
INFORME MENSUAL AUTOMOTRIZ

Julio 2009

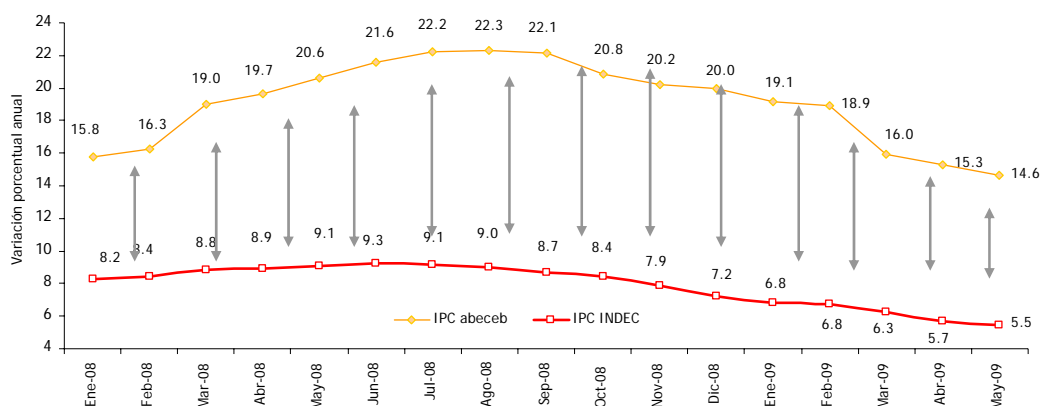
SITUACIÓN POLÍTICA Y ECONOMICA

En Mayo de 2009 la economía creció 0,8% respecto al quinto mes de 2008, de acuerdo a las estadísticas del Indec. Desde el lado de la oferta, el sector industrial cayó 1,73% interanual en mayo, mientras que en la construcción la baja alcanzó el 3,47% en la misma comparación. Por otra parte, desde el lado de la demanda, las ventas en los supermercados crecieron 17,4% mientras que los centros comerciales (Shoppings) cayeron 0,6%, ambos en comparación con mayo de 2008.

- **Precios:** durante el sexto mes del 2009, el aumento en los precios reportado por el INDEC fue solo 0.4% comparado con el mes de Mayo del mismo año. El incremento anual en precios fue de 5.3%. Una vez más, nuestros estudios muestran que la variación del precio fue mucho más alta que la oficial, con un aumento de 0.7% mensual y un 13.4% anual.

Mes	Inflación mensual	Var. Salarios mensual
Mar-09	0.6	0.6
Abr-09	0.3	1.3
May-09	0.3	1.4
Jun-09	0.4	-

Desarrollo anual de precios de ventas



Fuente: abeceb.com en base al INDEC y estimaciones propias

- **Tipo de cambio.** En junio el tipo de cambio medio entre el peso argentino y el dólar estadounidense aumentó y fue de 3.77 AR\$/US\$. En lo referido al cambio entre el

peso argentino y el euro, se promedió un 5.29 AR\$/euro en marzo. Por último, la tasa con el real brasilero fue de 1.93 AR\$/R\$.

Tasa de Cambio Nominal. Valor de compra

	Jun-09	Var. Mensual	Var. Anual
ARG \$ / U\$S	3.77	1.17	23.82
ARG \$ / Euro	5.29	0.44	10.30
ARG \$ / Real	1.93	1.93	1.76

Fuente: abeceb.com en base al Banco Central Argentino

- **Sector financiero.** En junio las tasas se mantuvieron estables principalmente por el exceso de liquidez que el sistema bancario construyó para contrarrestar un "posible" retiro de depósitos. En el caso de la tasa BADLAR, que fue de 12,9%, 11 puntos básicos mayor que el valor de mayo pasado. La tasa de plazo fijo fue de del 12,0%, 21 puntos básicos menor que el mes anterior. Los depósitos privados en mayo totalizaron \$174.070 millones. Los préstamos alcanzaron un stock de 133.933 millones dentro de los cuales los prendarios ascendieron a \$ 7.234 millones.

Principales tasas en el sistema financiero

Tasas de interés	Jun-09	Var. Mensual (en pb.)	Var Anual (en pb.)	Ene 09 / Dic 08 Var bp
Tasa BADLAR	12.9	11	-451	-614
Tasa Plazo Fijo (30 a 44 días, en \$)	12.0	21	-98	-402

Fuente: abeceb.com en base al Banco Central Argentino (BCRA)

Principales Variaciones en el sistema financiero

	Ultimo dato disponible	Stock (Mill. de \$)	Var. % Anual	Var. % Mensual
Depósitos de privados (\$ y U\$S)	Jun-09	174,070	10.3	0.9
Préstamos a privados (\$ y U\$S)	Jun-09	133,933	12.9	1.0
Créditos Hipotecarios (\$ y U\$S)	Jun-09	7,234	1.8	-1.0

Fuente: abeceb.com en base al Banco Central Argentino (BCRA)

- **Oferta.** En mayo, la actividad industrial cayó 0,23% en relación al mes anterior, según los datos del Estimador Mensual Industrial. En la variación de año a año, la caída fue de de 1,73% en comparación con mayo de 2008. Es importante resaltar que las estadísticas del EMI están siendo observadas desde el último bimestre de 2008, por lo que si se realizan los ajustes necesarios la caída fue superior.

En lo que respecta al sector de la construcción, el ISAC presentó un crecimiento 0,22% durante mayo en comparación con el pasado mes de abril. En relación al mismo mes del año anterior, sin embargo, se produjo una caída de 3,47%

Por último, el EMAE desestacionalizado mostró que la actividad económica creció 0,8% en mayo de 2009 en relación al mismo mes de 2008. En términos mensuales, la variación fue positiva en 0,12%. Este indicador también presenta dudas respecto a la veracidad dado que estaría sobrestimando el crecimiento por el efecto del uso de los deflatores.

Principales Indicadores de actividades económicas¹

	Último dato	Var (%) mensual	Var (%) anual
EMAE	May-09	0,12%	0,80%
EMI	May-09	-0,23%	-1,73%
ISAC	May-09	0,22%	-3,47%

Fuente: abeceb.com en base al INDEC

- **Demanda.** Las ventas de supermercados crecieron 4,0% durante el quinto mes de 2009, en comparación con el mes anterior. En relación a mayo de 2008, se produjo un crecimiento de 17,4% interanual. Por otra parte, las ventas de los centros comerciales crecieron 3,7% en comparación con abril, aunque presentaron una caída de 0,6% en relación a mayo de 2008.

Para calcular la variación de las ventas en términos reales, el INDEC deflacta las series de ventas a precios corrientes por el índice de precios producido en el mismo Instituto. Si se deflactan las series por el índice de precios de abeceb.com, se observa una crecimiento de 7,4% interanual en las ventas de supermercados y una caída de 1,8% en las ventas de los centros de compras, ambos en relación a mayo de 2008.

Principales indicadores de Consumo

	Último dato	Var mensual (%)	Var anual (%)
Ventas en supermercados	May-09	4,0	17,4
Centros de compras	May-09	3,7	-0,6

Fuente: abeceb.com en base al INDEC

¹ EMI representa el Estimador Mensual Industrial; EMAE representa el Estimador Mensual de la Actividad Económica; ISAC representa el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción.

SECTOR AUTOMOTRIZ

1-Noticias

En el ámbito internacional, el Senado norteamericano aprobó el programa "Dinero por chatarra", que permitirá que los consumidores reciban hasta 4.500 dólares con la compra de nuevos vehículos. La administración de Obama y el sector estiman que el programa resultará en la compra de unos 300.000 nuevos vehículos en Estados Unidos. El monto presupuestado a este fin alcanza los u\$sl.000 millones en incentivos para cambiar antiguos vehículos por nuevos. La ley se aplicará a todos los automotores comprados después del 1o de julio.

El gobierno de EE.UU. rechazó la solicitud de un nuevo rescate de US\$ 10.000 millones por parte de los fabricantes de autopartes, argumentando que la industria no corre un riesgo sistémico y que debe consolidarse, informó una asociación del sector.

General Motors (GM) informó que abandonará la producción de camiones medianos desde el 31 de julio. Así planea dejar de producir el Chevrolet Kodiak y GMC Topkick, que habían vendido alrededor de 20.000 unidades en 2008 frente a los casi 30.000 del año inmediato anterior.

Regionalmente hablando, General Motors planea cerrar su planta en San Luis Potosí, México, durante siete semanas desde el primero de julio para ajustarse a la débil demanda en el mercado mexicano e internacional, dijo la unidad de la automotriz en México. La planta produce el Chevrolet Aveo y el Pontiac G3.

Venezuela anunció que flexibilizó su control de cambio aprobando US\$ 2000 millones para las importaciones del sector automovilístico para responder la falta de autopartes que enfrentan las automotrices locales que ha llevado a algunas plantas, como la de GM, a paralizar sus operaciones.

En lo referido al ámbito local, la autopartista alemana Pelzer System, fabricante de productos de inhibición de sonido, alfombras y revestimientos para vehículos y que tiene 3 plantas en Brasil, anunció su proyecto de radicación en la provincia de Buenos Aires- con una inversión de 7 millones de dólares y la creación de 100 nuevos puestos de trabajo. La firma ganó la licitación mundial que hizo Volkswagen Argentina para aprovisionar de autopartes de insonorización a la pick-up Amarok.

La filial argentina de Ford presentará la nueva Pick Up Ranger, un modelo con el cual apunta a posicionarse en el mismo segmento donde hoy compite la Toyota Hilux. El lanzamiento será en la ciudad de Mendoza, entre el 31 de julio y el 1 de agosto y representará la culminación de un plan de inversiones por 500 millones de pesos que la empresa había anunciado para el período 2007-2009.

La empresa automotriz Scania y el Sindicato de Mecánicos y Afines del Transporte Automotor (SMATA), acordaron un esquema de suspensión de actividades o "banco de horas", que consiste en un régimen laboral reducido hasta fin de año en la planta ubicada en la localidad tucumana de Cruz Alta, en virtud del cual se mantendrán los puestos de trabajo y los salarios de los 550 operarios. Según el secretario general del SMATA Tucumán, José Almeida, los empleados van a cobrar el 100% de los días durante los cuales no trabajen a causa de la suspensión programada de la actividad fabril, para luego "devolver" las horas en cuanto repunte la actividad.

El Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR), dependiente de la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica, aprobó un financiamiento especial por \$ 2.500.000 para el desarrollo de Laboratorio de Metrología de la Facultad de Ingeniería de la Universidad Austral. El proyecto, posible gracias a un acuerdo firmado con Volkswagen Argentina, está destinado a la medición de las distintas piezas que conforman un vehículo.

2 - Seguimiento Sectorial

La industria automotriz en la Argentina ha entrado a una nueva etapa tras el impacto de la crisis global, que afectó tanto a la demanda externa como interna, y significó una importante reducción de la actividad de esta industria. La producción de junio de 2009 alcanzó 44.527 unidades alcanzando así el mayor nivel de 2009, aunque fue 13.1% inferior a la de junio de 2008. Mientras tanto, las exportaciones alcanzaron 29.361 unidades, una vez más la mayor cantidad en 8 meses, y finalmente un aumento interanual (de 0,5% con respecto a junio de 2008). Además, se vendieron 42.965 unidades a concesionarios (-17,7% con respecto a junio de 2008, pero la mayor cantidad desde octubre pasado).

En un punto de vista sectorial, la actividad de la industria cayó 31,3% durante los primeros cinco meses de 2009 con respecto al mismo período de 2008, un rendimiento mucho peor que el promedio industrial, que según Indec disminuyó en 2,0% (sin estacionalidad).

Las exportaciones en los primeros 5 meses de 2009 alcanzaron U\$S 1.033,3 millones, 29,5% menos que el mismo período de 2008. Del total de los productos industriales exportados entre enero y mayo de 2009, 17,5% se debieron a los vehículos.

Seguimiento Sectorial

	Mes			Mes			Acum.		
	Mayo 2009	Junio 2009	%	Junio 2008	Junio 2009	%	Ene - Jun 2008	Ene - Jun 2009	%
Producción total	42.783	44.527	4,1%	51.249	44.527	-13,1%	286.346	196.106	-31,5%
Ventas totales	40.872	42.965	5,1%	52.207	42.965	-17,7%	330.504	227.251	-31,2%
Exportaciones	26.344	29.361	11,5%	29.216	29.361	0,5%	157.909	116.540	-26,2%
Importaciones	24.433	27.799	13,8%	30.174	27.799	-7,9%	202.067	147.685	-26,9%

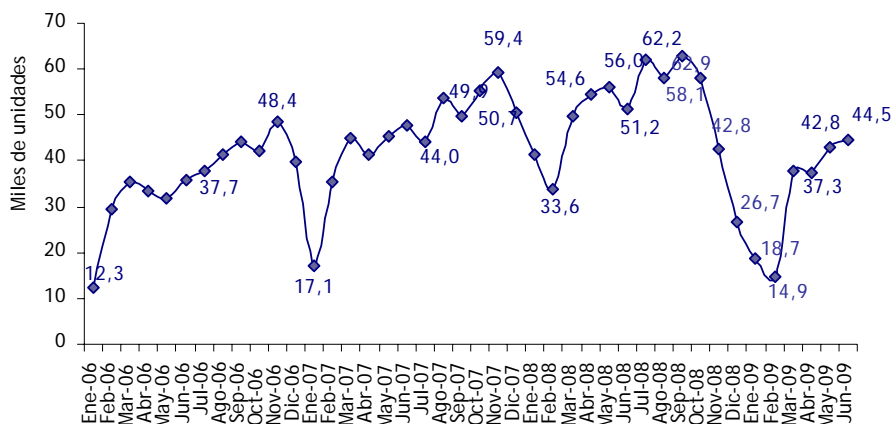
Fuente: abeceb.com

Nota: se calcularon las importaciones como la diferencia entre las ventas, las exportaciones y la producción (Importaciones = Ventas - Producción + Exportaciones)

3 - Producción

- Las cifras de producción en junio de 2009 muestran una disminución de 13,1%, en comparación con junio de 2008, una consolidación sobre las 40 mil unidades mensuales. De hecho, crecieron 4,1% en comparación con Mayo de este año.

Desarrollo de la producción automotriz. En miles de unidades



Fuente: abeceb.com

- Cuando comparamos junio de 2009 con el mismo mes de 2008, la producción muestra un aumento de 5,3% en la fabricación de automóviles medianos y grandes, mientras que la producción de utilitarios y automóviles pequeños disminuyó en 40,7% y 3,0% respectivamente.
- La variación en la producción de vehículos entre junio y mayo de 2009 se explica por el aumento en la producción de automóviles chicos (+11,7%) y de utilitarios (+6,4%), mientras que la fabricación de automóviles mediano/grandes se redujo en 0,9 %.
- En cuanto a la producción por empresa, el rendimiento de las plantas argentinas durante los seis primeros meses de 2009 mostró a General Motors liderando las cifras

de producción con el 16,9% del total, seguido por PSA Peugeot-Citroën (15,7%) y Toyota (14,6%).

- Al mismo tiempo, los únicos modelos de vehículos que mostraron un aumento en la producción entre los seis primeros meses de 2009 y de 2008 fueron el Fiat Siena (+202,8%), que comenzó su producción en enero de 2008, y la Toyota Hilux (+2.2%), además de los recientemente incorporados Fiat Palio, Ford Focus II, Peugeot 207, Renault Symbol y VW Fox. Por otro lado, los modelos con menores caídas relativas fueron VW Suran (-22,8%), Renault Kangoo (-33,4%) y Toyota SW4 (-38,0%).

Producción por firma

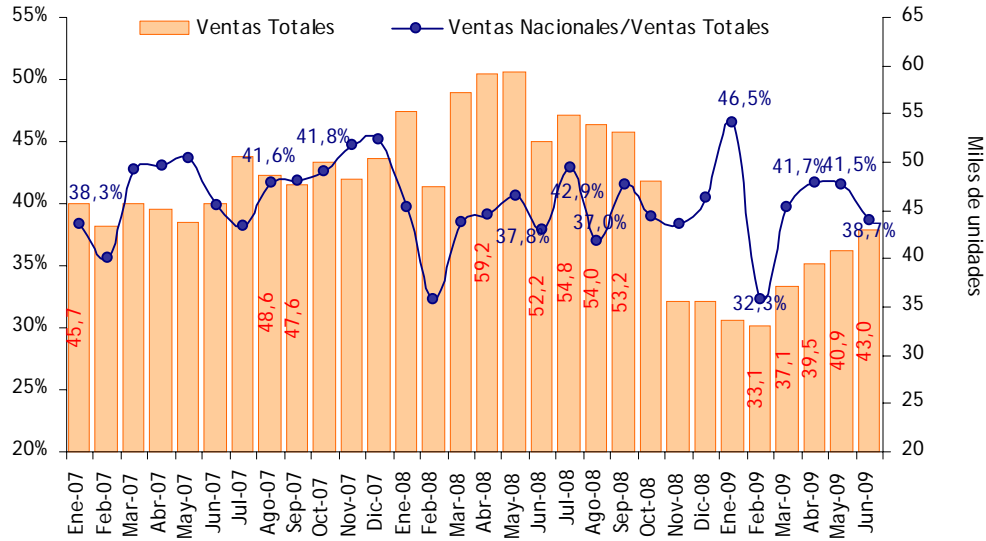
Producción	Junio 2009	Enero - Junio		Variac.
		2008	2009	
Fiat	7.742	9.028	28.339	-
Ford	5.413	42.097	26.518	-37,0%
General Motors	7.654	60.018	33.200	-44,7%
Iveco	94	3.473	449	-87,1%
Mercedes Benz	1.061	15.757	4.330	-72,5%
Peugeot Citroën	6.313	65.009	30.746	-52,7%
Renault	5.439	34.515	24.530	-28,9%
Scania	0	0	0	-
Toyota	5.546	29.986	28.725	-4,2%
Volkswagen	5.265	26.463	19.269	-27,2%
Total	44.527	286.346	196.106	-31,5%

Fuente: abeceb.com

4 - Ventas

- En junio de 2009, la cifra total de ventas alcanzó 42.965 unidades. En comparación con el pasado mes de mayo, las ventas fueron 5,1% superiores, pero la variación fue de -17,7% en comparación con junio de 2008.
- Las ventas de vehículos fabricados en el país, en cambio, fueron menores en junio respecto de mayo, por 2,0%, y cayeron 15,8% en relación a las ventas de junio de 2008.

Evolución de ventas internas y participación de vehículos fabricados localmente. En miles de unidades.



Fuente: abeceb.com

Patentamientos de vehículos. En unidades

Empresa	Ene - Jun 2009			Ene - Jun 2008		
	Nacionales	Importados	Total	Nacionales	Importados	Total
Volkswagen	8.505	43.342	51.847	11.234	47.178	58.412
Chevrolet	13.967	24.730	38.697	22.620	24.687	47.307
Ford	9.573	26.554	36.127	14.505	26.436	40.941
Renault	17.447	15.293	32.740	26.896	13.070	39.966
Peugeot	18.947	7.575	26.522	31.886	2.590	34.476
Fiat	4.177	22.833	27.010	1.212	34.618	35.830
Toyota	9.588	7.361	16.949	11.681	4.936	16.617
Citroen	6.697	5.312	12.009	8.719	4.987	13.706
Honda	0	8.848	8.848	0	10.821	10.821
Mercedes Benz	1.88	3.911	5.792	2.458	5.565	8.023
Suzuki	291	3.174	3.465	243	4.360	4.603
Nissan	0	2.169	2.169	0	3.512	3.512
Hyundai	0	1.949	1.949	0	2.375	2.375
Audi	0	1.674	1.674	0	1.895	1.895
Iveco	60	532	1.133	1.767	743	2.510
Kia	0	1.143	1.143	0	1.727	1.727
BMW	0	1.209	1.209	0	1.646	1.646
Dodge	0	714	714	0	553	553
Chery	0	629	629	0	0	0
Scania	0	597	597	0	870	870
Otros	4.659	2.900	7.559	8.078	4.737	12.815
TOTAL	96.333	182.449	278.782	141.299	197.306	338.605

Nota 1: Los vehículos registrados nuevamente son los automóviles de segunda mano que se registraron por segunda vez, por lo menos.

Variaciones de Patentamientos

Empresa	Variación %		
	Nacionales	Importados	Total
Volkswagen	-24,3%	-8,1%	-11,2%
Chevrolet	-38,3%	0,2%	-18,2%
Ford	-34,0%	0,4%	-11,8%
Renault	-35,1%	17,0%	-18,1%
Peugeot	-40,6%	192,5%	-23,1%
Fiat	244,6%	-34,0%	-24,6%
Toyota	-17,9%	49,1%	2,0%
Citroen	-23,2%	6,5%	-12,4%
Honda	0,0%	-18,2%	-18,2%
Mercedes Benz	-23,5%	-29,7%	-27,8%
Suzuki	19,8%	-27,2%	-24,7%
Nissan	0,0%	-38,2%	-38,2%
Hyundai	0,0%	-17,9%	-17,9%
Audi	0,0%	-11,7%	-11,7%
Iveco	-66,0%	-28,4%	-54,9%
Kia	0,0%	-33,8%	-33,8%
BMW	0,0%	-26,5%	-26,5%
Dodge	0,0%	29,1%	29,1%
Chery	0,0%	0,0%	0,0%
Scania	0,0%	-31,4%	-31,4%
Otros	-42,3%	-38,8%	-41,0%
TOTAL	-31,8%	-7,5%	-17,7%

Nota 1: Los vehículos registrados nuevamente son los automóviles de segunda mano que se registraron por segunda vez, por lo menos.

Patentamientos de vehículos por categoría.

Categoría	Ene - Jun 2009			Ene - Jun 2008		
	Nacionales	Importados	Total	Nacionales	Importados	Total
Autos	67.065	140.198	207.263	95.815	147.615	243.430
Comerciales livianos	22.024	18.350	40.374	33.567	20.185	53.752
Comerciales pesados	5.913	5.596	11.509	10.243	10.103	20.346
SUV	1.331	18.305	19.636	1.674	19.403	21.077
TOTAL	96.333	182.449	278.782	141.299	197.306	338.605

Nota 1: Los vehículos registrados nuevamente son los automóviles de segunda mano que se registraron por segunda vez, por lo menos.

- El total de patentamientos en el año 2009 hasta junio muestra un descenso de 17,7% en comparación con el mismo período de 2008. Analizados por categoría, los registros de automóviles se redujeron 14,9%, los vehículos comerciales livianos lo hicieron en

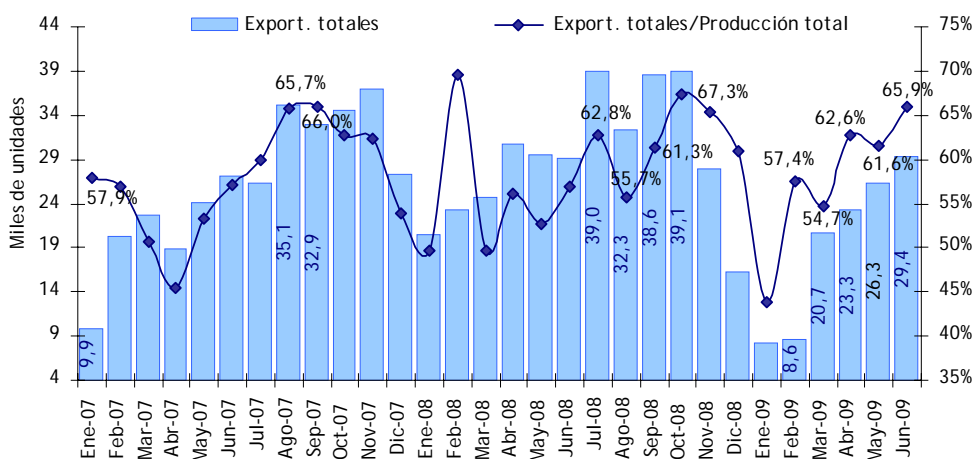
24,9% y el registro de los comerciales pesados cayó 43,4%, mientras que la caída de los SUV alcanzó 6.8%.

- Teniendo en cuenta la producción nacional, el patentamiento de vehículos fabricados en Argentina representó el 34,6% del total patentado en el primer semestre de 2009, por debajo del 41,7% alcanzado en el mismo periodo de 2008.
- Tomando de nuevo la producción nacional, los registros de SUV se redujeron 20,5%. Por otra parte, los patentamientos de automóviles y vehículos comerciales livianos se redujeron en 30,0% y 34,4% respectivamente, mientras que las ventas de comerciales pesados de producción nacional se han reducido en 42,3%.
- Analizados por empresa, PSA (incluidos Peugeot y Citroën) es la de mayores patentamientos de vehículos de fabricación nacional en el período comprendido entre enero y junio de 2009, alcanzando 26,6%. Renault representó 18,1% del total de registros de vehículos de fabricación nacional y General Motors (incluidos Chevrolet y Suzuki) sigue con 14,8%.

5 - Exportaciones

Las exportaciones del mes de junio consolidaron su recuperación tras los bajos niveles de los primeros meses de 2009, al alcanzar 29.361 unidades, 11,5% más que en abril, e incluso 0,5% más que junio de 2008.

Proporción exportación/desarrollo y exportación/producción. En miles de unidades.

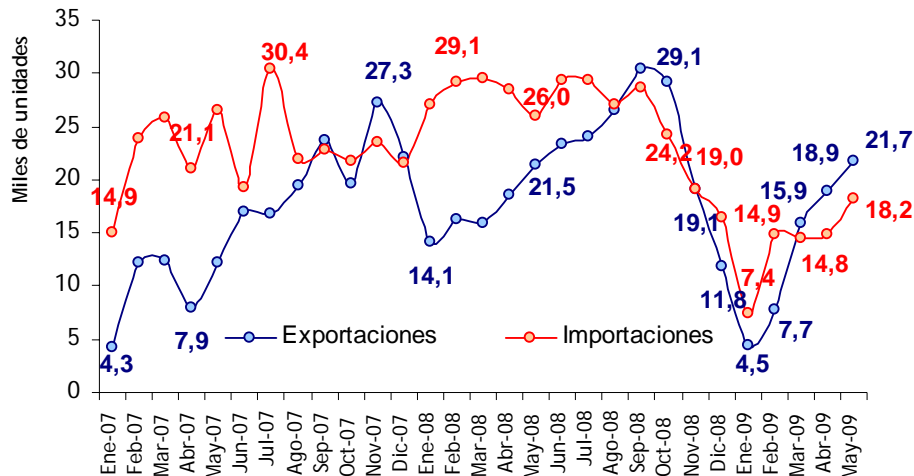


- Los principales destinos de las exportaciones argentinas de vehículos en los seis primeros meses de 2009 fueron Brasil (88,7%), Mexico (5,4%), Uruguay (1,5%), Colombia (1,3%) y Chile (0,5%).

6 - La relación Argentina - Brasil

- Luego de la significativa caída de las exportaciones argentinas de vehículos hacia Brasil desde noviembre de 2008 hasta enero de 2009, el comercio entre ambos países a recobrado sus niveles ordinarios.
- En mayo las exportaciones alcanzaron su cuarto mes consecutivo de crecimiento. De este modo, el balance comercial bilateral acumulado en los primeros 5 meses de 2009 pasó a ser crecientemente positivo, al alcanzar un superavit de US\$ 232.8 millones.
- Entre enero y mayo de 2009, las exportaciones a Brasil alcanzaron 68,8 mil unidades (una caída de 20,4% respecto a igual período de 2008), mientras que 69,7 mil unidades se importaron de este país (-50,2%).
- Si tenemos en cuenta los niveles monetarios, las exportaciones de vehículos a Brasil entre enero y mayo de 2009 alcanzaron U\$S 965.3 millones, mientras que las importaciones en el mismo período representaron U\$S 732.4 millones.

Intercambio comercial con Brasil. En miles de unidades.



Fuente: Abeceb.com en base al INDEC.

Nota: los datos incluidos en este cuadro pueden diferir con los datos registrados por el ADEFA. Sin embargo, esta diferencia es insignificante.

- El coeficiente de intercambio (flex) entre Argentina y Brasil se mantuvo en los niveles fijados en el acuerdo comercial firmado el 26 de junio de 2006 y renovado en 2008.

- El nivel flex observado podría superar el nivel de un protocolo (1,95) a lo largo del primer período, pero, en promedio, se debe respetar este límite para el período de validez del acuerdo.

Coefficiente de intercambio Argentina- Brasil (Flex)

Descripción	Flex Protocolo 2009*	Flex Observado 2009	Flex Protocolo 2008*	Flex Observado 2008
Enero	1,95	1,41	1,95	1,90
Febrero	1,95	1,21	1,95	1,58
Marzo	1,95	0,99	1,95	1,69
Abril	1,95	0,98	1,95	1,60
Mayo	1,95	0,97	1,95	1,48
Enero - Mayo	1,95	1,06	1,95	1,63
Junio	1,95	-	1,95	1,42
Julio	1,95	-	1,95	1,38
Agosto	1,95	-	1,95	1,30
Septiembre	1,95	-	1,95	1,25
Octubre	1,95	-	1,95	1,18
Noviembre	1,95	-	1,95	1,17
Diciembre	1,95	-	1,95	1,62
Flex (Ene-Dic)	1,95	-	1,95	1,41

Fuente: abeceb.com

Notas:

(*) Flex por protocolo es el nivel fijado en el último acuerdo comercial automotriz entre Argentina y Brasil. Este coeficiente no debe superar los 1,95 a lo largo del período de validez (dos años a partir de julio de 2006), pero en el primer año de este período, podría llegar a 2.10.

NOTA EXPLICATIVA

LOS DATOS ESTADÍSTICOS UTILIZADOS EN EL PRESENTE INFORME, TOMADOS DE FUENTES DIFERENTES, SON OBJETO DE REVISIÓN MENSUAL DE CADA ORGANISMO. EN CONSECUENCIA, LOS DATOS EXPUESTOS EN INFORMES MENSUALES PUEDEN SUFRIR VARIACIONES.