

NOVIEMBRE 2025

El mercado automotriz crece en 2025

Situación Automotriz

Contenido

MÓDULO 01

**El mercado de
vehículos a nivel
global**

MÓDULO 02

**¿Cómo ha sido la
demanda del sector
en Colombia?**

MÓDULO 03

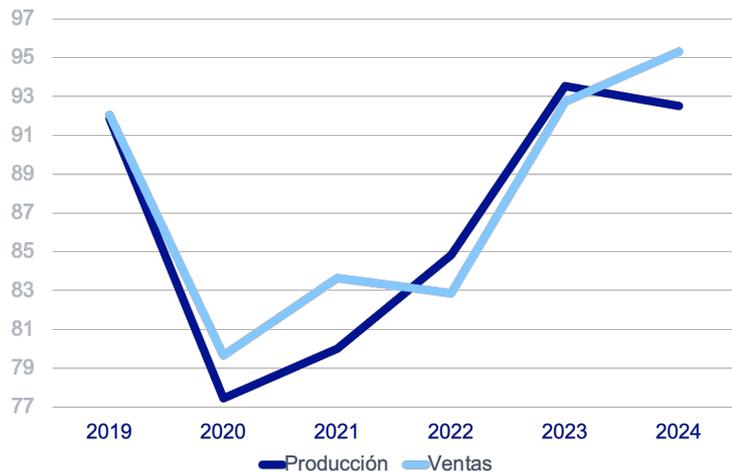
**Determinantes de
la actividad
reciente del sector
y perspectivas**

1.

El mercado de vehículos a nivel global

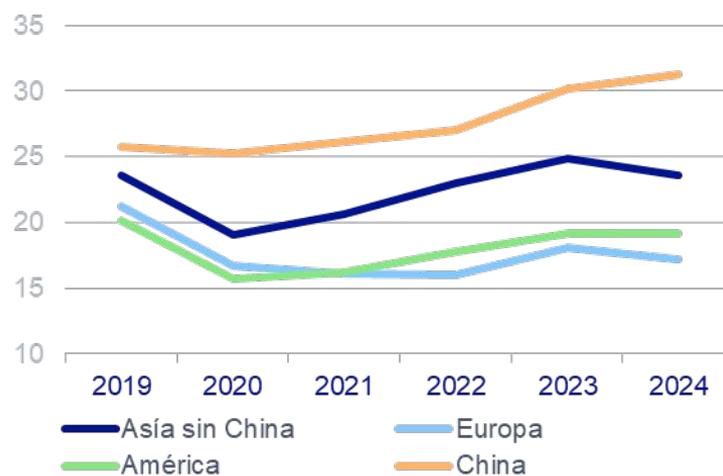
El sector de vehículos retornó a sus niveles pre pandemia, China permanece como el mayor productor mundial

PRODUCCIÓN Y VENTAS MUNDIALES DE VEHÍCULOS (MILLONES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research a partir de OICA.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE VEHÍCULOS SEGÚN REGIÓN (MILLONES DE UNIDADES)



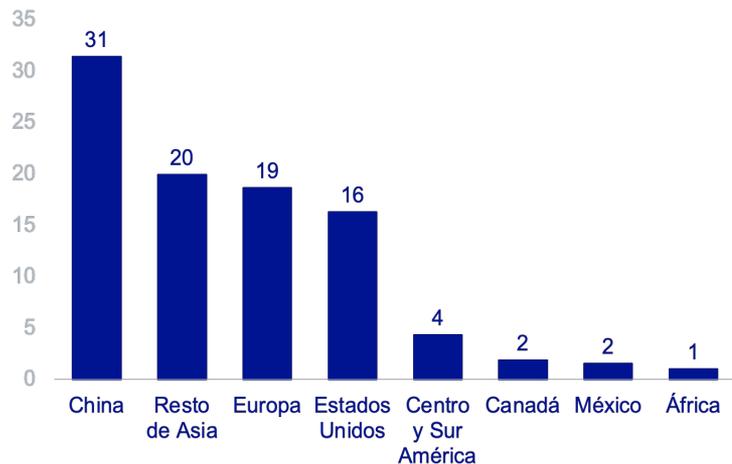
Fuente: BBVA Research a partir de OICA.

Además China sigue ganando participación

Como en producción, China lidera las ventas globales con un 33% y el resto de Asia y Medio Oriente participa en 21%

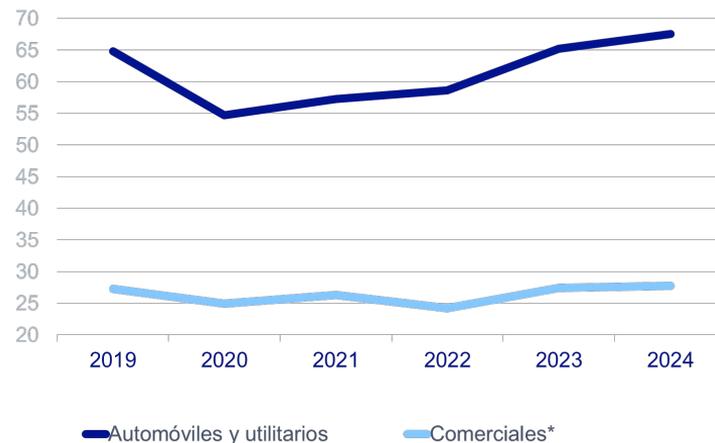
VENTA DE VEHÍCULOS SEGÚN REGIÓN

(2024, MILLONES DE UNIDADES)



VENTA DE VEHÍCULOS SEGÚN

SEGMENTOS (MILLONES DE UNIDADES)



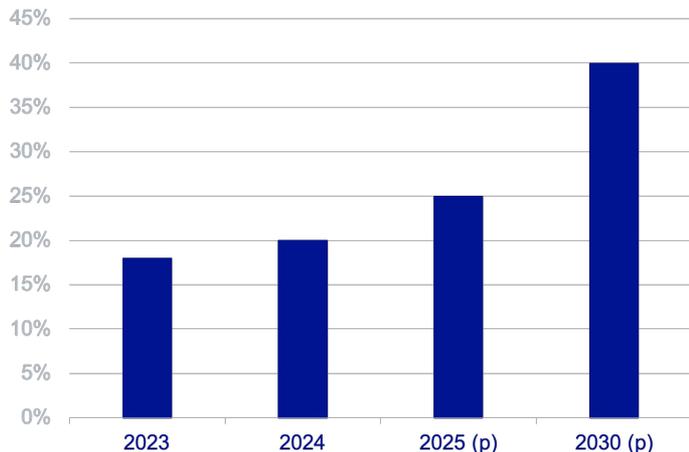
Fuente: BBVA Research a partir de OICA.

(*): Se refiere a taxis, vehículos de carga, buses y demás.
Fuente: BBVA Research a partir de OICA.

Los automóviles y utilitarios son los que más se venden y han ganado participación, luego de su caída durante la pandemia.

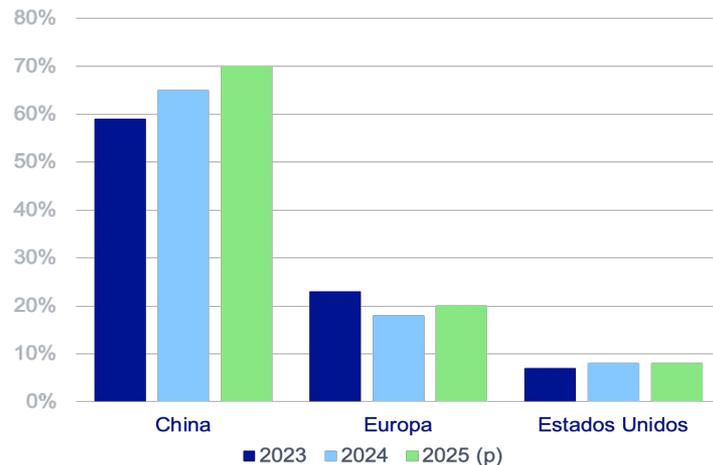
Las ventas de vehículos eléctricos han ganado terreno a nivel mundial

VENTA DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS (% DEL TOTAL DE VENTAS DE VEHÍCULOS)



Fuente: BBVA Research a partir de AIE.

VENTA DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS SEGÚN PAÍS (% DEL TOTAL DE VENTAS DE VEHÍCULOS)



Fuente: BBVA Research a partir de AIE.

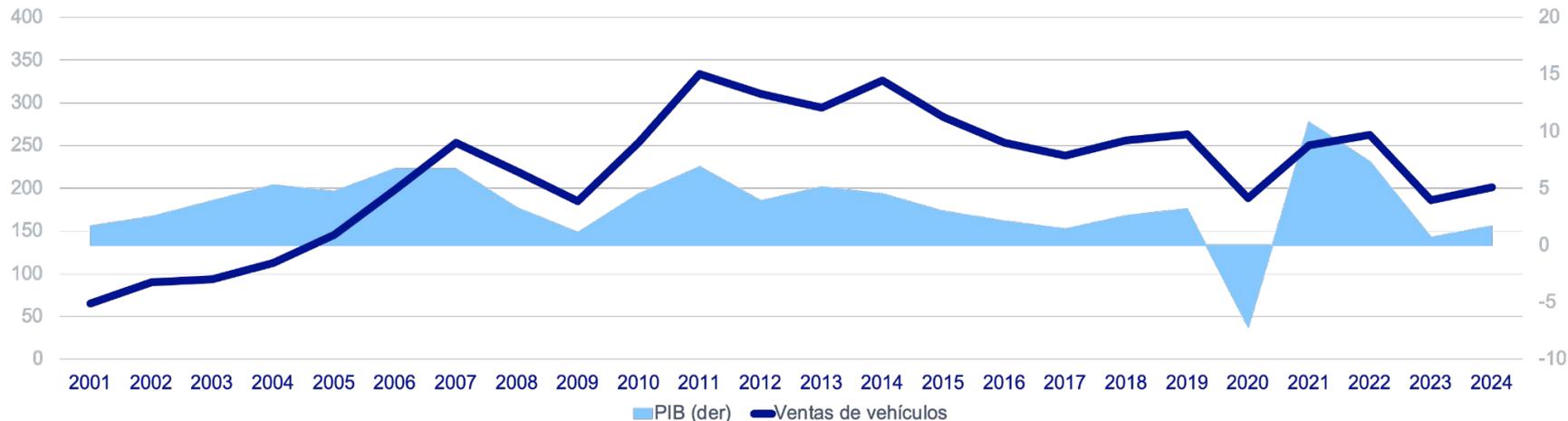
En 2025 se espera que las ventas de vehículos eléctricos alcancen cerca del 25% de las ventas totales frente al 20% en 2024

2.

¿Cómo ha sido la demanda del sector en Colombia?

En 2024 se vendieron 201 mil vehículos, luego de los 186 mil de 2023. A octubre de 2025 van 200 mil vehículos vendidos

VENTAS DE VEHÍCULOS Y CRECIMIENTO DEL PIB TOTAL (VENTAS EN MILES DE UNIDADES Y VARIACIÓN INTERANUAL)



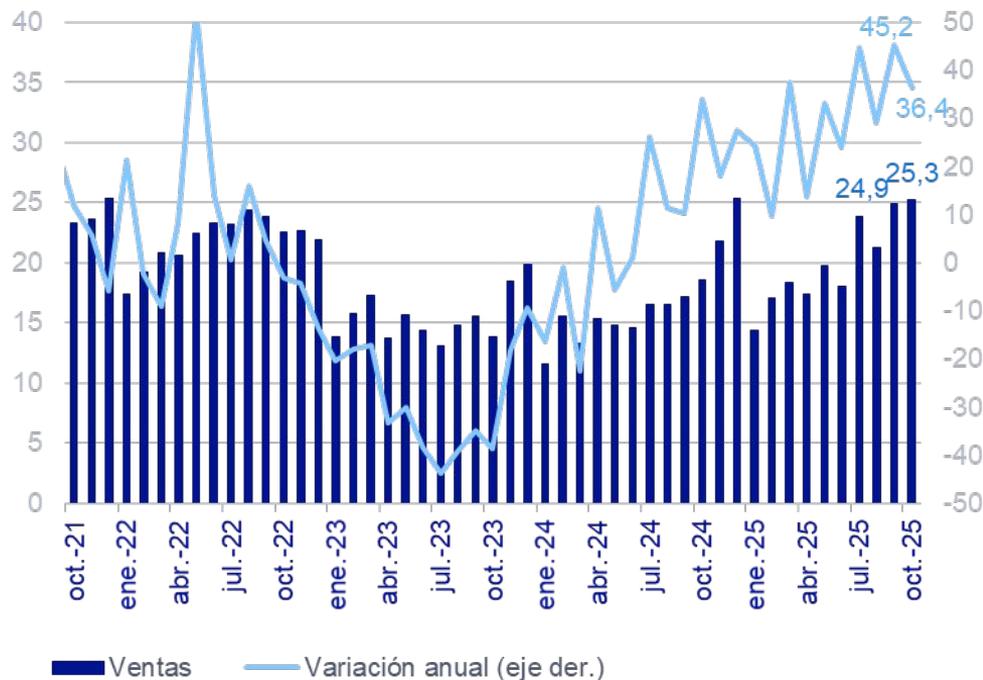
Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco y DANE.

Ventas de vehículos, en línea con el desempeño de la actividad económica: fuerte caída en 2009, caída más gradual con bajos precios del petróleo en 2014, fuerte caída en pandemia y recuperación reciente

A lo largo de 2025, el crecimiento mensual de las ventas de vehículos se ha acelerado, alcanzando un crecimiento alrededor del 40% anual en los últimos meses

VENTAS MENSUALES DE VEHÍCULOS

(MILES DE UNIDADES Y % DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS MENSUALES)

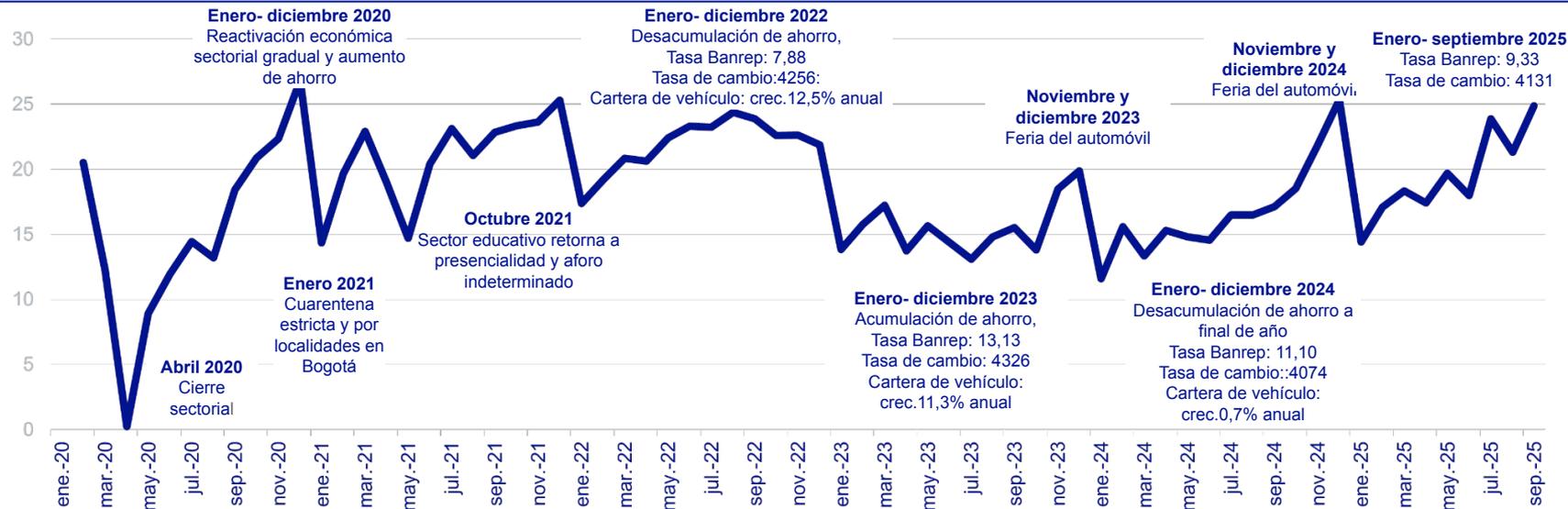


Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

Las ventas del sector están atadas al devenir económico (actividad, inflación, intereses, capacidad de pago...)

VENTAS DE VEHÍCULOS MENSUALES

(MILES DE UNIDADES, TASA DE CAMBIO PROMEDIO AÑO Y TASA DE POLÍTICA MONETARIA PROMEDIO AÑO)

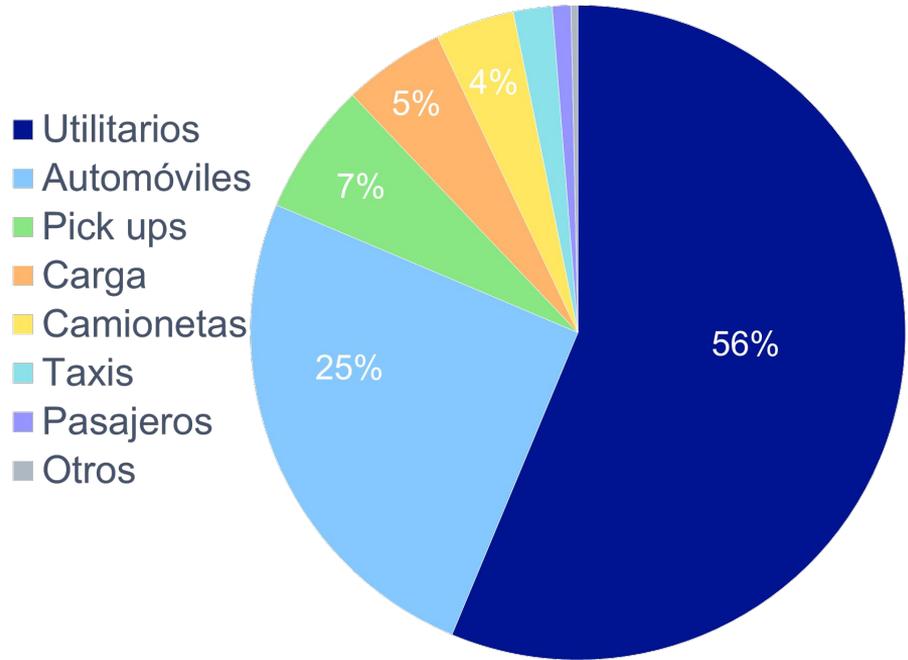


Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco, DANE y Banco de la República.

Ventas de vehículos en línea con el desempeño económico: fuerte caída en 2009, caída más gradual con los bajos precios del petróleo en 2014, fuerte caída en pandemia y recuperación reciente

Por segmentos, los utilitarios son los de mayores ventas (56%), seguidos de automóviles y pick ups

VENTAS DE VEHÍCULOS SEGÚN SEGMENTO (ACUMULADO A OCTUBRE DE 2025, % DEL TOTAL)



Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

En lo corrido a octubre de 2025, las ventas de vehículos crecieron 30,2% frente a igual periodo del 2024

VENTAS DE VEHÍCULOS POR SEGMENTOS

(ACUMULADO A OCTUBRE PARA TODOS LOS AÑOS, UNIDADES, VARIACIÓN INTERANUAL)

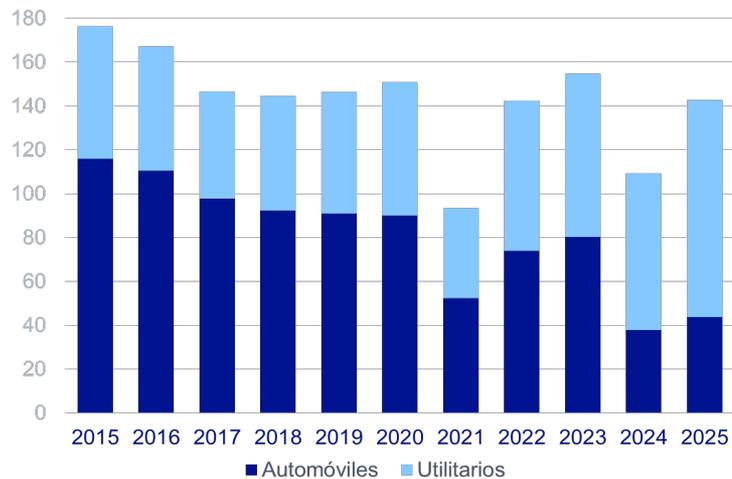
	2019	2024	2025	2024-2025		2019-2025	
				Cambio	Var (%)	Cambio	Var (%)
Automóviles	101.432	42.549	50.231	7.682	18,1	-51.201	-50,5
Utilitarios	68.587	81.583	112.736	31.153	38,2	44.149	64,4
Pick ups	13.604	11.803	13.097	1.294	11,0	-507	-3,7
Carga	6.560	6.856	10.088	3.232	47,1	3.528	53,8
Pasajeros	3.290	1.391	1.836	445	32,0	-1.454	-44,2
Taxis	7.830	3.928	3.834	-94	-2,4	-3.996	-51,0
Camionetas	6.059	4.986	7.773	2.787	55,9	1.714	28,3
Otros	1.346	702	684	-18	-2,6	-662	-49,2
Total	208.708	153.798	200.279	46.481	30,2	-8.429	-4,0

Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

Los vehículos utilitarios fueron los grandes jalonadores de las ventas anuales de vehículos en el acumulado a octubre de 2025, creciendo al 38,2% anual

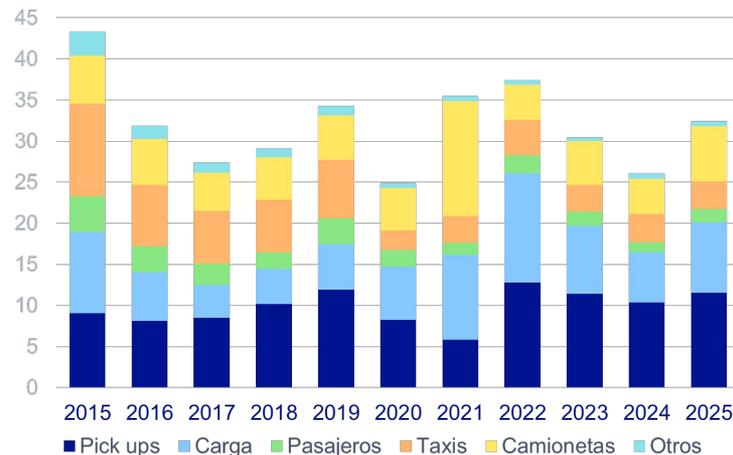
Un foco a las ventas de la década: El mercado ha cambiado

VENTAS: AUTOMÓVILES Y UTILITARIOS (ACUMULADO A SEPTIEMBRE MILES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

VENTAS: RESTO DEL SEGMENTO (ACUMULADO A SEPTIEMBRE, MILES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

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

KIA, Renault, Toyota y Mazda son las marcas líderes en ventas en el mercado, según los datos de 2025

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

Marca	Automóviles	Utilitarios	Pick Ups	Camiones	Camionetas	Taxis	Buses	Tractocam.	Otros	Total
Renault	15	5	1	0	0	0	0	0	0	22
Chevrolet	11	3	1	1	0	0	0	0	0	18
Nissan	4	3	2	0	0	0	0	0	0	8
Mazda	5	3	0	0	0	0	0	0	0	8
KIA	4	2	0	0	0	2	0	0	0	8
Toyota	1	4	1	0	0	0	0	0	0	6
Volkswagen	4	1	1	0	0	0	0	0	0	5
Ford	0	3	1	0	0	0	0	0	0	4
Suzuki	1	2	0	0	0	0	0	0	0	3
Hyundai	0	1	0	0	0	1	0	0	0	2
Mercedes	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
BMW	1	1	0	0	0	0	0	0	0	1
Honda	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
JAC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Foton	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
HINO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Otros	2	4	0	0	0	0	1	0	0	9
Total	48	33	7	2	3	4	1	1	1	100

VENTAS



VENTAS DE VEHÍCULOS POR SEGMENTO Y MARCA ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2025 (% DEL TOTAL)

Marca	Utilitarios	Automóviles	Pick Ups	Camiones	Camionetas	Taxis	Buses	Tractocam.	Otros	Total
KIA	7	5	0	0	0	1	0	0	0	13
Renault	8	4	1	0	0	0	0	0	0	13
Toyota	7	1	2	0	0	0	0	0	0	11
Mazda	6	3	0	0	0	0	0	0	0	9
Chevrolet	3	2	1	1	1	0	0	0	0	8
Suzuki	3	2	0	0	0	0	0	0	0	5
Hyundai	3	1	0	0	0	1	0	0	0	5
Nissan	3	1	1	0	0	0	0	0	0	5
BYD	3	1	0	0	0	0	0	0	0	4
Volkswagen	2	2	0	0	0	0	0	0	0	4
Ford	2	0	1	0	0	0	0	0	0	3
Foton	0	0	0	1	1	0	0	0	0	3
Mercedes	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
BMW	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Honda	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
JAC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Otras	8	1	1	1	1	0	0	1	0	13
Total	56	25	7	3	4	2	0	1	1	100

Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

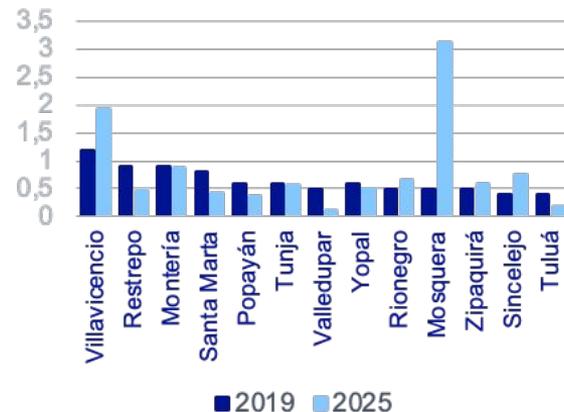
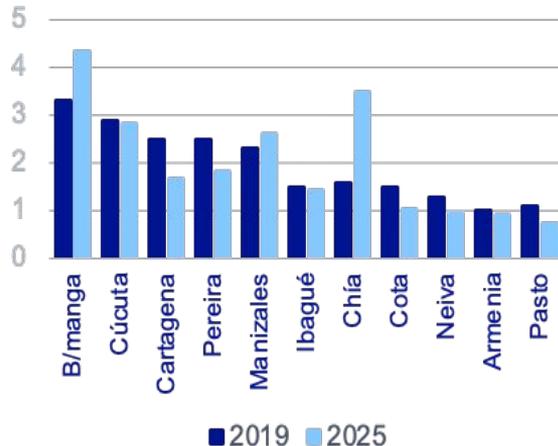
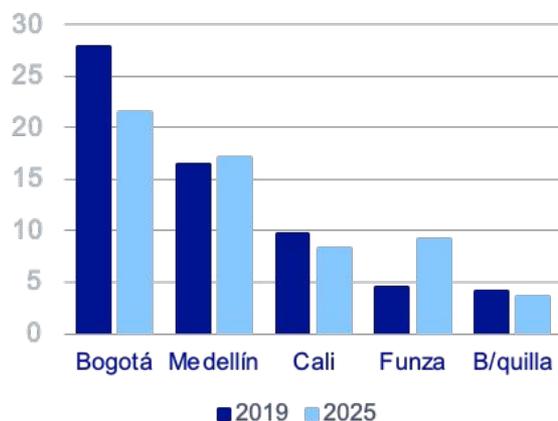
Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

Anteriormente, las marcas líderes en ventas eran Renault y Chevrolet

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

VENTAS DE VEHÍCULOS POR CIUDADES

(2019 AÑO COMPLETO Y 2025 ACUMULADO A SEPTIEMBRE, % DE PARTICIPACIÓN EN LAS VENTAS TOTALES)

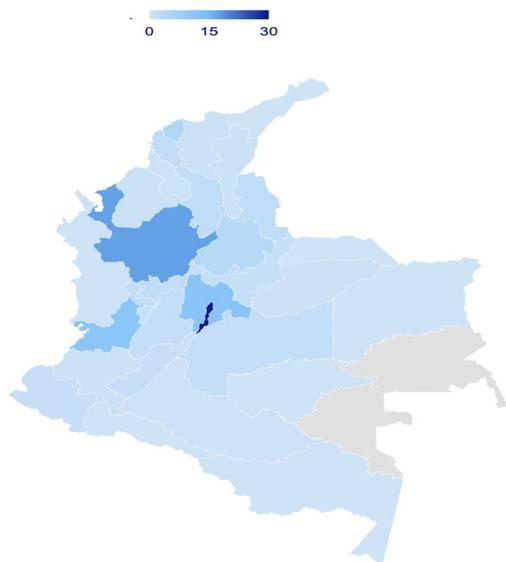


Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

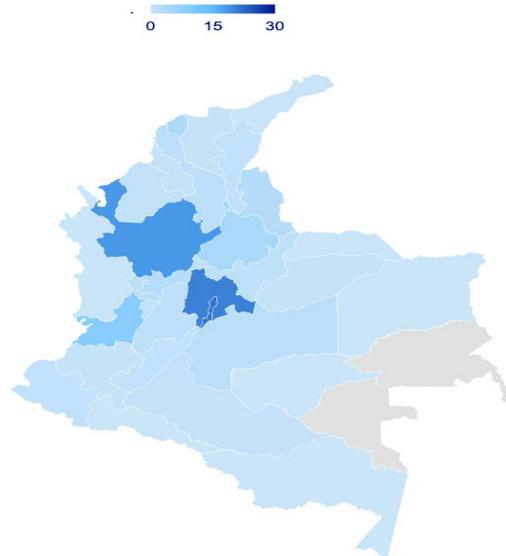
En algunas ciudades intermedias, como Mosquera, Chía y Cota, entre otras, los altas ventas se explican en alguna medida por sus menores costos relativos para matricular los vehículos

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

VENTA DE VEHÍCULOS POR DEPARTAMENTO(2019, % DEL TOTAL)



VENTA DE VEHÍCULOS POR DEPARTAMENTO(2025 ACUMULADO A SEPTIEMBRE, % DEL TOTAL)

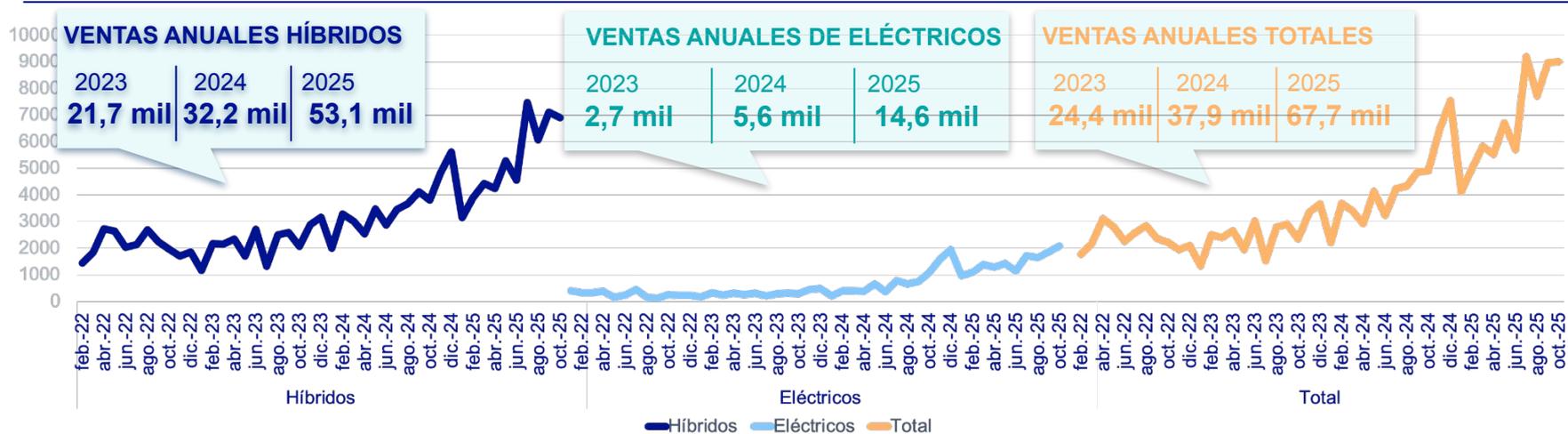


Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco.

Las ventas de los vehículos híbridos y eléctricos representan el 34% de las ventas totales acumuladas a oct-25

VENTAS VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS MENSUAL

(VENTAS MENSUALES Y VENTAS ANUALES ACUMULADO A OCTUBRE)



Fuente: BBVA Research a partir de ANDEMOS.

En el acumulado a octubre: representaban 25% en 2024 y 11% en 2022. En lo corrido de este año, las ventas totales de híbridos y eléctricos crecieron 78,6% con respecto a igual periodo de 2024

Por tecnología, los de gasolina son el 50% de las ventas y los híbridos no enchufables el 25%

PARTICIPACIÓN EN LAS VENTAS TOTALES



Híbridos no enchufables
25%

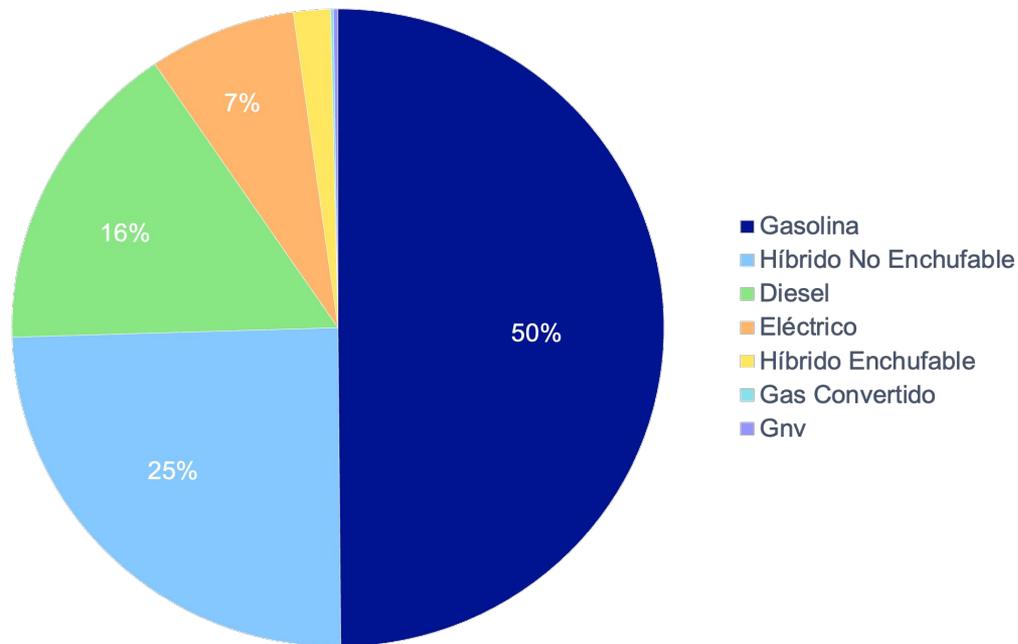


Híbridos Enchufables
2%



Eléctricos
7%

VENTAS DE VEHÍCULOS SEGÚN TECNOLOGÍA (2025 ACUMULADO A OCTUBRE, % DEL TOTAL)



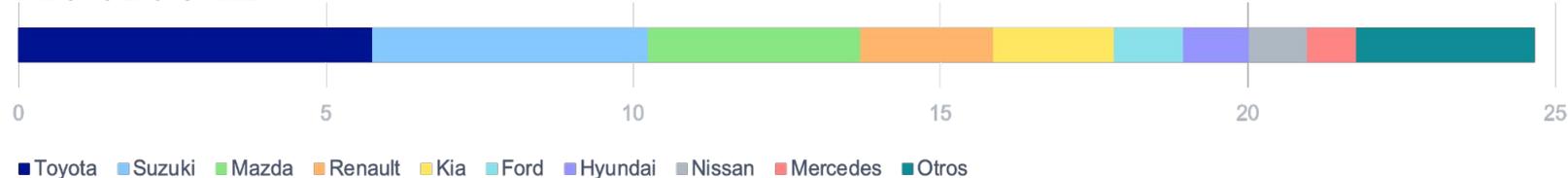
Fuente: BBVA Research con datos de ANDEMOS.

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

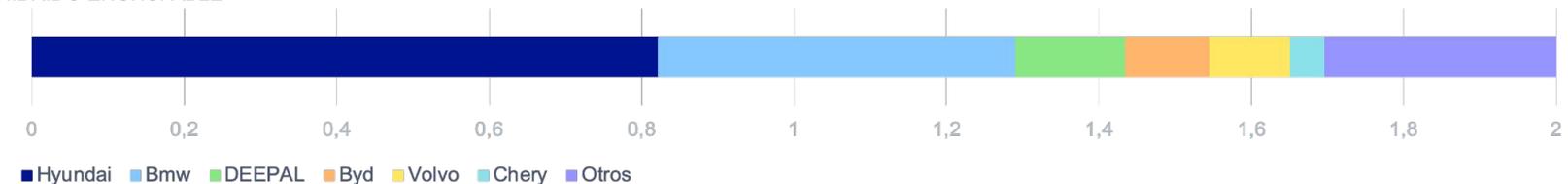
VENTA DE VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS SEGÚN MARCA

(2025 ACUMULADO A OCTUBRE, % DEL TOTAL)

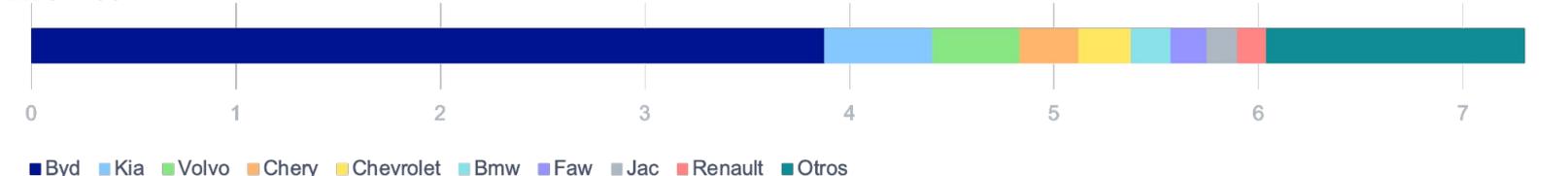
HÍBRIDO NO ENCHUFABLE



HÍBRIDO ENCHUFABLE



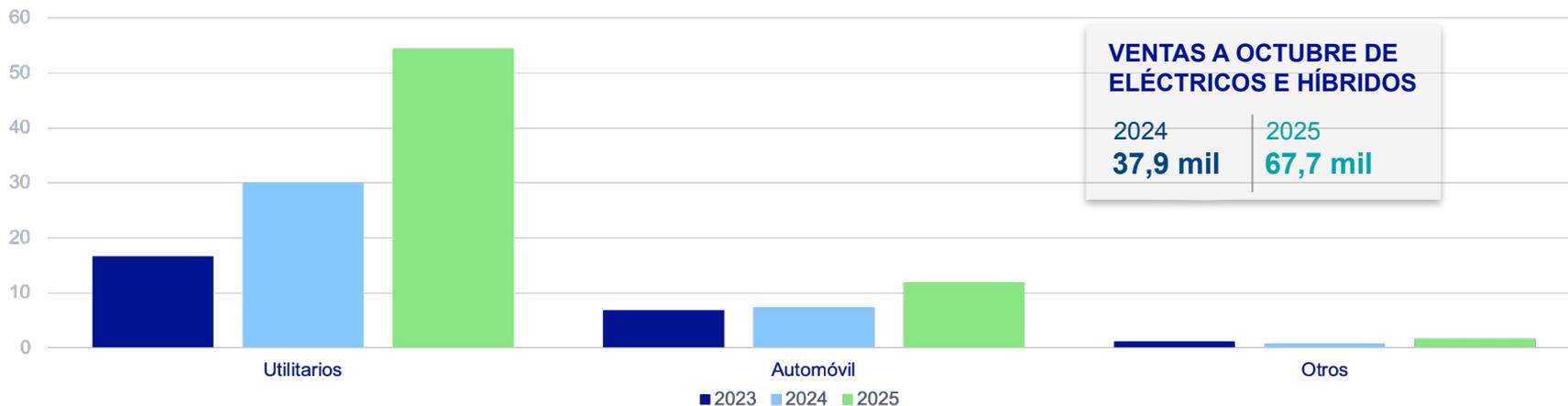
ELÉCTRICO



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

VENTAS VEHÍCULOS HÍBRIDOS Y ELÉCTRICOS NUEVOS POR TIPO

(ACUMULADO A OCTUBRE, VENTAS EN MILES DE UNIDADES)



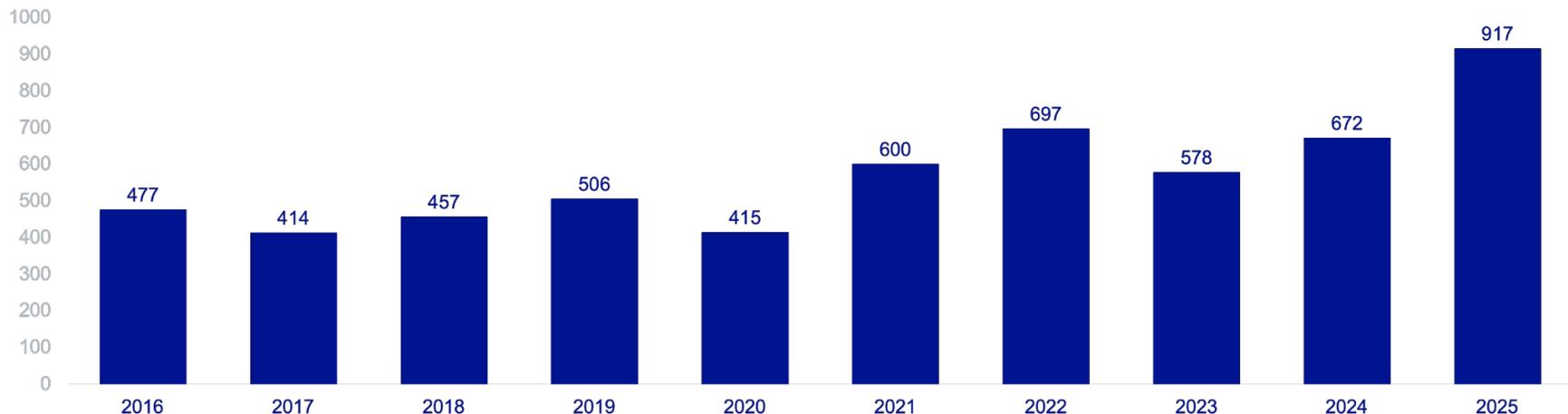
(*): Hace referencia a vehículos híbrido enchufables y no enchufables.
Fuente: BBVA Research a partir de ANDEMOS.

Las ventas de híbridos y eléctricos utilitarios crecieron cerca del 80%

En 2025, a octubre, se han vendido 916 mil motos, el máximo histórico

VENTAS DE MOTOS

(ACUMULADO A OCTUBRE, MILES DE UNIDADES)



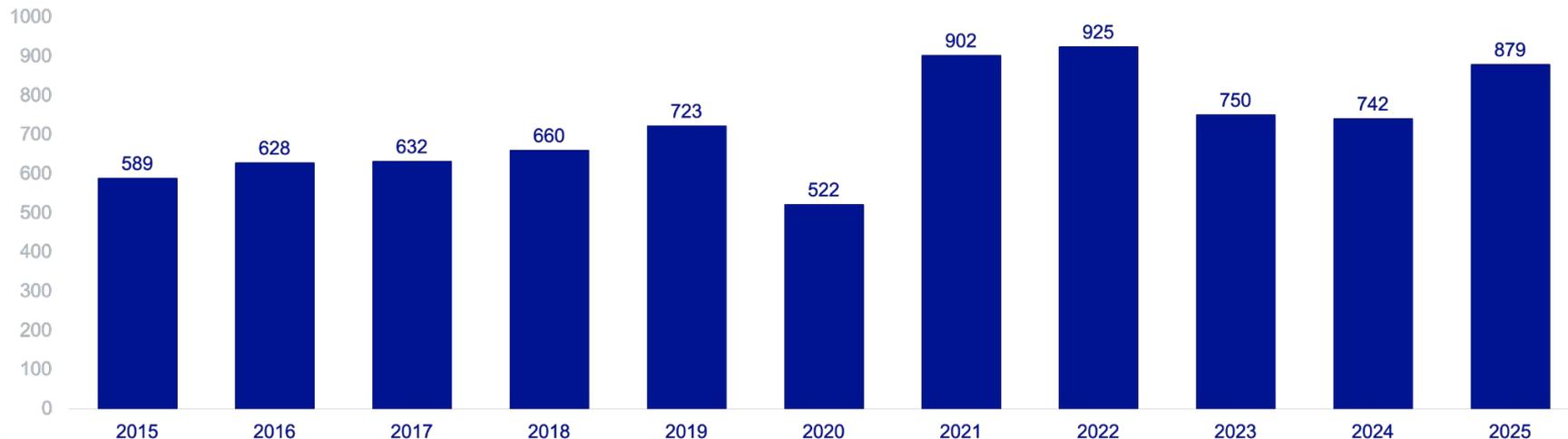
Fuente: BBVA Research a partir de Andi y ANDEMOS.

A octubre de 2025, las ventas de motos habían crecido 36,4% frente a igual periodo de 2024, cuando fueron 672,3 mil

A octubre, se han vendido 879 mil vehículos usados, 18,5% más que en igual período de 2024

VENTAS DE VEHÍCULOS USADOS

(ACUMULADO A OCTUBRE, MILES DE UNIDADES)



Fuente: BBVA Research a partir de ANDEMOS.

El menor crecimiento de las ventas de vehículos usados que de los vehículos nuevos se puede atribuir a las mejores dinámicas de los ingresos de los hogares

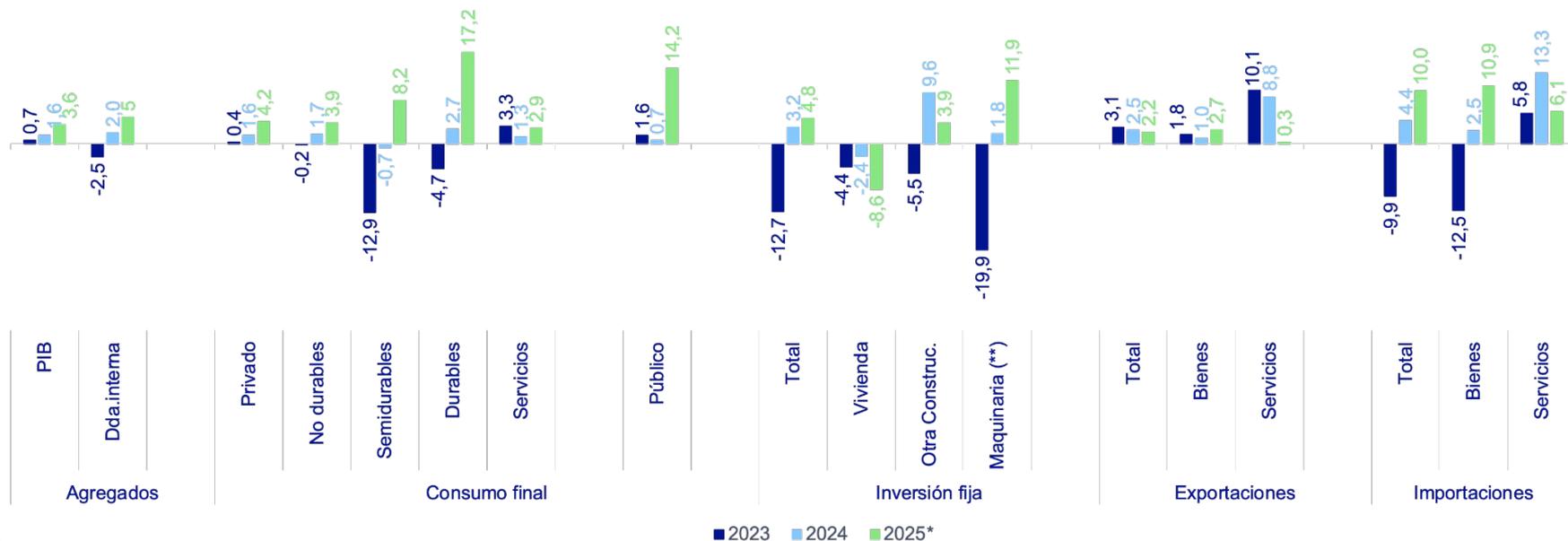
3.

Determinantes recientes de la actividad sectorial

El contexto macro fue especialmente exigente en 2023 y empezó a ganar tracción desde finales de 2024

PIB: COMPONENTES DE LA DEMANDA

(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



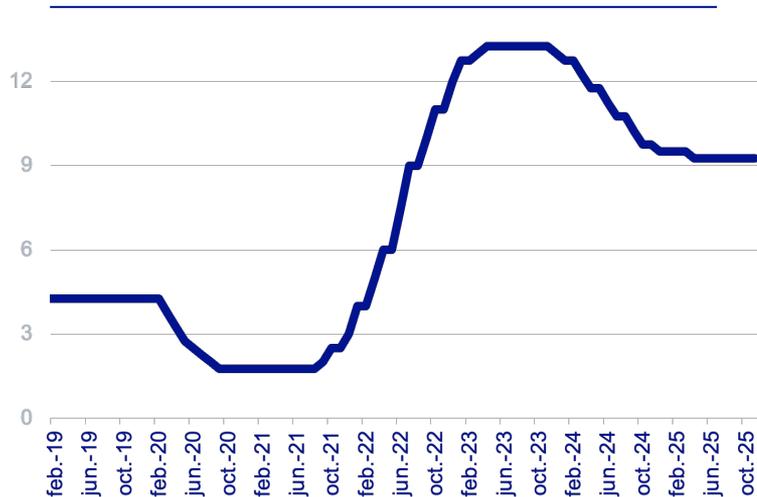
(*): La variación de 2025 se refiere al tercer trimestre.

(**): Incluye maquinaria y equipo, recursos biológicos y propiedad intelectual.

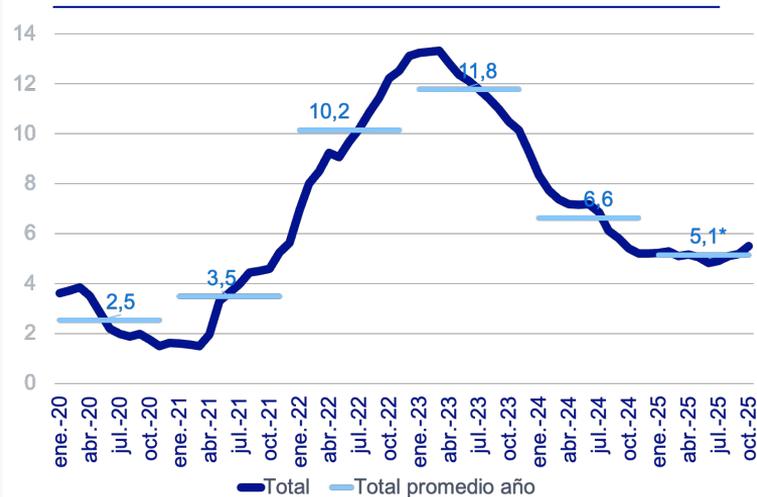
Fuente: BBVA Research a partir de ANDI y Fenalco, y DANE.

Al desempeño del consumo y de las ventas de vehículos, contribuyó el desempeño de las tasas de interés e inflación

TASA DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN (NOMINAL, %)



INFLACIÓN (VARIACIÓN ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research a partir de datos del Banco de la República,

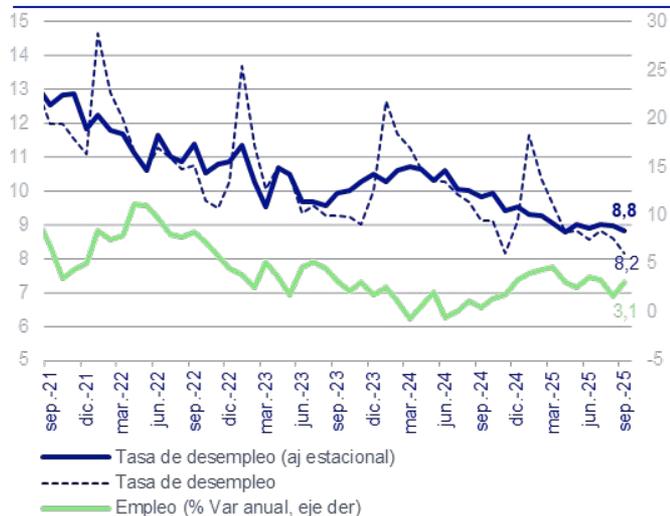
(*): El promedio para 2025 es de enero a octubre.
Fuente: BBVA Research a partir de datos de DANE.

Desde finales de 2023 tanto las tasas de interés como la inflación empezaron a ceder gradualmente.

El buen desempeño del mercado laboral ha impulsado también el poder adquisitivo de los hogares y el consumo

DESEMPLEO Y CRECIMIENTO DEL EMPLEO

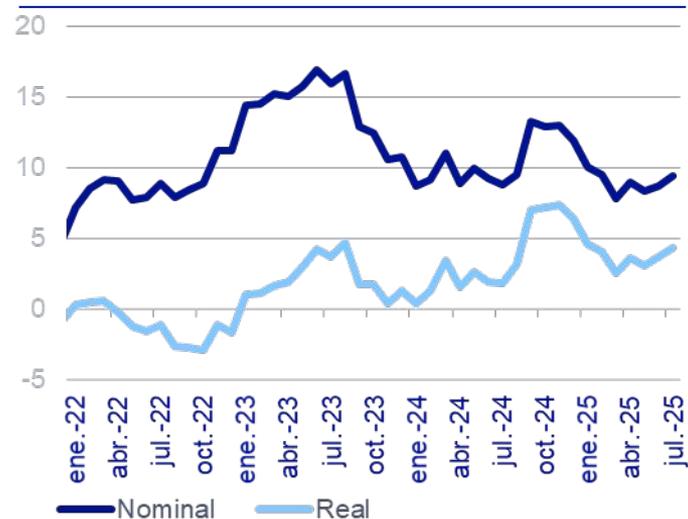
(% DE LA PEA Y VARIACIÓN ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research a partir de datos del DANE

INGRESOS SALARIALES

(VARIACIÓN NOMINAL Y REAL, %)

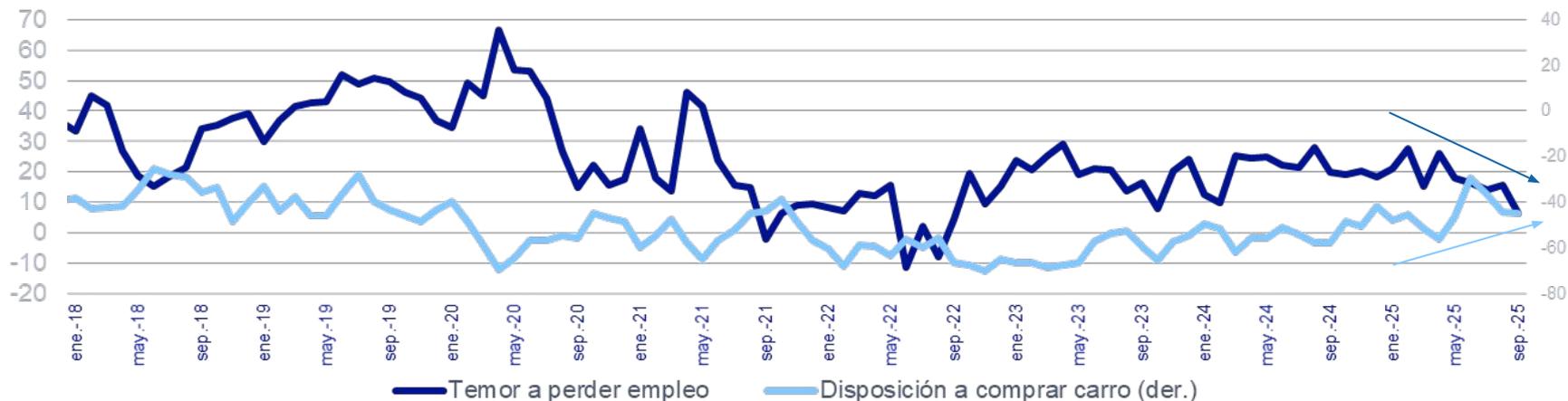


Fuente: BBVA Research a partir de datos del DANE.

La solidez del mercado laboral se ha materializado en un empleo con buena dinámica, en tasas de desempleo históricamente bajas para Colombia y en buena dinámica de los salarios

Al tiempo que el empleo se ha fortalecido, el temor a perder el empleo se ha reducido

TEMOR A PERDER EL EMPLEO Y DISPOSICIÓN A COMPRAR CARRO (BALANCE DE RESPUESTAS)



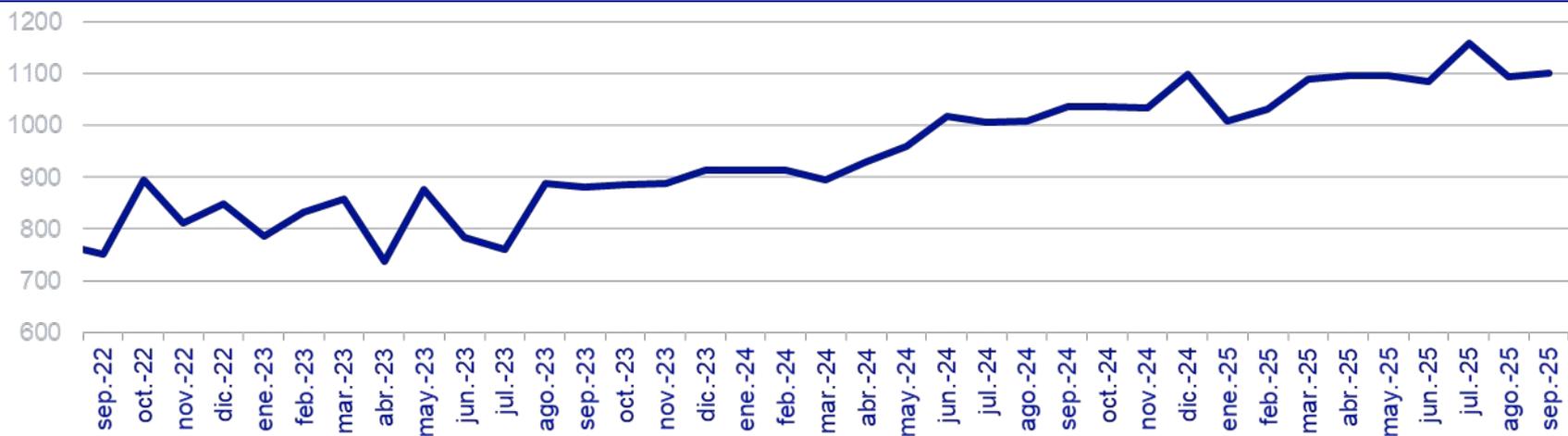
Fuente: BBVA Research a partir de Fedesarrollo.

la disposición a comprar carros ha aumentado y también las ventas de vehículos

Las remesas han sido igualmente un impulsor del ingreso de los hogares y de su capacidad de compra

REMESAS

(MILLONES DE DÓLARES, DATOS MENSUALES)

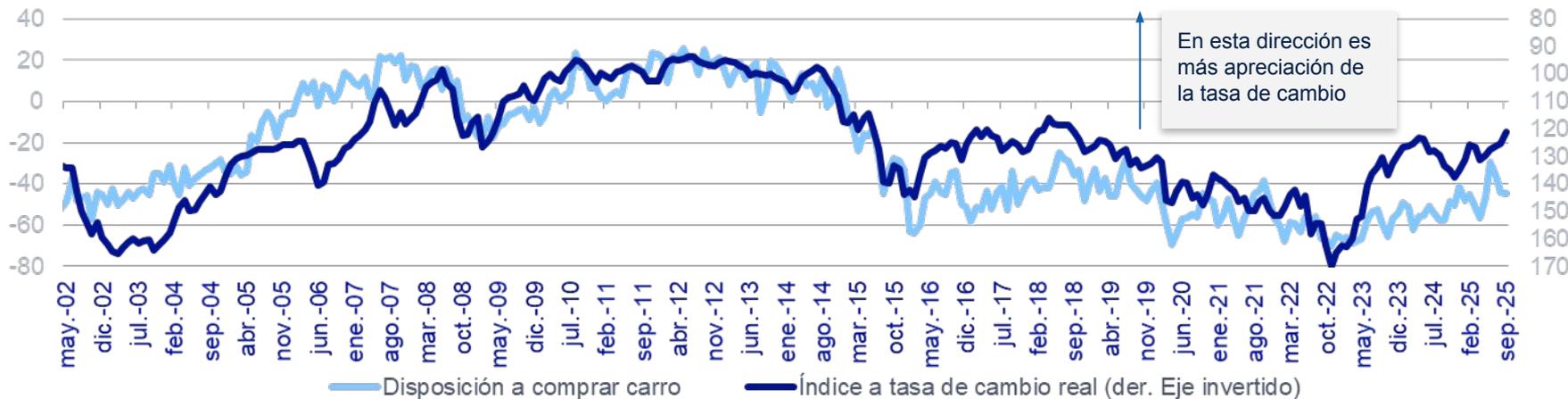


Fuente: BBVA Research a partir de Fedesarrollo.

Las remesas crecieron un 17,4% en 2024 y en el acumulado a sep-25 han crecido 12,5% frente a igual período de 2024

La apreciación de la tasa de cambio también pudo haber impulsado la disposición a comprar carro

DISPOSICIONES A COMPRAR Y TASA DE CAMBIO REAL
(BALANCE DE RESPUESTAS E ÍNDICE)

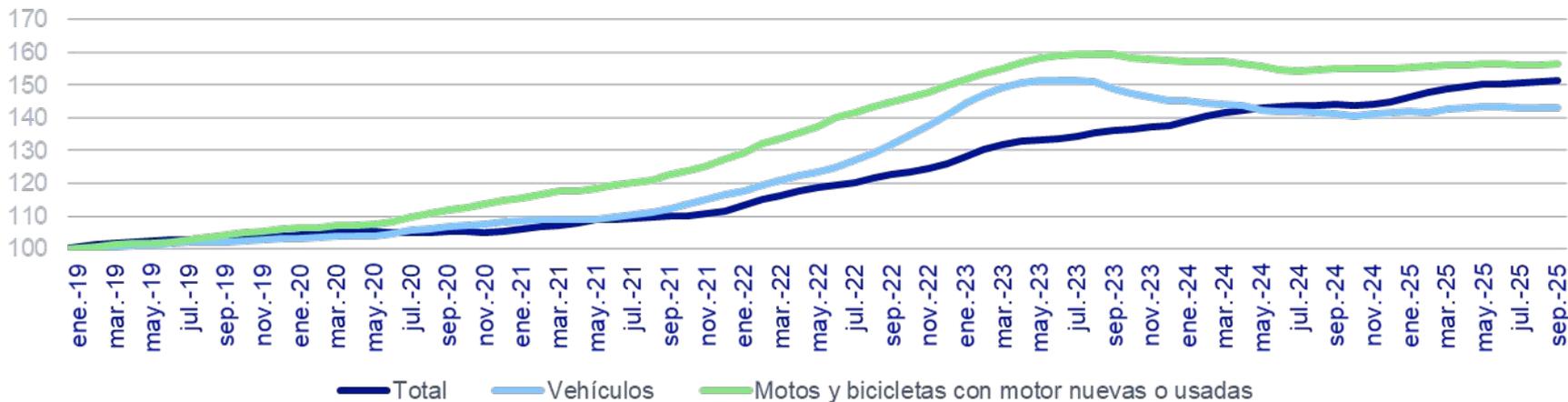


Fuente: BBVA Research a partir de Fedesarrollo y Banco de la República.

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

En los dos últimos años el nivel de precios de vehículos y motos ha permanecido relativamente estable

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR TOTAL Y DE VEHÍCULOS (NUEVOS Y USADOS) Y MOTOS
(DICIEMBRE DE 2018 = 100)

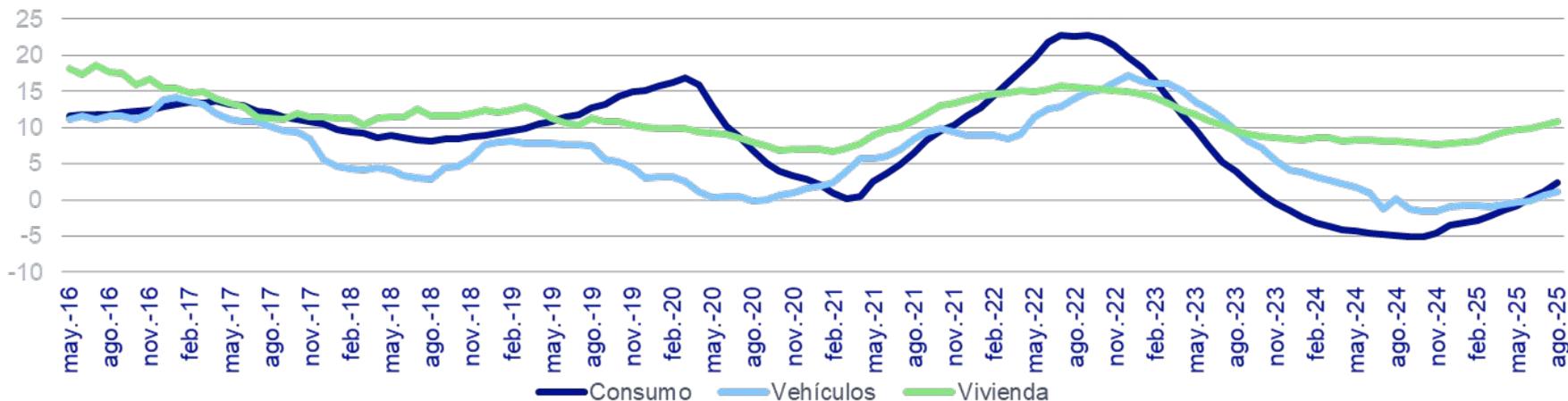


Fuente: BBVA Research a partir de DANE.

El fuerte aumento de los precios de vehículos y motos que se observó hasta parte de 2023 se ha revertido parcialmente. Estos menores precios del sector pudieron contribuir a su repunte desde 2024

El alto consumo de vehículos se ha traducido en una leve mejora de la cartera de vehículos en el presente año

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

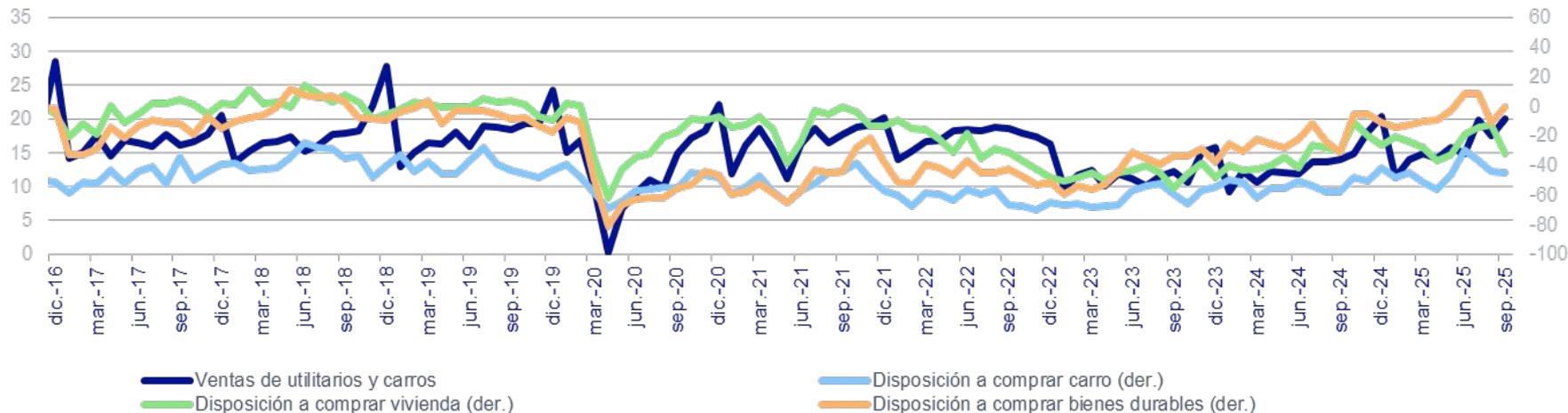


Fuente: BBVA Research a partir de la Superintendencia Financiera.

Desde finales de 2024 este crédito mostró algo de repunte y se siguió acelerando con mayor pendiente en 2025

El aumento en la disposición de compra de las familias seguirá apalancando el dinamismo del sector

VENTAS DE AUTOMÓVILES Y UTILITARIOS Y DISPOSICIONES A COMPRAR (MILES DE UNIDADES Y BALANCE DE RESPUESTAS, MENSUAL)



Fuente: BBVA Research a partir de ANDEMOS y Fedesarrollo.

Las ventas de autos y su disposición a comprarlos está estrechamente relacionado con la disposición a comprar bienes durables.

En síntesis, algunos factores impulsarán las ventas de vehículos y motos en lo que resta de 2025 y en 2026:

RESILIENCIA DEL EMPLEO		El bajo desempleo, los ocupados creciendo y la resiliencia de los ingresos laborales potenciarán el consumo de bienes duraderos, entre ellos el de vehículos y motos, al reducir el temor a perder el empleo y al elevar el ingreso potencial para consumir.
REMESAS EN NIVELES ELEVADOS		Las remesas seguirán apoyando el ingreso de los hogares y el consumo de productos durables
TASA DE CAMBIO		La tasa de cambio en 2025 y 2026 se ubicará en promedio en niveles inferiores a los de 2024 con lo que seguirá impulsando la disposición a comprar vehículos y motos
ESTABILIDAD DE PRECIOS DE VEHÍCULOS Y MOTOS		Los precios de los vehículos y de las motos no han aumentado en los dos últimos años y posiblemente se mantendrán así con lo que los precios no serán un factor de desincentivo al consumo en el margen
REDUCCIÓN GRADUAL DE LA INFLACIÓN		La reducción gradual de la inflación seguirá contribuyendo a mejorar la capacidad de compra de los hogares. Además se espera que el crédito de consumo siga apalancando la compra de vehículos. y motos.
FERIA DE VEHÍCULOS		Las ferias del sector seguirán impulsando las ventas
FACTORES ESTRUCTURALES		El parque automotor, la tenencia de vehículos y motos en comparación internacional son aún bajas con lo que sigue habiendo espacio para su ampliación

Este informe ha sido elaborado por:

Economista Jefe para Colombia de BBVA Research

Juana Téllez

juana.tellez@bbva.com

María Claudia Llanes

maria.llanes@bbva.com

Santiago León Moreno

santiago.leon.moreno@bbva.com

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.bbvaresearch.com.

BBVA
Research