

## PANORAMA ECONÓMICO REGIONAL

### A mitad de camino

Concluido el primer semestre las perspectivas económicas de América Latina siguen siendo preocupantes debido a la caída en sus indicadores macroeconómicos y en algunos casos con una turbulencia política que está afectando a los países por la imposibilidad de captar recursos de inversión que pudiese alentar la recomposición de las economías regionales.

De alguna medida los especialistas consideran que la sustantiva mejora de la economía americana que el año pasado cerró en un 2.2% de crecimiento del PIB y que las proyecciones apuntan a seguir creciendo, así como la elevación de las tasas de interés

En ese contexto Brasil apunta a tener un decrecimiento de -1.9% para este año originado por la merma de sus niveles de producción y fundamentalmente por la crisis política que podría llevar a recomponer su escenario político con nuevas elecciones, por la presión que está enfrentado su presidenta Dilma Rouseff.

Argentina ha continuado devaluando ficticiamente su dólar oficial que hoy se sitúa en 9 pesos por dólar mientras que su dólar "blue" se encuentra en el mercado paralelo en 15 pesos por dólar, cifra más cercana a la realidad del país.

Sin embargo el problema hoy esta en las elecciones políticas previstas para octubre que servirán para sustituir a la actual presidenta cuestionada por su manejo económico. El panorama, pasadas las elecciones primarias han situado a Scioli, candidato oficialista en el primer lugar seguido de Macri y Masa. Los cálculos políticos son muy diversos y aunque algunos creen que una alianza entre el segundo y tercero podrían hacer caer la candidatura de Scioli, otros creen que Masa está más cerca de Scioli, con lo cual de continuarse la política económica no mejoraría la economía de uno de los países más importantes de la región.

Chile, cerró el semestre con un crecimiento de 0 y que pudo ser mucho peor por dos razones: la primera porque vendió en toneladas mucho más cobre que otros años y segundo al ser energéticamente dependiente de otros países, la rebaja del precio del crudo les vino como anillo al dedo, por cuanto de haber seguido por encima de los 100 dólares por barril probablemente hubiera cerrado con un -1.2%. Lamentablemente las empresas enfrentan hoy dos problemas que son parte de las líneas del gobierno de la Presidenta Bachelet, por un lado el fortalecimiento de los sindicatos que ha reducido la capacidad de maniobra de las empresas y por otro lado los cambios

por parte de la FED, hacen que los capitales (sobre todo golondrinos) que daban vueltas en América Latina, han vuelto a un mercado mas sólido y sin peligro de los conflictos políticos. De esta manera los dólares excedentes que ingresaron a los países de América Latina en la década pasada como producto de la crisis inmobiliaria del mercado americano, hoy retornan a su origen y generan desequilibrios en América Latina por cuanto al escasear dólares se produce el fenómeno natural de la economía que señala que cuando hay demanda y no hay oferta suficiente los precios tienden a subir, lo cual ha pasado en la mayoría de los países que como el Perú, Colombia y Argentina han devaluado su moneda de manera brusca por el fenómeno antes descrito.



en la política fiscal que ha aplicado o ampliado las tasas impositivas a las empresas reduciendo sus márgenes de ganancia. El déficit fiscal subió a 3%, un número muy diferente del 1,9% esperado. El precio del cobre, combustible de un avance económico envidiado por otros países, se desploma. Y la tasa de crecimiento estará lejos de la prevista para este año.

Perú, ha cerrado junio con un 3.9% de crecimiento y en el acumulado en 2.4% lo cual no es malo en el contexto de una América Latina en rojo, pero este crecimiento se ha soportado principalmente en la pesca lo cual no es posible sostener en el tiempo. La economía peruana ha sufrido una devaluación fuerte frente al dólar que ya supera el 19% en el primer semestre de este año. Las medidas de reactivación del gobierno del Presidente Humala no logran impulsar del todo la economía por cuanto se sustentan fundamentalmente en mejorar el gasto público pero con un aparato estatal mediocre es difícil reimpulsar la economía.

Colombia, no enfrenta un mejor panorama por cuanto aún cuando su economía apunta a cerrar en un 3.5% de crecimiento según indicadores recientes enfrenta problemas devaluatorios y de relación con sindicatos. La intensidad de la actual devaluación del peso ha sido mayor a la de la revaluación de la década anterior. Hasta este viernes, el aumento del precio del dólar fue de casi 62% en un año. La inflación acumulada al semestre ha cerrado en 4.46% muy por

encima de los cálculos que señalaban que ésta se situaría entre 2% a 4%.

México, no presenta un mejor balance de su economía. La divisa mexicana, una de las diez monedas más utilizadas en transacciones comerciales, perdió 52.75 centavos esta semana debido a la debilidad de la economía china y por la fortaleza del dólar. En lo que va de agosto, el peso ha perdido 78.55 centavos frente a la moneda estadounidense. Recientemente han ajustado sus pronósticos de crecimiento del su PIB entre 2.0 a 2.8% sustituyendo el anterior que preveía entre 2.2% a 3.8% debido a una reducción en la plataforma de producción petrolera.

Ecuador mantiene sus serios problemas para el manejo de sus divisas y las cuotas de importación siguen afectando tremendamente su economía que hoy esté empezando a enfrentar una conflictividad social que pudiese alterar su economía.

Paraguay, a pesar de que la región latinoamericana pasa por un panorama de desaceleración económica, sorprende con un crecimiento del 4,2% de su PIB en el primer semestre del 2015.

Venezuela en cuidados intermedios y con probabilidad de entrar a cuidados intensivos en un mediano plazo.

En América Central, como ha sido la tendencia en los últimos años, Panamá sigue liderando el crecimiento, con un alza de 6,0%, seguido por Antigua y Barbuda (5,4%) y República Dominicana y Nicaragua (ambos con 4,8%).



## MERCADO AUTOMOTOR LATINOAMERICANO

### BRASIL



En el acumulado al mes de julio las ventas de vehículos livianos y pesados, en general se redujo en un -21.% en relación al mismo periodo del año pasado habiéndose vendido 1'546,587 cifra inferior al 1'957,594 unidades vendidas el mismo periodo del año pasado.

A nivel desagregado el segmento de autos registran menores ventas del orden de -19.2%, originado por la venta de 1'262,958 en comparación con las 1'563,154 del 2014. Los vehículos comerciales livianos se han contraído en -24.4% por las ventas de 226,285 contra los 299,204 del año pasado.

El segmento de camiones la caída de las ventas es de -42.9% por las ventas de 43,905 unidades contra las 76,961 unidades del 2014.

La venta buses cayo en -26.5% debido a la venta de 13,439 unidades comparadas con las 18,275 del año pasado.

### ARGENTINA



Los resultados acumulados para los 7 primeros meses del 2015, las ventas totales registran una caída de -15.0% debido a que se han comercializado 377,489 en comparación con las 444,179 unidades del 2014.

De esta cifra acumulada, la venta de automóviles cayo en -17.7% por ventas que alcanzaron las 278,103 unidades en comparación con las 337,917 del año 2014.

En cuanto a los vehículos comerciales livianos la caída en las ventas fue en el periodo de enero a julio de -7.7% originado por la venta de 81,357 unidades frente a los 88,114 del mismo periodo de año pasado.

En relación a los vehículos pesados la menor venta fue de -0.7%, debido a que se vendió 18,029 unidades comparadas a las 18,148 del 2014. Esta cifra de manera desagregada nos presenta que



el sector de camiones creció 1.6% por la venta de 9,775 unidades comparadas a las 9,624 del pasado año.

En el caso de los buses la caída en las ventas fue de 20.5% debido a haberse vendido 2,068 unidades frente a los 2,602 del año pasado.

### CHILE



El mercado de vehículos livianos y medianos, durante julio continuó la tendencia a la baja que ha presentado el mercado de livianos y medianos desde el año pasado, ya que se comercializaron 22,247 unidades nuevas, 19.3% menos que el mismo mes del 2014. Con esta cifra, la caída de las ventas asciende a 20.9% hasta julio de 2015.

En cuanto al mercado de camiones, las ventas subieron 14.1% en comparación al mismo mes del 2014 debido a que se comercializaron 1,033 unidades nuevas. En lo que va del año, se han vendido 6,832 camiones, por lo que la caída acumulada se ha ido atenuando llegando a -2.7%.

El mercado de buses, registró la comercialización de 141 unidades nuevas en el mes de julio -21.7% menos en comparación al mismo mes del año pasado. Con estas, se han vendido 1,307 buses en lo que va del año, lo que representa una caída del -26.5% con respecto a los mismos siete meses del 2014.

### MÉXICO



Entre enero a julio del presente año la venta creció en 20.9% con 721,539

unidades vendidas contra las 596,571 del año pasado, cerrando los diferentes segmentos del mercado automotor mexicano en positivo.

El segmento de subcompactos creció en 35% al venderse 266,034 comparadas con las 197,095 del 2014; el segmento de compactos creció en 10.5% por ventas que alcanzaron las 176,635 comparadas con las 159,875 del año pasado; los vehículos de lujo crecen en 6.3% habiéndose vendido 35,695 unidades contra las 33,582 del 2014; el segmento de deportivos crece un 59.2% vendiendo 5,118 unidades en comparación con los 3,214 del mismo periodo del año pasado; en el segmento de vehículos de usos múltiples se creció en 19.4% por ventas de 143,212 contra 119,970 vendidos el año pasado, los camiones ligeros suben en 14.4% por ventas de 93,876 contra los 82,025 del mismo periodo del 2014, y finalmente los camiones pesados vendieron 969 contra los 810 del año pasado.

### COLOMBIA



Los resultados acumulados para este periodo han tenido un decrecimiento del 5.5% debido a las ventas de 162,309 unidades frente a los 171,723 del año pasado.

De este total la venta de automóviles presenta un crecimiento de 0.5% por ventas de 84,405 frente a los 84,103 del año pasado.

La venta de lo que denominan utilitarios (comerciales livianos) la caída en las ventas se situó en -6.9% por ventas de 43,873 frente a los 47,132 del 2014.

Los taxis cayeron en -0.3% al haberse vendido 8817 unidades frente a 8,804 del año pasado.

La venta de VAN's cayó en -20.1% debido a haberse vendido 2,639 frente a las 3,302 unidades del 2014.

La venta de pick up cayó en ventas un -31.4% por la venta de 6,933 unidades comparado a las 10,400 del 2014.

En el segmento de vehículos pesados los camiones de menos de 10.5 TM crecieron en 1,7% por la venta de 9,286 comparado a las 9,131 del año pasado; mientras que los camiones de más de 10.5 TM redujeron sus ventas en 13.7% al haber vendido 2,997 unidades comparado a 3,473 del año pasado.

Finalmente en el segmento de buses la caída en las ventas fue de -41.6% por ventas de 3,282 unidades frente a las 5,618 del 2014.

## PERÚ



La contracción acumulada de las ventas en el Perú ha sido de -7.4% considerando que las ventas de vehículos livianos y pesados sumaron en conjunto 103,549 frente a 111,904 del año pasado.

De este total el segmento de vehículos pesados cayó en -28.0% debido a haberse vendido 8,852 unidades frente a 12,291 del 2014. Dentro de esta categoría el sub segmento de camiones ha registrado una caída en sus ventas de -29.2% debido a ventas de 5,726 frente a los 8,091 del pasado año; en el sub segmento de tractocamiones la caída de las ventas ha sido de -24.4% por ventas de 1,588 unidades comparadas con las 2,101 del periodo 2014; mientras que en el sub segmento de buses la venta cayó en un -26.7% debido a la venta de 1,538 unidades comparadas a las 2,099 del año pasado.

En el segmento de vehículos livianos la caída acumulada para el periodo ha sido de -4.9% debido a las ventas de 94,697 unidades frente a 99,613 del año pasado.

El sub segmento de automóviles la caída acumulada ha llegado al -6.6% al haberse vendido 48,452 unidades

frente a 51,896 del periodo 2014.

El subsegmento de SUV y todo terreno creció 5.0% debido a la venta de 22,571 frente a 21,494 del año pasado. El sub segmento de camionetas subió en 4.9% al haberse vendido 12,768 frente a los 12,710 del año pasado. El sub segmento de pick up's y furgonetas cayó en 22.8% por las ventas de 10,613 unidades frente a los 13,752 vehículos vendidos el año pasado.

## ECUADOR



En el mes de julio se comercializaron 6.564 vehículos nuevos, lo cual ha sido la tendencia desde marzo. En relación al mes anterior el mercado registra una caída de -2,6% con 6.737 unidades comercializadas en el mes de junio.

Es importante destacar que en comparación con las ventas registradas en el mes de julio del año 2014, el mercado en el mes de julio del 2015 muestra una disminución de -33.3%.

Las ventas acumuladas de vehículos nuevos a julio del 2015 ascienden a 53.224 unidades. En comparación con similares periodos tanto del año anterior (66.013 unidades) como del año 2013 (66.335 unidades) el mercado evidencia una reducción acumulada del 19.4% y 19.8% respectivamente en comparación con ambos periodos.

Las ventas de vehículos livianos (Automóviles, Camionetas, SUV's y VAN's) evidencian una reducción superior a la reducción acumulada del mercado en 2,2% es decir el mercado ha disminuido en 21.6%. Específicamente en el mes de Julio del 2015 las ventas totalizaron en 5.916 unidades y en comparación con el mismo mes del año anterior (8.710 unidades) muestra una disminución de 32,1%.

Las ventas de vehículos pesados (buses y camiones) desde mayo evidencian una tendencia decreciente por efecto de la sobretasa arancelaria de 45%. La caída de las ventas acumuladas en lo que va del año es de -0,9%, mientras que el decrecimiento en el mes de julio en comparación con el mismo mes del año... anterior es de -42,4% lo cual

muestra una clara reducción en la demanda de vehículos pesados que se ve incidida también por la desaceleración que evidencia la economía ecuatoriana.

El segmento Camionetas en julio registra un ligero aumento en las ventas de 9% en relación con el mes pasado, pero en su acumulado al igual que automoviles mantiene los niveles de ventas más bajo de los últimos 8 años, la reducción registrada por estos segmentos supera incluso el nivel del año 2009, año en el que por efecto de la crisis mundial, el mercado nacional experimentó también medidas restrictivas y reducción en las ventas.

## RESUMEN

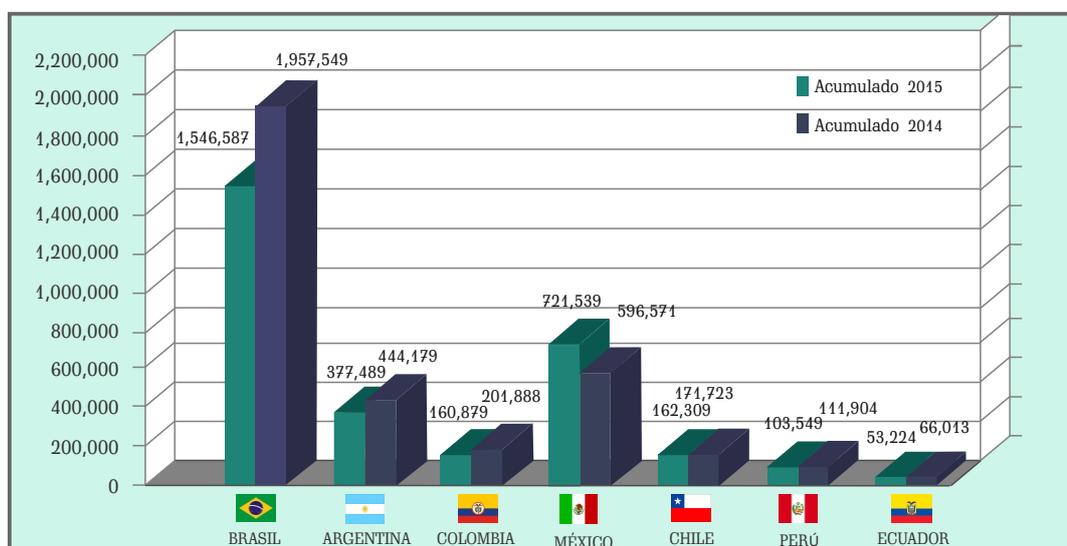
El 2015 apunta a cerrar negativo para el sector en la mayoría de países, originado principalmente por la inestabilidad del dólar alentado por la recuperación de la economía americana. Un dólar caro no beneficia a ningún país que importa ya sean partes o insumos para la industria automotriz. En los modelos de economía de ensamblaje para el sector México apunta como el lider en crecimiento, pero con sombras su economía por la caída del precio del crudo. Brasil en un momento crítico políticamente y con indicadores macroeconomicos en negativo. Argentina en la espera de nuevos tiempos.

Colombia, creciendo con menor velocidad pero con desajustes en el sector automotor y enfrentando tambien una brusca devaluación de su moneda y Ecuador frenado por sus problemas de divisas.

Para las economías sectoriales de modelo importador; Chile ha visto contraer su economía por la aplicación de un paquete tributario que afecta a las empresas y principalmente del sector; Perú con una devaluación fuerte de su moneda en este año y con caída en los niveles de consumo. Se espera recomponer su economía mediante gasto público que empieza a mejorar.

## LA REGIÓN EN CIFRAS

	2015		2014		Variación %	
	Julio	Acum	Julio	Acum	jul 14/15	Acum 14/15
Brasil	227,621	1,546,587	294,757	1,957,594	-22.78%	-21.00%
Argentina	60,414	377,489	61,479	444,179	-1.73%	-15.01%
Chile	23,421	160,879	28,646	201,888	-18.24%	-20.31%
México	111,714	721,539	96,211	596,571	16.11%	20.95%
Colombia	26,608	162,309	27,673	171,723	-3.85%	-5.48%
Perú	12,845	103,549	14,964	111,904	-14.16%	-7.47%
Ecuador	6,564	53,224	9,834	66,013	-33.25%	-19.37%



## GREMIOS INTEGRANTES DE LA ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA DE DISTRIBUIDORES DE AUTOMOTORES – ALADDA

	<b>ARGENTINA</b> A.C.A.R.A - Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina		<b>EL SALVADOR</b> Miembro de FEDICAR ASALVE - Asociación Salvadoreña de Distribuidores de Vehículos		<b>PANAMA</b> ADAP Asociación de Distribuidores de Automóviles De Panamá
	<b>BOLIVIA</b> Cámara Automotor Boliviana		<b>GUATEMALA</b> Miembro de FEDICAR AIDVA - Asociación de Importadores y Distribuidores de Vehículos de Automotores		<b>PARAGUAY</b> CADAM – Cámara de Distribuidores de Automotores, Maquinaria
	<b>BRASIL</b> Fenabrave - Federação Nacional da Distribuição de Veículos Automotores		<b>HONDURAS</b> Miembros de FEDICAR AHDIVA - Asociación Hondureña de Distribuidores de Vehículos Automotores y Afines		<b>PERÚ</b> AAP - Asociación Automotriz del Perú
	<b>COLOMBIA</b> Andemos - Asociación Colombiana de Vehículos Automotores		<b>MÉXICO</b> AMDA - Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores		<b>REPÚBLICA DOMINICANA</b> Miembro de FEDICAR ACOFAVE- Asociación de Concesionarios de Fabricantes de Vehículos
	<b>CHILE</b> CAVEM - Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile		<b>NICARAGUA</b> Miembro De Fedicar ANDIVA - Asociación Nicaragüense de Distribuidores de Vehículos Automotores		<b>URUGUAY</b> ASCOMA - Asociación de Concesionarios de Marcas de Automotores
	<b>COSTA RICA</b> Miembros de FEDICAR: AIVEMA - Asociación de Importadores de Vehículos y Maquinaria		<b>USA</b> NADA - National Automobile Dealers Association		<b>VENEZUELA</b> FADAM - federación de asociaciones de distribuidores de automotores y maquinarias
	<b>ECUADOR</b> A.E.A.D.E - Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador				