

Situación Automotriz Colombia

2025

Marzo 2025

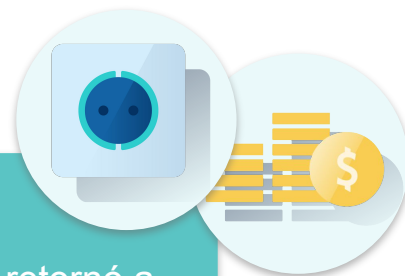
Índice

- 01 El mercado de vehículos global
- 02 ¿Cómo ha sido la demanda del sector en Colombia?
- 03 ¿Cómo ha sido la oferta del sector en Colombia?
- 04 Factores determinantes de la actividad reciente del sector
- 05 La economía colombiana y la actividad del sector en 2025 y 2026

01

El mercado de vehículos global

El mercado de vehículos a nivel mundial ha cambiado, con un aumento en la participación de las ventas de vehículos eléctricos e híbridos

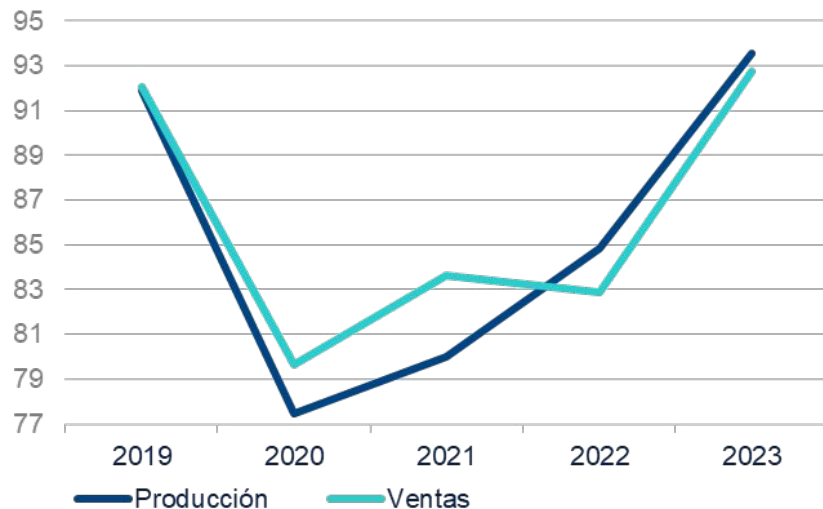


El mercado mundial de vehículos retornó a sus niveles prepandemia en 2023 y ha ganado dinamismo, con China a la cabeza, cuyas ventas se han visto impulsadas por los vehículos eléctricos. El mercado de eléctricos ha ganado importancia a nivel mundial.

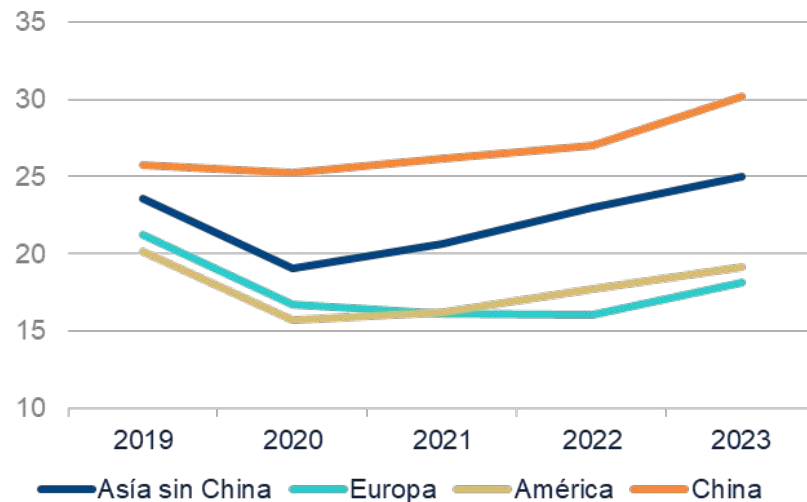
Europa y Estados Unidos siguen siendo otros grandes jugadores.

El sector de vehículos retornó a sus niveles prepandemia, con China permaneciendo como el mayor productor mundial y ganando participación

PRODUCCIÓN Y VENTAS MUNDIALES DE VEHÍCULOS (MILLONES DE UNIDADES, 2019-2023)



PRODUCCIÓN MUNDIAL DE VEHÍCULOS SEGÚN REGIÓN (MILLONES DE UNIDADES, 2019-2023)



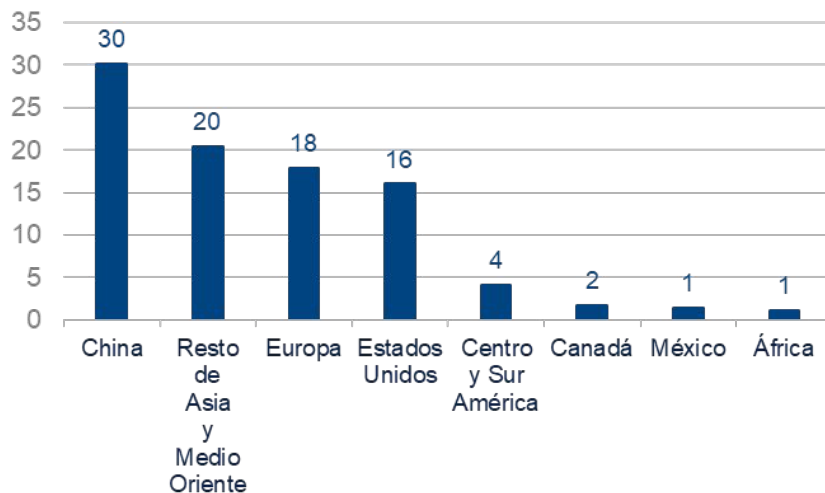
Fuente: BBVA Research y OICA.

La producción de vehículos alcanzó 93,5 millones de unidades en 2023. Asia es el principal productor, seguido de América y Europa.

Al igual que en producción, China lidera las ventas globales con un 32%. El resto de Asia y Medio Oriente (22%), Europa (19%) y EE. UU. (17%)

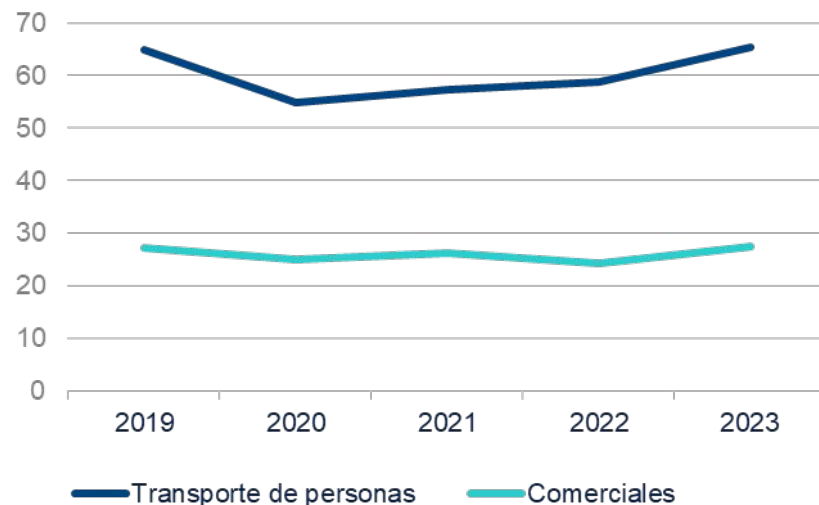
VENTAS DE VEHÍCULOS SEGÚN REGIÓN

(MILLONES DE UNIDADES, 2023)



VENTAS DE VEHÍCULOS SEGÚN SEGMENTOS

(MILLONES DE UNIDADES, 2023)



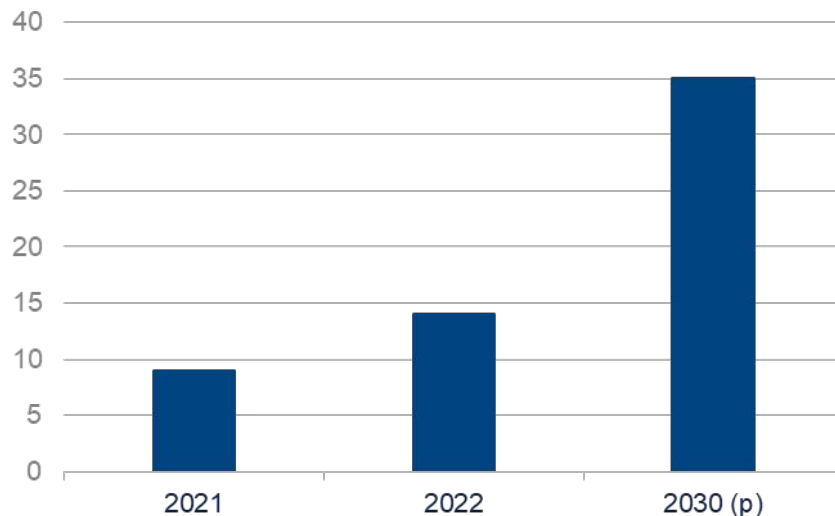
Fuente: BBVA Research y OICA.

Los vehículos más que todo de uso particular de las personas son los que más se venden y han ganado participación reciente, luego de su caída durante la pandemia.

Las ventas de vehículos eléctricos han ganado terreno a nivel mundial; alcanzan cerca del 15% de las ventas totales frente al 5% en 2020

VENTAS DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS

(%, PARTICIPACIÓN EN LAS VENTAS TOTALES DE VEHÍCULOS)

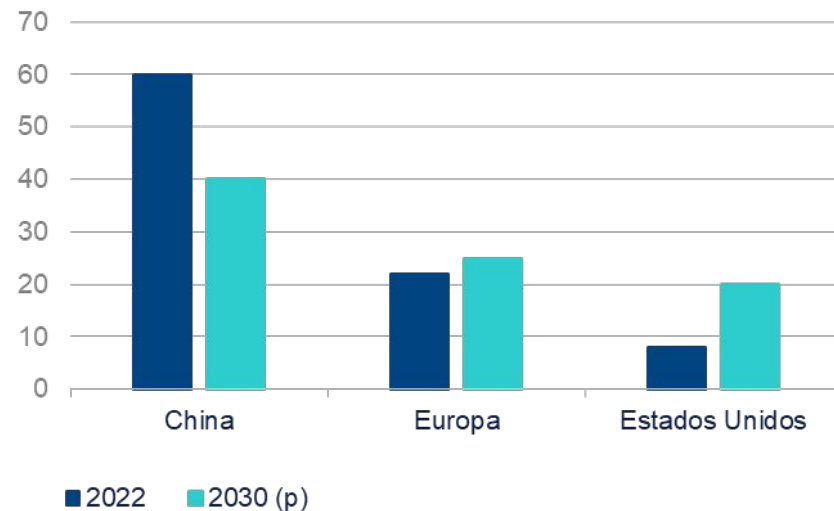


(p): Previsiones de la OCDE e IEA.

Fuente: BBVA Research y AIE (2023), Global EV Outlook 2023: Catching up with Climate Ambitions, OCDE Publishing, París.

VENTAS DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS SEGÚN PAÍSES

(%, PARTICIPACIÓN EN LAS VENTAS TOTALES DE ELÉCTRICOS)



China concentró 60% de las ventas de eléctricos en 2022, Europa más del 20% y EE. UU. el 8%. Según la OCDE, en 2030 estas participaciones serán 40% de China, 25% de Europa y 20% de EE. UU. y las ventas de eléctricos el 35% de las totales.

02

¿Cómo ha sido la demanda del sector en Colombia?

¿Cómo han sido las ventas del sector en Colombia?



Las ventas de vehículos cayeron en 2020 y se recuperaron en 2021 y 2022. En 2023 cayeron nuevamente y en 2024 repuntaron ligeramente, con un fuerte crecimiento de las ventas de utilitarios y una caída del resto de segmentos (excepto taxis). Los vehículos híbridos y eléctricos han ganado participación.

Las ventas de motos y de vehículos usados mostraron un comportamiento similar al de vehículos nuevos.

En Colombia se vendieron 201 mil vehículos en 2024 luego de los 186 mil que se vendieron en 2023

VENTAS DE VEHÍCULOS Y CRECIMIENTO DEL PIB TOTAL

(%, VARIACIÓN ANUAL, MILES DE UNIDADES)

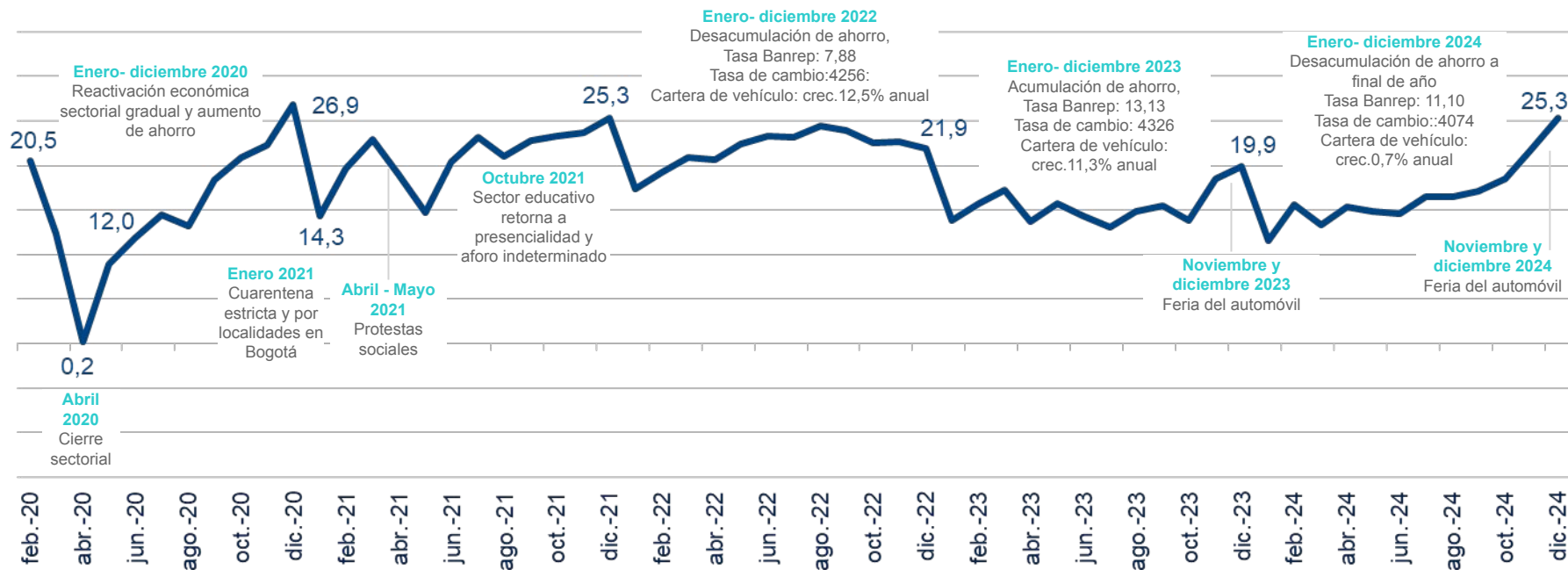


Fuente: BBVA Research con datos de ANDI, Fenalco y DANE.

Las ventas de vehículos, en línea con el desempeño de la actividad económica: una fuerte caída en 2009, una más gradual con la caída de los precios del petróleo en 2014, una fuerte caída en la pandemia y una recuperación reciente.

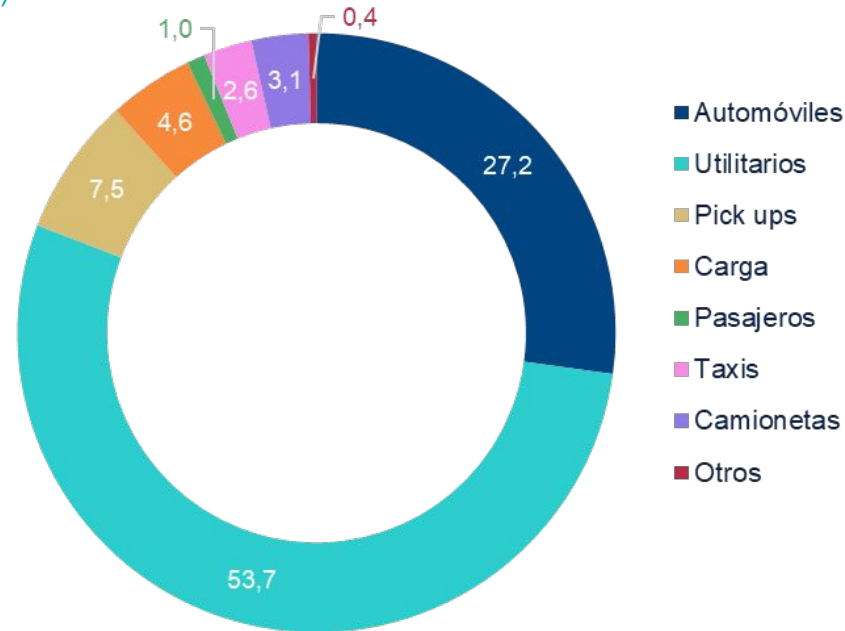
Las ventas del sector están muy atadas al devenir de la actividad económica (crecimiento, inflación, tasas de interés, inversión, capacidad de pago...)

VENTAS DE VEHÍCULOS 2020-2024: UNA VISIÓN DESDE ALGUNOS HITOS Y FACTORES ECONÓMICOS (MILES DE UNIDADES, MENSUALES)



Por segmentos, los utilitarios son los de mayor venta (53,7%), seguidos de automóviles y pick ups

VENTAS DE VEHÍCULOS NUEVOS SEGÚN SEGMENTO EN 2024^(*) (% PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DE VEHÍCULOS DEL AÑO)



(*) En el grupo de "carga" están camiones, volquetas y tractocamiones y en el de "pasajeros" están busetas, buses y microbuses, es decir, pasajeros comerciales.
Fuente: BBVA Research con datos de ANDI y Fenalco.

En 2024 el crecimiento de las ventas de vehículos (7,9%) fue jalonado por los utilitarios (26,1%) y los taxis (8,1%). Las del resto de segmentos no crecieron

VENTAS DE VEHÍCULOS POR SEGMENTOS (*)

(UNIDADES, %, VARIACIÓN DEL PERIODO)

	2019	2023	2024	2023-2024		2019-2024	
				Cambio	Var (%)	Cambio	Var (%)
Automóviles	126.526	56.688	54.651	-2.037	-3,6	-71.875	-56,8
Utilitarios	87.040	85.503	107.823	22.320	26,1	20.783	23,9
Pick ups	17.792	17.342	14.982	-2.360	-13,6	-2.810	-15,8
Carga	8.561	10.799	9.217	-1.582	-14,6	656	7,7
Pasajeros	4.249	2.238	1.960	-278	-12,4	-2.289	-53,9
Taxis	10.189	4.884	5.278	394	8,1	-4.911	-48,2
Camionetas	7.384	7.620	6.171	-1.449	-19,0	-1.213	-16,4
Otros	1.579	1.148	871	-277	-24,1	-708	-44,8
Total	263.320	186.222	200.953	14.731	7,9	-62.367	-23,7

(*): En el grupo de "carga" están camiones, volquetas y tractocamiones y en el de "pasajeros" están busetas, buses y microbuses, es decir, pasajeros comerciales.

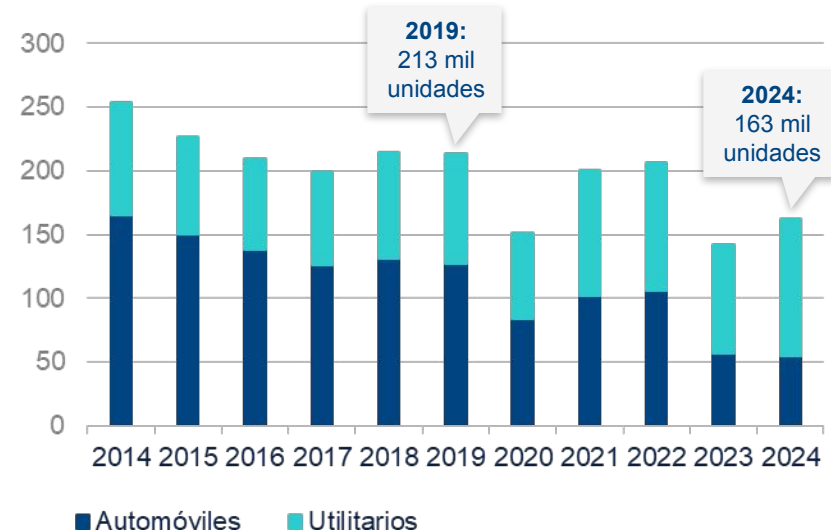
Fuente: BBVA Research con datos de ANDI y Fenalco.

Un foco a las ventas de la década: El mercado está cambiando



VENTAS: AUTOMÓVILES Y UTILITARIOS

(MILES DE UNIDADES, 2014-2024)

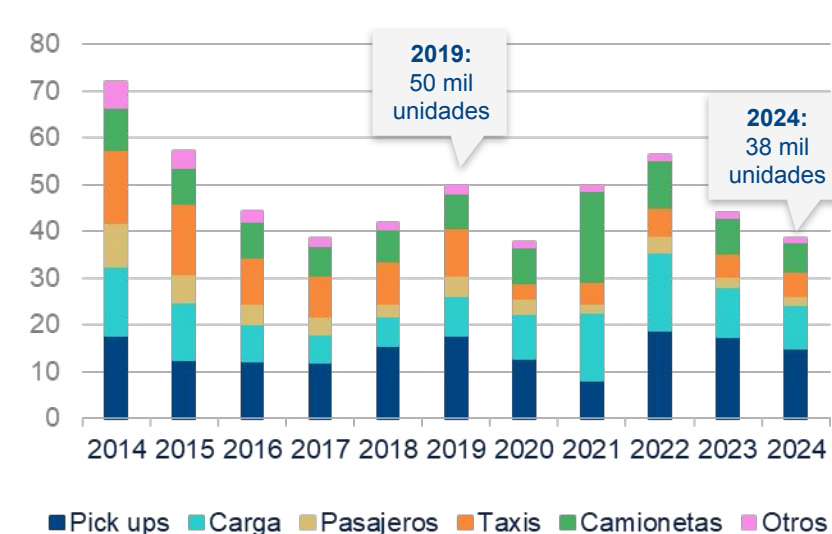


(*): En el grupo de "carga" están camiones, volquetas y tractocamiones y en el de "pasajeros" están busetas, buses y microbuses, es decir, pasajeros comerciales.
Fuente: BBVA Research y ANDI y Fenalco.



VENTAS: RESTO DE SEGMENTOS^(*)

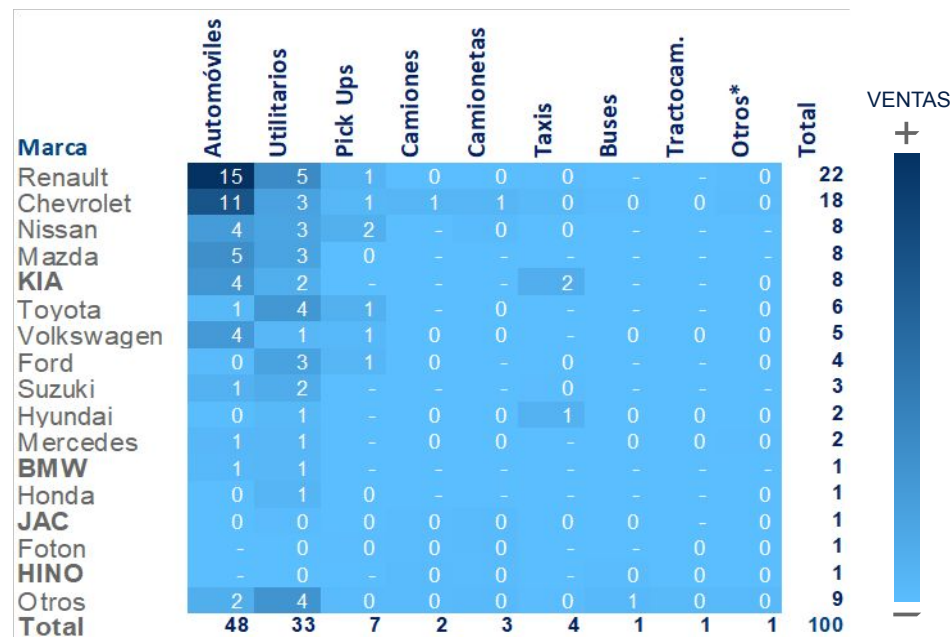
(MILES DE UNIDADES, 2014-2024)



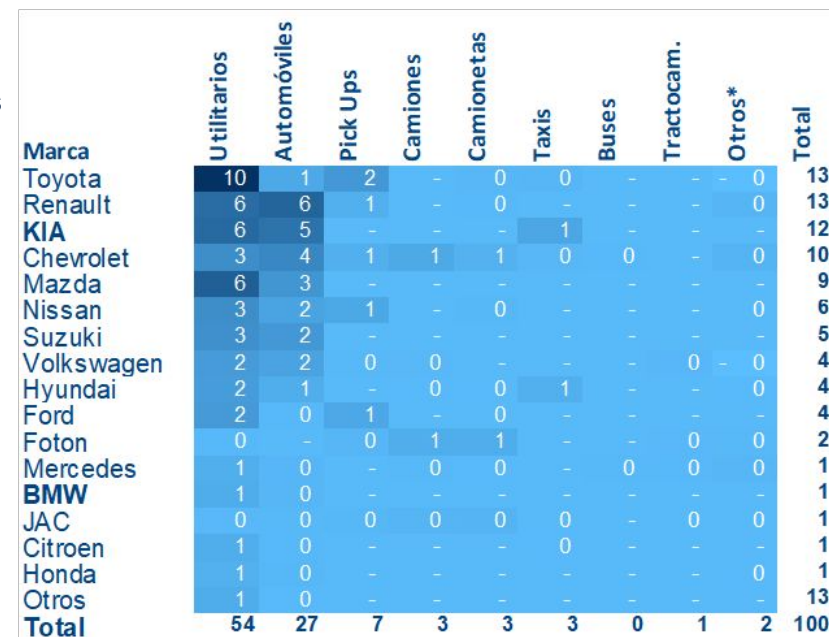
Las ventas de utilitarios han crecido y han ganado terreno con respecto al resto de segmentos.

Toyota, Renault, KIA, Chevrolet y Mazda son las marcas líderes en ventas en el mercado, según los datos de 2024

VENTAS DE VEHÍCULOS POR SEGMENTO Y MARCA EN 2019 (% PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DEL AÑO)



VENTAS DE VEHÍCULOS POR SEGMENTO Y MARCA EN 2024 (% PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DEL AÑO)



(*): Incluye volquetas, vans, microbuses, cuadriciclos y busetas.

Fuente: BBVA Research y ANDI y Fenalco.

¿Cómo han sido las ventas del sector en Colombia?

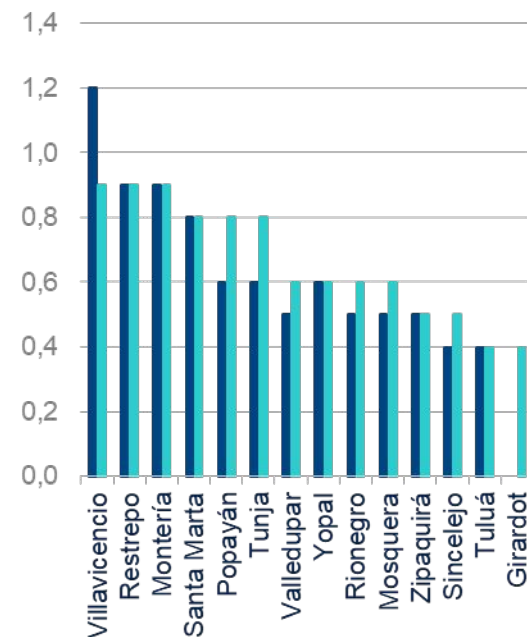
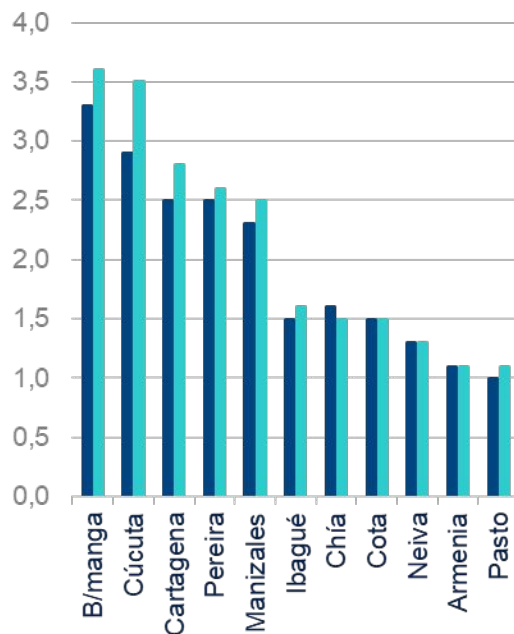
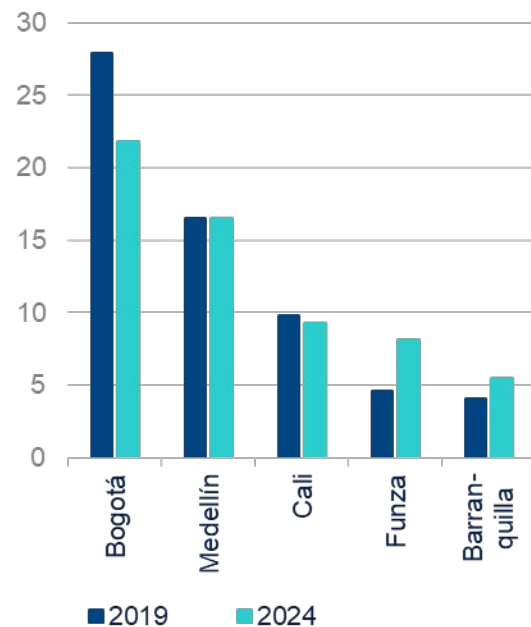


Ventas
regionales

Regionalmente, las ciudades intermedias siguen ganando terreno en el mercado de vehículos nuevos

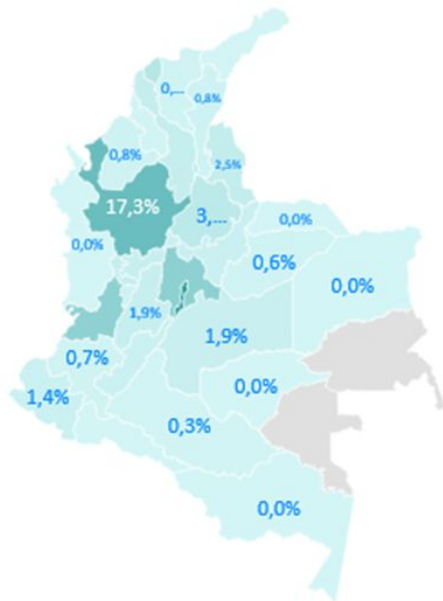
VENTAS DE VEHÍCULOS POR CIUDADES

(%, PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DE VEHÍCULOS DEL AÑO, 2019 Y 2024)

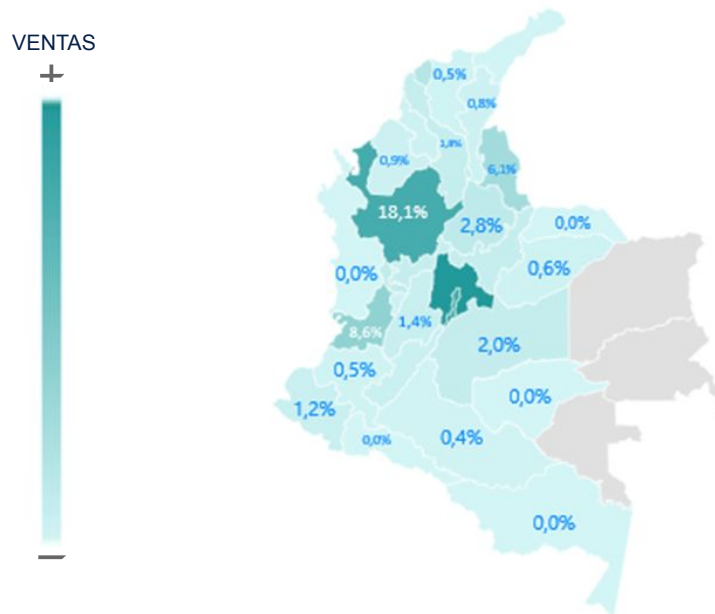


Por departamentos, las mayores ventas están en Cundinamarca y Antioquia, los cuales ganaron participación con respecto a 2019

VENTAS DE VEHÍCULOS POR DEPARTAMENTO EN 2019 (% PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DEL AÑO)



VENTAS DE VEHÍCULOS POR DEPARTAMENTO EN 2023 (% PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DEL AÑO)



¿Cómo han sido las ventas del sector en Colombia?

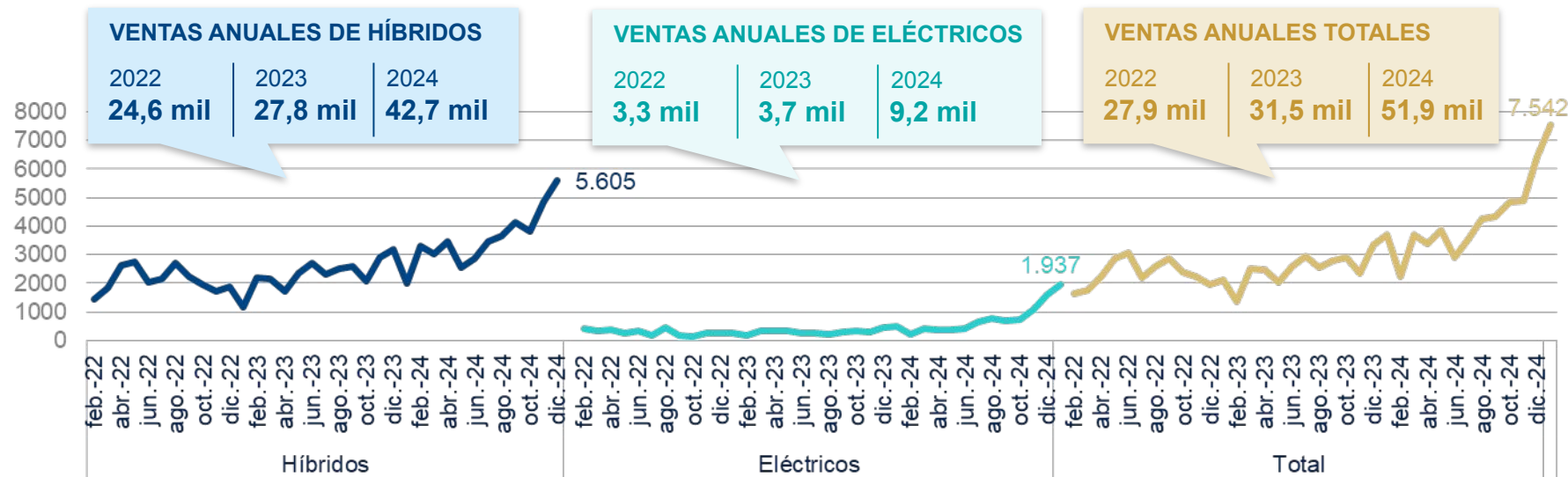


Ventas
híbridos y eléctricos

Las ventas de los vehículos híbridos y eléctricos ya representan el 26% en 2024 frente al 11% en 2022

VENTAS DE VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS

(UNIDADES, MENSUALES, 2022-2024)

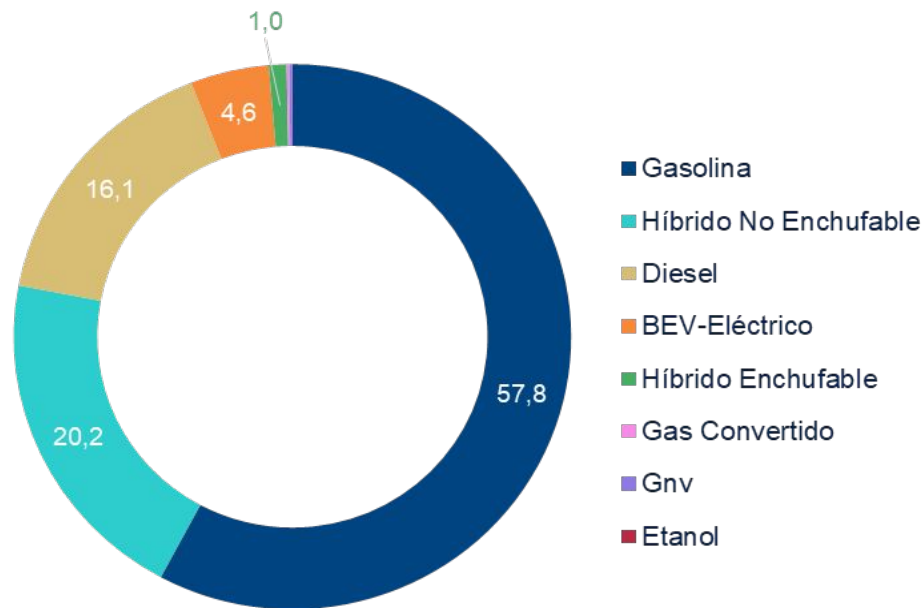


Fuente: BBVA Research con datos de ANDEMOS.

En 2022 se vendieron 28 mil vehículos híbridos y eléctricos, en 2023 31 mil y en 2024 52 mil y pasaron a participar en 11% en el total de ventas en 2022, en 17% en 2023 y en 26% en 2024.

Por tecnología, los de gasolina representan el 57,8% de las ventas, seguidos de los no enchufables y los de diesel

VENTAS DE VEHÍCULOS NUEVOS SEGÚN TECNOLOGÍA EN 2024 (%
PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DE VEHÍCULOS DEL AÑO)



PARTICIPACIÓN EN LAS VENTAS TOTALES



Híbridos no enchufables
20,2%



Híbridos Enchufables
1%



Eléctricos
4,6%

(*): BEV son las siglas de Battery Electric Vehicle.
Fuente: BBVA Research con datos de ANDI y Fenalco.

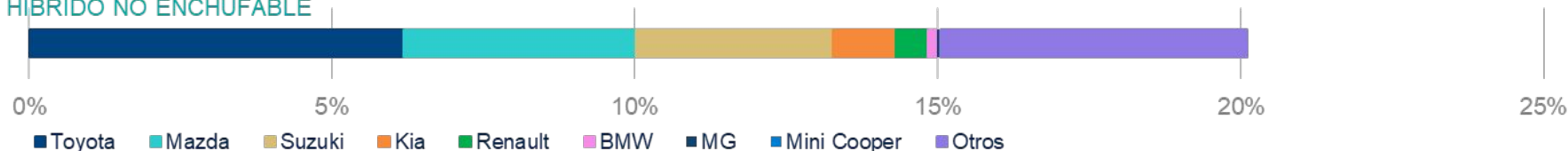
Por marcas, hay diversidad en las ventas de vehículos de tecnologías alternativas

VENTAS DE VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS SEGÚN MARCA EN 2024

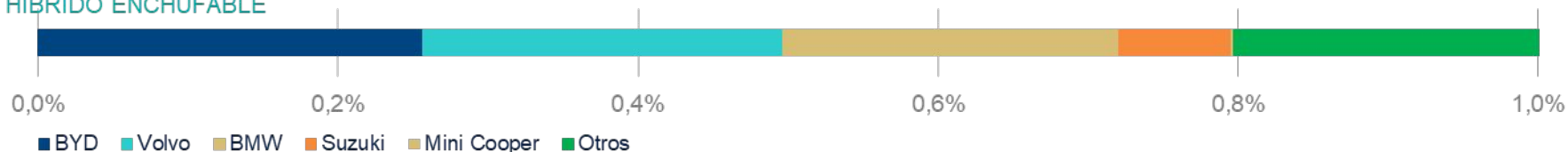
(%, PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS DE VEHÍCULOS DEL AÑO)



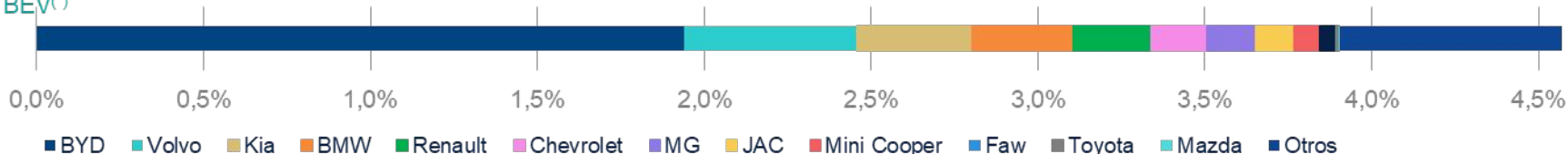
HÍBRIDO NO ENCHUFABLE



HÍBRIDO ENCHUFABLE



BEV(*)



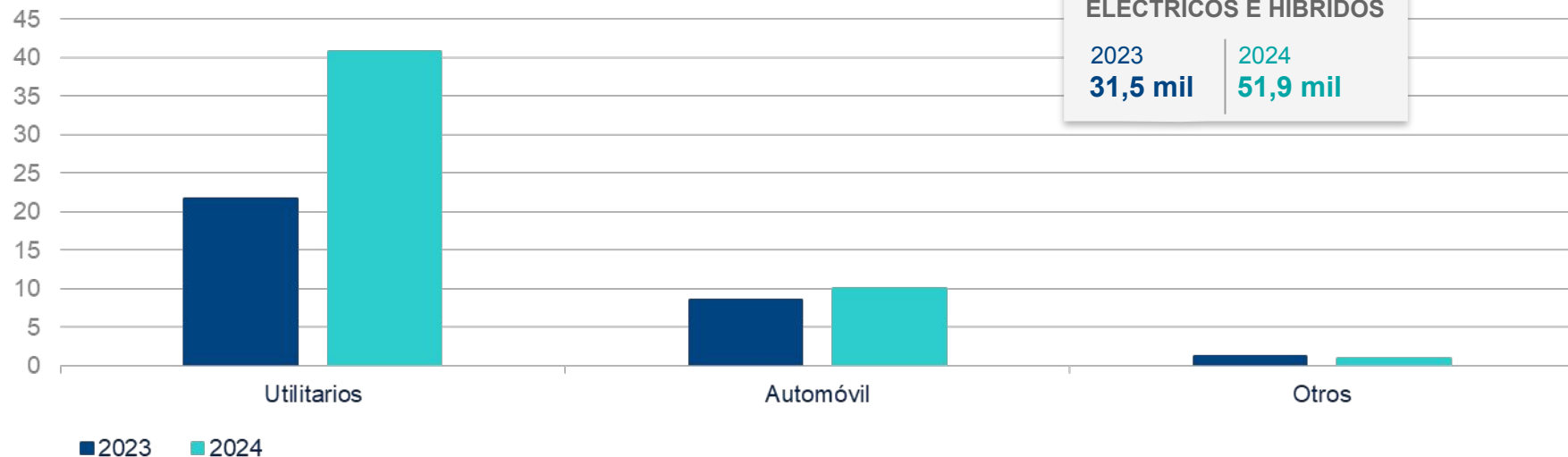
(*): BEV son las siglas de Battery Electric Vehicle.

Fuente: BBVA Research con datos de ANDEMOS.

Las ventas de vehículos eléctricos e híbridos, al igual que las del total de vehículos se concentran en utilitarios

VENTAS DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS E HÍBRIDOS NUEVOS

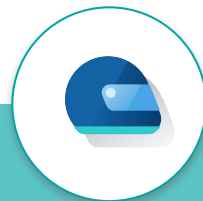
(MILES DE UNIDADES, 2023-2024)



Fuente: BBVA Research con datos de ANDEMOS.

Las ventas de híbridos y eléctricos crecieron 65% entre 2023 y 2024 y las de utilitarios híbridos y eléctricos crecieron 88%

¿Cómo han sido las ventas del sector en Colombia?

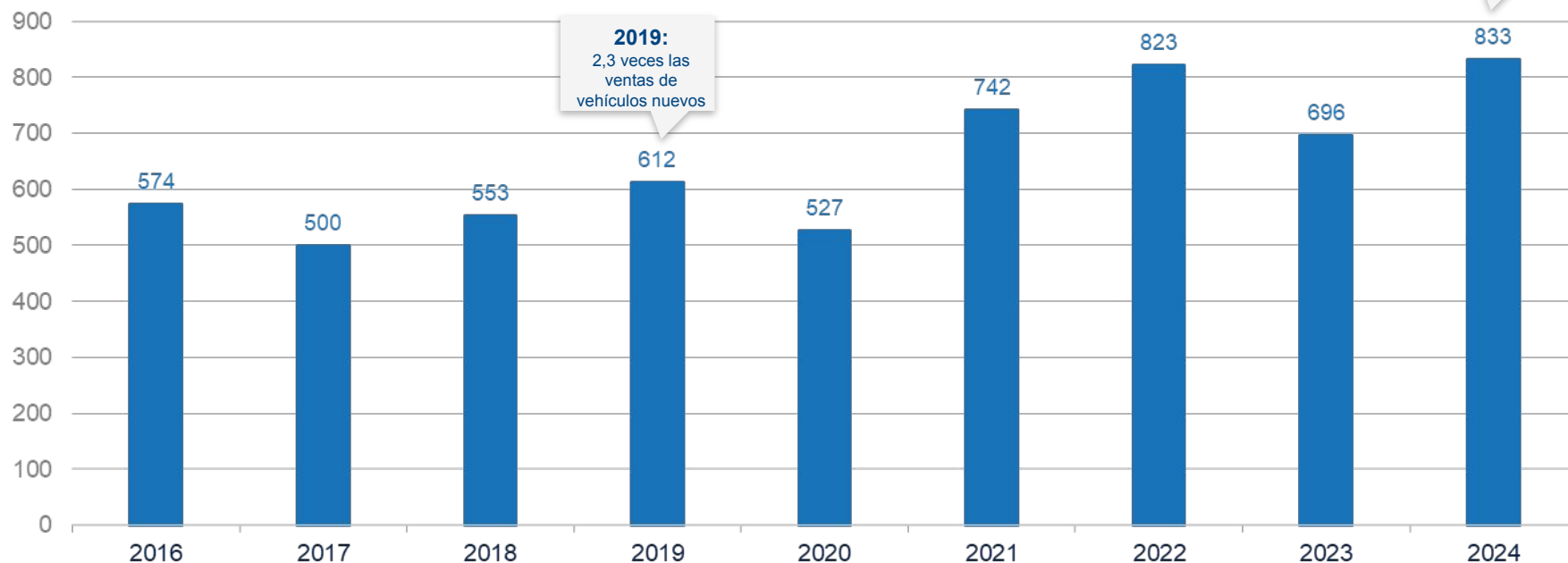


Ventas
motos

En 2024 se vendieron 833 mil motos, el máximo histórico

VENTAS DE MOTOS

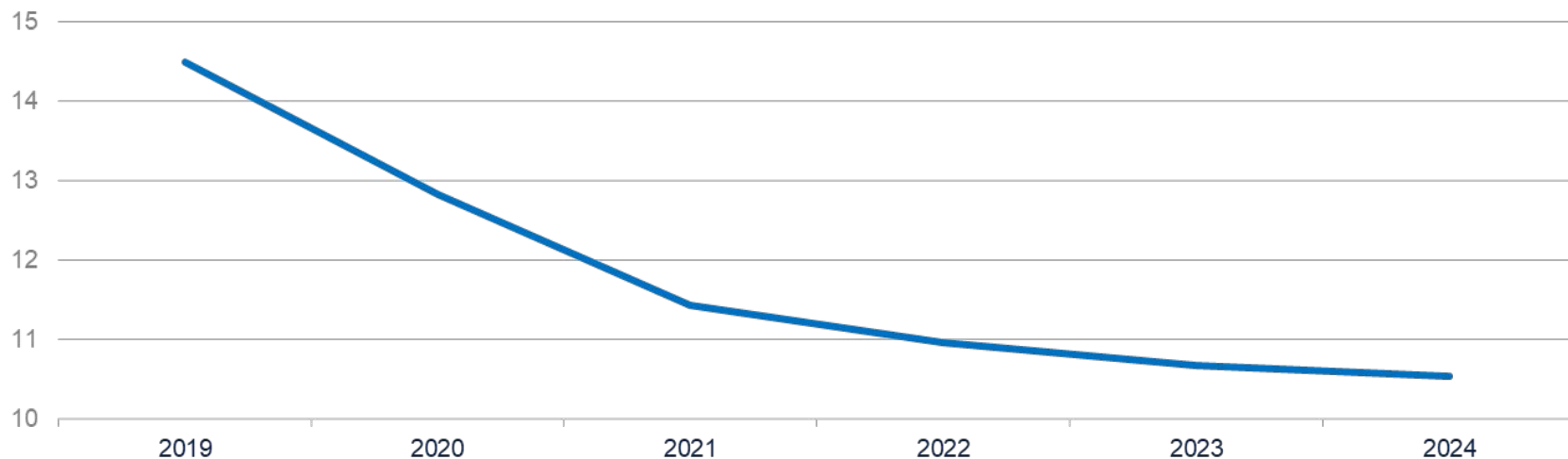
(MILES DE UNIDADES, 2016-2024)



La venta de motos se ha visto favorecida por su menor precio relativo al de los automóviles, que además ha mostrado reducción desde 2019

PRECIO RELATIVO DE MOTOS Y VEHÍCULOS^(*)

(%, PRECIO DE LA MOTO DE MENOR PRECIO / PRECIO DEL VEHÍCULO DE MENOR PRECIO, 2019-2024)



(*): Datos a diciembre de cada año. En 2024, los datos están a junio.

Fuente: BBVA Research con datos de ACOLFA.

En 2019 la moto más barata valía tan sólo el 14% de lo que valía el automóvil más barato y hoy vale aún menos, el 11%.

¿Cómo han sido las ventas del sector en Colombia?

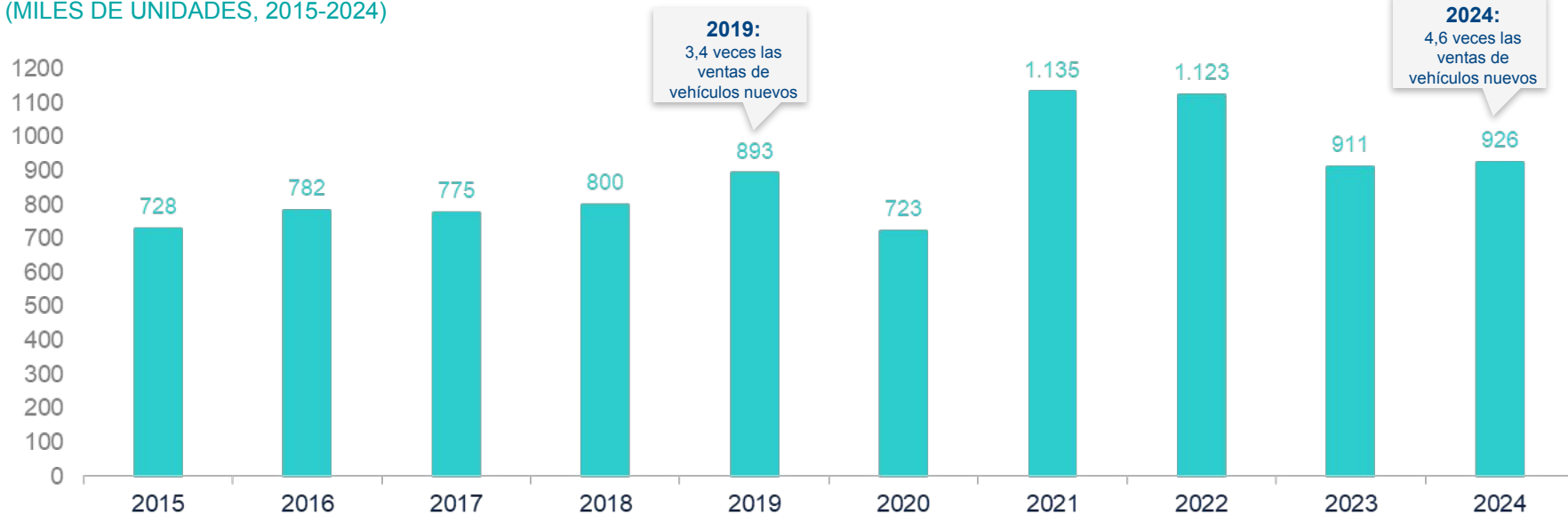


Ventas
vehículos usados

En 2024 se vendieron 926 mil vehículos usados, lo que representó un crecimiento de 3,8% con respecto a 2019, nivel bajo frente a 2021-2022

VENTAS DE VEHÍCULOS USADOS

(MILES DE UNIDADES, 2015-2024)



Fuente: BBVA Research con datos de ANDEMOS.

Las ventas de vehículos usados creció entre 2023 y 2024 un 1,7%. Los altos niveles de ventas de usados en 2021-2022 se debieron a las restricciones de oferta de los vehículos nuevos por la crisis de los contenedores y de los microchips.

03

¿Cómo ha sido la
oferta del sector en
Colombia?

¿Qué ha pasado con la oferta de vehículos en Colombia?



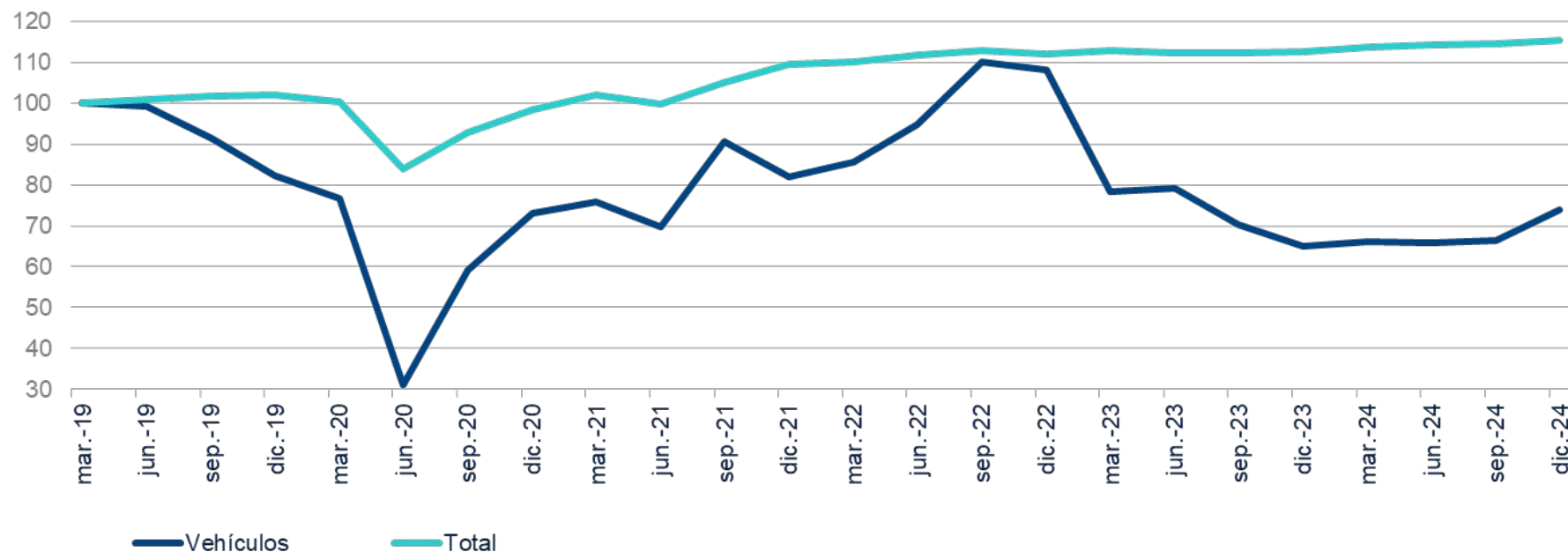
En Colombia la producción y las importaciones de vehículos cayeron en 2020, se recuperaron desde 2021, alcanzando un pico a finales de 2022. En 2023 cayeron nuevamente y se estabilizaron en esos bajos niveles para luego repuntar en 2024

El sector es deficitario comercialmente con el resto del mundo. China ha ganado relevancia en las importaciones del sector en Colombia.

El PIB de vehículos está repuntando recientemente pero alcanza menos del 80% de su nivel pre pandemia. Cambios estructurales explican ese comportamiento

PIB TOTAL Y DE FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS(*)

(ÍNDICE: MARZO 2019 = 100, SERIES AJUSTADAS ESTACIONALMENTE)

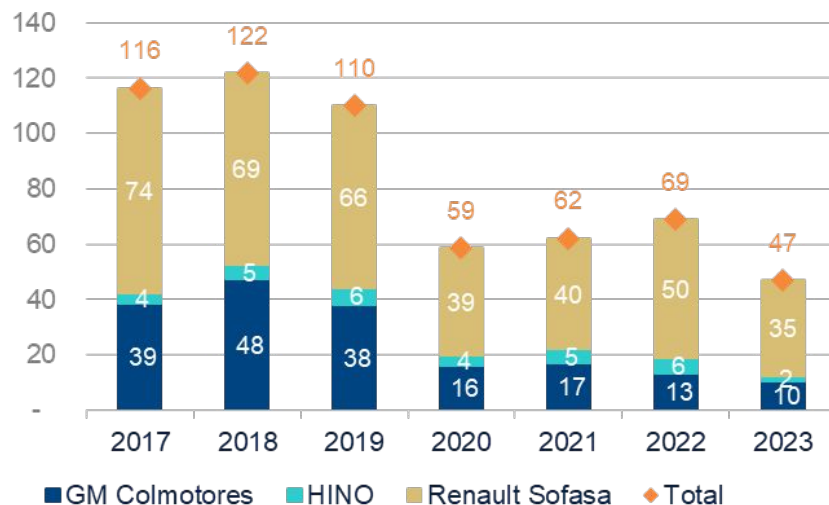


(*): Se refiere a la fabricación de vehículos (no incluye autopartes, carrocerías, ni motos).

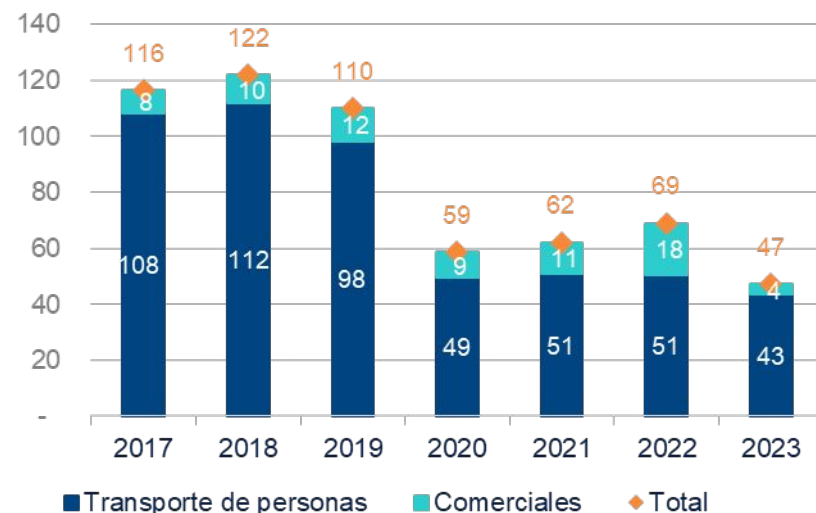
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

Este cambio se ve en el número de unidades producidas: se ha reducido de niveles de 122 mil en 2018 a menos de 50 mil

PRODUCCIÓN DE VEHÍCULOS POR ENSAMBLADORA
(MILES DE UNIDADES, 2019- 2023)



PRODUCCIÓN DE VEHÍCULOS POR SEGMENTO^(*)
(MILES DE UNIDADES, 2019- 2023)



(*): Transporte de personas hace referencia a los automóviles, utilitarios y en general a los vehículos de transporte de personas no comerciales.

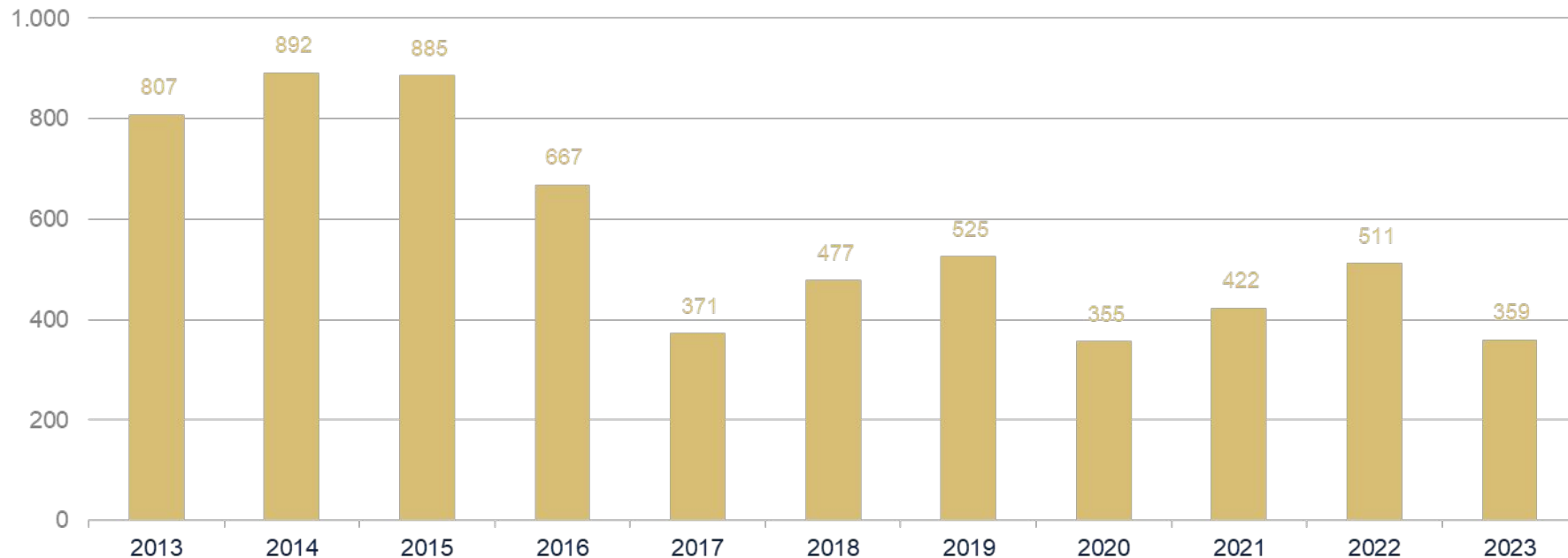
Fuente: BBVA Research con datos de ACOLFA.

La producción se concentra primordialmente en vehículos de transporte de personas, no comerciales, con el 92% de la producción total en 2023.

La menor escala de producción de vehículos impactó la cadena de proveedores, al reducirse sus compras

COMPRA DE PARTES NACIONALES PARA ENSAMBLAR VEHÍCULOS^(*)

(MILES DE MILLONES DE PESOS, 2013-2023)

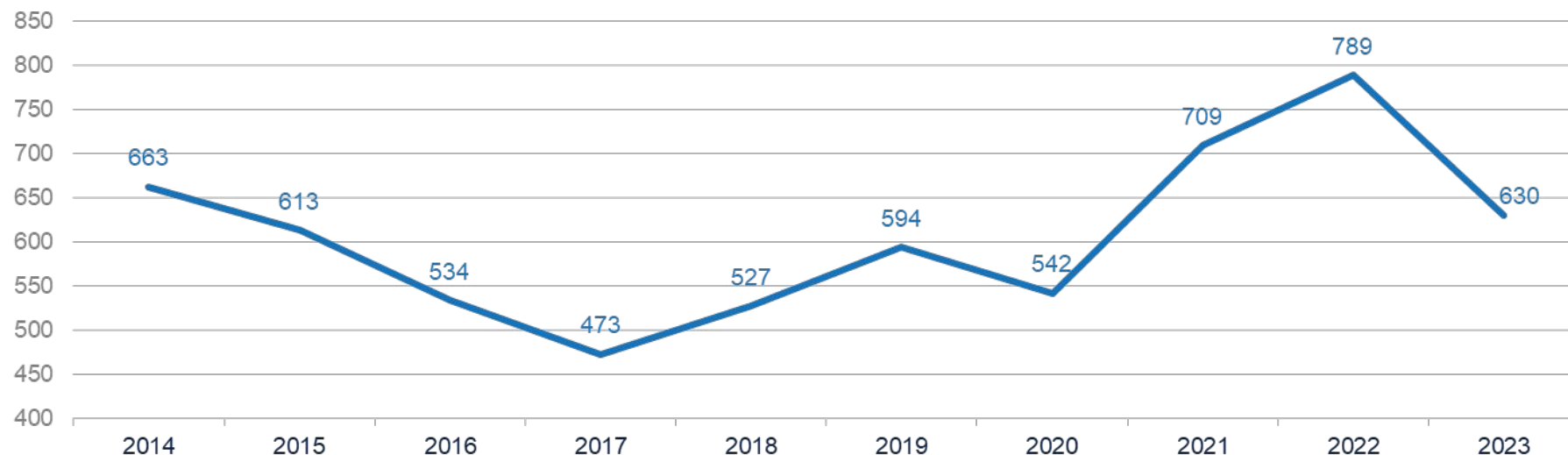


(*): Información disponible hasta 2023.

Fuente: BBVA Research con datos de ACOLFA.

La producción de motos mantiene dinamismo a pesar del retroceso en 2023

PRODUCCIÓN DE MOTOS (MILES DE UNIDADES, 2014-2023)



(*): Información disponible hasta 2023.

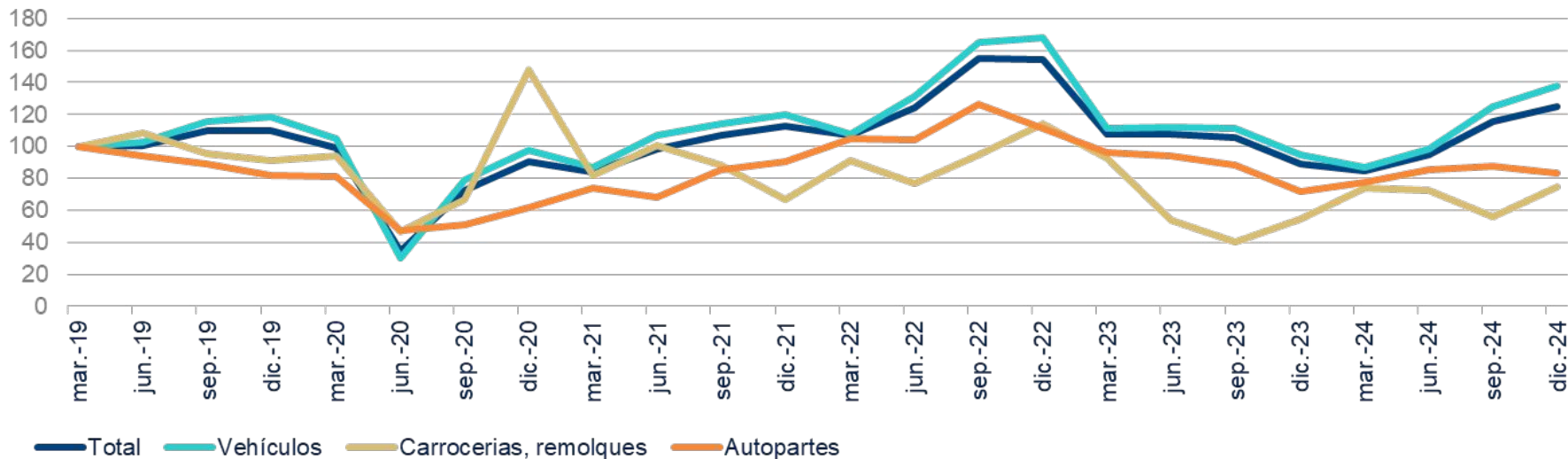
Fuente: BBVA Research con datos de ACOLFA.

La producción de motos se concentra en un mayor número de ensambladoras que la de vehículos.

El sector se ha apoyado mucho más en las importaciones para satisfacer la demanda aunque con volatilidad relacionada con la actividad económica

IMPORTACIONES DE VEHÍCULOS, CARROCERÍAS Y AUTOPARTES

(ÍNDICE MARZO DE 2019 = 100, ACUMULADO TRIMESTRAL)



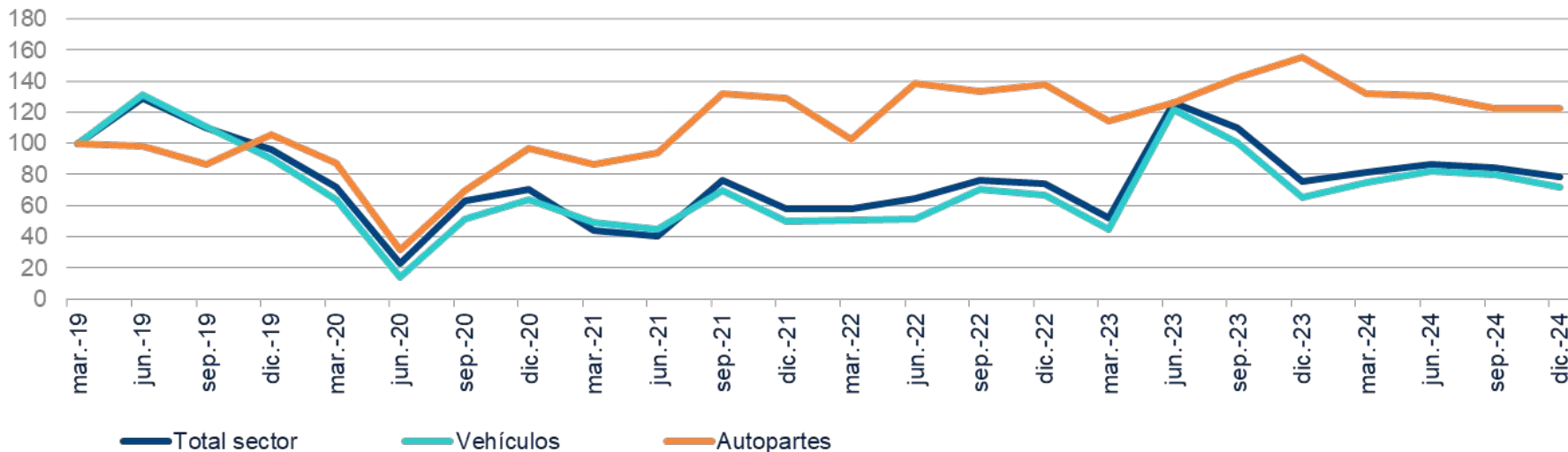
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

En 2024 las importaciones se ubicaron en USD 4.877 millones (CIF) frente a: 2020: 3.436, 2021: 4.669, 2022: 6.282 y 2023 4.755. Hoy las importaciones son cerca del 40% superiores a las pre-pandemia.

Las exportaciones se han reducido en línea con la capacidad de producción. Hoy son cerca del 80% de su nivel pre pandemia

EXPORTACIONES DE VEHÍCULOS, CARROCERÍAS Y AUTOPARTES

(ÍNDICE MARZO DE 2019 = 100, ACUMULADO TRIMESTRAL)



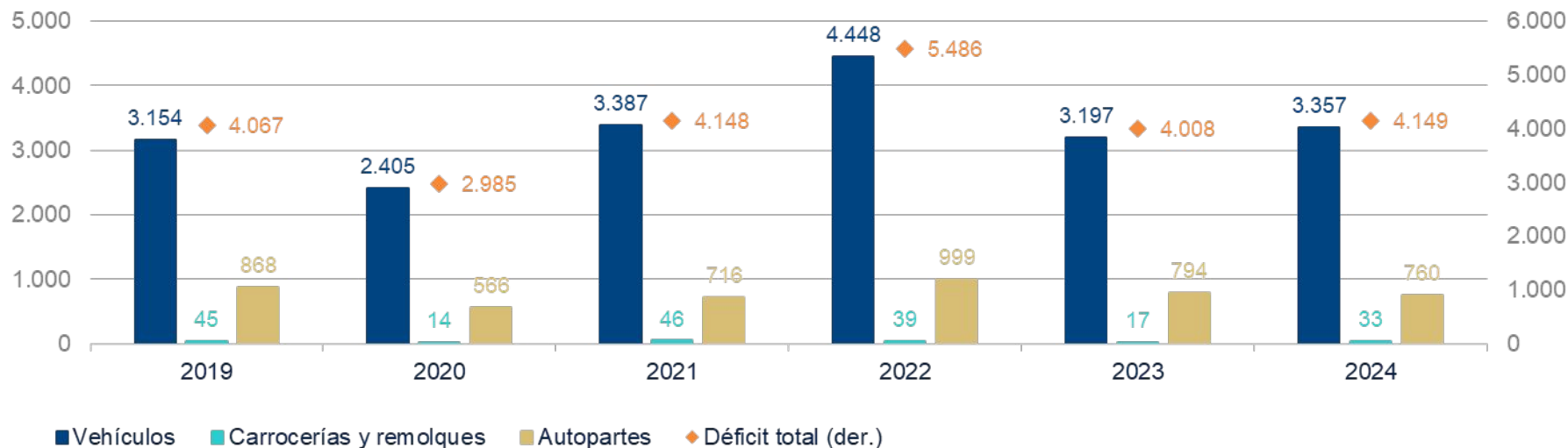
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

En 2024 las exportaciones se ubicaron en USD 482 millones (FOB) frente a: 2020, 332 millones, 2021, 318 millones, 2022, 397 millones y 2023, 529 millones.

El sector ha sido tradicionalmente un importador neto, con una balanza comercial deficitaria, que alcanzó los USD 4.149 millones (1% del PIB) en 2024

DÉFICIT COMERCIAL DE VEHÍCULOS, CARROCERÍAS Y REMOLQUES Y AUTOPARTES

(MILLONES DE DÓLARES FOB, 2019-2024)



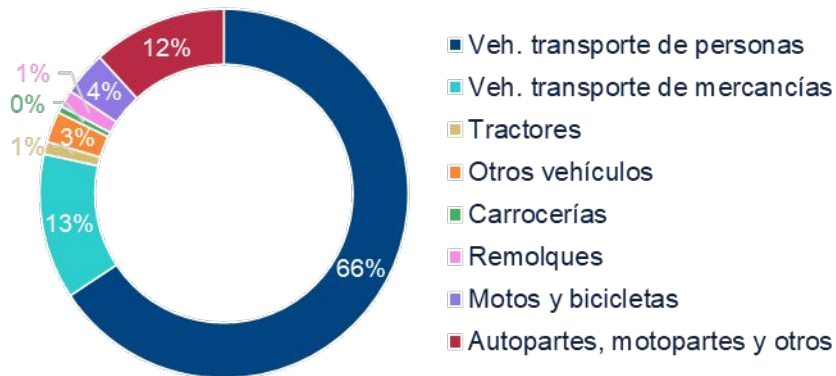
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

El déficit en balanza comercial del sector cayó en la pandemia y se fue ampliando hasta 2022, cuando alcanzó su nivel máximo.

Los principales productos exportados por el sector son los vehículos de transporte de personas (66%) y de mercancías (13%) y las partes (12%)

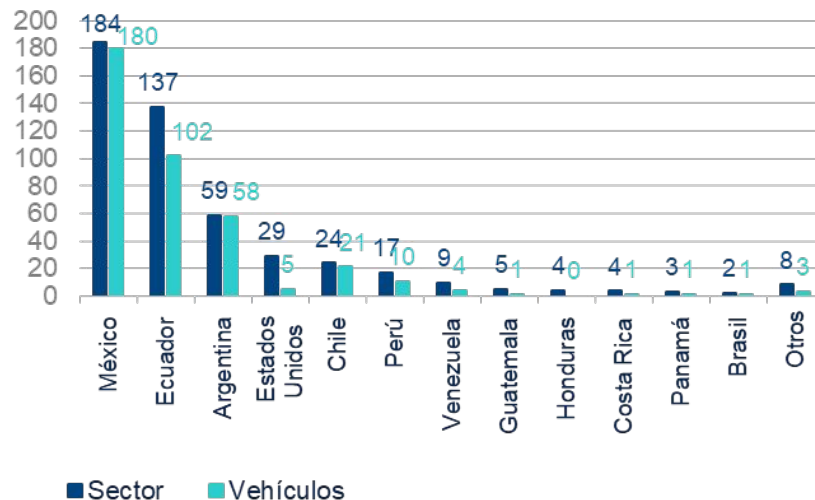
EXPORTACIONES SEGÚN PRODUCTO EN 2024^(*)

(%, PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DEL SECTOR DEL AÑO)



EXPORTACIONES POR PAÍS DE DESTINO EN 2024^(**)

(MILLONES DÓLARES FOB)



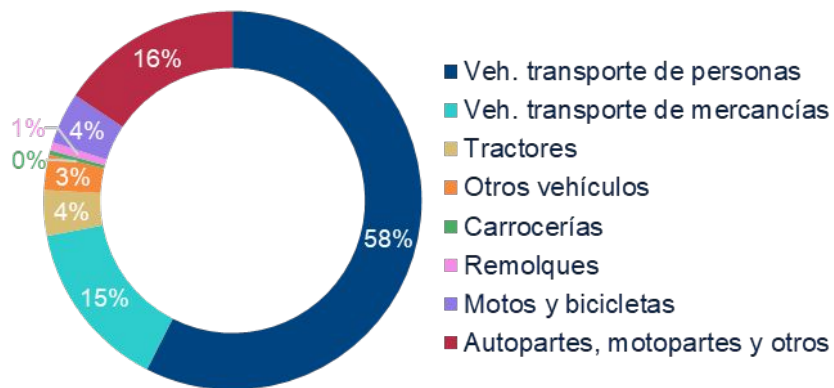
(*): En vehículos de transporte de personas se sumaron las partidas arancelarias 8703 (35,4%) y 8702 (30,2%). Incluye los automóviles y utilitarios. (**): En vehículos se sumaron los de las partidas arancelarias 8701 a 8705. Son todos los tipos de vehículos.
Fuente: BBVA Research con datos de la DIAN.

Los 4 principales destinos de las exportaciones del sector automotor son México, Ecuador, Argentina y EEUU (importante destino de autopartes). En vehículos los principales destinos son México, Ecuador, Argentina, Chile y Perú.

Al igual que las exportaciones, los productos más importados son vehículos de transporte de personas (58%) y de mercancías (15%) y las partes (16%)

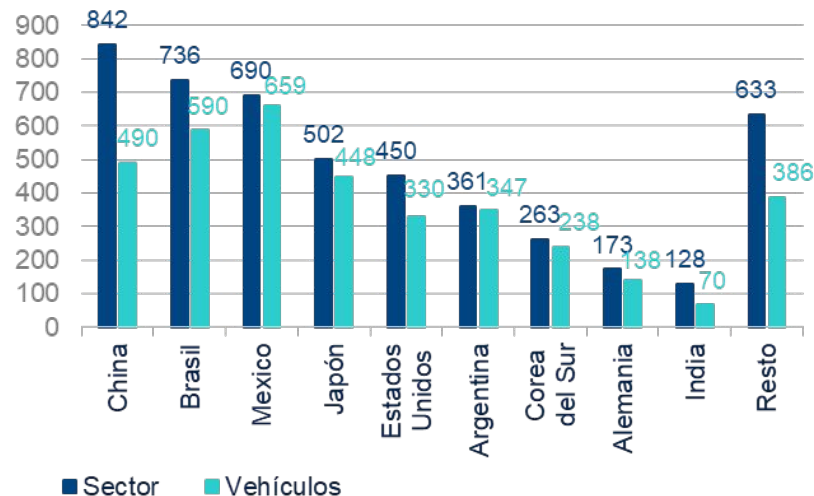
IMPORTACIONES SEGÚN PRODUCTO EN 2024^(*)

(%, PARTICIPACIÓN EN LAS IMPORTACIONES DEL SECTOR DEL AÑO)



IMPORTACIONES SEGÚN PAÍS DE ORIGEN^(**)

(MILLONES DE DÓLARES FOB)



(*): En vehículos de transporte de personas se sumaron las partidas arancelarias 8703 (35,4%) y 8702 (30,2%). (**): En vehículos se sumaron los de las partidas arancelarias 8701 a 8705.

Fuente: BBVA Research con datos de la DIAN.

En 2024, el principal origen de las importaciones del sector automotor fue China y del subsector de vehículos México. El sector automotor exportó USD 29 millones a Estados Unidos e importó USD 450 millones de Estados Unidos en 2024.

Tradicionalmente, los principales países de origen de las importaciones del sector automotor son Brasil y México pero China ha tomado fuerza

IMPORTACIONES DEL SECTOR: PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN (MILL. DE DÓLARES FOB, 2014-2024)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
México	1,477	844	748	726	844	822	600	897	804	586	690
Brasil	265	178	275	304	485	835	572	774	1,217	732	736
China	463	319	309	261	329	405	506	648	1,036	513	842
EEUU	608	406	322	413	436	498	259	365	544	550	450
Japón	418	303	339	404	424	423	233	361	435	433	502
Argentina	231	116	109	135	245	281	168	275	421	526	361
Corea del Sur	469	332	257	195	157	129	73	144	149	155	263
Alemania	241	195	163	130	176	183	119	128	153	166	173
India	143	154	73	82	96	86	58	101	177	125	128
Reino Unido	68	65	51	56	70	76	42	46	45	55	36

Impos

+

IMPORTACIONES DE VEHÍCULOS: PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN (MILL. DE DÓLARES FOB, 2014-2024)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
México	1,452	818	722	700	807	782	575	856	758	547	659
Brasil	138	134	196	217	367	616	466	680	1,037	566	590
Japon	338	226	270	338	361	351	175	297	349	368	448
EEUU	421	291	229	293	305	368	187	258	373	449	330
Argentina	228	114	104	133	242	278	166	272	418	519	347
China	253	112	120	70	94	157	285	294	649	235	490
Corea del Sur	427	297	221	164	127	102	56	121	116	132	238
Alemania	194	166	135	107	149	153	97	98	120	134	138
India	106	100	42	52	47	46	27	55	118	79	70
Hungría	18	25	31	37	43	70	50	118	95	62	41

(*) : En vehículos de transporte de personas se sumaron las partidas arancelarias 8703 (35,4%) y 8702 (30.2%%). (**): En vehículos se sumaron los de las partidas arancelarias 8701 a 8705.

Fuente: BBVA Research con datos de la DIAN.

En el subsector de vehículos los principales países de origen de las importaciones son México y Brasil, con mayor participación de China, desde la pandemia.

04

Factores determinantes de la actividad reciente del sector

¿Qué hay detrás de la demanda de vehículos: 2023-2024?

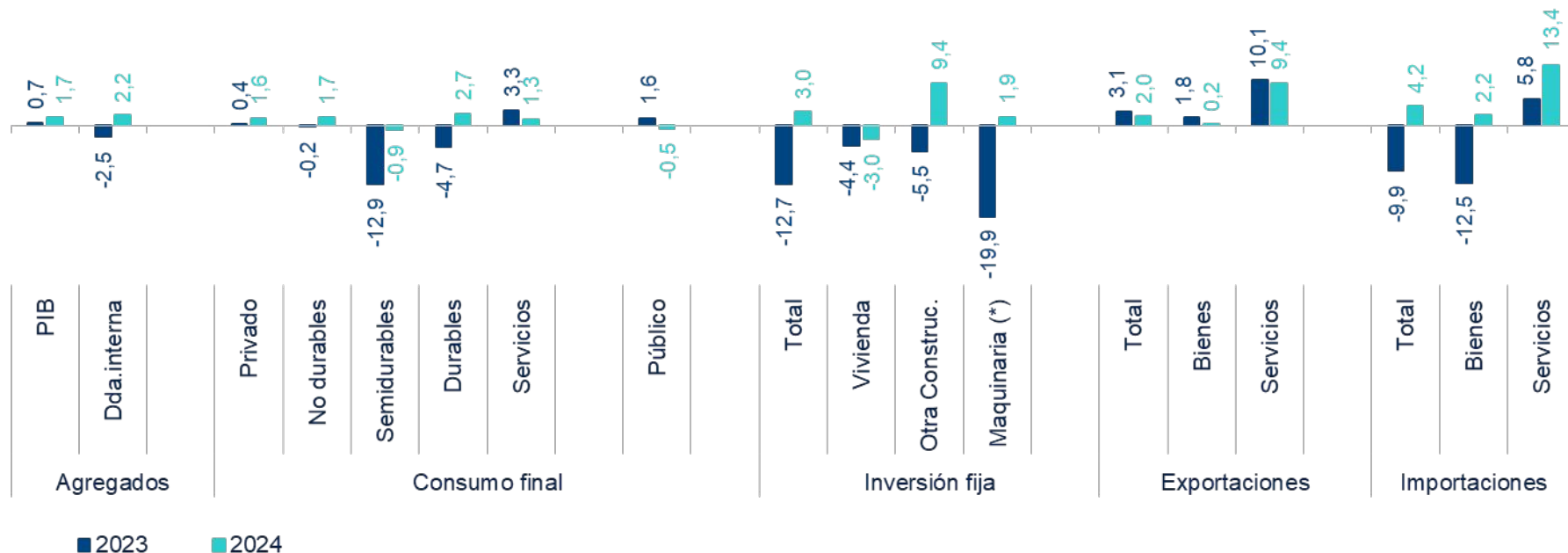
En 2023 las ventas de vehículos fueron bajas debido a que: los hogares ahorraron más y desaceleraron su gasto, los precios de los vehículos y de sus partes fueron elevados, el temor a perder el empleo aunque en niveles bajos fue mayor al de 2022, el crédito de vehículos se desaceleró y la tasa de cambio se mantuvo alta. En 2024, parte de estas condiciones se revirtieron y las ventas aumentaron.



El contexto macro fue especialmente exigente en 2023 y sólo empezó a ganar tracción en la última parte de 2024

PIB: COMPONENTES DE LA DEMANDA

(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)

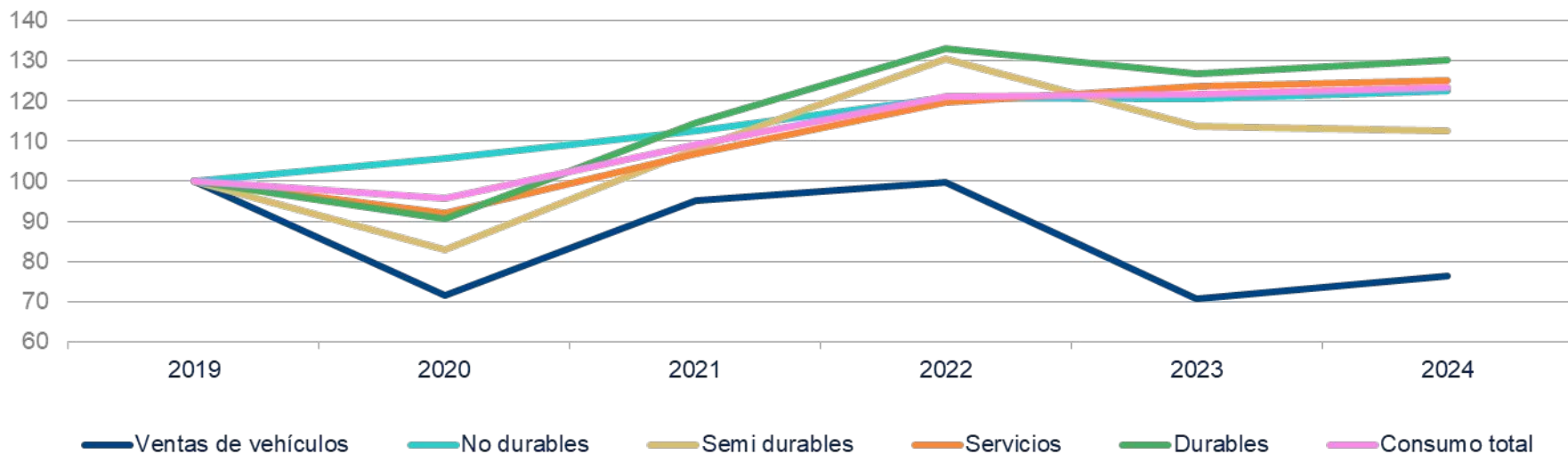


(*): Incluye maquinaria y equipo, recursos biológicos y propiedad intelectual.
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

El ajuste fue especialmente relevante en el consumo de bienes durables, como los vehículos, y semidurables

CONSUMO DE LOS HOGARES POR TIPO Y VENTAS DE VEHÍCULOS

(ÍNDICE, 2019 = 100)



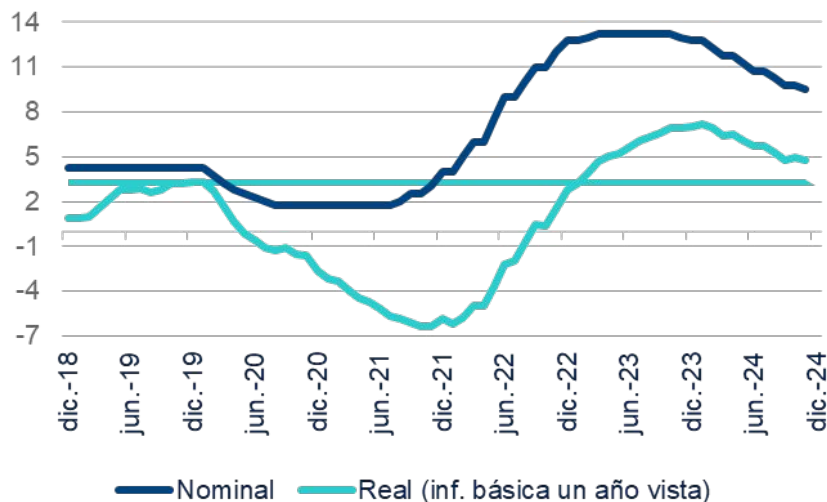
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

En 2023 el consumo de bienes durables (vehículos, muebles, instrumentos musicales, etc.) cayó en 4,7% y en 2024 creció en 2,7%. Las ventas de vehículos cayeron en 29% en 2023 y crecieron en 7,9% en 2024.

Al comportamiento del consumo y de las ventas de vehículos en particular, contribuyeron las altas tasas de interés e inflación

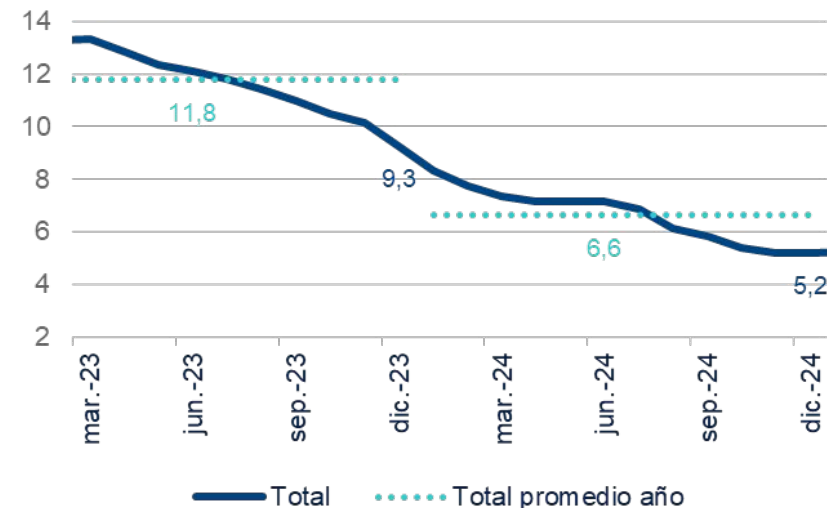
TASA DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN

(NOMINAL Y REAL, %)



INFLACIÓN

(%)



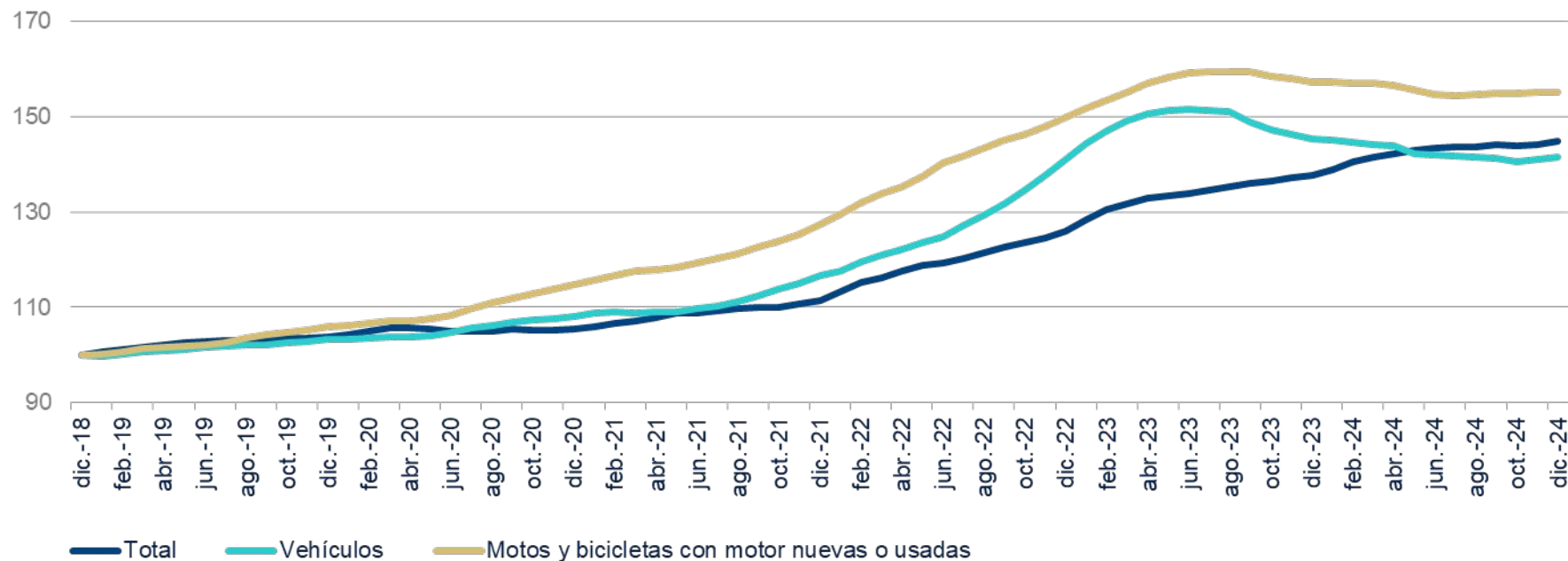
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

Desde finales de 2023 tanto las tasas de interés como la inflación empezó a ceder gradualmente, contribuyendo a la mejora en el comportamiento de las ventas de vehículos de final 2024.

El nivel de precios de vehículos y motos fue especialmente elevado hasta finales de 2023, desde cuando empezó a reducirse

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR TOTAL Y DE VEHÍCULOS (NUEVOS Y USADOS) Y MOTOS

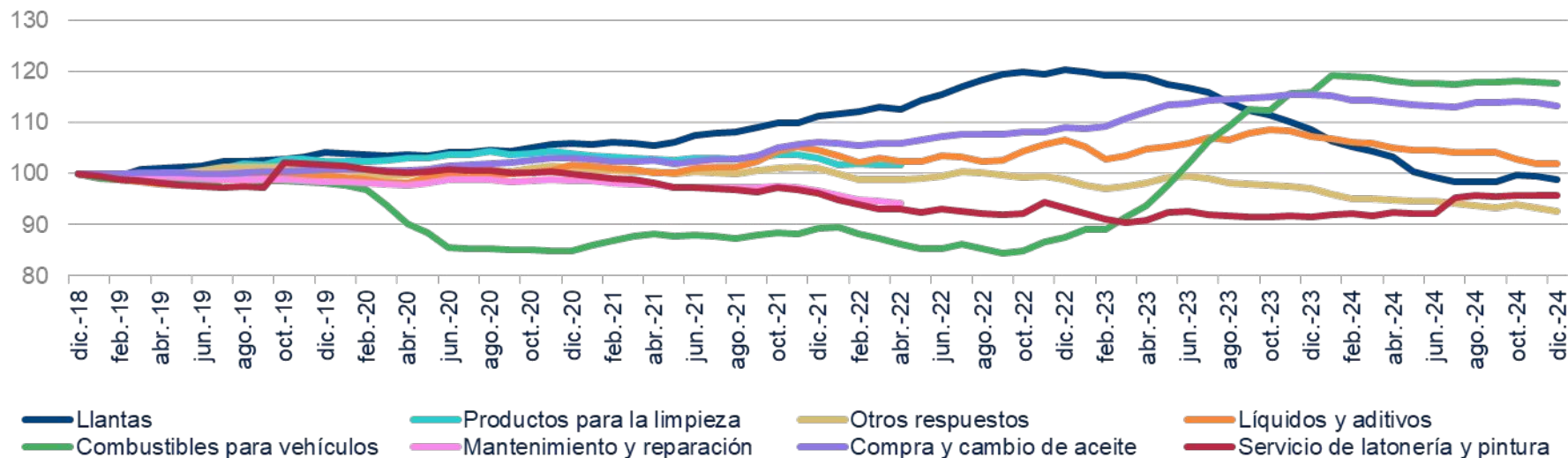
(ÍNDICE: DICIEMBRE DE 2018 = 100)



Los precios de muchos subsectores del sector automotor también cedieron o se estabilizaron desde finales de 2023

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE ALGUNOS SUBSECTORES DEL SECTOR AUTOMOTOR

(ÍNDICE: DICIEMBRE DE 2018 = 100, ÍNDICE SUBSECTOR / ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR TOTAL)

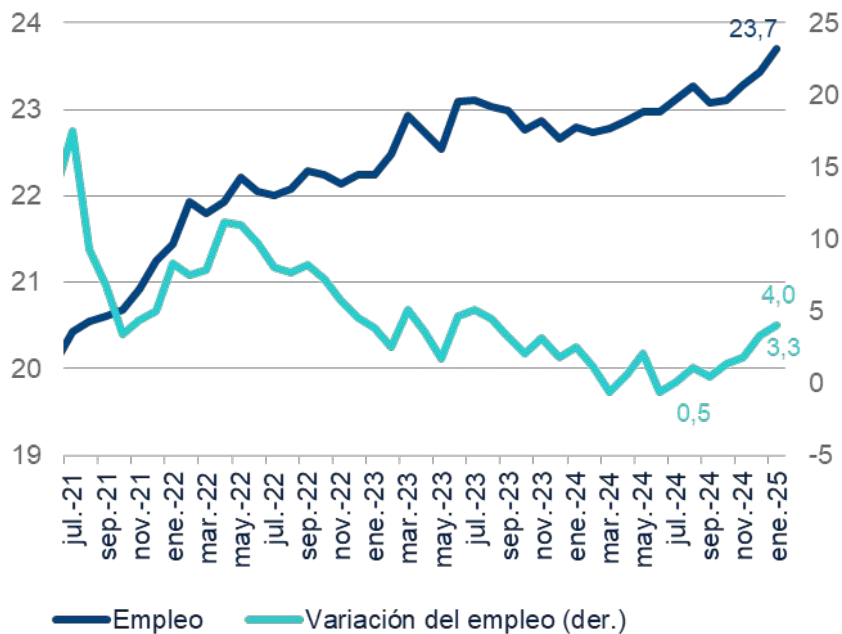


Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

La excepción son los combustibles cuyos precios crecieron de forma importante por la eliminación gradual del subsidio que les otorga el Estado.

El mercado laboral sigue sólido y los salarios mantienen su buen crecimiento, fortaleciendo el poder adquisitivo y el consumo de los hogares

EMPLEO NACIONAL (MILLONES DE PERSONAS Y VARIACIÓN ANUAL, %, AJ. ESTACIONAL)



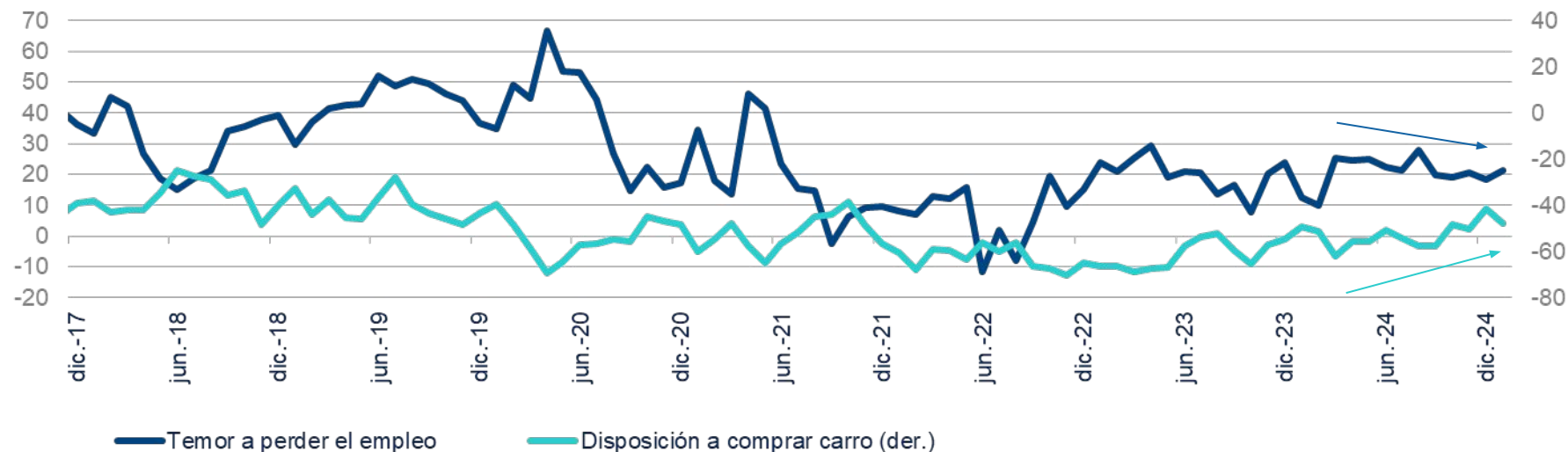
SALARIOS DE EMPLEADOS FORMALES (VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



En 2024, al tiempo que el temor a perder el empleo se redujo, la disposición a comprar carros aumentó y también las ventas de vehículos

TEMOR A PERDER EL EMPLEO Y DISPOSICIÓN A COMPRAR CARRO

(BALANCE DE RESPUESTAS)



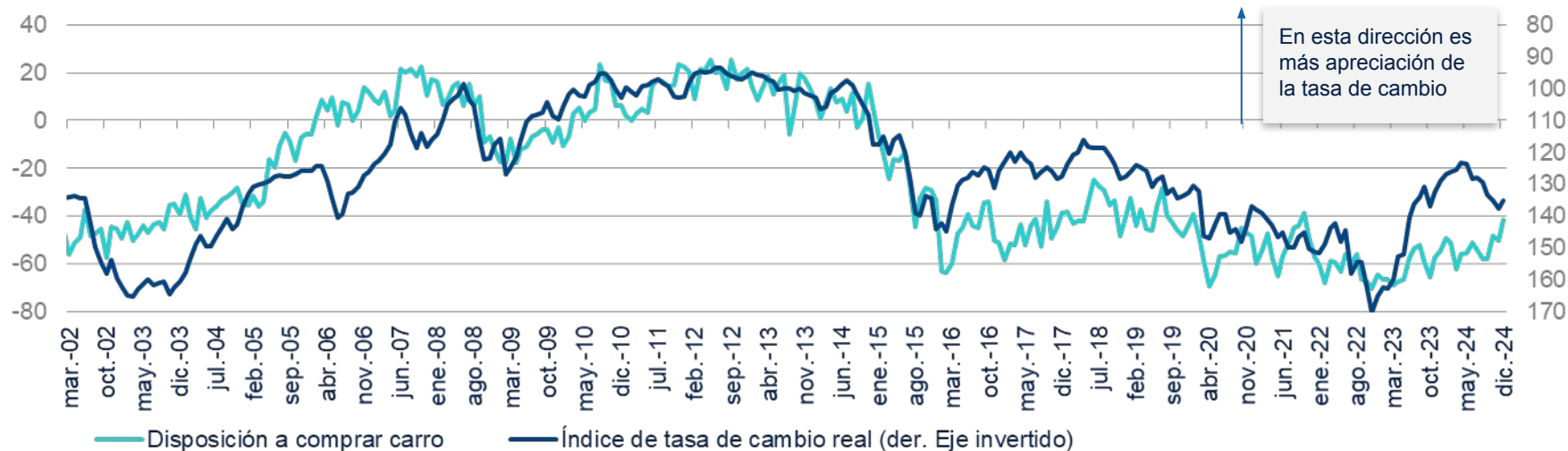
Fuente: BBVA Research con datos de Fedesarrollo.

Las ventas de vehículos pasaron de 13 mil a 25 mil unidades vendidas al mes entre marzo y diciembre de 2024.

La apreciación de la tasa de cambio pudo impulsar la disposición a comprar carro, pero ante el panorama macro, en menor magnitud que antes

DISPOSICIÓN A COMPRAR CARROS Y TASA DE CAMBIO REAL

(BALANCE DE RESPUESTAS E ÍNDICE)

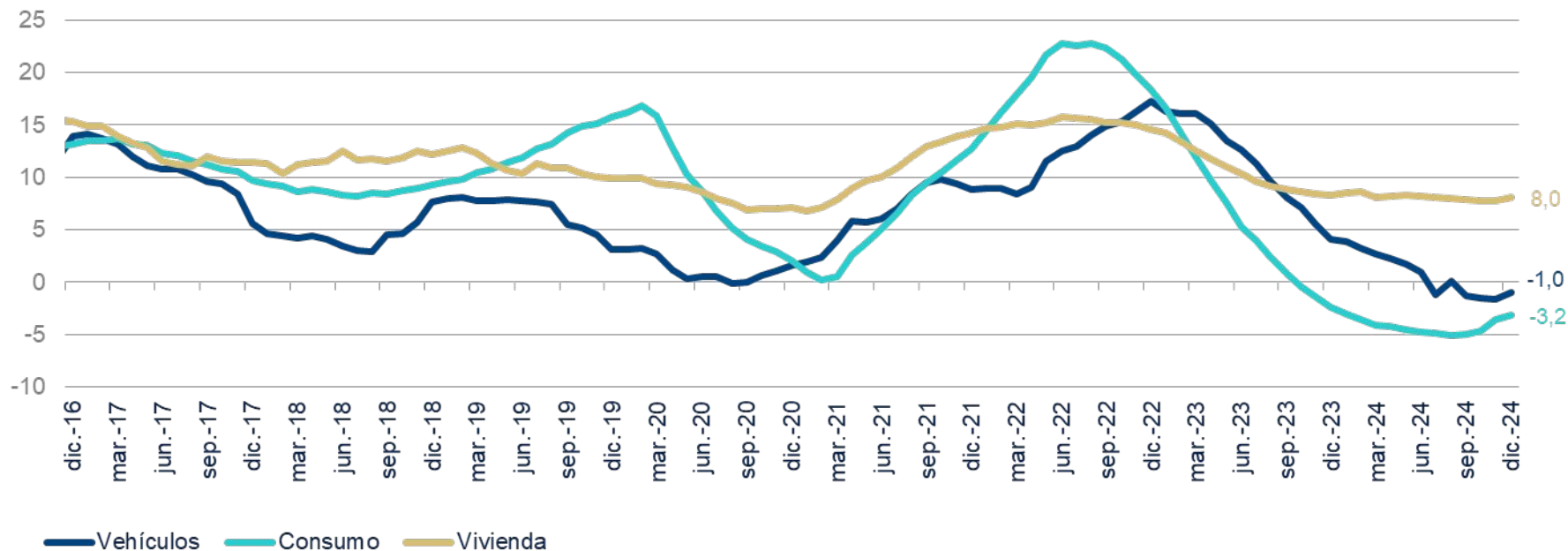


Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

Dado que el sector de vehículos tiene un alto componente importado, una menor tasa de cambio se traduce, por lo general, en menores precios de los vehículos y en una mayor disposición a comprarlos.

El bajo consumo y la baja demanda de vehículos se tradujo en el comportamiento del crédito muy débil

CARTERA DE VEHÍCULOS, DE CONSUMO Y DE VIVIENDA (%, VARIACIÓN ANUAL NOMINAL)



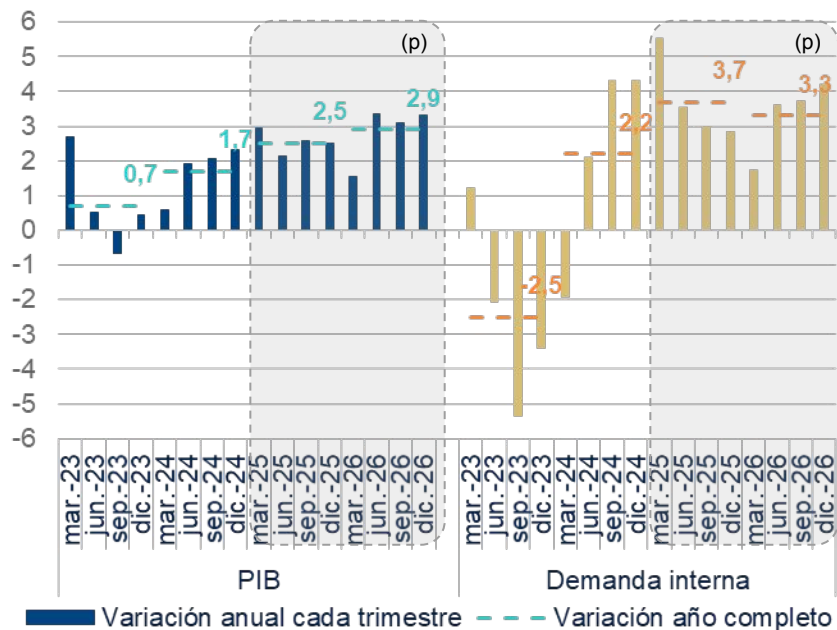
05

La economía colombiana y la actividad del sector en 2025 y 2026

La economía colombiana consolidará su proceso de recuperación en 2025-26. El consumo privado mejorará su desempeño

PIB Y DEMANDA INTERNA

(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)

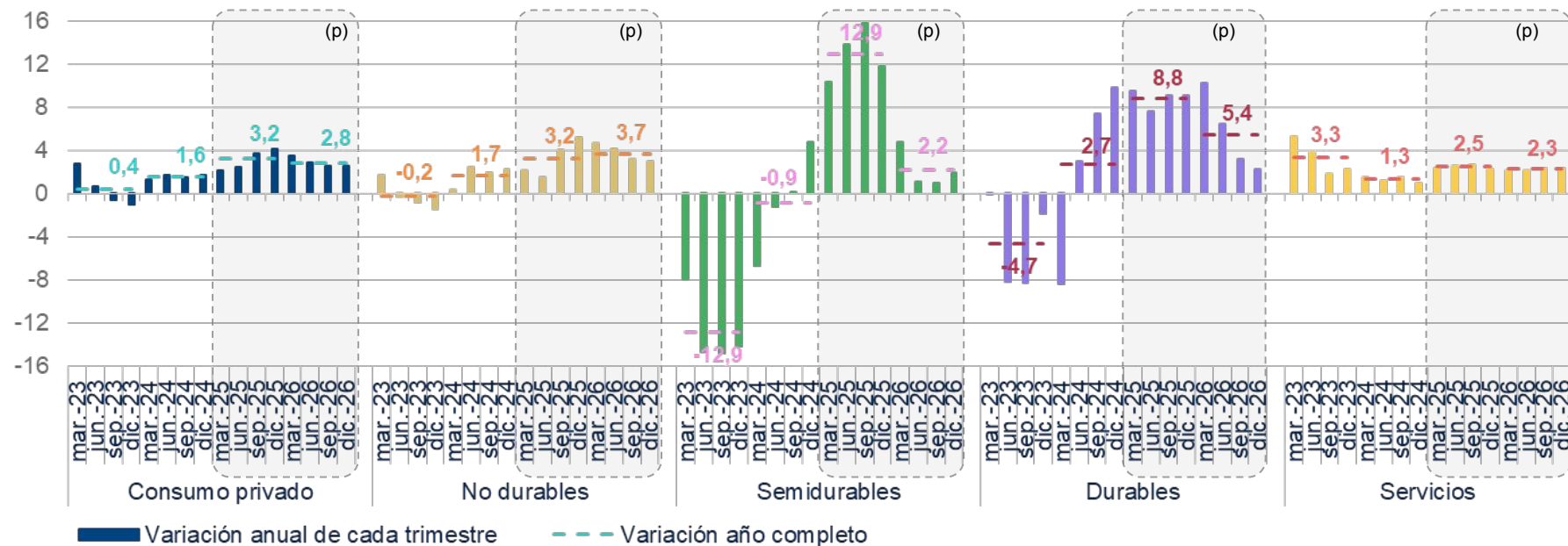


(p): Previsiones de BBVA Research.

Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

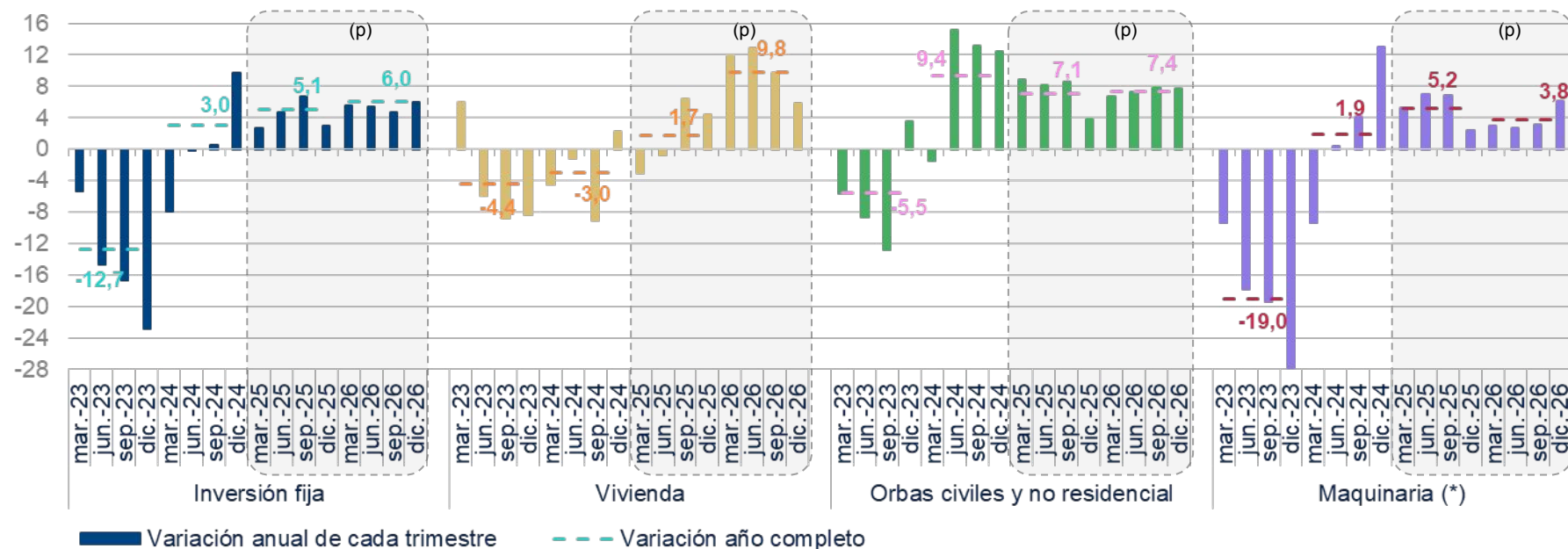
El consumo privado estará liderado por el consumo en bienes. El consumo de durables crecerá al 8,8% en 2025 y al 5,4% en 2026

CONSUMO PRIVADO: COMPONENTES (% VARIACIÓN ANUAL REAL)



Las mejores condiciones financieras impulsarán la inversión. La de maquinaria crecerá 5,2% en 2025 y 3,8% en 2026

INVERSIÓN FIJA (% VARIACIÓN ANUAL REAL)



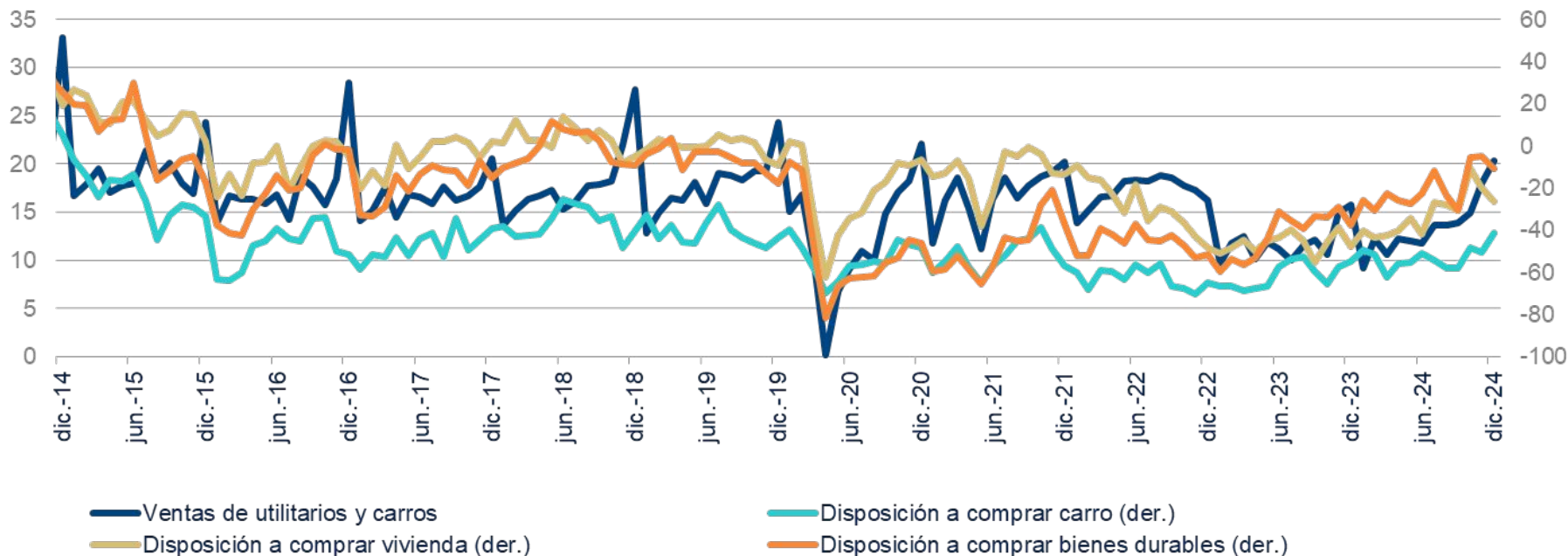
(p): Previsiones de BBVA Research. (*): Incluye maquinaria y equipo, recursos biológicos y propiedad intelectual.

Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

El aumento en la disposición de compra de las familias se verá reflejado en un mayor dinamismo del sector, que ya muestran una tendencia al alza

VENTAS DE AUTOMÓVILES Y UTILITARIOS Y DISPOSICIONES A COMPRAR

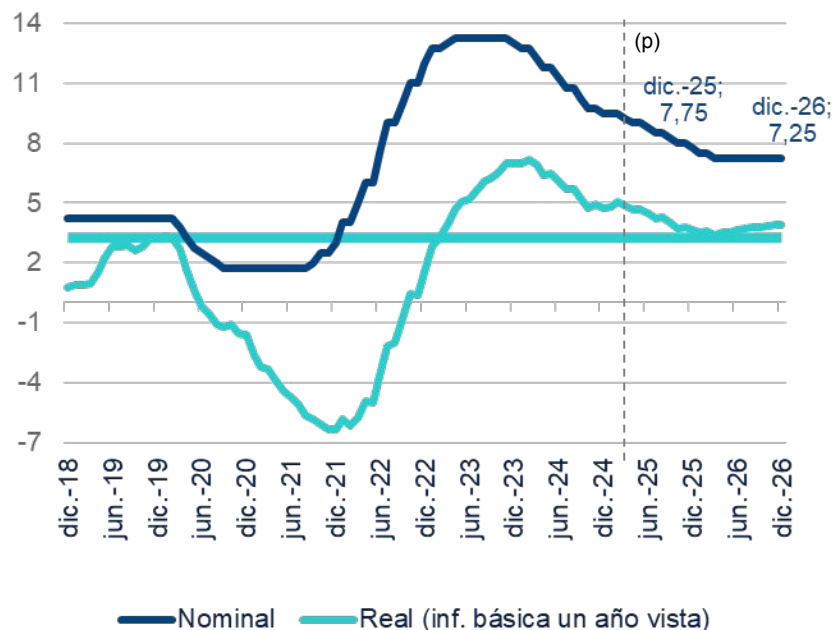
(MILES DE UNIDADES Y BALANCE DE RESPUESTAS, MENSUAL)



Las menores tasas de interés e inflación, mejoran las condiciones financieras de los hogares e impulsarán el consumo de bienes durables y semidurables

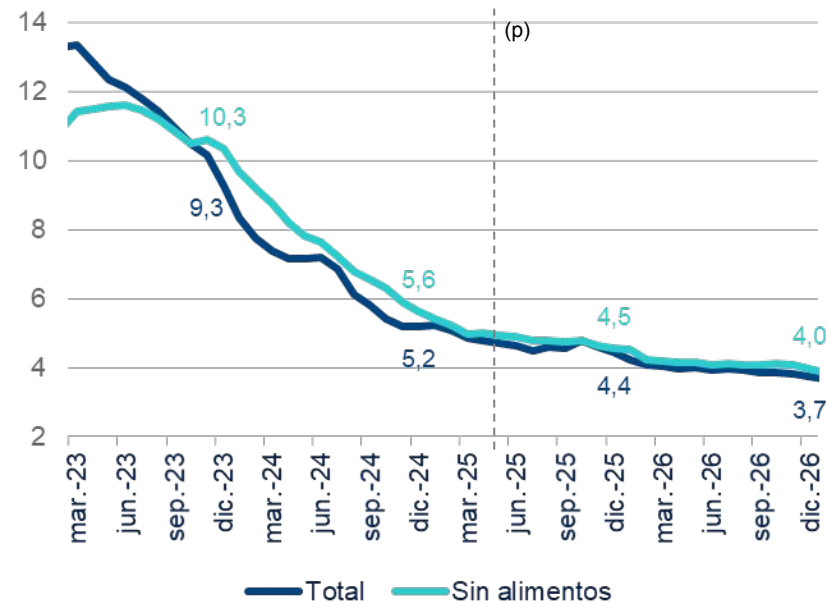
TASA DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN

(NOMINAL Y REAL, %)



INFLACIÓN: PERSPECTIVAS

(%, VARIACIÓN ANUAL)



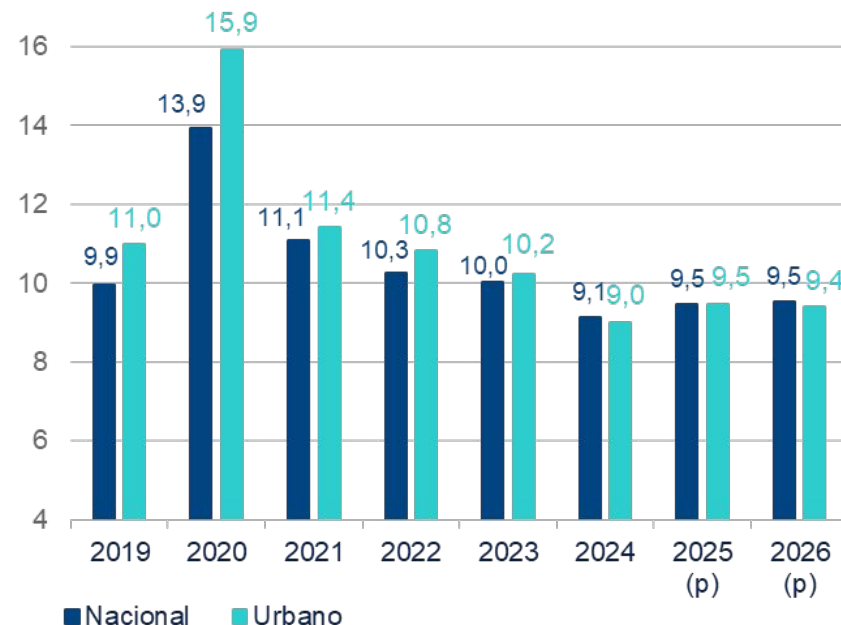
(p): Previsiones de BBVA Research.

Fuente: BBVA Research con datos del Banco de la República y FED.

El mercado laboral mantendrá un buen comportamiento: bajo desempleo, más ocupados y posiblemente, menor temor a perder el empleo

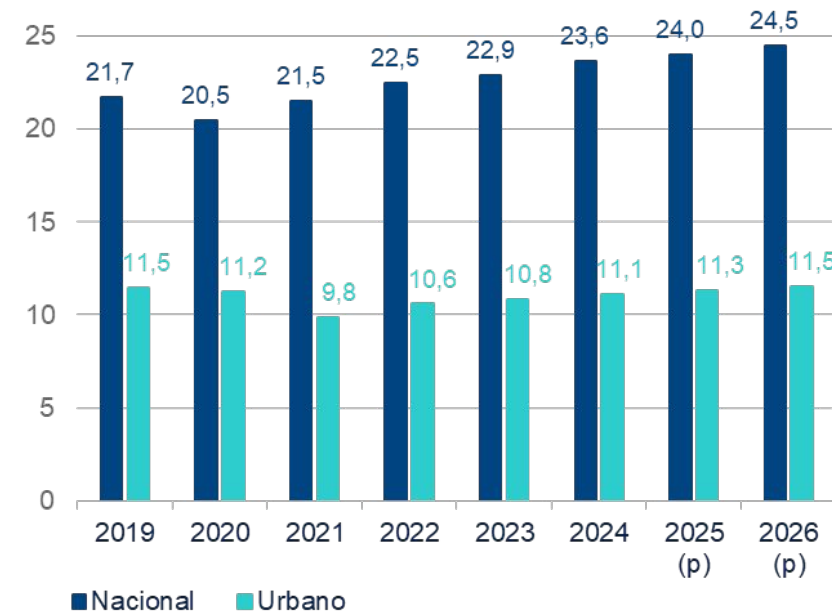
TASA DE DESEMPLEO Y OCUPADOS

(% DE LA POBLACIÓN ECONÓMICA ACTIVA, FIN DE PERIODO)



OCUPADOS

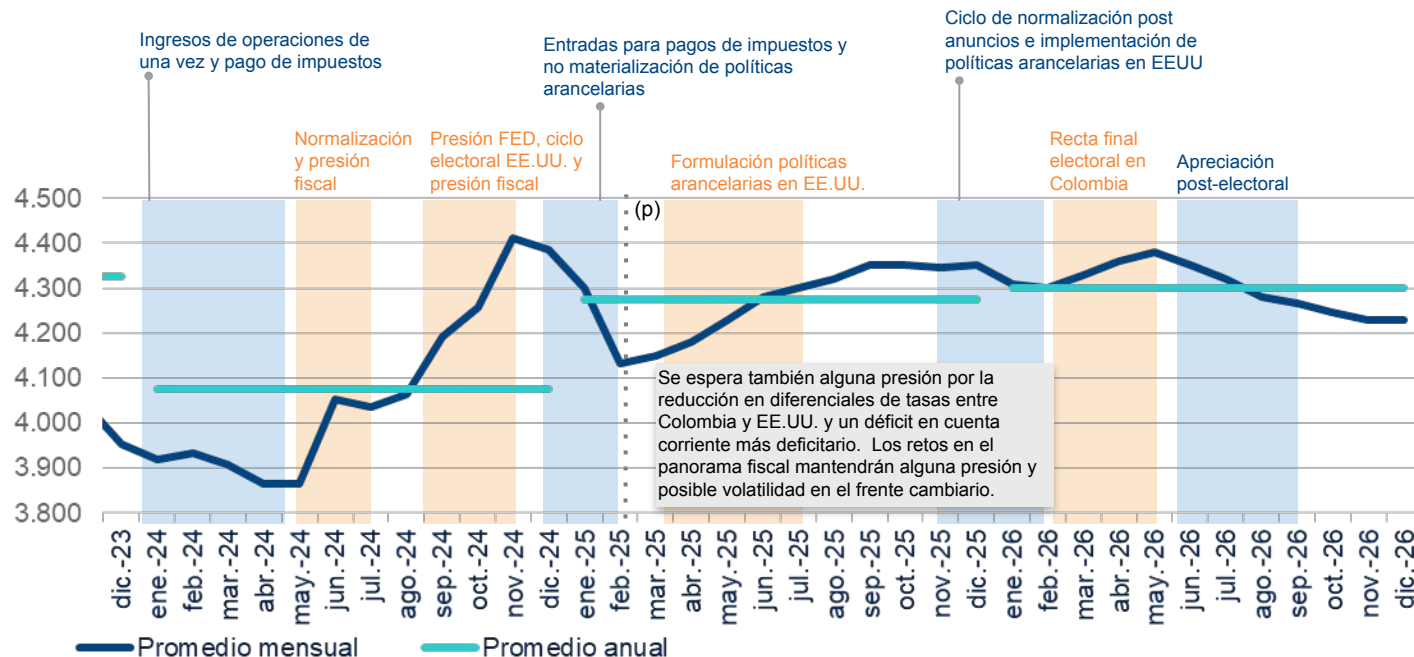
(MILLONES DE PERSONAS, FIN DE PERIODO)



(p): Previsiones de BBVA Research.
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

La volatilidad de la tasa de cambio seguirá siendo un reto para el sector en 2025-2026

TIPO DE CAMBIO: VALOR Y EVENTOS DESTACADOS (PESOS POR DÓLAR)



	Prom.	Fin
2023	4.326	3.954
dep. (%)	1,6	-17,4
2024	4.074	4.386
dep. (%)	-5,8	10,9
2025 (p)	4.274	4.350
dep. (%)	4,9	-0,8
2026 (p)	4.300	4.230
dep. (%)	0,6	-2,8

(p): Previsiones de BBVA Research.

Fuente: BBVA Research con datos del Banco de la República.

¿Cómo se van a comportar las ventas de vehículos nuevos en 2025 y 2026?

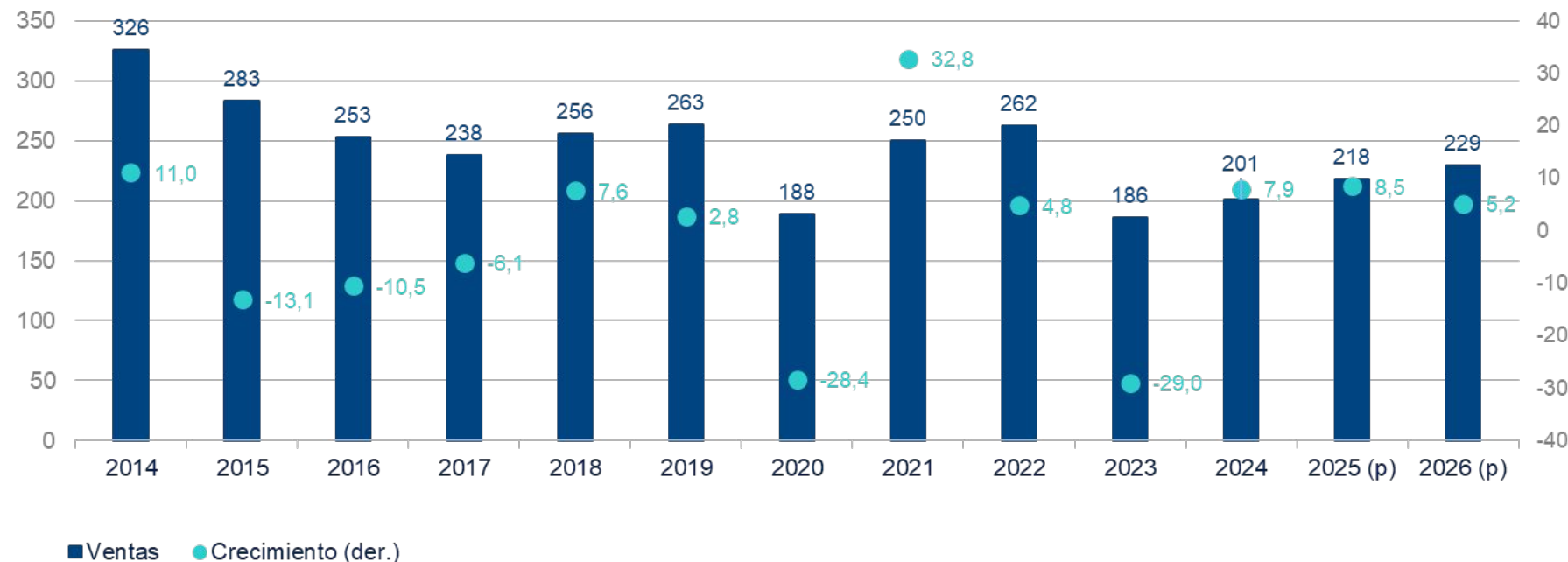
Las ventas de automóviles y utilitarios acelerarán su ritmo de crecimiento en 2025 y 2026, en línea con el comportamiento del consumo de durables. Las ventas de vehículos comerciales se verán impulsadas por el repunte de la inversión.



Para 2025 y 2026 esperamos una consolidación de la recuperación de las ventas de vehículos superiores

VENTAS DE VEHÍCULOS NUEVOS 2014-2026

(MILES DE UNIDADES, %, VARIACIÓN ANUAL)



A manera de resumen, este comportamiento esperado de las ventas depende de estos factores

MEJORES CONDICIONES
FINANCIERAS



Las menores tasas de inflación y de interés mejorarán la capacidad de compra de los hogares.

RESILIENCIA DEL EMPLEO
EN 2025 Y 2026



El bajo desempleo y los ocupados creciendo potenciarán el consumo de bienes duraderos, al reducir el temor a perder el empleo, y al aumentar el ingreso potencial para consumir.

DINÁMICAS
COMERCIALES



La nuevas dinámicas comerciales y de clases de vehículos podrían llevar a redireccionar oferta de vehículos hacia Colombia.

FACTORES
ESTRUCTURALES



El parque automotor, la tenencia de vehículos y motos en comparación internacional son aún bajas.

TASA DE CAMBIO



La volatilidad de la tasa de cambio seguirá siendo un reto para el sector en 2025-2026

CAMBIO EN LOS HÁBITOS DE
CONSUMO RELACIONADOS
CON EL SECTOR



Cambios en la disposición a comprar vehículos, mejora en los sistemas públicos de transporte y menor población

En 2025 y 2026 el mercado de motos y vehículos usados en Colombia se verá afectado por estos factores

MOTOS



Las mejores condiciones financieras y del mercado laboral afectarán positivamente las ventas de motos en 2025 y 2026, que son altamente dependientes de las facilidades de financiamiento. Además su demanda seguirá viéndose potenciada por el mayor tráfico de las ciudades. Los mayores precios de los combustibles pueden afectar negativamente la demanda de motos.

La demanda de motos se seguirá beneficiando de los menores precios relativos respecto a los vehículos.

VEHÍCULOS USADOS



Las mismas condiciones económicas que afectan el mercado de vehículos nuevos afectarán el mercado de usados. En el caso de los vehículos usados es probable que en 2025 y 2026 las ventas no alcancen los niveles de 2021 y 2022 cuando su dio una alta demanda de estos vehículos por las restricciones de oferta de los vehículos nuevos.

La demanda de vehículos usados depende en gran medida de la relación de precios de nuevos y usados. A mayores precios de nuevos, mayor demanda de usados. El comportamiento de los precios es algo incierta y dependerá en gran medida de las dinámicas comerciales internacionales.

¿Qué factores estructurales se deben tener en cuenta para el futuro del sector?

A pesar de su importancia, las ventas de vehículos en Colombia son bajas con relación al ingreso promedio de sus habitantes.

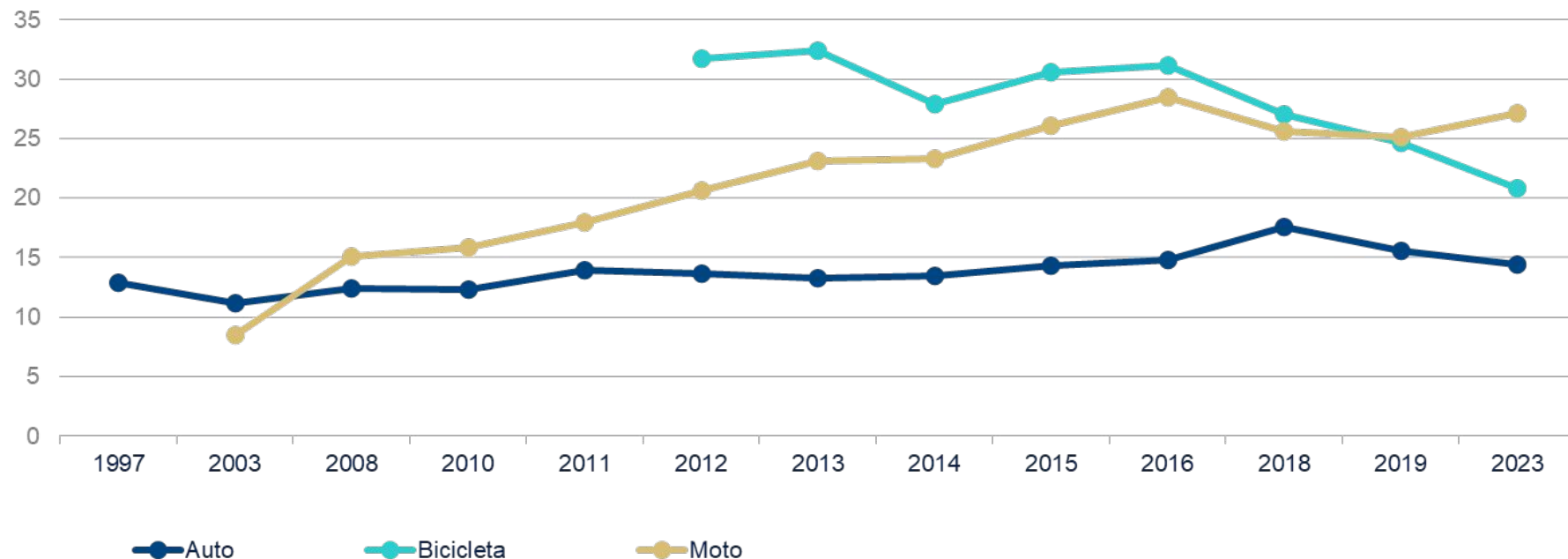
La tenencia de motos de los hogares ha crecido, al igual que su parque automotor.



En Colombia, el 14,4% de los hogares tienen al menos un auto y 27,2% tiene una moto. Las tendencias en tenencia han estado cambiando recientemente

TENENCIA DE MEDIOS DE TRANSPORTE DE LOS HOGARES

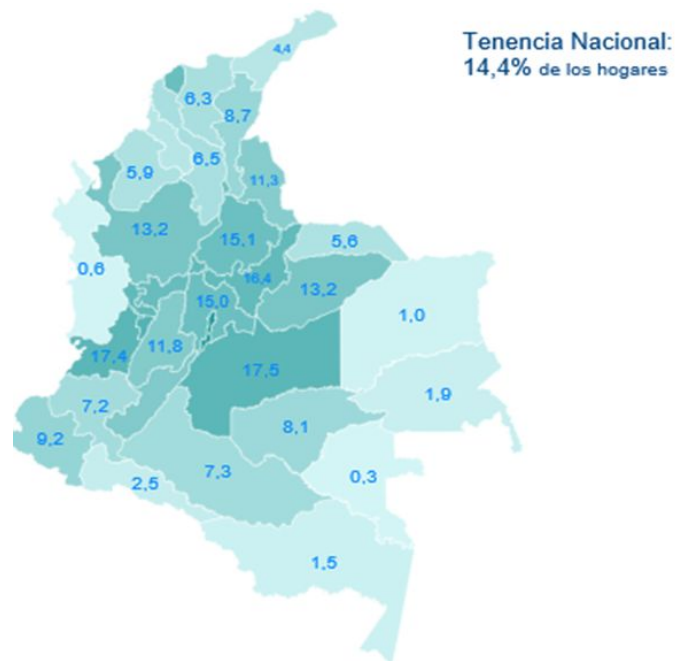
(% DE LOS HOGARES CON AL MENOS UNO)



Las tenencias son muy diferentes entre los departamentos del país: más motos en las zonas más aisladas, más autos en las zonas centrales

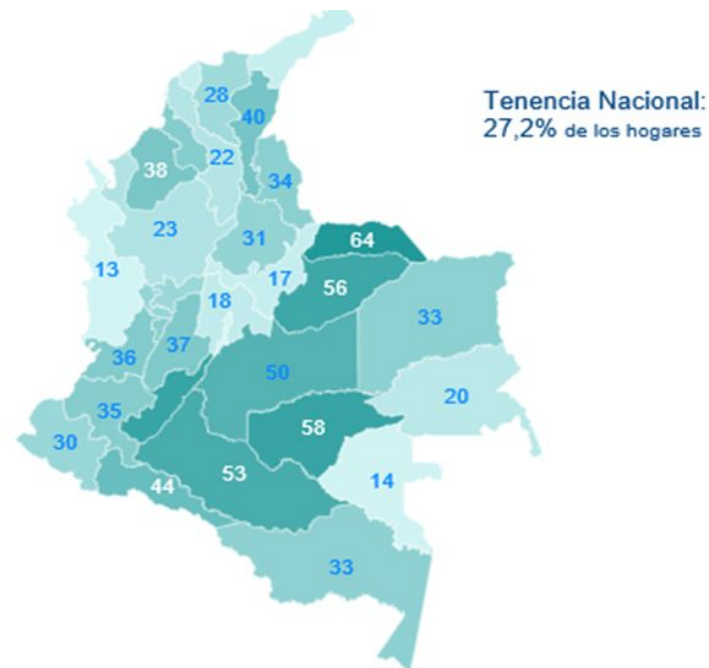
TENENCIA DE AUTOS

(% DE HOGARES)



TENENCIA DE MOTOS

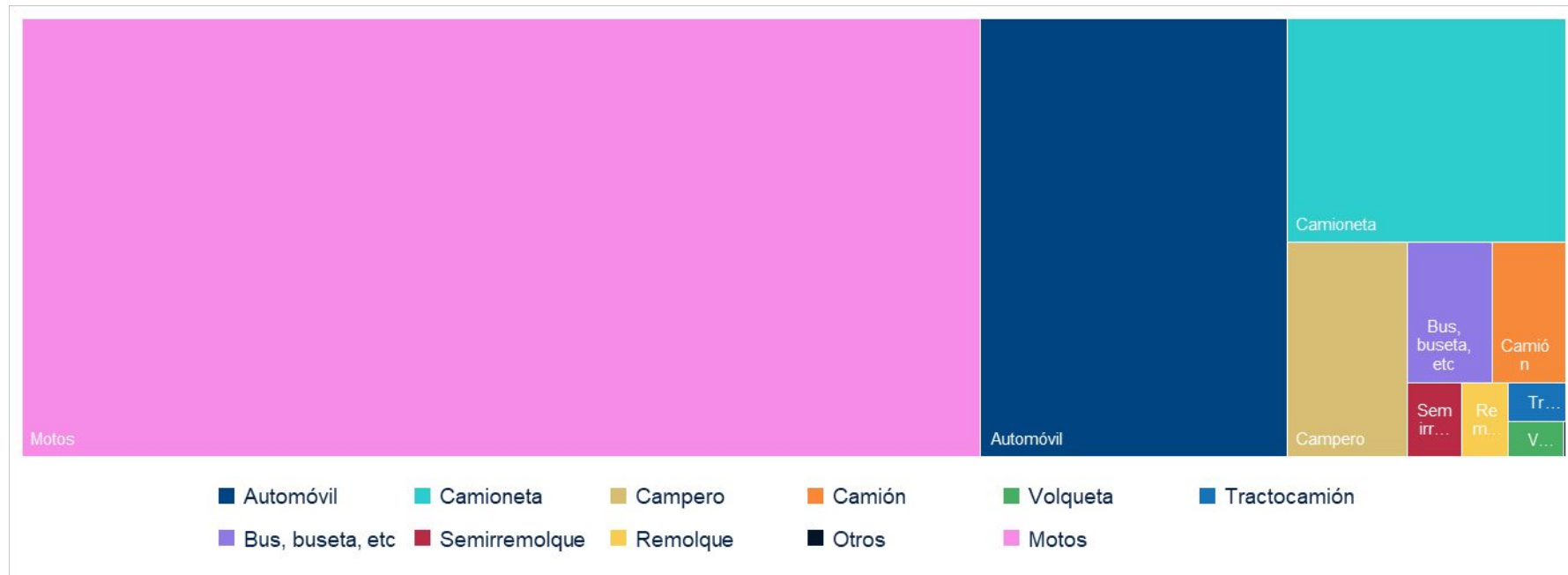
(% DE HOGARES)



En Colombia hay 19,8 millones de automotores (0,4 automotores por habitante): 7,3 millones de vehículos y 12,3 millones de motos

PARQUE AUTOMOTOR EN 2024

(MILLONES DE UNIDADES)



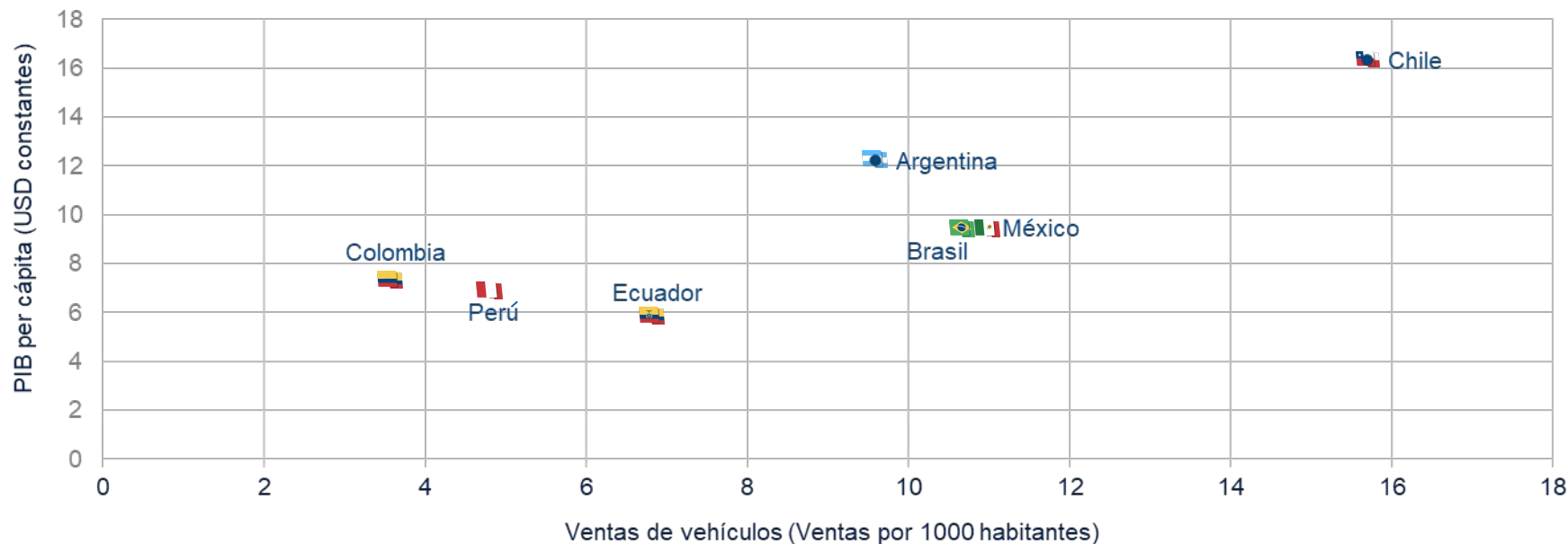
(*): Datos del RUNT a diciembre de 2024.

Fuente: BBVA Research con datos del RUNT.

A pesar de su importancia, las ventas de vehículos en Colombia son bajas con relación al ingreso promedio de sus habitantes

VENTAS PER CÁPITA DE VEHÍCULOS E INGRESO PER CÁPITA

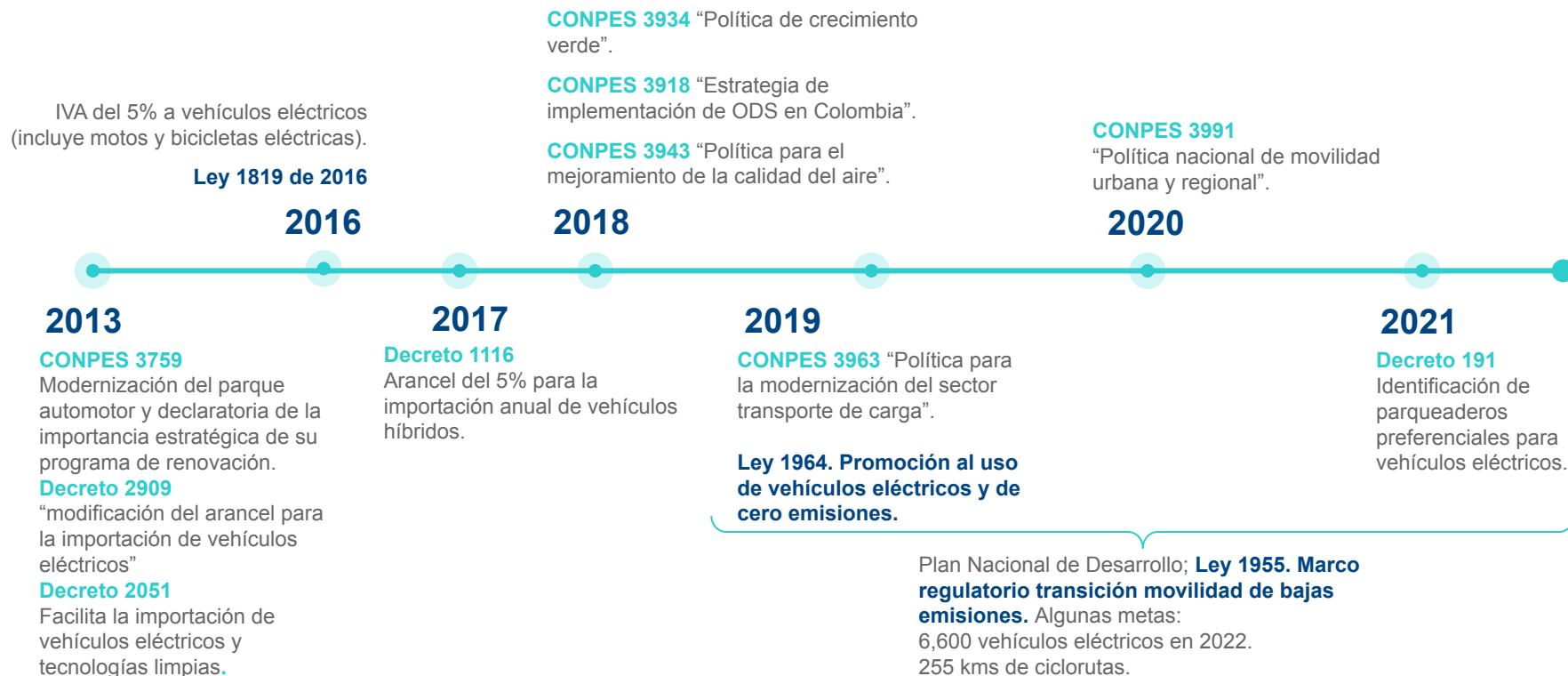
(VENTAS POR CADA 1000 HABITANTES, 2023, PIB PER CÁPITA, 2022)



06

Anexo

La agenda regulatoria que cubre al sector es amplia: 2013-2021



La agenda regulatoria que cobija al sector es amplia: 2022-2025

CONPES 4075 “Política de transición energética y sostenibilidad ambiental”, enfocada en promover fuentes de energías limpias y la movilidad sostenible en el país.

2022

2023

Decreto 2213

Este decreto modifica parcialmente el Decreto 1116 de 2017. El cambio principal es la asignación de la responsabilidad de la distribución de cupos de importación de vehículos híbridos al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, a través de la Dirección de Comercio Exterior.

Decreto 1898

Modificación parcial del arancel de aduanas y el establecimiento de contingentes arancelarios para la importación de ciertos automotores. Busca fortalecer la industria nacional mediante el IAMAS, incentivando la producción local con beneficios arancelarios.(Entró en vigencia hasta el 2024).

Decreto 1550

Incrementa los aranceles para vehículos híbridos, de países sin TLC con Colombia, con diferenciación de tarifas; para híbridos ligeros (15%-25%), no enchufables (HEV) y enchufables (PHEV).

2024

2025

Este informe ha sido elaborado por:

Economista Jefe

Juana Téllez

juana.tellez@bbva.com

María Claudia Llanes

maria.llanes@bbva.com

Sophia Olarte

innasophia.olarte@bbva.com

Estudiante en práctica

Aviso Legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

Situación Automotriz Colombia

2025

Marzo 2025