

# RADAR AUTOMOTRIZ

MARZO DE 2019

## RESUMEN EJECUTIVO

La caída de la producción automotriz se desaceleró, pero el sector continúa en un momento difícil. Las unidades fabricadas en febrero registraron una baja de 16% con respecto al mismo mes del año pasado. Si bien este retroceso fue mucho menos pronunciado que los de diciembre y enero, la actividad acumula seis meses consecutivos con caídas de dos cifras. El segmento de utilitarios logró una expansión a partir de su mayor inserción externa y revirtió así la caída registrada el mes previo. A pesar del menor nivel de actividad general, las terminales automotrices volvieron a acumular stock, lo que podría anticipar nuevas bajas.

El mercado interno volvió a ser el factor determinante para la caída de la actividad. Las ventas de vehículos nacionales llevan nueve meses de registros negativos superiores al 30% y resultaron menos de la mitad de las de febrero de 2018. Así, la debilidad de la demanda doméstica, provocada por el menor poder de compra y dificultad de acceso al financiamiento, continuó afectando a la producción automotriz.

Tras la contracción de enero, las exportaciones volvieron a crecer, principalmente por los mayores envíos a Brasil, aunque también aumentaron hacia otros destinos. A pesar de enfrentarse a una base de comparación relativamente elevada, las ventas al exterior tuvieron un leve incremento en febrero y se recuperaron de la contracción del mes anterior, que fue consecuencia de paradas de planta e interrumpido doce meses de subas consecutivas. La suba de enero respondió enteramente al desempeño exportador del segmento de utilitarios, ya que los envíos de automóviles volvieron a caer, como consecuencia de la parada de dos plantas y el fin de ciclo de producción de dos modelos. Las

mayores ventas a Brasil fueron el principal determinante del incremento, aunque también hubo expansiones pronunciadas en las destinadas a Chile, México, Perú y Guatemala.

El dinamismo de las exportaciones y la menor demanda interna modificaron los flujos comerciales. Desde mayo del año pasado la dinámica del sector está cambiando: las exportaciones volvieron a cobrar impulso, una vez que comenzó a recuperarse la demanda brasileña, y el mercado interno se resintió por la suba del tipo de cambio. Ambos fenómenos contribuyeron a revertir el déficit comercial de vehículos, tanto por la caída de importaciones como por el aumento de ventas al exterior. Adicionalmente, el efecto de la demanda interna sobre la producción también redujo el volumen de importaciones de autopartes. En consecuencia, el déficit comercial total del sector se redujo pronunciadamente y el coeficiente Flex volvió a ubicarse por debajo del límite superior, que había excedido durante más de dos años.

Las exportaciones no alcanzarían para impulsar la actividad, que se mantendrá en descenso hasta que se recupere la demanda interna. Aunque las exportaciones continuarían en alza por el crecimiento de Brasil y los acuerdos comerciales con Colombia y México, no bastarían para compensar la caída de las ventas al mercado interno, que representan la mitad de la producción automotriz. Por otra parte, la menor actividad llevó a las empresas a reducir el uso de la capacidad instalada y a acumular existencias, lo que genera un incremento en los costos que podría impactar en la competitividad del sector y así también en el volumen de envíos al exterior.

### FEBRERO 2019

**34.272 unidades / -16% interanual**

**Automóviles: -39% / Utilitarios: +6%**  
Los utilitarios representaron el 64% de la producción.

**20.053 unidades / +4% interanual**

Los envíos a Brasil aumentaron 5% y explicaron el 90% de la suba. Los dirigidos a otros destinos crecieron 1%.

**Utilitarios: 14.140 unidades; +38% / Automóviles: 5.903 unidades; -35%**

**8.687 unidades / -57% interanual**

El 30% de la producción se orientó al mercado interno (habitualmente supera el 40%).

**Déficit de US\$ 507 millones, / US\$ 651 millones menor que un año atrás**

Se recuperó el superávit en vehículos (US\$ 87 millones), luego del resultado negativo de enero.

**1,25**

Se volvió a ubicar debajo del límite superior (1,5), luego de perforarlo el mes pasado. Fue resultado de la recuperación del volumen de exportaciones a Brasil con respecto a enero, cuando se vieron afectadas por paradas de planta.

**40.12 vehículos / -42% interanual**

Fue la novena caída consecutiva y la cuarta superior al 40%, después de dos años de incrementos. Los nacionales tuvieron el peor registro para el mes desde 2006 y representaron el 29% del total.

**17.402 vehículos / -45% interanual**

Fue la novena caída consecutiva, menos pronunciada que en los tres meses previos. La baja es superior a la de los patentamientos totales. Representaron el 44% de las operaciones (frente al 40% de enero).

**133.860 vehículos / +2% interanual**

**+4% (febrero)**

El Índice de Precios del Automóvil (IPA) mostró una aceleración con respecto a los meses previos.



PRODUCCIÓN



PRODUCCIÓN POR SEGMENTO<sup>1</sup>



EXPORTACIONES



EXPORTACIONES POR SEGMENTO<sup>1</sup>



VENTAS NACIONALES



SALDO COMERCIAL (vehículos + autopartes)<sup>2</sup>



FLEX



PATENTAMIENTOS



VENTAS FINANCIADAS



VENTAS DE USADOS



PRECIOS

### TOTAL 2019

**49.163 unidades / -22% interanual**

**Automóviles: -42% / Utilitarios: +2%**  
Los utilitarios representaron el 60% de la producción.

**27.926 unidades / -8% interanual**

Cayeron 13% los envíos a Brasil (por la baja de enero), pero aumentaron 2% a otros destinos.

**Utilitarios: 19.048 unidades; +22% / Automóviles: 8.864 unidades; -40%**

**16.893 unidades / -56% interanual**

38% de la producción estuvo orientada al mercado interno.

**Déficit de US\$ 1.168 millones / US\$ 1.223 millones menor que el primer bimestre del año pasado**

El saldo positivo acumulado de vehículos fue de US\$ 9 millones, frente a un déficit de US\$ 688 millones en el primer bimestre de 2018. Fue resultado de la caída de 55% en las importaciones, que compensó el retroceso de 11% en las exportaciones en dólares.

**1,38**

Luego del elevado nivel de 2017 y de ubicarse cerca del límite en 2018, continúa reduciéndose por la recuperación del mercado brasileño y la debilidad de las importaciones.

**100.210 vehículos / -47% interanual**

La caída acumulada es particularmente elevada porque se compara con el mejor comienzo de año de la historia, durante los primeros meses de 2018.

**41.384 vehículos / -52% interanual**

Representaron el 42% de las operaciones. Los planes de ahorro concentraron el 59% de las ventas financiadas y el 25% del total del mercado.

**282.476 vehículos / -5% interanual**

**+7%**

Incremento acumulado del IPA en 2019.