

## INFORME SECTORIAL

### ECUADOR: MERCADO AUTOMOTRIZ

Con información al 31 de diciembre de 2010

Fecha de Publicación: 06 de junio de 2011

Ing. Evelin Landeta

(593) 2 2430.624

elandeta@ratingspcr.com

#### Introducción<sup>1</sup>

La crisis económica del año 2009 originada en Estados Unidos afectó tanto a economías avanzadas como emergentes, y, como resultado de ello, la contracción de la economía ecuatoriana en el sector financiero y en el sector real no se hizo esperar. Sin embargo, para la economía mundial y nacional el 2010 resultó ser un año de recuperación.

Un sin número de variables reales resultaron afectadas tras el clima de incertidumbre generado por la crisis, entre ellas podemos citar el consumo, que trajo como consecuencia la disminución en la demanda de bienes y servicios, ocasionando una inevitable baja en los niveles de producción. Sin embargo, tomando como referencia el crecimiento de 0,36% del PIB en el 2009, para el año 2010 se puede evidenciar una mejora en la economía ecuatoriana, ya que el incremento del PIB alcanzó el 3,73% al finalizar dicho año.

El índice inflacionario anual para la economía del Ecuador se redujo, pasando de 4,31% en el año 2009, a 3,33% en el año 2010, comportamiento que estuvo acorde con la paulatina disipación de los efectos ocasionados por la crisis internacional. En general, el periodo 2008 – 2009 estuvo marcado por la contracción de rubros importantes como el precio del petróleo y las remesas de migrantes, con el consiguiente impacto en la balanza comercial. Frente a esta situación, el Ejecutivo adoptó medidas para inyectar mayor liquidez a la economía, de entre las cuales destacan: el establecimiento de aranceles a las importaciones y salidas de divisas, la utilización de recursos de la Reserva de Libre Disponibilidad, y la entrega mensual de los fondos de reserva. Todas estas acciones, sumadas al alza del precio del petróleo, estimularon la recuperación de la economía.

Por otra parte, el Gobierno ecuatoriano continuó regulando las tasas de interés con la finalidad de incentivar la demanda de crédito, disponiendo para el efecto su reducción. Sin embargo, la incertidumbre del sector impidió que la medida genere el crecimiento esperado en las colocaciones, pues el sector financiero se manejó dentro de parámetros conservadores. De este modo, la tasa de interés activa en diciembre de 2009 se ubicó en 9,19%, mientras que en diciembre de 2010 cerró en 8,68%. La tasa de interés pasiva, por su parte, se situó en 5,24% en diciembre de 2009 (4,28% a diciembre 2010).

#### El mercado automotriz

El mercado automotriz mundial pronosticó una reducción de sus ventas durante el año 2009 por efectos de la crisis financiera internacional, y el mercado ecuatoriano no fue la excepción. Las ventas se redujeron de 109 mil unidades en el año 2008 hasta 92 mil unidades en el año 2009; esto significa un descenso en las ventas de unas 17 mil unidades, que representaron una reducción de 15,64%. Algunos de los factores a los que se atribuyó el bajo rendimiento fueron la falta de crédito y la reducción de las remesas de los migrantes, de las cuales una gran parte se invertía en este tipo de bienes.

<sup>1</sup> Cifras tomadas de la página web del Banco Central del Ecuador:

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/1EMensual.jsp>

Para el año 2010 las empresas del sector automotriz direccionaron sus operaciones con especial énfasis en una planificación estratégica de las ventas que defina de forma adecuada el abastecimiento del producto, sin que este caiga en la escasez del mercado ni en el sobrestock, lo que podría provocar un endeudamiento innecesario. Con estos antecedentes, las proyecciones estaban relacionadas a una leve recuperación de ventas de hasta unas 110 mil unidades; sin embargo, de acuerdo a las cifras de la Asociación Ecuatoriana Automotriz (AEA), se confirma que la comercialización llegó a las 130 mil unidades registrándose un incremento del 41,42% respecto del año 2009.

La reactivación de los créditos financieros en el 2010 y la recuperación de la confianza del consumidor, le jugaron una buena pasada al sector automotriz. A esto se le añade la estimulación de las ventas antes de culminar el año tras el anuncio del incremento en 5,00% del arancel a los automotores importados con cilindrajes superiores a los 1.900 centímetros cúbicos.

Los variados planes financieros que ofrecieron los bancos a los clientes para adquirir un automóvil fueron un factor determinante en el repunte de las ventas. La entrega de créditos para este tipo de compras mejoró sustancialmente, lo que se corroboró con la presencia de ocho instituciones que ofertaron préstamos y unas 11 que ofrecieron accesorios. Bancos como el Guayaquil, Amazonas, Produbanco, Promérica y Banco del Austro ofrecieron opciones de financiamiento de hasta el 80,00% del valor del vehículo, a 60 meses plazo, 20,00% de entrada y dos meses de gracia.

Cuadro 1: Top ten marcas preferidas en el mercado ecuatoriano <sup>2</sup>							
		2008		2009		2010	
	Marca	Unidades	Part.	Unidades	Part.	Unidades	Part.
1	Chevrolet	47.519	43,32%	40.185	43,43%	53.298	40,73%
2	Hyundai	13.167	12,00%	11.814	12,77%	17.241	13,18%
3	Mazda	10.437	9,52%	7.692	8,31%	10.908	8,34%
4	Toyota	10.360	9,45%	6.372	6,89%	9.407	7,19%
5	Nissan	4.851	4,42%	5.432	5,87%	8.586	6,56%
6	Hino	4.693	4,28%	5.214	5,63%	8.159	6,24%
7	Kia	4.149	3,78%	3.279	3,54%	5.295	4,05%
8	Renault	2.722	2,48%	2.245	2,43%	4.105	3,14%
9	Ford	2.452	2,24%	1.802	1,95%	3.831	2,93%
10	Volkswagen	1.310	1,19%	1.739	1,88%	2.603	1,99%
Otras		8.021	7,31%	6.755	7,30%	7.425	5,67%
<b>Total general</b>		<b>109.681</b>	<b>100,00%</b>	<b>92.529</b>	<b>100,00%</b>	<b>130.858</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

Ya en cuestión de promedios de inversión por parte de los compradores, el 2010 bordeó los US\$ 20.000,00, encontrándose entre las marcas preferidas por los ecuatorianos Chevrolet (que vendió 53 mil unidades y obtuvo el 40,73% de participación en el mercado), seguida por la marca surcoreana Hyundai (que comercializó 17 mil unidades y tuvo una cuota de 13,18%) y Mazda. Esta última vendió cerca de 10,9 mil unidades, con una participación en el mercado de 8,34%.

<sup>2</sup> <http://www.aeade.net>

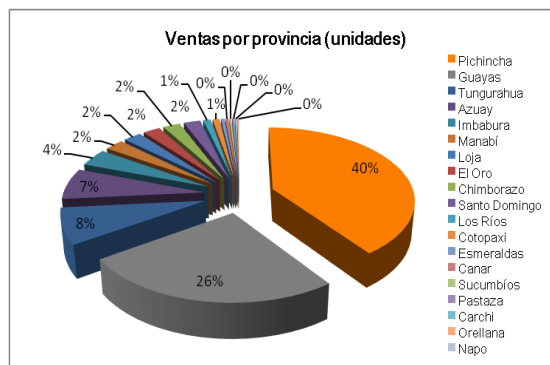
Cuadro 2: Evolución del Segmento						
Segmento	2008		2009		2010	
	Unidades	Part.	Unidades	Part.	Unidades	Part.
Automóviles	46.010	41,95%	35.822	38,71%	56.258	42,99%
SUV	22.322	20,35%	25.838	27,92%	33.498	25,60%
Pick up	27.413	24,99%	20.776	22,45%	27.797	21,24%
Trucks	9.899	9,03%	7.260	7,85%	8.605	6,58%
Vans Com	2.033	1,85%	1.573	1,70%	3.276	2,50%
Bus	1.434	1,31%	1.049	1,13%	1.233	0,94%
MPV	570	0,52%	211	0,23%	191	0,15%
<b>Total</b>	<b>109.681</b>	<b>100,00%</b>	<b>92.529</b>	<b>100,00%</b>	<b>130.858</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

Durante el año 2010 se vendieron 130 mil unidades; de ellas, el mayor número de ventas se registró en el segmento de automóviles, con 56 mil unidades y una participación del 42,99% en el total vendido. En segundo lugar se comercializaron las SUVs, representando el 25,60% de las ventas (cerca de 33 mil unidades); y en tercer lugar las Pick up, con una participación de 21,24% (27,8 mil unidades vendidas). En cuanto a tendencias, el mercado ecuatoriano se ha mostrado muy abierto a comprar carros amigables con el medioambiente, pues hubo un repunte en la oferta y adquisición de los vehículos híbridos con precios que van desde los US\$ 35 mil hasta sobre los US\$ 100 mil (es importante precisar que hasta mediados de año venían libres de aranceles). Al cierre de 2010 se vendieron 567 automóviles y 1.980 SUVs híbridos.

La industria automotriz es el tercer sector de mayor movimiento económico en el Ecuador y el 2010 fue, para esta industria, un año con muy buenos beneficios. La participación en las ventas por provincias fue liderada por Pichincha, con una participación del 40,00% (vendiendo 51 mil unidades), seguida de Guayas, con 32 mil unidades vendidas y 26,00% del total; Tungurahua, con el 8,00% de participación y 10 mil unidades comercializadas; y por último Azuay, que vendió 8 mil unidades y obtuvo el 7,00% de las ventas.

Gráfico 1



Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

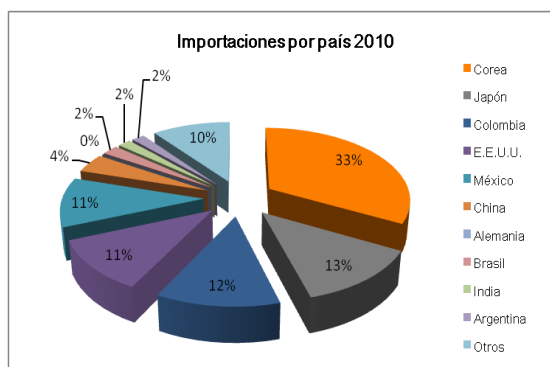
## Importaciones

El sector importador presentó una recuperación luego de las medidas restrictivas impuestas por el gobierno en el año 2009. El 58,00% de los vehículos comercializados en el 2010 fueron importados, lo que dio un total de 79.681 unidades. Los principales países que abastecen de vehículos al mercado ecuatoriano son Corea, Japón, Estados Unidos, Colombia y México.

Cuadro 3: Importaciones por país				
País	2009		2010	
	Unidades	Part.	Unidades	Part.
Corea	16.321	40,15%	26.170	32,84%
Japón	10.776	26,51%	10.239	12,85%
Colombia	3.040	7,48%	9.498	11,92%
E.E.U.U.	3.520	8,66%	8.959	11,24%
México	2.659	6,54%	8.653	10,86%
China	874	2,15%	3.373	4,23%
Alemania	1.018	2,50%	0	0,00%
Brasil	660	1,62%	1.748	2,19%
India	0	0,00%	1.390	1,74%
Argentina	0	0,00%	1.386	1,74%
Otros	1.781	4,38%	8.265	10,37%
<b>TOTAL</b>	<b>40.649</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.681</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

Gráfico 2



Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

Para el año 2010 se importaron de Corea 26 mil unidades, lo que es equivalente al 32,84% del total de vehículos. El segundo país de origen que abasteció al mercado nacional fue Japón, con un total de 10 mil unidades y una participación del 12,85%; seguido de Colombia, de donde se trajeron 9 mil unidades (11,92% de las importaciones), por citar los principales países.

## Producción Nacional

El sector ensamblador ecuatoriano evidenció durante el 2010 un crecimiento del 37,00% con relación al año anterior (la tasa de crecimiento del 2009 fue de 7,00%). Las tres ensambladoras nacionales incrementaron su producción y cerraron el año con un total de 76.252 vehículos ensamblados.

Omnibus BB, Aymesa y Maresa ensamblaron automóviles, SUVs, camionetas y VANs destinados al mercado nacional y también a mercados internacionales. Los vehículos ensamblados representan el 42,00% de las ventas totales del mercado ecuatoriano y experimentaron una disminución del 4,00% en su participación con respecto al año 2009.

En el sector automotor, las ensambladoras constituyen un oligopolio: la industria está altamente concentrada debido a la existencia de pocas empresas. De otro lado, los fabricantes de autopartes están conformados por pequeñas y medianas empresas con bajo desarrollo, lo que conlleva a que la industria nacional sea dependiente de materias primas extranjeras. Esto le resta competitividad en cuanto a tamaño de mercado, grado de tecnificación y posibilidades de enfrentar a la competencia de vehículos importados de terceros países.

Cuadro 4: Producción anual por Ensambladora				
Año	AYMESA	MARESA	OMNIBUS BB	TOTAL
2006	0	6.309	45.454	51.763
2007	7.597	7.316	44.377	59.290
2008	6.432	8.790	55.988	71.210
2009	6.577	6.835	42.149	55.561
2010	13.092	8.995	54.165	76.252
<b>TOTAL</b>	<b>33.698</b>	<b>38.245</b>	<b>242.133</b>	<b>314.076</b>

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

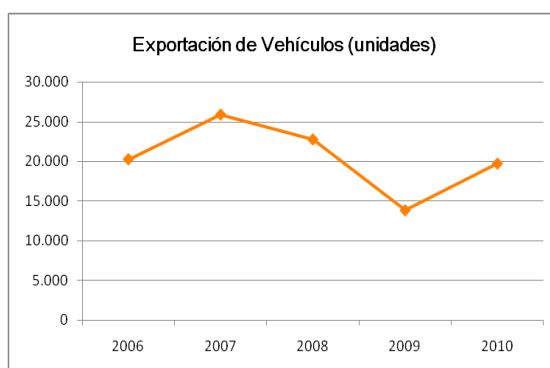
## Exportaciones

Las ensambladoras nacionales Omnibus BB, Aymesa y Maresa exportaron 19.736 vehículos en el año 2010, teniendo cada ensambladora una participación en esta comercialización al exterior del 51,17%, 41,23% y 7,60%, respectivamente.

Cuadro 5: Exportaciones Anuales por Ensambladora				
Año	AYMESA	MARESA	OMNIBUS BB	TOTAL
2006	0	0	20.283	20.283
2007	7.224	0	18.692	25.916
2008	5.082	0	17.692	22.774
2009	3.845	0	9.999	13.844
2010	8.137	1.500	10.099	19.736
<b>TOTAL</b>	<b>24.288</b>	<b>1.500</b>	<b>76.765</b>	<b>102.553</b>

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

Gráfico 3



Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

Los países de destino de los automotores ecuatorianos fueron Colombia, Venezuela y República Dominicana. Cabe señalar que las exportaciones de vehículos nacionales presentaron un incremento del 43,00% en términos de unidades con respecto al año 2009.

País	Automóviles	Camionetas	Todo Terreno	Vans	TOTAL
Colombia	1.810	5.625	4.863	310	12.608
Venezuela	3.166	1.500	2.050	401	7.117
Rep. Dominicana	0	0	0	11	11
<b>TOTAL</b>	<b>4.976</b>	<b>7.125</b>	<b>6.913</b>	<b>722</b>	<b>19.736</b>

Fuente: AEADE / Elaboración: PCR - PACIFIC CREDIT RATING

## Hechos Importantes

La más importante exposición de vehículos comerciales del país, "EXPOTRANSPORTE 2010", se llevó a cabo en la ciudad de Quito del 11 al 14 de noviembre del año 2010.

Las mejores marcas de vehículos, llantas y accesorios junto a prestigiosas instituciones financieras, aseguradoras y entidades gubernamentales ofrecieron al público la oportunidad de encontrar todos los vehículos comerciales y todas las marcas en un solo lugar. Chevrolet, Dong Feng, Freightliner, Ford, Great Wall, Hino, Hyundai, entre otras, presentaron a los asistentes sus innovadores modelos del año 2011 durante 4 días.

De este modo, más de 14.000 visitantes de distintas ciudades del país se dieron cita en CEMEXPO (lugar donde se llevó a cabo el evento) para buscar, elegir y llevarse el vehículo comercial más acorde con sus necesidades en la cuarta edición de esta exposición.

## Perspectivas para el año 2011<sup>3</sup>

Desde el 12 de enero de 2011 consta en el Registro Oficial la elevación de arancel del 5.00% para un segmento de vehículos importados. La medida, que fue adoptada por el Gobierno el 15 de diciembre de 2010, incrementa del 35.00% al 40.00% el arancel que pagan los autos foráneos con motor de hasta 1.900 centímetros cúbicos. El alza aplica para unas 11 partidas arancelarias de vehículos, y, entre ellas también se encuentran las camionetas. El incremento no incluye a los híbridos ni a las unidades que llegan de la Comunidad Andina, según la resolución 604.

El gobierno decidió adoptar el alza del arancel para tratar de reducir las importaciones y acortar la brecha del alto déficit comercial. En el 2010, las importaciones de autos superaron los US\$ 1.300 millones.

<sup>3</sup> <http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/ecuador-importacion-de-automoviles-cae-188-en-los-primeros-cuatro-meses-d>

Con las medidas que está dictando el Gobierno, el sector automotor aún no define la proyección de ventas para el año 2011; sin embargo, con el incremento del arancel que rige desde enero y que afecta a cerca del 60,00% de los vehículos, el sector importador ecuatoriano ha comenzado a reducir sus compras al exterior.

Un reporte de la Asociación Ecuatoriana Automotriz (AEA) indica que las importaciones han caído en un 18,80%, entre enero y abril del 2011, frente a igual periodo del año anterior. Esa reducción incluye a vehículos armados (CBU) y partes que llegan para el ensamblaje local (CKD).

Esta disminución estaría cerca de cumplir la pretensión del gobierno de restringir en un 20,00% estas compras<sup>4</sup>, una medida adicional al incremento del arancel que se fijó a inicios del 2011. En la práctica, la reducción de las importaciones, entre enero y abril, fue de aproximadamente US\$ 98,82 millones menos en compras de CBU y CKD, al pasar de US\$ 524,58 millones a US\$ 425,75 millones en el cuatrimestre.

---

<sup>4</sup> La medida buscaría que el valor importado este año se reduzca en 20% con respecto al año 2010.