



# 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).

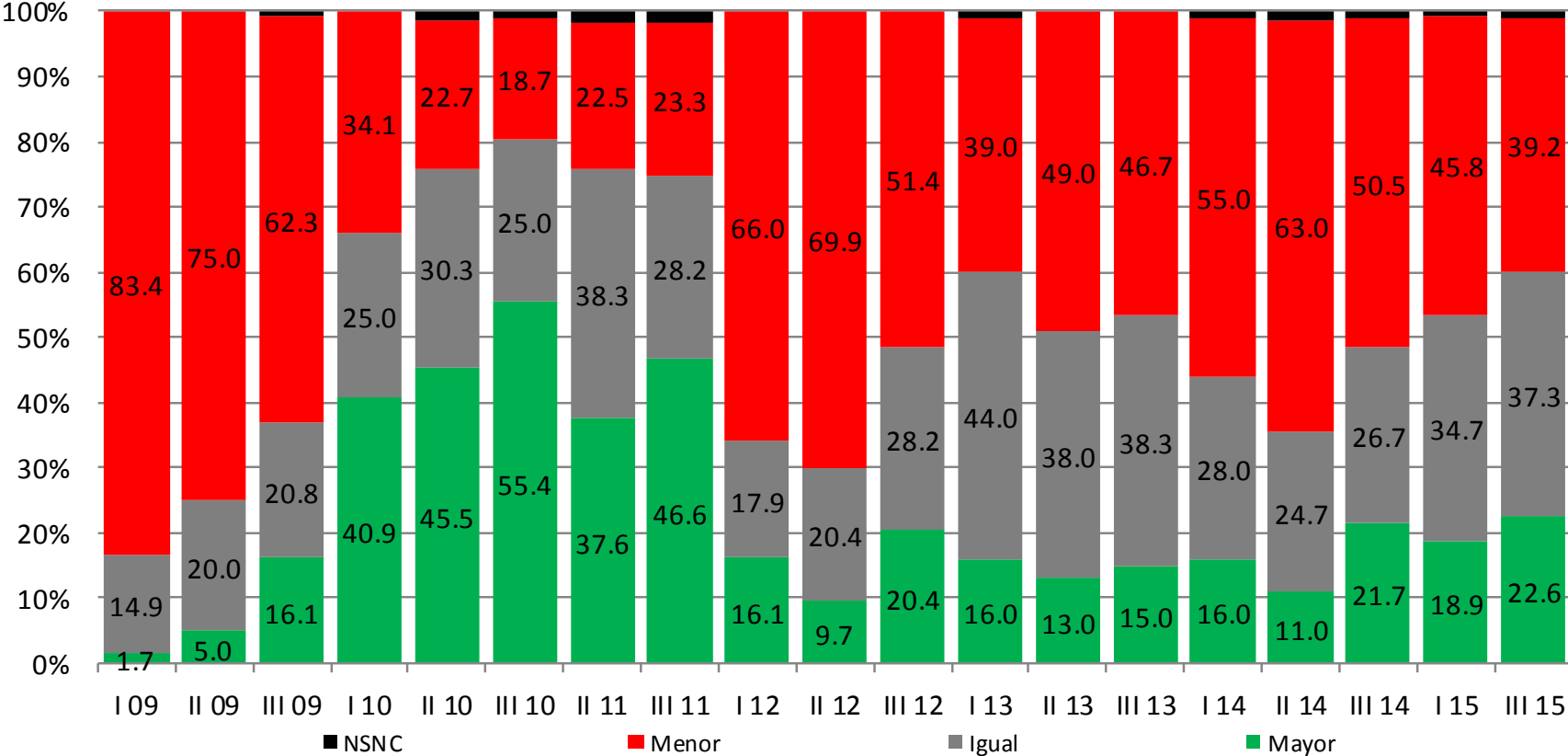
23.- Actualmente 19.6% de las empresas metalúrgicas tiene **algún juicio laboral en marcha**, porcentaje similar al de mediciones anteriores.

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

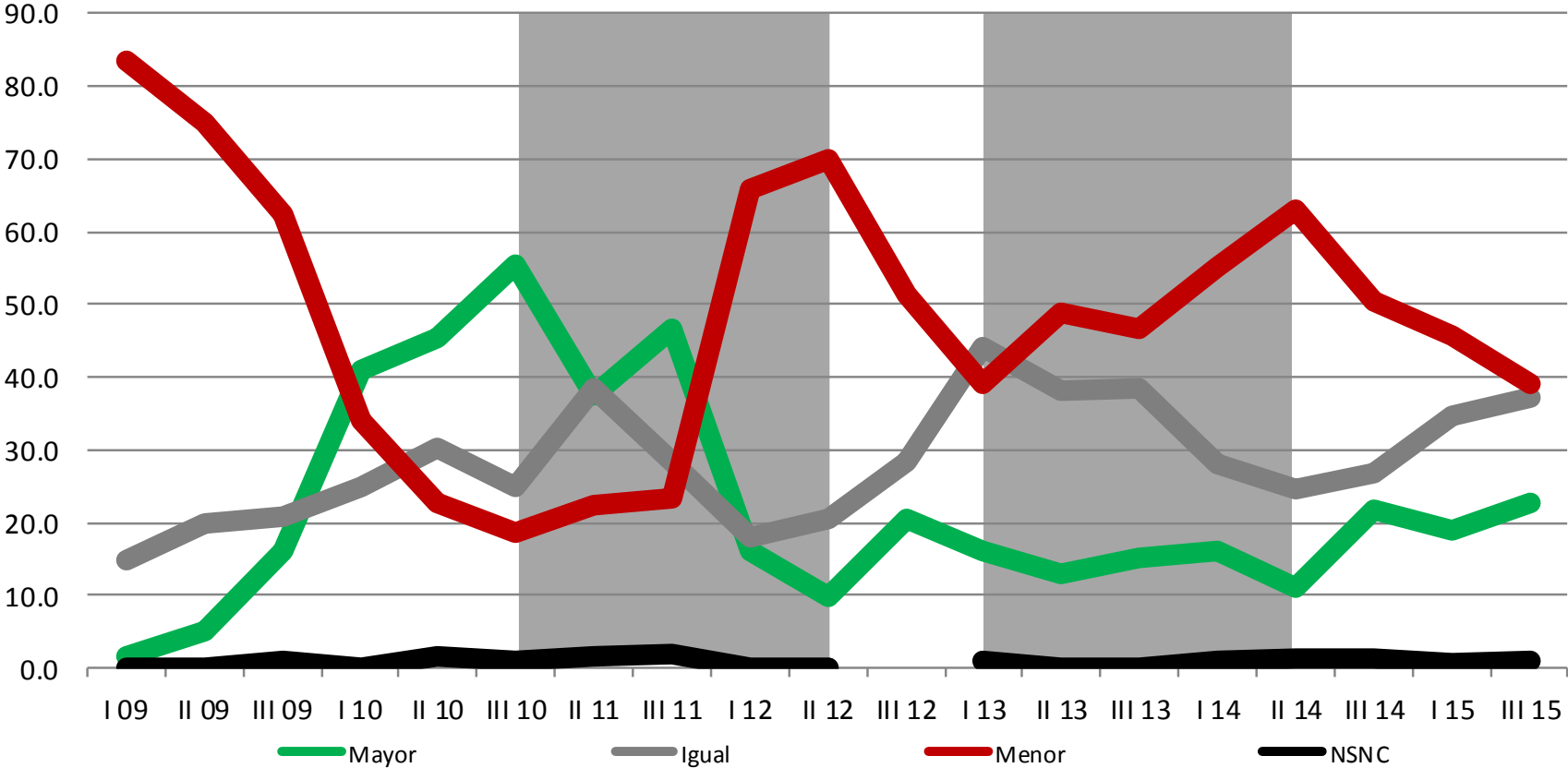
Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

## Producción

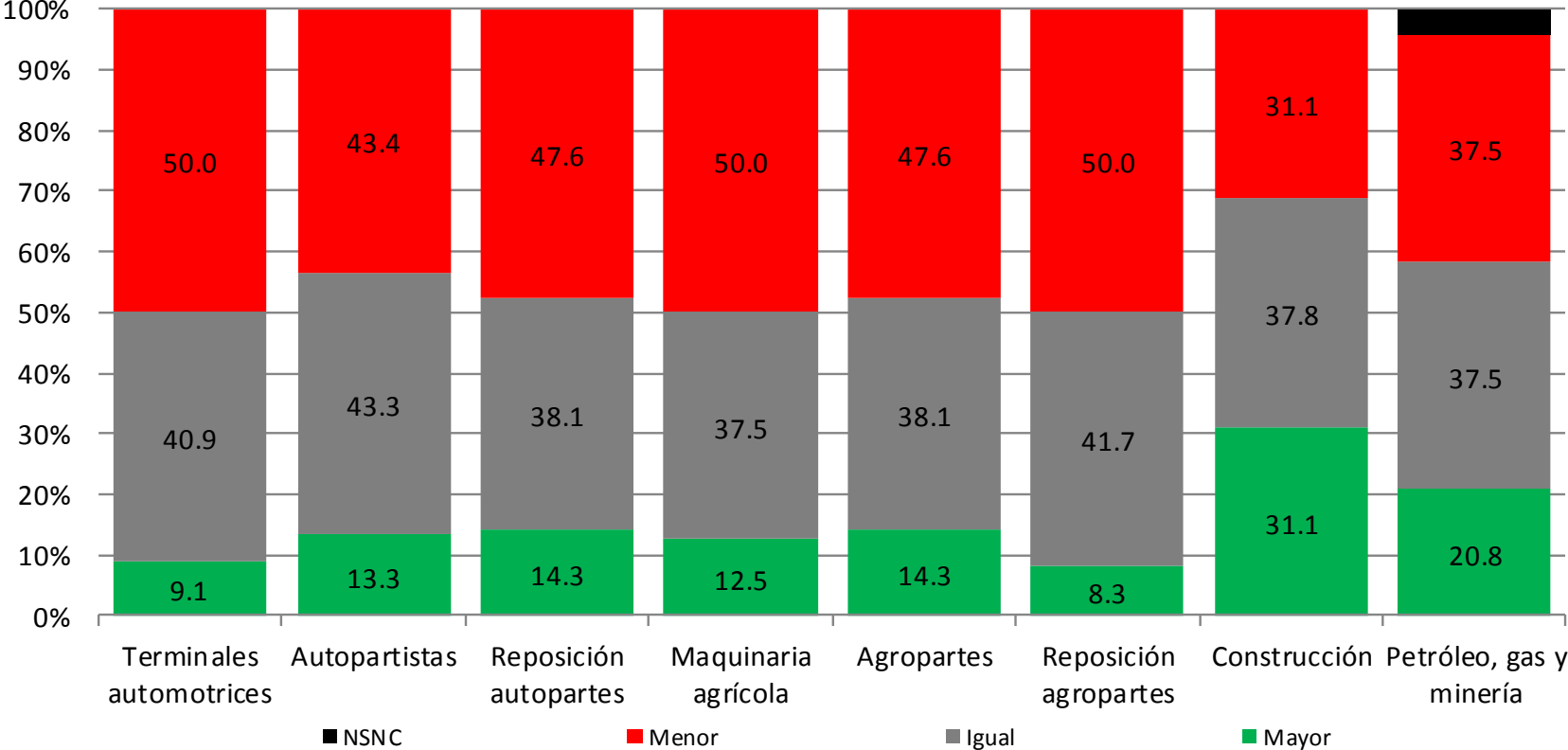
### Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

## Producción según sector

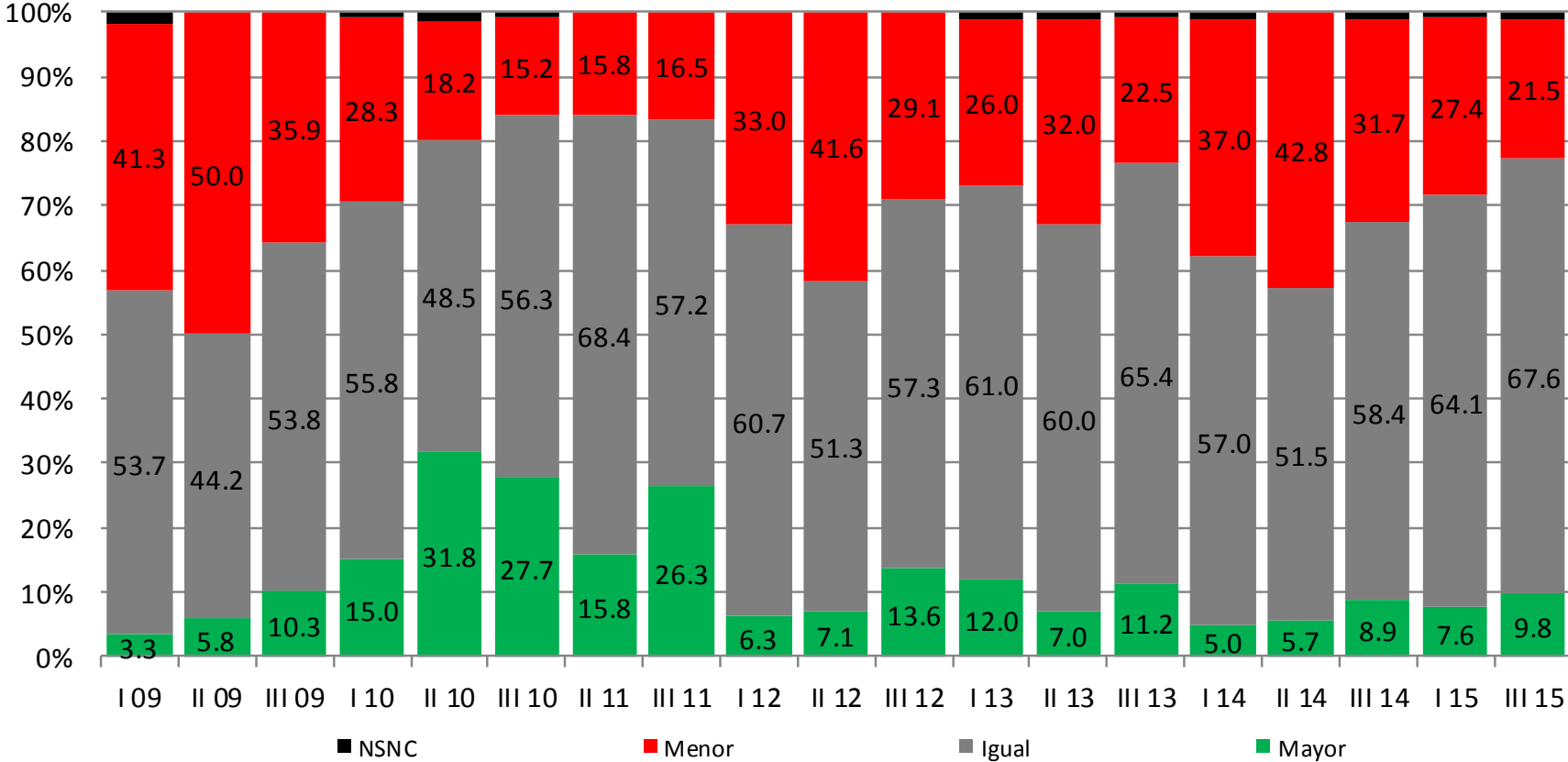
**Evolución de la producción en comparación con un año atrás**  
Segmentado por el mercado de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

## Empleo

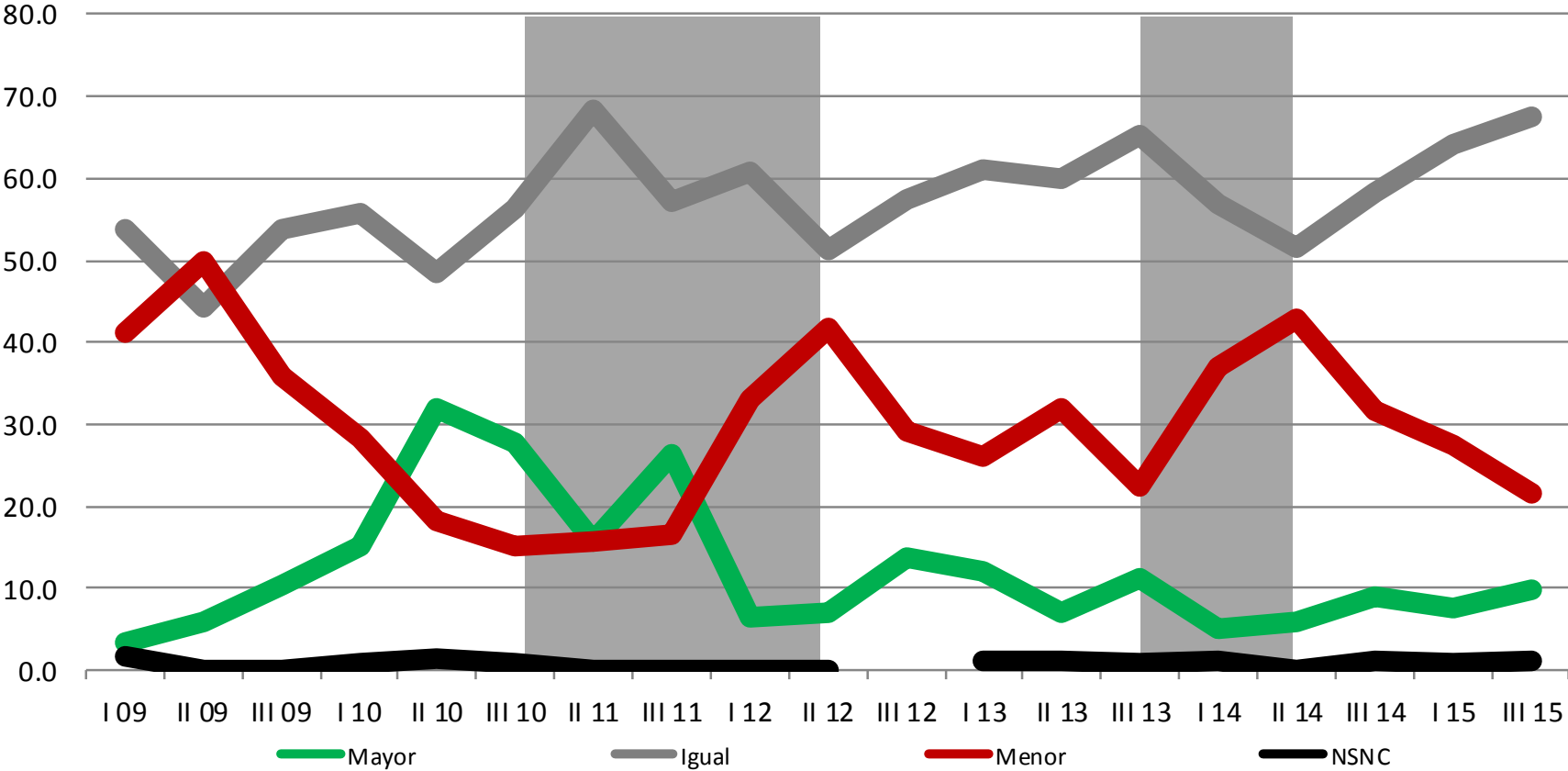
Evolución del empleo en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

## Empleo

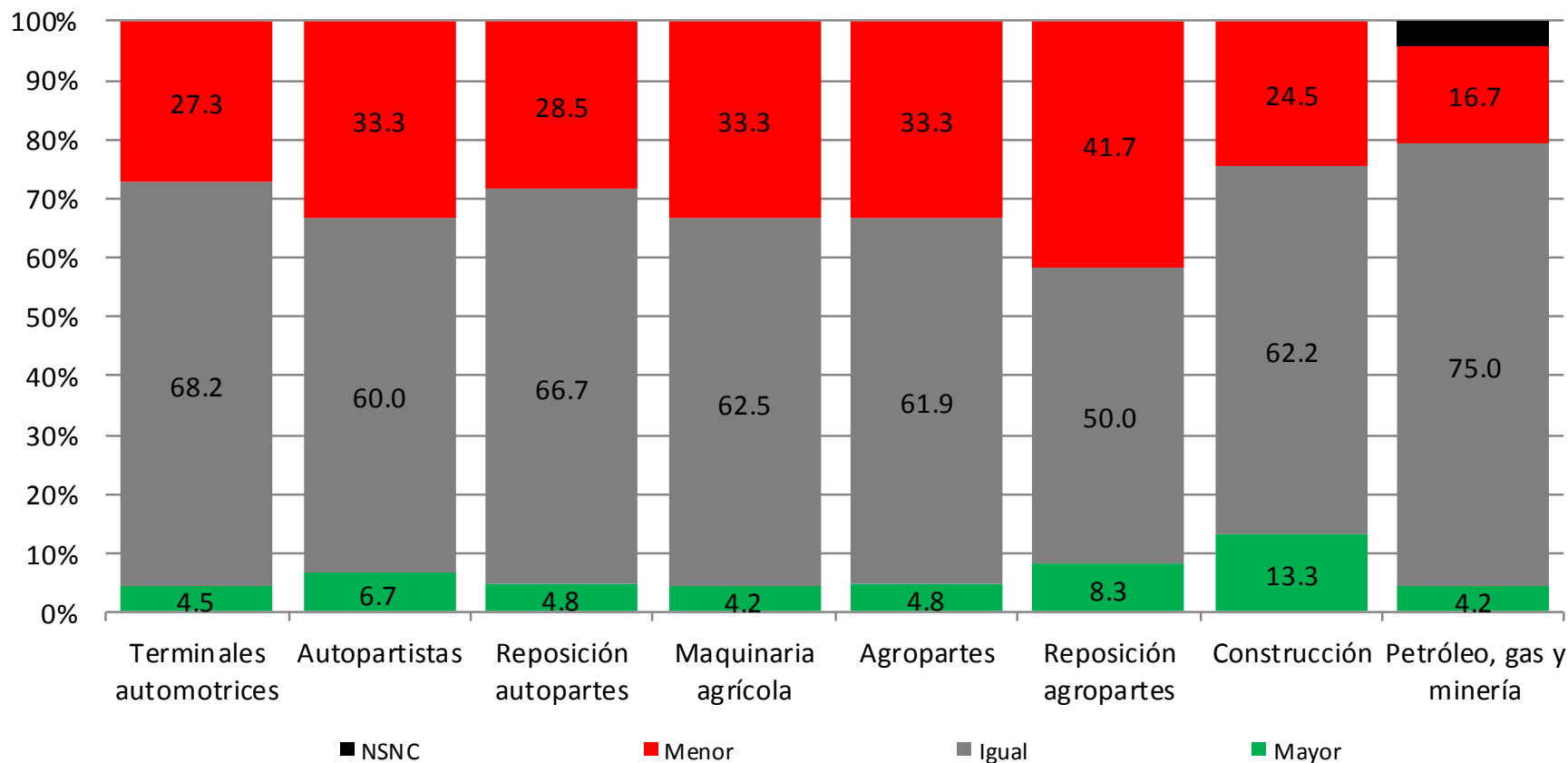
### Evolución del empleo en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

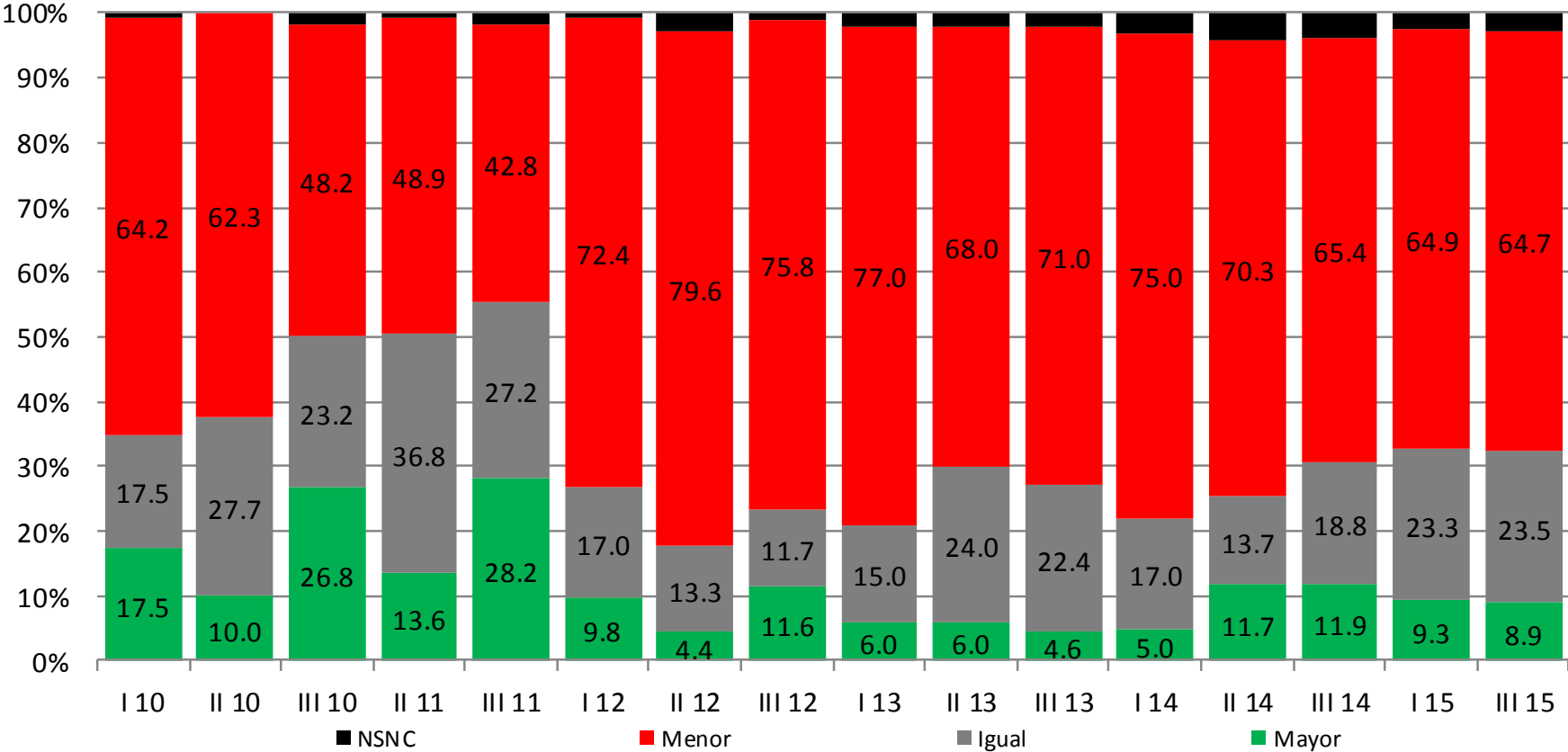
## Empleo según sector

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



## Rentabilidad

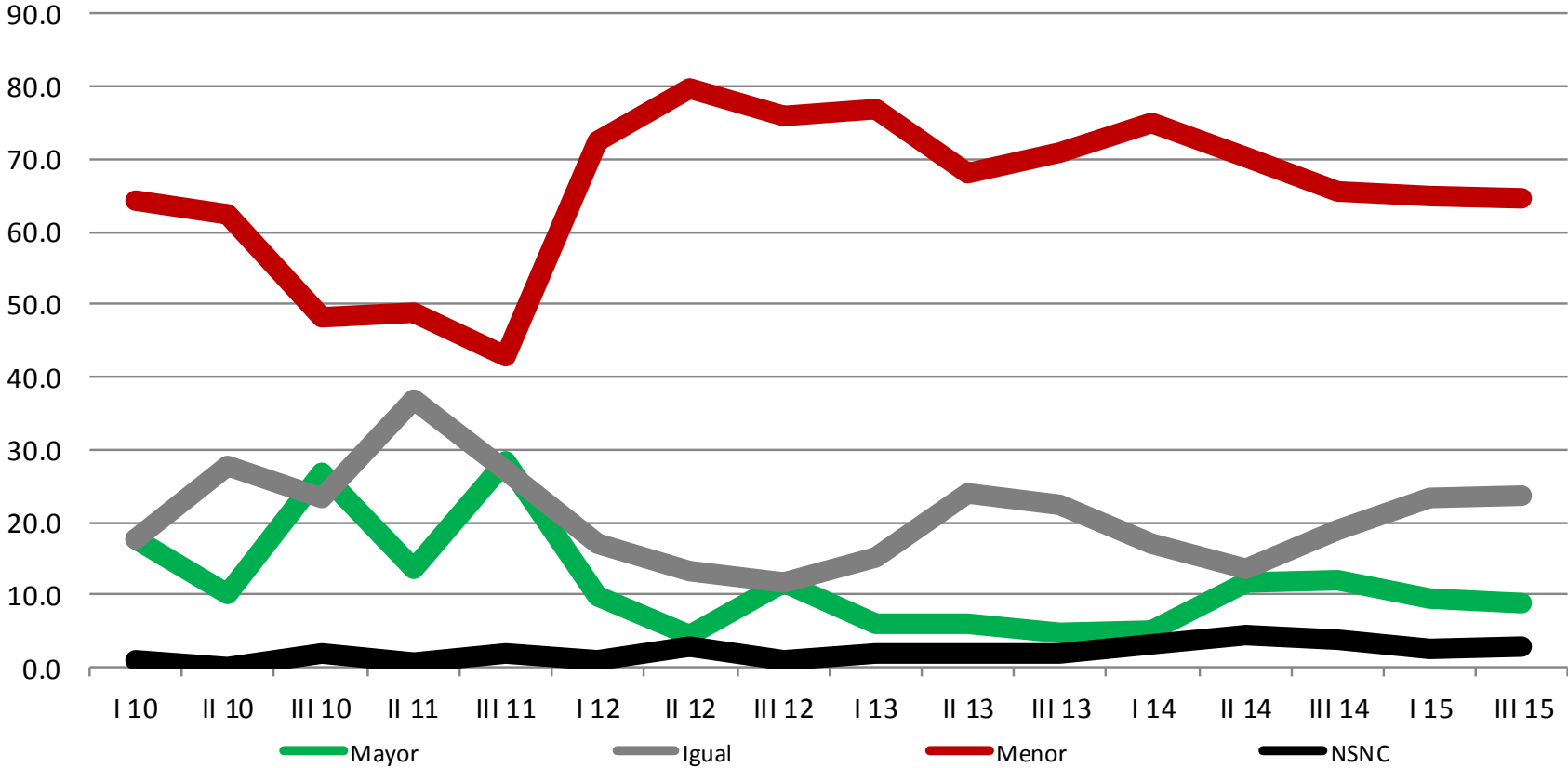
Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

## Rentabilidad

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

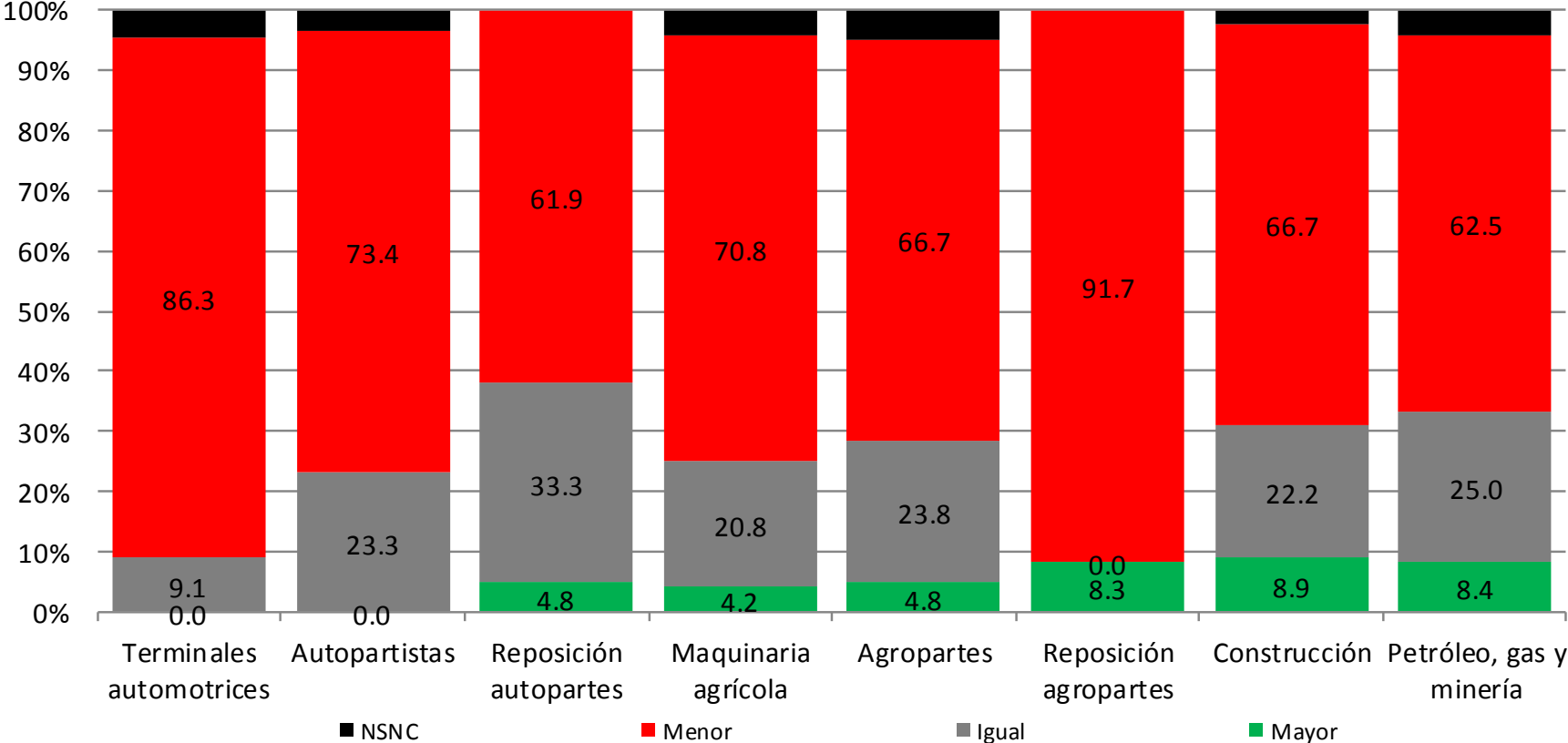


Fuente: Economic Trends.



## Rentabilidad según sector

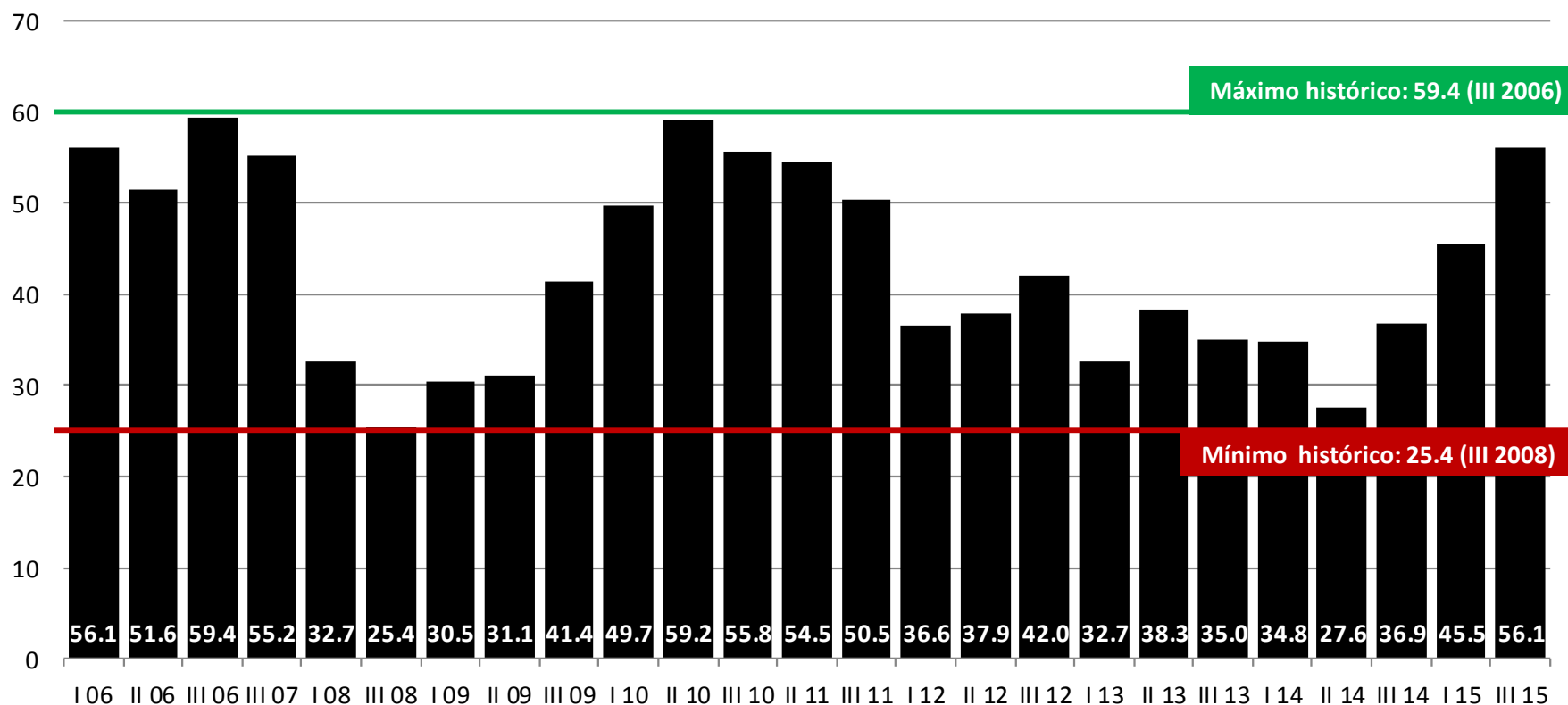
**Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás**  
**Segmentado por el mercado de destino de la producción**



Fuente: Economic Trends.

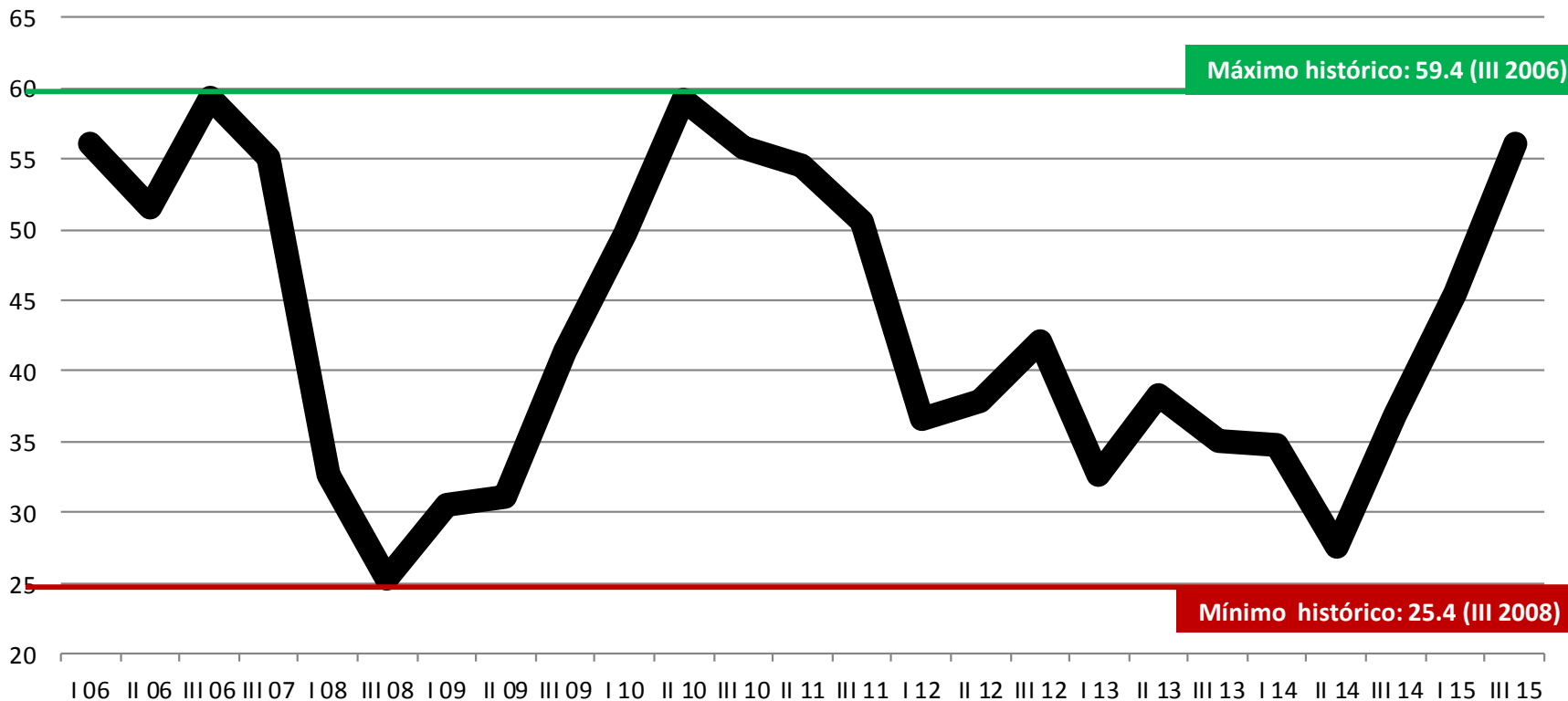
## Índice de Confianza Empresaria

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



## Índice de Confianza Empresaria

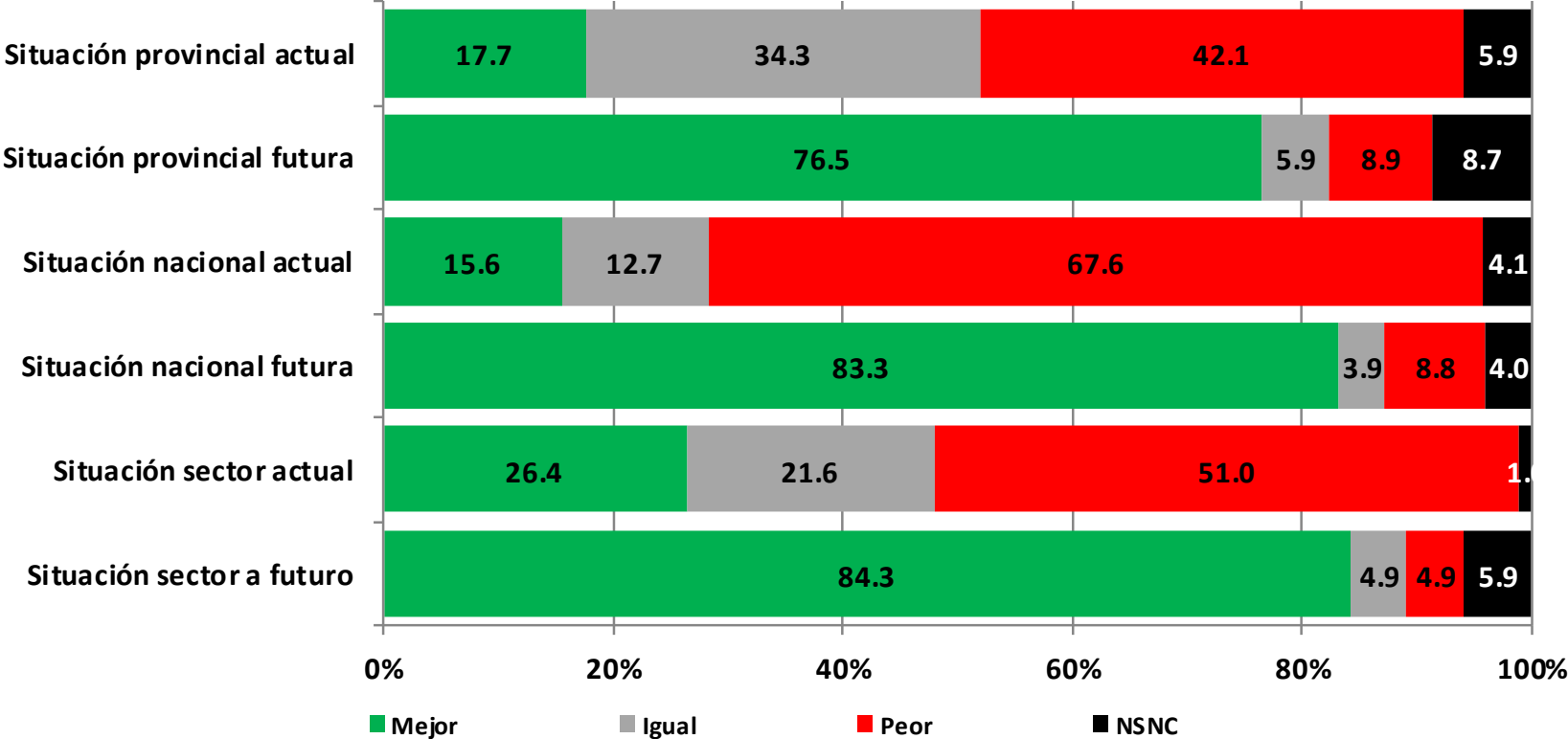
### Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

## Índice de Confianza Empresaria

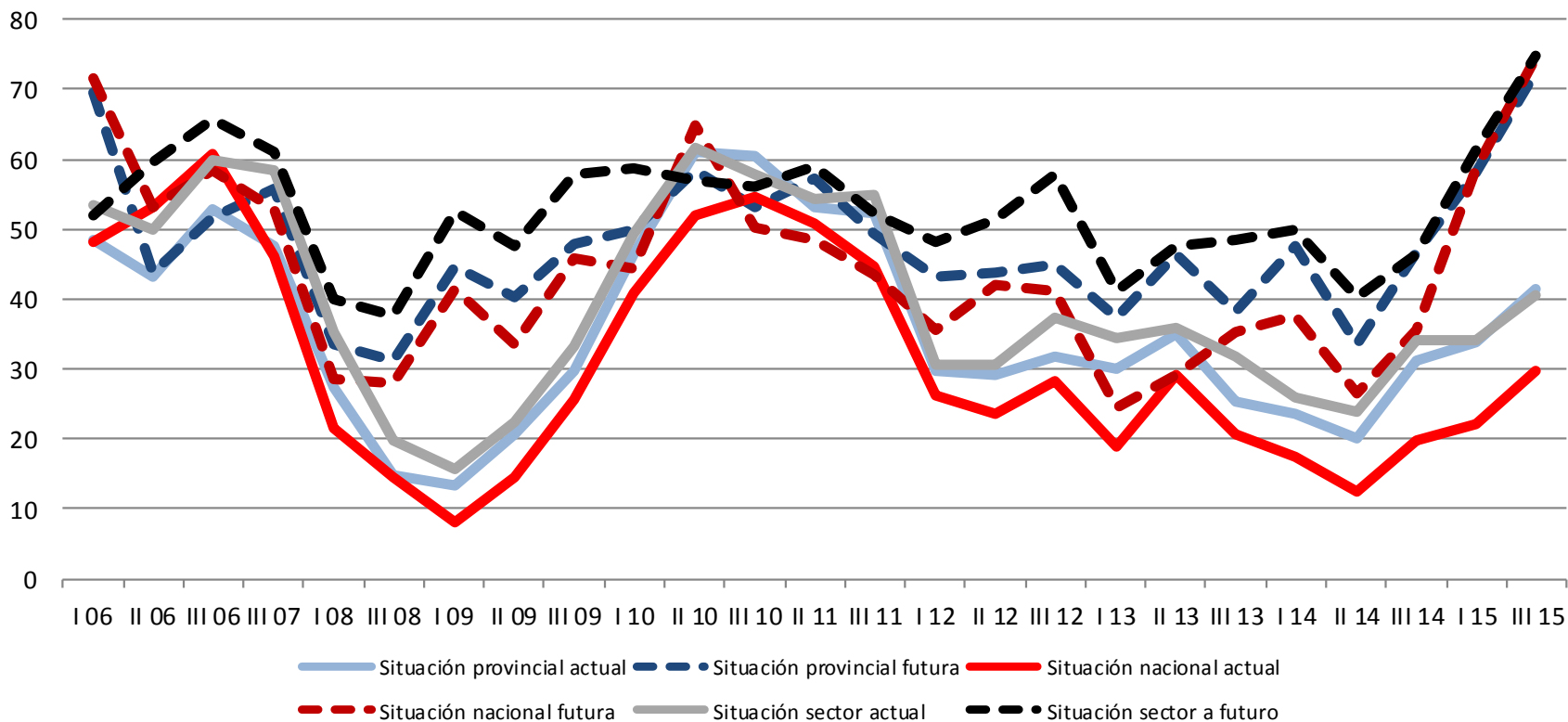
Datos desagregados - Porcentajes de respuestas por pregunta



Fuente: Economic Trends.

## Las expectativas traccionan la confianza empresarial

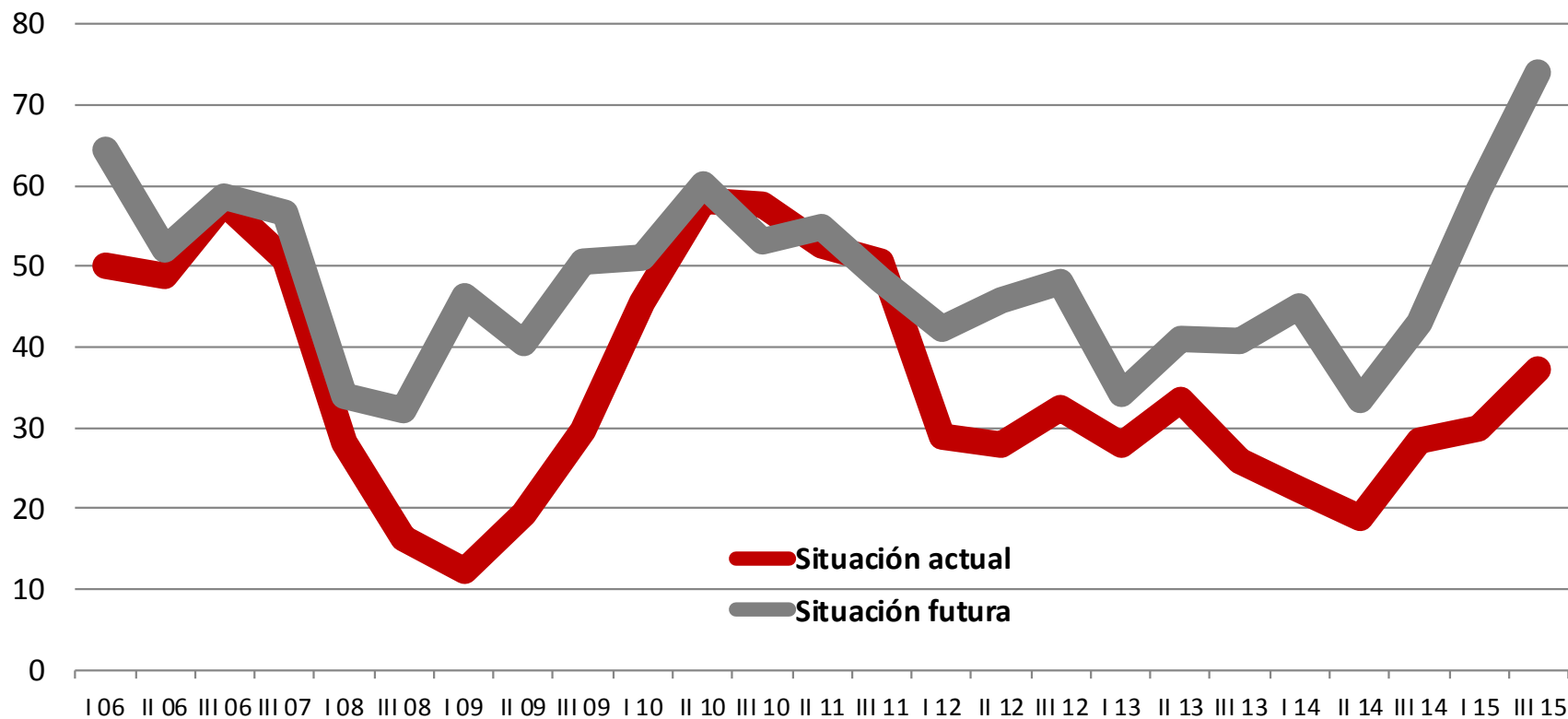
**Índice de Confianza Empresarial - Industriales Metalúrgicos**  
Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

## Las expectativas traccionan la confianza empresarial

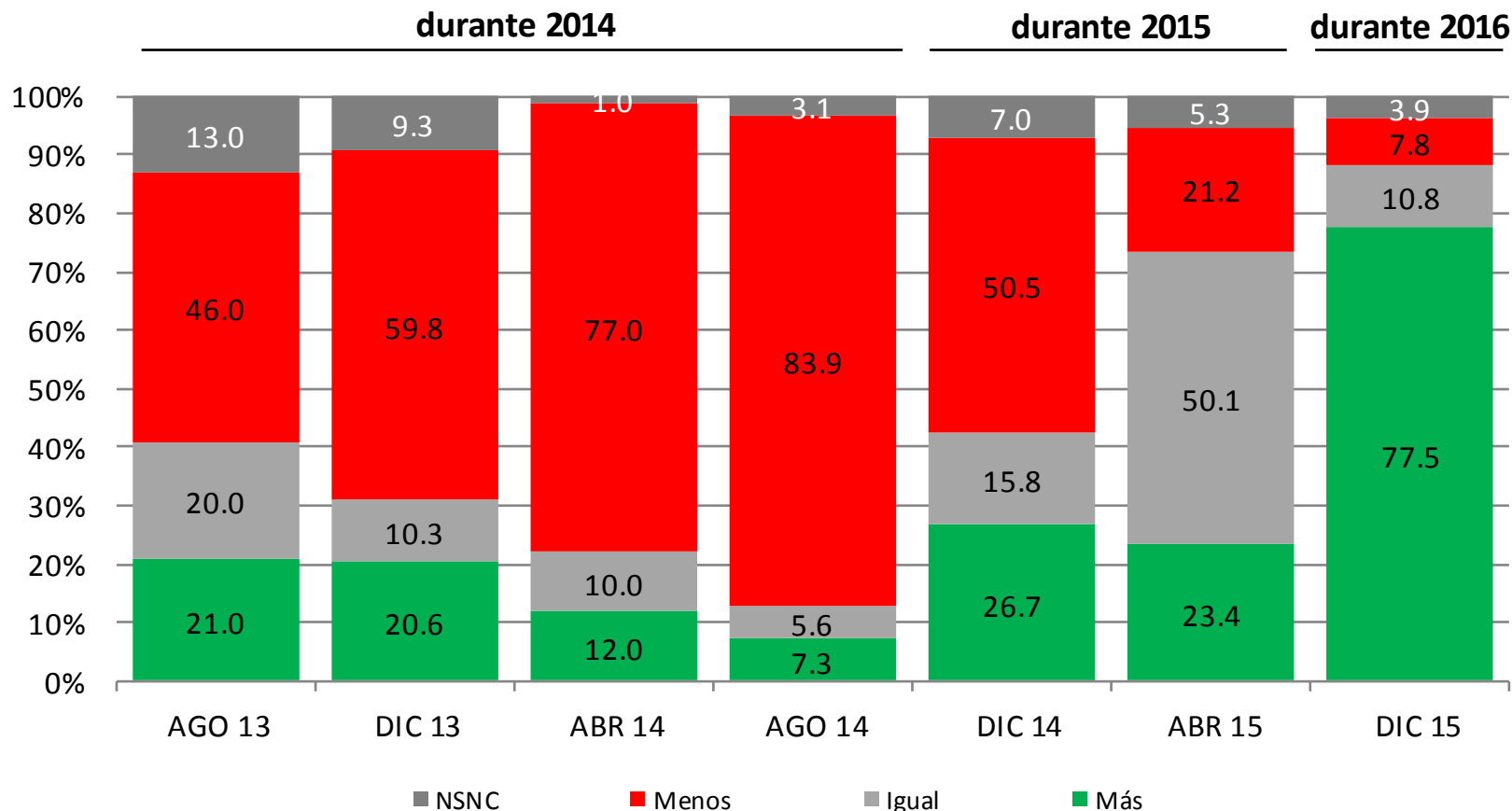
Índice de Confianza Empresarial - Industriales Metalúrgicos  
Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

## Expectativas de crecimiento

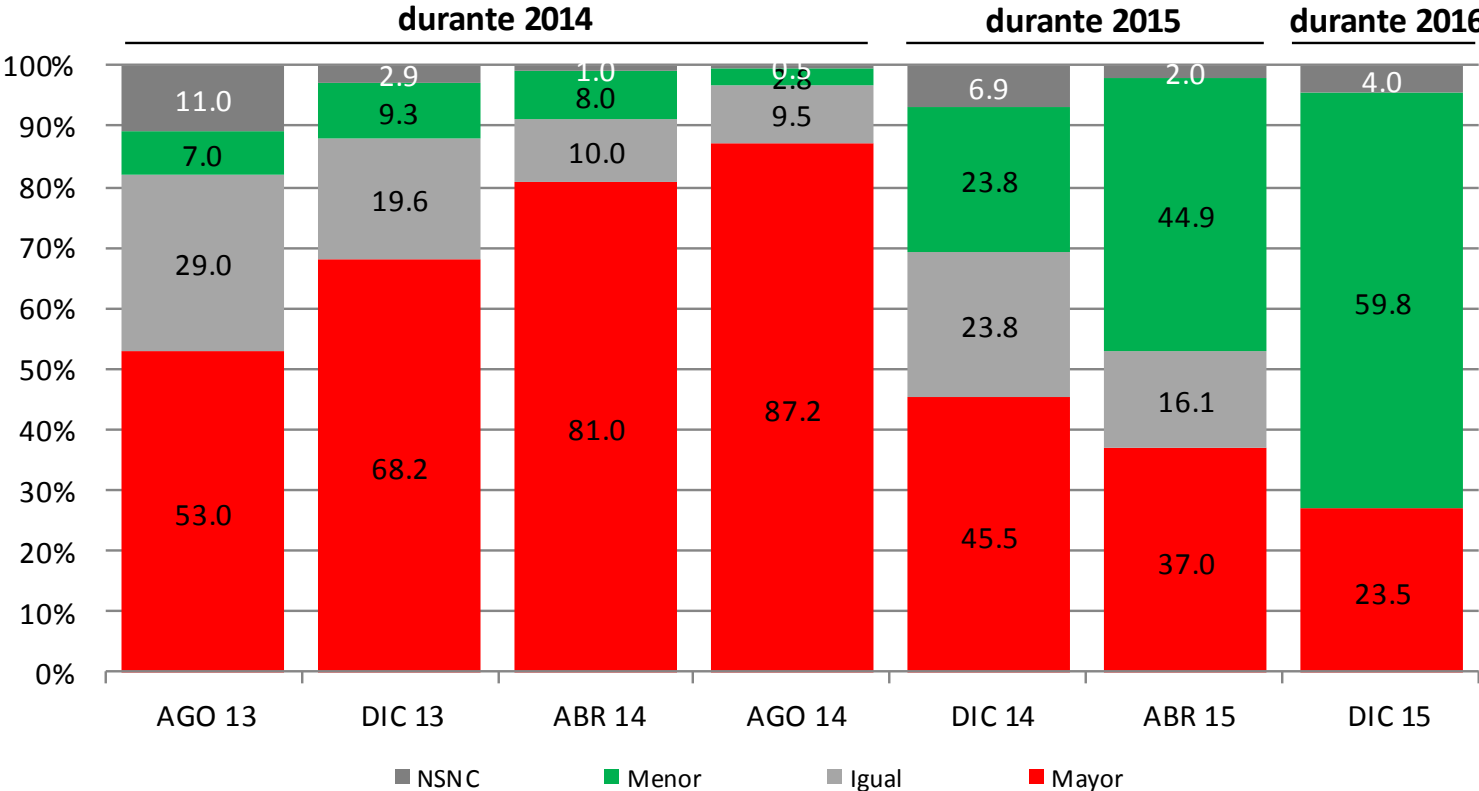
¿Considera Ud. que la economía crecerá más o menos que el año previo?



Fuente: Economic Trends.

## Expectativas de inflación

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

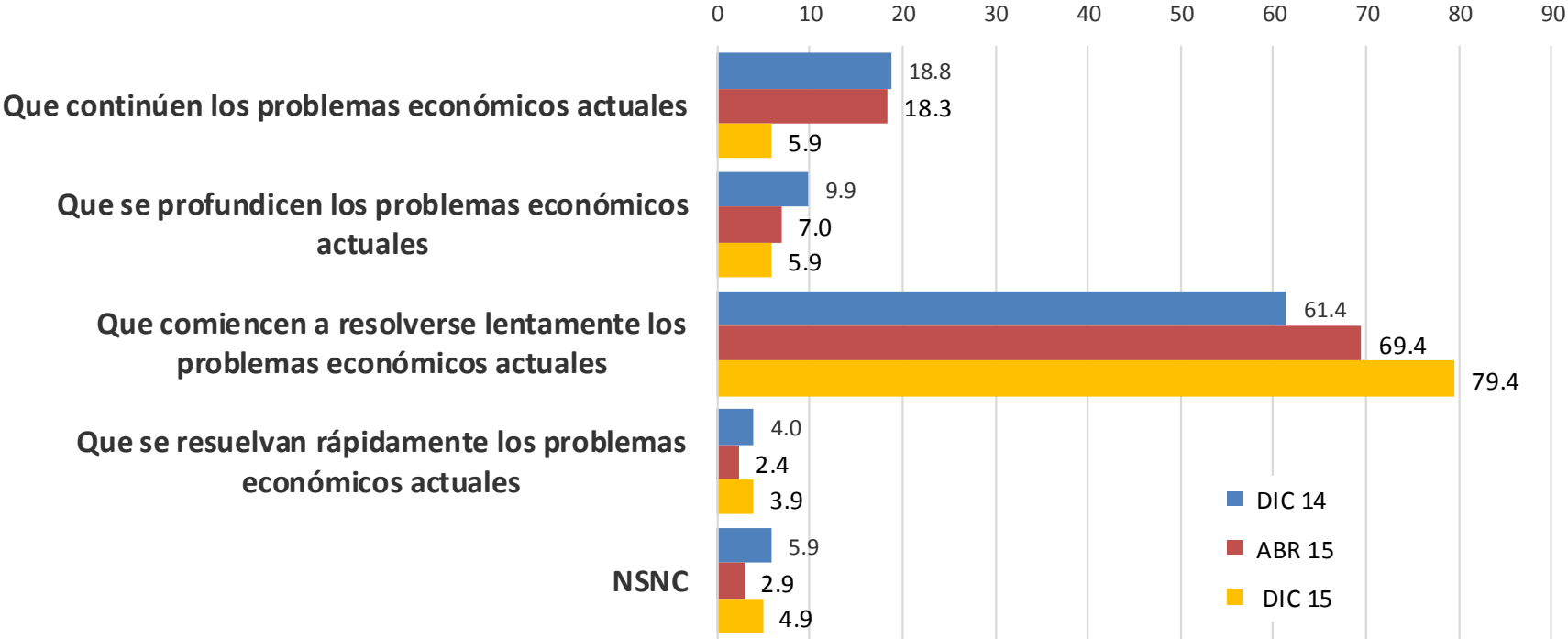


Fuente: Economic Trends.



## Perspectivas económicas para 2016

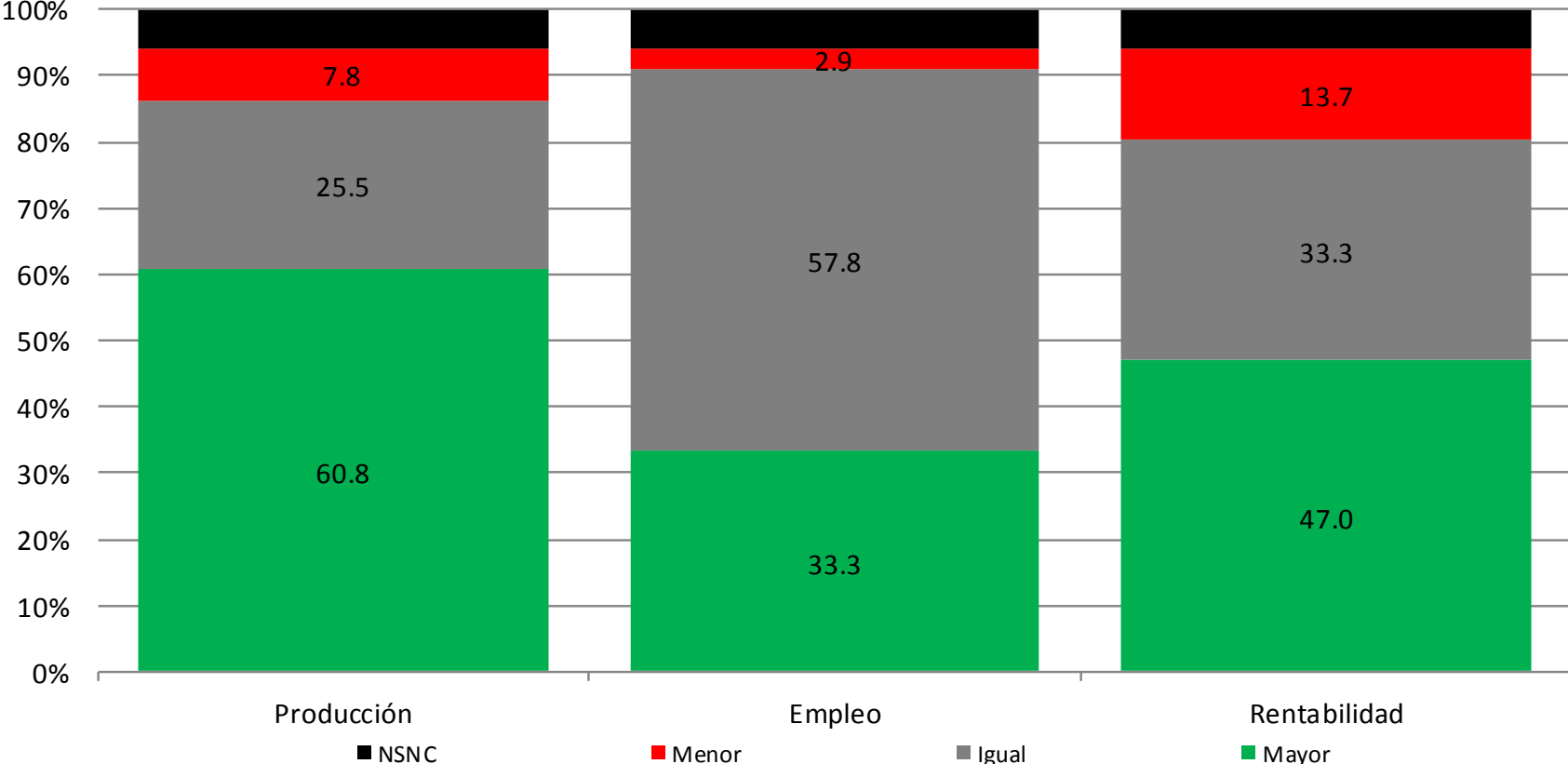
¿Qué cree Ud que puede ocurrir, con mayor probabilidad, durante el primer año del nuevo gobierno, a partir de diciembre de 2015?



Fuente: Economic Trends.

## Expectativas de producción, empleo y rentabilidad

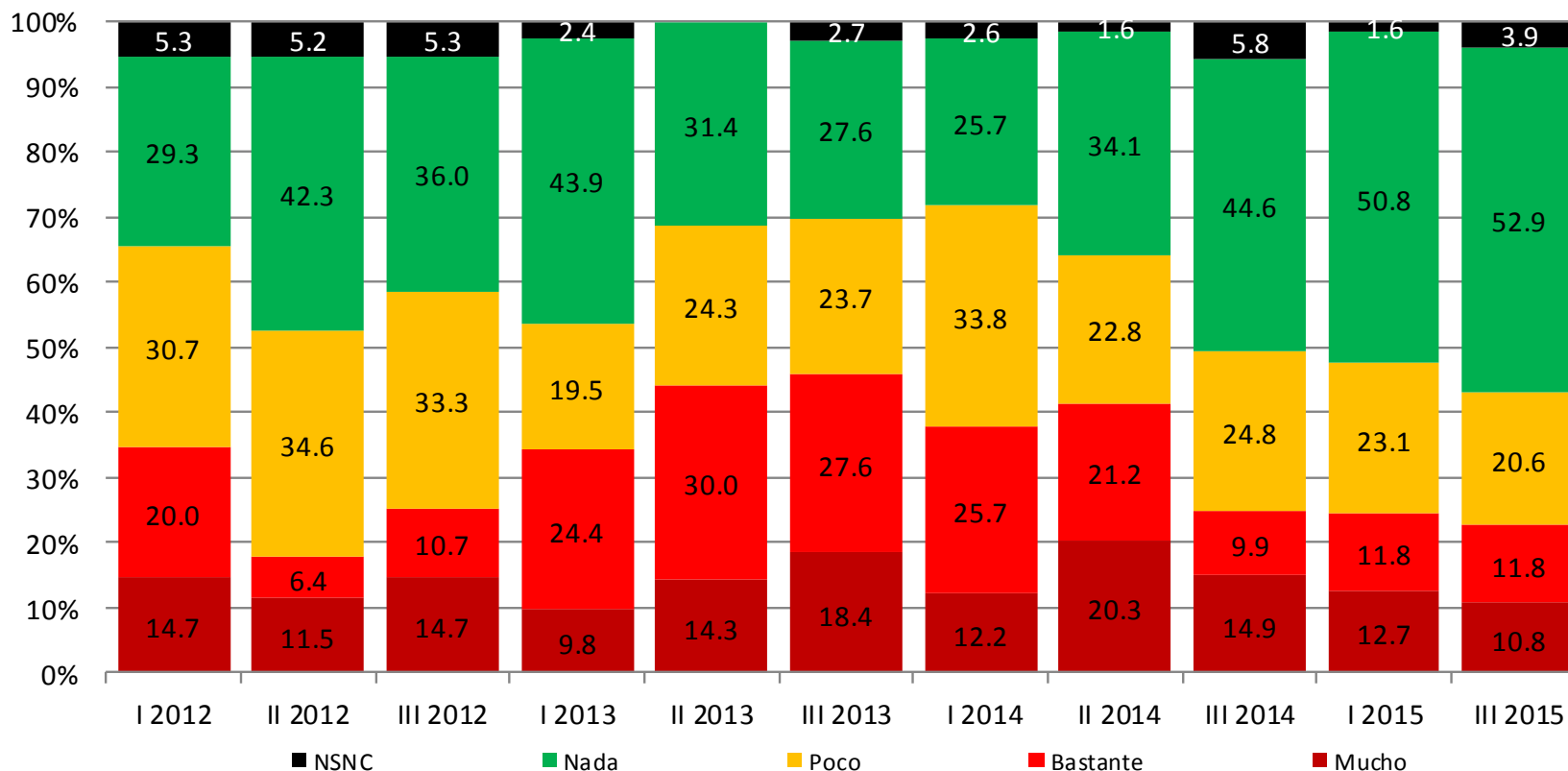
Expectativas 2016 (producción y rentabilidad) y para diciembre 2016 (empleo)



Fuente: Economic Trends.

## Restricciones a las importaciones

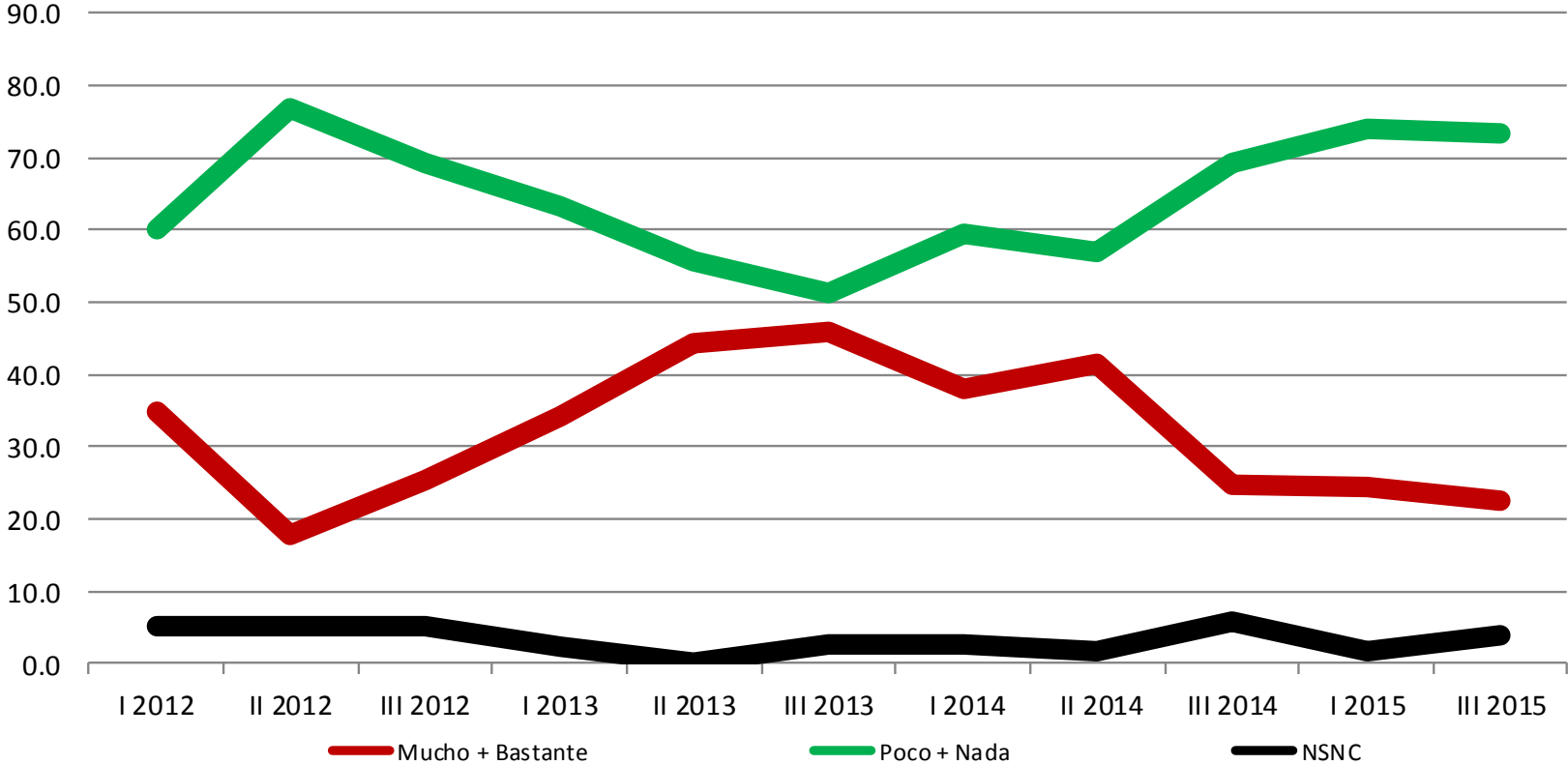
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por las dificultades de aprobación de las Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación?



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?

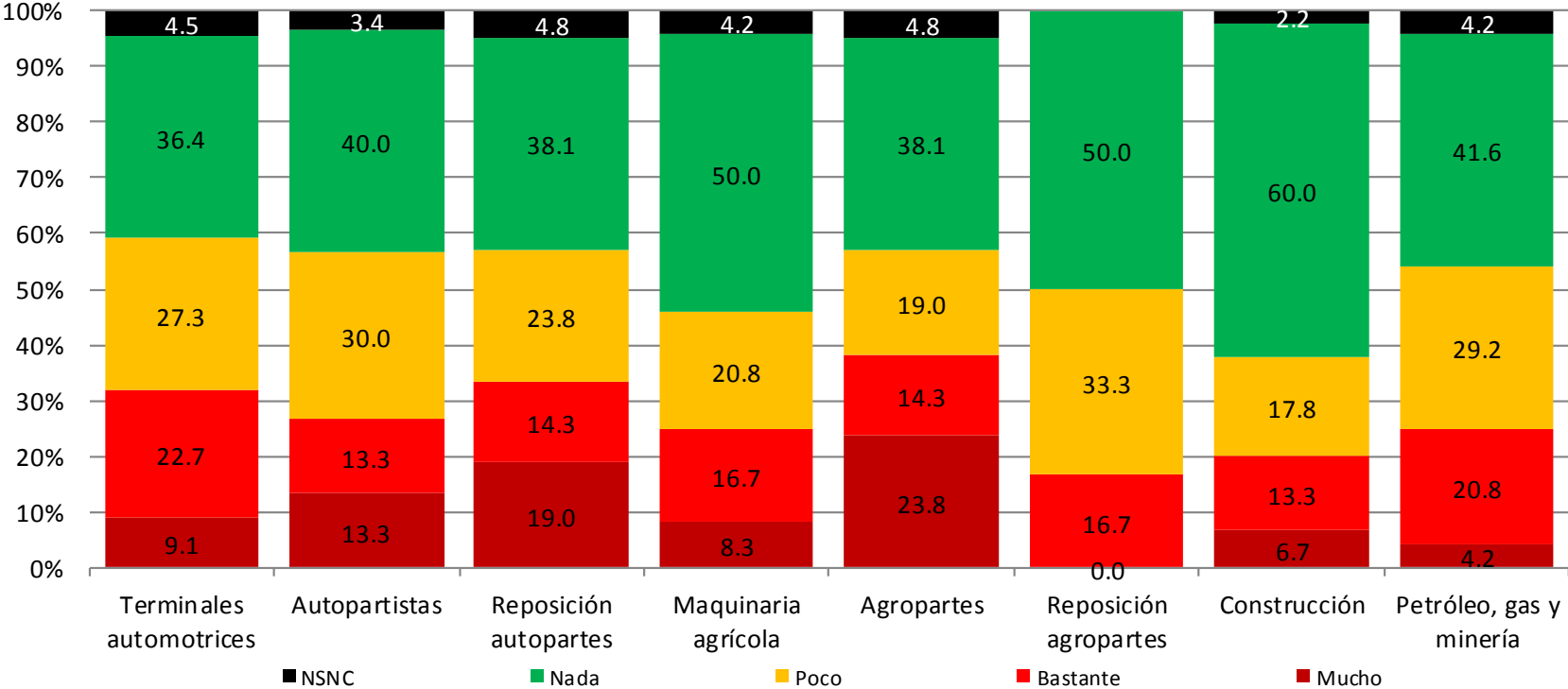


Fuente: Economic Trends.

## 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?

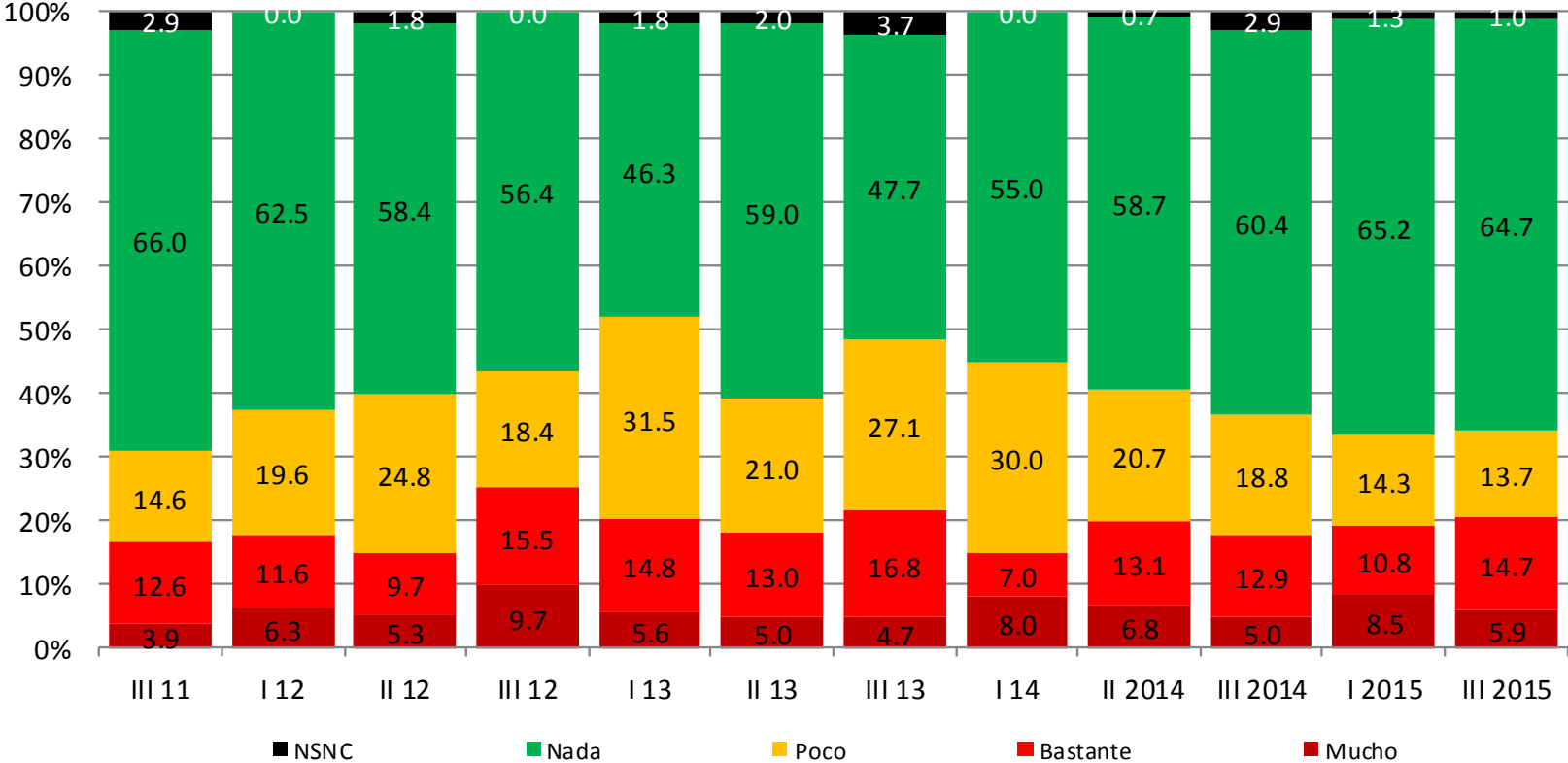
Segmentado por sector de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

## Menor demanda brasileña

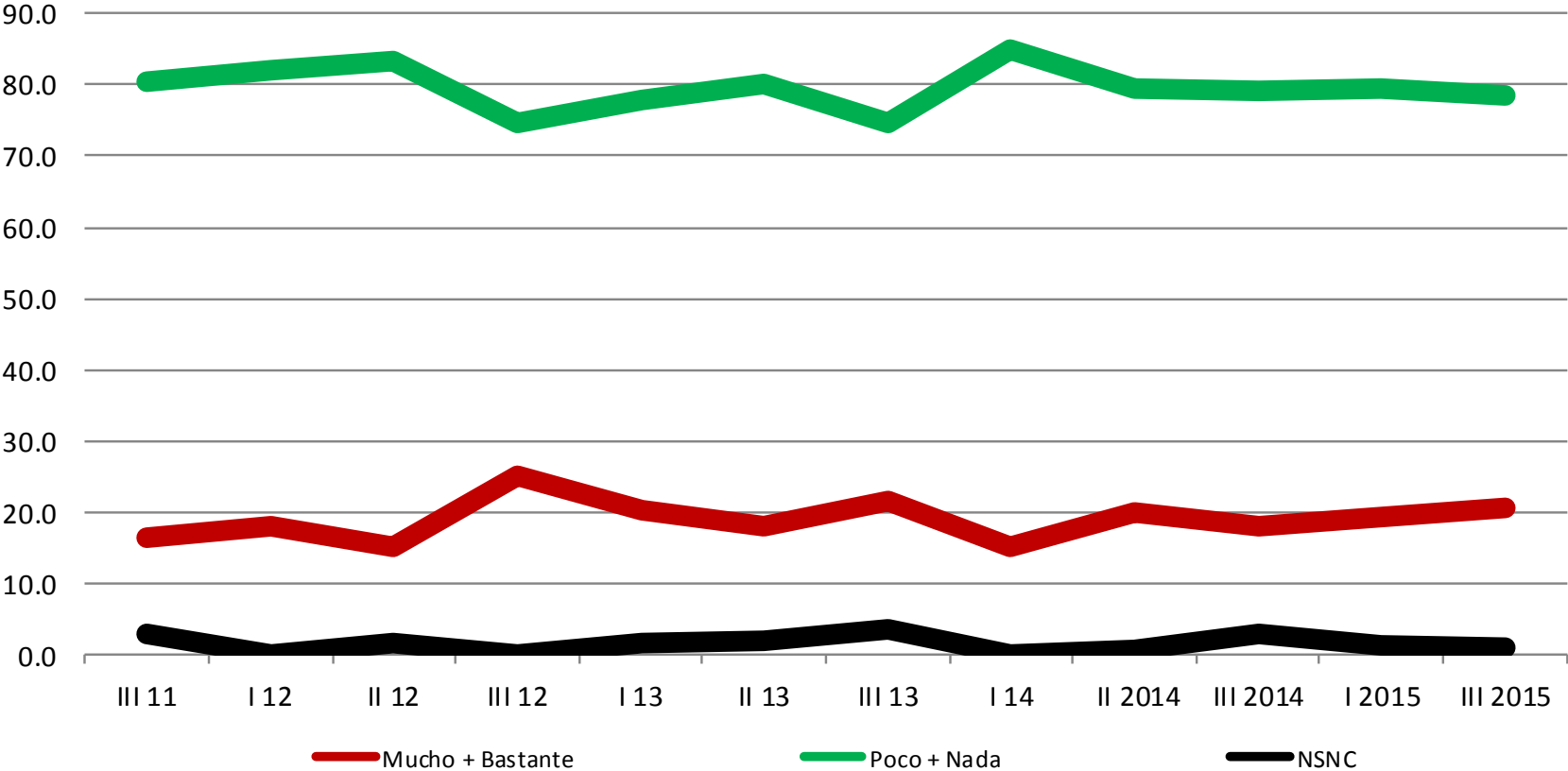
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por la menor demanda brasileña?



Fuente: Economic Trends.

## Menor demanda brasileña

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

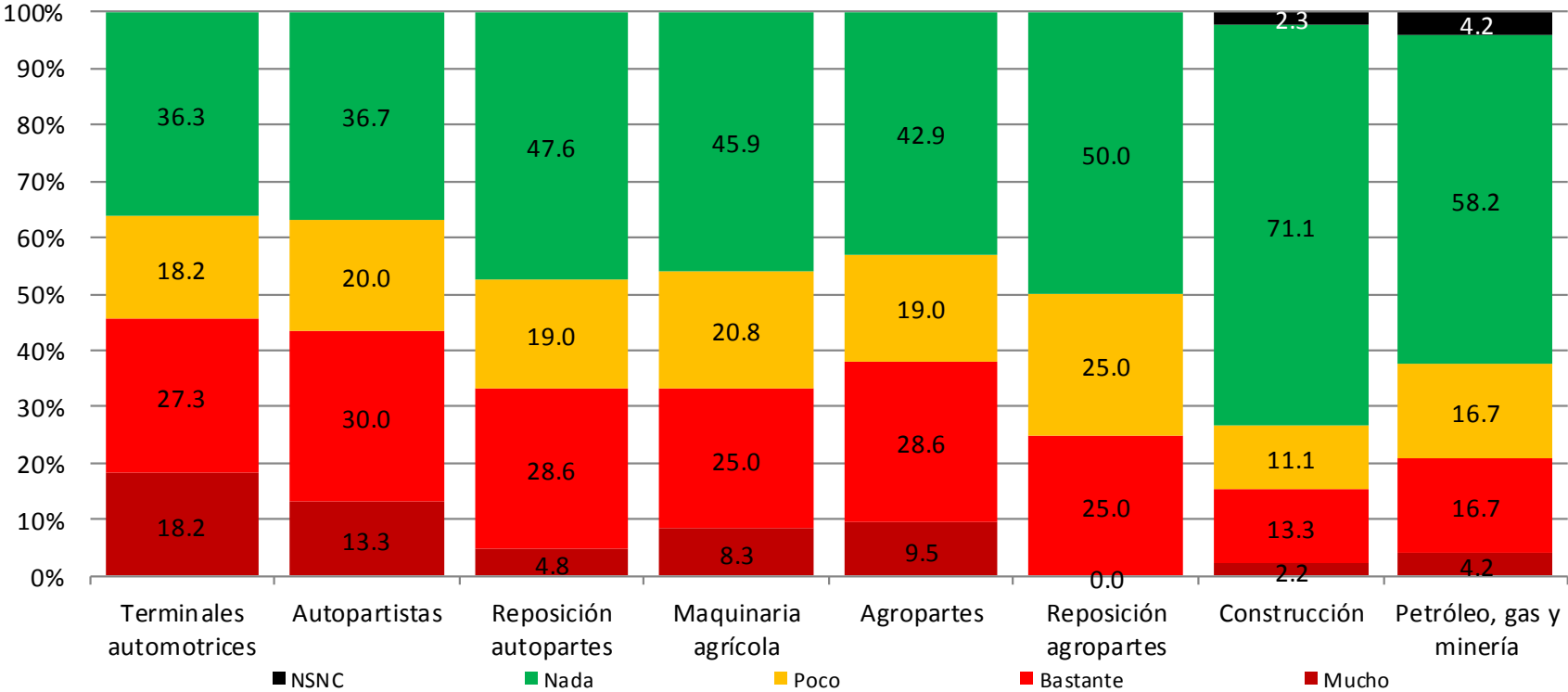


Fuente: Economic Trends.

## 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

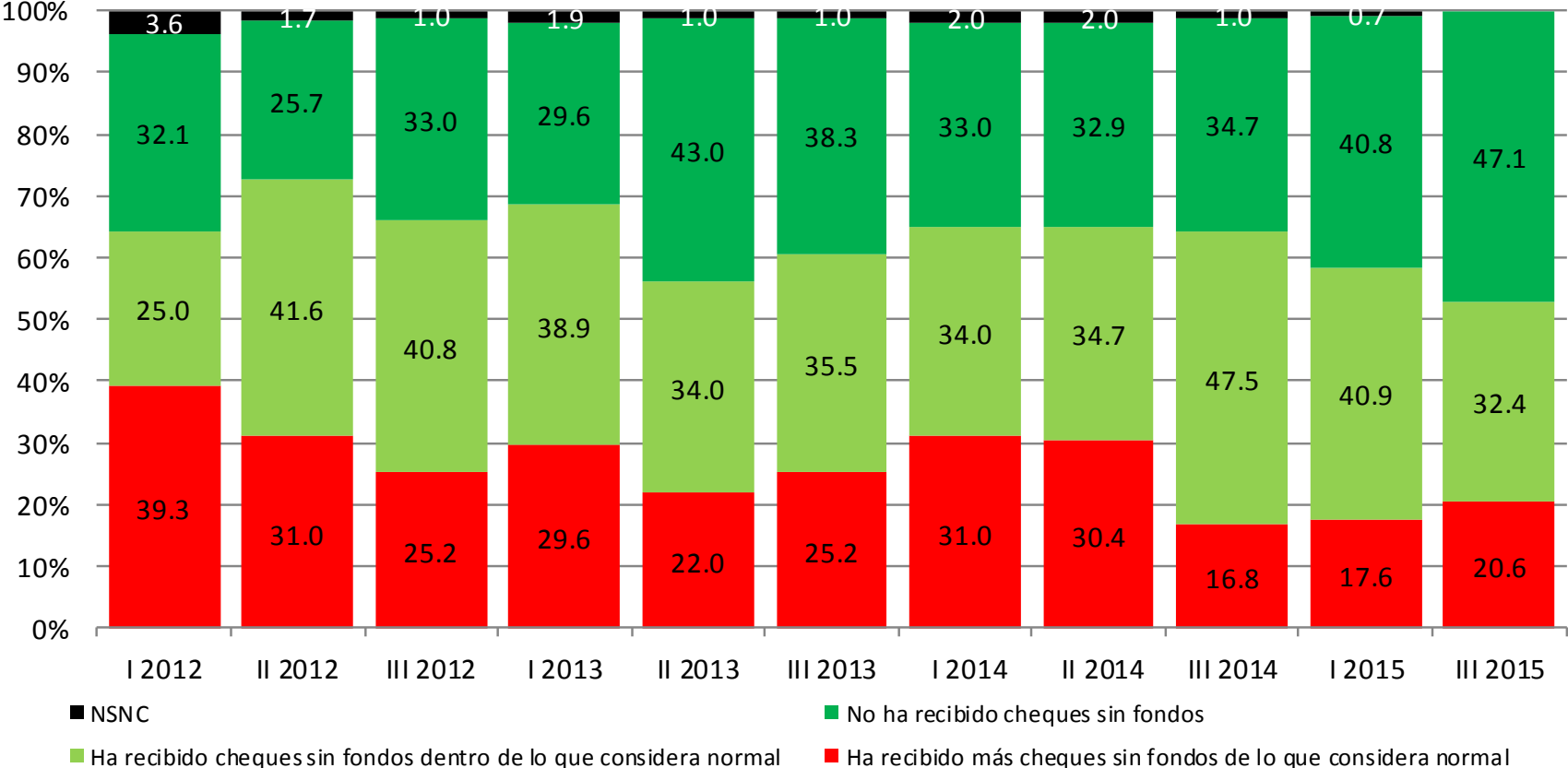


Fuente: Economic Trends.



## Situación de la cadena de pagos

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

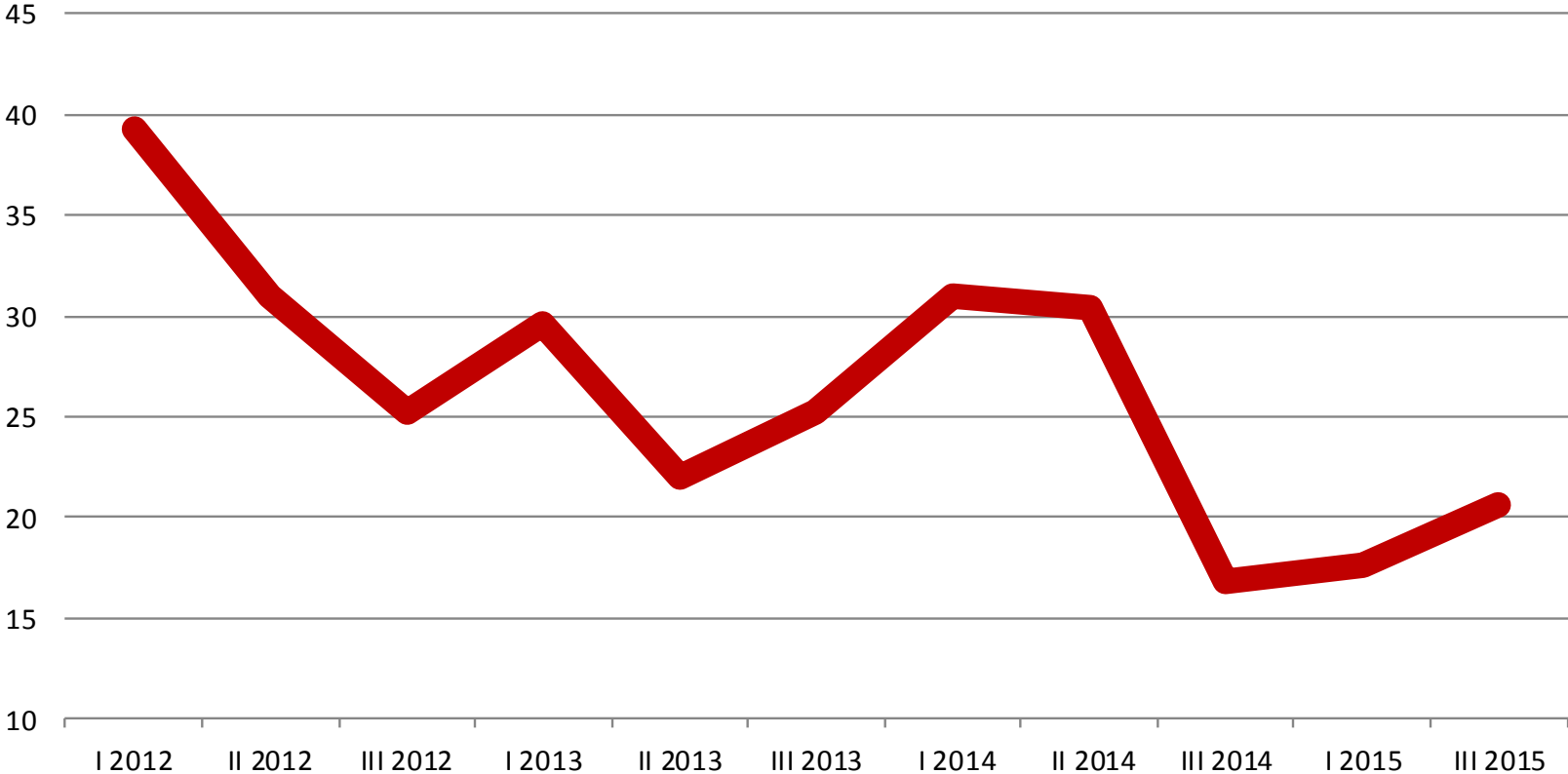


Fuente: Economic Trends.

## 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 - %

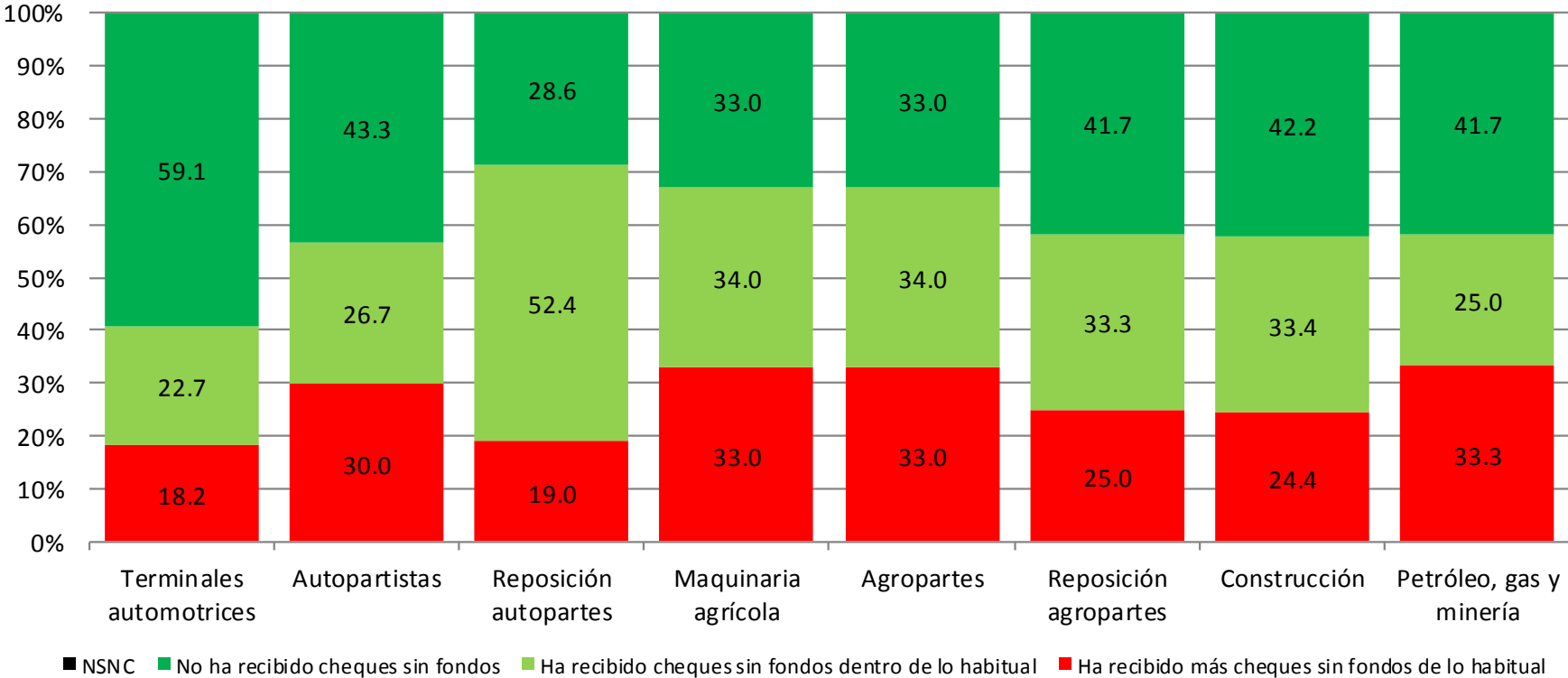


Fuente: Economic Trends.

## Situación de la cadena de pagos según sector

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

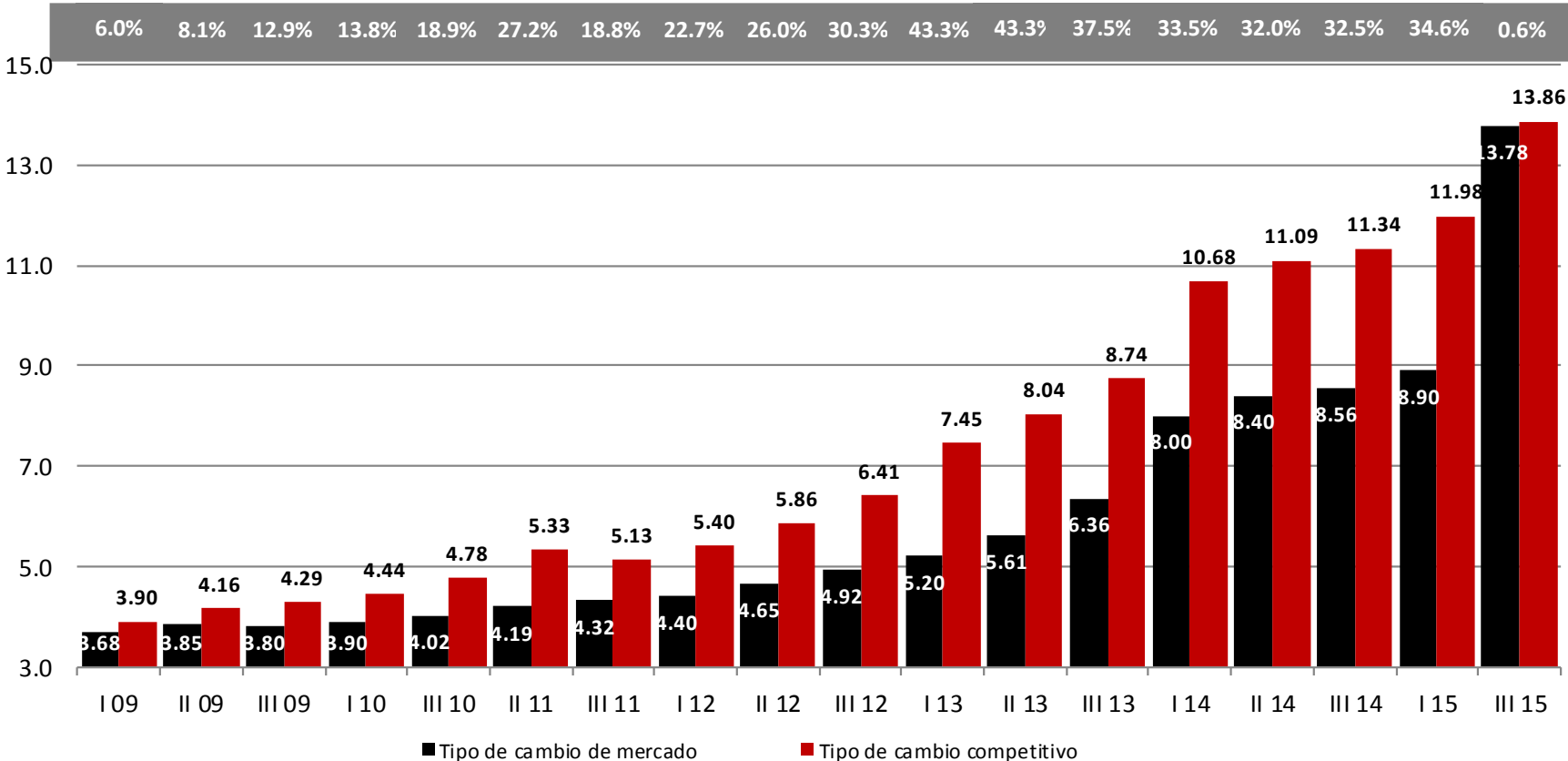
Segmentado por sector de destino de la producción



Fuente: Economic Trends.

## Opiniones sobre la competitividad cambiaria metalúrgica

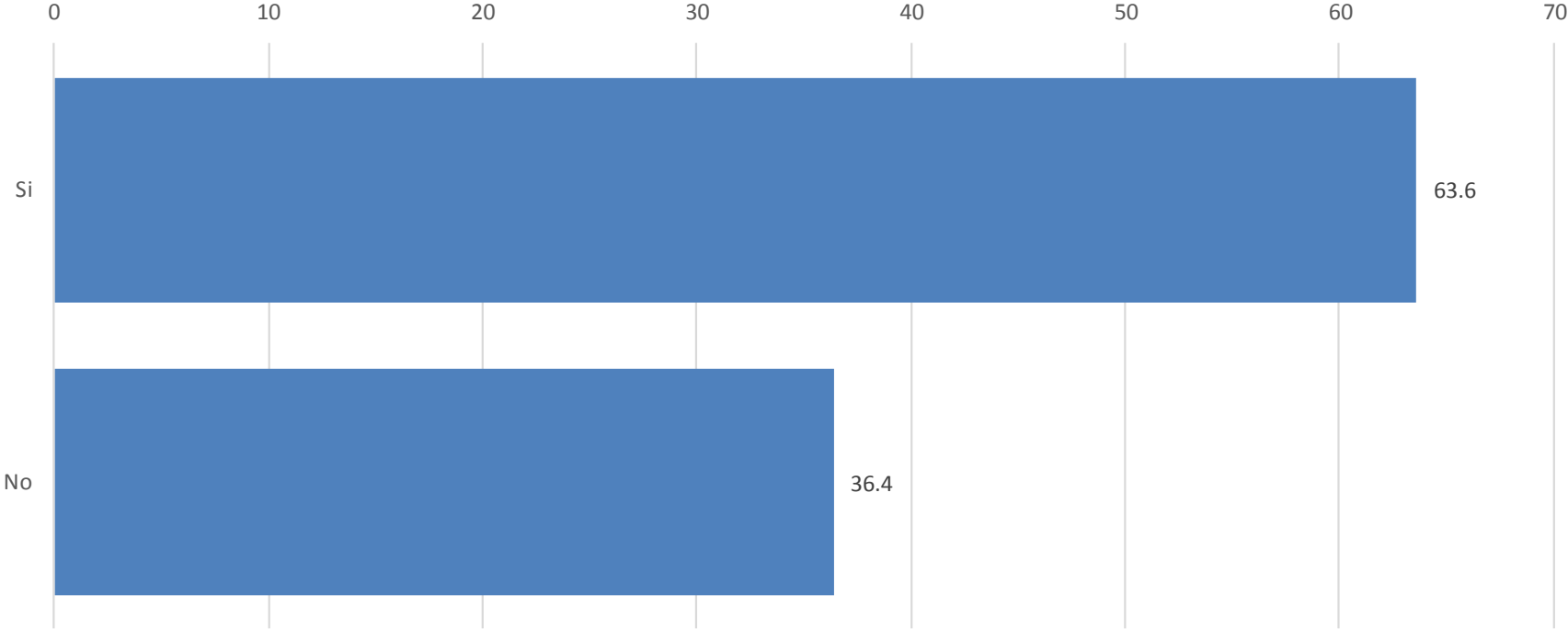
### Tipo de cambio de mercado vs tipo de cambio considerado competitivo



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de terminales automotrices

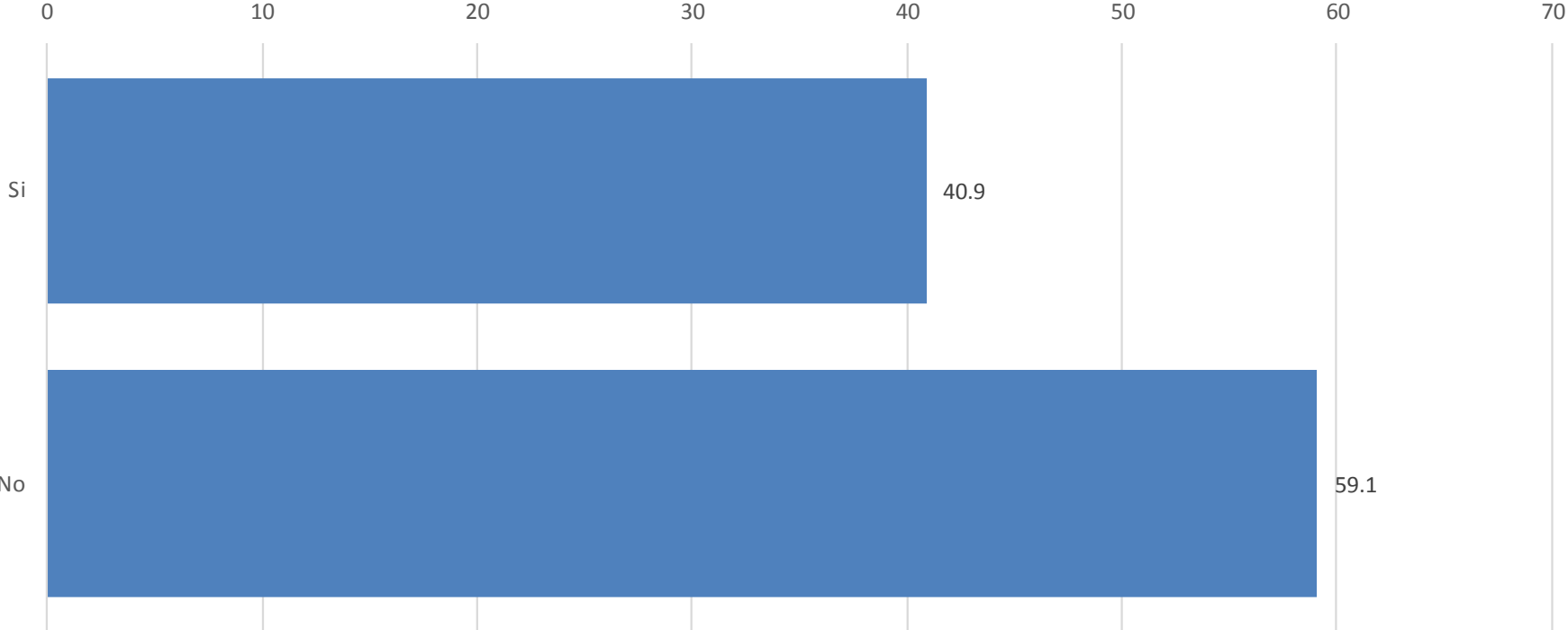
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses recortes de programas de producción de las TERMINALES AUTOMOTRICES a las cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de terminales automotrices

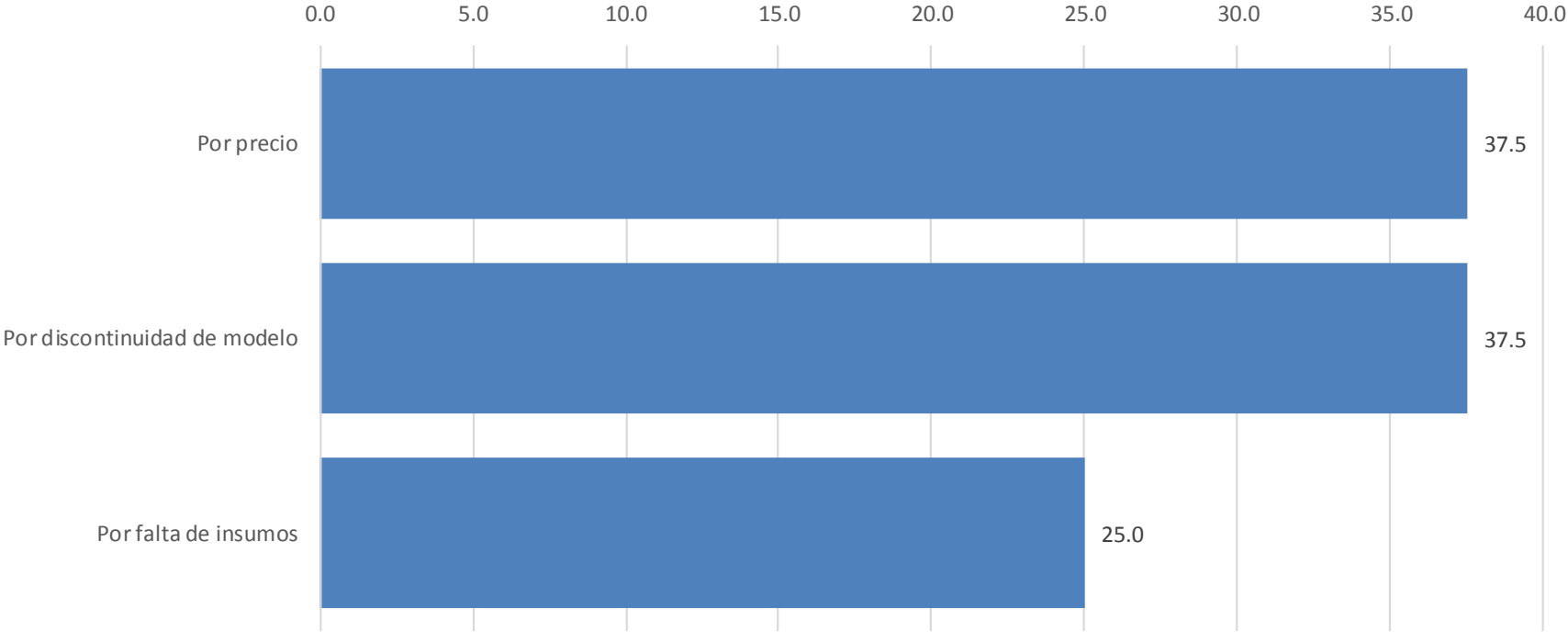
Durante los últimos 4 meses,  
¿ha perdido su empresa alguna pieza para TERMINALES AUTOMOTRICES?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de terminales automotrices

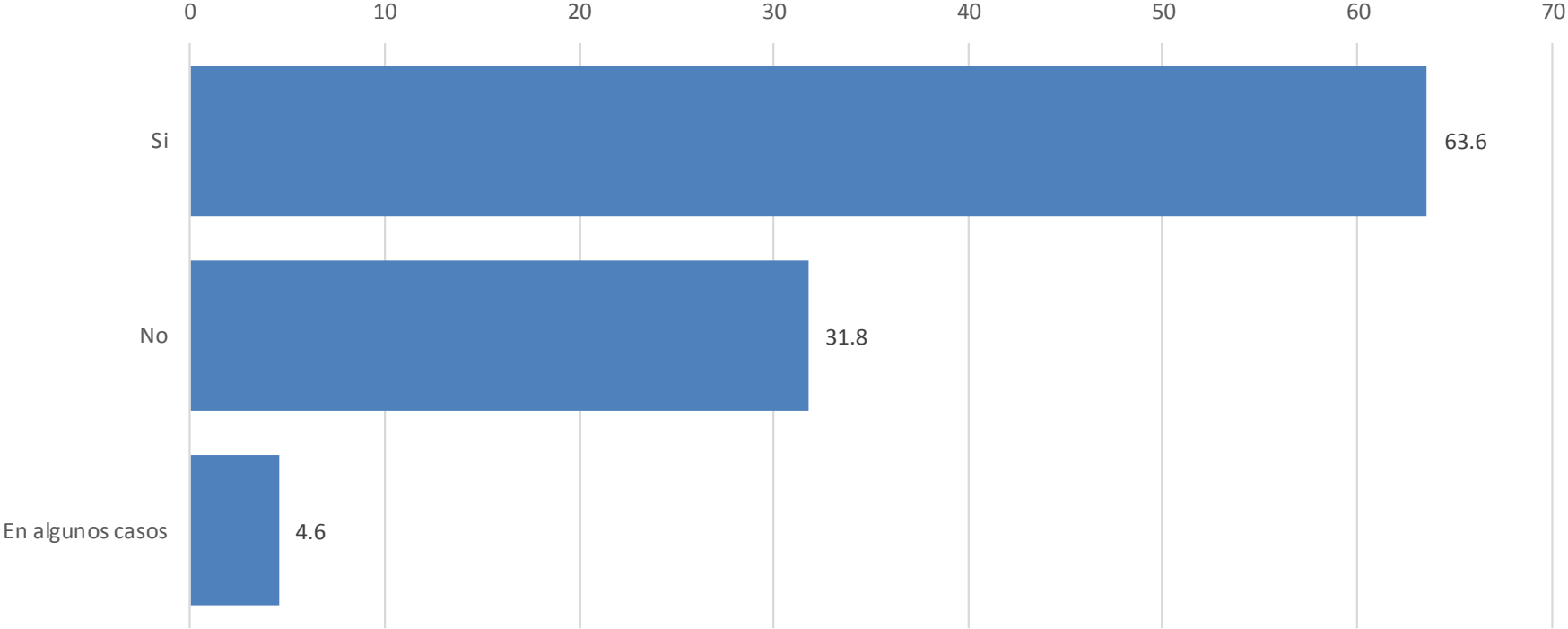
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdió piezas



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?

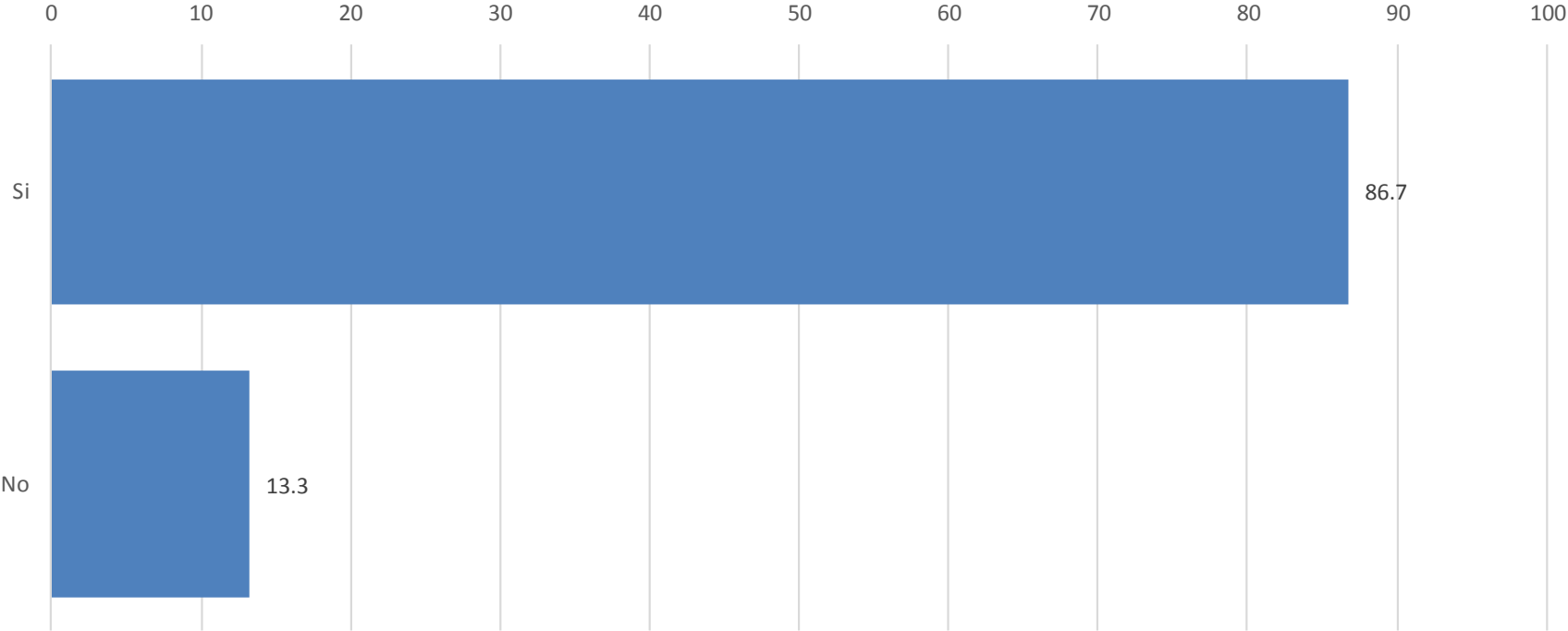


Fuente: Economic Trends.



## Proveedores de empresas autopartistas

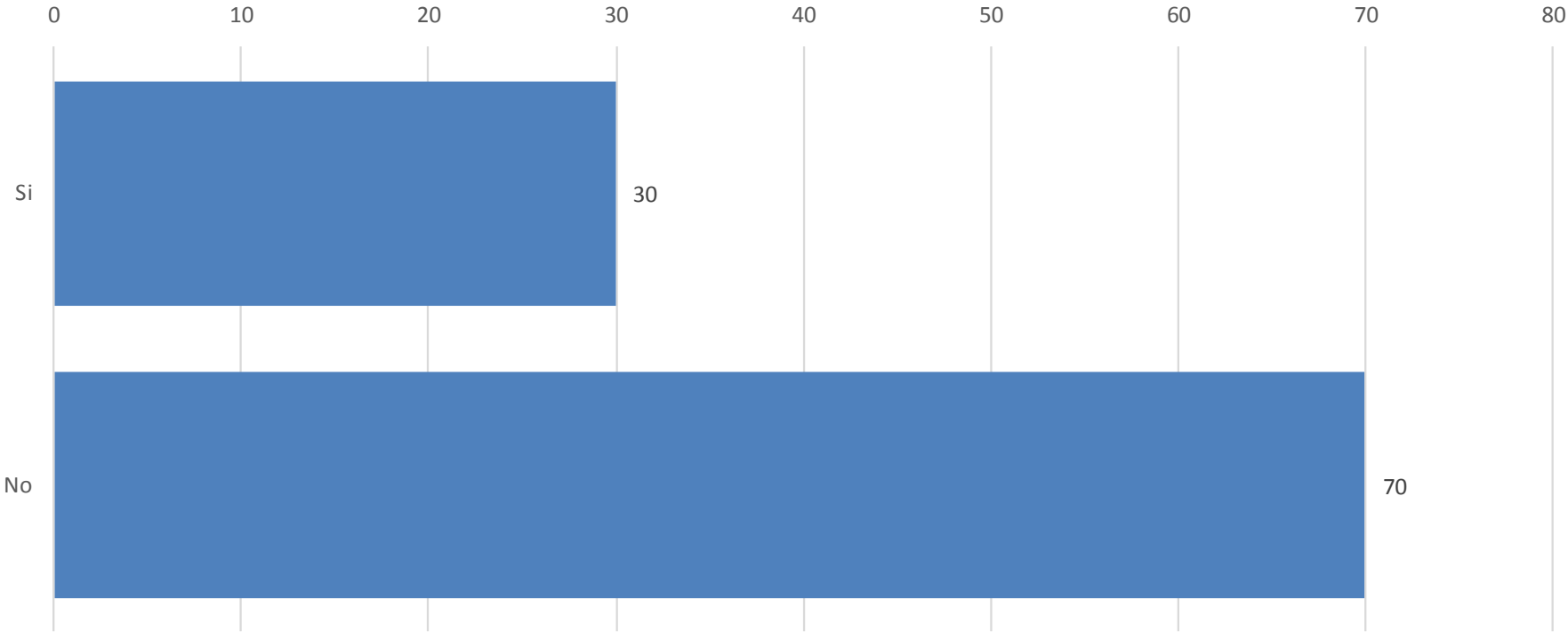
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses reducción de pedidos de las EMPRESAS AUTOPARTISTAS a las cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de empresas autopartistas

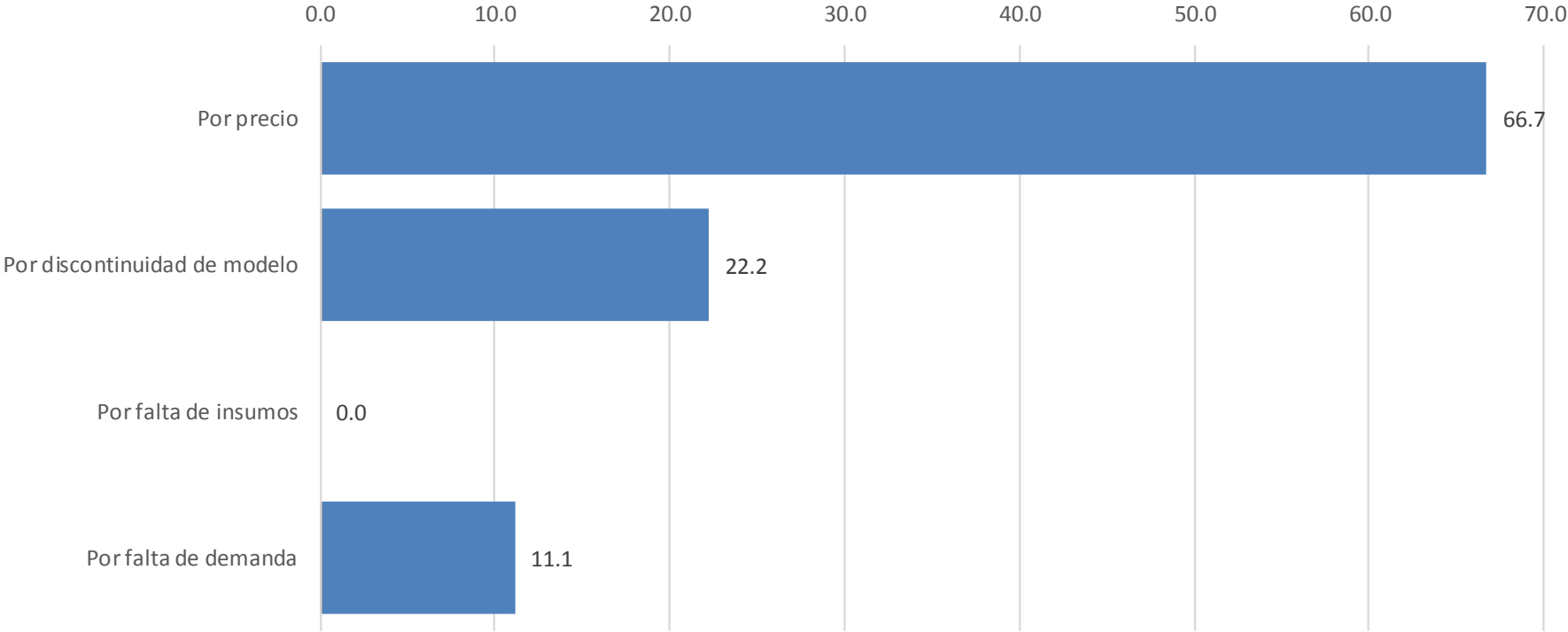
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para EMPRESAS AUTOPARTISTAS?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de empresas autopartistas

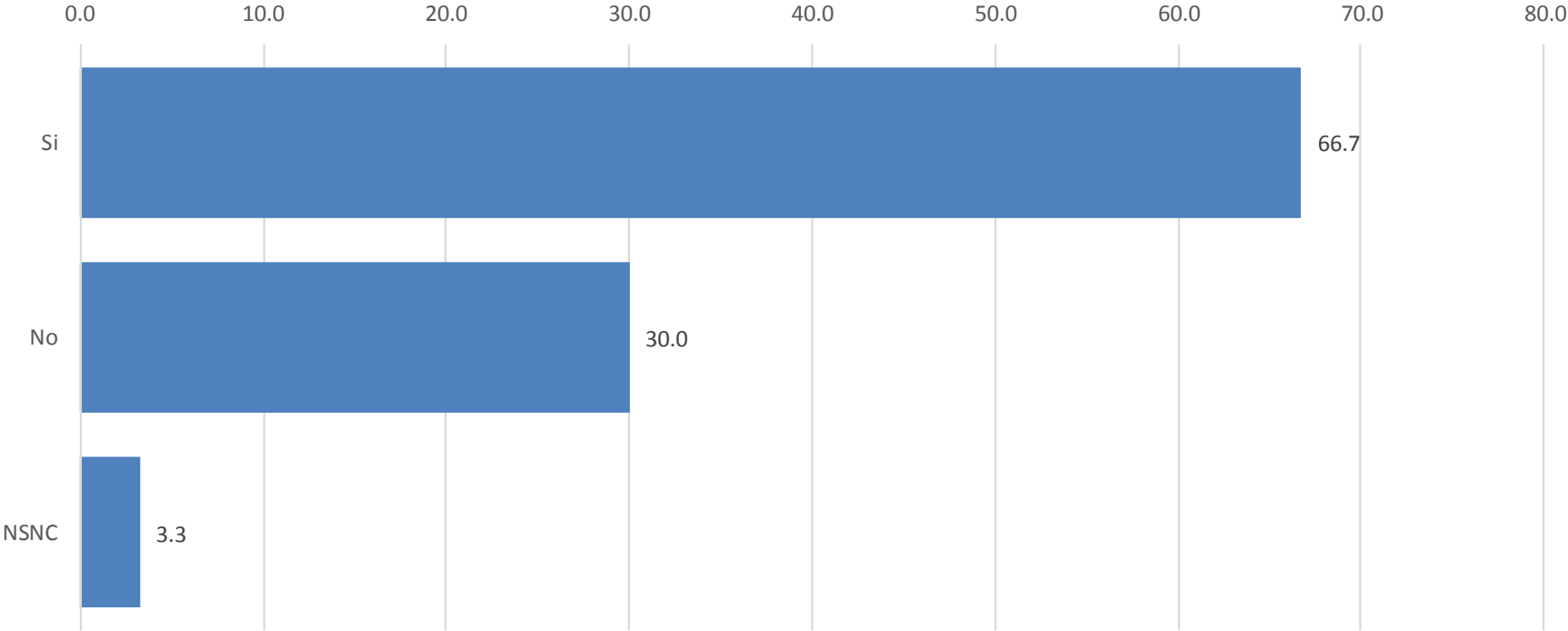
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdieron piezas



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de empresas autopartistas

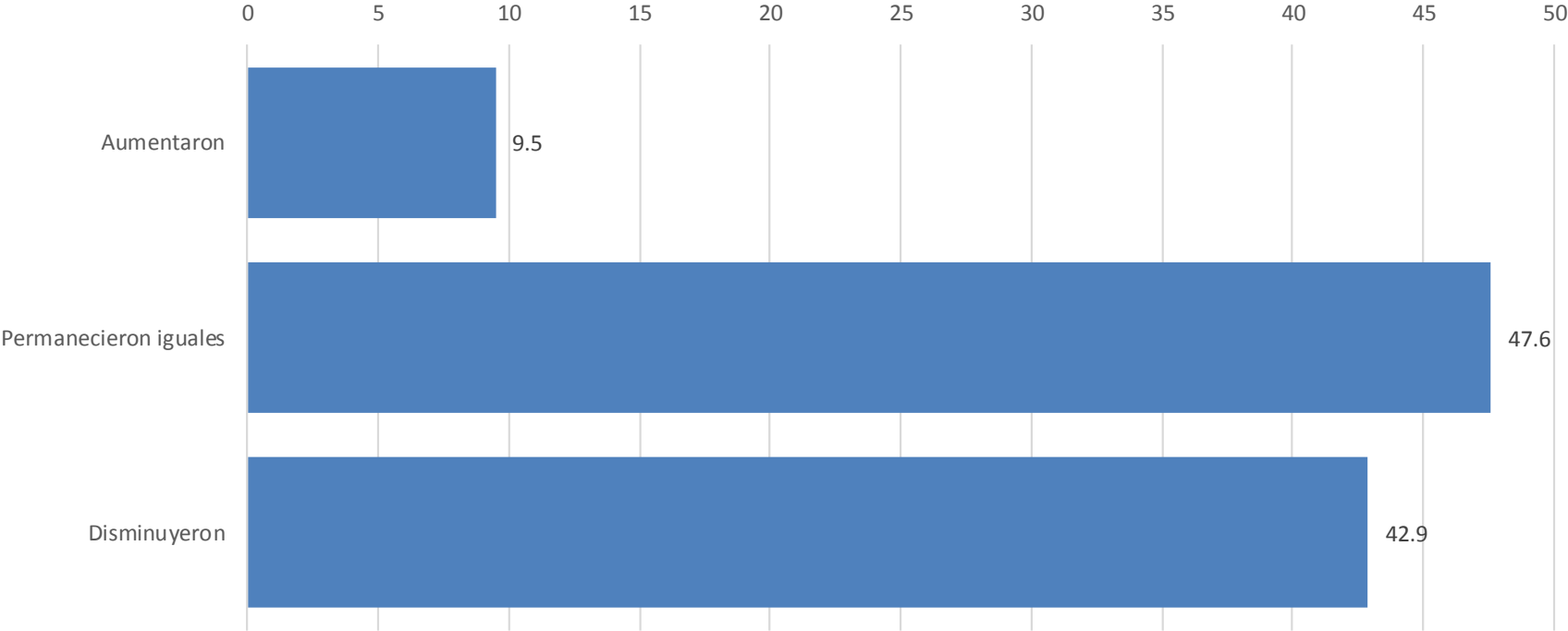
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con EMPRESAS AUTOPARTISTAS?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores del mercado de reposición de autopartes

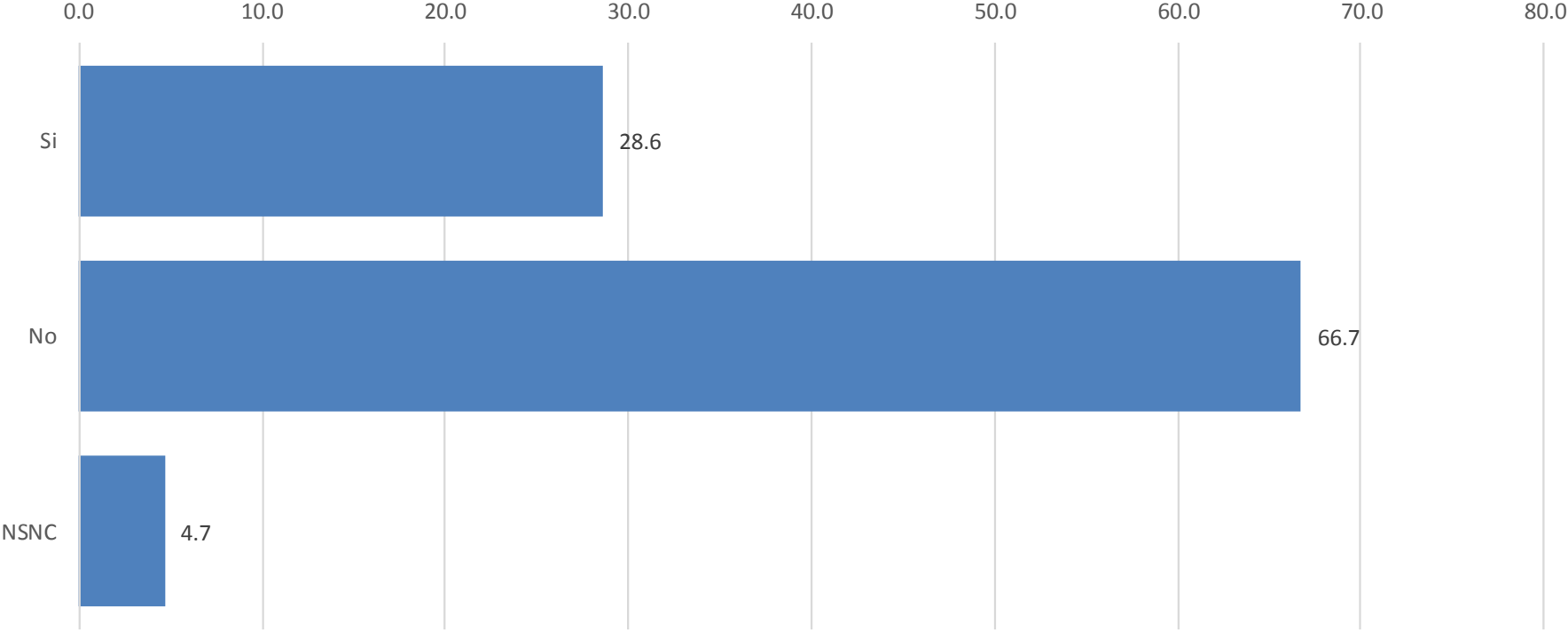
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, al mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores del mercado de reposición de autopartes

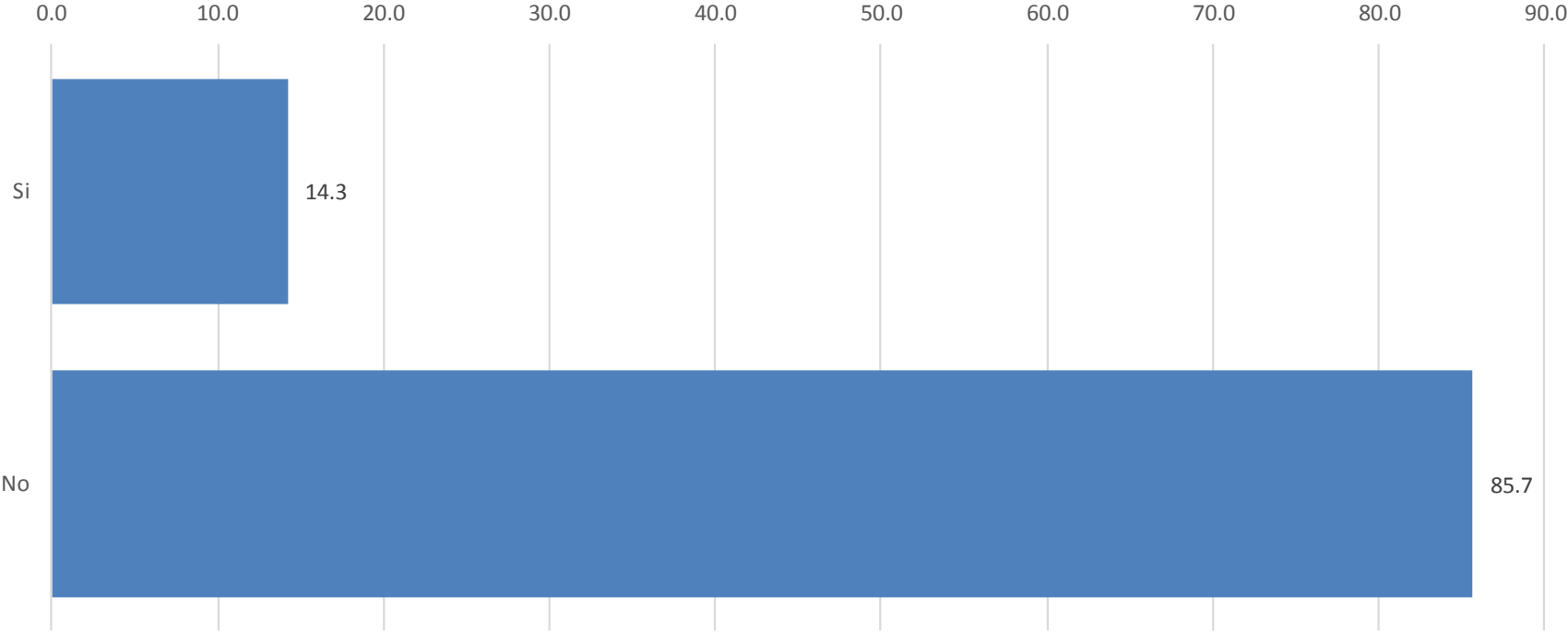
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores del mercado de reposición de autopartes

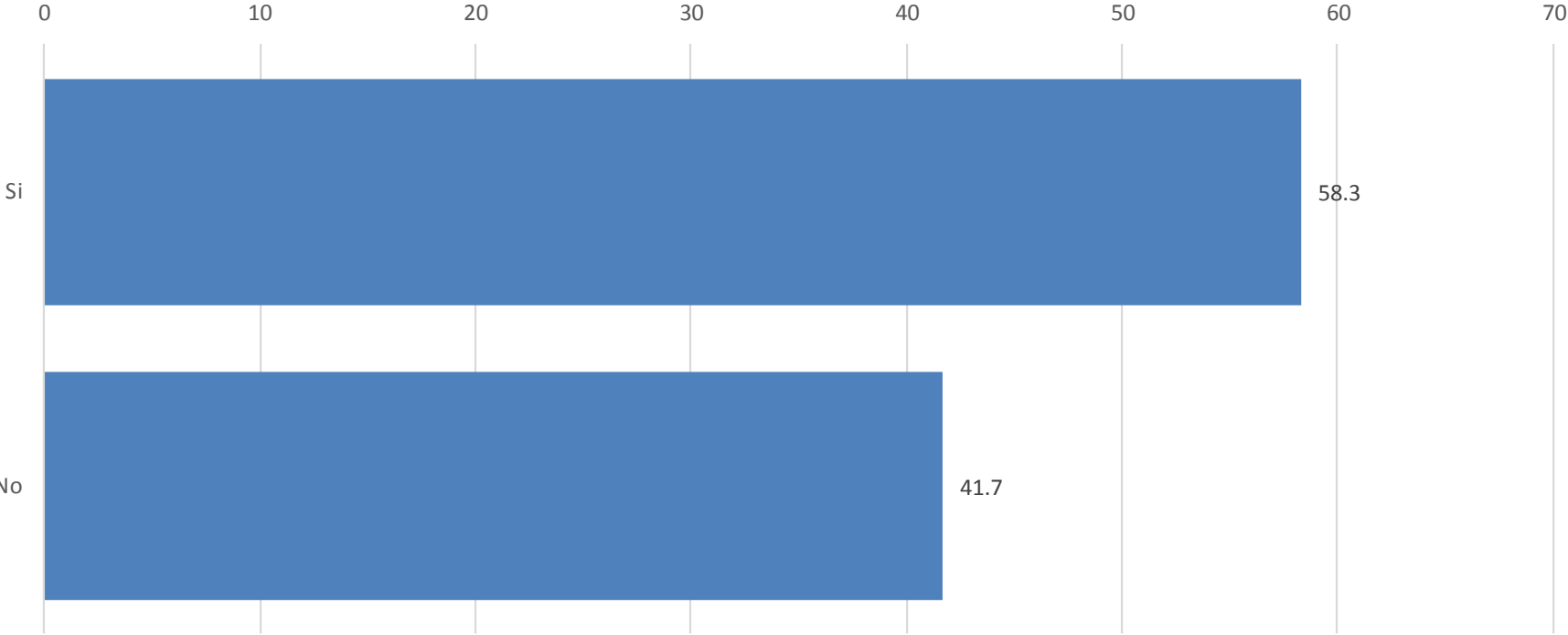
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AUTOPARTES?



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?

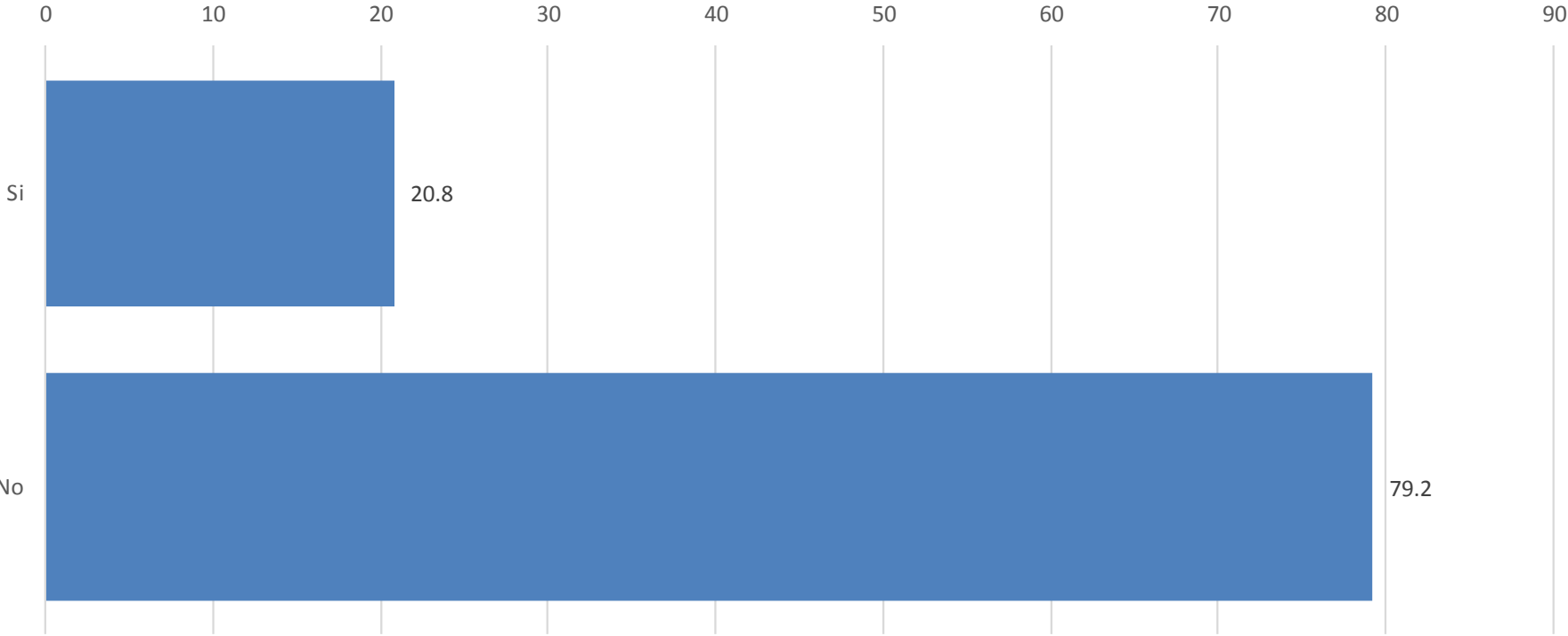


Fuente: Economic Trends.



## Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

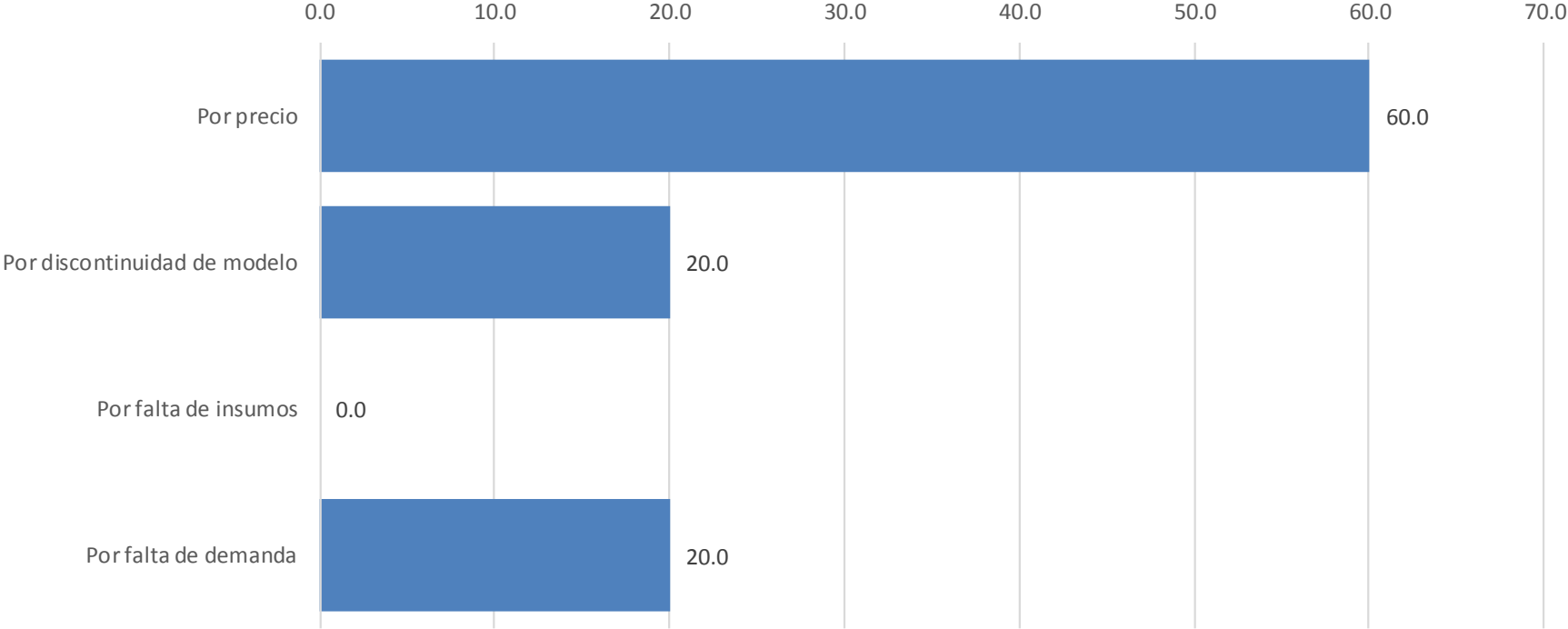
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

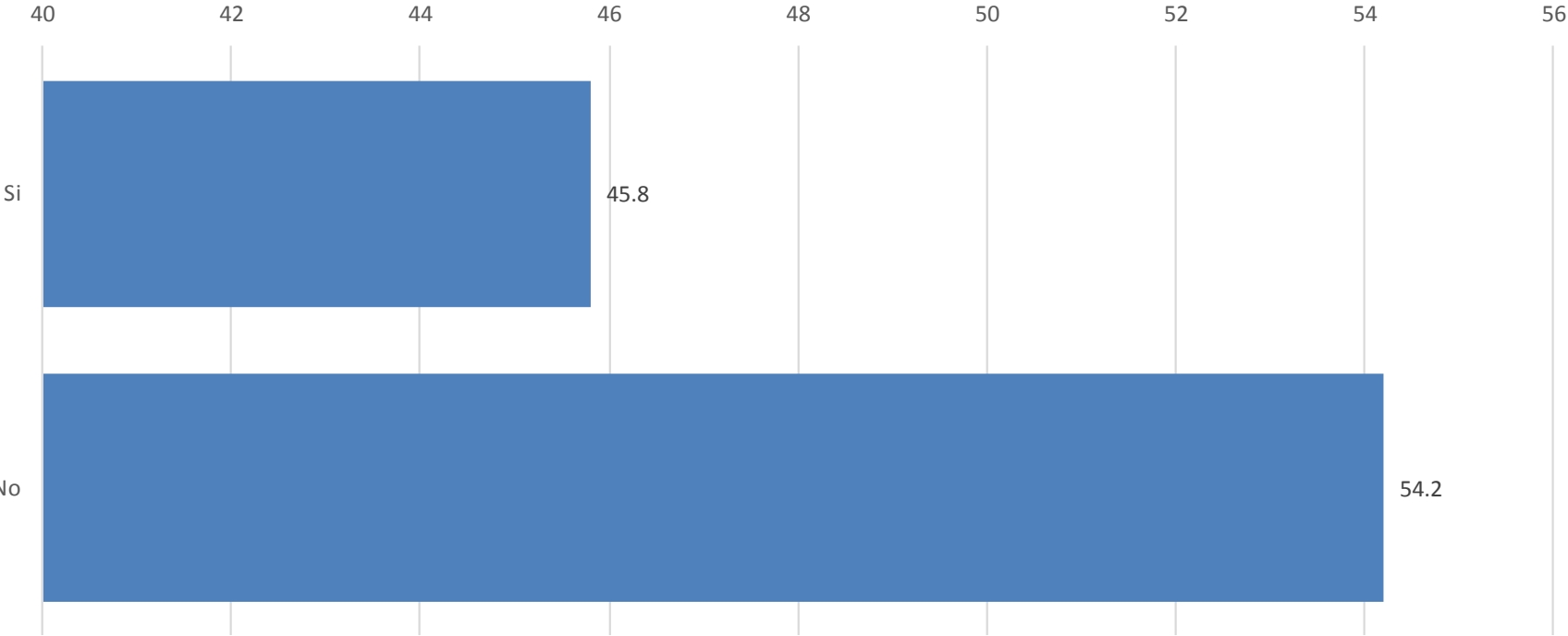
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de fabricantes de maquinaria agrícola

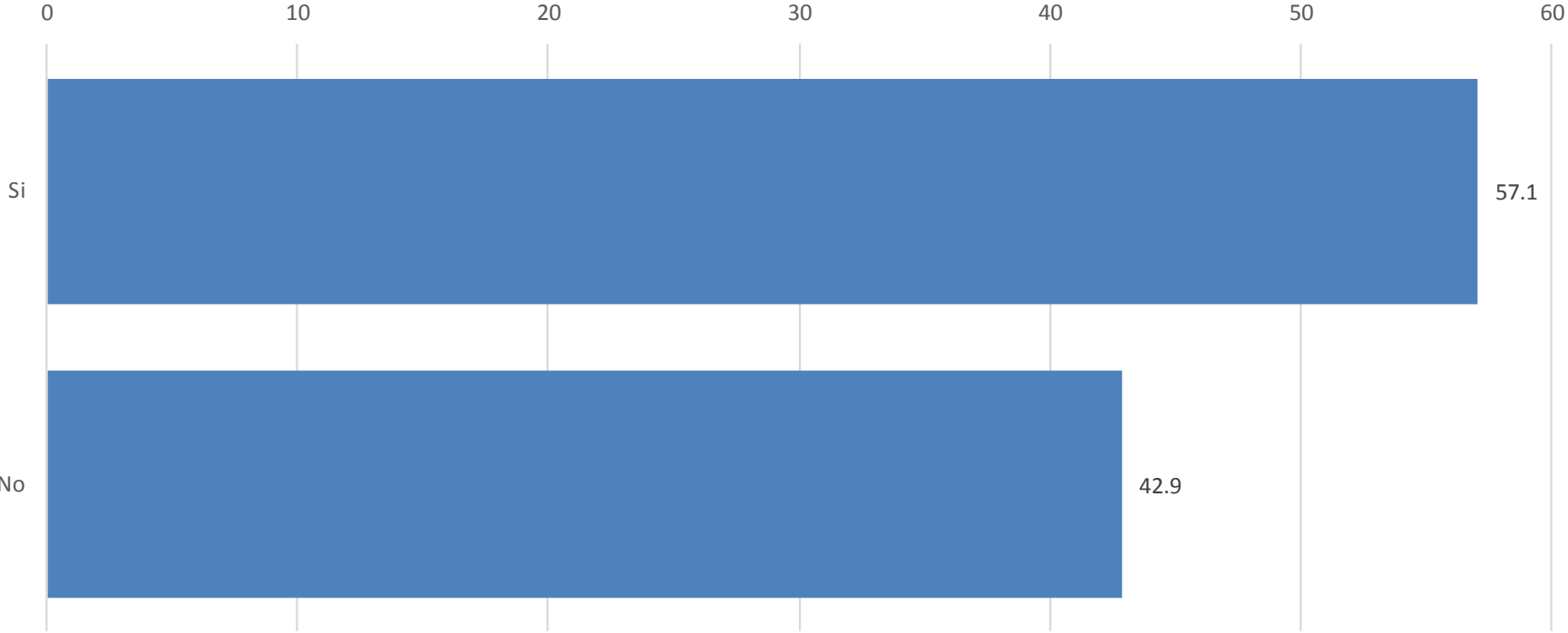
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con los fabricantes de MAQUINARIA AGRÍCOLA?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de fabricantes de agropartes

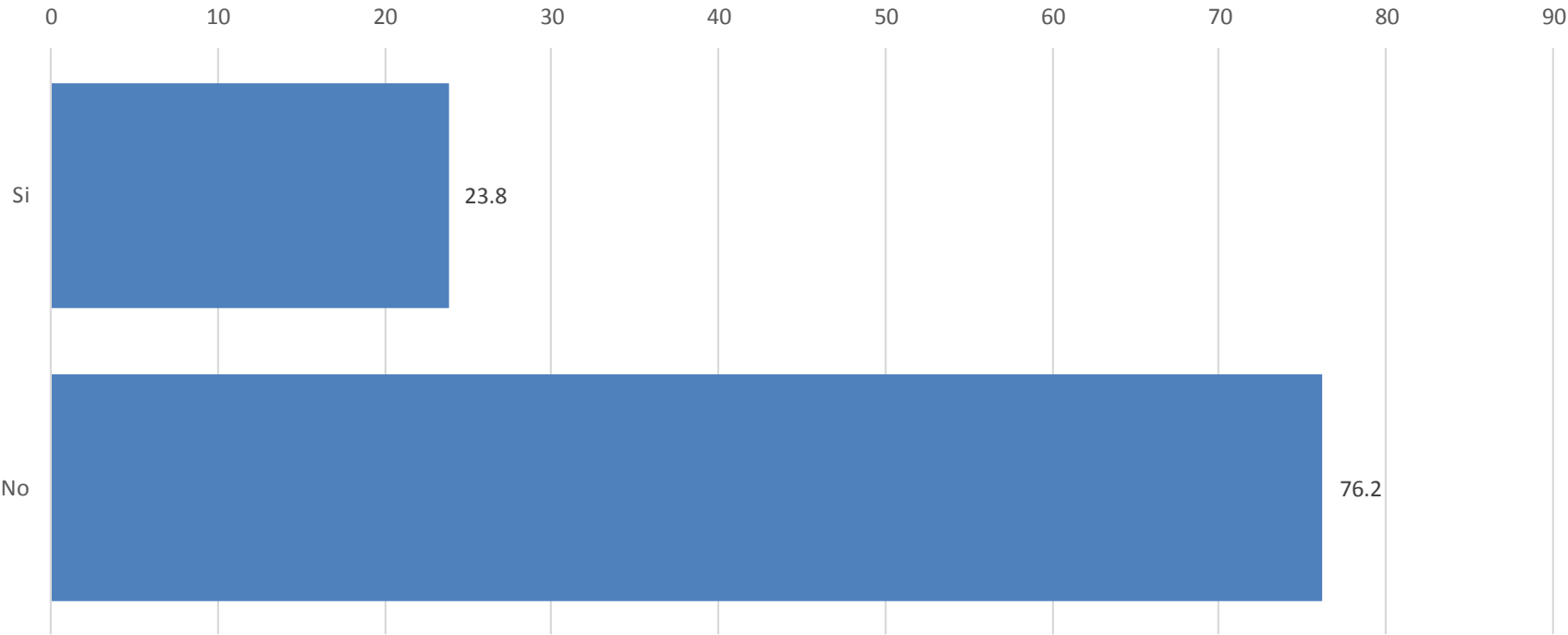
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses reducción de pedidos de los FABRICANTES DE AGROPARTES a los cuales abastece?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de fabricantes de agropartes

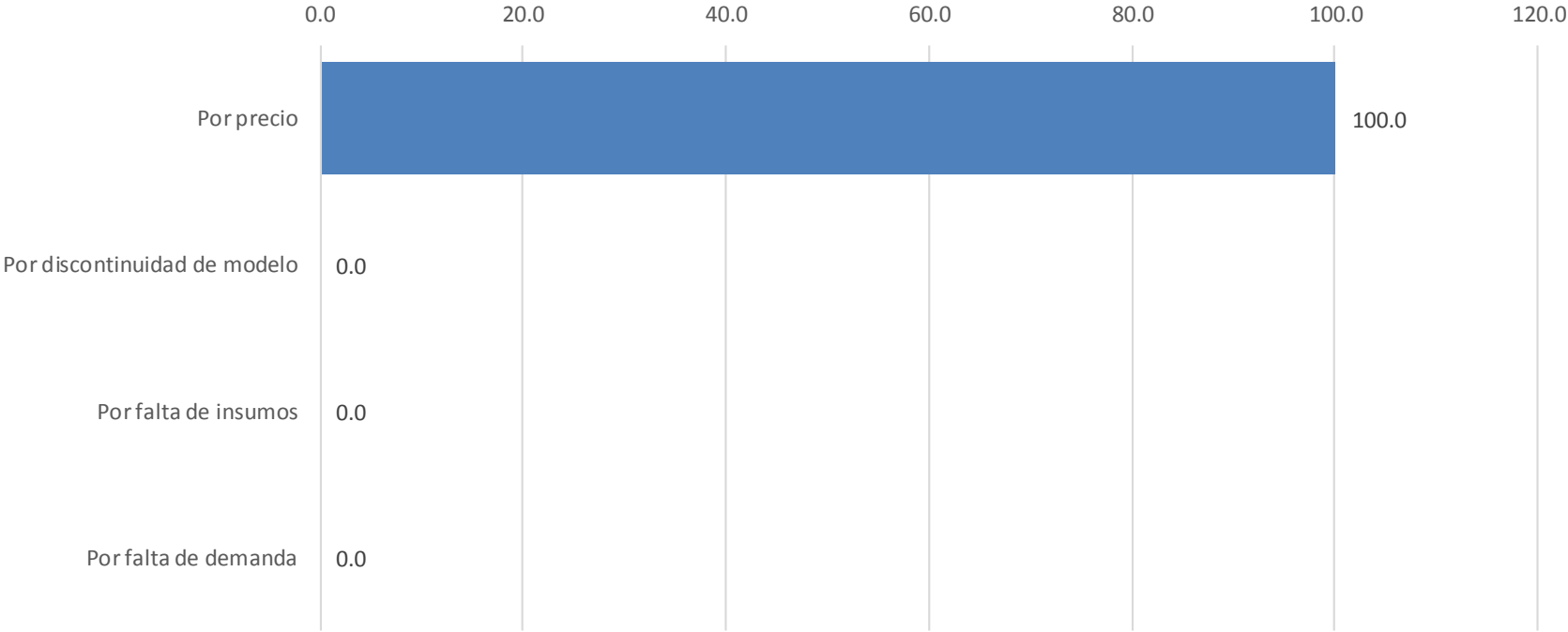
Durante los últimos 4 meses, ¿ha perdido su empresa alguna pieza para FABRICANTES DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de fabricantes de agropartes

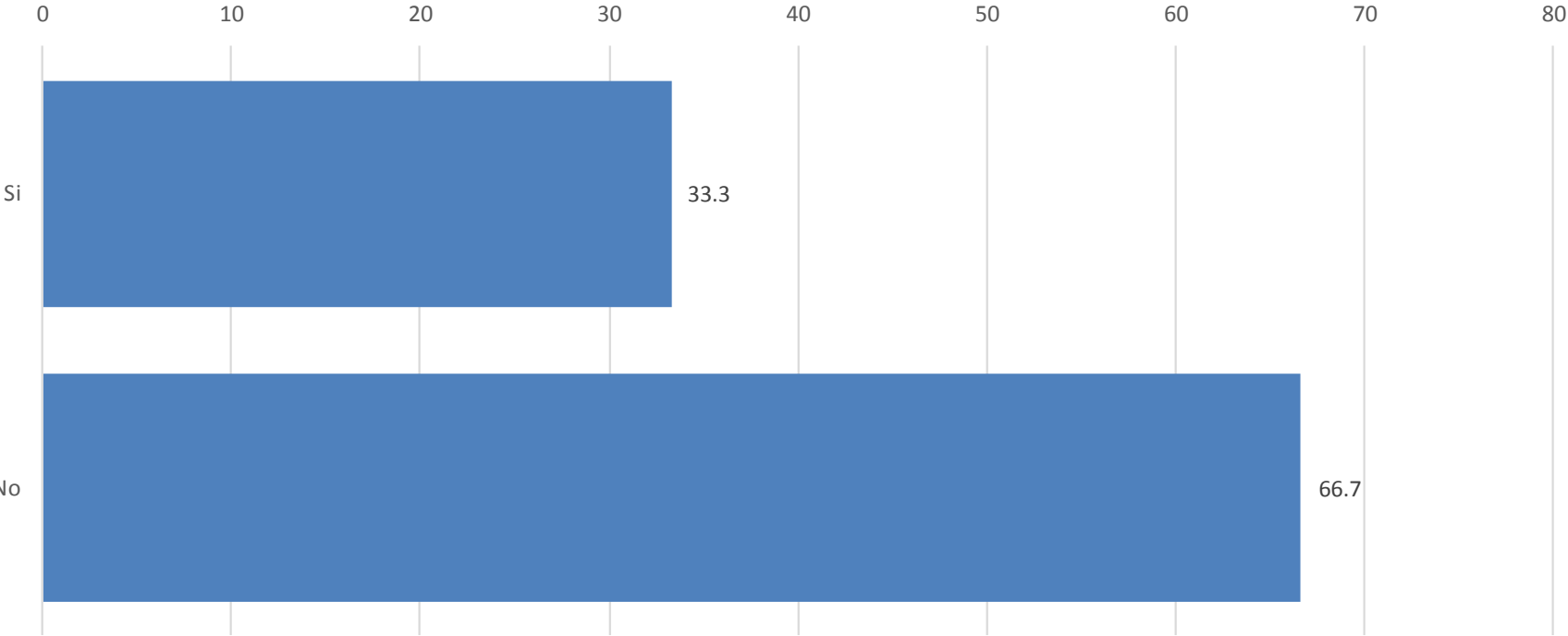
¿Por qué motivo perdió piezas?  
% sobre el total de empresas que perdió piezas



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de fabricantes de agropartes

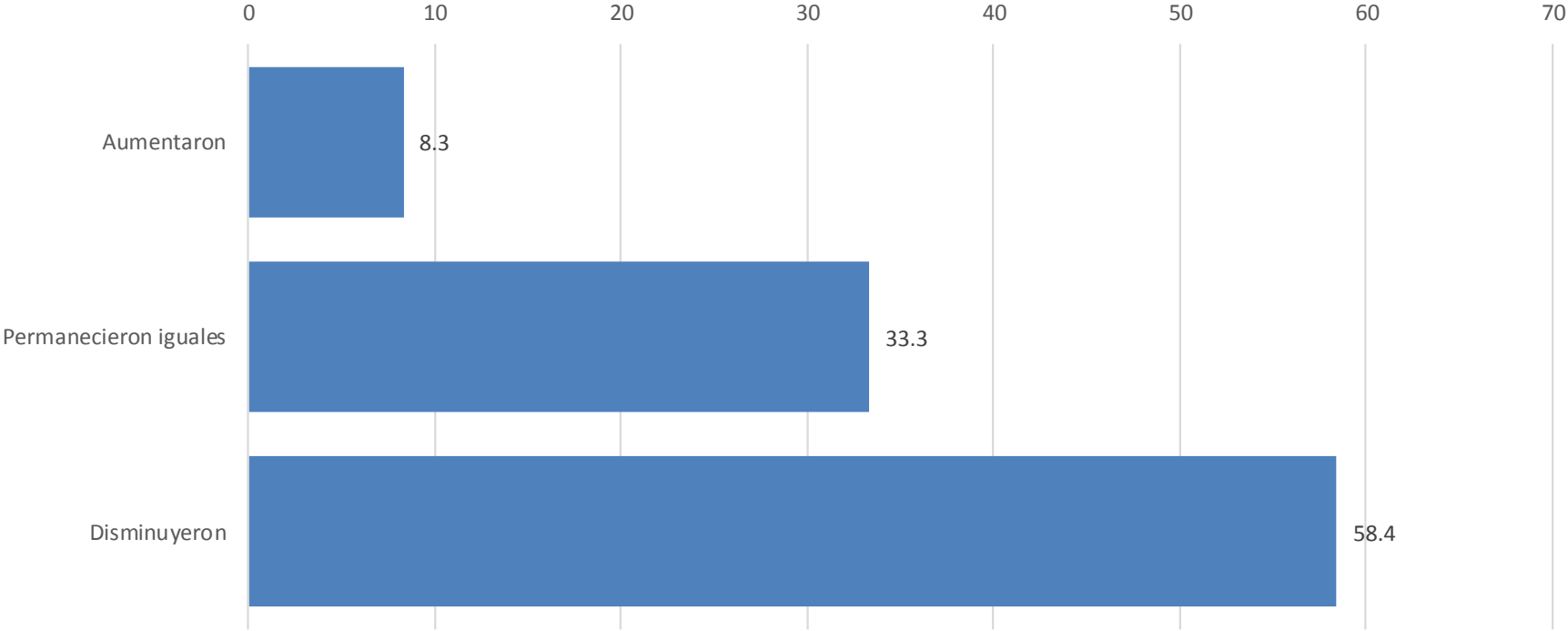
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios acordados con FABRICANTES DE AGROPARTES?



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?

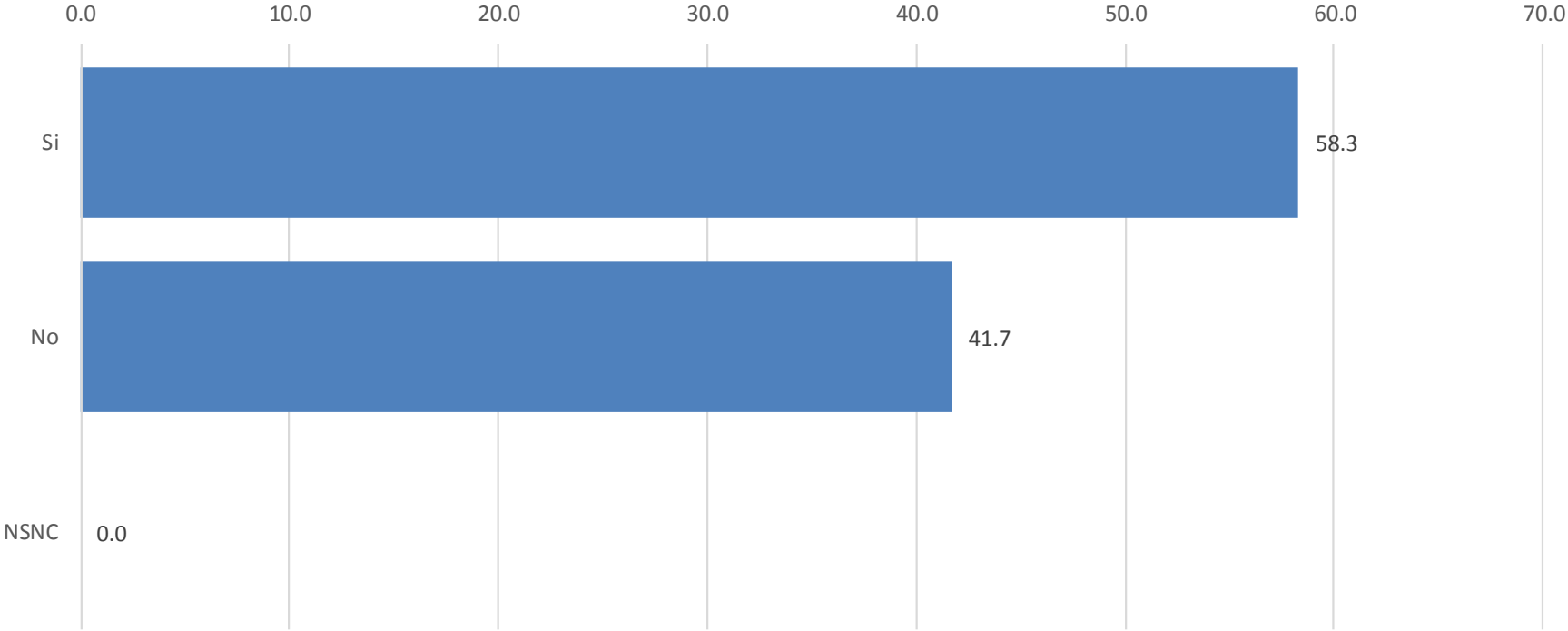


Fuente: Economic Trends.



## Proveedores del mercado de reposición de agropartes

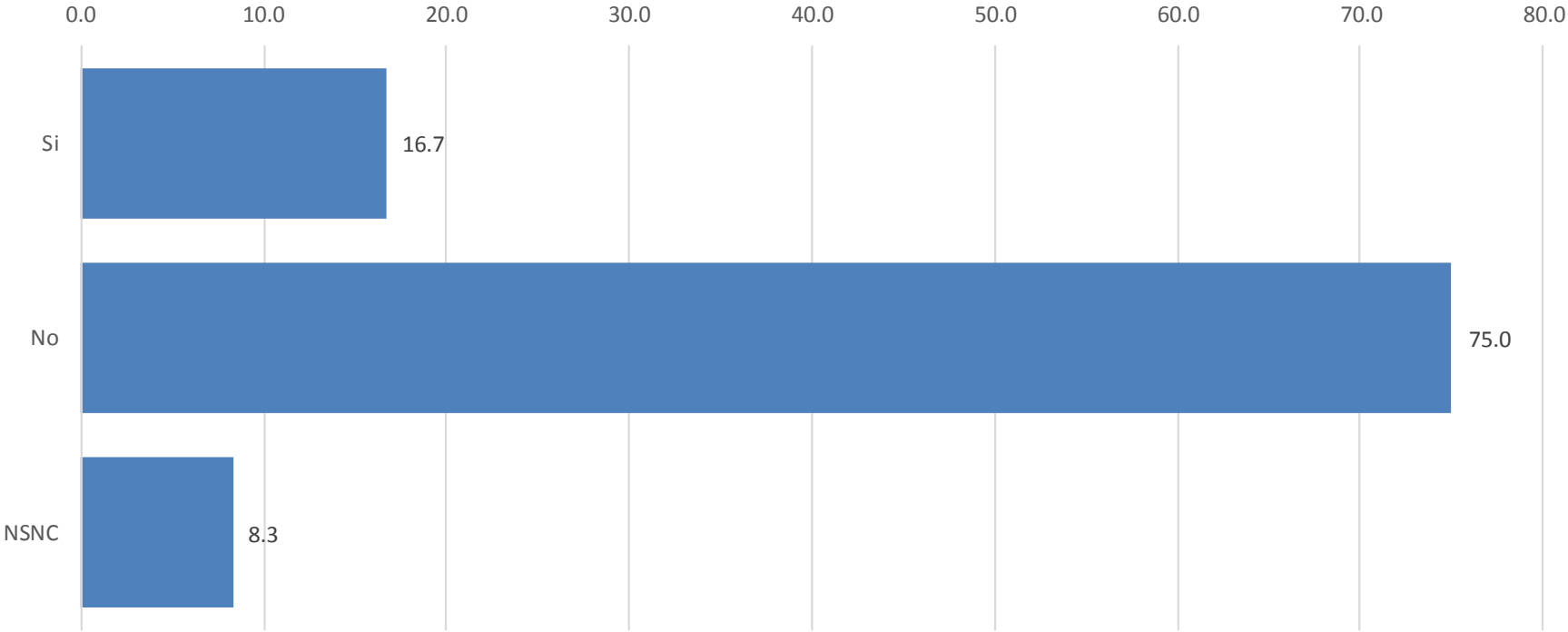
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses problemas para trasladar subas de costos a precios en el mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores del mercado de reposición de agropartes

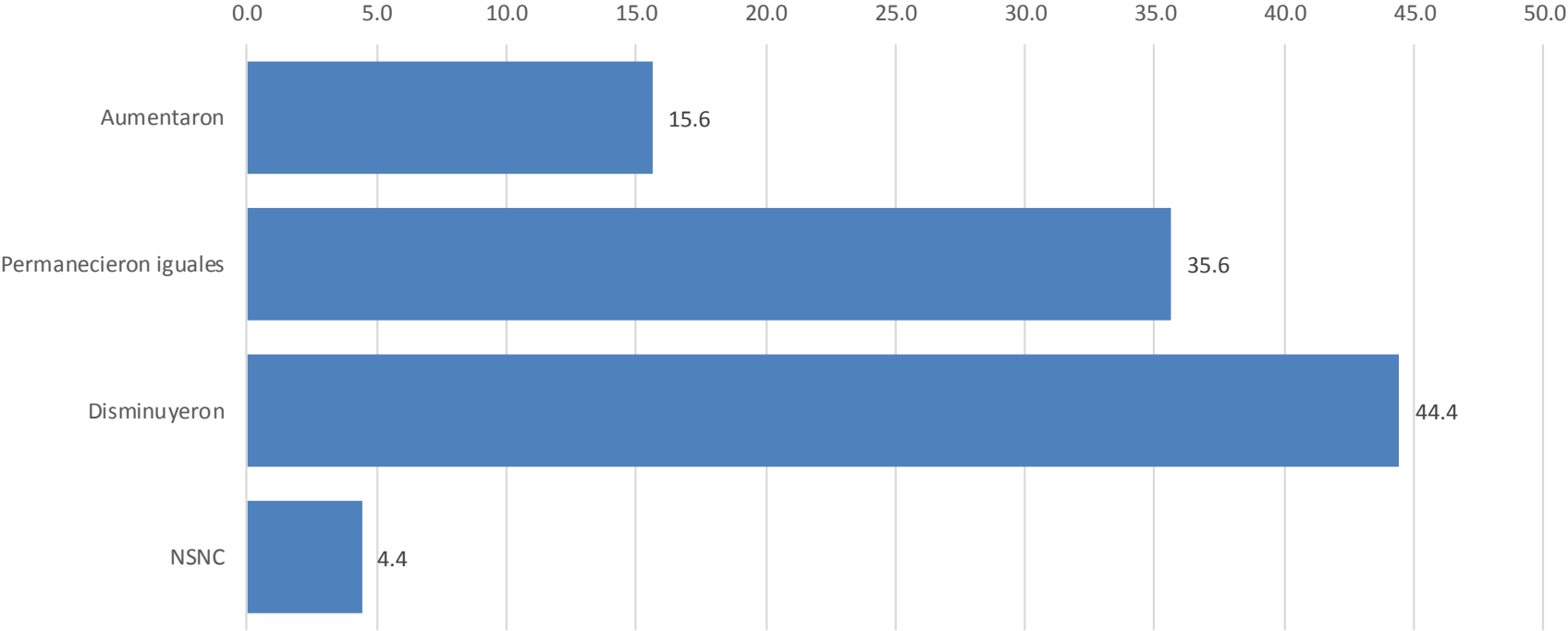
¿Ha tenido durante los últimos 4 meses pérdida de demanda por mayor competencia de importaciones en el mercado de REPOSICIÓN DE AGROPARTES?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores del sector de la construcción

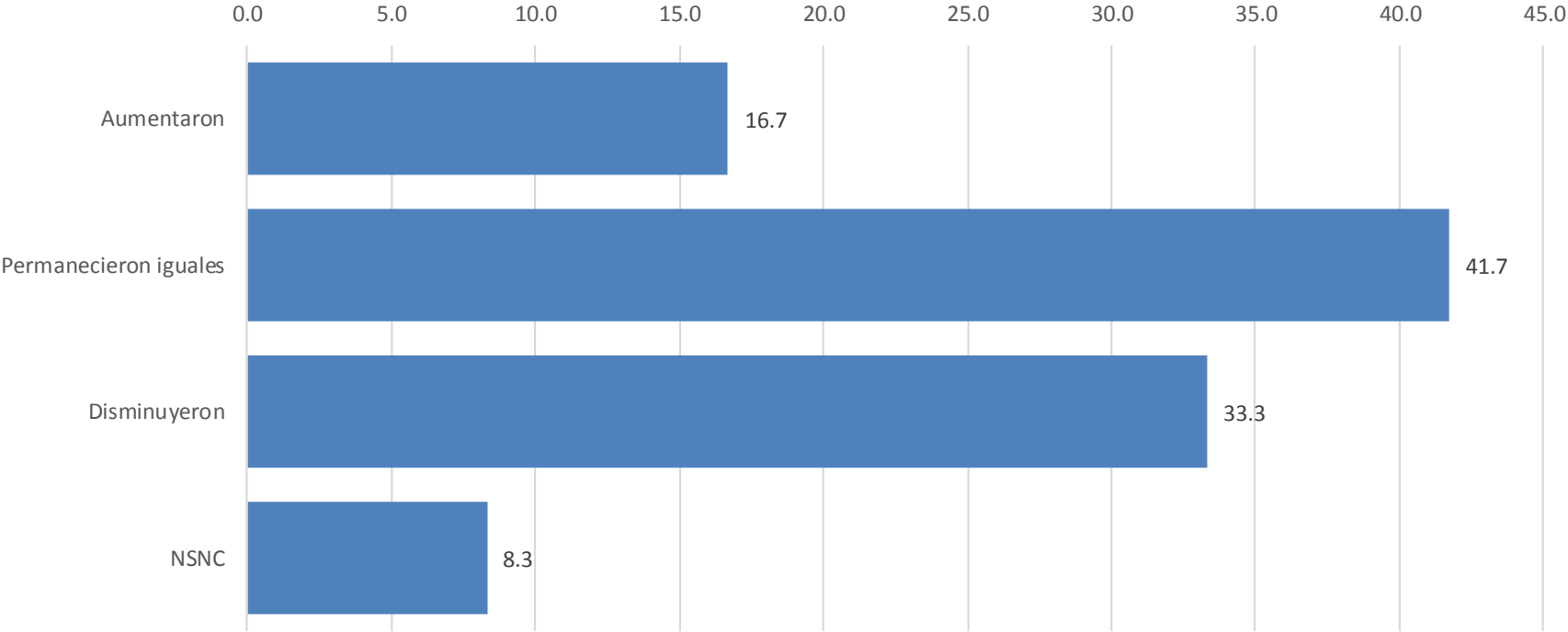
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, dirigidas al SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

## Proveedores de sectores de petróleo, gas o minería

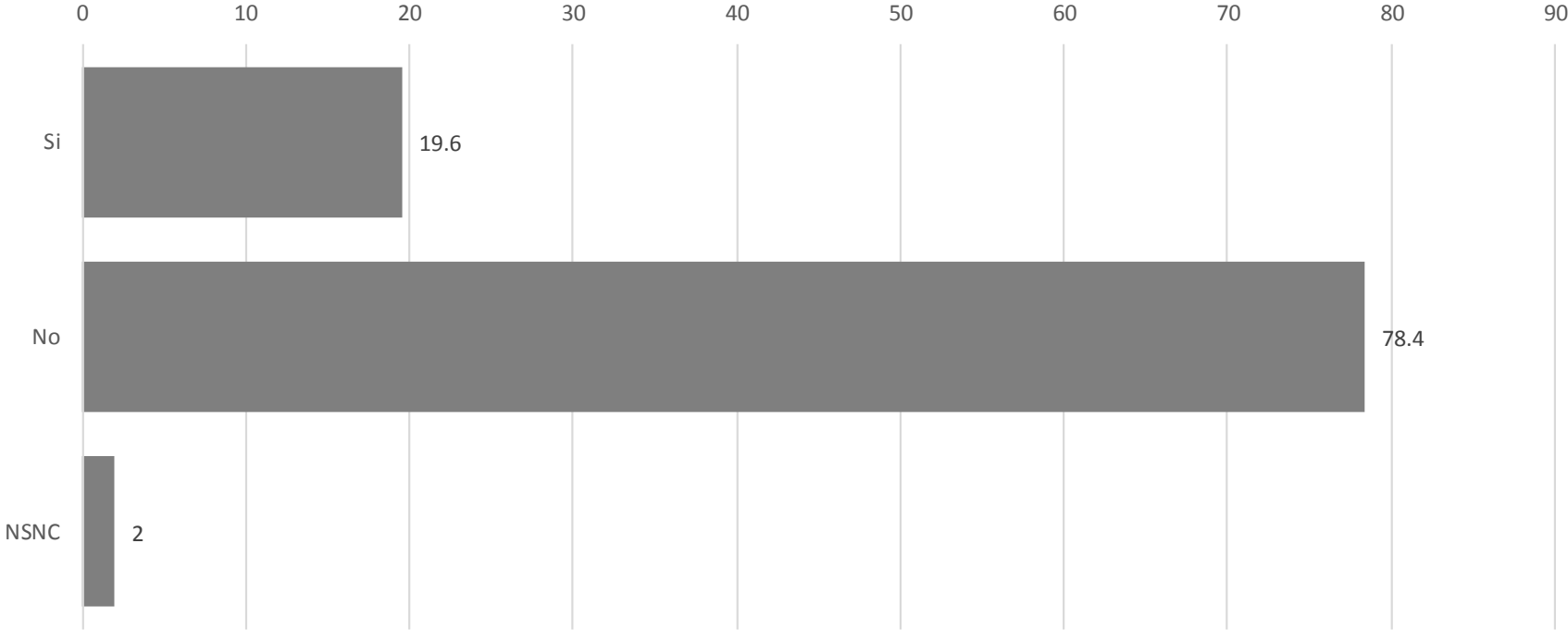
Durante los últimos 4 meses, ¿qué ocurrió con sus ventas, en unidades, dirigidas a los sectores de PETRÓLEO, GAS O MINERÍA con relación a iguales meses del año previo?



Fuente: Economic Trends.

## Conflictividad laboral

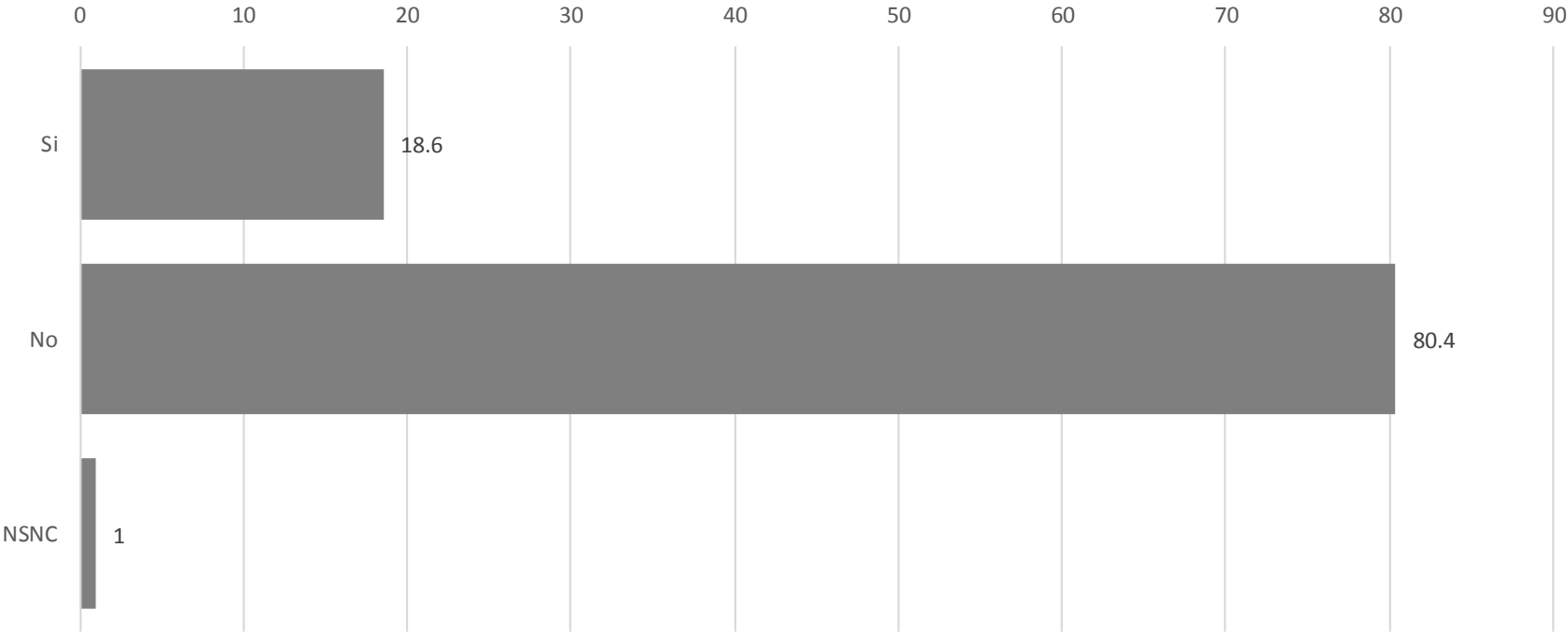
¿Tiene su empresa algún juicio laboral en marcha?



Fuente: Economic Trends.

## Riesgo de despidos

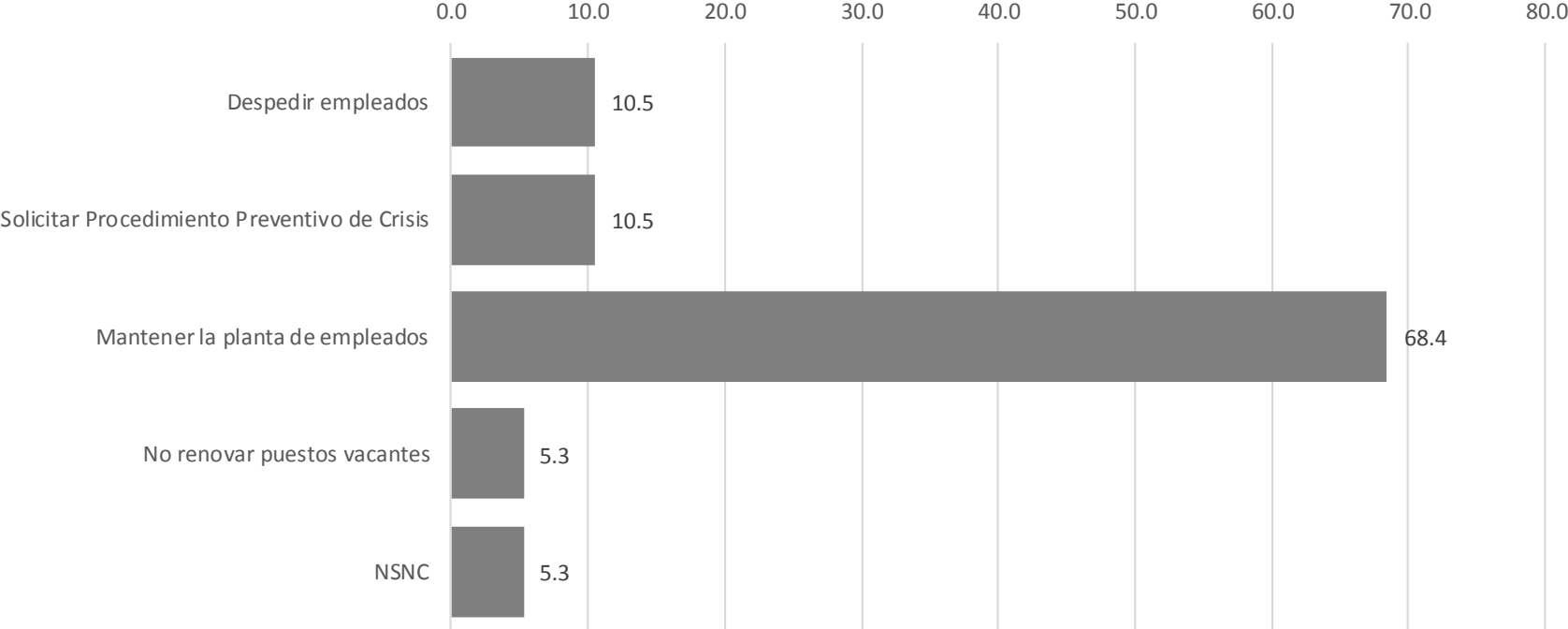
Teniendo en cuenta los volúmenes actuales de producción y los volúmenes de producción previstos para los próximos meses, ¿considera que su empresa tiene sobre-dimensionado su plantel de empleados?



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.