



# Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba

**Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba  
III Cuatrimestre de 2013**

1.- Sigue predominando, entre las empresas metalúrgicas de Córdoba, la **reducción de la producción**, como viene ocurriendo desde comienzos de 2012. Durante el tercer cuatrimestre del año, **el 46.7% de las empresas metalúrgicas cordobesas tuvo una producción menor que un año atrás**, mientras el 15% tuvo una producción mayor y el 38.9% mantuvo el mismo nivel de producción que un año atrás.

2.- Sigue siendo mayoritaria la cantidad de empresas metalúrgicas cordobesas que mantiene la misma cantidad de empleados que el año pasado, sumando un 65.4% del total de empresas. Y sigue existiendo **un sesgo hacia la reducción del empleo**, ya que continúa siendo **mayor el porcentaje de empresas con menor cantidad de empleados que un año atrás (22.5%) que el porcentaje de empresas con mayor cantidad de empleados que un año atrás (11.2%)**, como viene ocurriendo desde principios de 2012.

3.- Tal como viene ocurriendo desde comienzos de 2010, y como se acentuó desde comienzos de 2012, **predomina entre las empresas metalúrgicas cordobesas la pérdida de rentabilidad**, que **afectó al 71% de las empresas** durante el tercer cuatrimestre del año, frente a un 4.6% de las empresas con mayor rentabilidad que un año atrás y al 22.4% de las empresas con igual rentabilidad que un año atrás.

4.- De los problemas que vienen afectando al sector metalúrgico durante los últimos dos años, **el deterioro de la cadena de pagos continúa relativamente estable**, con un 25.2% de los empresarios metalúrgicos reportando haber recibido más cheques sin fondos de lo habitual, porcentaje mayor que en la medición anterior (22%) pero idéntico al registrado hace un año.

5.- Algo similar ocurre con **el impacto negativo generado por la menor demanda brasileña**, que durante el tercer cuatrimestre del año **afectó mucho o bastante al 21.5% de las empresas metalúrgicas**, por encima del 18% registrado en la medición anterior, pero algo menor que el 25.2% registrado hace un año.

6.- Las **dificultades para obtener aprobación de Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación (DJAI)** continuaron agravándose durante el tercer cuatrimestre del año, afectando al **46% de las empresas metalúrgicas cordobesas**, por encima del 44.3% registrado en la medición anterior y por encima del 25.4% registrado hace un año, alcanzando el máximo nivel desde que este instrumento de restricción a las importaciones fue creado en febrero de 2012.

7.- Se **redujo muy levemente el problema de atraso cambiario** reportado por los industriales metalúrgicos cordobeses. Entre quienes consideran que el tipo de cambio oficial actual es insuficiente para que el sector sea competitivo, el valor promedio considerado como competitivo alcanzó a \$ 8.74, un **37.5% por encima del tipo de cambio oficial** al momento de la encuesta, apenas por debajo del 43.3% registrado en la medición anterior, pero por encima del 30.3% registrado hace un año y del 18.8% registrado hace dos años.

8.- Las **expectativas de los metalúrgicos cordobeses**, medidas por el **Índice de Confianza Empresaria**, continuaron en los niveles relativamente bajos que se registran desde comienzos de 2012. Durante el cuarto trimestre del año, el Índice de Confianza Empresaria fue **un 8.6% inferior al registrado en la medición anterior y un 16.8% inferior al registrado hace un año. El promedio durante 2012 y 2013 fue un 31.3% inferior al promedio registrado durante 2010 y 2011.**

9.- Se **profundizaron las expectativas negativas sobre la evolución de la economía durante 2014.** Durante el tercer cuatrimestre del año, **el 59.8% de los metalúrgicos cordobeses espera menor crecimiento económico** durante el año próximo (frente al 46% que tenía esas expectativas en la medición anterior), mientras un 20.6% espera mayor crecimiento y un 10.3% espera igual crecimiento.

10.- Algo similar ocurre con las expectativas de inflación. Durante el tercer cuatrimestre del año, **el 68.2% de los metalúrgicos cordobeses espera mayor inflación** (frente al 53% que tenía esas expectativas en la medición anterior), mientras un 9.3% espera menor inflación y un 19.6% espera igual inflación que este año.

11.- Se mantiene la percepción sobre el riesgo de una recesión durante el año próximo. En el tercer cuatrimestre del año, **el 46.7% de los metalúrgicos considera muy probable o bastante probable una recesión**, porcentaje que llegaba al 46% en la última medición.

12.- Algo similar ocurre con la percepción sobre la posibilidad de que la economía esté acercándose a una nueva crisis. En el tercer cuatrimestre del año, **el 69.2% cree que la economía se está acercando a una crisis** (frente al 68% registrado en la medición anterior), mientras **al 29.9% le parece una exageración hablar de crisis** (23% en la medición anterior).

13.- Las **expectativas sobre producción de la empresa para el año próximo están relativamente equilibradas** entre quienes esperan menor producción que este año (25.3%) y quienes esperan mayor producción que este año (24.3%), con un 43.9% que espera el mismo nivel de producción que este año.

14.- En las expectativas vinculadas al empleo, en cambio, hay cierto sesgo de expectativas negativas, ya que **es mayor el porcentaje que espera menor cantidad de empleados dentro de un año (19.6%) que el porcentaje que espera mayor cantidad de empleados (12.1%)**, con un 65.4% que espera mantener la cantidad de empleados.

15.- Las expectativas vinculadas a la rentabilidad están más marcadamente inclinadas hacia el terreno negativo, ya que **un 40.2% espera menor rentabilidad el año próximo, frente al 19.6% que espera mayor rentabilidad y el 34.6% que espera igual rentabilidad.**

16.- Durante el tercer cuatrimestre de 2013 **empeoró la evaluación sobre la gestión económica del Gobierno Nacional.** El **47.7% la evaluó negativamente** (35% en la medición anterior y 40.7% hace un año) y sólo el 9.3% la evaluó positivamente (15% en la medición anterior y 14.6% hace un año).

17.- Algo similar ocurrió con la evaluación sobre la política industrial del Gobierno Nacional. Durante el tercer cuatrimestre del año, **el 41.1% evaluó negativamente la política industrial nacional** (39% en la medición anterior y 41.8% hace un año) y sólo el 14% la evaluó positivamente (20% en la medición anterior y 20.4% hace un año).

18.- También **empeoró la evaluación sobre la política industrial del Gobierno Provincial**. Durante el tercer cuatrimestre del año, **el 27.1% evaluó negativamente la política industrial provincial** (16% en la medición anterior y 22.3% hace un año) mientras el 20.6% la evaluó positivamente (35% en la medición anterior y 33% hace un año).

19.- En este contexto de peor evaluación sobre la política industrial provincial, **la designación del nuevo Ministro de Industria Martín LLaryora genera expectativas positivas**. **El 57% de los metalúrgicos cordobeses cree que el nuevo ministro hará una gestión buena o muy buena**, mientras el 16.8% cree que hará una gestión regular y sólo el 4.7% cree que hará una gestión mala o muy mala (21.5% no sabe o no contesta).



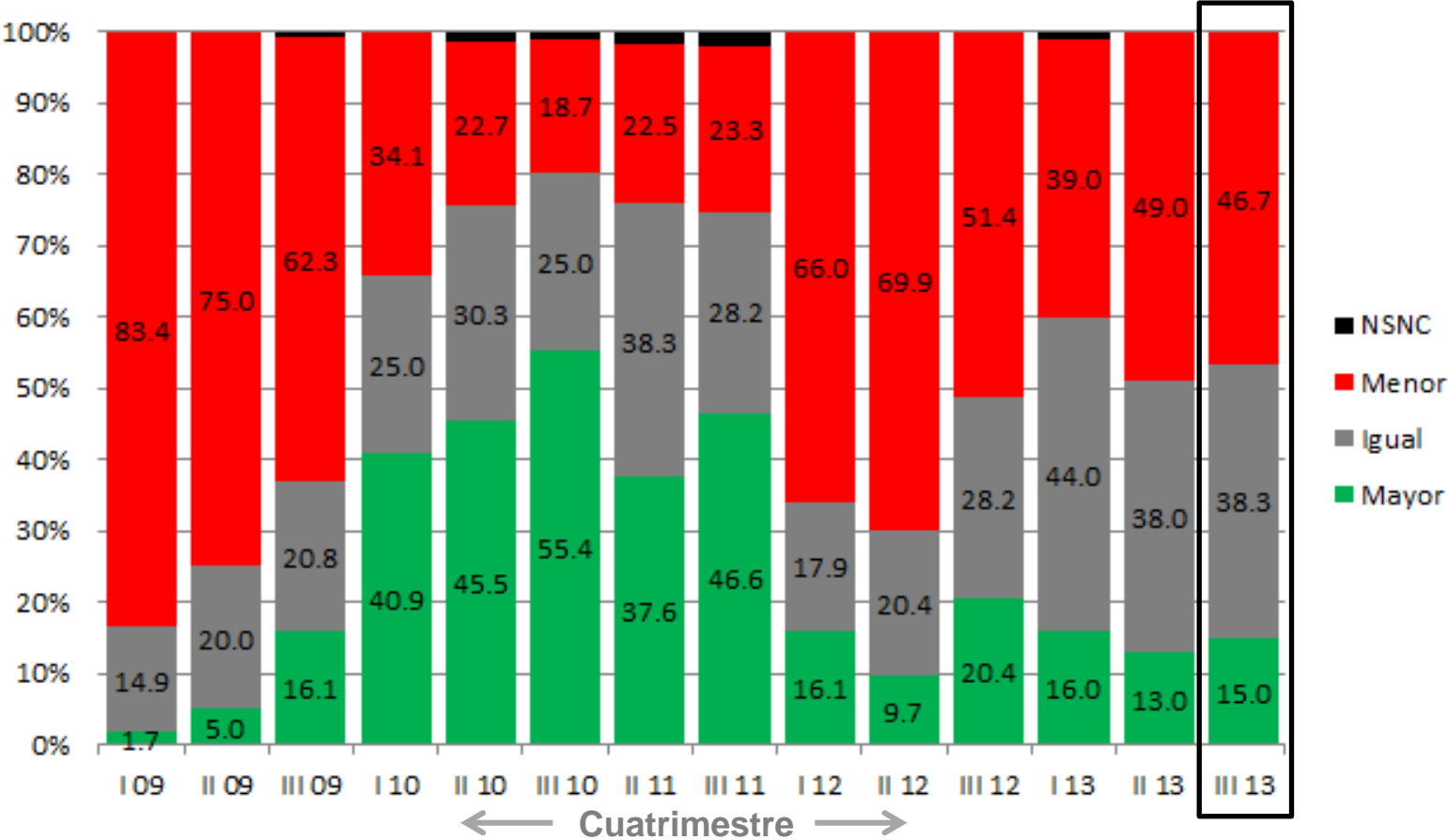
20.- Frente a la presión que los aumentos salariales a las fuerzas de seguridad y las demandas salariales del resto de los empleados públicos producirá sobre el nivel del gasto público provincial, **el 74.8% de los metalúrgicos cordobeses considera que los eventuales mayores gastos deberían ser compensados con reducción de otros ítems de gasto público**, mientras el 11.2% considera que los eventuales mayores gastos deberían ser financiados con mayores impuestos que recaigan sobre las personas, el 10.3% considera que deberían financiarse con emisión de deuda pública y sólo el 7.5% considera que deberían financiarse con mayores impuestos que recaigan sobre las empresas. Con estos porcentajes, asociados a respuestas múltiples, un 15% está de acuerdo con una combinación de estas medidas.

21.- Ante la eventualidad de un **aumento de impuestos provinciales sobre las empresas**, sólo un **porcentaje minoritario de los metalúrgicos cordobeses (5.6%) opina que el sector debería apoyar una medida de esas características** para evitar desfinanciar al Gobierno Provincial, aunque con un compromiso de reversión del aumento impositivo en cuanto las cuentas públicas provinciales vuelvan a la normalidad. **La mayoría (52.3%) considera que el sector debería proponer medidas alternativas para bajar gasto público o para buscar fuentes alternativas de financiamiento** que eviten el aumento de la presión impositiva sobre las empresas, **o directamente considera que el sector debería oponerse a un nuevo aumento de presión impositiva (28%).**

22.- En el caso concreto del **Impuesto a los Ingresos Brutos**, la percepción generalizada entre los metalúrgicos cordobeses es que **un aumento de alícuotas** para quienes ya están alcanzados por ese tributo, o **una extensión del tributo a quienes hoy no están alcanzados por el mismo**, sería **difícilmente trasladable a los precios**, reduciendo entonces la rentabilidad. Entre quienes tributan Ingresos Brutos, **sólo el 25.3% cree que podría trasladar la totalidad del aumento impositivo a los precios**; entre quienes hoy no tributan Ingresos Brutos, **sólo el 17.9% cree que podría trasladar la totalidad del impuesto en caso de que comenzara a ser alcanzado por el mismo**.

## Evolución de la producción

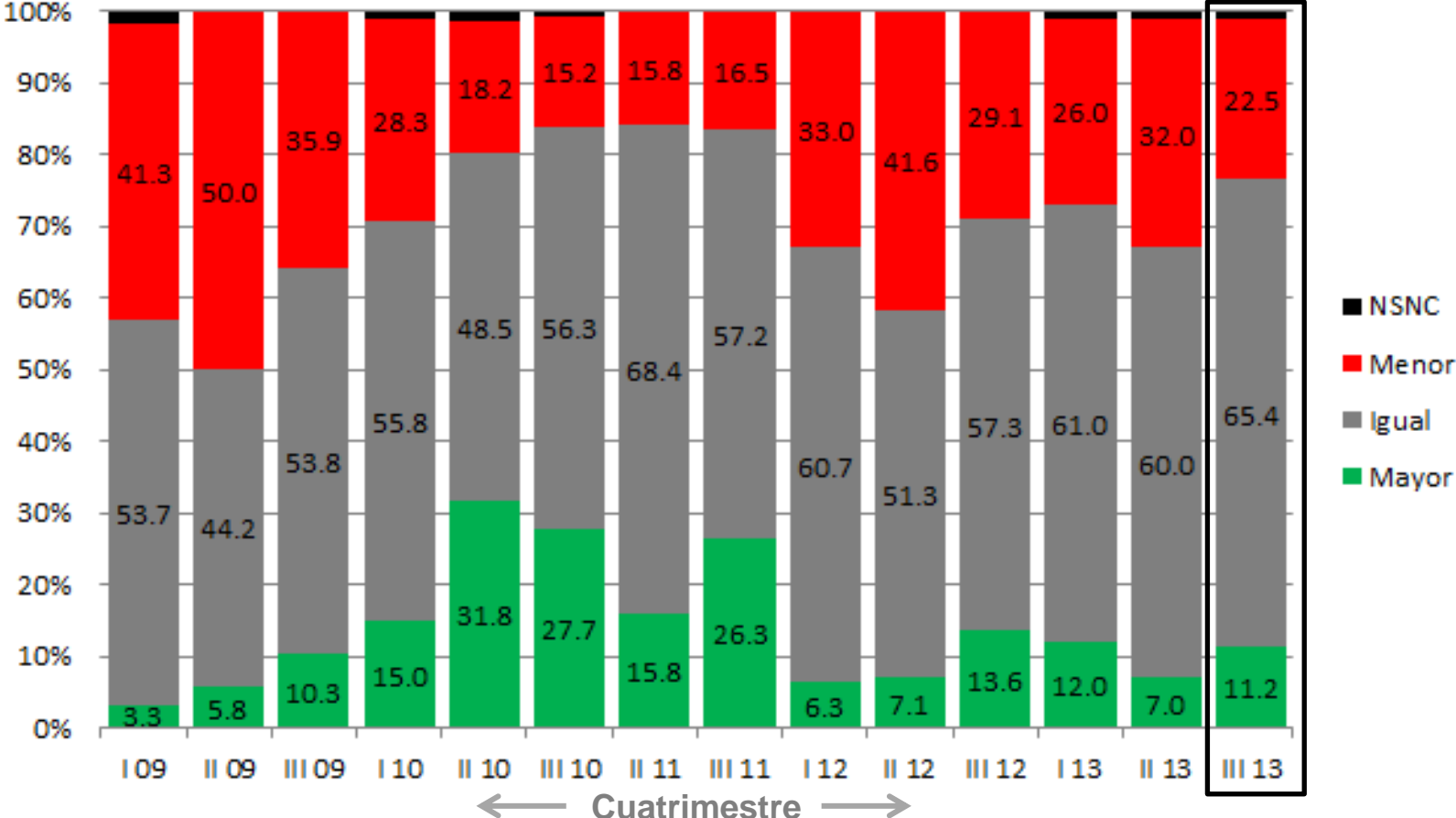
Evolución de la producción en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

## Evolución del empleo

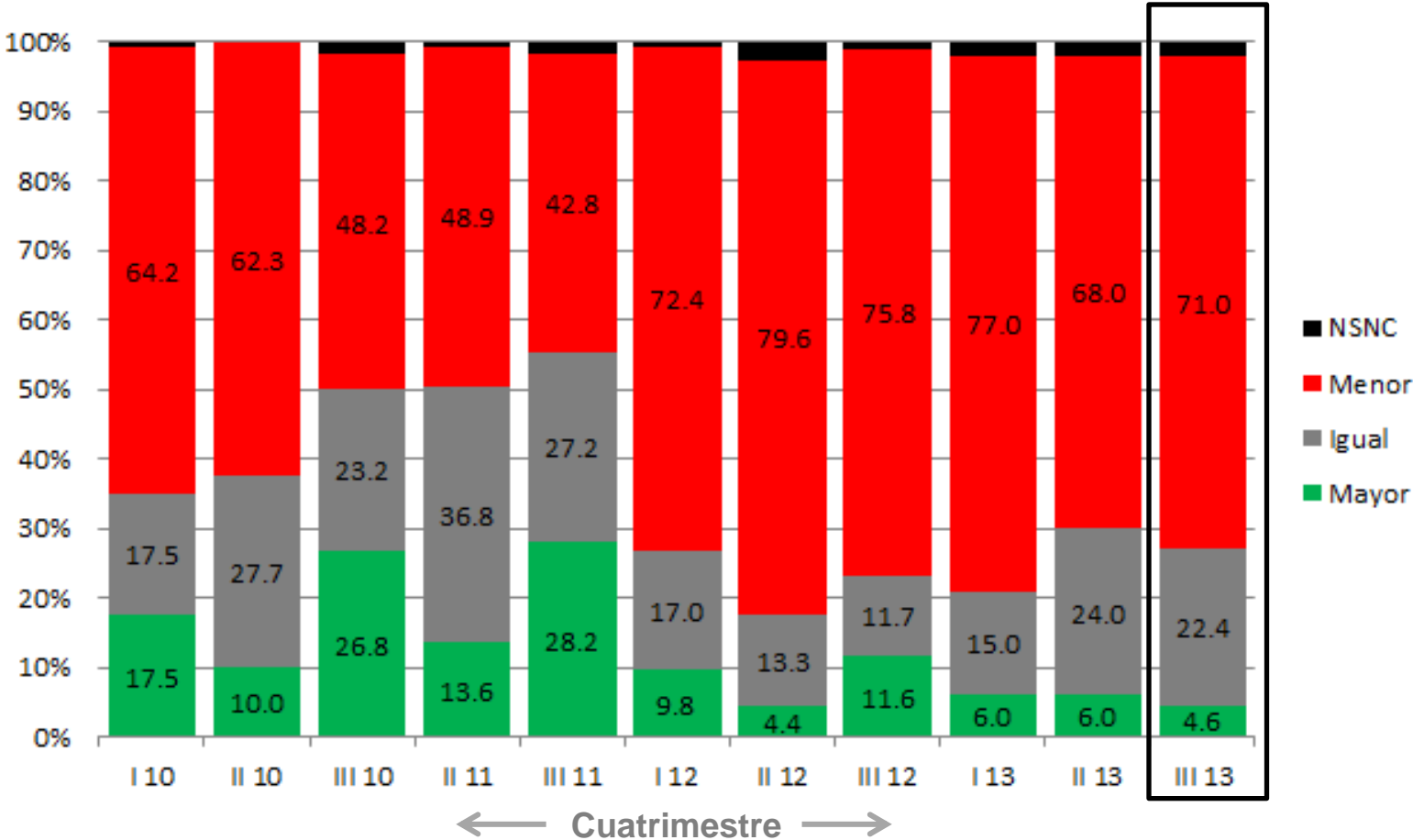
Evolución del empleo en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

## Evolución de la rentabilidad

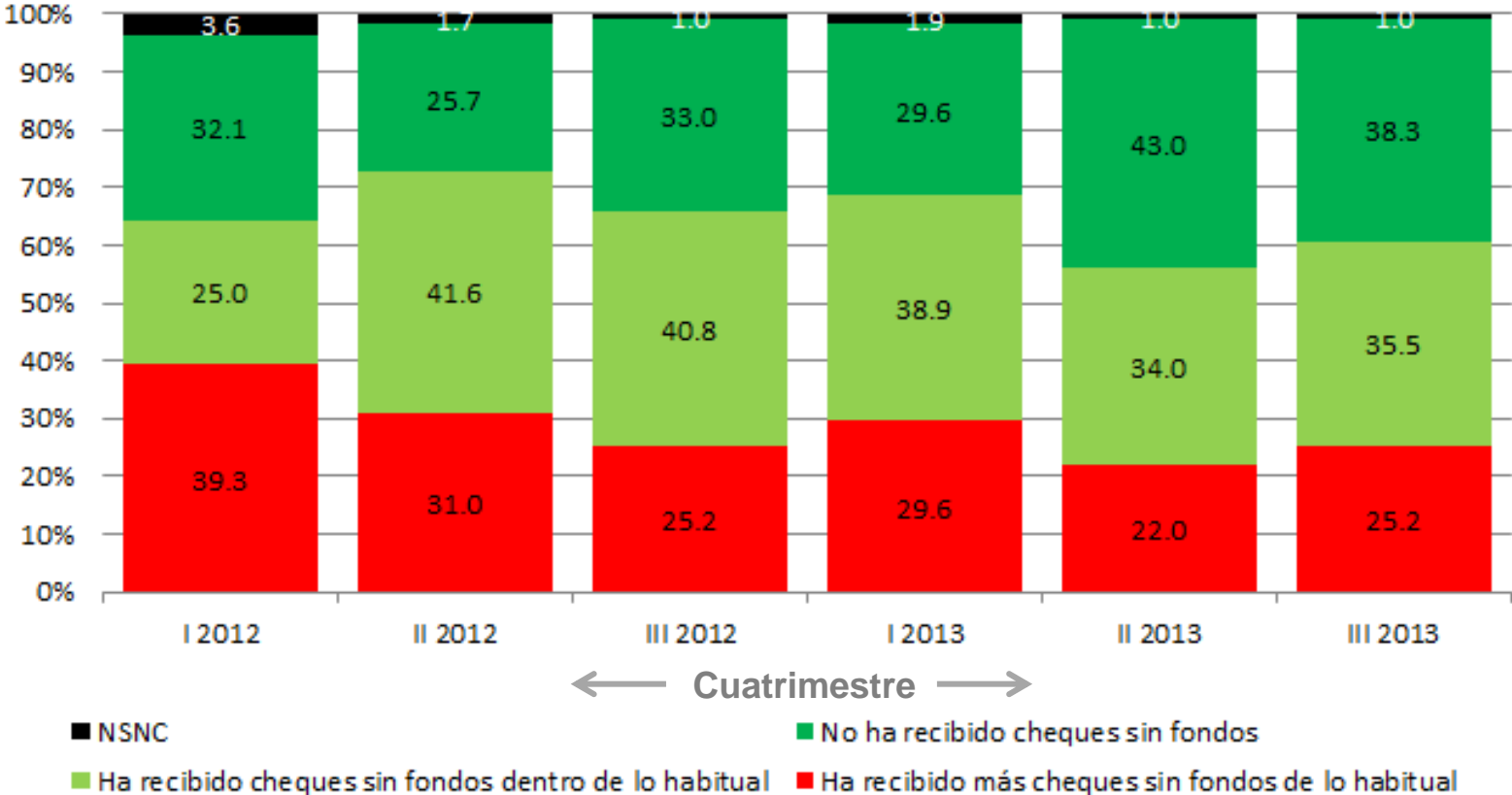
Evolución de la rentabilidad en comparación con un año atrás



Fuente: Economic Trends.

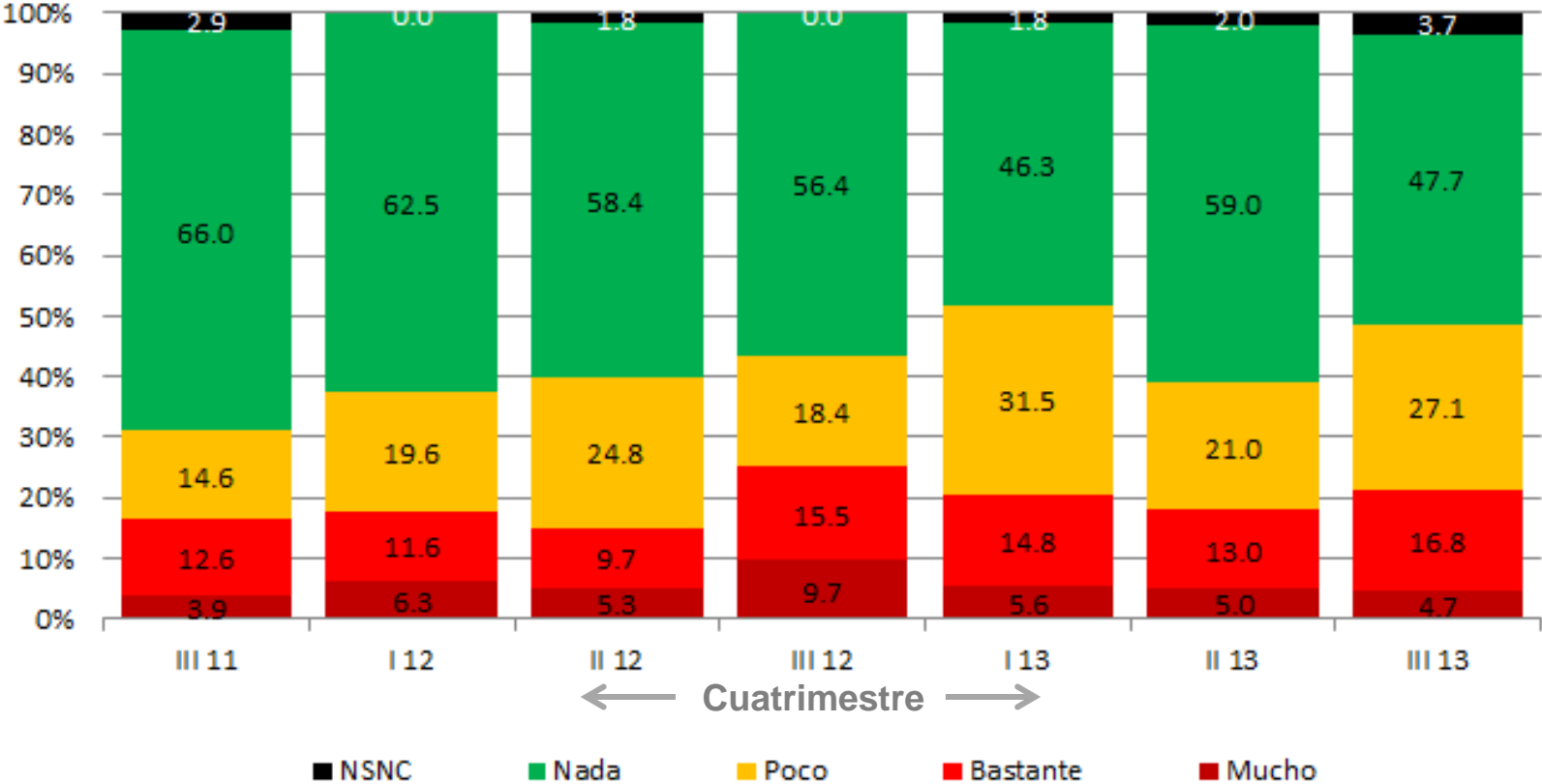
## Deterioro de la cadena de pagos

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



## Menor demanda brasileña

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

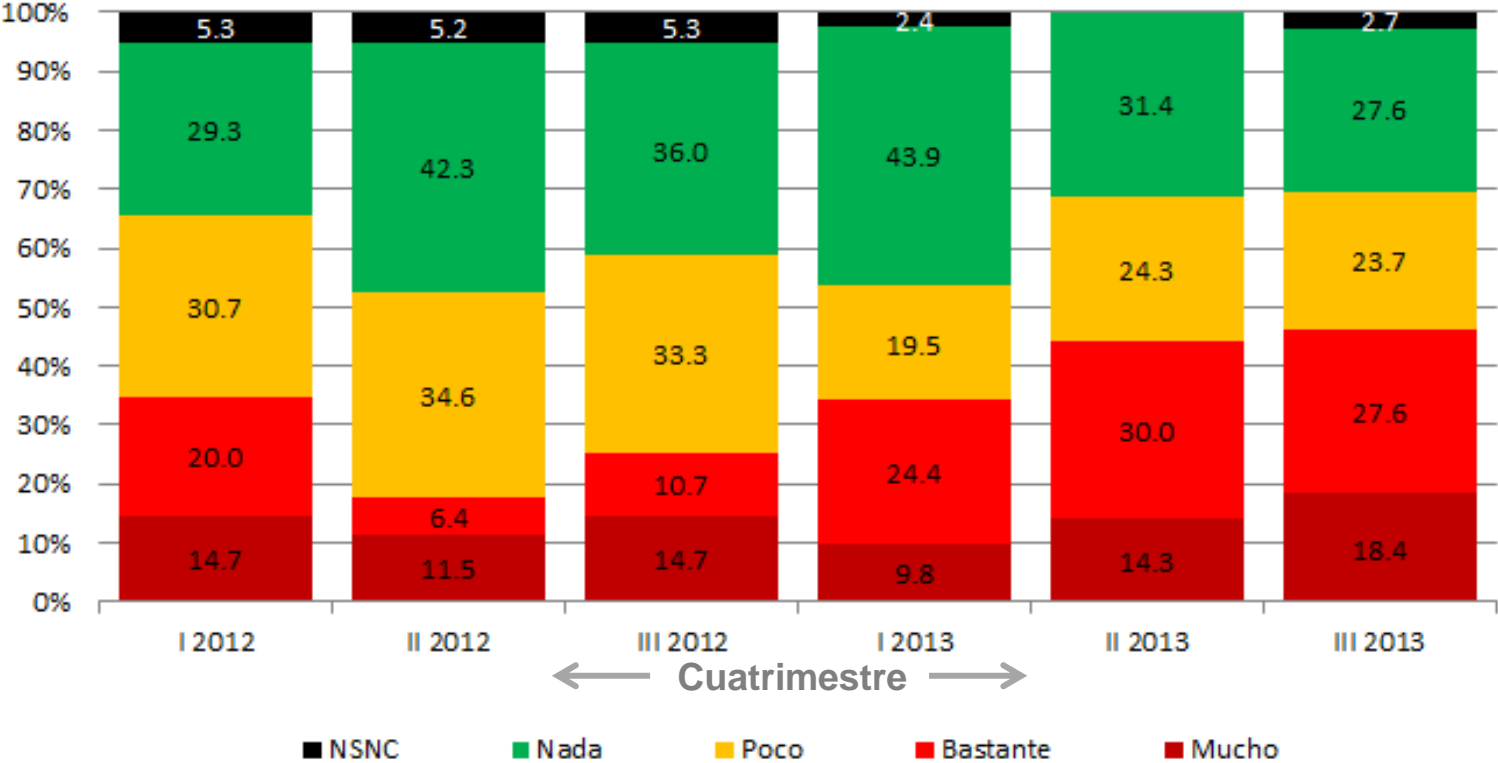


Fuente: Economic Trends.



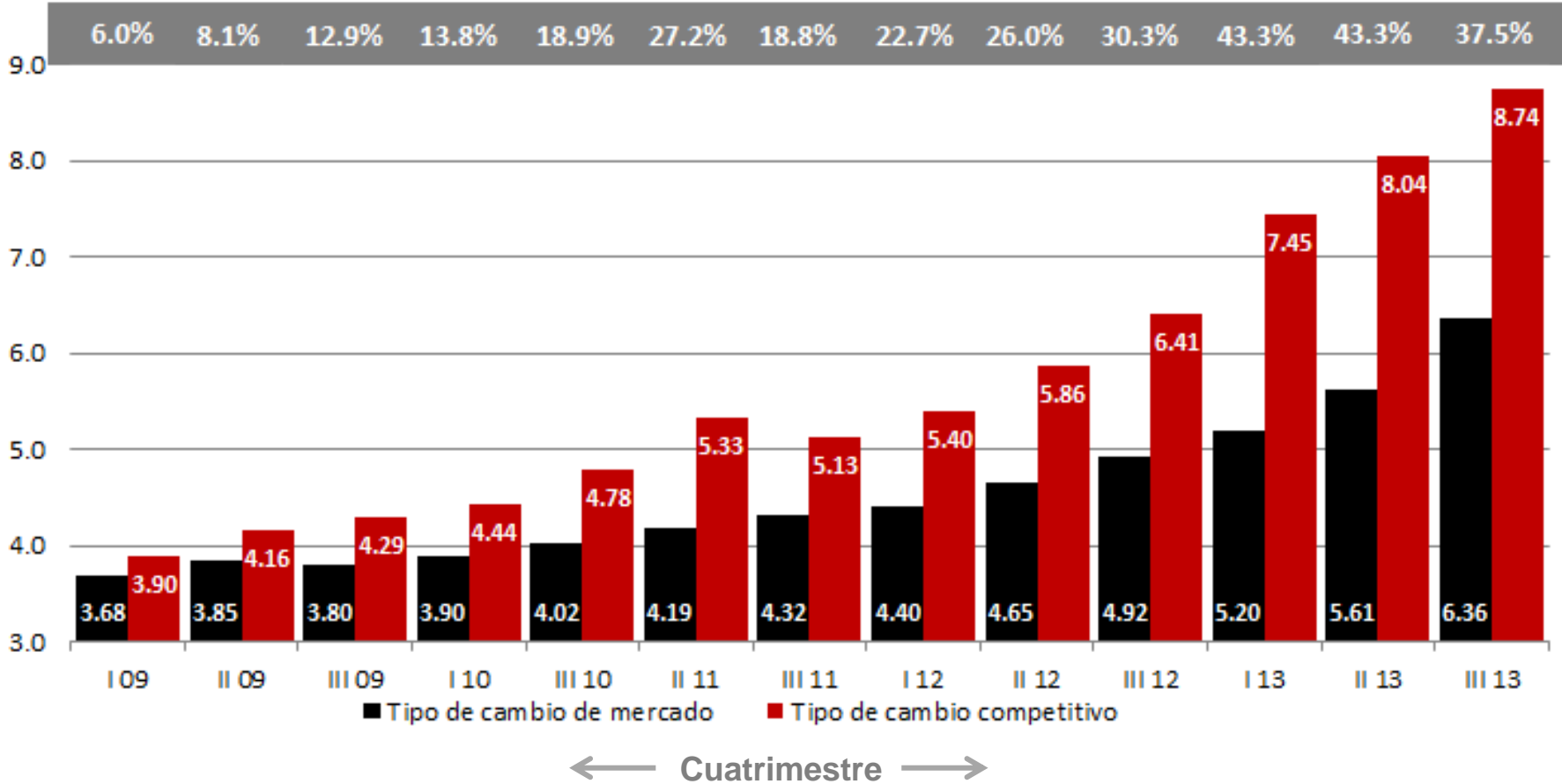
## Restricciones a las importaciones

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



## Opiniones sobre la competitividad cambiaria metalúrgica

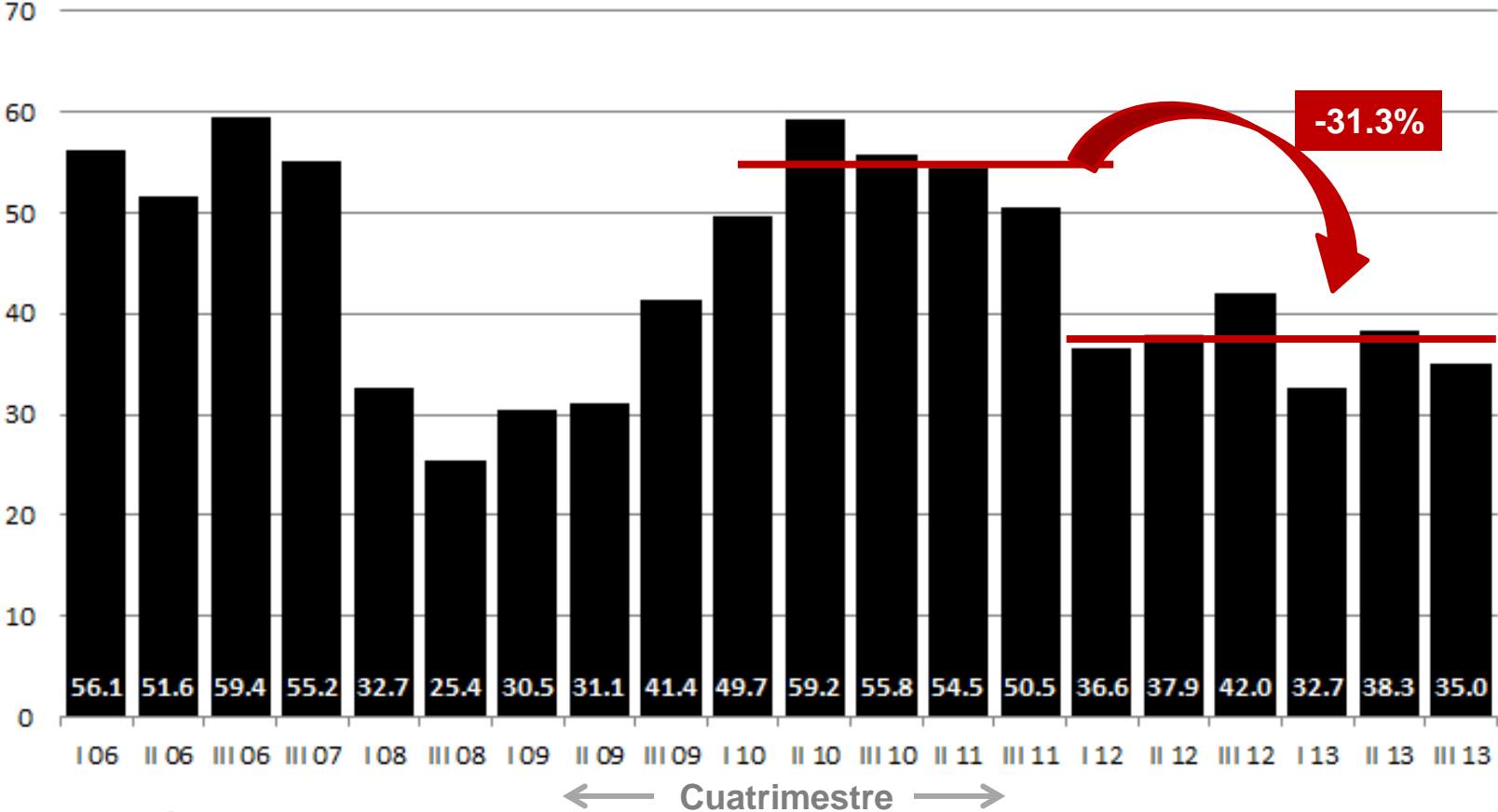
Tipo de cambio de mercado vs tipo de cambio considerado competitivo



Fuente: Economic Trends.

## Índice de Confianza Empresaria

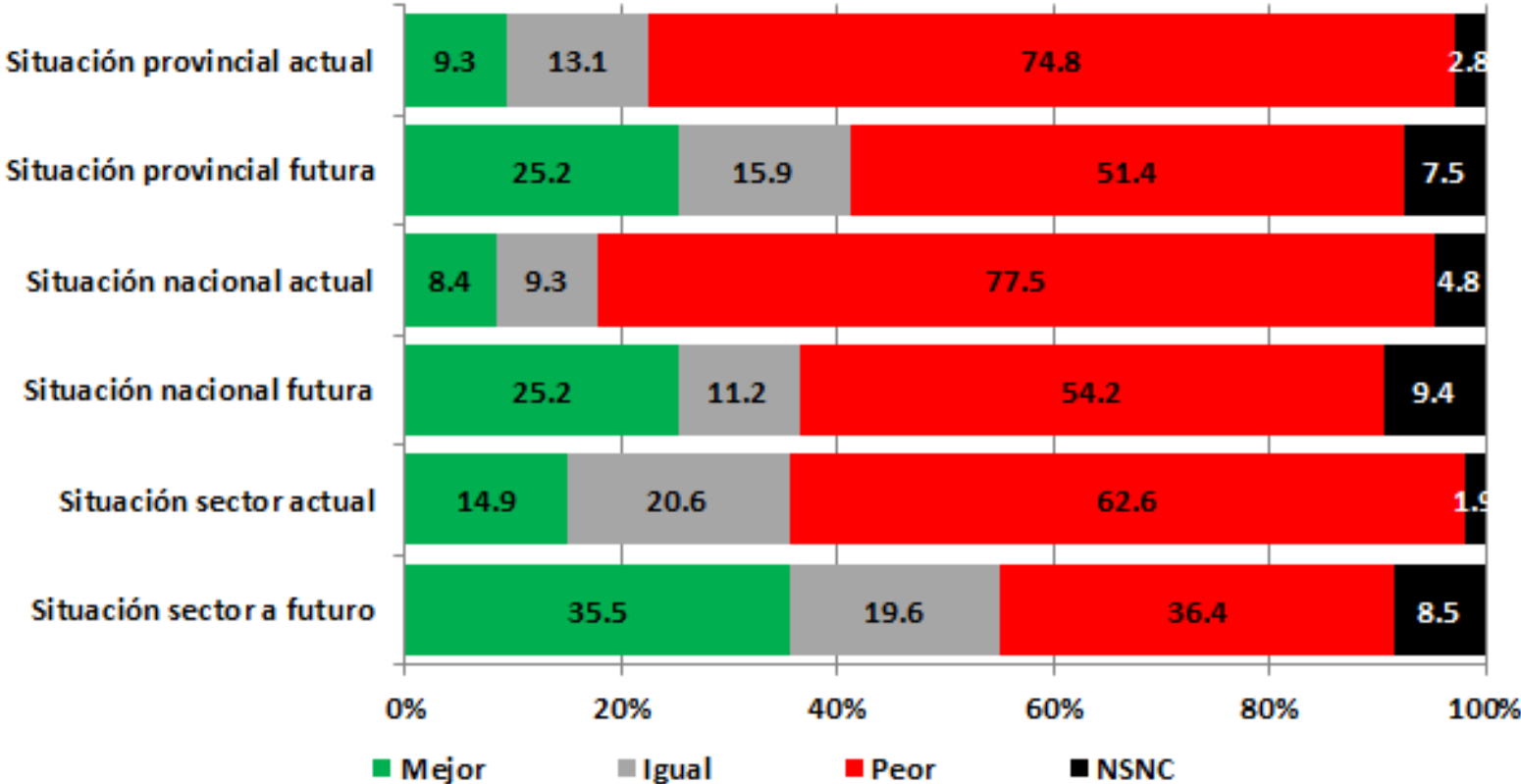
Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos  
Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

## Índice de Confianza Empresaria

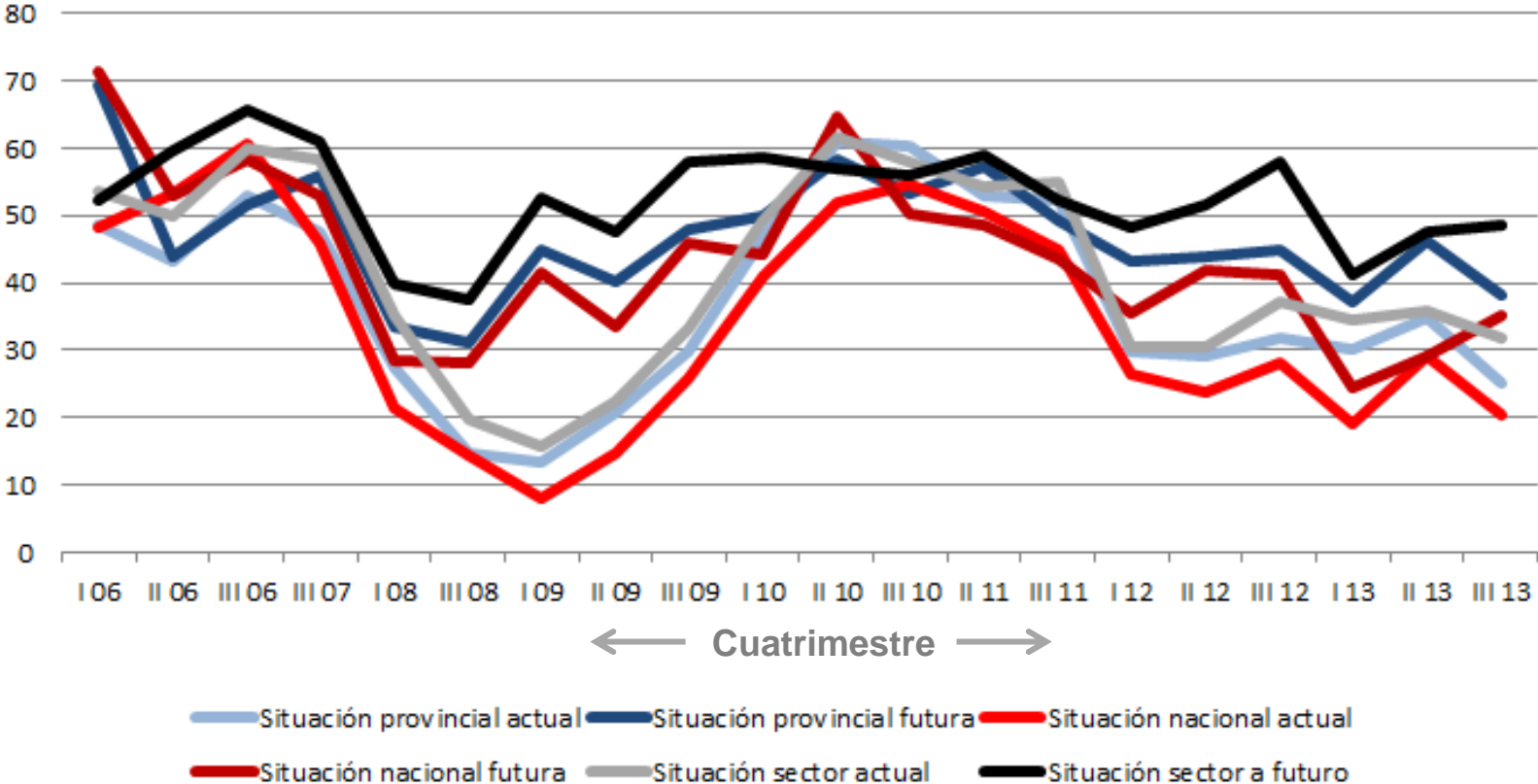
Datos desagregados - Porcentajes de respuestas por pregunta



Fuente: Economic Trends.

## Índice de Confianza Empresaria

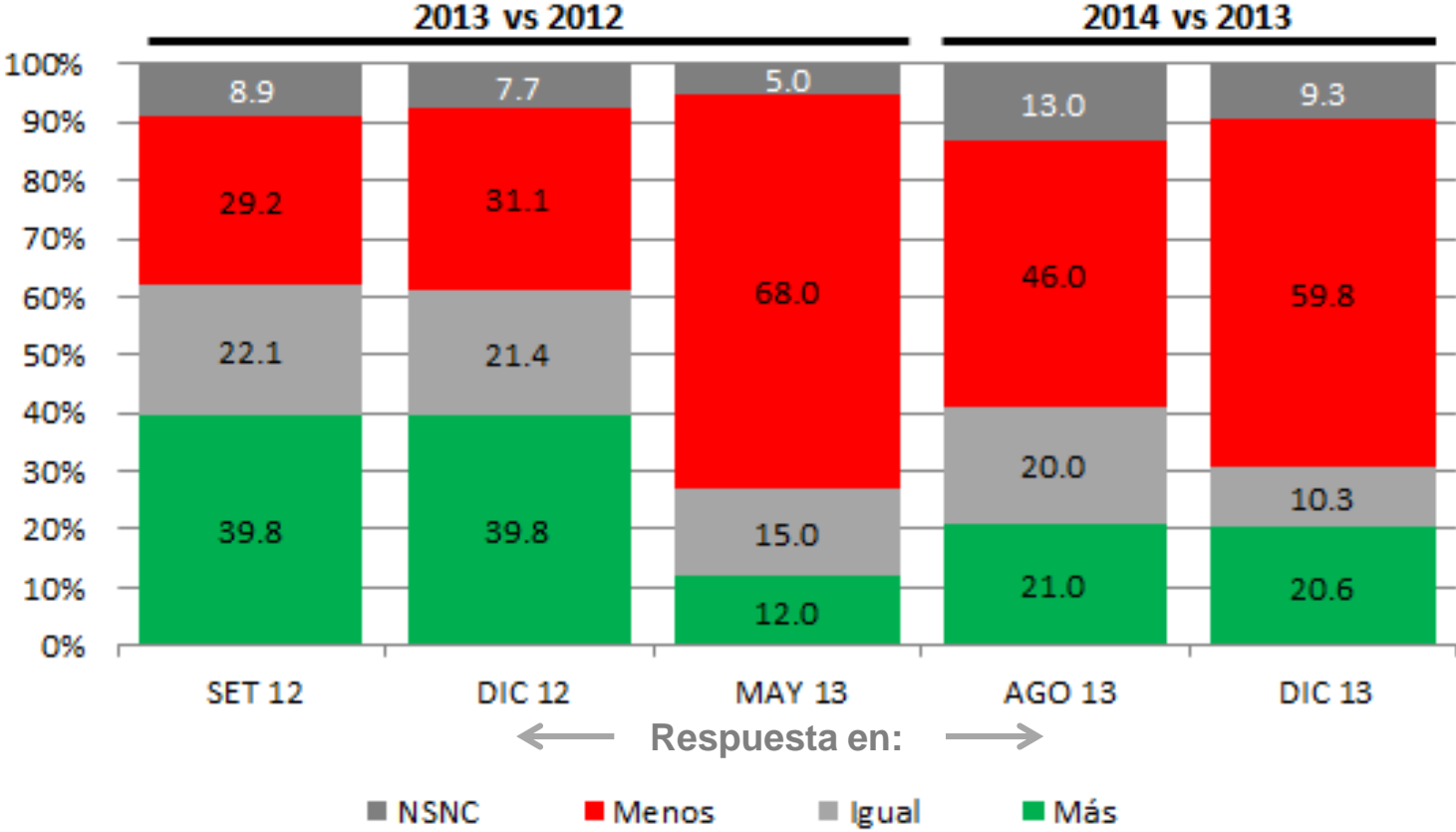
Índice de Confianza Empresaria - Industriales Metalúrgicos  
Índice entre 0 y 100



Fuente: Economic Trends.

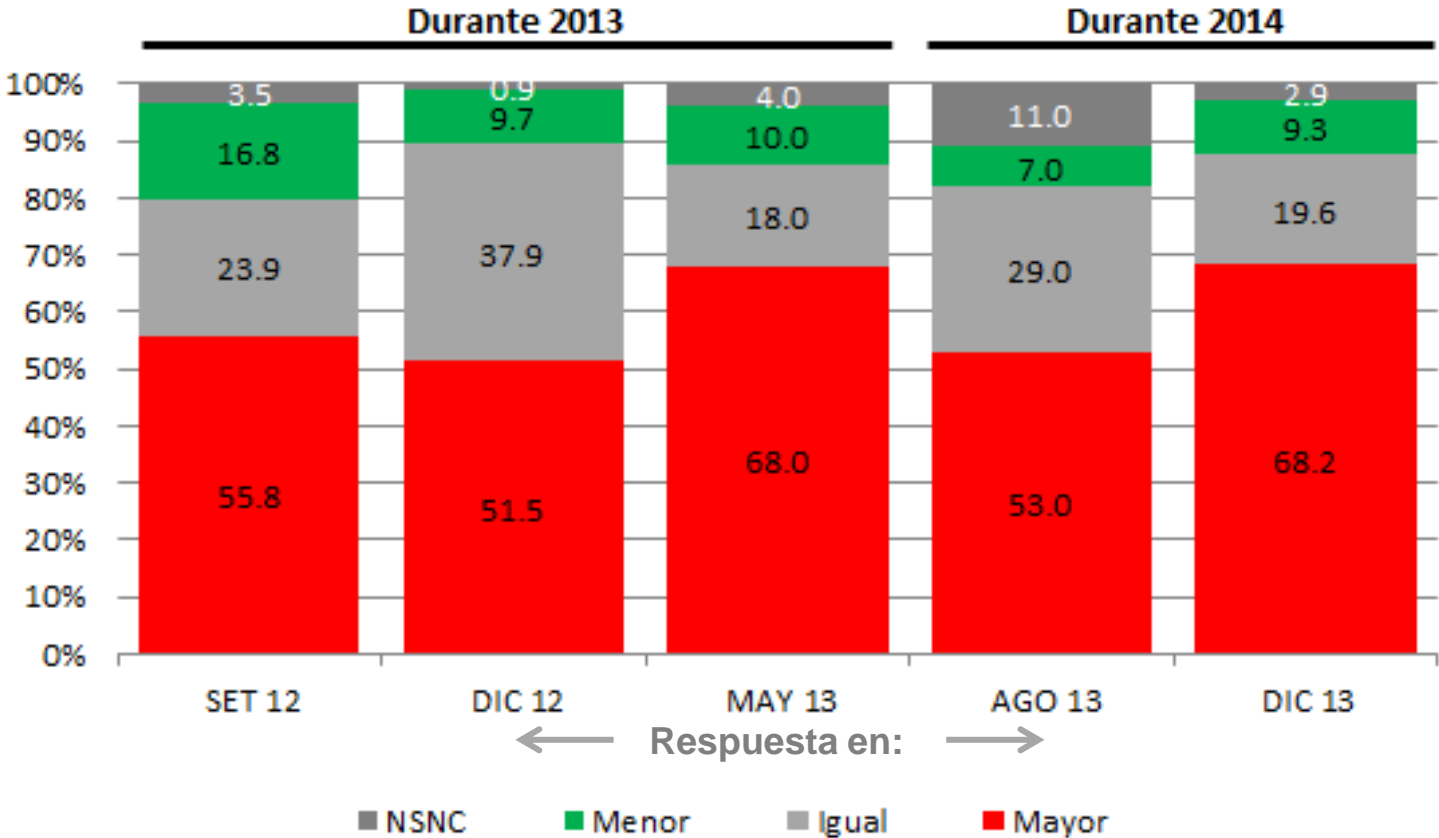
## Expectativas de crecimiento

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



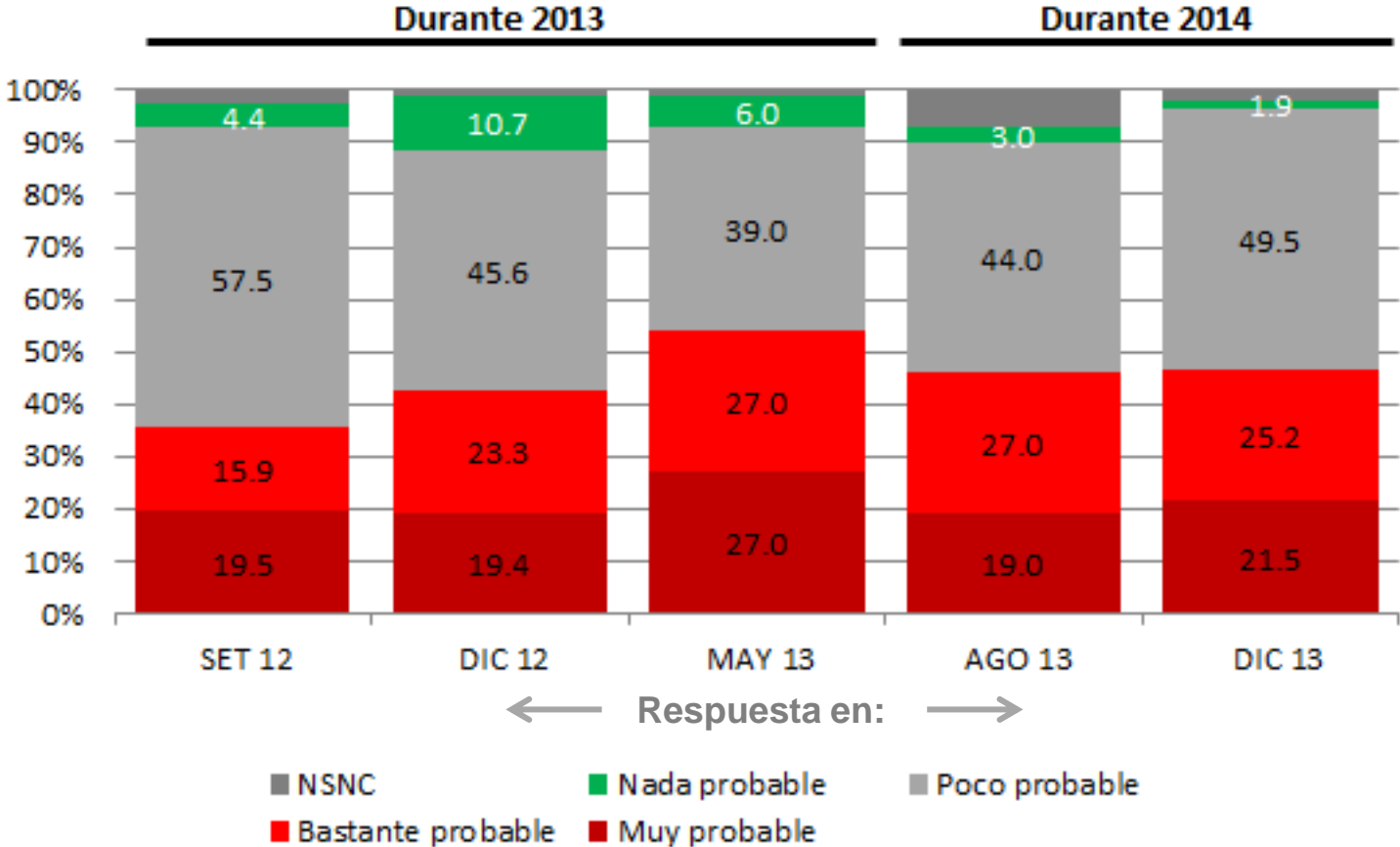
## Expectativas de inflación

¿Considera Ud que la inflación será mayor o menor?



## Expectativas de crecimiento

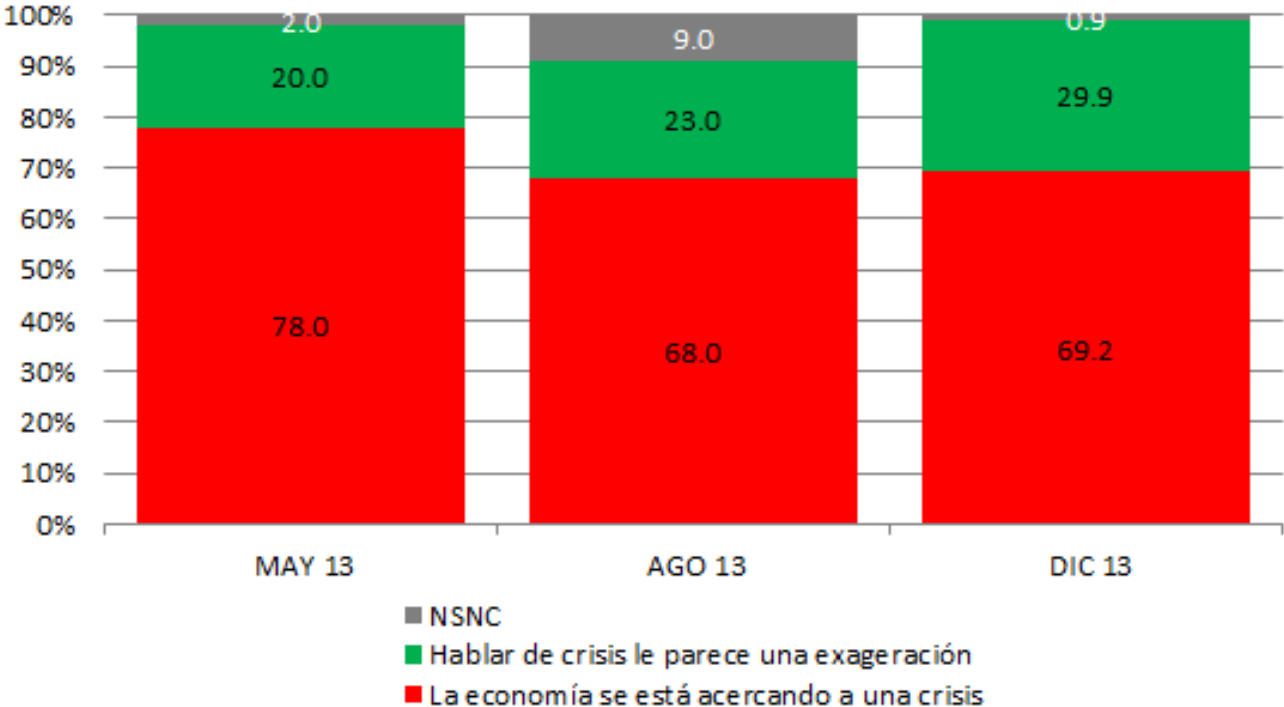
¿Cuán probable le parece una recesión?





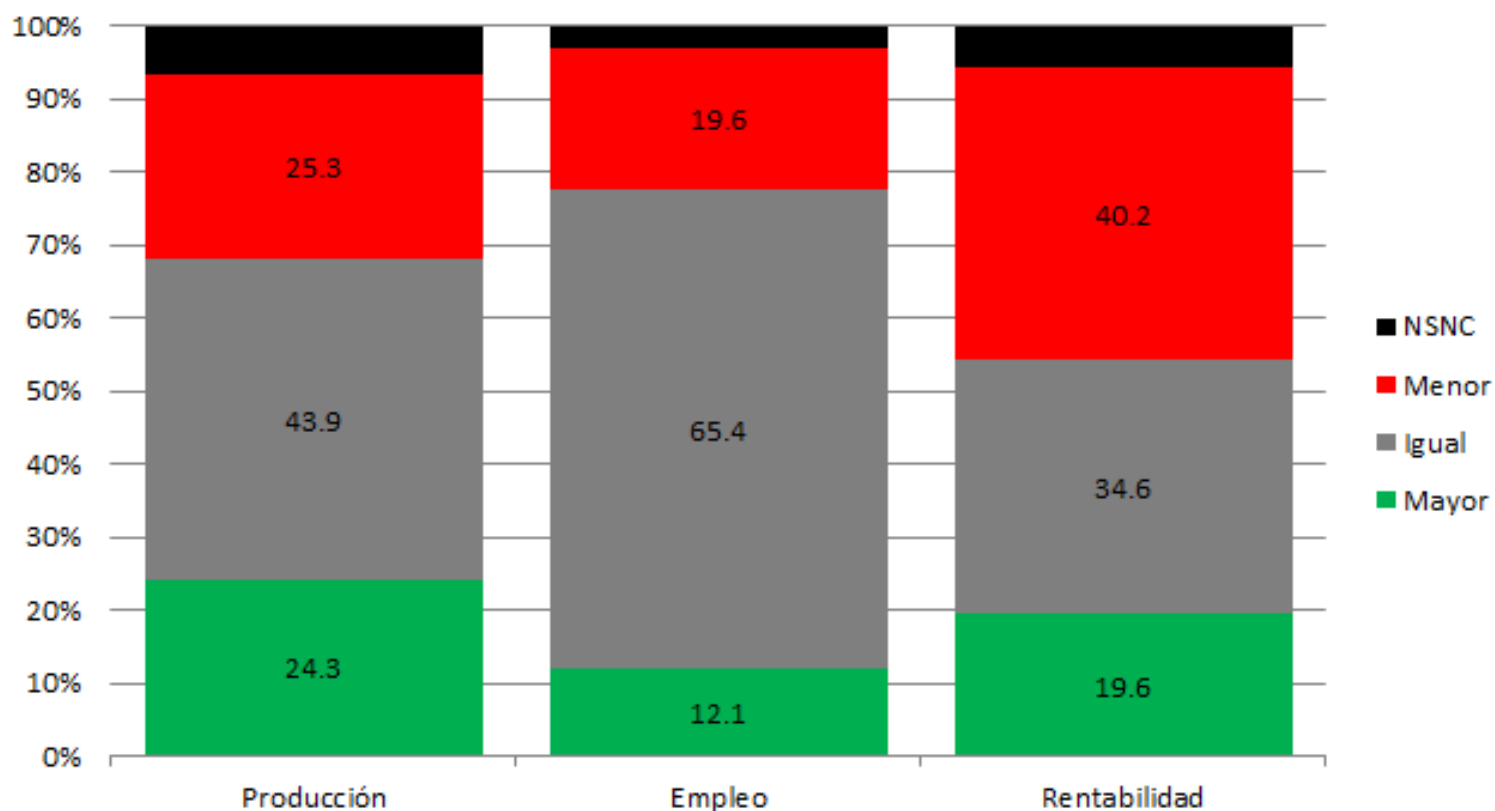
## Percepción sobre el riesgo de crisis económica

¿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?



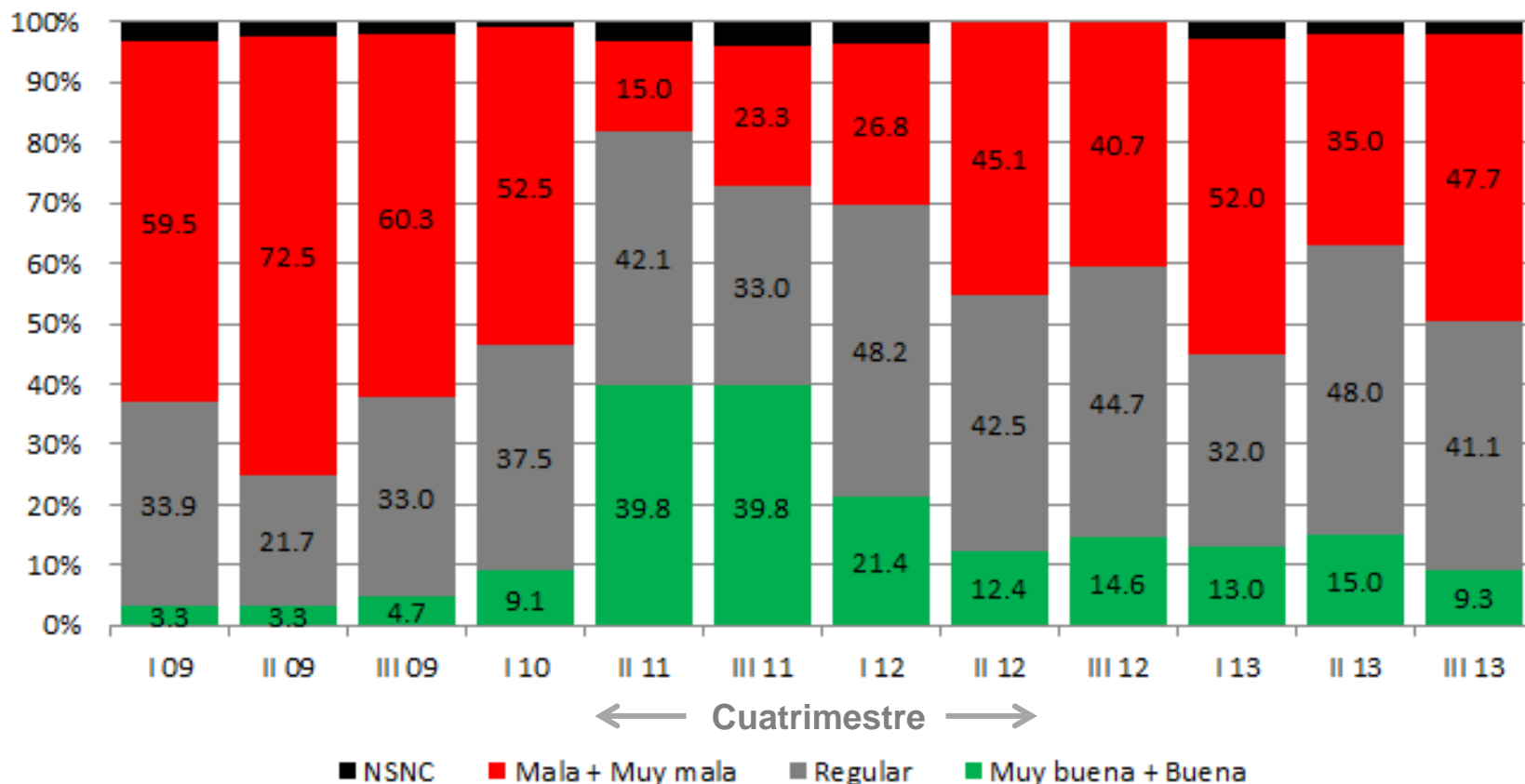
## Evolución de expectativas

Expectativas 2014 (producción y rentabilidad) y para diciembre 2014 (empleo)



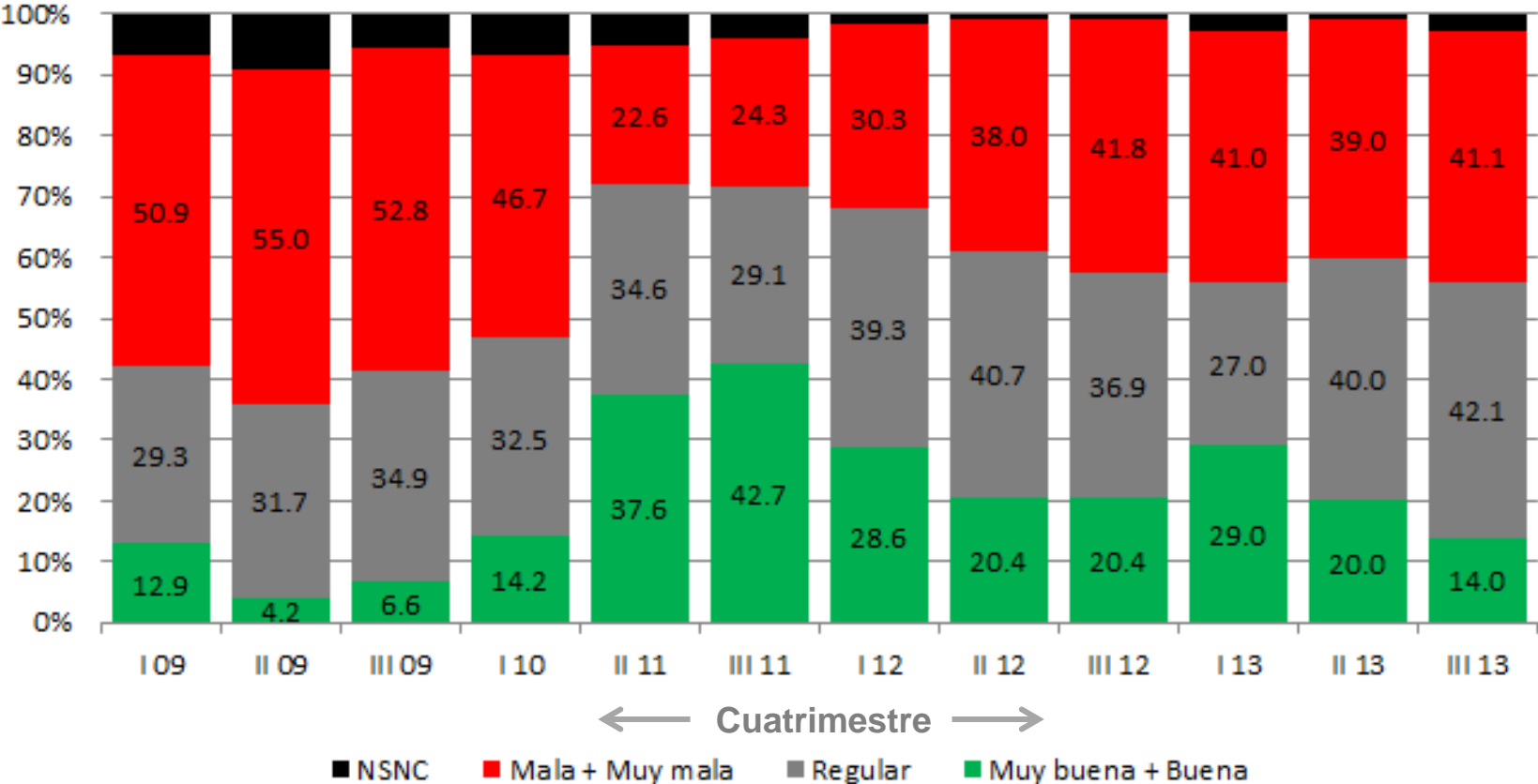
## La gestión económica del Gobierno Nacional

### Evaluación de la gestión económica del Gobierno Nacional



## La política industrial del Gobierno Nacional

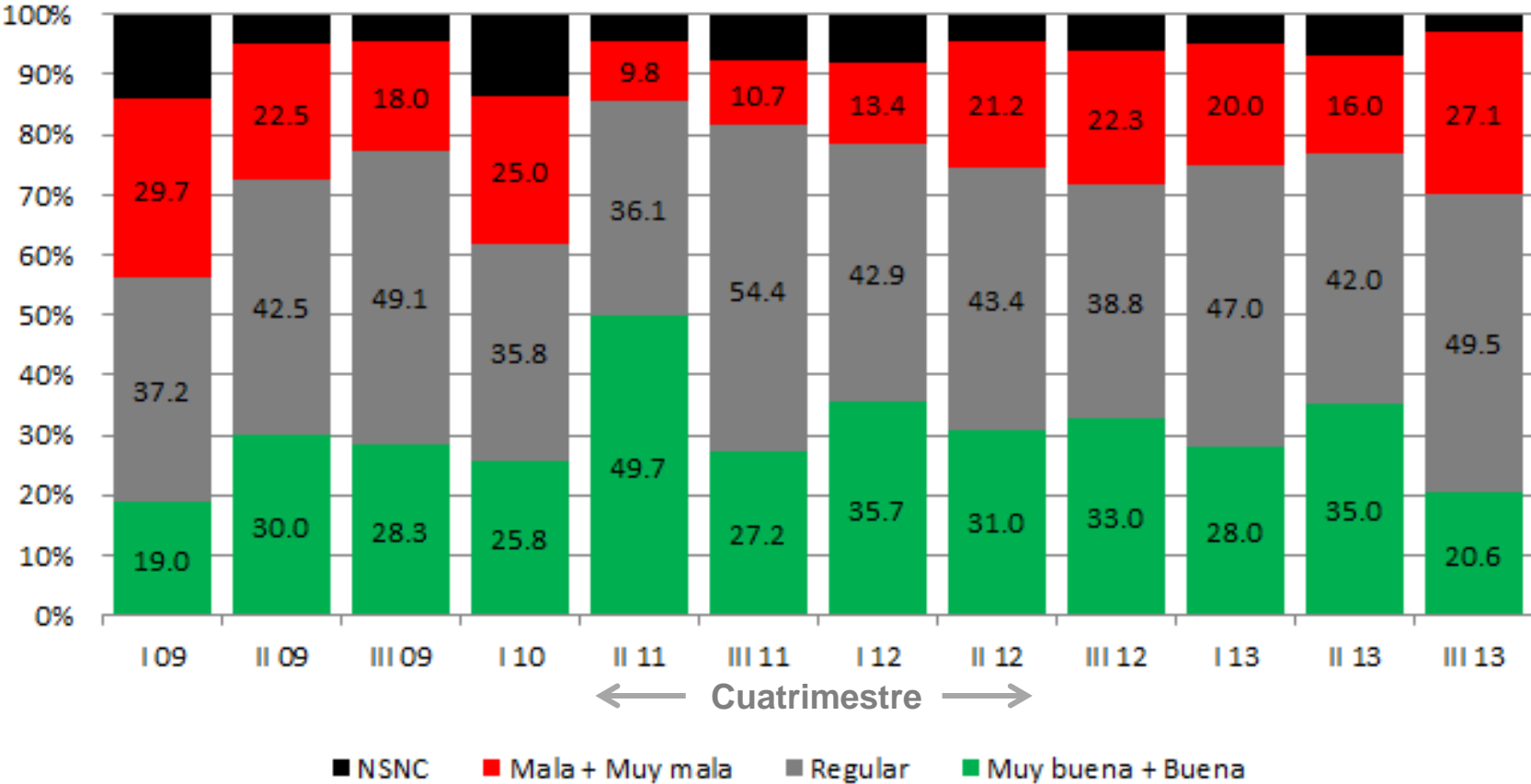
### Evaluación de la política industrial del Gobierno Nacional



Fuente: Economic Trends.

## La política industrial del Gobierno Provincial

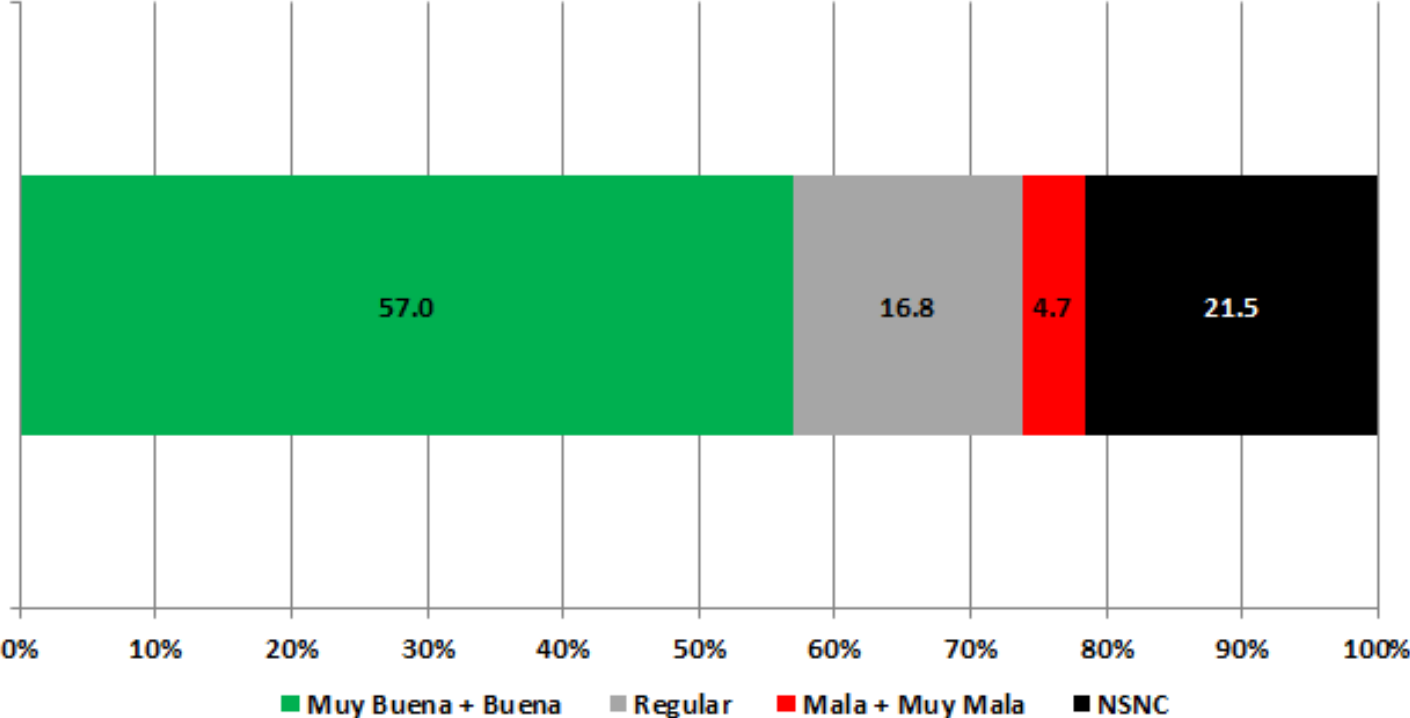
### Evaluación de la política industrial del Gobierno Provincial



Fuente: Economic Trends.

## La gestión del Ministerio de Industria provincial

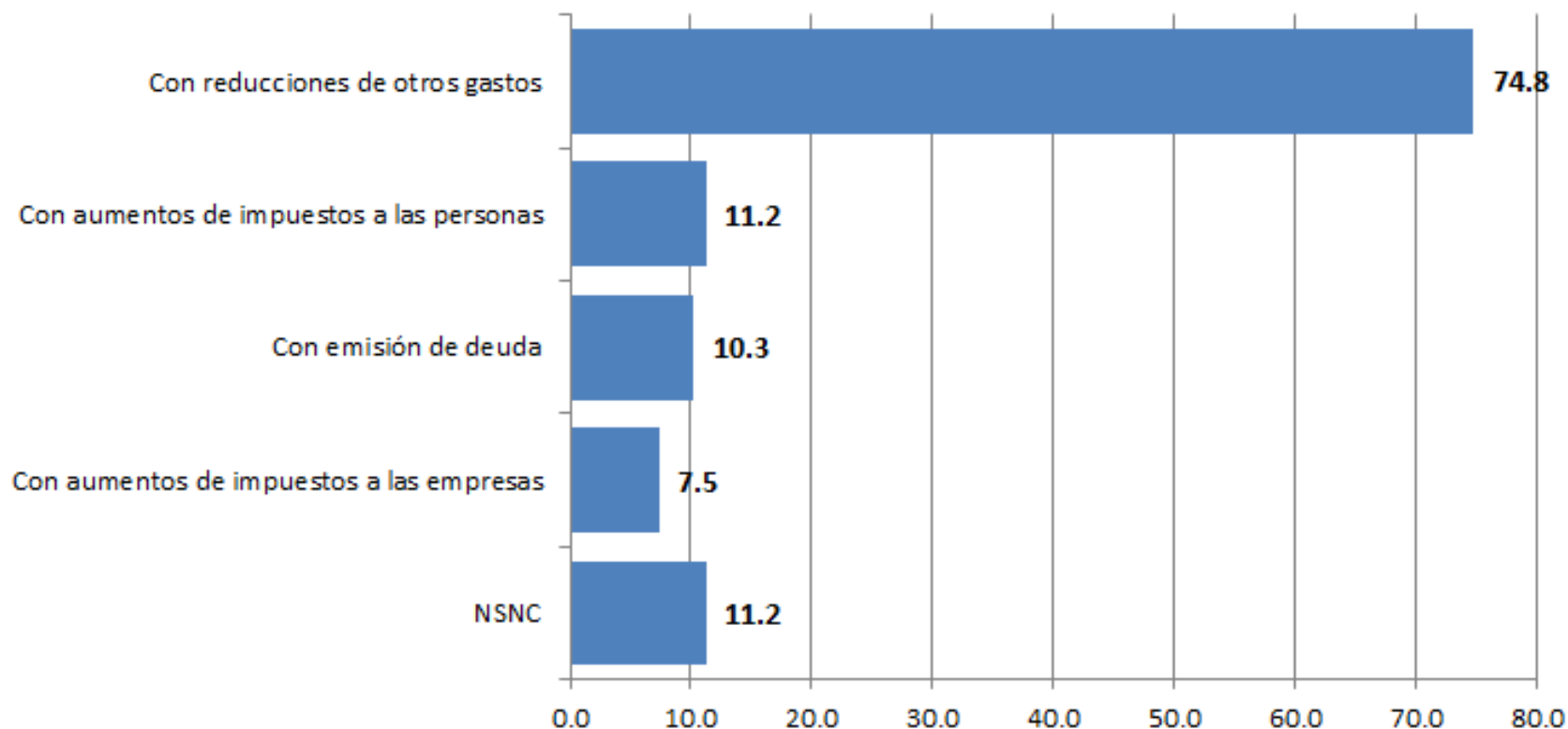
¿Cómo cree que será la gestión del nuevo Ministro de Industria provincial, Martín Llaryora?  
¿Muy buena, buena, regular, mala o muy mala?



## Aumentos salariales del sector público y aumento de impuestos

¿Cómo cree Ud que deberían financiarse los aumentos de salarios de empleados públicos provinciales?

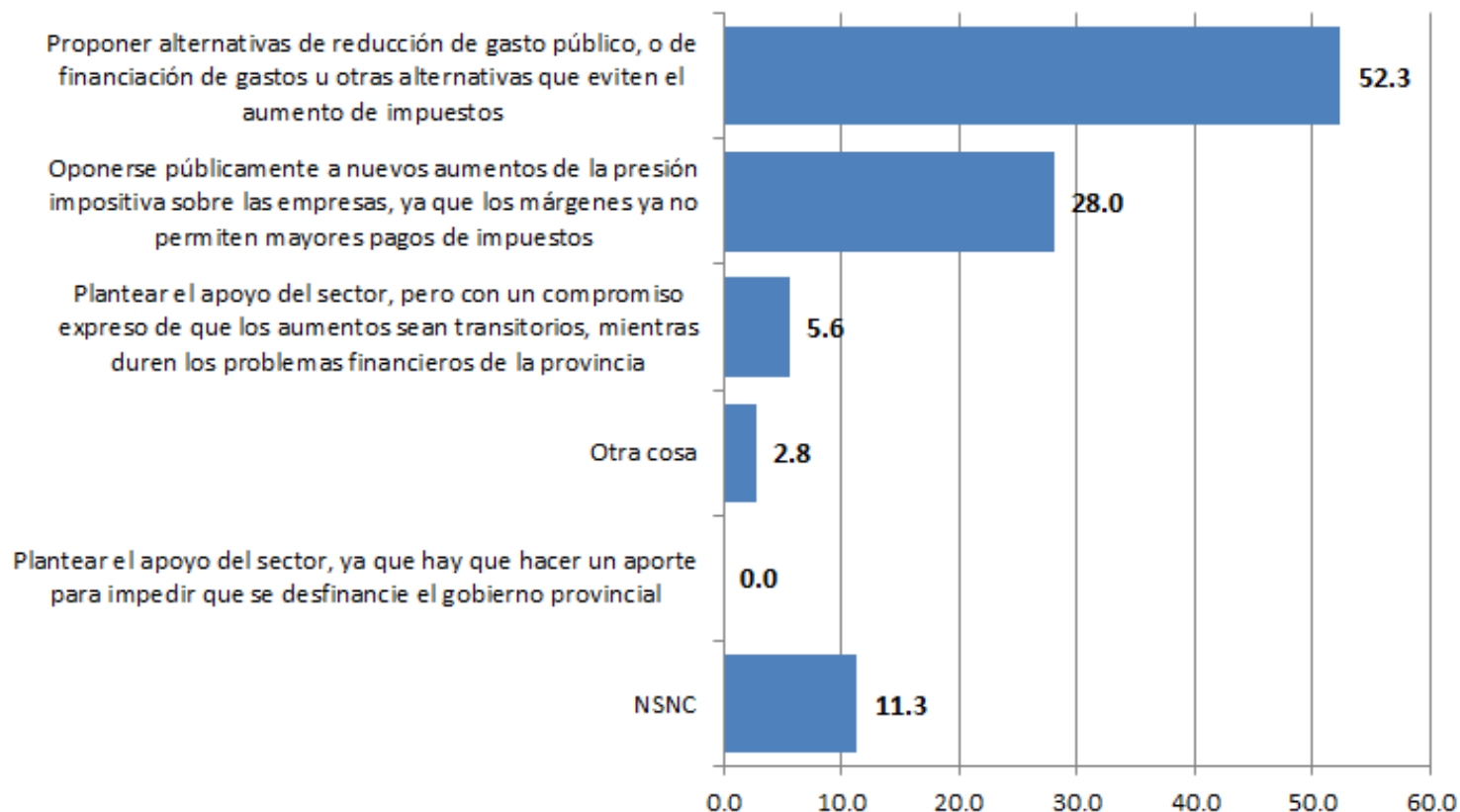
Pregunta de respuestas múltiples



## Posturas frente a eventuales aumentos de impuestos

En caso de que la Provincia decidiera aumentos de impuestos sobre las empresas, ¿qué cree Ud debería hacer la Cámara de Industriales Metalúrgicos?

Pregunta de respuestas excluyentes





## Posibilidad de traslados de eventuales aumentos en Ingresos Brutos

Si la provincia decidiera incrementar / aplicar a su empresa Ingresos Brutos, ¿considera que podría trasladar el aumento a los precios?	Paga Ingresos Brutos	
	SI	No
	73.8	24.3
Podría trasladar el aumento del impuesto a los precios	25.3	17.9
Podría trasladar parte del aumento del impuesto a los precios	38.0	25.0
No podría trasladar el aumento del impuesto a los precios	36.7	57.1
Total	100.0	100.0

## 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:** 107 empresas.

**Técnica:** Encuesta telefónica.

**Trabajo de campo:** 16 al 19 de Diciembre de 2013.