

Perspectivas del Sector Automotriz

Septiembre 2020

Condiciones de uso

Este documento 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 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.

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.

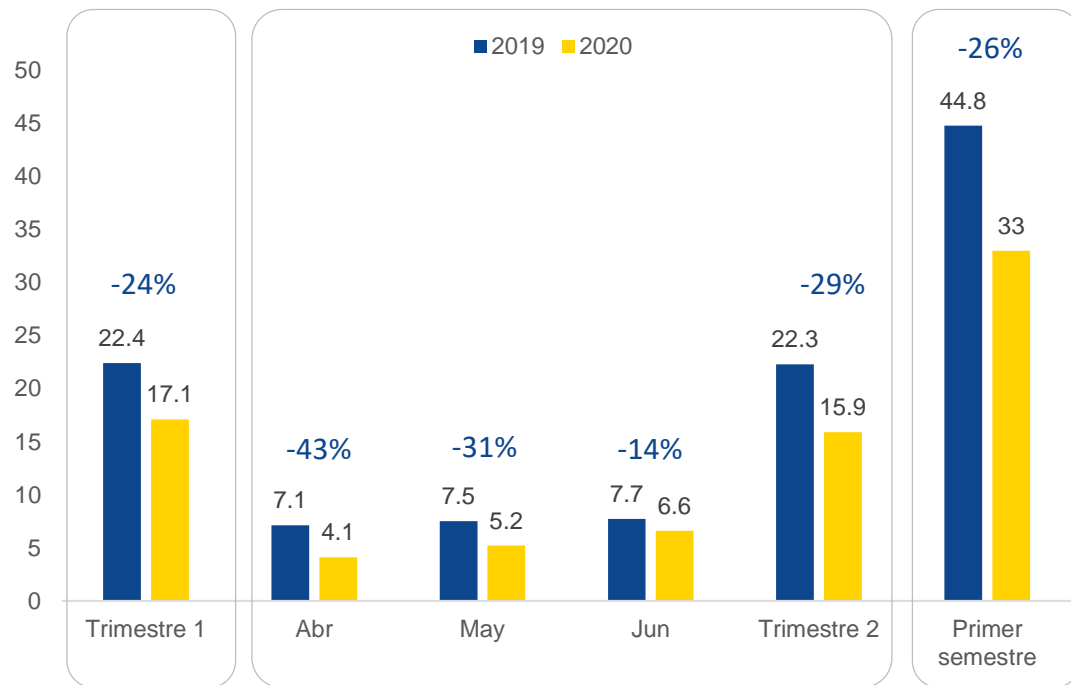
Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos.

En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las estimaciones acá contenidas. Esta información no sustituye en ningún caso la información oficial emitida por las entidades competentes.

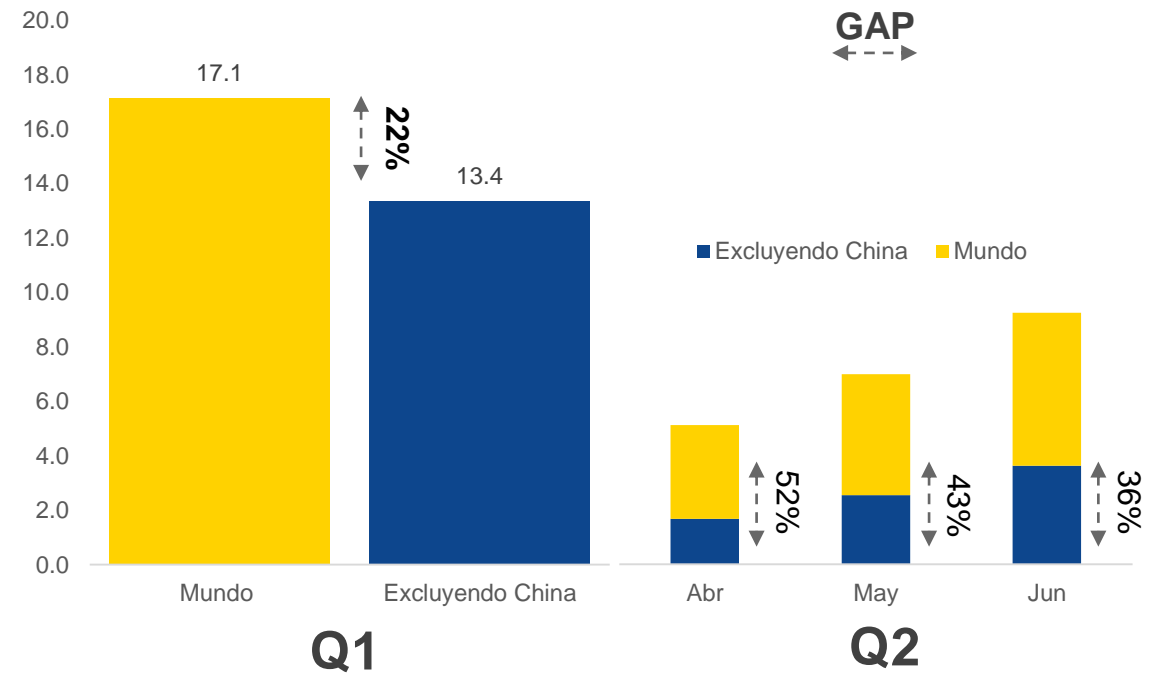
El sector automotriz en el mundo

El 1er semestre del 2020 ha sido el peor en la historia reciente para la industria automotriz

Venta Mundial de vehículos (Millones de unidades 2019 -2020)

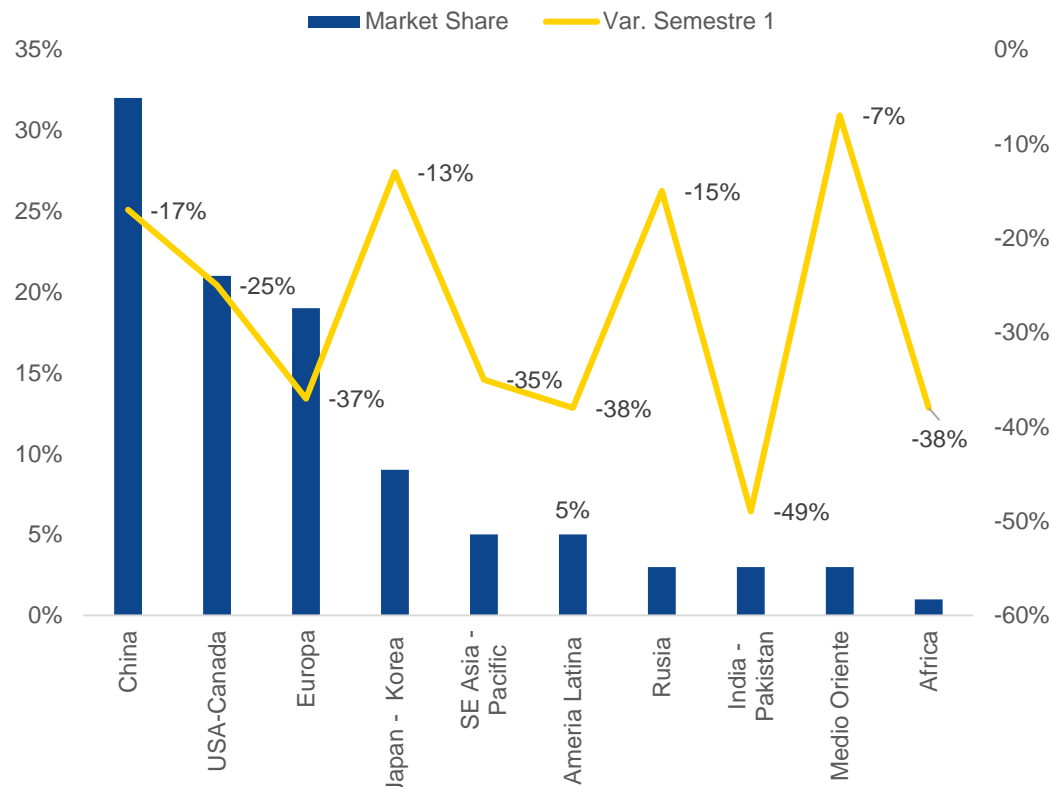


Venta Mundial de vehículos. Mundo vs el GAP de China



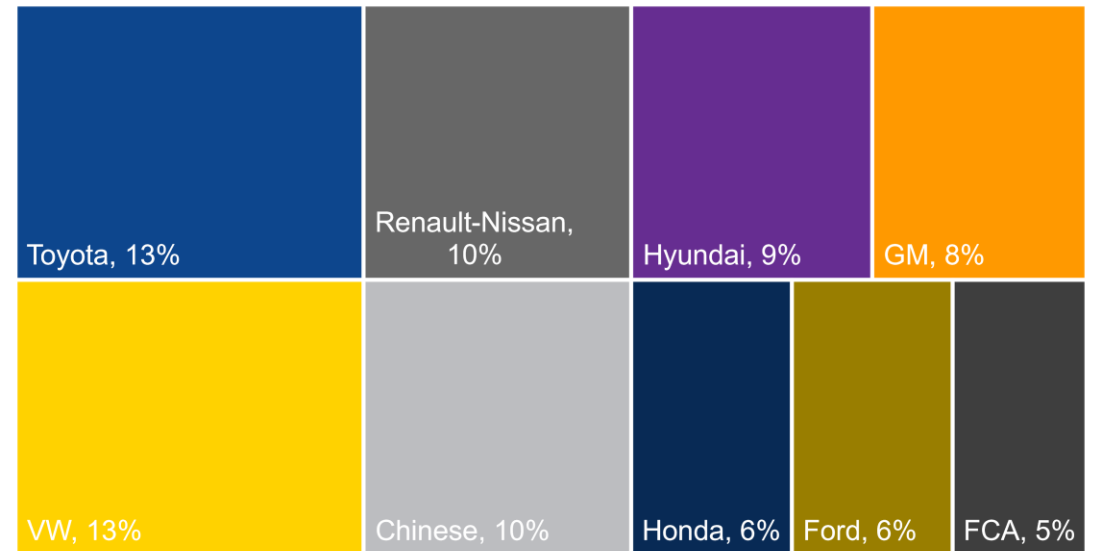
Latinoamérica presentó la tercera contracción más profunda en ventas de vehículos durante la primera mitad del año

Venta de vehículos - Primer semestre 2020



Fuente: JATO Dynamics, Grupo Bancolombia

Market Share por productor (Primer semestre 2020)

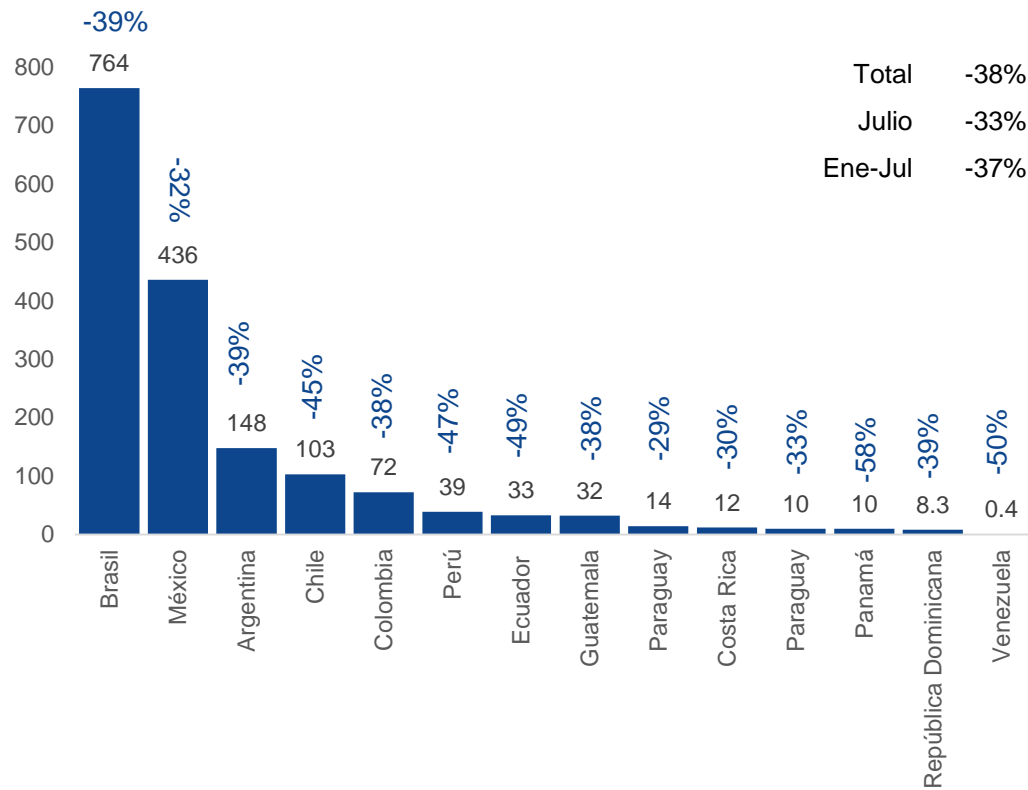


Productor	Market Share (%)
Daimler	3.8%
PSA	3.6%
BMW	3.2%
Suzuki	3.0%
Mazda	1.7%
Subaru	1.3%
Tata	0.9%
Tesla	0.7%
Isuzu	0.5%
Mahindra	0.5%

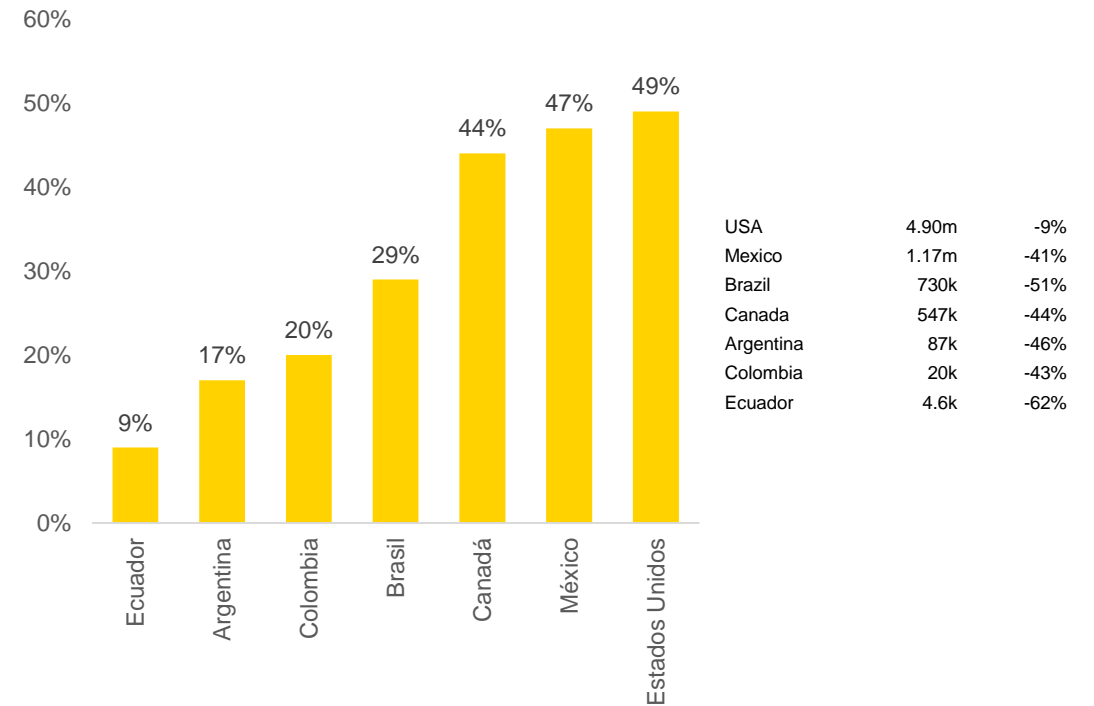
Año	Toyota	VW Group	Renault-Nissan	Chinese	Hyundai-Kia	GM	Honda	Ford	FCA
2019	12%	12%	11%	9%	8%	8%	6%	6%	5%
2018	11%	12%	11%	9%	7%	9%	5%	6%	5%

El mercado colombiano presentó una caída igual al promedio de la región

Venta de vehículos (000) Primer semestre 2020 y cambio frente al primer semestre de 2019



% Utilización de la capacidad instalada primer semestre 2020



Fuente: JATO Dynamics, Grupo Bancolombia

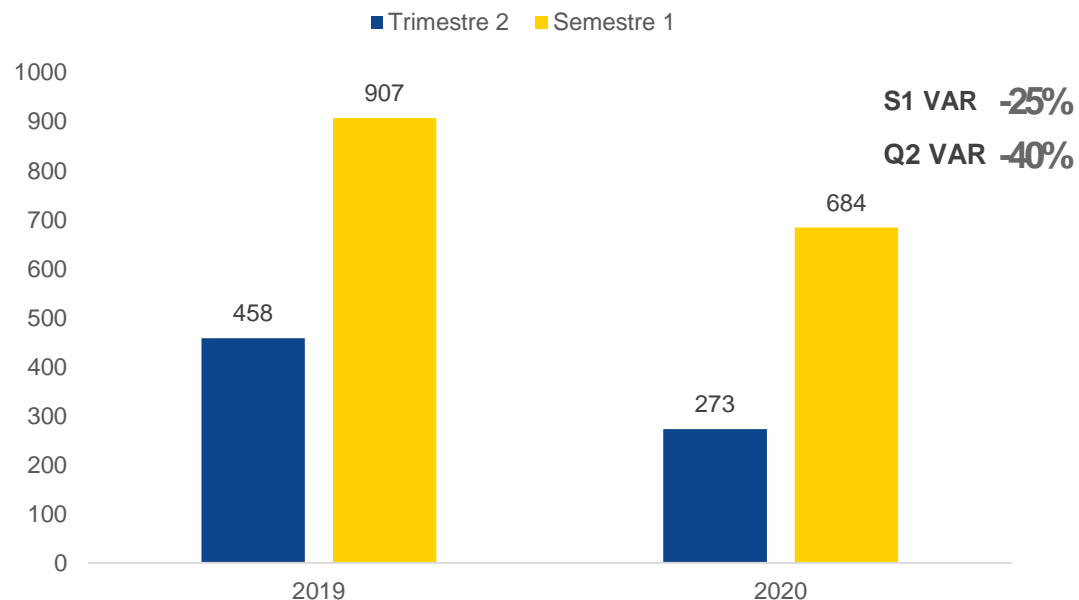
Ofertas y promociones

Plazo	Tasa	Descuento
1er pago diferido hasta por 90 días	Financiamiento 0% APR por 72 meses	10-15% del reembolso en efectivo del MSRP (Manufacturer's Suggested Retail Price for New-Car Buying)
Empiezas a pagar en 13 meses	first three months' worth of payments with up to 3.8% APR	Reembolso de hasta \$ 9,500 USD
Cuotas de R \$ 399 al 2022; 90 días para pagar la primera cuota	Difiera los primeros tres pagos mensuales para que no realice pagos mensuales hasta el mes 4 de su acuerdo financiero	Hasta 8.000€ de descuento sobre PVPR
1 año de seguro ¡Gratis! Y Si te quedas sin empleo, regresa tu auto y te devolvemos el enganche	Avance cero y cuotas cero hasta 2021	Bono de hasta 7.000€

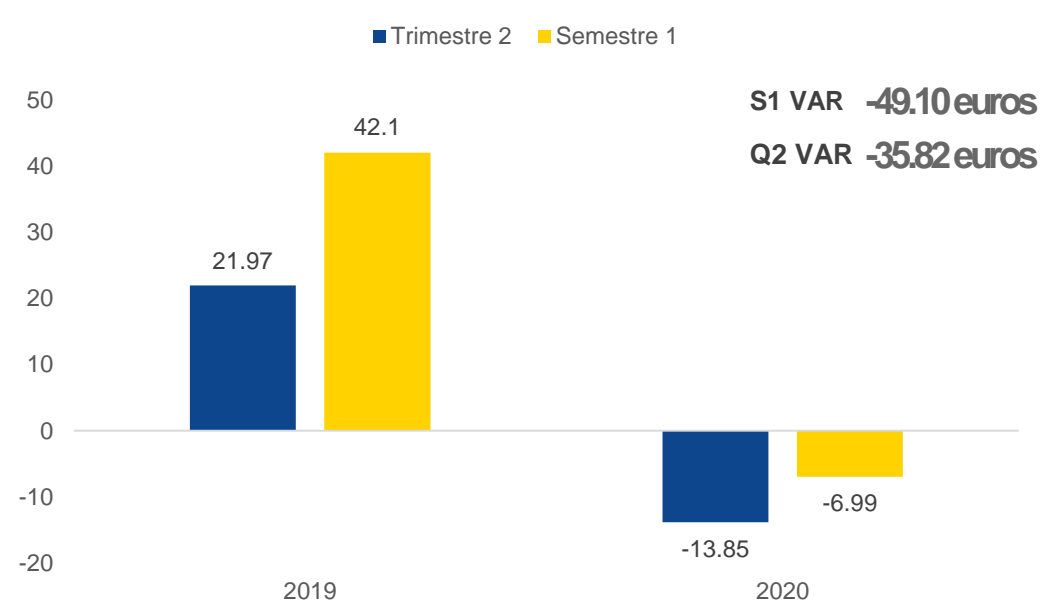
Bono ecológico de 7.000 € por la compra de un coche eléctrico, bono ecológico de 2.000 € por la compra de un coche híbrido enchufable

El Q2 tuvo las caídas en ventas y utilidad operacional más fuertes del semestre

Resultados financieros ingresos (Billones - euros) top 28 productores

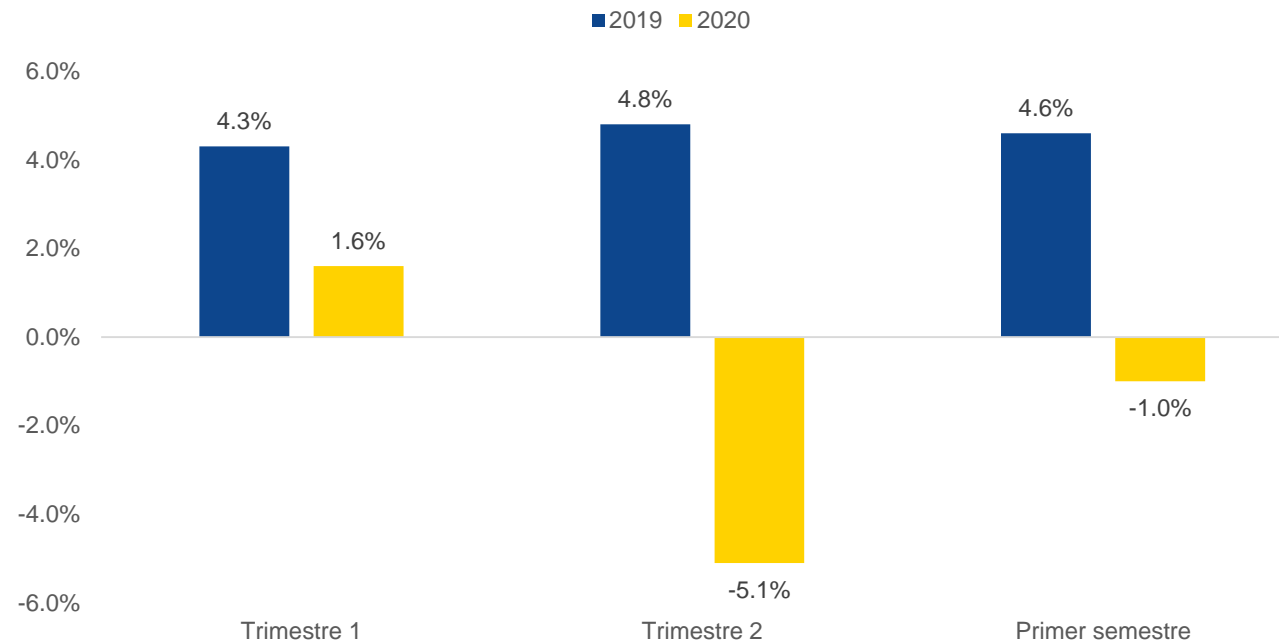


Resultados financieros utilidad operacional (Billones – euros) top 28 productores



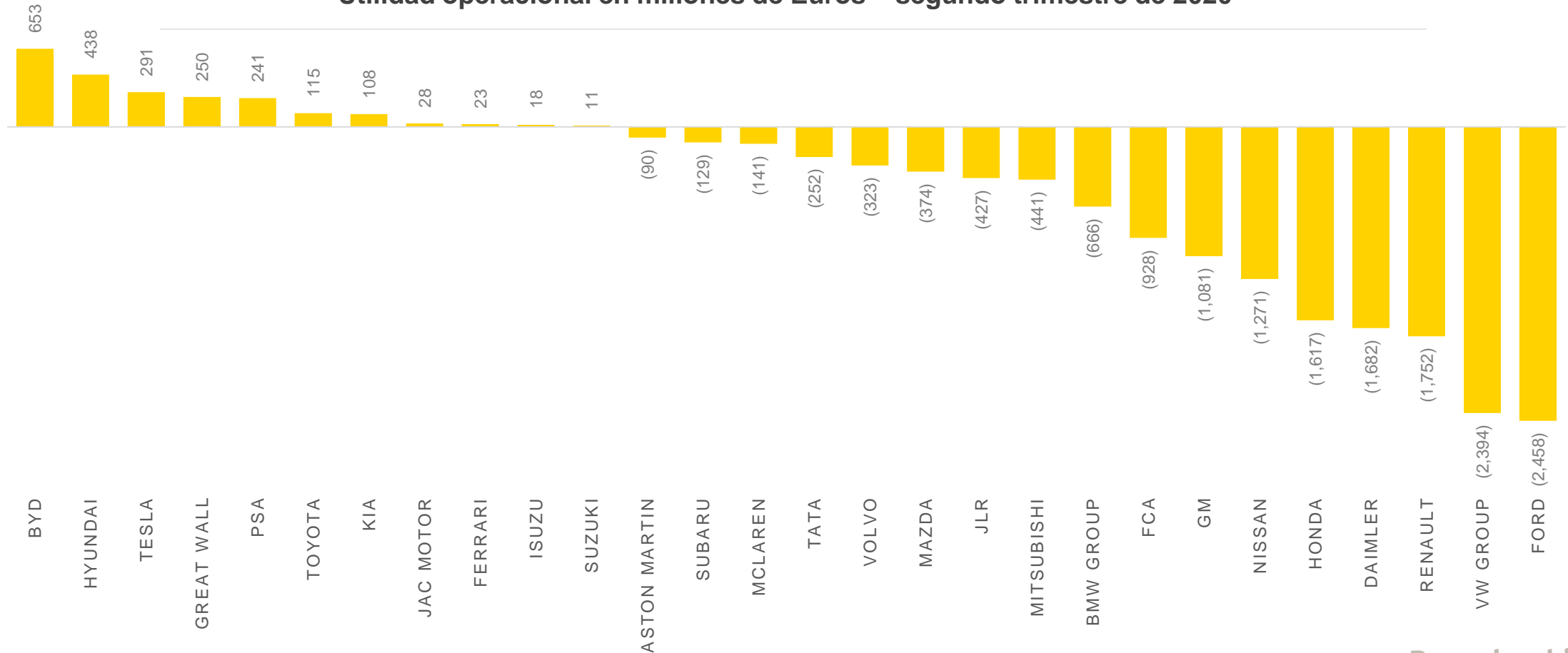
Dichas caídas generaron para el Q2 márgenes de rentabilidad negativos por primera vez en décadas

Resultados financieros margen operacional - top 28 productores



Por primera vez una empresa China lidera en las utilidades operativas generadas en un trimestre

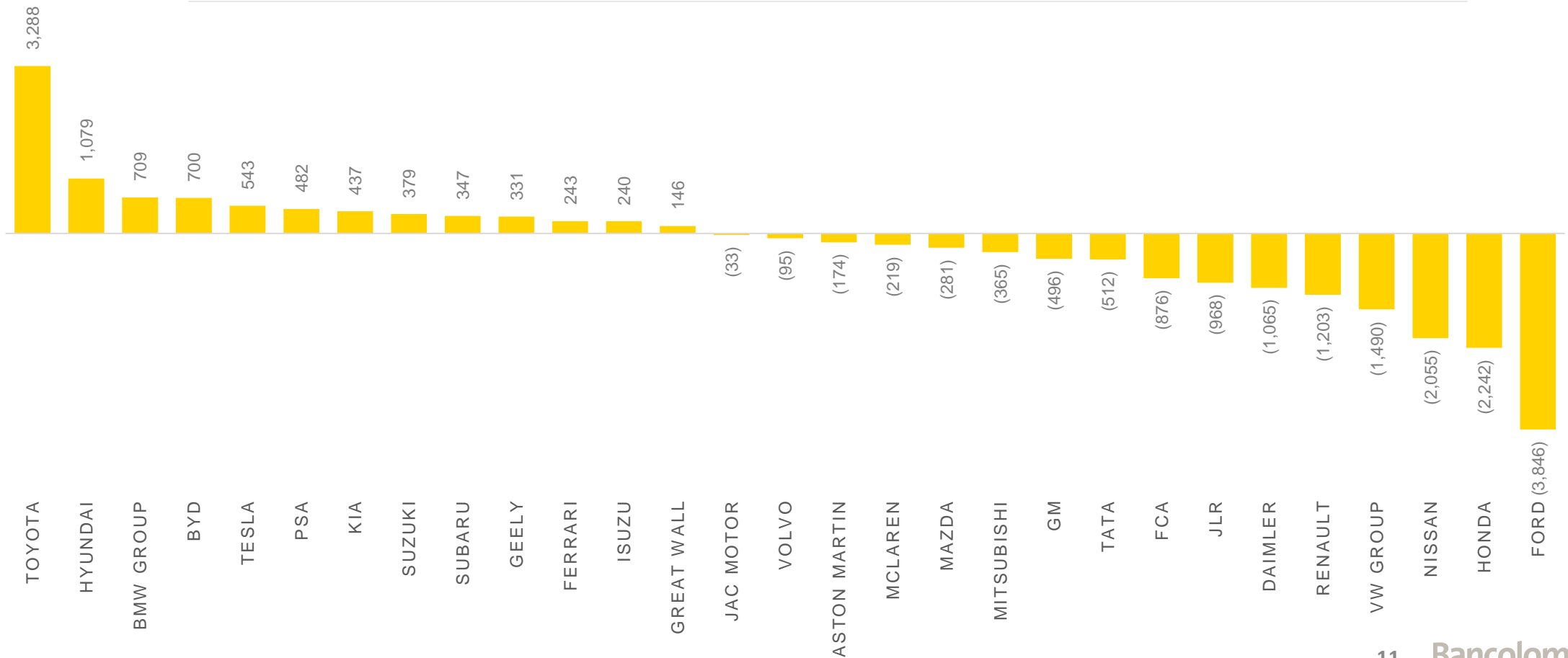
Utilidad operacional en millones de Euros – segundo trimestre de 2020



Fuente: JATO Dynamics, Grupo Bancolombia

Menos de la mitad de compañías más grandes reportaron utilidades positivas durante la primera mitad del año

Utilidad operacional en millones de Euros – primer semestre 2020



Fuente: JATO Dynamics, Grupo Bancolombia

Planes estatales

Impulso al sector	8 billion yuan (\$1.13 billion)
Duración	Subsidies that were supposed to end this year have been extended to 2022
Trafico	Restrictions on license plates are being loosened
Banca	While China relies less on auto financing than other countries, the sector is still growing quickly



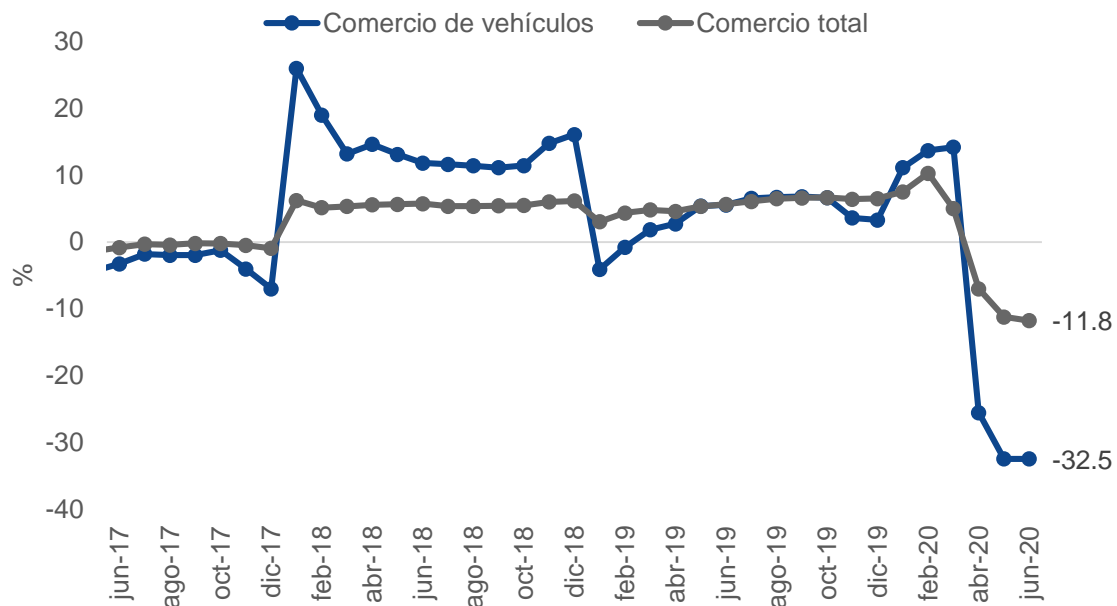
Impulsos al sector de vehículos eléctricos

USA	Variable según el Estado	ALEMANIA	€6,000	INGLATERRA	€3,000	ITALIA	€1,500 – €6,000
ESPAÑA	€5,500	CHINA	€2,130 – €2,960	NORUEGA	Tax exemption-based incentives	FRANCIA	€3,000 – €5,000

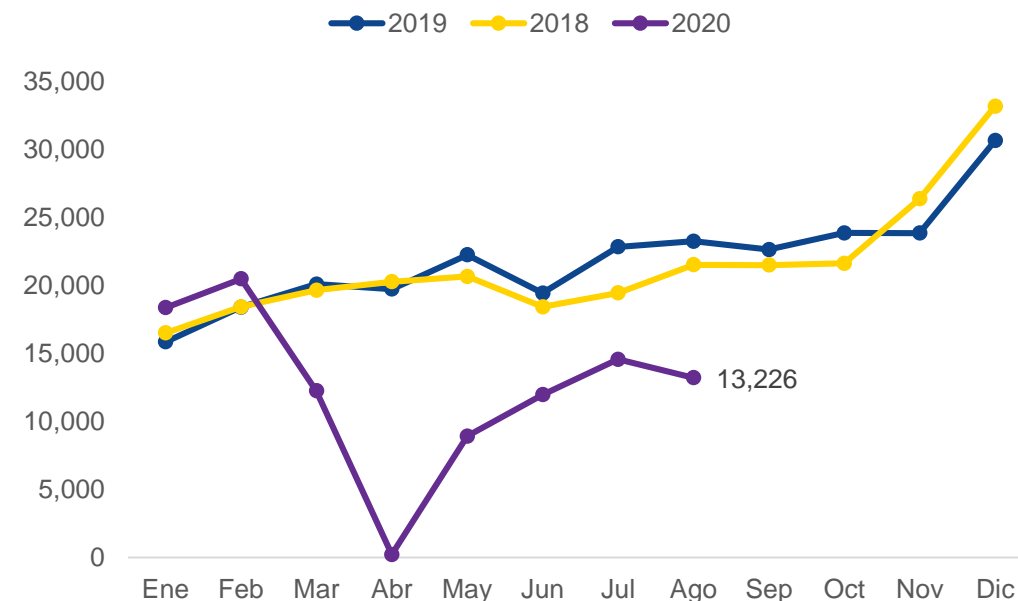
El sector automotriz en Colombia

El mercado tocó fondo en abril y ahora comienza un proceso de recuperación con un “nuevo consumidor”.

Ventas comercio minorista de vehículos (Var real. Año corrido)

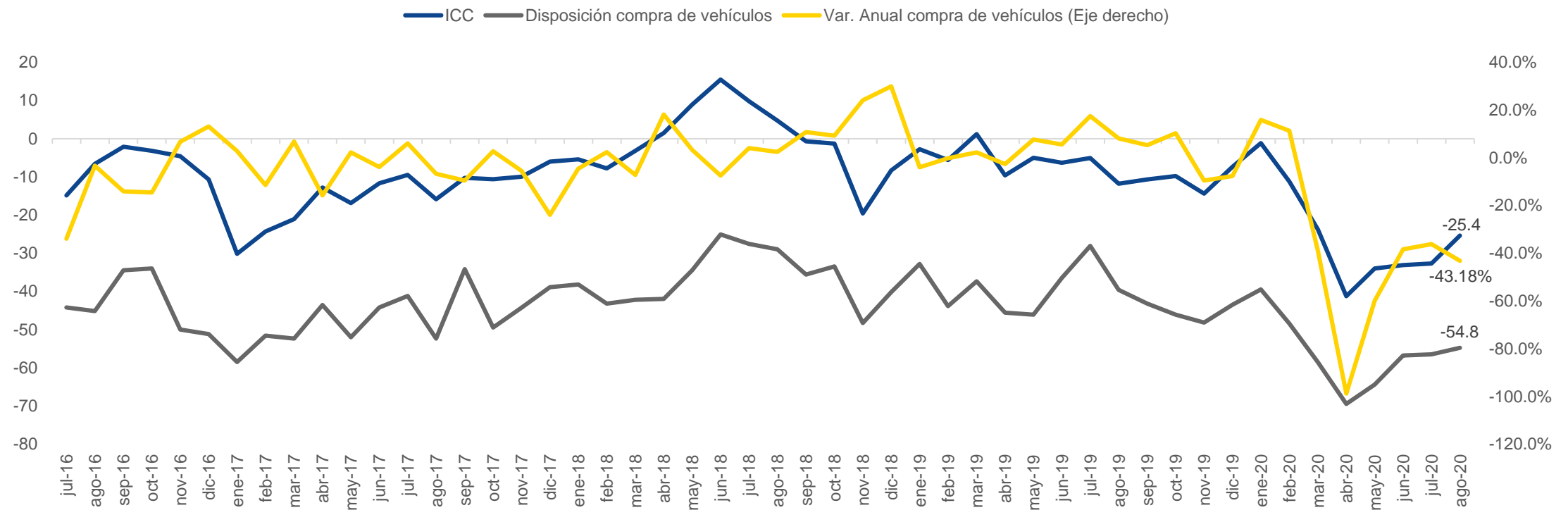


Venta Mensual de Vehículos nuevos (unidades)



La confianza del consumidor ya se empieza a recuperar y la disposición para compra de vehículo está cerca de los niveles pre covid

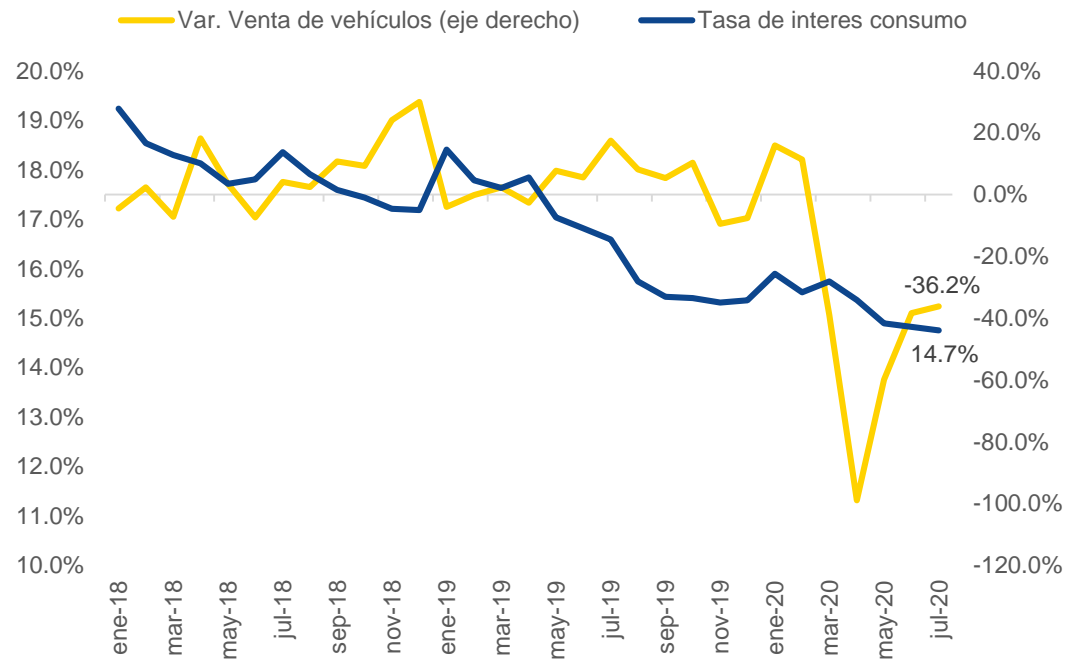
Confianza del consumidor, Disposición compra de vehículos y variación anual Venta de vehículos nuevos



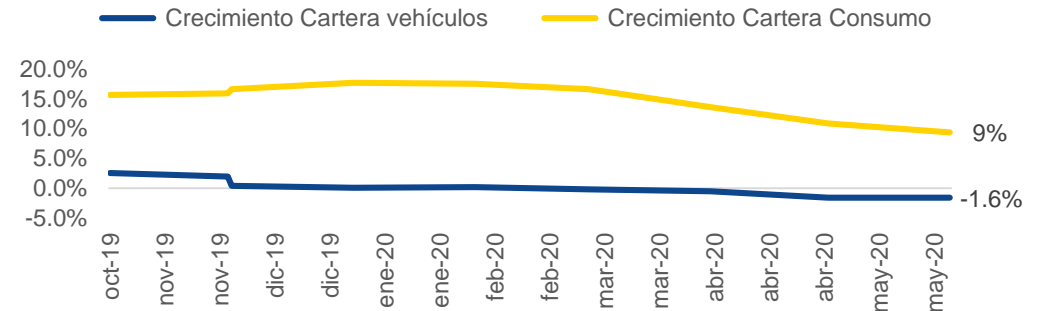
Fuente: RUNT, Fedesarrollo, Grupo Bancolombia

La tendencia a la recuperación en desembolsos de cartera consumo y la reducción en las tasas de interés jugarán un papel importante en la recuperación del sector

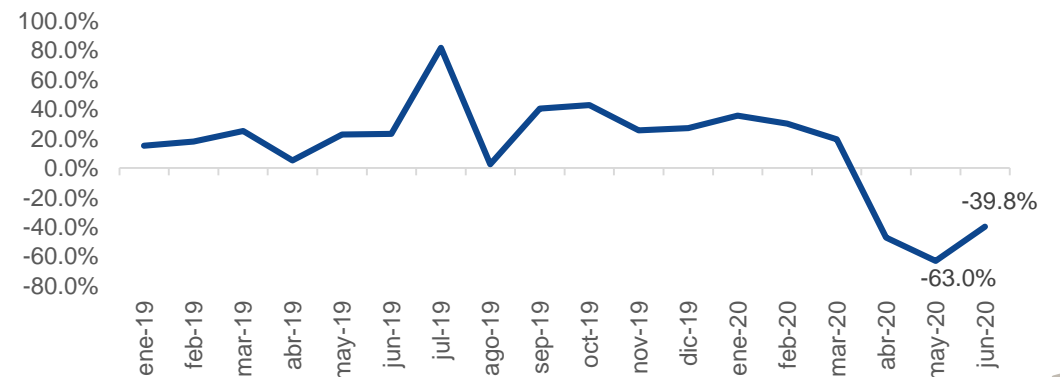
Tasa de interés Cartera consumo vs venta de vehículos



Cartera consumo vs Cartera Vehículos (Variación anual)

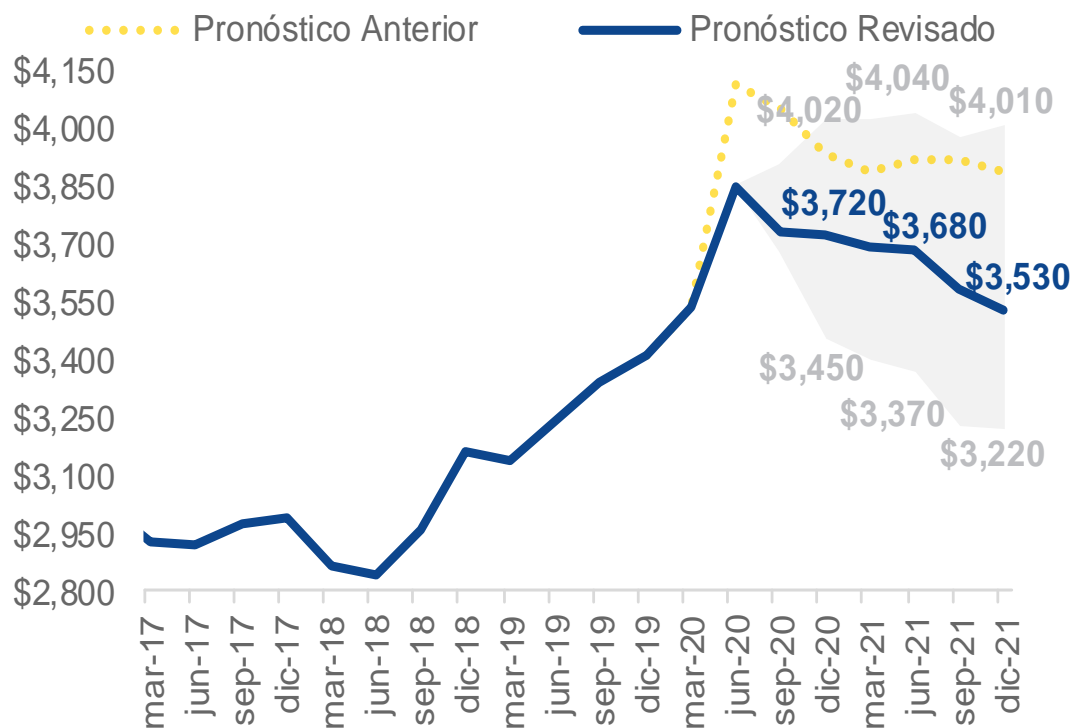


Desembolsos consumo + TC (Var. anual)

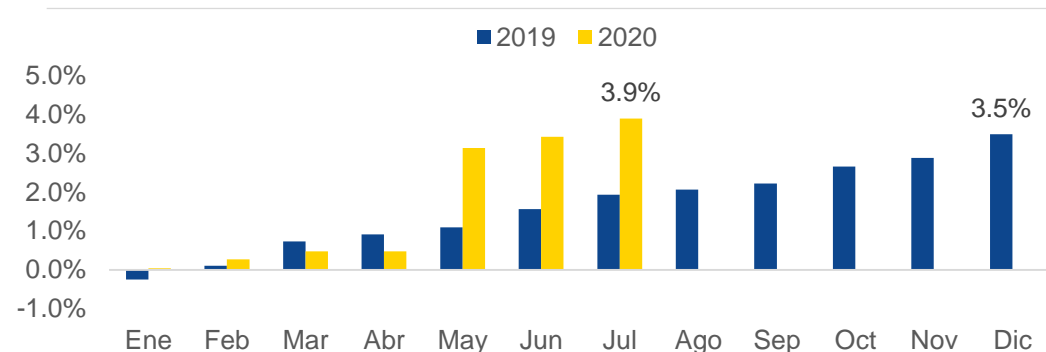


Dadas las perspectivas de estabilidad en la tasa de cambio, creemos que los incrementos más fuertes en precios del sector ya pasaron

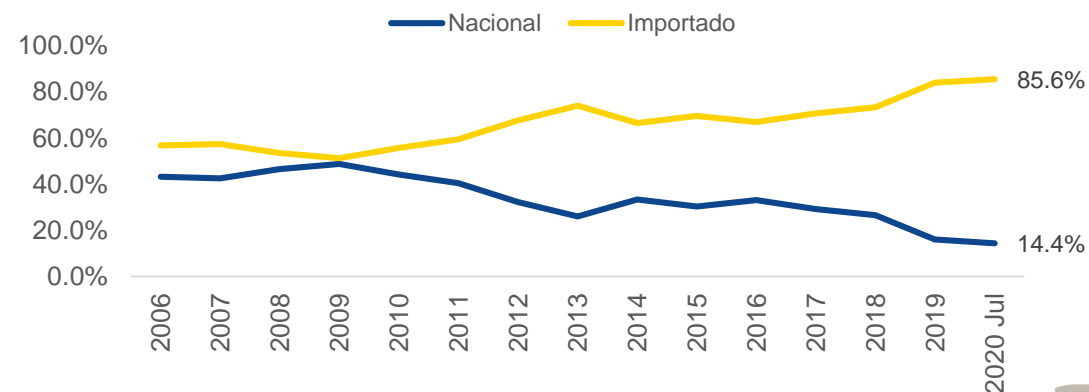
**Tasa de cambio USDCOP
(pesos por dólar, promedio trimestral)**



IPC vehículos (Var. Año corrido)



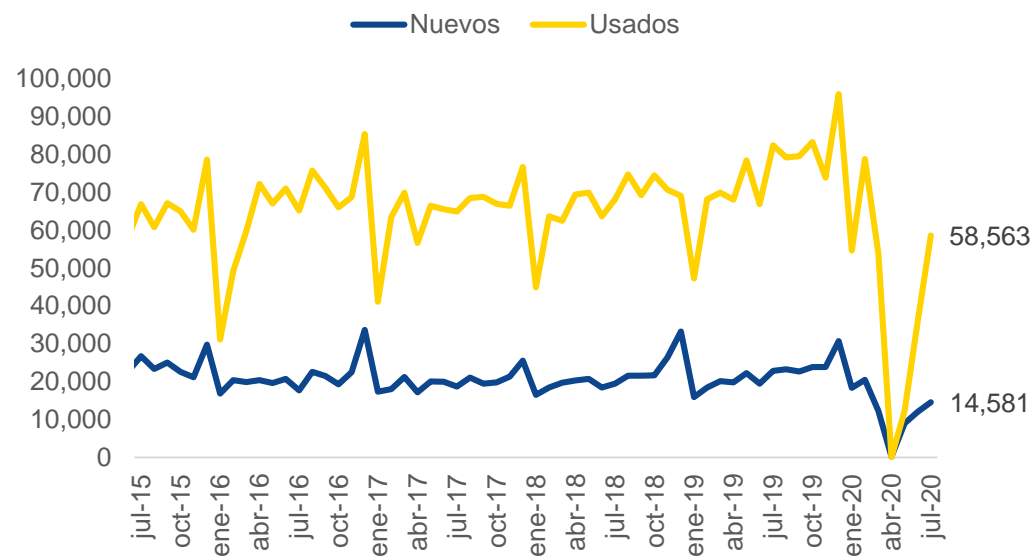
Participación venta vehículos nacionales e importados



Fuente: DANE, Banrep, Grupo Bancolombia

La brecha entre usados y nuevos continúa creciendo, lo que trae oportunidades para el mercado de usados

Venta de vehículos Usados vs Nuevos (Número de unidades)

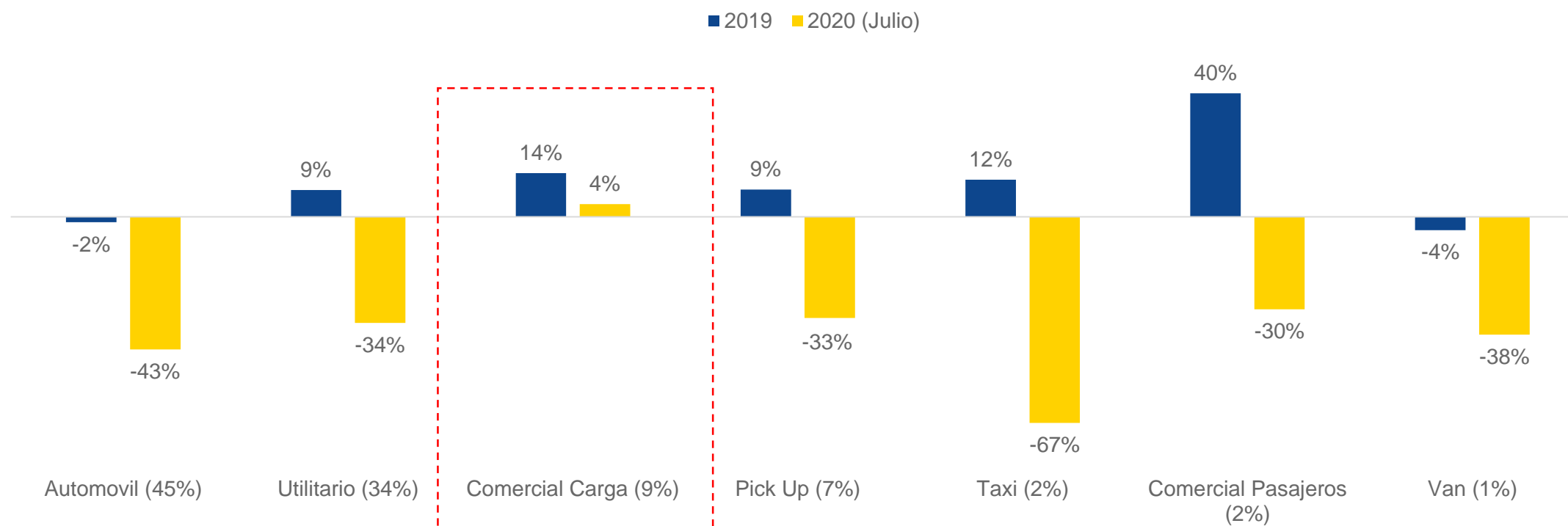


Relación venta de usados por cada nuevo vendido



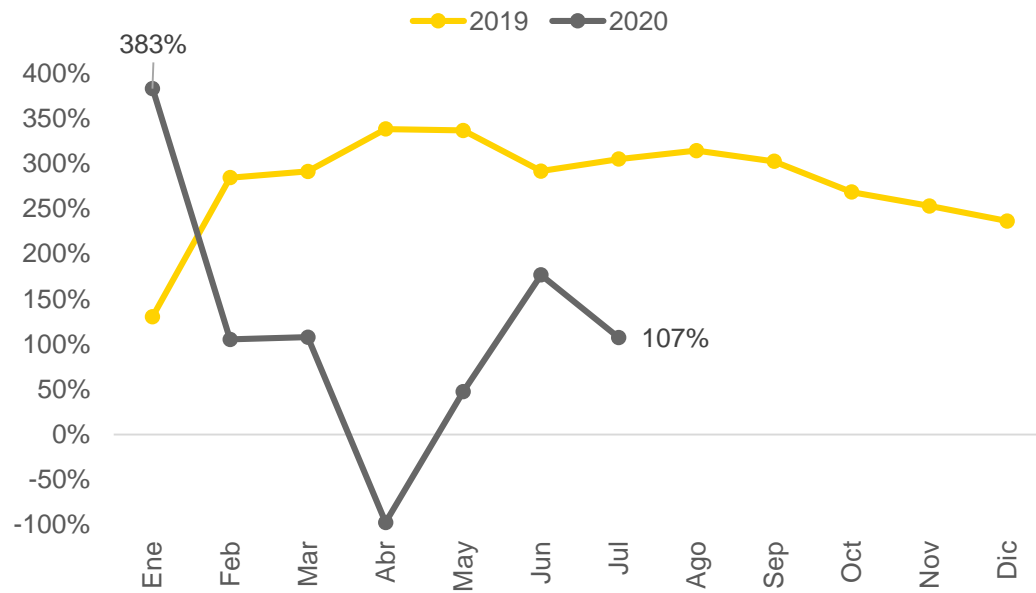
Continuamos viendo oportunidades en el segmento de carga y en los vehículos eléctricos e híbridos

Crecimiento acumulado por segmentos

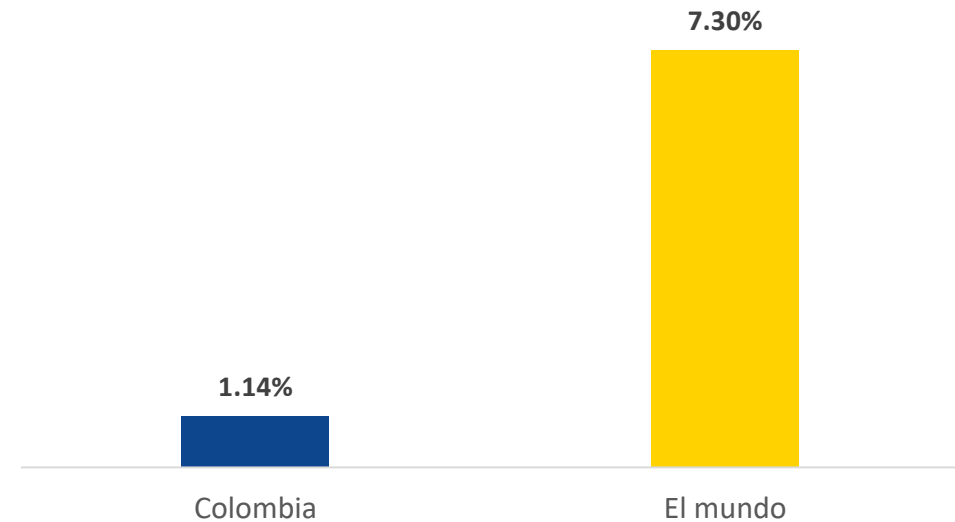


Colombia continúa destacándose en la región como uno de los países que más le apuesta a la movilidad sostenible

Venta de Vehículos Eléctricos e Híbridos (Var. Acum)

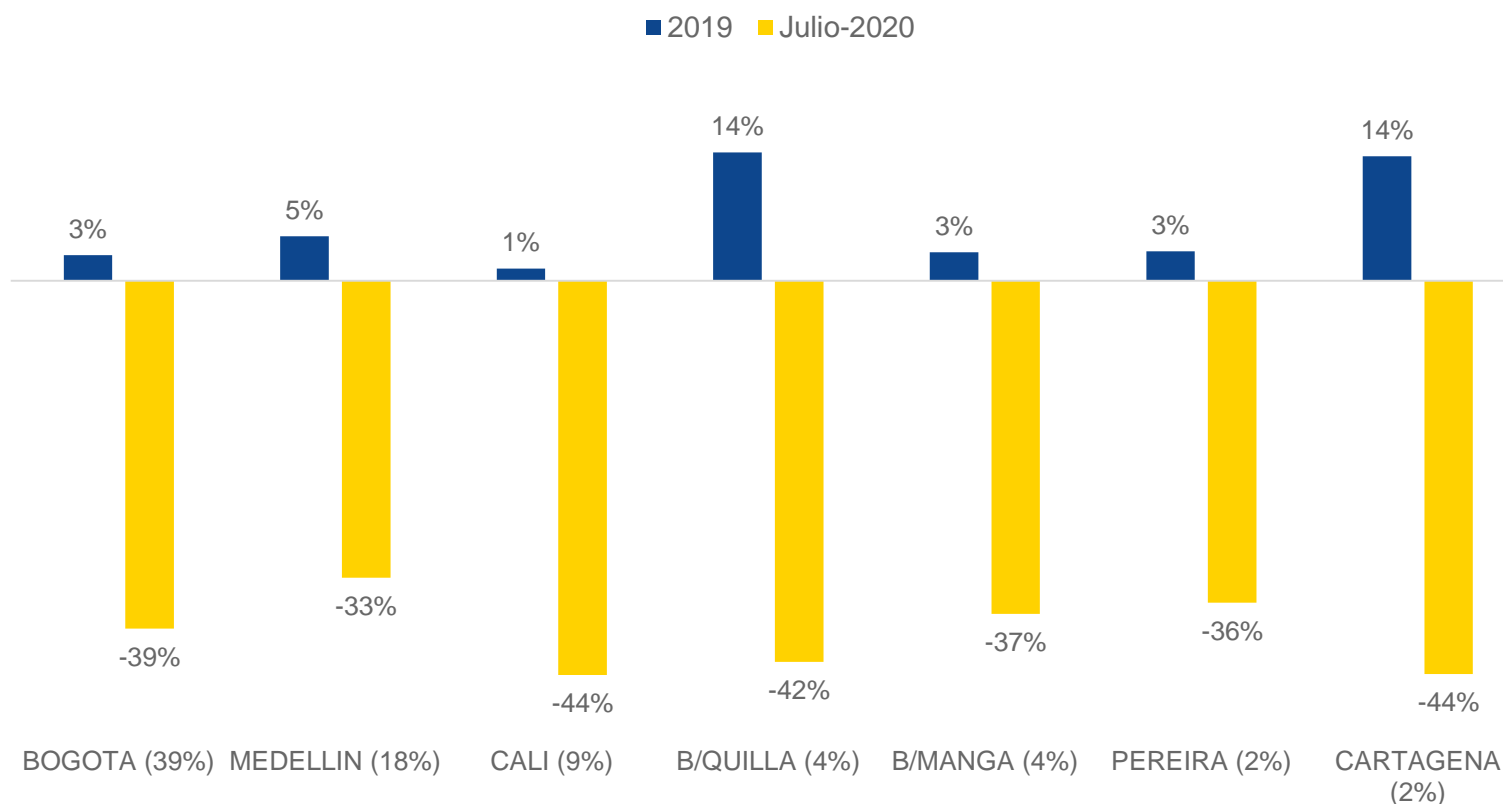


Participación de las ventas de vehículos eléctricos e híbridos en 2019



El impacto en ventas de vehículos nuevos durante el año ha sido relevante en las principales ciudades del país

Crecimiento acumulado por ciudades



¿Cuál es nuestra proyección de ventas de vehículos nuevos al cierre del año?



Autos

2019

263.114 unidades

2020 py

163.984 und.

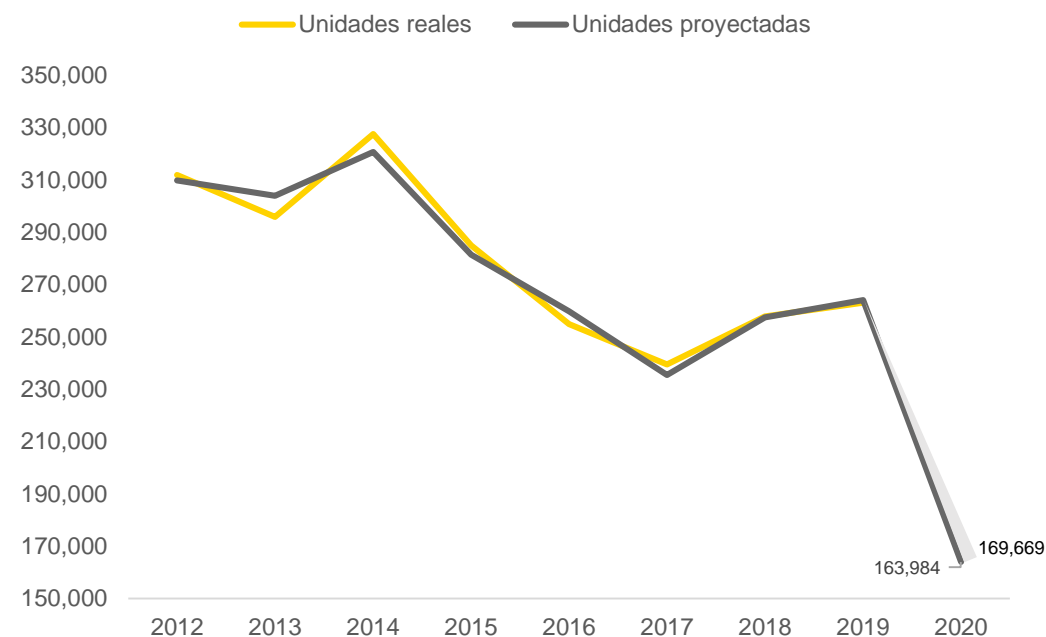
169.669 und.

Var. -37.7%

Rango

Var. -35.5%

Modelo de proyección vs ventas reales



Insights analítica Bancolombia

¿Qué características tienen los datos con los que mapeamos el consumo y el comercio?



367 mil establecimientos de comercio



Más de 11 millones de consumidores

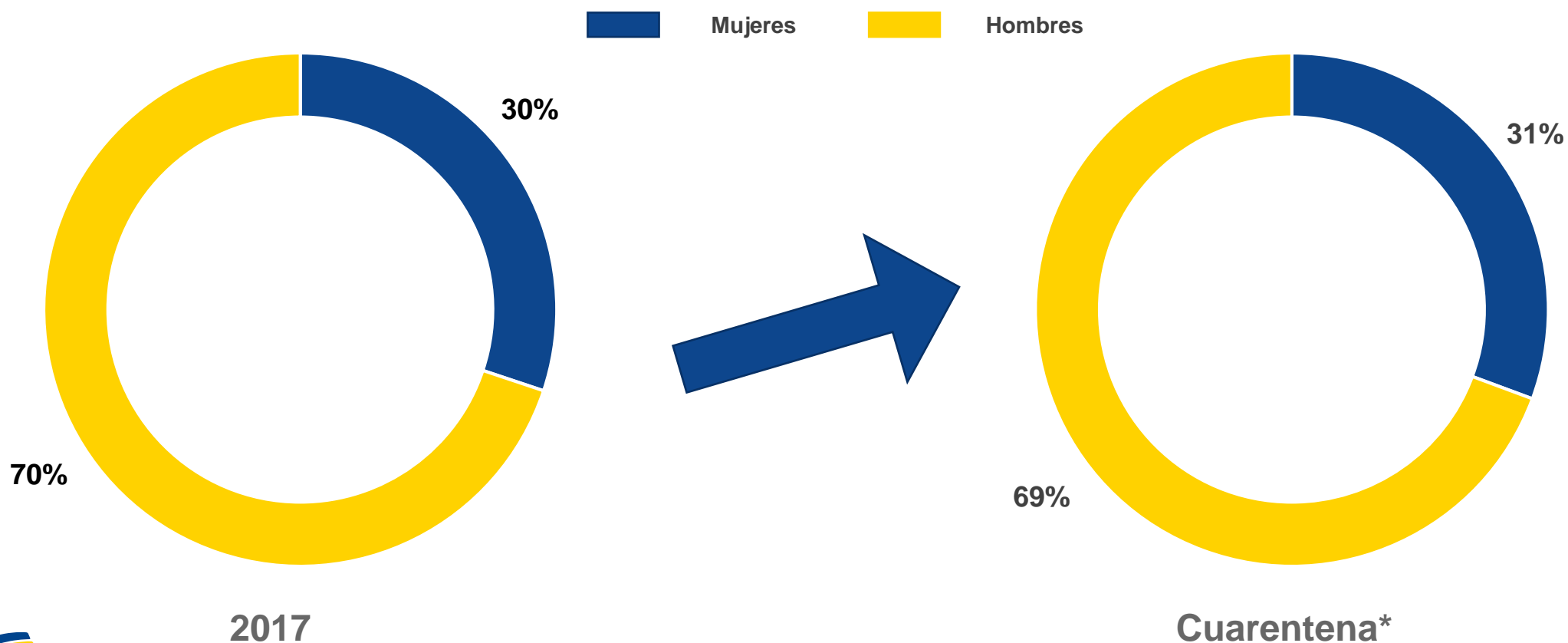


Más de \$46 billones en facturación al año

- Hace referencia al comportamiento transaccional de los tarjetahabientes Bancolombia

La participación por género de los compradores de vehículos ha permanecido constante en los últimos años

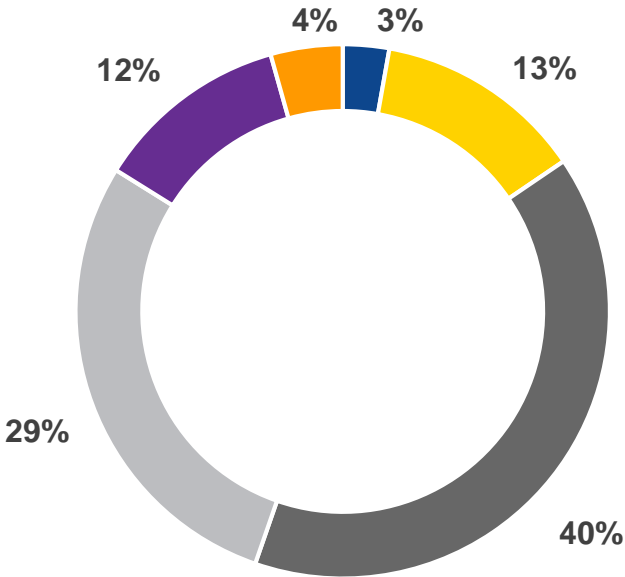
Participación en la compra de vehículos por género



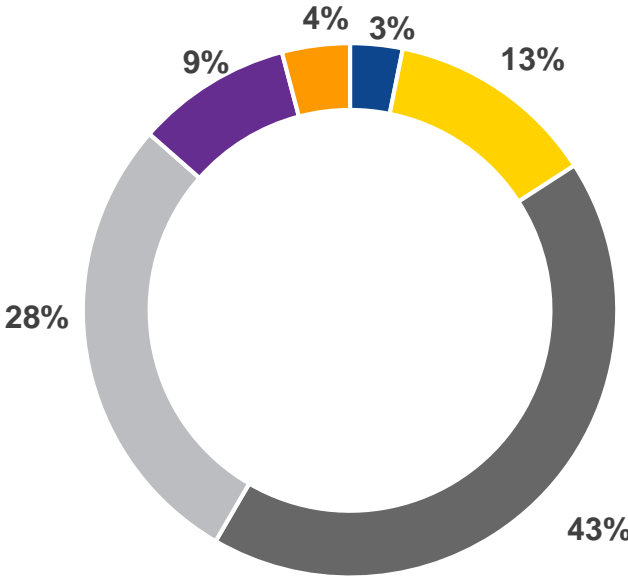
Se evidencia una tendencia creciente en la participación de los estratos socioeconómicos más bajos

Participación de los compradores de vehículos por estrato socioeconómico

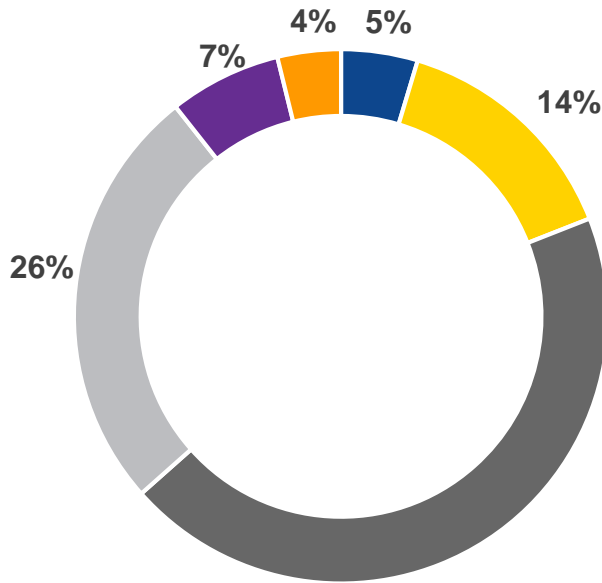
■ Estrato 1
 ■ Estrato 2
 ■ Estrato 3
 ■ Estrato 4
 ■ Estrato 5
 ■ Estrato 6



2017



2019



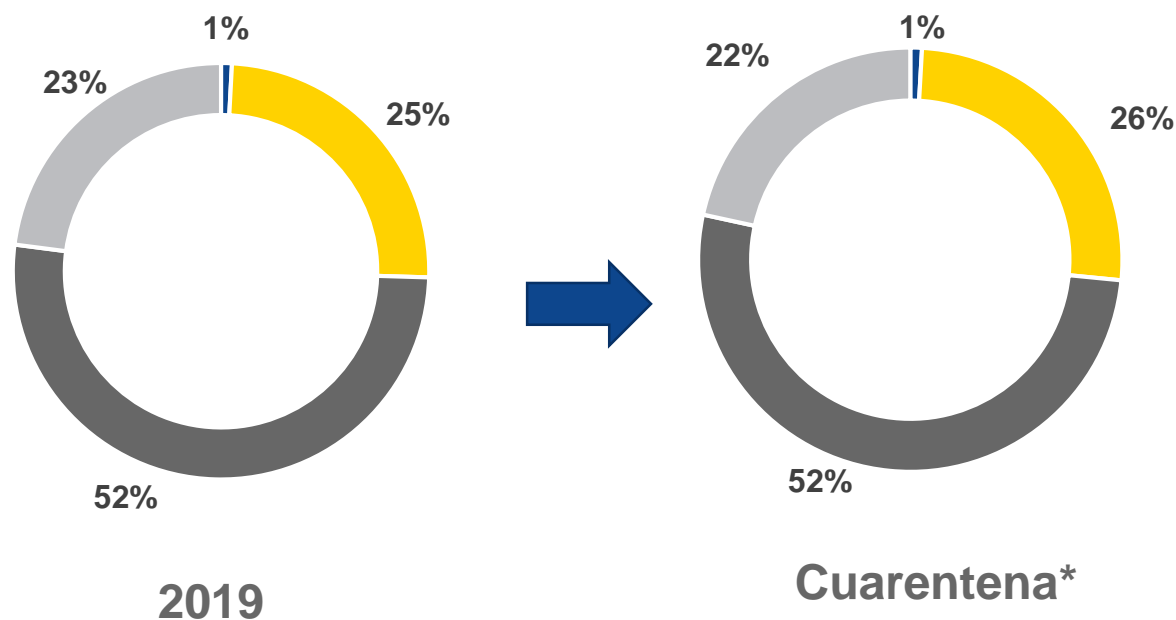
Cuarentena*

Fuente: Investigaciones Económicas Bancolombia

Igualmente, la población joven viene ganando participación en la compra de vehículos

Participación de los compradores de vehículos por rangos de edad

■ <18 años
 ■ Entre 19 y 30
 ■ Entre 31 y 50
 ■ 50+ años



Rango de edades	Crec. 2017 - 2020 Cuarentena (Puntos porcentuales)
< 18 años	↑ 1
Entre 19 y 30 años	↑ 10
Entre 31 y 50 años	↓ -3
50+ años	↓ -8

Fuente: Investigaciones Económicas Bancolombia