

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de
Alejandro Vera y Raúl Ávila

Febrero 7 de 2011

Perspectivas del sector de vehículos para 2011: ¿seguirá el auge?

El año 2010 cerró con un record histórico de 253.869 ventas de vehículos automotores, superando el año 2007, que ostentaba el título de máximas unidades vendidas con 253.034 vehículos y el año 2009 cuando apenas se comercializaron 185.129 unidades.

La recuperación económica, pasando de crecimientos de 0.8% real anual en 2009 al estimado 4% en 2010, tuvo un efecto importante en la consecución de este nivel de ventas. Aquí, el traslado de las mejores perspectivas a los niveles de producción industrial y a la comercialización automotriz fueron importantes para el sector. Por ejemplo, las ventas de vehículos ensamblados en el país (el 43% del mercado en 2010) crecieron un 24% anual, llegando al record histórico de 110.686 unidades.

Así mismo, factores como: i) la apreciación de la tasa de cambio; y ii) el incremento de la cartera apalancada en bajas tasas de interés, también aportaron al dinamismo de la venta de automotores. La apreciación de la tasa de cambio abarató los vehículos importados. Por ejemplo, el año pasado fue ideal para la entrada o regreso de nuevas marcas al país. Aquí se destacan las chinas *Haima*, *Great Wall* y *Geely*. Así, la participación de los vehículos importados pasó de 54% del total del mercado en 2009 al 56% en 2010. Por su parte, el incremento en la cartera de créditos para consumo (creciendo al 11.8% anual al corte de noviembre) jalonó la comercialización de vehículos debido a que en el país cerca del 75%-80% de estas ventas son financiadas con este tipo de créditos. Las tasas de interés del crédito de consumo, que se redujeron 420 puntos básicos en el último año llegando al 17.1% al corte de noviembre de 2010, fueron determinantes para la mayor demanda por crédito de vehículos en los hogares.

Este buen panorama parece que se repetirá en el año 2011. Entre los elementos que se han identificado como claves para mantener la dinámica en las ventas de vehículos sobresalen: i) la mejora en el ingreso promedio de la población y la expansión de la clase media que accede a canales de crédito; ii) la aceleración del consumo de bienes durables (que crecía al 28.7% al corte de septiembre de 2010); y iii) las presiones a la baja en los precios de los vehículos, producto de la mayor demanda (llegada de nuevas marcas) y la persistente revaluación (que se estima en 3% para este año).

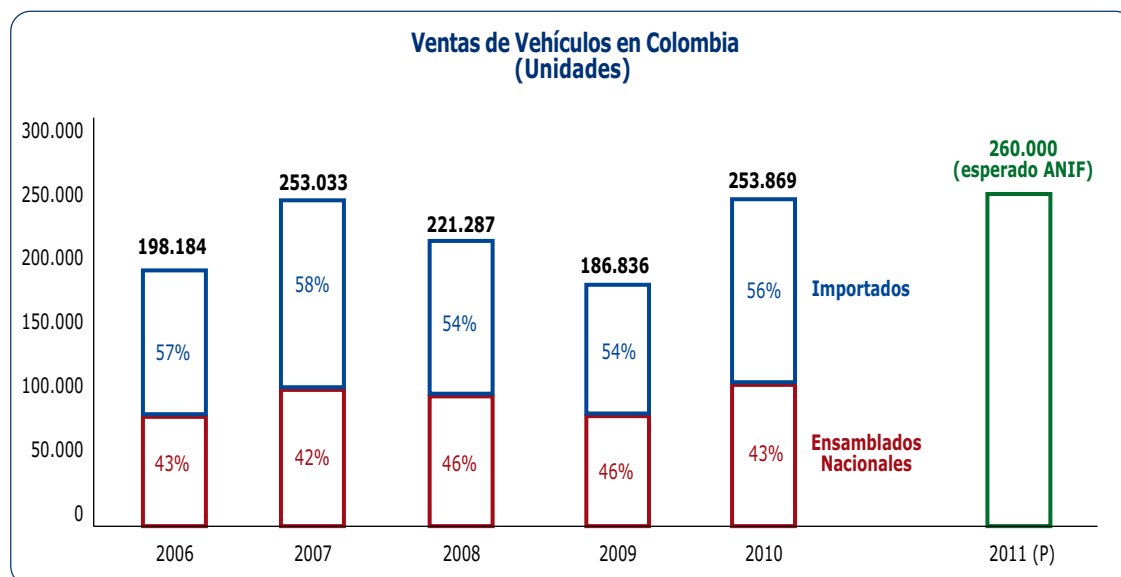
Continúa



Algunos analistas del sector estiman que las ventas anuales de vehículos cerrarán en 250.000-260.000 unidades en 2011, asemejándose a la cifra de 2010. Aunque el año empezó lentamente en materia de ventas, con una estimación sectorial de cerca de 19.000 unidades vendidas en enero (6.000 unidades menos que las comercializadas en los meses finales de 2010), es muy factible que a medida que el año avance, los factores de menores precios y facilidades de crédito empiecen a acelerar de nuevo el proceso de comercialización.

En el mediano plazo son variados los factores que delatan que la confianza que se tiene en el sector automotor y de autopartes se mantendrá. En primer lugar, toma fuerza la idea de una nueva ensambladora en el país. Inversionistas de Estados Unidos, China, Francia, Corea y Japón estarían interesados en invertir en ella. En segundo lugar, en el país existe un gran potencial de demanda por vehículos nuevos evidenciada en los bajos niveles que registra Colombia en la relación de vehículos por cada adulto. Por ejemplo, en el país por cada 11 personas mayores de edad existe un promedio de un sólo vehículo en el mercado. En México dicho promedio llega a 5 personas por vehículo, en Argentina es de 6, y en Brasil de 9. En suma, dicha cifra es tan baja que hacen que el país sea atractivo en la región para potenciales inversiones en el sector, que buscarían un crecimiento del mercado automotor.

En síntesis, el sector automotriz tuvo un record de ventas en 2010 y es muy probable que dicha dinámica se mantenga este año. Nuestras proyecciones indican que las ventas de vehículos crecerían al 2.4% anual en 2011, llegando a las 260.000 unidades. No obstante, es de resaltar que para que estas buenas perspectivas se mantengan, es importante desatrasar la infraestructura vial del país y poner mucha atención en algunos riesgos que pueden estar corriendo las ensambladoras locales. Dichos riesgos provendrían del continuo fortalecimiento del peso y la negociación de TLCs con países como Corea del Sur con los cuales el sector tiene una clara desventaja competitiva.



Fuente: cálculos Anif con base en Consejo Colombiano Automotriz.