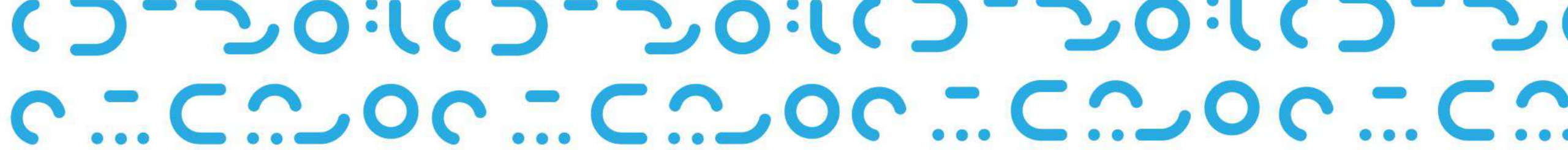


Relevamiento Industrial

2° Trimestre 2023





Josefina Schapira

 **perspectivas
sociales**

El **sector industrial** de Córdoba atraviesa un difícil escenario en miras al tercer trimestre del año. Las empresas se ven obligadas a aumentar sus niveles de actividad y rentabilidad en un contexto marcado por una tasa de inflación creciente, volatilidad cambiaria y una demanda interna poco pujante.

La búsqueda de soluciones efectivas y la adopción de medidas que impulsen la producción y reduzcan la carga impositiva son cruciales para encaminar el sector hacia un crecimiento sostenible.

Si tenés
2 minutos



LA SELFIE DE LA INDUSTRIA ACTUAL



Nivel de actividad



37%

Opera a niveles de producción inferiores a los de hace un año.



Rentabilidad



59%

Piensa que la rentabilidad será menor en el tercer trimestre.



Obligaciones



22%

Tuvo dificultades para cumplir totalmente con sus obligaciones impositivas.

LA SELFIE DE LA INDUSTRIA: EXPECTATIVAS PARA EL 3° TRIMESTRE



Evolución de
la demanda



50%

Espera que la
demanda por sus
productos permanezca
constante en los
próximos tres meses.



Stock



52%

Aseguró que
mantendrá el mismo
nivel de stock de
productos terminados.



Insumos



38%

Comenta que resultará
más difícil
abastecerse de insumos
para la producción.



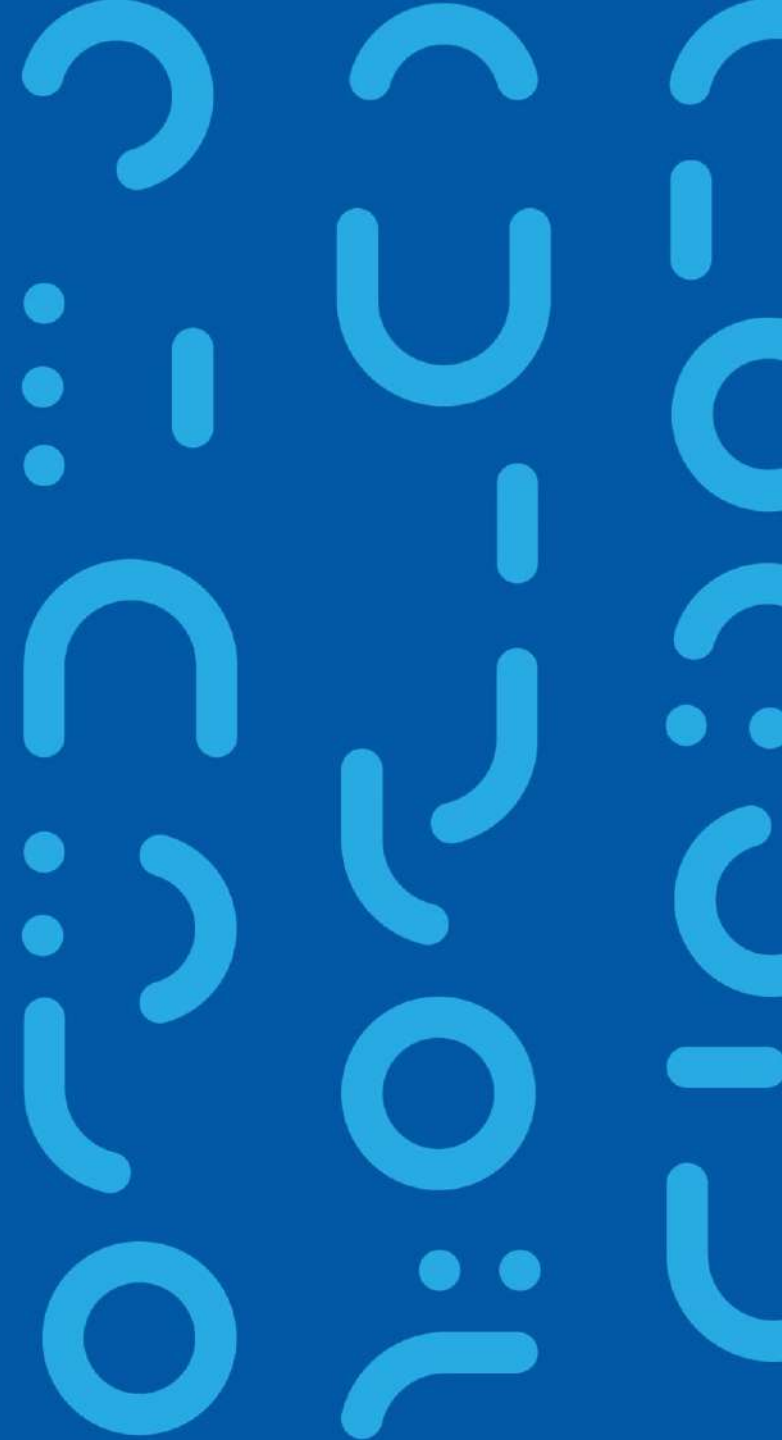
Inversión



44%

Cree que el nivel
de inversión será
inferior en el
tercer trimestre.

Si tenés
5 minutos



DATOS



Las empresas no logran recuperar nivel de actividad

Siete de cada diez industrias están operando a niveles de escala iguales o menores que los de hace un año. Únicamente el 24% experimentó un crecimiento interanual de su nivel de producción.

Las grandes empresas y las industrias de maquinaria agrícola y metalúrgicas son las que enfrentan mayores dificultades para incrementar su actividad productiva.

Geográficamente, las empresas ubicadas en el sudeste de la provincia son las que más han sufrido mermas en este indicador.

DATOS



Expectativas poco prometedoras con respecto a la evolución de la rentabilidad

La mayoría de los empresarios se encuentran cautelosos con respecto a un posible crecimiento de sus beneficios en el próximo trimestre.

La industria del calzado y el sector textil prevén con más intensidad una caída en su rentabilidad. El 17% de las empresas Medianas Tramo 2 cree que tendrá mayores beneficios en el próximo trimestre, en contraste con las grandes empresas, las cuales, no avizoran un próximo incremento en su nivel de rentabilidad.



Las empresas postergan el cumplimiento de sus obligaciones tributarias

A pesar de que la mayoría de las empresas del sector industrial cumplieron en su totalidad con sus obligaciones fiscales durante el segundo trimestre del año, existe un porcentaje significativo que sólo lo hicieron parcialmente o no realizaron el pago de impuestos.

Dentro de este último grupo, el sector de la Construcción y las Micro empresas, son los que más inconvenientes han enfrentado para cubrir de manera completa sus obligaciones con el fisco.



La demanda tampoco tracciona

Únicamente el 18% de los empresarios prevén un crecimiento de la demanda en el próximo trimestre. Esta situación permanece casi invariante desde el comienzo del año. Dentro de este contexto, se espera que en los próximos meses la demanda externa sea algo más pujante que la interna.

Las Medianas Tramo 1 y las empresas de Maquinaria Agrícola son las que anticipan inconvenientes para ampliar el mercado de sus productos.



Niveles estables de inventario

La política generalizada de las empresas es mantener constante el stock en los próximos tres meses. Dentro de este grupo, destacan las firmas del sector automotriz, las cuales no tienen proyectado ampliar su stock de productos terminados. Solo el 19% del sector industrial aumentará su nivel de inventario. Las empresas de mayor nivel de facturación son las más propensas a stockearse en los meses venideros.

DATOS



Abastecerse de insumos es una tarea ardua

La obtención de los recursos necesarios para la producción continúa siendo una piedra en el zapato para la gran mayoría de la industria. Se observa que a medida que las empresas crecen en tamaño, también lo hacen los inconvenientes para obtener insumos.

Tanto las empresas del rubro Alimentación como Automotriz son las que más desafíos enfrentan en este sentido.

DATOS



Incrementar la inversión se torna cada vez más desafiante

Al igual que lo observado a comienzo de año, solo el 9% avizora un crecimiento inmediato en los niveles de inversión. El 47% asegura que este indicador no presentará cambios en el próximo trimestre

Las Medianas Tramo 2 no tienen en sus planes incrementar la inversión a corto plazo. Las empresas de los sectores de la Construcción y de Textiles aseguran, por el contrario, que invertirán menos en el próximo trimestre.

Si tenés

15 minutos



Las Micro: afianzándose ‘en su escala’



El 26% de las microempresas indicaron que su nivel de actividad se incrementó en relación al segundo trimestre de 2022. Sin embargo, este porcentaje es menor al observado en la anterior medición, lo que indica que existen empresas que han detenido su crecimiento en los últimos meses. En promedio, el 64% ha aumentado su nivel de producción hasta un 30% en relación al año pasado.



En relación a la rentabilidad, ven con poco optimismo una evolución favorable de este indicador en los próximos meses. Esta situación es común al promedio de la industria en su conjunto, la cual enfrenta inconvenientes para incrementar beneficios.



Si tenemos en cuenta la capacidad de pago de sus obligaciones, se observa una mejora en la situación presentada en el primer trimestre. A pesar de esto, continúan siendo las empresas que muestran mayores dificultades para saldar completamente sus pasivos. El 26% pagó de forma parcial sus compromisos tributarios y el 25% no logró abonar de forma completa sus deudas con proveedores.



El 23% de las micro estima un crecimiento de la demanda en el tercer trimestre del año. Este valor resulta mayor al promedio de la industria e indica que existen empresas que proyectan nuevos mercados para ubicar sus productos.

Las Micro



El 57% empresarios afirman que el inventario de productos terminados se mantendrá invariante durante los próximos tres meses. Por otro lado, el 28% microempresas cree que el nivel de stock será menor al que existía en los primeros meses del año.



A pesar de que la mayor parte de estas empresas estima que será dificultoso abastecer su cadena de suministros, el 28% indicó que la obtención de insumos será igual de fácil que en el trimestre pasado. Las micro son las que se encuentran con mayor optimismo acerca del abastecimiento de recursos para la producción.



La mitad de las micro estima que el nivel de inversión será constante en el próximo trimestre. A pesar de esto, el 15% proyecta inversiones para un futuro próximo, este valor resulta mayor al promedio general de la industria.

Las pequeñas: en etapa de recuperación



El 31% de las pequeñas han experimentado un aumento en su nivel de actividad en el segundo trimestre en relación al mismo período del año pasado. Casi ocho de cada diez empresas tuvieron tasas de crecimiento interanuales de hasta un 30%.



En términos de rentabilidad estas empresas no logran reponerse. Esta situación es transversal a toda la industria. Únicamente el 7% piensa que la rentabilidad aumentará el próximo trimestre.



En relación a sus obligaciones, la totalidad de las empresas cumplió con el pago de salarios el anterior semestre. Pero han tenido dificultades para saldar sus obligaciones tributarias: el 20% solo abonó en forma parcial sus compromisos con el fisco.



En cuanto a las expectativas sobre la evolución de la demanda, su situación no se aleja de lo que sucede con las demás empresas. Esperan una demanda poco pujante para el trimestre que viene.

Las pequeñas: en etapa de recuperación



El 53% proyecta que el nivel de stock de productos terminados permanecerá constante el próximo trimestre en relación al anterior. El 22% cree que el mismo será menor debido a la caída de la demanda y al estancamiento en el nivel de actividad.



Casi una de cada de cada siete empresas pequeñas asegura que será igual o más difícil abastecerse de los recursos necesarios para poder producir. Por otro lado, existe un 24% que estima que podrá obtener insumos con igual facilidad los próximos meses, este valor indica que todavía existen empresas que tienen expectativas favorables a pesar del contexto desfavorable.



El 49% espera una caída en el nivel de inversión en el próximo trimestre. Únicamente el 4% cree que este indicador será favorable en los próximos meses, lo que muestra que las empresas pequeñas son reticentes a aumentar sus inversiones en el próximo trimestre.

Medianas de Tramo 1



El 49% de estas empresas ha experimentado caídas en su nivel de actividad de forma interanual. Este es uno de los mayores valores registrados para el total de la industria. El 71% indicó que su volumen de producción disminuyó en tasas de hasta un 20%.



Si tenemos en cuenta las expectativas en torno a la evolución de la rentabilidad, los datos no resultan alentadores y reflejan el panorama general de la industria. El 58% cree que obtendrá menores beneficios en los siguientes tres meses del año.



En relación a obligaciones de pago, han priorizado cumplir en forma global sus obligaciones salariales, en detrimento de sus deudas tributarias.



Las expectativas relacionadas a una próxima expansión de la demanda son muy poco favorables. Solo el 8% indicó que ve posible ampliar el mercado de sus productos en el próximo trimestre. Esto último lo atribuyen fundamentalmente a un estancamiento continuado de la demanda externa.

Medianas de Tramo 1



El 47% aguarda que la evolución del stock de productos terminados permanezca constante en el próximo trimestre. Solo el 19% indicó que el mismo aumentará en los próximos meses.



Las expectativas en torno a la facilidad de obtener insumos para producir ha evolucionado de forma desfavorable. El 89% piensa que será igual o más dificultoso abastecerse de recursos el próximo trimestre.



A pesar de que el pensamiento general en torno a la evolución de la inversión es que la misma se mantendrá constante, existe un 14% de Medianas de Tramo 1 que proyectan realizar inversiones en el corto plazo.

Las Medianas de Tramo 2 destacan por su capacidad de pago



El 58% indicó que la producción disminuyó en el segundo trimestre del año. Este valor indica que estas empresas han tenido más inconvenientes para retomar niveles de actividad anteriores. Una de cada cuatro empresas está operando a niveles de escala de hasta un 20% menos.



Los empresarios no son optimistas en relación a la futura evolución de la rentabilidad. El 58% cree que este indicador disminuirá en el tercer trimestre. A pesar de esto, existe un 17% que cree que habrá margen para aumentar beneficios en los próximos meses.



En cuanto a las obligaciones, sobresalen por tener una solvencia generalizada. La totalidad ha cumplido con el pago de sueldos y el 92% saldó completamente las deudas con sus proveedores. Adicionalmente, solo el 8% tuvo dificultades para cumplir totalmente sus compromisos fiscales.



En miras hacia el próximo trimestre, el 47% indicó que la demanda no presentará cambios. A su vez, existe un 18% que proyecta un crecimiento en su volumen de mercado debido fundamentalmente a una expansión de la demanda externa.

Las Medianas de Tramo 2 destacan por su capacidad de pago



Si tenemos en cuenta el stock de productos, el 64% espera que el mismo permanezca constante en los próximos meses. Únicamente el 9% planea incrementar su inventario.



Existe un pesimismo casi generalizado en torno al abastecimiento de insumos para la producción. La mitad de las empresas relevadas indicó que en el próximo trimestre tendrá las mismas dificultades para obtener insumos.



Las Medianas Tramo 2 se encuentran reticentes a la hora de proyectar un incremento en sus niveles de inversión. El 58% cree que este indicador permanecerá constante en el corto plazo.

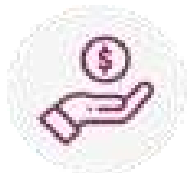
Las Grandes sufren pérdidas de rentabilidad



El panorama no es favorable en relación al nivel de producción, el 60% ha visto caer su actividad en relación al que tenía hace un año atrás. Un tercio de estas empresas con dificultades está produciendo hasta un 30% menos que en 2022.



Las proyecciones en términos de rentabilidad no son para nada alentadoras y muestran un agravamiento de la situación de estas empresas. El 73% estima una reducción en sus niveles de beneficios para los próximos tres meses.



En términos de solvencia, la situación de estas grandes empresas no se aleja demasiado del panorama general de la industria. El 93% ha cumplido totalmente con el pago de sueldos y el 87% pagó completamente las tarifas de servicios públicos. Sin embargo, casi un tercio ha tenido más dificultades para pagar a proveedores y sólo lo hizo parcialmente.



Esperan una caída en la demanda de sus productos en relación al segundo trimestre del año. Esto lo atribuyen fundamentalmente a una disminución de la demanda interna. En contraposición, el 24% estima que existirá margen para ampliar el mercado debido fundamentalmente a una mayor tracción de la demanda externa.

Las Grandes sufren pérdidas de rentabilidad



En términos de la administración de los inventarios, la apreciación es dispar. Mientras que un tercio de estas empresas planea aumentar el stock de productos terminados durante el próximo trimestre, existe un 20% que decidirá el nivel de inventario.



El 40% proyecta que será más difícil abastecerse de recursos claves para la producción. Uno de los principales inconvenientes que enfrentan es la dificultad de obtener insumos desde el extranjero.



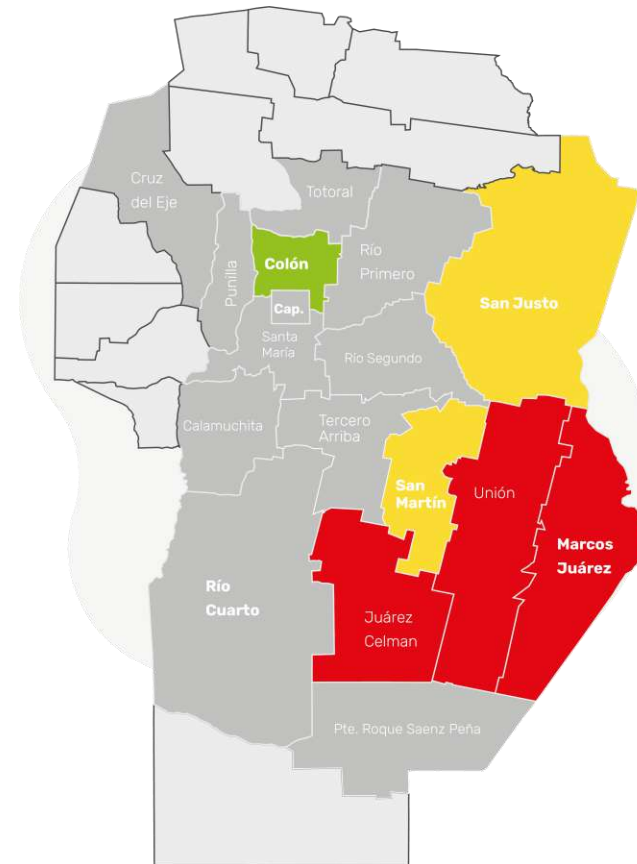
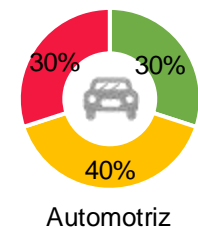
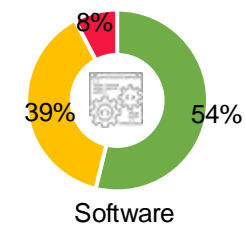
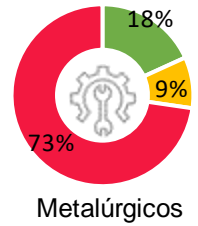
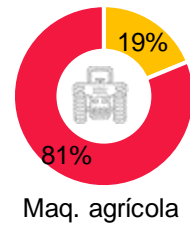
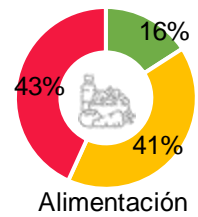
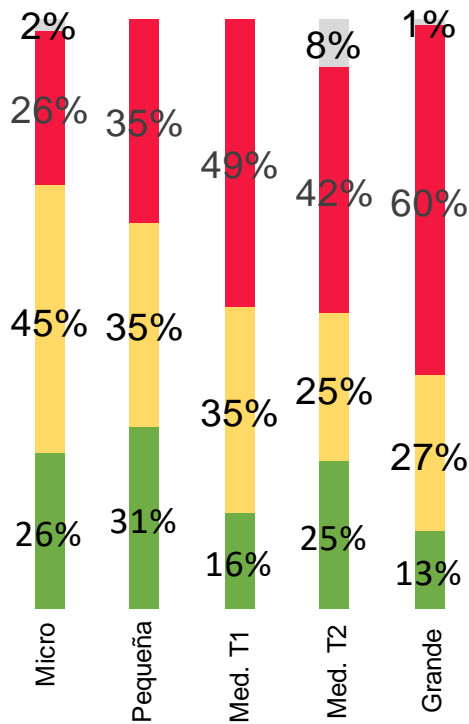
En relación a la evolución del nivel inversión, casi la totalidad asegura que la misma será igual o menor en el tercer trimestre en relación al segundo. Únicamente un 7% planea aumentar su tasa de inversión en los próximos meses.

Si tenés
20 minutos



Nivel de actividad

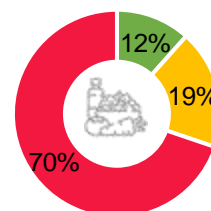
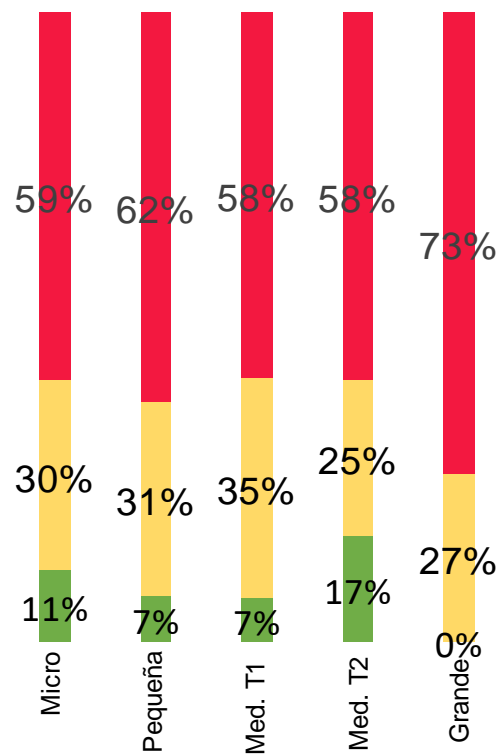
Nivel de actividad - Evolución interanual



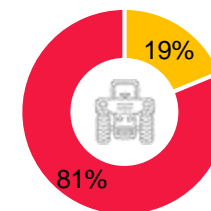
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Rentabilidad

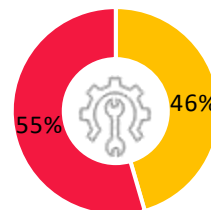
Rentabilidad - 3T vs. 2T



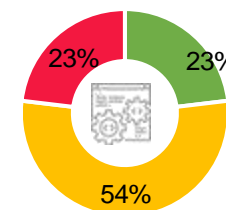
Alimentación



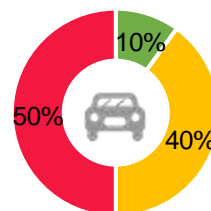
Maq. agrícola



Metalúrgicos



Software

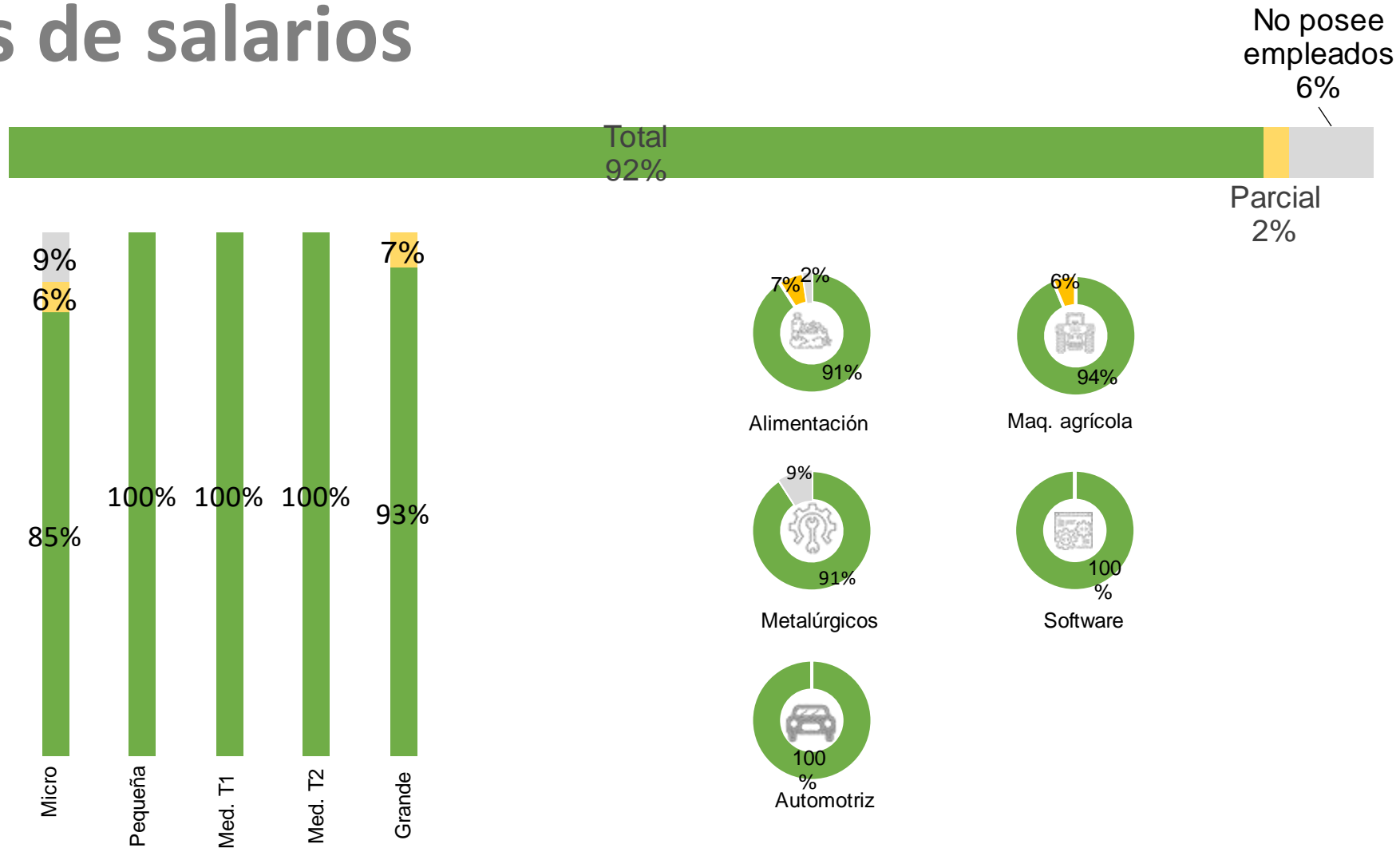


Automotriz

*Puede sumar más de 100% por redondeo

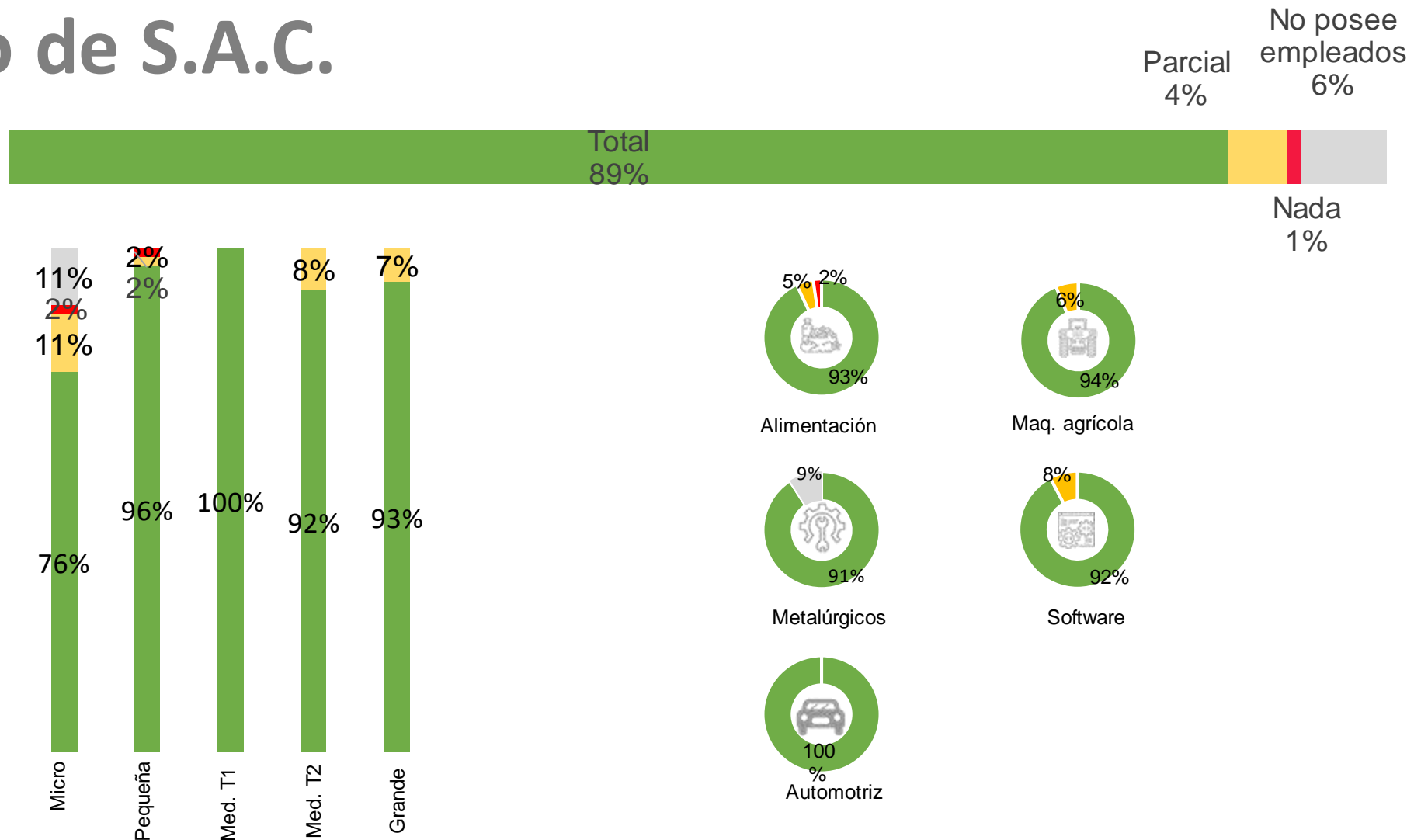
Obligaciones

Pagos de salarios



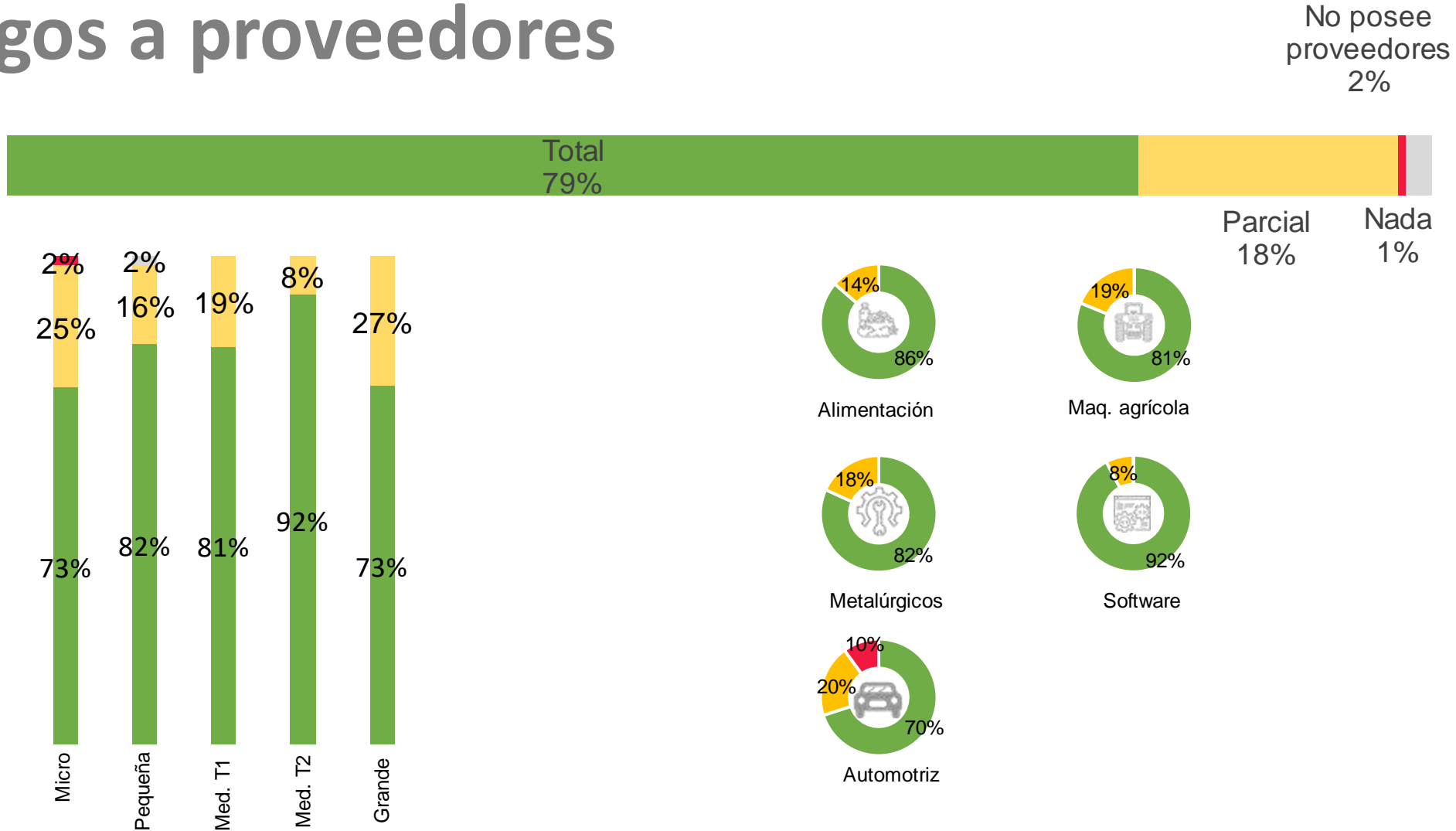
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Pago de S.A.C.



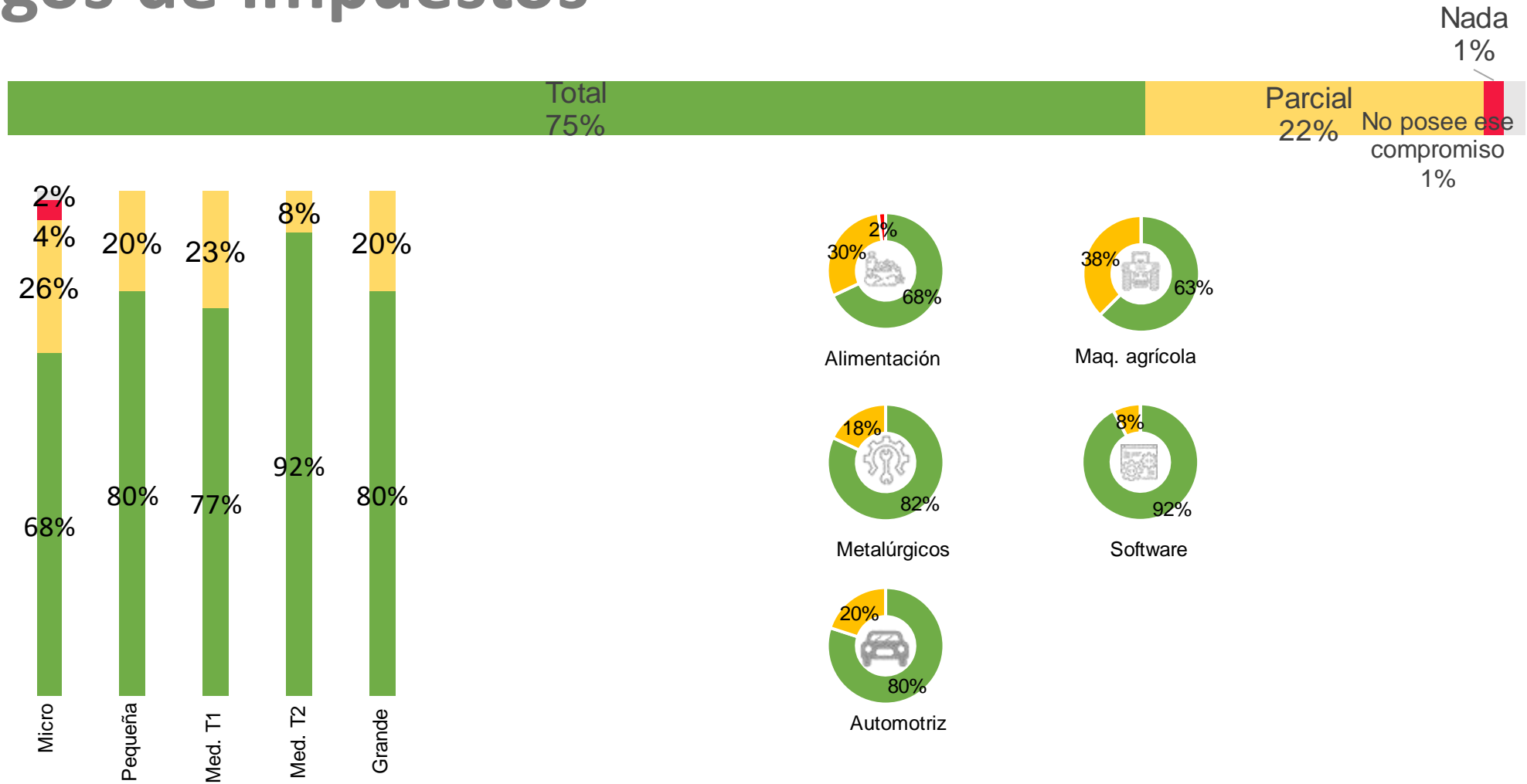
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Pagos a proveedores



*Puede sumar más de 100% por redondeo

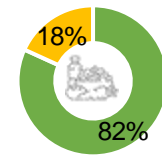
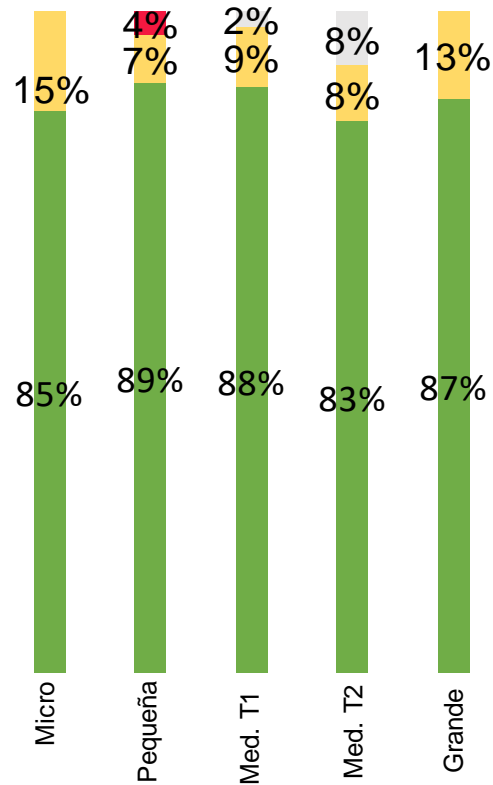
Pagos de impuestos



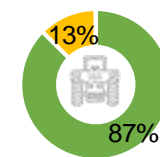
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Pagos de tarifas de servicios públicos

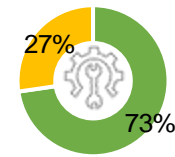
No posee ese compromiso
2% Nada
1%



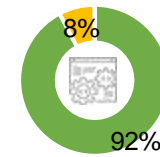
Alimentación



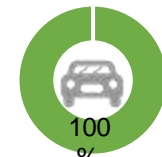
Maq. agrícola



Metalúrgicos



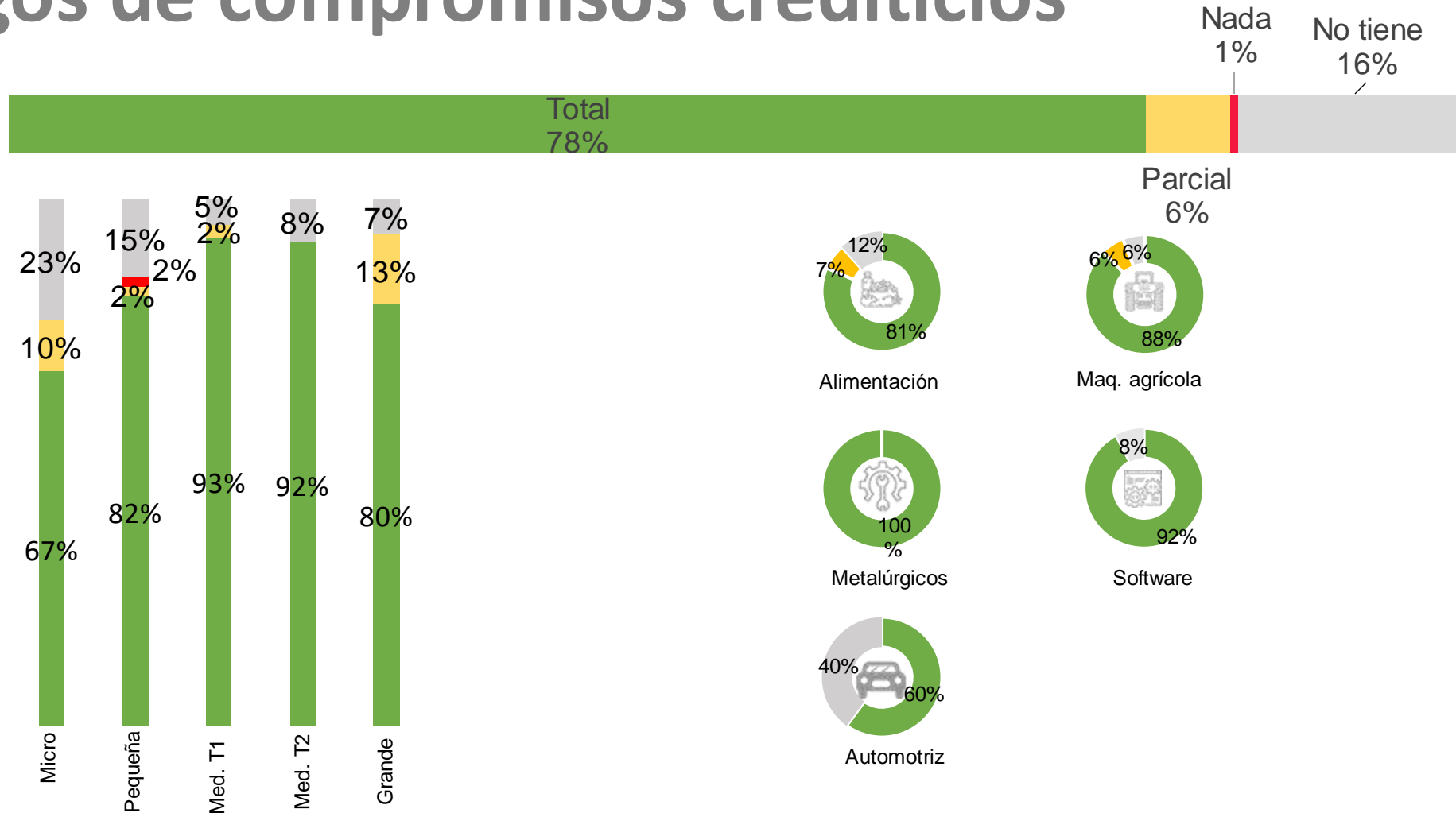
Software



Automotriz

*Puede sumar más de 100% por redondeo

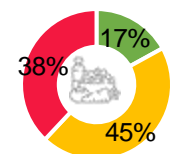
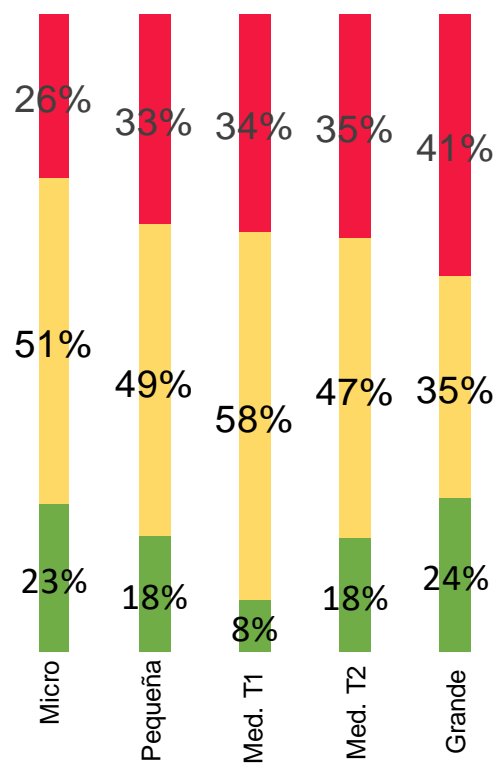
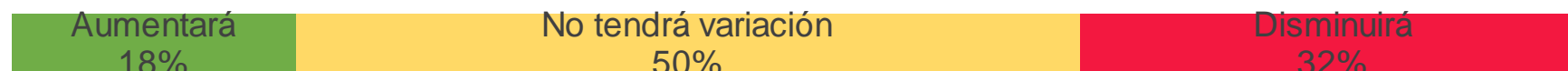
Pagos de compromisos crediticios



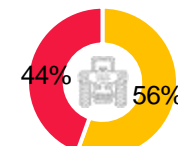
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Evolución de la demanda

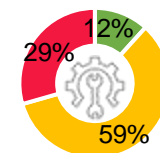
Evolución de la demanda- 3T vs. 2T



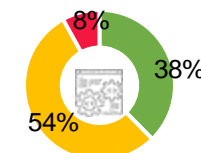
Alimentación



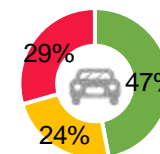
Maq. agrícola



Metalúrgicos



Software

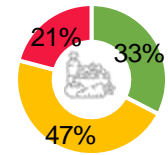
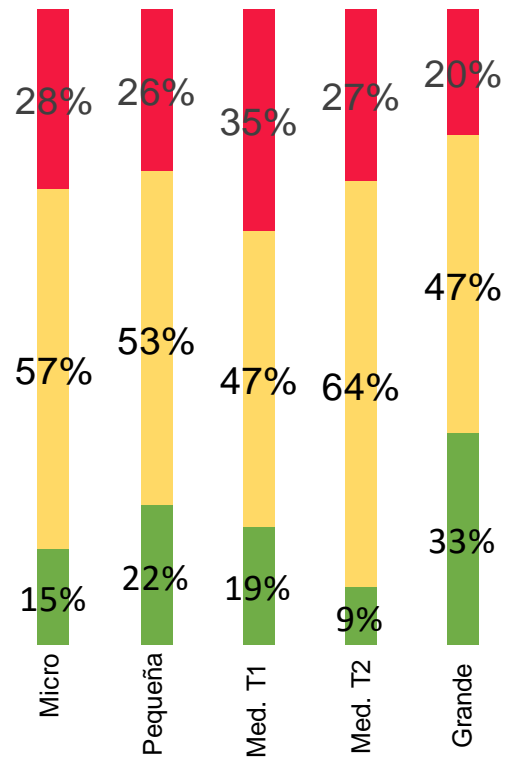
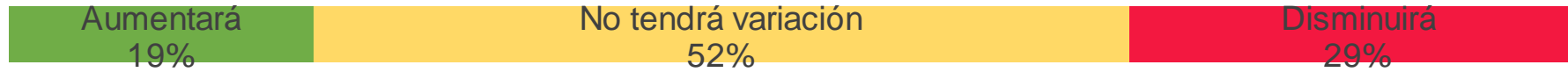


Automotriz

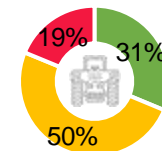
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Stock

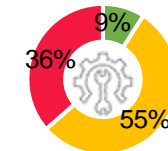
Evolución del stock - 3T vs. 2T



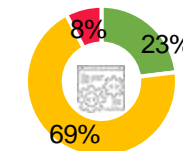
Alimentación



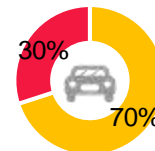
Maq. agrícola



Metalúrgicos



Software

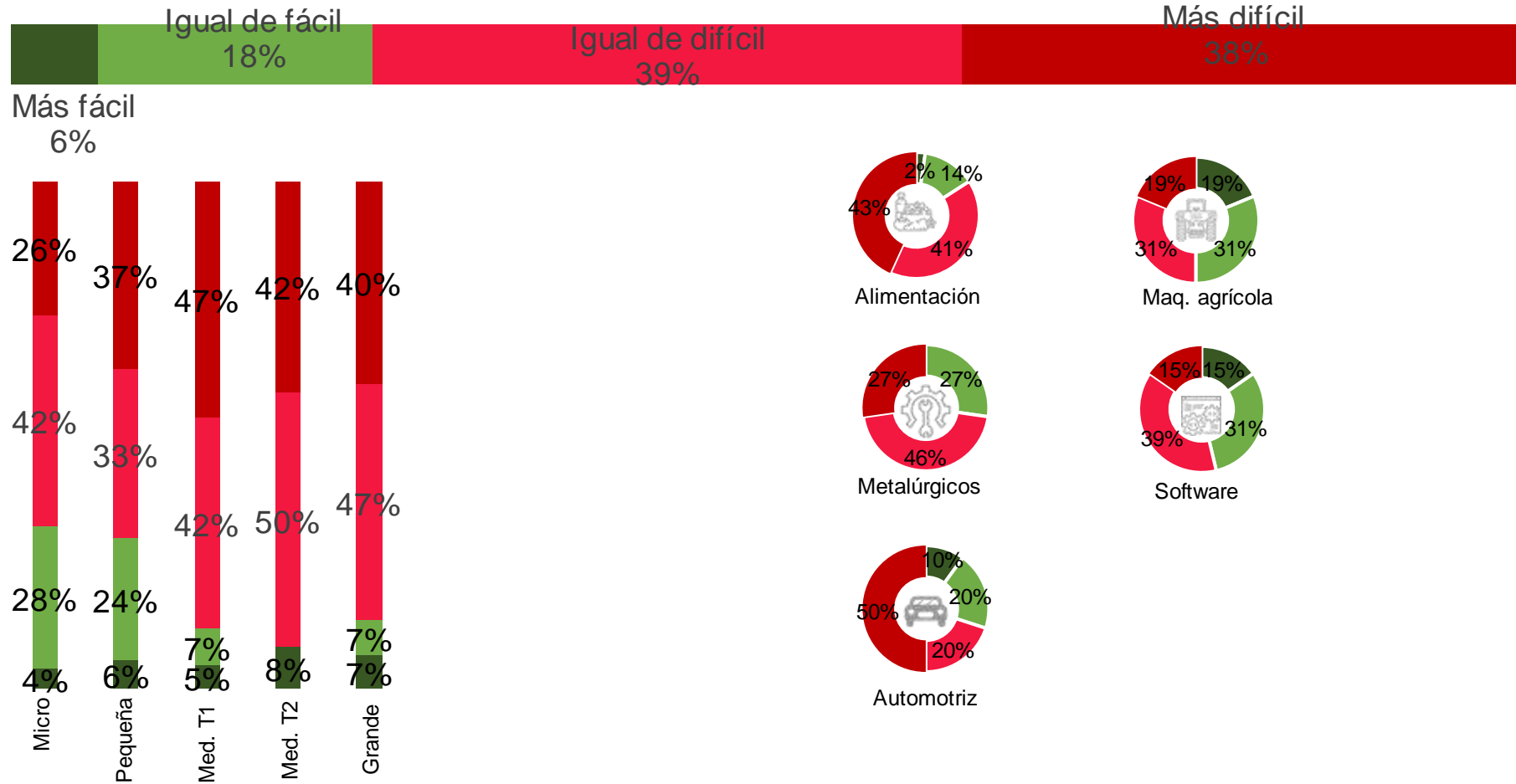


Automotriz

*Puede sumar más de 100% por redondeo

Insumos

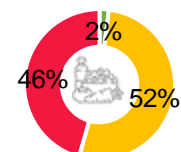
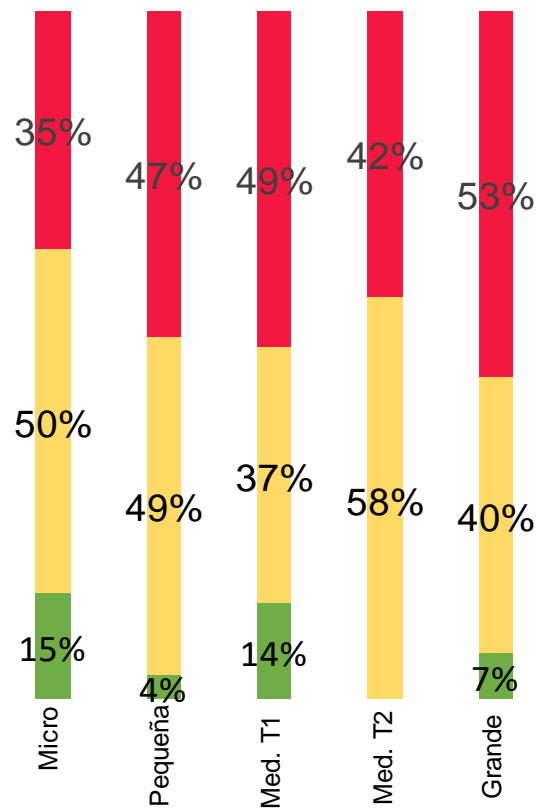
Obtención de insumos – 3T vs. 2T



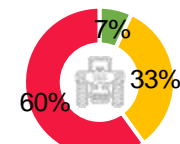
*Puede sumar más de 100% por redondeo

Inversión

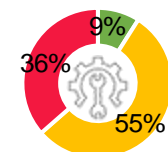
Nivel de Inversión- 3T vs. 2T



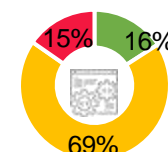
Alimentación



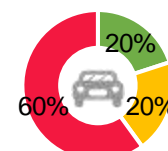
Maq. agrícola



Metalúrgicos



Software



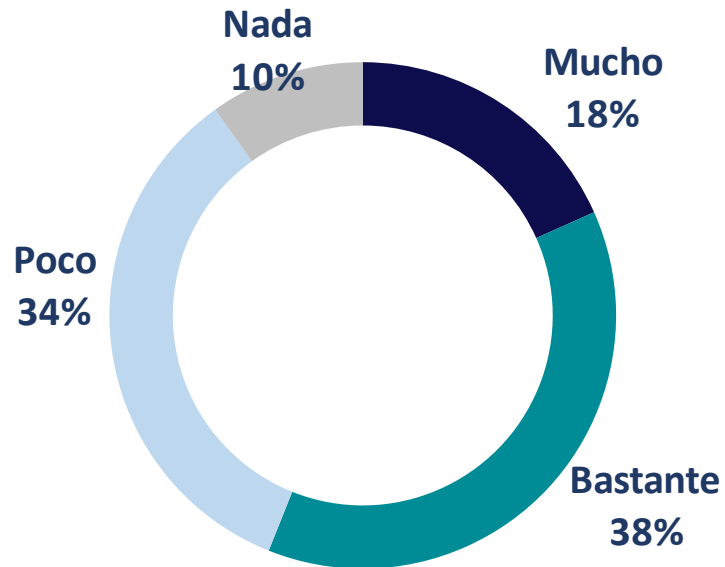
Automotriz

*Puede sumar más de 100% por redondeo

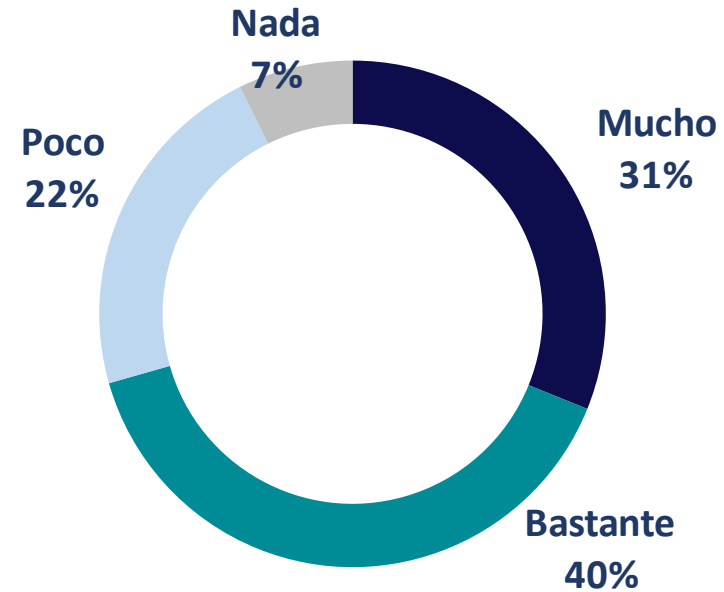
Influencia del contexto político

¿En qué medida las próximas elecciones condicionan los planes de su empresa?

PASO



ELECCIONES GENERALES



*Puede sumar más de 100% por redondeo