

Ford

Nuevas normas fiscales de EE.UU. para impulsar las ventas de Vehículos Eléctricos (VE) beneficiarán a Ford

Global
05 Enero 2022

Paola Lama

Analista

Valentina Orozco

Analista

En agosto del año pasado, el presidente de EE.UU., Joe Biden, firmó la Ley de Reducción de la Inflación que aborda ampliamente temáticas contra el cambio climático e impulsa el uso de VE. El paquete fiscal por USD \$369 mil millones presenta una serie de disposiciones federales, entre ellas la de mantener la movilidad limpia asequible e impulsar una economía sostenible. En este sentido, surge el crédito fiscal VE, que es un incentivo federal diseñado para alentar a las personas a comprar vehículos eléctricos. Los residentes que cumplan con los requisitos de ingresos, y que compren un coche nuevo que satisfaga las restricciones de precio, batería y ensamblaje, son elegibles para recibir hasta USD \$7,500 del gobierno en forma de crédito fiscal a corto plazo, así como un crédito de hasta USD \$4,000 para vehículos usados.

Numerosos fabricantes de automóviles podrán ser elegibles para recibir el crédito total por hasta 22 de los modelos de vehículos eléctricos en el país a partir del 1 de enero (ver gráfica 1). Por ahora, estarán en vigencia los requisitos de límite de precios para VE nuevos, límite de ingresos para VE nuevos y usados (ver tabla 1 y 2); así como las reglas de ensamblaje final, las cuales estipulan que los vehículos eléctricos nuevos deben fabricarse en América del Norte (esto debido a que las normas fiscales están diseñadas para incentivar a los fabricantes de automóviles a producir en EE.UU. o en países con los que tenga acuerdos comerciales).

Las restricciones sobre minerales críticos y componentes de baterías se retrasan hasta marzo de 2023, creando un período en el que el crédito es menos estricto de lo que se redactó inicialmente. Entre las disposiciones que entrarán en vigencia en marzo, se espera que se exija que el 40% de los minerales de las baterías provenga de América del Norte. Del mismo modo, el 100% de las piezas de la batería y a partir de 2025, los minerales de las baterías no pueden provenir de una entidad extranjera.

En Acvaeconomía consideramos que las políticas regulatorias y los incentivos gubernamentales impulsarán los planes de transición hacia la línea de negocio de VE de Ford ayudando a generar cambios en la tendencia de consumo de la industria automotriz en EE.UU. como a nivel global. Si bien las nuevas tecnologías de combustibles a menudo se destacan como soluciones de descarbonización, se necesitarán cambios de comportamiento para lograr reducir drásticamente las emisiones de Gases de Efecto Invernadero de este sector, como muestra de estos cambios, el auge de los VE aumentó de forma importante para Ford tras el anuncio de estos incentivos fiscales duplicando la venta de varios modelos eléctricos, como el Lightning, Mustang Mach-E SUV y una camioneta E-Transit a batería lanzada a principios de 2022 y cuyo enfoque en el corto y largo plazo se dirige completamente hacia los VE.

Sumado a esto, el gobierno de EE.UU. ha fijado la meta de que las ventas de vehículos nuevos sean en un 50% vehículos eléctricos, por lo que las posibilidades de que haya aún más incentivos en el futuro tanto para la industria como para los consumidores son muy altas, de modo que las grandes inversiones que ha realizado y planea realizar la compañía en la transformación de sus plantas de producción para adaptarse a los VE generará rentabilidades importantes e impulsará a la apertura estratégica de más plantas en el territorio estadounidense.

Fuente: Bloomberg.

Tabla 1. Requisitos de ingresos máximos para acceder al crédito fiscal VE

Ingresos Anuales Máx. (USD)	Autos Nuevos	Autos Usados
Solteros	\$ 150,000	\$ 75,000
Con declaración conjunta	\$ 300,000	\$ 150,000
Cabeza de familia	\$ 225,000	\$ 112,500

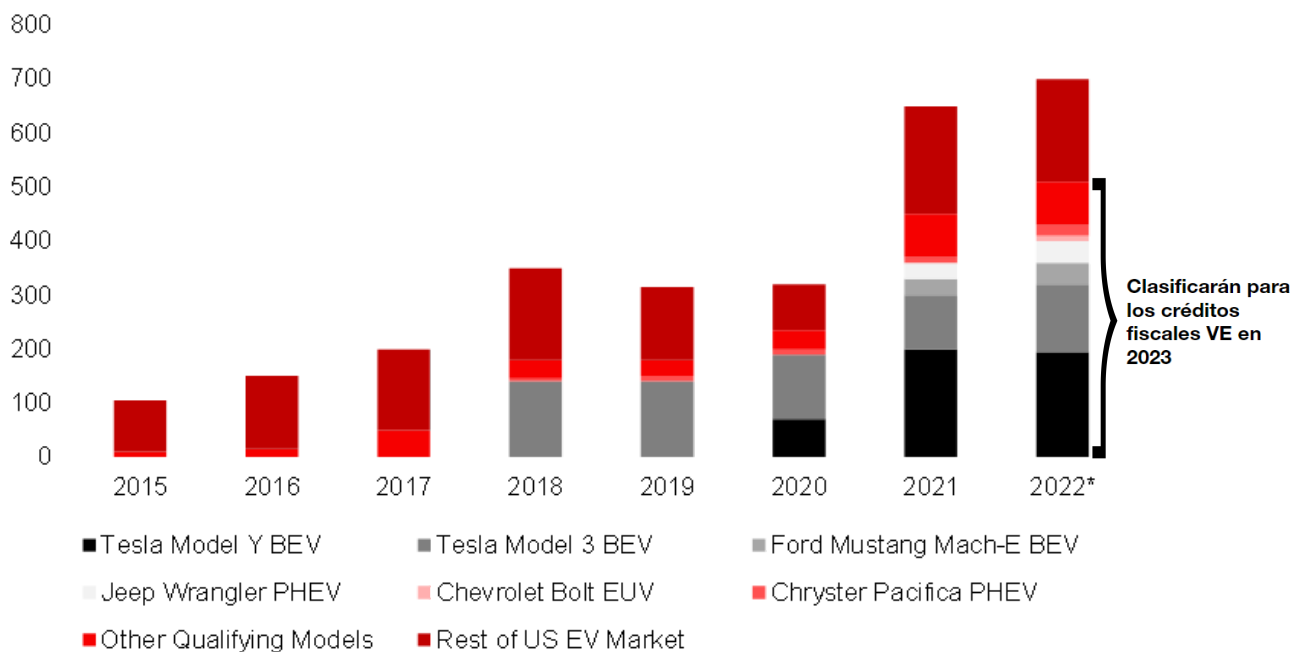
Fuente: Bloomberg

Tabla 2. Requisitos de precio máximo de vehículos para acceder al crédito fiscal VE

Precio vehículos electricos Máx.(USD)	Autos Nuevos
Sedan	\$ 55,000
Camionetas SUV y furgonetas	\$ 80,000

Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Vehículos eléctricos que clasifican para créditos fiscales de EE.UU. (miles)



Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones
wtovar@accivalores.com

| Paola Andrea Lama Velasquez
Analista IE
paola.lama@accivalores.com

| Nicolás Aguilera
Analista IE
nicolas.aguilera@accivalores.com

| Estiven Hurtado Cortes
Analista IE
estiven.hurtado@accivalores.com

| Sarah Garcés Anzola
Analista IE
sarah.garces@accivalores.com

| Juan Camilo Buendía Delgado
Analista IE
juan.buendia@accivalores.com

| Valentina Orozco Acuña
Analista IE
valentina.orozco@accivalores.com