

Situación Automotriz Chile

Proyectamos para 2014 la primera contracción de las ventas desde la caída de Lehman

Índice

- 1 Ventas de automóviles nuevos superan las expectativas en 2013
- 2 Caracterización del mercado y tendencias de mediano plazo: el efecto China
- 3 Proyecciones 2014: caída de las ventas después de 4 años de crecimiento

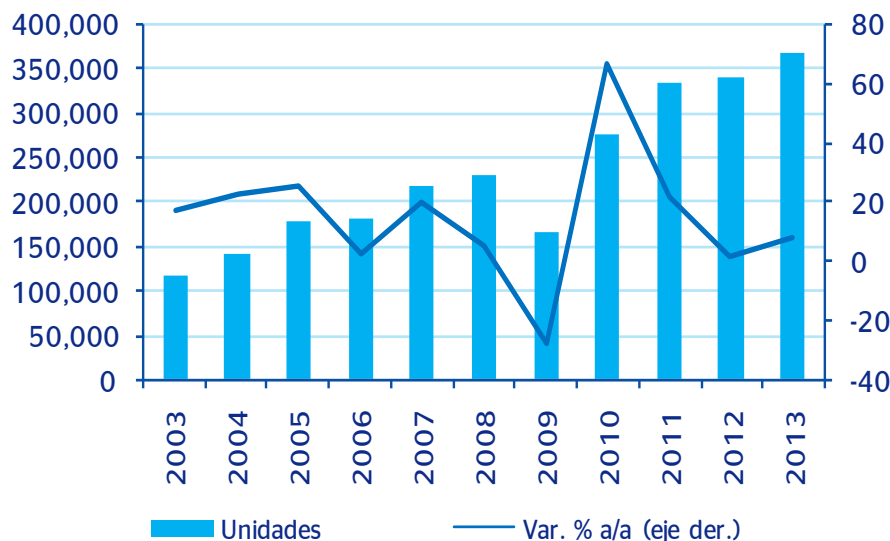
Ventas de autos nuevos superan expectativas y marcan nuevo máximo en 2013

- Estimamos que este año finalizará con ventas del orden de 367 mil unidades, lo que equivale a un aumento de 8,2% respecto de 2012 (+28K). El crecimiento económico y el mercado laboral, son los principales determinantes de este crecimiento.
- Las ventas de automóviles nuevos de este año fueron mayores a las previstas a inicios de año tanto por BBVA Research (357 mil, +5,6%), como por fuentes de la industria (ANAC: 345-355 mil).

Venta de automóviles nuevos

(unidades, var. % a/a)

Fuente: ANAC y BBVA Research



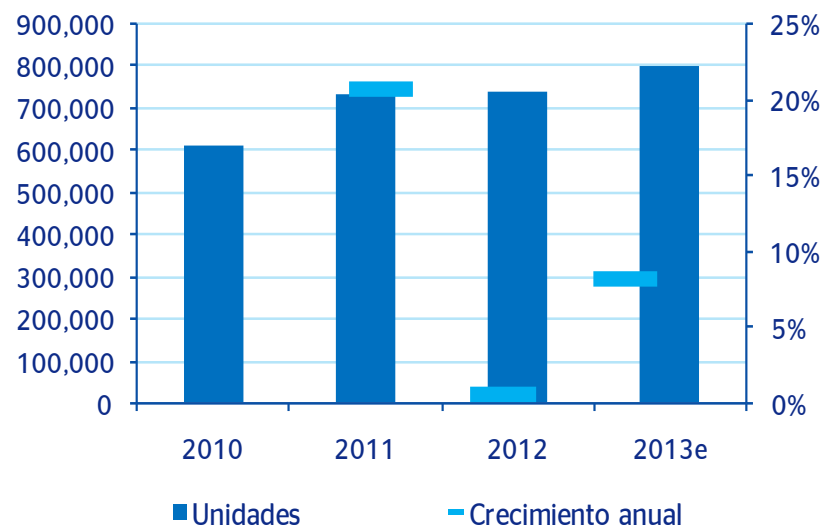
Con una evolución similar, ventas de autos usados superarían las 800 mil unidades

- Considerando que el año 2012 se vendieron 740 mil unidades, este mercado habría registrado un crecimiento de al menos 8% a/a en 2013, recuperando dinamismo -al igual que el mercado de automóviles nuevos- tras el pobre desempeño del año anterior cuando creció solo 0,5%

Venta de automóviles usados

(unidades, var. % a/a)

Fuente: CAVEM y BBVA Research



Indicadores destacados del mercado de automóviles nuevos en los últimos 10 años

- 2,4 millones de automóviles nuevos vendidos.
- Tamaño del mercado (ventas anuales) se multiplicó por 3,2
- Ventas anuales equivalen en promedio a 1.000 unidades diarias.
- Crecimiento promedio de las ventas: 14,6% (PIB: 4,8%)

Índice

- 1 Ventas de automóviles nuevos superan las expectativas en 2013
- 2 Caracterización del mercado y tendencias de mediano plazo: el efecto China
- 3 Proyecciones 2014: caída de las ventas después de 4 años de crecimiento

Se mantiene liderazgo de principales marcas, pero proveedores chinos ganan participación

- Las seis marcas más vendidas el 2012 mantienen su liderazgo, aunque con un cambio de posición entre Kia y Nissan, dada la pérdida de participación de esta última.
- En un horizonte más largo de tiempo, se continúa observando una reducción de la participación de las principales marcas y una ganancia relativa del grupo Otros.

Participación de mercado de las principales marcas

(% del total)

Fuente: ANAC y BBVA Research

Ranking 2013	Marca	Ventas 2012	Ventas a oct. 2013	Variación desde 2010
1	Chevrolet	16,9	15,1	-2,0
2	Hyundai	10,4	9,3	-3,0
3	Kia	8,5	8,5	-0,2
4	Nissan	10,1	8,3	-3,5
5	Toyota	7,8	7,2	-1,4
6	Suzuki	5,1	5,8	-0,7
7	Ford	3,3	3,8	1,3
8	Peugeot	2,6	3,3	0,8
9	Mazda	2,3	3	0,1
10	Mitsubishi	2,5	2,8	0,1
11	Otros	30,5	32,9	8,5

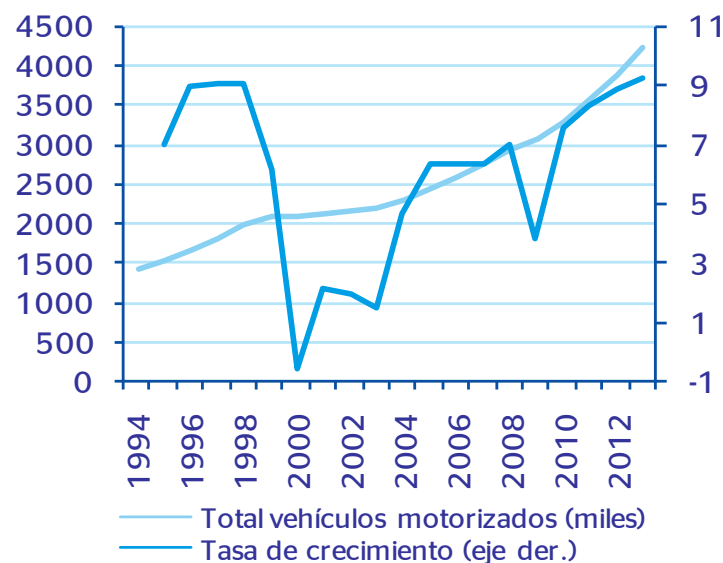
Crecimiento económico y empleo explican la mayor parte del crecimiento del parque automotriz

- El parque nacional de vehículos motorizados superará los 4 millones en 2013.
- La actividad económica agregada y las favorables condiciones del mercado laboral fueron los principales impulsores del incremento del parque automotor en Chile en estos años.

Parque de vehículos motorizados

(unidades, var. % a/a)

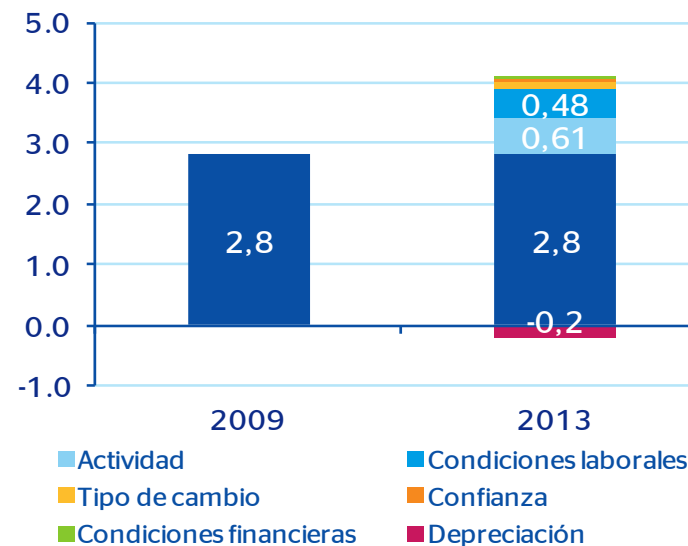
Fuente: ANAC, INE y BBVA Research



Parque de vehículos livianos 2009-2013

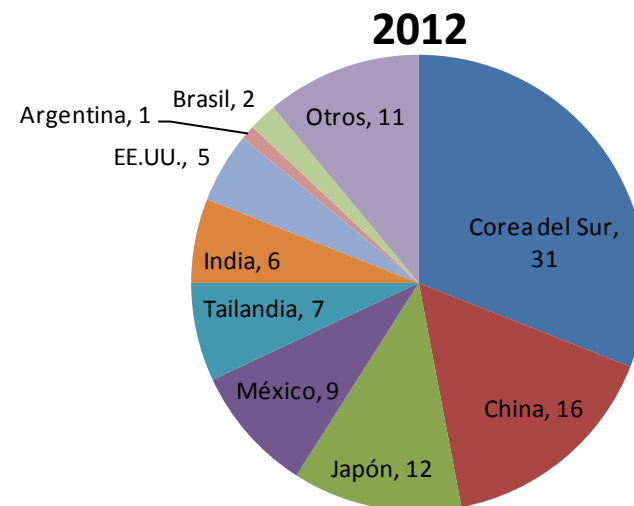
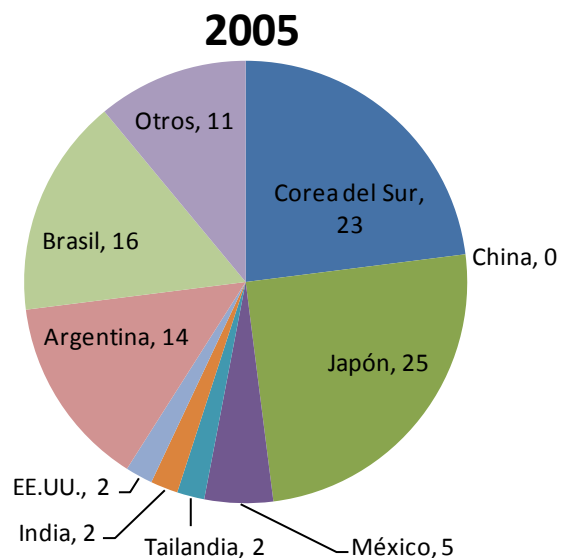
(millones de unidades)

Fuente: ANAC, INE, BCCh y BBVA Research



Notables cambios en el origen de los automóviles vendidos

- El año 2012 **Corea del Sur** fue nuevamente el principal origen de los automóviles nuevos que se vendieron en el mercado local, sin embargo evidencia un retroceso en la participación total por segundo año consecutivo, cediendo paso a las **importaciones chinas**, las cuales **superaron a Japón** como segundo país de origen de las ventas nacionales.
- **Brasil y Argentina** pierden relevancia como origen de los autos vendidos en el mercado local.

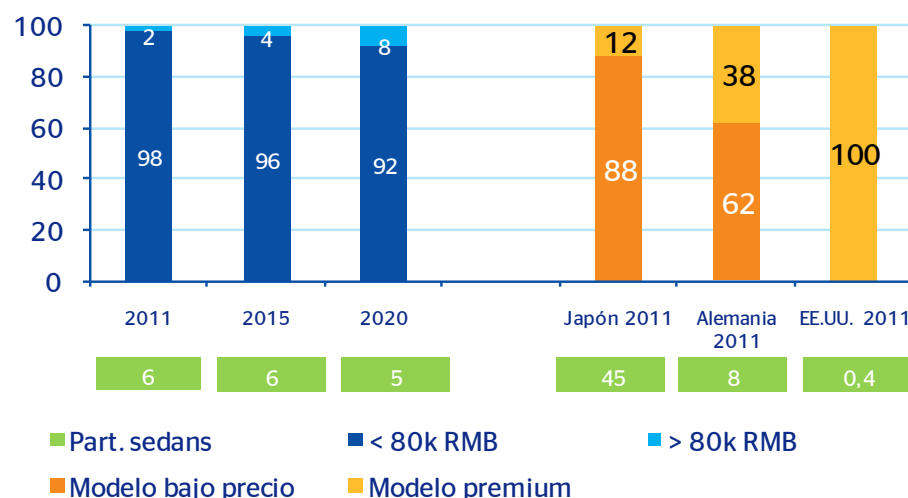


Evolución del consumidor chino y su impacto en el mercado nacional

- El mercado chino está madurando de manera rápida, y los consumidores han comenzado a refinar sus gustos y exigencias. Más aún, la compra del primer auto de entrada lleva naturalmente a la necesidad de más y mejores modelos.
- Urbanización tiene impactos en demanda de movilidad y se espera que continúe aumento de hogares de ingresos altos.
- Desafíos de la industria: mejorar la marca “Made in China” primero localmente y luego de forma global; satisfacer la demanda por vehículos más grandes (SUV) y de consumidores más sofisticados.

Evolución de las ventas por tipo de automóviles en China (porcentaje)

Fuente: McKinsey GOG analysis; McKinsey Insights China; Global Insight; team analysis



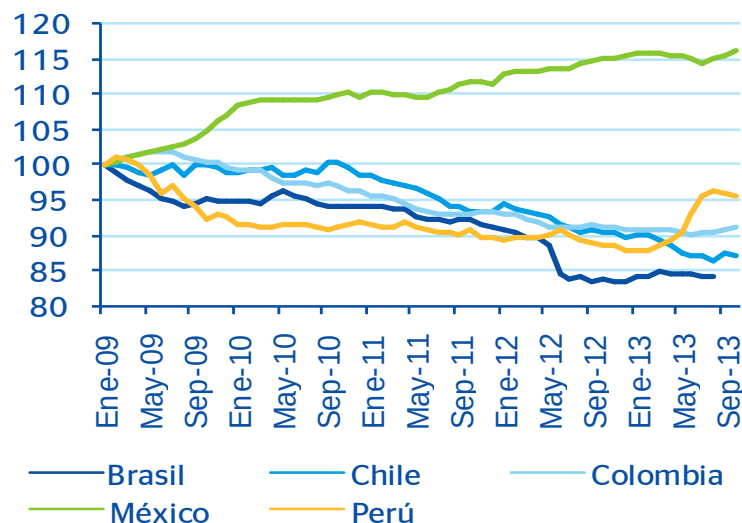
¿Ha impactado la penetración de los automóviles chinos en los precios?

- Tendencia a la baja de los precios se repite en países como Perú, Brasil y Colombia donde la penetración de marcas chinas también es relevante, aunque algo menor que en Chile. Por el contrario, coincide la baja penetración china en México, con el alza de precios observada en ese país durante los últimos años.
- El aumento del costo de la mano de obra en China y la apreciación del RMB son temas que afectan transversalmente a las industrias exportadoras chinas manteniendo cierta presión alcista sobre precios. En la industria automotriz se adicionan las exigencias de sofisticación tecnológica de los consumidores y ambientales de las autoridades. **En ese contexto, no vemos elementos que lleven a esperar caídas adicionales en los precios de los automóviles chinos en los próximos años.**

Precios automóviles países Latam

(índice ene. 2009=100)

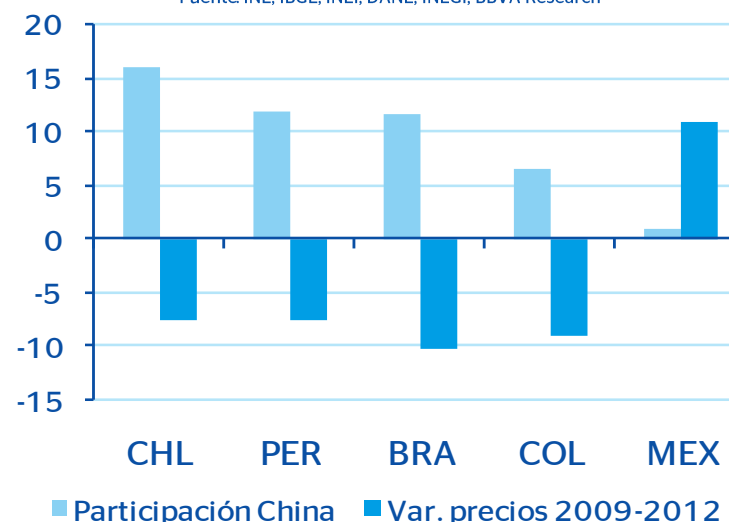
Fuente: INE, IBGE, INEI, DANE, INEGI, BBVA Research



Penetración de automóviles chinos en Latam y variación de precios de automóviles promedio 2009-2012

(porcentaje)

Fuente: INE, IBGE, INEI, DANE, INEGI, BBVA Research



Índice

- 1 Ventas de automóviles nuevos superan las expectativas en 2013
- 2 Caracterización del mercado y tendencias de mediano plazo: el efecto China
- 3 Proyecciones 2014: caída de las ventas después de 4 años de crecimiento

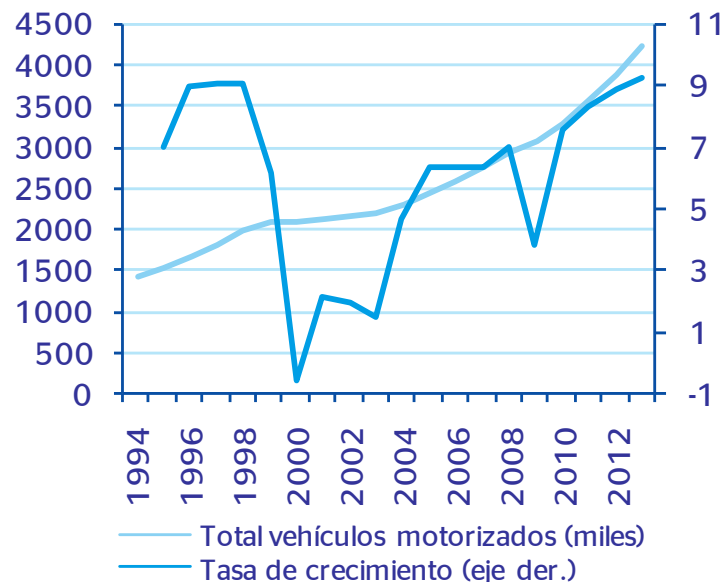
Proyecciones 2014: menores ventas de automóviles nuevos

- Para 2014 estimamos que las **ventas totalizarán 365 mil unidades**, lo que representa una leve caída de 0,6% anual.
- Habrá una menor contribución desde la actividad económica consistente con nuestro escenario de menor crecimiento del PIB. A su vez, dada las expectativas de recortes moderados de la tasa de política monetaria durante el 2014, tendremos un leve incremento en la contribución relacionada a las condiciones financieras.
- Las contribuciones positivas serían contrarrestadas por un tipo de cambio más depreciado, por la convergencia de la confianza hacia niveles neutrales y el incremento en la tasa de desempleo.

Venta de automóviles nuevos

(unidades, var. % a/a)

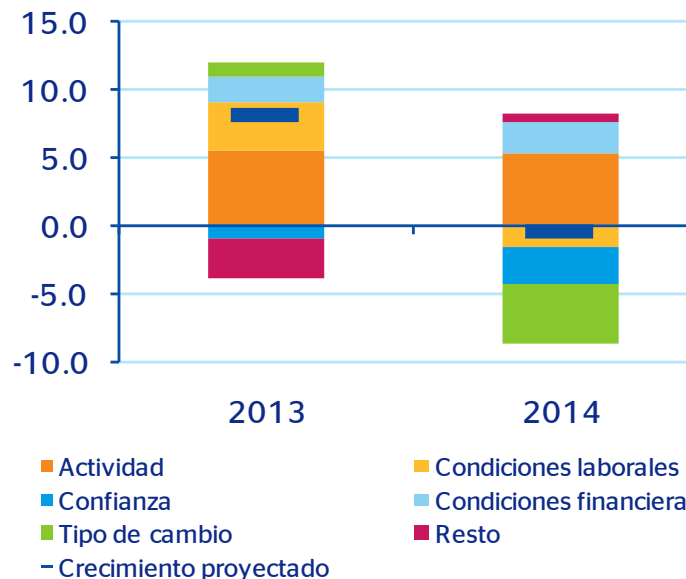
Fuente: ANAC, BBVA Research



Contribución al crecimiento de ventas de automóviles livianos

(porcentaje)

Fuente: ANAC, INE, BCCh, BBVA Research



Proyecciones 2014: Supuestos macroeconómicos

	2013	2014
PIB (a/a, %)	4,2	4,0
Tipo de Cambio promedio (\$ por USD)	495	523
TPM (%)	4,9	4,1
Tasa de desempleo promedio (%)	6,0	6,3
Confianza consumidores-empresarios	55	52

Fuente: BBVA Research

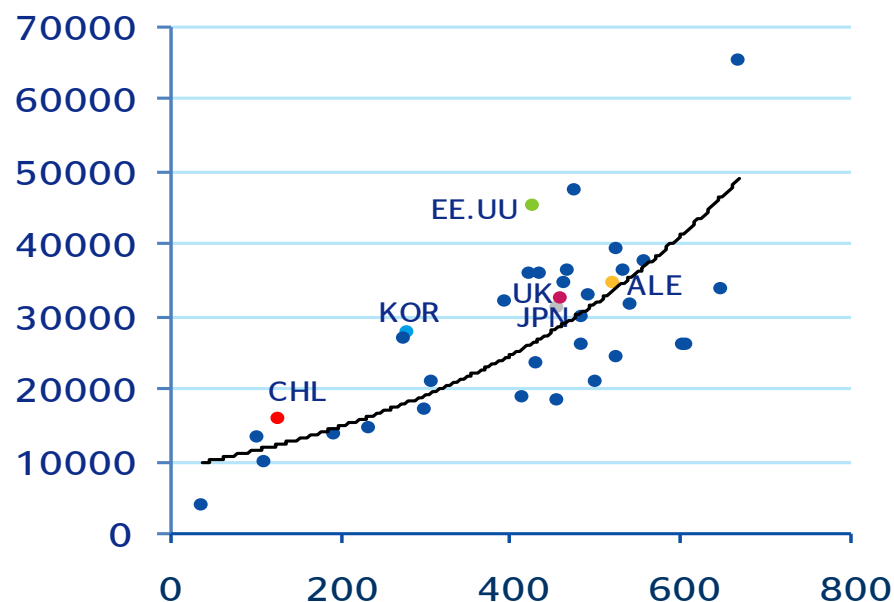
Perspectivas de mediano plazo siguen siendo auspiciosas...

- El mercado posee amplio espacio para seguir expandiéndose en la medida que la economía continúe creciendo.
- La tasa de motorización de Chile es consistente con su ingreso per cápita y que, en la medida que la economía se desarrolle, esta tasa debería seguir aumentando, en línea con la realidad de países de mayores ingresos.

Poder adquisitivo y tasa de motorización 2010

(USD per cápita PPA)

Fuente: OCDE, Banco Mundial, BBVA Research



Síntesis

- 1 **En 2013**, las ventas de automóviles nuevos totalizarán del orden de **367 mil unidades**, cifra que implica un nuevo máximo histórico para la industria y equivale a un aumento de **8,2% respecto de 2012 (+28K)**. Esta cifra supera las expectativas de inicios de año.
- 2 El mercado automotriz nacional ha estado inmerso en un **contexto económico favorable en los años recientes**, debido al positivo crecimiento económico, al aumento del empleo y favorables condiciones financieras.
- 3 Adicionalmente, **se han sumado nuevos oferentes al mercado, particularmente marcas provenientes de China** y en menor medida de India, que han aumentado el abanico de posibilidades disponibles para el consumidor y han impulsado el crecimiento en segmentos de precios bajos, permitiendo que familias de menores ingresos puedan acceder a un automóvil nuevo.
- 4 El parque nacional de vehículos motorizados ha registrado un notable crecimiento en los últimos años y estimamos que superará los 4 millones en 2013. **Este crecimiento ha sido liderado por el dinamismo de la actividad económica y del mercado laboral.**
- 5 **Para 2014** estimamos que el mercado continuará con un volumen importante de ventas de automóviles nuevos, las que llegarían a **365 mil unidades**. Contribuciones negativas por efecto de la depreciación del tipo de cambio, menores niveles de confianza de los consumidores e incremento en la tasa de desempleo, contrarrestarán el efecto positivo del crecimiento económico y las menores tasas de interés.
- 6 **El mercado posee amplios espacios para seguir expandiéndose** en la medida que la economía continúe creciendo, según se desprende de la tasa de motorización de Chile comparada con la de países de mayores ingresos. Esta realidad impone un gran desafío para las autoridades en términos de desarrollo de la infraestructura vial y generación de alternativas reales de transporte público.

Situación Automotriz Chile