

## INFORME SECTOR AUTOMOTRIZ

### I Trimestre 2018

#### Síntesis

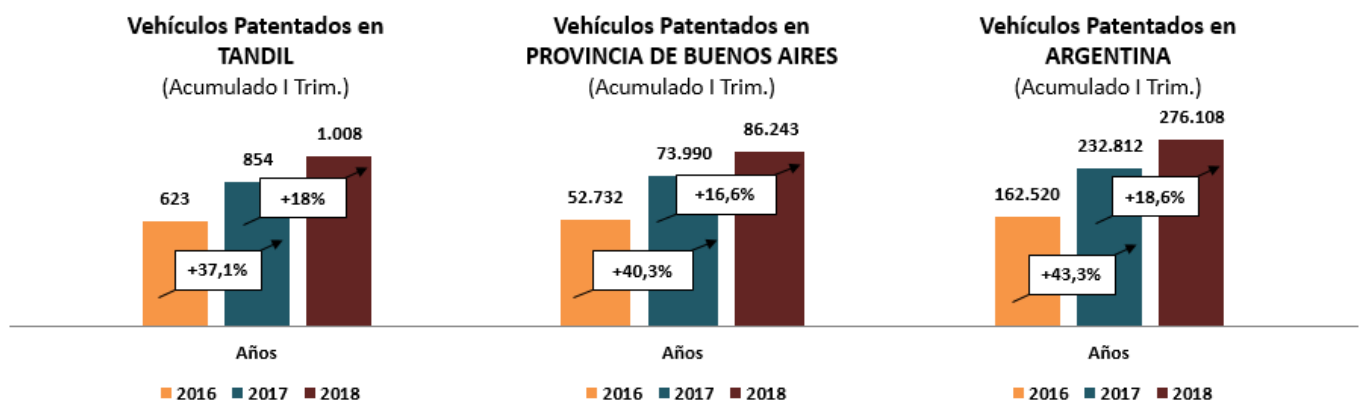
En el primer trimestre del año se evidenciaron incrementos interanuales cercanos al 18% en el número de vehículos patentados a nivel nacional, provincial y municipal. Estos valores dan cuenta de una desaceleración de la demanda en el sector automotriz, en tanto los incrementos interanuales experimentados entre 2016 y 2017 rondaron el 40% en los tres niveles administrativos. Por otra parte, la producción nacional aumentó un 20%, y las exportaciones lo hicieron un 42,7%. Finalmente, las transferencias de vehículos usados, que crecieron interanualmente entre un 3% y un 8%, también exhibieron una desaceleración respecto al primer trimestre de 2017, de forma más marcada en el nivel municipal.

En el primer trimestre del año, el número de inscripciones iniciales de vehículos evidenció incrementos interanuales en todos los niveles de análisis, según la Dirección Nacional del Registro de la Propiedad del Automotor (DNRPA).

A nivel nacional, se patentaron 276.108 vehículos entre enero y marzo de 2018, un 18,6% mayor a los 232.812 registrados en el mismo período de 2017.

A nivel provincial se observa un comportamiento similar. En los tres meses del año se patentaron 86.243 vehículos, que representan un aumento de 16,6% si se comparan con los 73.990 patentados en el mismo período de 2017.

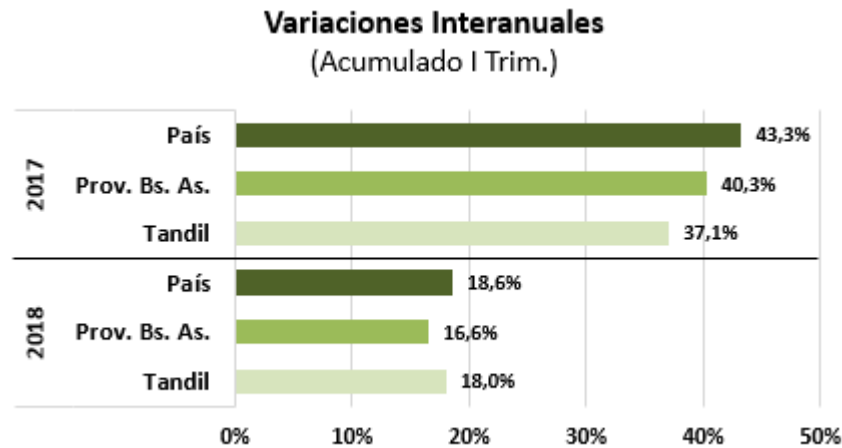
Finalmente, el nivel municipal mantiene la tendencia. El incremento interanual de 18% elevó la cantidad de autos patentados de 854 a 1.008 entre 2017 y 2018.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DRNPA.

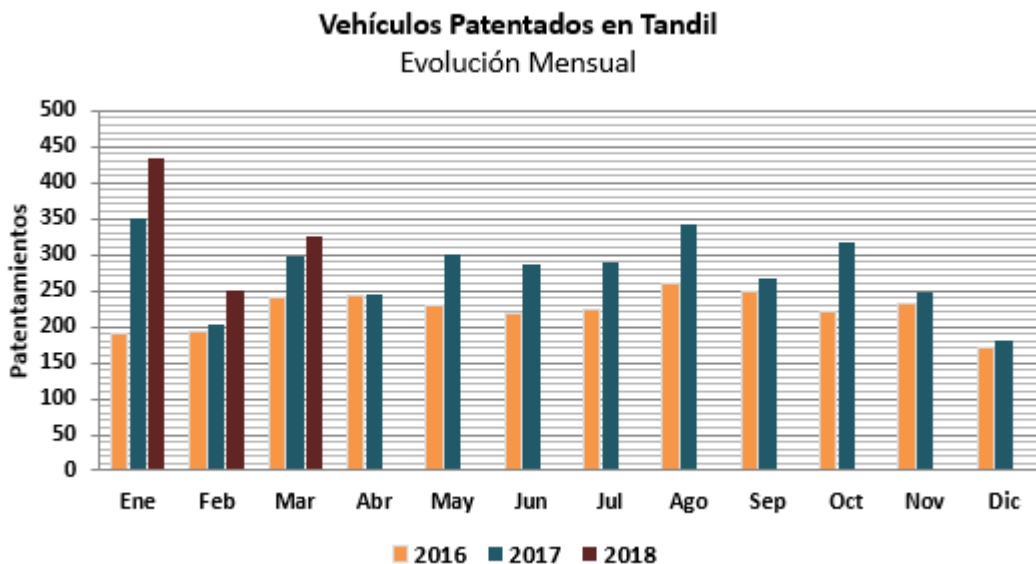
Sin embargo, estos valores indican una gran desaceleración de la demanda en el sector automotriz, en tanto los incrementos interanuales experimentados entre 2016 y 2017 rondaron el 40% en los tres niveles administrativos.

Como se observa en el gráfico que se presenta a continuación, si bien la demanda de vehículos nuevos aumenta, lo hace a un ritmo marcadamente inferior al exhibido en el mismo período del año anterior.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DRNPA.

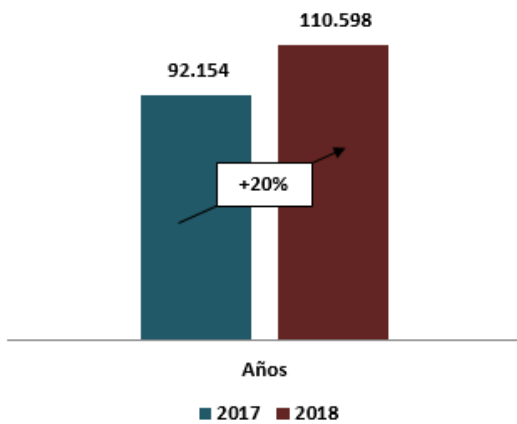
El mes de enero evidenció un récord histórico de venta de automóviles a nivel nacional, y la trayectoria mensual permite corroborar que esto fue así también a nivel municipal. Enero fue el mejor mes del trimestre, en términos absolutos y relativos, trayectoria que también se hizo evidente a nivel provincial.



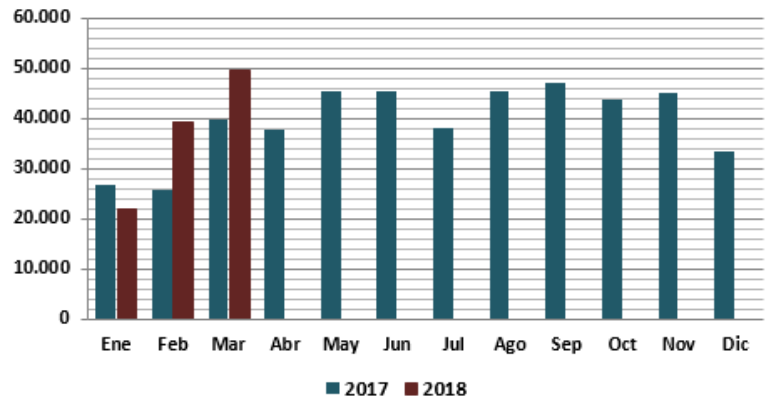
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DRNPA.

Por otro lado, para incluir la oferta del mercado automotriz en el análisis, se hace necesario observar el comportamiento de la producción de vehículos. Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), la producción de vehículos a nivel nacional aumentó un 20% entre enero y marzo de 2017 y 2018, dado que se produjeron 110.598 en los primeros tres meses de 2018, contra 92.154 en el mismo periodo en 2017.

### Producción de Vehículos a Nivel Nacional (Acumulado I Trim.)



### Producción de Vehículos a Nivel Nacional Evolución Mensual

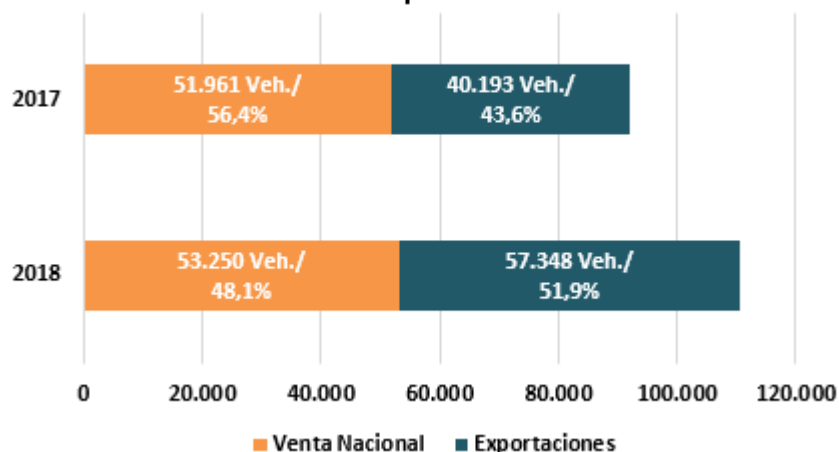


Fuente: Elaboración propia en base a datos de ADEFA.

Si bien el incremento trimestral en la producción acompañó el crecimiento en el nivel de inscripciones iniciales de vehículos, el mejor mes desde el punto de vista de la oferta fue marzo –de hecho, las mayores ventas en el mes de enero se explicarían por una liquidación de existencias, dado que el uso de la capacidad instalada en la industria automotriz no superó el 25% en el primer mes del año.

Al incorporar al análisis del monto de vehículos exportados, se observa una notable reconfiguración del destino de la producción nacional. Mientras que las ventas domésticas crecieron un 20% entre el primer trimestre de 2017 y 2018, las exportaciones lo hicieron un 42,7%. Esto dio como resultado que la proporción de producción destinada al mercado local baje de 56% a 48%, con el consecuente aumento de la gravitación en los vehículos que se venden en el extranjero.

### Venta Nacional vs. Exportaciones de Vehículos



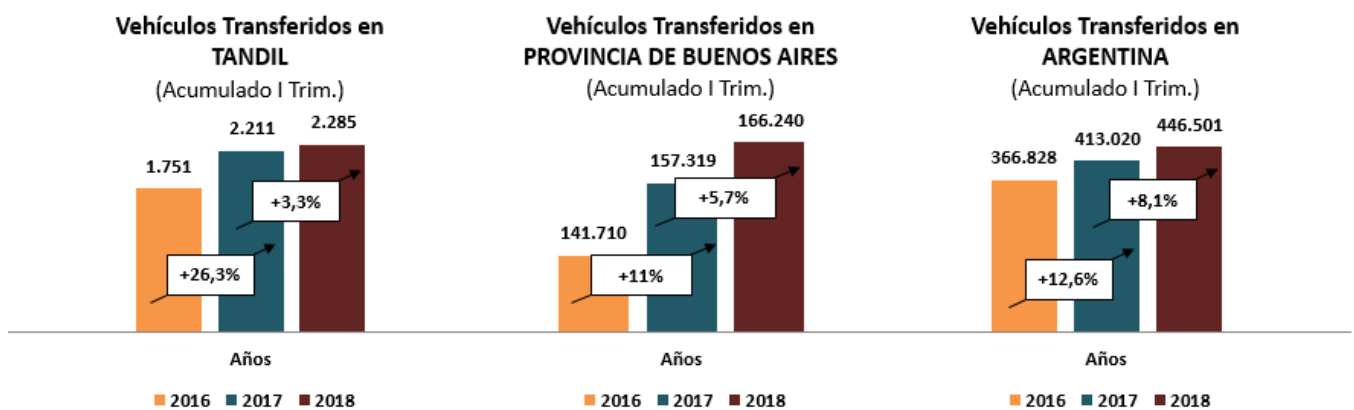
Fuente: Elaboración propia en base a datos de ADEFA.

De todas formas, no hay que perder de vista que nuestro país también importa una gran cantidad de modelos de automóviles. Para el mes de enero, por ejemplo, según datos de Intercambio Comercial Argentino de INDEC, el concepto de “vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, incluidos partes y

accesorios” alcanzó un monto de exportación de 327 millones de dólares y un aumento interanual del 15,7%, mientras que se importaron por el mismo concepto 978 millones de dólares, valor 36,4% mayor al registrado en el mismo período de 2017.

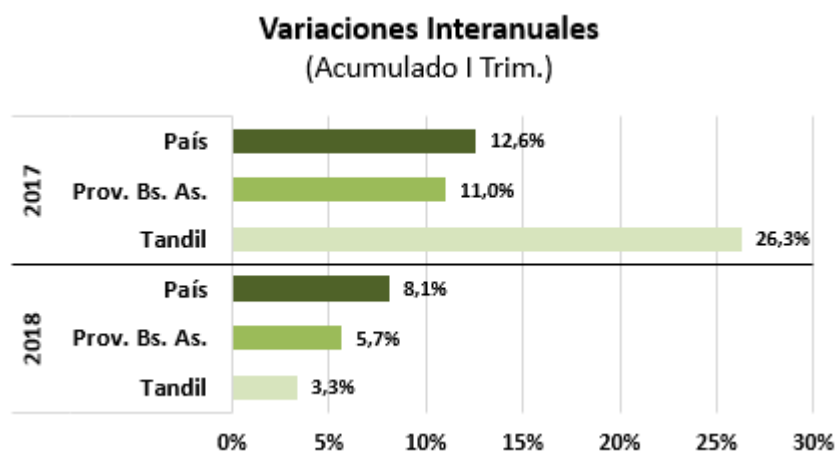
Finalmente, e incluso como un indicador valioso para aproximar el nivel de actividad económica, resta evaluar el comportamiento de los vehículos usados. Según datos de la Dirección Nacional del Registro de la Propiedad del Automotor, y similarmente a lo ocurrido con las inscripciones de vehículos nuevos, las transferencias de vehículos usados exhiben una desaceleración respecto al primer trimestre de 2017, aunque de forma más evidente a nivel municipal.

Entre enero y marzo de 2018 se transfirieron 446.501 vehículos a nivel nacional, valor 8,1% superior a los 413.020 transferidos en 2017. Por su parte, en la Provincia de Buenos Aires, el movimiento de 166.240 automóviles significó un incremento de 5,7% en relación a los 157.319 del primer trimestre del año anterior. Finalmente, a nivel municipal el incremento interanual alcanzó solo el 3,3%, resultado del incremento de 2.211 a 2.285 en la cantidad de vehículos transferidos.



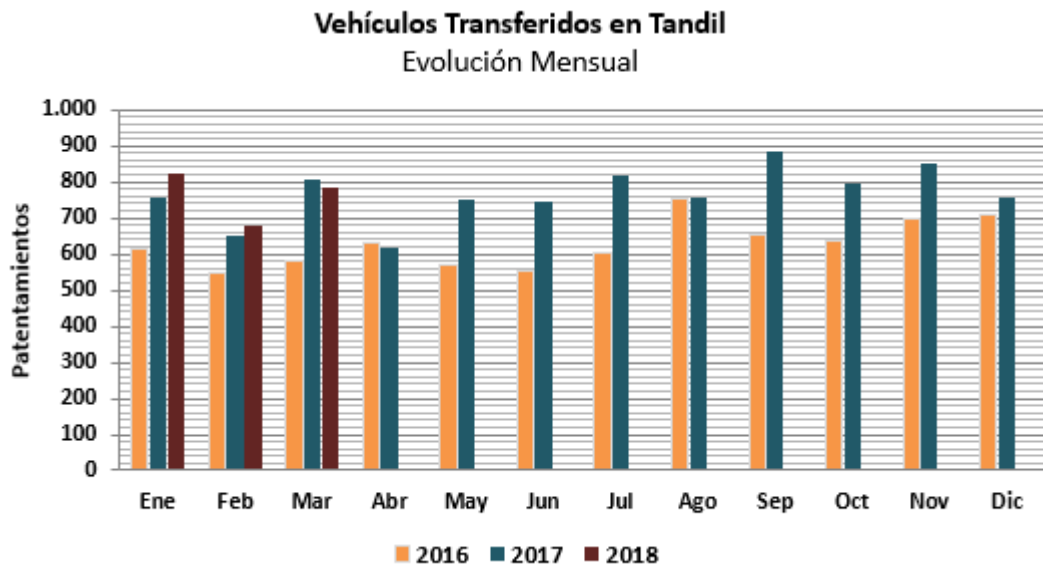
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DRNPA.

Como se puede ver en el gráfico que se presenta a continuación, la reducción en el crecimiento de las transferencias vehiculares entre 2017 y 2018 es marcadamente más notorio para el caso de Tandil.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DRNPA.

La evolución mensual a nivel municipal, por su parte, permite observar que la trayectoria es análoga a la de las inscripciones iniciales –siendo enero el mejor mes del trimestre, seguido de una reducción relativa en febrero y un mayor nivel de transferencias en marzo-, lo que reproduce el comportamiento a nivel provincial y nacional.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DRNPA.