

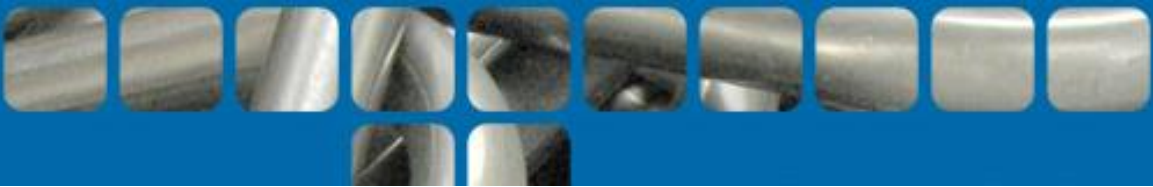


Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba

Tercer Cuatrimestre de 2011

Información generada por:

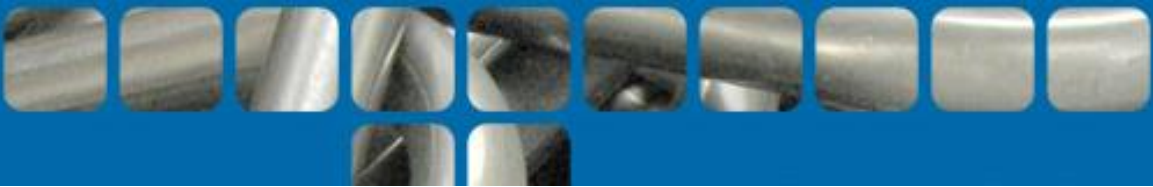
M|K|T



Síntesis

1.- La **confianza empresarial** entre los empresarios metalúrgicos de Córdoba **se redujo un 7.3%** con relación a la medición anterior y un 9.4% con relación al nivel de un año atrás. Esto se debe a que **cayeron todos los componentes del índice**: cayó un 13% interanual el subíndice de situación macroeconómica y un 6% interanual el subíndice de situación sectorial.

2.- Seguramente esta menor confianza empresarial ha sido generada por **expectativas de empeoramiento del panorama macroeconómico**, con el 48.5% de los metalúrgicos cordobeses esperando **menos crecimiento económico** durante 2012 (frente a 35% que espera más crecimiento y 11.7% que espera el mismo ritmo de crecimiento).



Síntesis

3.- De todos modos, a pesar de este empeoramiento de expectativas y confianza empresaria, **el último cuatrimestre del año arrojó mejores indicadores de producción, empleo y rentabilidad que durante el cuatrimestre anterior**. El 46.6% de los metalúrgicos cordobeses **aumentó su producción con relación a un año atrás** (frente al 37.6% del segundo cuatrimestre, aunque por debajo del 55.4% de finales de 2010), porcentaje incluso mayor que el correspondiente a la producción de todo el año (42.7%), lo que indica cierta mejora durante el último cuatrimestre.

4.- **Algo similar ocurre con el empleo**, que actualmente es mayor que un año atrás para el 26.3% de las empresas, frente al 15.8% del trimestre previo y el 27.7% registrado hace un año.

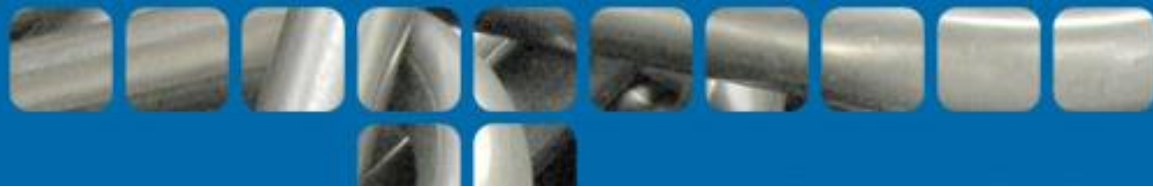
5.- Del mismo modo, el 28.2% de las empresas metalúrgicas cordobesas tiene **más rentabilidad que un año atrás** (13.6% en el cuatrimestre previo), mientras que el 42.8% tiene menos rentabilidad (48.9% en el cuatrimestre previo).



Síntesis

6.- Con este desempeño de la actividad industrial, las empresas metalúrgicas de Córdoba **ocupan actualmente un 68.5% de su capacidad instalada de producción**, nivel muy similar al registrado en la medición anterior, e inferior al registrado hace un año (72.9%).

7.- Si bien la caída de la demanda brasileña, producto de un menor ritmo de crecimiento de la producción industrial brasileña, es un tema muy relevante para el sector metalúrgico cordobés, su impacto no ha sido hasta ahora generalizado. En efecto, **el 16.5% de los metalúrgicos considera que su empresa se vio afectada mucho o bastante, de manera directa o indirecta, por la menor demanda brasileña**, frente a un 14.6% que considera que se vio afectada poco y 66% que considera que su empresa no se vio afectada.



Síntesis

8.- En este contexto, el 40.8% de los metalúrgicos cordobeses espera una **mayor producción durante 2012** (24.3% espera menos producción), el 17.5% espera **mayor cantidad de empleados a final de 2012** (13.6% espera menor cantidad de empleados y 65% espera igual cantidad de empleados) y 36.9% espera **mayor rentabilidad durante 2012** (33% espera menos rentabilidad).

9.- El 42.7% de las metalúrgicas cordobesas **realizó inversiones durante 2011**, y 53.4% de los metalúrgicos **espera realizar algún tipo de inversión durante 2012**, porcentaje similar al registrado generalmente en esta época del año.

10.- El 39.8% considera **buena o muy buena la gestión económica del Gobierno Nacional** (33% la considera regular y 23.3% la considera mala o muy mala). 42.7% considera **buena o muy buena la política industrial del Gobierno Nacional**, 29.1% la considera regular y 24.3% la considera mala o muy mala.

11.- Respecto de la **política industrial del actual Gobierno Provincial**, el 81.6% espera que sea igual o mejor que la de la anterior administración provincial (27.2% mejor; 54.4% igual), mientras que el 10.7% espera que sea peor.



Síntesis

12.- El 43% de los metalúrgicos cordobeses **considera que la industria metalúrgica no es competitiva al tipo de cambio actual**. Este porcentaje está muy influido por las empresas que no producen bienes transables internacionalmente (no exportan ni compiten con importaciones), ya que una vez excluidas éstas, el porcentaje sube al 54.5%. Es decir, más de la mitad de los empresarios metalúrgicos cordobeses vinculados al comercio exterior consideran que la industria metalúrgica no es competitiva al tipo de cambio actual.

13.- **El tipo de cambio que consideran competitivo es de \$ 5.10, un 18% por encima del tipo de cambio actual**. Este porcentaje de devaluación implícita en sus cálculos de tipo de cambio competitivo es similar al registrado hace un año, aunque menor al registrado en la medición anterior.

14.- Independientemente de la percepción sobre cómo es la competitividad del sector al tipo de cambio actual, **las expectativas de tipo de cambio a final de 2012 son, en promedio, de un dólar a \$ 4.92, un 14% por encima del nivel actual**.



Confianza Empresaria en el sector metalúrgico de Córdoba



La estructura del Índice de Confianza Empresaria de MKT

Percepción de la situación actual
de la economía provincial

Expectativas de situación a futuro
de la economía provincial

Percepción de la situación actual
de la economía nacional

Expectativas de situación a futuro
de la economía nacional

Percepción de la situación actual
del sector de actividad

Expectativas de situación a futuro
del sector de actividad

**Índice de Situación
Macroeconómica**

**Índice de Situación
Sectorial**

**Índice
de Confianza
Empresaria**

Escala de respuestas:

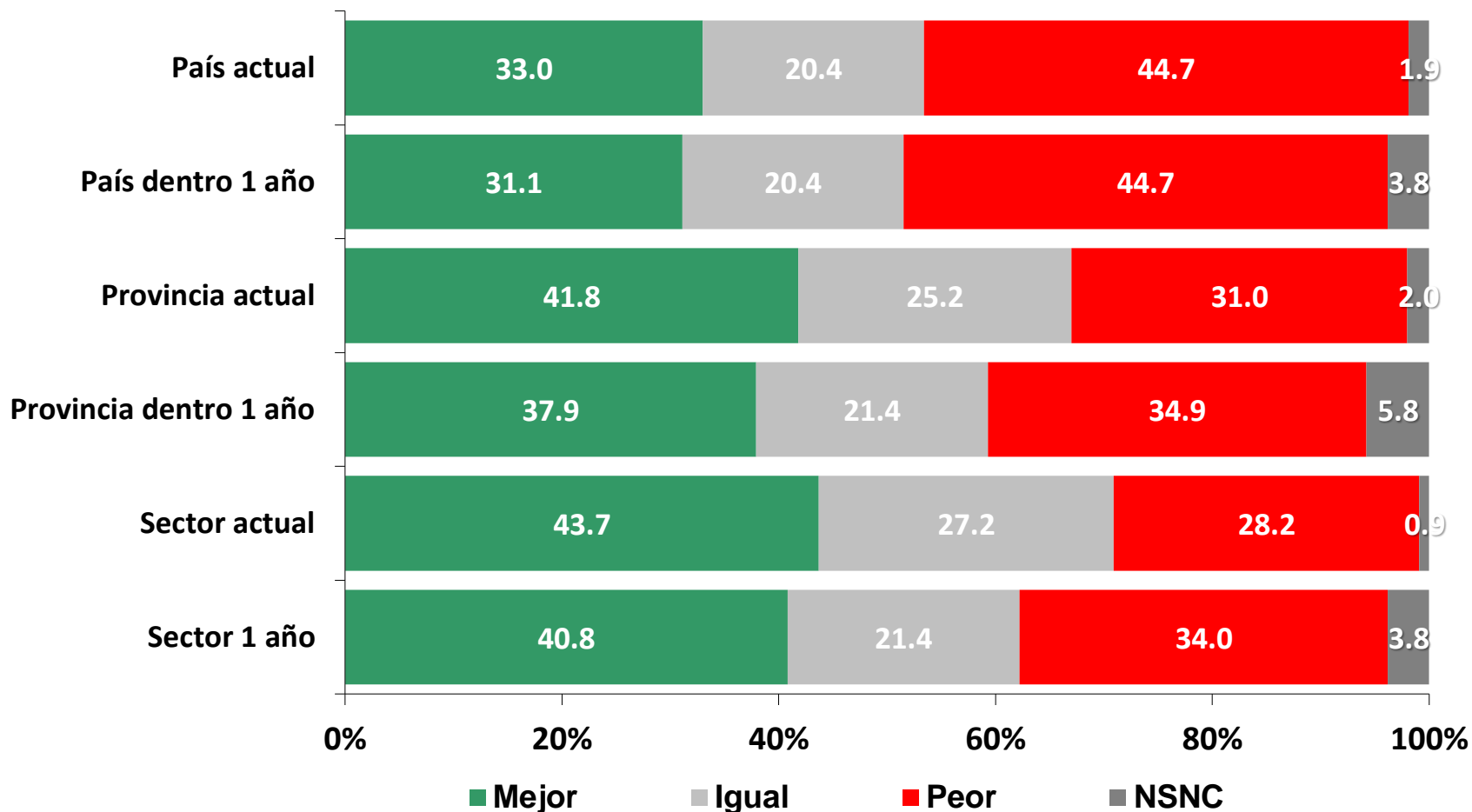
100 Sustancialmente mejor – 75 Moderadamente mejor – 50 Igual – 25 Moderadamente peor – 0 Sustancialmente peor

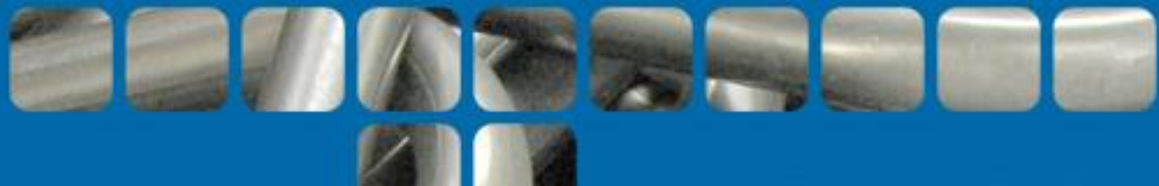
Cada subíndice se calcula como el promedio de respuestas – Todos los índices varían entre 0 (confianza nula) y 100 (confianza total).



Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

Datos desagregados - Índice entre 0 y 100





Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

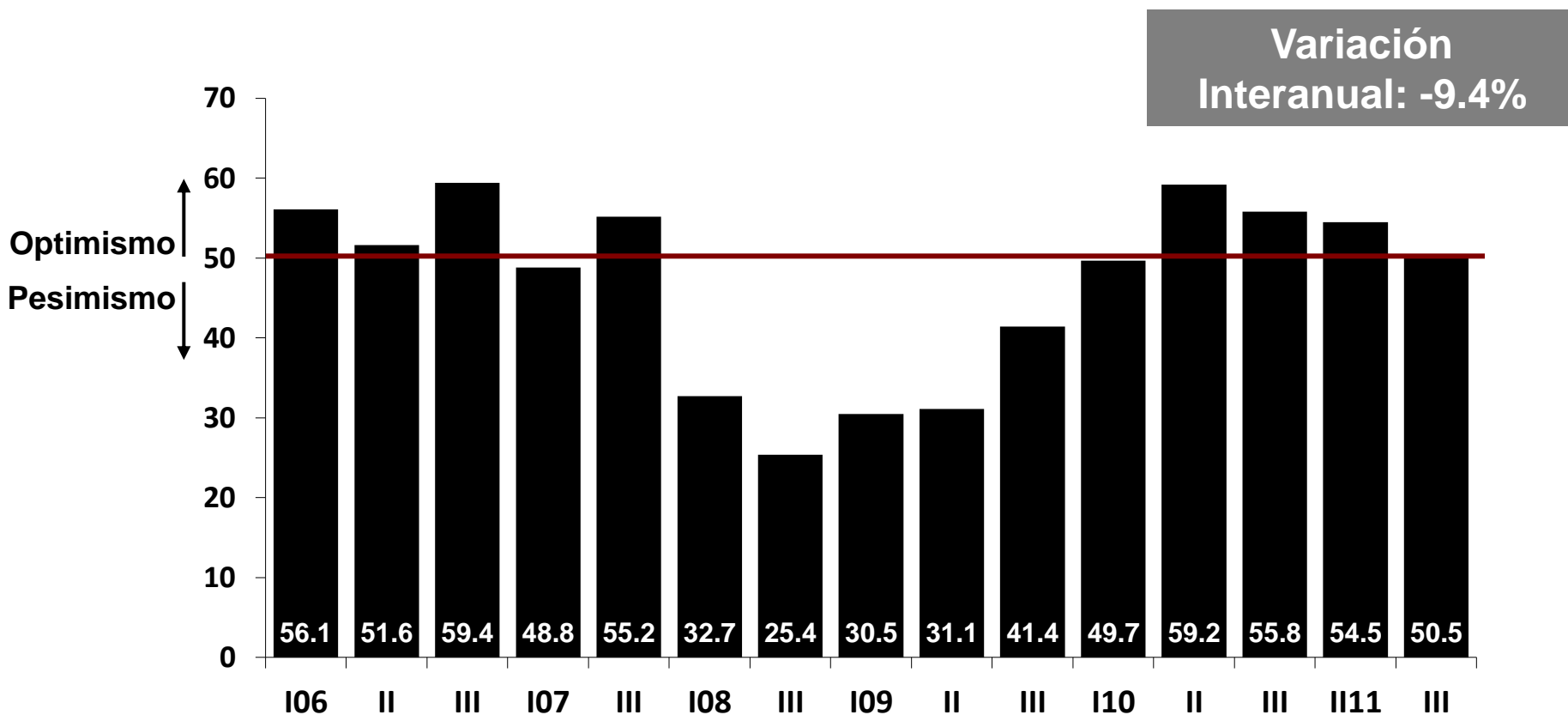
Síntesis de principales resultados
% de variación interanual – III Trimestre 2011 vs III Trimestre 2010

Índice de Confianza Empresaria	-9.4
Índice de Situación Macroeconómica	-13.0
Situación Nacional actual	-17.9
Situación Nacional futura	-13.5
Situación Provincial actual	-13.4
Situación Provincial futura	-7.3
Índice de Situación Sectorial	-6.0
Situación Sectorial actual	-5.2
Situación Sectorial futura	-6.8



Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

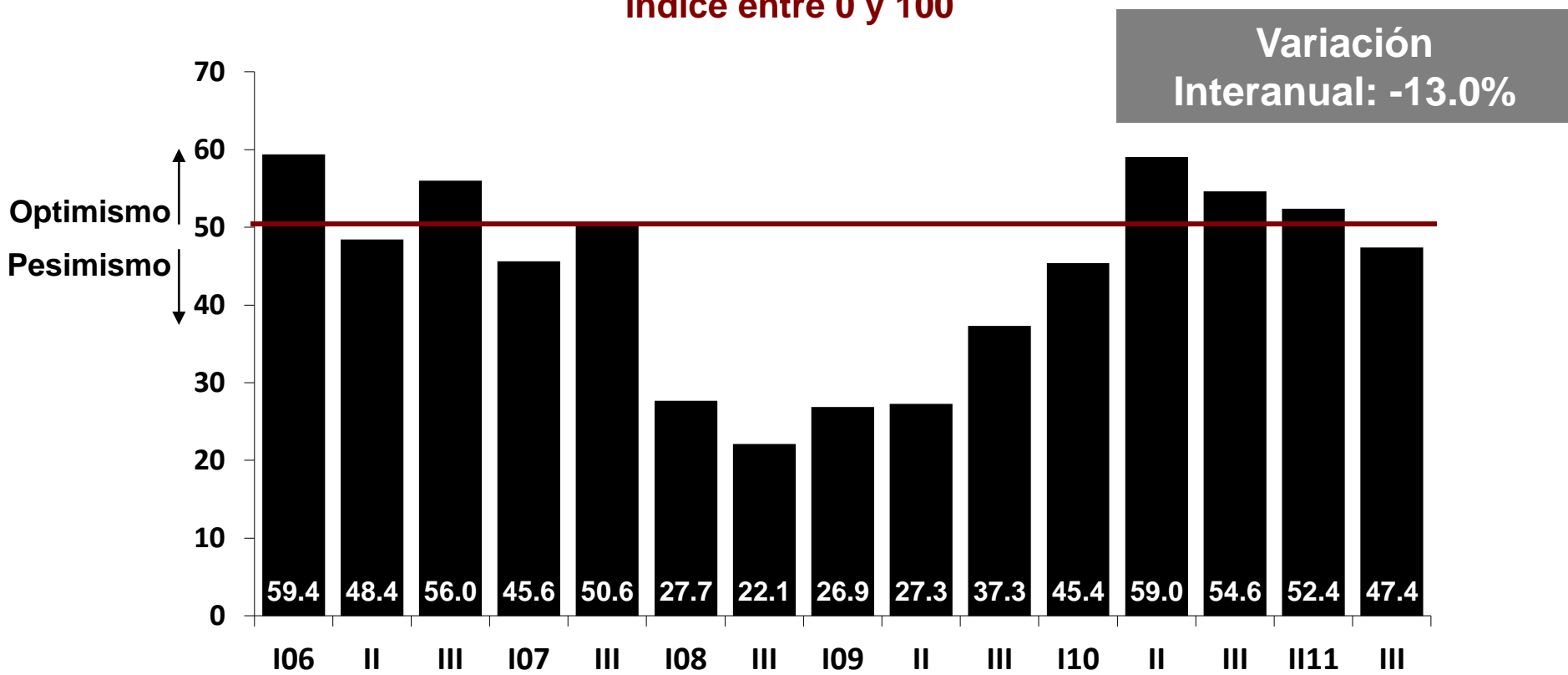
Índice entre 0 y 100





Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

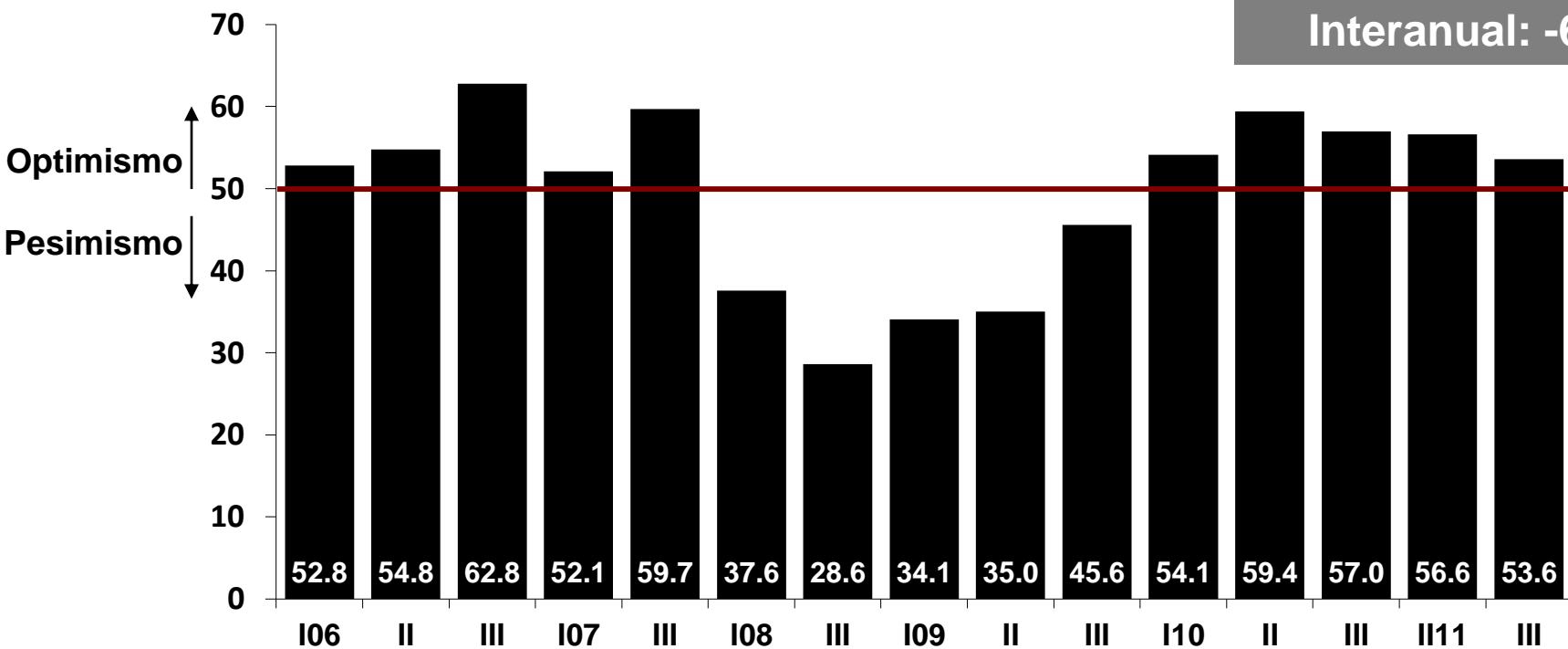
Índice de Situación Macroeconómica
Índice entre 0 y 100





Confianza Empresaria en el sector metalúrgico

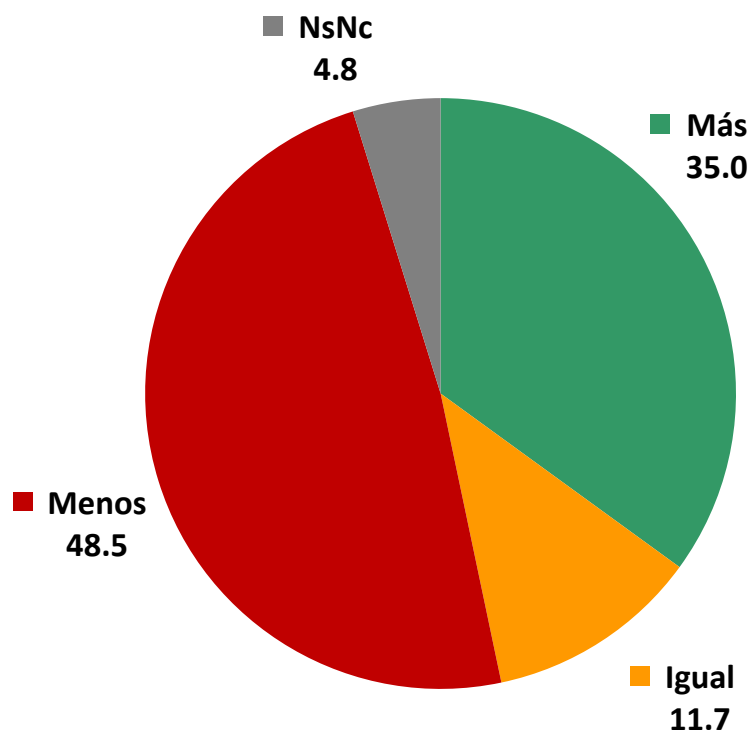
Índice de Situación Sectorial
Índice entre 0 y 100

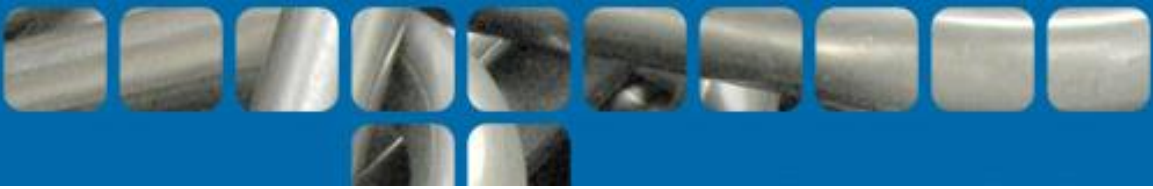




Expectativas económicas

¿Considera Ud. que durante 2012 la economía crecerá más o menos que durante 2011?



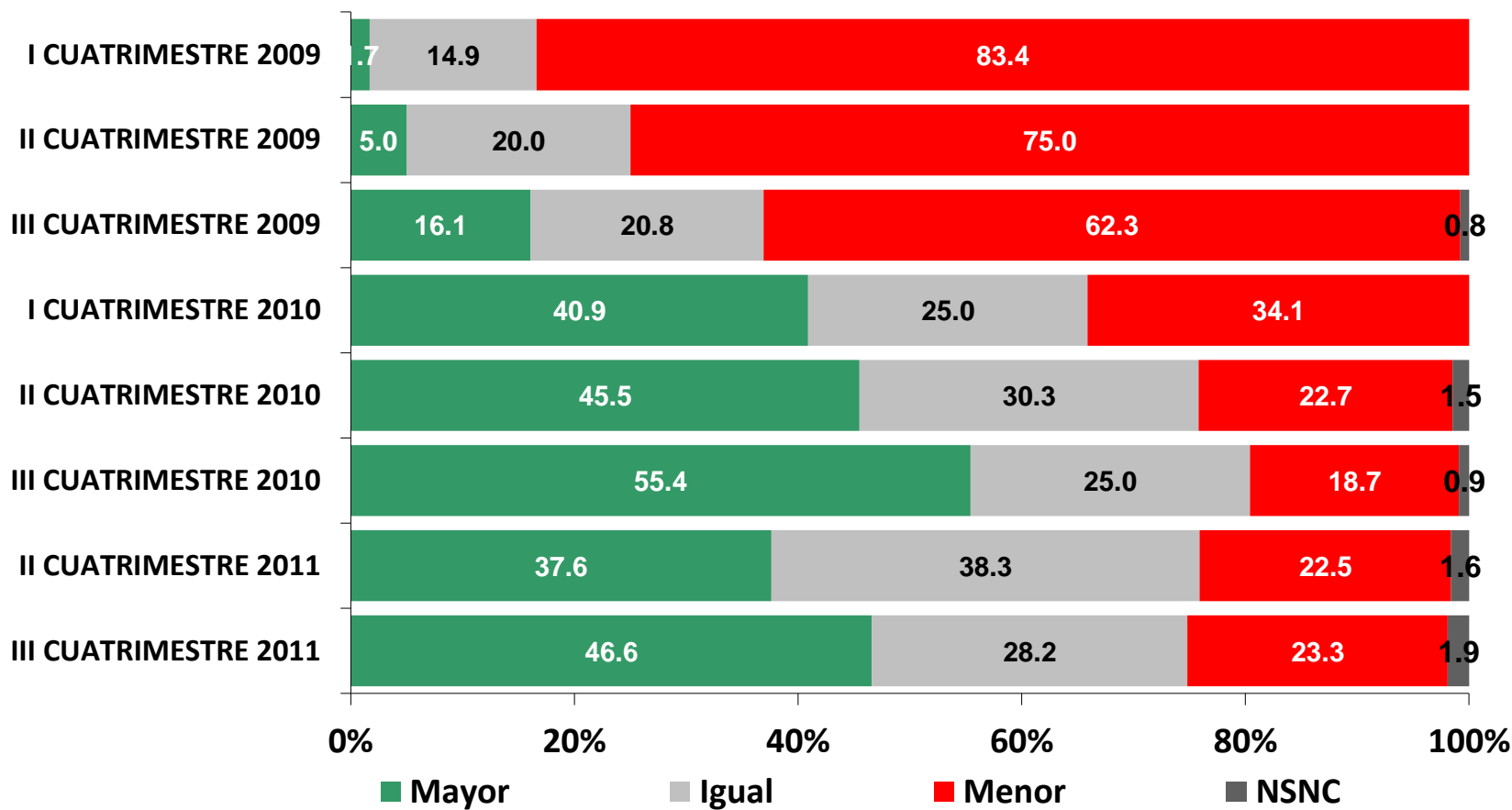


Evolución y expectativas sobre variables clave



Producción

¿Cómo es el nivel actual de producción de su empresa, comparado con un año atrás?

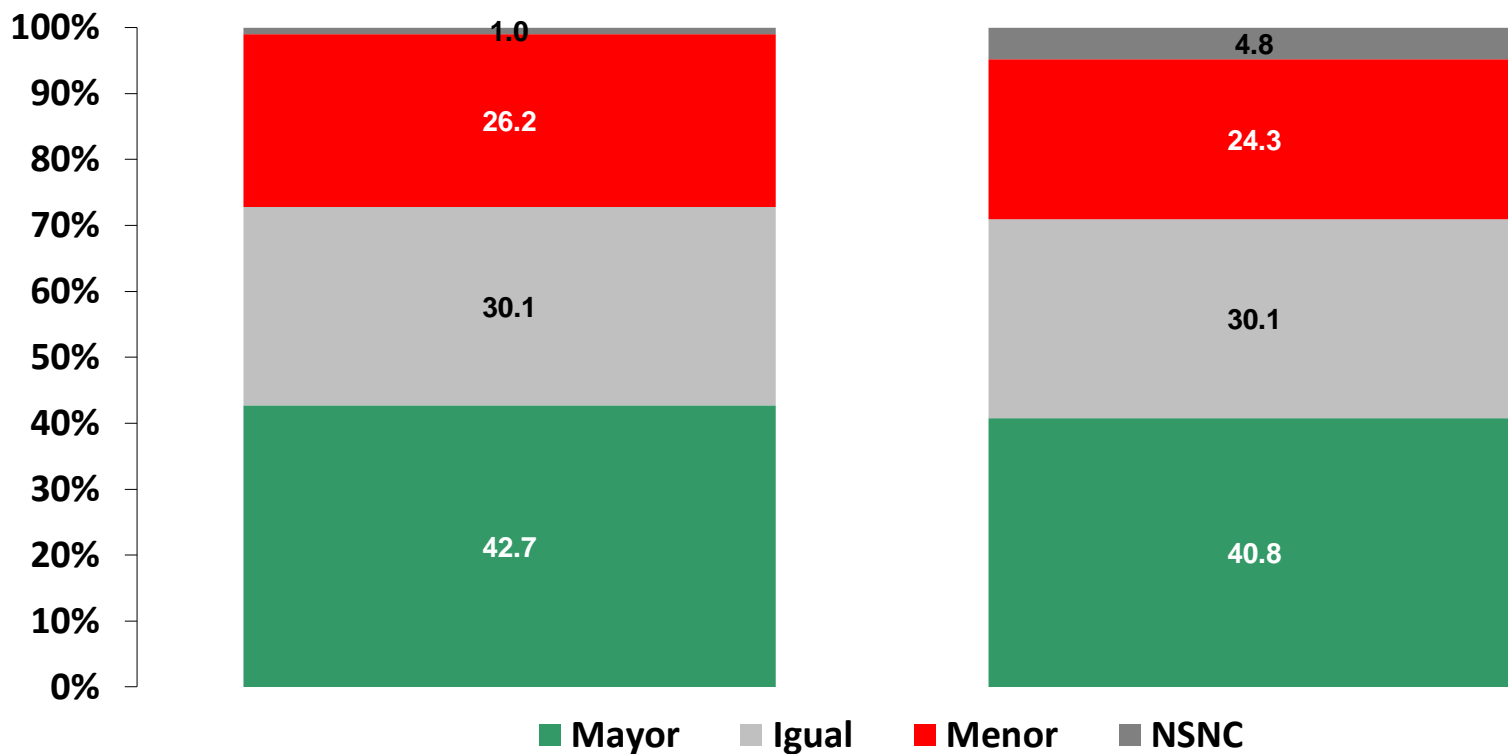




Producción

Durante lo que va del año (enero-diciembre), ¿Cómo fue el nivel de producción de su empresa, comparado con el mismo período de 2010?

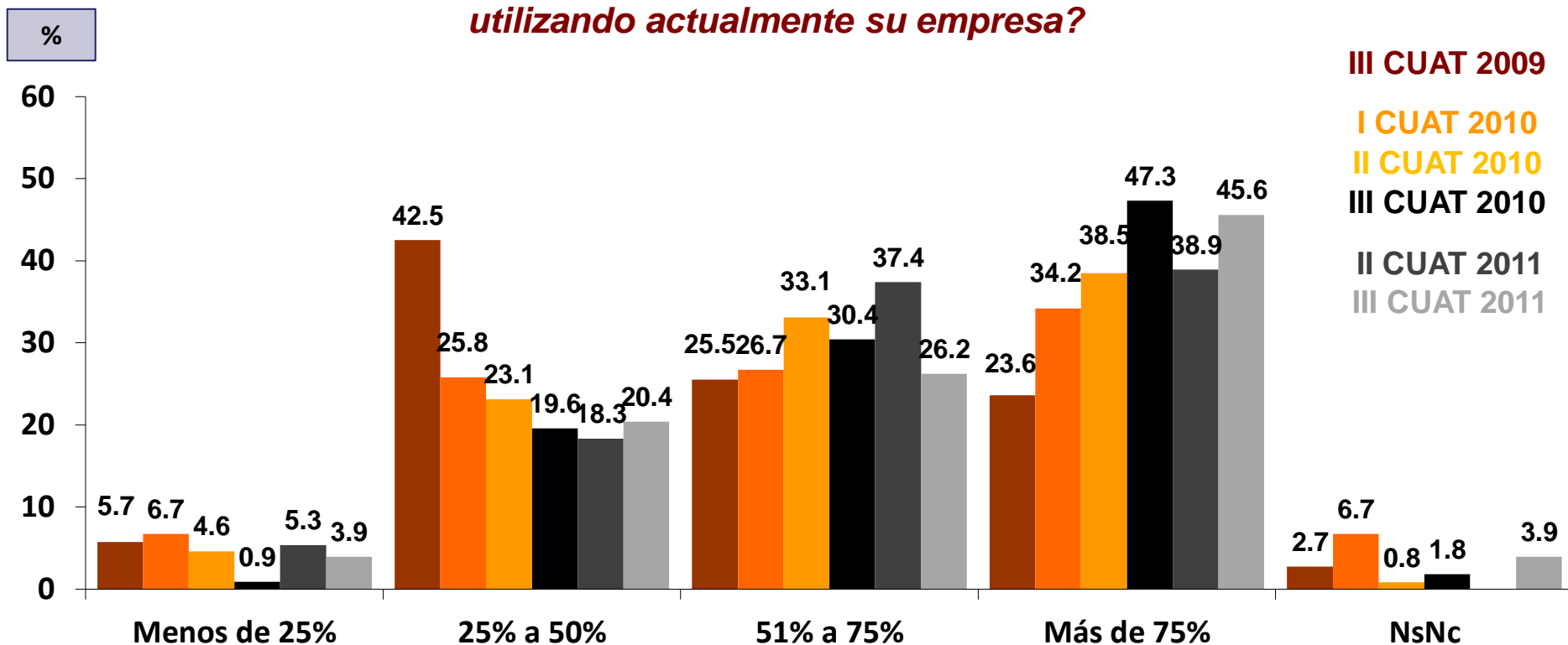
¿Cómo cree que será el nivel de producción de su empresa durante 2012, comparado con 2011?





Utilización de la Capacidad Instalada

¿Qué porcentaje de la capacidad de producción está utilizando actualmente su empresa?

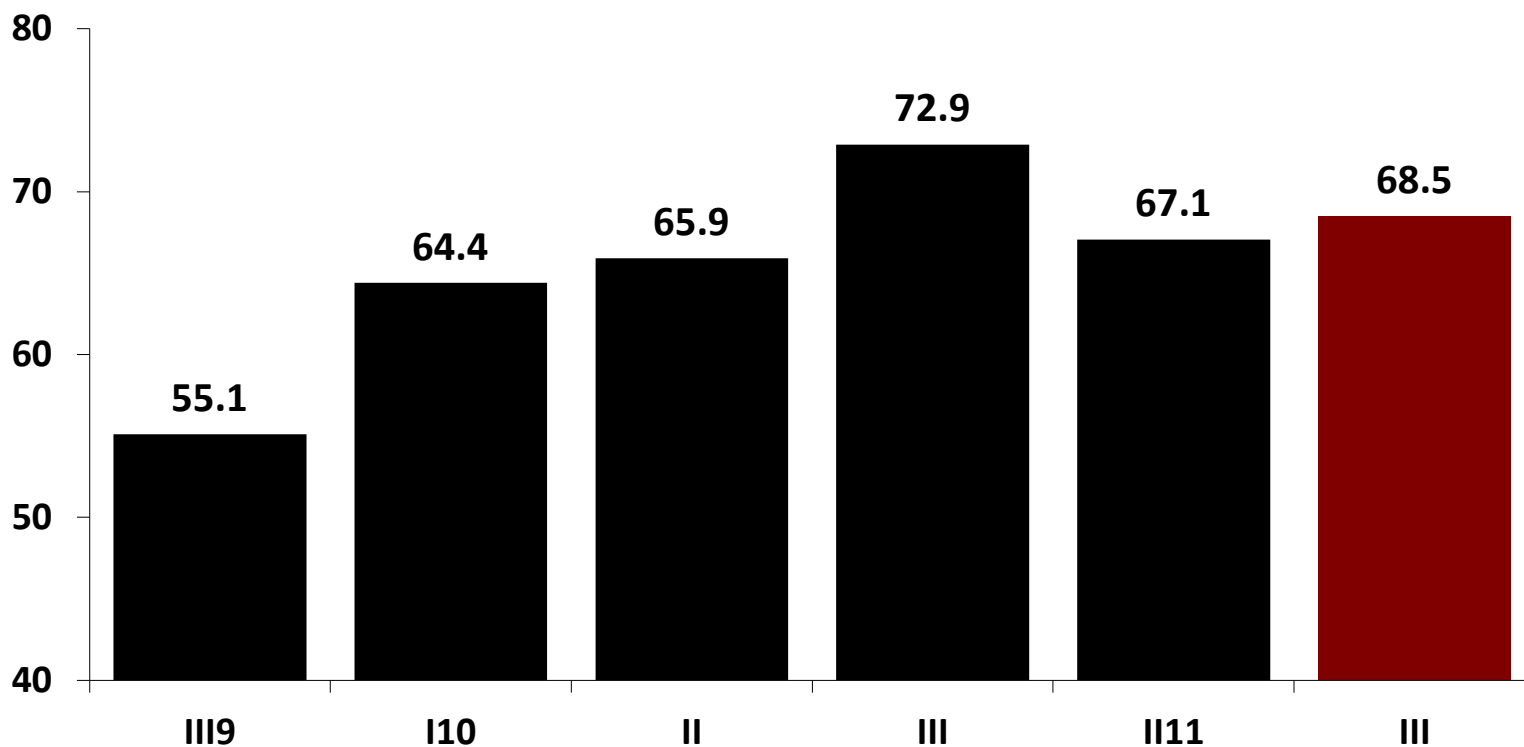


En diciembre de 2011, el 45.6% de las empresas metalúrgicas relevadas utiliza más del 75% de la capacidad de producción.



Utilización de la Capacidad Instalada

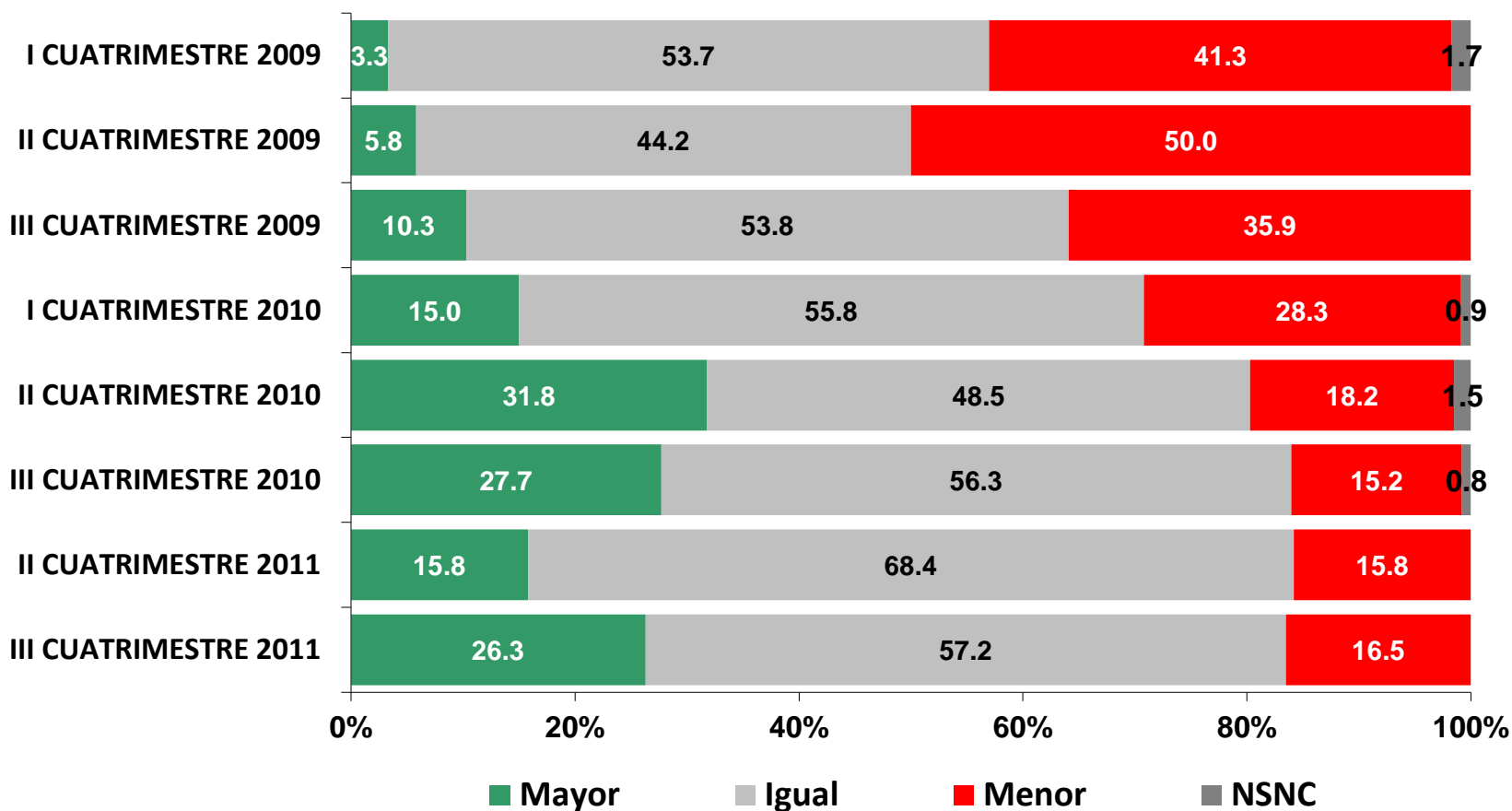
¿Qué porcentaje de la capacidad de producción está utilizando actualmente su empresa?





Empleo

¿Cómo es el nivel actual de empleo de su empresa, comparado con un año atrás?

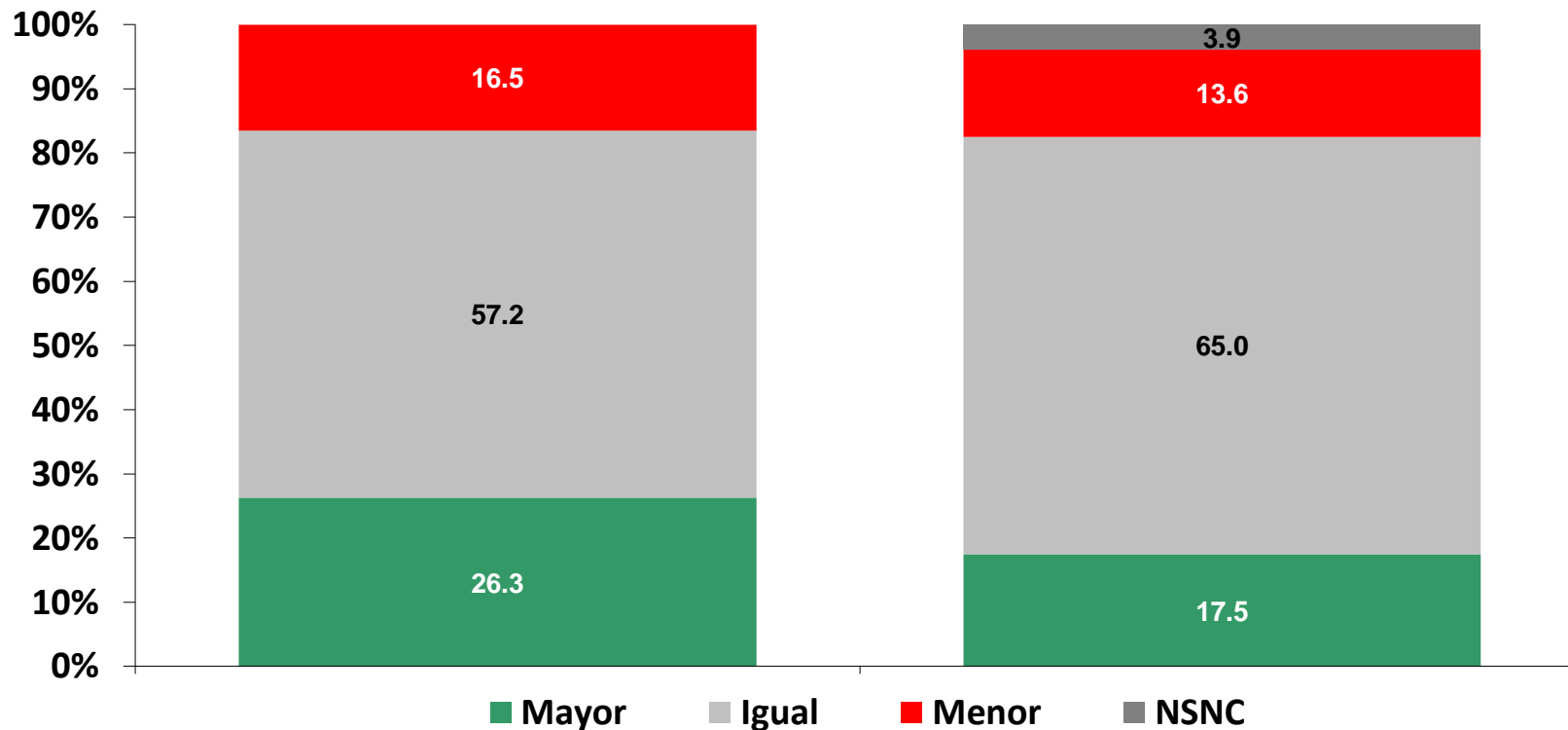




Empleo

¿Cómo es el nivel actual de empleo de su empresa, comparado con un año atrás?

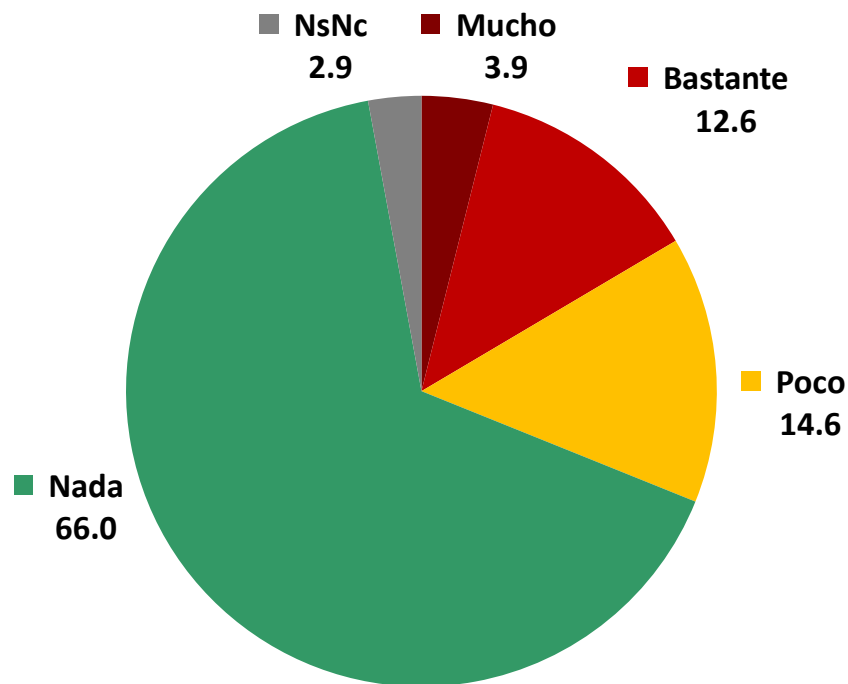
¿Cómo cree que será el nivel de empleo de su empresa en diciembre de 2012 comparando con diciembre de 2011?





Comercio Exterior

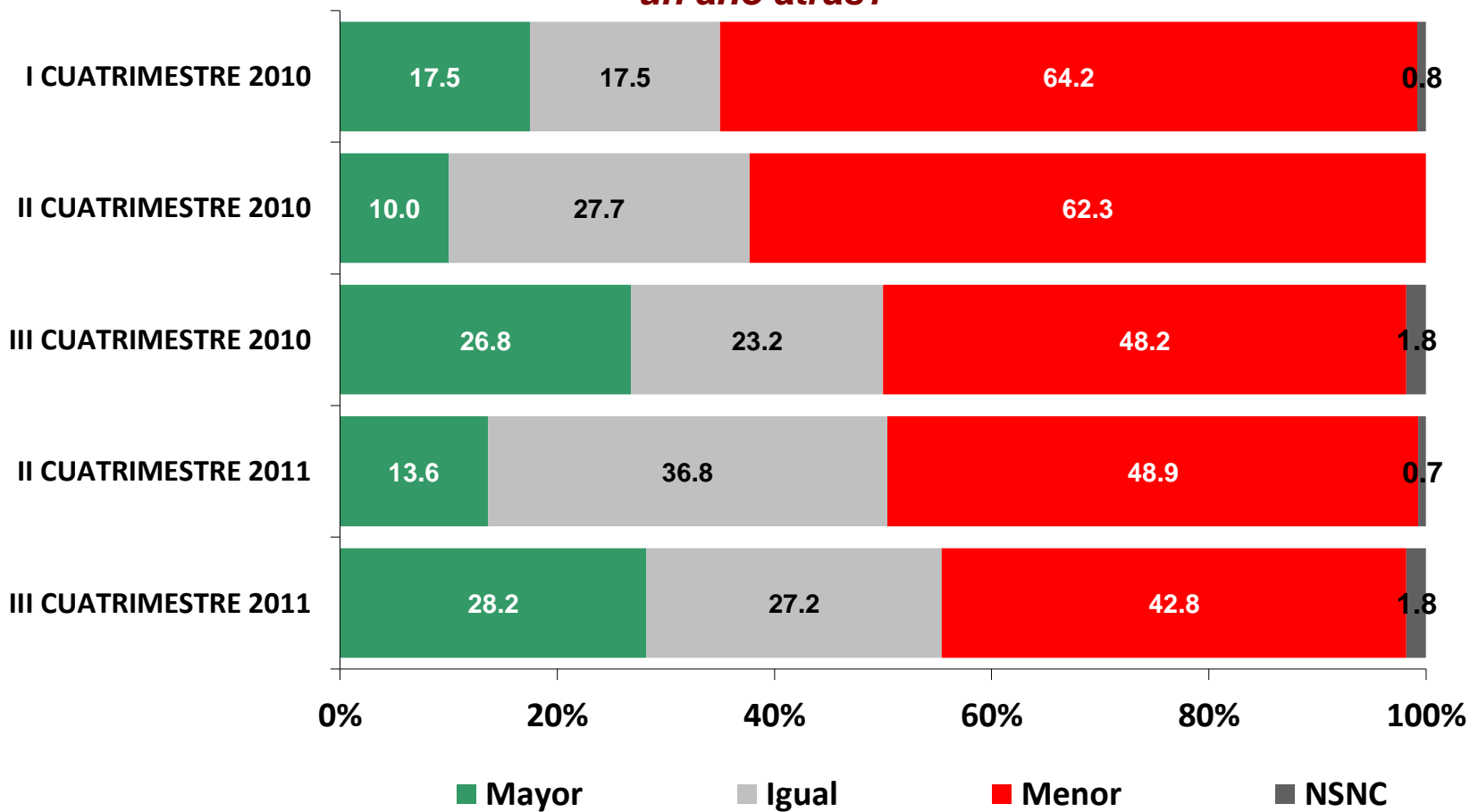
¿Su empresa se ha visto afectada negativamente, directa o indirectamente, por la menor demanda brasileña?





Rentabilidad

¿Cómo es el nivel actual de rentabilidad de su empresa, comparado con un año atrás?

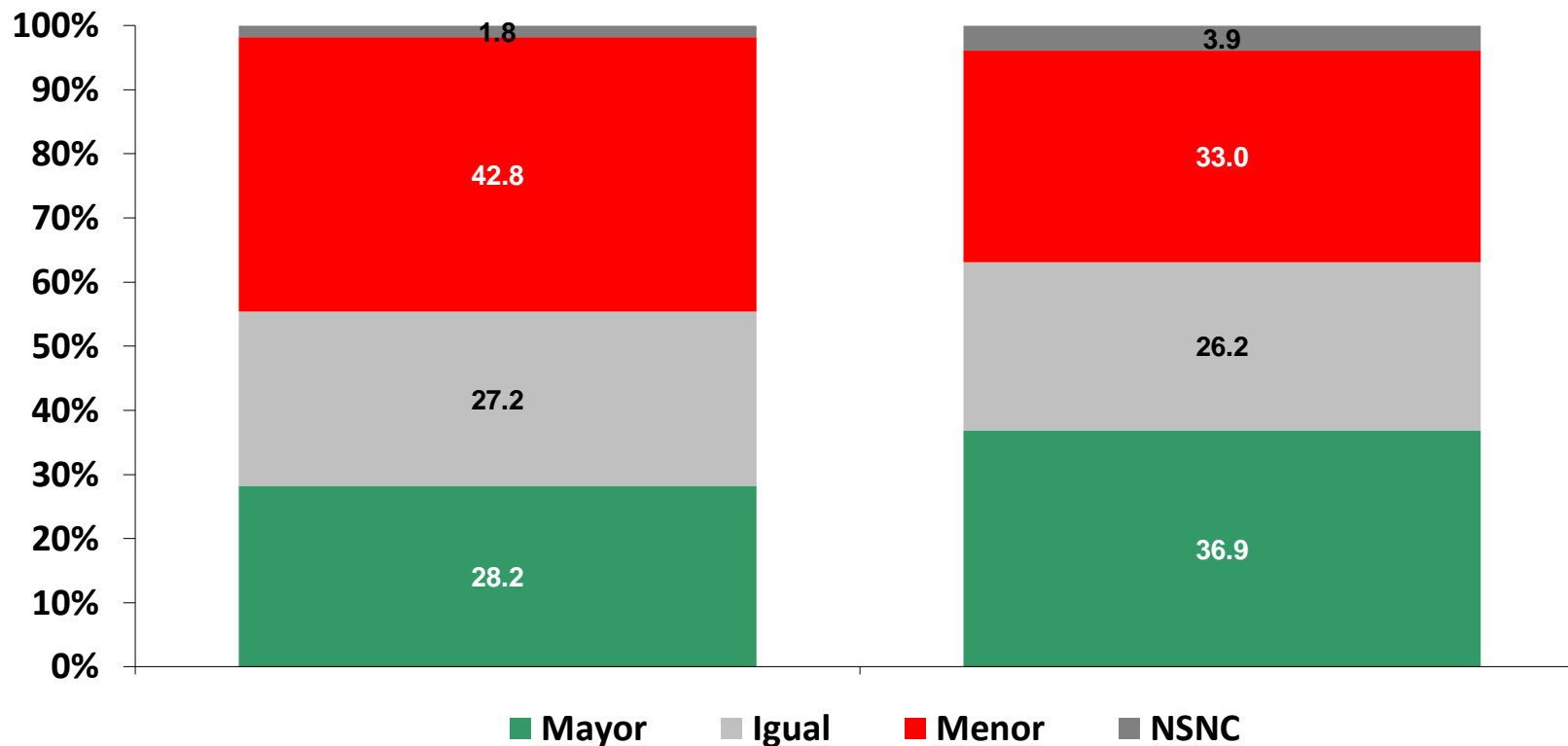




Rentabilidad

¿Cómo es el nivel actual de rentabilidad de su empresa, comparado con un año atrás?

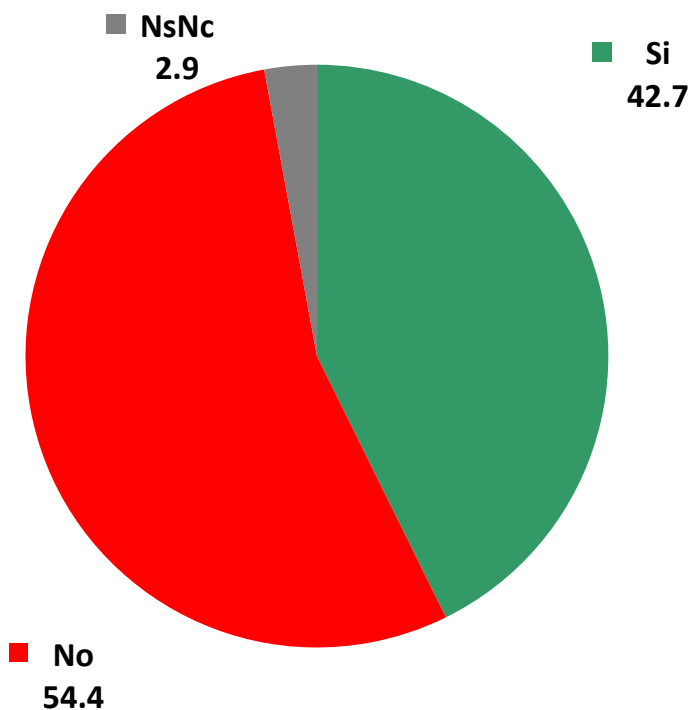
¿Cómo cree que será el nivel de rentabilidad de su empresa en 2012 comparado con 2011?



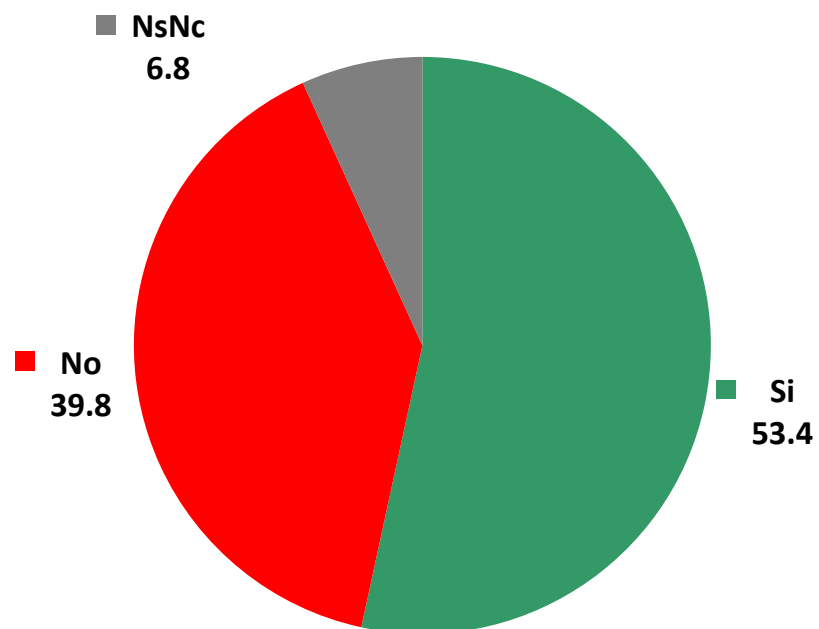


Inversión

¿Su empresa realizó durante lo que va del año algún tipo de inversión?



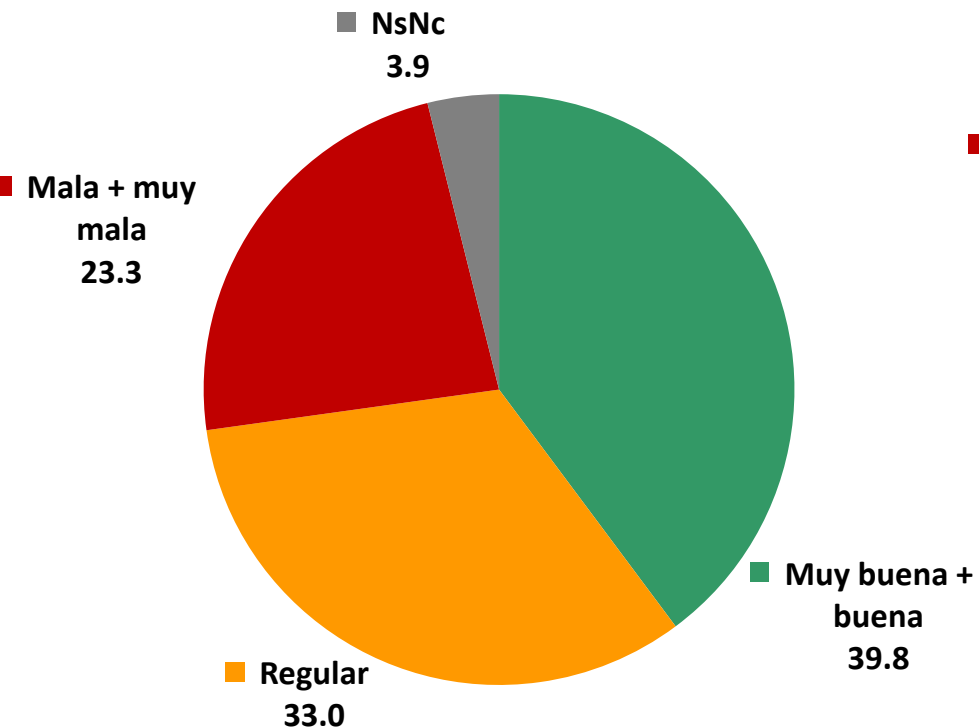
¿Su empresa tiene previsto realizar algún tipo de inversión durante 2012?



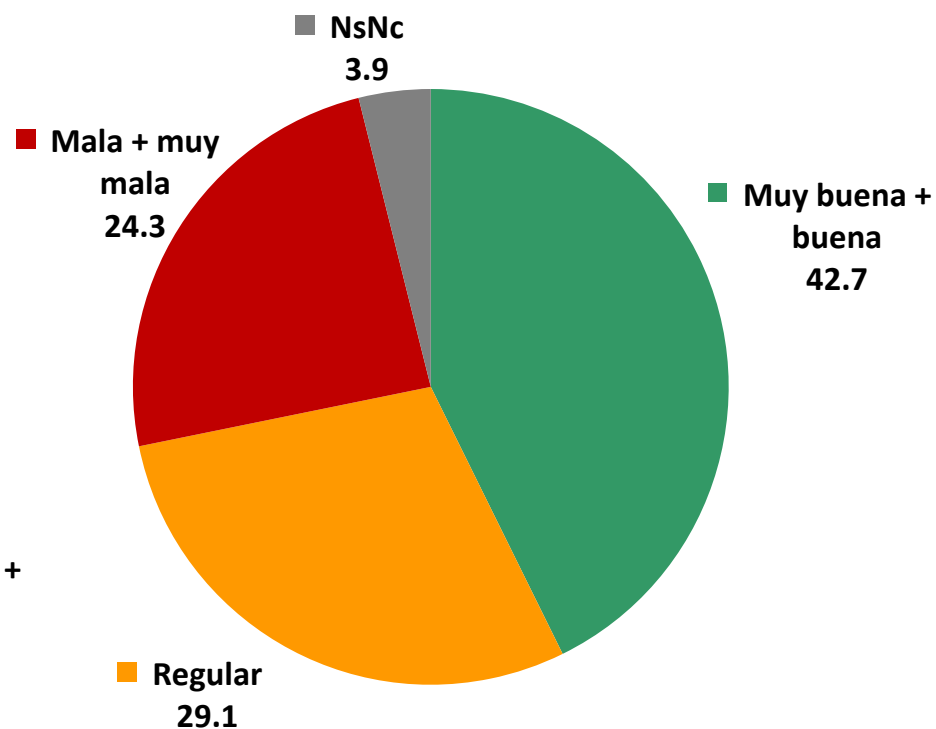


Evaluación de Gestión

¿Cómo evalúa la gestión económica del Gobierno Nacional?



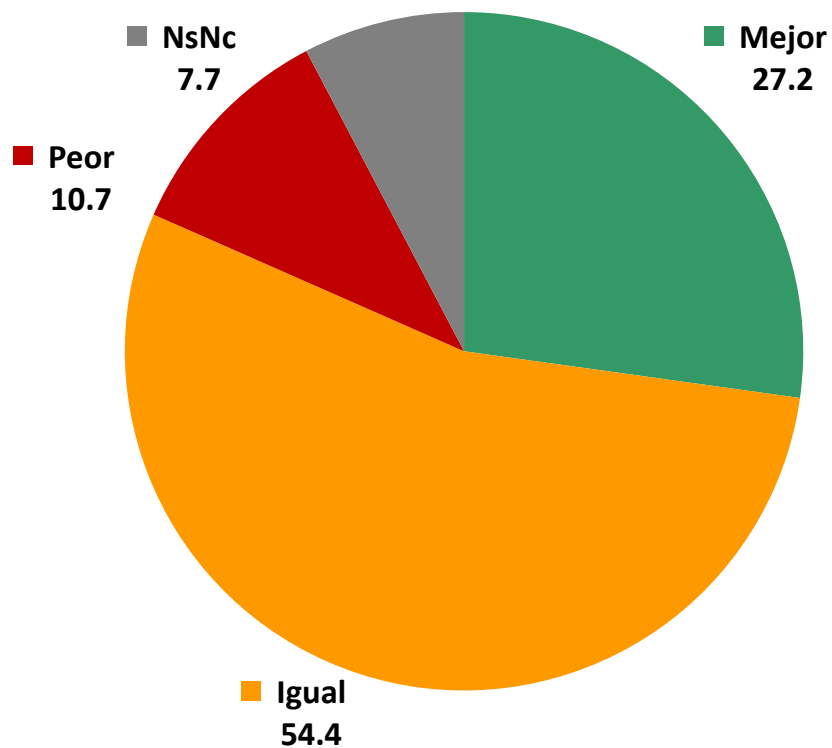
¿Cómo evalúa la política industrial del Gobierno Nacional?





Expectativas de la actual Gestión Provincial

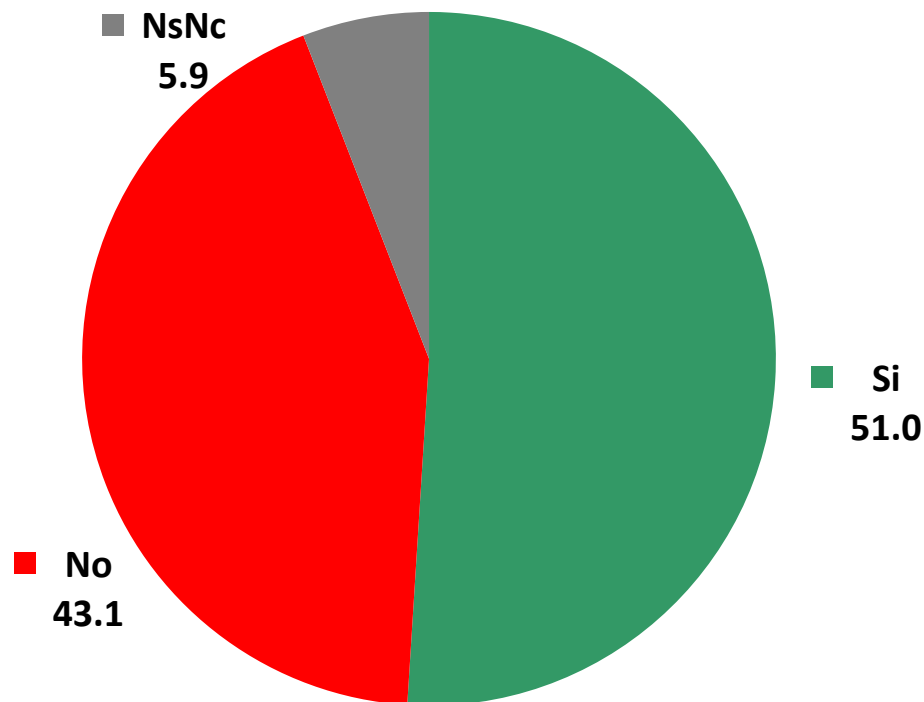
¿Cómo cree que será la política industrial del actual Gobierno Provincial?





Competitividad Cambiaria

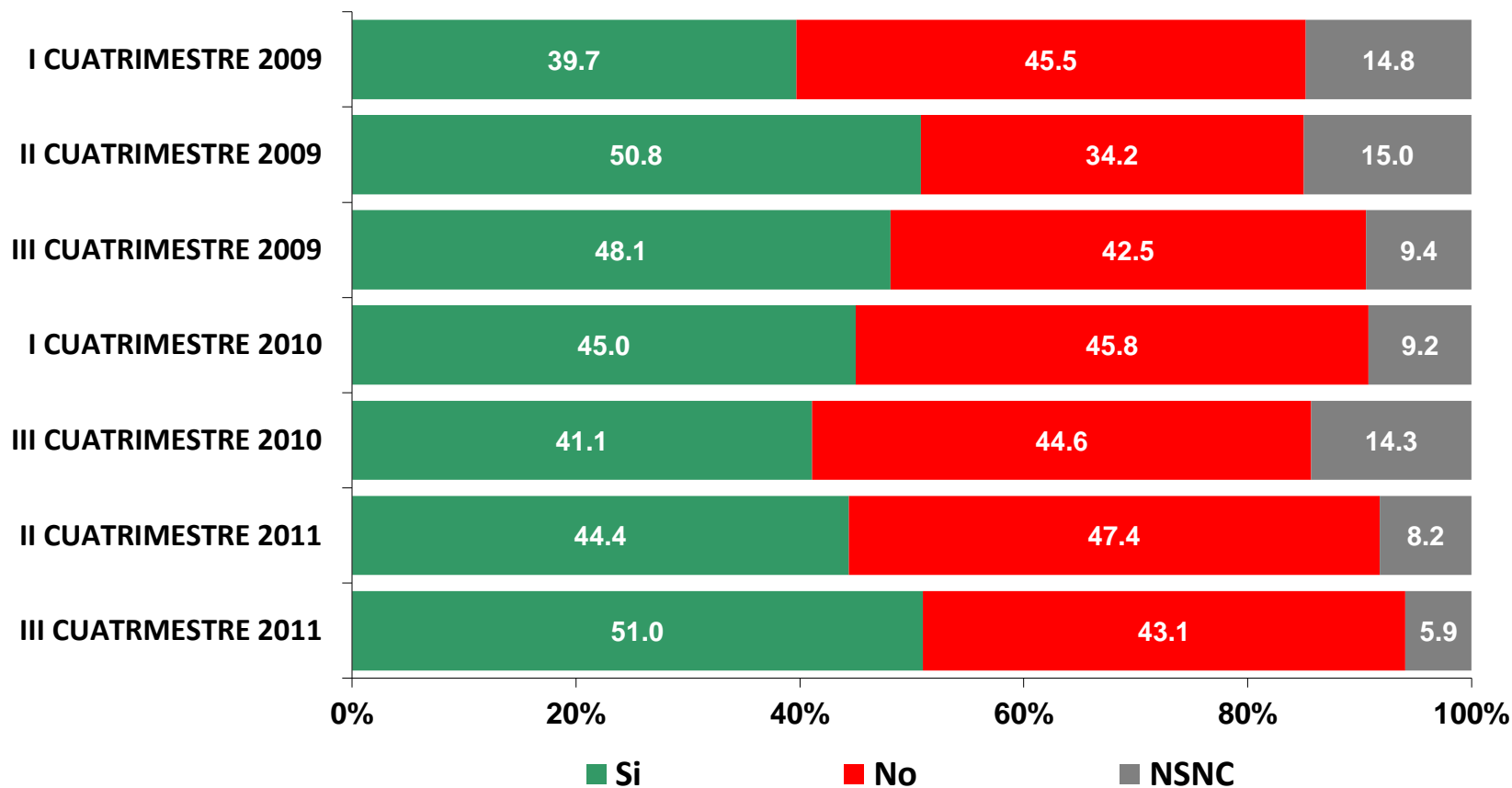
¿Considera que la industria metalúrgica puede ser competitiva con el tipo de cambio actual?





Competitividad Cambiaria

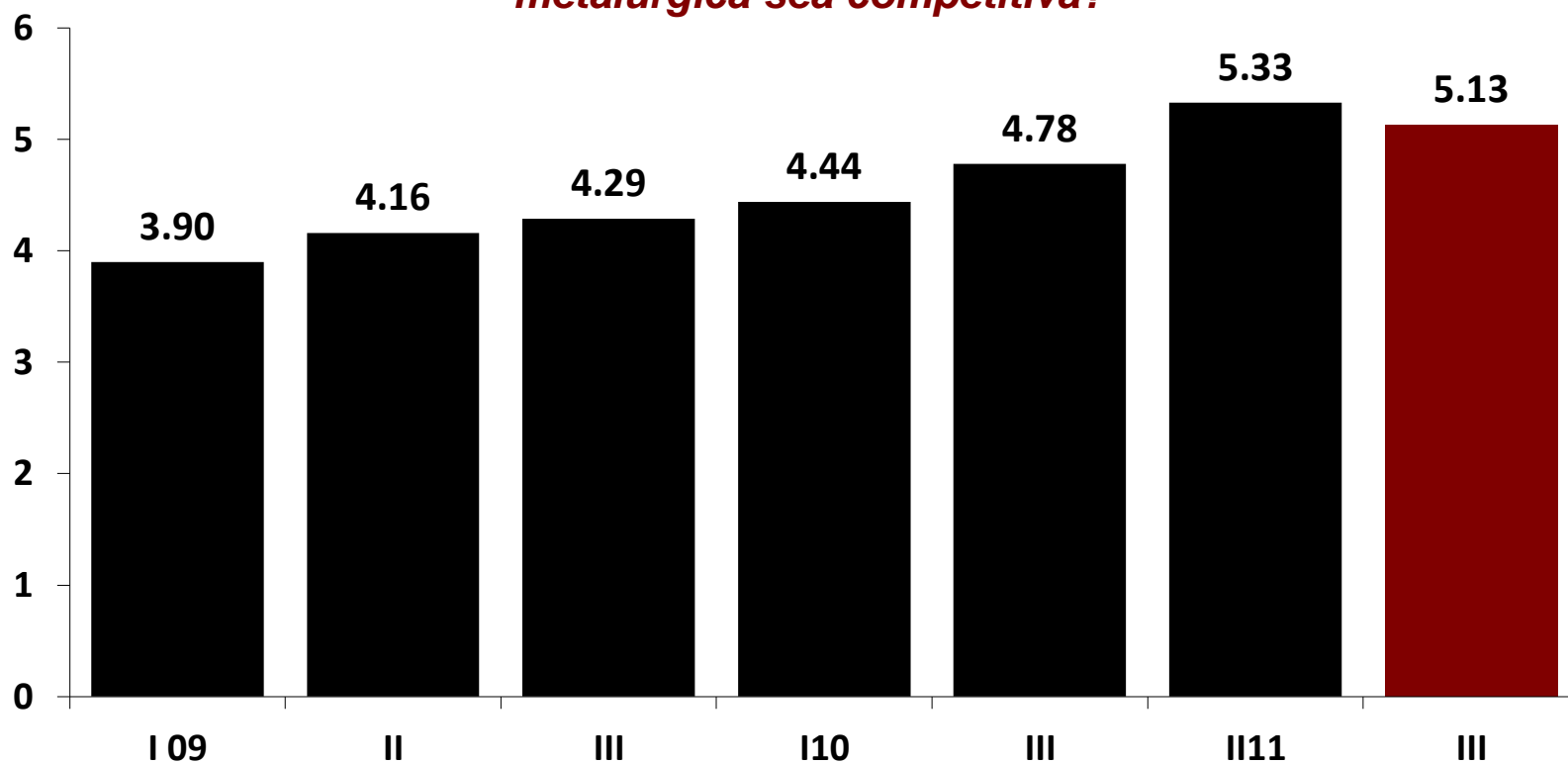
¿Considera que la industria metalúrgica puede ser competitiva con el tipo de cambio actual?





Competitividad Cambiaria

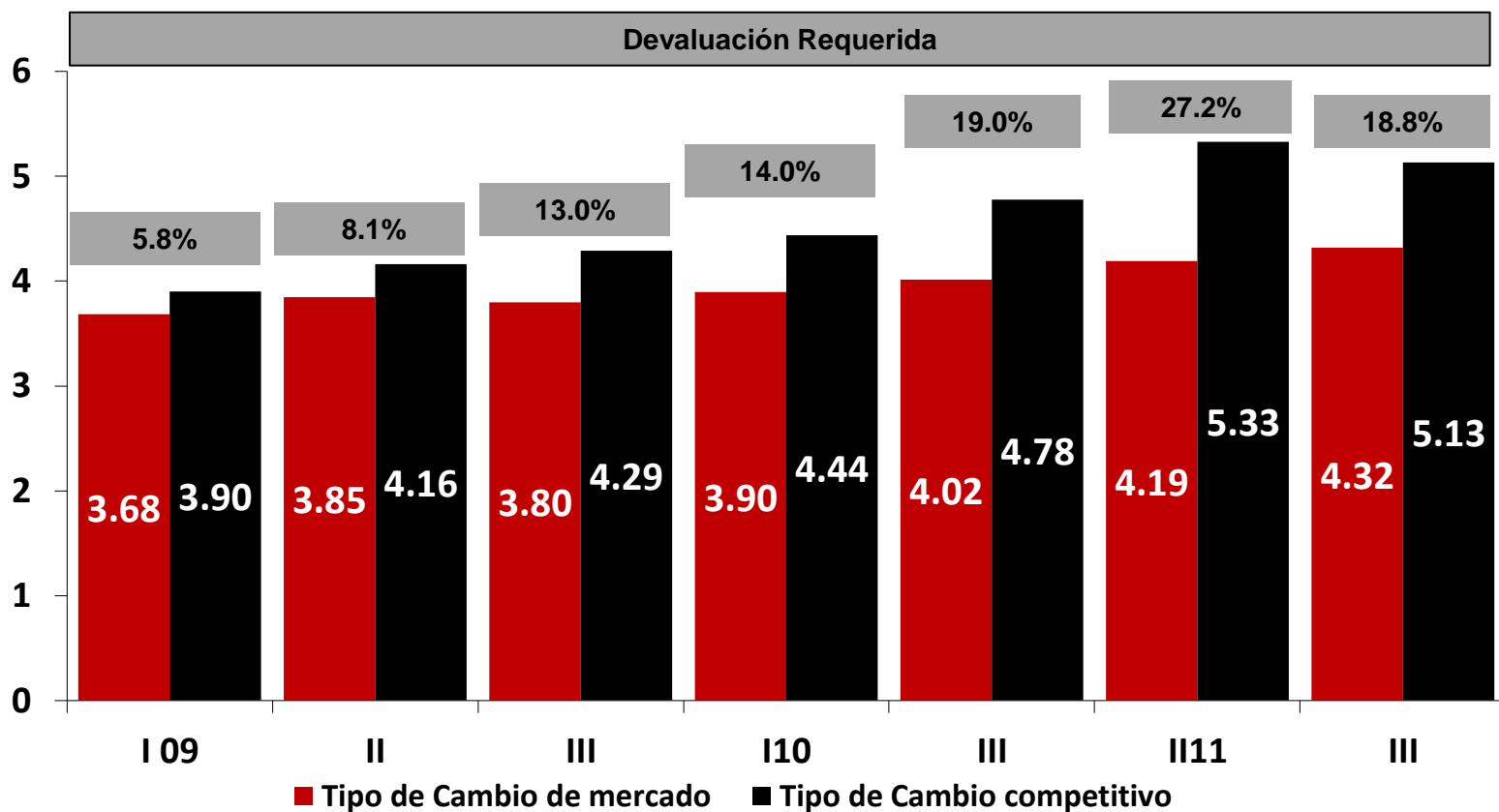
¿Qué valor cree que debería tener el tipo de cambio para que la industria metalúrgica sea competitiva?





Competitividad Cambiaria

¿Qué valor cree usted que debería tener el Tipo de Cambio para que la industria metalúrgica sea competitiva?





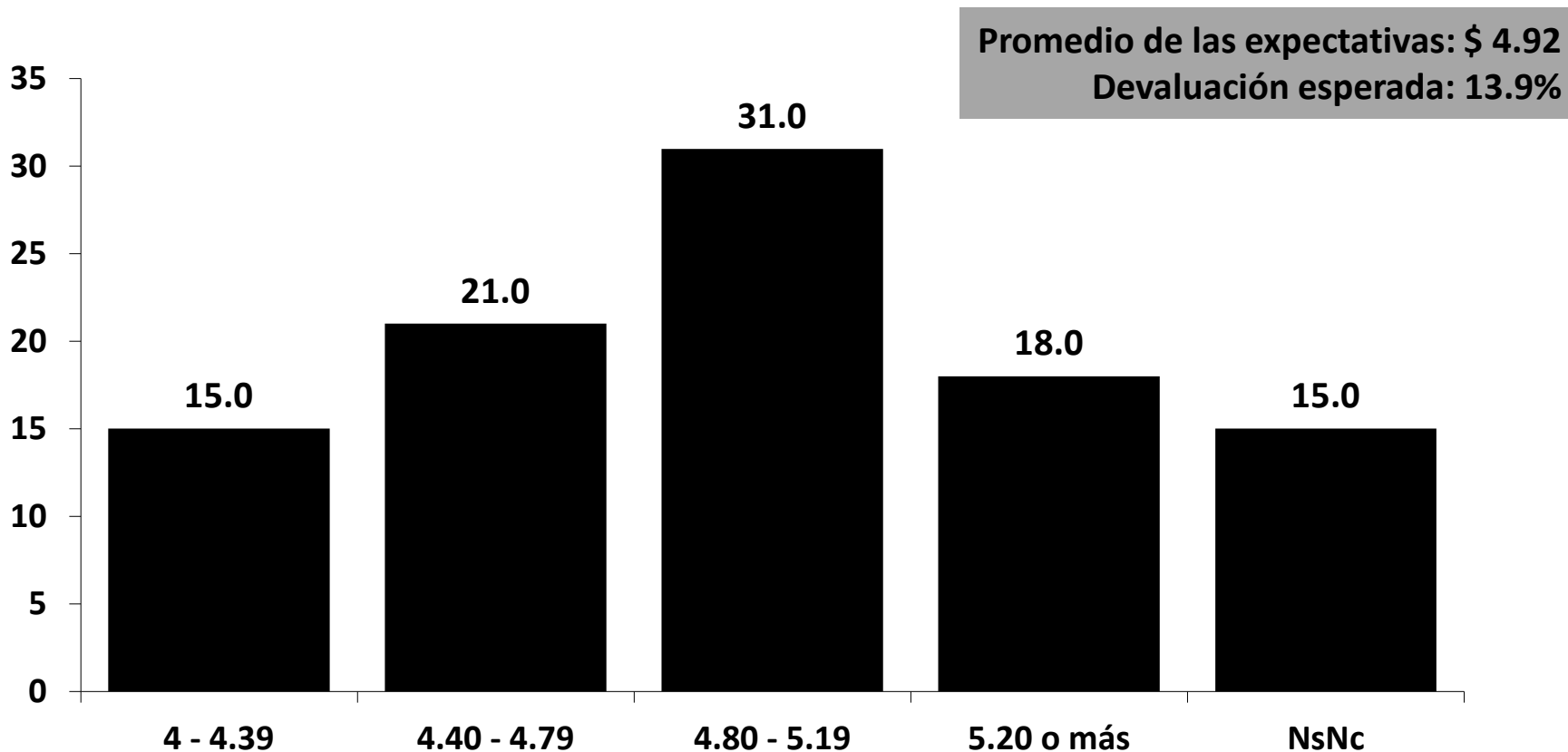
Comercio Exterior

	Considera que el tipo de cambio no es competitivo	Tipo de cambio considerado competitivo	Tipo de cambio esperado	Se perjudicó por menor demanda brasileña
Exportadora	56.5	5.1	4.9	17.4
Vende a exportadora	50.0	5.3	5.0	19.3
Compite con importaciones	56.6	5.1	4.8	16.7
Produce transables	54.5	5.1	4.8	16.1
Produce no transables	29.8	5.6	5.1	17.0



Competitividad Cambiaria

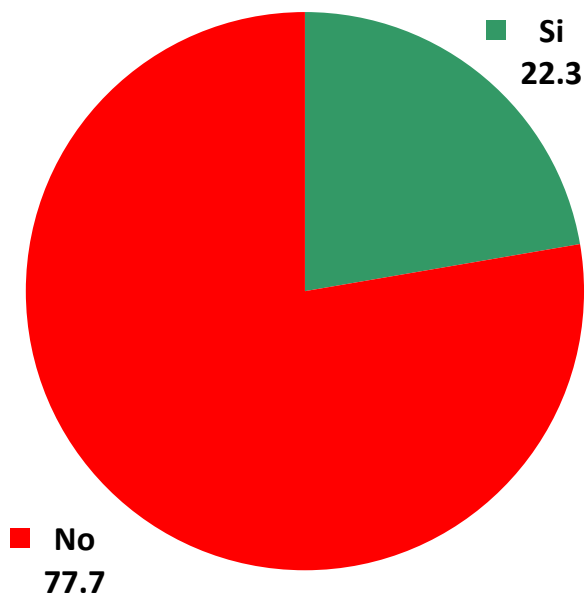
¿Qué valor cree usted que tendrá el tipo de cambio al final de 2012?



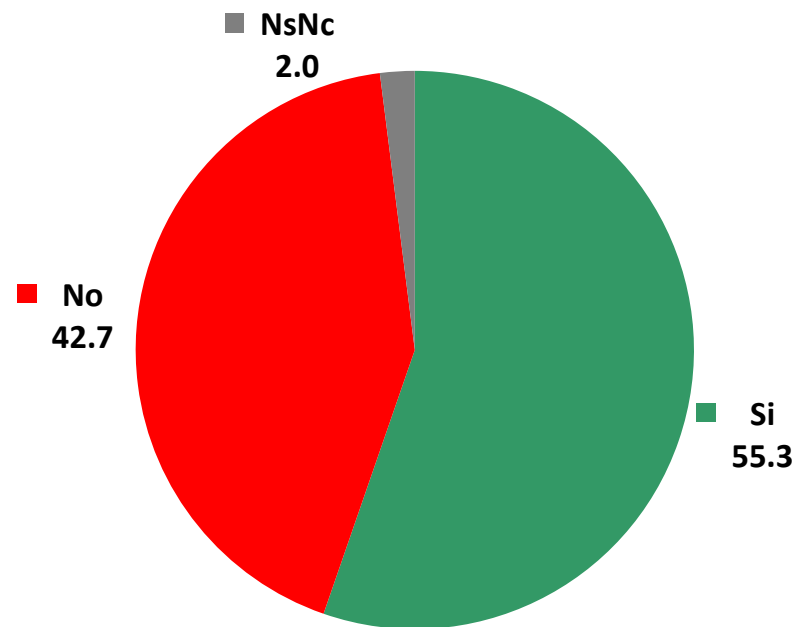


Comercio Exterior

¿Su empresa realiza exportaciones?



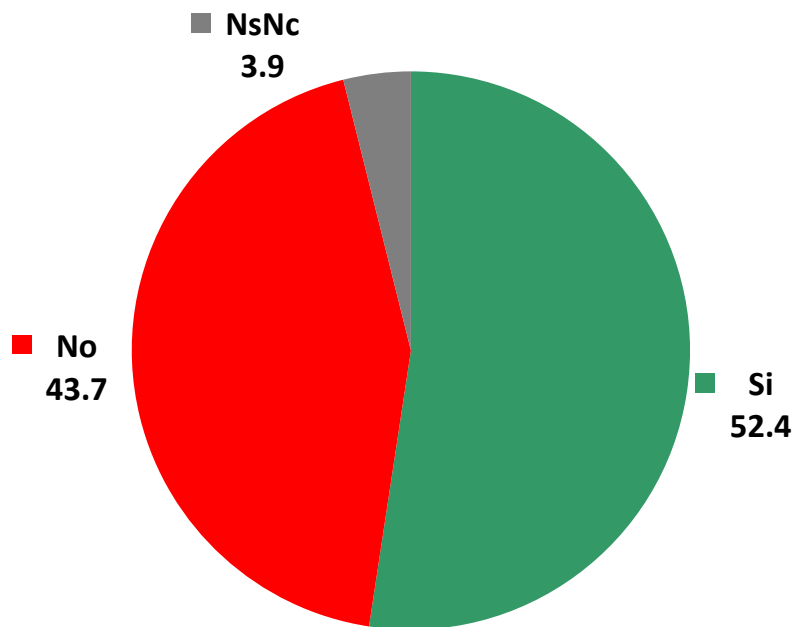
¿Su empresa tiene clientes en el mercado local que exportan su producción?



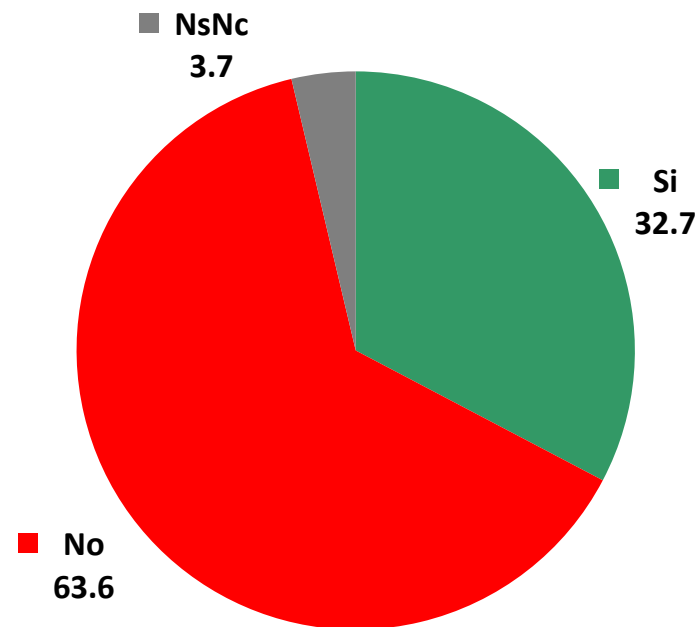


Comercio Exterior

¿Su empresa fabrica productos que compiten con productos importados?



¿Su empresa está beneficiada con algún tipo de protección contra las importaciones, como licencias no automáticas u otros mecanismos?





Ficha Técnica

Proyecto: Observatorio de la Actividad Metalúrgica de Córdoba, de la Cámara de Industriales Metalúrgicos y de Componentes de Córdoba y MKT.

Diseño, ejecución, supervisión y análisis: MKT.

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: 103 empresas.

Error muestral máximo: +/- 8.5% con un nivel de confianza del 95%.

Técnica: Encuesta telefónica.

Trabajo de campo: 23 al 26 de Diciembre de 2011.