



Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Andrea Ríos

Febrero 15 de 2016

Sector Vehículos: cierre de 2015 y perspectivas para 2016

Las ventas de vehículos al detal sumaron aproximadamente 288.500 unidades en 2015, registrando así una contracción del -12% frente al 2014 (ver gráfico adjunto). Por su parte, las ventas en el comercio al por mayor sumaron 287.099 unidades, 40.032 unidades por debajo del resultado de 2014. De esta manera, las ventas al por mayor presentaron una caída del -12.2% anual al cierre de 2015. Asimismo, las matrículas de automóviles nuevos cayeron un -13.1% anual, pasando de 326.023 en 2014 a 283.267 vehículos matriculados en 2015. Sin duda, la desaceleración económica ha golpeado a este sector, que ha visto reducida su demanda.

En el año 2015, las marcas que lideraron las ventas al por mayor fueron: Chevrolet con 68.136 unidades comercializadas (23.7% del total y cayendo -18.1% frente a 2014), Renault con 50.955 unidades (17.7% del total y +1.8%) y Nissan con 19.982 unidades (7.0% del total y -5.5%). Por segmento de ventas, en el año 2015 se comercializaron 152.419 automóviles particulares (53.1% del total), contrayéndose un -6.6% frente a 2014. Le siguieron las ventas de los vehículos utilitarios con 73.578 unidades (-16% frente a 2014) y los vehículos comerciales de carga con 17.379 unidades (-19%). Por ciudades, Bogotá lideró las matrículas de vehículos nuevos con un total de 93.762 unidades matriculadas en 2015 (33.1% del total), seguida por Cali con 26.533 unidades (9.4%), Envigado con 13.579 unidades (4.8%) y Barranquilla con 12.455 (3.8%).

Por origen, las ventas al por mayor de vehículos ensamblados en Colombia cayeron un -9.3% anual en

el último año, pasando de 109.391 unidades comercializadas en 2014 a 99.223 en 2015 (representando el 34.6% del total de unidades vendidas). Esta contracción en la venta de ensamblados se reflejó en la producción industrial del sector que, al corte de octubre de 2015, caía un -3.4% en lo corrido del año (vs. -7.2% en 2014). Por su parte, la venta de vehículos importados sumó 187.876 unidades, contrayéndose un -13.7% frente a la del año 2014 y alcanzando el 65.4% del total de vehículos vendidos en el país.

La caída en las ventas al por mayor del sector se explica por factores como: i) la fuerte devaluación del peso durante el año 2015, del 37% promedio anual, que incrementó los precios de los vehículos (sobre todo de los importados), contrayendo así su demanda; ii) la inflación, que en 2015 fue del 6.8% anual, y la desaceleración económica (con un crecimiento hacia el 2.8% real en 2015), que reducen la confianza de los hogares, haciendo que consuman menos; y iii) en menor medida, el incremento en las tasas de interés de los últimos meses del año, que eleva los costos de los créditos del segmento.

Para 2016, las perspectivas de crecimiento de las ventas de vehículos son moderadas por cuenta de la desaceleración económica que continuará padeciendo el país a lo largo del año. En efecto, los analistas esperan que en 2016 el PIB crezca alrededor del 2%-2.5% (vs. el 4%-4.5% de años anteriores). Como ya se mencionó, la desaceleración de la economía afecta el consumo y la confianza de los hogares, lo cual se refleja particularmente en el menor consumo de bienes de lujo, como lo son los

Continúa





Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Andrea Ríos

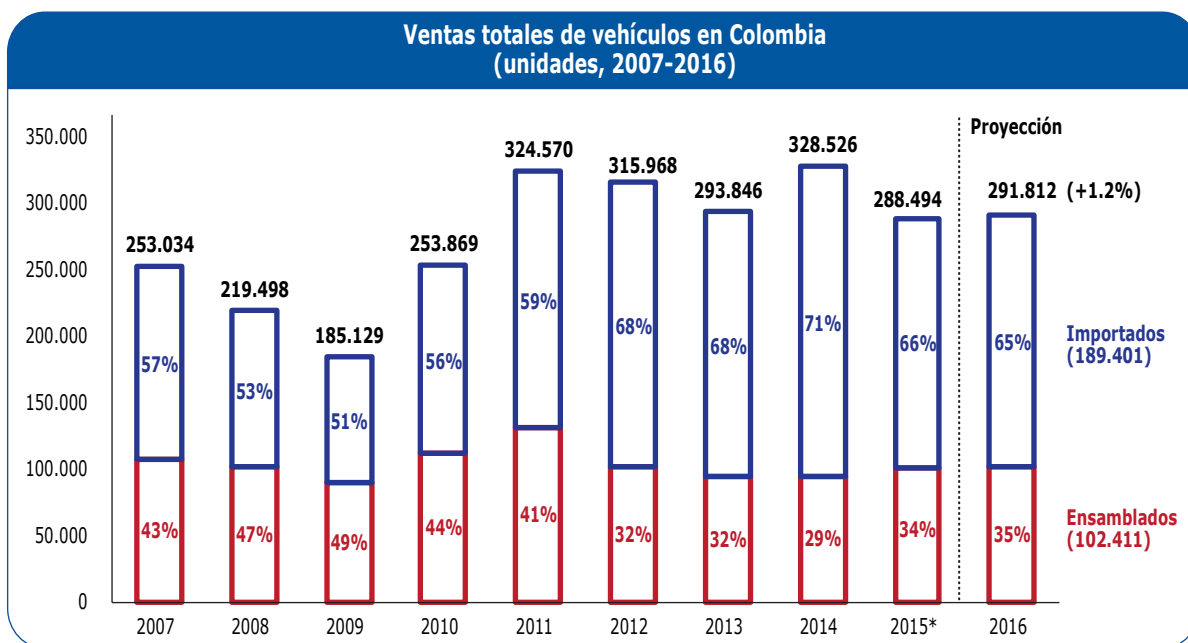
vehículos. Así lo demuestra la encuesta realizada por Fedesarrollo en diciembre de 2015, donde el balance de respuestas sobre la disposición a comprar vehículos fue de -33 frente a valores positivos en meses anteriores.

Por eso, Anif actualizó el modelo de sensibilidades del mercado automotor colombiano. En dicho modelo, se 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 de vehículos (estas últimas tres en variación). Dicho modelo exhibe un ajuste cercano al 62% y una relación positiva (directa) entre la venta de vehículos y el crecimiento del PIB real, las ventas del comercio al por menor y la producción industrial. Por el contrario, muestra una relación negativa con la tasa de cambio (devaluación), la tasa de interés de consumo y el precio de la gasolina.

Según este modelo de sensibilidades del sector, las ventas proyectadas de vehículos estarían

cerca de las 291.800 unidades al cierre de 2016, incrementándose un 1.2% anual. Esto se explica por un leve repunte en las ventas de vehículos ensamblados en Colombia, que alcanzarían las 102.411 unidades (vs. las 101.247 unidades de 2015) y por un incremento un poco mayor en la comercialización de vehículos importados, con 189.401 unidades vendidas en el mercado local (vs. 187.247 unidades).

En síntesis, el año 2015 presentó una caída importante en las ventas de vehículos, alcanzando las 283.267 unidades comercializadas en el mercado al por mayor, muy por debajo del registro de 2014 (326.023 unidades vendidas). Factores como la desaceleración económica y la devaluación del peso frente al dólar explican el mal desempeño del sector durante 2015. En 2016, las ventas se recuperarían levemente, alcanzando los 291.800 vehículos vendidos, creciendo así un 1.2% anual. Dicho leve repunte sería resultado de una desaceleración moderada que sería compensada por menores niveles de devaluación (17% en 2016 vs. 37% en 2015) y por factores externos como la realización del Salón Internacional del Automóvil al final del año.



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