

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de

Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

Septiembre 23 de 2013

Dinámica de las ventas de vehículos en 2013

Luego de que las ventas de vehículos registraran un récord histórico en 2011, al haberse comercializado 324.570 unidades, la buena dinámica empezó a debilitarse en 2012 y en lo corrido de 2013. En efecto, el año 2012 cerró con 315.968 unidades vendidas, una contracción del -2.7% anual, y en lo corrido del año a julio de 2013, se registra una caída del -11.4% anual en las ventas.

Esta desaceleración en la venta de vehículos ha sido consecuencia de una contracción del -22.5% anual en las ventas de vehículos ensamblados nacionales en lo corrido del año a julio de 2013 y del -6% en las de importados. Así, la concentración en importados se mantiene cercana al 70% en 2013, frente al 30% de los ensamblados localmente. Cabe destacar que dichas participaciones eran del 57% en ventas de importados y del 43% en ensamblados locales en el año 2006 (ver gráfico adjunto).

Por tipo de vehículo, cabe resaltar que la moderación del crecimiento de la comercialización de automóviles, disminuyendo un -11.2% anual entre enero-julio de 2013, va de la mano de la desaceleración en la demanda general por bienes durables en 2012-2013. Esto último como consecuencia de: i) un efecto estadístico en contra inducido por tasas de crecimiento del 20%-22% anual en 2010 y 2011, cuando las bajas tasas de interés, la apreciación de la tasa de cambio y la reactivación de la economía estimularon la compra de bienes durables (entre ellos automóviles); y ii) el actual mayor nivel de endeudamiento de los hogares, donde el apalancamiento (deuda de los hogares/ingreso disponible) llegó a niveles del 32% en 2012-2013, superando ya la media histórica del 24% (ver *Comentario Económico del Día* 29 agosto de 2013).

Por su parte, la menor tracción del sector minero-energético, con un crecimiento de sólo el 1.4% anual durante el primer trimestre de 2013 vs. expansiones promedio del 10.4% anual en 2010-2012, explicaría la caída de la demanda de vehículos de carga. En efecto, la comercialización de dicho segmento se contrajo un -50% anual entre enero-julio de 2013 frente al +107% anual observado en el mismo período de 2012. Pareciera que la actual capacidad instalada ha resultado suficiente ante la menor dinámica del sector, desincentivando la adquisición de nuevos vehículos comerciales de carga.

Asimismo, la demanda por camionetas *pick up* ha venido cayendo y acumula una contracción del -39.2% en lo corrido del año a julio de 2013. Ésta se ha afectado, en parte, por la reciente reforma tributaria, la cual le agregó al IVA que se pagaba anteriormente (16%) el impuesto al consumo del 8%.

Continúa

Director: Sergio Clavijo

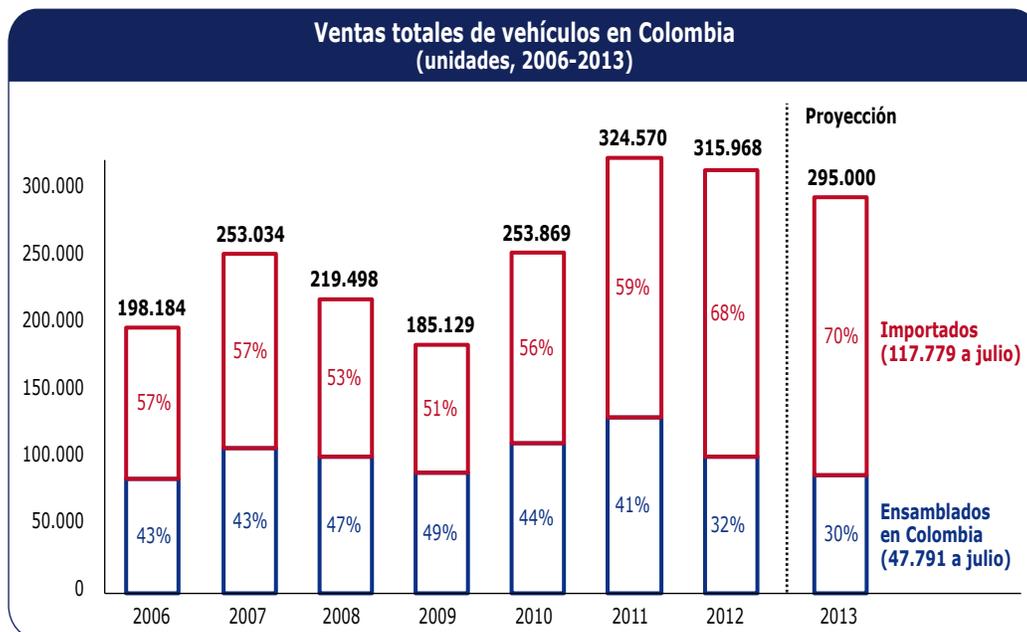
Con la colaboración de

Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

En contraste, el segmento de vehículos utilitarios registró el mayor incremento en las ventas, al expandirse al 18.1% anual entre enero y julio de 2013. Este segmento se benefició por la disminución en la brecha de precios entre utilitarios y automóviles, particularmente en el caso de gamas altas. De la misma manera, la venta de taxis presentó una variación positiva del 3.5% anual en el acumulado del año a julio. En este caso, el incremento viene liderado por las ventas en la ciudad de Cali (+71.5%). El crecimiento de estos dos segmentos ha moderado la caída de las ventas en el agregado total.

En lo que resta del año 2013 se espera que las ventas de vehículos muestren un mayor dinamismo. Esto como consecuencia de: i) unas mejores expectativas de los comerciantes al corte de julio de 2013, según la encuesta de Fedesarrollo (alcanzado un balance de respuestas de 33.3 en julio de 2013 vs. 15.8 en junio y 23.5 a principios del año); y ii) el crecimiento de las exportaciones de vehículos (incrementándose un 103.5% en lo corrido del año a julio) que debería dinamizar el ensamblaje local.

De esta manera, Anif proyecta que se vendería un total de 295.000 unidades de vehículos al cierre de 2013. A pesar de que dicha cantidad se traduce en una contracción del -6.6% anual, sería el tercer mejor resultado histórico. Con relación a la composición, se espera que los vehículos importados sigan liderando el mercado con una participación del 70% dentro de las ventas. Sin embargo, la ponderación de los ensamblados en el país podría aumentar ahora que la industria colombiana cuenta por primera vez con una planta de fabricación de vehículos (perteneciente a GM Colmotores), hay un incremento en las exportaciones, y la tasa de cambio ya se ha devaluado un 9.5% en lo corrido del año. Hacia futuro, será clave superar el rezago del país en materia de infraestructura vial con el fin de estimular la adquisición de vehículos particulares y comerciales. En este último caso, además será determinante la dinámica del sector minero-energético.



Fuente: cálculos Anif con base en Econometría.