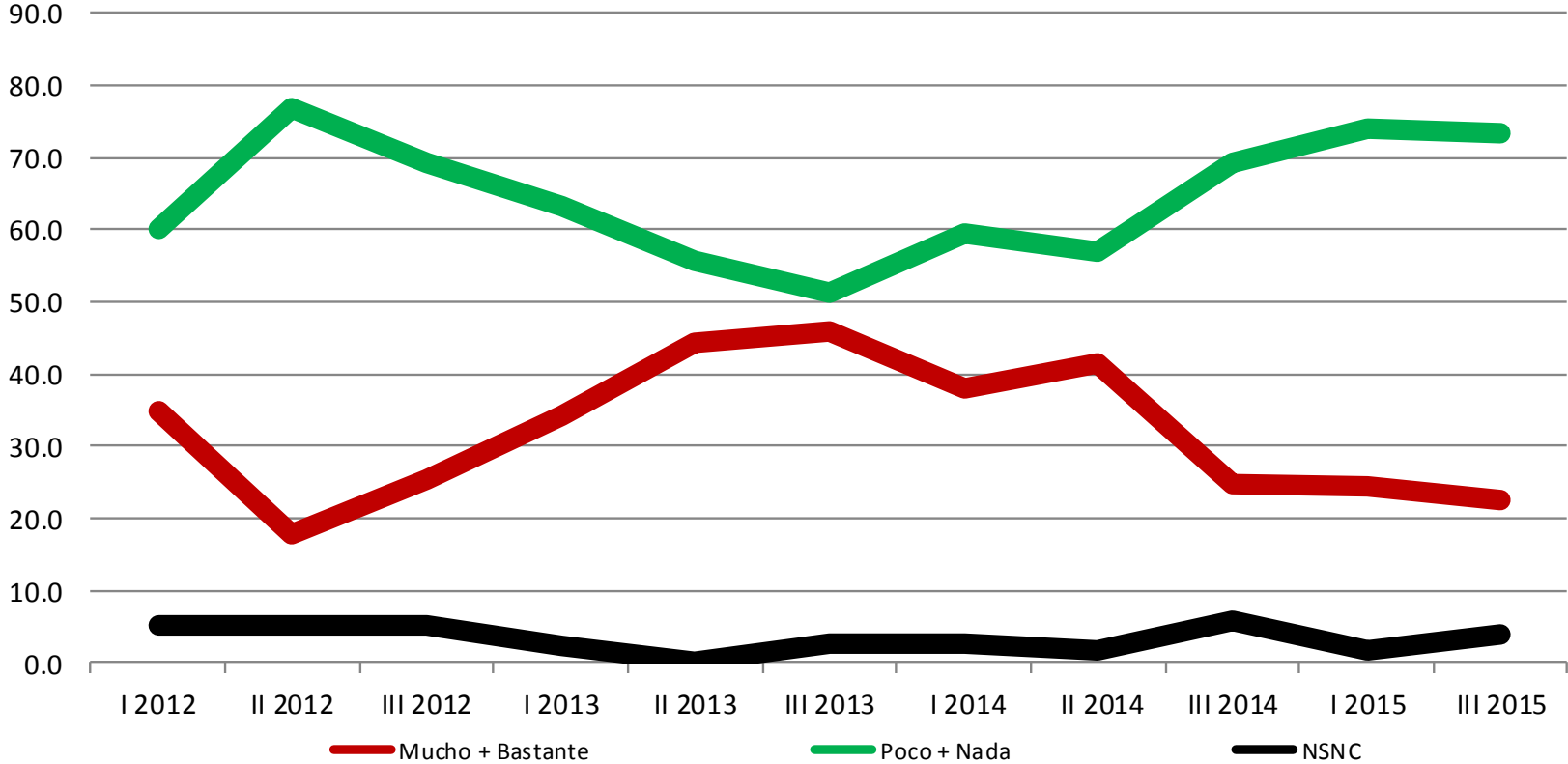
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por las dificultades de aprobación de las Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación?



Fuente: Economic Trends.

Restricciones a las importaciones

¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por las dificultades de aprobación de las Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación?

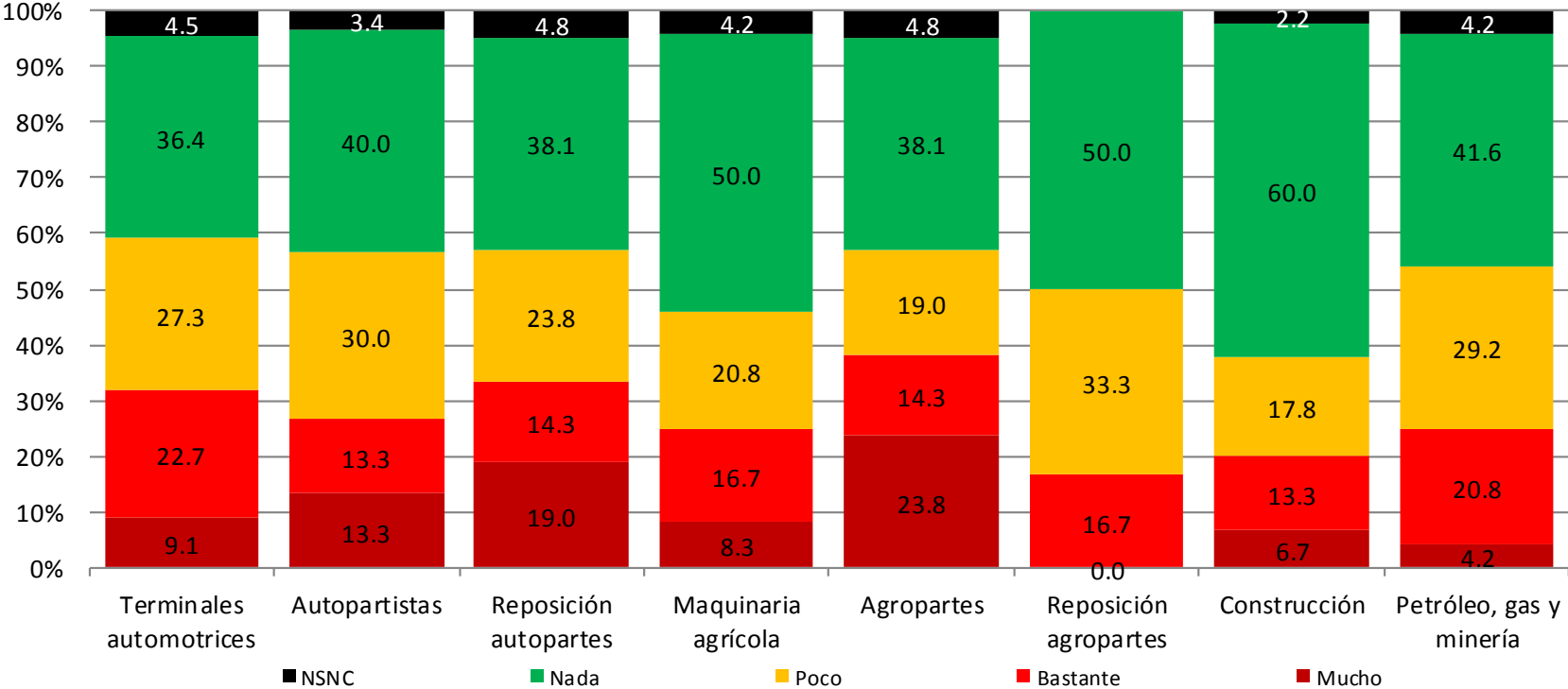


Fuente: Economic Trends.

Restricciones a las importaciones según sector

¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por las dificultades de aprobación de las Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación?

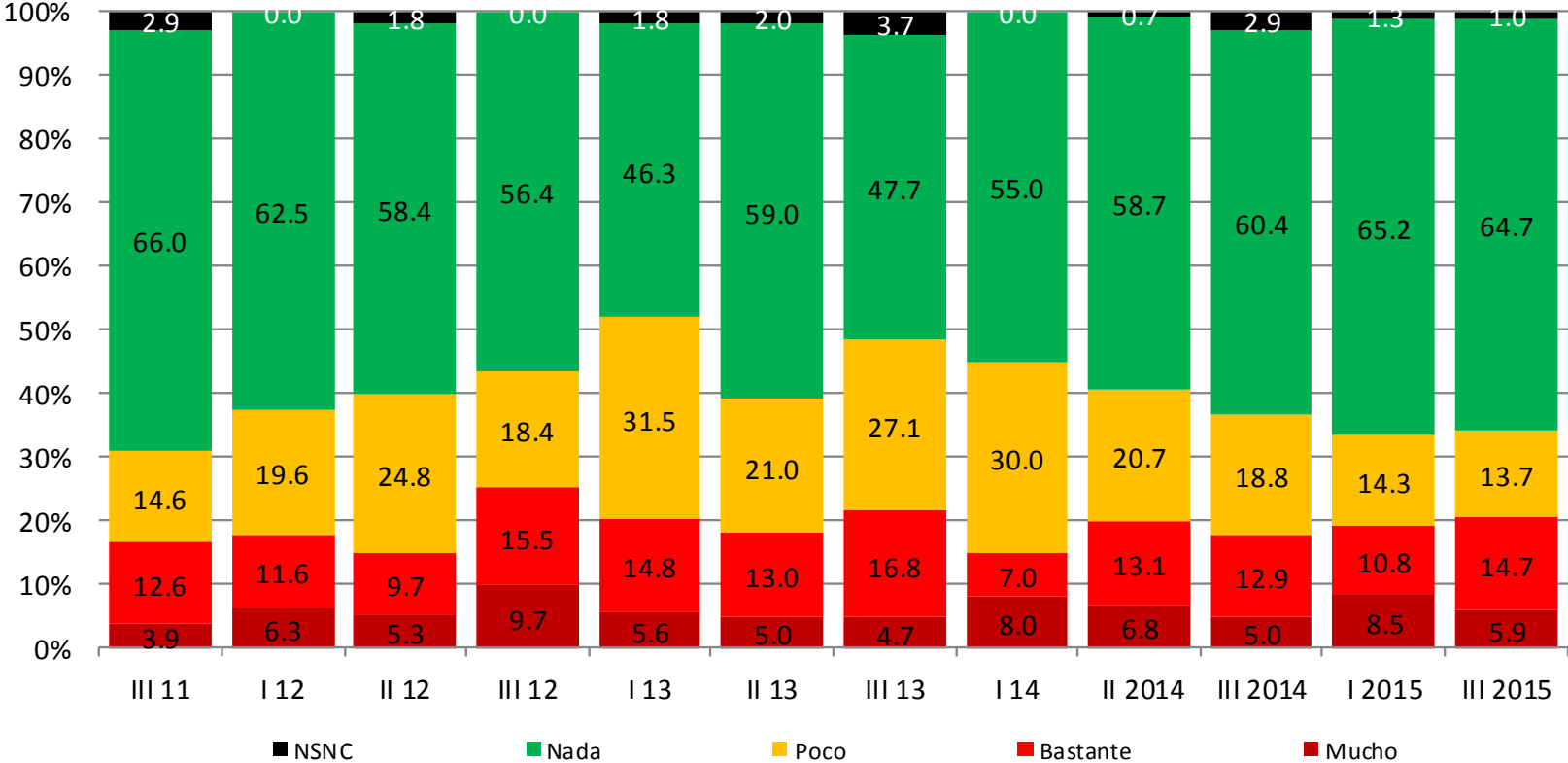
Segmentado por sector de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

Menor demanda brasileña

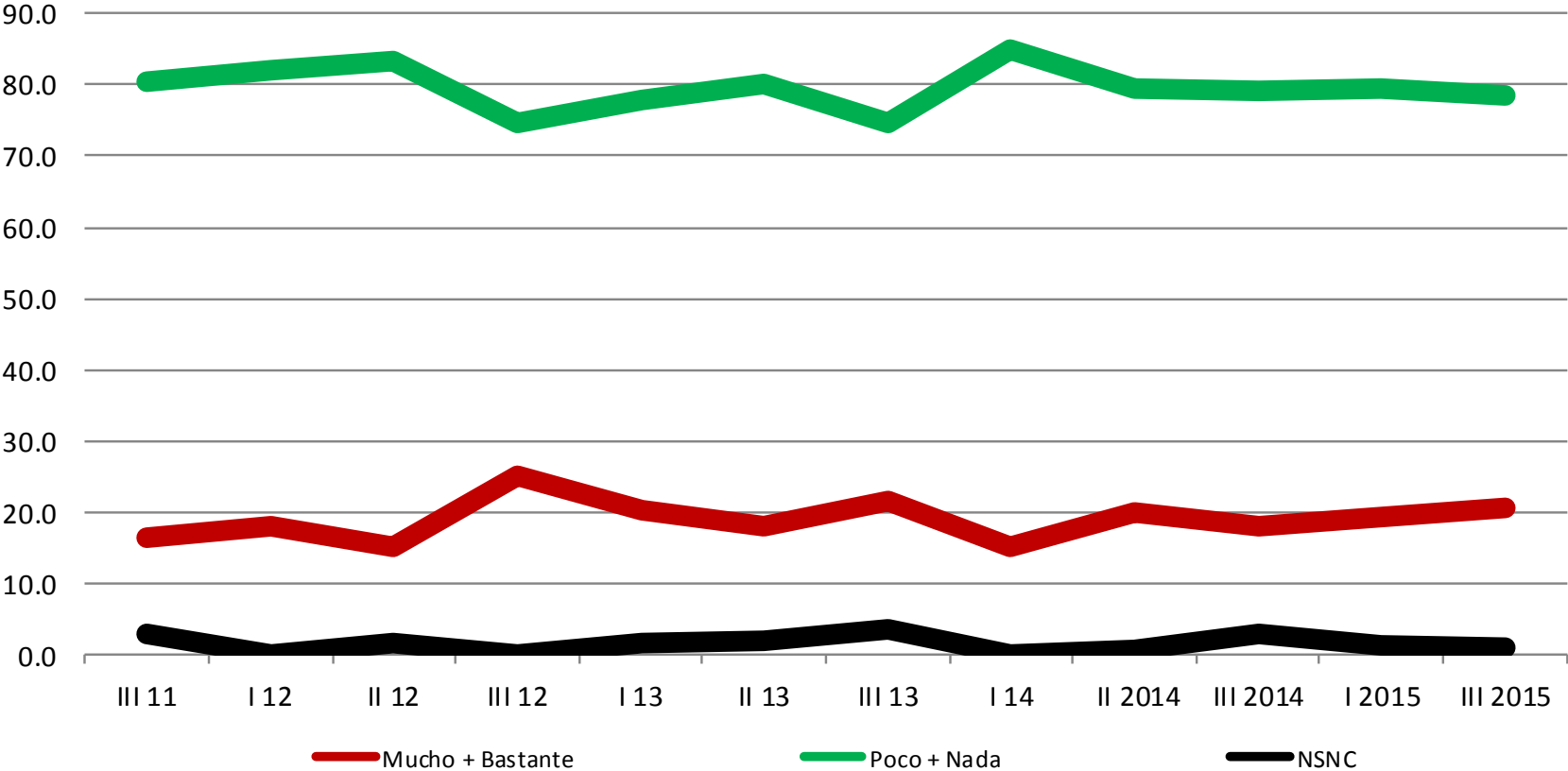
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por la menor demanda brasileña?



Fuente: Economic Trends.

Menor demanda brasileña

¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por la menor demanda brasileña?

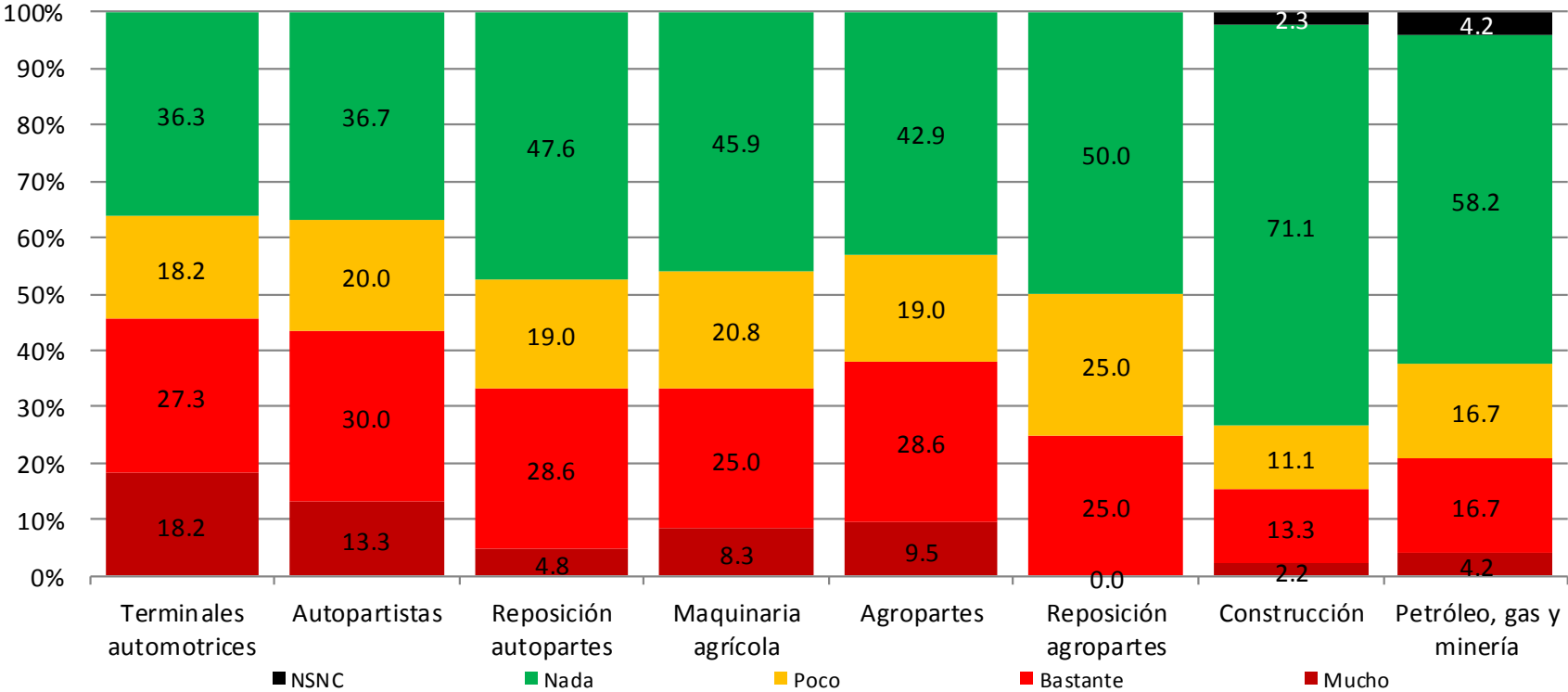


Fuente: Economic Trends.

Menor demanda brasileña según sector

¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por la menor demanda brasileña?

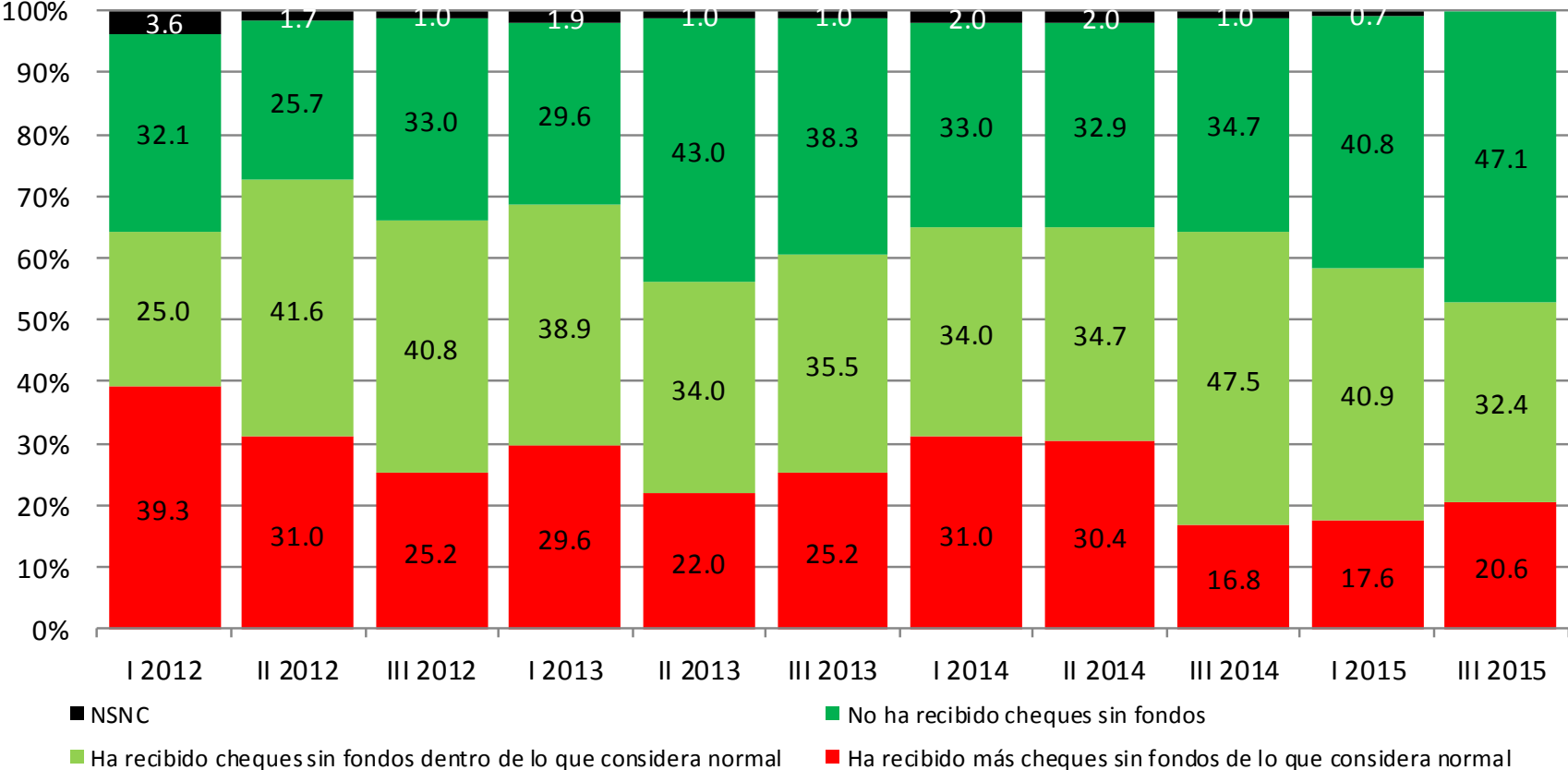
Segmentado por sector de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

Situación de la cadena de pagos

¿Cómo describiría la situación actual de la cadena de pagos?

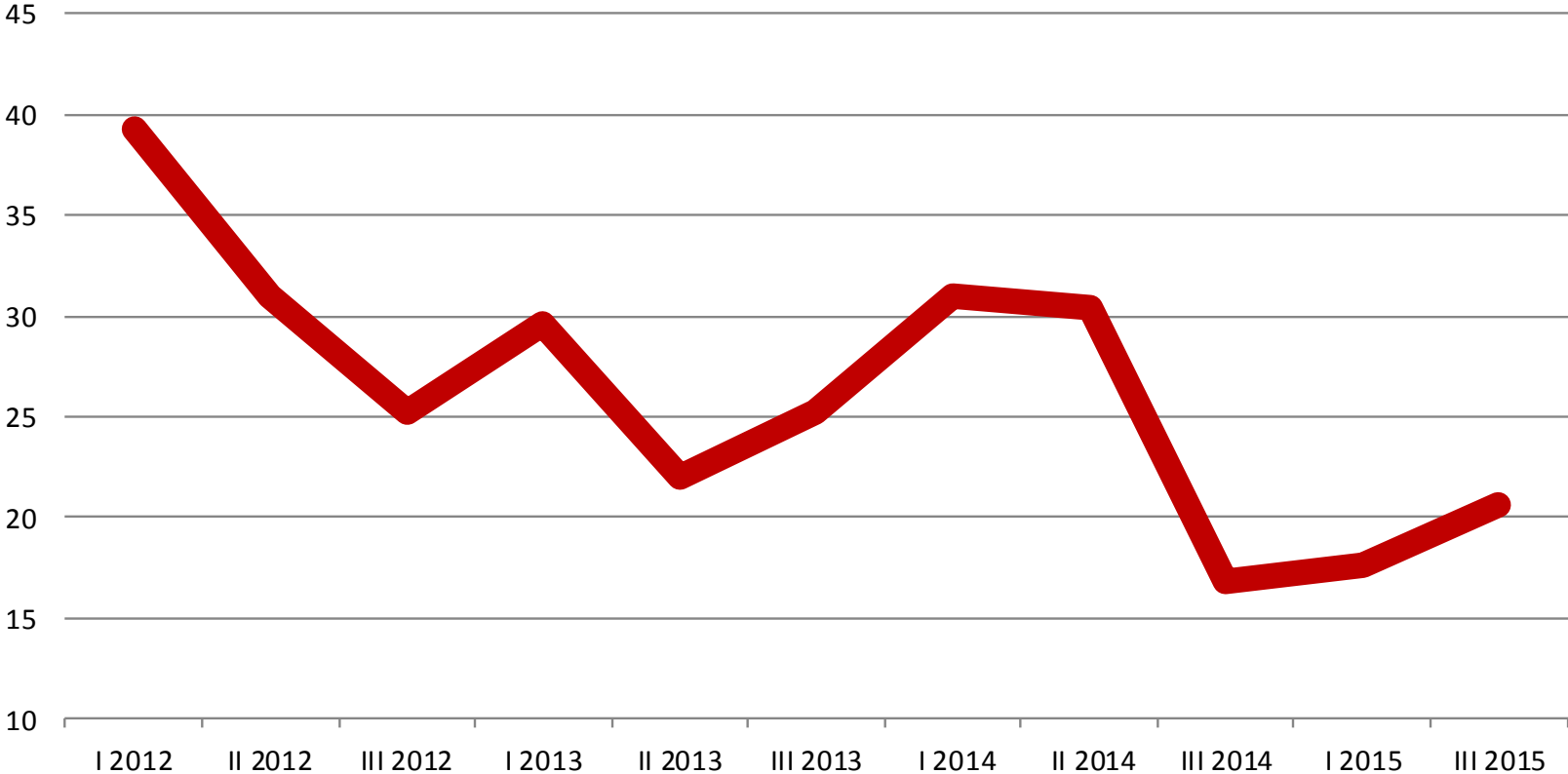


Fuente: Economic Trends.

Situación de la cadena de pagos

¿Cómo describiría la situación actual de la cadena de pagos?

Ha recibido más cheques sin fondos de lo habitual - %

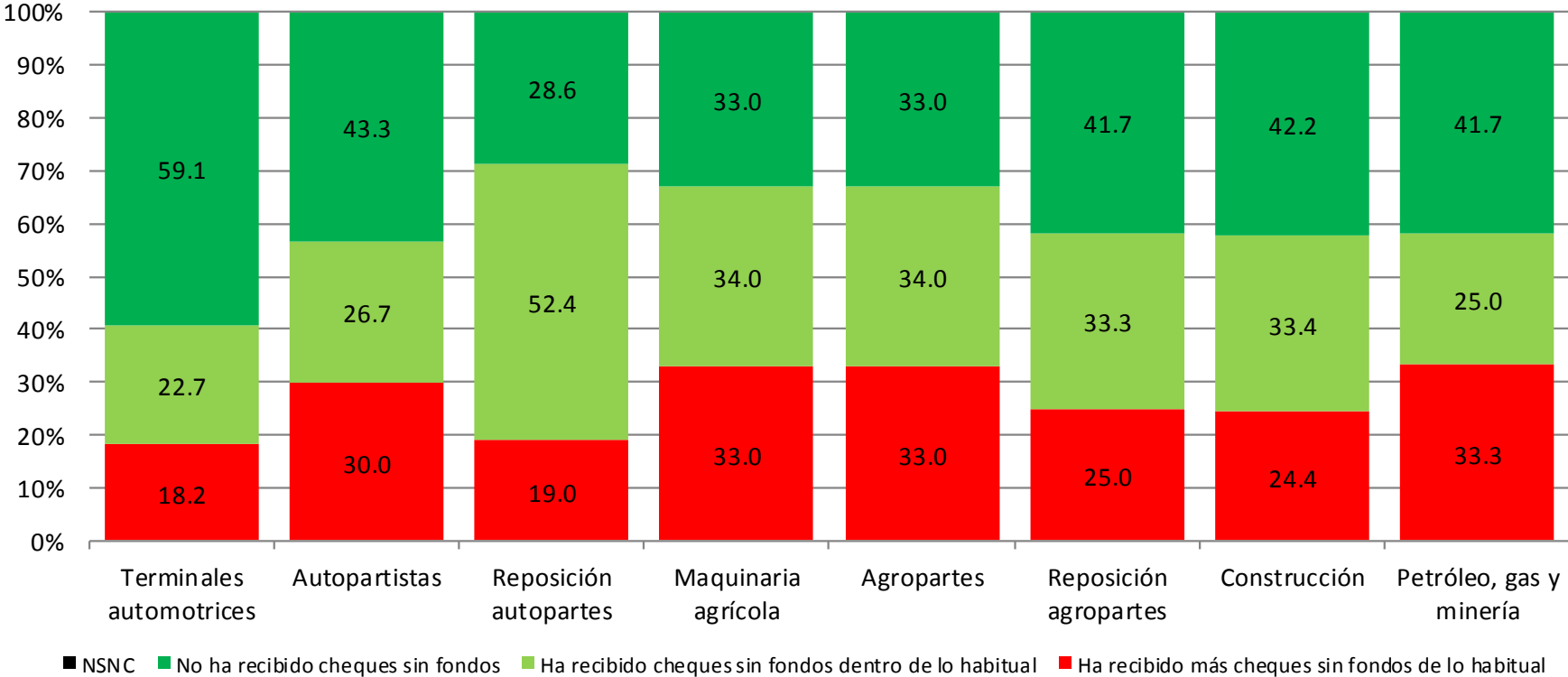


Fuente: Economic Trends.

Situación de la cadena de pagos según sector

¿Cómo describiría la situación actual de la cadena de pagos?

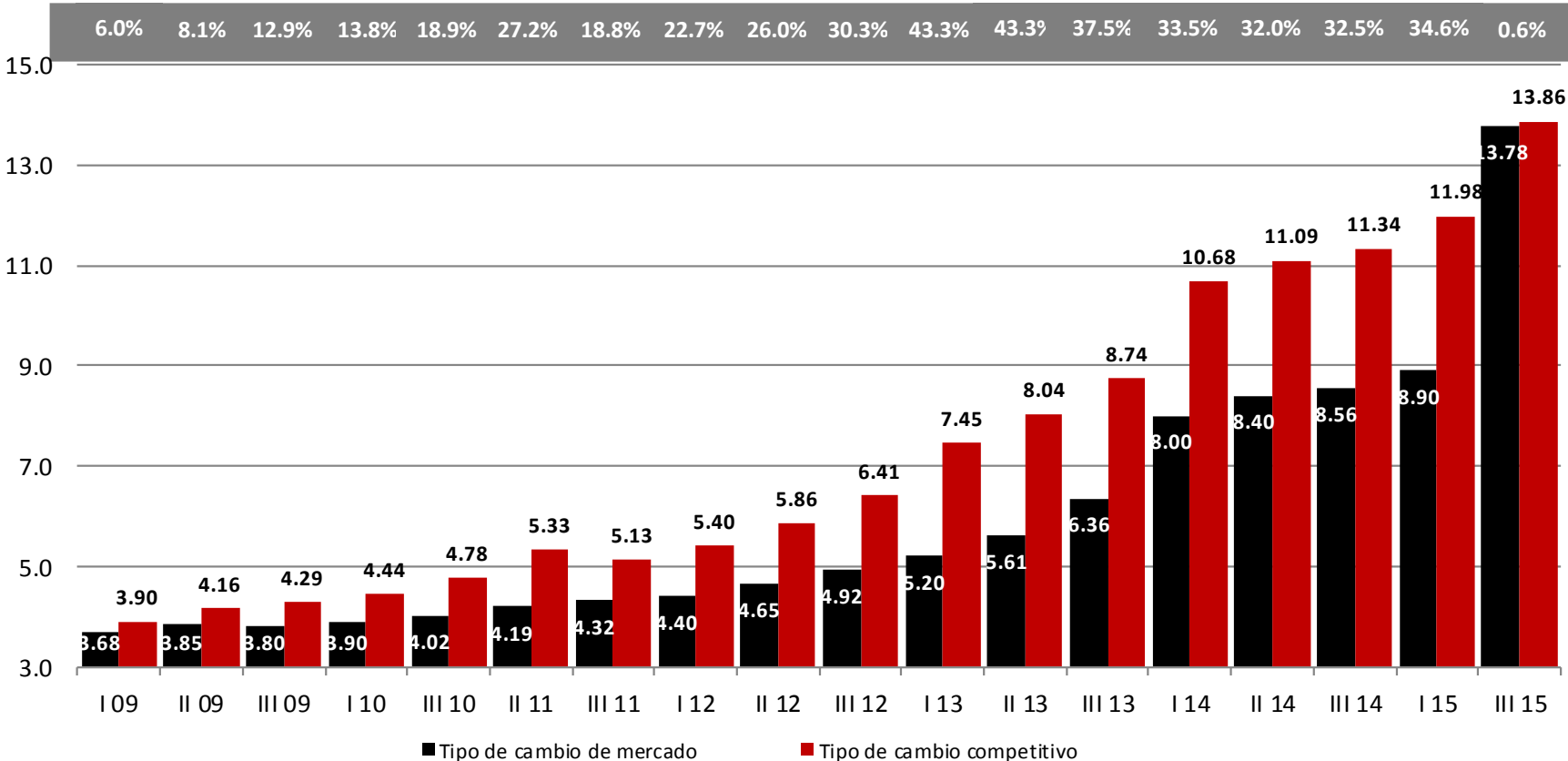
Segmentado por sector de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

Opiniones sobre la competitividad cambiaria metalúrgica

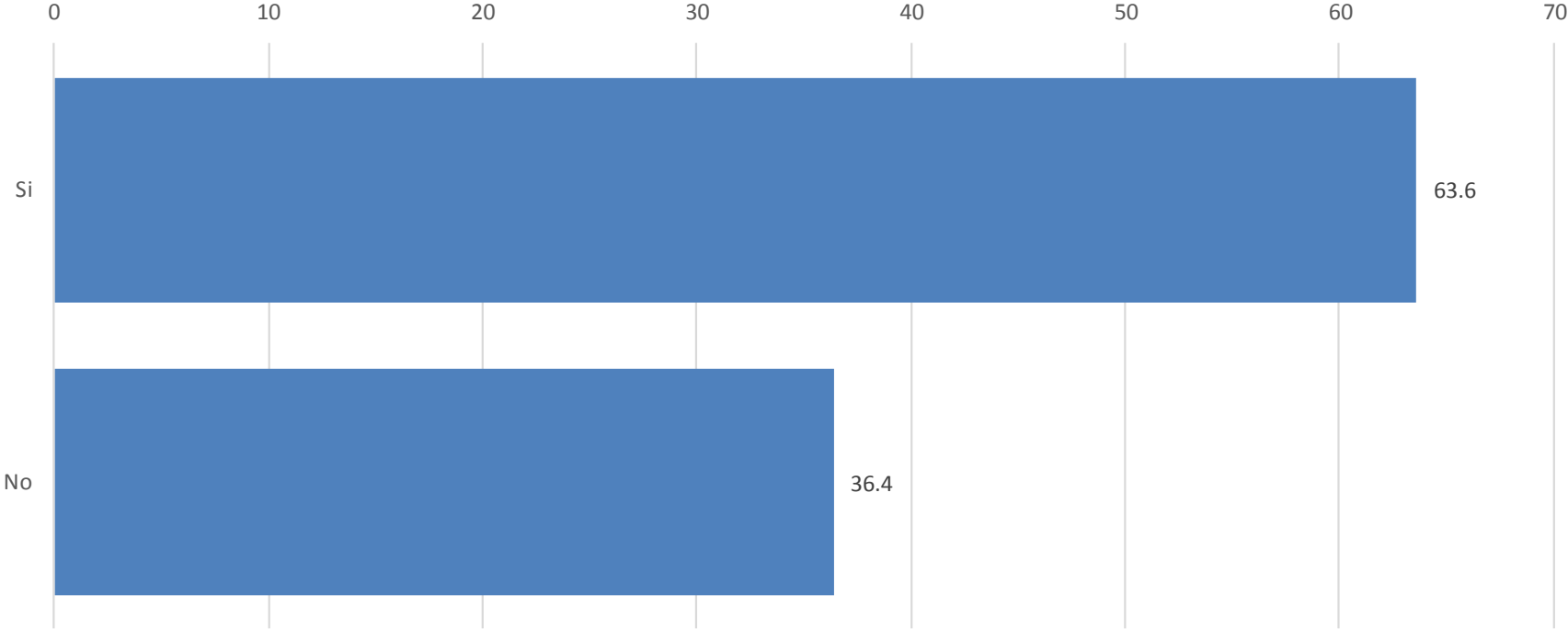
Tipo de cambio de mercado vs tipo de cambio considerado competitivo



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de terminales automotrices

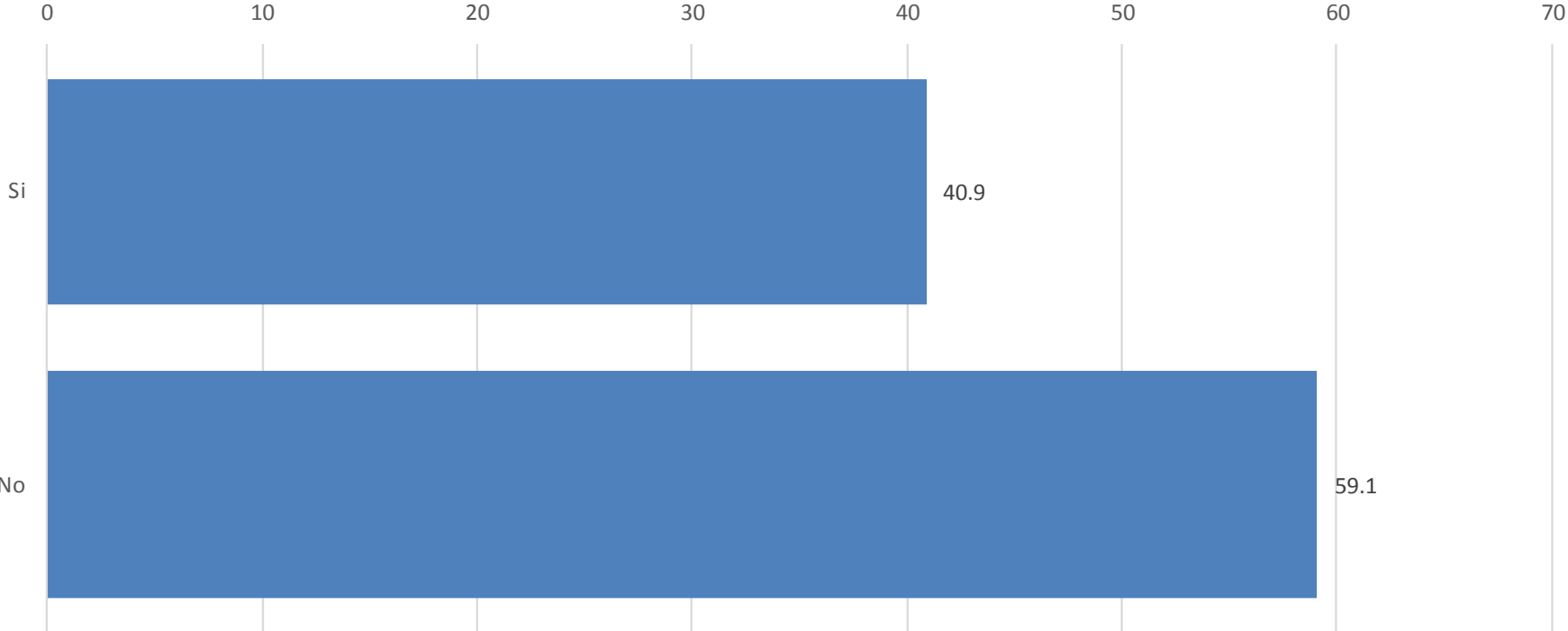
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses recortes de programas de producción de las TERMINALES AUTOMOTRICES a las cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de terminales automotrices

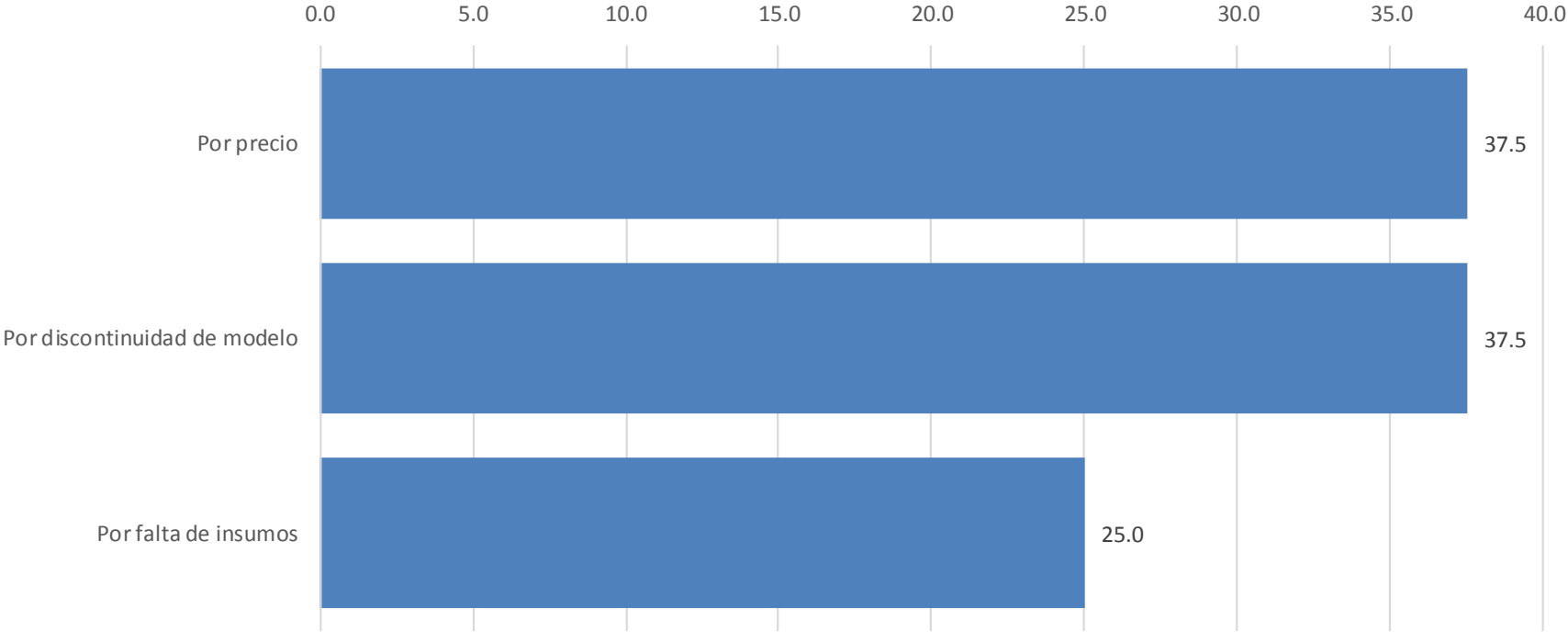
Durante los últimos 4 meses,
¿ha perdido su empresa alguna pieza para TERMINALES AUTOMOTRICES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de terminales automotrices

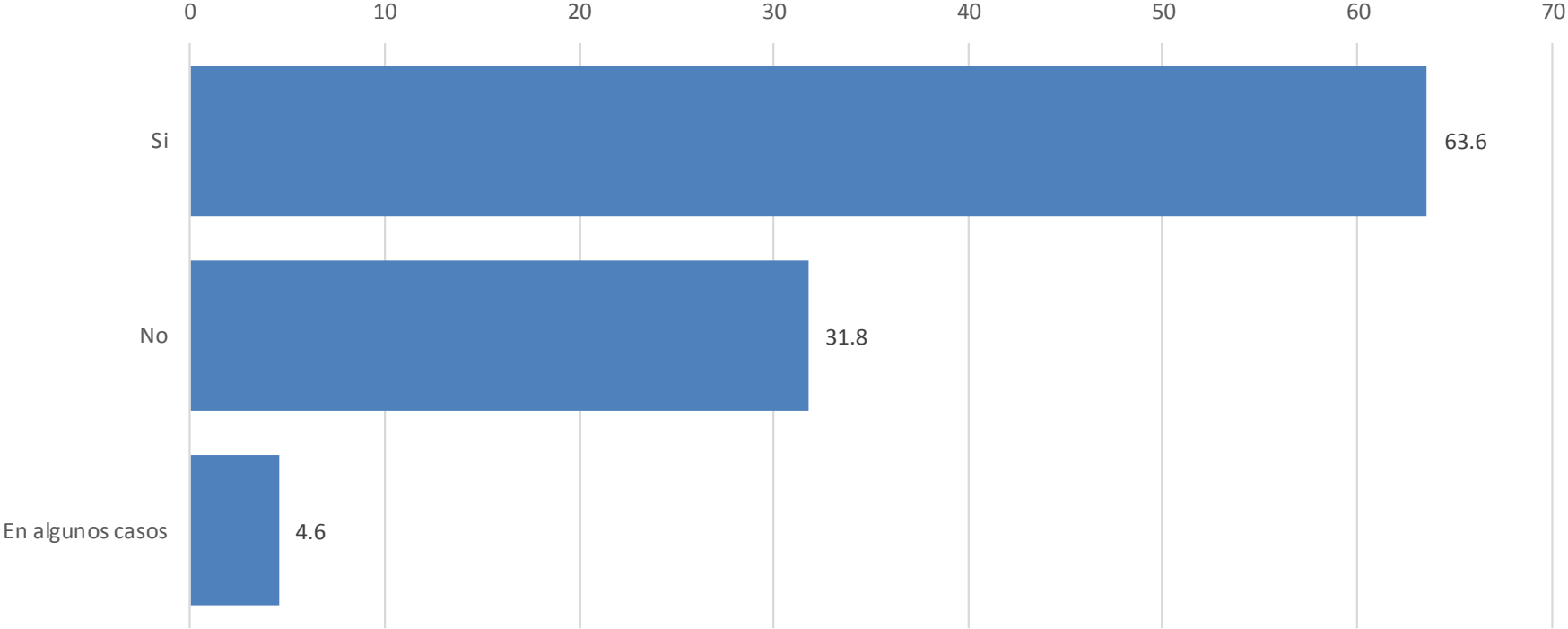
¿Por qué motivo perdió piezas?
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de terminales automotrices

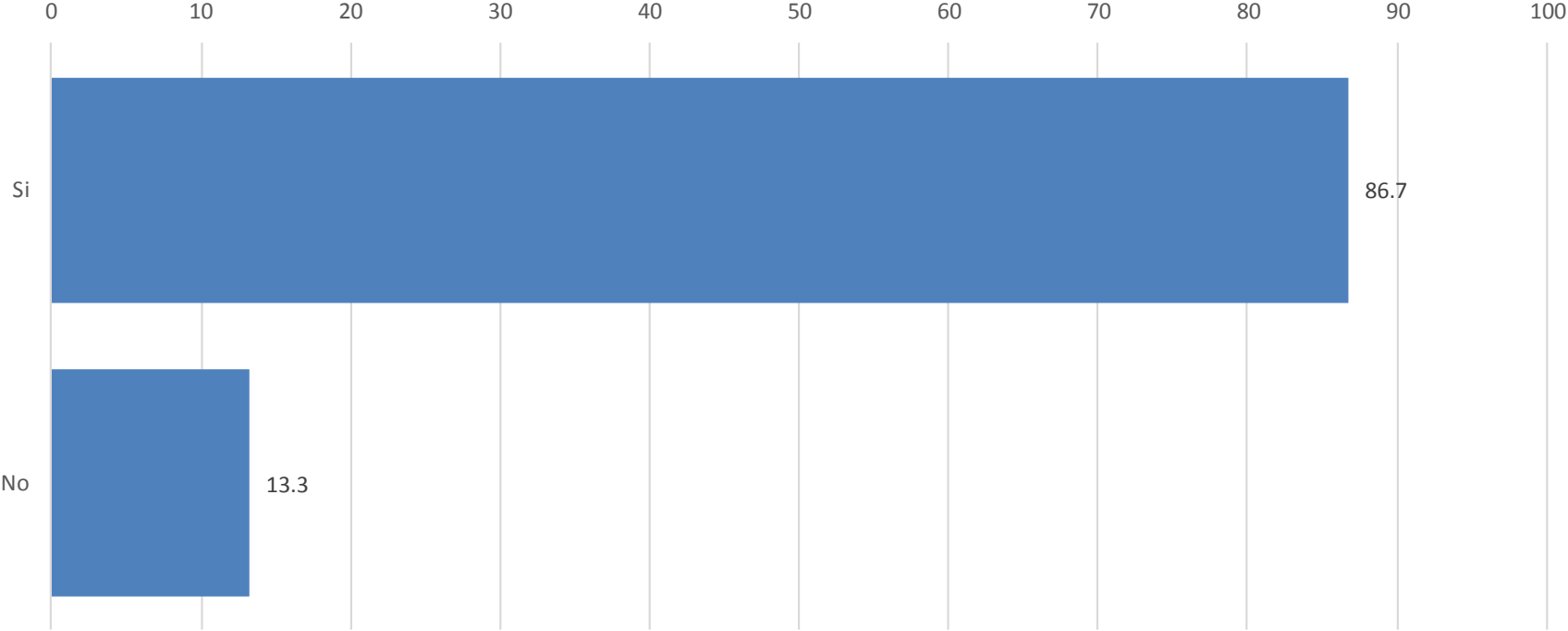
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con las TERMINALES AUTOMOTRICES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de empresas autopartistas

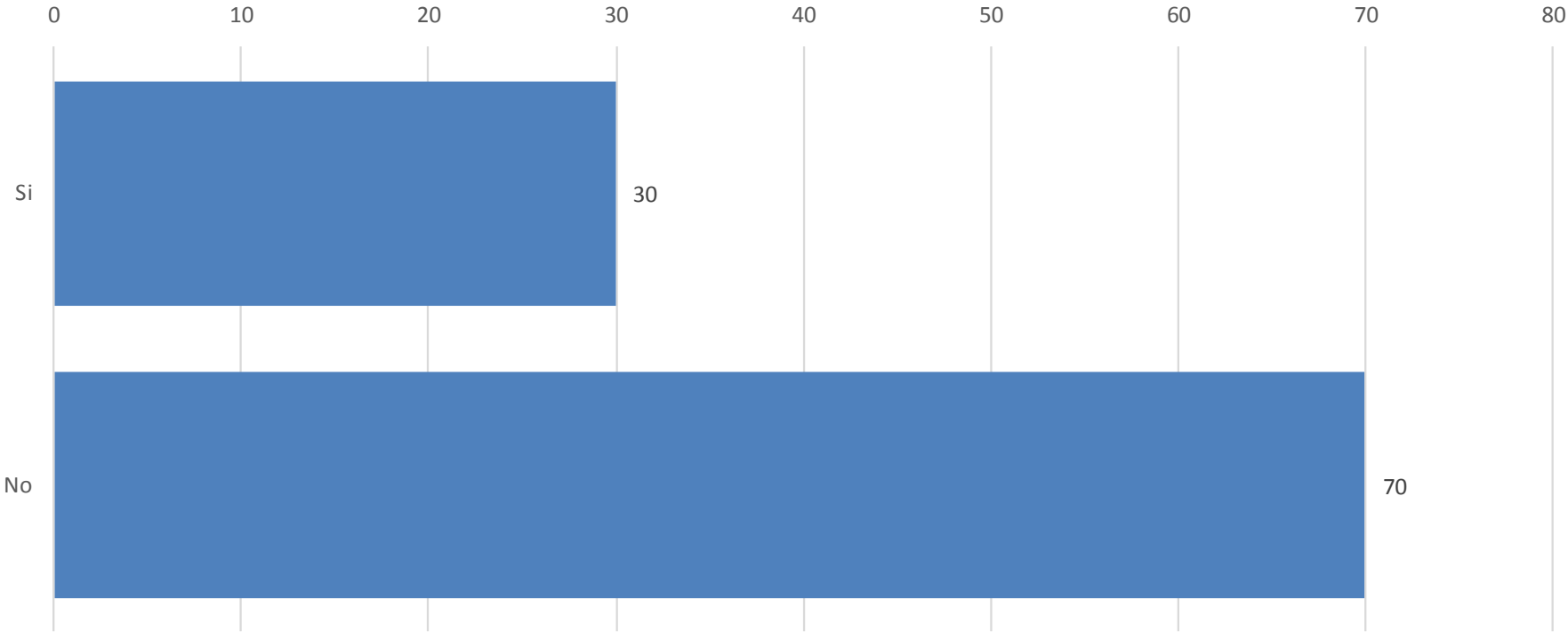
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses reducción de pedidos de las EMPRESAS AUTOPARTISTAS a las cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de empresas autopartistas

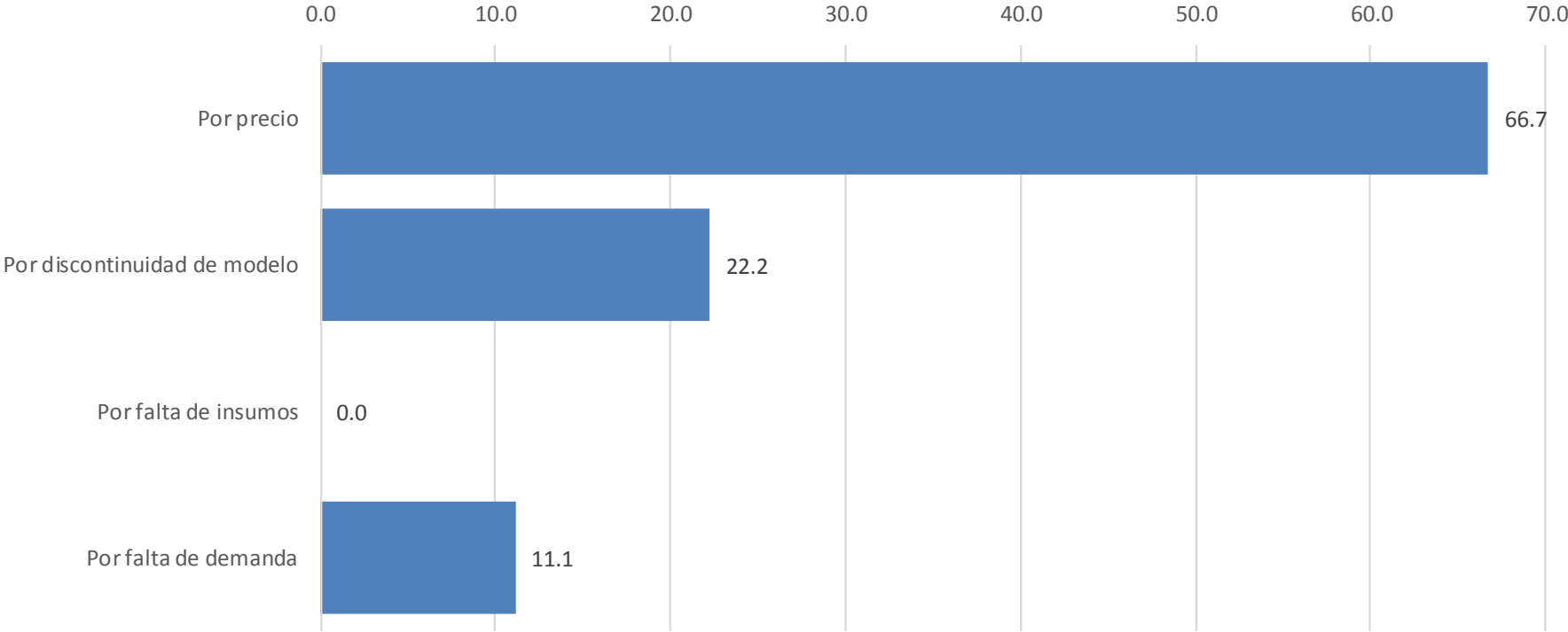
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para EMPRESAS AUTOPARTISTAS?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de empresas autopartistas

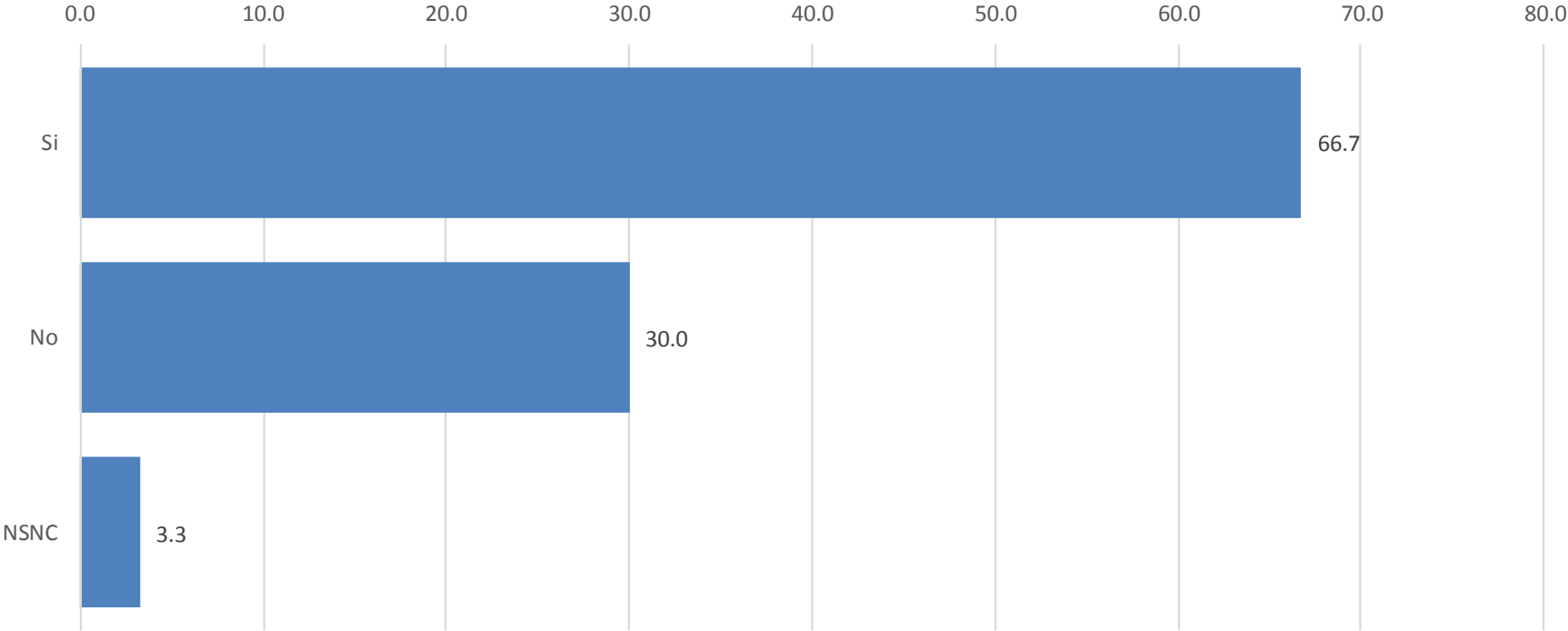
¿Por qué motivo perdió piezas?
% sobre el total de empresas que perdieron piezas



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de empresas autopartistas

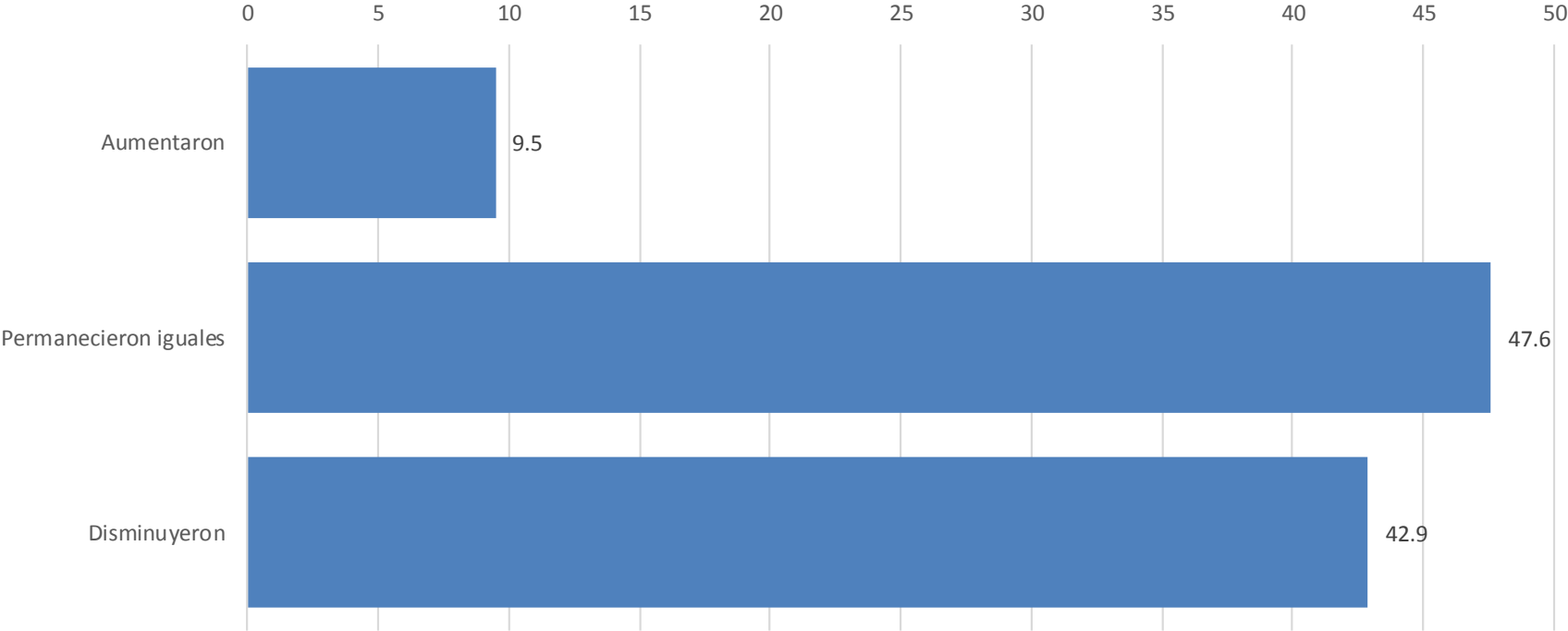
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con EMPRESAS AUTOPARTISTAS?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del mercado de reposición de autopartes

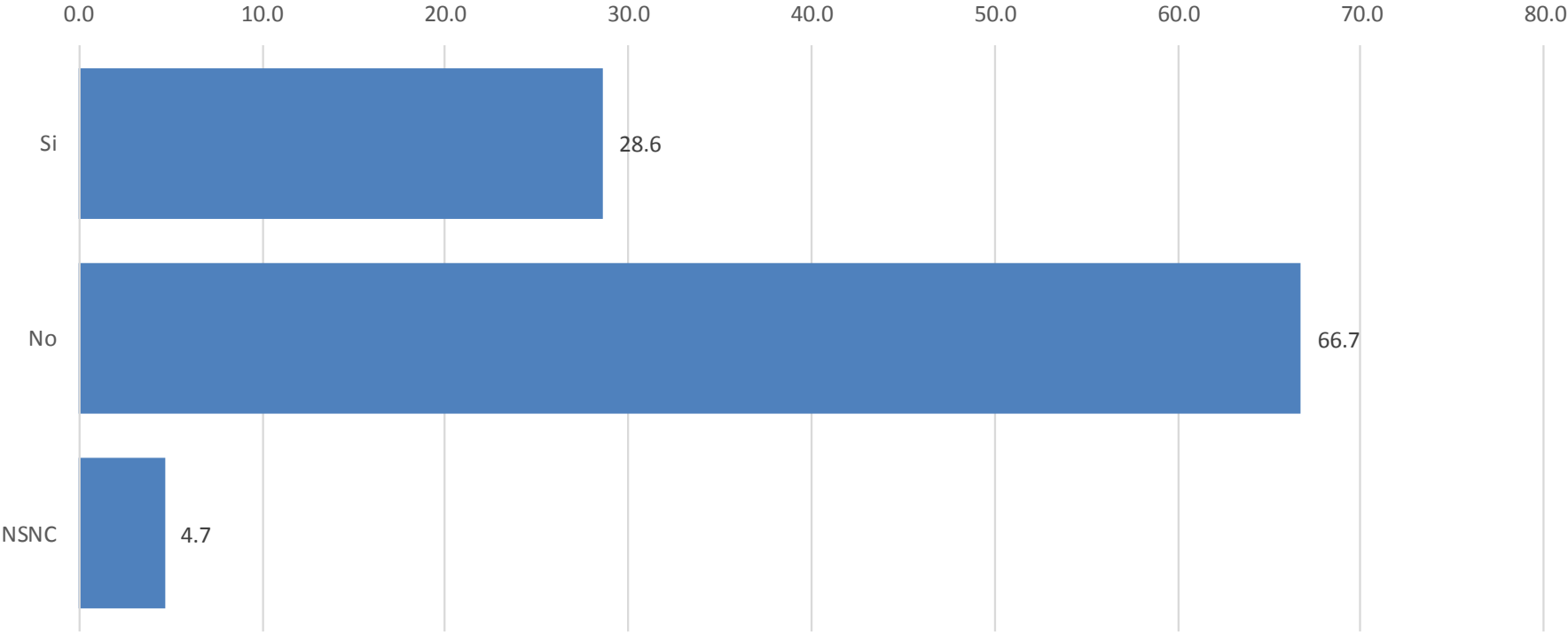
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, al mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del mercado de reposición de autopartes

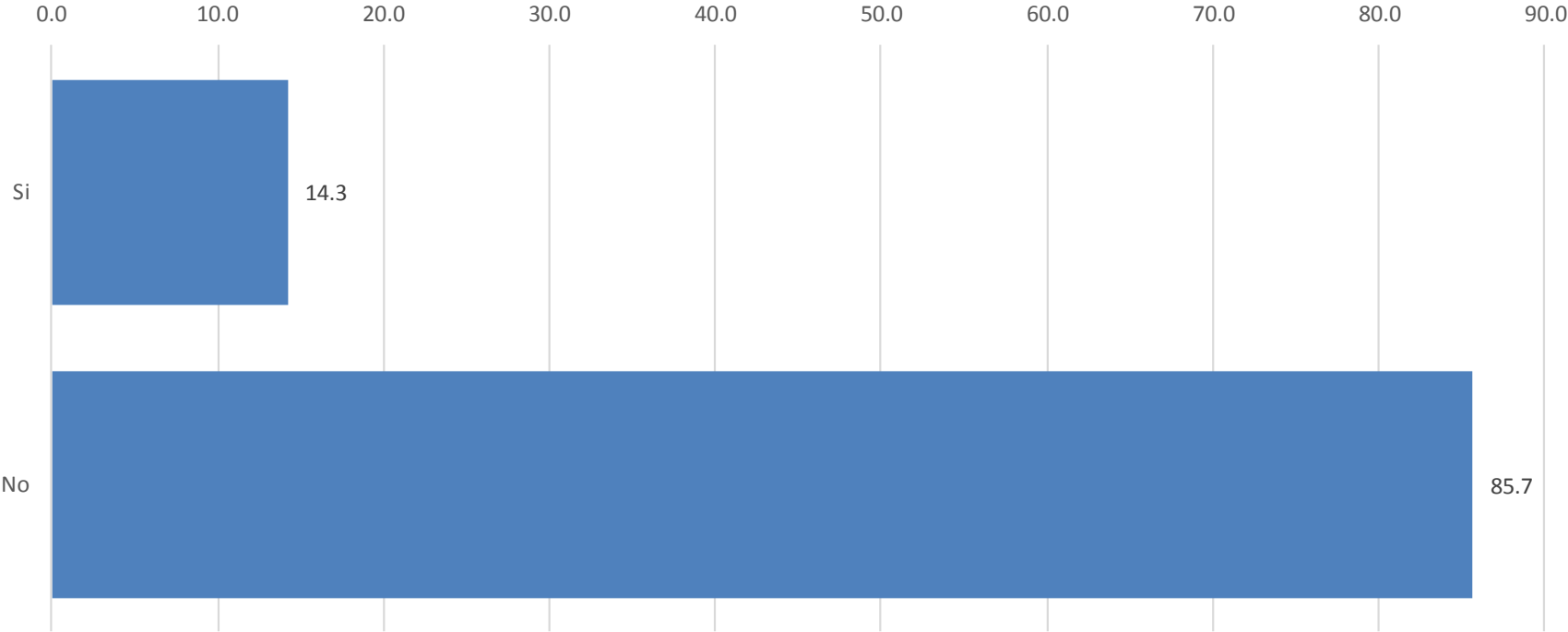
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del mercado de reposición de autopartes

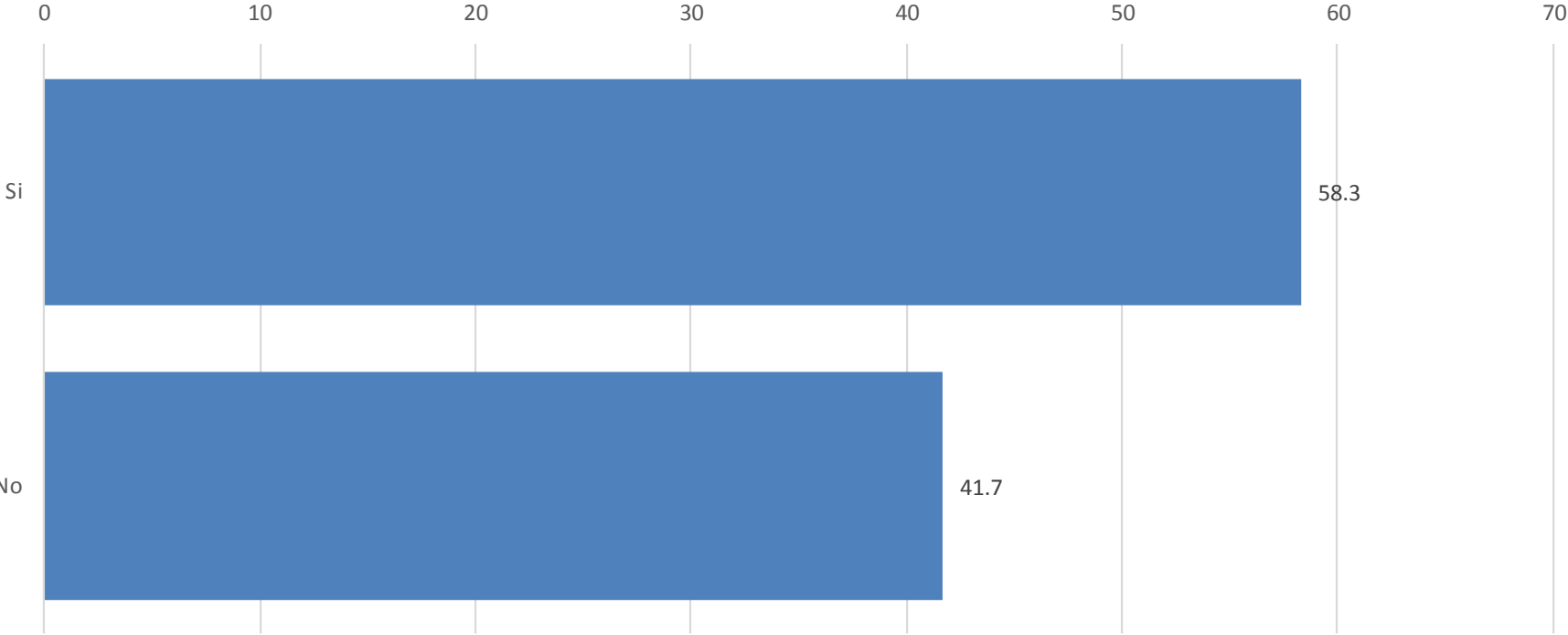
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

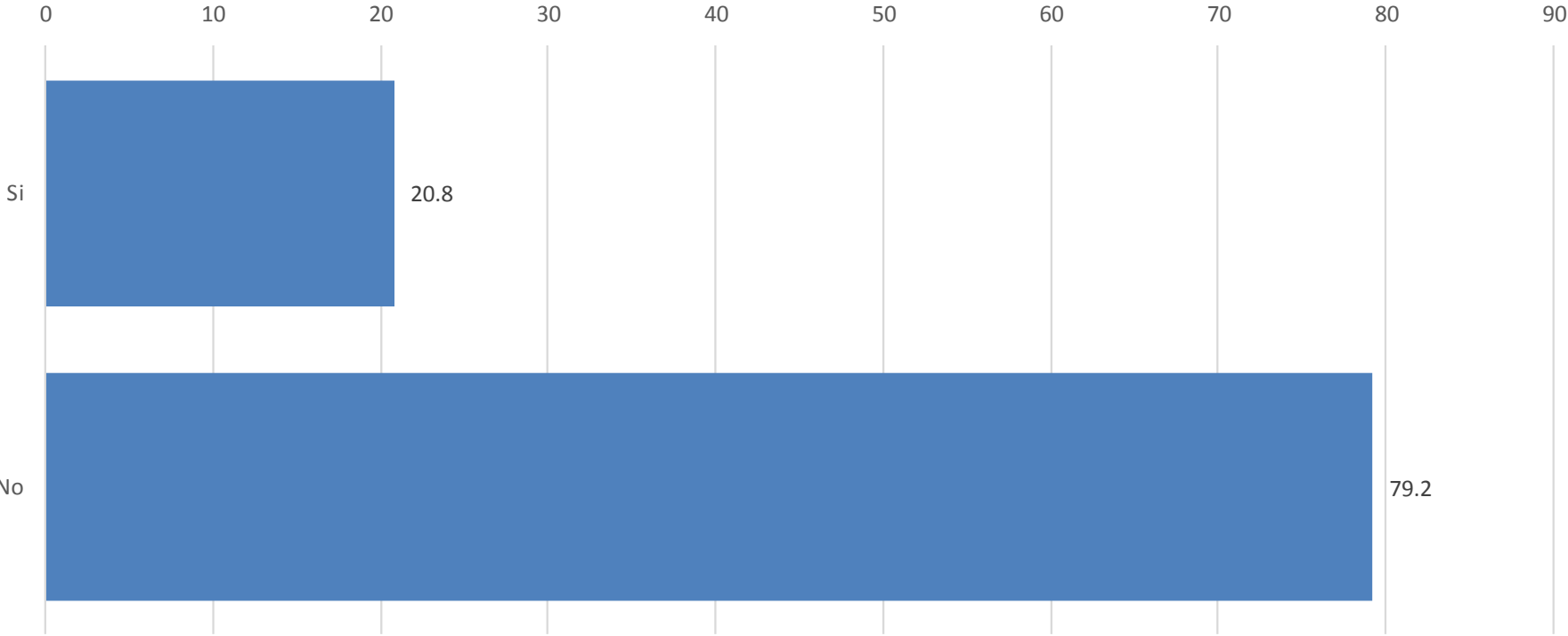
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses recortes de programas de producción de los fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA a los cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

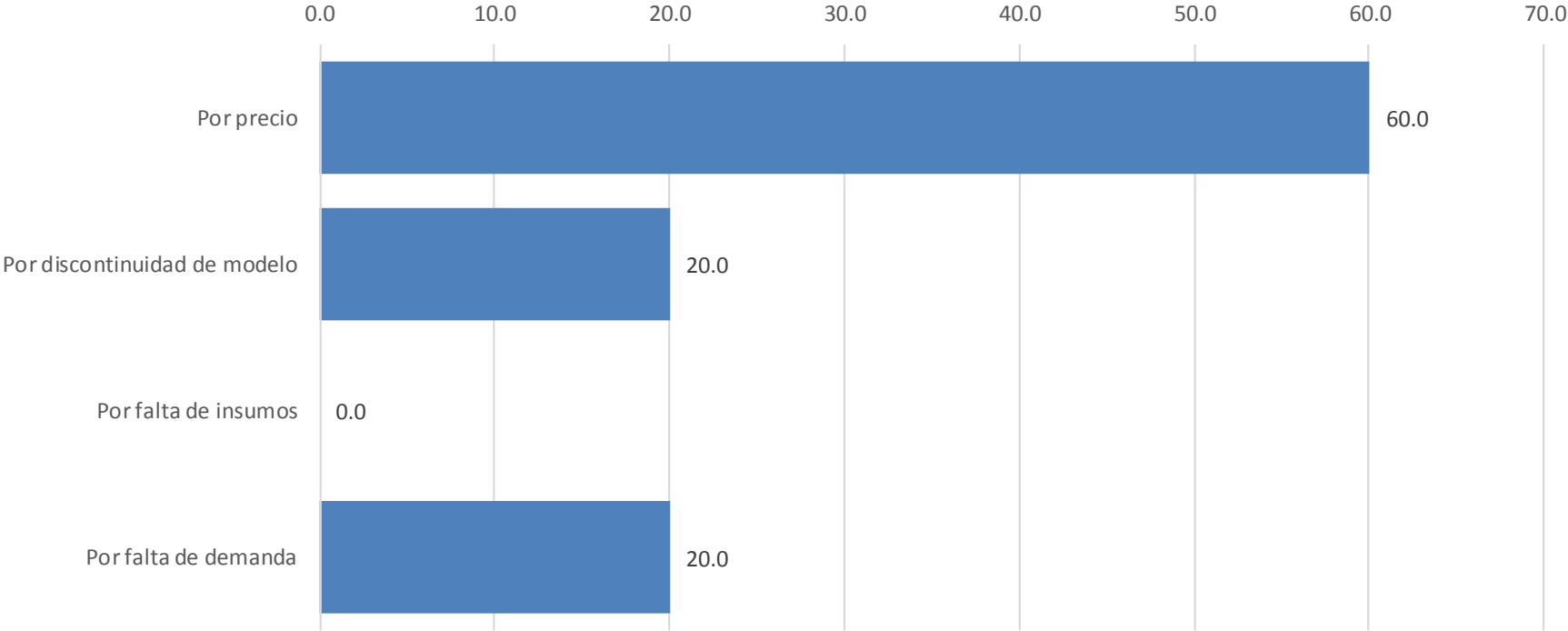
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

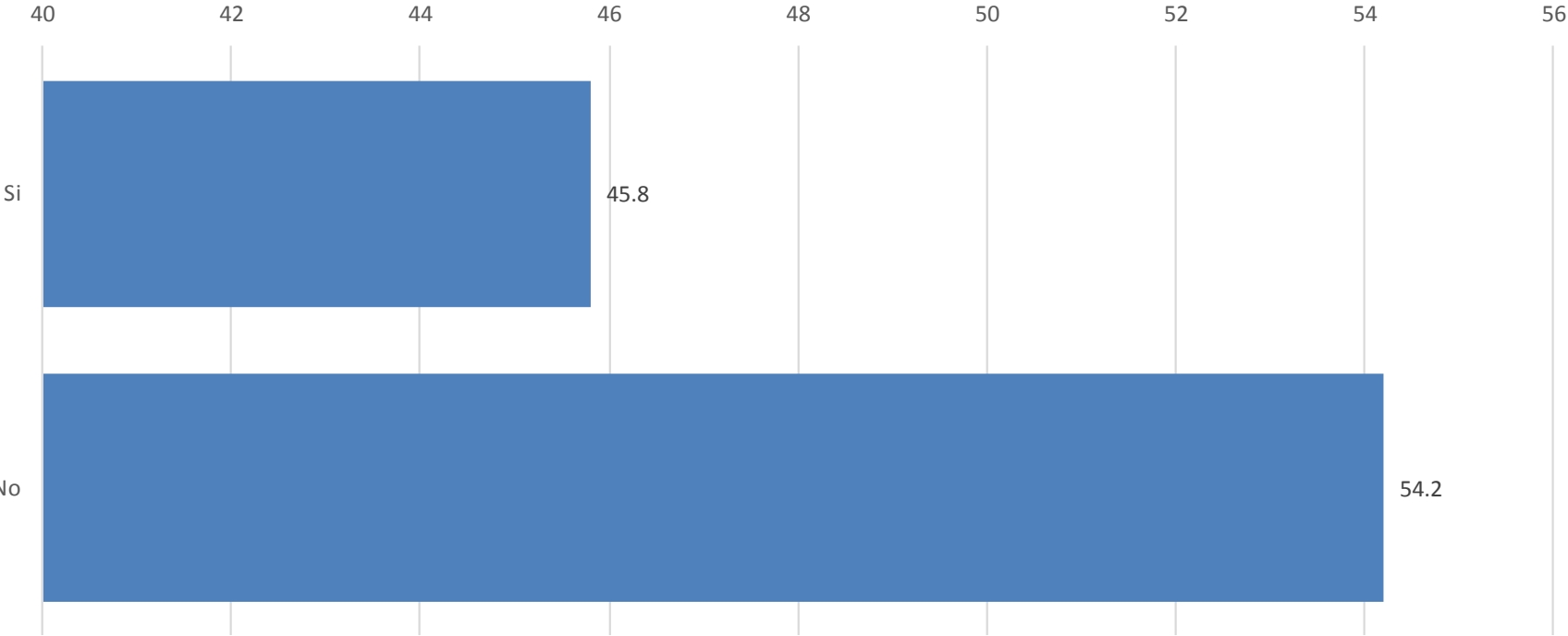
¿Por qué motivo perdió piezas?
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

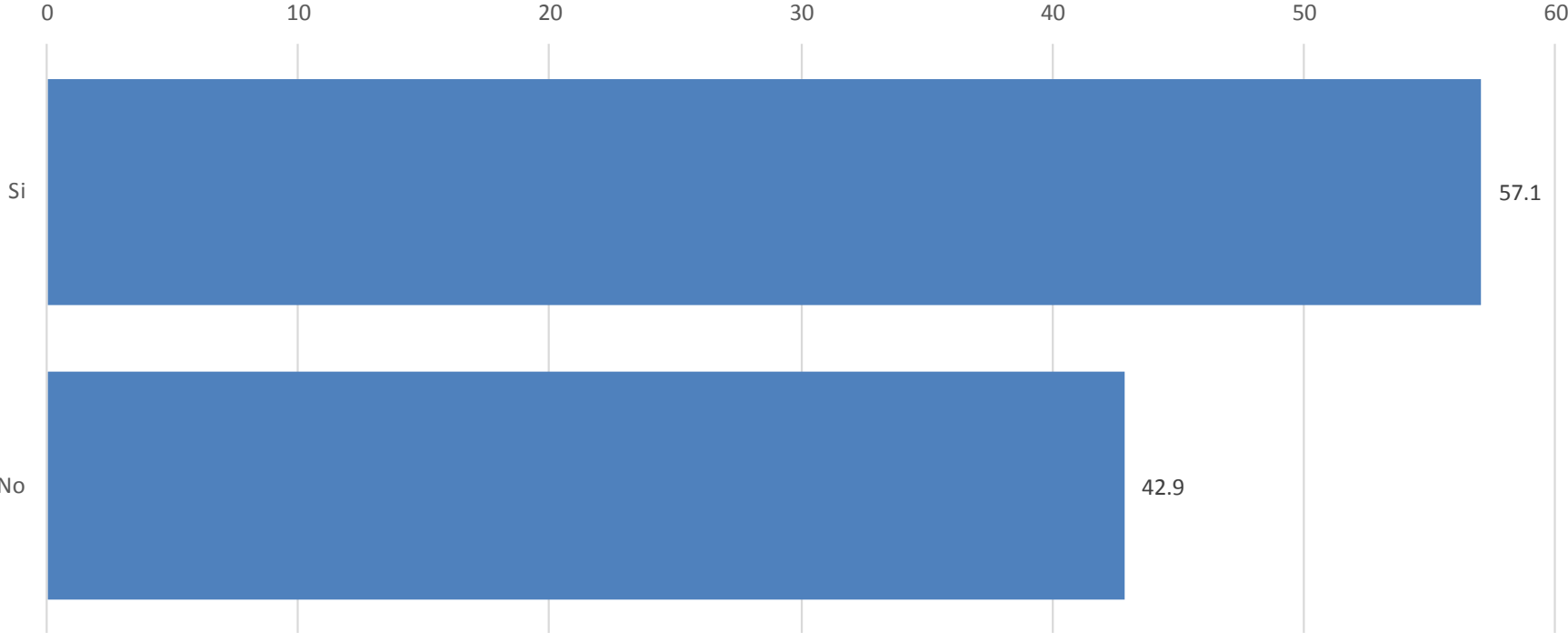
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con los fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de agropartes

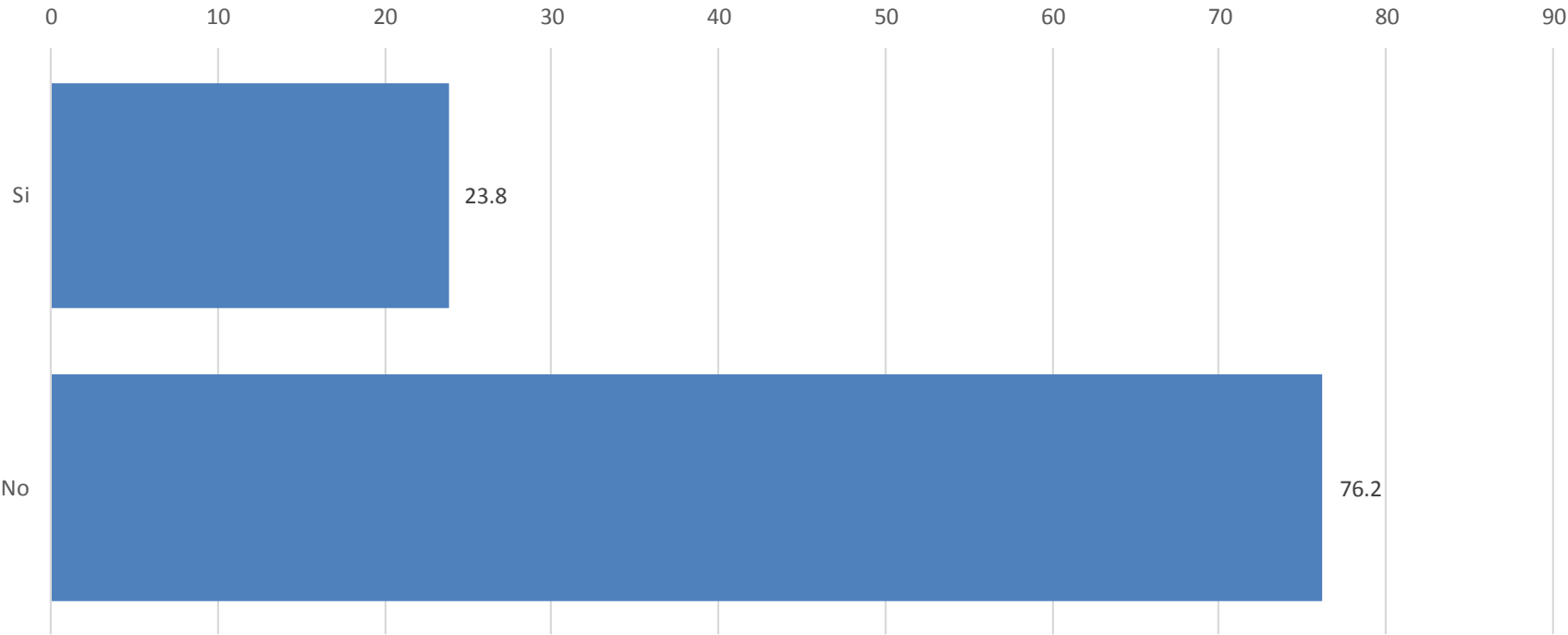
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses reducción de pedidos de los FABRICANTES DE AGROPARTES a los cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de agropartes

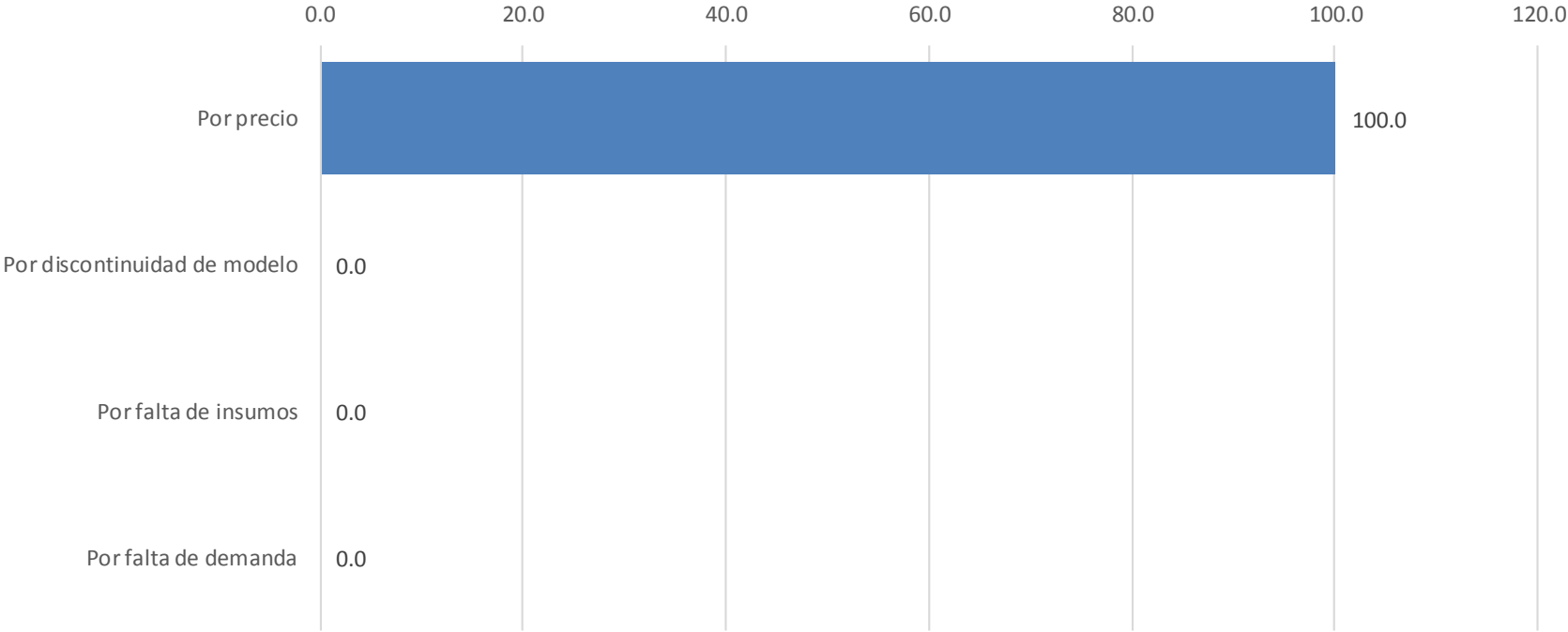
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para FABRICANTES DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de agropartes

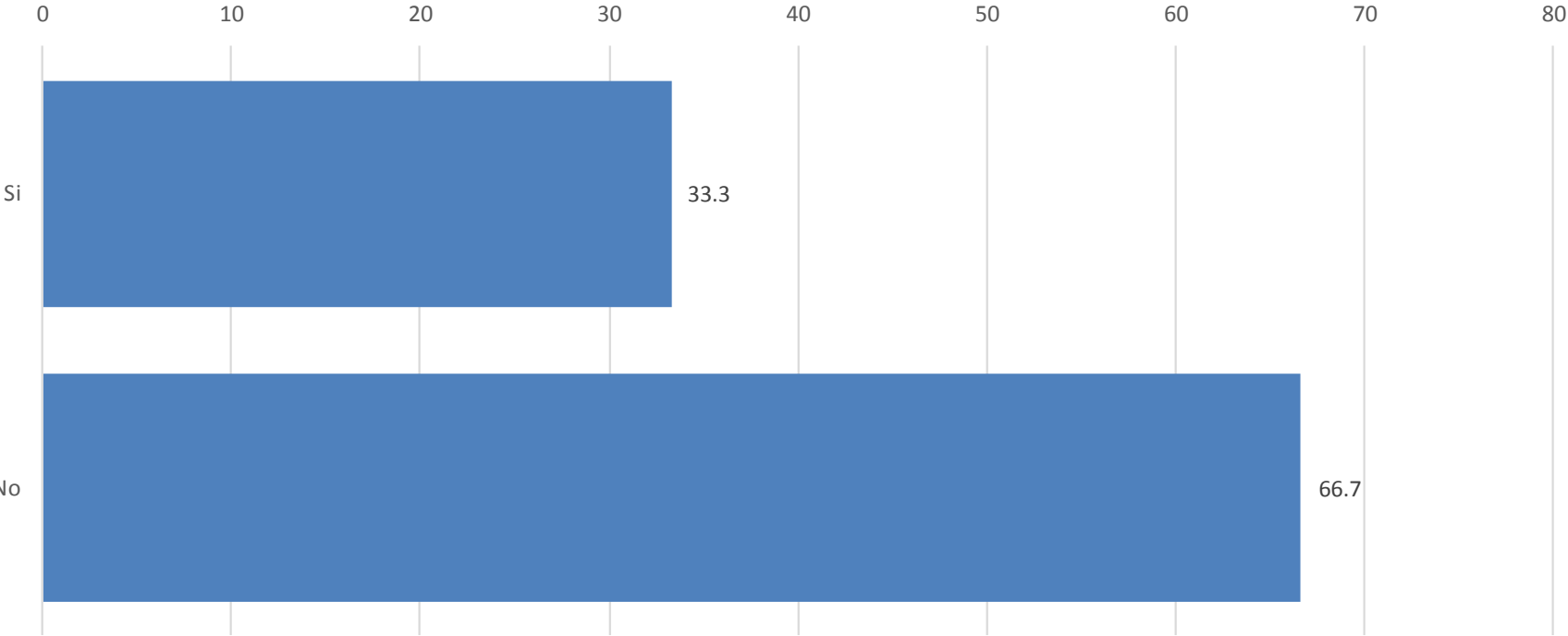
¿Por qué motivo perdió piezas?
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de fabricantes de agropartes

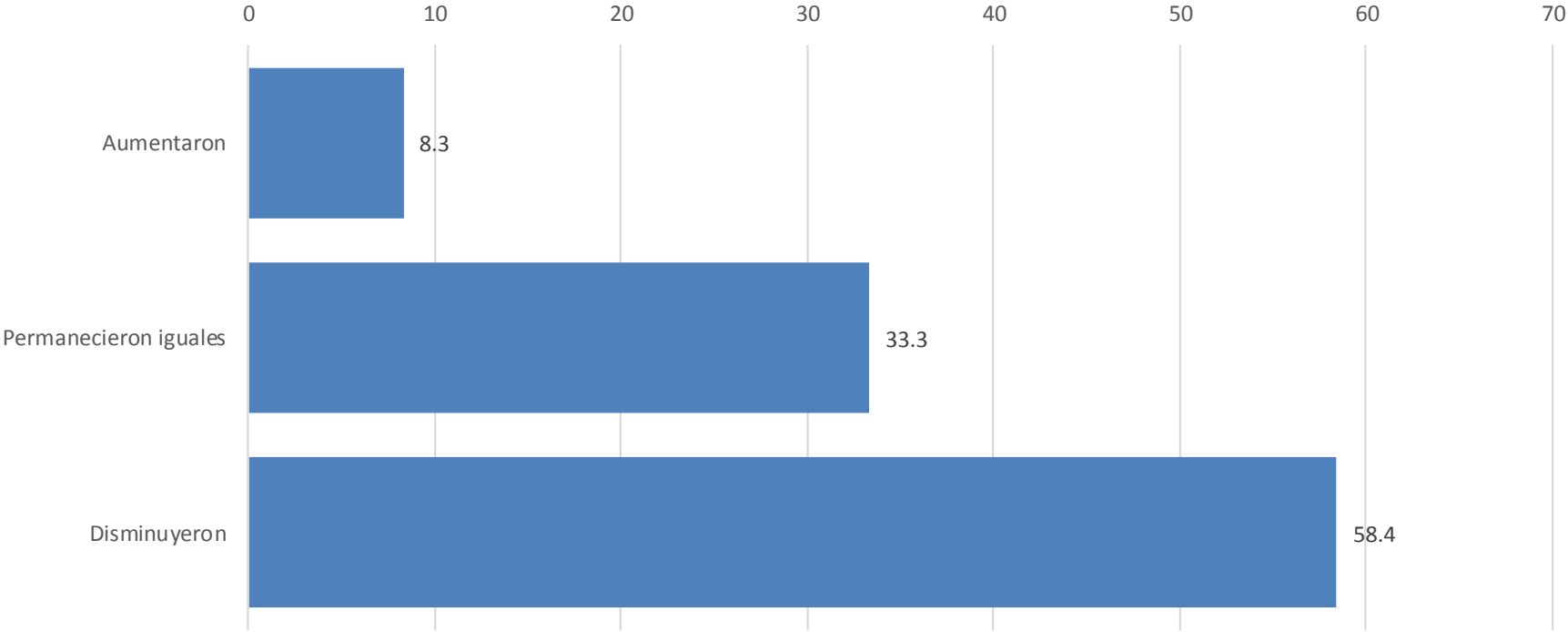
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con FABRICANTES DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del mercado de reposición de agropartes

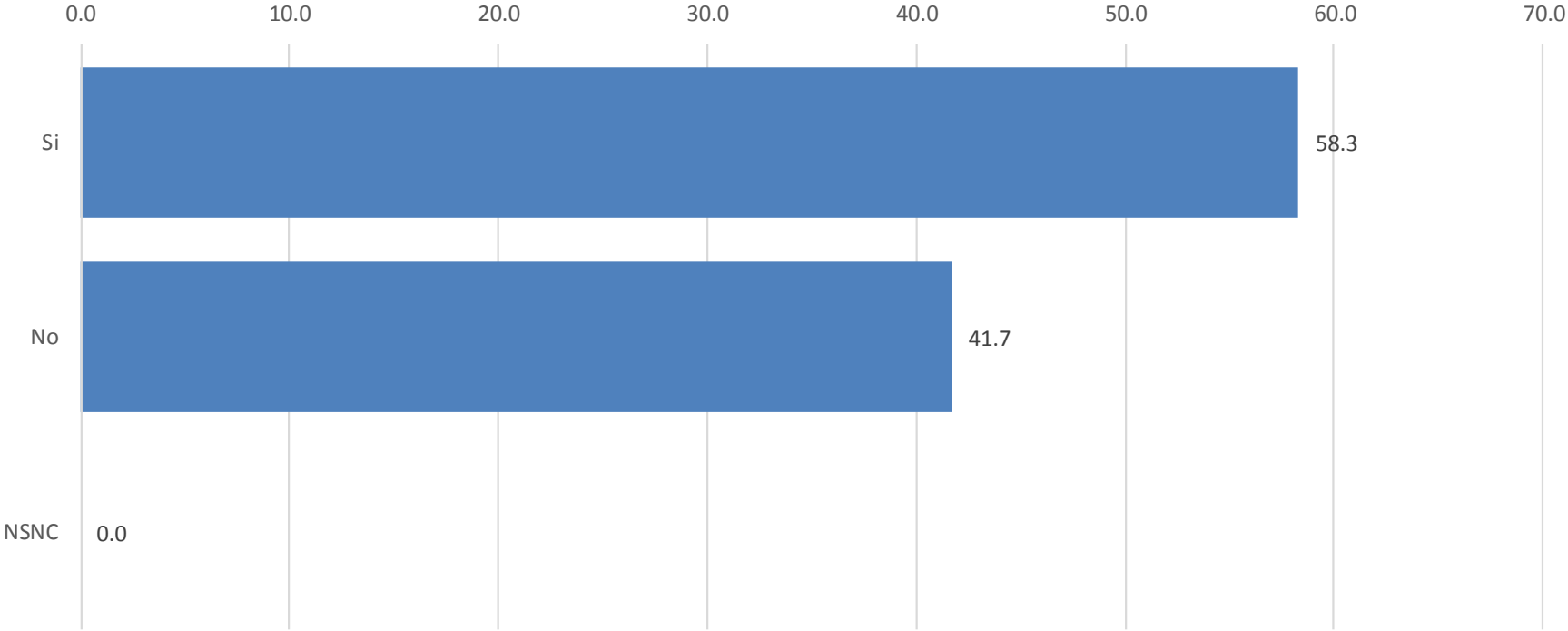
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, al mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del mercado de reposición de agropartes

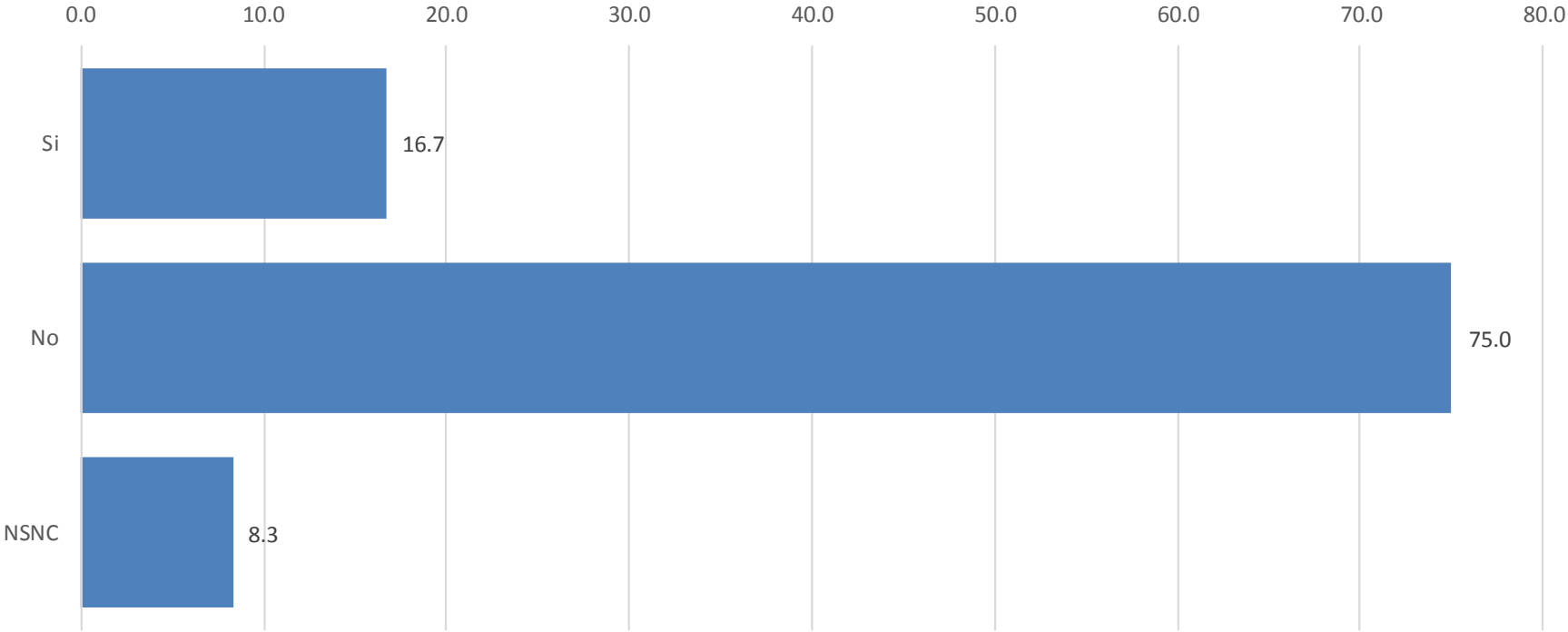
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios en el mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del mercado de reposición de agropartes

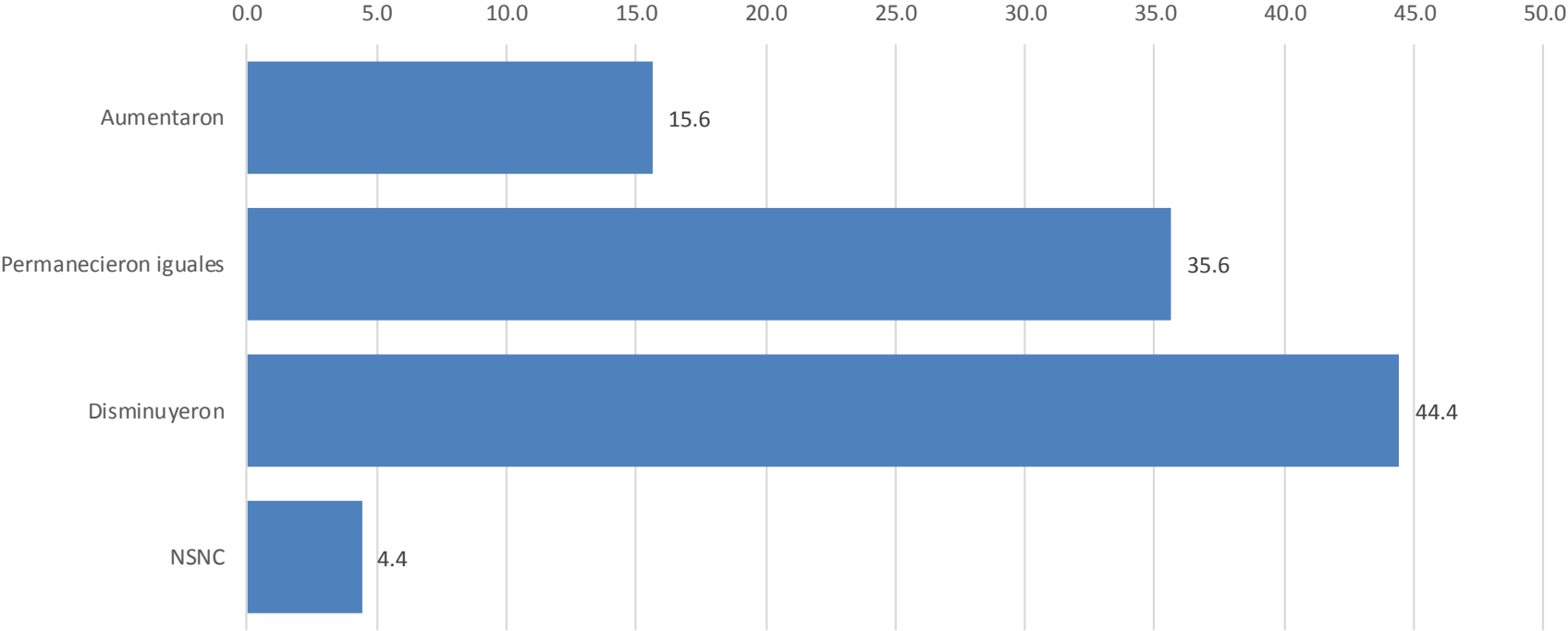
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores del sector de la construcción

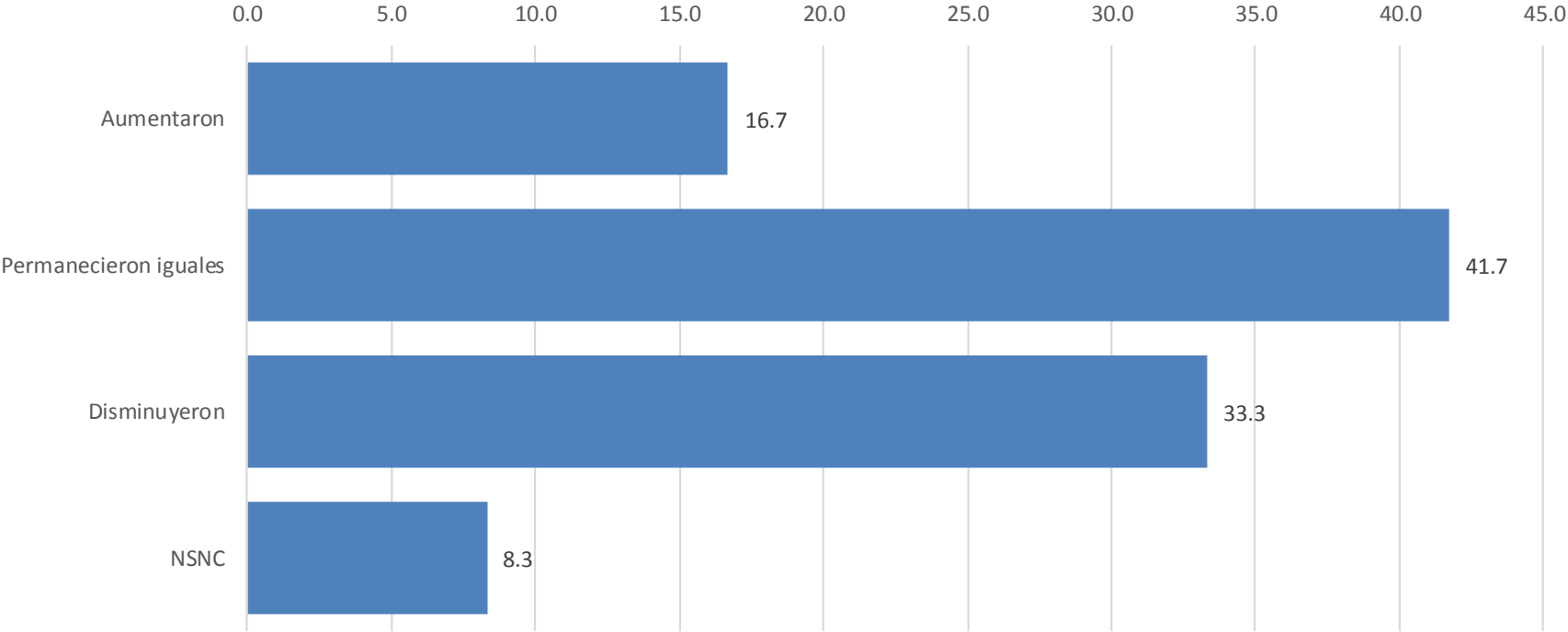
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, dirigidas al SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

Proveedores de sectores de petróleo, gas o minería

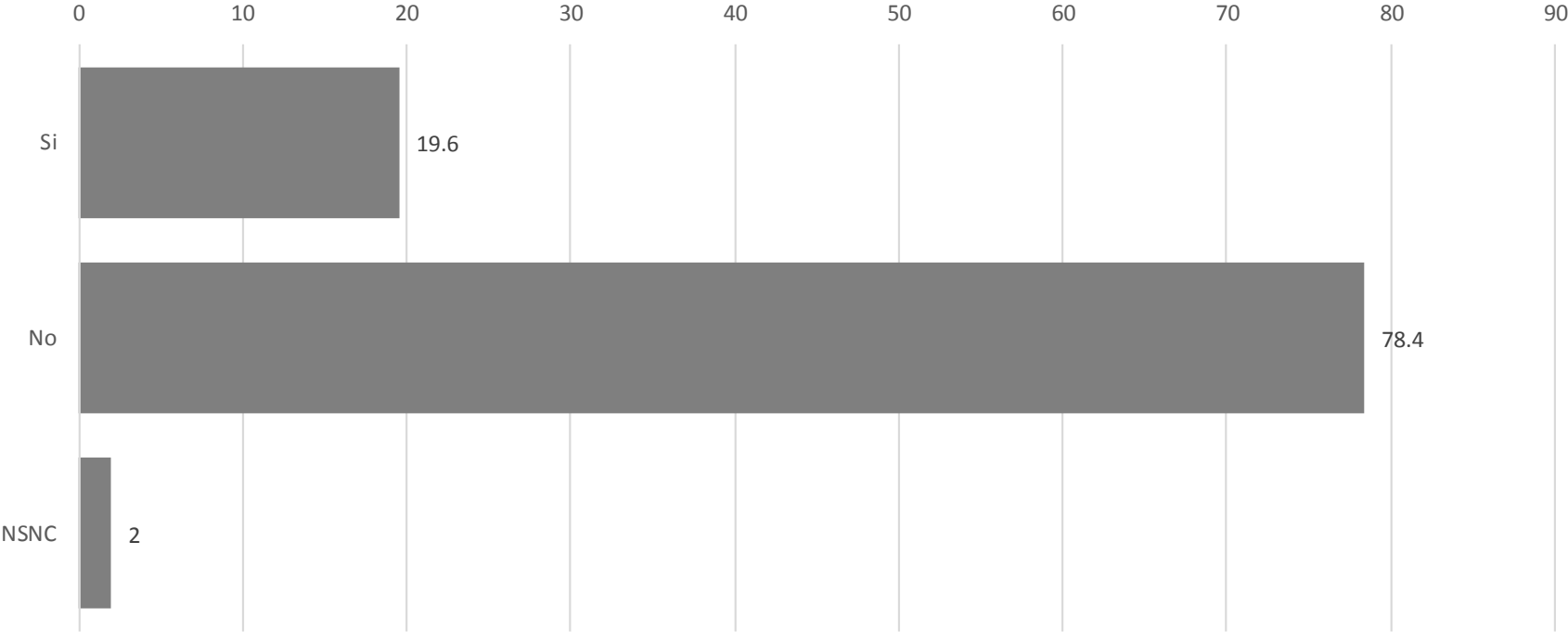
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, dirigidas a los sectores de PETRÓLEO, GAS O MINERÍA con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

Conflictividad laboral

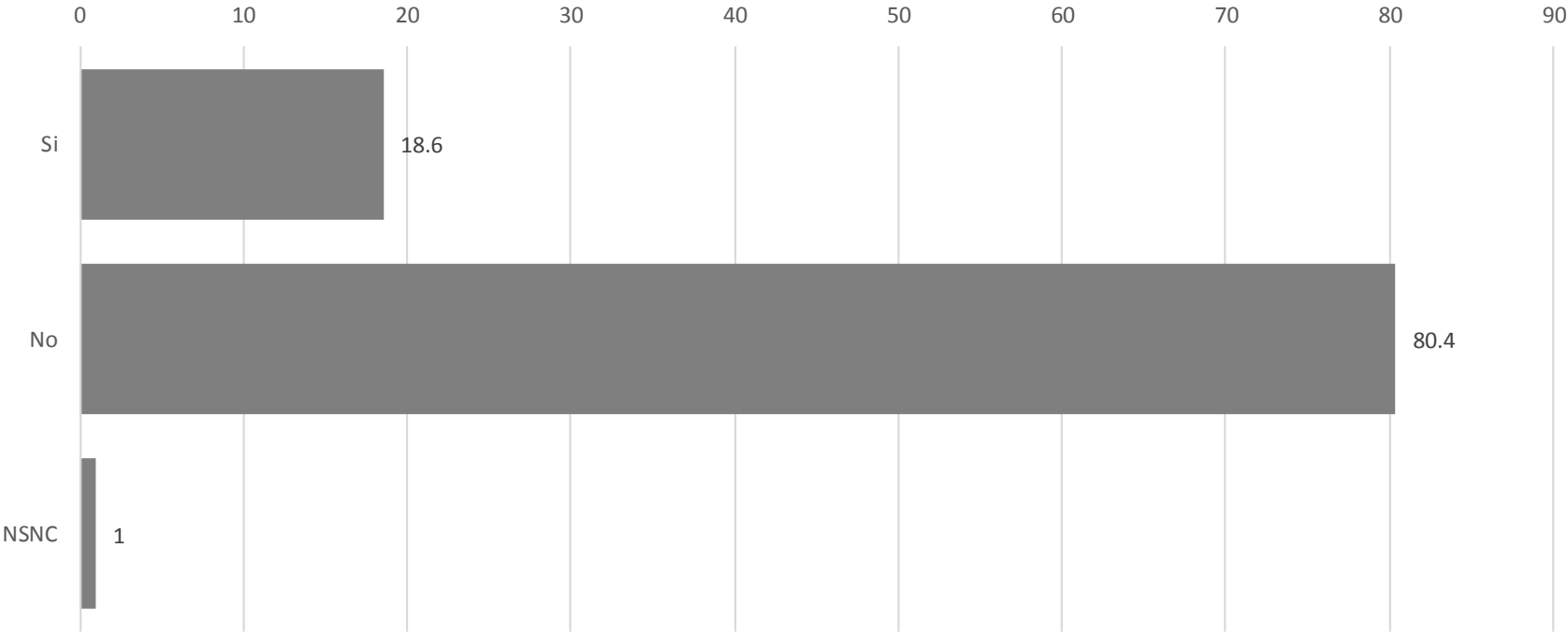
¿Tiene su empresa algún juicio laboral en marcha?



Fuente: Economic Trends.

Riesgo de despidos

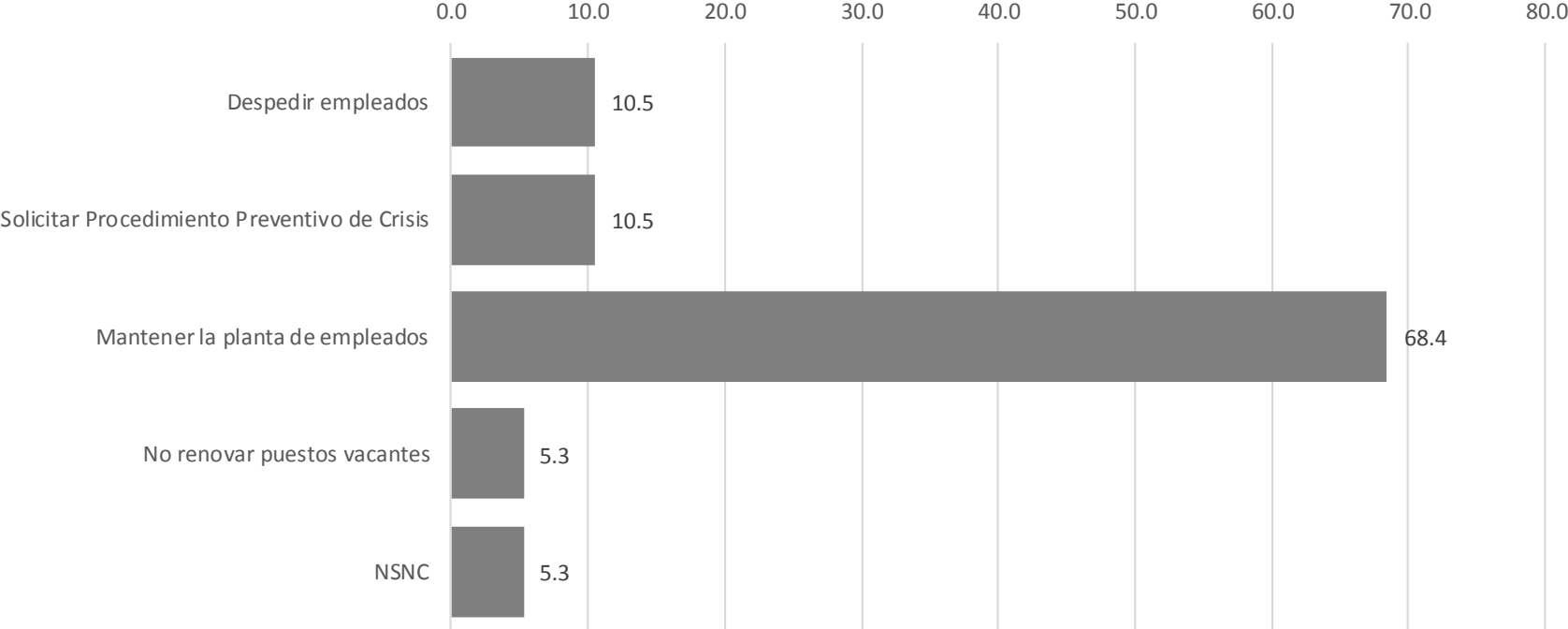
Teniendo en cuenta los volúmenes actuales de producción y los volúmenes de producción previstos para los próximos meses, ¿considera que su empresa tiene sobre-dimensionado su plantel de empleados?



Fuente: Economic Trends.

Riesgo de despidos

¿Qué medidas piensa tomar al respecto?
% sobre quienes consideran sobre-dimensionado su plantel de empleados



Fuente: Economic Trends.

Ficha Técnica

Proyecto: Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba.

Diseño, ejecución, supervisión y análisis: Economic Trends S.A.

Universo: Padrón de empresas bajo convenio UOM en la Provincia de Córdoba.

Unidad de análisis: Empresas registradas bajo convenio UOM en la Provincia de Córdoba.

Unidad de relevamiento: Informante calificado. Entrevistas a propietarios, socios, directores o gerentes generales de las empresas seleccionadas.

Método de muestreo: Aleatorio simple.

Tamaño de la muestra: 102 empresas.

Error muestral máximo: +/- 9.5% con 95% de confianza.

Técnica: Encuesta telefónica.

Trabajo de campo: 16 al 18 de Diciembre de 2015.