

# **Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba**

## **2do Cuatrimestre de 2016**

**Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba**

## Síntesis de principales resultados

- 1.- Sólo 32% de los industriales metalúrgicos cordobeses cree que la economía nacional está mejor que hace un año, pero **86% de ellos cree que la economía nacional estará mejor** dentro de un año.
- 2.- Algo similar ocurre con las percepciones y expectativas sobre la economía provincial y del sector metalúrgico: sólo 28% cree que la economía provincial está mejor que hace un año (el mismo porcentaje cree que el sector metalúrgico está mejor), pero el **82% cree que la economía provincial estará mejor** dentro de un año (88% cree que el sector metalúrgico estará mejor).
- 3.- Continúa de esta manera una de las mayores brechas históricas (10 años de mediciones) entre las **expectativas a futuro** (más de 70 puntos, en escala de 1 a 100 del Índice de Confianza Empresaria) y las **percepciones sobre la situación actual** (en torno a 40 puntos en la misma escala).
- 4.- Esto ha llevado al **Índice de Confianza Empresaria** de los industriales metalúrgicos de Córdoba a su mayor nivel en 6 años (57.6 puntos), desde el máximo previo del segundo cuatrimestre de 2010 (59.2 puntos).

## Síntesis de principales resultados

- 5.- Las mejores expectativas para el año próximo conviven con **expectativas a corto plazo peores que en las mediciones anteriores**. En diciembre de 2015, el 77.5% de los industriales metalúrgicos cordobeses esperaba que la economía creciera más en 2016 que en 2015. Ese porcentaje bajó a 44.1% en abril y a 27% en agosto.
- 6.- Algo similar ocurrió con las **expectativas de inflación**. En diciembre de 2015, sólo el 23.5% de los industriales metalúrgicos cordobeses esperaba que la inflación fuera mayor en 2016 que en 2015. Ese porcentaje subió a 43.9% en abril y a 51% en agosto.
- 7.- Durante el segundo cuatrimestre de 2016, el 53% de las empresas metalúrgicas de la provincia de Córdoba tuvo **menos producción que un año atrás** (porcentaje mayor al registrado en las cuatro mediciones previas), mientras el 20% tuvo mayor producción que un año atrás y el 27% tuvo el mismo nivel de producción que un año atrás.
- 8.- Durante el segundo cuatrimestre de 2016, el 33% de las empresas metalúrgicas de la provincia de Córdoba tuvo **menos empleados que un año atrás** (porcentaje mayor al registrado en las cuatro mediciones previas), mientras el 13% tuvo más empleados que un año atrás y el 53% tuvo la misma cantidad de empleados que un año atrás.

## Síntesis de principales resultados

9.- Durante el segundo cuatrimestre de 2016, el 61% de las empresas metalúrgicas de la provincia de Córdoba tuvo **menor rentabilidad que un año atrás** (14% tuvo mayor rentabilidad y 23% tuvo igual rentabilidad que un año atrás).

10.- Los segmentos metalúrgicos más afectados por la recesión del sector son los que **proveen a la industria automotriz y a la construcción**: durante el segundo cuatrimestre tuvieron recortes de programas de producción o caídas de ventas el 93.3% de las empresas que venden a autopartistas, el 76.9% de las empresas que abastecen al mercado de reposición de autopartes, el 71.4% de las empresas que proveen al sector de la construcción y el 63.6% de las empresas que abastecen a las terminales automotrices.

11.- Los segmentos de empresas que **abastecen a los sectores de maquinaria agrícola y de petróleo, gas y minería**, presentan números comparativamente mejores. Los porcentajes de empresas con recortes de programas de producción o menores ventas fueron, durante el segundo cuatrimestre, 57.2% entre las empresas que abastecen a agropartistas, 50% entre las empresas que abastecen a fabricantes de maquinaria agrícola, 47.1% entre las empresas que abastecen al mercado de reposición de agropartes y 41.6% entre las empresas que abastecen a los sectores de petróleo, gas y minería.

12.- Una **mayor competencia de productos importados** es percibida en el segmento de empresas metalúrgicas que abastecen al **mercado de reposición de autopartes**, donde el porcentaje de empresas que ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones subió del 14.3% en diciembre de 2015 al 24.5% en abril y al 69.2% en agosto.

## Síntesis de principales resultados

13.- En menor medida, también ha aumentado la percepción de que la demanda cae por **mayor competencia de importaciones** en el segmento de empresas metalúrgicas que abastecen al **mercado de reposición de agropartes**, donde los porcentajes de empresas afectadas subió de 16.7% en diciembre de 2015 a 21.2% en abril y a 41.2% en agosto.

14.- Los números de la industria automotriz indican un **impacto indirecto de mayores importaciones sobre el sector metalúrgico**. Durante los primeros 8 meses de 2016, las ventas de automotores al mercado interno reportadas por ADEFA se incrementaron en 75,113 unidades en comparación con los primeros 8 meses de 2015, incremento explicado en su totalidad por incremento de venta de automotores importados (75,341 unidades adicionales), ya que las ventas de automotores de producción nacional casi no se modificaron (cayeron en 228 unidades).

15.- Los industriales metalúrgicos cordobeses **siguen identificando al atraso cambiario como un problema del sector**. Quienes consideran que la actividad metalúrgica no es competitiva al tipo de cambio actual consideran competitivo, en promedio, un dólar a \$ 18.80, un 26.5% del tipo de cambio al momento del relevamiento (\$ 14.86), brecha muy similar a la registrada en la medición anterior.

16.- En este contexto de falta de competitividad, 39% de los metalúrgicos cordobeses opina que habría que **focalizar acciones para reducir costos laborales no salariales**, 30% opina que el foco tendría que estar puesto en la **reducción de impuestos nacionales y provinciales** y 18% opina que el foco tendría que estar puesto en la **reducción de costos de materias primas**. La reducción de costos de energía y de costos de transporte y logísticos fue mencionada como prioritaria por el 10% y el 2% de los metalúrgicos encuestados, respectivamente.

## Síntesis de principales resultados

17.- Durante el segundo cuatrimestre de 2016 se redujo la valoración positiva sobre la **gestión económica del Gobierno Nacional**, desde 67.2% en el primer cuatrimestre al 50% en el segundo cuatrimestre, todavía muy por encima de los valores registrados durante los dos años previos, cuando la valoración positiva no superaba el 13%.

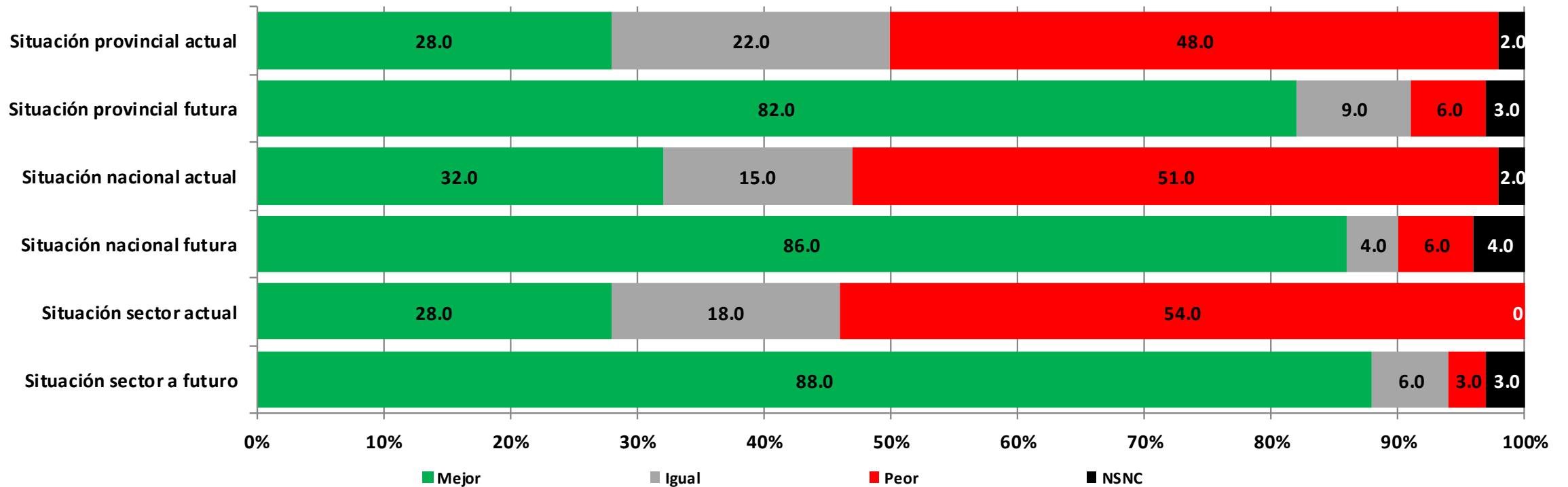
18.- Durante el segundo cuatrimestre de 2016 empeoró muy levemente la valoración de la **política industrial del Gobierno Nacional**. La valoración positiva se redujo de 42.7% a 41%, mientras que la valoración negativa se incrementó de 15.8% a 18%.

19.- Por el contrario, durante el segundo cuatrimestre de 2016 mejoró levemente la valoración de la **política industrial del Gobierno Provincial**. La valoración positiva se incrementó de 42.6% a 44%, mientras que la valoración negativa se redujo de 20.9% a 20%.

## Índice de Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

### Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos

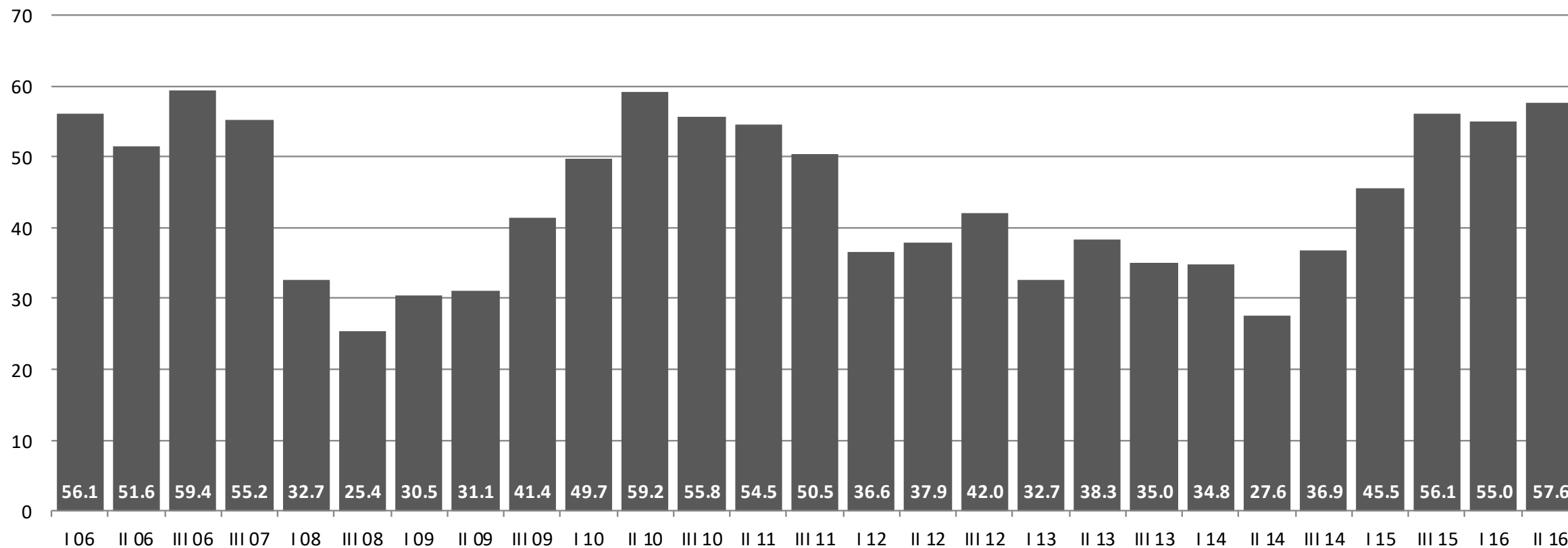
Datos desagregados - Porcentajes de respuestas por pregunta



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Índice de Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

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

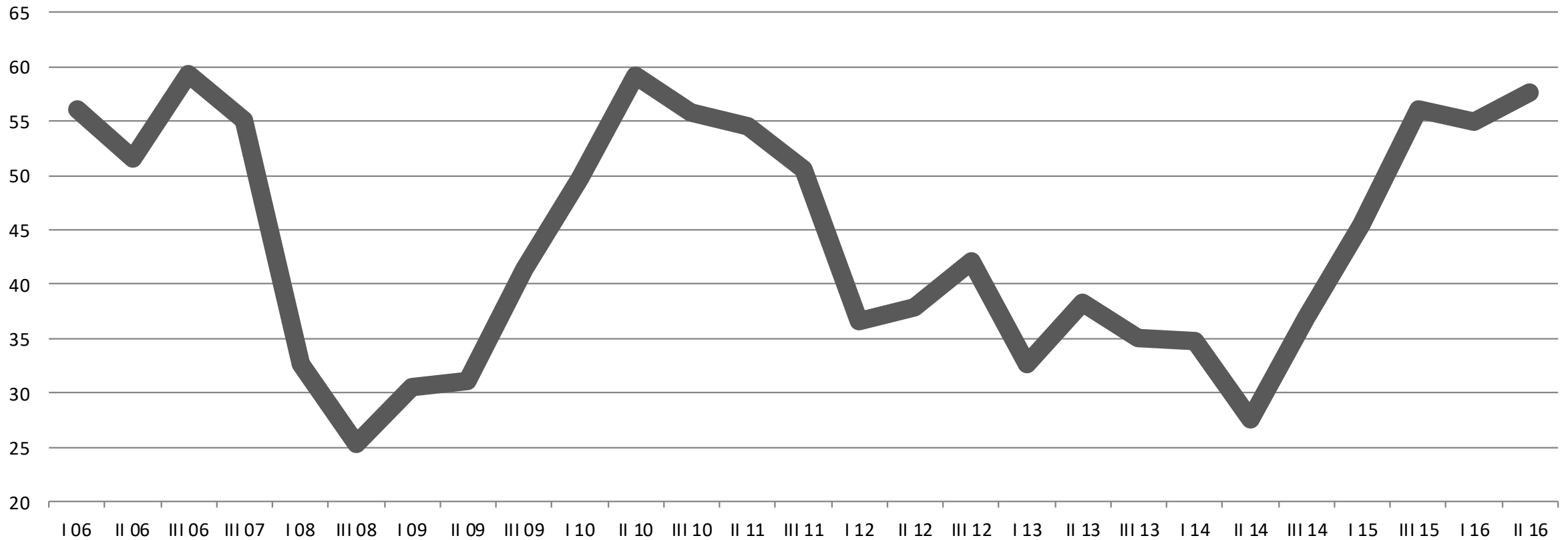


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.



## Índice de Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

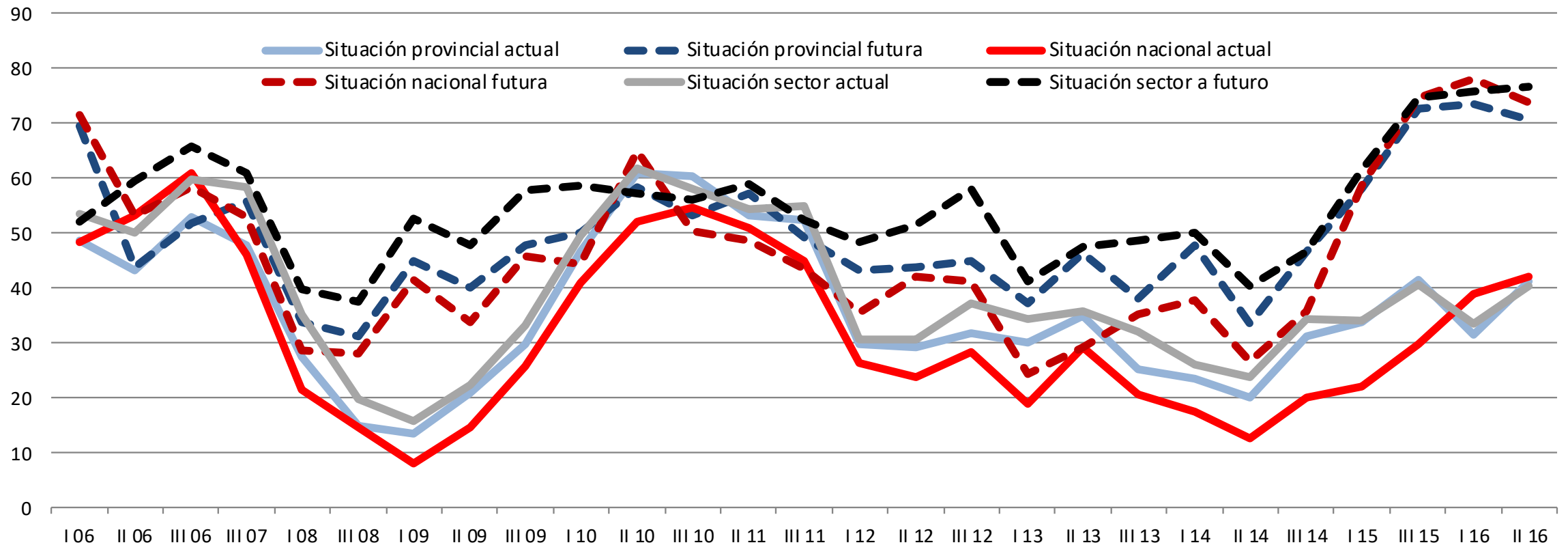
### Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



**Fuente:** Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Índice de Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

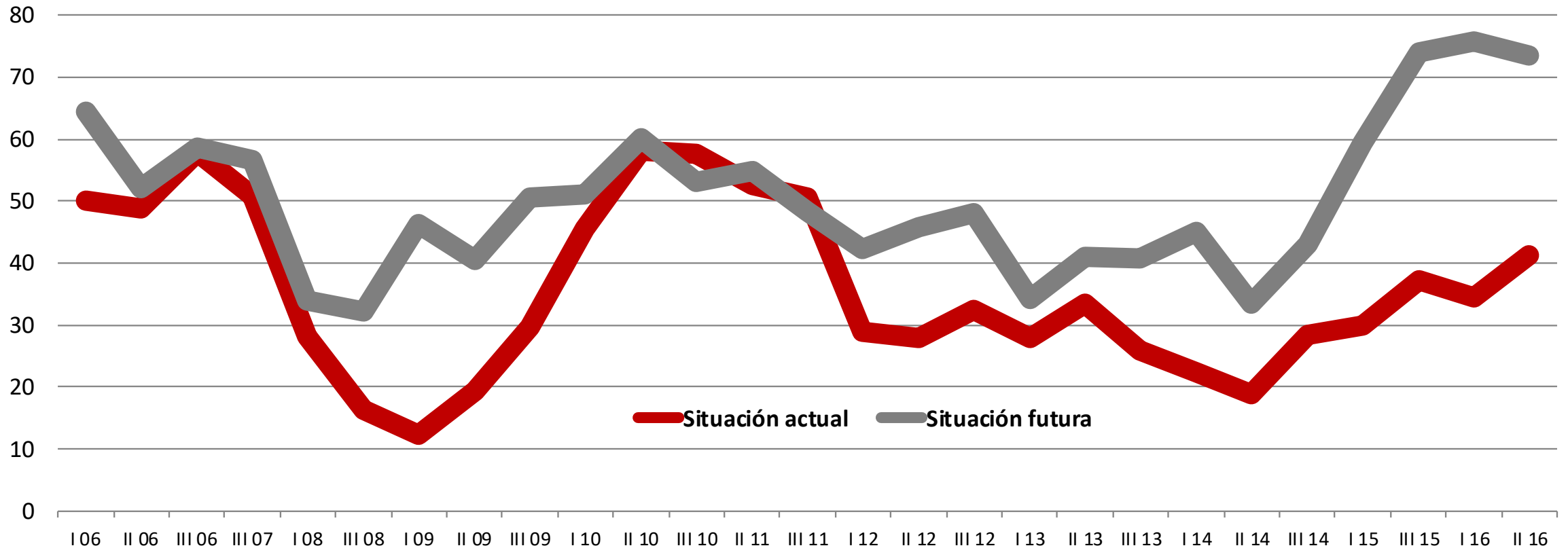
### Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Índice de Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

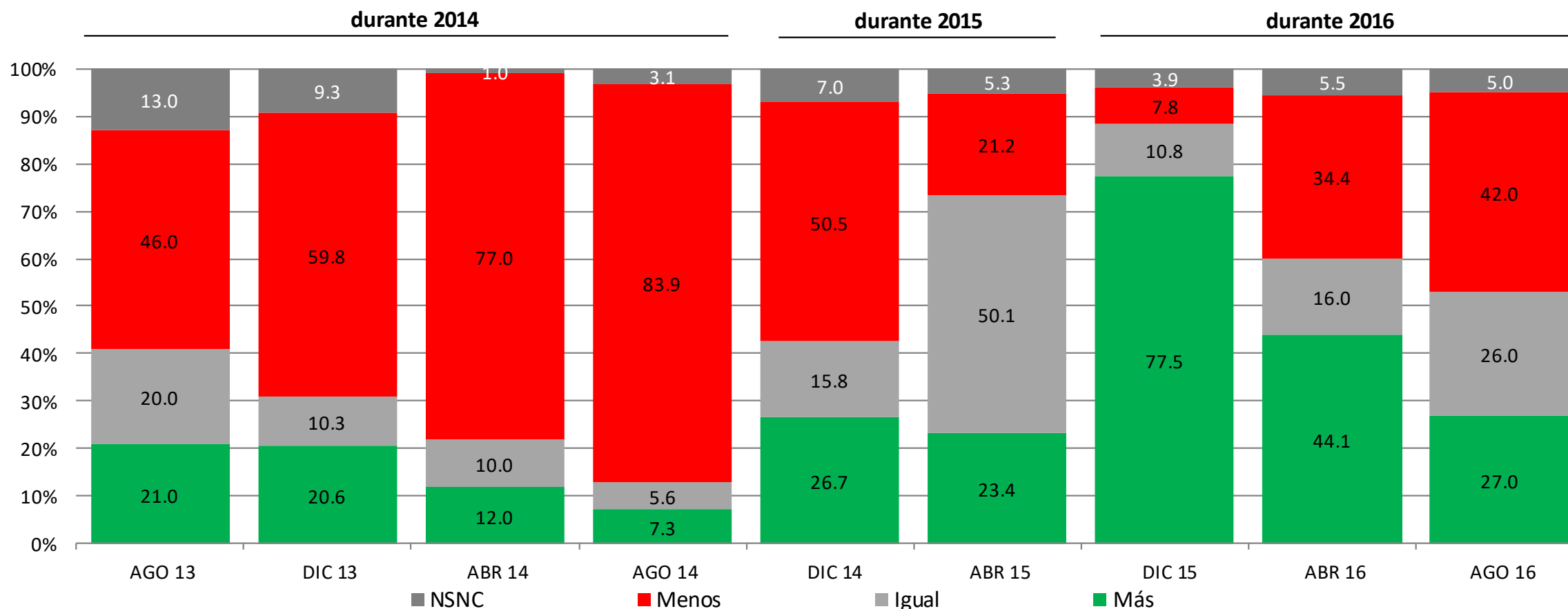
### Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Expectativas macroeconómicas

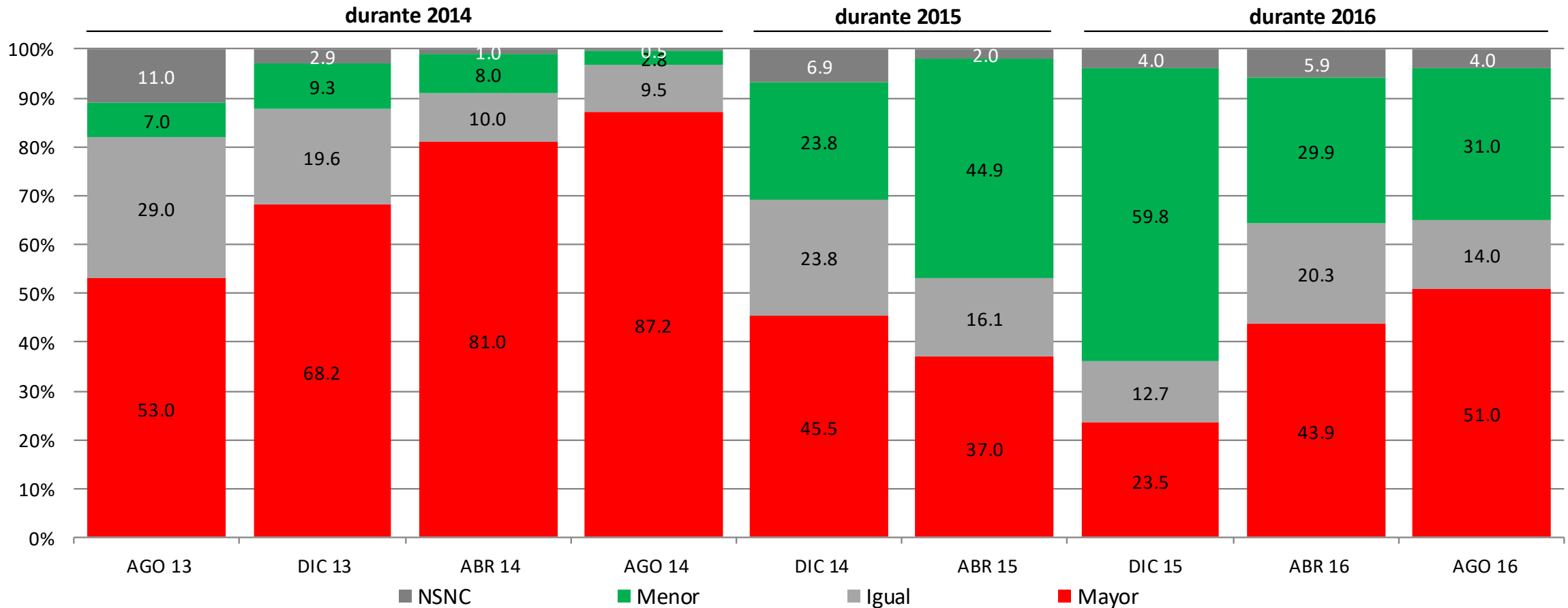
¿Considera Ud. que la economía crecerá más o menos que el año previo?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Expectativas macroeconómicas

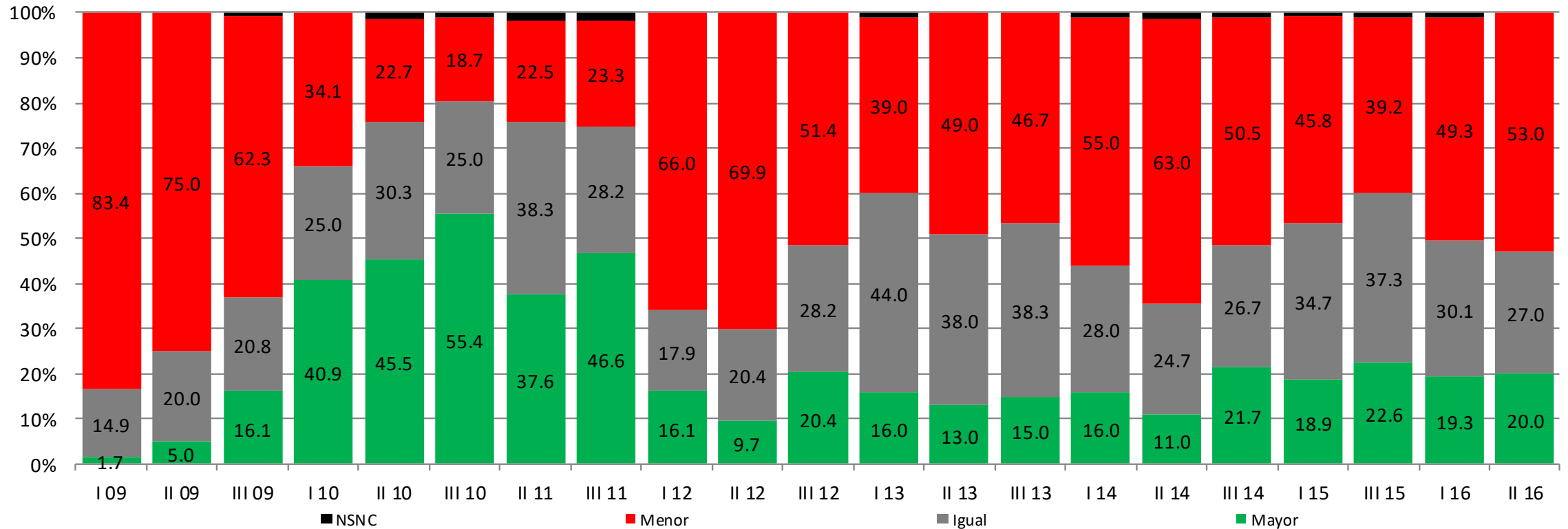
¿Considera Ud que la inflación será mayor o menor que durante el año previo?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Evolución de la producción

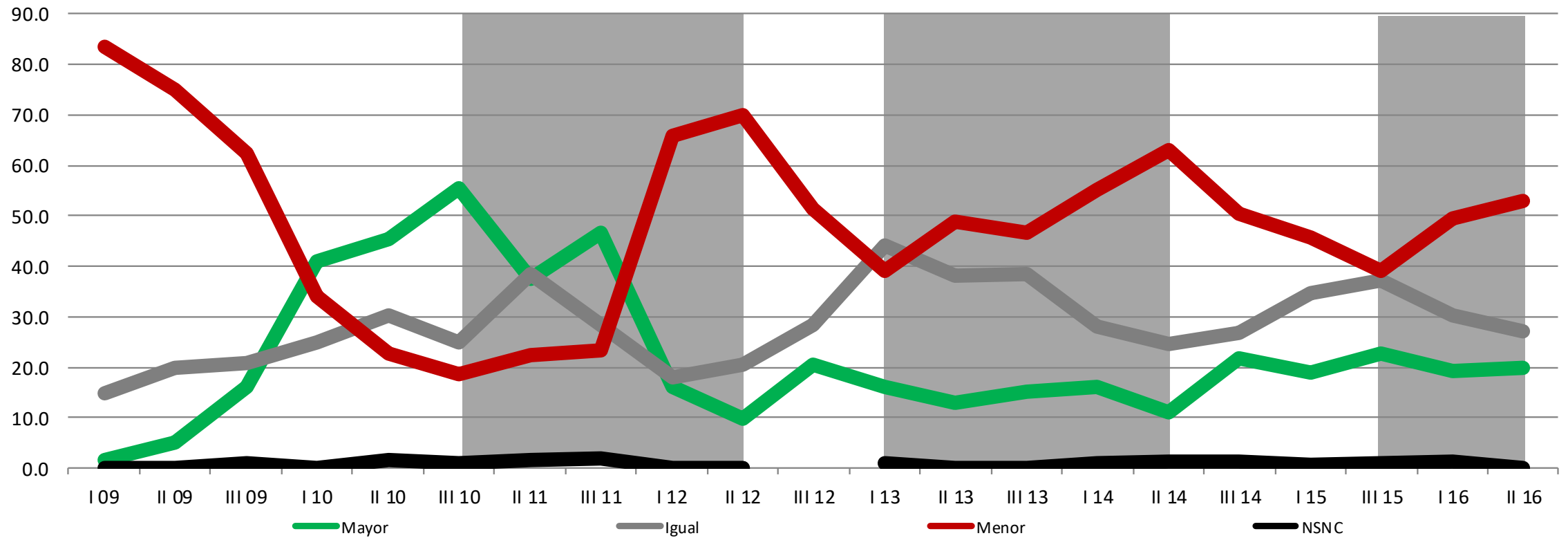
### Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Evolución de la producción

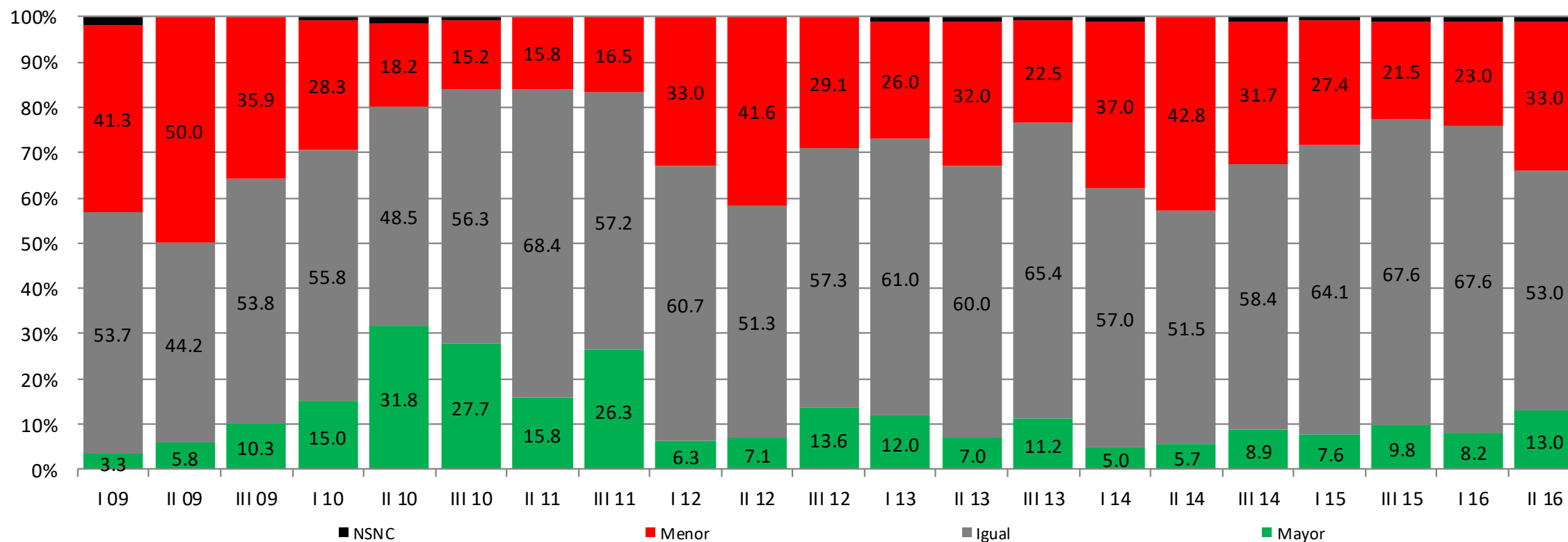
### Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Evolución del empleo

### Evolución del empleo en comparación con un año atrás

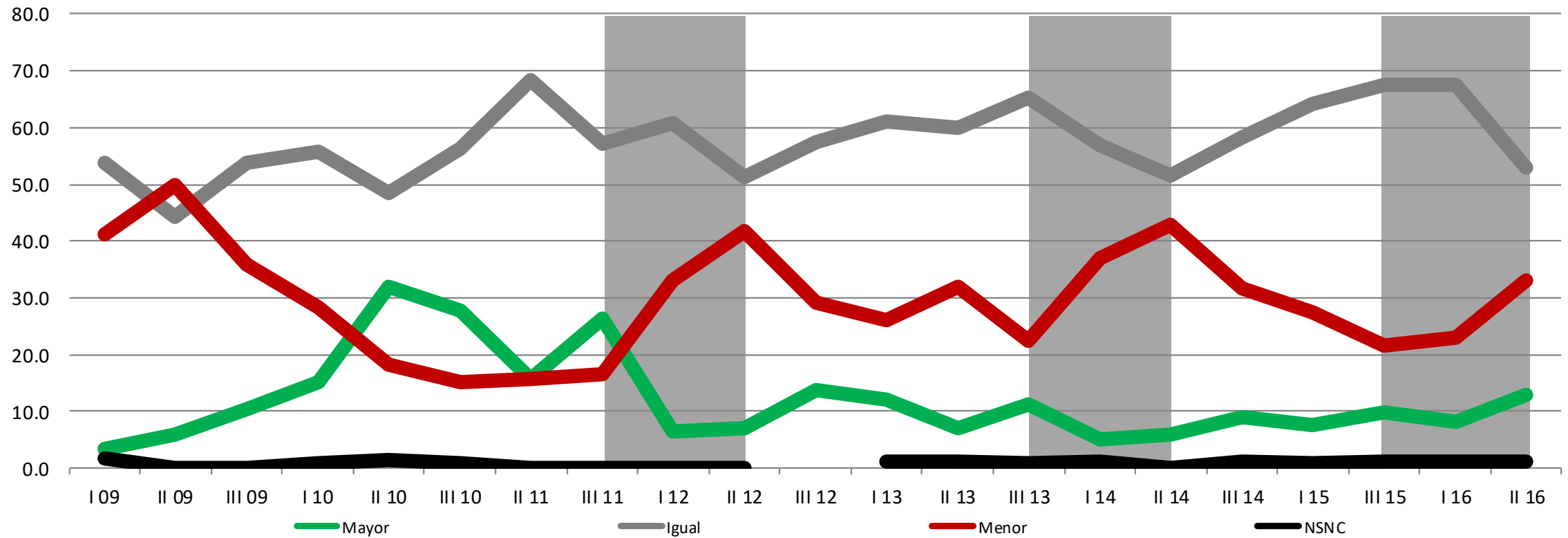


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.



## Evolución del empleo

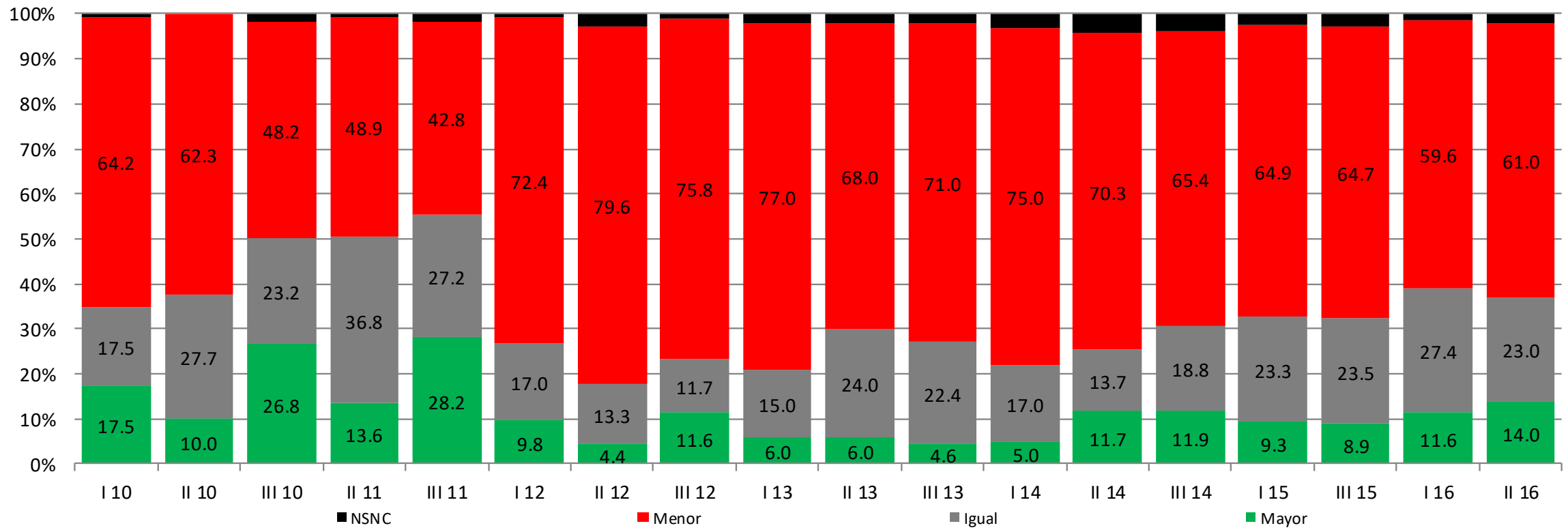
### Evolución del empleo en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Evolución de la rentabilidad

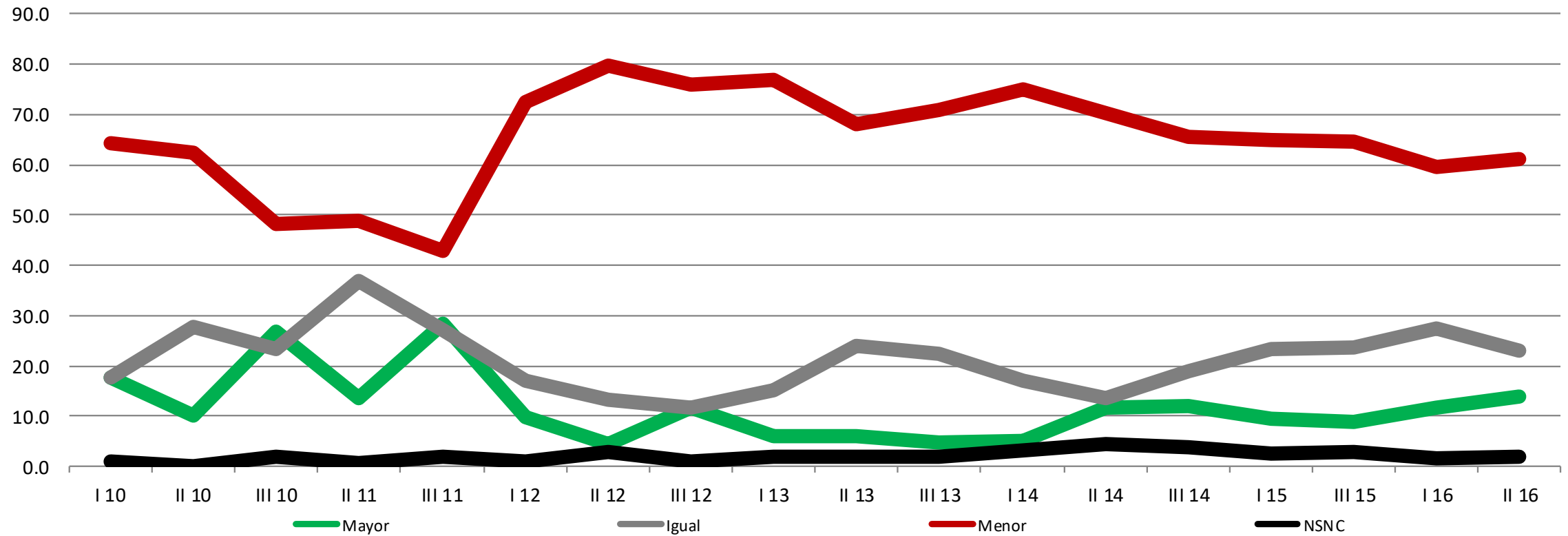
### Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Evolución de la rentabilidad

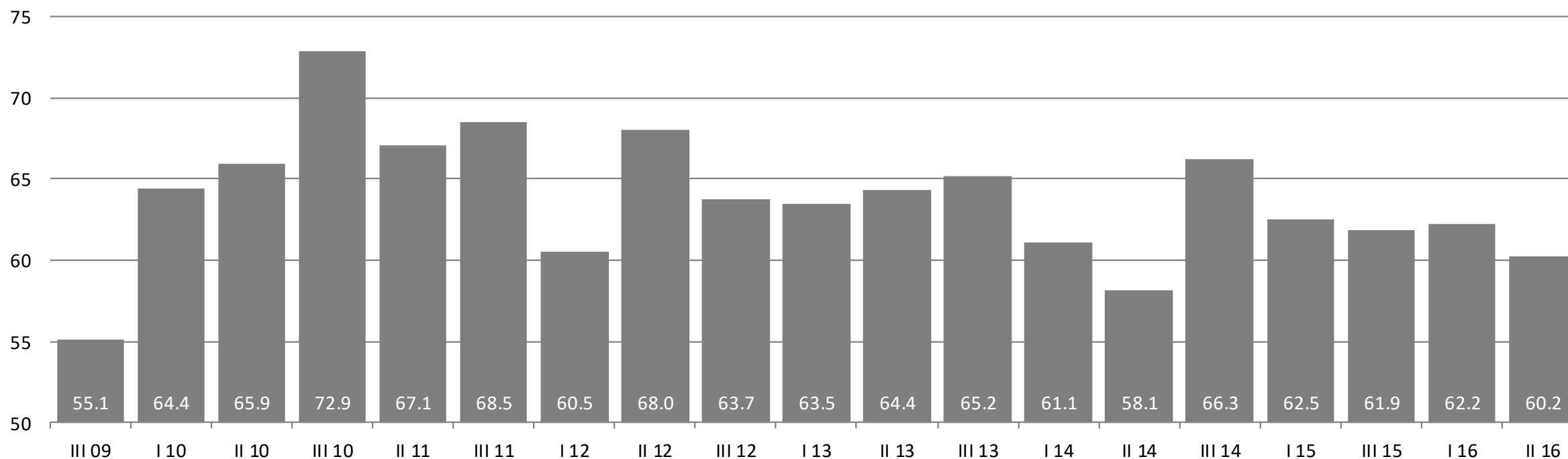
### Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Evolución de la utilización de capacidad instalada

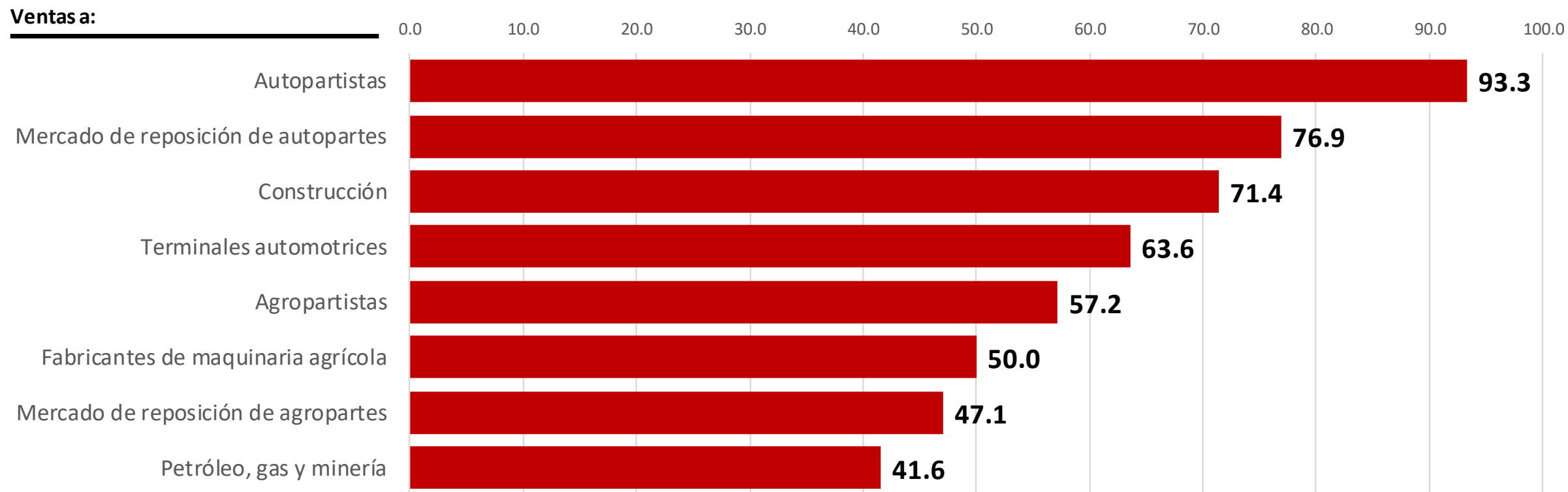
### Utilización promedio de capacidad instalada (%)



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba

## Evolución de las ventas por segmento metalúrgico

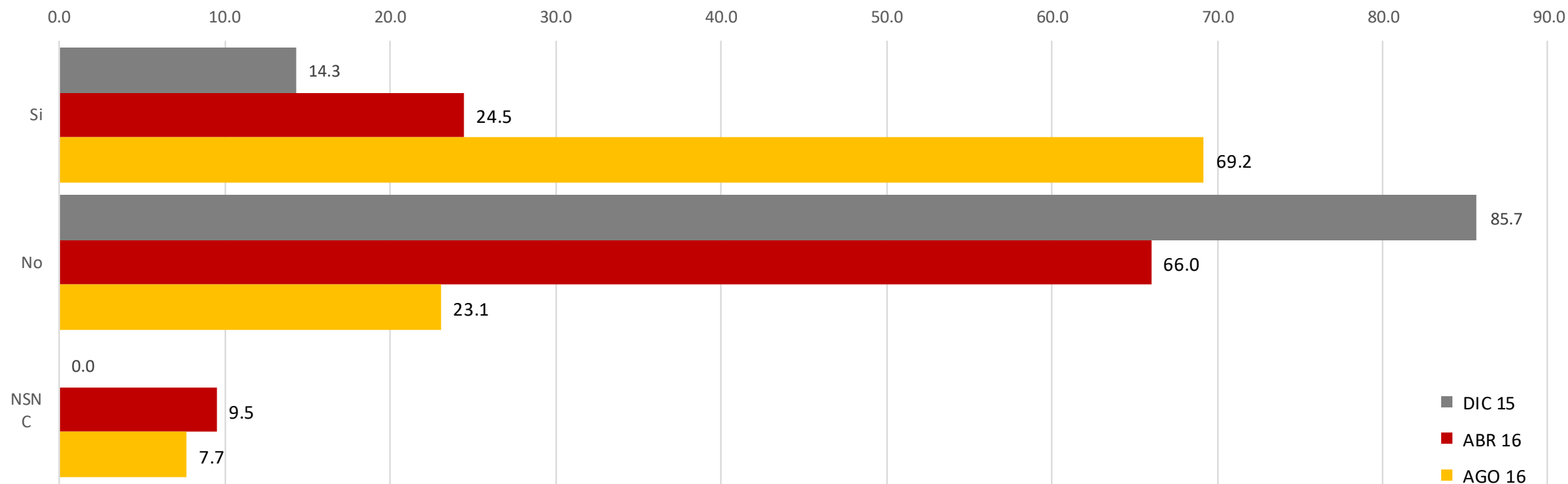
### Empresas con menos ventas % de empresas de cada segmento



**Fuente:** Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Impacto de importaciones

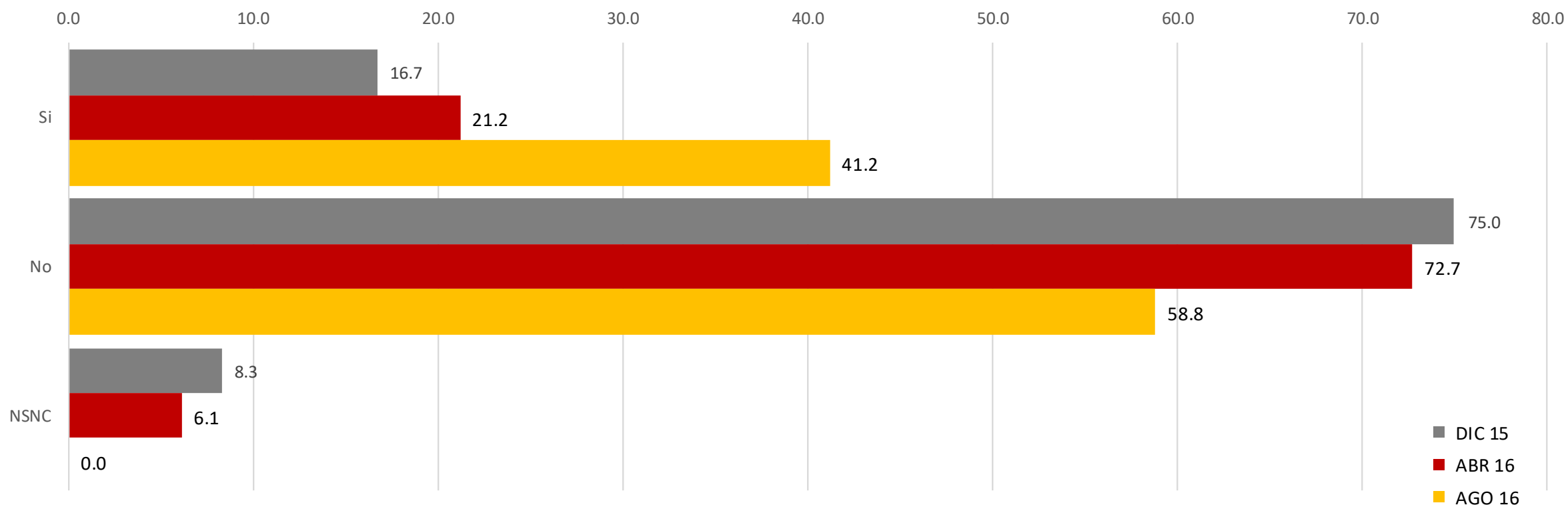
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Impacto de importaciones

¿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 para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Impacto de importaciones

### Desagregación de las ventas de automotores

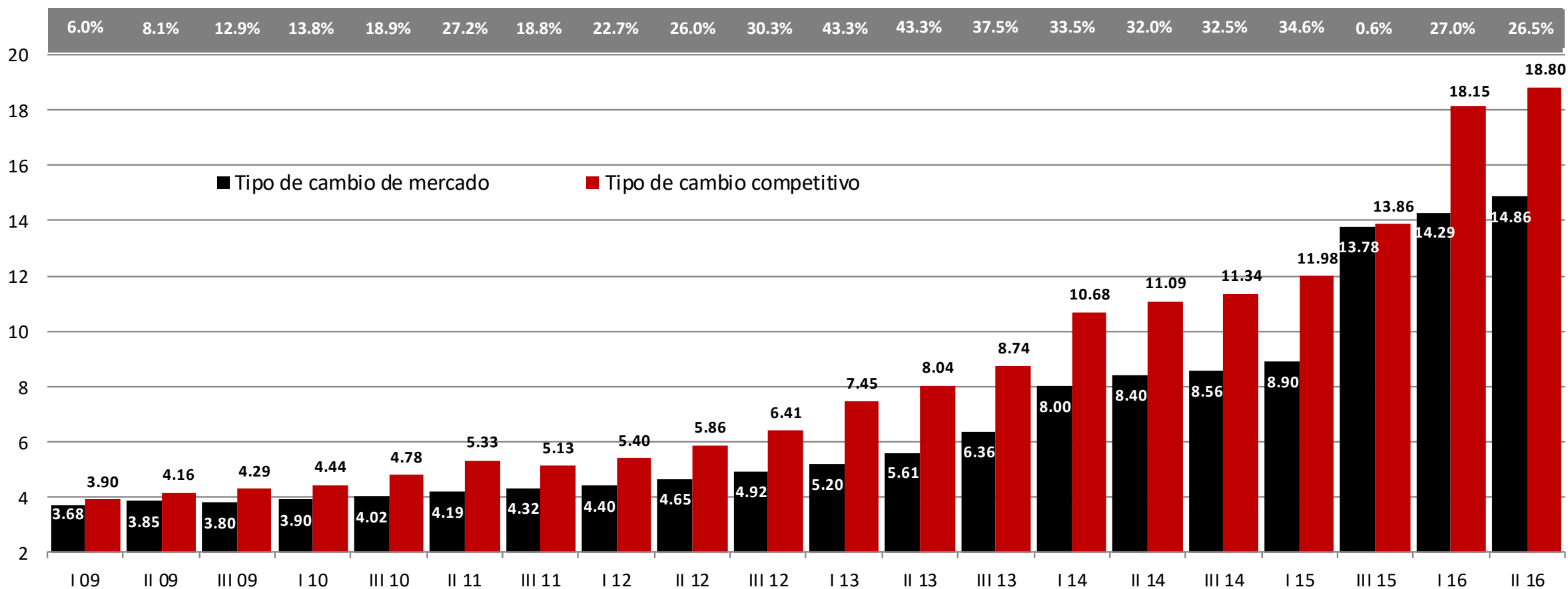
Período	Ventas al mercado interno (unidades)		
	Producción Nacional	Importados	Total
Enero a agosto de 2015	184,361	204,443	388,804
Enero a agosto de 2016	184,133	279,784	463,917
Diferencia	-228	75,341	75,113

**Fuente:** Economic Trends con datos de ADEFA.



## Competitividad cambiaria según los metalúrgicos cordobeses

### Tipo de cambio de mercado vs tipo de cambio considerado competitivo

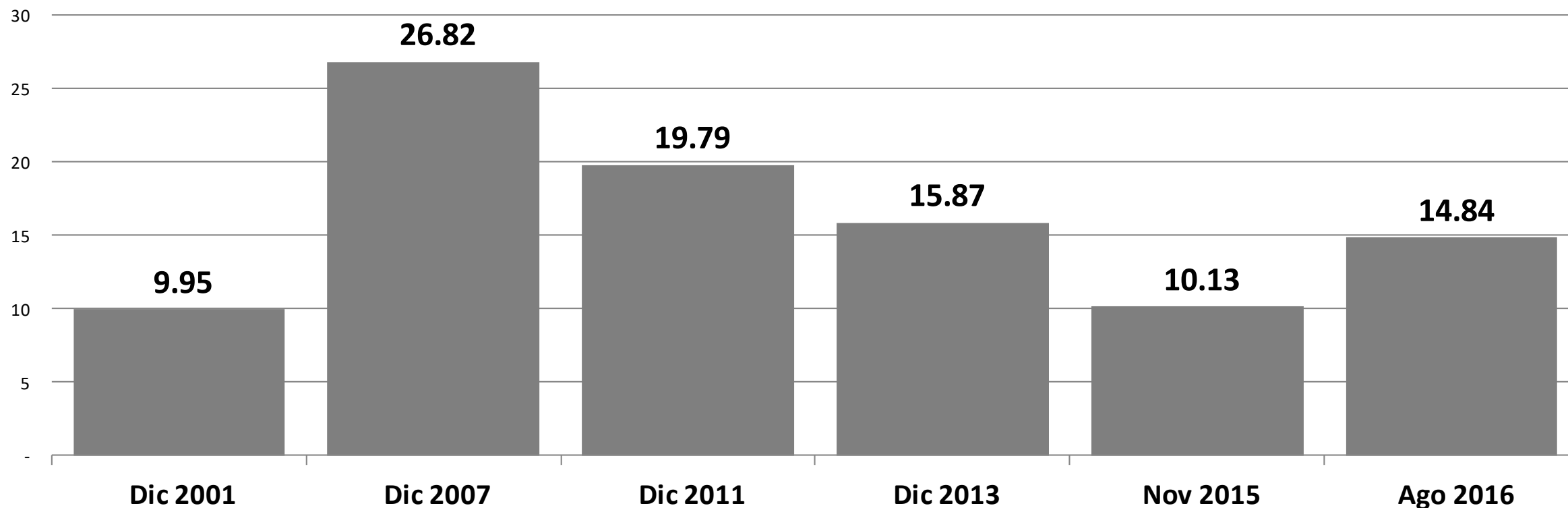


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Competitividad cambiaria según las estadísticas macroeconómicas

### Tipo de cambio real de Argentina contra Brasil

Referencia: Agosto de 2016 = \$ 14.84

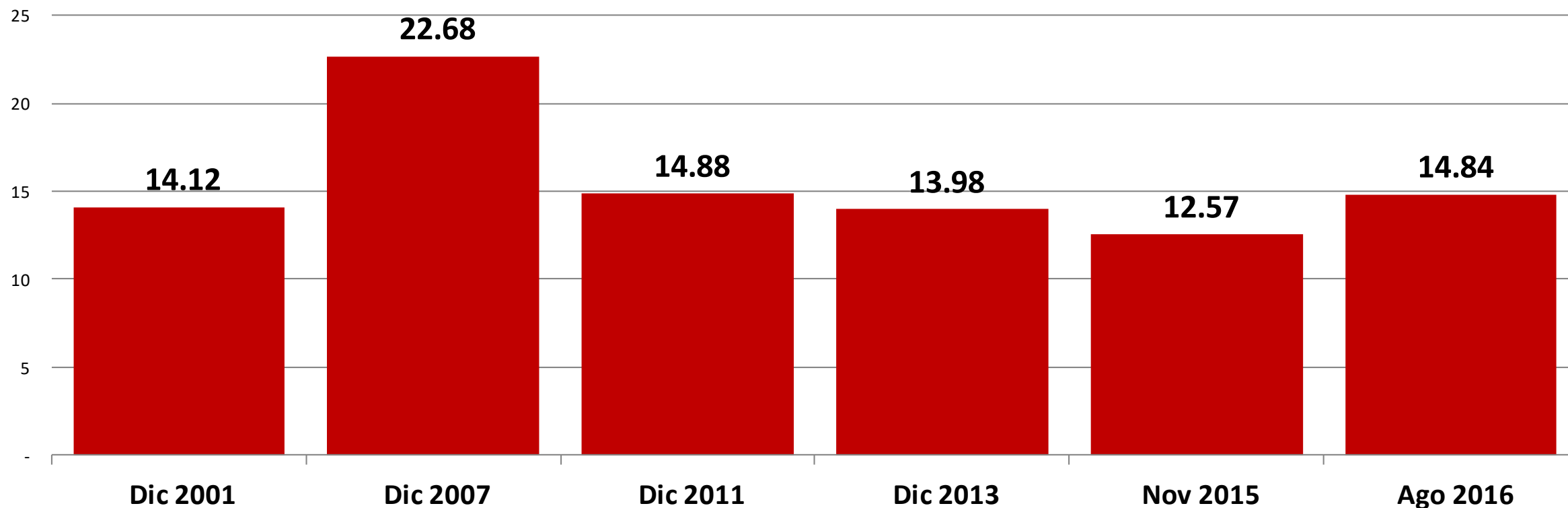


Fuente: Economic Trends con datos de BCRA, INDEC, D.E. de San Luis, Banco Central do Brasil.

## Competitividad cambiaria según las estadísticas macroeconómicas

### Tipo de cambio real de Argentina contra Estados Unidos

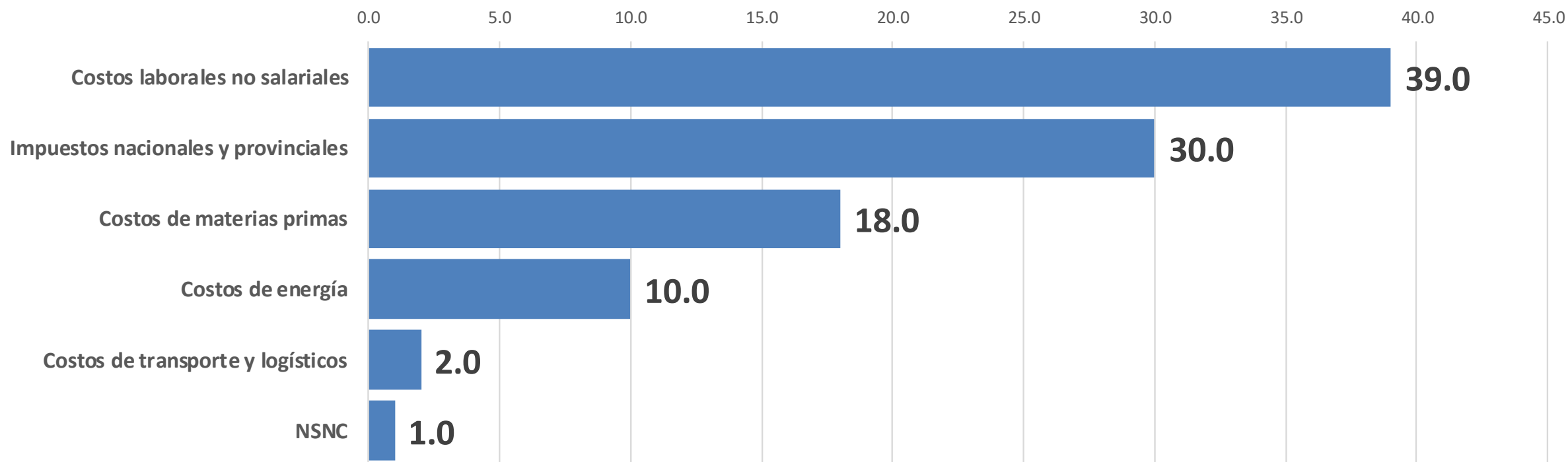
Referencia: Agosto de 2016 = \$ 14.84



Fuente: Economic Trends con datos de BCRA, INDEC, D.E. de San Luis, Federal Reserve Bank.

## Agenda de reducción de costos

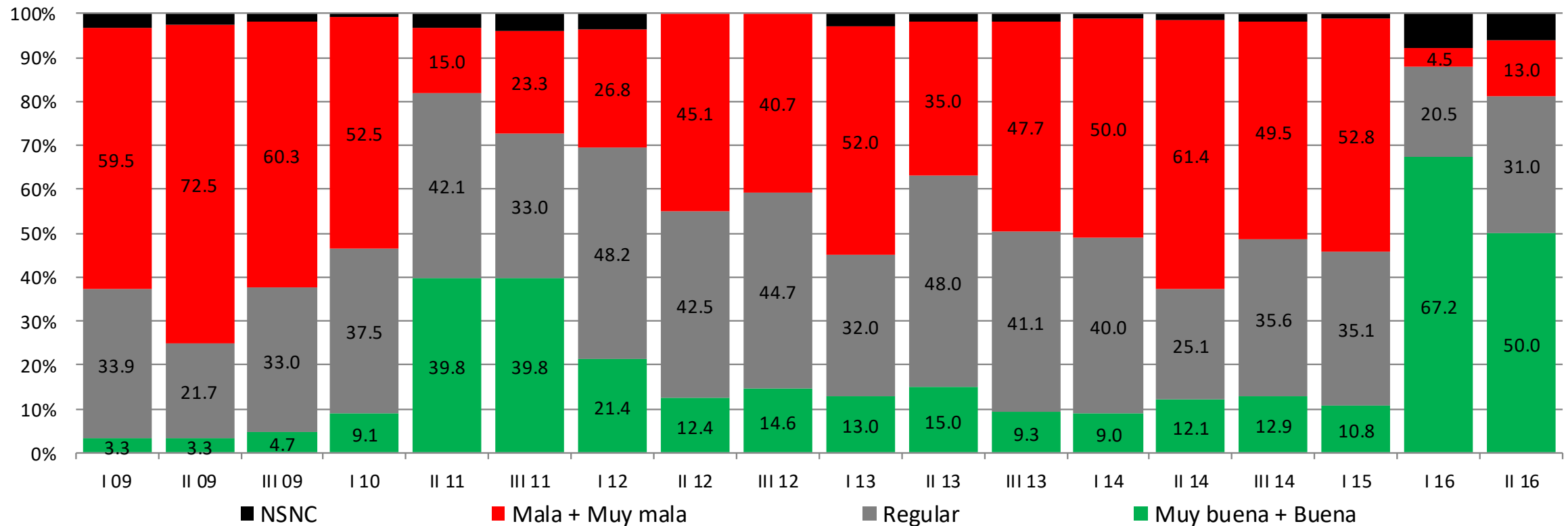
¿Sobre cuál de los siguientes ítems de costos cree Ud. que habría que focalizar acciones para mejorar la competitividad del sector metalúrgico?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Gestión económica del Gobierno Nacional

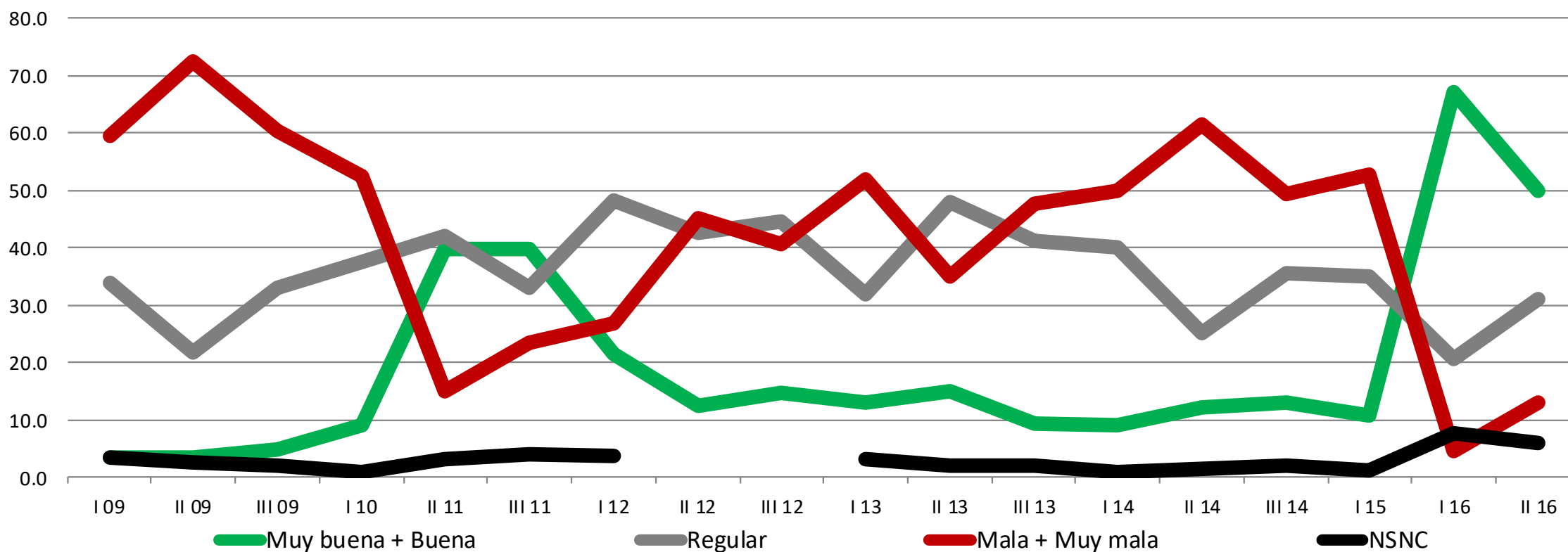
### Evaluación de la gestión económica del Gobierno Nacional



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Gestión económica del Gobierno Nacional

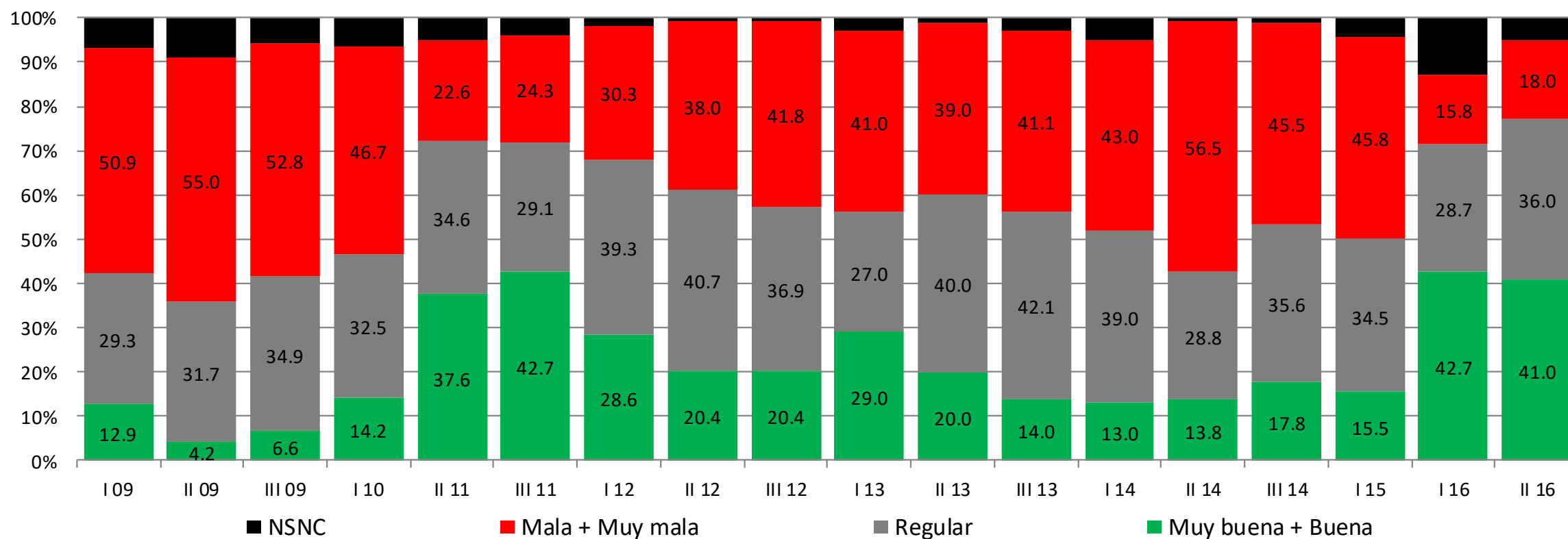
### Evaluación de la gestión económica del Gobierno Nacional



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Política industrial nacional

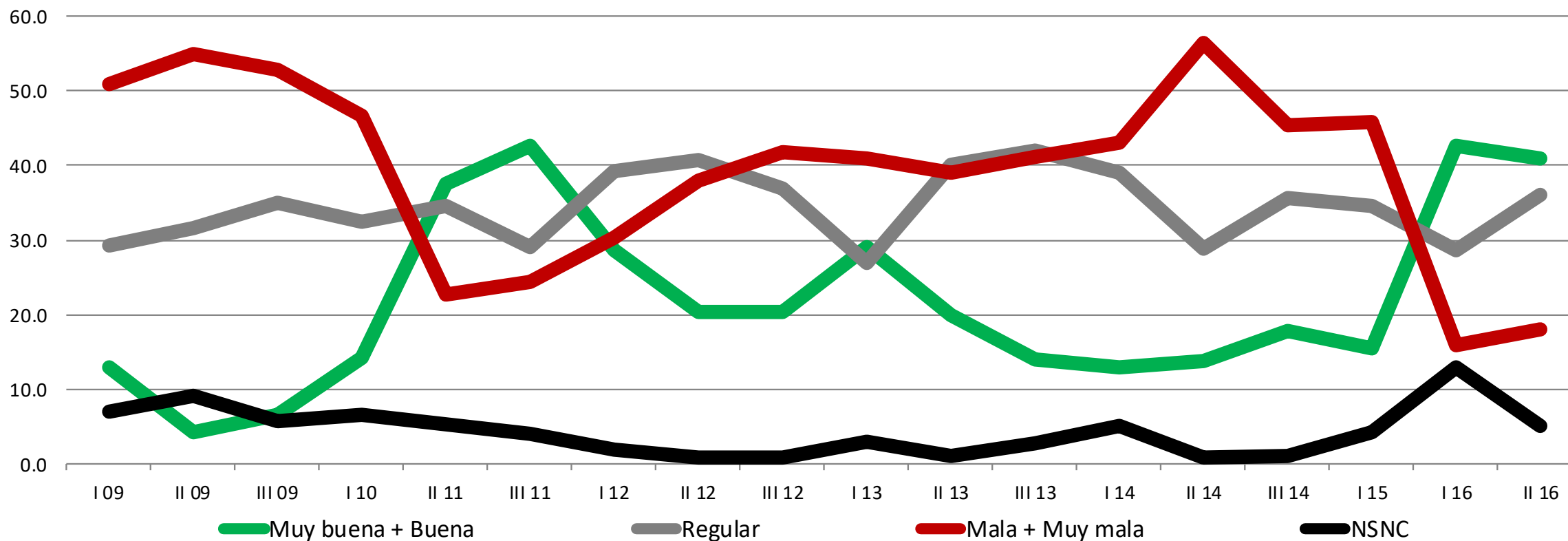
### Evaluación de la política industrial del Gobierno Nacional



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Política industrial nacional

### Evaluación de la política industrial del Gobierno Nacional

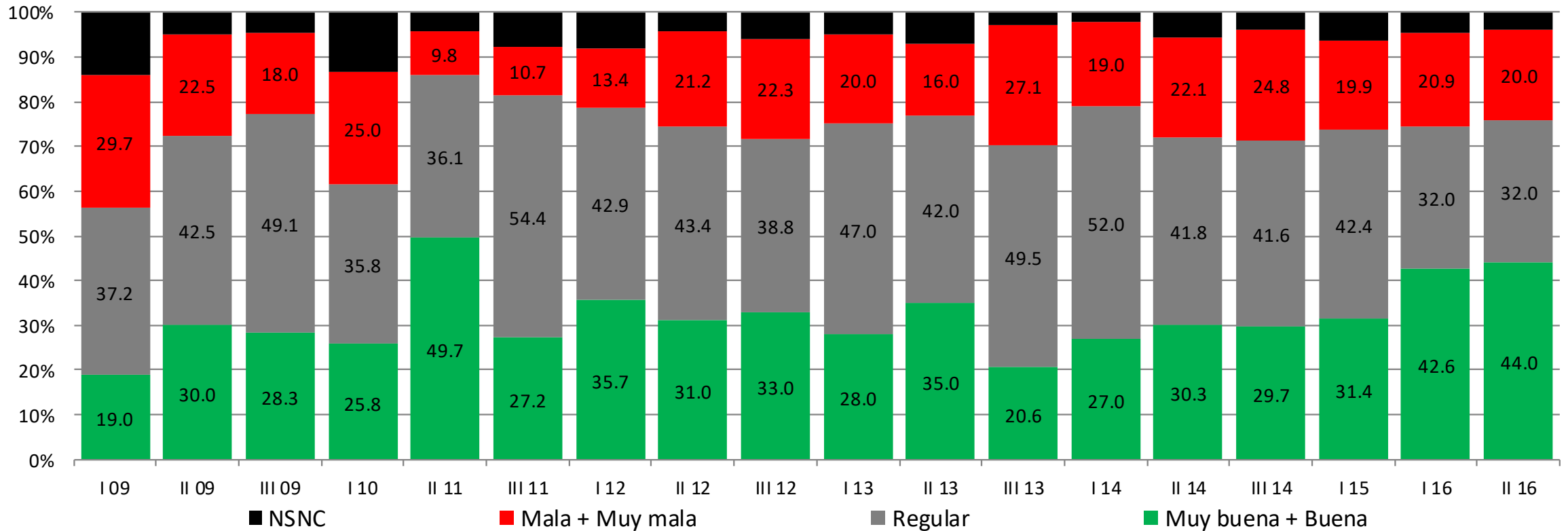


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.



## Política industrial provincial

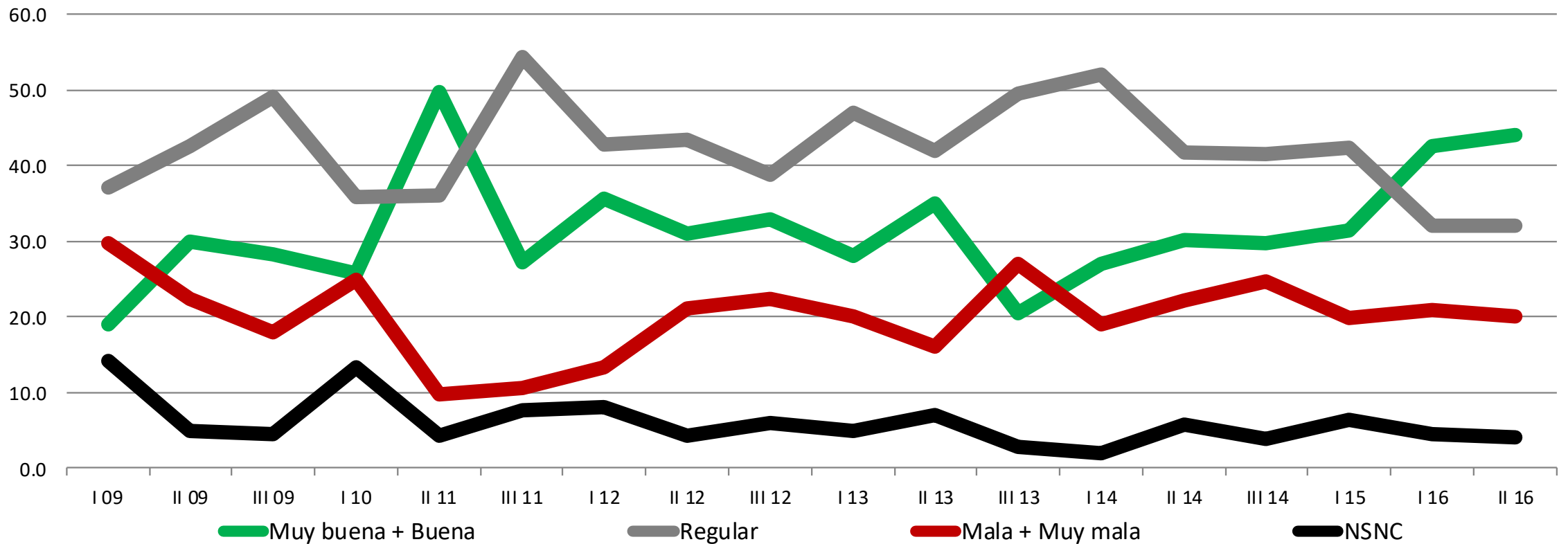
### Evaluación de la política industrial del Gobierno Provincial



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Política industrial provincial

### Evaluación de la política industrial del Gobierno Provincial



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## 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:** 100 empresas.

**Error muestral máximo:** +/- 9.8% con 95% de confianza.

**Técnica:** Encuesta telefónica.

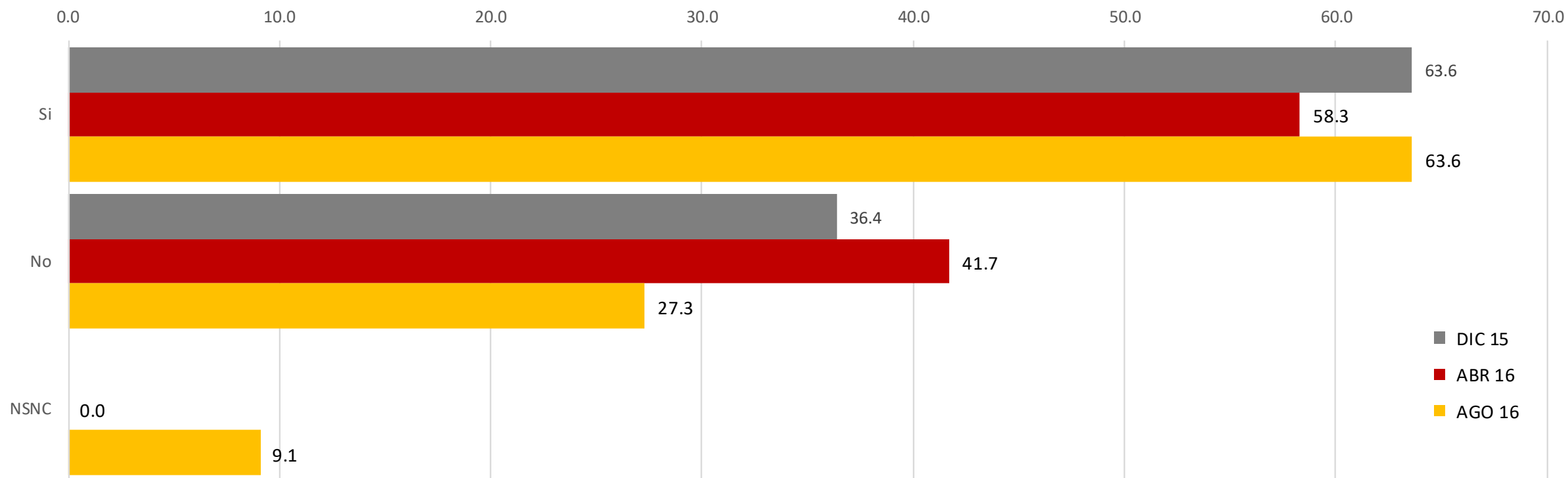
**Trabajo de campo:** 17 al 22 de Agosto de 2016.

# **Anexo**

## **Segmentos metalúrgicos**

## Metalúrgicas que abastecen a terminales automotrices

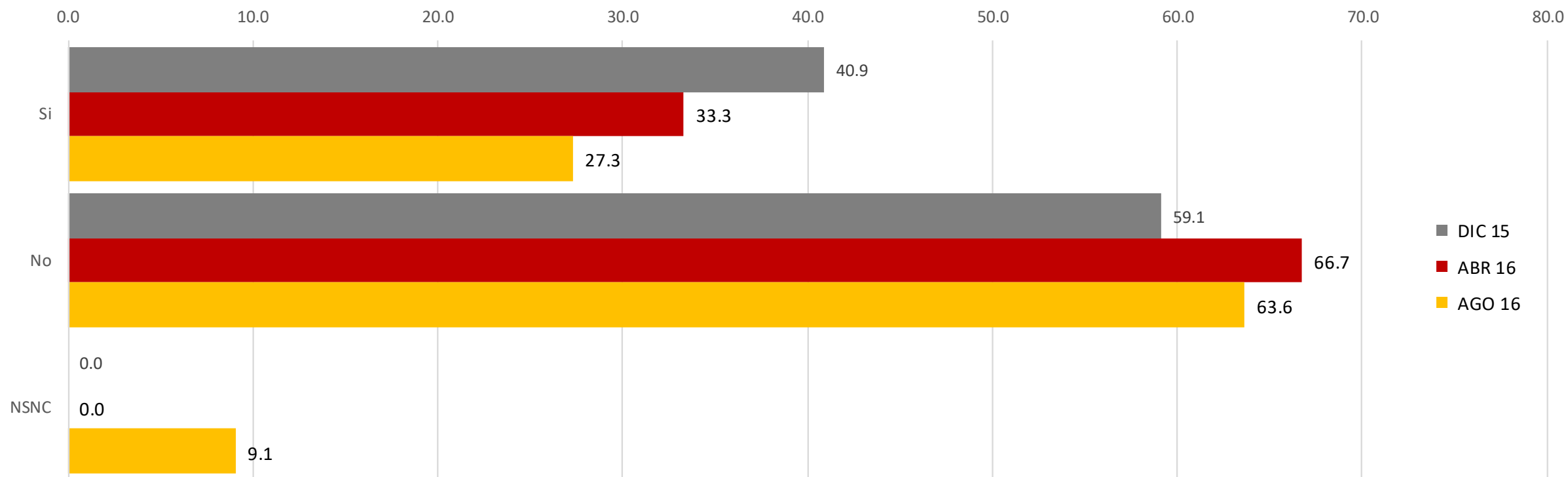
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses recortes de programas de producción de las TERMINALES AUTOMOTRICES a las cuales abastece?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a terminales automotrices

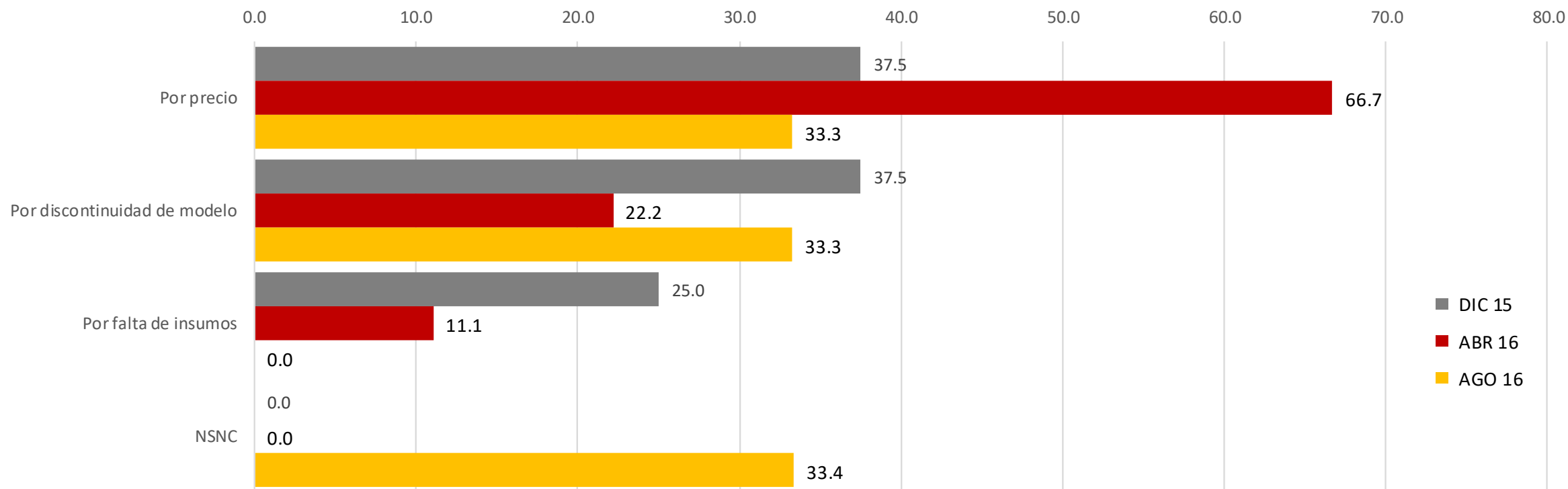
Durante los últimos 4 meses,  
¿ha perdido su empresa alguna pieza para TERMINALES AUTOMOTRICES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a terminales automotrices

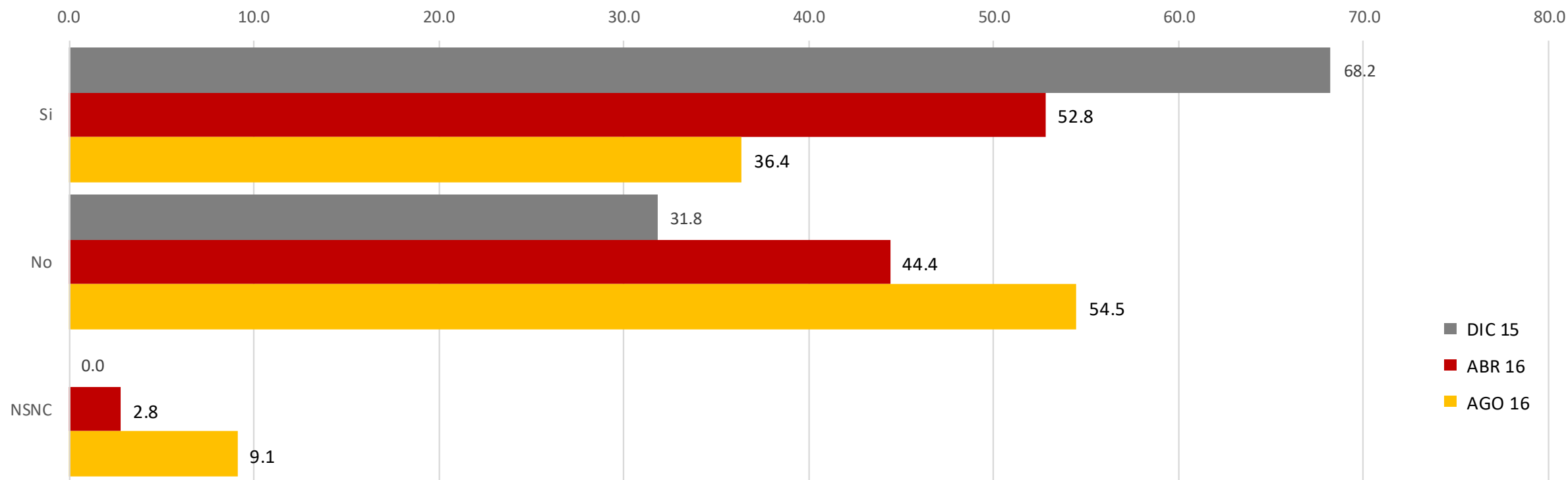
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a terminales automotrices

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

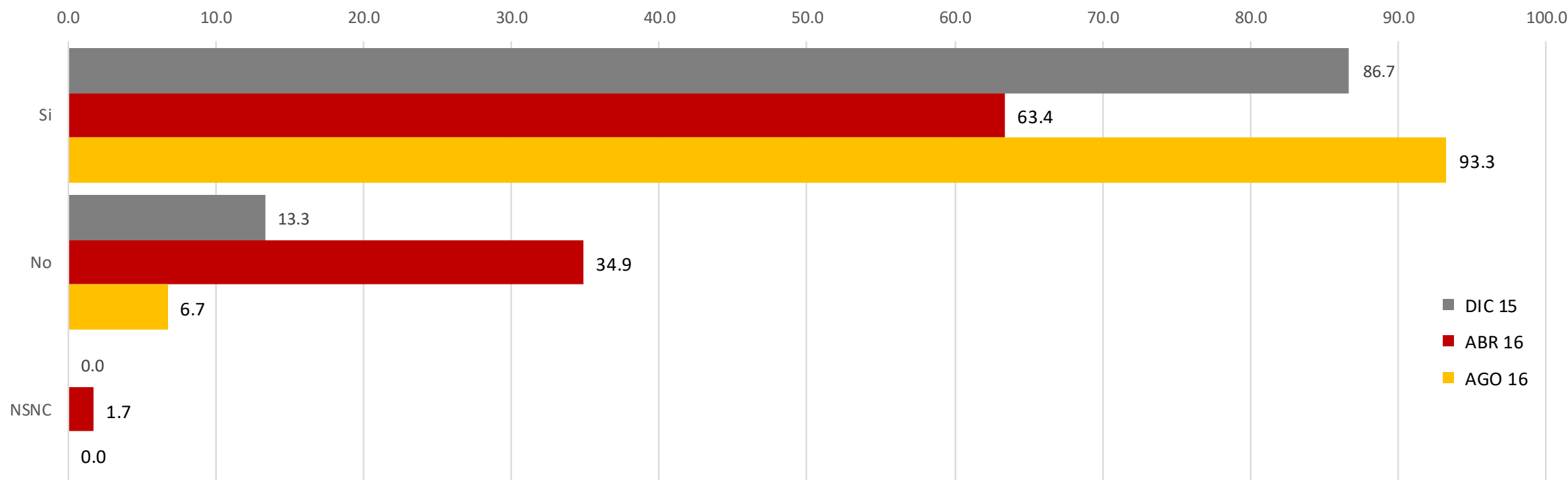


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.



## Metalúrgicas que abastecen a autopartistas

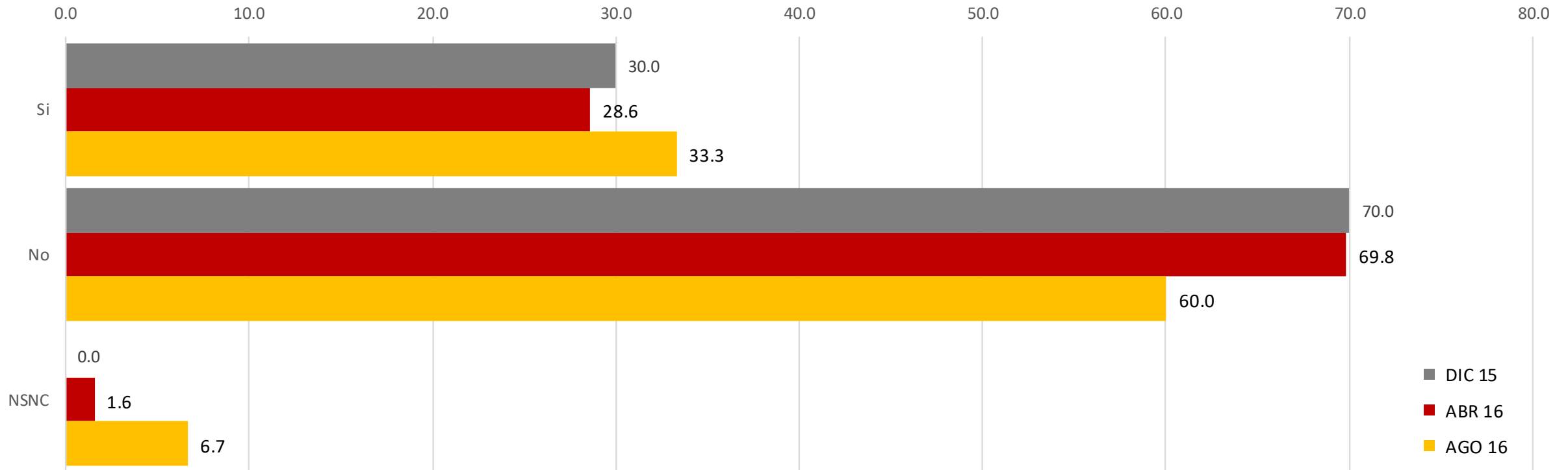
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses reducción de pedidos de las EMPRESAS AUTOPARTISTAS a las cuales abastece?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a autopartistas

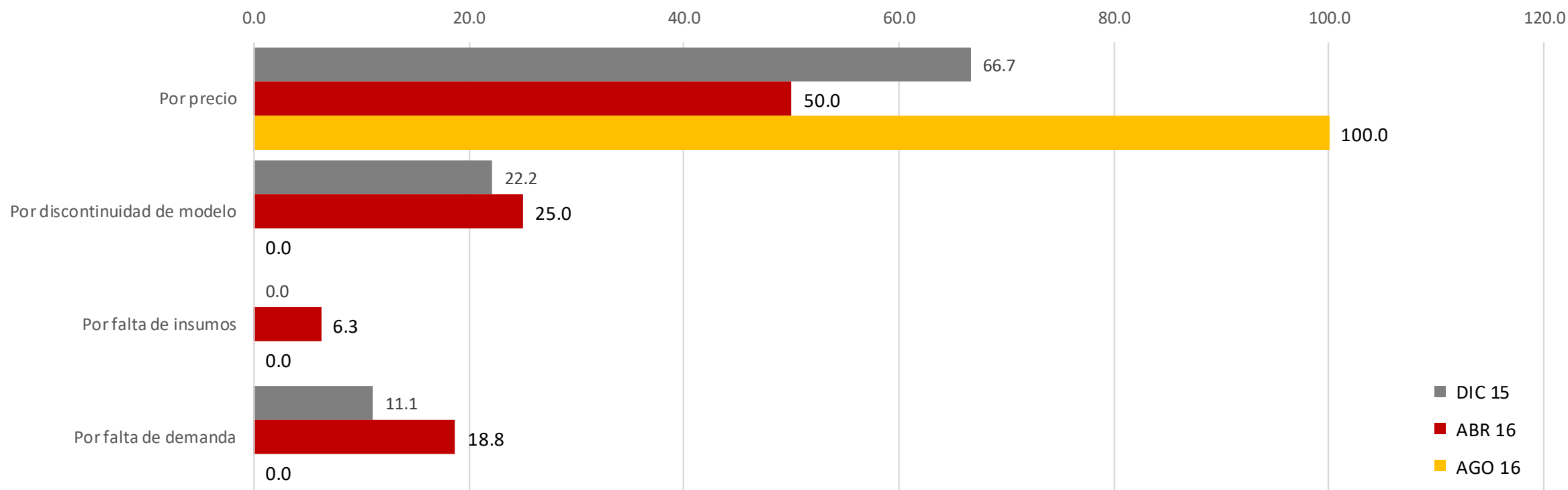
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para EMPRESAS AUTOPARTISTAS?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a autopartistas

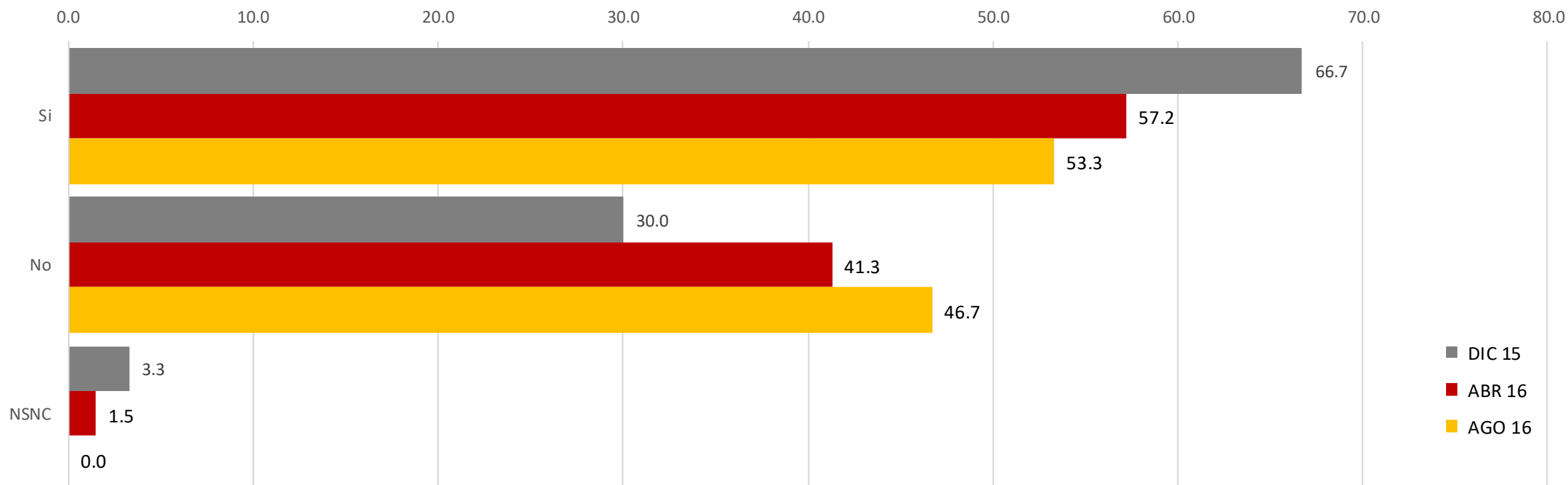
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdieron piezas



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a autopartistas

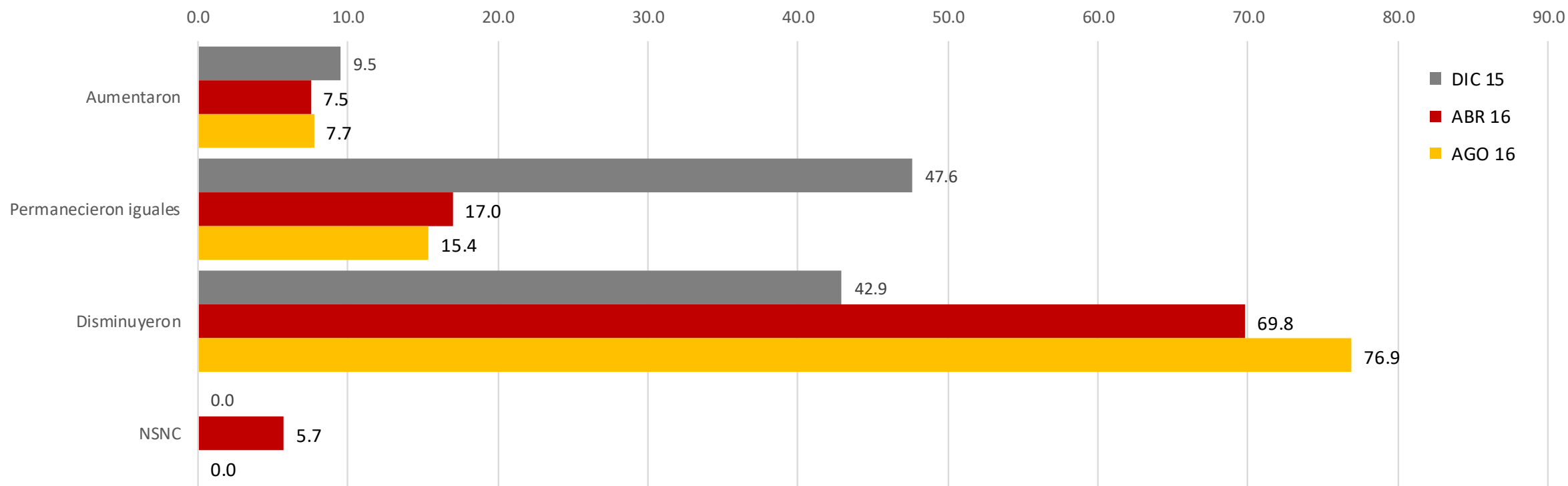
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con EMPRESAS AUTOPARTISTAS?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al mercado de reposición de autopartes

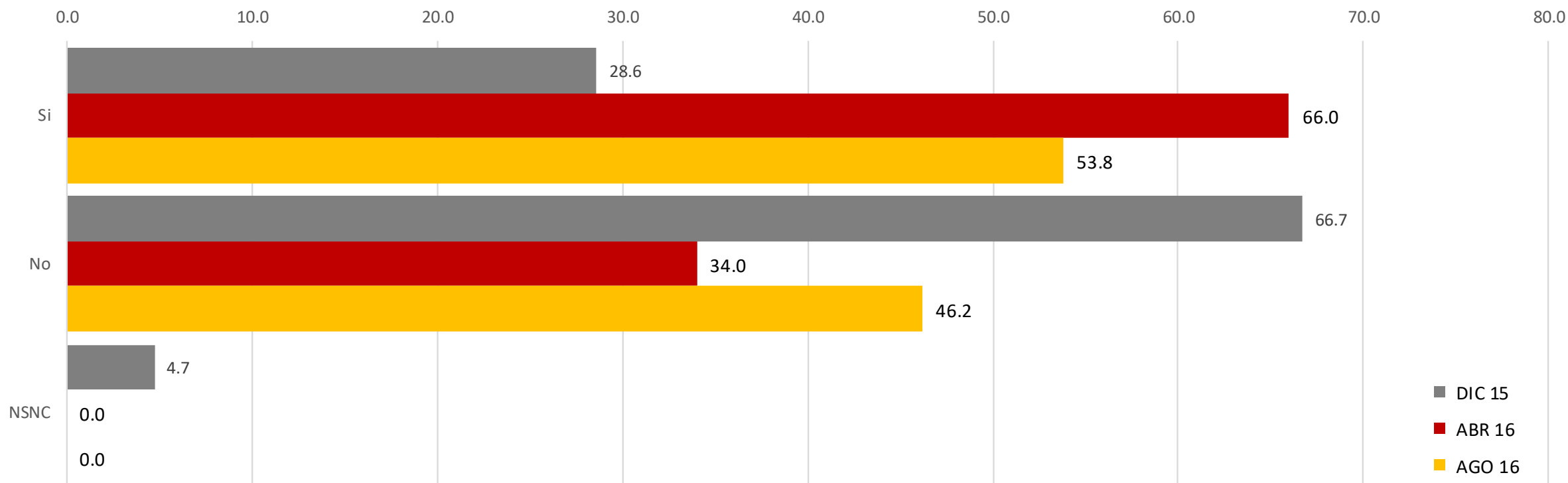
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, al mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al mercado de reposición de autopartes

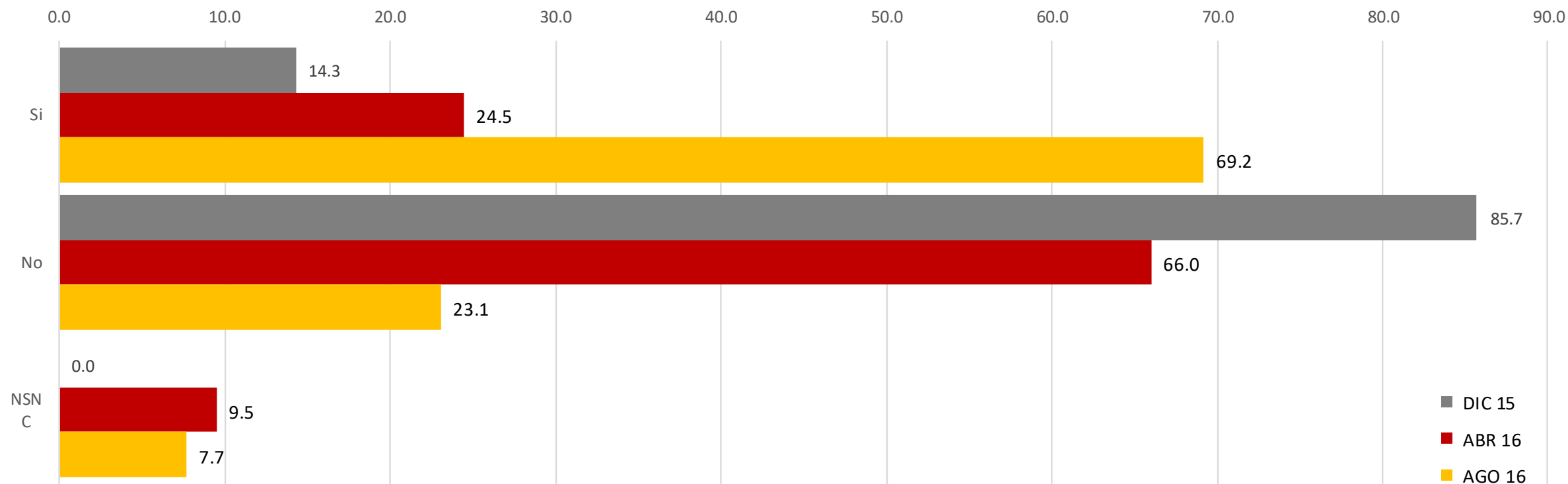
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al mercado de reposición de autopartes

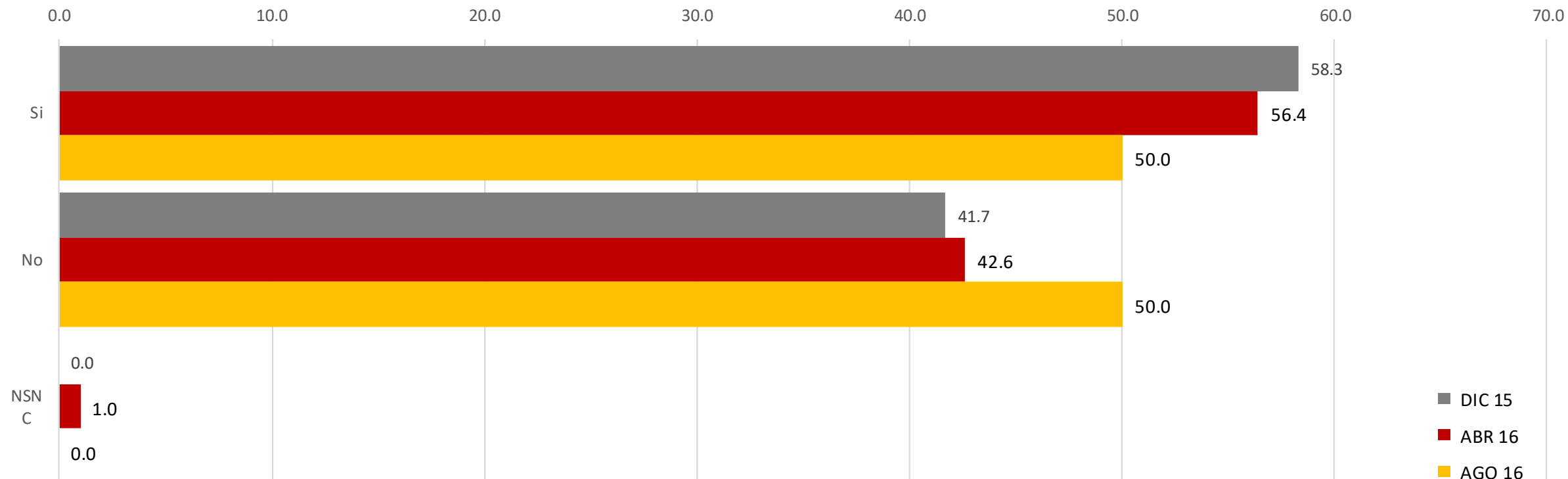
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a 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?

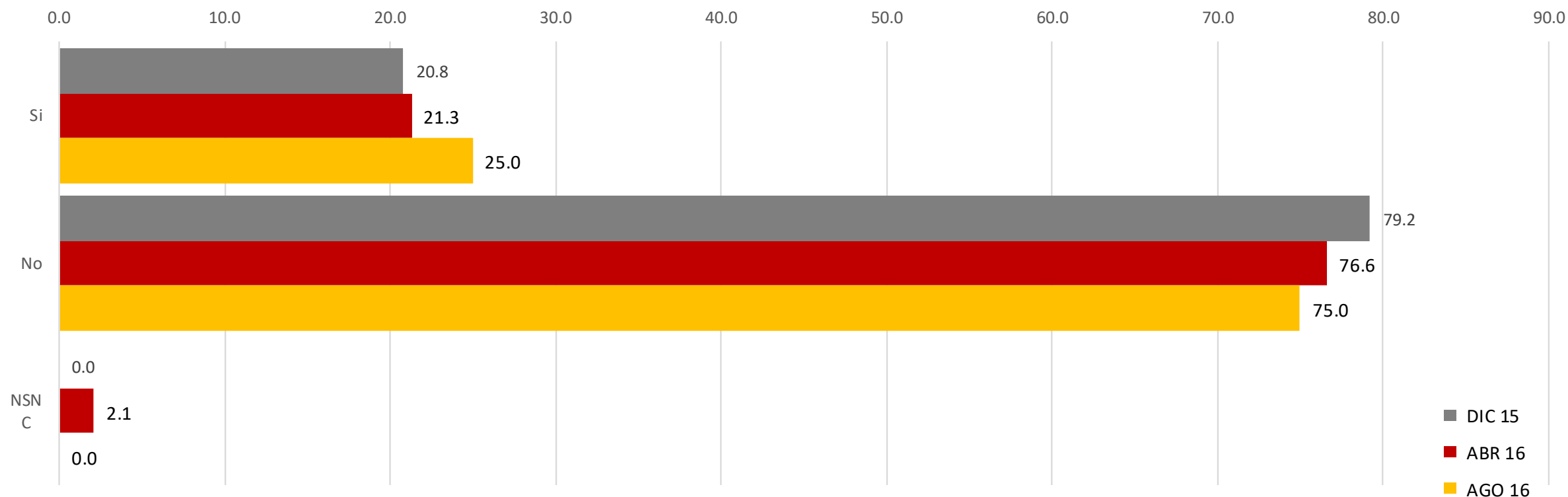


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.



## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de maquinaria agrícola

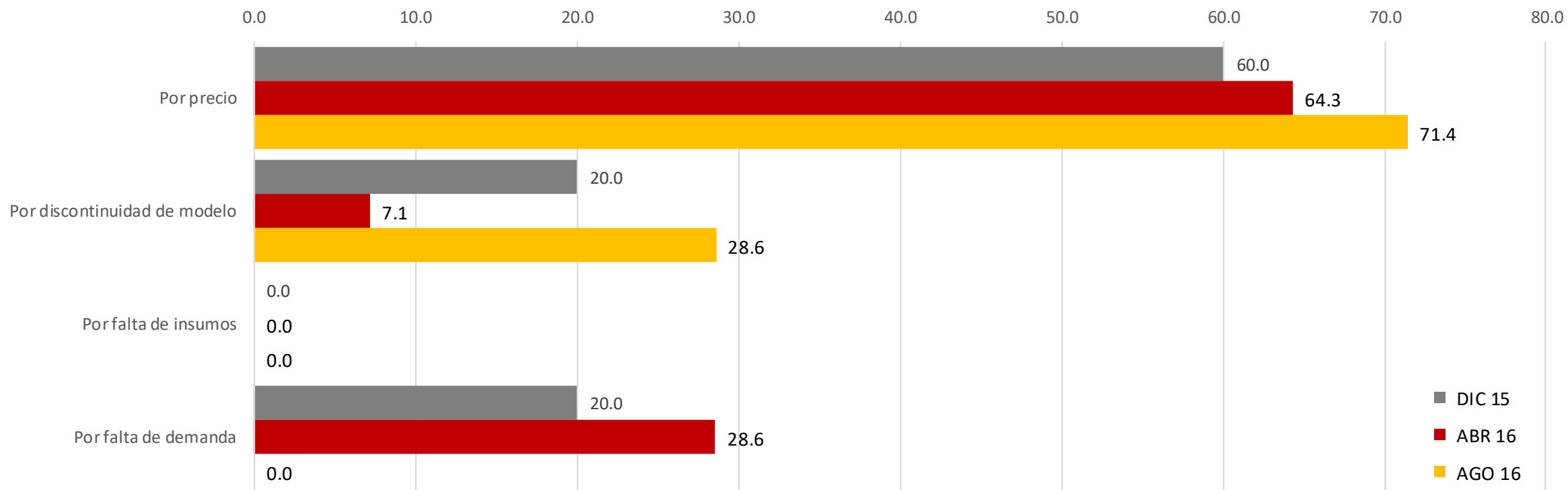
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de maquinaria agrícola

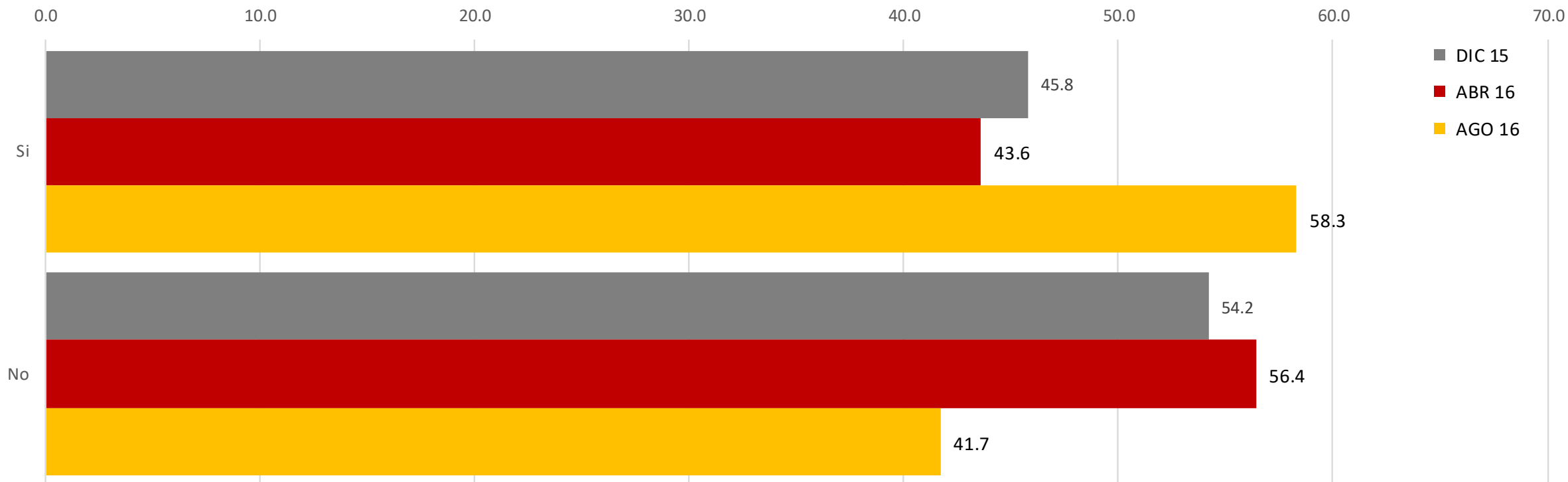
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de maquinaria agrícola

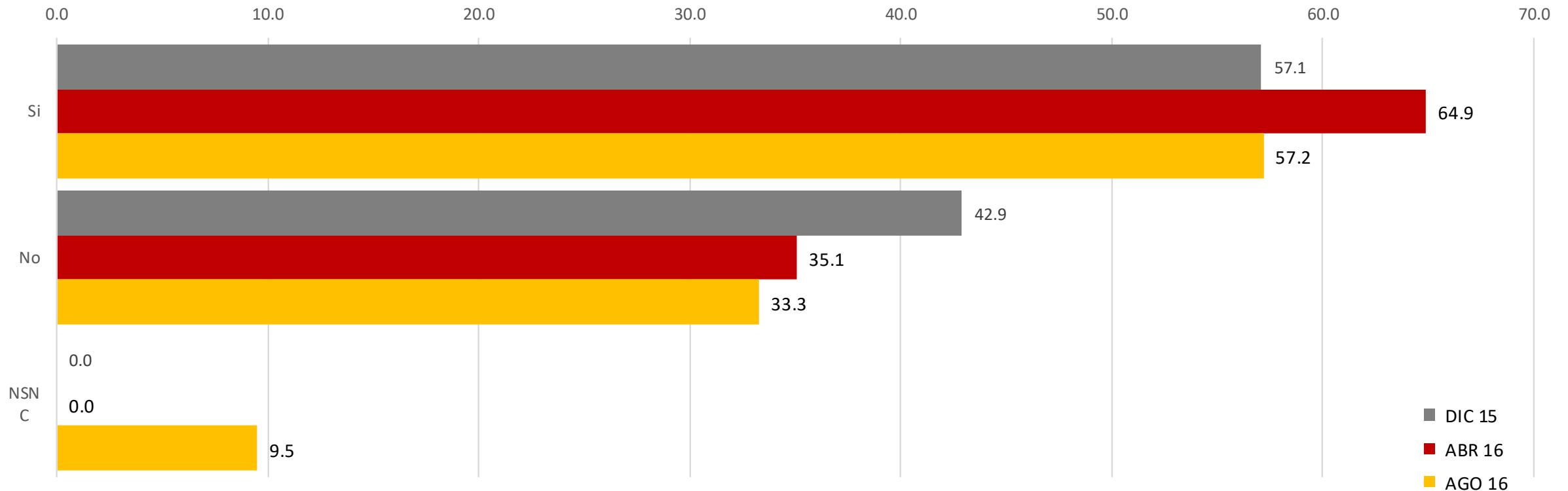
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con los fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de agropartes

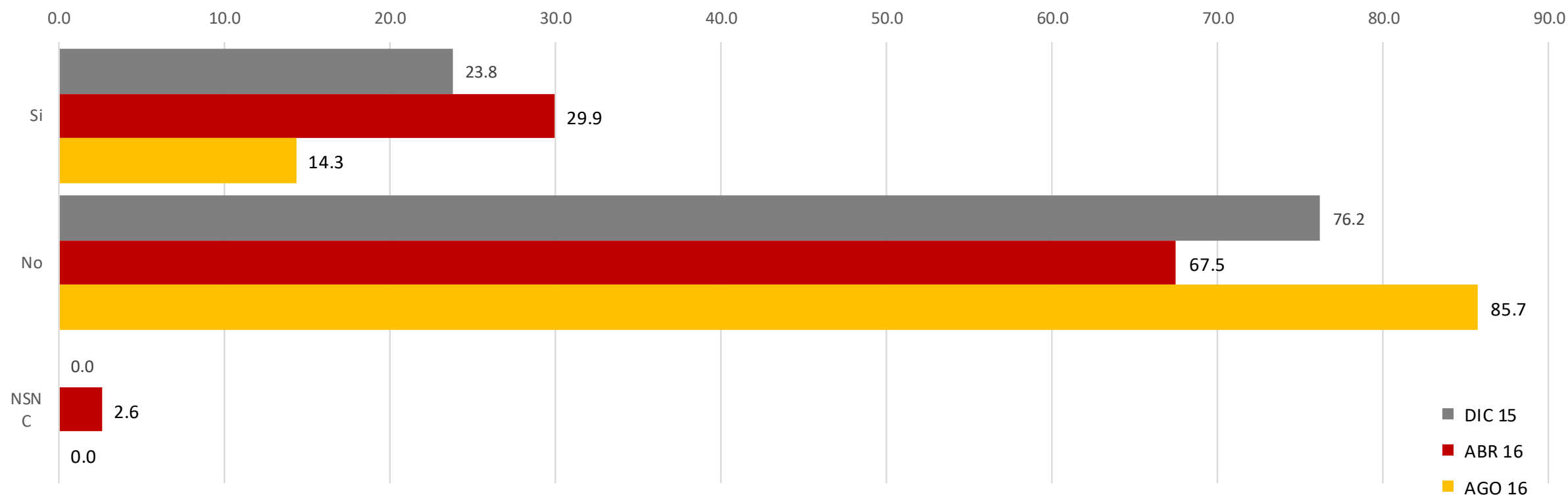
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses reducción de pedidos de los FABRICANTES DE AGROPARTES a los cuales abastece?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de agropartes

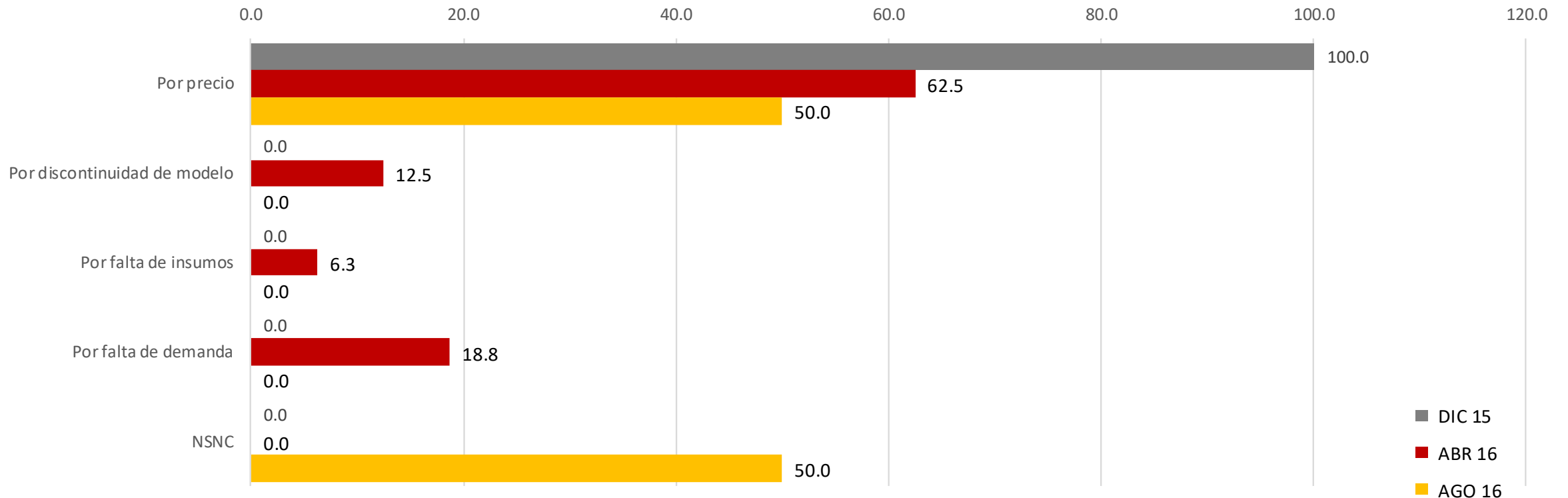
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para FABRICANTES DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de agropartes

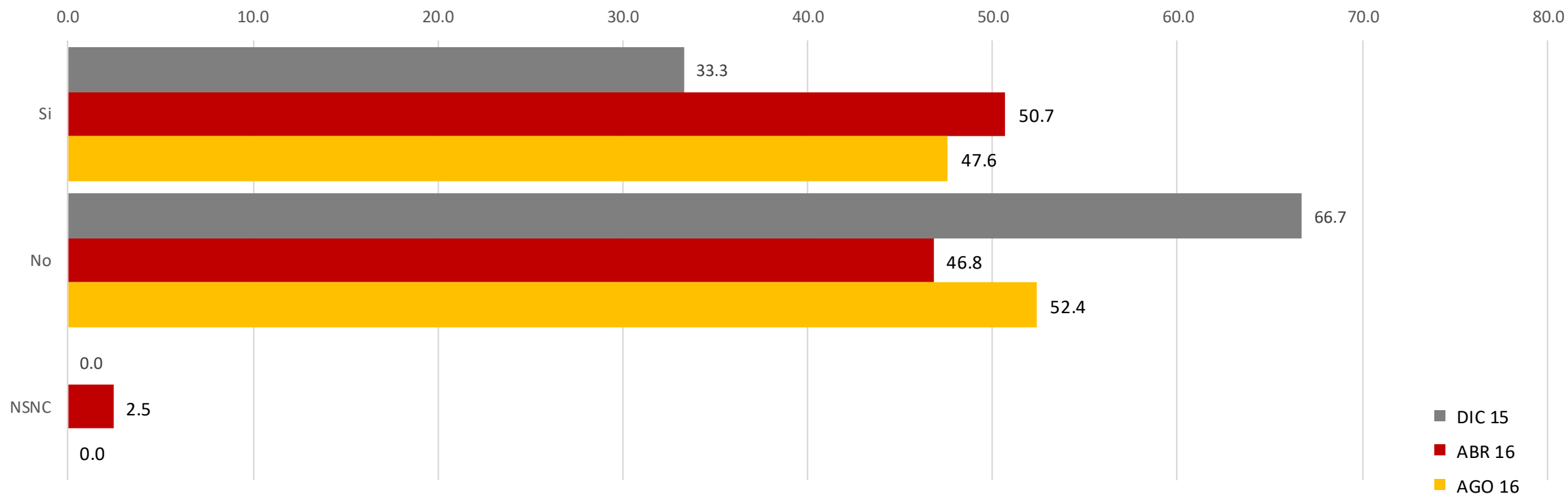
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen a fabricantes de agropartes

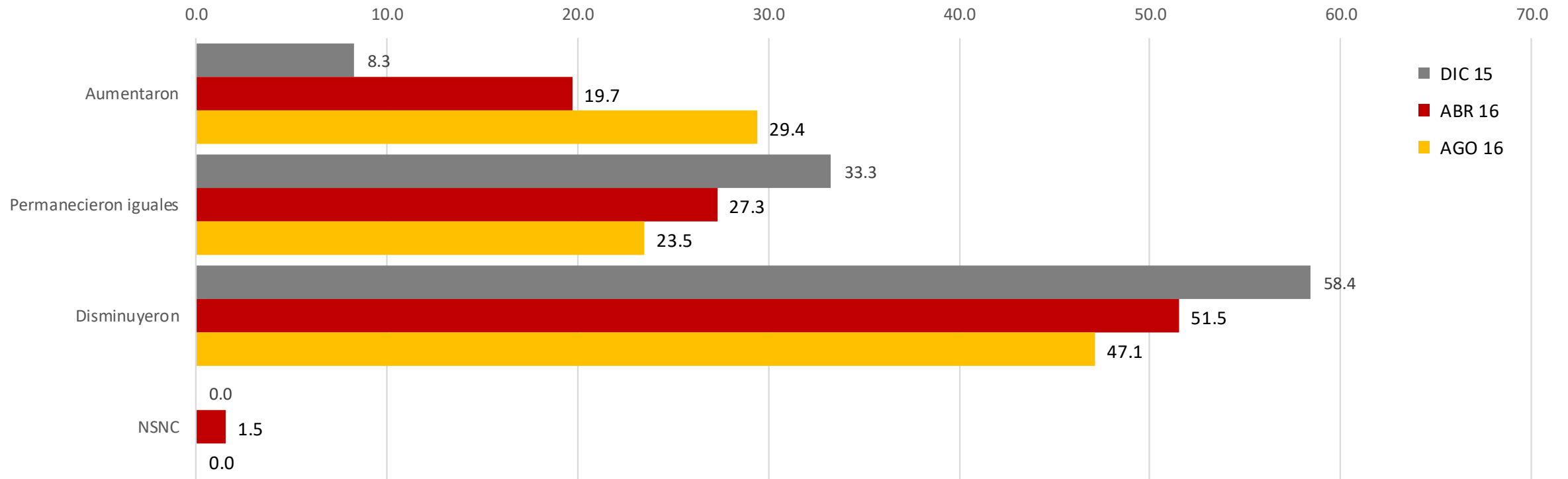
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con FABRICANTES DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al 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?

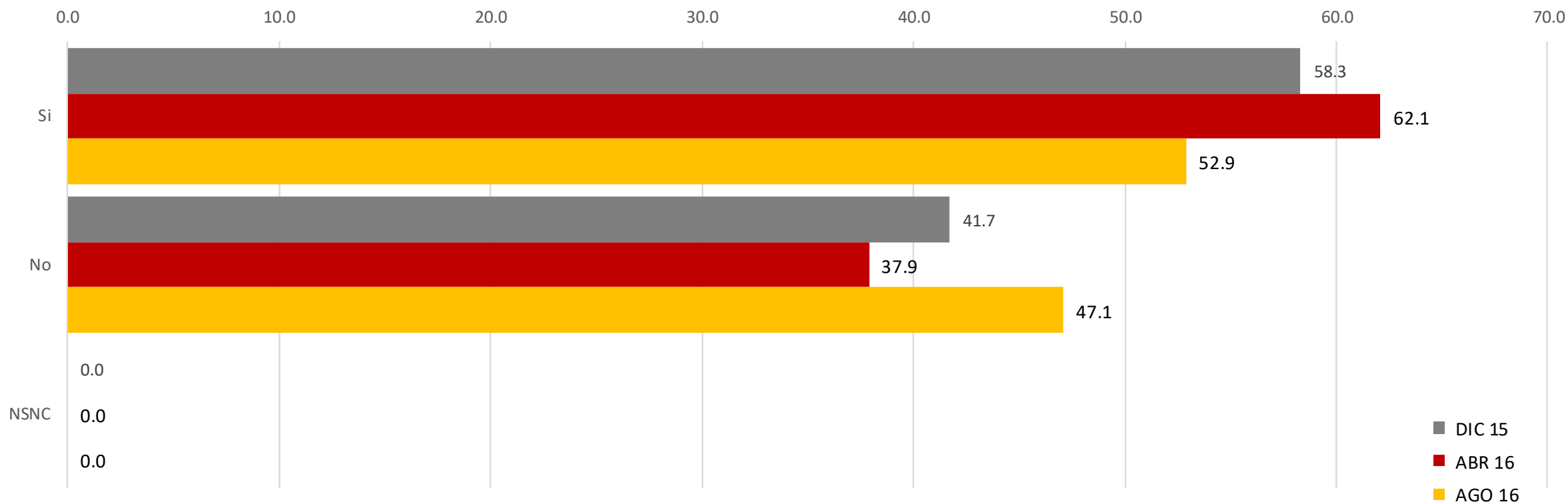


Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.



## Metalúrgicas que abastecen al mercado de reposición de agropartes

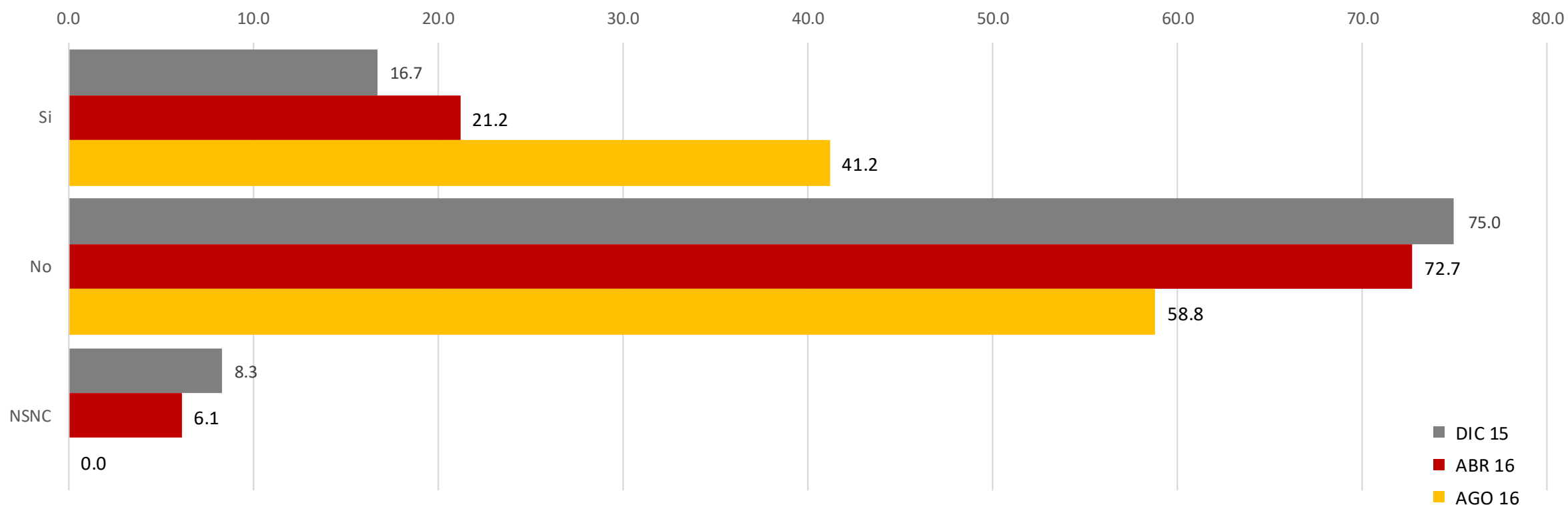
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios en el mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al mercado de reposición de agropartes

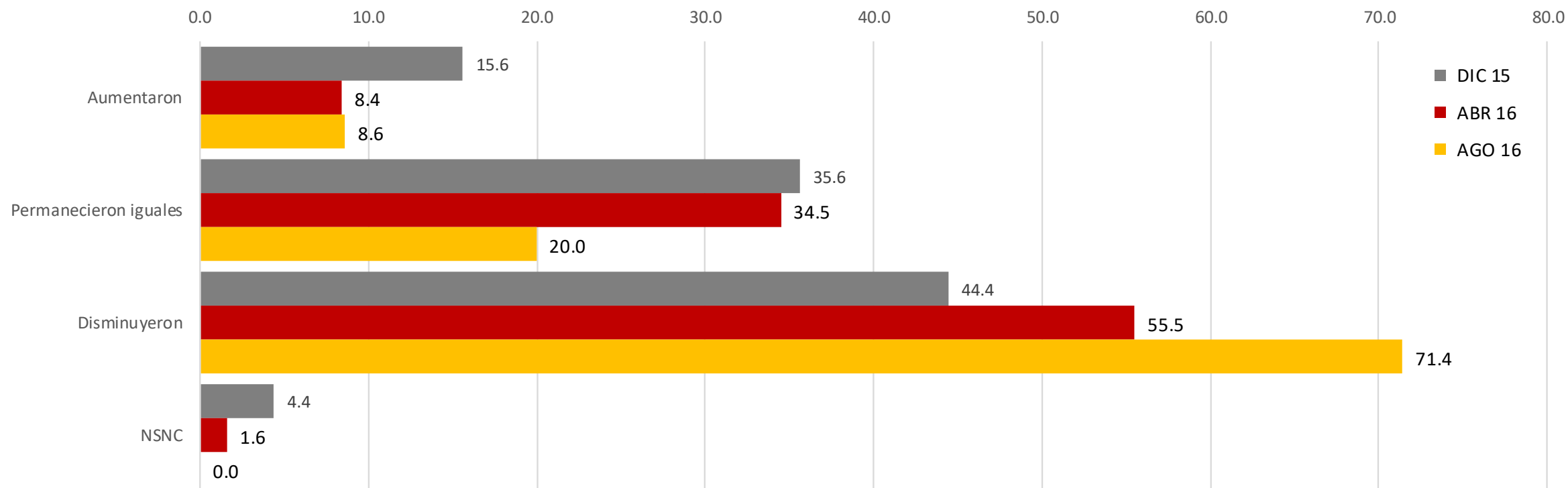
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al sector de la construcción

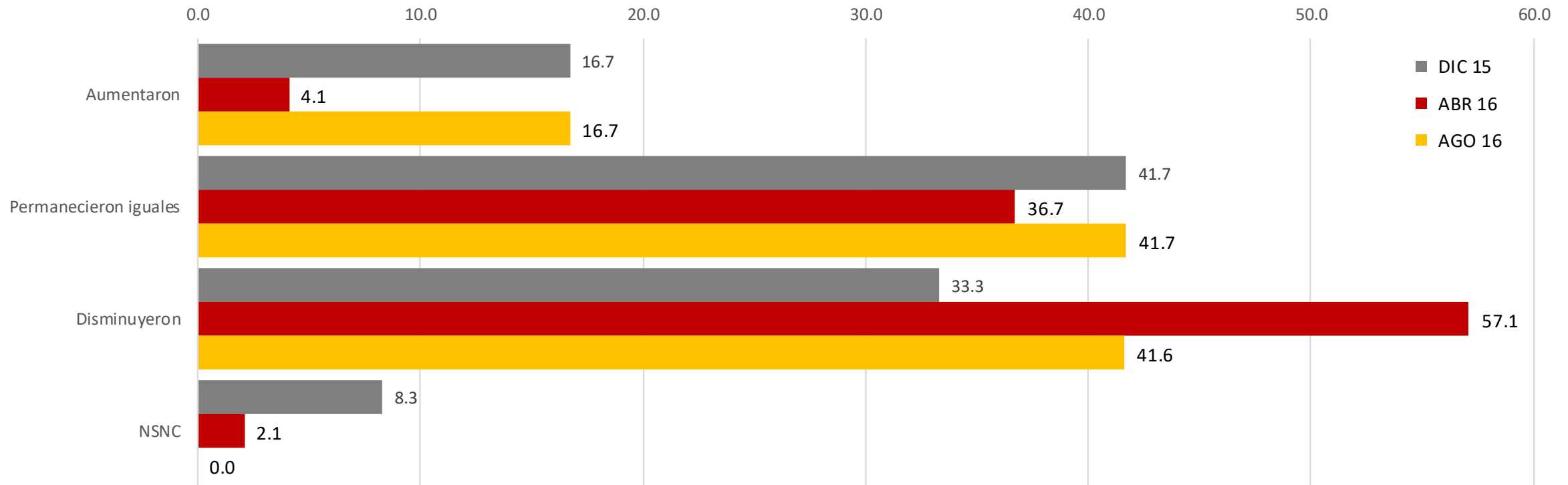
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, dirigidas al SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

## Metalúrgicas que abastecen al sector de petróleo, gas y 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 para la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba.

