

# RADAR AUTOMOTRIZ

ENERO DE 2019

## RESUMEN EJECUTIVO

La producción de vehículos tuvo el peor diciembre en 15 años y terminó con la menor cantidad de unidades fabricadas desde 2006. La actividad volvió a contraerse por el retroceso del mercado interno: las ventas nacionales, que caen desde mayo, tuvieron una baja superior al 40% por cuarto mes consecutivo y afectaron nuevamente a la actividad del sector. Por el contrario, las exportaciones, de gran dinamismo en el año por la recuperación de Brasil, sumaron una nueva expansión. Este crecimiento, sin embargo, no logró dinamizar la fabricación: algunas terminales decidieron cerrar sus plantas durante el verano y abastecer la demanda con los stocks acumulados, que triplicaban la cantidad habitual. La corrección redujo las existencias a la mitad, pero siguen por encima del nivel promedio y es esperable que continúen a la baja, con impacto negativo sobre la producción. Pese al gran comienzo en 2018 y al empuje constante del mercado brasileño, la retracción de las ventas domésticas llevó a terminar el año levemente por debajo del anterior y en un nivel históricamente bajo.

Las ventas externas alcanzaron el mayor nivel desde que comenzó la recesión en Brasil y los envíos a otros destinos fueron record. Como en cada mes de 2018, las exportaciones volvieron a crecer en diciembre. Lograron así el segundo año consecutivo de expansión, a un ritmo tres veces superior al

de 2017 (30% vs. 9%). El dinamismo del mercado brasileño, destino de dos tercios de los despachos al exterior, fue el principal determinante: la cantidad de unidades enviadas fue superior a las de los tres años previos. También se incrementó la participación argentina en las ventas de ese país, aunque continúa baja en términos históricos (en torno al 8%, frente a un promedio de 10% previo a la caída de esa economía). Adicionalmente, los envíos a otros destinos alcanzaron el récord de 88 mil unidades en el año. Chile, Colombia, Perú y Centroamérica fueron los destinos más relevantes.

La aceleración de las exportaciones y la caída de las importaciones a partir de la corrección cambiaria revirtieron el déficit comercial en vehículos. El desbalance en el comercio exterior de este segmento había sido récord en 2017 y creció todavía más durante el primer trimestre del año pasado, por la expansión del mercado interno que impulsaba las importaciones. Esta dinámica se invirtió con el aumento del tipo de cambio, que afectó las compras externas, mientras los envíos a Brasil y otros países continuaron incrementándose. En consecuencia, comenzaron a registrarse superávits en vehículos (autopartes conservó su déficit estructural) y el coeficiente Flex no solo dejó de superar el límite máximo, sino que en diciembre perforó el mínimo. Sin embargo, en el año continuó por encima de la cota superior.

### DICIEMBRE 2018

**21.619 unidades / -39% interanual**

**Automóviles: -63% / Utilitarios: -26%**  
Los utilitarios representaron el 70% de la producción.

**24.116 unidades / +26% interanual**

Los envíos a Brasil aumentaron 20% y explicaron el 54% de la suba. Los dirigidos a otros destinos crecieron 46%.

**Utilitarios: 18.610 u.; +66%**  
**Automóviles: 5.496 u.; -29%**

**15.377 unidades / -40% interanual**

Fue el peor diciembre desde 2008 y la cuarta mayor caída desde 2002 (junto con la de los últimos tres meses). El 39% de la producción se orientó al mercado interno (habitualmente supera el 45%).

**Déficit de US\$ 119 millones / US\$ 945 millones menos que un año atrás**

Fue el cuarto superávit consecutivo en vehículos (US\$ 335 millones), luego de 33 meses en déficit.

**0,66**

Perforó el límite inferior (0,67), debido a la recuperación del mercado brasileño y la contracción del argentino. Fue el menor valor desde al menos 2015. Acumula siete meses consecutivos debajo del límite superior de 1,5 luego de dos años y medio por encima.

**28.271 vehículos / -41% interanual**

Fue la séptima caída consecutiva y la segunda superior al 40% después de dos años de incrementos. Los nacionales tuvieron el peor registro para el mes desde 2009, pero cayeron menos que los importados y representaron el 34% del total.

**12.982 vehículos / -50% interanual**

Fue la séptima caída consecutiva (y la más pronunciada) luego de dos años de incrementos. La baja es superior a la de las ventas totales. Representaron el 47% de las operaciones (frente al 55% de diciembre 2017).

**122.876 vehículos / -22% interanual**

**+3% mensual (enero)**

El Índice de Precios del Automóvil (IPA) mostró una inflación similar a la de diciembre.



PRODUCCIÓN



PRODUCCIÓN POR SEGMENTO<sup>1</sup>



EXPORTACIÓN



EXPORTACIÓN POR SEGMENTO<sup>1</sup>



VENTAS NACIONALES



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



FLEX



PATENTAMIENTO



VENTAS FINANCIADAS



VENTAS DE USADOS



PRECIOS

### ACUMULADO 2018

**489.392 unidades / -1% interanual**

**Automóviles: -8% / Utilitarios: +5%**  
Los utilitarios representaron el 56% de la producción.

**283.609 unidades / +30% interanual**

Aumentaron 37% los envíos a Brasil y 15% a otros destinos.

**Utilitarios: 178.397 u.; +24%**  
**Automóviles: 105.145 u.; +43%**

**205.624 unidades / -24% interanual**

42% de la producción orientada al mercado interno.

**Déficit de US\$ 10.260 millones / US\$ 3.540 millones menor que el del año pasado, que fue récord histórico**

El de vehículos fue de US\$ 620 millones, US\$ 3.546 millones menor, debido al crecimiento de 30% en las exportaciones y la caída de 22% en las importaciones. Las autopartes tuvieron las mismas importaciones y exportaciones que en 2017.

**1,46**

Finalizó el año por debajo del límite máximo, aunque llegó a estar en 2,5 en los primeros meses. Se redujo sensiblemente por la recuperación del superávit de vehículos en el último trimestre de 2018. Las autopartes conservaron su desbalance estructural.

**802.992 vehículos / -11% interanual**

A pesar del mejor primer semestre de la historia, las pronunciadas caídas se tradujeron en un retroceso con respecto al año pasado. Así, fue el quinto mejor año, después de 2013, 2017, 2011 y 2012.

**381.186 vehículos / -15% interanual**

Representaron el 48% de las operaciones. Los planes de ahorro concentraron el 53% de las ventas financiadas y el 25% del total del mercado.

**1.725.190 vehículos / -3% interanual**

**+77%**

Fue el incremento acumulado del IPA en 2018.

Nota: datos de diciembre provisorios, a partir de información de ADEFA y estimaciones sobre Mercedes Benz e Iveco. 1. ADEFA clasificó al modelo SW4 de Toyota como un utilitario a lo largo de 2017, pero desde este año lo considera un automóvil. La STP corrigió la serie hacia atrás y lo tomó como automóvil en ambos años para evitar errores en la base de comparación. Los valores de variación y participación por segmento responden a esta última metodología. 2. Considera las posiciones arancelarias del Acuerdo de Complementación Económica N° 14. 3. Elaborado por la Subsecretaría de Desarrollo y Planeamiento Productivo de la Secretaría de la Transformación Productiva a partir de un promedio ponderado de la variación de precios de los vehículos más patentados en 2016. Fuente: Secretaría de la Transformación Productiva sobre la base de ADEFA, ACARA, DNRPA, Aduana y empresas del sector.