

SECTOR INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

Situación económica y perspectivas



JUNIO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5.
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.com.ar • www.iesonline.com.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen ejecutivo
- 06. Producción
- 08. Empleo
- 10. Inversiones y grillas de producción
- 11. Ventas
- 14. Comercio Exterior
- 16. Precios
- 19. Perspectivas

Principales números

25,9%
INTERANUAL

Fue el crecimiento de la producción de automotores en el primer semestre de 2022 (+51,2% vs mismo periodo de 2019)

-0,6%
INTERANUAL

Cayeron los patentamientos de vehículos en los primeros seis meses de 2022 (-16,5% vs mismo periodo de 2019)

29,8%
INTERANUAL

Crecieron las exportaciones de vehículos en cantidades durante el primer semestre de 2022.

15,4%

Fue el incremento de los precios al público de los automotores en el segundo trimestre del año (vs una inflación de 18,2%).

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » POSITIVO

Perspectivas » POSITIVAS

Evaluación del sector » ESTABLE

En el segundo trimestre la producción automotriz logró su mejor registro desde 2015. La actividad en las terminales se mantuvo firme desde marzo a pesar de las dificultades para el abastecimiento de autopartes por las trabas a las importaciones. En el primer semestre de 2022 salieron de fábrica unas 243,7 miles de unidades, lo que implicó un crecimiento de 25,9% interanual (+32,9% interanual en el segundo trimestre). De esta forma, la producción se ubicó en un nivel similar al mismo periodo de 2018. El avance de la producción se explica a partir del crecimiento de las exportaciones y del alza de las ventas de modelos de origen nacional en el mercado interno.

Ligero repunte de las ventas en el mercado interno en el segundo trimestre de 2022. Los patentamientos mostraron un buen desempeño en el segundo trimestre a pesar del encarecimiento de los automotores medidos en dólares (a la cotización oficial y a las alternativas). En mayo y junio las ventas quedaron a corta distancia del registro de octubre de 2020, máximo previo del dólar *blue*.

Mayor disponibilidad de vehículos en oferta (locales) y un mayor acceso al crédito dieron lugar a la mejora de las ventas. En el segundo trimestre de 2022 las ventas finales crecieron 9,9% interanual (+54,2% en mayo por cierre de las concesionarias en 2021 por confinamiento). Entre enero y junio de 2022 se produjeron 209,4 miles de registros iniciales, lo que implicó una caída de solo 0,6% interanual. Los autos tuvieron un mejor desempeño que los utilitarios en el segundo trimestre de 2022 (no sucedía desde 2018).

La suba de los precios de los automotores se mantuvo estable en el segundo trimestre de 2022 con la inflación acelerando de nuevo. La inflación general fue de 18,2% en el segundo trimestre de 2022 cuando el índice de adquisición de vehículos (minorista) presentó una suba de 15,4% en CABA y de 14,7% en el GBA. La reciente y abrupta suba de las cotizaciones alternativas del dólar en julio ubica a los precios de los vehículos en niveles que no se registraban desde inicios de 2021 (-30% vs. los valores de junio).

RESUMEN EJECUTIVO

El empleo sectorial extiende su recuperación a partir de la mejora productiva. Renault fue la última en incorporar un nuevo turno (+300 empleos) y Nissan haría lo propio a la brevedad (+550 empleos).

Las exportaciones volvieron a crecer con fuerza en el segundo trimestre del 2022. Importaciones permanecen contenidas. Las exportaciones treparon a los USD 2378 millones en los primeros cinco meses de 2022 (+22% interanual). Las importaciones alcanzaron los USD 1059,3 millones en el mismo periodo (+1,1% interanual). El saldo comercial acumulado entre enero y mayo 2022 fue positivo en USD 1328 millones (+46,2% interanual).

Volkswagen prepara inversiones para renovar la *pick-up* Amarok tras el fallido acuerdo con Ford el año pasado. La marca alemana invertirá USD 250 millones para mantener vigente al utilitario en nuestro país a pesar del lanzamiento global de la Amarok II (será fabricada por Ford en Sudáfrica).

La producción ratificará su buen momento en la segunda mitad del 2022 a pesar de las restricciones a las importaciones. La escasez de divisas para la importación de autopartes limitará el crecimiento, pero no impedirá un buen desempeño productivo en los próximos meses teniendo en cuenta la relevancia del sector para el Gobierno. El abrupto crecimiento de la brecha cambiaria en las últimas semanas podría afectar negativamente las ventas en julio ante el aumento de la incertidumbre, aunque la disminución de los precios medidos en «dólar billete» le daría impulso a la demanda.



Producción

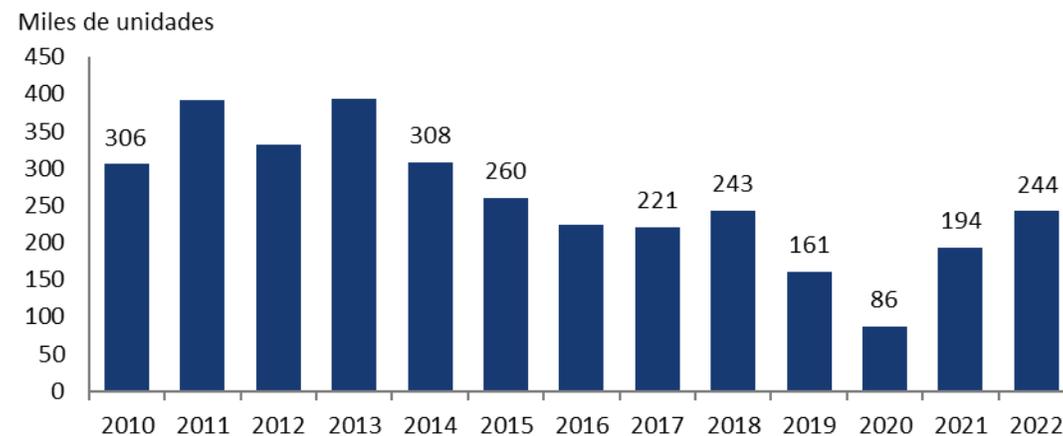
En el segundo trimestre la producción automotriz logró su mejor registro desde 2015.

La actividad en las terminales se mantuvo firme desde marzo a pesar de las dificultades para el abastecimiento de autopartes por las trabas a las importaciones. Según ADEFA, en el primer semestre de 2022 salieron de fábrica unas 243,7 miles de unidades, lo que implicó un crecimiento de 25,9% interanual (+32,9% interanual en el segundo trimestre). De esta forma, la producción se ubicó en un nivel similar al mismo periodo de 2018.

El buen desempeño de la producción se explica a partir del crecimiento de las exportaciones y del alza de las ventas de modelos de origen nacional en el mercado interno como resultado de una mayor disponibilidad en las concesionarias en detrimento de los vehículos importados.

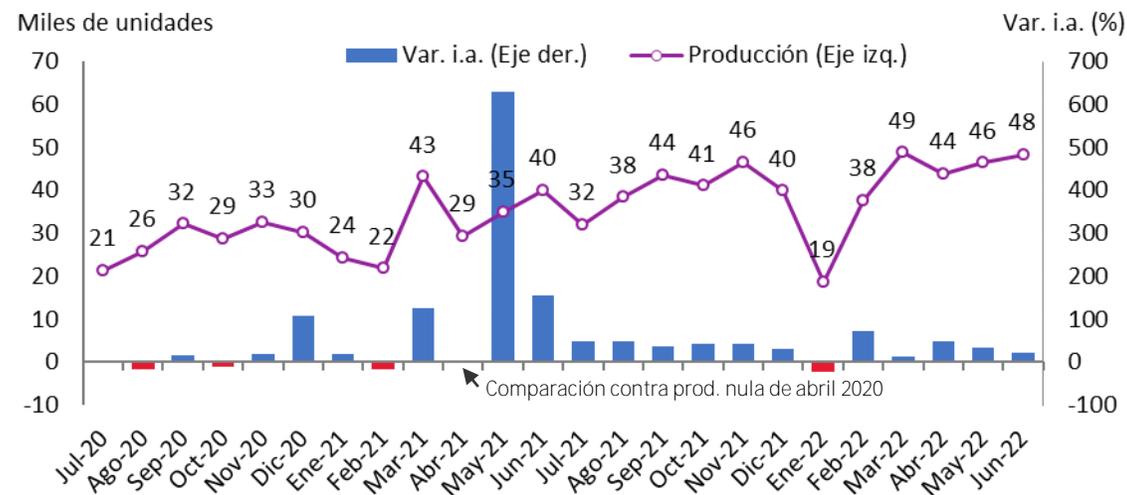
Recordemos que las previsiones de ADEFA para 2022 sitúan a la producción en las 560 mil unidades (sería la mejor marca en siete años) con un crecimiento esperado de 28%. Si bien la mejora productiva se encuentra en ese orden hasta el momento, vemos que difícilmente el pronóstico pueda ante la escasez de reservas internacionales que presiona al Gobierno a ser más restrictivo sobre las restricciones a las importaciones para la segunda mitad del año.

PRODUCCIÓN DE AUTOMOTORES Enero a junio de cada año



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ADEFA.

PRODUCCIÓN DE AUTOMOTORES Y VARIACIÓN INTERANUAL



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ADEFA.

PRODUCCIÓN

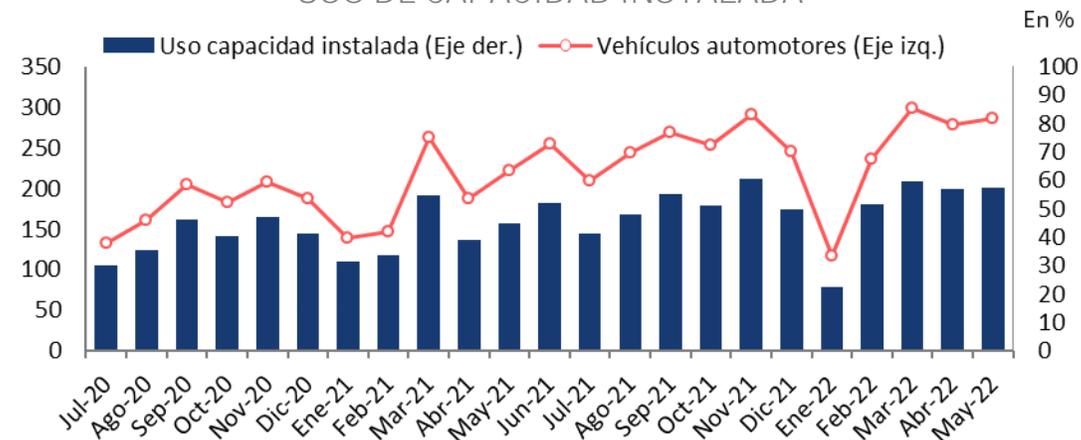
En la apertura de la producción por segmento, los automóviles volvieron a tener un rol destacado al registrar un alza de la producción de 57% interanual entre enero y junio de 2022 (+55,5% interanual en el segundo trimestre). Por su parte, los vehículos de carga mostraron cierto repunte y concluyeron los primeros seis meses de 2022 con un alza de 5,8% interanual (+16,2% en II-2022). En relación a los mismos meses de 2019 la producción de autos creció 96,8% y la de vehículos de carga lo hizo 23,7%.

El Índice de Producción Industrial (IPI) del INDEC registró un crecimiento de 27,1% interanual en los primeros cinco meses de 2022 para el segmento de automotores (+42,2% vs mismo periodo 2019). La utilización de la capacidad instalada promedió el 49,5% entre enero y mayo de 2022 y superó en 8,9 p.p. el registro del mismo periodo de 2021 (+ 16,1 .p.p. vs enero-mayo de 2019).

Las perspectivas para la segunda mitad del 2022 son positivas con la incorporación de la Chevrolet Tracker a la producción en serie para sostener el impulso de la actividad sectorial mientras se agudiza el faltante de *stock* de unidades importadas. Asimismo, esperamos que las exportaciones se mantengan firmes en los meses por delante y lideren el impulso productivo.

El segmento de automóviles seguirá aventajando a las *pick-ups* de acuerdo a un crecimiento de la oferta de unidades fabricadas localmente que no se encuentran alcanzadas por el impuesto interno en un escenario de, todavía, importantes sobrepuestos.

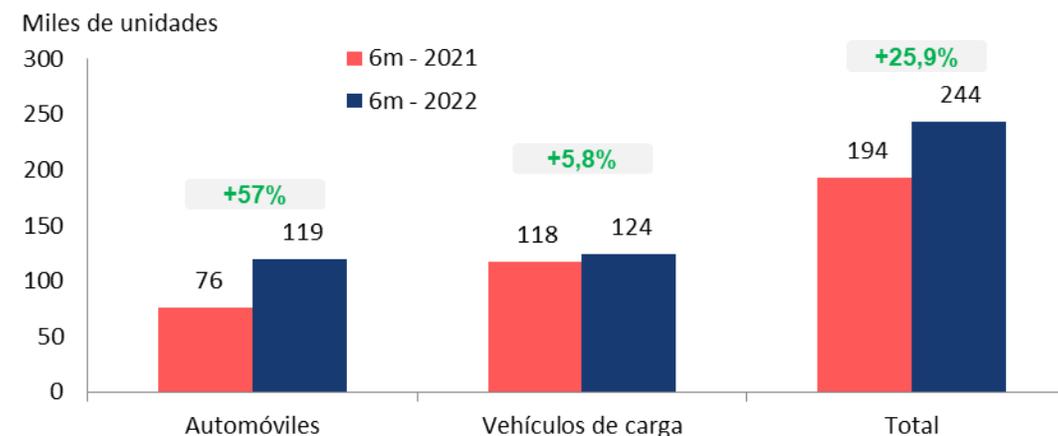
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y USO DE CAPACIDAD INSTALADA



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

PRODUCCIÓN DE AUTOMOTORES POR SEGMENTO

Primer seis meses de cada año



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ADEFA.

Empleo

El empleo sectorial extiende su recuperación a partir de la mejora productiva.

El buen desempeño de la producción a lo largo del 2022 consolida una situación favorable para el empleo en el sector a partir del alza del volumen de ventas de modelos nacionales en el mercado interno y en el exterior. Renault fue la última en incorporar un nuevo turno (300 empleos) y se espera que Nissan haga lo propio prontamente (550 nuevos trabajadores).

A partir de este escenario positivo el empleo sectorial apunta a regresar a su máximo previo registrado en el segundo trimestre de 2018. Según los últimos datos disponibles, en el cuarto trimestre de 2021 el empleo registrado del sector automotriz creció 6,4% interanual (+4,8% contra el mismo periodo de 2019). Para las terminales el alza fue de 4,7% interanual (+1% vs el cuatro trimestre de 2019), de lo que se desprende un aumento de la productividad al comparar lo que ocurrió en términos productivos.

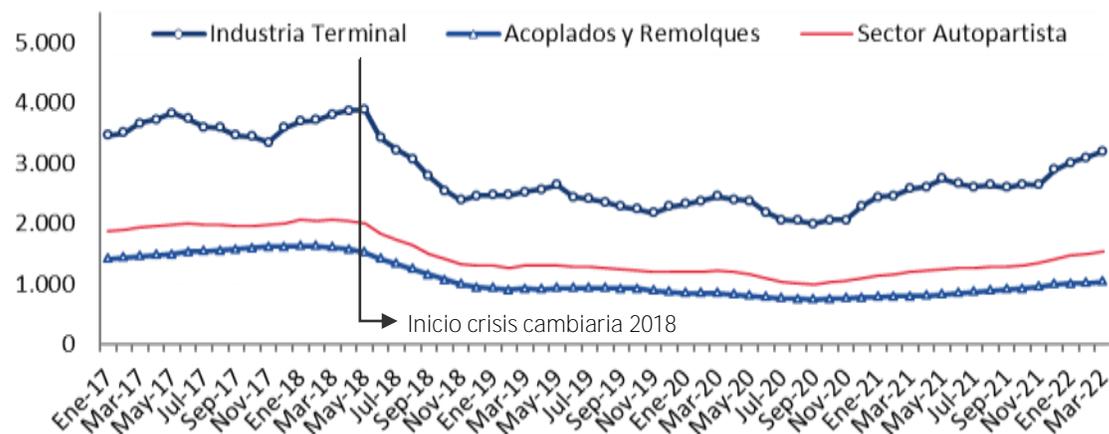
Las perspectivas acerca del empleo sectorial son favorables para la segunda mitad del 2022 y el 2023 a pesar del desafío que representa en la producción la escasez de autopartes importadas. Toyota espera incorporar un tercer turno de producción el año próximo y Stellantis se encuentra analizando la posibilidad de incorporar un segundo turno hacia finales de este año.

EMPLEO REGISTRADO Y PRODUCCIÓN EN LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Índices 1997 = 100



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC y Ministerio de Trabajo.

SALARIOS EN USD EN LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Promedio móvil seis meses



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC y BCRA.

EMPLEO

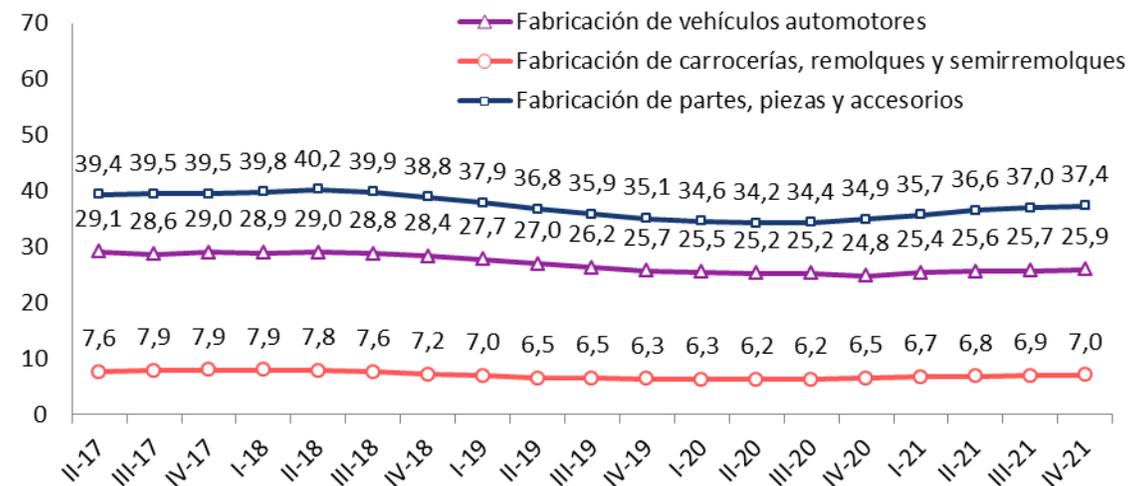
En materia salarial, los trabajadores del sector sufrieron nuevamente un retroceso del poder adquisitivo de los haberes debido a la aceleración inflacionaria. El último acuerdo alcanzado entre el sindicato (SMATA) y ACARA para el segundo trimestre del 2022 estipuló un incremento de 15,5% sobre los haberes de los trabajadores cuando la inflación fue de 17,3% en el mismo periodo. En los primeros seis meses de 2022 el sueldo básico aumentó un 29,5% contra un alza de 36,2% del índice general de precios.

Con los últimos datos disponibles sobre el ingreso de los trabajadores del sector correspondientes al primer trimestre de 2022 todavía se aprecia la mejora lograda con los ajustes salariales de 2021, ya que el incremento de los salarios percibidos para los rubros de producción de chasis y autopartes se encontraron cercanos a la inflación (52,8% interanual a nivel nacional), mientras que el rubro de producción de automotores quedó rezagado.

A pesar del deterioro de los salarios en términos reales, las empresas siguen enfrentando un importante alza de los costos laborales medidos en dólares producto del rezago que presenta el ritmo de depreciación del tipo de cambio oficial en relación a la inflación, situación que comenzó a revertirse en los últimos meses. En efecto, durante el primer trimestre de 2022 la variación del tipo de cambio fue de 20,3% interanual, lo que se traduce en un aumento de los salarios de los trabajadores medidos en dólares de entre el 20% y el 27%. De cara a lo que viene, esperamos que el avance del tipo de cambio siga aproximándose al aumento del índice de precios, lo que sería positivo para la rentabilidad de las empresas.

EMPLEO REGISTRADO EN LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

En miles de puestos de trabajo registrados en el sector privado



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

SALARIOS DE LOS TRABAJADORES REGISTRADOS EN EL SECTOR AUTOMOTRIZ

Periodo	Segmento	Salario en \$	Variación interanual
I-22	Automotores	316.344	44,6%
I-22	Carrocerías para vehículos automotores, remolques y semirremolques	102.361	53,3%
I-22	Autopartes	155.669	49,5%

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

Inversiones y grillas de producción

Volkswagen prepara inversiones para renovar la *pick-up* Amarok tras el fallido acuerdo con Ford el año pasado.

Volkswagen dará curso a una inversión de USD 250 millones, de USD 1200 millones planificados para el periodo 2022-2026, para la renovación de la *pick-up* Amarok. El utilitario seguirá vigente en nuestro país a pesar del lanzamiento global de la Amarok II (será fabricada por Ford en Sudáfrica).

Mientras tanto, recientemente la Cámara de Diputados le dio media sanción al proyecto de promoción de inversiones en el sector tras varios meses de demora en su tratamiento y se espera por su aprobación definitiva en el Senado. Resta el tratamiento del proyecto de ley para promover la producción de vehículos eléctricos.

En relación a las grillas de producción las principales novedades para 2022 son la incorporación de tres nuevos modelos. La Chevrolet Tracker, el Shineray T30 en la planta de Ralitor en Gonnet y el utilitario MD 201 de la marca Changan Argentina.

Las inversiones más relevantes en marcha involucran la producción de una nueva *pick-up* por parte de Renault entre 2024 y 2025 ante el cese de los modelos Logan y Sandero y la puesta a punto de la planta de Ford en Pacheco para la fabricación de la Ranger 2023.

VEHÍCULOS PRODUCIDOS POR TERMINAL			
Terminal	Automóviles	Utilitarios	Proyectado
VOLKSWAGEN ARGENTINA SA	Taos	Amarok	
GENERAL MOTORS DE ARGENTINA SRL	Cruze II		
	Tracker		
FCA ARGENTINA SA	Cronos		
	208	Partner	
PSA PEUGEOT CITRÖEN SA	308	Berlingo	
	408		
	C4 Lounge		
RENAULT ARGENTINA SA	Sandero (Cese 2024)	Kangoo II	<i>Pick-up</i> (2024)
	Logan (Cese 2024)	Alaskan	
FORD ARGENTINA SA		Ranger	
TOYOTA ARGENTINA SA		Hilux	
		Hilux SW4	
MERCEDES-BENZ ARGENTINA SA		Sprinter	
		Accelo	
NISSAN		NP-300 Frontier	
IVECO ARGENTINA SA		Daily	
RALITOR		Shineray T30	
CHANGAN ARGENTINA			MD201 (III-2022)

INVERSIONES PREVISTAS	
Terminal	Inversiones confirmadas
VOLKSWAGEN ARGENTINA SA	Renovación de la <i>pick-up</i> Amarok en la planta de Pacheco (USD 250 millones)
FORD ARGENTINA SA	Modernización planta de Pacheco para la Ranger 2023 (USD 580 millones)
MERCEDES-BENZ ARGENTINA SA	Red comercial, centro de capacitación y desarrollo de motor para la Sprinter (USD 54 millones)
CHANGAN ARGENTINA	Planta para producción de utilitario MD 201 en la Rioja (USD 20 millones)

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia sobre la base de información del mercado.

Ventas

Ligero repunte de las ventas en el mercado interno en el segundo trimestre de 2022.

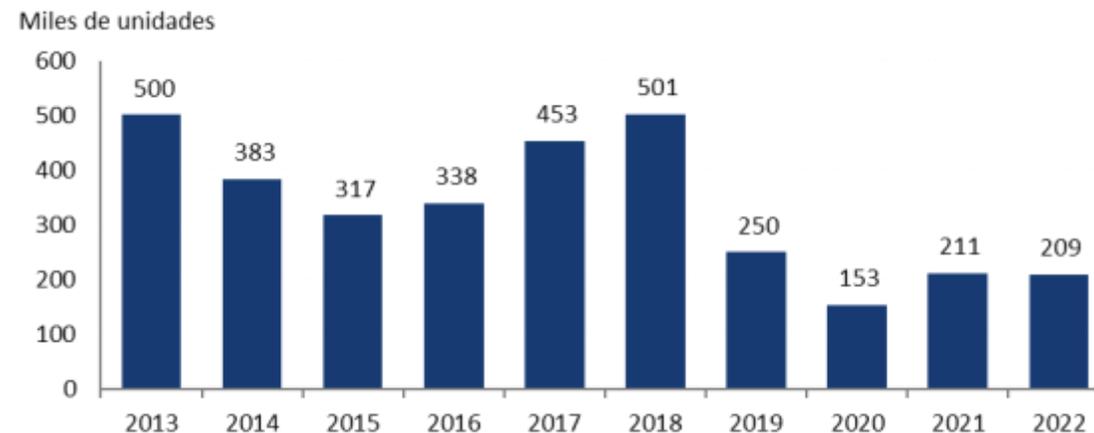
Los patentamientos mostraron un ligero avance en el segundo trimestre a pesar del encarecimiento de los automotores medidos en dólares (a la cotización oficial y a las alternativas). De hecho, en mayo y junio las ventas quedaron a corta distancia del registro de octubre de 2020, máximo previo del dólar paralelo. Una mayor disponibilidad de vehículos en oferta junto con un mayor acceso al crédito tras la recuperación de los ingresos reales de las familias en 2021 dio lugar a la mejora de las ventas. La actual aceleración de la inflación, además, despertó el interés por adquirir bienes durables.

En el segundo trimestre de 2022 las ventas finales crecieron 9,9% interanual beneficiadas por un incremento de 54,2% en mayo (las concesionarias habían cerrado 9 días el año pasado por el COVID-19). Entre enero y junio del corriente se produjeron 209,4 miles de registros iniciales, lo que implicó un descenso de solo 0,6% interanual. En relación al mismo periodo de 2019, peor registro de ventas en la última década pre pandemia, caen un 16,5%.

Desde ACARA (cámara que nuclea a las concesionarias) las expectativas sobre el volumen de ventas para 2022 persisten en las 400 mil unidades (+5% de crecimiento previsto), si bien para nosotros la meta es optimista de acuerdo a una oferta limitada por las restricciones a las importaciones.

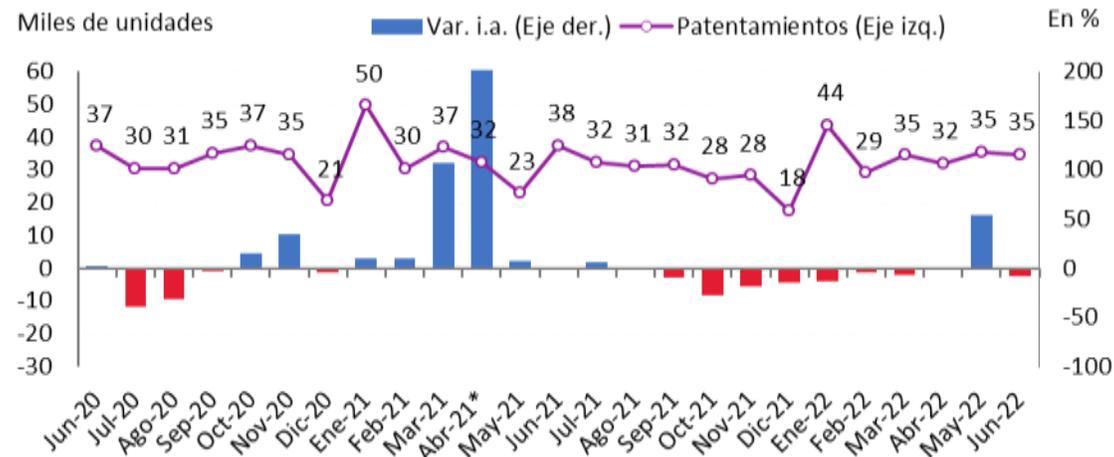
PATENTAMIENTOS DE AUTOMOTORES

Enero a junio de cada año



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ACARA.

PATENTAMIENTOS DE AUTOMOTORES Y VARIACIÓN INTERANUAL



*Variación de abril 2021 fue de 636% (se limitó el eje para no distorsionar la lectura del gráfico).

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ACARA.

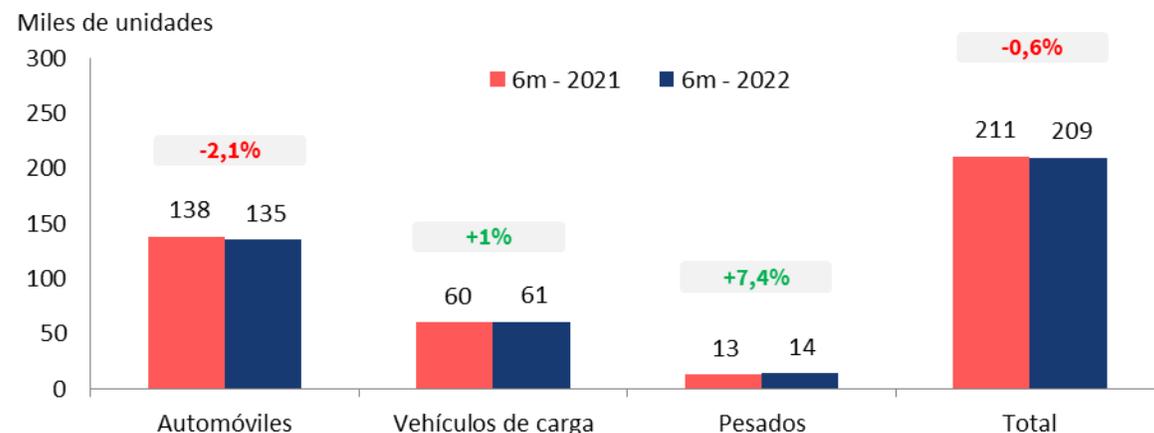
VENTAS

Los modelos de origen nacional se destacaron nuevamente entre los registros iniciales al mostrar un crecimiento de 23,7% interanual en entre abril y junio de 2022 (+22% en el primer semestre del año). Para los autos el alza fue de 43,6% y para los utilitarios de 6,9%. Por el contrario, las ventas de unidades de origen extranjero registraron una caída de 3,3% interanual en el segundo trimestre del 2022 (-19,8% en el acumulado entre enero y junio).

En la apertura por segmentos los automóviles tuvieron el mejor desempeño en el segundo trimestre en detrimento de las *pick-ups* y los utilitarios, algo que no pasaba desde 2018. La mayor disponibilidad de autos producidos localmente permite compensar la ventaja de los vehículos de carga al estar exentos del impuesto interno. La participación de los vehículos de carga se ubicó en el 28,9% entre enero y junio de 2022 y superó en 0,5 p.p. el registro del mismo periodo de 2021 (+6,3 p.p. vs primer semestre de 2019).

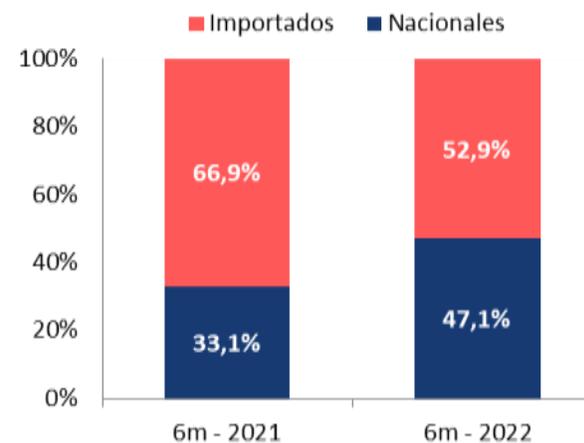
Las ventas concretadas con financiación volvieron a destacarse en el segundo trimestre del 2022 y consolidaron un buen desempeño en el transcurso del año. Entre enero y junio de 2022 las prendas totales crecieron 3,2% interanual contra una caída de 0,6% interanual de los patentamientos totales. En el primer semestre de 2022 el 63% de las operaciones fueron abonadas de contado, lo que implica una disminución de 1 p.p. respecto del mismo periodo de 2021. Las opciones de financiación se afianzan en relación a las compras de contado a partir del desprendimiento de dólares en los mercados alternativos (*blue*, MEP, etc.).

PATENTAMIENTOS POR SEGMENTO

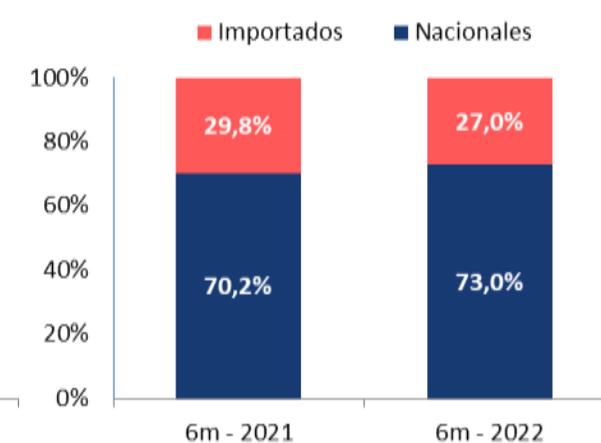


Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ACARA.

PATENTAMIENTOS DE AUTOMÓVILES POR ORIGEN



PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS DE CARGA Y TRANSPORTE POR ORIGEN



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

VENTAS

Entre los modelos 0km continua siendo indiscutido el liderazgo del Fiat Cronos (11,5% del total) al superar a su inmediato perseguidor, el Peugeot 208, con un 80% más de unidades vendidas. El tercer y cuarto puesto fueron ocupados por las *pick-ups* Toyota Hilux y Volkswagen Amarok, ambos con caída de las ventas. Completan los primeros ocho lugares el Chevrolet Cruze (5to), el Toyota Etios (6to), el Renault Kangoo (7mo) y la Ford Ranger (8va). Así, solo uno de los ocho modelos más vendidos no se produce en Argentina.

Las ventas mayoristas de las terminales a las concesionarias mostraron un repunte en el segundo trimestre de 2022 con un incremento de 18,3% interanual (+5,1% en el primer semestre del año). Las unidades de origen nacional lideraron la mejora con un alza de 21,6% interanual, mientras que los vehículos importados acompañaron con un incremento de 14,7% interanual.

Las transferencias de usados coincidieron con las ventas de 0 km en mostrar un repunte durante el segundo trimestre de 2022 a pesar de que la oferta de vehículos recién salidos de fábrica mostró una ligera mejora. En los primeros seis meses de 2022 las ventas de usados apenas cayeron un 0,1% interanual (variación similar a los registros iniciales) y se encontraron a un 3,9% respecto del mismo periodo de 2019. Las 1,69 millones de operaciones realizadas en el mercado de usados en los últimos doce meses relevados (julio 2021 – junio 2022) representaron 4,5 veces los patentamientos de 0 km cuando en 2019 dicha relación fue de 3,7 veces.

PATENTAMIENTOS DE VEHÍCULOS POR MARCA

Posición ranking	Marca	Ene-Jun 2022	Var. i.a. (%)	Share 2022	Var. Share (p.p.)
1	Toyota	40,847	3.2	19.5%	71.4%
2	Volkswagen	22,937	-35.2	11.0%	-585.1%
3	Fiat	32,435	18.8	15.5%	253.0%
4	Renault	20,414	0.9	9.7%	14.8%
5	Peugeot	18,785	31.3	9.0%	218.1%
6	Chevrolet	15,805	3.0	7.5%	-46.8%
7	Ford	14,224	10.3	7.7%	-186.7%
8	Nissan	7,900	-1.3	3.8%	-2.5%
9	Citröen	7,882	28.4	3.8%	85.0%
10	Mercedes Benz	6,210	16.5	3.0%	43.5%
	Otras marcas	22,001	3.0	10.5%	37.0%
	Total	209,440	-0.6		

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ACARA.

EXPECTATIVAS SOBRE INDICADORES PRINCIPALES EN 2022

Indicador	2021	2022	Variación (%)
Producción (ADEFA)	434.753	558.000	28,3%
Exportaciones (ADEFA)	259.287	348.200	34,3%
Patentamientos en el mercado interno (ACARA)	381.777	400.000	4,8%

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ACARA y ADEFA.

Comercio exterior

Las exportaciones volvieron a crecer con fuerza en el segundo trimestre del 2022. Importaciones permanecen contenidas.

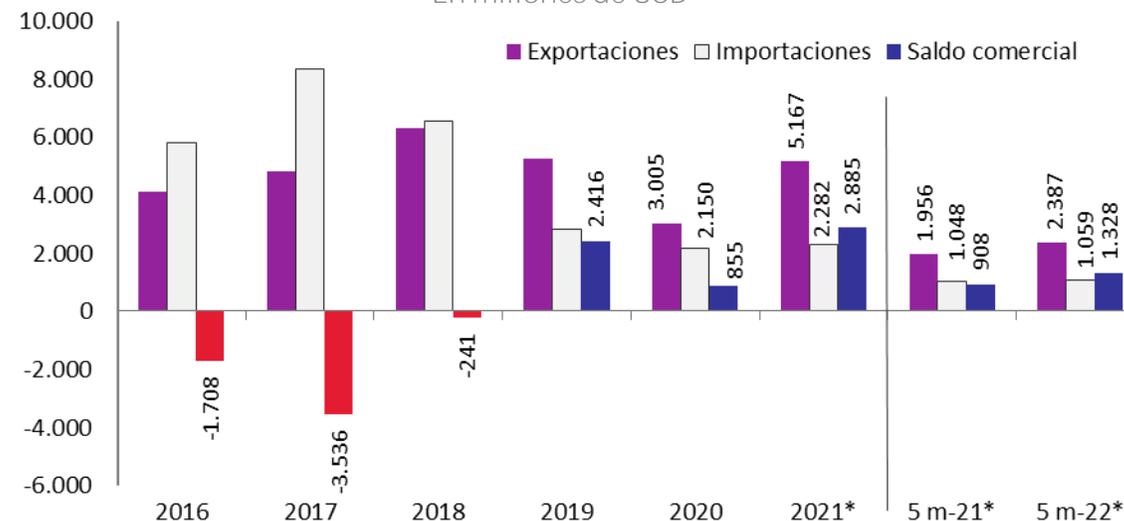
Las ventas al exterior tuvieron un excelente segundo trimestre de 2022 (mejor registro trimestral desde 2014) impulsadas por gran desempeño de los autos que fue acompañado positivamente por los utilitarios. Las exportaciones treparon a los USD 2378 millones entre enero y mayo de 2022 para lograr un alza de 22% interanual. En cantidades las exportaciones alcanzaron las 140 miles de unidades en el primer semestre del año y crecieron 29,8% interanual. Para los autos (se destacaron el 208, el Cronos y el Taos a la cabeza), de menor valor promedio, el incremento fue de 85,6% interanual, mientras que para los utilitarios fue del 4,1% interanual.

En cuanto a las importaciones, notamos un incremento de las autorizaciones en la aduana durante los meses de mayor disponibilidad de divisas por parte del campo. Hasta mayo las compras al exterior treparon a los USD 1059,3 millones y crecieron 1,1% interanual. En cantidades las terminales locales (ADEFA) compraron 84,1 miles de unidades en el primer semestre de 2022, lo que implicó un descenso de 7,8% interanual.

El saldo comercial en los primeros cinco meses de 2022 fue positivo en USD 1328 millones, lo que se traduce en un alza de 46,2% interanual (+USD 419,7 millones entre periodo).

COMERCIO EXTERIOR DE AUTOMÓVILES Y VEHÍCULOS DE CARGA

En millones de USD

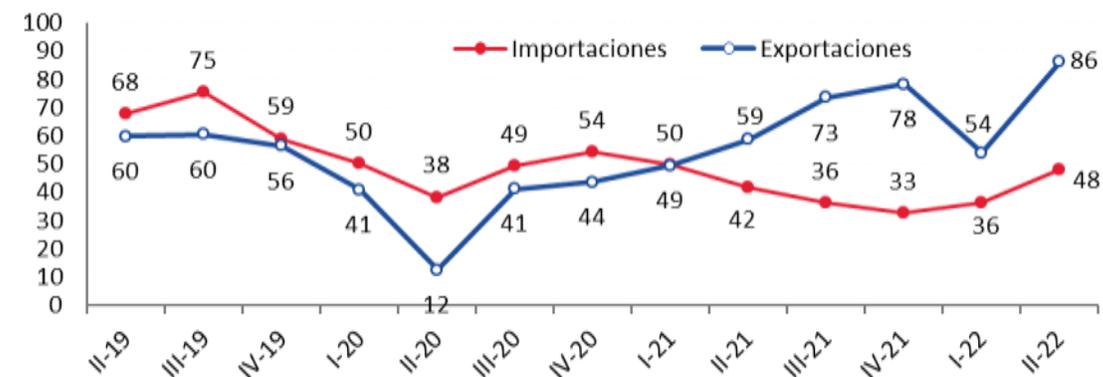


Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

COMERCIO EXTERIOR DE AUTOMÓVILES Y VEHÍCULOS DE CARGA

De marcas con terminales presentes en el país

Miles de unidades



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ADEFA.

COMERCIO EXTERIOR

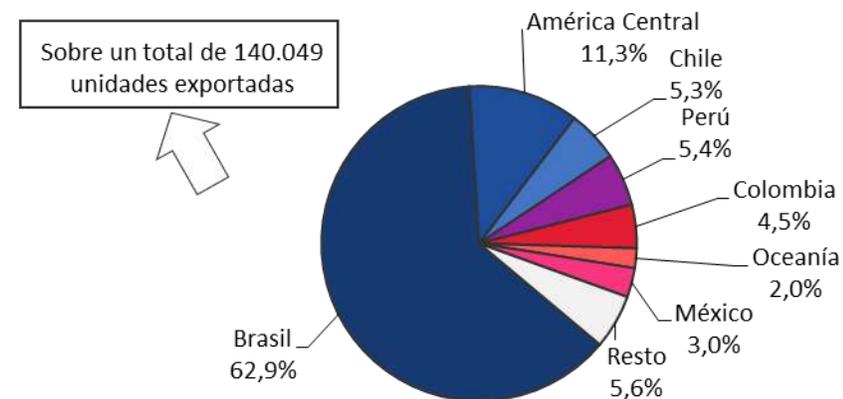
El crecimiento de las exportaciones 2022 se encuentra ligado a una excelente penetración en los mercados de la región a partir de la renovación de la grilla de producción en los últimos años. Un ejemplo concreto es el de Nissan que aseguró que aumentará las ventas de la Frontier a Chile y Colombia). Como contrapartida la principal deuda de las terminales locales sigue siendo la participación fuera de Latinoamérica (allí se comercializa cerca del 95% de los vehículos argentinos). Brasil, principal destino, tuvo un desempeño destacado con un crecimiento de 26,6% interanual a pesar de que su participación se redujo e 1,6 p.p.. Entre los demás mercados de importancia sobresalieron los crecimientos (ordenados por volumen de incremento) procedentes de: América Central (+95,2%), México(+103,2%), Colombia (+27,6%), Perú (+15,2%), Paraguay (+55%) y Ecuador (+50%).

Para las importaciones el escenario sigue siendo heterogéneo entre los principales orígenes. Los ingresos desde Brasil cayeron un 1,6% interanual en los primeros cinco meses de 2022, mientras que desde México disminuyeron un 7,8% interanual. Los descensos lograron ser más que compensados a partir del crecimiento de las importaciones procedentes de la India (sin compras en el mismo periodo de 2021 – se adquiere la Ford Ecosport), Uruguay (+1518%), China (+108,2%) y Francia (+48,7%).

Para completar el apartado, el *flex* con Brasil se ubicó en 1,36 en los primeros cinco meses de 2022 al incluir autopartes (se encontraba en 1,34 a la misma altura del año pasado), cuando el límite se encuentra en 1,8.

EXPORTACIONES DE AUTOMÓVILES Y VEHÍCULOS DE CARGA POR PAÍS DE DESTINO

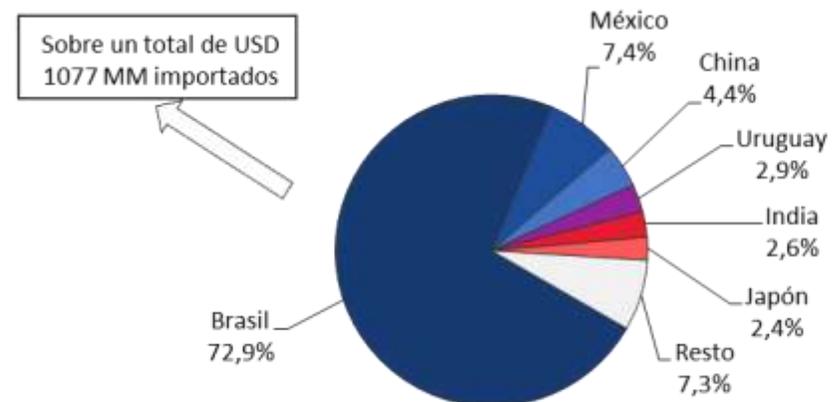
Enero a junio de 2022 (% de las unidades)



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ADEFA.

IMPORTACIONES DE AUTOMÓVILES Y VEHÍCULOS DE CARGA POR PAÍS DE ORIGEN

Enero a mayo de 2022 (% de los USD)



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

Precios

La suba del precio de los automotores se mantuvo estable en el segundo trimestre de 2022 con la inflación acelerando de nuevo.

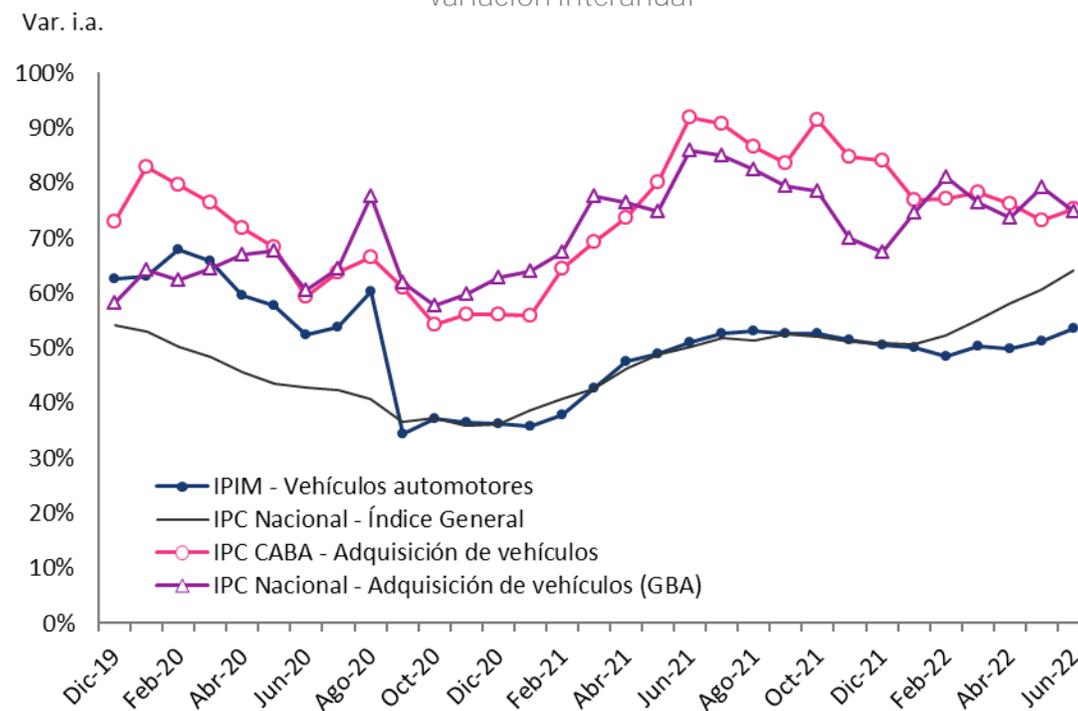
La inflación general ya se posiciona por delante del aumento de los precios de los automotores y comienza a revertirse el encarecimiento de los vehículos, medido en términos reales, de los últimos dos años. Según el INDEC, la inflación fue de 18,2% en el segundo trimestre de 2022 cuando el índice de adquisición de vehículos (minorista) presentó una suba de 15,4% para el IPC CABA y de 14,7% en el Gran Buenos Aires (GBA) según el INDEC.

Mientras tanto, el tipo de cambio oficial comenzó a acompañar el incremento de la nominalidad con un mayor ritmo de depreciación (+10,7% en el segundo trimestre) y le dio espacio a una aceleración del alza de los precios mayoristas de los automotores (+15,5%).

En este nuevo contexto se reducen las posibilidades de las terminales y las concesionarias para seguir ampliando sus márgenes de ganancia sin un repunte de la demanda o un mayor control sobre las importaciones de 0 km.

En junio de 2022 el valor de venta al público creció 75,2% interanual en CABA y 72,5% en el GBA, con una inflación acercándose, pero todavía muy por delante del avance de los precios mayoristas de los automotores (60,3%) y al alza del tipo de cambio oficial (28,9%).

ÍNDICES DE PRECIOS DEL SECTOR AUTOMOTRIZ
Variación interanual



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC y Estadísticas y Censos del GCBA.

PRECIOS

La persistencia de los sobrepuestos en el mercado responde al exceso de demanda generado por el desabastecimiento de unidades 0 km importadas y los topes ficticios de los precios de lista para evitar el pago del impuesto interno (base imponible se ajusta según el índice mayorista). Este aumento de los precios provocó un encarecimiento de los precios de los automotores en dólares tanto para la cotización oficial como para las cotizaciones alternativas (*blue*, MEP, CCL). Desde el inicio de la pandemia el ritmo de depreciación del tipo de cambio oficial siempre corrió muy por detrás de los precios en las concesionarias, mientras que el acuerdo con el FMI redujo la brecha, que pasó del 100% al 80% entre enero y marzo 2021, lo que implicó un alza considerable de los valores de venta medidos en dólares «billete».

En junio de 2022 el índice de precios de los vehículos valuado con la cotización oficial muestra un alza de 35,9% interanual y superó en 29,5% el último pico de octubre de 2015. Mientras tanto, el mismo índice bajo la cotización *blue* registró un alza de 28,2% interanual y se encuentra un 31,9% por encima del promedio de 2021. La reciente y abrupta suba del dólar en julio para las cotizaciones alternativas ubica a los precios de los vehículos en niveles que no se registraban desde principios de 2021, es decir, un 30% por debajo de los valores de junio. La brecha cambiaria se encuentra en torno al 150% cuando hasta hace un mes estaba en el 75%.

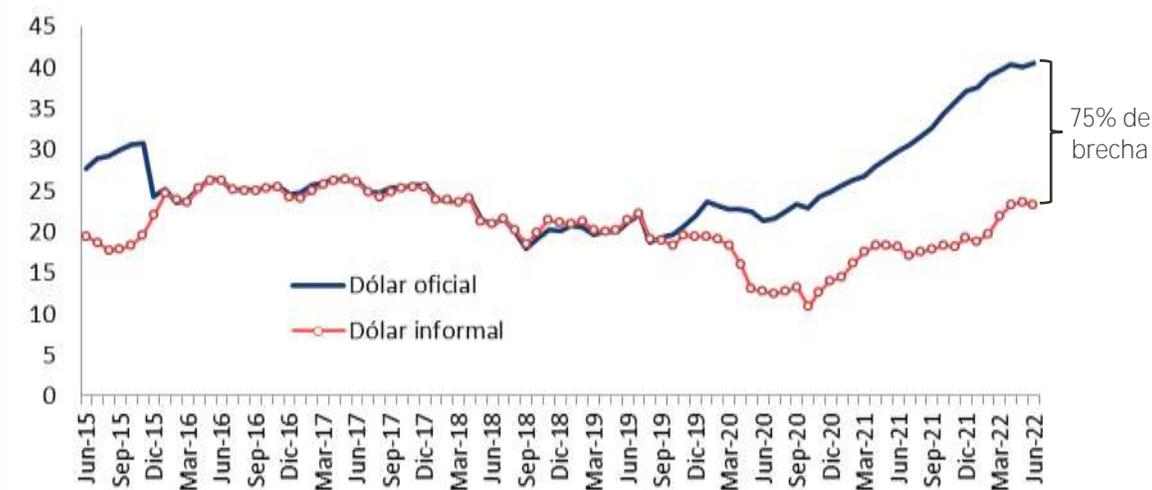
Para completar, la base imponible del impuesto interno a los automotores aumentó 13,9% desde el 1 de junio de acuerdo a la suba de los precios mayoristas en el primer trimestre de este año.

BASE IMPONIBLE IMPUESTOS INTERNOS A LOS AUTOMÓVILES

Segmento	Alícuota	Precio de lista \$	Precio final \$*
1ra escala	20%	\$ 3.016.160	\$ 4.288.074
2da escala	35%	\$ 5.568.295	\$ 7.916.444

*Orientativo. No incluye el monto correspondiente al pago del impuesto.
Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a AFIP.

ÍNDICE DE PRECIO DE ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS Medido en dólar oficial e informal



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a Estadísticas y Censos del GCBA, Ámbito Financiero y BCRA.

La producción ratificará su buen momento en la segunda mitad del 2022 a pesar de las restricciones a las importaciones.

El actual escenario de escasez de divisas para la compra de autopartes importadas limitará el crecimiento, pero no impedirá un buen desempeño productivo de las terminales en los próximos meses.

Perspectivas

La producción ratificará su buen momento en la segunda mitad del 2022 a pesar de las restricciones a las importaciones. El actual escenario de escasez de divisas para la compra de autopartes importadas limitará el crecimiento, pero no impedirá un buen desempeño productivo de las terminales en los próximos meses. Para el Gobierno el sector automotriz tiene un rol preponderante y cuenta mayor espalda en relación a otras industrias. En esta línea, recientemente el Banco Central accedió a no considerar como importaciones las importaciones temporales de partes que luego son reexportadas. Por lo tanto, anticipamos que la producción seguirá en alza impulsada por el comienzo de la producción en serie de la Chevrolet Tracker, aunque difícilmente puedan cumplirse las previsiones de ADEFA para 2022 que ubicaban a la producción en las 560 mil unidades (+28%) de acuerdo a una base de comparación más exigente en la segunda mitad del año. Las exportaciones se consolidarán como motor del crecimiento productivo, mientras que el mercado interno tiene margen de expansión en la medida que se restrinja aun más el ingreso de unidades importadas.

El salto del dólar podría impulsar las ventas (y los sobrepuestos) en el corto plazo. El abrupto crecimiento de la brecha cambiaria en las últimas semanas tendrá, a nuestro criterio, un doble impacto inmediato sobre los patentamientos. Por un lado, el aumento de la incertidumbre y la suspensión de la ventas en las concesionarias algunos días por la volatilidad de los precios podrían afectar negativamente las ventas en julio. Por otra parte, la disminución de los precios de los vehículos medidos en «dólar billete» podría darle impulso a la demanda de las familias en un contexto donde son limitadas las alternativas para dolarizar los ingresos excedentes y los ahorros. Fuera de este análisis de cortísimo plazo el escenario muestra un deterioro de las expectativas sobre el volumen de las ventas de cara a la segunda mitad del año como resultado la erosión que sufrirán los ingresos reales de las familias a partir de la aceleración de la inflación en julio. Por lo tanto, seguimos considerando como demasiado optimistas las expectativas de ACARA de un volumen de ventas de 400 mil (+5%) para 2022.

Perspectivas

Precios de los automotores seguirán a la inflación pero el margen es acotado para ampliar sobrepuestos. Los precios de los automotores en el canal minorista podrían acelerar su ritmo de incremento en los próximos meses para alinearse con la inflación y en respuesta a la abrupta suba del dólar en sus cotizaciones alternativas. Mientras tanto, los precios mayoristas acompañarán la tendencia a partir de una depreciación más rápida del tipo de cambio impulsada por el Banco Central. El margen de sobrepuestos de las concesionarias sobre los valores de lista contará con poco espacio para ampliarse de acuerdo a una demanda que se verá afectada negativamente por la aceleración inflacionaria y una oferta que crecerá de la mano de la producción local. El recrudecimiento de las trabas a la importaciones de unidades importadas asegura un piso, sobre todo para las marcas que comercializan solo modelos fabricados en el exterior.

Horizonte prometedor para el empleo sectorial. Las previsiones favorables para la producción local ya genera expectativas positivas sobre la posibilidad de añadir nuevos turnos de producción entre finales de 2022 y principios de 2023. La aceleración de la inflación seguirá erosionando los haberes de los trabajadores

Exportaciones le darán impulso a la producción y se esperan más restricciones a las importaciones por la escasez de divisas. Las ventas al exterior seguirán liderando la mejora de la actividad sectorial como resultado de la buena penetración de los modelos añadidos a la grilla de producción en los últimos años. En cuanto a las importaciones el escenario es cada vez más negativo por la imposibilidad del BCRA para acumular reservas internacionales. Como resultado, anticipamos un recrudecimiento de las restricciones a la compra de unidades importadas en beneficio de la adquisición de autopartes destinadas a la producción. De cumplirse este escenario las importaciones volverán a caer en 2022 y reemplazarán al 2021 como la peor marca desde 2003.

Márgenes de rentabilidad de las empresas se verán afectados negativamente bajo una brecha cambiaria más amplia. Los ingresos y la rentabilidad de las concesionarias y de terminales en el mercado interno caerán con fuerza medidas en dólares al contado con liquidación (CCL), si bien cada vez resulta más difícil acceder a ese mercado para las empresas que operan en el comercio exterior. La caída de las ventas se verá compensada parcialmente por el crecimiento de las exportaciones.

SECTOR DE AUTOPARTES

Producción, Demanda, Comercio
Exterior y Perspectivas



JUNIO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.com.ar • www.iesonline.com.ar

Índice

- 23. Resumen ejecutivo
- 24. Producción y ventas
- 25. Demanda
- 26. Comercio Exterior
- 29. Perspectivas
- 30. Principales Noticias

Autopartes Resumen Ejecutivo

OFERTA

- La actividad de la industria autopartista mostró un desempeño de menor a mayor en el transcurso del 2022 y ya se encuentra en terreno positivo.
- Según el IPI del INDEC, la producción de autopartes se contrajo 2,1% interanual en los primeros cinco meses de 2022 (+1,6% interanual entre marzo y mayo).
- Las ventas del sector entre enero y mayo de 2022 totalizaron los USD 2252 millones, lo que implica un alza de 22,3% interanual.
- Los trabajadores ocupados formalmente en el sector ascendieron a los 37.360 en el cuarto trimestre de 2021 (+7,1% interanual y +0,9% respecto del trimestre previo).

DEMANDA

- La demanda de partes en el mercado interno mostró un repunte a partir de marzo como resultado del incremento de la actividad productiva en las terminales.
- Las ventas al exterior no logran despegar y siguen estacadas desde mediados de 2021 luego de regresar a los niveles registrados previo a la pandemia.
- Las expectativas de cara a la segunda mitad del 2022 siguen siendo positivas a partir del crecimiento esperado de la actividad en las terminales locales para la producción de 0 km. Esto le dará impulso a la demanda de autopartes, mientras que las exportaciones seguirían planchadas.

PERSPECTIVAS

- La producción de autopartes tomará impulso en la segunda mitad del 2022 beneficiado por el crecimiento esperado de la producción de 0 km.
- Las ventas del sector retomarían la senda positiva en términos reales en un contexto donde se espera un aumento de las ventas en términos reales en el mercado interno.
- Las importaciones de autopartes seguirán en alza de acuerdo a la demanda esperada por parte de las terminales, aunque dependerá de la disponibilidad de dólares.

Evaluación del sector » ESTABLE

Producción y ventas

La producción de autopartes toma impulso en vistas a la segunda mitad del año.

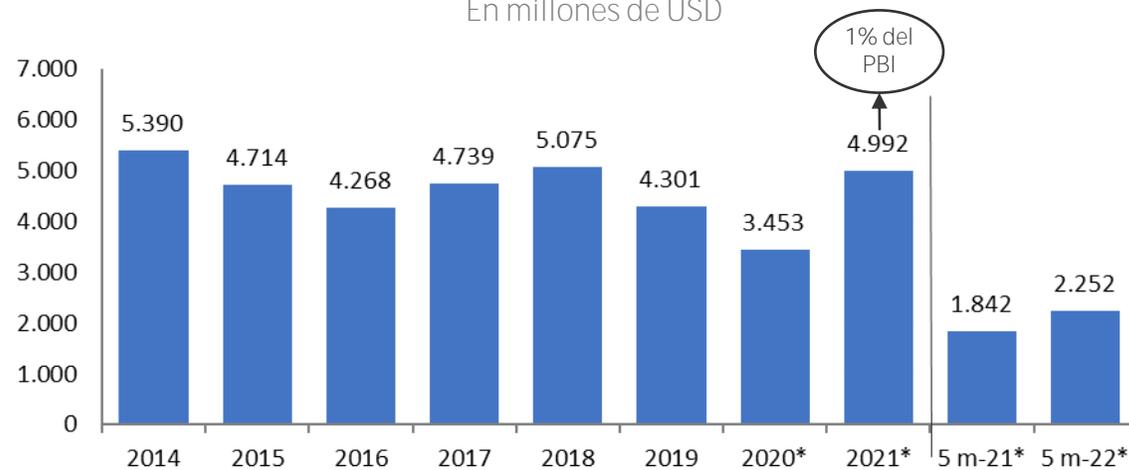
La actividad de la industria autopartista* mostró un desempeño de menor a mayor en el transcurso del 2022 y ya se encuentra en terreno positivo de cara a una segunda mitad que se espera sea más favorable. Por lo pronto, el desacople en relación con la producción de las terminales sigue siendo un llamado de atención para el sector, si bien el principal impacto de la falta de autopartes está relacionado con el mercado de repuestos.

Hasta el momento el impulso procedente del mercado interno es insuficiente para contrarrestar el estancamiento de las exportaciones a la hora de analizar las ventas del sector en términos reales. En dólares se mantiene un importante crecimiento relacionado a una depreciación del tipo de cambio oficial que sigue corriendo por detrás de la inflación.

De acuerdo al Índice de Producción Industrial (INDEC), la producción de autopartes creció 1,6% interanual entre marzo y mayo de 2022, aunque de considerar los primeros cinco meses de 2022 el volumen productivo se contrajo un 2,1% interanual (- 10,9% vs el mismo periodo de 2019). Las ventas del sector entre enero y mayo de 2022 totalizaron los USD 2252 millones, lo que implica un alza de 22,3% interanual. Medidas en términos reales (pesos), las ventas cayeron 4,4% interanual en los primeros cinco meses de 2022.

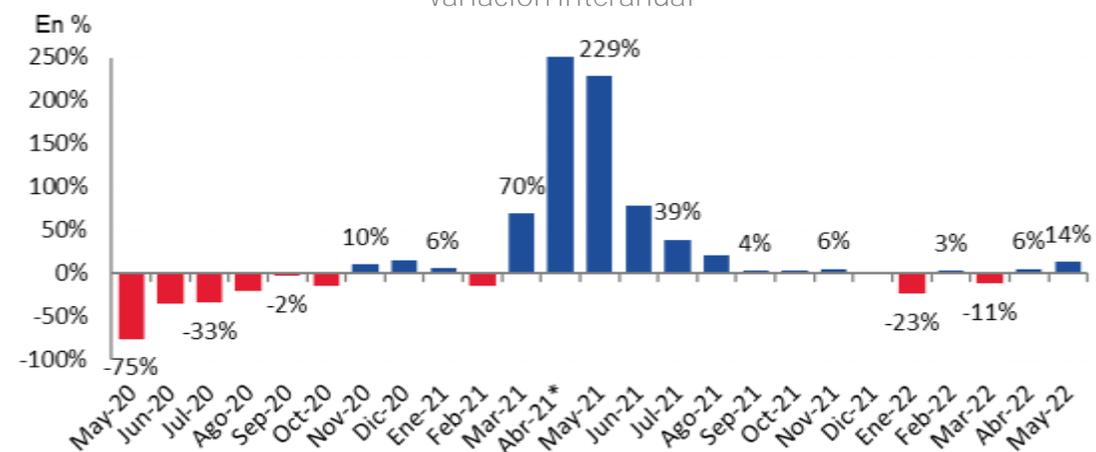
*Involucra a 1.083 empresas (dato 2019) según la OEDE del Ministerio de Trabajo.

VENTAS EN EL SECTOR AUTOPARTISTA
En millones de USD



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

PRODUCCION DE AUTOPARTES
Variación interanual



*Variación de abril 2021 fue de 612% (se limitó el eje para no distorsionar la lectura del gráfico).

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

Demanda

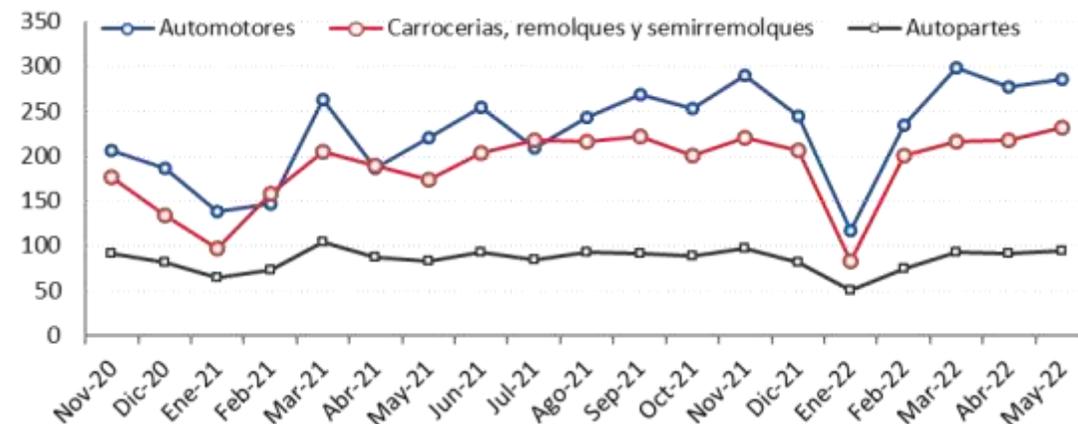
Las terminales locales apuntalaron la demanda interna de autopartes. Las exportaciones siguen estancadas.

Las demanda de partes en el mercado interno mostró un repunte a partir de marzo como resultado del incremento de la actividad productiva en las terminales. Por lo pronto, la mejora sigue siendo acotada en comparación de la fabricación de vehículos, lo cual se contraponen con el firme crecimiento de las importaciones a pesar las restricciones vigentes para lograr el acceso a las divisas y liberar la mercadería en la aduana.

En cuanto a las exportaciones el panorama no presenta grandes cambios. Las ventas al exterior no logran despegar y siguen estacadas desde mediados de 2021 luego de regresar a los niveles registrados previo a la pandemia. Detrás de este comportamiento se encuentra el flojo desempeño productivo de Brasil (principal destino). En el segundo trimestre de 2022 la producción creció 8% interanual (+9,1% considerando solo autos y utilitarios) y acumula un descenso de 5% interanual en los primeros seis meses del 2022 (-5,4% para vehículos livianos).

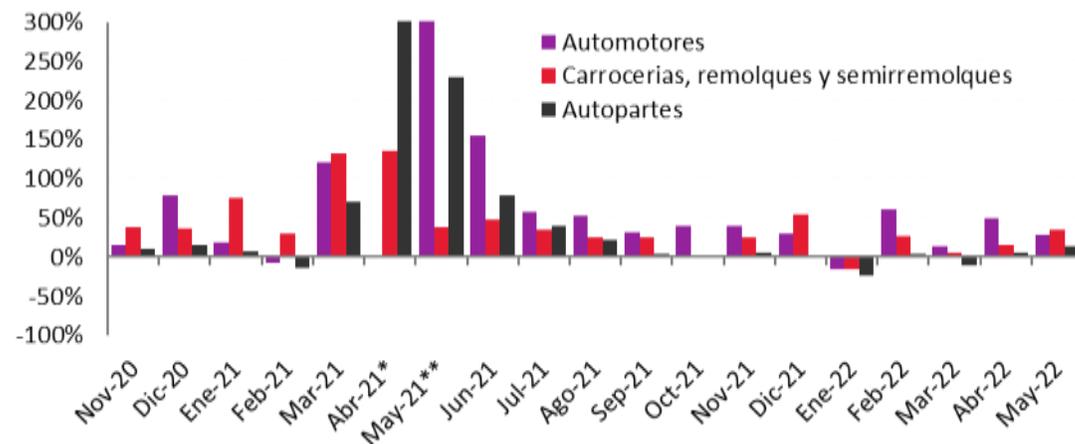
Las expectativas de cara a la segunda mitad del 2022 siguen siendo positivas a partir del crecimiento esperado de la actividad en las terminales locales para la producción de 0 km. Esto le dará impulso a la demanda de autopartes, mientras que las exportaciones seguirían planchadas.

PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ
Índice 2004 = 100



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a ADEFA.

PRODUCCION DE AUTOMOTORES, CARROCERIAS Y AUTOPARTES
Variación interanual



*Variación de abril 2021 fue de 612% para las autopartes y no hay variación de los automotores (producción fue cero en abril 2020).

**Variación de mayo 2021 fue de 677,4% para los automotores.

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

Comercio Exterior

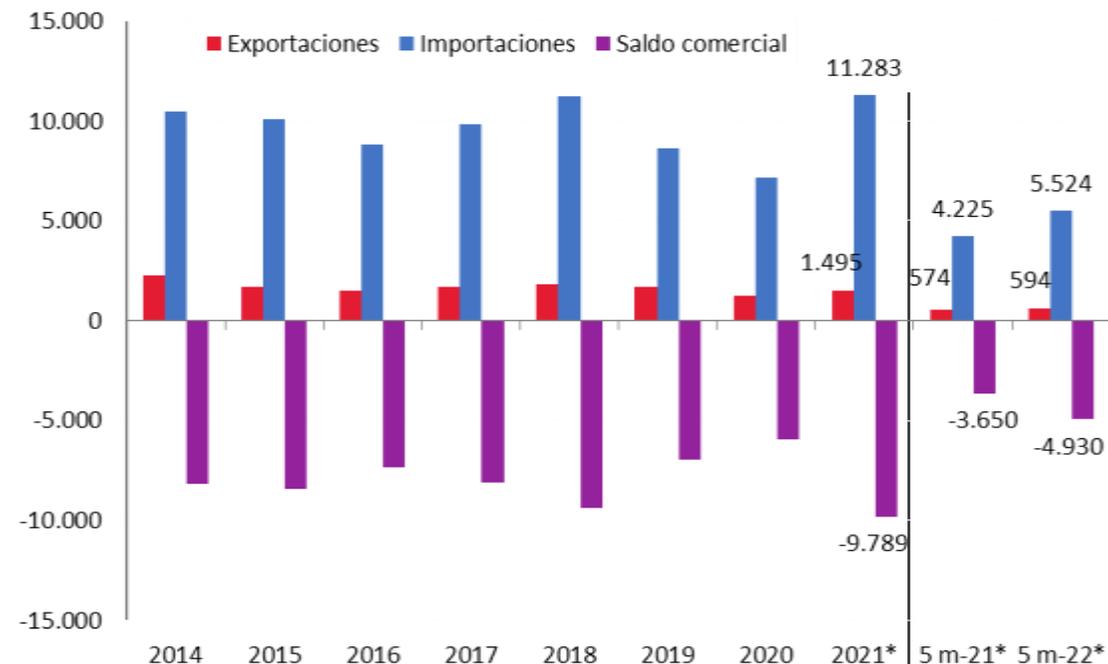
Firme crecimiento de las importaciones a pesar de las restricciones con exportaciones planchadas.

Las exportaciones de autopartes permanecen estancadas durante 2022 luego de una gradual recuperación durante el año pasado que las ubicó en niveles previos a la pandemia. Entre enero y mayo de 2022 treparon a los USD 594,5 millones y crecieron un 3,5% interanual. Por otra parte, las importaciones, impulsadas por la demanda de las terminales locales, apenas acotaron su ritmo de crecimiento frente a un contexto de mayor escases de divisas disponibles. En el acumulado a mayo de 2022 alcanzaron los USD 5524 millones, lo que implicó un alza de 30,8% interanual.

El saldo comercial en los primeros cinco meses de 2022 fue deficitario en USD 4930 millones, con un incremento de 35% interanual (o USD 1279 millones). En el acumulado a mayo de 2022, el *flex*, producto del comercio con Brasil, se ubicó en un valor de 6,73 y superó en 2,9 del valor registrado en el mismo período del año pasado (el límite es 1,8).

En el desglose de las exportaciones según el país de destino, Brasil se mantiene firme como el principal mercado a pesar de una caída de 18,8% interanual en los primeros cinco meses de 2022. En el resto de los destinos principales se destacaron las alzas de Uruguay (+77,3%), Chile (+38,4%), los Estados Unidos (+20%), y Perú (+88,6%).

COMERCIO EXTERIOR DE AUTOPARTES
En millones de USD



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

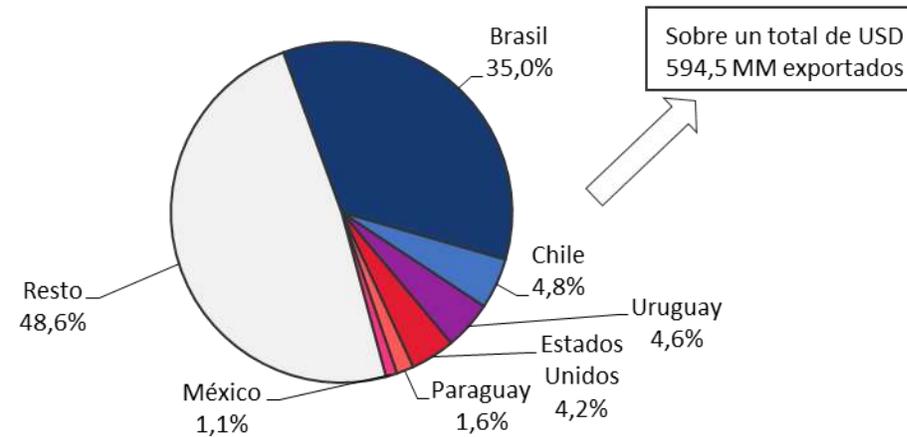
COMERCIO EXTERIOR

Aplicando el mismo criterio de análisis para las importaciones se advierte un incremento generalizado de las compras a los principales orígenes de las autopartes. Brasil (+44,4%), China (+46,4%), Tailandia (+30,5%), Vietnam (+58,6%) y los Estados Unidos (35,2%) fueron los casos más relevantes en términos absolutos.

La apertura de las exportaciones por los principales rubros se compone de: sistemas de transmisión (34,9%); motores y sus componentes (18,9%); manufacturas de plástico (10,5%); Ruedas, neumáticos y cámaras (7%); sistemas eléctricos (4,6%); bombas (4%); y piezas de forja y fundición (2,3%). El resto de los componentes nuclea al 17,7% restante.

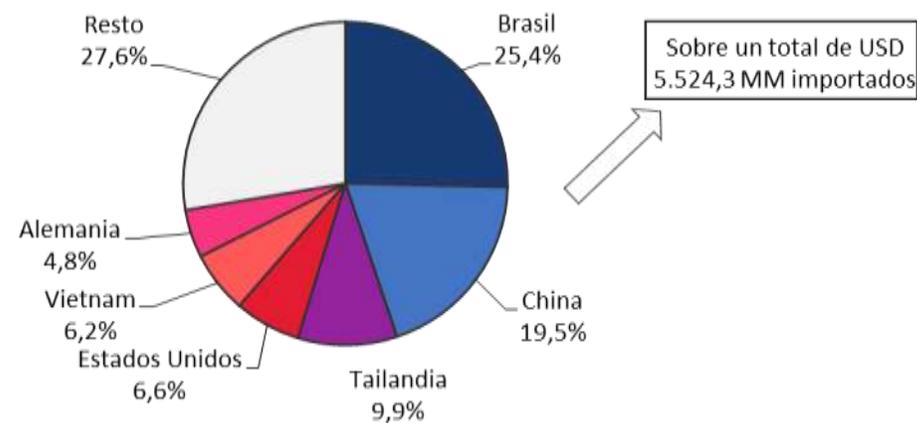
En el caso de las importaciones, la apertura por los principales rubros también encuentra en primer lugar a los sistemas de transmisión (25,9%), seguido por: accesorios internos y externos (14,8%); motores y sus componentes (12,9%); sistemas eléctricos (8,2%); instrumentos de medición y sus partes (4,7%); ruedas, neumáticos y cámaras (4,4%); y manufacturas de plástico (3,4%). El resto de los apartados aporta el 25,7% restante.

EXPORTACIONES DE AUTOPARTES POR PAÍS DE DESTINO Enero a mayo de 2022 (% de los USD)



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

IMPORTACIONES DE AUTOPARTES POR PAÍS DE DESTINO Enero a mayo de 2022 (% de los USD)



Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a INDEC.

La producción de autopartes tomará impulso en la segunda mitad del 2022 de acuerdo a la mejora esperada de la fabricación de 0 km.

La producción de autopartes estará concentrada en el abastecimiento de vehículos nuevos para su comercialización en el mercado interno y externo, mientras que el mercado de repuestos seguirá estando rezagado. Las ventas del sector retomarían la senda del crecimiento en términos reales y permitirán sostener la mejora del empleo sectorial.

Perspectivas

La producción de autopartes tomará impulso en la segunda mitad del 2022. El sector autopartista se beneficiaría del crecimiento esperado de la producción de 0 km, aunque como sucedió hasta ahora, la mejora se encontraría lejos de la expansión evidenciada por las terminales locales. La producción de autopartes estará concentrada en el abastecimiento de vehículos nuevos para su comercialización en el mercado interno y externo, mientras que el mercado de repuestos seguirá estando rezagado. Para completar, las exportaciones seguirían estancadas en los próximos meses a pesar de cierto repunte productivo de la industria automotriz brasilera.

Las ventas del sector retomarían la senda del crecimiento en términos reales y permitirán sostener la mejora del empleo sectorial. Los ingresos de las empresas del sector tenderán a crecer en un contexto donde se espera un aumento de las ventas en términos reales procedente del mercado interno. Por otro lado, el aumento en el ritmo de depreciación del tipo de cambio, más cercano a la inflación, seguirá acotando el incremento de las ventas en el mercado interno medidas en moneda dura a lo que se suma el estancamiento de las ventas al exterior.

Las importaciones de autopartes podrían sostener el crecimiento a pesar de un escenario más restrictivo en el acceso a las divisas. La compra de autopartes provenientes del exterior seguirá creciendo como en la primera mitad de 2022 de acuerdo a la demanda esperada por parte de las terminales. Una base de comparación más exigente en el segundo semestre podría acotar el ritmo de crecimiento de las importaciones, a lo que podría sumarse un aumento de las restricciones a las importaciones para los autopartistas. En este sentido, esperamos que el Gobierno continúe priorizando al sector a la hora de autorizar el acceso a las divisas, a sabiendas de que se trata de insumos requeridos para la posterior exportación de vehículos terminados. No obstante, la compleja situación actual puede tener impacto en los próximos meses para luego normalizarse en los meses finales del 2022 cuando la presión ejercida de las cuentas a pagar por la energía sobre las reservas internacionales empiece a ceder. A partir del escenario previsto el saldo comercial negativo de este año superará el récord de 2011 (déficit de USD 9996 millones) de no mediar sorpresas como resultado de otro récord esperado para las importaciones.

- Toyota Motor anunció que planea una suspensión adicional de su producción en Japón durante junio y julio debido a la escasez de semiconductores y un brote de COVID-19 en uno de sus proveedores. Esta es la tercera vez que el fabricante de automóviles más grande del mundo por ventas ajusta sus planes de producción de junio, que están un 12% por debajo de su plan original. Ahora, la automotriz japonesa dijo que produciría 750.000 vehículos en todo el mundo durante este mes. Y no reveló cuántos autos pretende fabricar en julio. Pese a esto, la empresa no cambió su objetivo de producción global de aproximadamente 9,7 millones de vehículos para este año.

- La industria automotriz en su conjunto, terminales y autopartistas, podrían terminar siendo uno de los sectores más impactados por la decisión del Banco Central de restringir aún más el pago de importaciones. Con la nueva resolución oficial, ahora las terminales tampoco accederán de manera inmediata a los dólares oficiales para pagar las importaciones de vehículos, sino que deberán buscar sus propios mecanismos de financiamiento a 180 días. Esa nueva obligación, a su vez, aleja la posibilidad de que las automotrices financien a sus autopartistas. Ese era un mecanismo donde el propio presidente del Banco Central, Miguel Pesce, había tenido un rol protagónico: durante varias reuniones con dirigentes de la Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFSA) y de la Asociación de Fabricantes de Autocomponentes (AFAC), Pesce había sugerido que las terminales financiaran a las autopartistas con una parte de los dólares oficiales de disponibilidad inmediata que les vende el Central. No sólo eso: además, el directorio del BCRA había aprobado, a instancias de Pesce, un reglamento para llevar adelante esa operación. Dentro de las terminales se encontraban comenzando a hacer la implementación de ese mecanismo, cuando este lunes todo quedó en suspenso.

- Antes de la ceremonia inaugural de la IX Cumbre de las Américas, el presidente Alberto Fernández se reunió con el CEO de General Motors Internacional, Shilpan Amin, para concretar el anuncio de una inversión de 350 millones de dólares que pondrá en marcha la empresa automotriz en el mes de julio en su Complejo Automotor de Alvear, provincia de Santa Fe. El proyecto creará 630 empleos y se acordó aumentar considerablemente la participación de componentes nacionales. A puertas cerradas, Fernández, el presidente de la Cámara de Diputados, Sergio Massa, el canciller Santiago Cafiero y el embajador argentino en Estados Unidos, Jorge Arguello, conversaron con el CEO de la compañía internacional y con otros tres ejecutivos. El mes próximo se avanzará con la fabricación de una SUV, la Chevrolet Tracker. Éste es un nuevo vehículo de alta tecnología, destinado mayormente para la exportación a países de Latinoamérica, principalmente a Brasil y Colombia. Hacia esos países destinará el 80% de la producción que incorporó la tecnología de manufactura 4.0.

- El Gobierno busca que las terminales automotrices liberen parte de sus cupos de dólares para que las empresas autopartistas tengan una mayor disponibilidad de divisas para importar, indicaron a El Cronista fuentes oficiales y del sector privado que participan en las conversaciones. De concretarse la medida, en medio de las restricciones para acceder a dólares para pagar importaciones, aliviaría a decenas de autopartistas que ya agotaron o están por agotar sus cupos de divisas y trabajan con los stocks que les quedan para no frenar la actividad. Una alta fuente oficial dijo que existe una "solución avanzada" para liberar más dólares a los autopartistas, hoy condicionados por la resolución del Banco Central que otorga divisas por hasta un 5% más que las compras de 2021 o hasta 70% más que las de 2020 y obliga a las compañías a conseguir financiamiento a 180 días para lo adicional. La alternativa que estudia el Gobierno, y que ya conversó con el sector privado, es que las terminales automotrices financien más importación.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



**INFORME
ECONÓMICO
SECTORIAL®**

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.com.ar / www.iesonline.com.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas