



Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba

Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba
3er. Cuatrimestre de 2014

Diciembre de 2014

- 1.- Durante el tercer cuatrimestre (septiembre a diciembre), 50.5% de las empresas metalúrgicas de la provincia de Córdoba tuvo un **nivel de producción** menor que un año atrás, frente al 21.7% que tuvo mayor nivel de producción y al 26.7% que tuvo igual nivel de producción.
- 2.- Esto muestra **una mejora con relación a los dos cuatrimestres previos**, cuando los porcentajes de empresas con menos producción habían sido 55% (primer cuatrimestre) y 63% (segundo cuatrimestre), ambos mayores que el 50.5% del tercer cuatrimestre, y los porcentajes de empresas con mayor producción habían sido 16% (primer cuatrimestre) y 11% (segundo cuatrimestre), ambos menores que el 21.7% del tercer cuatrimestre.
- 3.- Esta mejora **repite un patrón ya observado en las dos recesiones anteriores**, de 2009 y 2012, cuando la cantidad de empresas con menor producción que un año atrás se redujo hacia finales de año, del mismo modo que aumentó el porcentaje de empresas con mayor producción que un año atrás.
- 4.- De todos modos, el **impacto de la recesión de 2014 sobre el sector metalúrgico cordobés** fue algo menor que el impacto de la recesión de 2012 y bastante menor que el impacto de la recesión de 2009. Tomando porcentajes de empresas con caídas de producción, durante 2009 fueron de 83.4%, 75% y 62.3% (primer, segundo y tercer cuatrimestre), durante 2012 fueron de 66%, 69.9% y 51.4%, y durante 2014 fueron de 55%, 63% y 50.5%.

5.- Durante el tercer cuatrimestre, 31.7% de las empresas metalúrgicas cordobesas tuvo menor **cantidad de empleados** que un año atrás, frente al 8.9% que tuvo mayor cantidad de empleados y al 58.4% que tuvo igual cantidad de empleados.

6.- Esto muestra **una mejora con relación a los dos cuatrimestres previos**, cuando los porcentajes de empresas con menos empleados que un año atrás habían sido 37% (primer cuatrimestre) y 42.8% (segundo cuatrimestre), ambos mayores que el 31.7% del tercer cuatrimestre, y los porcentajes de empresas con más empleados habían sido 5% (primer cuatrimestre) y 5.7% (segundo cuatrimestre), ambos menores que el 8.9% del tercer cuatrimestre.

7.- Esta mejora repite, incluso con mayor similitud que en el caso de la producción, **un patrón ya observado en las dos recesiones anteriores**, de 2009 y 2012, cuando la cantidad de empresas con menos empleados que un año atrás se redujo hacia finales de año, del mismo modo que aumentó el porcentaje de empresas con más empleados que un año atrás.

8.- Desde el punto de vista del empleo, **el impacto de la recesión** este año fue menor que en 2009 y apenas mayor que en 2012.

9.- Durante el tercer cuatrimestre, 65.4% de las empresas metalúrgicas cordobesas tuvo menor **rentabilidad** que un año atrás, frente al 11.9% que tuvo mayor rentabilidad y al 18.8% que tuvo igual rentabilidad.

10.- Esto muestra **cierta mejora con relación a los dos cuatrimestres previos**, cuando los porcentajes de empresas con menor rentabilidad que un año atrás fueron 75% (primer cuatrimestre) y 70.3% (segundo cuatrimestre), ambos mayores que el 65.4% del tercer cuatrimestre, y los porcentajes de empresas con mayor rentabilidad eran 5% (primer cuatrimestre) y 11.7% (segundo cuatrimestre), ambos menores que el 11.9% del tercer cuatrimestre.

11.- Esta mejora repite **un patrón ya observado en la recesión de 2012** (no existen datos comparables para la recesión de 2009), cuando la cantidad de empresas con menor rentabilidad que un año atrás se redujo hacia finales de año, del mismo modo que aumentó el porcentaje de empresas con mayor rentabilidad que un año atrás.

12.- Durante 2014, 40.6% de las empresas metalúrgicas de Córdoba **realizó algún tipo de inversión**. 22.8% de las empresas realizó inversiones para aumentar capacidad de producción, 13.9% para reducir costos y 9.9% para mantenimiento (algunas invirtieron por más de uno de estos motivos, por eso los porcentajes suman más de 40.6%).

13.- Para 2015, 42.6% de las empresas metalúrgicas de Córdoba **tiene previsto realizar algún tipo de inversión**. 21.8% de las empresas realizará inversiones para aumentar capacidad de producción, 13.9% para reducir costos y 10.9% para mantenimiento (algunas invertirán por más de uno de estos motivos, por eso los porcentajes suman más de 42.6%).

14.- El porcentaje de empresas que **tiene previsto realizar algún tipo de inversión durante el año próximo** (42.6%) es prácticamente idéntico al registrado durante el tercer trimestre de 2012, a la salida de aquella recesión (42.7%).

15.- El **Índice de Confianza Empresaria** del sector metalúrgico de Córdoba subió un 33.6% con relación a la medición anterior. Esto muestra, más que un repunte de la confianza, el nivel muy bajo al que había llegado durante el segundo cuatrimestre, ya que el nivel actual es sólo un 5.4% mayor que un año atrás, y todavía queda 12.3% por debajo del nivel de fines de 2012 y 11% por debajo del nivel de fines de 2009.

16.- El 50.5% de los metalúrgicos cordobeses tiene **expectativas de un menor crecimiento** durante 2015 que durante 2014, mientras el 26.7% espera mayor crecimiento y el 15.8% espera igual crecimiento.

17.- Aunque estos números muestran todavía un sesgo pesimista, reflejan **mejores expectativas para 2015** que las que había para 2014 a fines de 2013. En aquel entonces. 59.8% creía que la economía crecería menos durante 2014 (hoy 50.5% cree que la economía crecerá menos durante 2015), y 20.6% creía que crecería más (hoy 26.7%).

18.- El 45.5% de los metalúrgicos cordobeses **creo que la inflación será mayor durante 2015** que durante 2014, mientras el 23.8% cree que será menor y el mismo porcentaje cree que será igual.

19.- Al igual que en el caso de las expectativas de crecimiento, estos números, todavía con un sesgo pesimista, **muestran menores expectativas inflacionarias para 2015** que las que había para 2014 a finales de 2013. En aquel entonces. 68.2% creía que la inflación sería mayor durante 2014 (hoy 45.5% cree que la inflación será mayor durante 2015), y 9.3% creía que sería menor (hoy 23.8%).

20.- Algo similar ocurre con la percepción sobre **cuán probable es una crisis**. El 62.4% de los metalúrgicos cordobeses cree que estamos acercándonos a una nueva crisis, mientras que el 30.7% cree que hablar de crisis es una exageración. Estos números muestran que sigue siendo mayoritaria la idea de riesgo de una nueva crisis, pero en una magnitud menor que en cualquiera de las mediciones anteriores, luego del máximo de la medición anterior.

21.- Pensando en **expectativas para el último año de gestión del actual Gobierno Nacional**, 14.9% de los metalúrgicos cordobeses cree que habrá una crisis económica antes de fin de mandato, 75.2% cree que no habrá crisis económica, pero que la economía llegará muy complicada a diciembre de 2015, y 7.9% cree que, además de que no habrá crisis económica, la economía estará mejor que hoy en diciembre de 2015. Sólo 2% no tuvo opinión al respecto.

22.- Pensando en **expectativas para el primer año del próximo Gobierno**, 9.9% cree que lo más probable es que se profundicen los problemas económicos actuales, 18.8% que continúen los problemas económicos actuales, 61.4% que comiencen a resolverse lentamente y 4% que se resuelvan rápidamente. Sólo 5.9% no tuvo opinión al respecto.

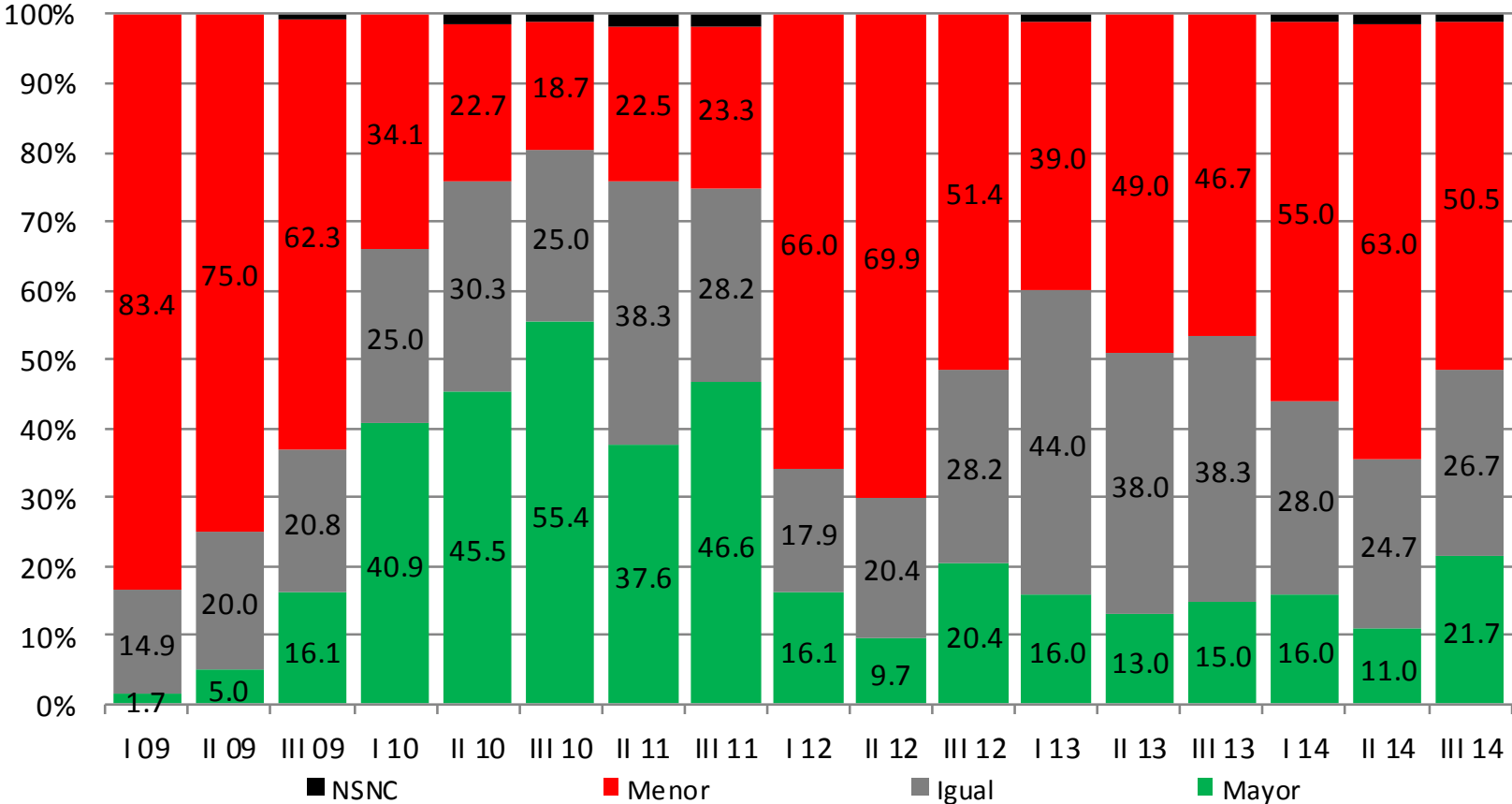
23.- Dos de los **problemas que vienen afectando al sector se han mantenido**: el impacto de la menor demanda brasileña (afecta a 17.9% de las empresas, muy parecido a los niveles observados durante los últimos dos años) y el atraso cambiario (66.3% cree que el sector no es competitivo al tipo de cambio actual, con una brecha del 32.5% con relación al tipo de cambio considerado competitivo, valores similares a los de la medición anterior).

24.- Y **otros dos problemas han reducido su magnitud**: los problemas vinculados a las restricciones a las importaciones (bajaron los porcentajes de empresas afectadas negativamente por las DJAI o con problemas para abastecerse de insumos) y los problemas con la cadena de pagos (se redujo el porcentaje de empresas que recibió más cheques sin fondos).

25.- De todos modos, las cuestiones financieras de las empresas metalúrgicas continúan generando complicaciones, ya que el 60.4% observó **un alargamiento de sus plazos de cobro**.

Evolución de la producción

Evolución de la producción en comparación con un año atrás

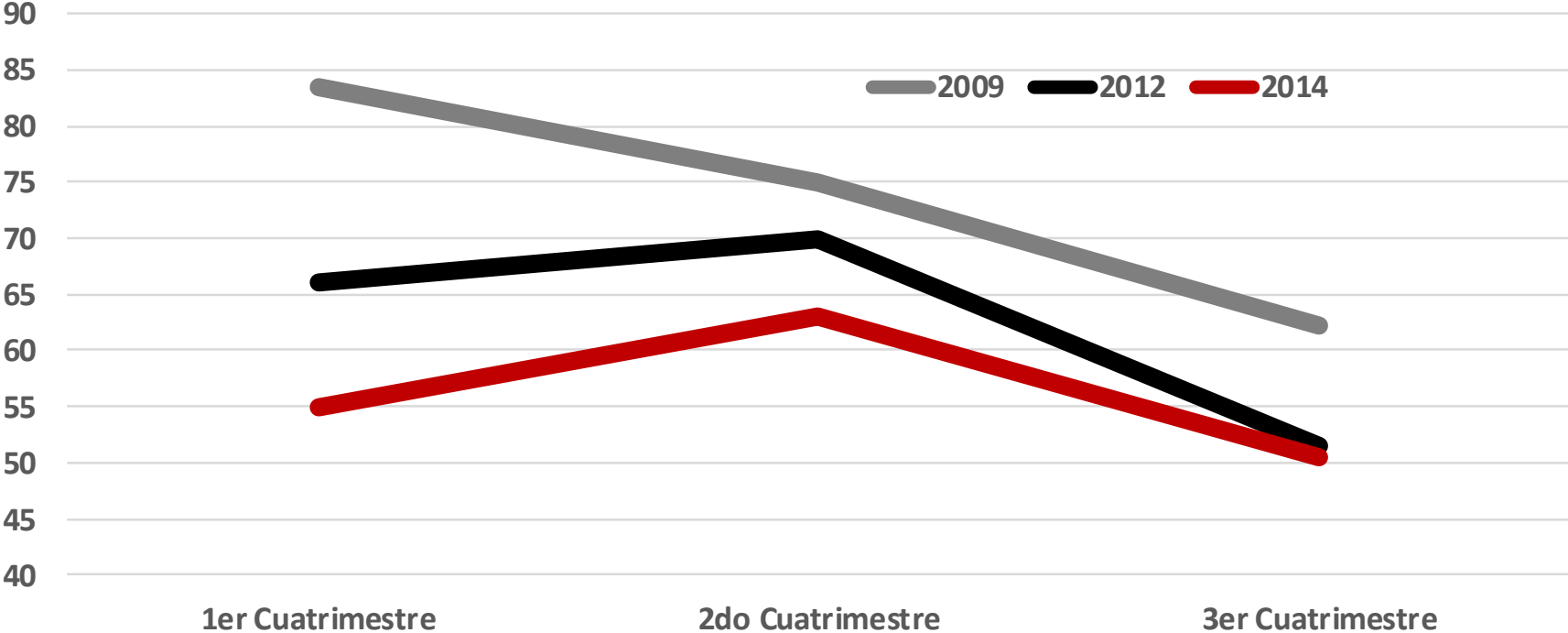


Fuente: Economic Trends.

Evolución de la producción

Impacto comparado de últimas recesiones

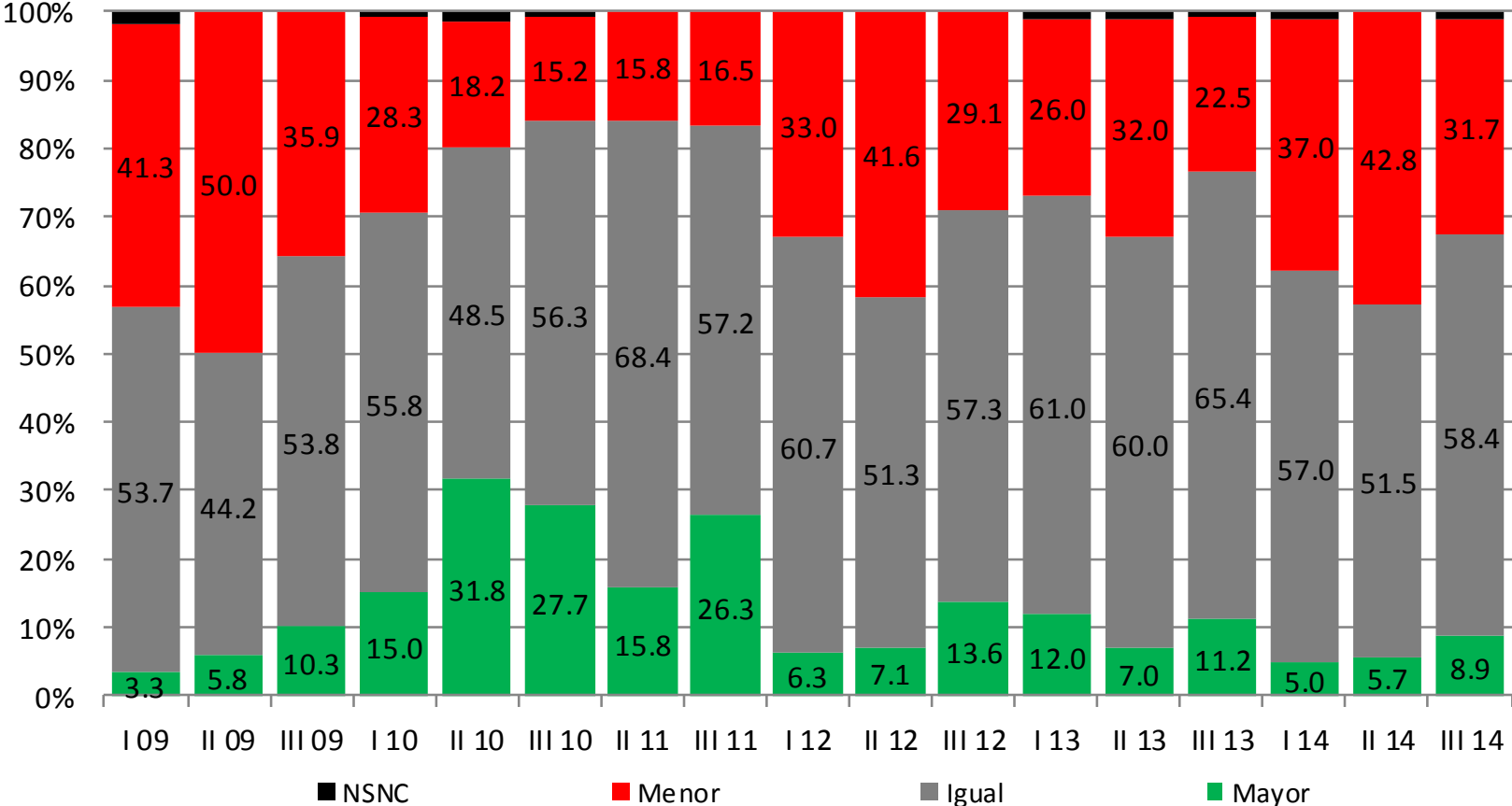
Porcentaje de empresas con menor producción que un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Evolución del empleo

Evolución del empleo en comparación con un año atrás

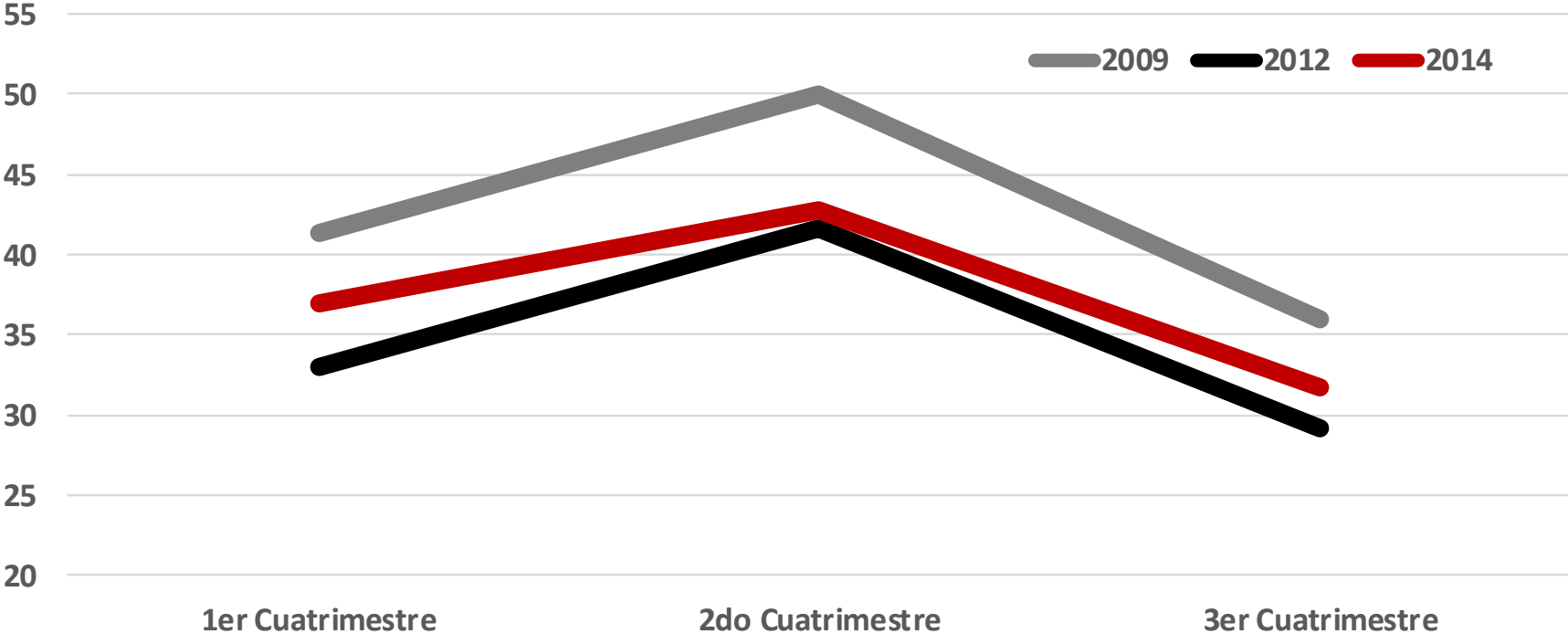


Fuente: Economic Trends.

Evolución del empleo

Impacto comparado de últimas recesiones

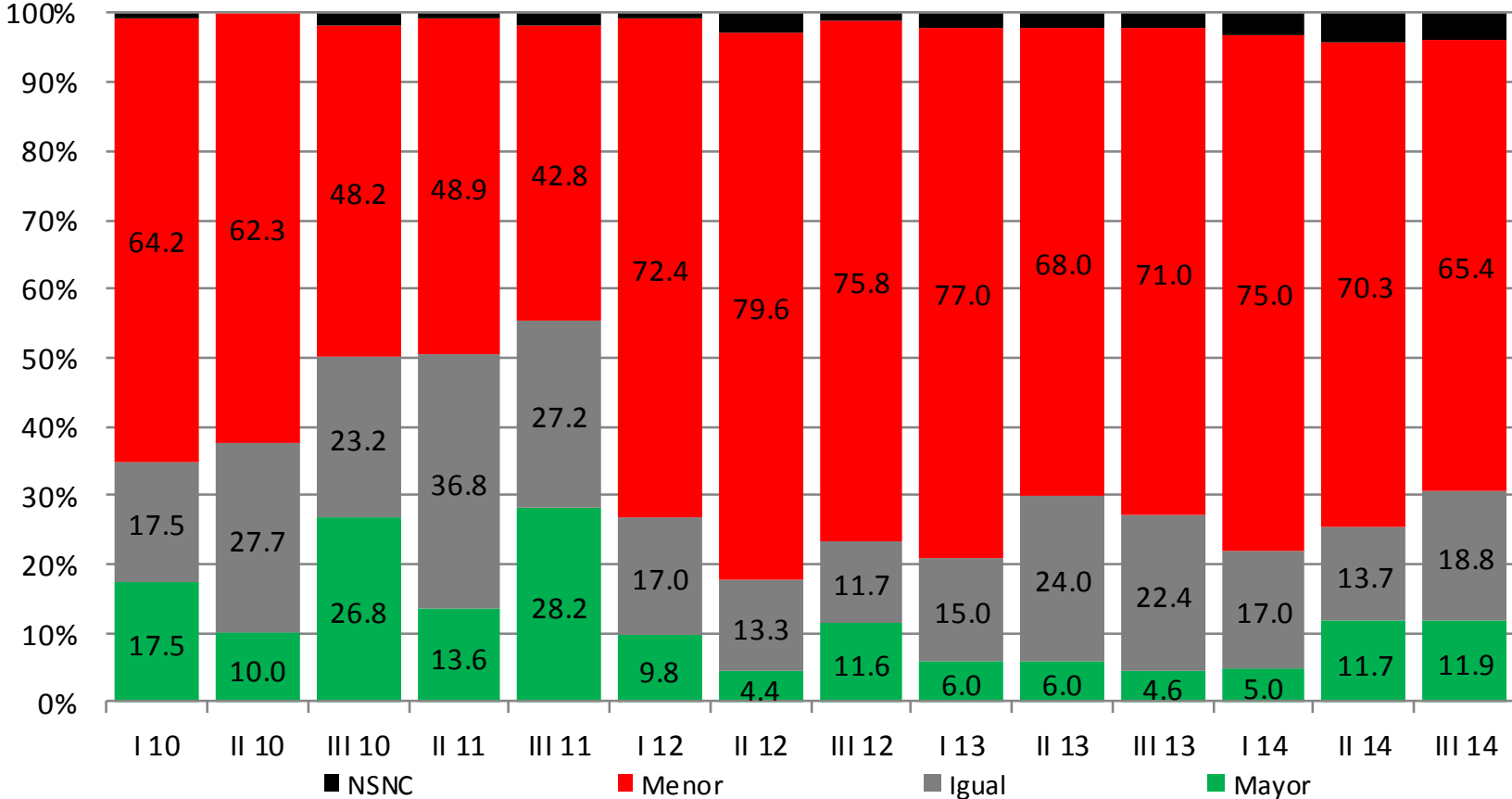
Porcentaje de empresas con menor empleo que un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Evolución de la rentabilidad

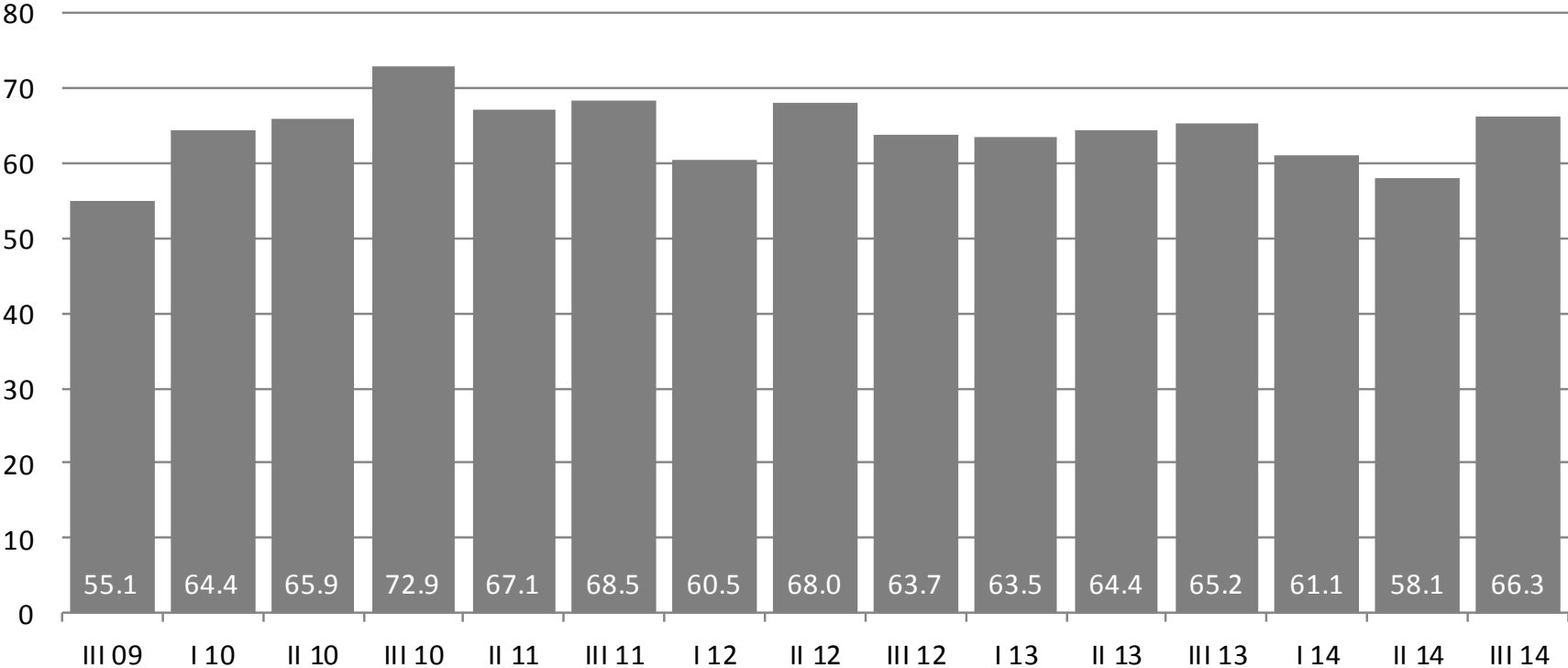
Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

Evolución de la capacidad instalada

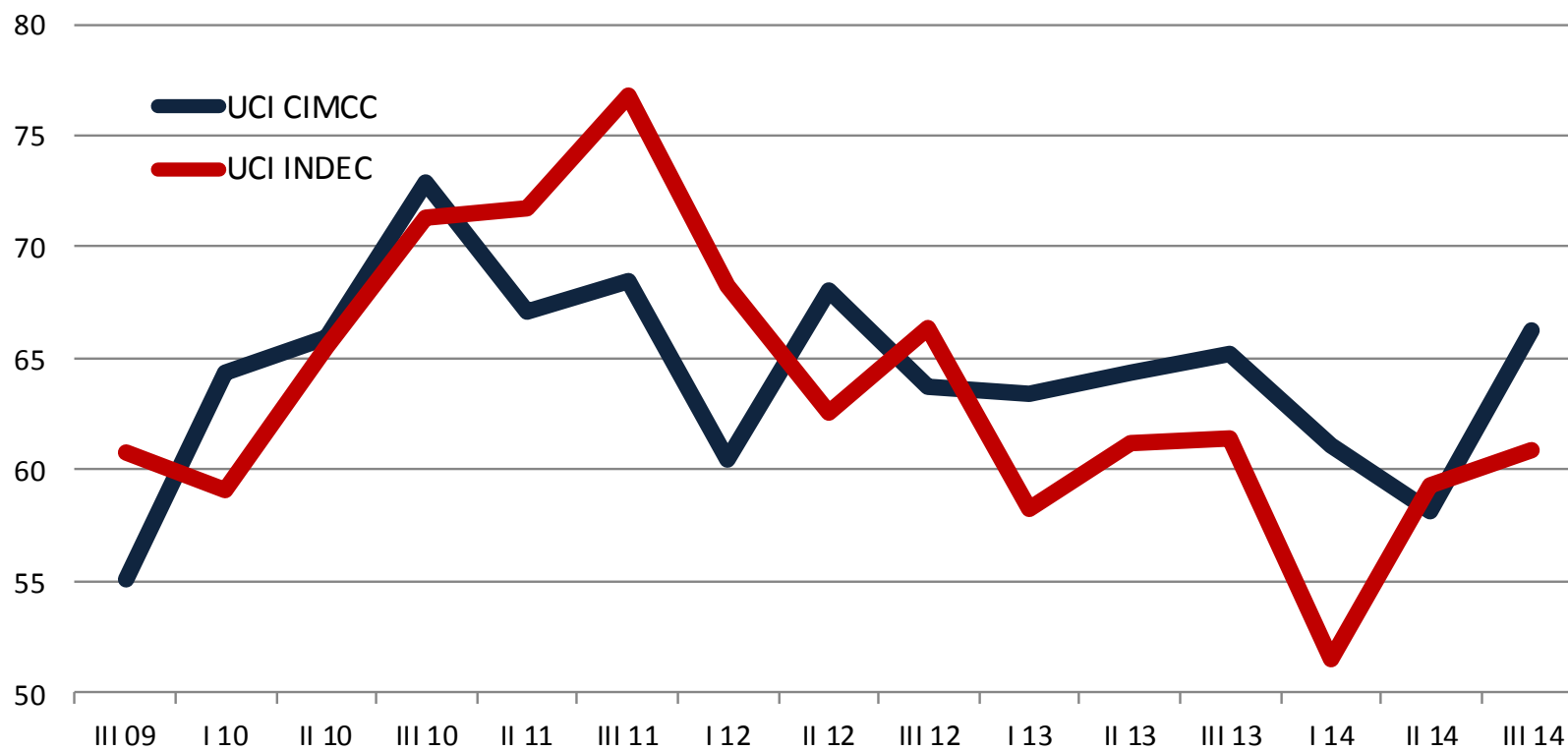
Utilización promedio de capacidad instalada (%)



Fuente: Economic Trends.

Evolución de la capacidad instalada

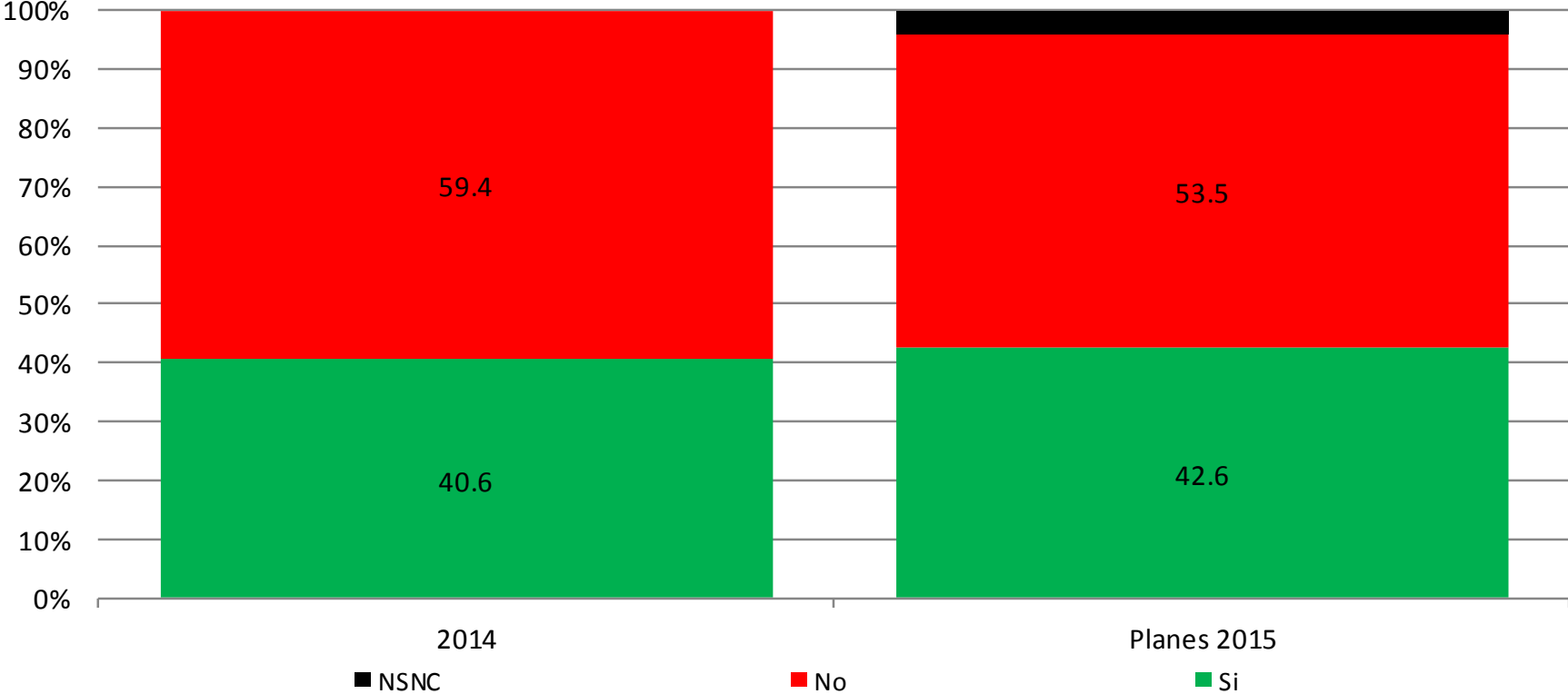
Utilización promedio de capacidad instalada (%)



Fuente: Economic Trends con datos propios y de INDEC.

Inversiones

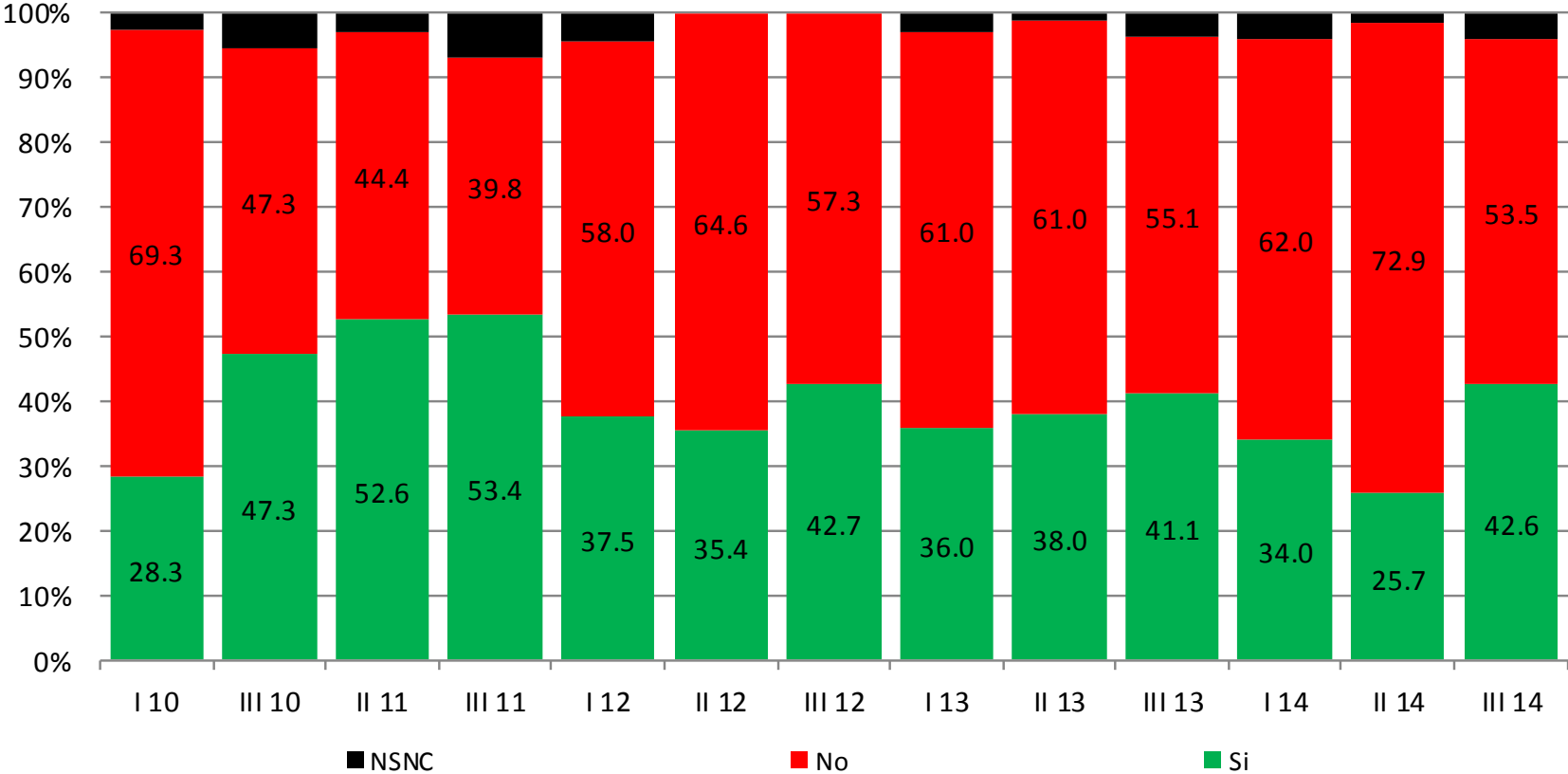
¿Realizó inversiones durante 2014? ¿Tiene planes de inversión para 2015?



Fuente: Economic Trends.

Inversiones

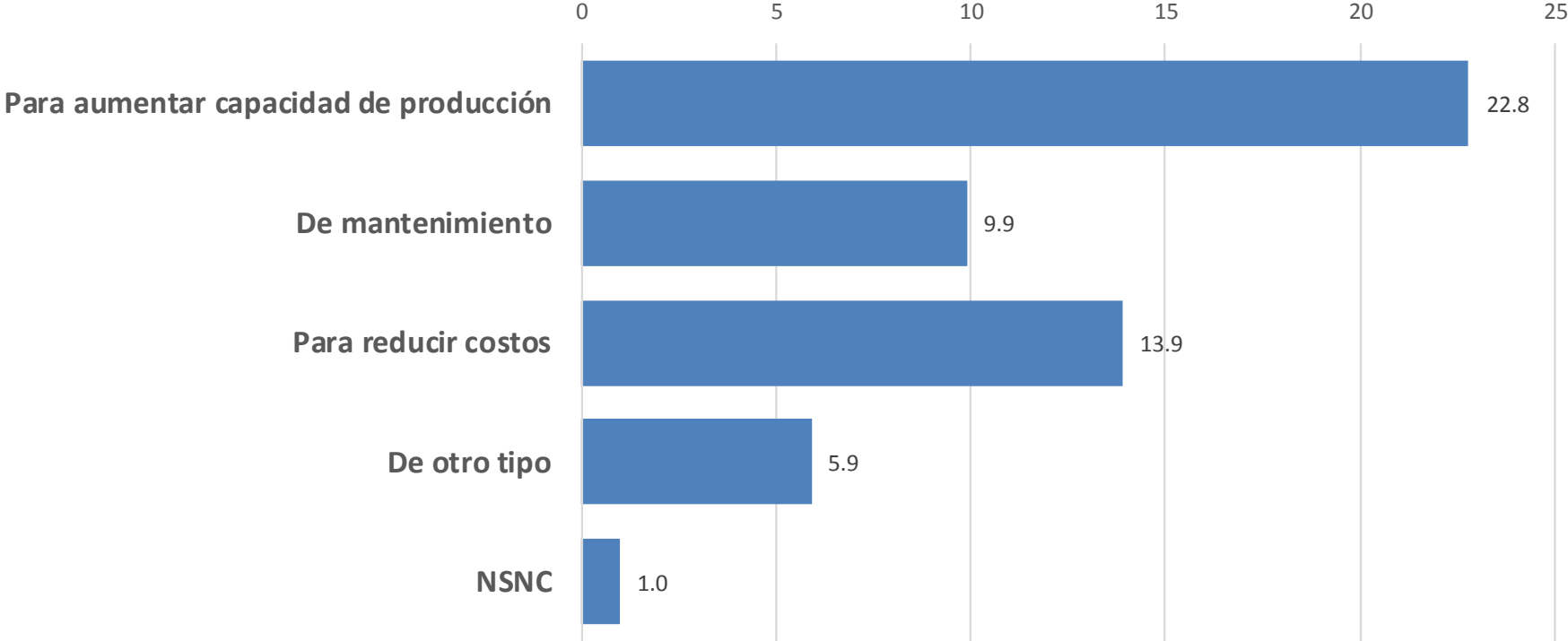
¿Tiene previsto realizar inversiones?



Fuente: Economic Trends.

Inversiones

¿Qué tipo de inversiones realizó durante 2014?

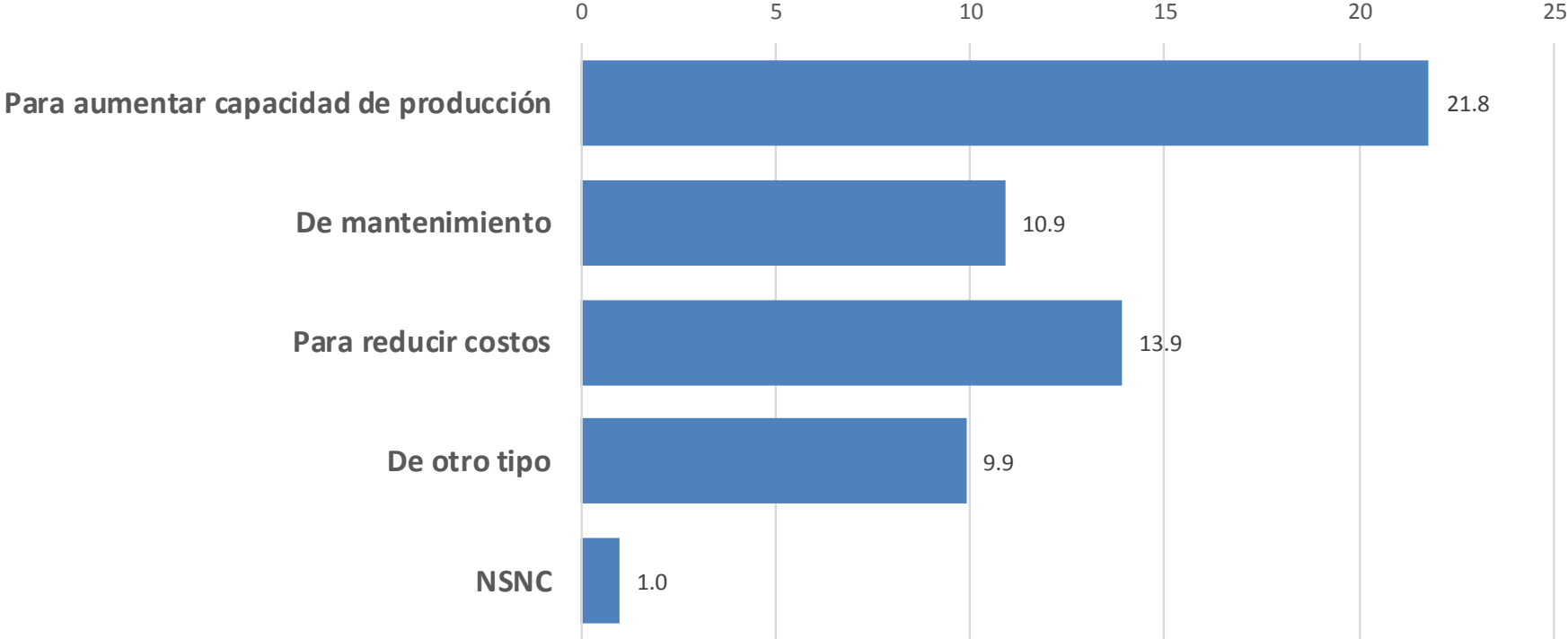


Fuente: Economic Trends.

Nota. Los porcentajes suman más que el 40.6% que realizó inversiones ya que algunas empresas invirtieron por más de un motivo.

Inversiones

¿Qué tipo de inversiones tiene previsto realizar durante 2015?



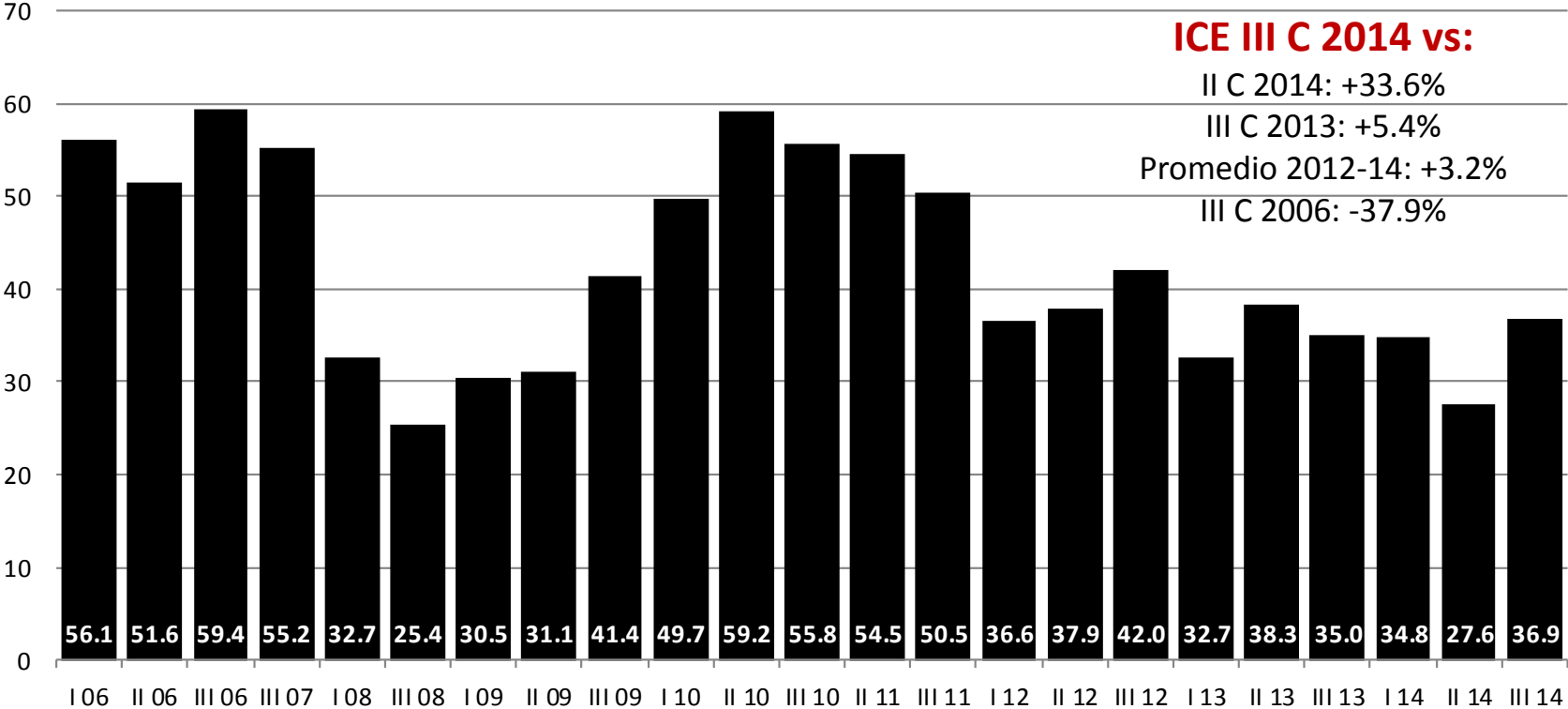
Fuente: Economic Trends.

Nota. Los porcentajes suman más que el 42.6% que planea inversiones ya que algunas empresas invertirán por más de un motivo.

Índice de Confianza Empresaria

Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos

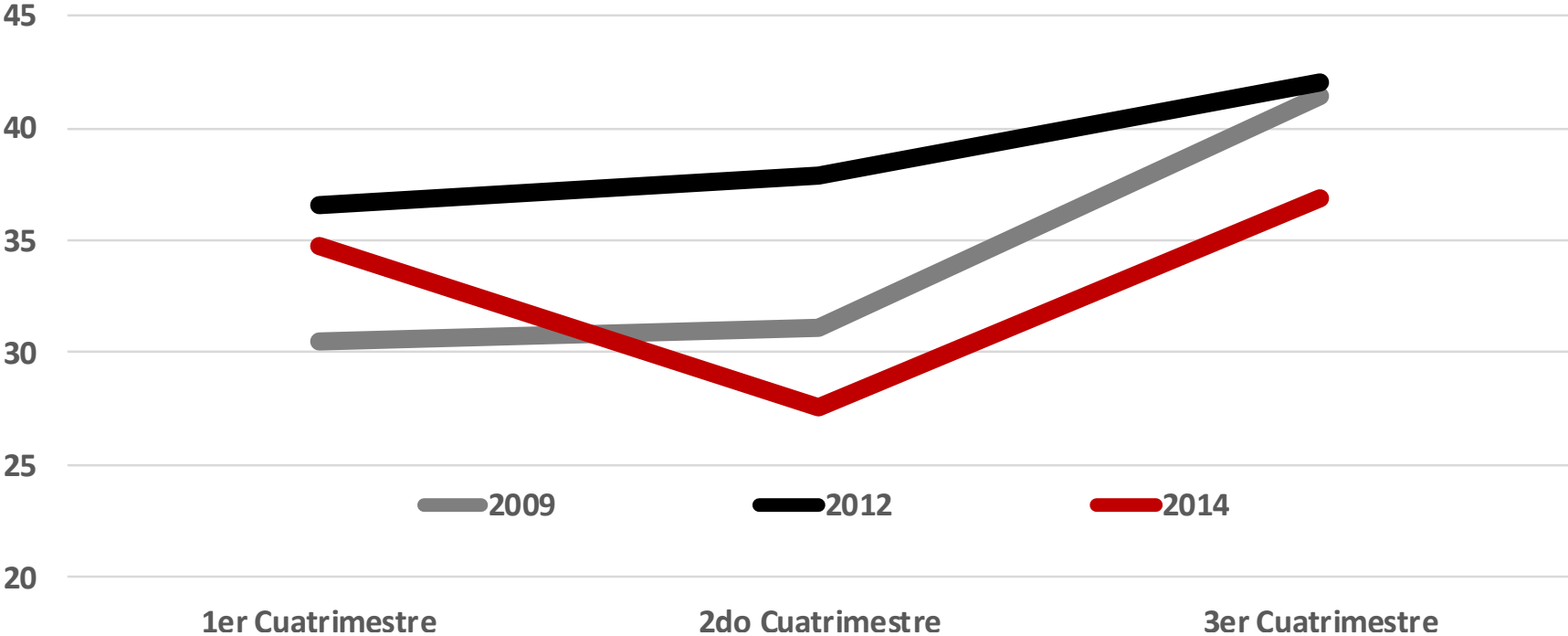
Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

Índice de Confianza Empresaria

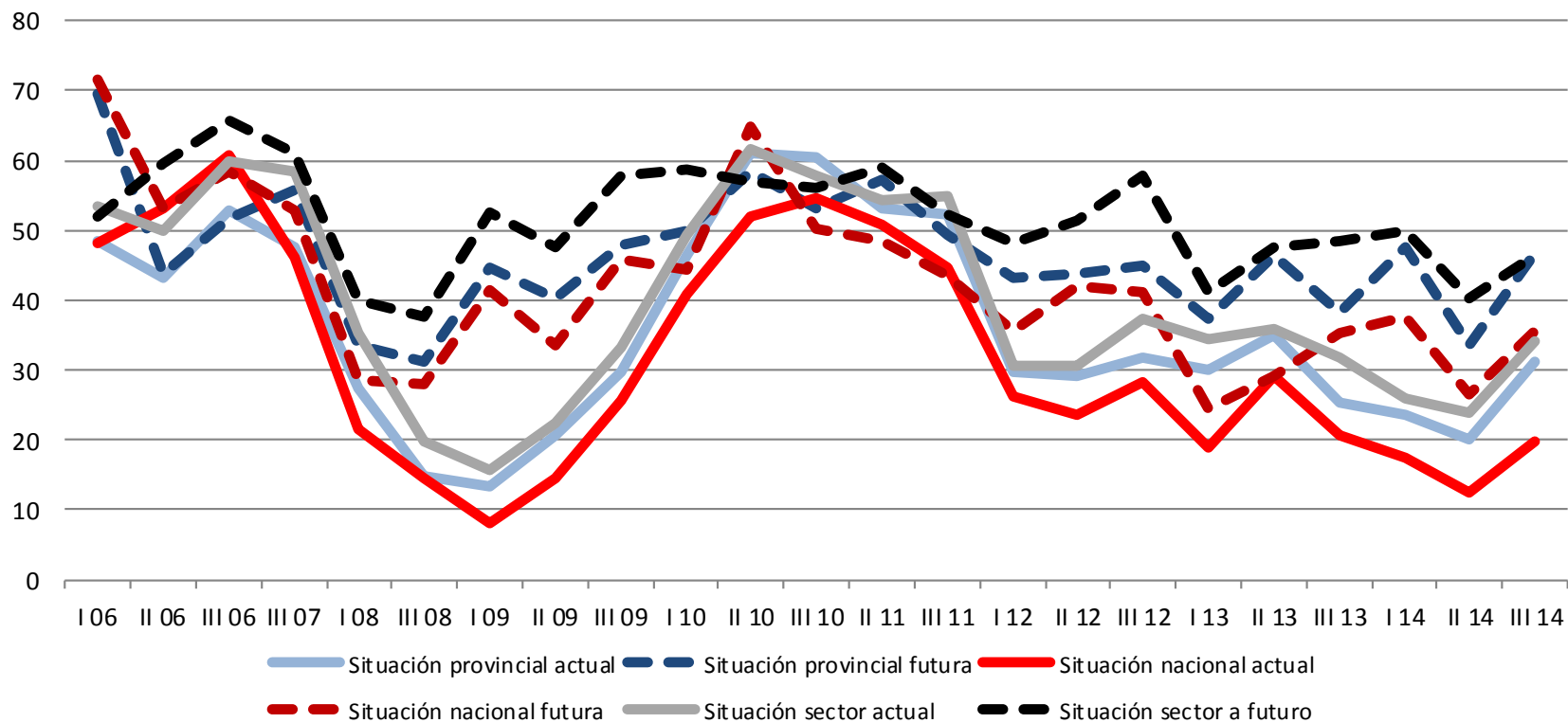
Impacto comparado de últimas recesiones Índice de Confianza Empresaria



Fuente: Economic Trends.

Índice de Confianza Empresaria

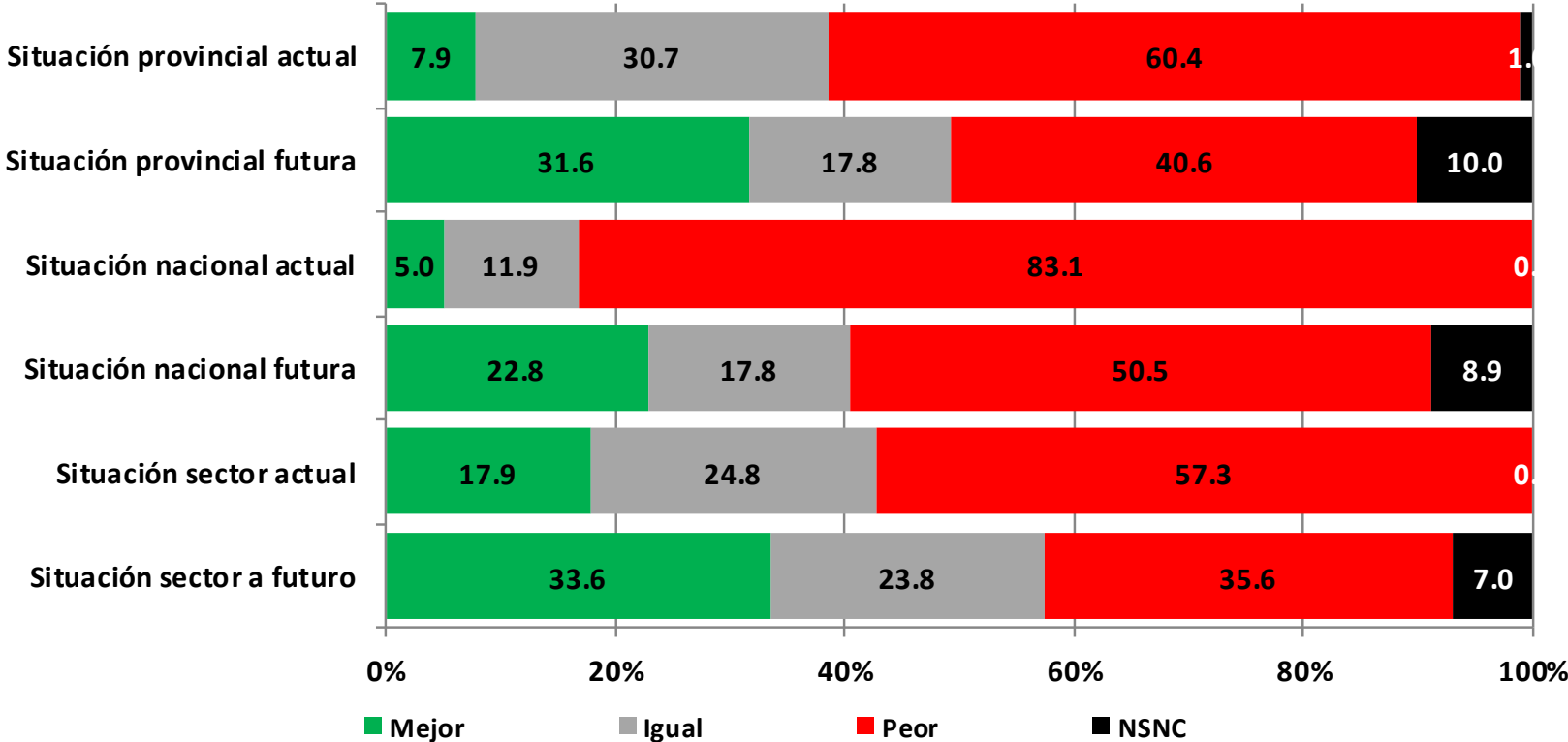
Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

Índice de Confianza Empresaria

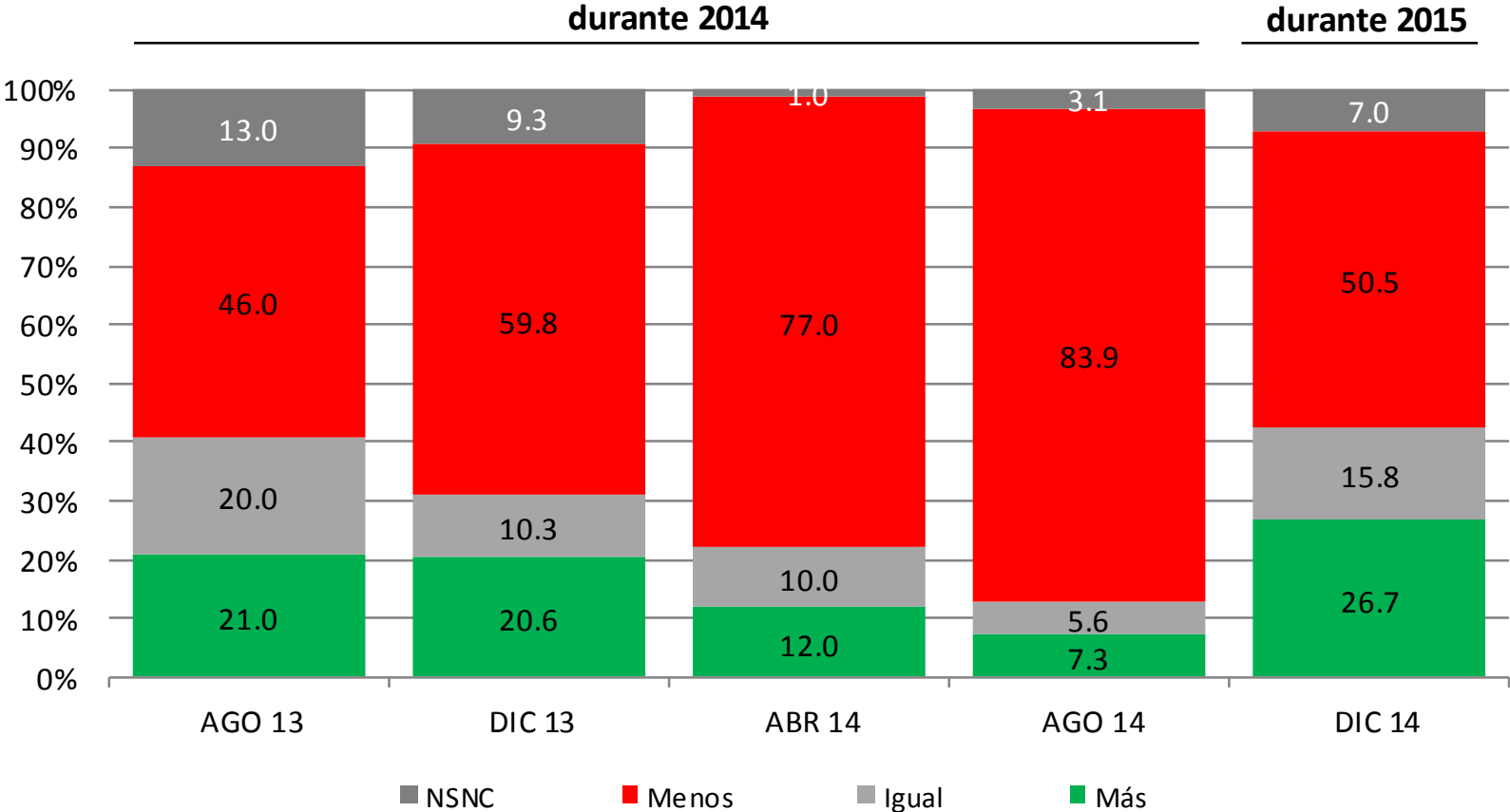
Datos desagregados - Porcentajes de respuestas por pregunta



Fuente: Economic Trends.

Expectativas de crecimiento

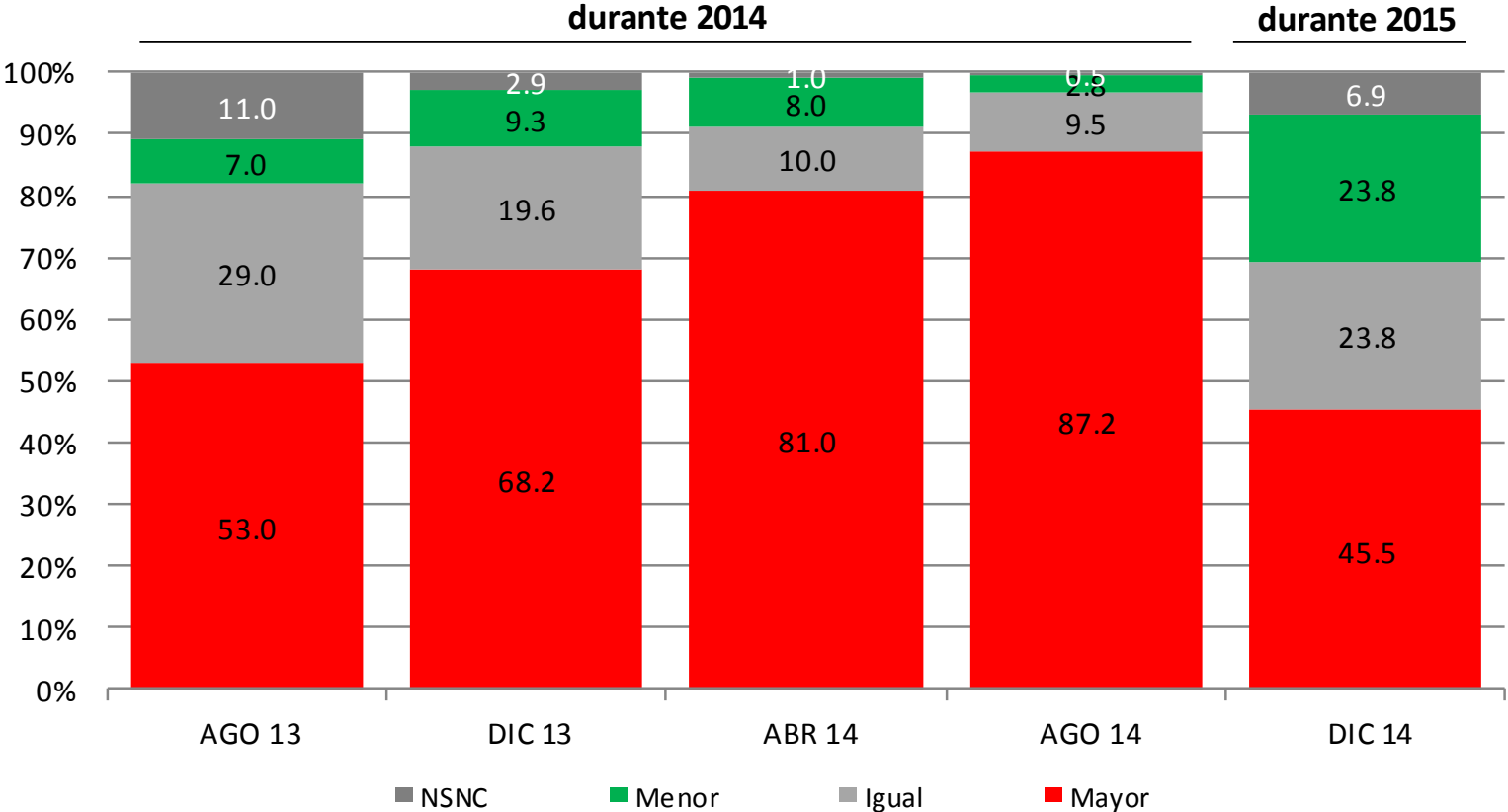
¿Considera Ud. que la economía crecerá más o menos que el año previo?



Fuente: Economic Trends.

Expectativas de inflación

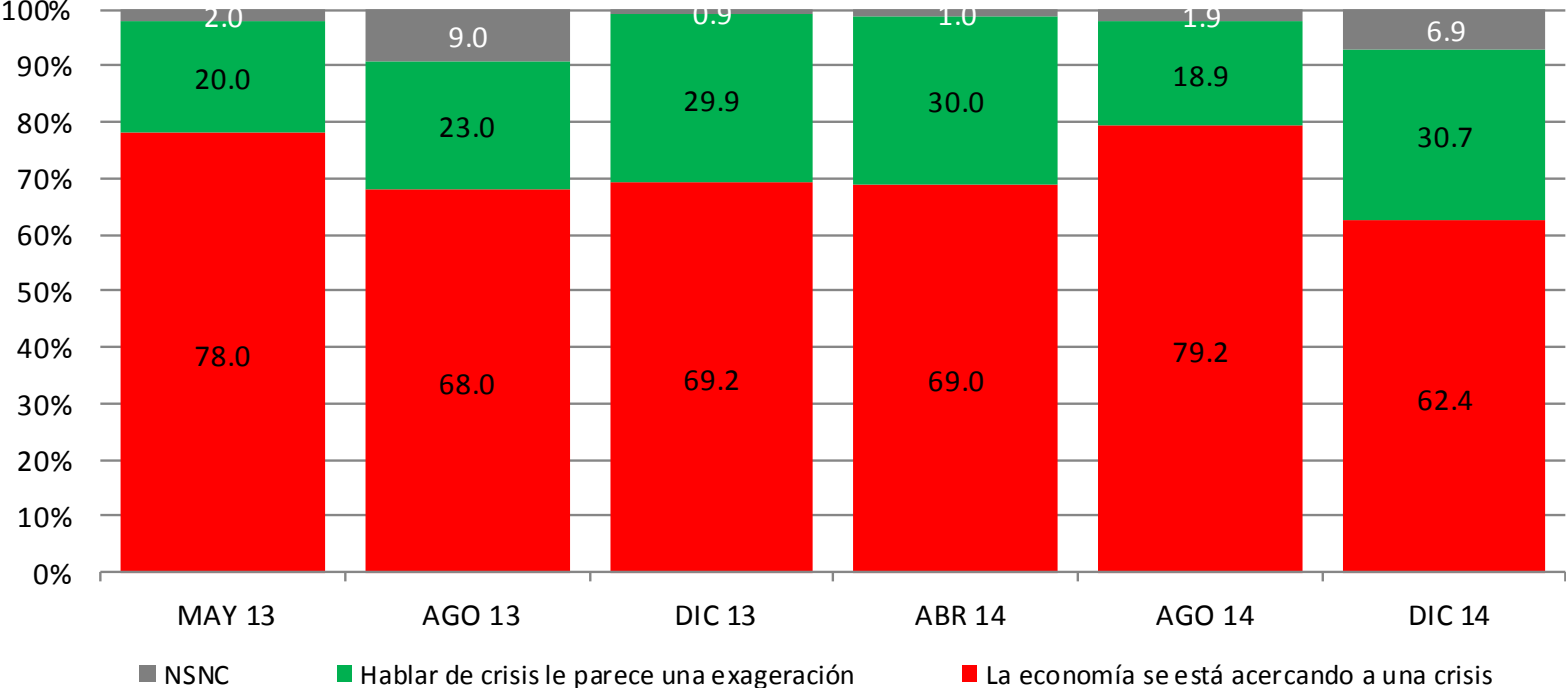
¿Considera Ud que la inflación será mayor o menor?



Fuente: Economic Trends.

Percepción sobre el riesgo de crisis económica

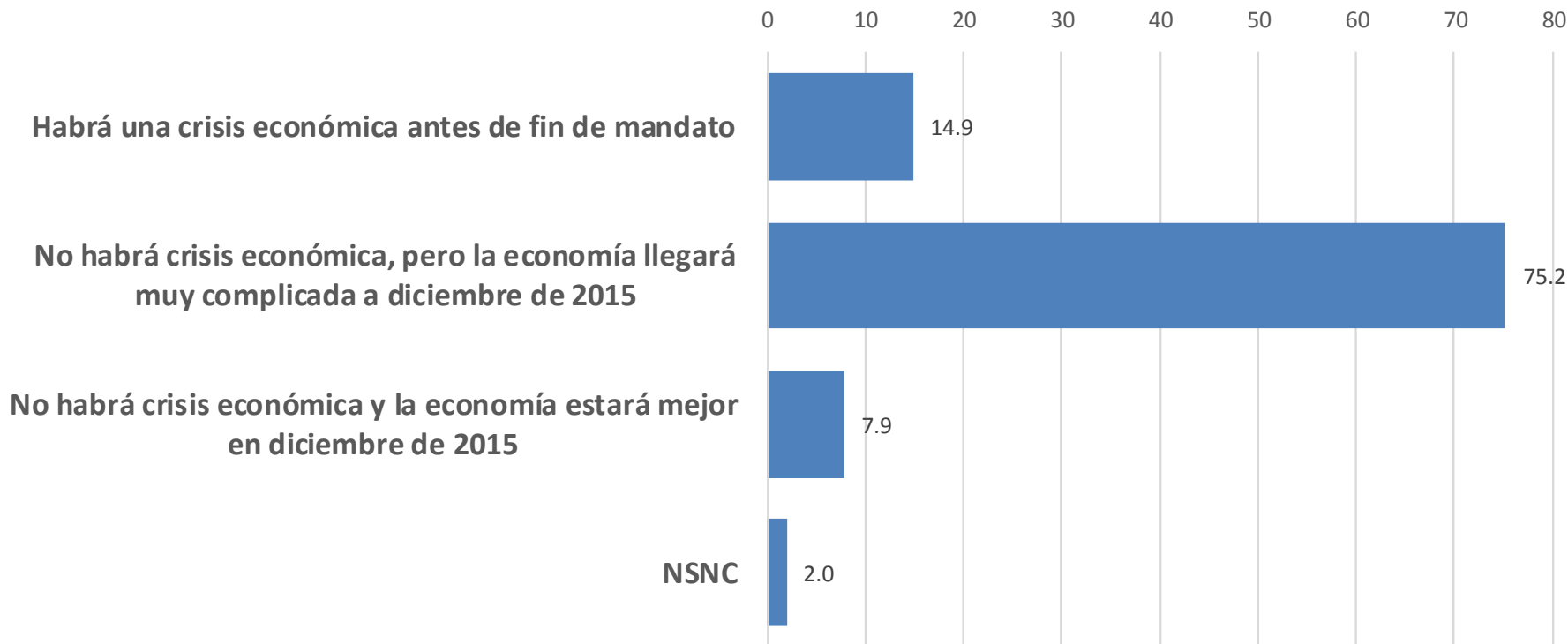
¿Cómo ve Ud. las perspectivas económicas en general?
¿Considera que la economía argentina se está acercando a una nueva crisis, o que hablar de crisis le parece una exageración?



Fuente: Economic Trends.

La economía hasta final de mandato

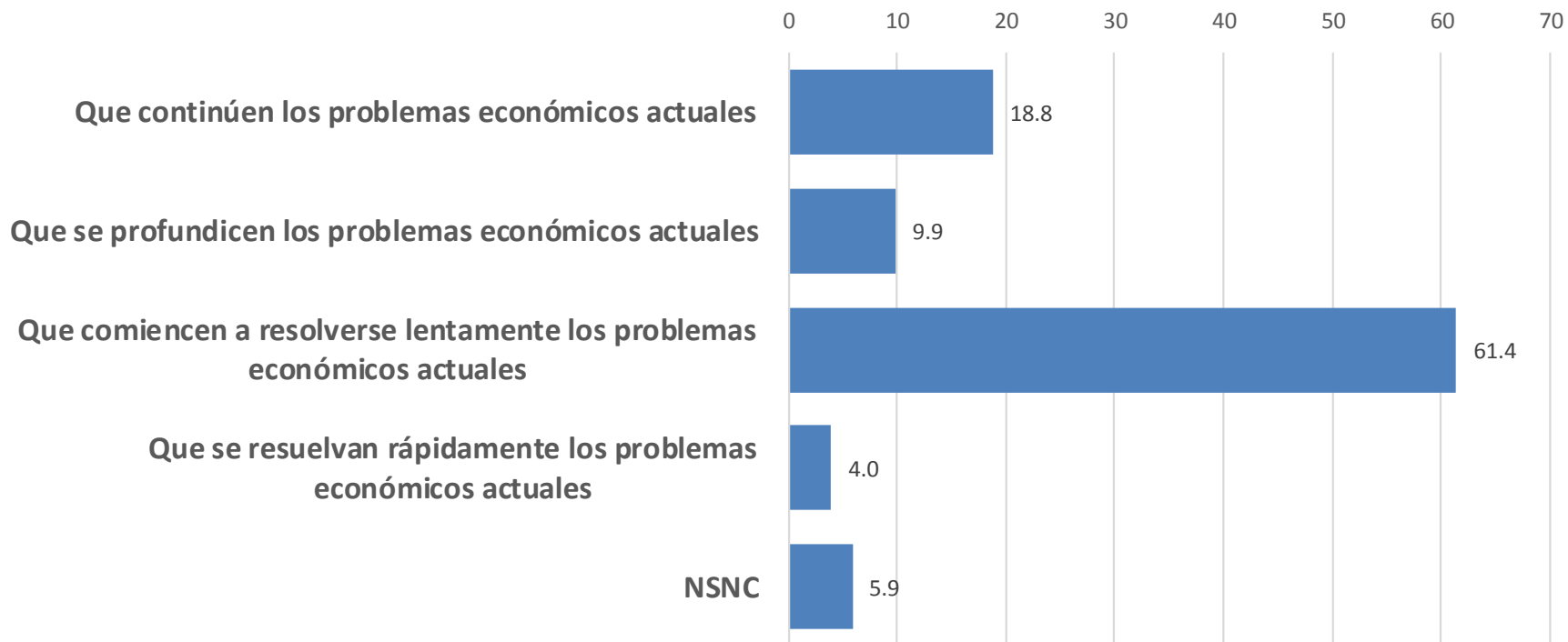
¿Cómo cree Ud que llegará la economía al final de mandato de este Gobierno, en diciembre de 2015?



Fuente: Economic Trends.

La economía durante el primer año del próximo Gobierno

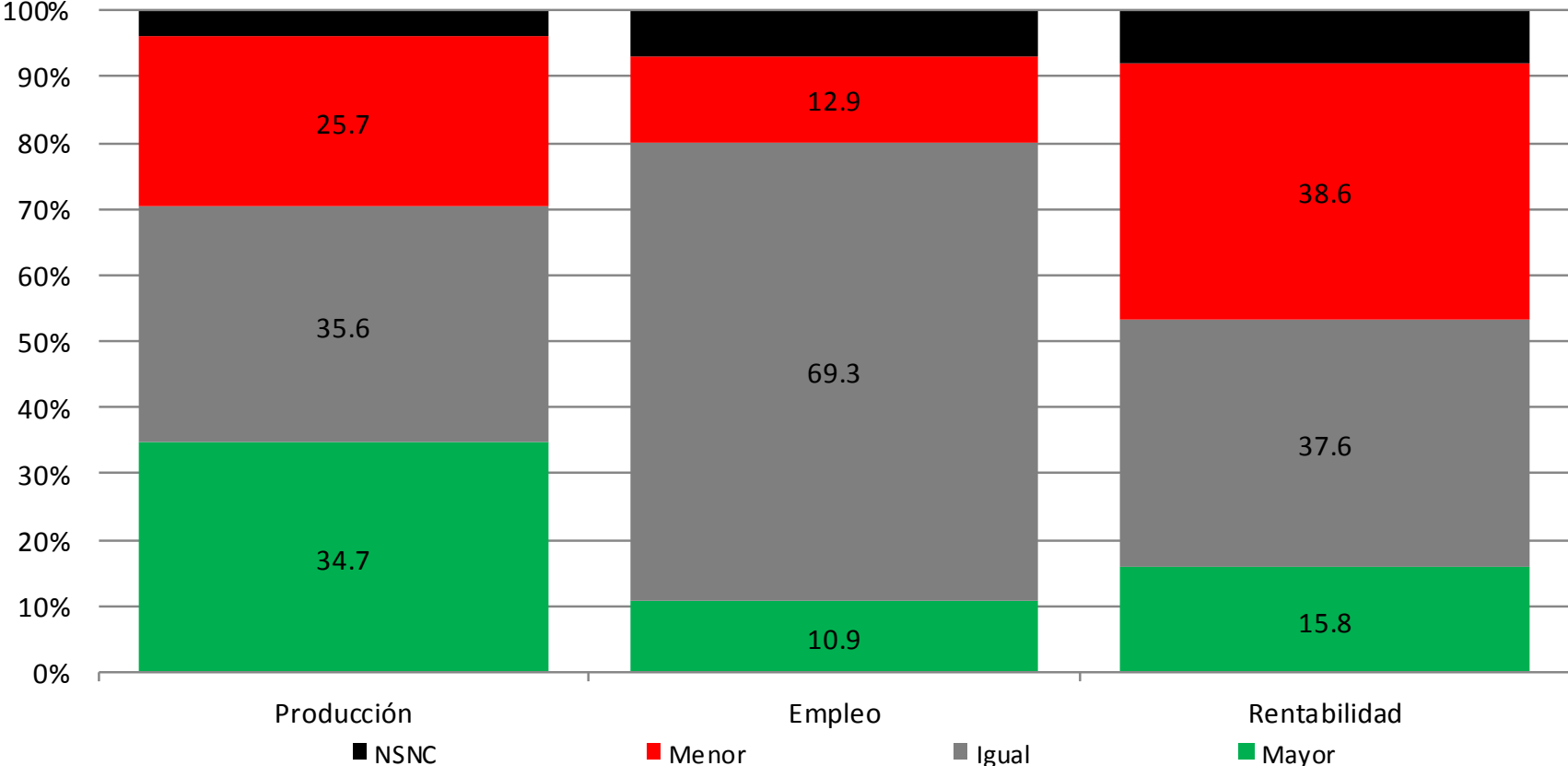
¿Qué cree Ud que puede ocurrir, con mayor probabilidad, durante el primer año del próximo gobierno, a partir de diciembre de 2015?



Fuente: Economic Trends.

Expectativas de producción, empleo y rentabilidad

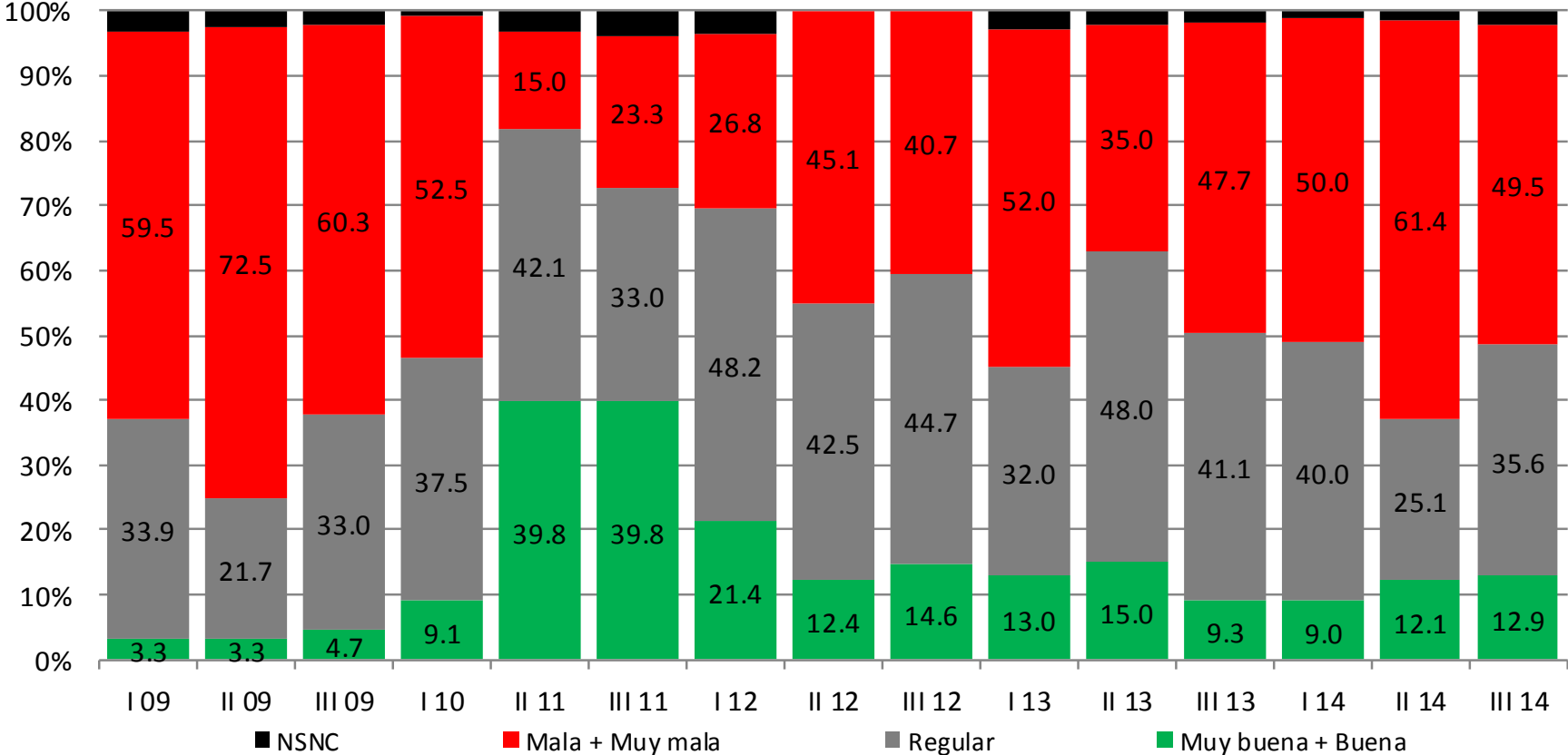
Expectativas 2015 (producción y rentabilidad) y para diciembre 2015 (empleo)



Fuente: Economic Trends.

La gestión económica del Gobierno Nacional

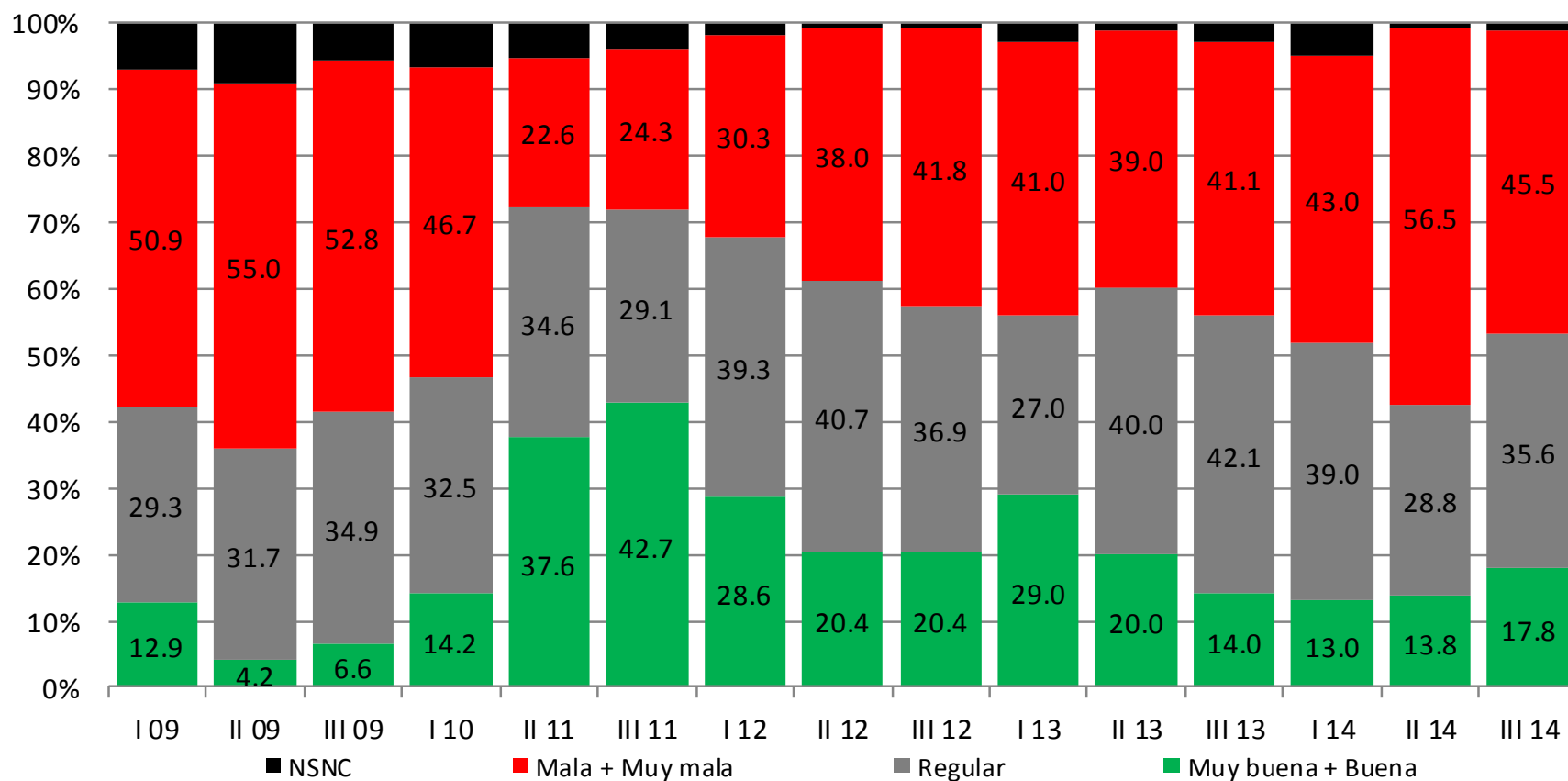
Evaluación de la gestión económica del Gobierno Nacional



Fuente: Economic Trends.

La política industrial del Gobierno Nacional

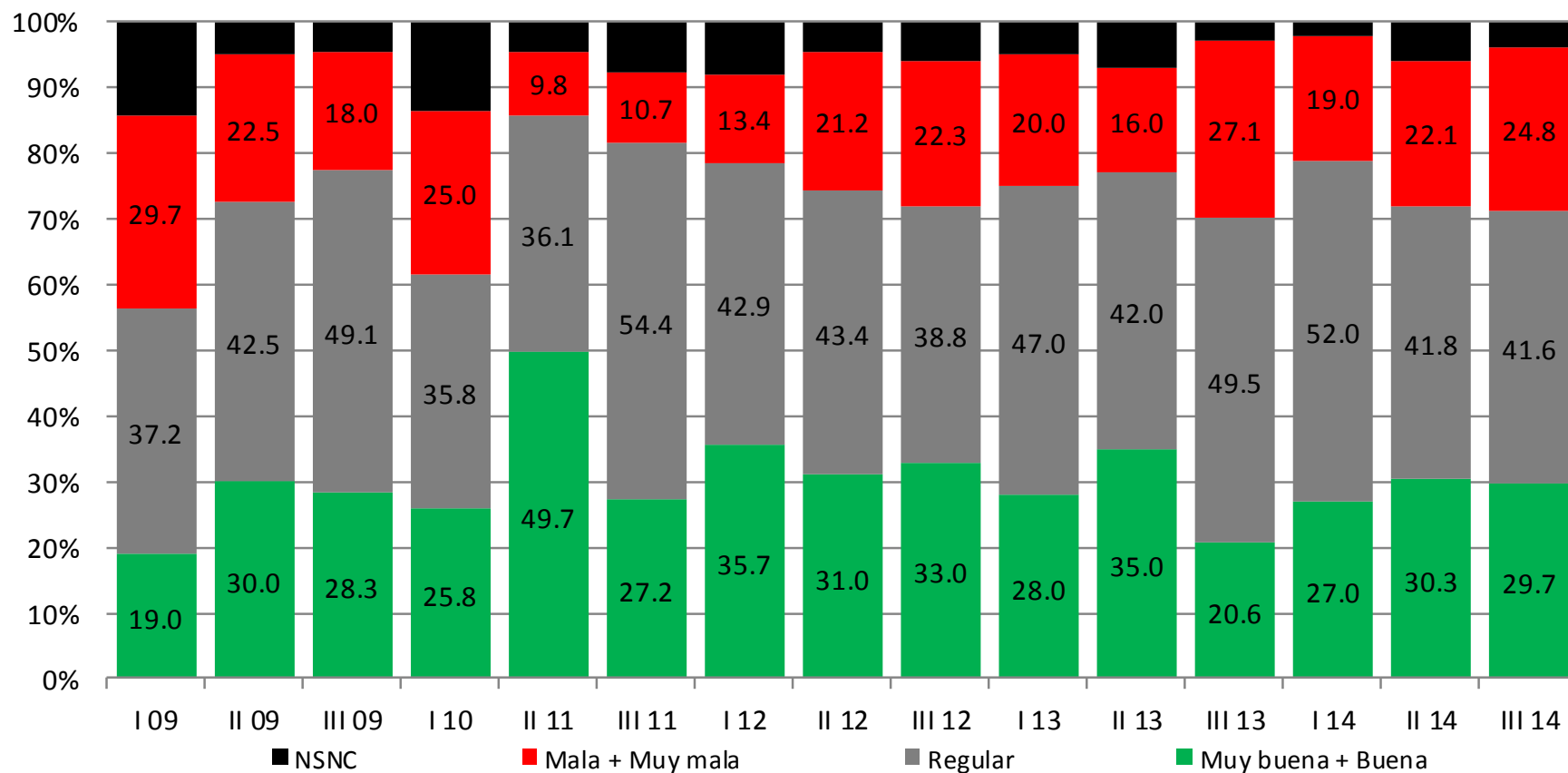
Evaluación de la política industrial del Gobierno Nacional



Fuente: Economic Trends.

La política industrial del Gobierno Provincial

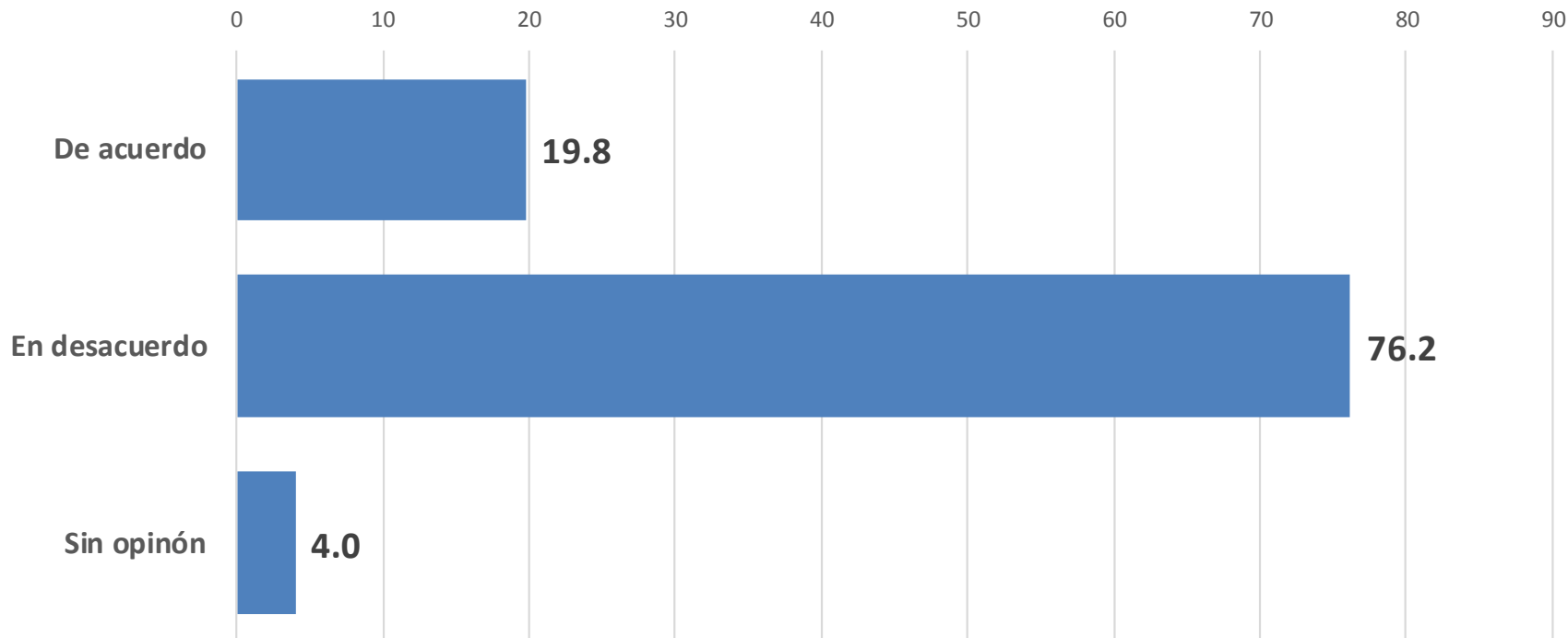
Evaluación de la política industrial del Gobierno Provincial



Fuente: Economic Trends.

La política impositiva provincial

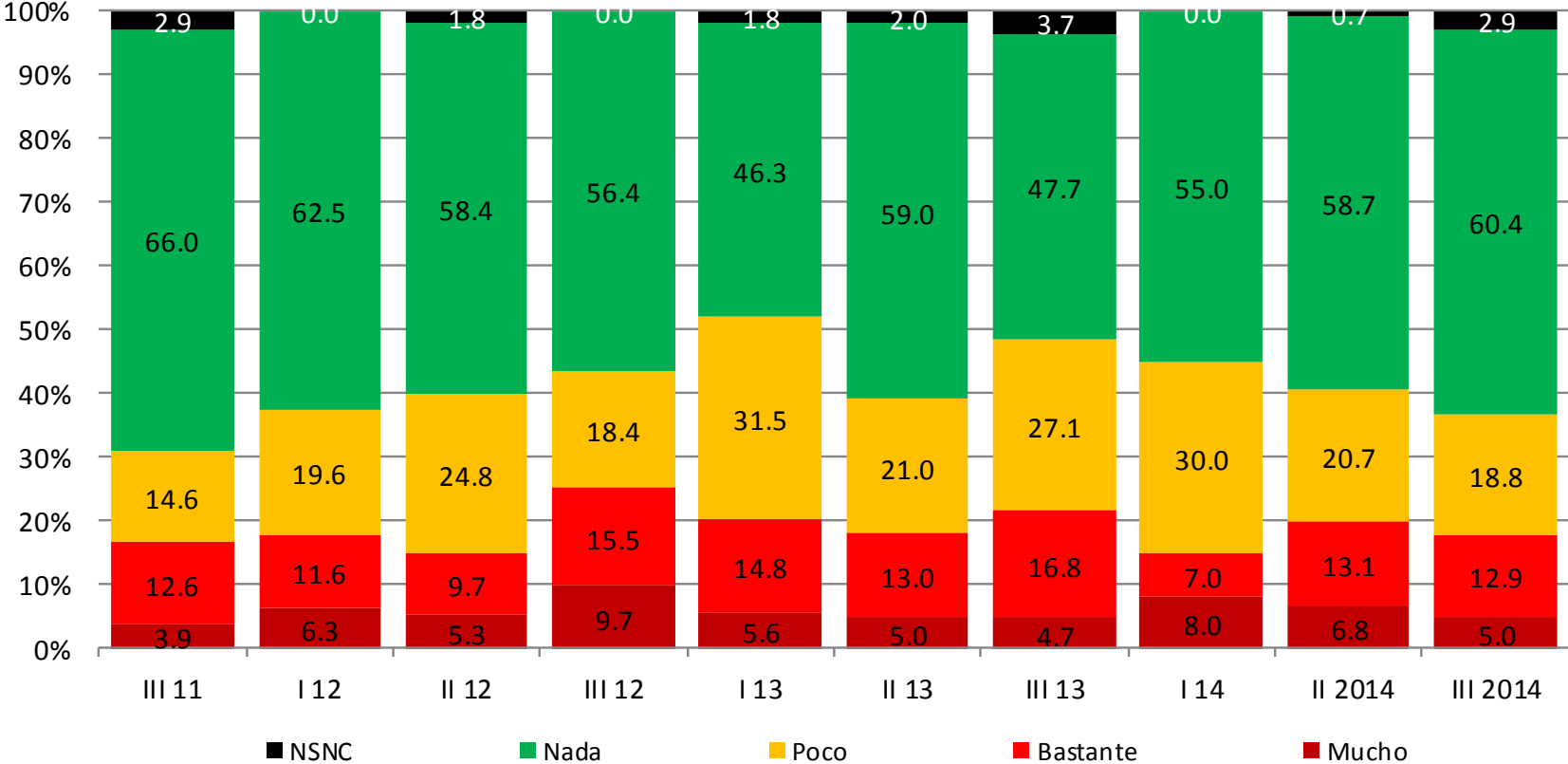
¿Está de acuerdo con la tasa vial, porque permite financiar obras viales necesarias para la Provincia, o están en desacuerdo con la tasa vial, porque las obras viales deberían ser financiadas con rentas generales de la Provincia?



Fuente: Economic Trends.

Menor demanda brasileña

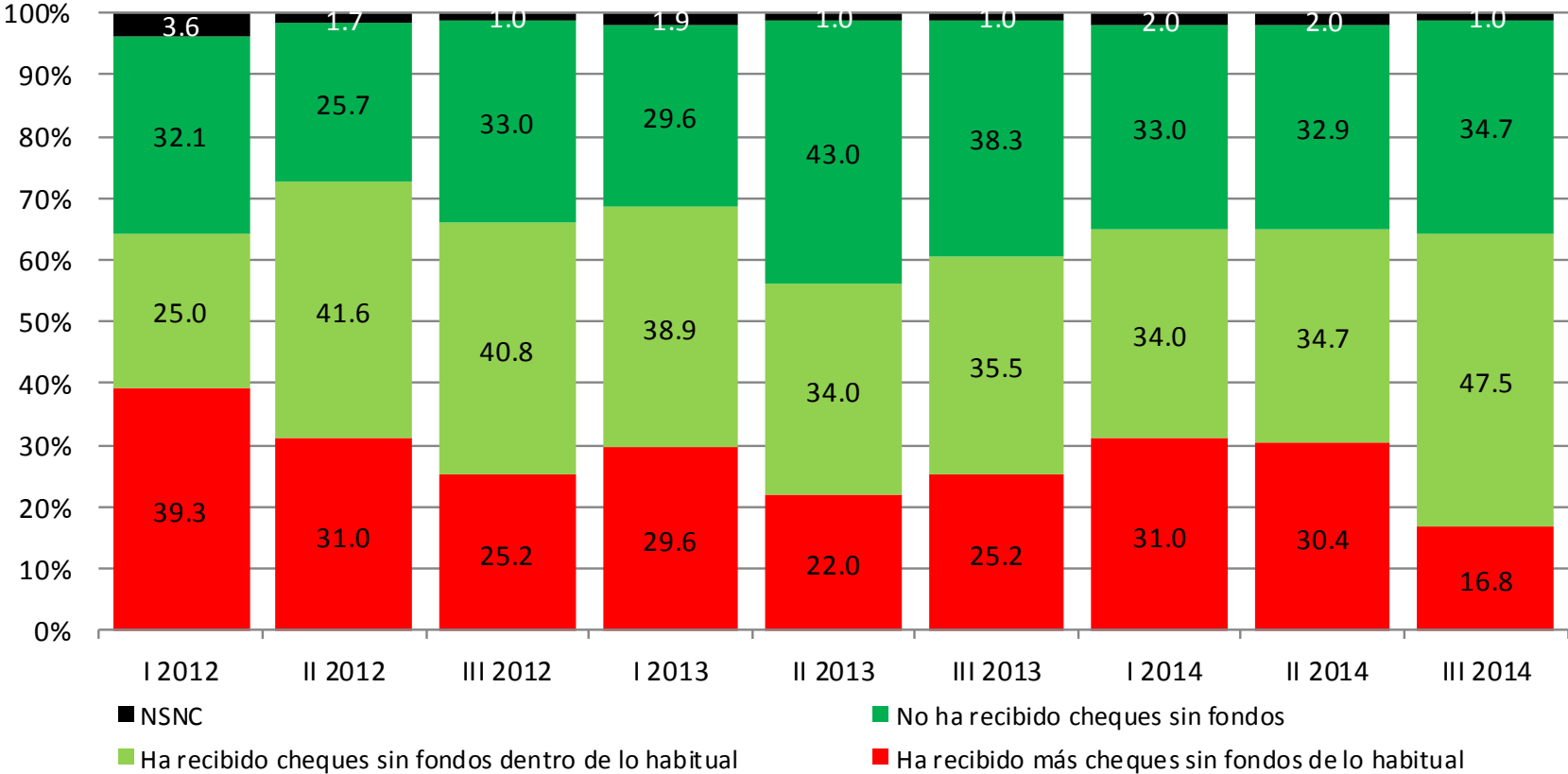
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por la menor demanda brasileña?



Fuente: Economic Trends.

Deterioro de la cadena de pagos

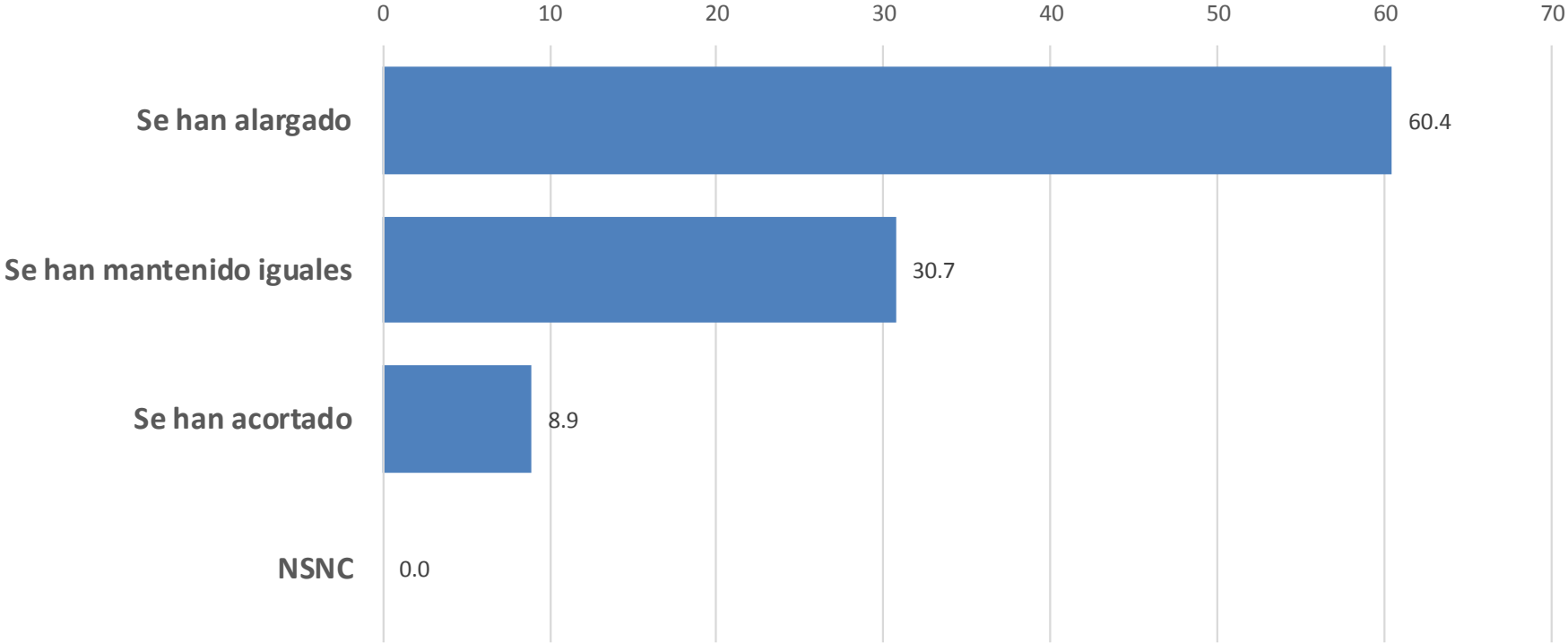
¿Cómo describiría la situación actual de la cadena de pagos?



Fuente: Economic Trends.

Deterioro de la cadena de pagos

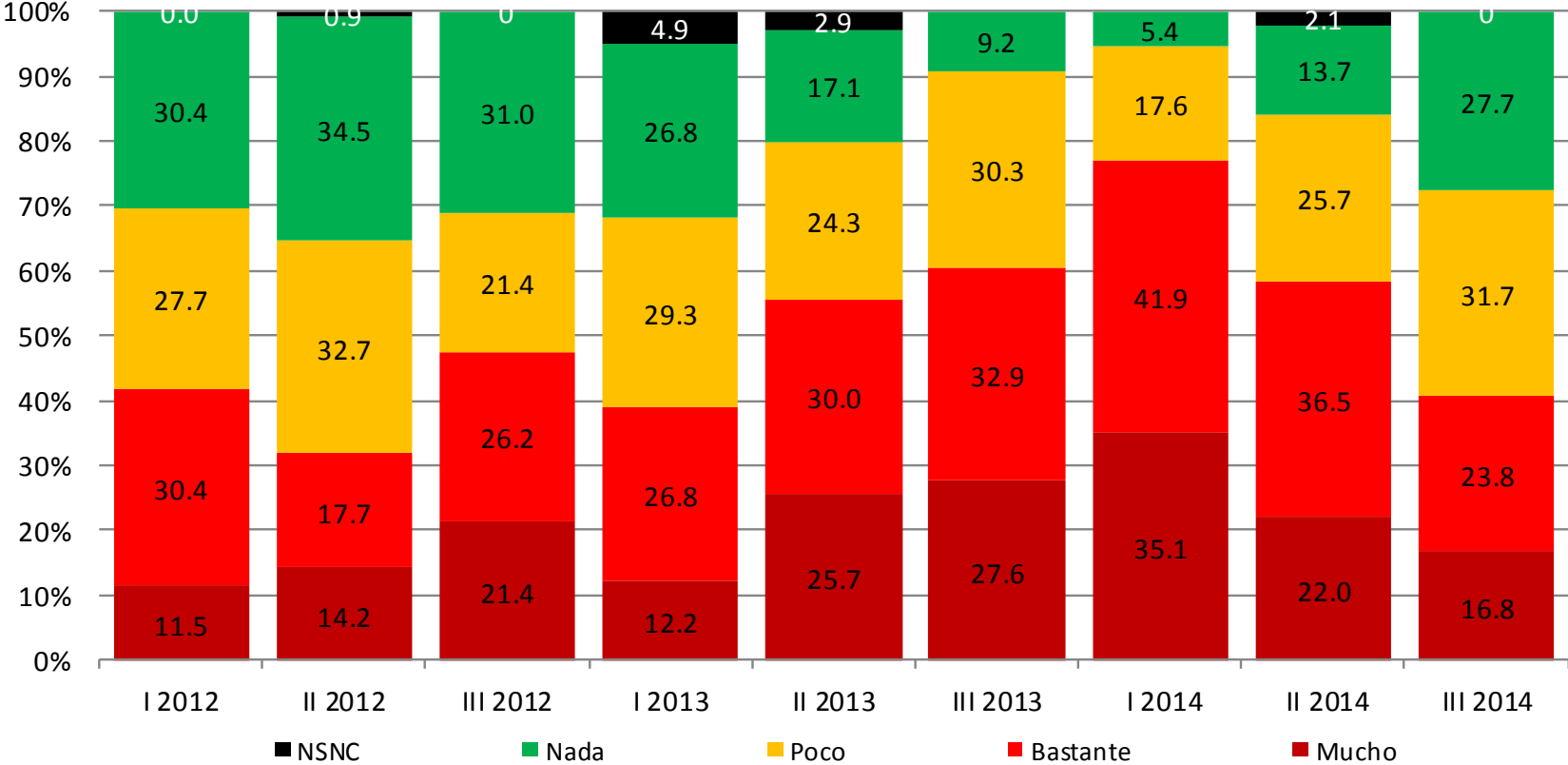
¿Cómo han evolucionado, en general, los plazos de cobro de su empresa durante los últimos 3 meses?



Fuente: Economic Trends.

Restricciones a las importaciones

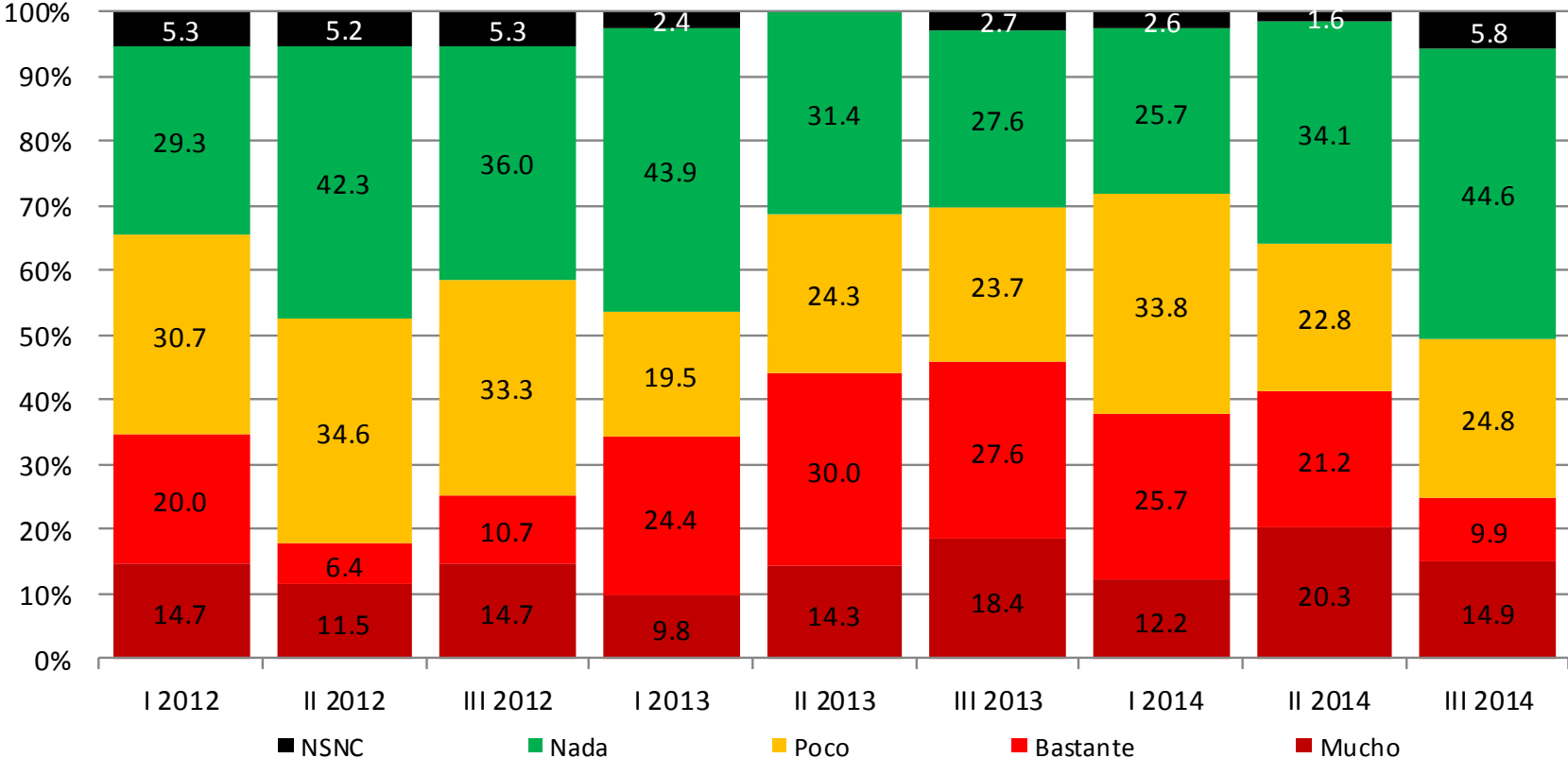
¿Su empresa ha tenido dificultades para conseguir insumos?



Fuente: Economic Trends.

Restricciones a las importaciones

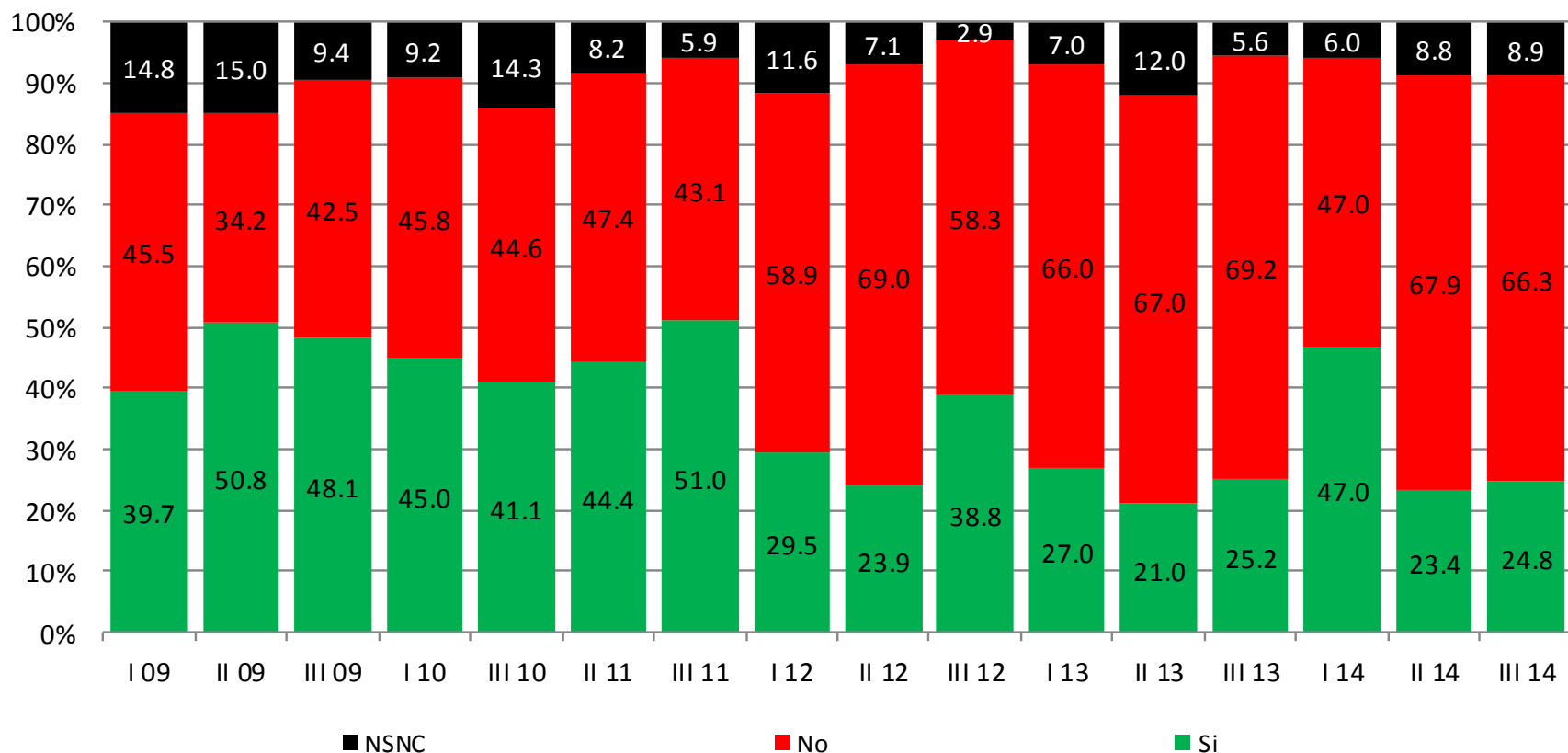
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por las dificultades de aprobación de las Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación?



Fuente: Economic Trends.

Opiniones sobre la competitividad cambiaria metalúrgica

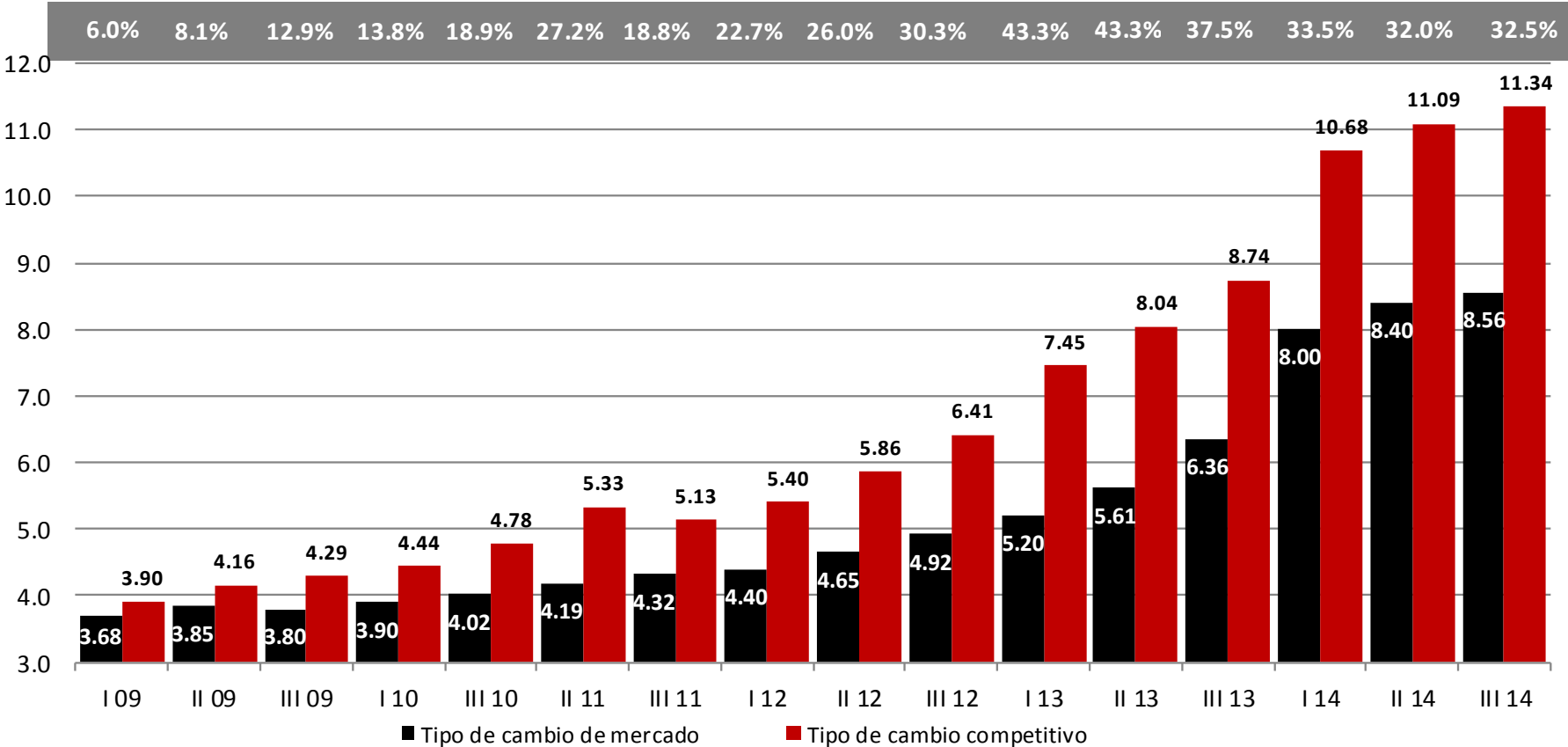
¿Cree que la industria metalúrgica es competitiva al tipo de cambio actual?



Fuente: Economic Trends.

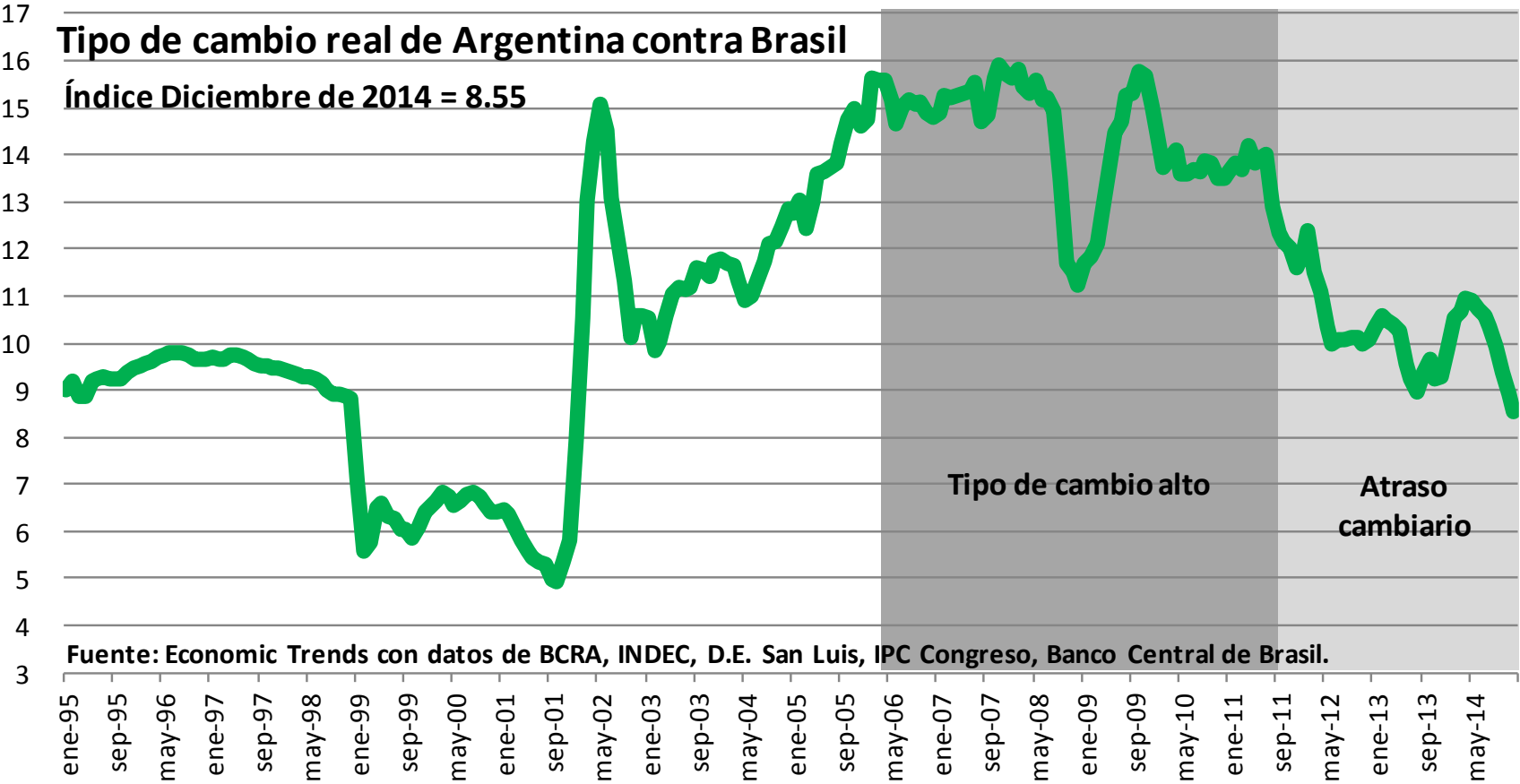
Opiniones sobre la competitividad cambiaria metalúrgica

Tipo de cambio de mercado vs tipo de cambio considerado competitivo



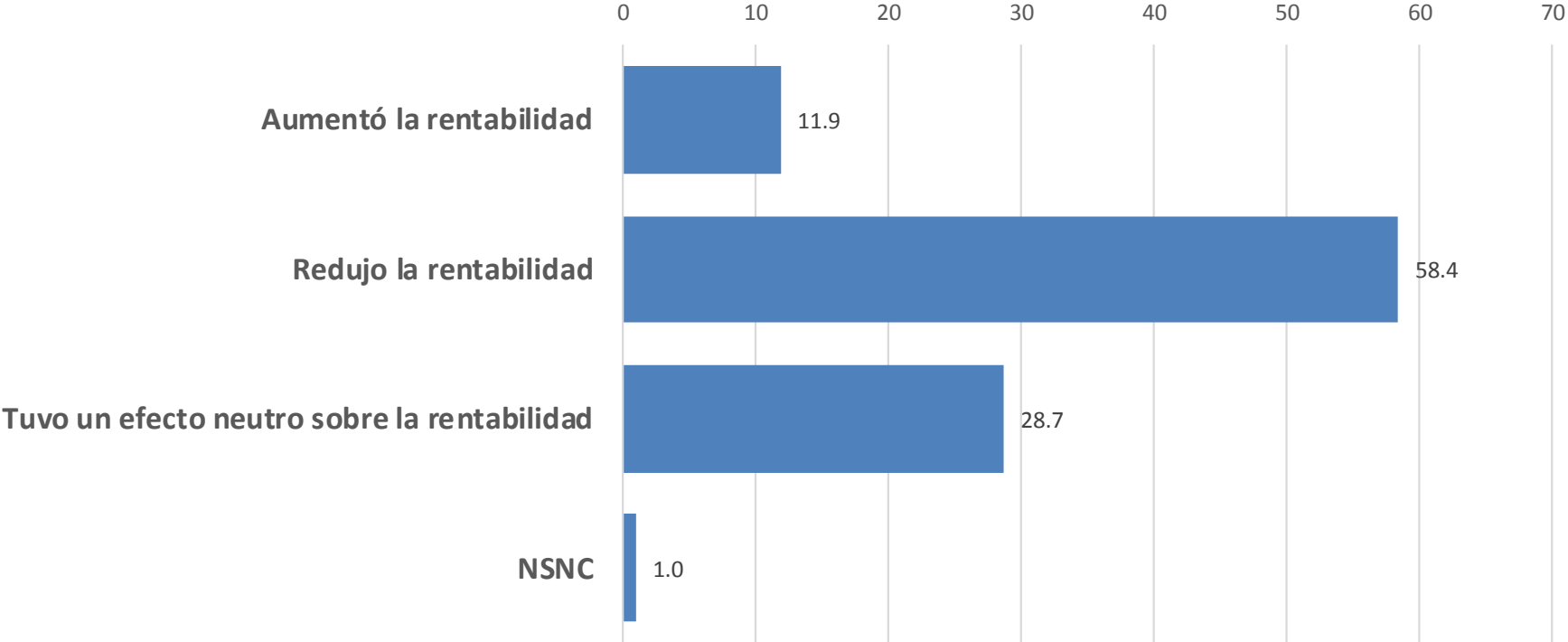
Fuente: Economic Trends.

Información de contexto: Atraso cambiario contra Brasil



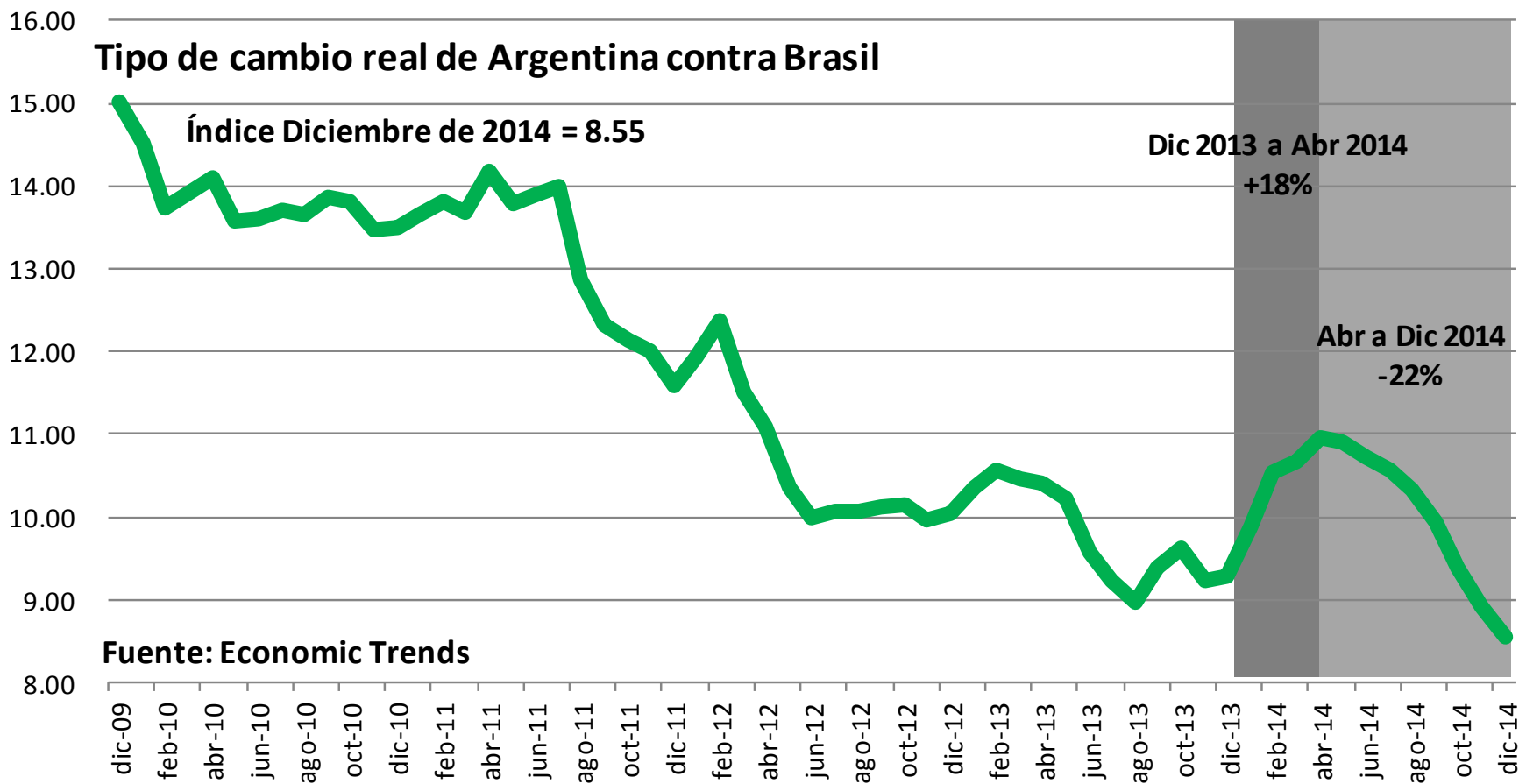
Impacto de la devaluación de enero

¿Cómo impactó la devaluación de enero sobre la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Economic Trends.

Impacto de la devaluación de enero. Información de contexto



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: 101 empresas.

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

Técnica: Encuesta telefónica.

Trabajo de campo: 15 al 17 de Diciembre de 2014.