

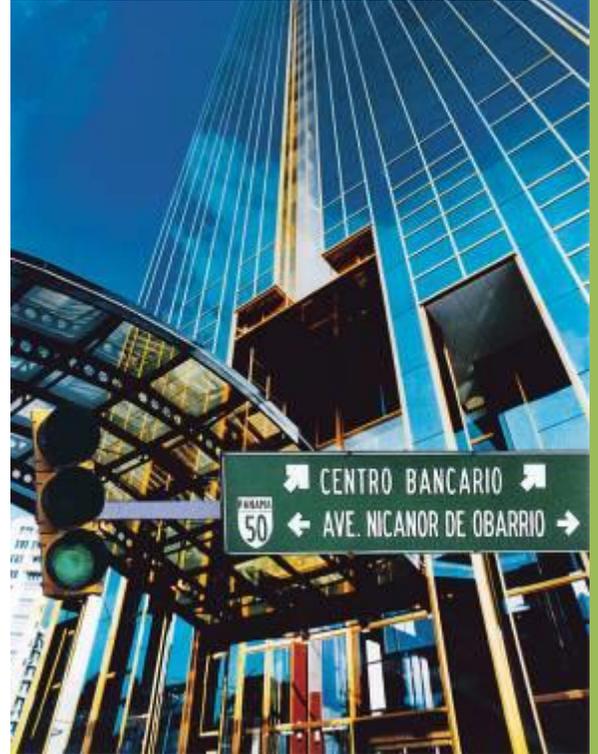


Superintendencia
de Bancos de Panamá



Dirección de Estudios Financieros

Informe de coyuntura del sector automotriz

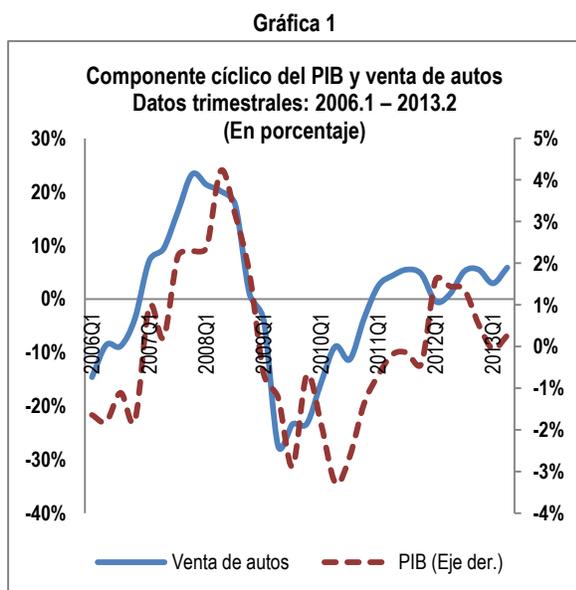


Primer semestre

2013

I. Desempeño del sector automotriz

La venta de vehículos nuevos alcanzó un récord de 26,874 unidades a junio de 2013, superando las de 23,399 unidades vendidas en igual período del año 2012 (un crecimiento de 14.9%), según cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC). Este incremento estuvo explicado por la mejora en el poder adquisitivo de la población, el mayor acceso al crédito vehicular, y el crecimiento de la inversión privada que impactó favorablemente en los vehículos comerciales nuevos. Vale anotar que la venta de autos es una variable procíclica y es adelantada por el producto un trimestre.



Fuente: Contraloría General de la República.

Es importante destacar que el rápido crecimiento del parque automotor no es un fenómeno exclusivamente del mercado panameño¹, sino que también se viene observando en otras economías de la región con alta densidad poblacional y sostenido crecimiento

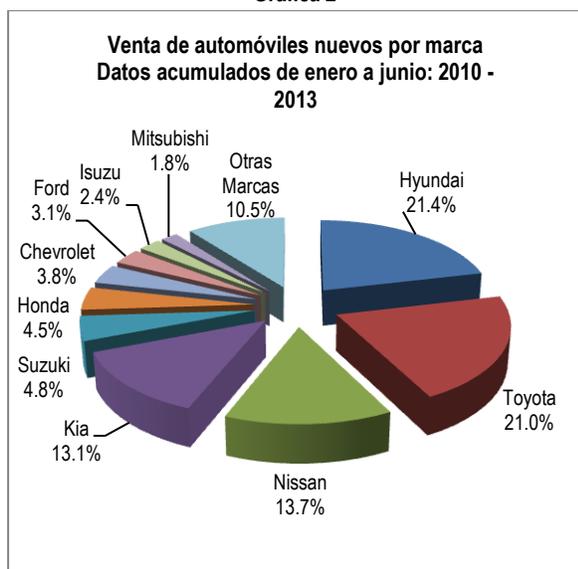
¹ Normalmente la sensibilidad de los consumidores a la compra de bienes de consumo duraderos, como lo son los automóviles, es mayor que la variación del ciclo económico, y de allí que se hayan registrado incrementos importantes en las ventas durante los últimos años con una tasa de crecimiento superior a la variación del producto interno bruto.

económico. A pesar de lo anterior, el parque vehicular panameño es todavía moderado, incluso en relación a países de desarrollo similar, lo que permite anticipar que el ciclo expansivo se mantendrá aunque a un menor ritmo. Actualmente, el parque vehicular en Panamá se caracteriza por ser relativamente pequeño, considerando el tamaño de su población y el nivel de ingresos. Lo anterior se refleja en el bajo ratio de vehículos por cada mil habitantes, pues durante el 2011 el ratio para Panamá (138), se ubicó por debajo de lo registrado en Costa Rica (177), Chile (184) o Uruguay (200), según datos del Banco Mundial.

Así mismo, destaca la gran concentración de autos que existe en los centros urbanos del país. De este modo, la provincia de Panamá posee el 77.7% del mercado de automotores, seguido por Chiriquí (8.8%) y Colón (3.2%). Sin embargo, la participación de estas provincias ha venido disminuyendo en favor de las provincias de las áreas centrales, como Veraguas, Herrera, Los Santos y Coclé (10.0% del total nacional). Lo anterior, permitiría pensar que estos podrían ser mercados a desarrollar en el futuro.

El mercado presenta una intensa competencia, existiendo más de 50 marcas en el país, sin embargo, las diez primeras concentran el 89.6% del mercado y las 5 primeras (todas asiáticas) el 74%, según muestran datos de la Asociación de Distribuidores de Automóviles de Panamá (ADAP). Vale anotar que en los últimos años las marcas coreanas, Hyundai y Kia, han ganado participación de mercado en desmedro de las japonesas, Toyota, Nissan, Suzuki y Honda. Dicha evolución estuvo explicada por los menores precios de las primeras, favorecidas por la depreciación del “won” frente al dólar. No obstante, la devaluación del yen, que se ha depreciado hasta en un 25% con respecto al dólar, ha llevado a las principales firmas japonesas a tener durante el primer semestre una cuota de mercado superior a la obtenida en el segundo semestre del año 2012.

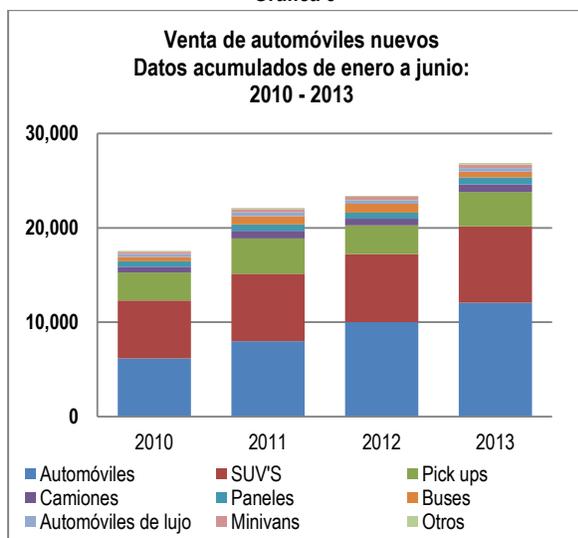
Gráfica 2



Fuente: ADAP.

Es importante destacar que el mercado de autos, en los primeros seis meses del año ha mostrado un comportamiento muy dinámico, centrado principalmente en vehículos compactos y SUV's de uso particular y, que concentran casi tres cuartas partes de las ventas totales.

Gráfica 3



Fuente: Contraloría General de la República.

En términos desagregados, se resaltaría el dinamismo en la venta de vehículos ligeros, en especial con motores hasta 1500 c.c., de bajo consumo de gasolina, lo cual sería no sólo el reflejo del mayor precio de los combustibles, sino también de los nuevos patrones de adquisición de viviendas a las afueras de la ciudad que implican un mayor desplazamiento. De igual modo, se destaca la marcada preferencia por los SUV, cuyas ventas reflejan un motivo estético, ya que las versiones más demandadas son las de tracción a un solo eje. Cabe anotar que la mayoría de marcas tiene planificado el lanzamiento de nuevos modelos con el fin de atender nichos específicos de mercado, como el de los clientes que buscan una opción de vehículos económicos. En su conjunto, el segmento de estos vehículos representa el 75% de las ventas de autos nuevos (44.9% automóviles y 30.1% los SUV's).

Las ventas de vehículos comerciales estaría concentrada en el segmento de camionetas pick up (13.5% del total de autos vendidos) por parte de empresas de los sectores comercio, agrícola y construcción y, en menor medida, camionetas panel y furgonetas utilizadas por las pymes y empresas de distribución minorista y por los minibuses de hasta 13 pasajeros demandados por las empresas de turismo, las cuales, si bien tuvieron un crecimiento negativo de 9.1%, han vendido creciendo consistentemente con el desarrollo del sector turístico.

Las ventas de vehículos pesados mostrarían una evolución positiva debido a la mayor demanda de camiones de mayor tonelaje demandados principalmente en los sectores de construcción y minería. Asimismo, se prevé que continúe el dinamismo en las ventas de los camiones ligeros y medianos ante la mayor demanda de empresas de los sectores comercial y logístico. Destaca también, la mayor penetración de marcas provenientes de Asia, con opciones a precios más bajos, las cuales han mejorado las condiciones de accesibilidad para la compra de autos nuevos de este tipo, en lugar de

las opciones similares en el mercado de autos usados. La venta de camiones nuevos se incrementó en 17.2%.

La venta de autobuses continuaría liderada por el crecimiento de flotas por parte de las empresas de transporte urbano. No obstante, debido a un tema de una alta base estadística, este segmento presentó una variación negativa de 35%.

II. Desempeño bancario en el sector automotriz

La actividad bancaria ha mantenido un continuo crecimiento en la financiación de autos, siendo un pilar importante para el buen desempeño del sector. Al cierre de junio de 2013 el saldo total de los préstamos personales de autos en el Sistema Bancario Nacional fue de US\$877.7 millones. Por su parte, el total de unidades de préstamos destinados a este rubro finalizó en 80,976. En la siguiente gráfica se presenta el saldo total y la cantidad de préstamos personal de autos desde junio 2009 a junio 2013.

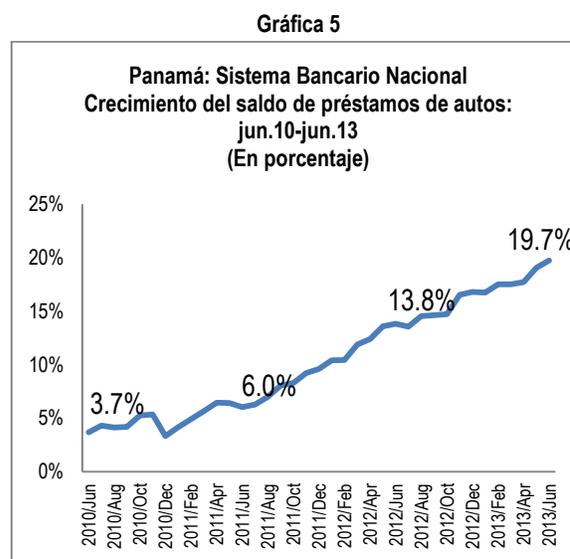


Fuente: bancos de licencia general / SBP.

El crecimiento del saldo de los préstamos personal de autos fue del 19.7% a junio de 2013, en

comparación con junio de 2012. Este crecimiento se ha mantenido constante desde los últimos años, pero hay que destacar que desde enero de 2010 se puede notar un crecimiento a dos dígitos que se ha mantenido hasta el presente.

A junio de 2010, el saldo de los préstamos personal de auto tuvo un crecimiento del 3.7%, en tanto esta cifra ha aumentado cinco veces a junio de 2013. Esto es indicativo de la capacidad de financiamiento que poseen los bancos de la plaza, además de que los clientes están cumpliendo con los requisitos para que se le otorguen créditos. A continuación se presenta el crecimiento del saldo de préstamos de autos de junio 2010 a junio 2013.

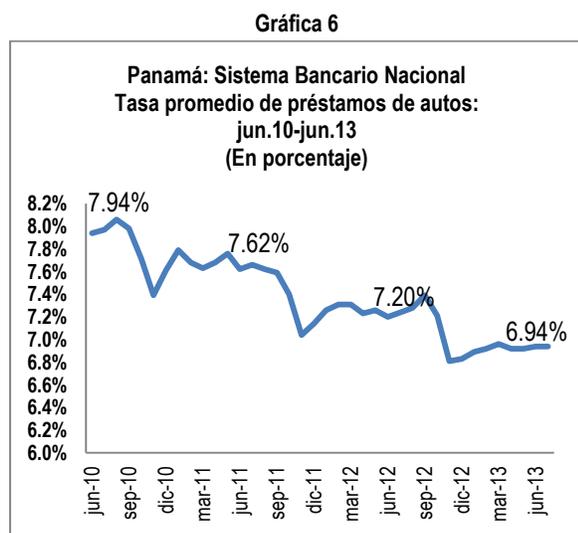


Fuente: bancos de licencia general / SBP.

Entre las condiciones que establecen los bancos para otorgar un crédito, es necesario que el cliente tenga 6 meses de estabilidad laboral, mientras otros bancos piden como mínimo un año de trabajo. El salario mínimo para acceder al financiamiento es de US\$700 para la ciudad de Panamá, mientras que para el interior del país puede ser menor. También se solicita al cliente la licencia de conducir, cotización del auto, seguro, entre otros documentos administrativos.

Actualmente los bancos ofrecen financiamiento de hasta el 90% del valor del auto, sin embargo este porcentaje puede variar acorde al modelo. En cuanto a los plazos de financiamiento, en la plaza local se están ofreciendo hasta 84 meses, pero el período también depende del tipo de auto o modelo a financiar. Adicionalmente, el monto y plazo del financiamiento también dependerá del perfil del cliente.

La alta competitividad de los préstamos personales de autos ha permitido que en el sector se ofrezcan tasas de interés competitivas. La tasa promedio de préstamos personales de autos ha ido disminuyendo en los últimos años. A junio de 2013, la tasa promedio fue de 6.94%, inferior al 7.20% registrado a junio de 2012. El descenso, en los últimos períodos de la tasa de interés, mantiene una relación con el crecimiento continuo de los saldos de préstamos personal de autos. En la siguiente gráfica se presenta la tasa promedio para préstamos de autos desde junio de 2010 a junio de 2013.

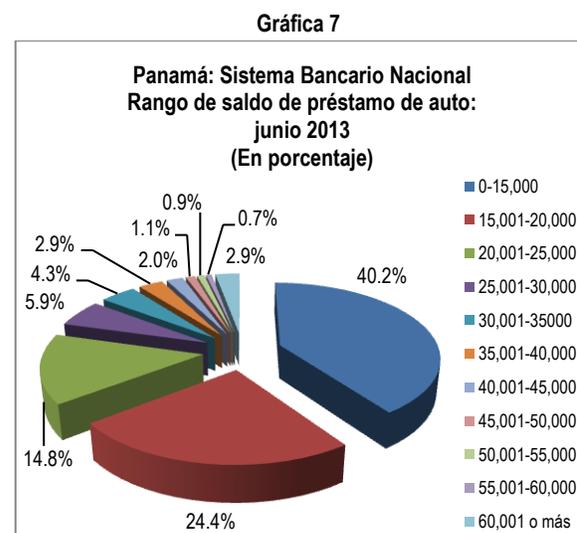


Fuente: bancos de licencia general / SBP.

A junio de 2013 el saldo de préstamos de autos está en 40.2% dado por préstamos hasta los US\$15,000, haciendo concordancia con los autos de mayor venta. Seguido, se encuentra los préstamos entre

US\$15,001 a US\$20,000 con un participación de 24.4%. En tanto los préstamos en un rango de US\$20,001 y US\$25,000 representa el 14.8% de la cartera. Los préstamos desde US\$25,001 a US\$30,000 representan el 5.9% de la cartera. En tanto los saldos mayores a US\$30,001 corresponde al 10.5% de la cartera de autos.

Con la participación por rangos del saldo de préstamos de autos se puede determinar el comportamiento de los usuarios, quienes muestran una clara preferencia a los autos por debajo de los US\$20,000. Sin embargo hay que recordar que el saldo mencionado es únicamente lo financiado por los bancos, o sea, menos del 90% del valor del auto. En la gráfica 7 se presenta el rango de préstamo de autos para junio de 2013.



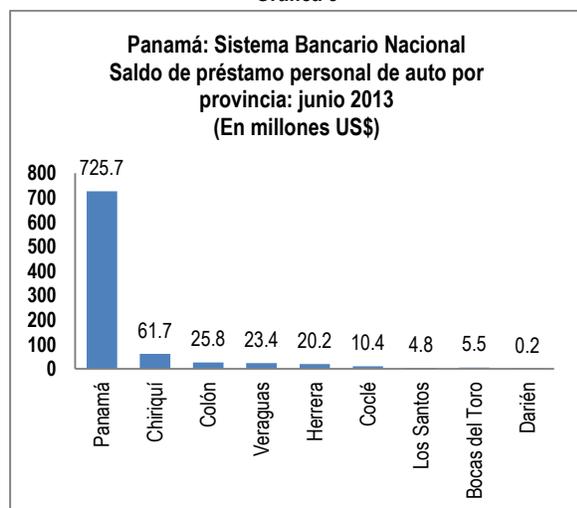
Fuente: bancos de licencia general / SBP.

Clasificando el saldo de préstamos de autos a junio de 2013 por provincia, se tiene un saldo de US\$725.7 millones correspondiente a la provincia de Panamá. La misma representa el 82.7% del total de la cartera de préstamos de autos. Seguido está la provincia de Chiriquí con un saldo por US\$61.7 millones, correspondiente a un 7% de la cartera. Le continúan las provincias de Colón con US\$25.8 millones,

Veraguas con US\$23.4 y Herrera con US\$20.2 millones.

El resto de las provincias, Coclé, Los Santos, Bocas del Toro y Darién tan sólo representan el 2.4% de la cartera. En la gráfica 8 se presenta el total de saldo de préstamos de autos por provincia. En la misma se puede apreciar una amplia concentración de los saldos en la provincia de Panamá, el cual mantiene una relación con la concentración de autos en esta provincia.

Gráfica 8



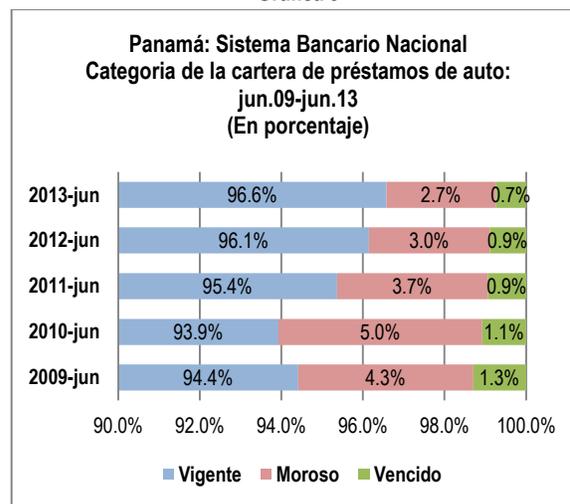
Fuente: bancos de licencia general / SBP.

Calidad de la cartera

La cartera de préstamo personal de auto registró un 96.6% (76,933 préstamos) del saldo como vigente a junio de 2013, aumentando 0.5 puntos porcentuales en comparación con junio de 2012. Por su parte el saldo moroso finalizó en 2.7% (3,110 préstamos), inferior el 3.0% registrado en junio de 2012. El saldo vencido fue de 0.7% (933 préstamos), inferior al 0.9% registrado al mismo período del año pasado.

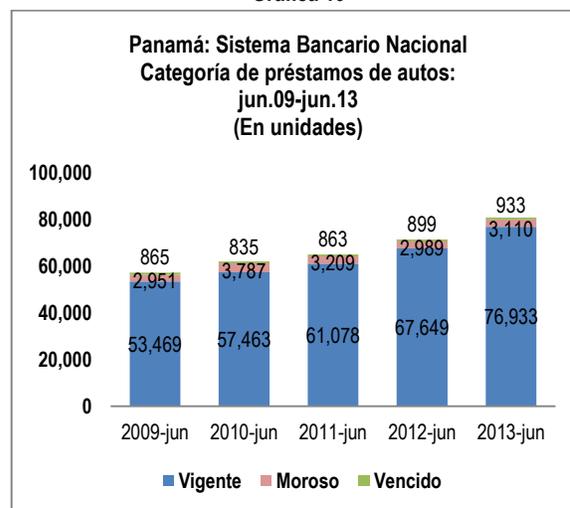
En la gráfica 9 se presenta la cartera de préstamo personal de auto por categoría en porcentaje, mientras que en la gráfica 10 se presenta por unidades de préstamos.

Gráfica 9



Fuente: bancos de licencia general / SBP.

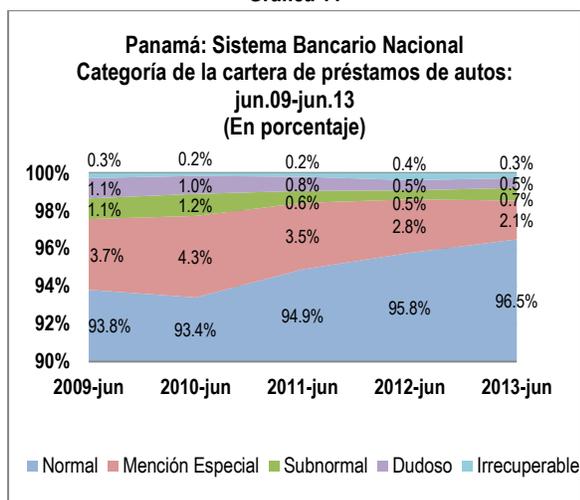
Gráfica 10



Fuente: bancos de licencia general / SBP.

Analizando la cartera de préstamos según categoría, se puede determinar que para junio 2013 el 96.5% estaba clasificado como normal, superior al 95.8% registrado a junio 2012. El 2.1% de la cartera a junio 2013 estaba clasificada como mención especial, 0.7% como subnormal, 0.5% como dudoso y 0.3% como irrecuperable. Estos indicadores muestran una buena cartera crediticia del sector, incentivado principalmente al tener una buena cobertura en provisiones.

Gráfica 11



Fuente: bancos de licencia general / SBP

Financiamiento bancario

A junio 2013 el banco con mayor saldo en crédito personal de auto fue el Banco General con US\$163.4 millones, seguido BAC con US\$154.9 millones, Global Bank US\$142.9 millones, Multibank US\$112.2 millones y HSBC US\$107.6 millones.

En la siguiente tabla se presenta los diez mayores bancos con saldo de préstamos de autos a junio 2013 y junio 2012 y la variación interanual.

Tabla 1

Banco	2012-jun	2013-jun	Var. Absoluta	Var. %
Banco General	154.6	163.4	8.9	5.7%
BAC	131.0	154.9	23.8	18.2%
Global Bank	129.1	142.9	13.8	10.7%
Multibank	87.8	112.2	24.4	27.9%
HSBC Bank	71.2	107.6	36.4	51.2%
Scotiabank	37.0	40.1	3.1	8.5%
BBVA	27.1	30.9	3.8	14.0%
Banvivienda	26.5	26.7	0.2	0.7%
Banco Delta	13.8	21.8	7.9	57.1%
Capital Bank	12.3	16.5	4.1	33.5%

Fuente: bancos de licencia general / SBP.

Existen diferentes tasas de interés para los préstamos de autos, las cuales son fijadas libremente por los bancos. La misma puede variar según el monto del abono, período de financiamiento o cualquier otra política del banco. La tasa promedio más baja de los diez primeros bancos en préstamos personal de auto es Global Bank con 6.3%, mientras que Banco Delta presenta la más alta con 11.4%.

Tabla 2

Banco	2012-jun	2013-jun
Banco General	7.6%	6.7%
BAC	6.9%	6.7%
Global Bank	7.1%	6.3%
Multibank	8.2%	7.7%
HSBC Bank	6.7%	6.9%
Scotiabank	7.0%	7.4%
BBVA	7.4%	7.0%
Banvivienda	6.8%	7.0%
Banco Delta	11.5%	11.4%
Capital Bank	7.6%	7.6%

Fuente: bancos de licencia general / SBP.

Consideraciones finales

En un horizonte amplio, las perspectivas del crecimiento del parque automotor panameño son positivas. A pesar de la moderación en el crecimiento experimentado durante el primer semestre del 2013, existe un favorable escenario macroeconómico, que en la medida que permita mejoras en el ingreso per cápita, mejoras en la calidad del empleo y se mantengan bajas las tasas de interés, favorecerá las ventas de autos nuevos.

Adicionalmente, la ejecución de importantes proyectos de inversión en los próximos años y el dinamismo que se visualiza en los sectores de Construcción, Industrial y Comercio seguirán generando una importante demanda por transporte de carga.