

OBSERVATORIO ADIMRA AUTOMOTRIZ

INFORME SECTORIAL

Junio 2019



ADIMRA

ÍNDICE

Pág. 2	Síntesis
Pág. 3	Autopartes metalúrgicas
Pág. 3	Producción y Patentamiento
Pág. 5	Comercio Exterior Automotriz
Pág. 7	Flex

Síntesis

- ✓ En el mes de junio de 2019, la **producción de autopartes metalúrgicas** de las empresas de la *Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA* experimentó la mayor disminución del corriente año, siendo esta del -13,5% en relación a igual mes del año anterior.
- ✓ Durante el mes de junio, la **producción total de automóviles y utilitarios** tuvo la mayor caída del año, del -39,3% interanual.
- ✓ En ese mismo mes, los **patentamientos de automóviles, utilitarios y otros pesados en el mercado local** descendieron -44,4%, acumulando en los primeros cinco meses del año una caída del -50,2%.
- ✓ En el periodo bajo análisis, las **exportaciones de autopartes metalúrgicas**¹ (u\$s 130,4 millones) experimentaron una reducción del -0,9% con respecto a junio de 2018². Al mismo tiempo, las **importaciones de autopartes metalúrgicas**³ (u\$s 709,2 millones) registran una caída del orden del -27,1% respecto a junio de 2018.
- ✓ Las **exportaciones de vehículos** durante junio de 2019 (u\$s 439,7 millones) presentan una contracción del orden del -6,5% con respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, las **importaciones de vehículos** (u\$s 253,4 millones) tuvieron una caída del -57,5% interanual.
- ✓ Desde el año 2015, las empresas compraron a Brasil vehículos y autopartes por encima de lo establecido en el **coeficiente de desvío Flex**. Sin embargo, a partir de julio de 2018 los valores registrados se encuentran dentro de los límites permitidos por el acuerdo pero no compensan el desbalance ocurrido en los años anteriores.
- ✓ En particular, el **Flex metalúrgico** todo el periodo se mantuvo por encima del límite establecido y en el mes de junio se situó en 1,7.

¹ A partir de marzo de 2018, el Sistema de Consulta de Comercio Exterior de bienes del INDEC omite los datos de exportación e importación que no cuenten con un número suficiente de operadores durante el mes de referencia, bajo la denominación de "confidencial". Por lo tanto, en el presente informe se presentan los datos de comercio exterior solamente para aquellas operaciones que se cuenta con NCM. El porcentaje de datos confidenciales para las exportaciones de autopartes metalúrgicas fue de 30,2%, en marzo de 2018.

² Se excluyeron las NCM confidenciales para realizar la comparación con 2018.

³ El porcentaje de datos confidenciales para las importaciones de autopartes metalúrgicas fue de 0,5%, en marzo de 2018.

Autopartes metalúrgicas

En el mes de junio de 2019, la **producción de autopartes metalúrgicas** de las empresas de la *Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA* experimentó la mayor disminución en lo que va del año, siendo esta del -13,5% en relación a igual mes del año anterior. Este comportamiento refleja el desempeño del sector que se vincula con la producción nacional de automóviles⁴, utilitarios⁵, carrocerías, remolques y semirremolques, y maquinaria agrícola autopropulsada, el mercado de reposición y las exportaciones.

De esta manera, en los primeros seis meses del año 2019, la **actividad de las empresas** de la muestra acumula una caída promedio de -9,1% interanual. Por su parte, el **nivel de utilización de la capacidad instalada (UCI)** en el mes junio de 2019 se ubicó en 67,8%.

Producción y patentamientos

PRODUCCIÓN

Durante el mes de junio, la **producción total de automóviles y utilitarios** tuvo la mayor caída del año, del orden del -39,3% interanual. Respecto los dos sectores que informa ADEFA, la **producción de automóviles** se redujo un -56,7% en relación a igual período del año anterior. Al mismo tiempo, la **producción de utilitarios** experimentó un descenso del -23,1%.

En el primer semestre del corriente año, la **producción total de automóviles y utilitarios** acumula una disminución del -33,6%, fundamentalmente como consecuencia de la reducción de la **producción de automóviles** en ese mismo periodo, la cual fue del -51,4%.

Es preciso mencionar, que la producción de 2019 cuenta con algunos modelos menos de vehículos que los presentes durante 2018, ya que en algunos casos la producción fue discontinuada y no ha sido reemplazada por nuevos productos.

Tabla 1: Producción de automóviles y utilitarios

CONCEPTO	jun-18	jun-19	VAR. %	Acum. a jun-18	Acum. a jun-19	VAR. %
Automóviles	19.078	8.263	-56,7%	124.840	60.686	-51,4%
Utilitarios	20.342	15.653	-23,1%	117.815	100.496	-14,7%
Total	39.420	23.916	-39,3%	242.655	161.182	-33,6%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a ADEFA.

⁴Automóviles: vehículos de hasta 1.500 kg de capacidad de carga destinados al transporte de personas.

⁵Utilitarios: vehículos de hasta 1.500 kg de capacidad de carga con destino comercial.

Por otra parte, cabe destacar que según datos de la *Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA*, en el mes de junio de 2019, la **producción de carrocerías, remolques y semirremolques** experimentó una caída del -17,7% con respecto a los valores registrados en junio de 2018, a pesar de que durante el año anterior la sequía había impactado sobre la actividad. En este periodo, la demanda de camiones se mantiene deprimida, lo que es explicado en el mercado por el incremento de los precios de los vehículos frente a la variación de los ingresos del sector.

En el año 2019, la **producción de carrocerías, remolques y semirremolques** acumula una caída promedio del -23,6% interanual.

Para el corriente año, se esperaba que la recuperación de la cosecha, que está alcanzando niveles récord, impulsara la demanda de pesados. Sin embargo, la coyuntura global y el impacto de la tasa de interés de mercado, que inhibe el uso de financiamiento, no alcanzó para que se cumpliera el pronóstico. De hecho, según información periodística, a finales de mayo, las principales productoras de pesados de Argentina tenían los stocks más abultados entre las terminales radicadas.⁶

> PATENTAMIENTOS

En junio de 2019, los **patentamientos de automóviles, utilitarios y otros pesados en el mercado local** experimentaron una caída del -44,4% interanual.

La mayor participación en los **patentamientos** registrados durante el mes de junio, la ocupan los **automóviles** (26.845 unidades) con el 74,7%. El mencionado rubro experimentó un descenso interanual del -45,4%.

Por otra parte, los **utilitarios** (8.563 unidades), que representan el 23,8% de los patentamientos registrados, muestran una reducción interanual del -41,3%.

Cabe destacar que, el rubro **otros pesados**, dentro del cual se encuentran agrupados **carrocerías, remolques y semirremolques**, denotan un descenso del -38,5%. Este último registro es un indicador de la caída de la inversión, ya que representa una significativa parte de la inversión nacional en el rubro Equipo Durable de Producción.

Tabla 2: Patentamiento de automóviles, utilitarios y otros pesados.

CONCEPTO	jun-18	jun-19	VAR. %	Acum. a jun-18	Acum. a jun-19	VAR. %
Automóviles	49.176	26.845	-45,4%	382.634	182.648	-52,3%
Utilitarios	14.595	8.563	-41,3%	112.403	62.817	-44,1%
Otros pesados	888	546	-38,5%	5.978	3.921	-34,4%
Total	64.659	35.954	-44,4%	501.015	249.386	-50,2%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a ACARA.

Ante el desempeño del sector y la acumulación de stocks en plantas y en la red de concesionarios, el gobierno estableció, a partir del mes de junio, un programa de estímulo a la demanda llamado "Junio 0k" que ofrece un subsidio por parte del Estado y una reducción de precios por parte de las terminales.

⁶<https://www.ambito.com/quedan-200000-autos-todavia-stock-pese-festival-descuentos-n5035770>

Si bien este plan alcanza a vehículos para pasajeros sin discriminación de origen y tiene un presupuesto oficial de mil millones de pesos, no se espera que impacte en la producción local, dado que el objetivo prioritario es disminuir el stock antes mencionado.

Por otra parte, con respecto al **patentamiento de motovehículos**⁷, en junio se registra la caída interanual más pronunciada del año 2019, del orden del -44,5%. El 95,8% de los patentamientos registrados corresponde a **motocicletas** (20.046 unidades), y los mismos experimentaron una baja del orden del -44,2% respecto al mismo período del año anterior.

Comercio exterior

> AUTOPARTES METALÚRGICAS

Durante el mes de junio de 2019, las **exportaciones de autopartes metalúrgicas**⁸ (u\$s 130,4 millones) experimentaron una reducción del -0,9% con respecto a igual período de 2018⁹. Al mismo tiempo, las **importaciones de autopartes metalúrgicas**¹⁰ (u\$s 709,2 millones) registran una caída del orden del -27,1% respecto a junio de 2018.

Por otra parte, en los primeros seis meses del año 2019, las **exportaciones de autopartes metalúrgicas** (u\$s 705,0 millones) acumulan un crecimiento del 11,0% interanual. Por su parte, las **importaciones** (u\$s 4.469,6 millones) tuvieron una disminución del orden del -27,7% en relación a igual período del año anterior. Las importaciones correspondientes a los **sistemas eléctrico** (-40,4%), **de climatización** (-36,1%) y **carrocería y chasis** (-40,0%) son las que presentaron mayores bajas.

El hecho de que la importación de autopartes haya caído menos que la producción de vehículos, es en gran medida explicado por el cambio del mix de producción y el mayor valor de las autopartes destinadas a la producción de utilitarios y compensado en el desempeño del mercado de reposición.

Tabla 3: Comercio exterior de autopartes metalúrgicas
(Acum. 6 meses de 2019 en millones de dólares)

	jun-18	jun-19	VAR. %	Acum. 2018	Acum. 2019	VAR. %
EXPORTACIONES	131,6	130,4	-0,9%	635,1	705,0	11,0%
IMPORTACIONES	972,4	709,2	-27,1%	6.181,0	4.469,6	-27,7%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

⁷ Fuente: ACARA. Incluye motocicletas, scooters, cuatriciclos, ciclomotores, entre otros.

⁸ A partir de marzo de 2018, el Sistema de Consulta de Comercio Exterior de bienes del INDEC omite los datos de exportación e importación que no cuenten con un número suficiente de operadores durante el mes de referencia, bajo la denominación de "confidencial". Por lo tanto, en el presente informe se presentan los datos de comercio exterior solamente para aquellas operaciones que se cuenta con NCM. El porcentaje de datos confidenciales para las exportaciones de autopartes metalúrgicas fue de 30,2%, en marzo de 2018.

⁹ Se excluyeron las NCM confidenciales para realizar la comparación con 2018.

¹⁰ El porcentaje de datos confidenciales para las importaciones de autopartes metalúrgicas fue de 0,5%, en marzo de 2018.

> VEHÍCULOS

Las **exportaciones de vehículos** durante junio de 2019 (u\$s 439,7 millones) presentan una contracción del orden del -6,5%, con respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en el mencionado mes, las **importaciones de vehículos** (u\$s 253,4 millones) tuvieron una caída del -57,5% interanual, profundizando la tendencia a la baja que se observa desde junio de 2018.

Considerando el primer semestre del año 2019, las **ventas al exterior de vehículos** (u\$s 2.039,8 millones) cayeron un -6,4% con respecto a igual período de 2018. Mientras tanto, las **importaciones** (u\$s 1.698,4 millones) acumularon una contracción del -62,8% interanual.

**Tabla 4: Comercio exterior de vehículos
(Acum. 6 meses de 2019 en millones de dólares)**

RUBRO	EXPO. 2018	EXPO. 2019	VAR. %	IMPO. 2018	IMPO. 2019	VAR. %
Automóviles	459,5	178,3	-61,2%	3.338,6	1.376,1	-58,8%
Utilitarios	1.718,7	1.861,5	8,3%	918,6	234,3	-74,5%
Otros vehículos*	0,2	0,0	0,0%	309,0	87,9	-71,5%
Total Vehículos	2.178,4	2.039,8	-6,4%	4.566,2	1.698,4	-62,8%

*Incluye vehículos para usos especiales, chasis para vehículos (con motor incluido) y tractores de carretera para semirremolques.

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

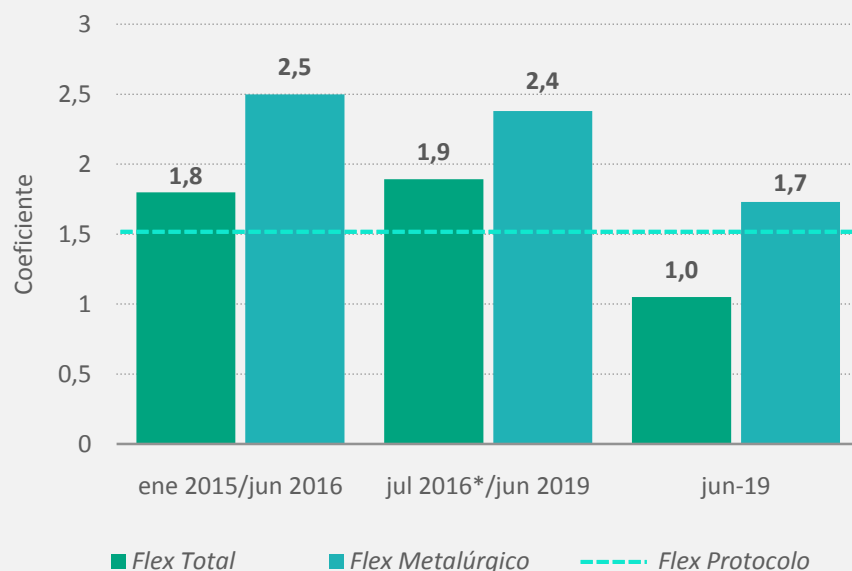
En relación a la **venta al exterior de vehículos**, la caída que experimenta la variable en los primeros seis meses del año 2019 frente a igual período del año anterior, se explica por el efecto combinado de la fuerte reducción del -61,2% en las **ventas al exterior de automóviles**, y el incremento en las **ventas al exterior de utilitarios**, del orden del 8,3% interanual.

Con respecto a las **importaciones de vehículos**, la pronunciada reducción que acumula la variable en los seis primeros meses del año 2019, se explica principalmente por la disminución del -58,8% interanual de las **compras al resto del mundo de automóviles**, las cuales representan el 81,0% de los vehículos importados en el mencionado período. Sin embargo, es destacable la caída en utilitarios (donde se ubican fundamentalmente los camiones) del -74,5%, reflejando otro aspecto de la caída de la inversión en equipo durable de producción.

COEFICIENTE "FLEX"

Brasil es el socio comercial más importante de Argentina en los sectores automotriz y autopartista, siendo el principal país de origen y destino de las importaciones y exportaciones de vehículos y autopartes metalúrgicas y sus flujos de comercio se encuentran regidos por una *Política Automotriz Común* mediante la cual se establece un coeficiente de desvío denominado *Flex* que permite mantener un comercio compensado. De esta forma, a partir de la prórroga del acuerdo en Julio de 2016, el mecanismo establece que Argentina puede importar u\$s 1,5 por cada dólar exportado a Brasil.

FLEX TOTAL Y FLEX METALÚRGICO



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a AliceWeb.

Nota: Los datos de AliceWeb permiten contar con la totalidad de las NCM que forman parte del Flex con Brasil.

*Desde la prórroga del Protocolo

En el mes de junio, el valor del **Flex Total** fue de 1,0, ubicándose nuevamente por debajo del límite máximo aceptado.

En lo referido a **vehículos**, a partir del mes de agosto de 2018 y hasta el mes de junio 2019 (exceptuando febrero 2019), se observó un importante superávit. Por otra parte, en el mes de junio del corriente año, las **autopartes** tuvieron un desempeño deficitario, siendo su Flex de 1,8. Con respecto al **Flex Metalúrgico**, este continúa por encima del valor límite, situándose en un valor de 1,7.

Nota: para visualizar la serie completa del Flex se encuentra disponible el siguiente link:

<http://www.adimra.org.ar/index.do?sid=114&nid=3126>



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

ADIMRA AUTOMOTRIZ

PRESIDENTE

Lic. Isabel Martínez

COORDINADOR

Lic. Sebastián Kossacoff

automotriz@adimra.org.ar

INFORME AUTOMOTRIZ:
ESTUDIOS ECONÓMICOS

Equipo de trabajo:

Lic. Carolina Carregal

✉ ccarregal@adimra.org.ar

Lic. Noelia Abbate

✉ nabbate@adimra.org.ar

Yanina Busquet

✉ ybusquet@adimra.org.ar

Twitter: [RedADIMRA](#)