

## Industria de vehículos, sorprendente recuperación

6 de agosto de 2020

**John Soldevilla**

Economista

800.022.1000

contacto@engen.com.mx

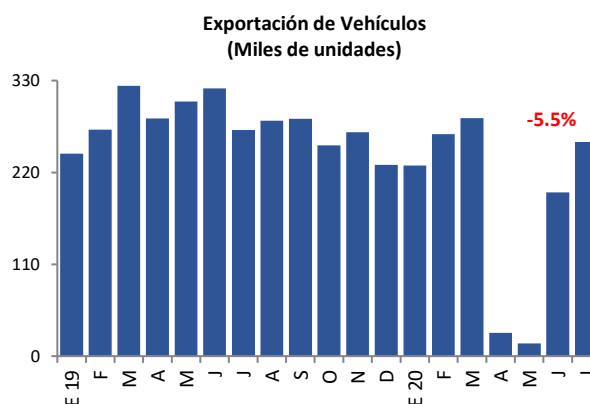
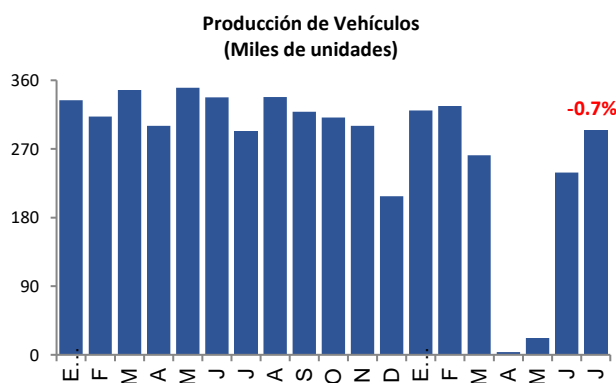
- Una excelente noticia para la economía mexicana: la industria de vehículos está logrando rápidamente reponerse de la crisis que enfrentó en abril y mayo.
- Tras la parálisis de esos meses y a diferencia de cualquier otra industria, prácticamente en tiempo récord logra recuperarse, favorecida por la demanda proveniente de Estados Unidos.

En efecto, en julio se produjeron casi 295 mil vehículos en el país, reportando un crecimiento de 0.7% en términos anuales, lo que significa que este segmento de la industria prácticamente estaría regresando a la normalidad en sus operaciones, al menos por ahora. Su recuperación está siendo más rápida que la prevista y esto beneficiaría significativamente a la industria de autopartes, plásticos-hule, metalmecánica, entre otras.

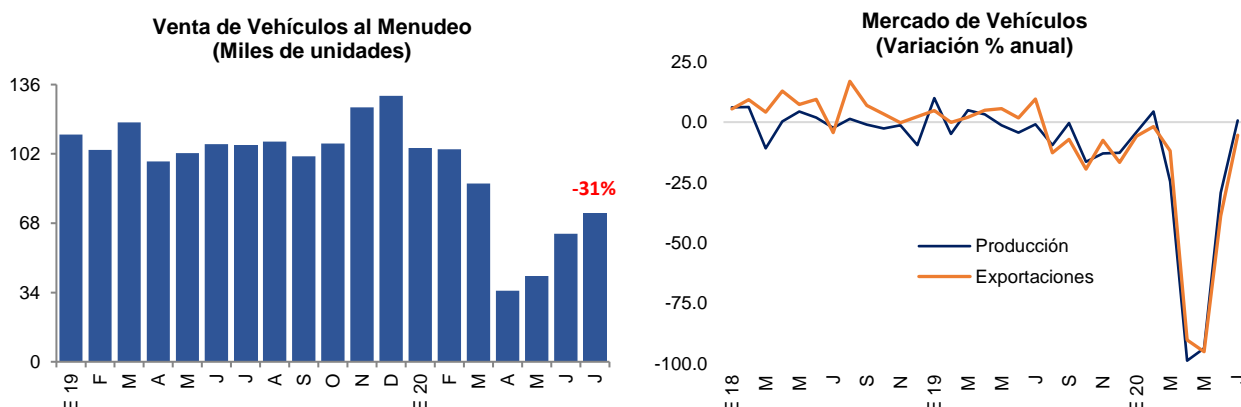
Las exportaciones de vehículos de julio ascendieron a más de 256 mil unidades, con una caída de 5.5% anual y estando ya muy cerca de recuperar sus niveles previos al desplome de abril y mayo. Como se sabe, de la producción de vehículos, casi 90% se destinan al mercado externo, principalmente hacia Estados Unidos.

La apertura de la economía de Estados Unidos, que ha significado una mejoría general de ese país desde junio en adelante, ha sido determinante para la recuperación de la industria de vehículos en México, como lo será para otras industrias orientadas hacia el mercado externo, como la electrónica, equipo eléctrico, entre otros.

En general, como lo hemos comentado, es el sector exportador del país el que se está adelantando en este proceso de recuperación de nuestra economía, mientras que las industrias vinculadas al mercado interno tardarían un poco más para igualar su producción a los niveles previos al Covid-19.



Por su parte, la venta de vehículos al menudeo (en el mercado interno) ascendió a casi 73 mil unidades en julio. Aún retrocedió 31.3% anual, aunque claramente es más moderada que su caída histórica de -64.5% de abril, lo que significa un avance relativo para este segmento. Este mercado está retrocediendo por cuarto año consecutivo, en condiciones en que la venta de unidades importadas representa alrededor de dos tercios del total vendido en el país.



El espectacular “rebote” de la producción de vehículos no significa que de agosto en adelante se mantenga este ritmo, dado que, ya recuperado o normalizado su nivel, su avance tendrá que adaptarse a las nuevas condiciones de la demanda en Estados Unidos. La recuperación de junio-julio y lo que viene en lo que resta del año no podrán evitar que esta industria caiga alrededor de 20% en este año, compensando parte de la caída observada durante enero-julio (-35.5% anual).

Si así fuera, o bajo este escenario, la caída en la producción de vehículos de este año sería más moderada que durante la crisis de 2009 (-28.3%), lo cual es una noticia algo alentadora, ya que en condiciones en que la recesión de Estados Unidos es mucho más profunda que en 2009, nuestra producción de vehículos y sus exportaciones estaría reportando un desempeño relativo más favorable. Esta industria es relevante, no sólo en términos de exportaciones, sino también en inversión extranjera directa, empleo, remuneraciones, tecnología, entre otros.

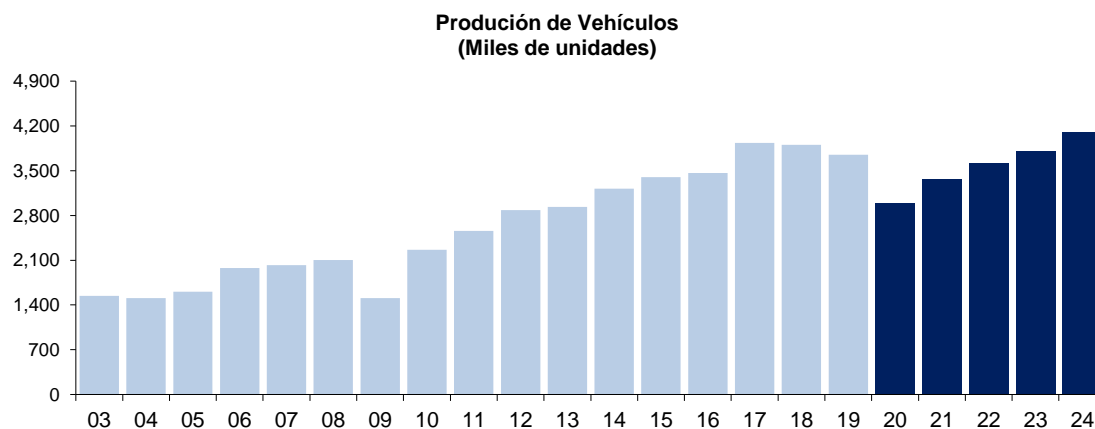
MERCADO DE VEHICULOS								Enero-Julio	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2019	2020	
Producción (miles de unidades)	3,220	3,399	3,466	3,932	3,906	3,751	2,275	1,468	
Variación % anual	9.8	5.6	2.0	13.5	-0.7	-4.0		-35.5	
Exportaciones (miles de unidades)	2,643	2,759	2,768	3,253	3,449	3,334	2,018	1,275	
Variación % anual	9.1	4.4	0.3	17.5	6.0	-3.4		-36.8	
% de la producción total	82.1	81.2	79.9	82.7	88.3	88.9	88.7	86.8	
Ventas internas (miles de unidades)	1,137	1,354	1,607	1,534	1,427	1,318	747	509	
Variación % anual	6.7	19.1	18.7	-4.5	-7.0	-7.7		-31.8	

## ¿En cuánto tiempo se recuperará por completo la producción histórica?

El año 2017 representó el máximo histórico de la producción de vehículos en México, con 3.93 millones de unidades. Después de caer 20% estimado en este año, si esta producción creciera por arriba de 8% promedio anual en los próximos años, solamente hasta 2024 lograría un nivel de 4.1 millones de unidades, superando su marca de 2017. Esto significa que veríamos un rezago de siete años en esta industria.

Como ocurre, y más todavía en otras industrias vinculadas al mercado interno, la ausencia de programas gubernamentales para apoyar a las familias y las empresas en esta coyuntura de crisis generada por la pandemia del Covid-19 dificulta considerablemente la recuperación de las industrias y la economía.

La industria automotriz es muy importante en la economía y, como el resto de las industrias, al parecer tendrá que salir sola de la crisis. La ventaja de esta industria es que su orientación es hacia el mercado externo, tiene una cobertura cambiaria natural, no está endeudada y su cartera vencida es casi nula.



**Fuente:** La información contenida en este reporte proviene del Inegi.

**Aviso legal:** La información y opiniones del presente documento han sido preparadas por Engen Capital para fines informativos y de mercadotecnia, y no deberán ser considerados como una recomendación o asesoría de inversión fiscal, contable o de cualquier tipo.