

# EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

CÁMARA NACIONAL DE COMERCIO AUTOMOTRIZ DE CHILE

DANTE E. SICA

SANTIAGO DE CHILE – MIÉRCOLES 14/05/2014





## EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

- > El escenario económico internacional
- > Sector automotriz: contexto global y regional
  - > El mercado automotor chileno: drivers, evolución y perspectivas
- > La estructura de consumo automotriz chilena
  - > Conclusiones



## EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

### > El escenario económico internacional

### > Sector automotriz: contexto global y regional

### > El mercado automotor chileno: drivers, evolución y perspectivas

### > La estructura de consumo automotriz chilena

### > Conclusiones

**LA COYUNTURA MACRO GLOBAL SERÁ MENOS FAVORABLE A LOS EMERGENTES, SOBRE TODO PARA AQUELLOS CON DÉFICIT DE CUENTA CORRIENTE. LAS EXPECTATIVAS A MEDIANO PLAZO SON MÁS FAVORABLE.**

## EN EL CORTO PLAZO, EL CONTEXTO INTERNACIONAL PLANTEA DUDAS

- LA FED EMPEZÓ A RETIRAR GRADUALMENTE EL QE3.
- MIENTRAS QUE CHINA MARCA CIERTA DESACELERACIÓN, PERO ES INVERSIÓN LA QUE SE DESACELERA. EL CONSUMO SIGUE CRECIENDO A TASAS ELEVADAS

## EN EL MEDIANO PLAZO EL PANORAMA SIGUE LUCIENDO FAVORABLE

- EL MUNDO SEGUIRÁ CRECIENDO, TRACCIONADO POR LOS EMERGENTES. EN TANTO QUE TAMBIÉN CRECERÁ LA POBLACIÓN MUNDIAL Y, CON ELLO, LA DEMANDA DE ALIMENTOS E INSUMOS BÁSICOS SERÁ SOSTENIDA, LO QUE GARANTIZA LA CONTINUIDAD DE PRECIOS ALTOS

## Y LA REGIÓN ESTÁ MEJOR PREPARADA PARA ENFRENTAR UN CAMBIO EXTERNO

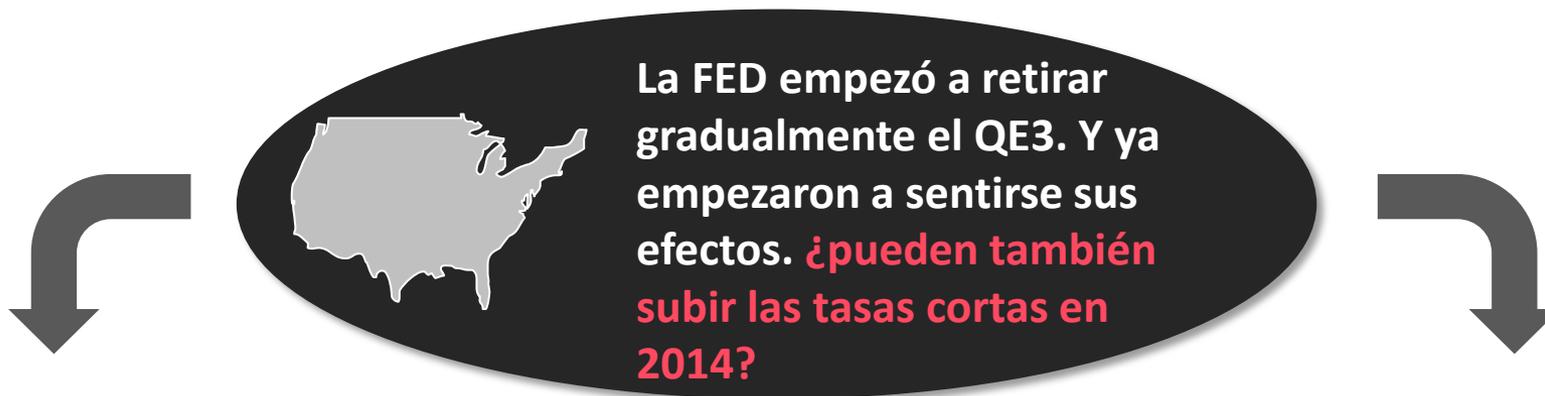
- La mayoría de los países aprovechó los pasados años para mejorar sus políticas económicas
  - > Baja inflación
  - > Menos endeudamiento público y en moneda extranjera
  - > Acumulación de reservas
  - > Mejoras sociales

## Y EN EL MEDIANO PLAZO AÚN CUENTA CON UN “DOBLE BONO”

- > DOTACIÓN DE RECURSOS NATURALES
- > BONO DEMOGRÁFICO

EN EL CORTO PLAZO SE PRESENTA UN ESCENARIO DE AJUSTE MONETARIO CUYO GRADO DE PROFUNDIDAD DEPENDERÁ DE LAS DECISIONES DE LA FED.

Los factores exógenos no darán demasiado aire adicional



El ajuste monetario profundiza la salida de capitales y la necesidad de mantener una política monetaria contractiva.

Por el lado financiero, los precios de los commodities se ven afectados por la menor liquidez a nivel global.

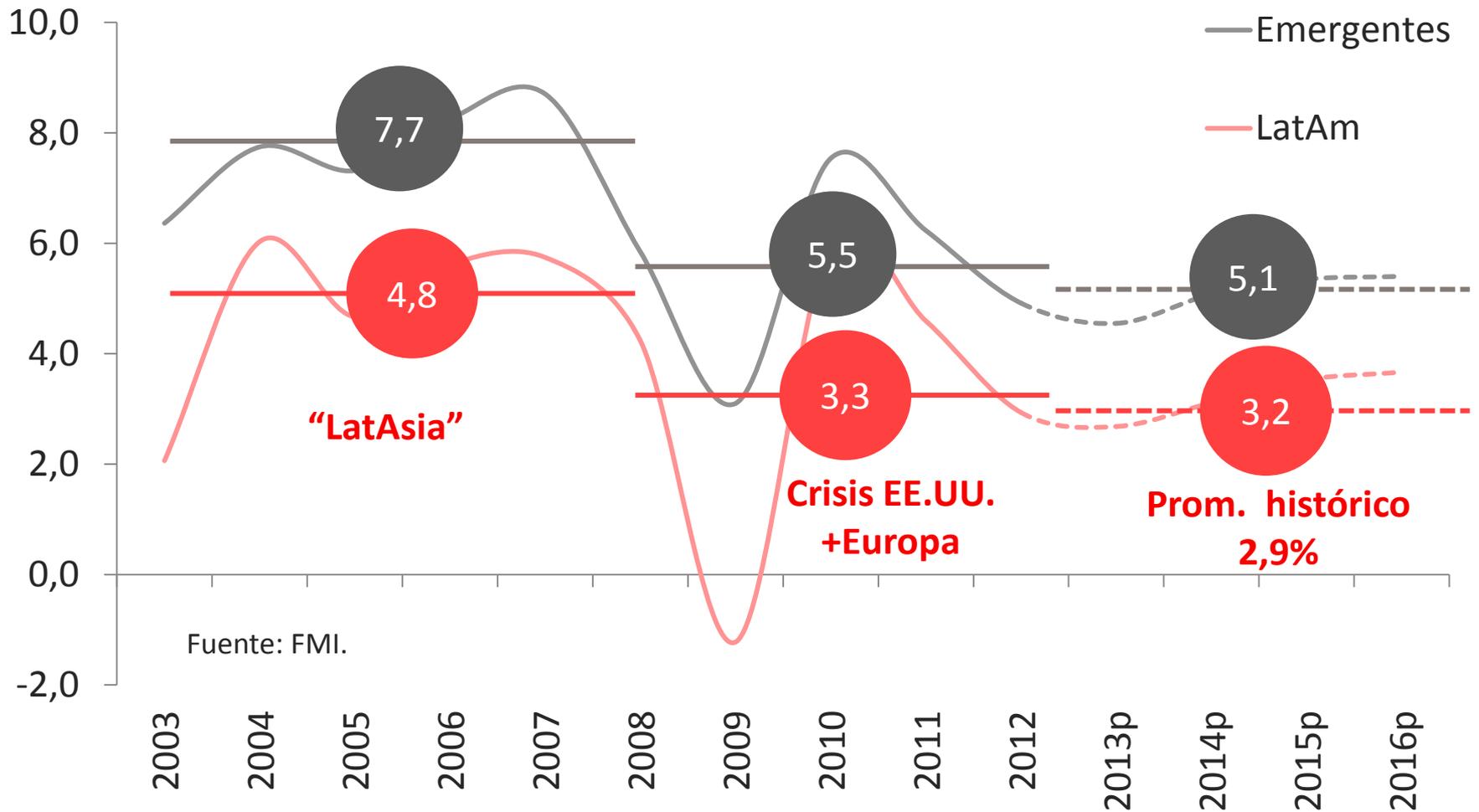


*¿Logrará China compensar con su demanda?*



# A FUTURO LAS TASAS DE CRECIMIENTO SERÁN MÁS MODERADAS, PERO PERMANECERÁN POR ENCIMA DEL PROMEDIO HISTÓRICO

**PIB Real. Variación porcentual interanual.**



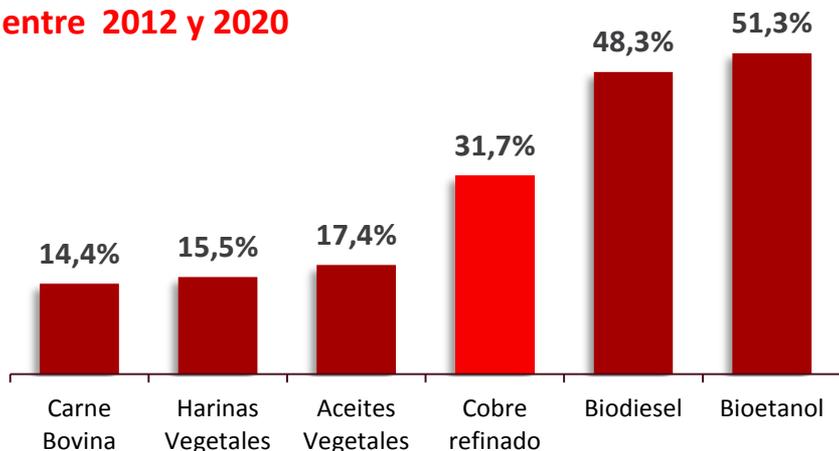
Fuente: FMI.

# DETRÁS DE ELLO SE PRESENTA UNA EXPECTATIVA DE CRECIMIENTO DE LA CLASE MEDIA MUNDIAL Y, CON ELLO, UN AUMENTO SOSTENIDO DE LA DEMANDA DE ALIMENTOS E INSUMOS BÁSICOS

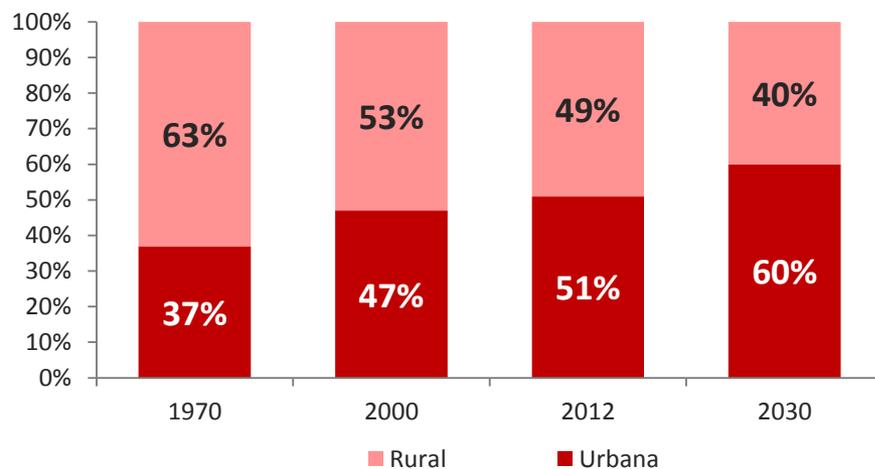
## Crecimiento población- Clase Media



## Consumo - Crecimiento esperado mundial entre 2012 y 2020



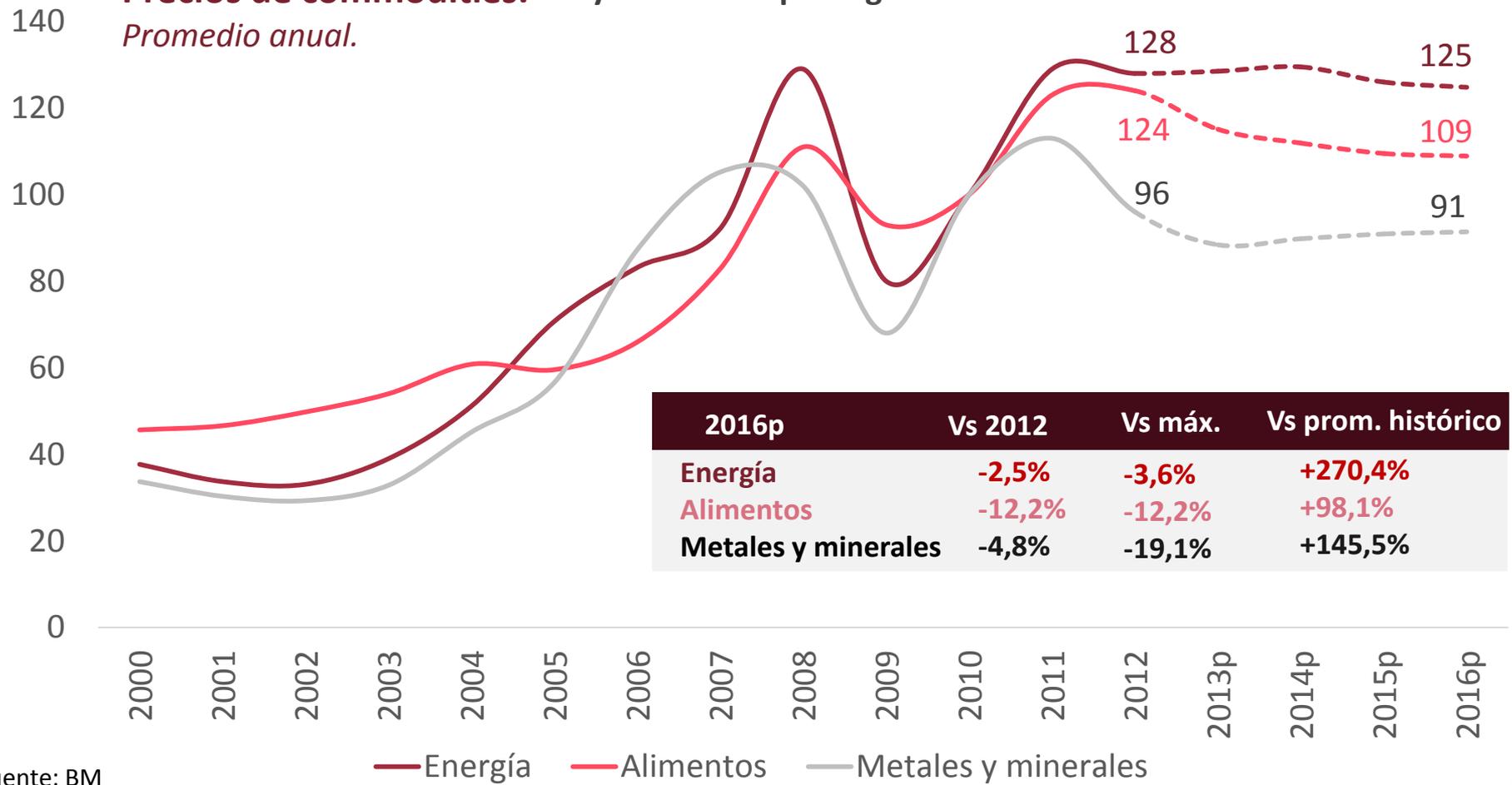
## Evolución peso urbano vs rural. En %



# CON ELLO, LOS PRECIOS DE LOS COMMODITIES PERMANECERÁN ESTABLES EN NIVELES ELEVADOS EN COMPARACIÓN HISTÓRICA

> La región cuenta con los mayores excedentes de alimentos y minerales que seguirán demandando los asiáticos.

**Precios de commodities.**  
*Promedio anual.*

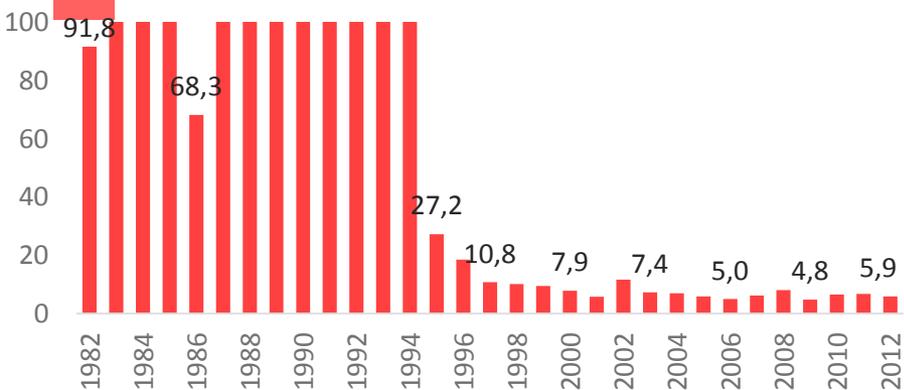


2016p	Vs 2012	Vs máx.	Vs prom. histórico
Energía	-2,5%	-3,6%	+270,4%
Alimentos	-12,2%	-12,2%	+98,1%
Metales y minerales	-4,8%	-19,1%	+145,5%

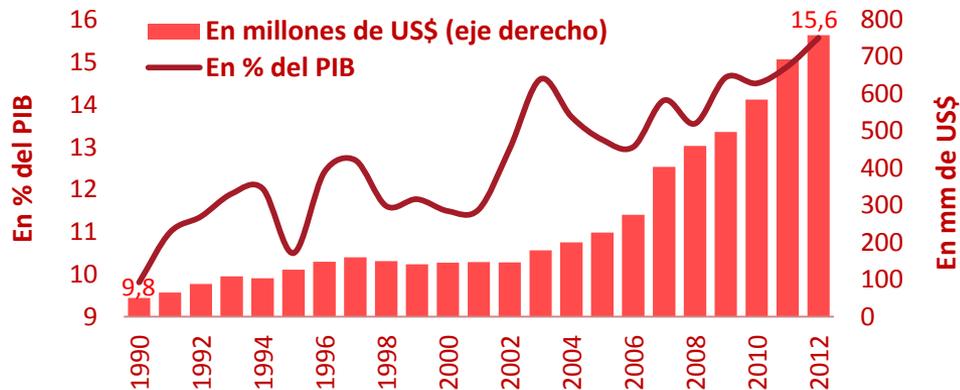
Fuente: BM

**HOY LA REGIÓN ESTÁ MEJOR PREPARADA DESDE SUS FUNDAMENTOS PARA ENFRENTAR UN ESCENARIO EXTERNO ALGO MENOS FAVORABLE. AUNQUE QUEDAN PENDIENTES DESAFÍOS COMO EL FORTALECIMIENTO DE LA COMPETITIVIDAD Y LA DIVERSIFICACIÓN PRODUCTIVA.**

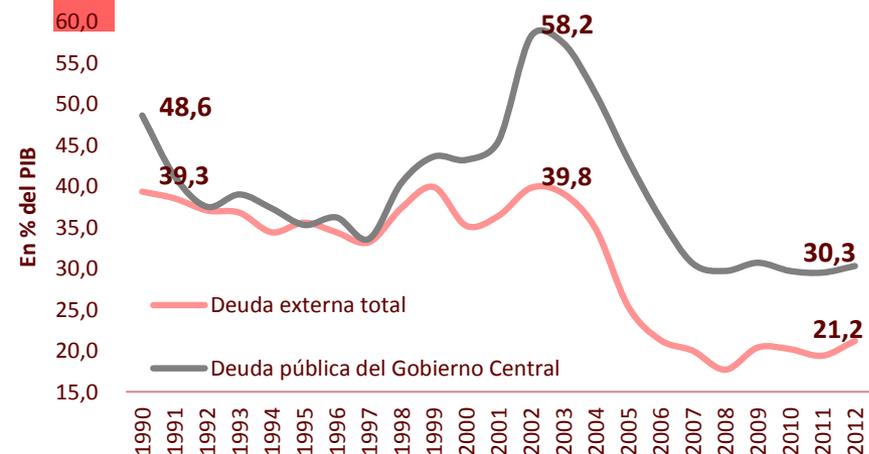
## 1 INFLACIÓN BAJA Y CONTROLADA



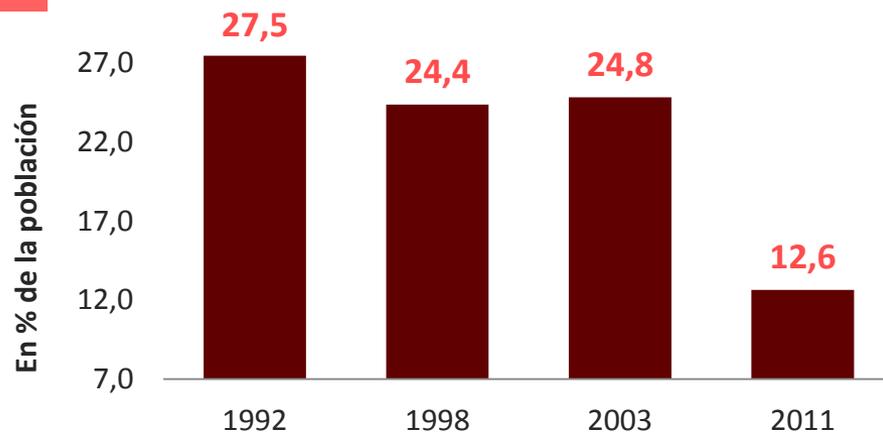
## 2 NIVELES ELEVADOS DE RESERVAS INTERNACIONALES



## 3 BAJO ENDEUDAMIENTO



## 4 MEJORAS EN POBREZA Y DESEMPLEO





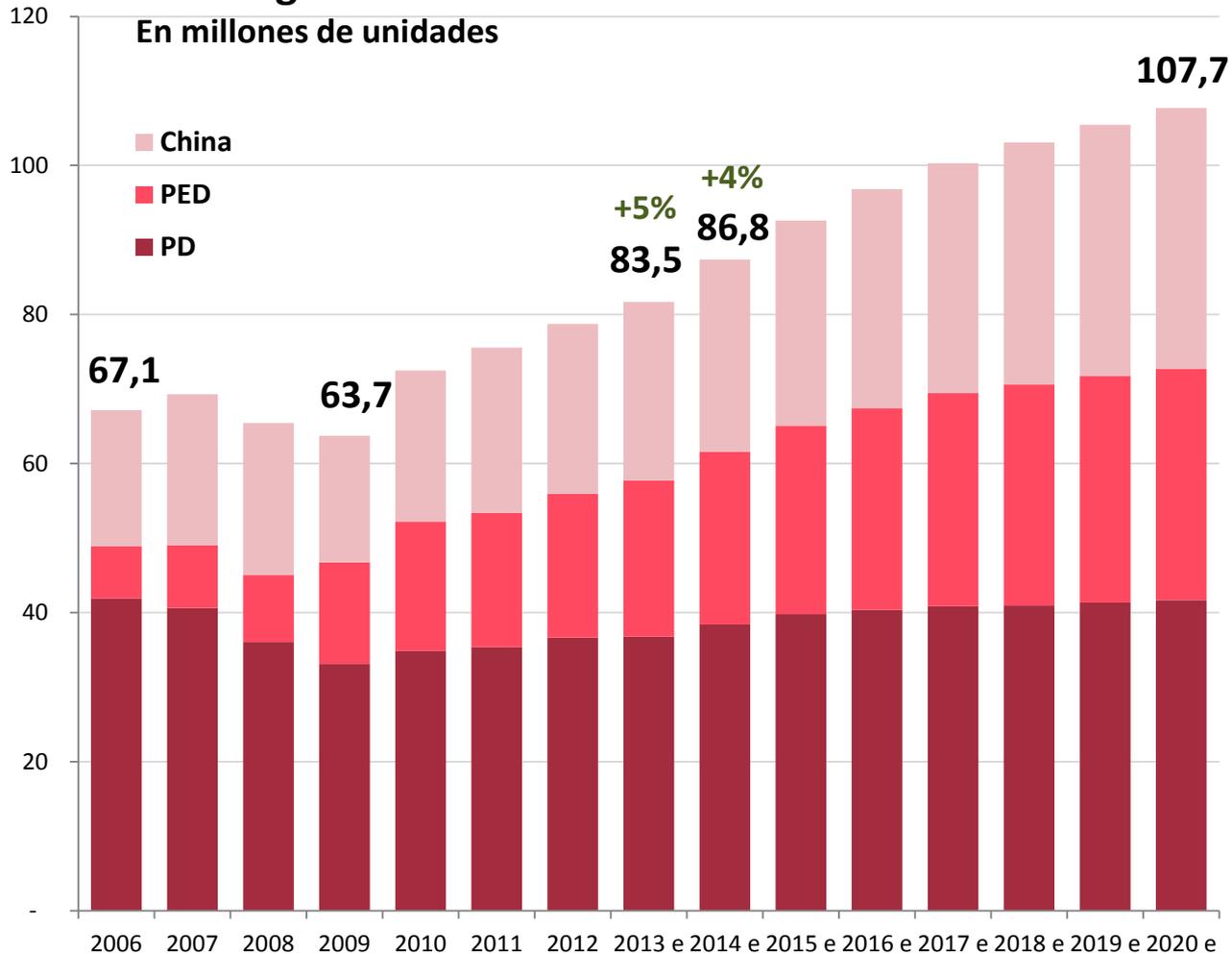
## EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

- > El escenario económico internacional
- > Sector automotriz: contexto global y regional
  - > El mercado automotor chileno: drivers, evolución y perspectivas
- > La estructura de consumo automotriz chilena
  - > Conclusiones

**EN 2013, LAS VENTAS GLOBALES FUERON IMPULSADAS POR LOS 2 GRANDES MERCADOS. EN 2014, EL MERCADO GLOBAL SE MANTENDRÍA EN CRECIMIENTO.**

## Ventas globales de vehículos livianos

En millones de unidades



2013      2014 e

**> CRECEN FUERTE LOS 2 GRANDES MERCADOS**

 **7,5%**      **3,1%**

 **14,6%**      **10,0%**

**> BUEN RESULTADO EN JAPÓN**

 **-0,5%**      **2,0%**

**> EUROPA SE ESTABILIZA**

 **-1,8%**      **2,0%**

**> PIERDEN DINAMISMO LOS BRIC (excl. China)**

 **-2,0%**

 **-5,2%**

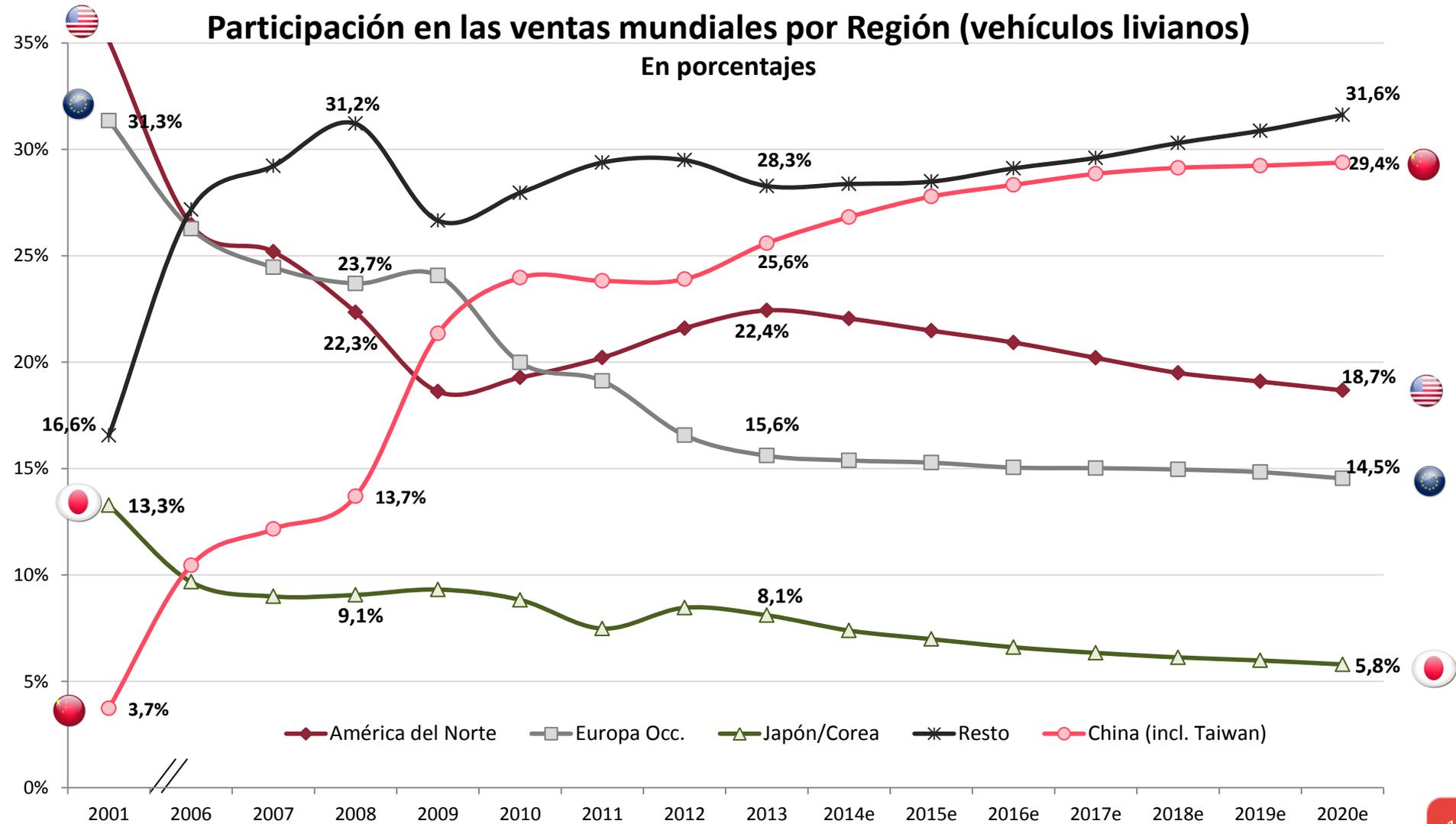
 **-5,4%**

**> RESTO DE EMERGENTES SIGUE EN SENDA CRECIENTE**

# CHINA Y AMÉRICA DEL NORTE SE POSICIONARÁN COMO LOS PRINCIPALES MERCADOS MUNDIALES. EUROPA COMIENZA A REBOTAR PERO SE DUDA DE SI LOGRARÁ ALCANZAR NUEVAMENTE LOS NIVELES PRE-CRISIS.

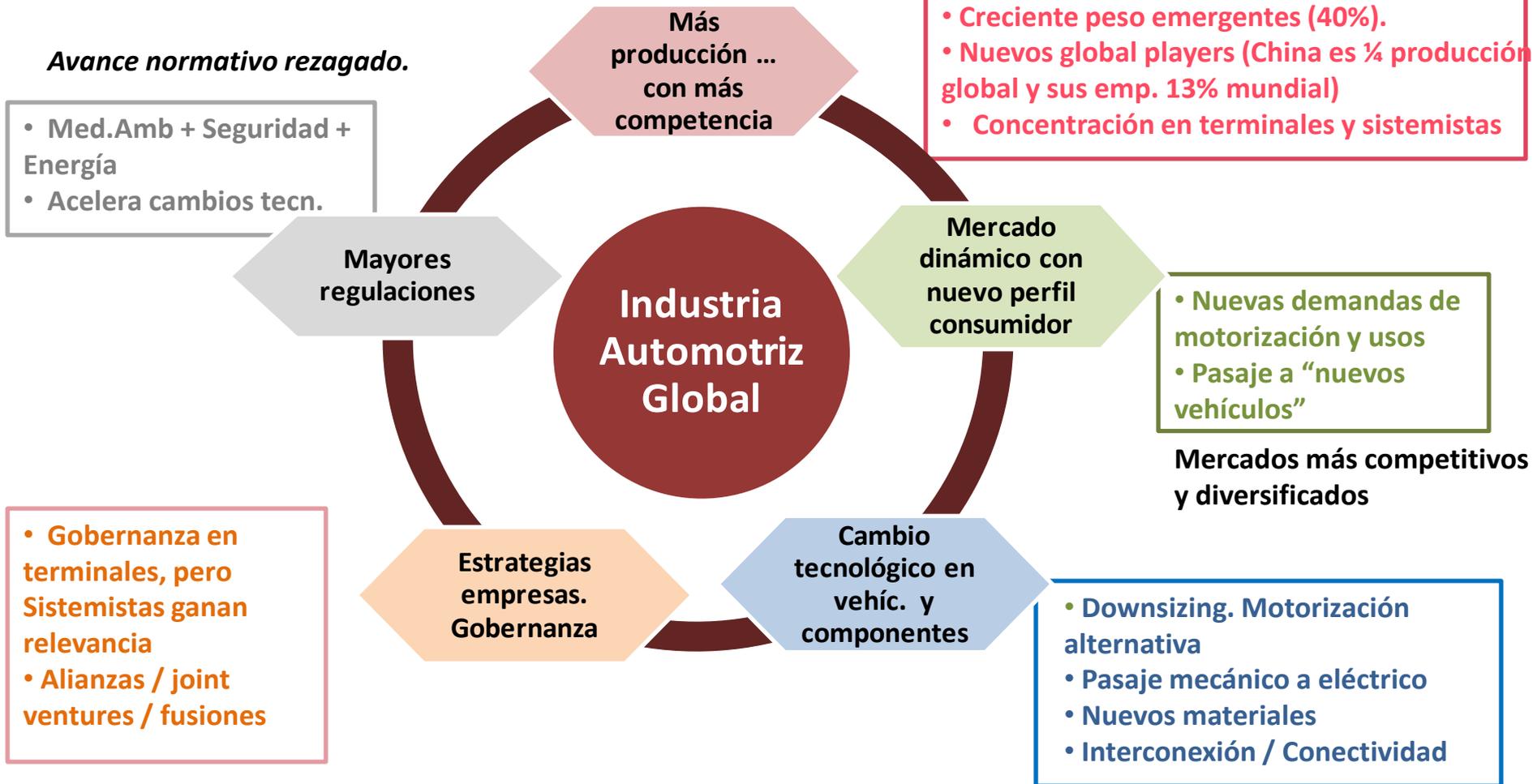
## Participación en las ventas mundiales por Región (vehículos livianos)

En porcentajes



# EN LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, SE PERCIBEN CIERTAS TENDENCIAS QUE ESTÁN ALTERANDO EL PERFIL DEL MERCADO Y LA ORGANIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA A NIVEL GLOBAL

*Empresas chinas con actitud ofensiva en la región*



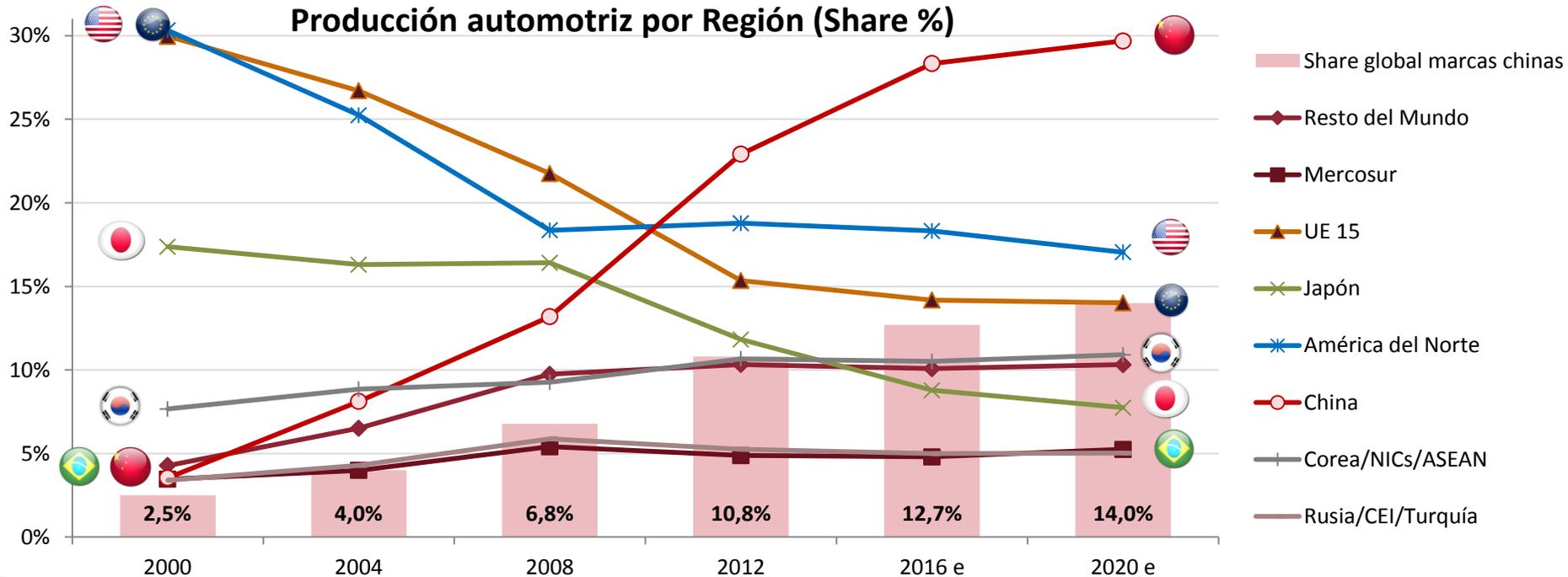
*Impacto en inversiones regionales de multinacionales*

*Pasaje lento a nuevas tecnologías*

# LOS FLUJOS DE INVERSIONES Y LA CAPACIDAD PRODUCTIVA SE DESPLAZAN HACIA LOS EMERGENTES. EUROPA SE REESTRUCTURA Y PIERDE CAPACIDAD. EL GRAN "BOTÍN" ES CHINA, PERO TAMBIÉN ABSORBEN INVERSIONES RUSIA, INDIA, MÉXICO, TURQUÍA Y BRASIL.

Marcas chinas ya dominan su mercado y se expanden a nivel global, escalando sobre nuevos segmentos.

>> Hasta ahora, catch-up en base a transferencia tecnológica (joint-ventures) y copia: su desafío es convertirse en un desarrollador de tecnología global.



**ESTOS CAMBIOS SE REFLEJARÁN RÁPIDAMENTE EN LA PAUTA DEL MERCADO CHILENO: AL SER UNA DE LAS ECONOMÍAS MÁS ABIERTAS, SU MERCADO REFLEJARÁ EL MEJOR JUGADOR INTERNACIONAL EN CADA SEGMENTO.**

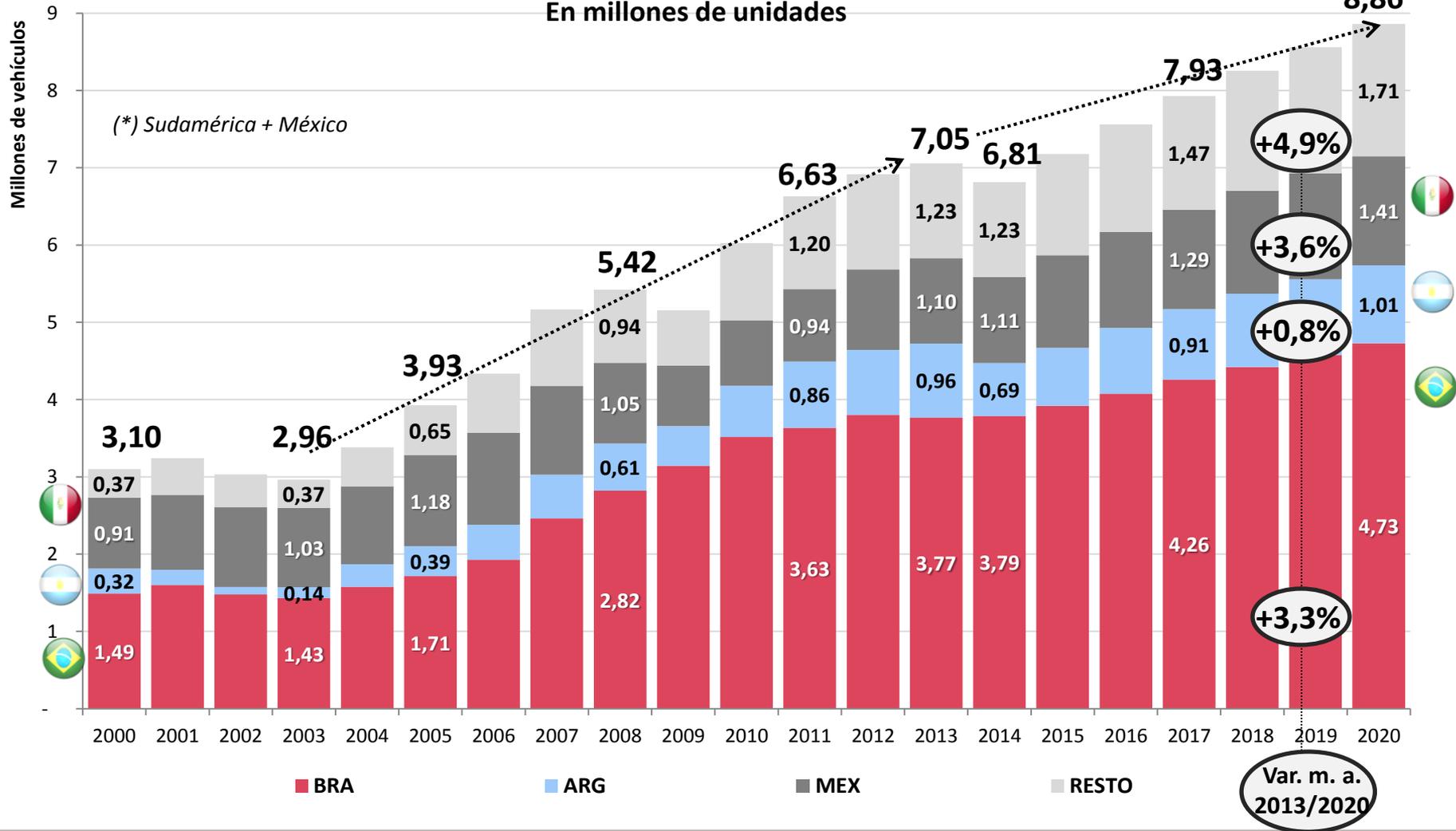
# SE INTENSIFICA LA COMPETENCIA: LAS 3 GRANDES BUSCAN EL LIDERAZGO Y FIAT QUIERE METERSE EN EL GRUPO. DFM BUSCA REVITALIZAR A PSA Y EXPANDIR SU INFLUENCIA FUERA DE CHINA.

Rank	Ventas 2013	
Rank 1º	 <b>9,98</b> <i>+2,4%</i>	-Pretende ser la 1ª empresa en superar 10 M u en 2014 y mantenerse como líder -Considerada la marca más valiosa del mundo
Rank 1º	 <b>9,73</b> <i>+5,0%</i>	-Ya desplazó a GM en 1º lugar de China -Busca asumir liderazgo global hacia 2018: plan inversiones por u\$s 131 MM (esp. EEUU y China).
Rank 1º	 <b>9,71</b> <i>+4,0%</i>	-Crece fuerte con su 1º lugar en EEUU y su 2º lugar en China -Fin del rescate financiero del Gobierno. Vende participación en PSA, dando lugar a DFM
	 <b>7,73</b> <i>+7,5%</i>	-Renault: Plan 2014-2017 busca más share en emergentes acelerando lanzamientos, esp. Brasil y Rusia (su 2º y 3º mercado)
	 <b>FCA</b> FIAT CHRYSLER AUTOMOBILI <b>CHRYSLER</b>	-Fiat compra la totalidad de Chrysler y busca insertarse en EEUU y alta gama -Chrysler finaliza rescate de 2009
	 <b>PEUGEOT</b>	-Pierde otros € 2,3 MM en 2013 (y seguirá perdiendo hasta 2016) -Nuevo impulso por participación de Dong Feng y Estado de Francia, con nueva directiva y discurso refundacional: transferencia de tecnología y complementación mercados. -Plan de Inversiones en I&D para catch-up en low-cost e híbridos.
	 <b>DFM</b>	-Grande en China, pero desconocida afuera. Busca expandirse a nivel global mediante adquisiciones y joint-ventures. Posibilidad de exportación desde China.

# EL MERCADO AUTOMOTRIZ LATINOAMERICANO SEGUIRÁ CRECIENDO (EN FORMA MÁS MODERADA), SUSTENTADO EN LA BAJA MOTORIZACIÓN Y LAS NECESIDADES DE RENOVACIÓN DE SU PARQUE Y EN LA MEJORA DEL INGRESO PER CÁPITA

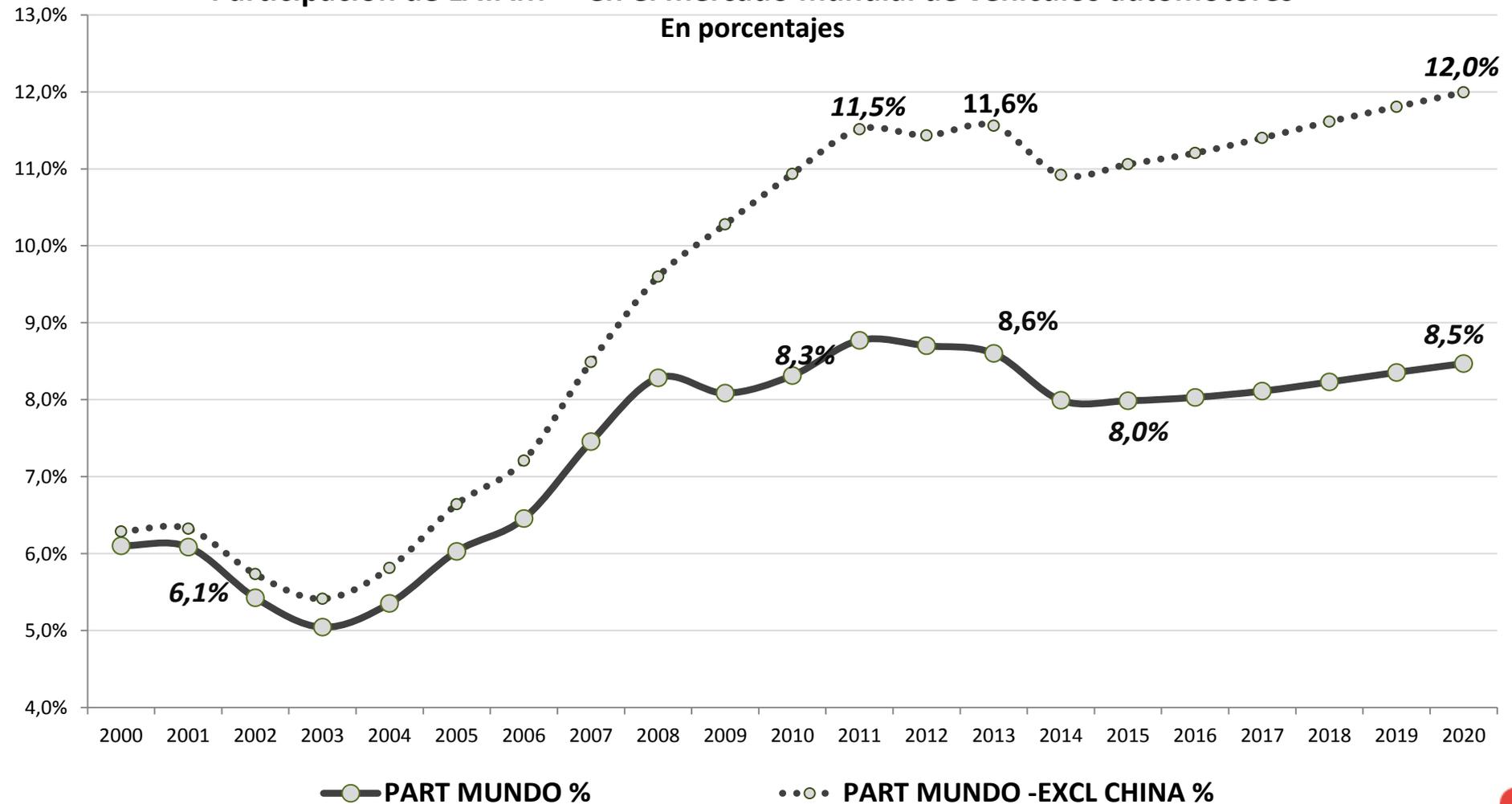
Ventas de vehículos automotores en LATAM (\*)

En millones de unidades



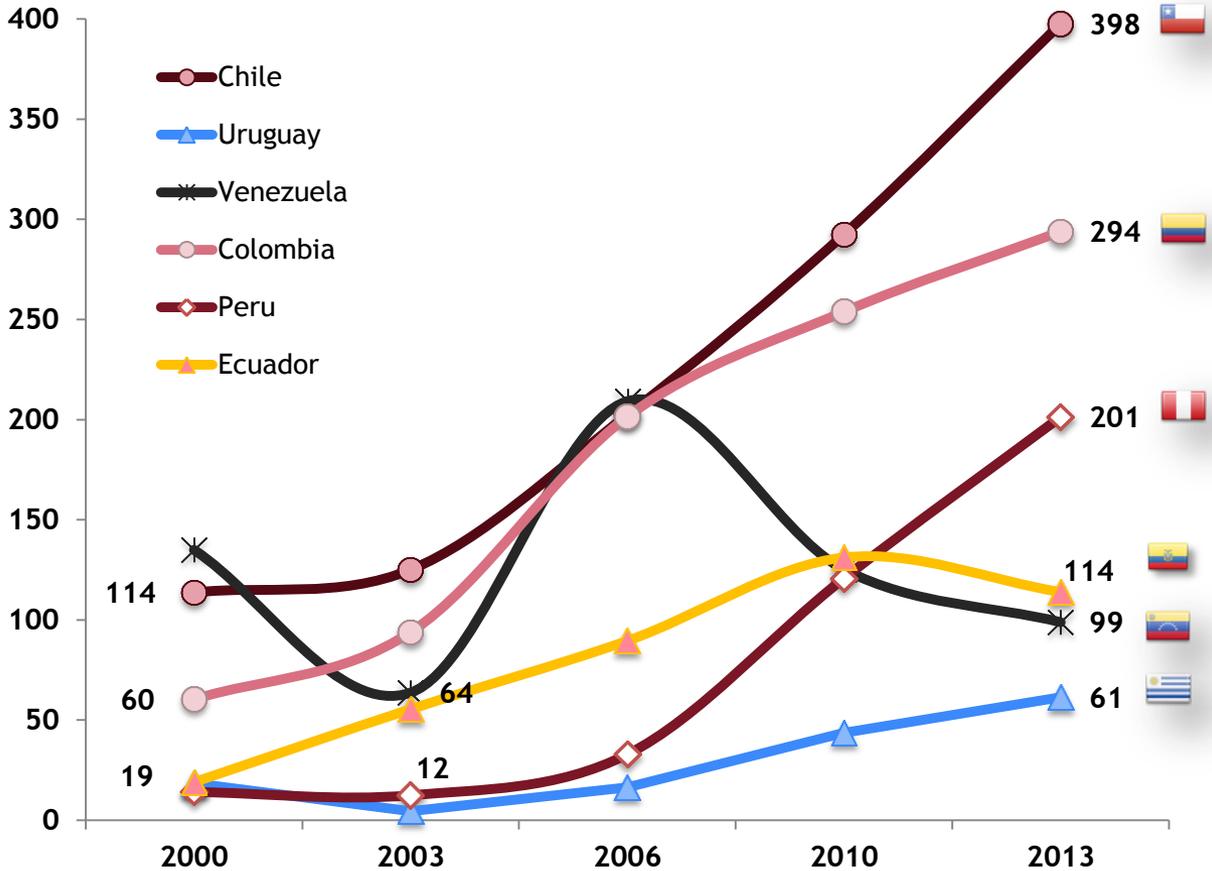
# SU PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO MUNDIAL SE MANTENDRÁ ESTABLE, Y EN LEVE CRECIMIENTO SI SE EXCLUYE EL AVANCE CHINO

## Participación de LATAM (\*) en el mercado mundial de vehículos automotores En porcentajes

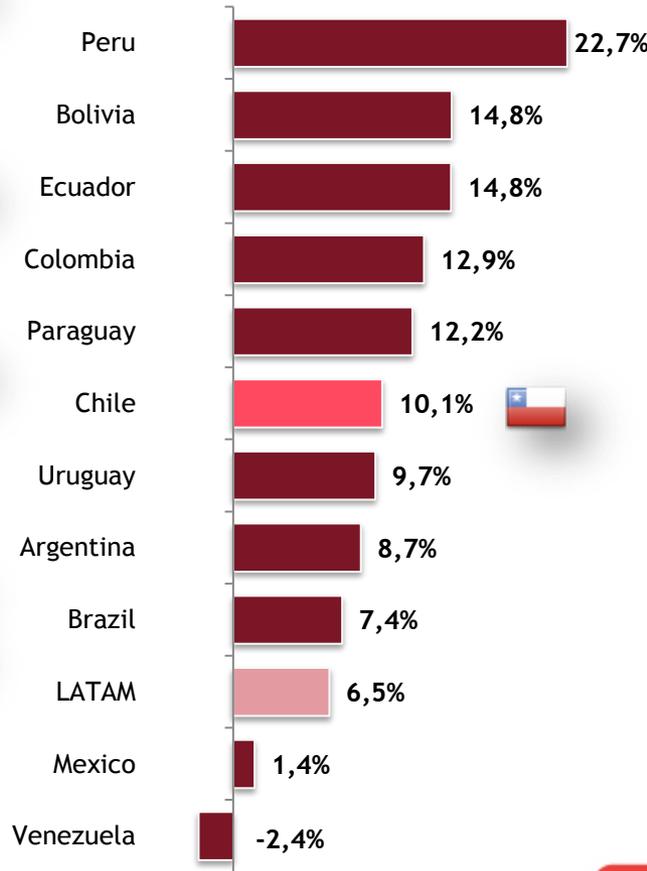


# EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, LA EXPANSIÓN DEL MERCADO AUTOMOTOR Y DEL PARQUE CIRCULANTE ALCANZÓ A TODOS LOS PAÍSES DE LA REGIÓN.

## Evolución de los patentamientos de vehículos nuevos Países seleccionados de LATAM - Miles de unidades



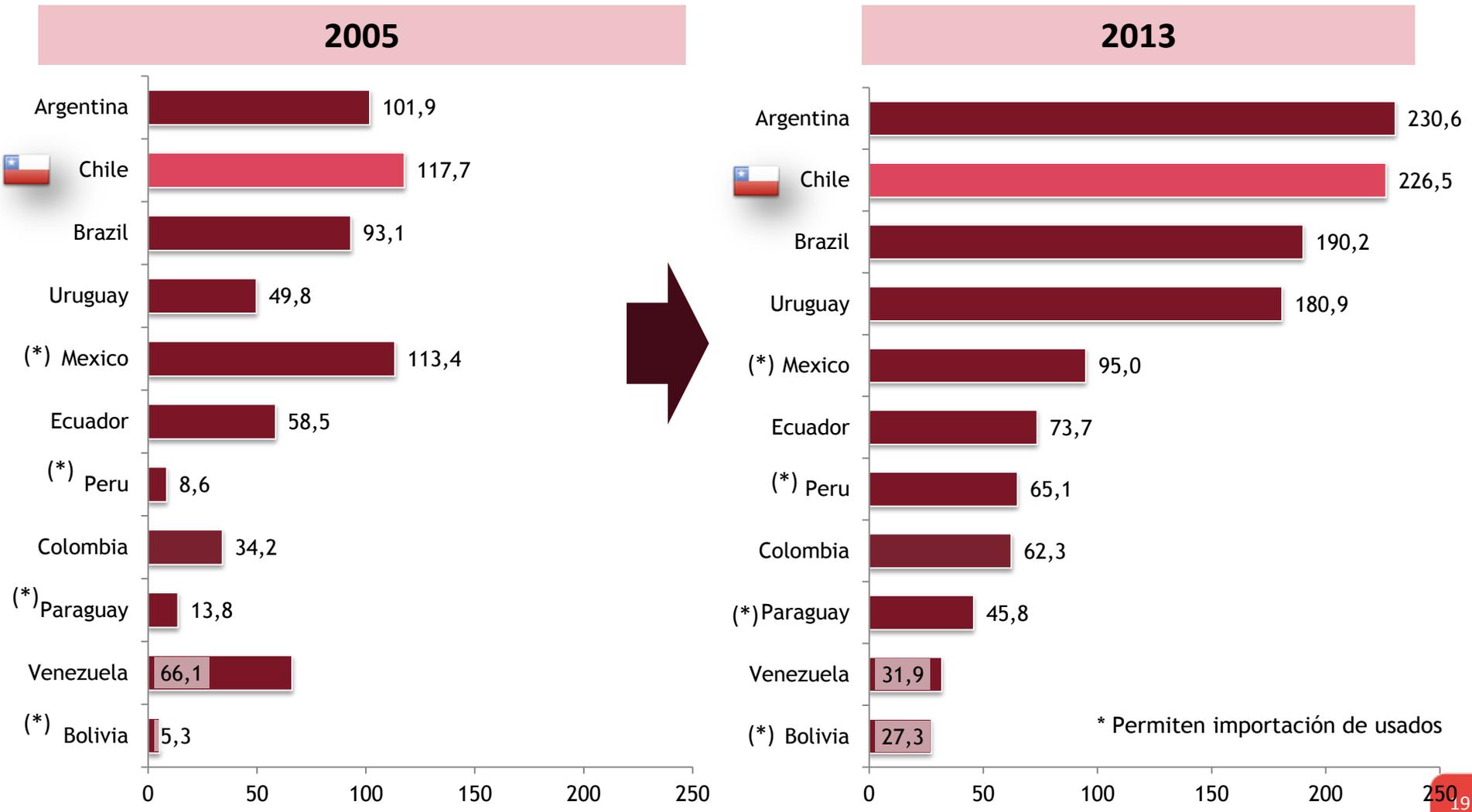
## Patentamientos de vehículos - Tasa de crecimiento media anual (%) Período 2000/2013



Fuente: [abeceb.com](http://abeceb.com) en base a las Cámaras Automotrices de los países considerados.

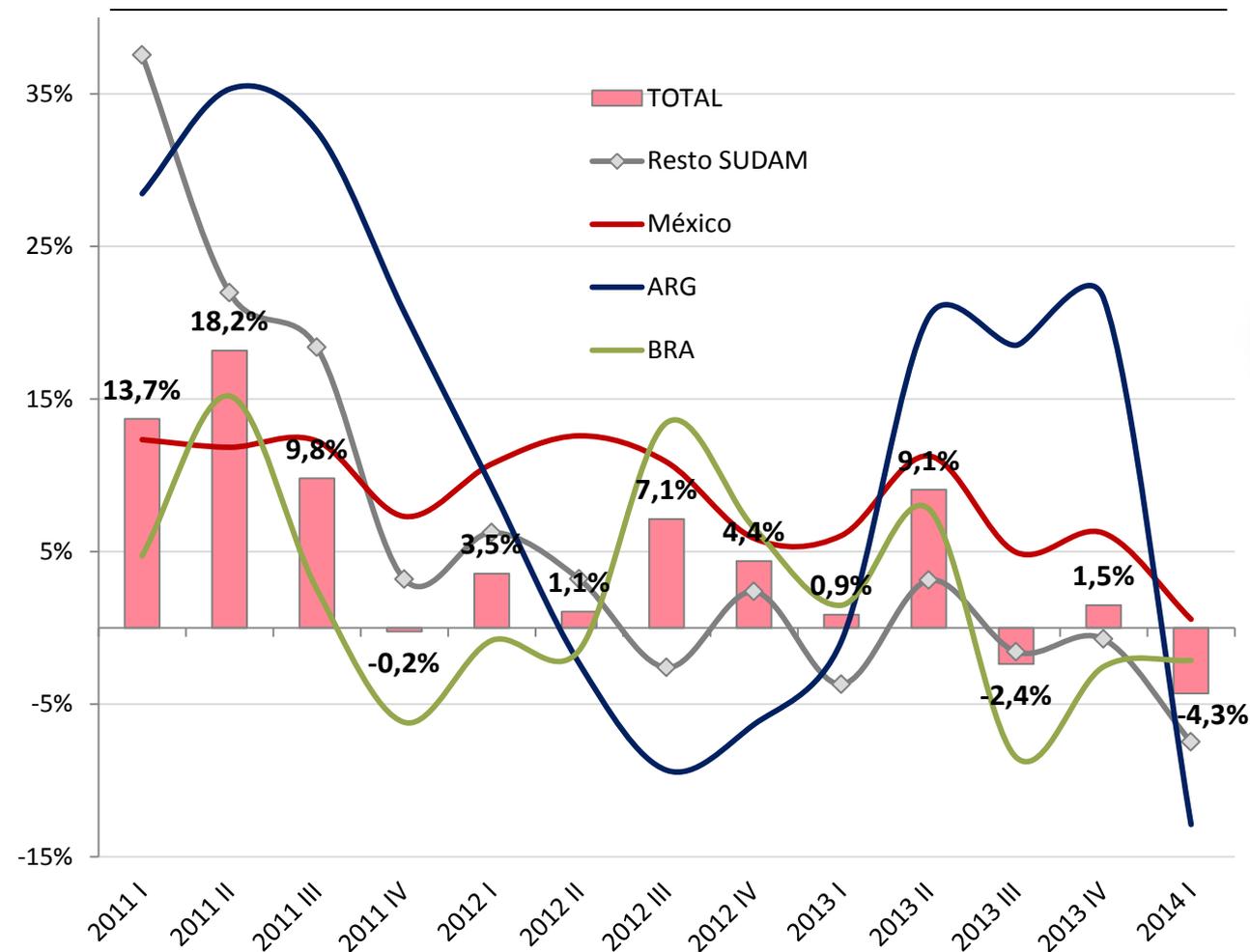
**LA DIMENSIÓN DEL MERCADO AUTOMOTOR LATINOAMERICANO HA GANADO VOLUMEN EN TODOS LOS PAÍSES, EXCEPTO EN VENEZUELA. ESTE AÑO CHILE TENDRÁ EL MERCADO PER CÁPITA MÁS GRANDE DE LA REGIÓN.**

**LATAM - Ventas de vehículos nuevos cada 10.000 habitantes**



# LA DESACELERACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, LA DEPRECIACIÓN DE LAS MONEDAS Y LA SUBA DE TASAS ESTÁN AFECTANDO NEGATIVAMENTE A LOS MERCADOS DE LA REGIÓN.

## LATAM – Patentamientos de vehículos – Var. a/a (%)



## Patentamientos por país – 1° trim

	2013 3m	2014 3m	Var. %
BRA	830,4	812,8	-2,1%
MEX	256,2	257,7	0,6%
ARG	251,0	218,8	-12,8%
CHI	95,1	91,7	-3,5%
COL	66,4	73,8	11,1%
PER	48,9	45,6	-6,8%
ECU	26,7	27,1	1,6%
URU	13,1	13,8	5,2%
BOL	8,6	9,9	15,0%
PAR	5,3	7,0	34,1%
VEN	25,6	3,2	-87,5%
<b>TOTAL</b>	<b>1.627,4</b>	<b>1.561,4</b>	<b>-4,1%</b>



## EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

- > El escenario económico internacional
- > Sector automotriz: contexto global y regional
  - > El mercado automotor chileno:  
drivers, evolución y perspectivas
- > La estructura de consumo automotriz chilena
  - > Conclusiones

## LOS PILARES DEL CRECIMIENTO DEL MERCADO DE LA ÚLTIMA DÉCADA

- > Estabilidad macroeconómica.
- > Estabilidad del nivel de precios.
- > Mercado laboral estable, con bajo desempleo y salarios en alza.
- > Aumento del precio del cobre, arribo de IED y apreciación cambiaria.
- > Constitución de un fondo anti-cíclico. Desendeudamiento público.
- > Política aperturista permite aprovechar expansión global productores emergentes (especialmente asiáticos) con precios bajos en dólares.
- > Financiamiento accesible, en contexto de tasas bajas a nivel internacional.

**! SE TRADUCEN EN UN CRECIMIENTO ECONÓMICO FUERTE Y ESTABLE A LO LARGO DE LA DÉCADA**

**SIN EMBARGO, EL CONTEXTO INTERNACIONAL VERIFICA UN DETERIORO**

**COMIENZA A DETERIORARSE EL CLIMA PARA LOS EMERGENTES**

**DESAFÍO QUE PONDRÁ A PRUEBA LOS VERDADEROS AVANCES EN MATERIA ECONÓMICA Y SOCIAL DE LOS ÚLTIMOS AÑOS**

Contexto internacional menos favorable, con menores precios de los metales y reversión de los flujos de capitales para los emergentes

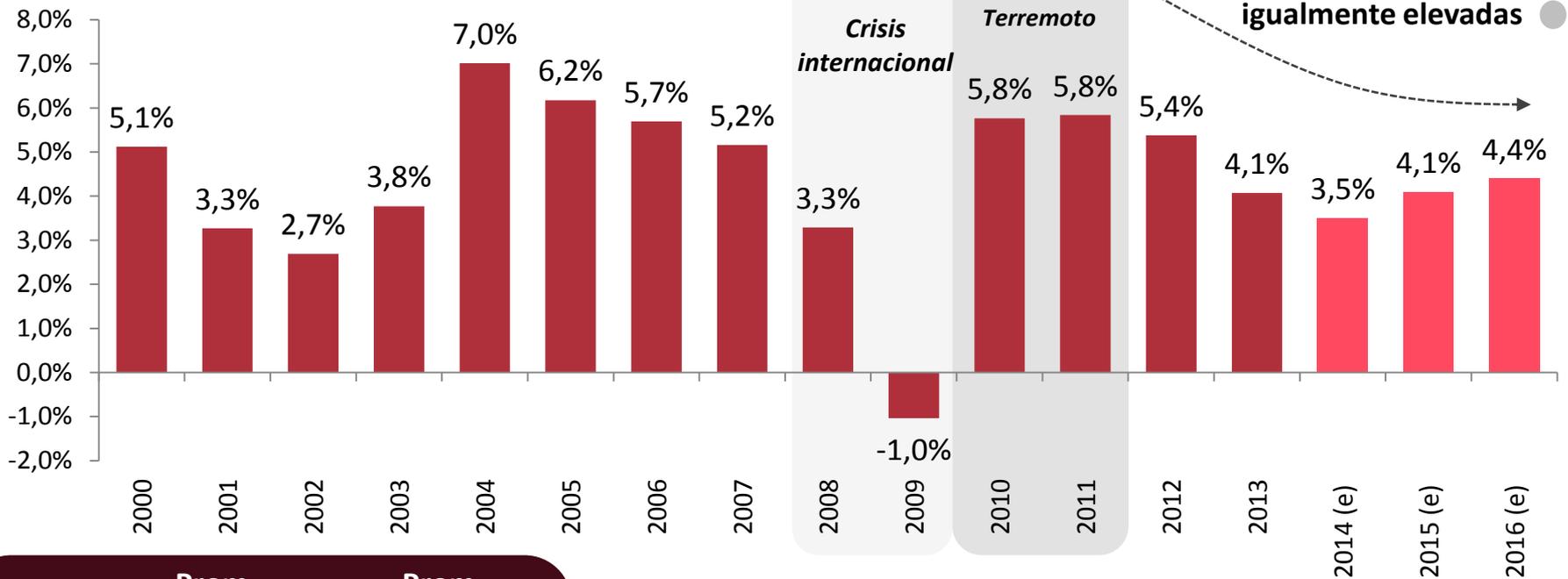
➔ Presión sobre tipo de cambio y tasas de interés

- > Desaceleración de la actividad económica
- > Leve aumento del desempleo
- > Aumento del costo del financiamiento y caída de la demanda de crédito.
- > Incertidumbre sobre reforma tributaria y sobre aumento del gasto.
- > Aumento del precio de los vehículos, en línea con el tipo de cambio.
- > Caída de la confianza del consumidor.

# LO QUE SE VA A TRADUCIR EN TASAS DE EXPANSIÓN ALGO MENORES QUE EN LA ÚLTIMA DÉCADA, PERO QUE SEGUIRÁN POR ENCIMA DE LA REGIÓN

## PBI

Var % anual

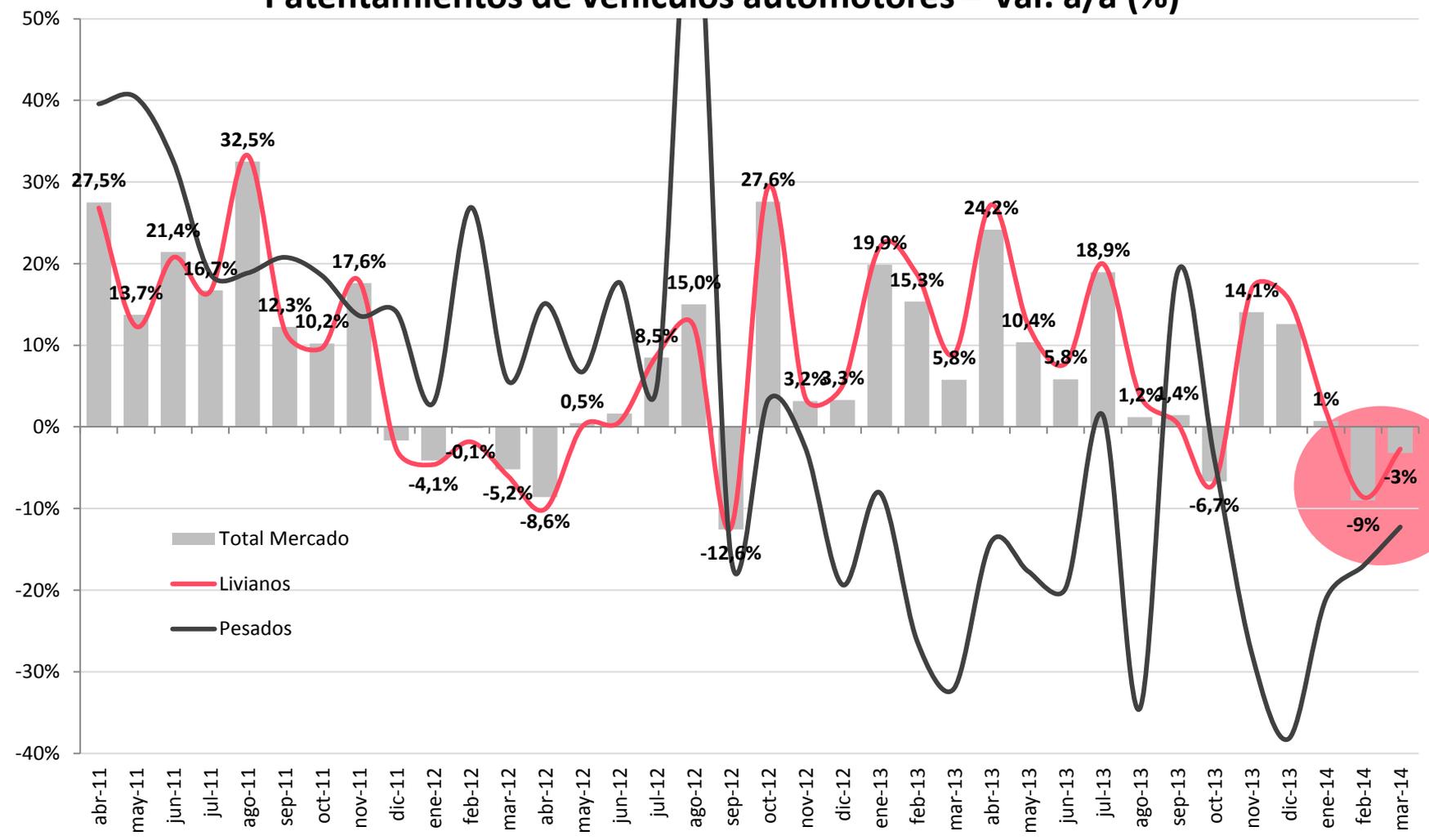


	Prom 00-07	Prom 14-16
LATAM	3,4%	3,0%
CHILE	4,4%	4,0%

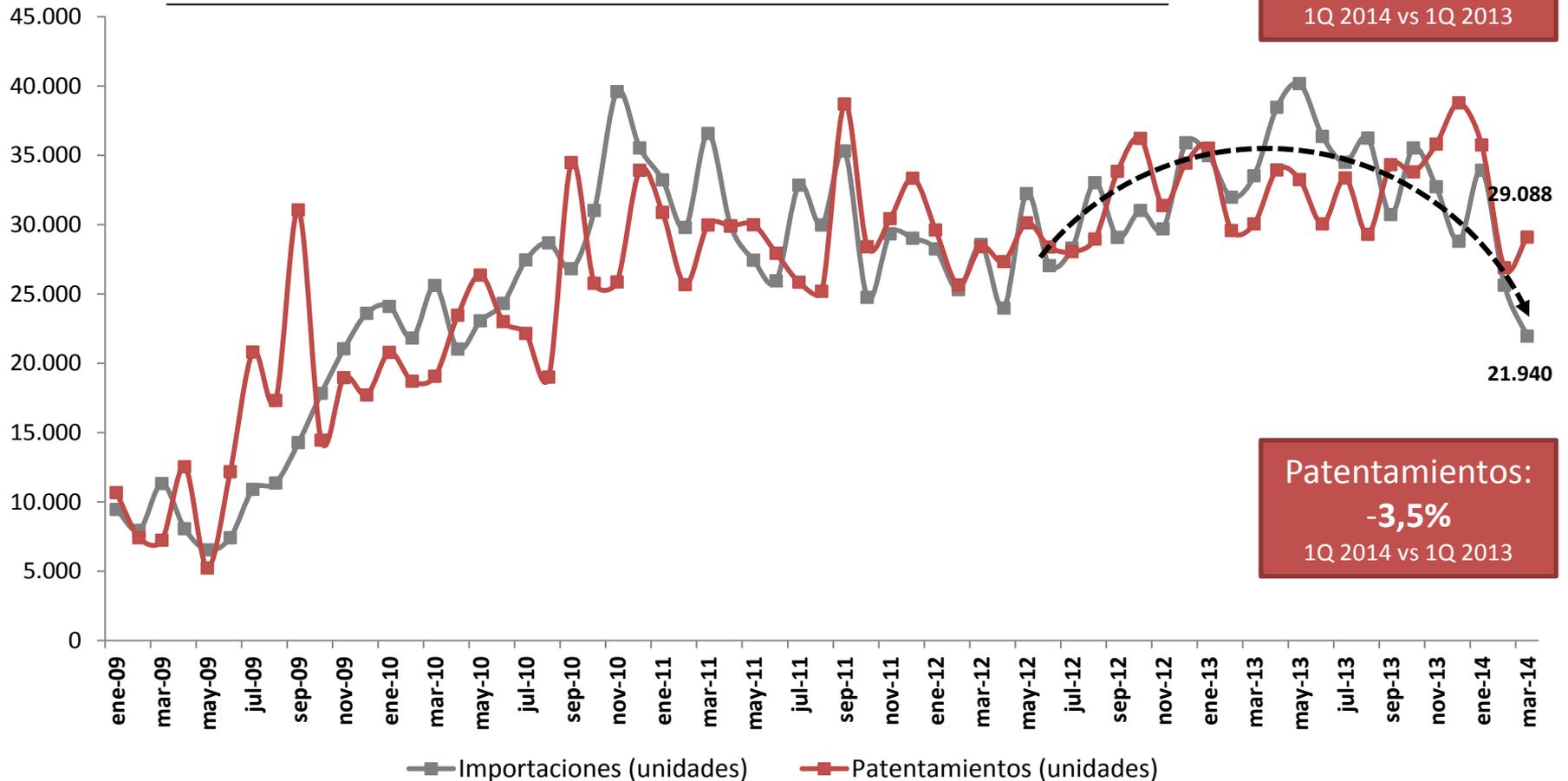
LA ECONOMÍA CHILENA SE DESACELERA FRENTE A UN CONTEXTO INTERNACIONAL ALGO MENOS FAVORABLE Y A MEDIDA QUE REALIZA LA TRANSICIÓN HACIA UNA ECONOMÍA DE INGRESOS MEDIOS-ALTOS. PERO EL CRECIMIENTO SE ESTABILIZA EN NIVELES QUE SIGUEN SIENDO SUPERIORES A LOS DEL RESTO DE LA REGIÓN.

**EN 2014, EL MERCADO CHILENO PIERDE VIGOR Y ESTÁ CAYENDO 3,5% EN EL 1º TRIMESTRE. LOS CAMIONES YA HABÍAN CAÍDO FUERTE EN 2013 POR EL CAMBIO DE NORMA AMBIENTAL.**

**Patentamientos de vehículos automotores – Var. a/a (%)**

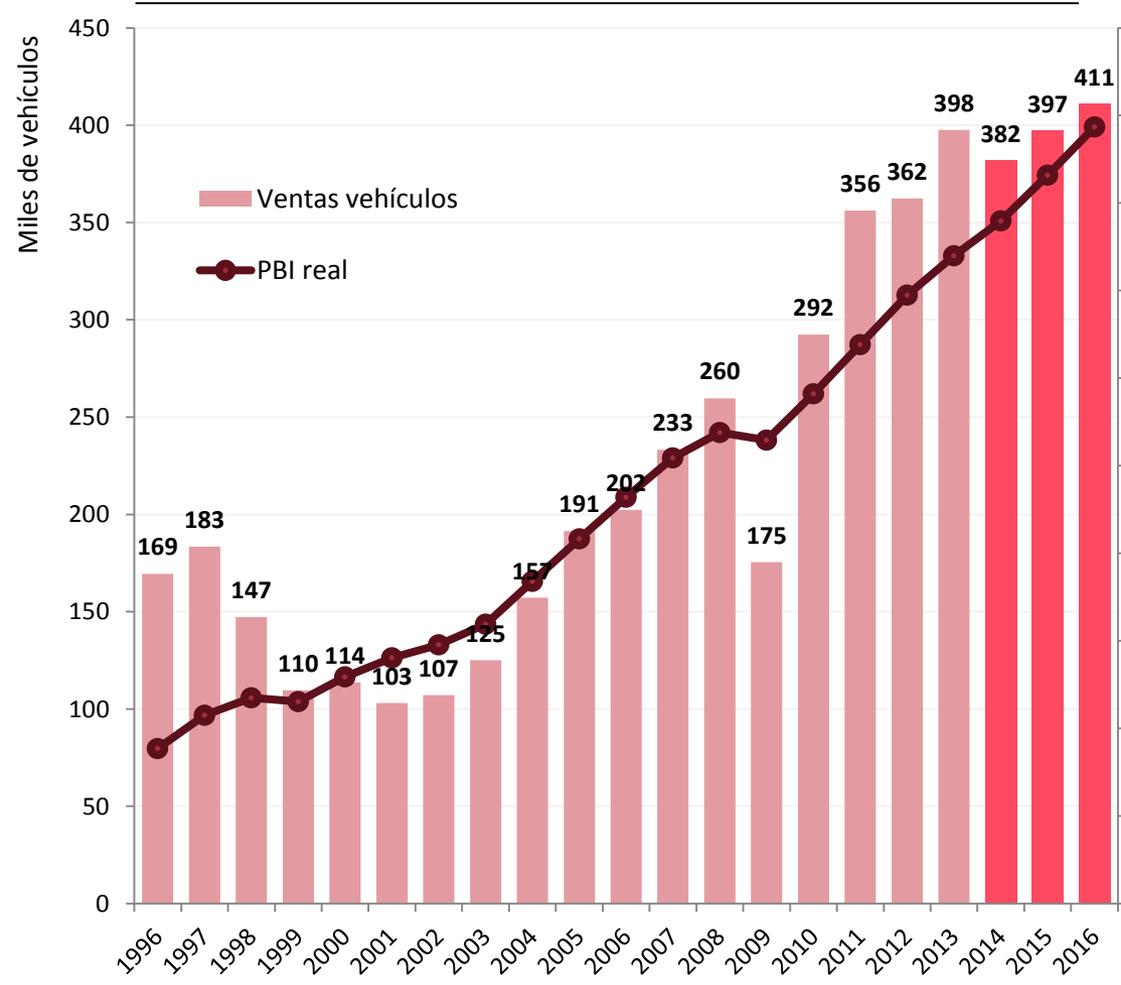


**CHILE – Importaciones y patentamientos de vehiculos  
 (en unidades mensuales)**

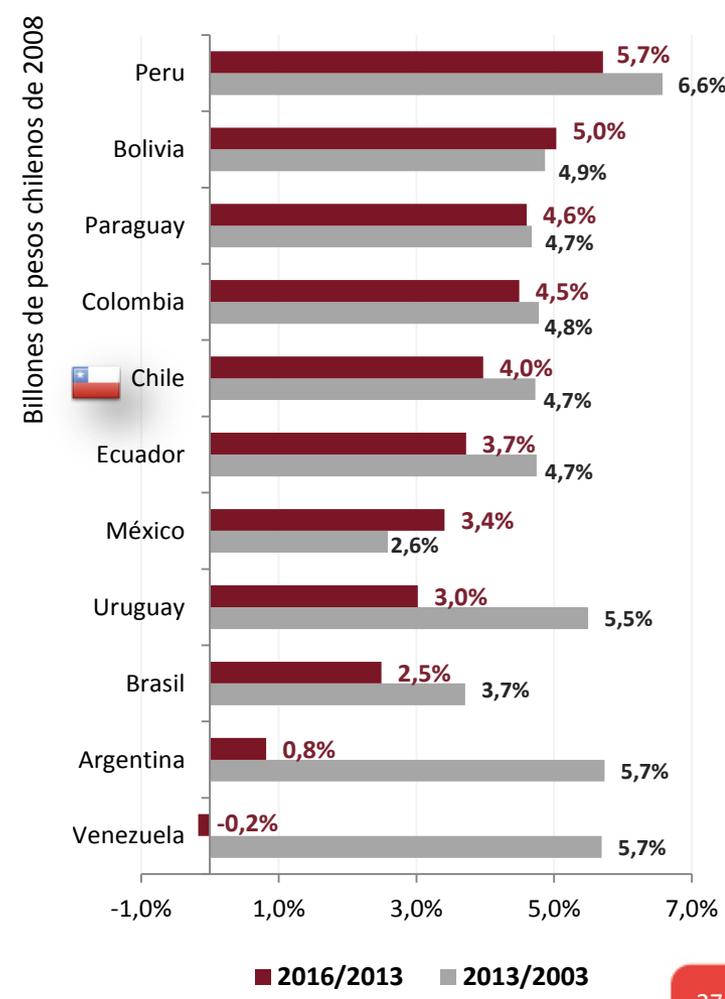


PESE A LA COYUNTURA DE ESTE AÑO, EL MERCADO AUTOMOTRIZ SEGUIRÍA CRECIENDO, AUNQUE A MENORES TASAS QUE EN LA ÚLTIMA DÉCADA.

CHILE - Ventas de vehículos automotores y PBI real



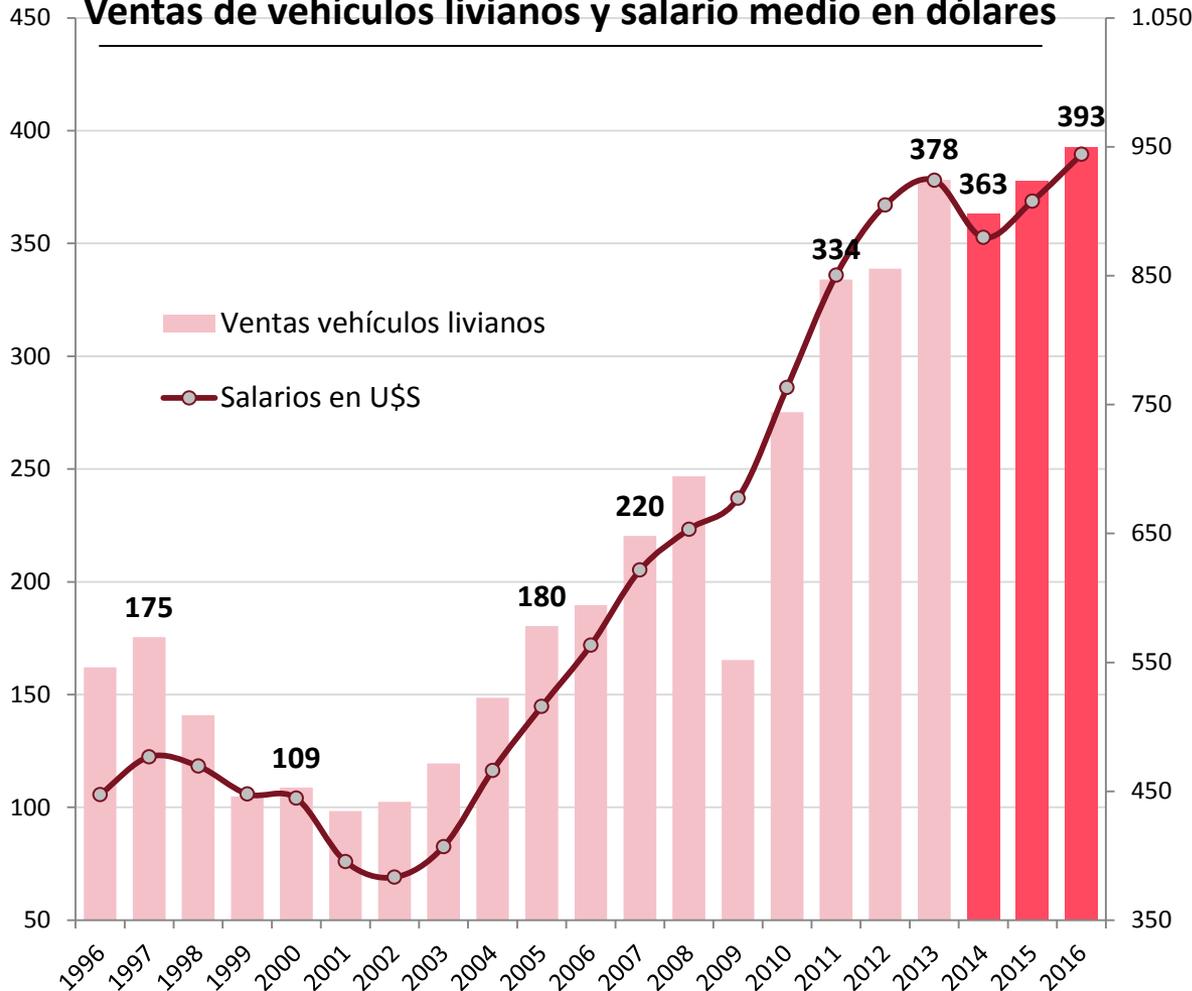
Var. PBI real (% media anual)



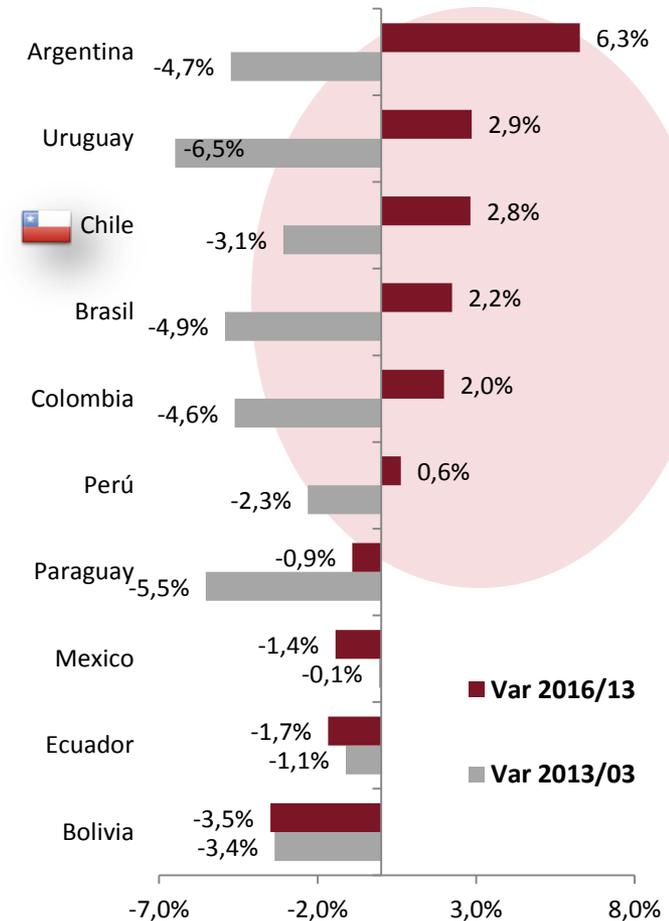
**LA MEJORA DE LOS SALARIOS EN DÓLARES COMO RESULTADO DEL INCREMENTO DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DIO UN IMPULSO AL MERCADO AUTOMOTOR EN TODO LATAM. PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS HABRÍA UN FRENO A ESTA DINÁMICA.**

## CHILE

### Ventas de vehículos livianos y salario medio en dólares

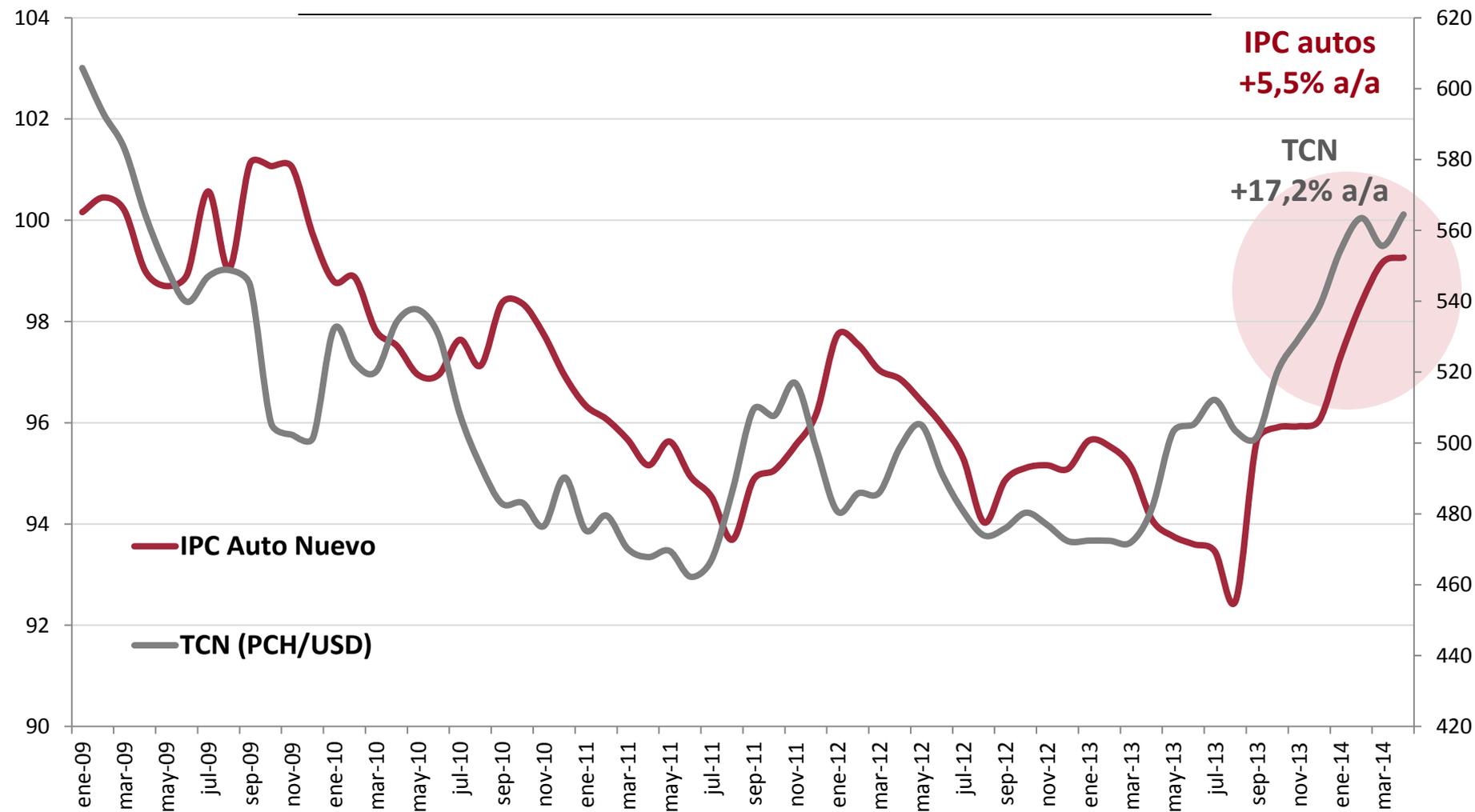


### Var. del Tipo de Cambio Real (moneda local vs. Dólar)



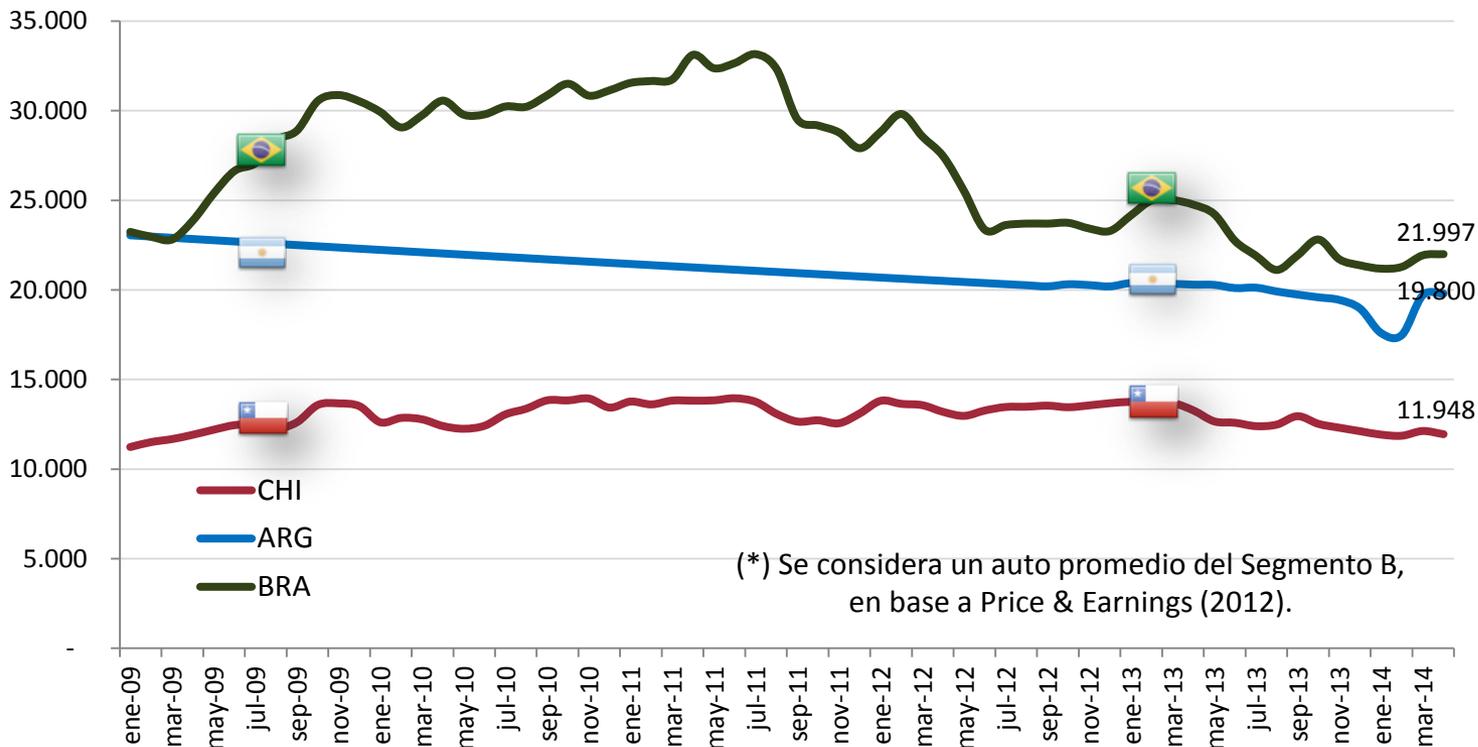
**EN EL COMIENZO DEL AÑO, LOS AUTOS EN CHILE ESTÁN MOSTRANDO UN AUMENTO DE LOS PRECIOS COMO CONSECUENCIA DE LA DESVALORIZACIÓN DE LA MONEDA, AL IGUAL QUE EN EL RESTO DE LA REGIÓN.**

## CHILE – Evolución de los precios de los autos y tipo de cambio



**AUNQUE MEDIDO EN DÓLARES, CHILE TIENE LOS AUTOS MÁS BARATOS DE LA REGIÓN Y DEL MUNDO, COMO RESULTADO DE SU POLÍTICA COMERCIAL, LO QUE LE BRINDA UNA FRONTERA MÁS AMPLIA DE POSIBILIDADES DE CONSUMO.**

## Precios de automóviles de pasajeros promedio en los países del Cono Sur (en dólares)



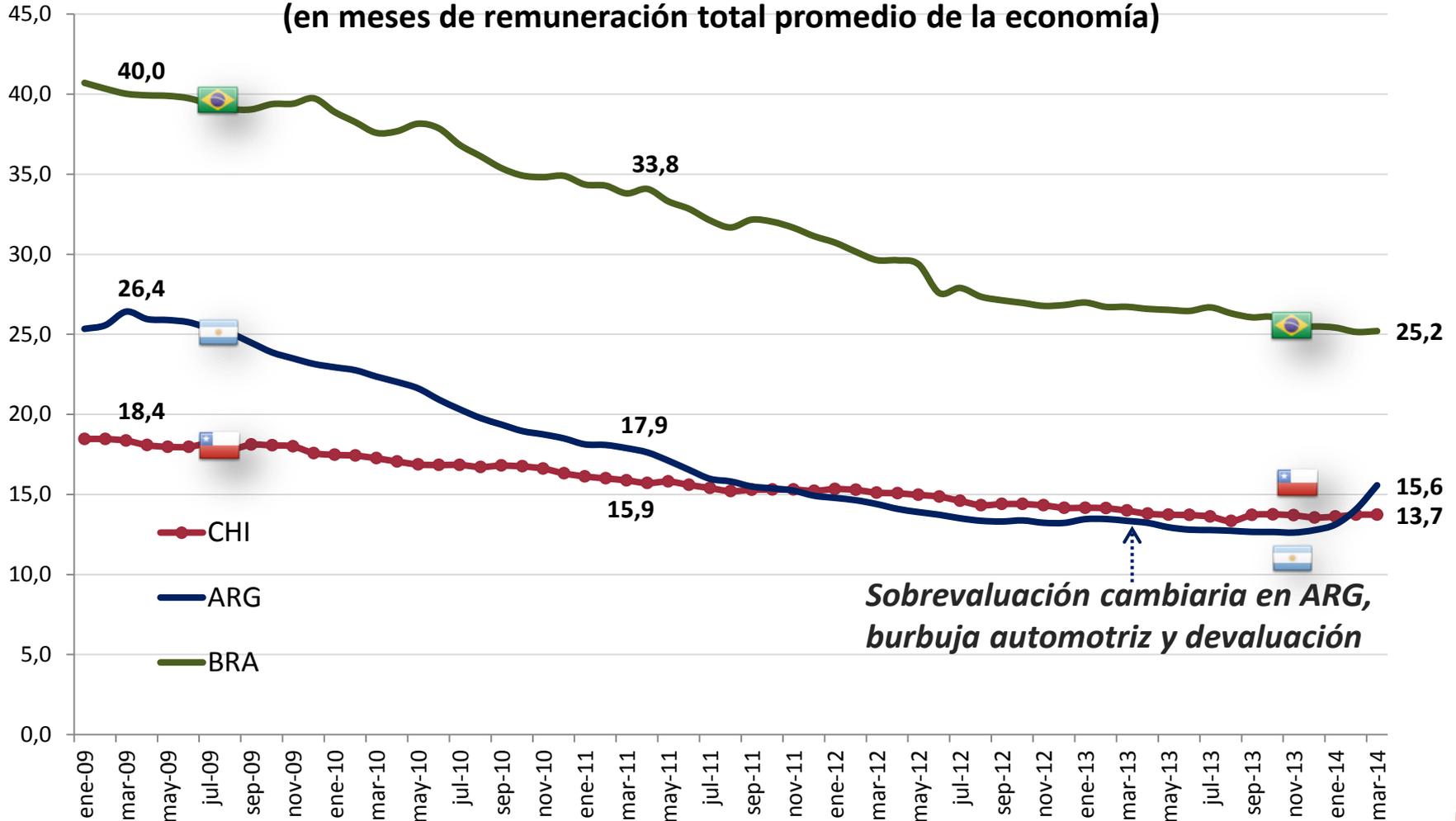
### Precios Chile vs. Países seleccionados

Delhi	-12,4%
Lima	-30,6%
Bogotá	-33,7%
New York	-34,6%
Moscú	-36,8%
Madrid	-38,0%
Seúl	-48,5%
Tokio	-49,0%
Bangkok	-54,7%
Estambul	-61,3%
Berlín	-62,4%
Caracas	-72,7%

**CON SU COMERCIO CASI TOTALMENTE DESGRAVADO, LA EVOLUCIÓN A FUTURO DEPENDERÁ DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN EN EL FABRICANTE INTERNACIONAL MÁS COMPETITIVO Y DE LOS COSTOS LOGÍSTICOS, CON POCO MARGEN DE ACCIÓN PARA CHILE.**

**EL PODER ADQUISITIVO DEL SALARIO PROMEDIO PARA LA COMPRA DE VEHÍCULOS HA VENIDO AUMENTANDO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS EN TODO LATAM, SIENDO CHILE EL DE MAYOR CAPACIDAD DE CONSUMO. ESTE PROCESO ESTARÍA HALLANDO UN LÍMITE.**

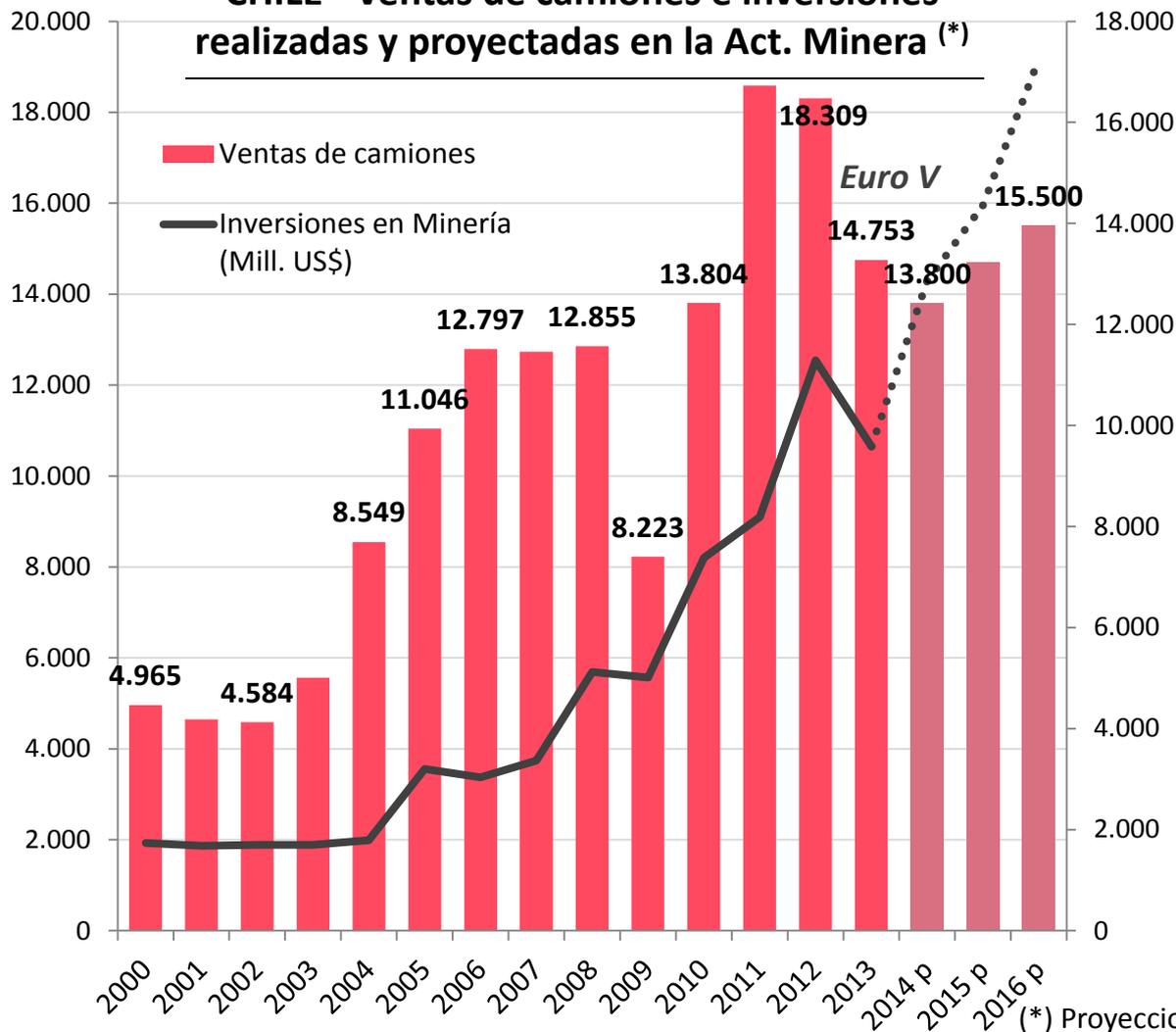
### Salarios necesarios para adquirir un vehículo promedio (en meses de remuneración total promedio de la economía)



*Sobrevaluación cambiaria en ARG,  
burbuja automotriz y devaluación*

**EL PRECIO DEL COBRE SE ESTABILIZARÁ EN NIVELES MENORES A LOS ÚLTIMOS AÑOS PERO HISTÓRICAMENTE ELEVADOS. LA CARTERA DE PROYECTOS MINEROS EN CURSO DARÍA UN SOSTÉN A LA DEMANDA DE CAMIONES Y OTROS VEHÍCULOS COMERCIALES.**

**CHILE - Ventas de camiones e inversiones realizadas y proyectadas en la Act. Minera (\*)**



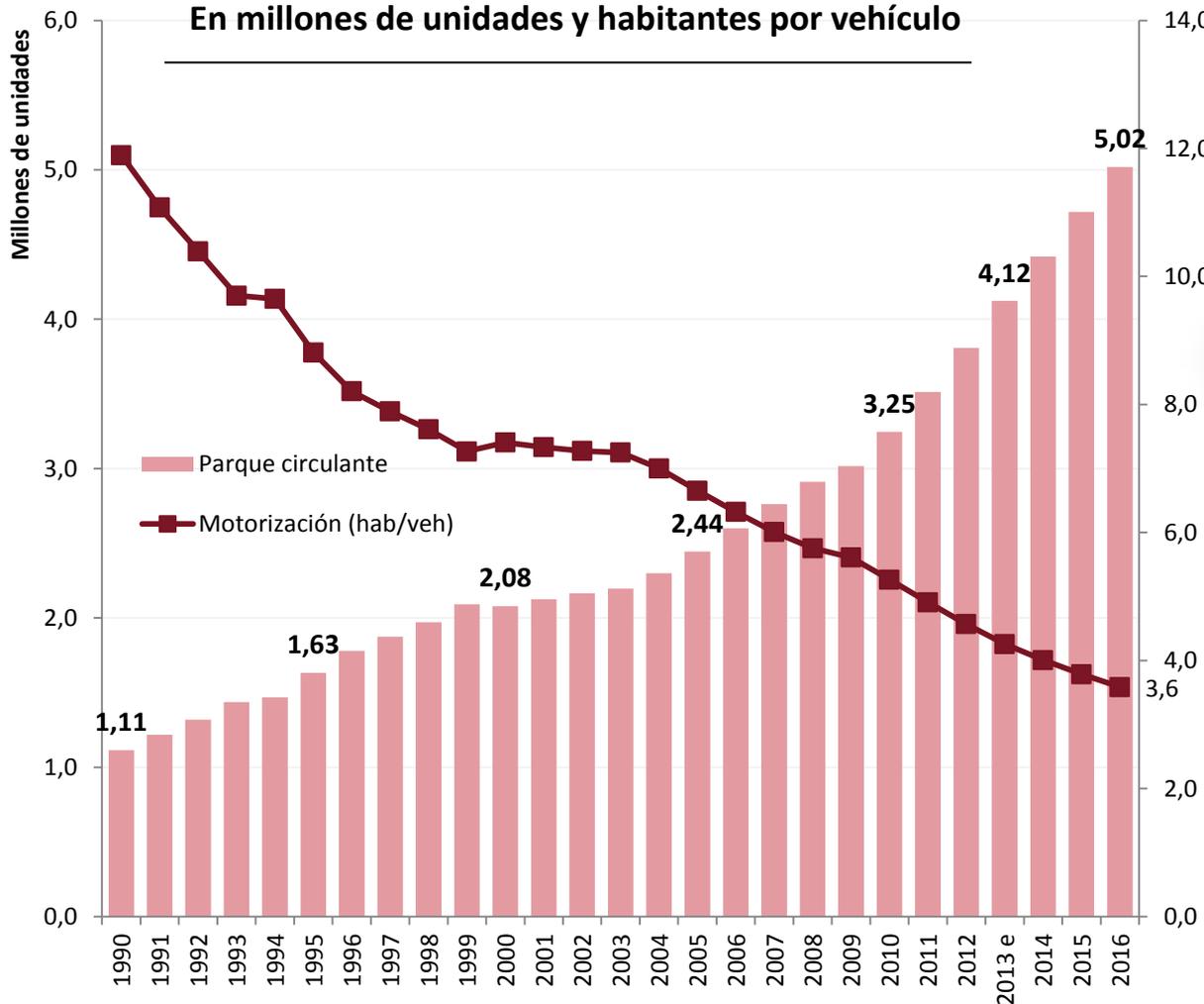
**Proyectos en cartera hasta 2016**

AÑO	PROYECTO	REGION
2014	PAMPA HERMOSA	TARACAPA
2014	CERRO NEGRO NORTE	ATACAMA
2014	ESCONDIDA NUEVA	ANTOFAGASTA
2014	LOS COLORADOS EXPANSION	ATACAMA
2014	PLANTA COYA SUR	ANTOFAGASTA
2014	ROMERAL	COQUIMBO
2014	OSO NEGRO	ATACAMA
2015	SIERRA GORDA	ANTOFAGASTA
2015	ESCONDIDA OGP i	ANTOFAGASTA
2015	ANTUCOYA	ANTOFAGASTA
2015	AMPLIAC. PAMPA BLANCA	ANTOFAGASTA
2015	DIEGO DE ALMAGRO	ATACAMA
2015	ACTUALIZACIÓN ESPERANZA	ANTOFAGASTA
2015	LA COIPA	ATACAMA
2015	JERÓNIMO	ATACAMA
2015	NUEVA ESPERANZA	ATACAMA
2015	VALLE CENTRAL EXPANSION	O' HIGGINS
2015	BELLAVISTA	ATACAMA
2016	PASCUA	ATACAMA
2016	ENCUENTRO	ANTOFAGASTA
2016	CERRO BLANCO	ATACAMA

(\*) Proyecciones de Cochilco a partir de proyectos en cartera.

# EL PARQUE CHILENO CONTINUARÁ EN EXPANSIÓN. TODAVÍA TIENE MENOS MOTORIZACIÓN QUE ARGENTINA Y MÉXICO, CON UN INGRESO PER CÁPITA SUPERIOR

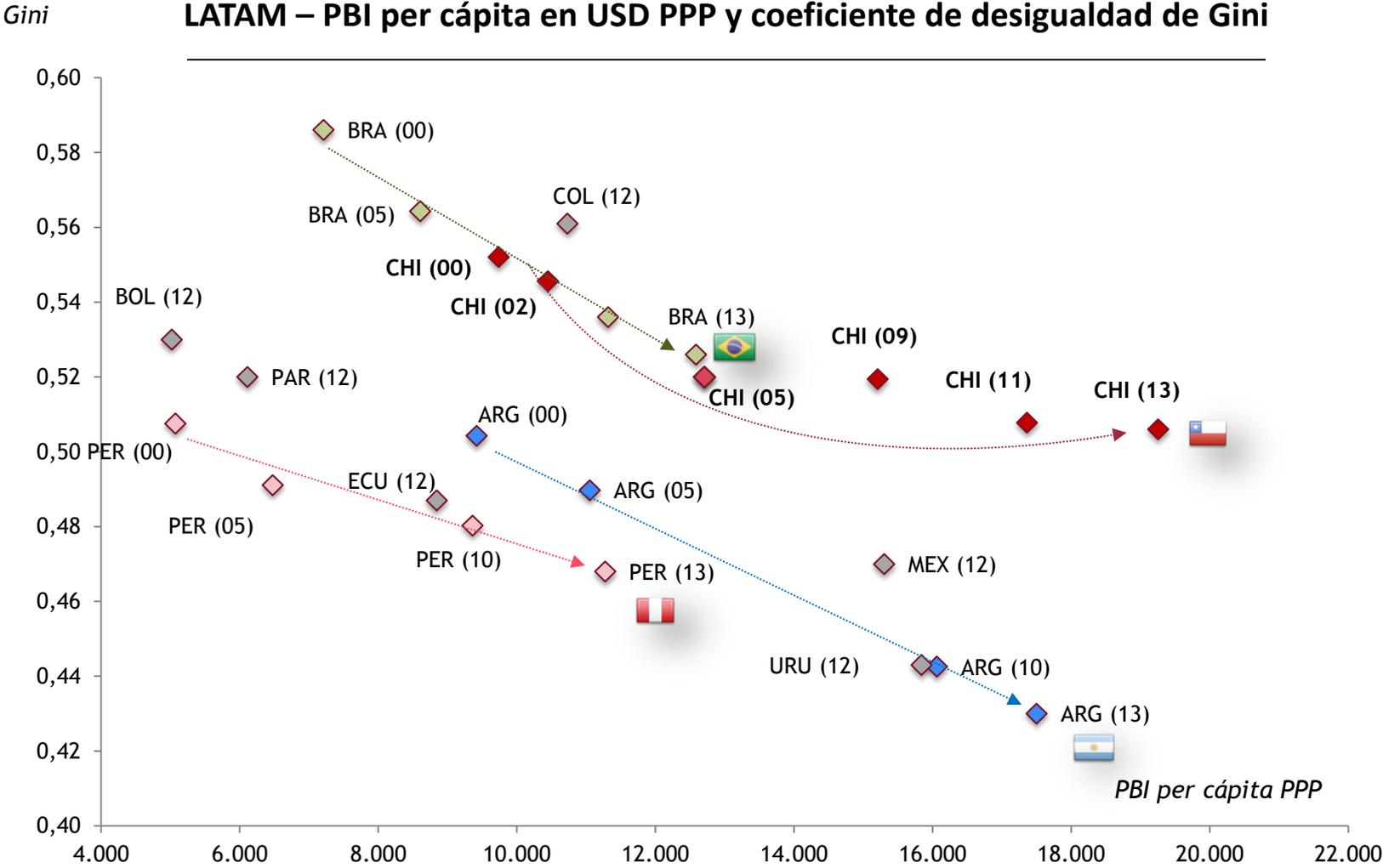
**CHILE – Parque automotor circulante y grado de motorización**  
En millones de unidades y habitantes por vehículo



	MOTORIZACIÓN (Hab/Vehíc)		Var. Parque m.a. (%)
	2005	2013 e	
Mexico	4,8	3,5	6,7%
Argentina	5,0	3,5	5,5%
Uruguay	6,0	4,1	5,3%
 Chile	<b>6,7</b>	<b>4,3</b>	<b>5,7%</b>
Brazil	8,0	5,0	3,2%
Colombia	10,9	6,7	7,1%
Venezuela	8,2	7,4	7,5%
Ecuador	13,0	7,8	6,4%
Bolivia	18,4	9,9	8,2%
Paraguay	12,0	10,7	3,4%
Peru	18,9	13,1	10,2%
<b>LATAM</b>	<b>7,2</b>	<b>4,8</b>	<b>6,3%</b>



# LA DEUDA PENDIENTE SIGUE SIENDO LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, QUE NO HA MOSTRADO MEJORAS SUSTANCIALES EN EL CONTEXTO DE CRECIMIENTO.



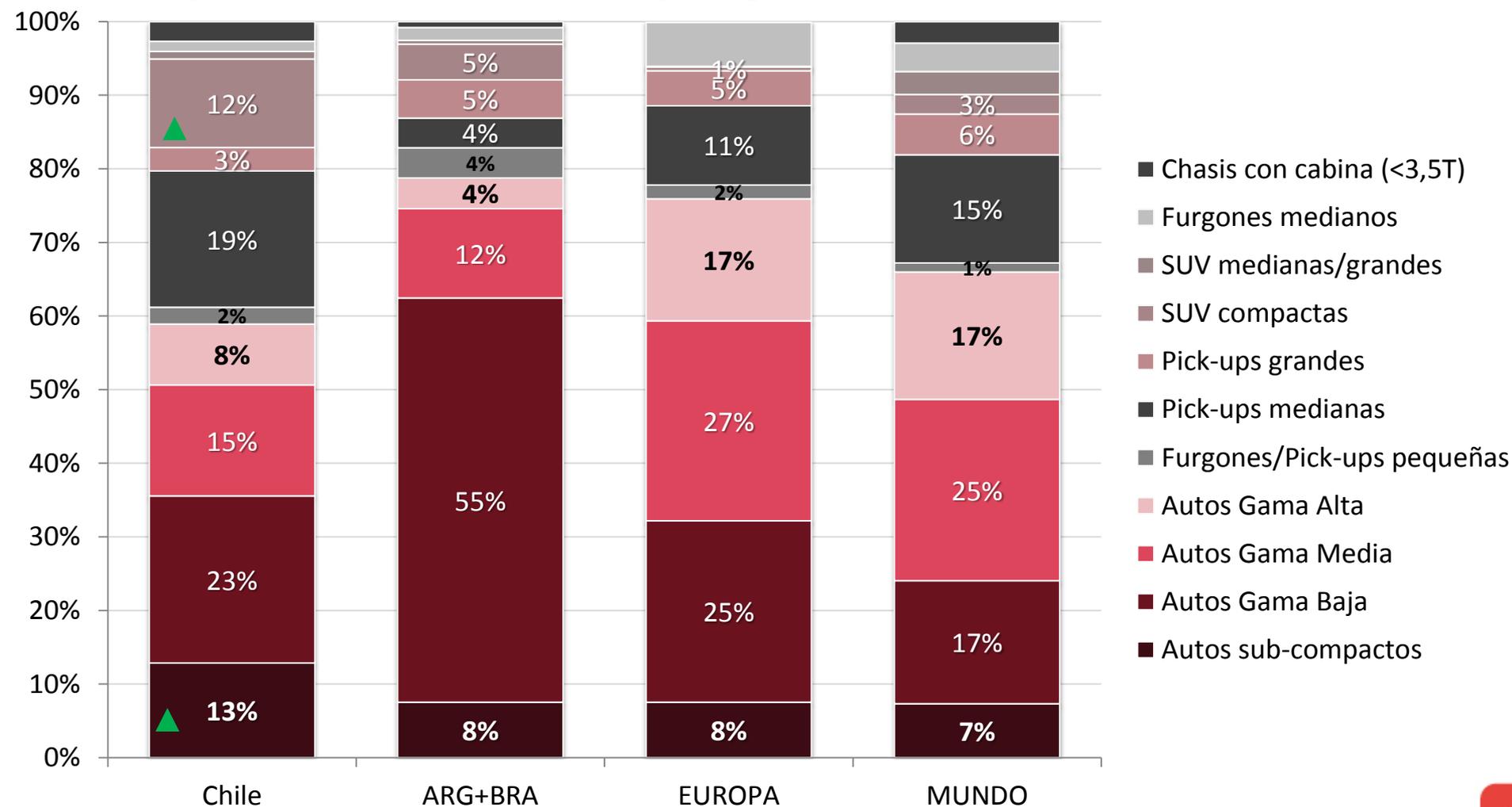


## EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

- > El escenario económico internacional
- > Sector automotriz: contexto global y regional
  - > El mercado automotor chileno: drivers, evolución y perspectivas
- > La estructura de consumo automotriz chilena
  - > Conclusiones

# EN LÍNEA CON LA TENDENCIA GLOBAL, CONTINUARÁN GANANDO LUGAR EN CHILE LOS SUBCOMPACTOS (CITY CAR) Y LAS SUV, POTENCIADAS POR LAS SUV COMPACTAS CON TRACCIÓN 4x2, AL ALCANCE DE LA CLASE MEDIA.

Composición del mercado automotor por segmento (vehículos livianos) % - 2013 e



# LA COMPOSICIÓN DE ORÍGENES EN EL MERCADO CHILENO SEGUIRÁ REFLEJANDO EL COMPORTAMIENTO DE LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA MUNDIAL

	ORIGEN	2006	2010	2013
	Corea del sur	23,7%	32,8%	26,2%
	China	1,3%	8,7%	18,3%
	Japón	26,2%	20,4%	13,6%
	Tailandia	4,2%	7,0%	7,0%
	India	2,0%	4,3%	6,7%
	Estados Unidos	4,2%	5,0%	5,6%
	México	5,0%	6,5%	5,2%
	Francia	4,6%	4,2%	4,5%
	Alemania	1,4%	2,3%	2,9%
	Brasil	13,1%	4,2%	2,7%
	Reino unido	0,3%	0,5%	1,8%
	Argentina	10,4%	1,5%	1,6%
	Resto	3,5%	2,4%	4,0%
	<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**CHILE TIENE EL 87% DE SU COMERCIO AUTOMOTOR DESGRAVADO**



>> TLC ya firmado pero aún no vigente

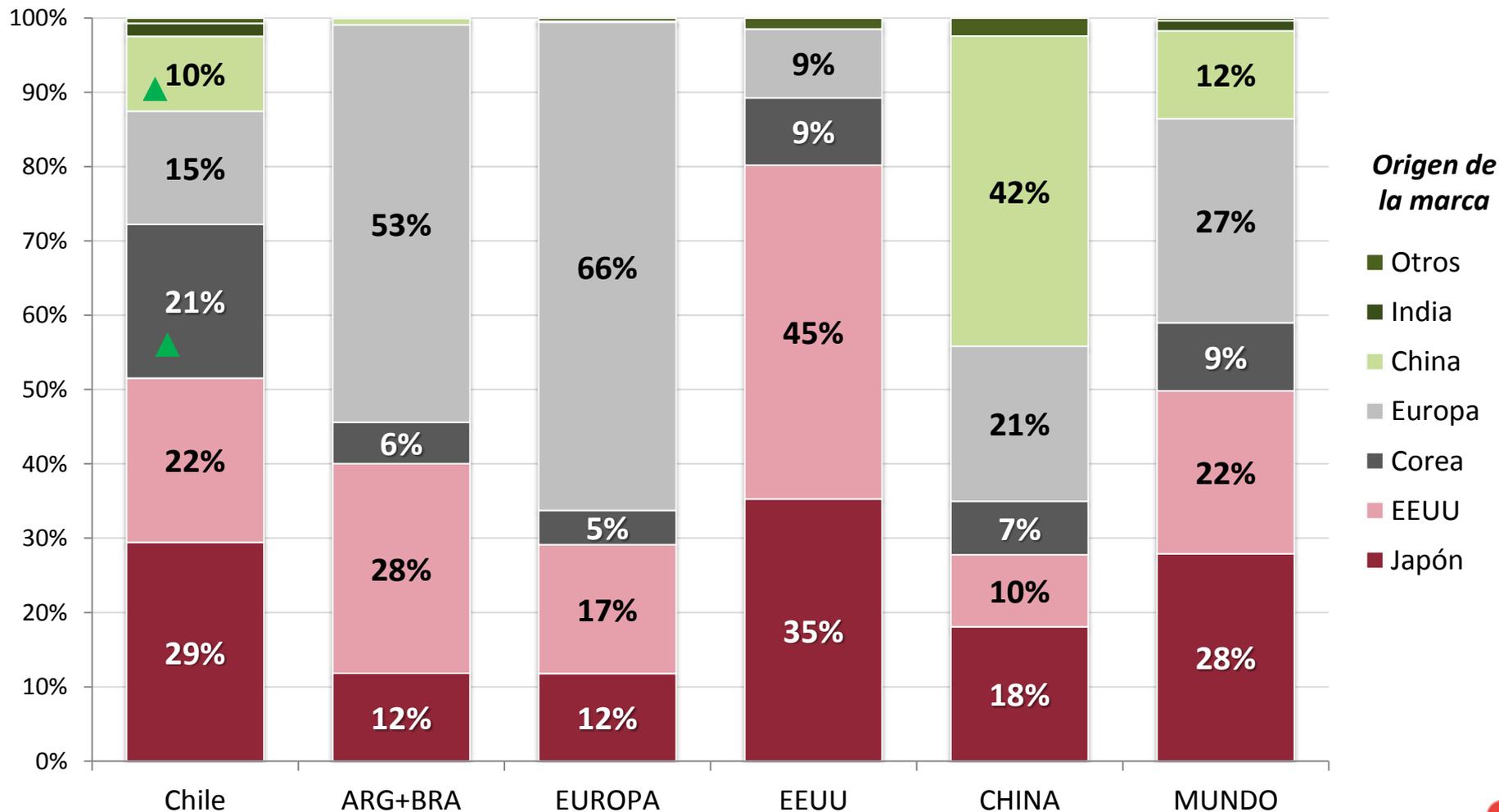
>> AAP con 20% de preferencia

**CHILE ES QUIZÁS EL PAÍS LATINOAMERICANO DONDE SE OBSERVA MÁS NÍTIDAMENTE LA TENDENCIA REGIONAL DE LOS ÚLTIMOS AÑOS: LOS ASIÁTICOS Y MEXICANOS HAN DESPLAZADO A LOS PAÍSES DEL MERCOSUR**

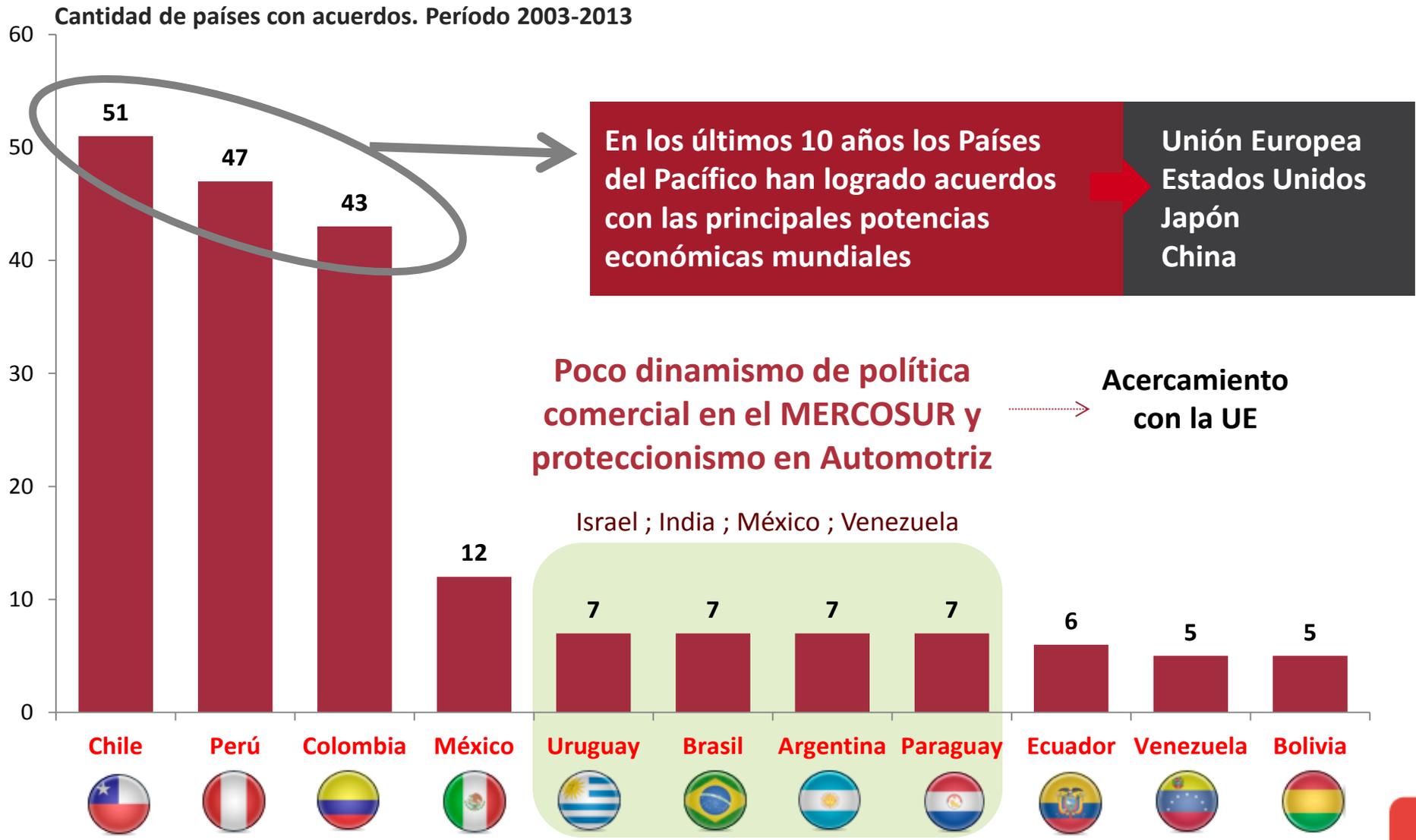
>> ARG le quitaría terreno a Tailandia a partir de la expansión de Toyota

**PASA LO MISMO A NIVEL DE MARCAS. A DIFERENCIA DEL MERCOSUR (DONDE PRIMAN LAS MARCAS TRADICIONALES), CHILE REFLEJA EL PATRÓN INTERNACIONAL, AUNQUE CON MAYOR ACEPTACIÓN DE MARCAS COREANAS**

**Participación en las ventas de cada país/región por origen de la marca (vehículos livianos) – Año 2013 e**

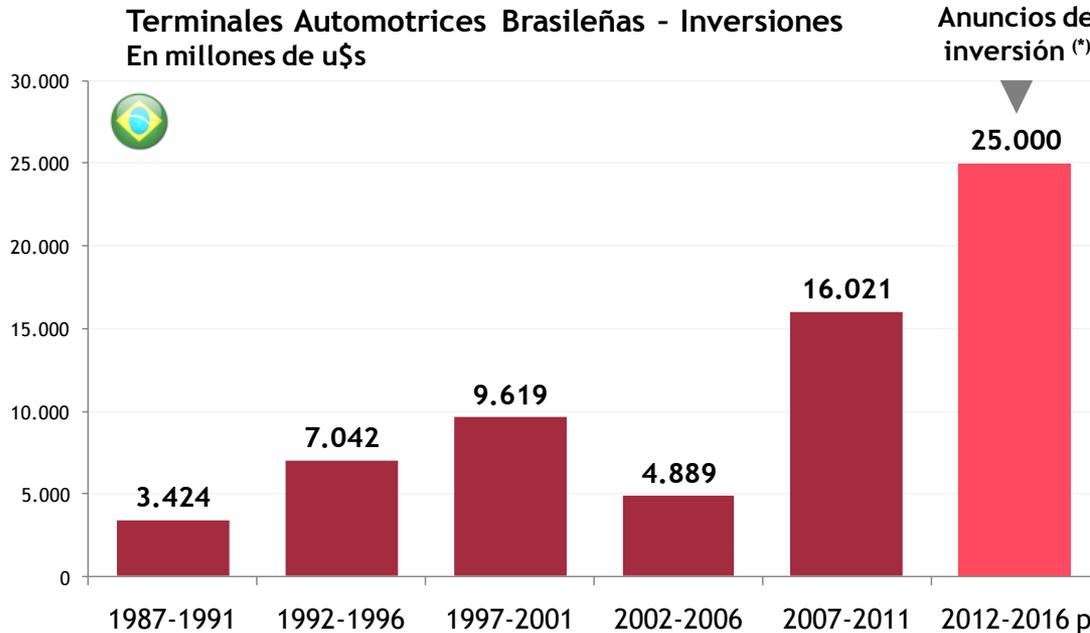


# ES QUE CHILE Y LOS PAÍSES DEL PACÍFICO HAN PROFUNDIZADO SU APERTURA, A DIFERENCIA DEL MERCOSUR.



# BRASIL PODRÍA RECUPERAR TERRENO EN LA REGIÓN EN LOS PRÓXIMOS AÑOS: TENDRÁ SOBRECAPACIDAD PRODUCTIVA, CON NUEVOS JUGADORES, MÁS MODELOS GLOBALES Y PRESENCIA EN TODOS LOS SEGMENTOS. SU CUENTA PENDIENTE ES LA COMPETITIVIDAD.

Incrementos capacidad vs. 2011 (miles u/año)  
**NUEVAS PLANTAS**



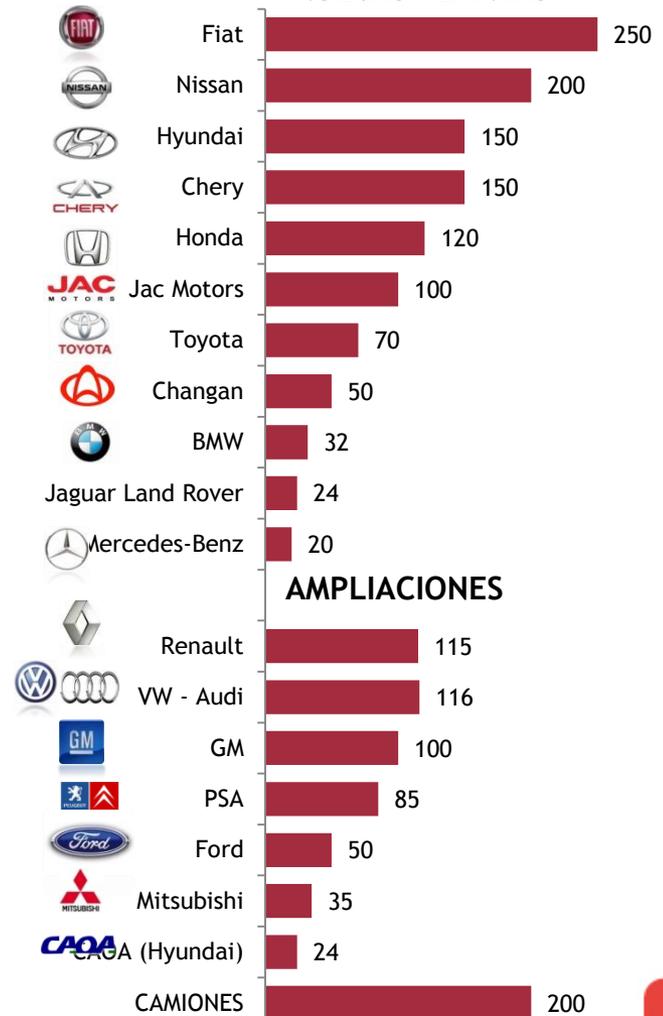
(\*) Relevamiento de ANFAVEA y MDIC.

> **16 nuevas plantas**

> **Ampliaciones relevantes en otras 12 unidades productivas**

➔ **Capacidad > 6 millones de unidades a 2016**

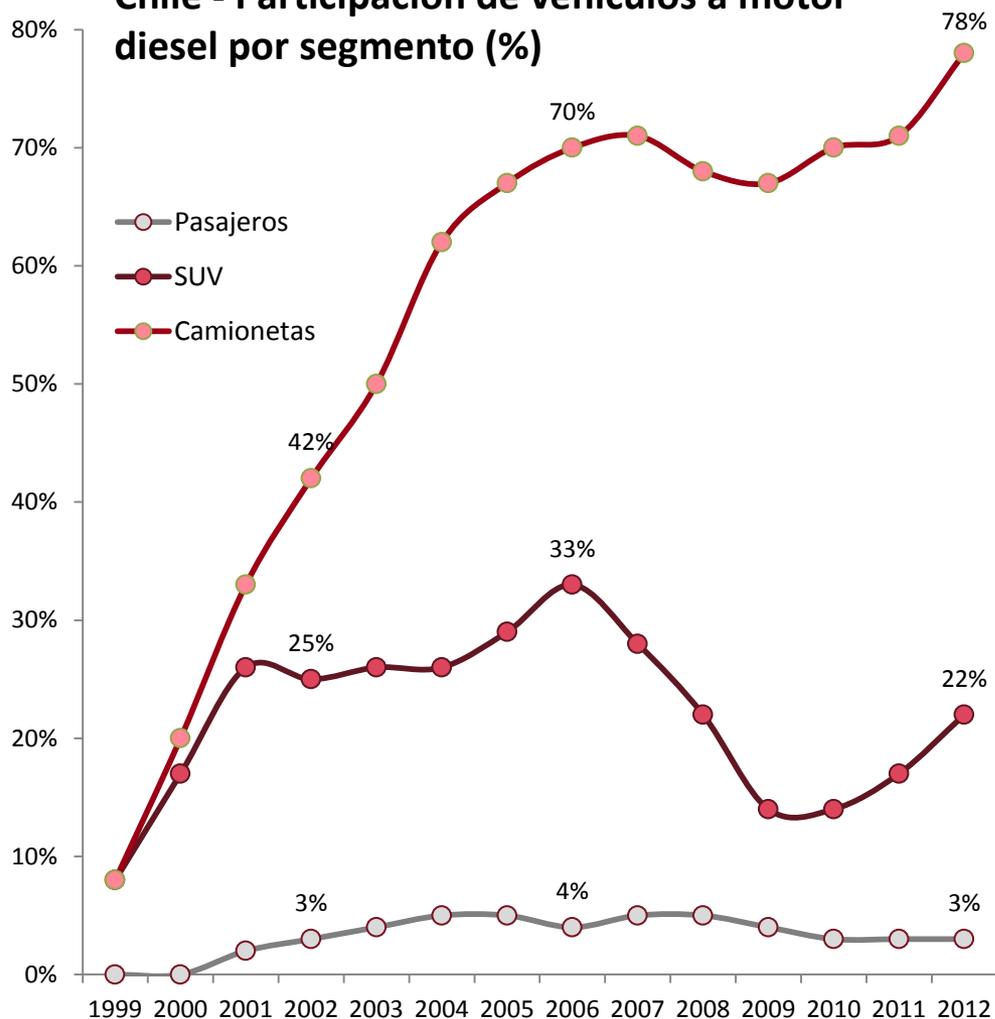
> **Acompañadas por inversiones en autopartes (procesos terminales, follow sourcing, desarrollo proveedores): motores u\$s 1.500 M**



**AMPLIACIONES**

# ANALIZANDO POR TIPO DE COMBUSTIBLE, LA PARTICIPACIÓN DE LOS MOTORES DIESEL ES ELEVADA EN LAS SUV Y SE HA VUELTO PREDOMINANTE EN LAS PICK-UPS. EL PROYECTO DE REFORMA PODRÍA AFECTAR DE MANERA SIGNIFICATIVA LA DINÁMICA COMERCIAL.

## Chile - Participación de vehículos a motor diesel por segmento (%)



> Impuesto a gasoleros impactaría entre 13% y 20% del precio final del vehículo, desplazándolo del mercado.

> Proyecto inicial contemplaba gravar todo vehículo de < 2 t de carga útil.

> Gestiones de las Cámaras lograron que se devuelva el impuesto específico a las camionetas (comerciales), pero recién a los 36 meses de posesión y con crédito fiscal  
➔ Seguiría siendo un desincentivo.

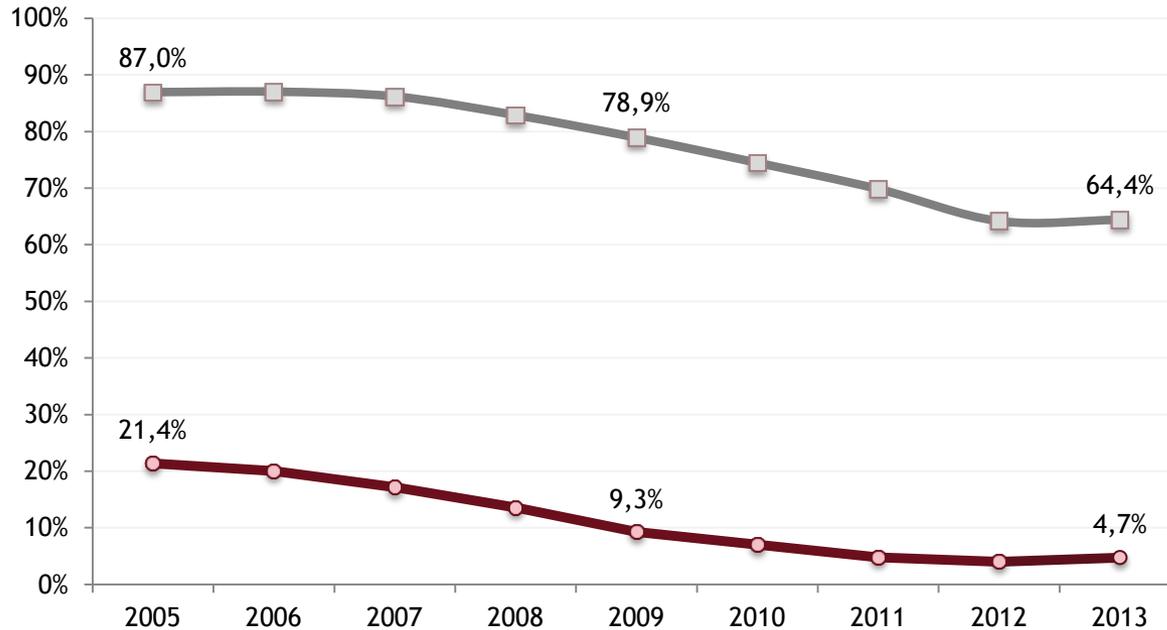
> Pegaría fuerte sobre las SUV, el segmento que más tracciona el mercado.

> Argumentos ambientales, pero sospechas sobre motivaciones fiscales: Chile cuenta con norma Euro V (igual que Brasil); Argentina sigue con Euro III.

> Su aprobación aún es incierta.

LA ESTRUCTURA DE CONSUMO AUTOMOTRIZ CHILENA  
**EN ARGENTINA, DESDE 2005 RIGE UN IMPUESTO ESPECÍFICO A LOS GASOLEROS, QUE SE HA  
 IDO INCREMENTANDO. EL ARGUMENTO AMBIENTAL PIERDE VALIDEZ SI SE CONSIDERA LAS  
 SUCESIVAS POSTERGACIONES EN LA APLICACIÓN DEL EURO V.**

**ARG - Participación de vehículos a motor diesel por tipo (%)**



**Alícuotas de impuesto interno a gasoleros  
 (adicional a alta gama)**

Año	Alícuota efectiva (% valor ex fábrica)	Precio mínimo imponible (al consumidor en USD)
2008	0%	61.845
2009	5,3%	59.635
2010	5,3%	61.920
2011	14,3%	73.925
2012	14,3%	47.985
2013	14,3%	42.340
2014	11,1%	29.750

**EN ARGENTINA SE VE CLARO ESTE AÑO, CON EL IMPUESTO A LOS AUTOS DE ALTA GAMA, CÓMO LOS CAMBIOS NORMATIVOS REALIZADOS A PARTIR DE UN CONOCIMIENTO NO DEL TODO EXHAUSTIVO DEL SECTOR PUEDEN GENERAR SERIO DAÑO EN LA ACTIVIDAD.**

**MARCAS DE ALTA GAMA CAEN 80% EN VENTAS Y ALGUNAS EVALÚAN IRSE DEL PAÍS. CONCESIONARIOS EN SITUACIÓN DE RIESGO, CON REDUCCIÓN DE ESTRUCTURAS Y DESPIDOS DE PERSONAL.**



## EL MERCADO AUTOMOTRIZ CHILENO ANTE EL NUEVO ESCENARIO GLOBAL Y REGIONAL

- > El escenario económico internacional
- > Sector automotriz: contexto global y regional
  - > El mercado automotor chileno: drivers, evolución y perspectivas
- > La estructura de consumo automotriz chilena
- > Conclusiones

## CONCLUSIONES (1/2)

El mercado automotriz chileno ha tenido una década de fuerte expansión, en línea con el proceso acontecido en toda la región.

Hoy es el mercado latinoamericano más relevante de LATAM en relación a su población.

Ello se ha dado producto de las condiciones externas favorables, un contexto de estabilidad macroeconómica interna y una política comercial aperturista que le ha permitido aprovechar la expansión de marcas asiáticas.

Pero el inicio de un ciclo de reversión en la política monetaria estadounidense y el “soft landing” de China, comienzan a mostrar su impacto sobre los flujos internacionales de capitales y sobre los precios de los *commodities*, y ponen cierto reparo a las expectativas sobre los mercados emergentes.

A futuro, éstos deberán afrontar mayores desafíos para lograr mantener el dinamismo de sus economías, y sus monedas dejarán de apreciarse como en los últimos años.

Ello restará vigor a los mercados automotrices de la región. Pero aún así mantendrán su trayectoria creciente en el mediano plazo, basados en su bajo grado de motorización y un contexto internacional que no será el de la última década pero que igualmente se mostrará favorable en comparación histórica.

## CONCLUSIONES (2/2)

**El mercado chileno se halla consolidado por encima de las 300 mil unidades y se mantendría en niveles relativamente estables en los próximos años.**

**Pero tendría potencialidad para alcanzar 470 mil unidades hacia 2020 (Var. +3,5% m.a.).**

**El patrón de consumo debería mantener la tendencia de los últimos años, con una creciente participación de las importaciones de China (y mayor presencia de sus marcas) y Corea. Aunque Brasil y Argentina podrían recuperar algún punto de la participación perdida a partir de los proyectos de inversión en curso.**

**En línea con la tendencia global, continuarán ganando lugar en el mercado los subcompactos (city car) ante la congestión de las ciudades y las SUV, que tienden a reducir su tamaño y volverse más accesibles.**

**Las pick-ups tienen una alta penetración en Chile, incluso en las ciudades, pero habrá que analizar el eventual impacto del impuesto específico a los gasoleros. Ya han perdido mercado frente a las SUV desde que fue limitado el descuento automático del IVA.**

**El parque automotor superará las 5 millones de unidades hacia 2016 y las 6 millones hacia 2020. Ello plantea desafíos, tanto en materia de infraestructura como en el negocio de los concesionarios, que deberán prepararse para una mayor relevancia de las ventas de usados y los servicios de post-venta.**