

El automóvil no termina de arrancar

Flash sectorial - sector automovilístico

El automóvil se enfrenta a la mayor transformación de su historia, sin haber resuelto aún los problemas de escasez de componentes tecnológicos.

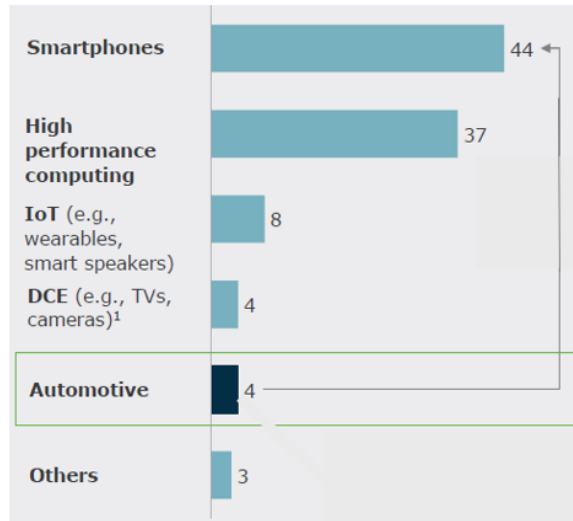
Antes de hacer una radiografía de la situación del sector, repasemos algunas cifras para entender la importancia y los retos que tiene por delante la industria del automóvil:

- **Europa es el segundo mayor productor de vehículos**, con una cuota de mercado mundial del 21%, solo por detrás de China, que actualmente fabrica uno de cada tres coches que se matriculan en el mundo.
- El sector es **clave en la economía de la UE**, siendo responsable del 6% del empleo y del 7% del PIB. Además, es uno de los principales contribuyentes netos en la balanza comercial, con aproximadamente 5,6 millones de vehículos vendidos fuera de nuestras fronteras.
- Europa cuenta con **fabricantes líderes** a nivel mundial, como Volkswagen, Daimler, BMW o Stellantis, así como una **potente industria auxiliar**, con proveedores de primer nivel como son Bosch, Continental, ZF, Valeo... y unas 17.000 pymes que aportan valor a la cadena de suministro.
- En este ecosistema, **España es el segundo productor de vehículos de Europa**. El sector es responsable del 9% del PIB nacional y de cerca de 2 millones de empleos.

La industria se enfrenta probablemente a la mayor transformación que ha vivido desde sus inicios: la electrificación y la digitalización de la movilidad. Y a la vez, debe resolver las tensiones en la cadena de suministro como consecuencia de los efectos de la pandemia. Hablamos, fundamentalmente, de la escasez de semiconductores por el incremento de la demanda de productos tecnológicos y el exponencial aumento que requiere el vehículo eléctrico, y por los graves problemas logísticos y cuellos de botella a nivel mundial, lo que penaliza especialmente a este sector tan globalizado y basado en un modelo *just in time*.

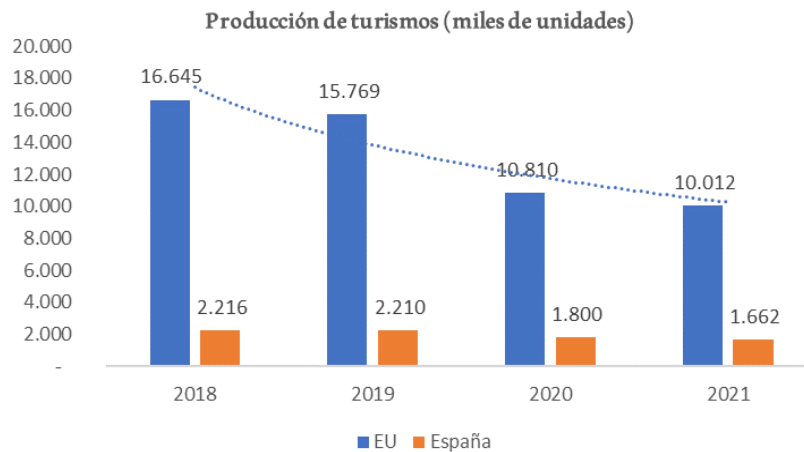
En un contexto de fuerte aumento de la demanda, el automóvil no es decisivo para los grandes fabricantes de microchips, por lo que su **capacidad de negociación está siendo muy limitada:**

Microchips: principales sectores de destino / los datos son porcentuales



Fuente: Alix Partners

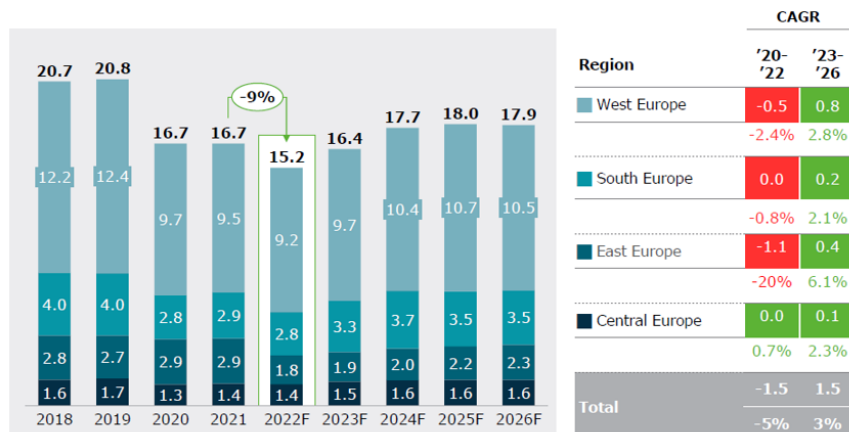
Estos desajustes en la cadena de suministro han provocado que los fabricantes sean incapaces de atender la demanda, que se ve expuesta a largos plazos de entrega, lo que continúa retrasando la recuperación del sector. A pesar de que la UE ha puesto en marcha mecanismos para incentivar la producción de semiconductores dentro de nuestras fronteras, **no se prevé que la situación se normalice antes de finales de 2023 / 2024.**



Fuente Acea / Anfac

Además de los problemas de suministro, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está incidiendo de manera notable en la pérdida de confianza de los consumidores y en el incremento de costes de materias primas y energía, lo cual hará que la recuperación de los niveles prepandemia se alargue probablemente más allá del 2026:

Volumen de ventas de turismos en Europa (en millones de unidades)



Fuente IHS Markit / Alix Partners

La evolución de las ventas y de la producción a septiembre viene a confirmar estas previsiones. Las ventas de turismos en la UE caen un 9,9% acumulado a septiembre (en España -7,4%), mientras que la exportación permite dar un respiro a la producción, que aumenta un 5,8% interanual (en España +4,5%).

Las últimas cifras de matriculaciones en España son positivas (+11% en octubre, tercer mes consecutivo en positivo) en un contexto de debilidad, comparado con un 2021 muy pobre. Además, y como señalan desde Anfac, en un mercado en el que el 80% de las transacciones se financian, el aumento de tipos de interés previsiblemente frenará la demanda.

**Informe realizado por Iñaki Ballesteros, Responsable de Analistas de Zona Norte – Solunion España.*

Sobre Solunion:

Ofrecemos soluciones y servicios de seguro de Crédito y de Caución y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial para compañías de España y Latinoamérica. Somos una joint venture constituida en 2013 y participada al 50/50 por dos grandes aseguradoras, [MAPFRE](#) y [Allianz Trade](#). Ponemos al servicio de nuestros clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analizamos la estabilidad financiera de más de 80 millones de empresas. Con una extensa red de distribución, respondemos a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales. www.solunion.com

Advertencia:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a (i) la coyuntura económica general; (ii) el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; (iii) la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; (iv) la tasa de conservación de negocio; (v) niveles de morosidad; (vi) la evolución de los tipos de interés; (vii) los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; (viii) la competencia; (ix) los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; (x) los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; (xi) el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; (xii) las operaciones de reorganización y (xiii) los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.