

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de
Alejandro Vera y Manuel Pinilla

Febrero 27 de 2012

Perspectivas del sector de vehículos para 2012

El año 2011 cerró con el record histórico de 324.570 vehículos vendidos en el país. Esto significó un crecimiento del 27.8% anual en las unidades comercializadas, evidenciando que el sector apalancó el buen comportamiento del comercio durante el año 2011. Así, se espera que el PIB del sector comercio haya crecido al 6.4% real al cierre del año anterior.

Debe recordarse que las ventas de vehículos en el país cayeron de 253.000 unidades en 2007 a 185.000 unidades en 2009, mostrando el efecto de la crisis hipotecaria-financiera que afectó al mundo desarrollado en 2007-2008 (ver gráfico adjunto). Sin embargo, los años 2010 y 2011 fueron testigos de una fuerte recuperación. En el año 2010 se vendieron un poco más de 253.000 unidades y luego en el año 2011 se batió ese record superando la barrera de las 300.000 unidades comercializadas.

El buen comportamiento reciente en las ventas de vehículos se debe a varios factores. Entre ellos sobresalen: i) la apreciación de la tasa de cambio; y ii) el incremento de la cartera apalancada en tasas de interés históricamente bajas. El primero de ellos abarató los vehículos importados, aumentando su participación en el mercado. En efecto, los vehículos importados pasaron a representar el 59% del total de ventas del sector en 2011 frente al 51% en 2009.

Por otra parte, el incremento en la cartera de consumo (creciendo al 20.6% anual al corte de diciembre de 2011) también jalonó la comercialización de vehículos. Esto debido a que cerca del 65% de las ventas son financiadas con algún tipo de crédito. Particularmente, la cartera de vehículos crece a un ritmo del 22.1% anual, acercándose rápidamente a los \$6.5 billones. Aquí también juega un papel importante la elevada confianza del consumidor (30 en el balance de respuestas en diciembre de 2011 frente a 16 de un año atrás), pues estimula la demanda agregada que crece a ritmos del 9% real a septiembre de 2011.

Este buen panorama podría repetirse en el año 2012. Los elementos que impulsaron la comercialización de vehículos en los meses recientes parece que no desaparecerán rápidamente. La apreciación de la tasa de cambio se mantendrá en 2012 (aunque más leve), los consumidores seguirán manteniendo altos niveles

Continúa

Seguros para el microempresario
Futurex Bancóldex

clic

Futurex Vida
BANCOLDEX

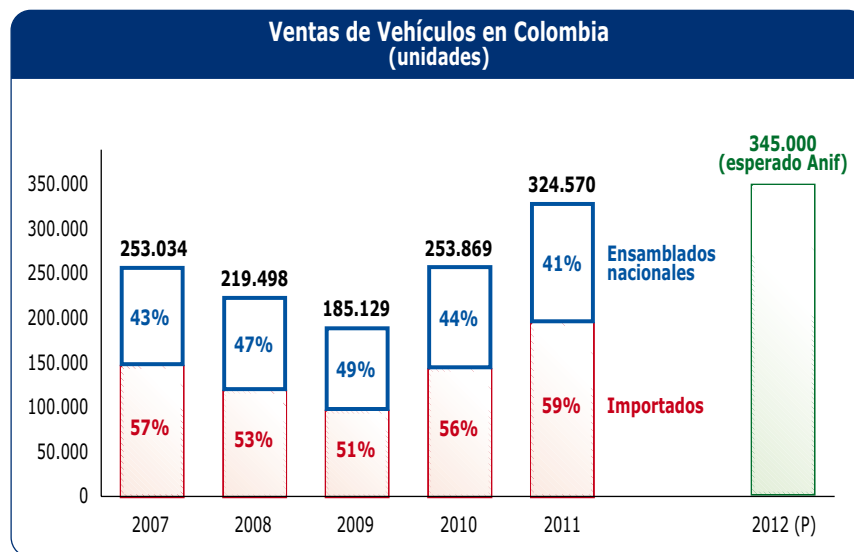
Futurex
BANCOLDEX

 **BANCOLDEX**
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.

de confianza unidos al buen flujo de crédito a los hogares (aunque éste también debería desacelerarse levemente en línea con los últimos movimientos del BR y la Superfinanciera). Además, los acuerdos y TLCs firmados por Colombia, que han reducido las barreras arancelarias, serán una presión adicional a la baja en los precios de los vehículos, estimulando su demanda. Aquí ya se destaca el acuerdo firmado con México que ha elevado la llegada de vehículos importados desde ese país (un 14.4% del total).

No obstante, y pese a que el mes de enero de 2012 arrancó con fuerza (se vendieron 23.456 unidades, 2.685 más que en el mismo mes del año anterior), hay elementos que podrían frenar la dinámica del sector. A nivel macro, un posible coletazo de la actual crisis en los países desarrollados (Europa) reduciría el ímpetu de la demanda interna en 2012, vía consumo privado. A nivel micro, la congestión que ya es evidente en las grandes ciudades del país (mostrando la limitación de la actual malla vial) y la mayor vida útil de los vehículos nuevos (ante las restricciones vehiculares actuales) incentivarían una menor demanda de éstos en 2012.

En síntesis, el sector de vehículos gozó de un año histórico durante 2011. Para el año 2012, aunque persisten (en menor magnitud) los factores que impulsaron el año anterior, hay riesgos a considerar. Es así, como los efectos macroeconómicos de la actual crisis internacional y la carencia de infraestructura adecuada podrían desincentivar las compras de vehículos. Por ello, Anif cree que el sector sentirá una desaceleración en su ritmo de crecimiento en 2012, similar al de toda la economía. Así, las ventas de este sector podrían crecer cerca del 6.3% anual, cerrando el año en 340.000-350.000 unidades vendidas.



Fuente: cálculos Anif con base en Consejo Colombiano Automotriz.