

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Andrea Ríos

Agosto 8 de 2016

Sector Vehículos: Desempeño Reciente y Perspectivas

Durante enero-mayo de 2016, las ventas de vehículos al detal sumaron 96.813 unidades. Así, en el acumulado en doce meses, las ventas ascendían a los 265.313 vehículos, registrando una contracción del -16.3% frente a las ventas acumuladas a mayo de 2015. Por su parte, las ventas en el comercio al por mayor sumaron 257.970 unidades en el acumulado en doce meses a mayo de 2016, 70.501 unidades por debajo del resultado de 2015 (mostrando una caída del -21.5% anual). Asimismo, las matrículas de automóviles nuevos cayeron un -16.2% anual, pasando de 318.267 en el acumulado en doce meses a mayo de 2015 a 266.606 vehículos matriculados en 2016. Ante esto, es claro que la desaceleración económica ha golpeado fuertemente a este sector, por cuenta de una reducción en su demanda.

Al corte de mayo de 2016, las marcas que lideraron las ventas al detal (acumulado en doce meses) fueron: Chevrolet con 63.127 unidades comercializadas (23.8% del total y cayendo -19.7% frente a 2015), Renault con 50.022 unidades (18.9% del total y -0.8%) y Nissan con 19.637 unidades (7.4% del total y -1.9%). Por segmento de ventas, en el acumulado en doce meses al corte de mayo de 2016 se comercializaron 139.660 automóviles particulares (54.1% del total), contrayéndose un -16.4% frente a 2015. Le siguieron las ventas de los vehículos utilitarios con 67.198 unidades

(-22.8% frente a 2015) y los vehículos comerciales de carga con 13.754 unidades (-39.6%). Por región, Bogotá lideró las matrículas de vehículos nuevos con un total de 86.788 unidades matriculadas en el acumulado en doce meses a mayo de 2016 (32.6% del total), seguido por Antioquia con 39.759 unidades (14.9%) y Valle del Cauca con 31.910 unidades (12%).

Así, se evidencia que las ventas al detal de vehículos han caído durante los últimos doce meses, tanto en el total como en las ventas por marca y por tipo de vehículo. Ello puede explicarse por factores como: i) la devaluación del peso frente al dólar, que durante enero-mayo de 2016 aún alcanza niveles del 27.5%, la cual mantiene elevado el precio de los vehículos (importados) y contrae su demanda; ii) la desaceleración económica (con un crecimiento proyectado del 2.5% real para 2016), que reduce particularmente el consumo de bienes de lujo (como los vehículos); y iii) la persistente disputa por la distribución de vehículos Hyundai en el país (entre Hyundai Colombia y Neocorp), por lo cual las ventas de la marca habían disminuido un -30% en el acumulado en doce meses a mayo de este año.

Teniendo en cuenta lo anterior, las perspectivas de crecimiento de las ventas de vehículos para 2016 no lucen alentadoras. Por eso, Anif actualizó el modelo de sensibilidades del mercado automotor co-

Continúa

Director: Sergio Clavijo

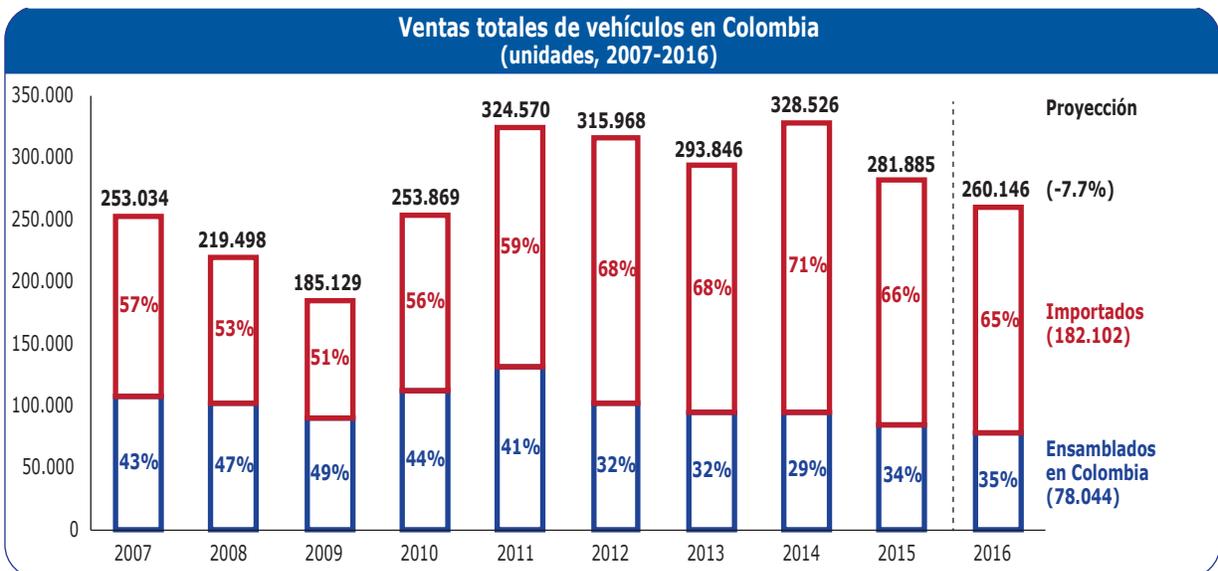
Con la colaboración de Alejandro Vera y Andrea Ríos

lombiano. Como ya se ha explicado anteriormente, dicho modelo incluye como variable dependiente el número de unidades de vehículos vendidas y como variables explicativas: el crecimiento anual del PIB-real, la tasa de cambio (peso/dólar), la tasa de interés de consumo, el precio de la gasolina, las ventas del comercio al por menor y la producción industrial local (estas últimas tres en variación), ver *Comentario Económico del Día* 15 de febrero de 2016. Dicho modelo exhibe un ajuste cercano al 60% y una relación positiva (directa) entre la venta de vehículos y el crecimiento del PIB real, las ventas de comercio al por menor y la producción industrial. Por el contrario, muestra una relación negativa con la tasa de cambio (devaluación), con la tasa de interés de consumo y con el precio de la gasolina.

Según este modelo de sensibilidades del sector, las ventas proyectadas de vehículos estarían cerca de las 260.150 unidades al cierre de 2016, disminuyendo un -7.7% anual (ver gráfico adjunto). Esto se explica por la caída tanto en las ventas de vehículos ensamblados en Colombia, que alcanzarían las 78.044 unidades (vs. las 84.566 unidades de 2015) participando con el 35% del total, como en

la comercialización de vehículos importados, con 182.102 unidades vendidas en el mercado local este año (vs. las 197.320 unidades de 2015), explicando el restante 65%.

En síntesis, al corte de mayo de 2016 (acumulado en doce meses) se registró una caída importante en las ventas de vehículos al detal (-16.3%), alcanzando las 265.313 unidades comercializadas, muy por debajo del registro de 2015 (317.006 unidades vendidas). Factores como la desaceleración económica y la devaluación del peso frente al dólar explican el mal desempeño del sector durante dicho período. En 2016 (como un todo), las ventas seguirían contrayéndose, hasta alcanzar los 260.146 vehículos vendidos (-7.7% frente a 2015), según las proyecciones de Anif. Aquí, además de la desaceleración económica y la devaluación, jugarían en contra del sector la disputa por la distribución de vehículos Hyundai y los incrementos en la tasa repo del Banco de la República (que son ya de 325pb entre septiembre de 2015 y julio de 2016), reflejándose en unos créditos más costosos que afectarían también la demanda del sector.



Fuente: cálculos Anif con base en Comité Automotor Colombiano, Andi y Fenalco.