

ARGENTINA

Situación Automotriz 2026

Mensajes principales

Un entorno más ordenado reactivó el mercado



La estabilización macroeconómica, junto con una mejora en la accesibilidad y la normalización del crédito, permitió reactivar la demanda de vehículos. La reducción de distorsiones cambiarias y una mayor previsibilidad favorecieron decisiones de compra más genuinas, reduciendo el componente especulativo que había caracterizado etapas previas y fortaleciendo la demanda efectiva.

El crecimiento se sostiene en condiciones de acceso



El dinamismo del mercado se apoya en la recuperación del crédito y en la evolución del ingreso real, factores que explican la mejora en las ventas, particularmente en el segmento de 0km. A su vez, la demanda muestra una elevada sensibilidad a estas variables, lo que refuerza el rol del financiamiento y de la capacidad de compra como determinantes centrales.

La oferta local se adapta, pero con rezago



La producción local no acompañó plenamente la recuperación del mercado, lo que evidencia una respuesta más lenta frente al repunte de la demanda. Parte de este desfase se explica porque una proporción creciente de las ventas se abastece con vehículos importados, mientras la producción doméstica se concentra en segmentos específicos (utilitarios) con mayor inserción exportadora.

La expansión implica mayores tensiones externas



El crecimiento del mercado se sostuvo crecientemente en importaciones, en un contexto de exportaciones con limitaciones estructurales. Como resultado, el sector presenta un mayor requerimiento de divisas, lo que introduce un condicionante relevante sobre la sostenibilidad del nivel de actividad en un escenario de mayor integración con el exterior.

Índice

01

**Contexto
general**

02

**Producción
y ventas**

03

**Sector
externo**

04

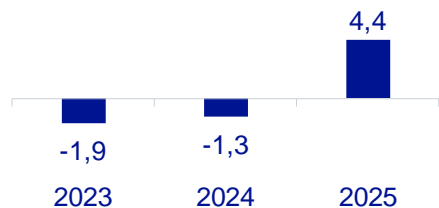
**Conclusiones y
perspectivas**

1. SITUACIÓN AUTOMOTRIZ

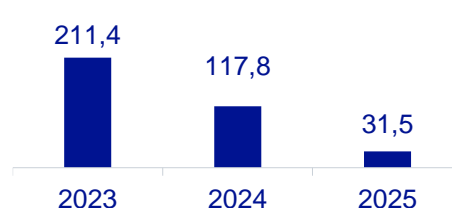
Contexto general

2025 consolidó un entorno macroeconómico que habilitó la recuperación de la demanda de bienes durables

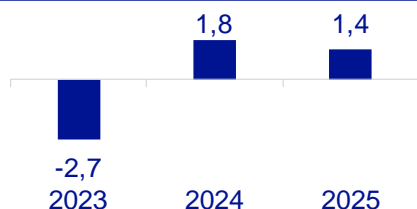
CRECIMIENTO DEL PIB
(%)



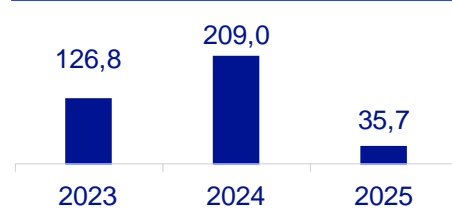
INFLACIÓN
(%)



RESULTADO FISCAL PRIMARIO
(% DEL PIB)



SUBA DEL TC OFICIAL
(%)

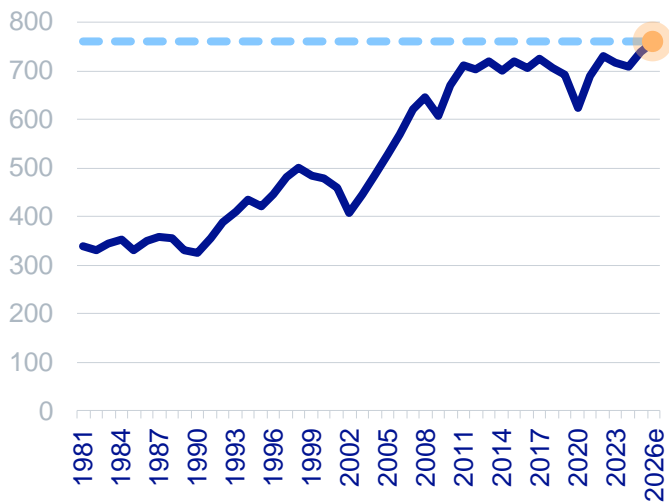


Impacto en el mercado automotor

- Reducción de la volatilidad
- Mejora de la demanda agregada
- Mayor oferta de crédito
- Mayor previsibilidad de precios
- Mejora en la accesibilidad
- Mejora en las condiciones financieras
- Menor demanda especulativa

Así, la actividad inaugura un nuevo ciclo alcista con bases más consistentes que en ciclos previos

PRODUCTO INTERNO BRUTO (EN MILES DE MILLONES DE ARS DE 2004)



- El máximo de 2025 se logró tras un ajuste fiscal y monetario significativos sin expansión del gasto público. La dinámica actual difiere de episodios anteriores: el crecimiento convive con superávit primario y menor nominalidad.
- Las proyecciones de crecimiento para 2026 y 2027 (+3% cada año) sugieren continuidad del ciclo expansivo, aunque a un ritmo más moderado.
- Sin embargo, esta mejora agregada oculta diferencias relevantes entre sectores productivos ya que estuvo más asociada a motores puntuales que a una expansión generalizada.

El crecimiento estuvo principalmente impulsado por repunte del consumo privado y mayor dinamismo del sector externo

PIB Y COMPONENTES

(BASE 2022 = 100; SERIES SIN ESTACIONALIDAD)



APORTE AL CRECIMIENTO POR COMPONENTE

(EN %; SERIES SIN ESTACIONALIDAD)



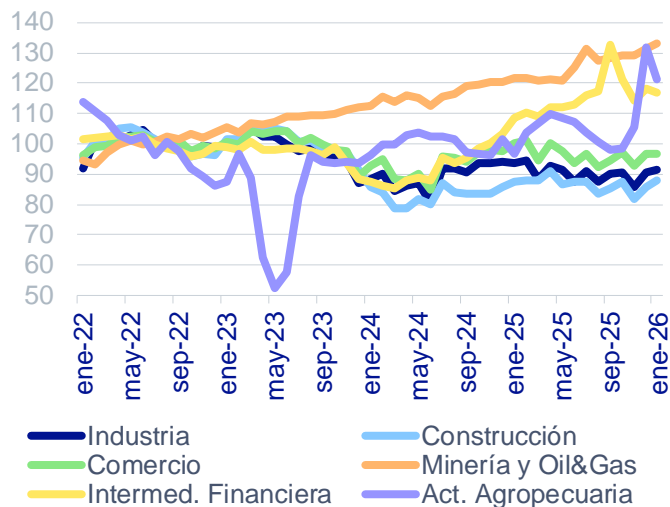
Fuente: BBVA Research en base a INDEC

Fuente: BBVA Research en base a INDEC

La dinámica trimestral muestra una recomposición liderada por el sector externo (fundamentalmente, por exportaciones de minería e hidrocarburos) y la recuperación del consumo privado. Esta configuración deja en evidencia que el crecimiento alcanzado no se tradujo de manera uniforme a lo largo de los sectores productivos.

La nueva fase mostró un patrón sectorial diferenciado, con impulso en actividades primarias y financieras

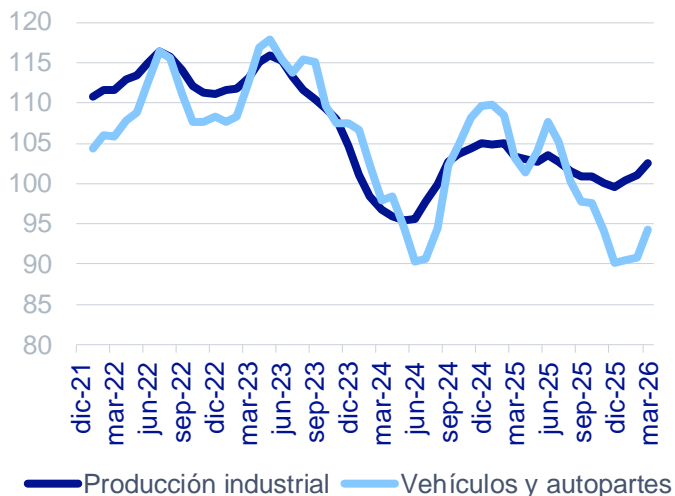
ACTIVIDAD POR SECTORES (BASE 2022 = 100; SERIES SIN ESTACIONALIDAD)



- El mayor dinamismo sectorial en 2025 se observó en la intermediación financiera, cuya expansión reflejó la normalización macroeconómica y la reactivación del sistema de crédito.
- Minería e hidrocarburos, junto con la actividad agropecuaria, realizaron un aporte significativo, consolidando el peso de los sectores primarios vinculados al frente externo.
- En contraste, la industria manufacturera mostró una trayectoria más inestable y de menor intensidad, sin poder capitalizar el crecimiento del PIB. En la misma línea, el comercio y la construcción registraron una recuperación parcial.

La producción automotriz amplificó la volatilidad del ciclo manufacturero...

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, DE VEHÍCULOS Y AUTOPARTES (PROMEDIO MÓVIL DE 3 MESES; BASE 2024 = 100)



- La producción automotriz exhibe una mayor elasticidad al ciclo económico que el promedio industrial, con contracciones más profundas en fases de ajuste y recuperaciones menos lineales.
- Esta mayor sensibilidad se explica por la naturaleza discrecional de la demanda de vehículos, que responde con mayor intensidad a cambios en ingreso, crédito y expectativas.
- Como resultado, aún en un entorno de mejora general, la rama automotriz permanece rezagada en la recomposición del nivel de actividad.

...sin acompañar el ritmo general de avance y contribuyendo de manera negativa a la economía real

CRECIMIENTO POR SECTORES EN 2025

(VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research en base a INDEC

APORTE AL CRECIMIENTO POR SECTOR

EN 2025 (EN %)

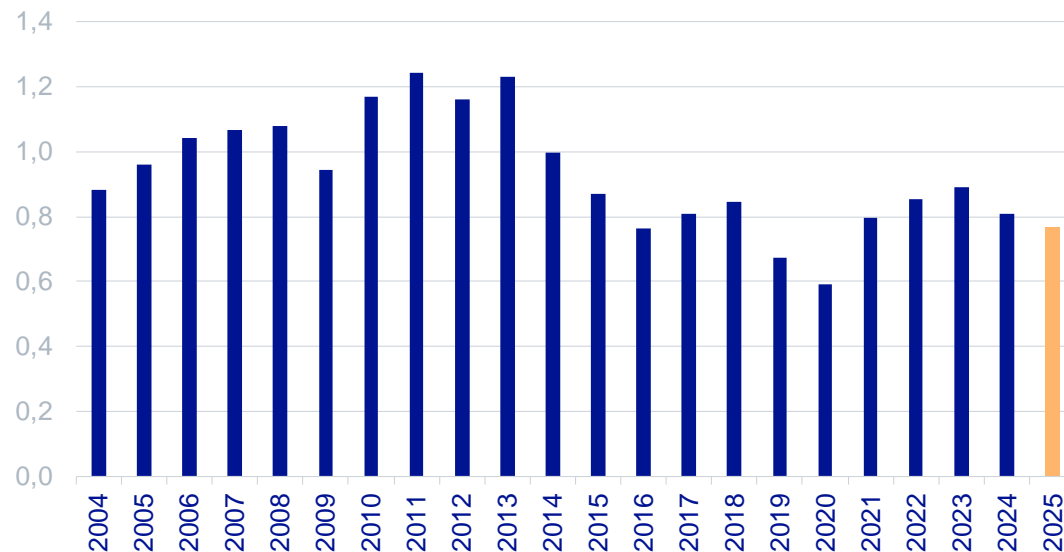


Fuente: BBVA Research en base a INDEC

La pérdida de tracción del sector refleja la caída de su participación en el PIB

Dicha reducción refleja una menor gravitación del sector automotor en el entramado económico y un aporte más acotado al valor agregado bruto. Esto resulta clave para interpretar el **desacople producido entre mercado interno y desempeño industrial.**

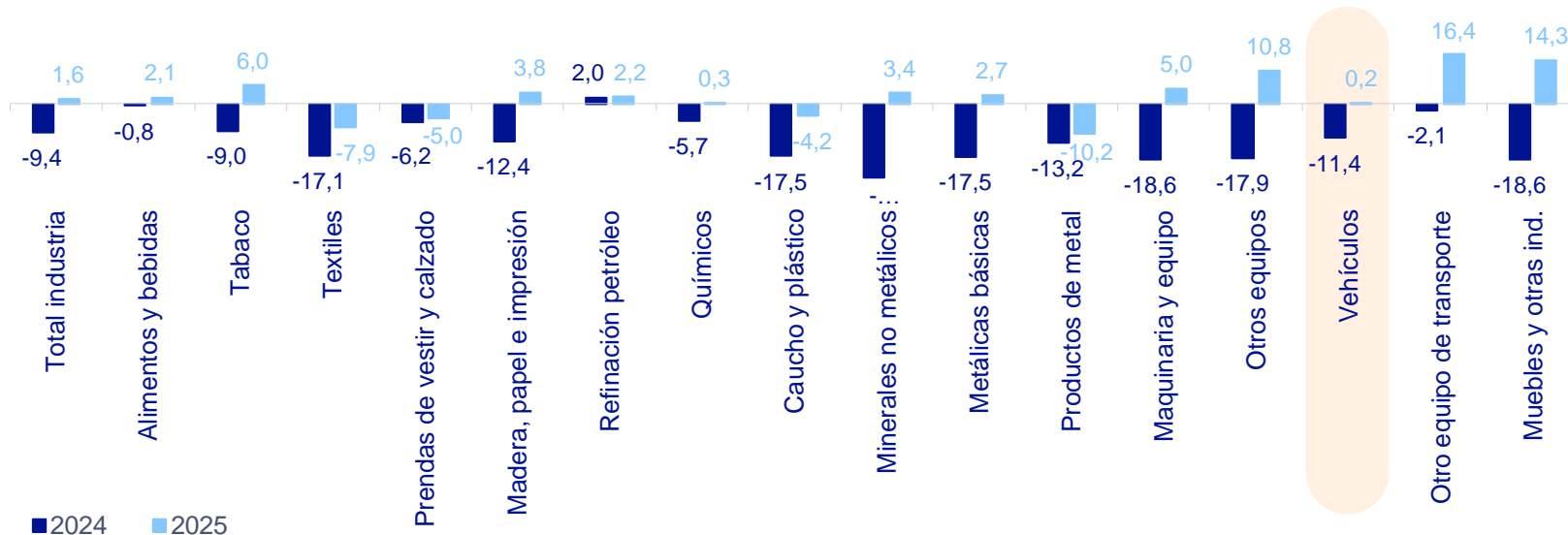
PARTICIPACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN EL VALOR AGREGADO BRUTO (VAB) (EN %)



Fuente: BBVA Research en base a INDEC

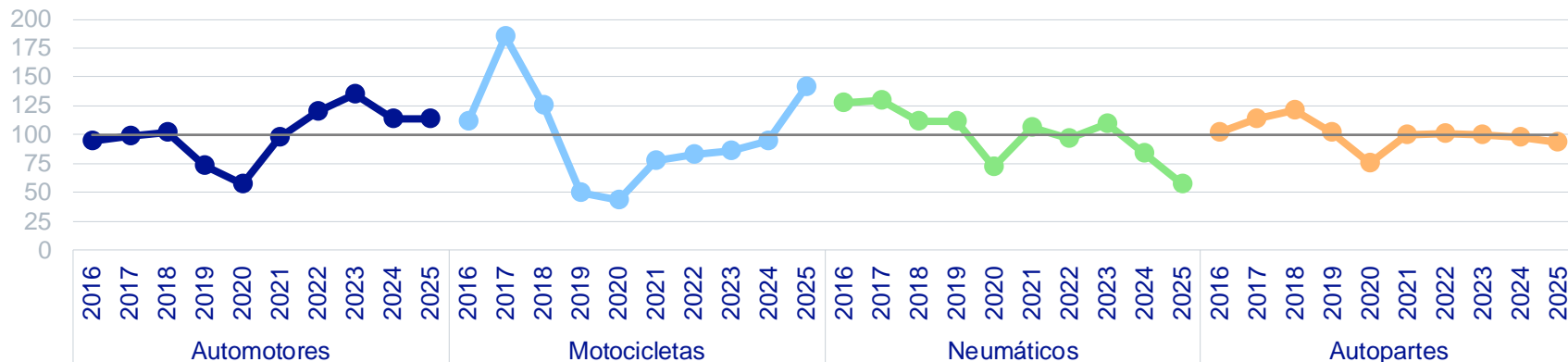
La recuperación industrial de 2025 fue parcial tras el ajuste de 2024, y la rama de vehículos no mostró mejora sustancial

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL TOTAL Y POR RAMAS
(VAR. % A/A)



La recomposición hacia dentro de la rama no fue pareja, con una buena *performance* de la producción de motocicletas

PRODUCCIÓN DE AUTOMOTORES, MOTOCICLETAS, NEUMÁTICOS Y AUTOPARTES
(BASE PROMEDIO HISTÓRICO = 100)

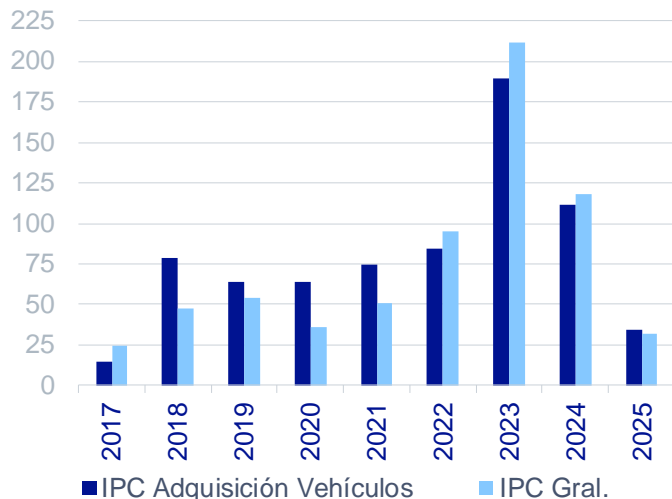


Fuente: BBVA Research en base a INDEC

La evolución por capítulos sugiere que la demanda final, la disponibilidad de unidades y el componente importado impactaron de manera distinta sobre la producción de automotores, motocicletas, neumáticos y autopartes. En este contexto, el resultado de la rama terminó dominado por los eslabones más rezagados.

En un contexto de desaceleración inflacionaria, el precio de los vehículos subió levemente por encima del IPC general

IPC GENERAL E IPC ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS (VAR. % A/A)

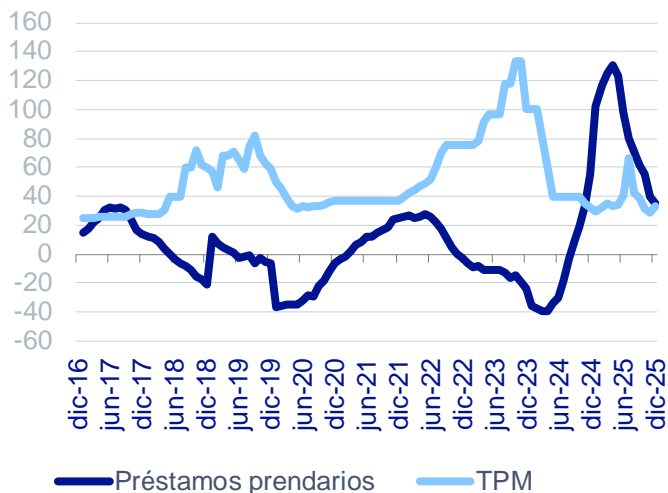


- La diferencia entre ambos índices fue acotada y sugiere una recomposición parcial de precios relativos sin cambios abruptos en la dinámica del mercado.
- Este comportamiento es consistente con un contexto de normalización de costos y mayor disponibilidad de unidades, luego de las fuertes distorsiones en precios de bienes durables en los años previos.
- En este marco, el análisis de la accesibilidad y de la disponibilidad del crédito resulta clave para entender el desempeño del mercado.

La normalización de tasas permitió la reactivación del crédito tras un período prolongado de restricción financiera

PRÉSTAMOS PRENDARIOS Y TASA DE POLÍTICA MONETARIA (TPM)

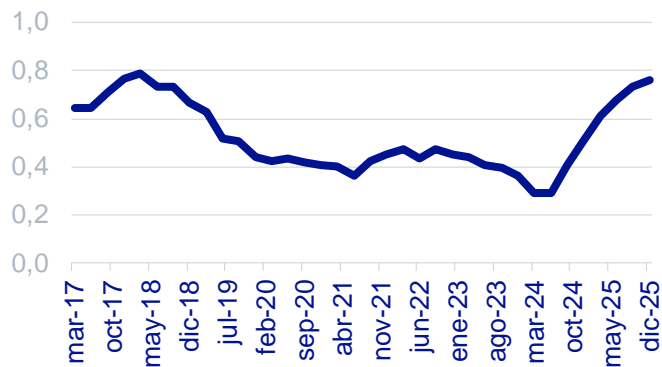
(PRÉSTAMOS EN VAR. % A/A; TPM EN %)



- Durante la fase de tasas elevadas entre 2022 y 2023, el crédito prendario mostró caídas sostenidas, reflejando un entorno financiero contractivo para el consumo durable.
- La posterior alineación de las tasas con la nueva nominalidad permitió una reversión significativa en la dinámica del crédito, especialmente en 2025.
- En este contexto, el crédito volvió a operar como canal de transmisión clave hacia el mercado automotor, consolidando su rol en la recuperación de la demanda.

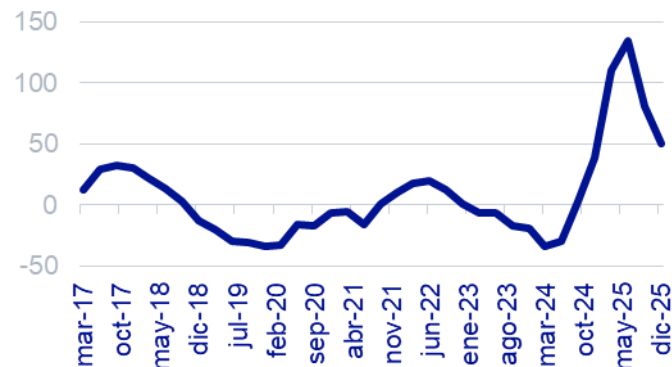
El préstamo prendario volvió a ganar protagonismo en 2025 tras varios años de contracción en términos reales

TOTAL DE PRÉSTAMOS PRENDARIOS
(EN % DEL PIB; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research en base a INDEC y BCRA

TOTAL DE PRÉSTAMOS PRENDARIOS
(VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)

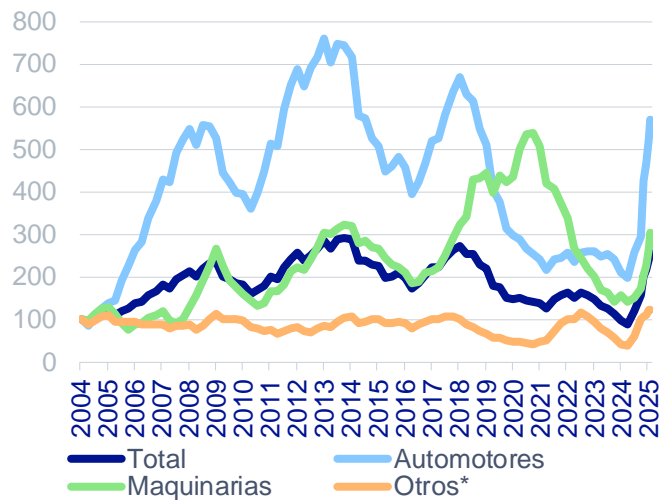


Fuente: BBVA Research en base a INDEC y BCRA

Los préstamos prendarios se recuperaron significativamente, reflejando la normalización del canal financiero en un contexto de menor inflación y mayor previsibilidad. Esto sostuvo la demanda de vehículos aun con precios más altos, consolidando al financiamiento como un factor estructural del sector.

La recuperación del crédito se concentró en el segmento automotor con un rebote más marcado que en otros destinos

PRÉSTAMOS PRENDARIOS POR DESTINO (BASE 2004 = 100; ARS CONSTANTES)



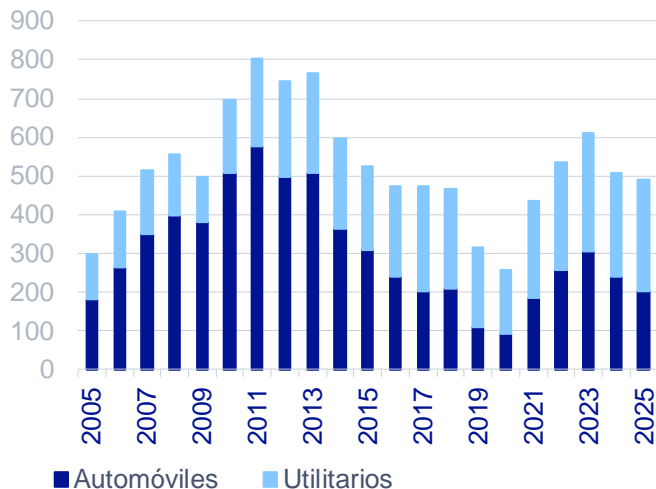
- La recuperación del crédito prendario mostró un claro liderazgo del segmento automotor, que explica la mayor parte del repunte reciente. El resto de los destinos prendarios acompañó la mejora, aunque con menor intensidad.
- Esta dinámica sugiere que el proceso de normalización financiera se canalizó primero hacia el financiamiento de vehículos, en línea con la recuperación del mercado.
- En este contexto, el crédito volvió a operar como un mecanismo clave de acceso al consumo durable, más que como un impulsor generalizado del financiamiento de otros bienes.

2. SITUACIÓN AUTOMOTRIZ

Producción y ventas

La producción muestra cierto rezago frente a la recuperación del mercado, condicionada por factores estructurales...

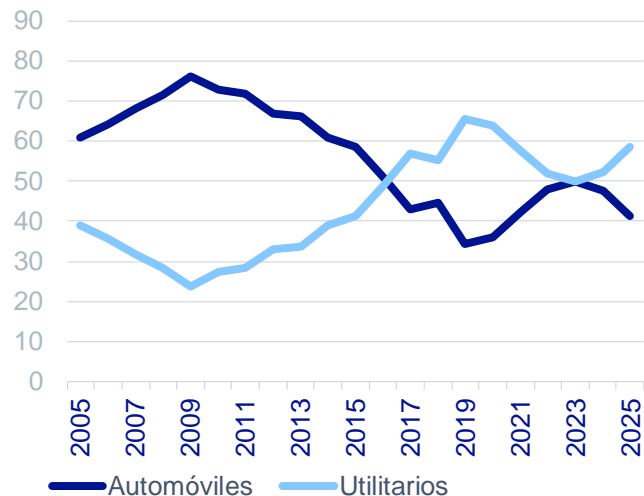
PRODUCCIÓN ANUAL DE AUTOMÓVILES Y DE UTILITARIOS (EN MILES DE UNIDADES)



- La normalización del mercado interno se trasladó de **manera gradual a la producción**, reflejando un rezago en la respuesta de la oferta.
- Parte creciente de la demanda fue absorbida por una **mayor disponibilidad de vehículos importados**, en un contexto de flexibilización comercial.
- Luego del ajuste de 2024, la producción local operó con **tiempos de recomposición más lentos** que los del mercado. La dinámica productiva estuvo condicionada por factores de competitividad y estructura de costos (elevados costos en USD, logística y presión impositiva), que moderan la capacidad de expansión en el corto plazo.

...y redefine su perfil con creciente protagonismo del segmento de utilitarios

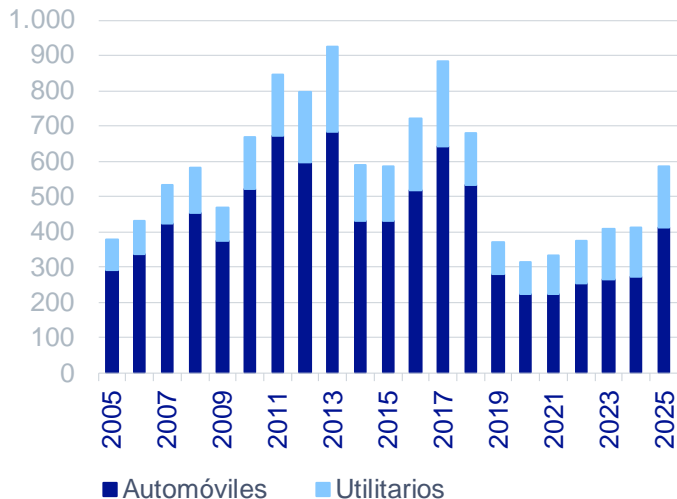
PRODUCCIÓN ANUAL DE AUTOMÓVILES Y DE UTILITARIOS (EN % DEL TOTAL PRODUCIDO)



- El **crecimiento relativo de los utilitarios** está asociado a su mayor inserción exportadora y mejor adaptación a la demanda regional, en particular en segmentos como pick-ups.
- Esta reconfiguración permite entender por **qué la producción local no replica plenamente la dinámica del mercado interno**, donde los automóviles mantienen mayor peso relativo.
- En este contexto, el sector tiende a **especializarse en segmentos con mayor competitividad externa**, consolidando un cambio en su rol dentro de la industria manufacturera.

Las ventas se recuperaron más que la producción impulsadas por una mayor apertura y disponibilidad de unidades

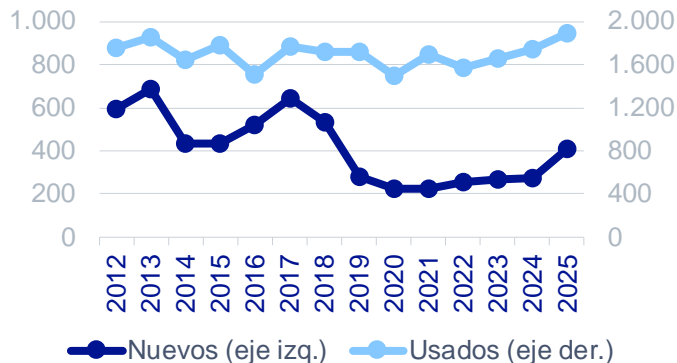
VENTA ANUAL DE AUTOMÓVILES Y DE UTILITARIOS (EN MILES DE UNIDADES)



- La recuperación del mercado interno fue más marcada que la de la producción, reflejando un desacople entre demanda y oferta local.
- Parte de esta dinámica se explica por la normalización del comercio exterior, que **amplió la disponibilidad de vehículos con más importaciones.**
- Medidas específicas, como **el cupo para el ingreso de vehículos electrificados**, contribuyeron a diversificar la oferta y sostener el crecimiento de las ventas.
- En este contexto, la expansión del mercado se vio favorecida por una **mayor apertura comercial.**

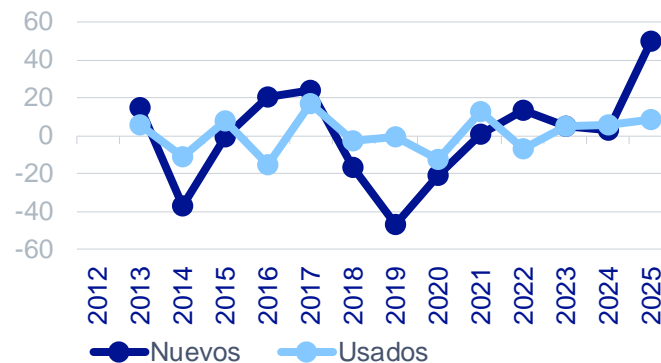
El repunte del mercado combinó un mayor aumento en el segmento okm con niveles máximos en usados

VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS
(EN MILES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research en base a ACARA y DNRP

VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS
(VAR. % A/A)

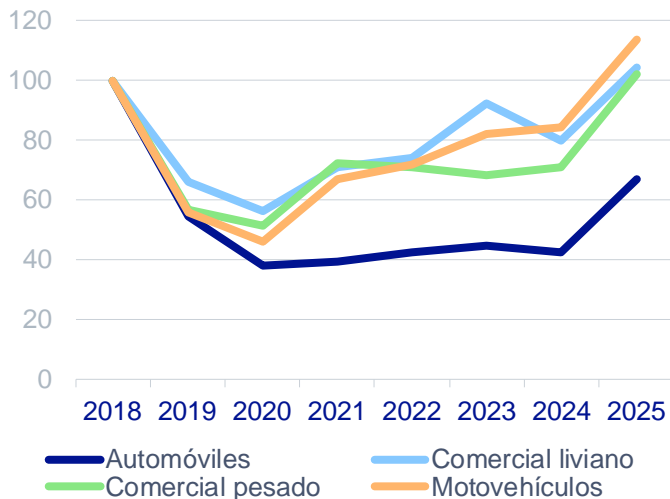


Fuente: BBVA Research en base a ACARA y DNRP

La evolución observada responde a un entorno de normalización del canal comercial y financiero, con mayor disponibilidad de unidades y recuperación del crédito. El mercado comenzó a normalizarse, con una recomposición más asociada a condiciones de oferta y crédito que a cambios estructurales en la demanda.

La evolución reciente no fue homogénea entre tipos de vehículos reflejando distintas respuestas de la demanda

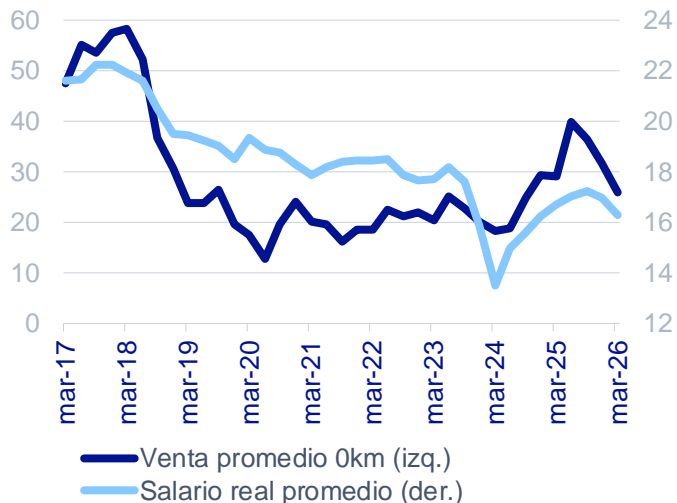
PATENTAMIENTOS POR TIPO DE VEHÍCULO (BASE 2018 = 100)



- Los automóviles evidencian una **mayor sensibilidad a las condiciones de ingreso y financiamiento**, lo que explica su recuperación más gradual.
- En contraste, los vehículos comerciales y las motocicletas presentan trayectorias más estables, asociadas a **usos productivos o a menores restricciones de acceso**.
- En este contexto, la dinámica del mercado responde a la interacción entre **capacidad de compra, condiciones financieras y necesidades de uso**, más que a un único factor dominante.

El salario real continua siendo una variable clave para la evolución de las ventas de 0Km

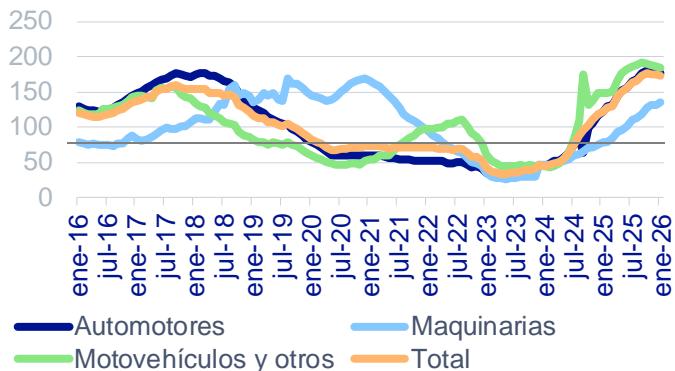
VENTA DE AUTOMÓVILES 0 KM Y SALARIO REAL (VENTAS EN MILES DE UNIDADES Y SALARIO EN MILES DE ARS DE 2017)



- Las ventas de 0Km presentan una alta correlación con el salario real, evidenciando su rol como variable clave en la dinámica del mercado.
- Los movimientos en el poder adquisitivo se reflejan rápidamente en el comportamiento de las ventas, lo que sugiere una **fuerte elasticidad de la demanda a los ingresos**.
- Este vínculo se mantiene aun en contextos de mayor disponibilidad de crédito, lo que indica que **el financiamiento acompaña, pero no sustituye, la capacidad de compra**.

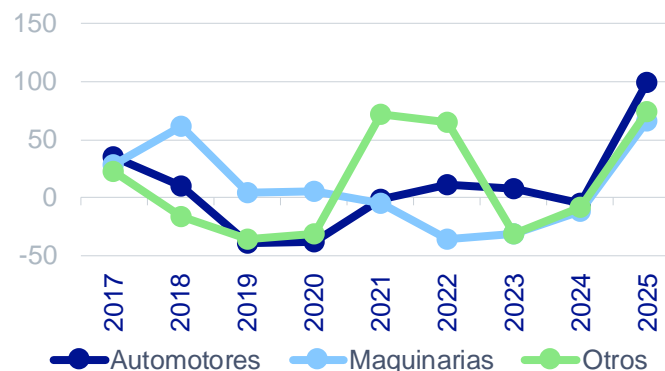
El crédito volvió a traccionar el mercado en sus distintos segmentos en un contexto de normalización financiera

PRÉSTAMOS PRENDARIOS POR DESTINO
(EN ARS CONSTANTES; BASE PROM. HIST. = 100)



Fuente: BBVA Research en base a BCRA e INDEC

PRÉSTAMOS PRENDARIOS POR DESTINO
(VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)

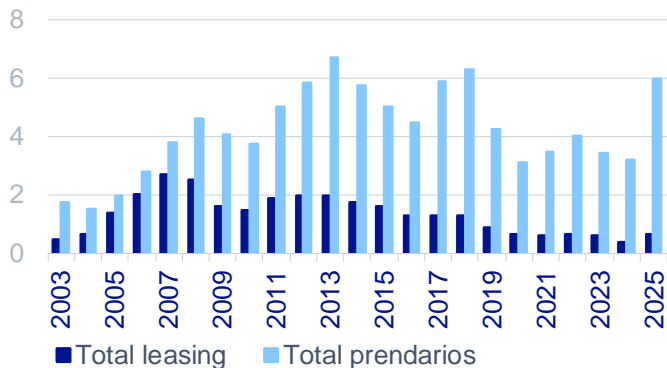


Fuente: BBVA Research en base a BCRA e INDEC

La reactivación del crédito prendario en términos reales permitió sostener la expansión del mercado de bienes durables en sus distintos segmentos, en línea con la mejora del entorno financiero. Este comportamiento refuerza el rol del financiamiento como condición necesaria para la recuperación del mercado.

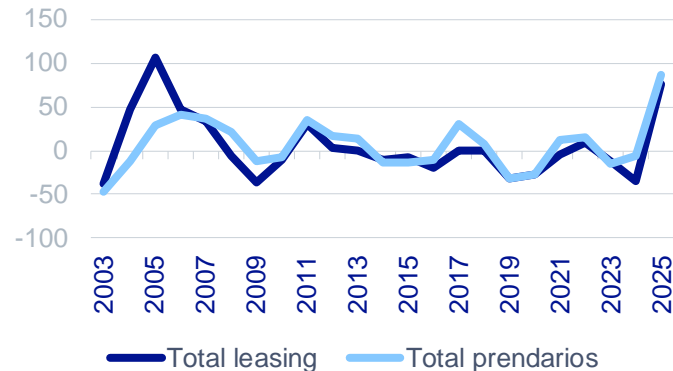
El *leasing* mostró una recuperación significativa, aunque continúa con baja penetración frente al crédito prendario

TOTAL LEASING Y TOTAL PRENDARIOS
(EN BILLONES DE ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research en base a BCRA e INDEC

TOTAL LEASING Y TOTAL PRENDARIOS
(VAR. % A/A; ARS CONSTANTES)



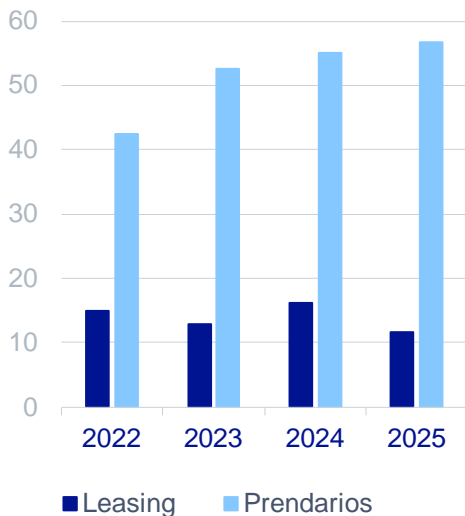
Fuente: BBVA Research en base a BCRA e INDEC

Si bien el *leasing* mostró un crecimiento relevante en términos reales, su incidencia en el financiamiento de bienes durables sigue siendo acotada frente al crédito prendario. Esto refleja su bajo desarrollo estructural en el mercado local, aunque su reciente expansión sugiere un potencial como instrumento complementario.

El crédito prendario se concentra en automotores, mientras el *leasing* mantiene un perfil más diversificado

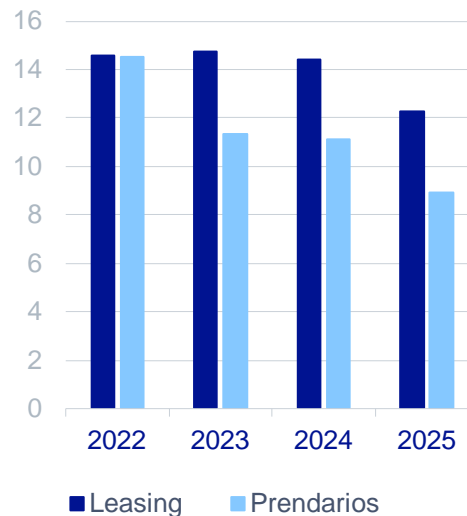
AUTOMOTORES

(EN % RESPECTO DEL TOTAL FINANCIADO)



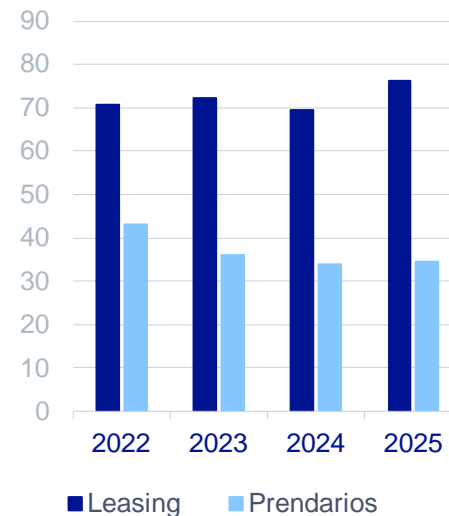
MAQUINARIAS

(EN % RESPECTO DEL TOTAL FINANCIADO)



OTROS*

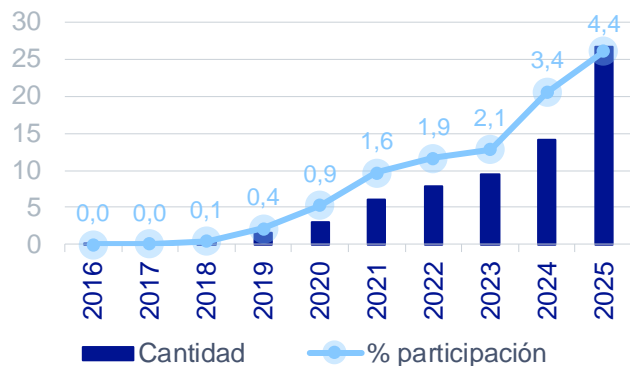
(EN % RESPECTO DEL TOTAL FINANCIADO)



* Incluye Transporte y logística, Inmuebles, Salud y Otros.
Fuente: BBVA Research en base a BCRA y ALA

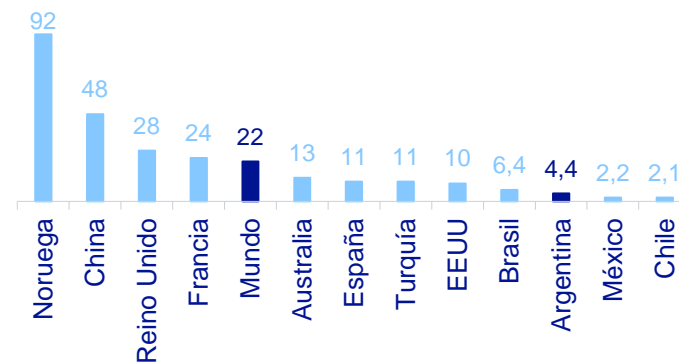
La incorporación de vehículos eléctricos sigue mostrando un crecimiento sostenido y acelerado

VENTA DE VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS (EN MILES DE UNIDADES Y EN % DE PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL PATENTADO)



Fuente: BBVA Research en base a SIOMAA

VENTA DE VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS EN EL MUNDO (EN % DE PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL PATENTADO)

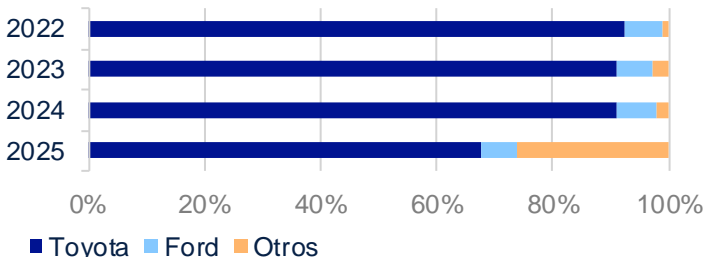


Fuente: BBVA Research en base a Our World in Data.

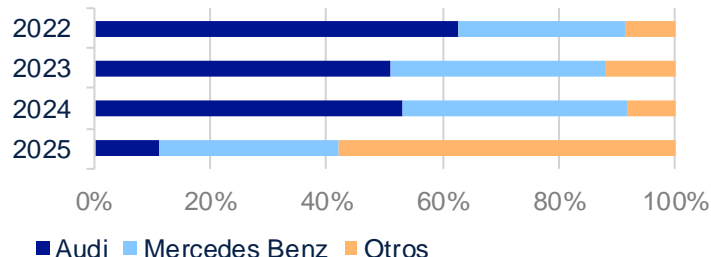
El avance de este segmento se explica por una mayor oferta de modelos y por cambios comerciales que facilitaron su ingreso al mercado local. No obstante, su penetración continúa siendo muy reducida, sugiriendo que el proceso de electrificación se encuentra aún con un recorrido pendiente en términos de escala y difusión.

El mercado electrificado experimentó un cambio abrupto con una fuerte irrupción de nuevos jugadores en 2025

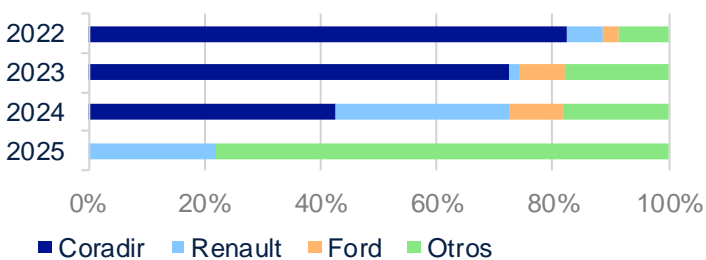
HEV
Hybrid Electric Vehicle



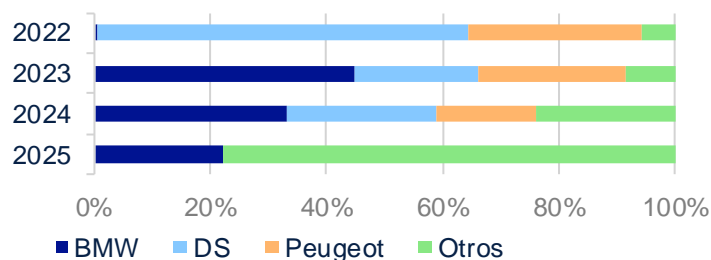
MHEV
Mild Hybrid Electric Vehicle



BEV
Battery Electric Vehicle



PHEV
Plug-in Hybrid Electric Vehicle



Fuente: BBVA Research en base a SIOMAA

La estructura competitiva del segmento electrificado mostró en 2025 una transformación significativa, con la pérdida de liderazgo de marcas tradicionales y una mayor participación de nuevos actores. Este cambio resulta especialmente visible en tecnologías como BEV y PHEV, donde la oferta se amplió de manera acelerada.

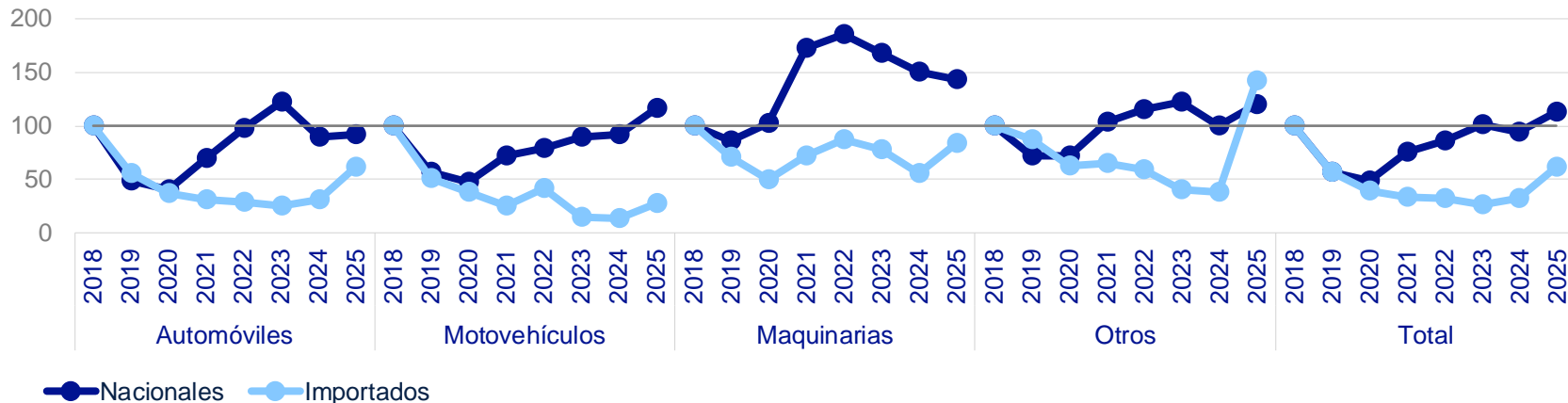
3. SITUACIÓN AUTOMOTRIZ

Sector externo

El crecimiento del mercado estuvo impulsado por el canal externo a través de una mayor presencia de importados

PATENTAMIENTOS POR CATEGORÍA SEGÚN PROCEDENCIA

(EN UNIDADES; BASE 2018 = 100)

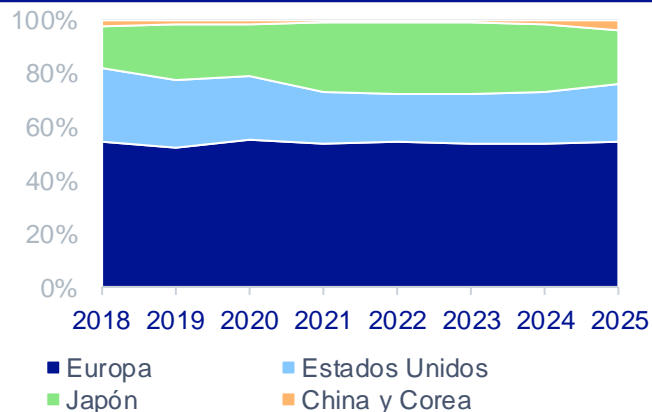


Fuente: BBVA Research en base a INDEC

La mayor participación de vehículos importados en los patentamientos indica que la recuperación del mercado se sostuvo, en gran medida, con unidades del exterior que en 2025 se incrementaron 94% a/a. Esto refleja una normalización del comercio y una oferta local que acompañó con menor velocidad (+20% a/a).

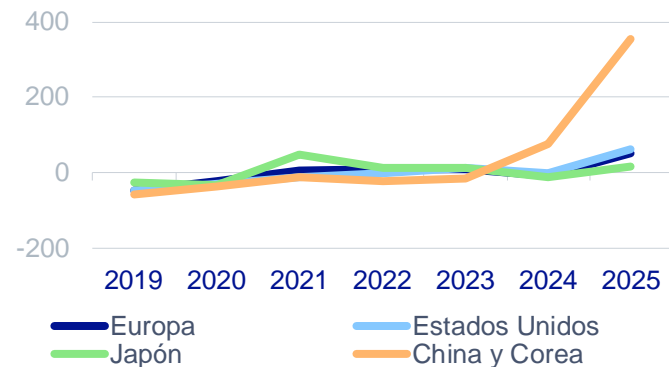
El origen de los vehículos importados se diversificó más en 2025 con una fuerte introducción de marcas asiáticas

VEHÍCULOS PATENTADOS POR ORIGEN REGIONAL DE MARCA (EN % DEL TOTAL)



Fuente: BBVA Research en base a SIOMAA

VEHÍCULOS PATENTADOS POR ORIGEN REGIONAL DE MARCA (VAR. % A/A)

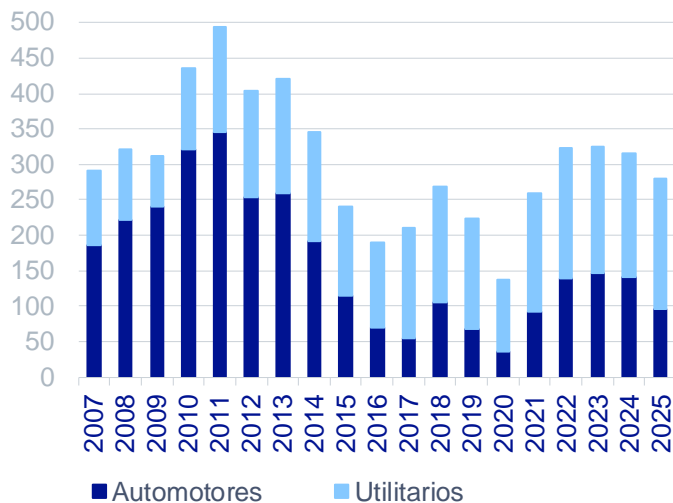


Fuente: BBVA Research en base a SIOMAA

Las marcas de origen europeo aún mantienen un rol predominante en los patentamientos. La dinámica reciente muestra una mayor participación de marcas asiáticas con un crecimiento significativo en 2025. Esto evidencia una reconfiguración del abastecimiento externo, por mayor oferta y competitividad de nuevos jugadores.

Persisten limitaciones en el desempeño exportador del sector en comparación con ciclos previos

EXPORTACIONES ANUALES DE AUTOMÓVILES Y DE UTILITARIOS (EN MILES DE UNIDADES)

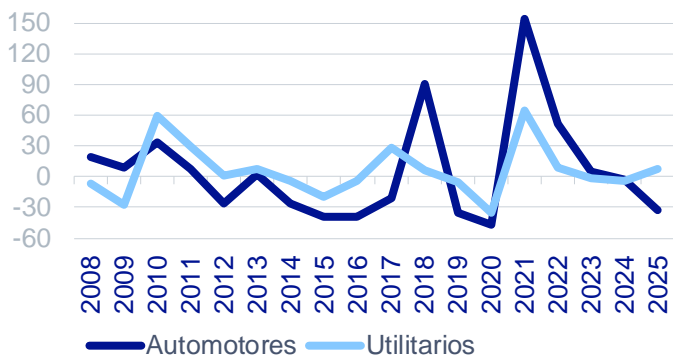


Fuente: BBVA Research en base a ACARA

- La recuperación de las exportaciones desde 2021 no logró consolidarse en los últimos dos años, reflejando la dificultad del sector para sostener volúmenes en un contexto de alta dependencia del ciclo brasileño y de la demanda regional.
- A diferencia del mercado interno, el frente externo enfrenta restricciones de competitividad en dólares, donde la evolución del tipo de cambio real y los costos locales condicionan la capacidad de inserción en mercados internacionales.
- La dinámica exportadora queda determinada por la combinación de especialización productiva (principalmente utilitarios) y una limitada diversificación de destinos.

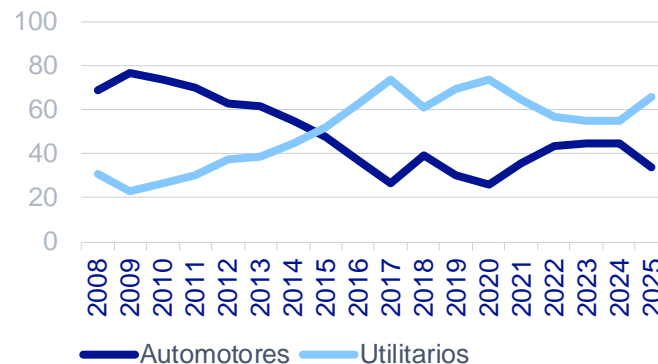
La dinámica exportadora se apoyó crecientemente en el segmento de utilitarios

EXPORTACIONES DE AUTOMOTORES Y UTILITARIOS (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research en base a SIOMAA

EXPORTACIONES DE AUTOMOTORES Y UTILITARIOS (% DE PARTICIPACIÓN RELATIVA)

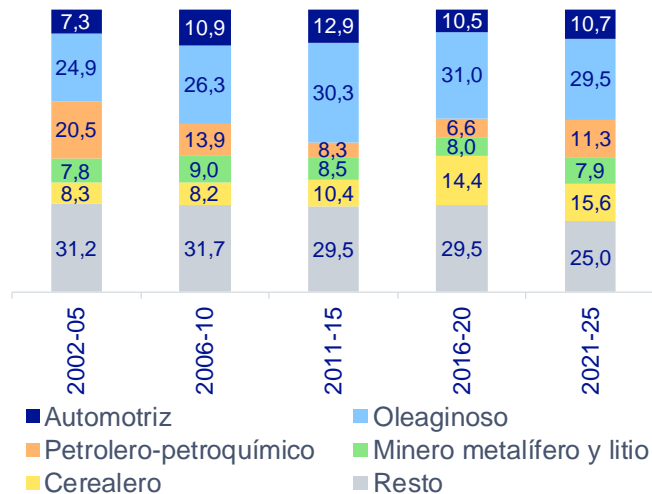


Fuente: BBVA Research en base a SIOMAA

Los automóviles pierden peso relativo dentro del total exportado, reflejando una reorientación hacia modelos con mayor inserción externa. Este patrón refuerza la idea de una estructura exportadora más concentrada, lo que condiciona la capacidad del sector para sostener una trayectoria de crecimiento más robusto.

El complejo exportador automotriz se mantiene estable frente al avance de las actividades primarias y energética

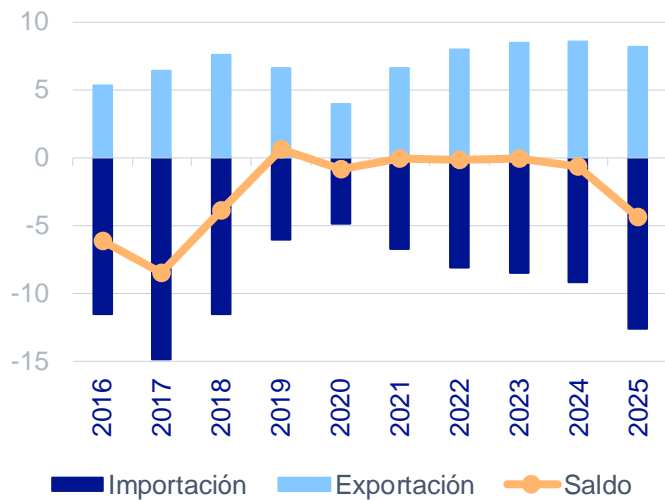
EXPORTACIONES POR COMPLEJO (EN %; PROMEDIO DE PARTICIPACIÓN RELATIVA)



- La participación del complejo automotriz en las exportaciones totales muestra una **tendencia descendente** en los últimos 15 años.
- Este desplazamiento se da en un contexto de **mayor protagonismo de energía y minería** que ganaron peso relativo en la canasta exportadora.
- La dinámica refleja cambios en la estructura productiva del país, donde los sectores vinculados a recursos naturales exhiben **mayor capacidad de expansión y generación de divisas**.
- El sector automotor enfrenta el **desafío de recuperar competitividad y diversificar su inserción externa**.

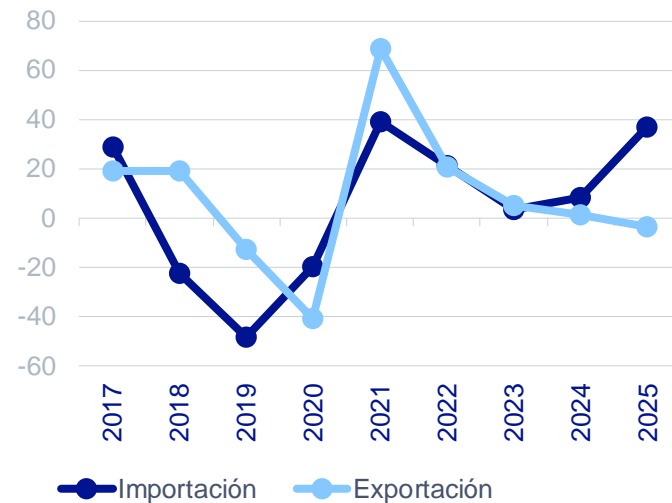
Como consecuencia, el crecimiento del sector se refleja en un mayor desbalance externo...

SALDO COMERCIAL DEL SECTOR AUTOMOTOR (EN MILES DE MILLONES DE USD)



Fuente: BBVA Research en base a INDEC

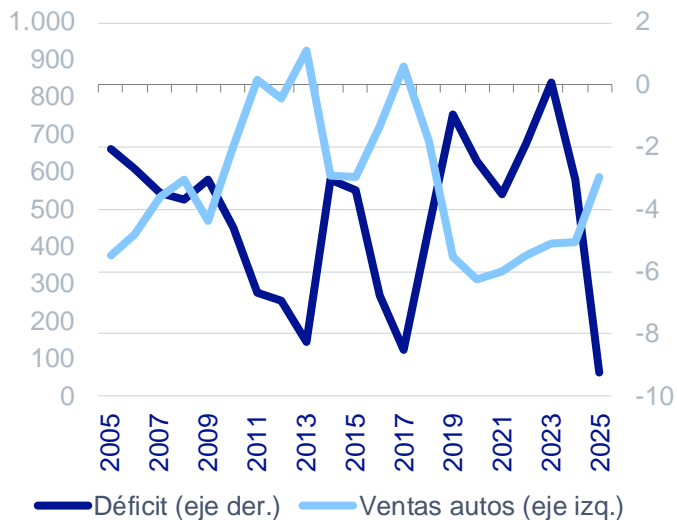
DINÁMICA COMERCIAL DEL SECTOR AUTOMOTOR (VAR. % A/A)



Fuente: BBVA Research en base a INDEC

...y se traduce en una mayor demanda de divisas a medida que se expanden las ventas en el mercado interno

DÉFICIT CAMBIARIO DEL SECTOR AUTOMOTOR Y VENTAS DE 0 KM (DÉFICIT EN MILES DE MILL. DE USD; VENTAS EN MILES DE UNID.)



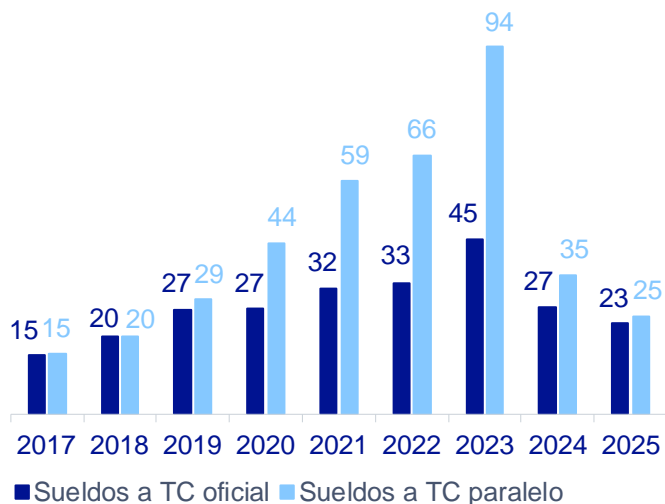
- La relación entre ventas de 0km y saldo cambiario muestra que los períodos de mayor dinamismo del mercado interno tienden a coincidir con un **aumento del déficit externo del sector**.
- Este comportamiento se ve reforzado en 2025 por la **mayor participación de vehículos importados** en el abastecimiento del mercado.
- La expansión de la demanda se traduce en un mayor requerimiento de divisas, reflejando la **creciente dependencia del canal externo**.
- El crecimiento del sector aparece condicionado por su impacto sobre el balance externo, introduciendo una **restricción en términos de sostenibilidad**.

4. SITUACIÓN AUTOMOTRIZ

Conclusiones y perspectivas

La accesibilidad a los 0km mejoró y redefine las condiciones del mercado

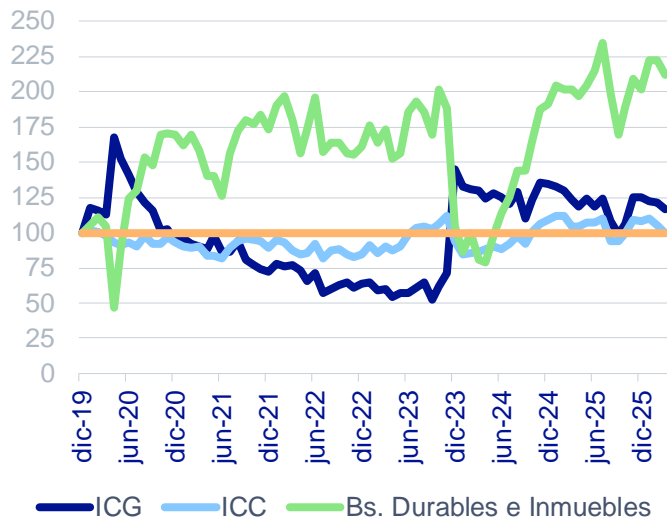
ACCESIBILIDAD PARA UN AUTMÓVIL 0KM (EN CANT. DE SALARIOS MENSUALES MEDIDOS EN USD SEGÚN TIPO DE CAMBIO OFICIAL Y PARALELO)



- La cantidad de salarios necesarios para adquirir un 0km se redujo en los últimos años, reflejando una **mejora en la accesibilidad**, luego del deterioro observado hasta 2023.
- Este proceso responde a una combinación de **recuperación parcial de ingresos, normalización de precios relativos y menor distorsión cambiaria**. Esto contribuyó a reordenar los incentivos de compra de bienes durables, disminuyendo la demanda especulativa.
- En consecuencia, la dinámica reciente del mercado se basa en **condiciones macroeconómicas más estables**, favoreciendo el acceso y la previsibilidad.

Las expectativas acompañan el cambio en las condiciones del mercado con mayor predisposición hacia bienes durables

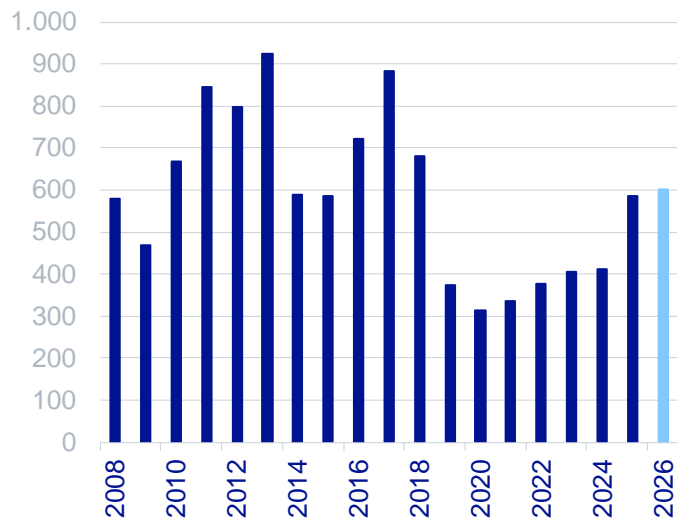
CONFIANZA EN EL GOBIERNO (ICG), DEL CONSUMIDOR (ICC) Y DISPOSICIÓN A LOS BIENES DURABLES (BASE DIC'19 = 100)



- Los indicadores de confianza muestran señales mixtas, con una reciente moderación en la percepción general de los consumidores. Sin embargo, **la predisposición a adquirir bienes durables se mantiene en niveles elevados**, en contraste con la evolución del ICC.
- Esta divergencia sugiere que la demanda de vehículos responde en mayor medida a condiciones específicas de **acceso y financiamiento**, respecto del sentimiento general de los hogares. En consecuencia, el mercado automotor se está mostrando menos sensible a variaciones de corto plazo pero más vinculado a factores estructurales.

Las ventas de okm tienden a estabilizarse en 2026 en niveles similares a los de 2025

VENTA DE AUTOMOTORES OKM (EN MILES DE UNIDADES)



- La proyección para 2026 sugiere un **escenario de estabilidad en los niveles de ventas**, luego de la recuperación observada en 2025.
- Este comportamiento refleja un equilibrio entre factores que sostienen la demanda —como la accesibilidad y el financiamiento— y otros que limitan su expansión.
- En este contexto, el mercado muestra señales de normalización, ubicándose en **niveles intermedios en perspectiva histórica**.
- Hacia adelante, la evolución del sector estará condicionada por la consistencia entre la demanda interna y las restricciones del frente externo.

El sector enfrenta un nuevo equilibrio entre oportunidades de mercado y restricciones estructurales

Desafíos



El principal desafío radica en sostener el nivel de actividad sin profundizar el desequilibrio externo. La adaptación a un entorno más abierto y exigente requiere mejoras en productividad y diversificación.

Amenazas



La creciente participación de importados y elevados costos en dólares plantea riesgos para la producción local. A su vez, un retroceso en los ingresos reales puede condicionar la sostenibilidad del mercado.

Fortalezas



El mercado muestra condiciones más favorables para la demanda, impulsadas por una mejor accesibilidad, la recuperación del crédito y una mayor previsibilidad macroeconómica.

Oportunidades



La especialización en segmentos competitivos, el mayor financiamiento y las nuevas tecnologías abren espacio para reposicionar al sector. La posibilidad de ampliar mercados externos constituye un eje clave de desarrollo.

Aviso legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvaresearch.com.

BBVA

Research