

Industria Automotriz en Agosto 2012

• Gustavo Hernández V. 5123-2686
gahernandezv@scotiabank.com.mx

Mensajes Importantes:

- En agosto la industria automotriz continuó mostrando solidez, debido principalmente a un incremento de la demanda externa y la continuidad del desempeño positivo en las ventas internas.
- Las exportaciones mostraron una importante expansión frente a una mayor demanda de Estados Unidos, aunque el mercado latinoamericano, el europeo y el canadiense disminuyeron sus compras de autos mexicanos.
- Las ventas hacia el mercado local continuaron con un buen ritmo respecto a meses previos y siguen anticipando un panorama positivo para indicadores como la producción industrial al comienzo de la segunda mitad del año.
- La producción automotriz de México representa la segunda en importancia en las ventas de vehículos en EUA.

Evolución Reciente y Perspectiva ▶

La **exportación** de vehículos registró un crecimiento de 10.8% anual en agosto, un avance considerable, pero significativamente menor del mes previo de 21.7%. Las exportaciones hacia Estados Unidos, principal destino de las ventas automotrices de México (64.3% del total), subieron 19.8% anual en el octavo mes del año, alcanzando un total de 121,047 unidades.

Las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, retrocedieron 3.6% (1,008 autos menos) en el mismo periodo, al mismo tiempo que hacia Europa mostraron una contracción de 10.1%. En el mismo sentido, el flujo automotriz hacia Canadá se contrajo 21.1%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron alzas de 505.9% y 184.1%, respectivamente; no obstante, aunque han incrementado su volumen, la combinación de ambos mercados acumuló sólo 10 mil autos en agosto, por lo que su incidencia es sólo de 5.2% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos creció 12.3% anual en el octavo mes del año. Con ello, el número de vehículos producidos fue de 248,835 unidades, nivel récord para un mes similar. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 3.4% y la correspondiente a la exportación aumentó 14.3%.

Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 6.9% anual en agosto. Esto significó la colocación de 84,003 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 83,286 unidades, lo que significó un incremento de 10.1%, es decir, una diferencia de 7,646 vehículos. En este sentido, la marca más vendida en junio fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Ford y Chrysler. Estas 5 marcas representan el 74.6% del total de las ventas al público en agosto; en lo que va del año, éstas marcas han vendido al público 463 mil unidades.

Como hemos destacado previamente, un mayor financiamiento al componente de consumo por parte de la banca comercial contribuye al favorable desempeño de esta industria. Por su parte, a pesar del complejo contexto internacional, la demanda externa de autos producidos en México, sobre todo de Estados Unidos, sigue aumentando, lo que confirma las ventajas competitivas que el entorno local ha venido consolidando en materia manufacturera e industrial. De hecho, en el mes de referencia, la presencia de México es la segunda más importante, después de Japón, en las ventas de vehículos en EUA, en donde el margen de diferencia es cada vez menor.

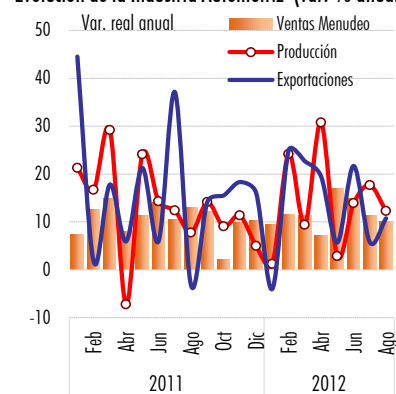
Resumen de indicadores (var. % anual)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Ago. 11	75.7	78.6	170.1	221.6
Ago. 12	83.3	84.0	188.4	248.8
Var. %	10.1	6.9	10.8	12.3
Acum. 11	557.3	556.1	1,387.1	1,680.4
Acum. 12	621.9	619.4	1,571.2	1,903.5
Var. %	11.6	11.4	13.3	13.3

Exportaciones en Junio (unidades)

Región	Exportaciones en Agosto		Var. % anual 2012/2011	Part. % 2012
	2011	2012		
EUA	101,030	121,047	19.8	64.3
Canadá	13,521	10,667	-21.1	5.7
Latinoamérica	28,333	27,325	-3.6	14.5
África	647	3,920	505.9	2.1
Asia	2,062	5,858	184.1	3.1
Europa	21,735	19,537	-10.1	10.4
Otros	2,758	38	-98.6	0.0
Total	170,086	188,392	10.8	100.0

Evolución de la Industria Automotriz (var. % anual)



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la osenitividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Algunos de los emisores del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversores Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Gustavo Hernández 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-0000 ext. 36760

Con lo anterior, en la segunda mitad del año, la producción industrial podría ver reflejadas estas cifras en los rubros de equipo de transporte, maquinaria y equipo, productos metálicos, industrias metálicas básicas, productos plásticos, entre otros.

Así, de acuerdo con la AMIA, el desempeño general del sector automotriz en agosto continuó con la fortaleza mostrada desde mediados de 2010. La perspectiva del mercado automotriz local es positiva, dadas las condiciones de estabilidad en el mercado laboral en México.

Ventas de Vehículos en EUA (miles de unidades)

País de origen	2011	2012	Var. % Anual
Alemania	418	431	3.2
Japón	939	1,083	15.3
Corea del Sur	440	427	-2.9
México	901	1,003	11.4
Otros	165	180	8.8
Importación total	2,863	3,124	9.1
Norteamérica (EUA y Canadá)	5,573	6,555	17.6
Ventas Totales	8,436	9,679	14.7

PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 12	Ago-11	Ago-12	Var. % Anual	Acum 2011 (ago)	Acum 2012 (ago)	Var. % Acum
Acura	0.2%	156	214	37.2	994	1,274	28.2
Alfa Romeo	0.0%	2	6	n.a.	11	49	345.5
Audi	0.9%	667	856	28.3	4,842	5,547	14.6
Bentley	0.0%	1	0	n.s	3	5	66.7
BMW	0.8%	580	683	17.8	4,352	4,976	14.3
Chrysler	8.9%	6,459	7,394	14.5	51,542	55,047	6.8
Fiat	0.5%	203	478	135.5	1,377	3,219	133.8
Ford Motor	8.4%	8,765	7,545	-13.9	54,080	52,438	-3.0
General Motors	18.7%	12,547	16,426	30.9	102,373	116,217	13.5
Honda	5.3%	2,314	4,289	85.4	20,251	32,904	62.5
Infinity	0.1%	0	49	n.a.	0	379	n.a.
Isuzu	0.2%	94	168	78.7	728	1,068	46.7
Jaguar	0.0%	5	13	160.0	44	78	77.3
Land Rover	0.1%	47	60	27.7	332	589	77.4
Lincoln	0.2%	185	224	21.1	1,210	1,278	5.6
Mazda	2.7%	2,706	1,994	-26.3	18,060	16,894	-6.5
Mercedes Benz	0.9%	567	691	21.9	4,629	5,769	24.6
Mini	0.4%	264	314	18.9	1,928	2,469	28.1
Mitsubishi	0.9%	947	745	-21.3	6,671	5,666	-15.1
Nissan	25.1%	20,014	19,452	-2.8	136,426	156,400	14.6
Peugeot	0.5%	502	463	-7.8	3,876	3,416	-11.9
Porsche	0.1%	41	59	43.9	348	384	10.3
Renault	2.6%	2,062	2,312	12.1	14,787	16,056	8.6
Seat	2.2%	1,425	1,718	20.6	11,251	13,708	21.8
Smart	0.2%	101	168	66.3	830	1,034	24.6
Subaru	0.0%	54	21	-61.1	441	217	-50.8
Suzuki	1.1%	800	797	-0.4	5,735	6,685	16.6
Toyota	5.5%	3,218	4,714	46.5	28,251	34,169	20.9
Volkswagen	13.4%	10,838	11,342	4.7	81,203	83,600	2.3
Volvo	0.2%	116	131	12.9	764	946	23.8
TOTALES		75,680	83,326	10.1	557,339	621,941	11.6

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 12	Ago-11	Ago-12	Var. % Anual	Acum 2011 (ago)	Acum 2012 (ago)	Var. % Acum
Acura	0.2%	122	186	52.5	921	1,346	46.1
Alfa Romeo	0.0%	4	16	n.a.	28	58	107.1
Audi	1.0%	708	942	33.1	4,804	6,172	28.5
Bentley	0.0%	1	1	n.s	4	4	n.s
BMW	0.8%	629	680	8.1	4,488	5,073	13.0
Chrysler	9.2%	6,531	6,985	7.0	52,607	56,898	8.2
Fiat	0.5%	209	418	100.0	1,339	2,944	119.9
Ford Motor	7.4%	8,845	7,211	-18.5	51,729	45,549	-11.9
General Motors	18.2%	14,159	15,923	12.5	101,540	113,007	11.3
Honda	6.0%	1,788	4,087	128.6	19,269	37,279	93.5
Infinity	0.0%	0	31	n.a.	0	285	n.a.
Isuzu	0.2%	96	177	84.4	751	1,054	40.3
Jaguar	0.0%	7	8	14.3	41	71	73.2
Land Rover	0.1%	45	65	44.4	353	593	68.0
Lincoln	0.2%	273	222	-18.7	1,155	1,104	-4.4
Mazda	2.6%	3,010	1,600	-46.8	19,624	15,983	-18.6
Mercedes Benz	1.0%	550	870	58.2	4,805	5,935	23.5
Mini	0.4%	193	332	72.0	1,943	2,471	27.2
Mitsubishi	0.9%	816	621	-23.9	5,945	5,284	-11.1
Nissan	25.3%	21,373	19,256	-9.9	140,210	156,395	11.5
Peugeot	0.5%	481	439	-8.7	3,645	3,281	-10.0
Porsche	0.1%	32	62	93.8	332	396	19.3
Renault	2.7%	1,820	2,125	16.8	14,545	16,976	16.7
Seat	2.4%	1,670	2,023	21.1	11,378	14,771	29.8
Smart	0.2%	150	135	-10.0	860	1,089	26.6
Subaru	0.0%	56	10	-82.1	440	229	-48.0
Suzuki	1.0%	830	908	9.4	5,783	6,437	11.3
Toyota	5.4%	3,818	4,396	15.1	25,315	33,203	31.2
Volkswagen	13.6%	10,256	14,134	37.8	81,504	84,500	3.7
Volvo	0.2%	120	140	16.7	725	980	35.2
TOTALES		78,592	84,003	6.9	556,083	619,367	11.4

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 12	Ago-11	Ago-12	Var. % Anual	Acum 2011 (ago)	Acum 2012 (ago)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	17.9%	26,074	32,929	26.3	205,658	281,070	36.7
Ford Motor	17.4%	25,497	12,036	-52.8	289,720	273,505	-5.6
General Motors	18.8%	35,211	40,653	15.5	309,276	295,893	-4.3
Honda	1.5%	3,260	5,439	66.8	21,615	23,924	10.7
Nissan	19.8%	33,845	40,090	18.5	247,597	311,608	25.9
Toyota	2.4%	5,137	4,872	-5.2	32,281	37,043	14.8
Volkswagen	22.2%	41,062	52,373	27.5	280,914	348,119	23.9
TOTALES		170,086	188,392	10.8	1,387,061	1,571,162	13.3

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 12	Ago-11	Ago-12	Var. % Anual	Acum 2011 (ago)	Acum 2012 (ago)	Var. % Acum
Chrysler	17.49%	27,472	37,508	36.5	201,196	280,905	39.6
Ford Motor	18.02%	25,873	19,081	-26.3	289,241	289,356	0.0
General Motors	18.90%	36,088	44,737	24.0	313,021	303,473	-3.1
Honda	1.51%	3,209	2,914	-9.2	22,741	24,232	6.6
Nissan	19.91%	39,060	44,286	13.4	249,813	319,800	28.0
Toyota	2.31%	5,137	4,872	-5.2	32,338	37,043	14.5
Volkswagen	21.86%	43,361	52,571	21.2	284,262	351,111	23.5
TOTALES		180,200	205,969	14.3	1,392,612	1,605,920	15.3

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 12	Ago-11	Ago-12	Var. % Anual	Acum 2011 (ago)	Acum 2012 (ago)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	8.1%	2,089	4,392	110.2	15,846	24,085	52.0
Ford Motor	3.0%	819	663	-19.0	7,733	8,796	13.7
General Motors	16.7%	9,974	8,451	-15.3	66,401	49,808	-25.0
Honda	6.2%	379	3,106	n.a.	4,911	18,455	275.8
Nissan	48.9%	21,663	16,494	-23.9	132,437	145,618	10.0
Volkswagen	17.1%	6,513	9,760	49.9	60,432	50,862	-15.8
TOTALES		41,437	42,866	3.4	287,760	297,624	3.4

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 12	Ago-11	Ago-12	Var. % Anual	Acum 2011 (ago)	Acum 2012 (ago)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	16.0%	29,561	41,900	41.7	217,042	304,990	40.5
Ford Motor	15.7%	26,692	19,744	-26.0	296,974	298,152	0.4
General Motors	18.6%	46,062	53,188	15.5	379,422	353,281	-6.9
Honda	2.2%	3,588	6,020	67.8	27,652	42,687	54.4
Nissan	24.5%	60,723	60,780	0.1	382,250	465,418	21.8
Toyota	1.9%	5,137	4,872	-5.2	32,338	37,043	14.5
Volkswagen	21.1%	49,874	62,331	25.0	344,694	401,973	16.6
TOTALES		221,637	248,835	12.3	1,680,372	1,903,544	13.3