

SECTOR AUTOMOVILES

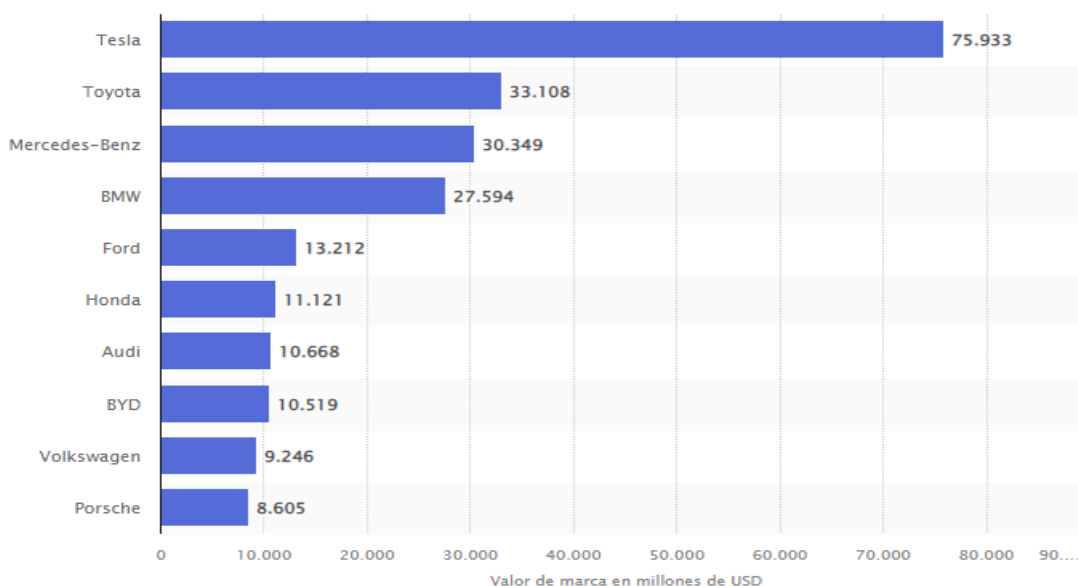
Sector 3

1. INTRODUCCIÓN

En 2022, Tesla fue la marca de coches mejor clasificada del mundo, con un valor estimado en aproximadamente 75.900 millones de dólares estadounidenses. El fabricante japonés Toyota, valorado en alrededor de 33.110 millones se situó en segunda posición, con la empresa alemana Mercedes-Benz completando el podio.

Ranking de las 10 mayores marcas automovilísticas en función del valor de marca a nivel mundial en 2022

(en millones de dólares)



© Statista

a pesar de la escasez de ciertos insumos básicos para su producción, la industria automotriz mostró una destacada recuperación. De hecho, la categoría en su totalidad creció en más de un 34% en valor de marca. Las 10 marcas más valiosas de automóviles sumaron 230.386 millones de dólares en 2022, lo que posiciona en el 3er puesto de los rubros más valiosos, luego de Tecnología (+46%) y Lujo (+45%).

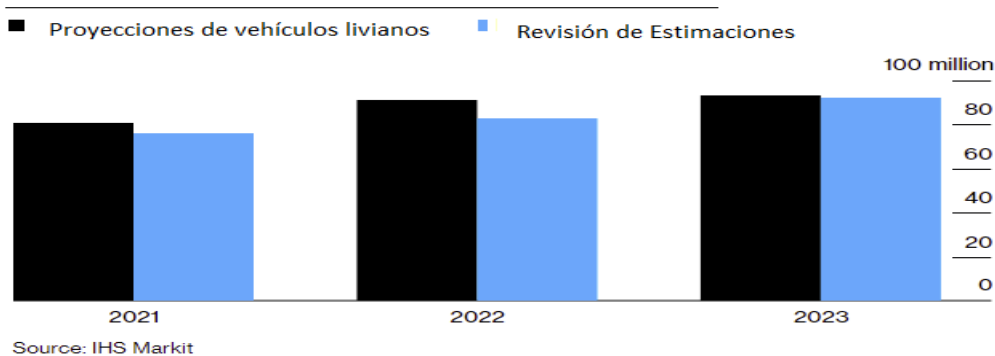
La tendencia de comprar autos eléctricos e híbridos se mantuvo en aumento. Con el paso de los años, Tesla sigue liderando el mercado de los vehículos eléctricos gracias a la ventaja de haber sido el pionero y por su experiencia en el diseño de chips e ingeniería de baterías.

IHS Markit ha actualizado sus previsiones sobre el mercado global de producción de vehículos. Las nuevas cifras suponen un recorte de 2.5 millones de las previsiones que tenía hace un mes como consecuencia de las implicaciones de la invasión de Ucrania. La consultora estimaba en febrero que el mercado crecería este año un 9,1% hasta los 84.1 millones de vehículos. Sin embargo, la última estimación apunta a un crecimiento del 5,6% hasta los 81.6Mn de vehículos (un 8% por debajo de los niveles pre-COVID de 2019), lo que implica un recorte de 3.5 puntos porcentuales en la tasa de crecimiento previsto y 2.5 millones menos de vehículos.

El recorte se produce principalmente en Europa del Este, con un recorte de 1.0 millones de vehículos, con casi el 80% del recorte concentrado en Rusia (frente a la anterior estimación de 1.5 millones de vehículos fabricados en Rusia, la nueva estimación apunta a sólo 600 mil vehículos debido al cierre de las plantas de muchos de los OEMS occidentales). El resto del recorte se produce en Turquía, Polonia y República Checa principalmente.

El segundo mercado más afectado por el recorte es Europa Occidental, con un impacto estimado de 740 mil vehículos (de los que 500 mil son en Alemania y 100 mil en España) por las disrupciones en las cadenas de suministros. En el resto de los mercados internacionales el impacto es reducido.

IHS realiza importantes revisiones a las proyecciones de producción de automóviles



De lo anterior de acuerdo con la empresa Hedges & Co. hay alrededor de 1446 millones de vehículos en la Tierra en 2022. Alrededor del 19% de esos vehículos están en los Estados Unidos. La mayoría de los vehículos del mundo están en Asia. Tiene más de un tercio de todos los vehículos en este planeta. Se piensa que América del Norte está obsesionada con los automóviles, pero América del Norte ocupa el tercer lugar con vehículos totales, detrás de Europa, que tiene el 28% de los vehículos del mundo. América del Norte solo tiene el 24%. A continuación los vehículos desglosados por región del mundo.

1. Asia: 531 millones de vehículos en la carretera
2. Europa: 405,3 millones de vehículos (282 millones en UE más 123 millones en países extracomunitarios)
3. Norteamérica: 351 millones de vehículos

4. Sudamérica: 83 millones de vehículos
5. Oriente Medio: 49 millones de vehículos
6. África: 26 millones de vehículos
7. Antártida: unos 50 vehículos

En cuanto a vehículos per cápita y PIB per cápita, revisados para 2022:

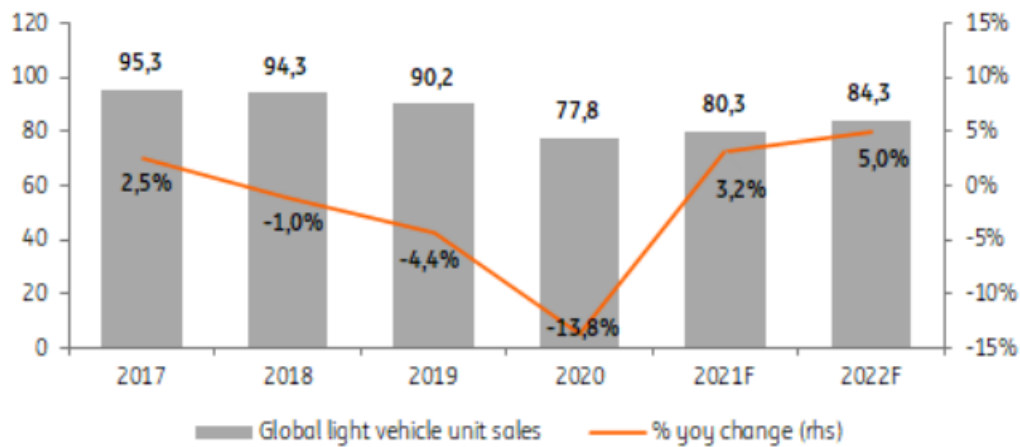
1. Estados Unidos: 0.89 vehículos per cápita/890 vehículos por cada mil habitantes/\$59,900 PIB per cápita
2. Nueva Zelanda: 0.88 vehículos per cápita/884 vehículos por cada mil habitantes/\$40,700 PIB per cápita
3. Canadá: 0,79 vehículos per cápita/790 vehículos por cada mil habitantes/\$46,500 PIB per cápita
4. Chipre: 0.79 vehículos per cápita/785 vehículos por mil habitantes/\$26,624 PIB per cápita
5. Luxemburgo: 0.78 vehículos per cápita/784 vehículos por mil habitantes/\$115,873 PIB per cápita
6. Australia: 0.78 vehículos per cápita/782 vehículos por cada mil habitantes/\$49,300 PIB per cápita
7. Polonia: 0.77 vehículos per cápita/771 vehículos por mil habitantes/\$29,900 PIB per cápita
8. Italia: 0.76 vehículos per cápita/755 vehículos por cada mil habitantes/\$40,900 PIB per cápita
9. Islandia: 0.72 vehículos per cápita/720 vehículos por mil habitantes/\$55,300 PIB per cápita
10. Estonia: 0.71 vehículos per cápita/715 vehículos por mil habitantes/\$33,500 PIB per cápita
11. Francia: 0.69 vehículos per cápita/668 vehículos por cada mil habitantes/\$38,625 PIB per cápita

2. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Según los análisis de ING, se espera que 2022 tenga una propensión a ser un año de recuperación más saludable que 2021, suponiendo que la escasez de semiconductores comience a disminuir. En este punto, después de haber visto escenarios durante el transcurso del año pasado, no se logró por el lado de la cautela se asumió que varios problemas logísticos continuarán restringiendo la producción al menos durante la primera mitad de 2022 y, más probablemente, en menor medida, durante todo el año.

Sin embargo, se anticipa que los libros de pedidos están bien llenos, la demanda de los consumidores se mantendrá sólida y los volúmenes de producción aumentarán tan pronto como los cuellos de botella en el suministro comiencen a desaparecer. Por lo tanto, esperamos que las ventas globales de vehículos crezcan en un rango de 4% a 6%, con un crecimiento de la producción que supere estas tasas en unos 2 a 3 puntos porcentuales para recuperar los volúmenes perdidos durante las interrupciones en 2021. Claramente, esto es razonablemente favorable. El escenario se basa en una mejora gradual en el suministro de semiconductores, el principal factor que limita la expansión del volumen.

Ventas unitarias de vehículos ligeros a nivel mundial (en unidades m)



Source: Moody's, ING Research

Adicionalmente señala la fuente que se observó en el 2021 que la tendencia de electrificación cobró impulso en las principales geografías y actores de la industria en el sector automotriz. Se cree que esta tendencia continuará moviéndose cada vez más fuerte en 2022. En 2021, la UE presentó su objetivo de cambiar a vehículos completamente eléctricos para 2035, la administración Biden estableció su meta de 50% EV para 2030, y una variedad de otros. Los países se comprometieron a hacer un cambio antes de 2040 en la cumbre climática COP26.

En el lado corporativo, en 2021, prácticamente todos los principales actores reafirmaron o anunciaron planes estratégicos para un futuro cambio a vehículos eléctricos durante la próxima década más o menos. Por ejemplo, recientemente, el fabricante de automóviles más grande del mundo, Toyota, también anunció un importante programa de inversión con el objetivo de alcanzar las ventas de 3,5 millones de vehículos eléctricos a batería para fines de la década. Esto fue algo menos ambicioso que los objetivos establecidos por VW, pero aun así fue un movimiento significativo en la orientación. Observamos que los principales fabricantes de automóviles existentes están aumentando significativamente la apuesta en el área de la electrificación para retomar la iniciativa o defenderse de la competencia de los fabricantes de automóviles eléctricos puros como Tesla, los nuevos participantes inminentes como Rivian y Lucid, y las marcas chinas como BYD, Nio y XPeng.

Participación de vehículos eléctricos a batería e híbridos eléctricos enchufables como % de las ventas totales

	2019	2020	2021F	2025F
Europe	2.7	10.0	15-20	>30
China	4.7	5.5	10-15	25
Unites States	2.0	2.0	3-4	>15
Global	2.5	4.4	7-10	15-20

Source: S&P

Durante los primeros tres trimestres de 2021, la participación europea de EV (BEV + híbridos enchufables) en el total de nuevas matriculaciones aumentó al 17%, casi el doble de la participación del mismo período del año anterior. Esto podría superar la marca del 20% en 2022. Europa actualmente está a la vanguardia, pero China también disfrutó de un fuerte aumento en la participación de vehículos eléctricos en las nuevas ventas durante 2021. Con nuevos subsidios gubernamentales y más modelos disponibles, también se espera que EE. UU. comience a ponerse al día a partir de 2022.

A escala global, S&P espera que los vehículos eléctricos representen del 7 al 10 % de las ventas anuales totales en 2022 y la cifra puede tender hacia el extremo superior de este rango. A medida que los vehículos eléctricos se vuelven más comunes y la flota se expande, el desarrollo de una infraestructura de carga es de vital importancia para facilitar el crecimiento. Esto, sin embargo, aún no debería obstaculizar las ventas en 2022.

Las revisiones de producción continúan reflejando el entorno dinámico que afecta a la industria automotriz. La actualización del pronóstico de marzo de 2022 resultó en una realineación de la producción bastante significativa debido en gran parte al conflicto entre Rusia y Ucrania. Desde entonces, nuestro equipo de S&P Global Mobility ha realizado algunos "ajustes finos" con la actualización del pronóstico de este mes, que incluye algunos ajustes más significativos que otros a medida que los bloqueos por COVID en China impactan en el mercado nacional, así como en algunos mercados circundantes, y el suministro continuo de semiconductores. las condiciones siguen siendo desafiantes para la mayoría de los fabricantes de automóviles a nivel mundial.

A medida que se levantan los bloqueos de COVID en China y el gobierno busca estimular la demanda de automóviles, el perfil de ese mercado cambia a uno de recuperación incipiente, mientras que otros mercados circundantes aún enfrentan dislocaciones persistentes en la cadena de suministro debido a los bloqueos en el corto plazo.

En el frente de los semiconductores, las señales contradictorias son evidentes, ya que algunos fabricantes de automóviles informan de una mejora en el suministro de chips, mientras que otros jugadores aún luchan por obtener un suministro constante de componentes críticos. Seguimos atentos a la posible destrucción de la demanda causada por pronósticos de crecimiento económico más lento para 2024 y más allá. La actualización del pronóstico de junio de 2022 de S&P Global Mobility refleja un aumento a corto plazo para la Gran China debido a la expiración de los bloqueos por COVID y al efecto del estímulo de la demanda. Por el contrario, los impactos persistentes en la cadena de suministro de los bloqueos en China dan como resultado revisiones a la baja para Japón/Corea y el sur de Asia, y las presiones en la cadena de suministro continúan afectando las perspectivas a corto plazo para Europa y América del Norte.

ACTUALIZACIÓN DE LAS PROYECCIONES DE PRODUCCIÓN DE VEHICULOS LIGEROS JUNIO 2022					
Region	June 2022 Forecast			Change from May Forecast	
	CY 2020	CY 2021	CY 2022	CY2022	%Δ
Europe	16,571,041	15,890,961	16,530,799	-77,242	-0.47%
Greater China	23,587,731	24,842,717	24,512,682	288,961	1.19%
Japan/Korea	11,197,859	10,874,762	11,170,497	-69,152	-0.62%
Middle East/Africa	1,779,533	2,052,663	2,225,586	-71,744	-3.12%
North America	13,024,059	13,047,059	14,681,645	-57,382	-0.39%
South America	2,245,570	2,607,725	2,821,226	7,675	0.27%
South Asia	6,189,988	7,880,248	8,417,757	-12,676	-0.15%
Grand Total	74,595,781	77,196,135	80,360,192	8,440	0.01%

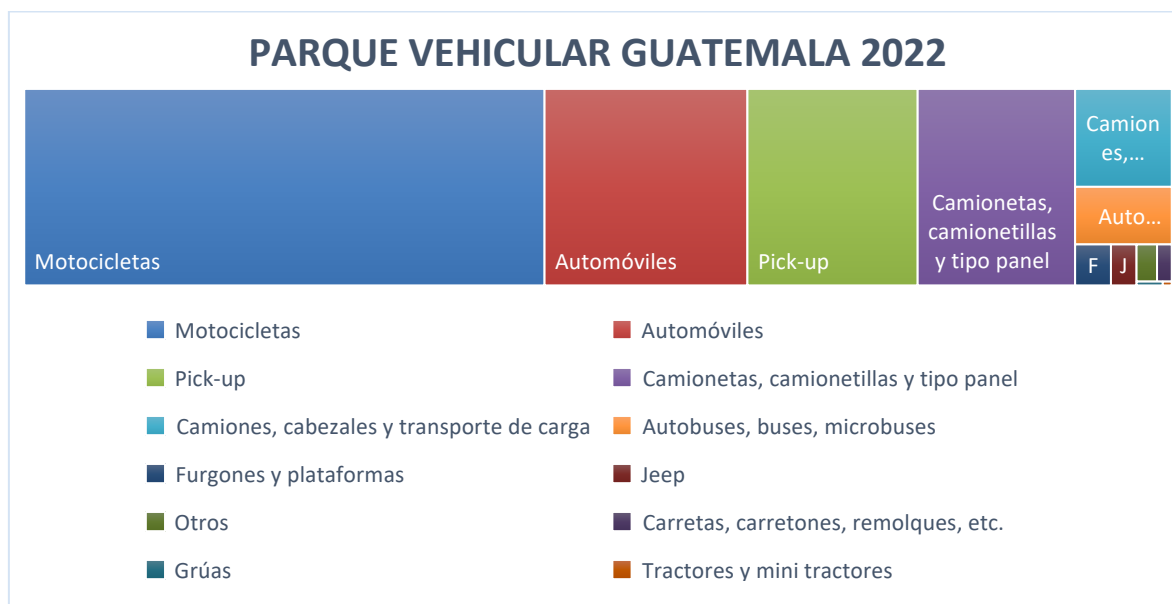
Source: S&P Global Mobility © 2022 S&P Global

4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

En lo que respecta a la distribución de vehículos por tipo, de acuerdo con el Sistema de registro Fiscal de la SAT al mes de diciembre de 2022 el principal vehículo de locomoción en Guatemala es la Motocicleta el cual es de 2,190.6 miles de unidades (45.4%), seguidamente los automóviles tipo sedán con 855.4 miles de unidades (17.7%), pick-up 714.2 miles de unidades (14.8%) y Camionetas, camionetillas y paneles 665.0 miles de unidades (13.8%). Los anteriores tipos de vehículos conforman el 91.6% del total de automotores en Guatemala Estructura que casi no se modificó en el 2022. El crecimiento interanual (2022 – 2021) fue de 8.0% inferior en 1.2% (al del 2021 -2020).

SAT SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		Parque Vehicular Clasificado por tipo de vehículo				
TIPO DE VEHÍCULO	Dic - 2018	Dic - 2019	Dic - 2020	Dic-2021	Dic-2022	
TOTAL	3,504,405	3,795,178	4,096,800	4,472,894	4,829,864	%
Motocicletas	1,358,756	1,524,121	1,729,356	1,961,880	2,190,578	45.4%
Automóviles	760,713	795,030	816,553	839,328	855,434	17.7%
Pick-up	595,896	623,784	646,041	683,435	714,230	14.8%
Camionetas, camionetillas y tipo panel	452,895	501,382	540,296	601,295	665,011	13.8%
Camiones, cabezales y transporte de carga	154,006	161,724	171,680	188,864	201,880	4.2%
Autobuses, buses, microbuses	110,851	115,100	116,606	117,382	118,203	2.4%
Furgones y plataformas	27,107	28,091	28,837	30,676	31,505	0.7%
Jeep	20,459	20,834	21,247	21,823	22,492	0.5%
Otros	11,428	12,277	12,889	14,348	15,927	0.3%
Carretas, carretones, remolques, etc.	10,264	10,620	10,933	11,349	11,853	0.2%
Grúas	1,236	1,416	1,546	1,804	2,051	0.04%
Tractores y mini tractores	794	799	816	710	700	0.014%
Fuente: Sistema de recaudación SAT.	% variación últimos 3 años		7.9%	9.2%	8.0%	

Adicionalmente, se puede observar en la siguiente gráfica que del parque vehicular el transporte que más ha crecido es el de las motocicletas pues de 2018 (38.8%) con respecto finales de 2022 este crecimiento se ubicó en un 45.4%, ocupando el primer lugar del total del parque vehicular.



Un aspecto importante es la concentración de los vehículos. De acuerdo con información de la Superintendencia de Administración Tributaria, al mes de diciembre 2021 el 49.7% de los vehículos se encuentran en la zona Central, el departamento de Guatemala seguido de la zona sur con 15.9%, dentro de los cuales el departamento de escuintla concentra el 5.8%.



Parque Vehicular

Clasificado por región y departamento

DEPARTAMENTO	Dic - 2018	Dic - 2019	Dic- 2020	Dic-2021	Dic- 2022
TOTAL	3,504,405	3,795,178	4,096,800	4,472,894	4,829,864
CENTRAL	1,765,270	1,891,543	2,034,238	2,224,018	2,400,526
Guatemala	1,547,112	1,649,790	1,768,930	1,930,479	2,078,094
Sacatepéquez	63,318	69,459	75,754	83,094	90,973
Chimaltenango	115,592	129,391	143,173	159,475	176,055
El Progreso	39,248	42,903	46,381	50,970	55,404
SUR	569,227	615,252	661,102	714,171	767,480
Escuintla	216,520	231,669	245,784	262,922	280,622
NORORIENTE	506,697	557,460	608,557	662,959	714,995
OCCIDENTE	663,211	730,923	792,903	871,746	946,863

Fuente: Sistema de recaudación S.

En cuanto al tipo de combustible de acuerdo a los datos de la SAT, al 31 de diciembre 2022 el 87.8% son accionados por gasolina, el 10.9% por diesel y por otro tipo de combustibles el 1.1%. Las proporciones anteriores son similares a las del 2021



Parque Vehicular

Clasificado por tipo de combustible

COMBUSTIBLE	Dic - 2018	Dic - 2019	Dic- 2020	Dic-2021	Dic -2022	
TOTAL	3,504,405	3,795,178	4,096,800	4,472,894	4,829,864	%
Gasolina	3,064,070	3,327,262	3,599,944	3,929,608	4,245,949	87.9%
Diesel	394,446	420,360	447,894	491,081	528,868	10.9%
Otro	45,889	47,556	48,962	52,205	55,047	1.1%

Fuente: Sistema de recaudación SAT.

Para 2022, la recaudación de impuesto sobre vehículos representa el 3.0% (Q2,262.3 millones de los Ingresos Tributarios Brutos que a la fecha indicada sería de Q75,999.6 millones).

Adicionalmente, según datos de la Superintendencia de Administración Tributaria, se han importado 183,971 unidades, representando los usados un 69.3%. Cabe resaltar que disminuyó la importación de vehículos un 4.3% con respecto al 2021

Importación de Vehículos¹

Clasificados por uso ²

Año 2022	Nuevo	Usado	TOTAL
TOTAL 2021	44,953	145,963	190,916
TOTAL 2022	56,527	127,444	183,971
Enero	3,653	7,457	11,110
Febrero	3,146	9,364	12,510
Marzo	5,016	12,017	17,033
Abril	3,993	10,082	14,075
Mayo	6,529	11,409	17,938
Junio	5,008	11,125	16,133
Julio	4,976	10,113	15,089
Agosto	4,485	9,775	14,260
Septiembre	4,123	10,629	14,752
Octubre	5,313	11,375	16,688
Noviembre	4,795	11,102	15,897
Diciembre	5,490	12,996	18,486

Fuente: Sistema de recaudación SAT.

Nota: Pueden existir diferencias por redondeo.

¹ No incluye Motocicletas

² Vehículo NUEVO se considera aquel cuyo modelo de fabricación es igual o superior al año de importación

Un aspecto a considerar es el consumo de combustible pues del 2021 al 2022 el incremento de todos los combustibles fue de lo que no representa ni una centésima de porcentaje. Sin embargo se puede notar el incremento postpandemia de 17.7% (2020 – 2021).

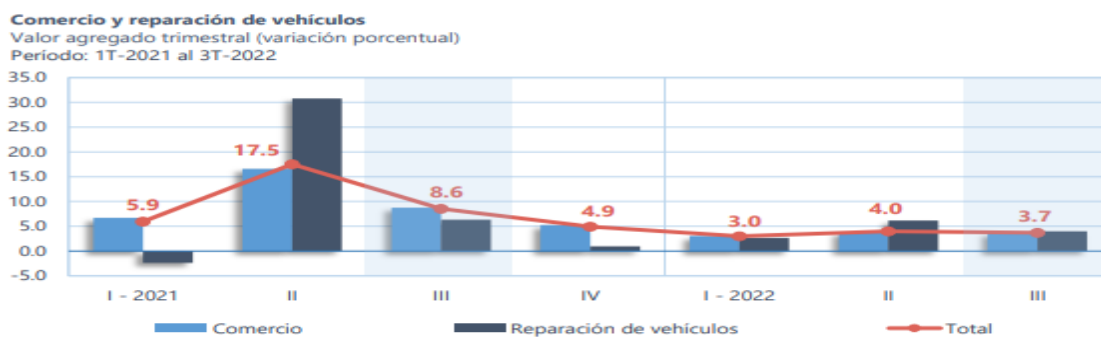


Volumen distribuido de combustibles derivados del petróleo
Millones de galones americanos / Según combustibles sujetos al pago del impuesto específico

TIPO COMBUSTIBLE	2018	2019	2020	2021	2022/ ¹
TOTAL	1,199.2	1,306.0	1,202.4	1,415.6	1,416.4
Gasolina superior	296.7	310.9	286.1	331.5	295.3
Gasolina regular	280.8	324.4	308.0	358.1	390.1
Diesel	522.1	564.0	520.8	618.8	609.8
Kerosina	20.5	23.3	12.1	13.9	20.6
Gas licuado de petróleo	77.3	81.8	73.7	87.9	88.8
Gasolina de aviación	0.5	0.5	0.4	0.6	0.6
Nafta	-	-	-	-	0.0
Gas oil	-	-	-	0.0	0.2
Fuel oil	-	-	-	-	-
Petróleo crudo y asfaltos	1.3	1.1	1.2	4.9	10.9
Otros derivados del petróleo	-	-	-	-	-

Fuente: Sistema de recaudación SAT. 1/a diciembre de 2022

De acuerdo con el informe trimestral del Producto Interno Bruto del banco de Guatemala, el Comercio y Reparación de Vehículos registro una tasa de variación del 3.7%, debido principalmente al incremento observado en la demanda final intermedia de bienes, lo que favoreció la producción nacional y la importación. En ese periodo indica el informe destaca la comercialización de combustibles, alimentos, bebidas y tabaco; equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones entre otros.



Al 30 de septiembre de 2022, de acuerdo con el informe del Superintendente de Bancos ante la honorable Junta Monetaria, el saldo de créditos otorgados en el sistema bancario para financiar bienes durables asciende a Q72,548.0 millones, con un aumento de 18.0% respecto a la misma fecha del año anterior, cartera dentro de la cual se encuentran los vehículos para uso personal el cual manifestó un incremento del 18.9% al ubicarse en Q4,965.0 millones.

**CARTERA CREDITICIA DE BANCOS,
SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA**
Cartera Destinada a Consumo, Adquisición de Bienes Durables y Consumo por Tarjetas de Crédito
Al 30 de septiembre de 2022
(Cifras en millones de quetzales)

Cartera destinada a Consumo											
Destino Económico	sep-2021		dic-2021		sep-2022		Variación				
							Acumulada		Interanual		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Adquisición bienes durables	61,476	75.5%	63,374	74.7%	72,548	73.2%	9,174	14.5%	11,072	18.0%	
Adquisición bienes fungibles	704	0.9%	674	0.8%	661	0.7%	-13	-1.9%	-44	-6.2%	
Servicios recibidos	4,602	5.7%	4,840	5.7%	5,871	5.9%	1,031	21.3%	1,269	27.6%	
Consumos por tarjeta crédito	14,669	18.0%	15,999	18.8%	19,982	20.2%	3,983	24.9%	5,313	36.2%	
Total	81,452	100.0%	84,887	100.0%	99,063	100.0%	14,175	16.7%	17,611	21.6%	

Cartera destinada a la Adquisición de Bienes Durables											
Destino Económico	sep-2021		dic-2021		sep-2022		Variación				
							Acumulada		Interanual		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Mobiliario para el hogar	6,094	9.9%	6,274	9.9%	6,915	9.5%	642	10.2%	821	13.5%	
Vehículos de uso personal	4,176	6.8%	4,331	6.8%	4,965	6.8%	634	14.6%	789	18.9%	
Inmuebles	10,994	17.9%	11,526	18.2%	13,275	18.3%	1,749	15.2%	2,282	20.8%	
Bienes inmuebles para vivienda	12,835	20.9%	12,990	20.5%	13,776	19.0%	787	6.1%	941	7.3%	
Otros bienes	27,377	44.5%	28,255	44.6%	33,617	46.3%	5,362	19.0%	6,239	22.8%	
Total	61,476	100.0%	63,374	100.0%	72,548	100.0%	9,174	14.5%	11,072	18.0%	

Fuente: Superintendencia de Bancos

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El hecho de que los objetivos de crecimiento de producción y entrega de automóviles se logren en 2022 dependía, de acuerdo a los expertos de ING, de la capacidad de los fabricantes para producir físicamente los volúmenes previstos. La escasez de semiconductores sigue pesando sobre las ambiciones de producción y las soluciones alternativas, y es poco probable que este año sea aceptable almacenar vehículos ("bancos") con funcionalidades faltantes. Las carteras de pedidos de los fabricantes de automóviles siguen estando bien llenas con la demanda de las empresas, incluidas las empresas de arrendamiento, que, según se informa, tienen importantes pedidos pendientes de automóviles nuevos.

A nivel local, uno de los aspectos que está tomando relevancia es el uso de la motocicleta como medio de transporte ante la fragilidad de la utilización del transporte público, puesto que la

seguridad y el tiempo requerido para su utilización son cuestionables. Como se pudo observar en las cifras de la Superintendencia de Administración Tributaria, dicho tipo de transporte ya alcanzó el 44.7% de la carga vehicular en Guatemala.

Además de lo anterior, persiste la compra de vehículos “Rodados” al representar un 69.3%. Este sigue siendo un gran reto, pues la seguridad y la calidad de la compra de vehículos usados es cuestionable, derivado que muchos de ellos entran con defectos al país. Esto coadyuva a que las personas compren este tipo de vehículos y se manifiesta la actividad acorde a lo que respecta a la actividad de mantenimiento y reparación de vehículos, como indicó el Banco Central, mostró una recuperación, como resultado de la mayor demanda de este servicio por parte de los hogares y las empresas, particularmente, las dedicadas a la carga.

Adicionalmente se puede observar la disminución en la compra de vehículos, pues disminuyó la importación de vehículos un 4.3% con respecto al 2021. Lo anterior es congruente con los resultados a nivel mundial de venta y fabricación, adicionalmente de la contracción económica derivado de la inflación a nivel mundial.