

## Convulsión en el automóvil

Germà Bel

(Publicado en *El Periódico*, el 14 de octubre de 2005)

Como sucede con regularidad cíclica, el sector del automóvil se enfrenta a problemas que están dando lugar a anuncios de tipo restrictivo, en diferentes empresas y países. Es el caso, conocido en los últimos días, de la intención de Seat de reducir la paga de sus trabajadores para hacer frente a la reducción de producción en el último medio año que, se dice, continuará en la segunda mitad del año. En Alemania, DaimlerChrysler recortará 8.500 puestos de trabajo. En ambos casos, la causa aludida es el escaso dinamismo de la demanda en los principales mercados europeos para estas marcas, aunque no este el caso de España, pues aquí la matriculación de automóviles acaba de batir un nuevo récord.

No todo son noticias negativas. La planta de Nissan en Barcelona ha aumentado su plantilla y el número de sábados trabajados para hacer frente al aumento de la demanda con un gran aumento de la producción. La República Checa recibirá una fuerte inversión de Hyundai para la apertura de una planta, cuyo empleo se prevé entorno a 3.000 personas. Los factores básicos en la decisión del grupo surcoreano han sido la disponibilidad de mano de obra cualificada y con salarios bajos, y la perspectiva de comunicaciones por carretera de alta calidad. Es decir, capital físico (infraestructuras) y capital humano de calidad y de coste comparativamente bajo. Este anuncio evoca los que se vivían en España varios lustros atrás, al socaire de la integración de España en la Comunidad Europea, cuando diversos fabricantes japoneses y de Estados Unidos se instalaron en nuestro país por los mismos motivos.

También en el frente del gobierno corporativo de las empresas automovilísticas se están produciendo movimientos importantes, algunos de los cuales tienen implicaciones directas en España. El más relevante ha sido la compra del 20% de las acciones del grupo Volkswagen (VW) por parte de Porsche. La principal explicación para esta operación se halla en la amenaza de toma de control de VW por fondos de inversión extranjeros, una vez que la Unión Europea anule la "acción de oro" que tiene el Estado alemán de Baja Sajonia sobre VW, que le permite vetar la entrada de capital extranjero. Muchos analistas consideran que las partes de VW por separado tienen más valor que en conjunto. Por ello, la toma de control de VW por fondos inversión extranjeros podría ser el prólogo del troceamiento de la compañía y su venta por separado. Esto perjudicaría a Porsche, que tiene estrechas relaciones comerciales con VW para el desarrollo de algunos de sus productos, de gamas diferentes a los de VW. Por tanto, Porsche ha decidido invertir en estabilidad corporativa de VW, aprovechando los estímulos fiscales establecidos por el gobierno alemán. Es muy probable que esta dinámica sea también positiva para Seat, pues podría perjudicarle un eventual troceamiento de su matriz VW.

Parece claro que son tiempos de cambio para el sector del automóvil.....aunque la mayor parte de los cambios mencionados no tienen una naturaleza muy diferente a otros que regularmente afectan al sector. Sin embargo, es posible que los cambios más grandes aún no hayan llegado. Pero ya se anuncian. El aumento del precio del petróleo que se viene produciendo durante los últimos tiempos puede ser más duradero de lo que en un

principio de pensaba. Mientras la demanda de los dos colosos en emergencia económica, China e India, siga creciendo la presión sobre la oferta mundial de petróleo va a mantener una tensión al alza de los precios. Los efectos que este tipo de cambios pueden tener en el sector de fabricantes pueden ser muy grandes.

El aumento del precio de los carburantes es visible, sobre todo en países con carga fiscal moderada. En EEUU el precio de la gasolina ha crecido entorno a un 30% en el último año. Esto aún después de haber bajado desde el record histórico al que llegó en los días siguientes al impacto del huracán Katrina sobre las instalaciones petrolífera del golfo de México. El impacto a medio plazo del aumento del coste del combustible será muy fuerte, sobre todo en dos frentes: las pautas de localización residencial y, lo que más interesa aquí, el desarrollo de modelos de automóvil más eficientes desde el punto de vista energético.

Han recibido un empuje considerable los planes de desarrollo de los modelos de vehículos híbridos, cuyos motores combinan el consumo de gasolina y electricidad según la circulación sea interurbana o urbana. Incluso, algunos importantes fabricantes como Mitsubishi, Subaru y Nissan han decidido dar más fuerza a sus proyectos orientados a la comercialización de automóviles eléctricos. El hecho es que este tipo de modelos más eficientes desde el punto de vista energético comportaban un sobrecoste de compra que, a los precios tradicionales de las gasolinas, era muy difícil de compensar. Dados los niveles a que ha llegado el precio de la gasolina en la actualidad, y los que alcanzará en el futuro, la competitividad de estos modelos aumenta.

Estos cambios convulsionarán el sector del automóvil. Las empresas de origen estadounidense, como General Motors, nunca han hecho de la eficiencia energética su principal preocupación, por lo que pueden experimentar perjuicios significativos. Las empresas de origen europeo siempre han prestado más atención a estas cuestiones. Aún así, subsiste la cuestión: ¿se están preparando adecuadamente para este futuro?