

PANORAMA ECONOMICO REGIONAL

Las perspectivas a corto plazo de América del Sur siguen siendo relativamente débiles, con contracciones del PIB proyectadas en tres de las economías más grandes —Argentina, Brasil y Venezuela— en 2015, mientras que solo Chile y Perú registrarían un repunte del crecimiento.

En cambio, se proyecta que el crecimiento se mantenga estable en América Central y el Caribe, y se fortalezca en México, respaldado por una reducción de la factura petrolera para los importadores y una robusta recuperación económica en Estados Unidos.

Se proyecta que las tendencias de crecimiento entre las economías financieramente controladas - Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Uruguay— diverjan a futuro, reflejando distintas exposiciones a los mercados internacionales de materias primas y otros factores específicos de cada país.

Brasil está atravesando la peor recesión en más de dos décadas, con una contracción esperada del PIB del 1% en 2015. México, la segunda economía más grande de la región, enfrenta perspectivas comparativamente favorables. Se espera que el PIB crezca un 3% este año.

En Argentina, las presiones cambiarias se han atenuado recientemente, pero aún así se proyecta una reducción moderada del PIB en 2015, lo que extendería la desaceleración del año pasado.

Entre las demás economías financieramente integradas en la Alianza del Pacífico, Chile, Colombia y Perú enfrentan dificultades relacionadas con la disminución de los precios de exportación de las materias primas y la consecuente caída de la inversión corporativa.

Chile luego de la turbulencia política de hace algunos meses ha entrado a una fase de silencio económico con un crecimiento moderado pero sostenido, recuperándose de los problemas fiscales y de las catástrofes que le dio un ingrediente complementario a su economía. Durante el primer trimestre de 2015 el PI) creció 2,4% respecto de igual período del año anterior, lo cual en términos

desestacionalizados, el PIB registró un aumento de 1,0% en relación con el trimestre previo.

Desde la perspectiva del origen, se observó un alza generalizada de todas las actividades, salvo industria manufacturera y pesca. Destacaron por su dinamismo, comunicaciones y agropecuario forestal, siendo esta última junto a servicios personales y minería, las actividades de mayor incidencia.

Colombia, apunta a ser un importante “tigrillo” en la región aún cuando su crecimiento en relación a su tamaño poblacional pareciera ser aún muy por debajo de un nivel aceptable. No obstante que en los cinco primeros meses del año, la Inversión Extranjera Directa en Colombia cayó 14%, frente a igual período del 2014, según su balanza cambiaria, sigue estando entre los 20 países que recibe mas inversión.

Perú ha ingresado a un clima marcadamente político de cara a las elecciones presidenciales y legislativas del año 2016. Lo que es peor es que el clima político se ha caldeado por conflictos sociales y acusaciones de corrupción casi en todos los partidos que estarían disputando la presidencia del país en el próximo año. En marzo ya dio signos de recuperación con un crecimiento en marzo de 2.68% en su PIB, pero aún insuficiente si se quiere llegar al 3.8% previsto para este año.

Sin embargo, los sólidos fundamentos macroeconómicos proporcionan un importante margen de maniobra para la aplicación de políticas de crecimiento.

Las condiciones económicas en algunos de los demás países exportadores de materias primas (menos financieramente integrados) de América del Sur siguen siendo particularmente desafiantes.

Venezuela entró en recesión a principios de 2014 y se prevé que sufra una grave contracción en 2015.

A diferencia de América del Sur, se prevé que las economías de América Central se vean beneficiadas por el entorno externo actual, particularmente por la recuperación en Estados Unidos. Para

2015, el crecimiento se proyecta en un sólido 4.25%, nivel cercano al del año pasado.

En la región del Caribe, se prevé que continúe la recuperación económica a pesar de la persistencia de vulnerabilidades externas, fiscales y financieras en varias economías. En las economías del Caribe dependientes del turismo, se proyecta que el crecimiento siga mejorando, hasta un 2,0%, en 2015.

Una prioridad fundamental para los gobiernos es abordar los problemas estructurales de larga data para impulsar la inversión, la productividad y el crecimiento potencial. Las mejoras en el clima de negocios, la infraestructura y la educación pueden fomentar unas economías más diversificadas, resilientes y prósperas.

Últimas proyecciones del FMI

(crecimiento del PIB real, variación porcentual anual)

	2013	2014 Est.	2015		2016
			Est.	Proyecciones	
América del Norte					
Canadá	2,0	2,5	2,2	2,0	
Estados Unidos	2,2	2,4	3,1	3,1	
México	1,4	2,1	3,0	3,3	
América del Sur					
Argentina	2,9	0,5	-0,3	0,1	
Bolivia	6,8	5,4	4,3	4,3	
Brasil	2,7	0,1	-1,0	1,0	
Chile	4,3	1,8	2,7	3,3	
Colombia	4,9	4,6	3,4	3,7	
Ecuador	4,6	3,6	1,9	3,6	
Guyana	5,2	3,8	3,8	4,4	
Paraguay	14,2	4,4	4,0	4,0	
Perú	5,8	2,4	3,8	5,0	
Suriname	4,1	2,9	2,7	3,8	
Uruguay	4,4	3,3	2,8	2,9	
Venezuela	1,3	-4,0	-7,0	-4,0	
América Central					
Belize	1,5	3,4	2,0	3,0	
Costa Rica	3,4	3,5	3,8	4,4	
El Salvador	1,7	2,0	2,5	2,6	
Guatemala	3,7	4,0	4,0	3,9	
Honduras	2,8	3,1	3,3	3,4	
Nicaragua	4,4	4,5	4,6	4,3	
Panamá	8,4	6,2	6,1	6,4	
El Caribe					
Antigua y Barbuda	1,8	2,4	1,9	2,3	
Las Bahamas	0,7	1,3	2,3	2,8	
Barbados	0,0	-0,3	0,8	1,4	
Dominica	-0,9	1,1	2,4	2,9	
Granada	2,4	1,5	1,5	2,0	
Haití	4,2	2,7	3,3	3,8	
Jamaica	0,2	0,5	1,7	2,2	
República Dominicana	4,8	7,3	5,1	4,5	
Saint Kitts y Nevis	3,8	7,0	3,5	3,0	
Santa Lucía	-0,5	-1,1	1,8	1,4	
San Vicente y las Granadinas	2,4	1,1	2,1	3,1	
Trinidad y Tobago	1,7	1,1	1,2	1,5	
América Latina y el Caribe	2,9	1,3	0,9	2,0	

Fuentes: FMI, Perspectivas de la economía mundial (informe WEO), y cálculos y proyecciones del personal técnico del FMI.

Nota: Los agregados regionales se calculan como promedios ponderados por el PIB en función de la PPA, salvo que se indique lo contrario.

BRASIL

Al mes de mayo las ventas de vehículos livianos y pesados, se redujeron en un -20.02% para el mismo periodo del año pasado habiéndose vendido 1,065,252 inferior a las 1,331,950 unidades vendidas el mismo periodo del año pasado.

En el segmento de vehículos pesados (buses y camiones) la caída de las ventas acumula una caída del -38.7%, considerando que en este periodo se han vendido 41,224 unidades mientras que en el año pasado se vendieron 67,330 unidades. La venta de camiones registra una caída acumulada de -42.24%, y la de buses de -24.75%.

ARGENTINA

En los 5 meses, las ventas totales ascienden a los 257,890 lo cual representa una baja de -21,4% en comparación con el mismo periodo del año pasado.

Las ventas de vehículos nuevos en mayo sumaron un total de 47,848 unidades, lo cual representa una caída del -15,4% en relación al mismo mes del pasado año. De acuerdo a la categorización del mercado argentino la venta de automoviles entre enero a mayo registró una caída acumulada del -23.7%, considerando que en este periodo se vendieron 191,437 vehiculos en comparación a las 250,745 unidades vendidas en el 2014. En la categoría de vehículos livianos se registra un menor nivel de ventas del -14,5%, considerando que este año se han vendido 55,569 unidades, comparados a los 64,976 vehículos vendidos en el año pasado. En la categoría de vehiculos pesados se ha producido una caída en las ventas del orden de -11.8% considerando que las ventas de este año acumulan 12,029 unidades vendidas en comparación con las 13,645 del mismo periodo del año pasado...



...

desagregando esta cifra encontramos que la venta de camiones tuvieron una contracción en las ventas de 9.7% al haberse vendido 6,429 unidades comparadas con las 7,110 unidades vendidas en año pasado, mientras que en el segmento de buses la caída de las ventas registra una fuerte caída de -31.0% lo cual es el resultado de la venta de 1,477 unidades de este año en comparación con las 2,141 del pasado año.

Persisten los problemas para lograr abastecer el mercado y los cupos de divisas resultan a todas luces insuficientes, lo que trae como consecuencia largas colas de espera y precios por encima de los niveles generales de la economía.

CHILE

Las ventas en los primeros 5 meses del año alcanzaron la cifra de 107,861 unidades lo que comparado con las 139,728 del mismo periodo del año pasado configuran una caída bastante importante de -22,8%. En el segmento de camiones se ha acumulado 4,868 unidades vendidas este año que comparativamente con las 5,177 del año pasado se configura una caída de -6.0%. Este fenómeno podría deducirse como consecuencia de las mayores compras estatales y del sector privado para efectos de reconstrucción de vías y ciudades originados por diferentes fenómenos naturales.

En el segmento de buses las ventas para este periodo suman 946 unidades que comparativamente con las 1,388 unidades vendidas en el mismo periodo del año pasado configuran una caída del -31.8%.

MEXICO

Entre enero a mayo del presente año la venta creció en 20.8% con 502,935 unidades vendidas contra las 416,233 del año pasado, cerrando los diferentes segmentos del mercado automotor mexicano en positivo. El segmento de subcompactos creció en 33.1% al venderse 184,055 comparadas con las 138,333 del año 2014; el segmento de compactos creció en 14.0% por ventas que alcanzaron las 123,611 comparadas con las 108,445 del año pasado; los vehículos de lujo crecen en 9.4% habiéndose vendido 25,448 unidades contra las 23,254 del 2014; el segmento de deportivos crece un 59.6% vendiendo 3,790 en comparación con los 2,375 del mismo periodo del año pasado; en el segmento de vehículos de usos múltiples se creció en 15.5% por ventas de 98,524 contra 85,307 vendidos el año pasado, los camiones ligeros suben en 15.2% por ventas de 66,774 contra los 57,956 del mismo periodo del 2014, y finalmente los camiones pesados suben de 563 del año pasado a 733 para este año.

COLOMBIA

Para los 5 primeros meses del año la venta de vehículos nuevos en Colombia se redujo en un -6.41%, debido a que se comercializaron un total de 113,170 comparados con los 120,927 vehículos vendidos el año pasado en el mismo periodo. En mayo se registraron ventas por 22,525 unidades que en comparación con las 26,865 del año pasado hacen una disminución del orden del -16.2%.

Para el periodo acumulado de enero a mayo, la venta de automóviles cae en -2.3% que resulta de las ventas de 58,561 unidades, mientras que los vehículos utilitarios con ventas de 30,299 cae en -5.6% en comparación al 2014.

El segmento de taxis tiene un comportamiento más o menos estable al haber vendido en el periodo acumulado un total de 6,144 unidades con una contracción de 0.8%, mientras que las pick ups registran menores ventas del orden del -31.4% al haber vendido solamente 4,950 unidades. La venta de camiones ha crecido en 5.1% debido a ventas de 4,168 unidades, mientras que las camionetas registran una caída de 5.0% debido a haber vendido 3,165 unidades.

En el segmento de VAN las ventas que alcanzaron 1,757 unidades representan una caída de -18.4%. Por otro lado en el segmento de microbuses se vendieron 1,188 unidades que es un -20.8% menos que el año pasado, se vendieron 1,113 buses que representa una caída de -53.3%, se logró vender 740 volquetes lo cual significa un crecimiento en este segmento de 18.6%, mientras que los tractocamiones contrajeron sus ventas en -28.5%, la haberse vendido 803 unidades. Finalmente se vendieron 281 busetas lo que significó un -16.9% de menores ventas.

PERÚ

En los primeros 5 meses del año se registra una caída acumulada de -12.4% que corresponde a ventas que ascendieron a 70,950 unidades comparadas con las 80,979 del mismo periodo del año pasado.

A nivel de segmentos la venta acumulada de automóviles se contrajo en -10.8% que se debe a las ventas de 33,559 unidades versus las 37,607 del 2014. En el segmento de camionetas la caída fue de -4.1% por las ventas de 8,611 unidades comparadas con las 8,979 del año pasado. La venta de pick ups decreció en un 25% debido a haberse vendido 7,198 unidades contra las 9,591 del año pasado. Un segmento importante como son la SUV's tuvo una caída en sus ventas que ascendieron a 15,628 mientras que el año pasado se vendieron 15,762 lo que configura un leve descenso de 0.9%.

El segmento de mayor caída es el de vehículos pesados que términos generales cayó en -35% al haberse vendido 5,746 unidades comparadas con las 8,843 del año pasado. A nivel desagregado los camiones y tractos cayeron en -35.5% al haberse vendido 4,788 unidades comparadas con las 7,422 del 2014, mientras que el sub segmento de buses la caída ha sido de -32.6% por las ventas de 958 unidades comparadas con las 1,421 del año pasado.

ECUADOR

Para estos 5 primeros meses del año la caída de las ventas en todos los segmentos se sitúa en -15.4% al haberse vendido 39,925 unidades versus las 46,992 unidades del mismo periodo del 2014. La venta de livianos cae en -18.60% al haberse vendido 34,344 unidades en este año comparadas con los 42,191 vendidos en el 2014, mientras que en segmento de vehículos pesados se ha generado un incremento en las ventas acumuladas al haberse llegado a vender la suma de 5,581 unidades en contra de las 4,801 unidades del periodo enero mayo 2014.

RESUMEN

Los primeros 5 meses del año, mantiene una tendencia de inestabilidad en las ventas a nivel de la región salvo por México que pinta bastante bien y que podría aún estar mejor, si no tuviera el efecto de los carros "chocolate".

Brasil no presenta signos de mejoría aún cuando es aún un gigante que espera la recuperación de su economía fuertemente deteriorada por problemas de corrupción que salpica a las altas esferas del gobierno y empresas de talla mundial. Argentina puede mejorar hacia el último trimestre en una especie de primavera post electoral. Es posible esperar una recuperación importante del sector, considerando que hay demanda aún insatisfecha y las terminales esperan una mejora en los factores cambiarios e inflacionarios que impiden su crecimiento.

Chile, aún no recupera su dinamismo de hace algunos años y enfrenta dificultades por su política fiscal que afecta de manera directa al sector automotor.

Colombia, muestra una caída que aún baja debe llevar a preocupar a los dealers de dicho país, más aún cuando la caída del gigante Brasil puede jalar a toda la región.

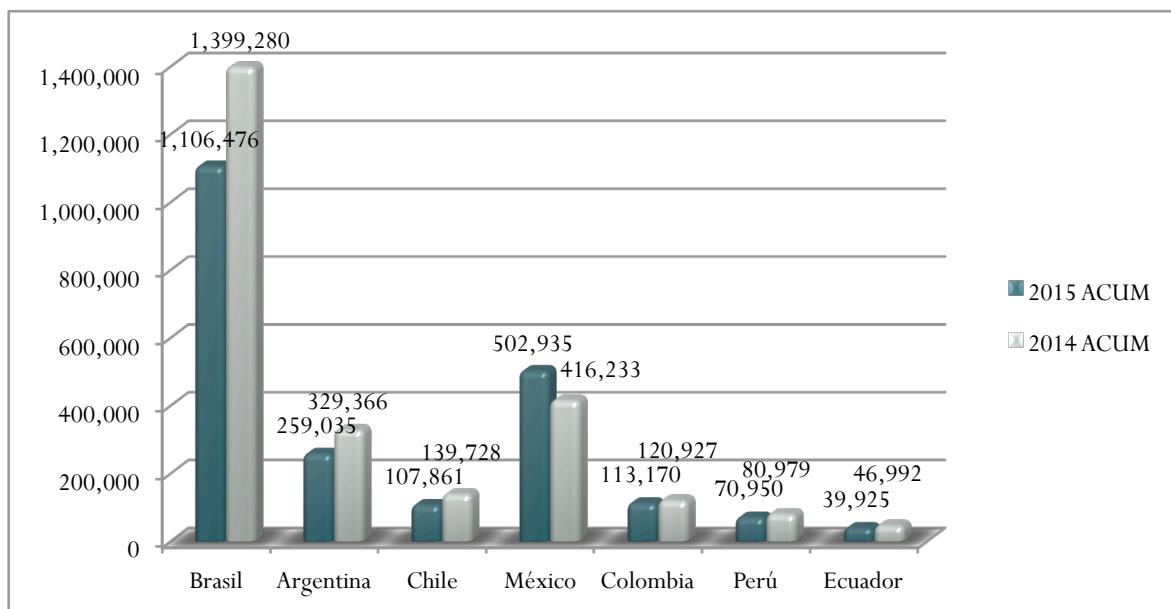
Perú, con esperanzas se recuperación aún cuando ha entrado a una "tormenta perfecta" con un flanco político turbulento y una economía que crece por hipos, principalmente por la contracción del consumo principalmente de las clases medias. Se espera que el impulso a las inversiones y las medidas de aliento al consumo dirigidas a las clases medias mejoren la situación del sector automotor.

Ecuador, con la restricción de divisas y alentando a una industrialización forzoza que puede generar ineficiencias para el sector automotor.

Venezuela ya no está en neutro ahora si está en retroceso y en una peligrosa y sinuosa pendiente.

LA REGION EN CIFRAS

	2015		2014	
	MAYO	ACUM	MAYO	ACUM
PAIS	A	B	C	D
Brasil	212,713	1106,476	293,344	1399,280
Argentina	47,848	259,035	56,572	329,366
Chile	21,184	107,861	25,289	139,728
México	101,982	502,935	88,244	416,233
Colombia	22,525	113,170	26,865	120,927
Perú	14,274	70,950	16,323	80,979
Ecuador	6,940	39,925	10,117	46,992



VARIACION PORCENTUAL				
PAIS	Mayo 15/14	A/C	Acum 15/14	B/D
Brasil	↓	-27.4%	↓	-20.9%
Argentina	↓	-15.4%	↓	-21.4%
Chile	↓	-16.2%	↓	-22.8%
México	↑	15.6%	↑	20.8%
Colombia	↓	-16.2%	↓	-6.4%
Perú	↓	-12.6%	↓	-12.4%
Ecuador	↓	-31.4%	↓	-15.0%