



# Venta de vehículos nuevos 2024-2025

## Actualización de proyecciones

Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado  
**Junio 2024**

**Diego Sáenz Cubillos**  
Analista Sectorial Servicios y Autos  
disaenz@Bancolombia.com.co

**María José Bustamante Grajales**  
Analista de Datos  
mabustam@Bancolombia.com.co

**Laura Natalia Capacho Camacho**  
Analista Sectorial Comercio  
lcapacho@Bancolombia.com.co

**Paolo Betancur Montoya**  
Gerente Sector Comercio y Servicios  
pabetanc@Bancolombia.com.co

# Vehículos nuevos: dejan atrás las 200.000 unidades vendidas al año y transitan el cambio

## Tiempo de concentrarnos en el parabrisas y no en el retrovisor

**Es hora de mirar por el parabrisas y no por el retrovisor.** Se dice que el olvido es una forma de afrontar el cambio y nuestras estimaciones apuntan a que el sector automotriz se prepara para ponerlo en práctica.

**Similar a lo ocurrido en 2012,** cuando la expectativa del mercado colombiano era vender 300.000 unidades al año, postura que se fue abandonando ante un menor crecimiento, **en 2024 y 2025 estaríamos dejando atrás la expectativa actual de 200.000 unidades vendidas al año que tiene el mercado.** Esta disminución estaría explicada por cambios en el estilo de vida de los consumidores y los retos económicos que prevalecen.

**Entender las preferencias de los millennials y centennials permitirá capturar las oportunidades venideras.** La forma en que se movilizan estas generaciones ha cambiado la concepción del uso y necesidad del automóvil. Según Deloitte, “estas generaciones poseen una mayor probabilidad de elegir servicios de suscripción sobre la compra de un vehículo propio”. Además, se evidencia una mayor propensión al gasto en vehículos con un mayor nivel de tecnología y ambientalmente responsables.

**Esto ha llevado a que algunos vehículos tengan una mejor perspectiva.** Aunque el total de vehículos nuevos se ha contraído 7,5% en los primeros cinco meses del año, la venta de **vehículos utilitarios se ubica en cifras positivas, +1%,** con un crecimiento en la participación que ha pasado de 47% a 59% en los últimos dos años.

**Otros vehículos que sobresalen son los híbridos y eléctricos,** que también ganan participación en el segmento de uso personal, al pasar de 12% a 25% en el mismo periodo de

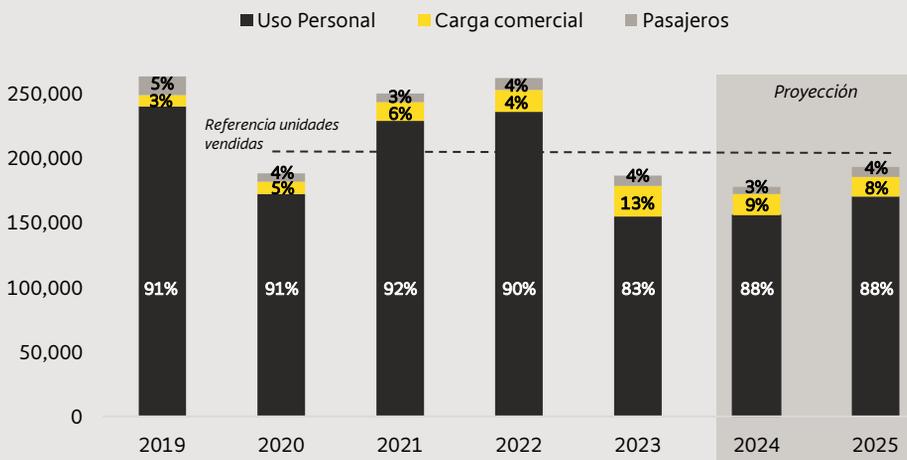
tiempo. **Este tipo de vehículos cuentan con algunas de las características preferidas por las nuevas generaciones, lo que estaría impulsando su demanda.** En el corto plazo, creemos que los vehículos de origen chino serán actores importantes, dada las restricciones que les han sido impuestas en Europa y la necesidad de reubicar híbridos y eléctricos en mercados emergentes como el colombiano.

**En 2024 y 2025 estaríamos dejando atrás la expectativa del mercado de 200.000 unidades vendidas al año.** Otro factor relevante, y no menor, es el estado actual de las variables económicas determinantes en la demanda de estos bienes. **La tasa de intervención del BanRep,** que, a la fecha, acumula leves recortes, **la inflación,** que permanece alta, **y la reciente depreciación del peso colombiano, no permitirían en el corto plazo una reactivación en la compra de vehículos.** Lo anterior explicaría, además, el deterioro del segmento de carga comercial, que se centra en la inversión de los privados.

De otro lado, **el dinamismo de vehículos de pasajeros se ha reducido ante la menor movilidad, por tierra, de extranjeros y propios.** El menor costo del transporte aéreo y la reducción del flujo de personas provenientes de Venezuela explican este comportamiento. Sería el cambio de la flota de vehículos de transporte masivo en las ciudades el motor de crecimiento para este segmento.

Finalmente, en esta actualización de proyecciones, nuestro mensaje se centra en que **las actuales condiciones impiden el crecimiento en el corto y mediano plazo, creemos que solo el entendimiento de las nuevas generaciones podría reactivar el crecimiento** y situarnos en el largo plazo sobre las 200.000 unidades una vez más.

Vehículos nuevos vendidos por segmento (unidades y % participación)



### Proyección: unidades vendidas en 2024

	<b>156.000</b> var. +1%
Uso personal*	
	<b>16.500</b> var. -30%
Carga comercial**	
	<b>5.500</b> var. -32%
Pasajeros***	
	<b>178.000</b> var. -4.7%
Total vehículos	

\*Uso personal: automóvil, SUV, pick up y cuadríciclo.

\*\*Carga comercial: camión <10,5 ton, camión >10,5 ton, tractocamión y volqueta.

\*\*\*Pasajeros: taxi, bus, buseta y microbús.

Vehículos utilitarios: vehículos utilitarios deportivos como Corolla Cross, Cx-30, Duster, Fortuner, Kicks, Tracker, Yaris Cross, Frontier, Cx-5.

Fuente: Andemos, Proyecciones de Grupo Bancolombia.

# Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

**Laura Clavijo Muñoz**  
Directora  
laclavij@bancolombia.com.co

## Investigaciones Económicas

**Santiago Espitia Pinzón**  
Gerente Macroeconómico  
sespitia@bancolombia.com.co

**José Luis Mojica Agudelo**  
Especialista Macroeconómico  
jlmojica@bancolombia.com.co

**Andrés Camilo Miranda**  
Analista de Banca Central  
acmirand@bancolombia.com.co

**Valentina Guáqueta Sterling**  
Analista de Tasa de Cambio  
vaguaque@bancolombia.com.co

**Lisa Daniela Salgado Ortegón**  
Analista Macroeconómica  
ldsalgad@bancolombia.com.co

**María Paula González Rodríguez**  
Analista Internacional  
mapgonza@bancolombia.com.co

**Nicolás Velasco**  
Estudiante en Práctica  
nvelasco@bancolombia.com.co

## Investigaciones Sectoriales

**Jhon Fredy Escobar Posada**  
Gerente Sectorial Agroindustria  
jhescoba@bancolombia.com.co

**Oscar Camilo Roperro Osorio**  
Analista Sectorial Agroindustria  
oroperro@bancolombia.com.co

**Daniel Jiménez Cardona**  
Analista Sectorial Agroindustria  
dajimen@bancolombia.com.co

**Santiago Gómez Monsalve**  
Auxiliar Administrativo  
sgmonsas@bancolombia.com.co

**Andrea Atuesta Meza**  
Gerente Sector Financiero y Gobierno  
aatuesta@bancolombia.com.co

**Daniel Felipe Ramirez Cadavid**  
Analista Gobierno y Salud  
dracadavi@bancolombia.com.co

**Nicolás Pineda Bernal**  
Gerente Construcción y Recursos Naturales  
nipineda@bancolombia.com.co

**Mateo Andrés Rivera Arbeláez**  
Analista Construcción e Infraestructura  
marivera@bancolombia.com.co

**Matthew Diez Aguirre**  
Analista Recursos Naturales  
matdiez@bancolombia.com.co

**Laura María Jimenez Franco**  
Analista Sectorial  
laurijime@bancolombia.com.co

**Paolo Betancur Montoya**  
Gerente Sectorial Comercio y Consumo  
pabetanc@bancolombia.com.co

**Diego Alberto Saenz Cubillos**  
Analista Sectorial Comercio  
disaenz@bancolombia.com.co

**Laura Natalia Capacho Camacho**  
Analista Sectorial Comercio  
lcapacho@bancolombia.com.co

**María José Bustamante Grajales**  
Analítica  
mabustam@bancolombia.com.co

## Investigaciones de Mercado

**Juan Camilo Dauder Sánchez**  
Gerente Investigaciones Renta Variable  
jdauder@bancolombia.com.co

**Ricardo Andrés Sandoval Carrera**  
Analista Acciones  
rsandova@bancolombia.com.co

**Javier David Villegas Restrepo**  
Analista Acciones  
javilleg@bancolombia.com.co

**Simón Londoño Duque**  
Analista Acciones  
silondon@bancolombia.com.co

**Valentina Marín Quintero**  
Analista Junior  
valmarin@bancolombia.com.co

**Manuela Ortiz Márquez**  
Estudiante en Práctica  
maorti@bancolombia.com.co

## Analítica

**Arturo Yesid González Peña**  
Gerente Cuantitativo y de Analítica  
arygonza@bancolombia.com.co

**Sebastián Ospina Cuartas**  
Analítico  
Sospina@bancolombia.com.co

**Juan José Delgado Echeverri**  
Estudiante en Práctica  
sospina@bancolombia.com.co

## Edición

**Alejandro Quiceno Rendón**  
Editor de Investigaciones  
aqrendo@bancolombia.com.co

**Juan Esteban Echeverri Agudelo**  
Comunicaciones  
jueagude@bancolombia.com.co

**Condiciones de Uso:** Este informe ha sido preparado por la Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado, un área de investigación y análisis del Grupo Bancolombia. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Bancolombia para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios en el mercado público de valores o cualquier otro. 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. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, las estrategias de largo plazo presentadas en este informe no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista.

La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, este informe ha sido preparado por nuestra área de Análisis Bancolombia con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independiente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento.

**Escala de Estrategias de Largo Plazo:** La estrategia de largo plazo de inversión sobre los emisores bajo cobertura por parte de Análisis Bancolombia, se rigen por la siguiente Escala de Estrategia de Largo Plazo que está sujeta a los criterios desarrollados a continuación:

El potencial de valorización es la diferencia porcentual que existe entre el precio objetivo de los títulos emitidos por un determinado emisor y su precio de mercado. El precio objetivo no es un pronóstico del precio de una acción, sino una valoración fundamental independiente realizada por el área de Análisis Bancolombia, que busca reflejar el precio justo que debería pagar el mercado por las acciones en una fecha determinada.

A partir de un análisis de potencial de valorización relativo entre los títulos de las compañías bajo cobertura y el índice COLCAP, se determinan las estrategias de largo plazo de los activos, así:

- Sobreponderar:** se da cuando el potencial de valorización de una acción supera por 5% o más el potencial de retorno del índice COLCAP.
- Especulativo:** se da en aquellos activos cuyo caso de inversión representa un riesgo por encima de la media del COLCAP. Implica para el inversionista asumir riesgos superiores.
- Neutral:** se da cuando el potencial de valorización de una acción no difiere en más de 5% del potencial de retorno del índice COLCAP.
- Subponderar:** se da cuando el potencial de valorización de una acción se encuentra 5% o más por debajo del potencial de retorno del índice COLCAP.
- Bajo Revisión:** la cobertura de la compañía se encuentra bajo revisión y por lo tanto no tiene una estrategia de largo plazo ni precio objetivo.

Adicionalmente, a criterio del analista, se podrá ajustar la recomendación de Sobreponderar a Neutral, teniendo en cuenta los riesgos que se vean en el desempeño del activo, su desarrollo futuro y la volatilidad que pueda presentar el movimiento de la acción.

El potencial fundamental del índice se determina con base en la metodología establecida por la BVC para el cálculo del índice COLCAP, considerando los precios objetivo publicados por Análisis Bancolombia. Esto se realizará con la canasta vigente del COLCAP en las fechas de cálculo mayo y noviembre de cada año. Para las compañías que hacen parte del índice, y que no se tienen bajo cobertura, se tomará el consenso de los analistas del mercado.

Actualmente, el área de Análisis Bancolombia tiene 16 compañías bajo cobertura, distribuidas de la siguiente manera:

	Sobreponderar	Neutral	Neutral Especulativo	Subponderar	Subponderar Especulativo
Número de emisores con estrategia de largo plazo de:	8	5	1	1	1
Porcentaje de emisores con estrategia de largo plazo de:	50%	31.25%	6.25%	6.25%	6.25%

\*Nota: Se actualizará cuando el emisor cumpla 15 jornadas consecutivas en la misma estrategia.