

Industria Automotriz en Octubre 2012

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

Mensajes Importantes:

- En octubre, la industria automotriz presentó un mayor ritmo de crecimiento en sus exportaciones a consecuencia de un aumento de la demanda externa, sobre todo de Estados Unidos.
- Por su parte, la producción total de autos registró su nivel máximo histórico, soportado principalmente, en el favorable desempeño de las ventas internas.
- Estos resultados seguirán auspiciando un panorama positivo para indicadores económicos como la producción industrial al en el cuarto trimestre 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 avance de 12.3% anual en octubre, lo que contrasta significativamente con el retroceso de 0.1% de septiembre. La razón más importante para este cambio fue el repunte de 14.0% en las exportaciones hacia Estados Unidos, principal destino de las ventas automotrices de México (62.6% del total), alcanzando un total de 135,674 unidades. En este sentido, en el periodo enero-octubre, la presencia de México continúa siendo la segunda más importante, después de Japón, en las ventas de vehículos en EUA, en donde el margen de diferencia es cada vez menor (67 mil autos), por lo que no se descartaría que nuestro país se convirtiera en el principal proveedor de la Unión Americana al cierre del año.

Las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, avanzaron 15.2% (4,363 autos más) en el mismo periodo, mientras que hacia Europa mostraron una contracción de 16.9%. En el mismo sentido, el flujo automotriz hacia Canadá aumentó 12.1%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron alzas de 699.2% y 232.8%, respectivamente; no obstante, aunque han incrementado su volumen, la combinación de ambos mercados acumuló sólo un poco más de 10 mil autos en octubre, por lo que su incidencia es sólo de 4.9% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos creció 17.3% anual en el décimo mes del año. Con ello, el número de vehículos producidos fue de 282,283 unidades, nivel récord histórico. Con ello, la producción acumulada en el año es de 2.4 millones de autos, 13.6% más que en el mismo lapso del año anterior. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 22.8% y la correspondiente a la exportación aumentó 16.1%.

Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 8.9% anual en octubre. Esto significó la colocación de 94,804 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 83,171 unidades, lo que representó un incremento de 9.8%, es decir, una diferencia de 7,424 vehículos. En este sentido, la marca más vendida en octubre fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Ford y Chrysler. Estas 5 marcas contribuyeron con el 73.9% del total de las ventas al público en octubre; en lo que va del año, éstas marcas han vendido al público más de 585 mil unidades.

La producción total automotriz continuó con una marcha muy positiva, por lo que nuevamente el indicador de producción industrial podría ver reflejadas estas cifras en

Resumen de indicadores (var. % anual)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Oct. 11	75.7	87.0	192.8	240.6
Oct. 12	83.2	94.8	216.6	282.3
Var. %	9.8	8.9	12.3	17.3
Acum. 11	707.1	722.1	1,773.5	2,146.3
Acum. 12	785.1	796.0	1,981.0	2,439.3
Var. %	11.0	10.2	11.7	13.6

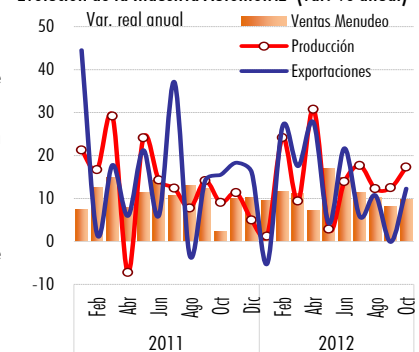
Ventas de Vehículos en EUA durante enero-octubre (miles de unidades)

País de origen	2011	2012	Var. % Anual
Alemania	523	549	5.0
Japón	1,164	1,322	13.6
Corea del Sur	533	545	2.4
México	1,132	1,255	10.8
Otros	204	222	8.6
Importación total	3,556	3,894	9.5
Norteamérica (EUA y Canadá)	6,948	8,056	15.9
Ventas Totales	10,504	11,950	13.8

Exportaciones en Octubre (unidades)

Región	Exportaciones en Octubre		Var. % anual	Part. %
	2011	2012		
EUA	119,001	135,674	14.0	62.6
Canadá	11,424	12,808	12.1	5.9
Latinoamérica	28,752	33,115	15.2	15.3
África	487	3,892	699.2	1.8
Asia	2,005	6,672	232.8	3.1
Europa	25,737	21,390	-16.9	9.9
Otros	5,435	3,025	-44.3	1.4
Total	192,841	216,576	12.3	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 osentividad 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 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).

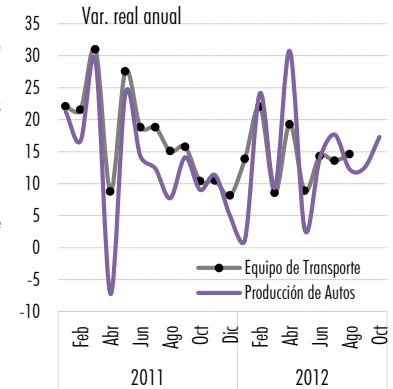
Estudios Económicos y Planeación Estratégica

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

los rubros de equipo de transporte, maquinaria y equipo, productos metálicos, industrias metálicas básicas, productos plásticos, entre otros. Esta trayectoria ya se preveía debido al buen desempeño de la producción de equipo de transporte observado durante todo el año, aún con la importante desaceleración económica en diversas regiones del mundo.

Así, de acuerdo con la AMIA, el desempeño general del sector automotriz en octubre fue favorable. Con los resultados observados en todo el 2012, es casi un hecho que este año será el mejor históricamente en términos de producción y exportaciones. Dadas las condiciones de estabilidad en el mercado laboral en México, la demanda interna continuará con un desempeño sólido en los próximos meses, aunque pudiera tender a moderarse, tal y como lo anticipa el componente de posibilidad de adquisición de bienes de consumo duraderos del Índice de Confianza al Consumidor, que en octubre sumó tres meses de retroceso.

Producción de equipo de transporte y producción automotriz. (var. % anual)



PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. a Oct. 12	Oct-11	Oct-12	Var. % Anual	Acum 2011 (oct.)	Acum 2012 (oct.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	168	214	27.4	1,367	1,718	25.7
Alfa Romeo	0.0%	3	12	n.a.	18	71	294.4
Audi	0.9%	700	816	16.6	6,208	7,266	17.0
Bentley	0.0%	1	1	n.s	5	7	40.0
BMW	0.8%	510	664	30.2	5,396	6,356	17.8
Chrysler	8.8%	6,322	7,210	14.0	64,211	69,201	7.8
Fiat	0.5%	247	444	79.8	1,828	4,130	125.9
Ford Motor	8.3%	5,618	5,632	0.2	65,733	65,076	-1.0
General Motors	18.8%	13,480	15,852	17.6	130,767	147,782	13.0
Honda	5.2%	4,313	4,697	8.9	26,607	41,215	54.9
Infiniti	0.1%	62	98	n.a.	62	532	n.a.
Isuzu	0.2%	81	265	227.2	956	1,397	46.1
Jaguar	0.0%	3	9	200.0	48	98	104.2
Land Rover	0.1%	72	89	23.6	457	743	62.6
Lincoln	0.2%	148	190	28.4	1,628	1,623	-0.3
Mazda	2.6%	2,594	1,880	-27.5	23,316	20,648	-11.4
Mercedes Benz	0.9%	738	961	30.2	6,064	7,429	22.5
Mini	0.4%	245	310	26.5	2,393	3,069	28.2
Mitsubishi	0.9%	805	832	3.4	8,348	7,248	-13.2
Nissan	24.9%	19,874	20,136	1.3	176,287	195,472	10.9
Peugeot	0.5%	368	386	4.9	4,769	4,116	-13.7
Porsche	0.1%	31	64	106.5	425	508	19.5
Renault	2.6%	1,833	2,159	17.8	18,329	20,205	10.2
Seat	2.2%	1,520	1,622	6.7	14,163	16,990	20.0
Smart	0.2%	88	147	67.0	1,004	1,306	30.1
Subaru	0.0%	43	18	-58.1	506	257	-49.2
Suzuki	1.1%	774	934	20.7	7,230	8,444	16.8
Toyota	5.6%	4,078	4,770	17.0	35,529	43,852	23.4
Volkswagen	13.6%	10,900	12,631	15.9	102,403	107,100	4.6
Volvo	0.2%	128	128	0.0	1,026	1,213	18.2
TOTALES		75,747	83,171	9.8	707,083	785,072	11.0

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Oct. 12	Oct-11	Oct-12	Var. % Anual	Acum 2011 (oct.)	Acum 2012 (oct.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	272	172	-36.8	1,420	1,756	23.7
Alfa Romeo	0.0%	6	16	n.a.	43	94	118.6
Audi	1.0%	883	977	10.6	6,407	7,925	23.7
Bentley	0.0%	0	2	n.s	4	7	n.s
BMW	0.8%	617	710	15.1	5,616	6,474	15.3
Chrysler	9.2%	6,844	8,519	24.5	65,147	73,164	12.3
Fiat	0.5%	604	617	2.2	2,255	4,145	83.8
Ford Motor	7.5%	7,200	8,230	14.3	67,618	60,005	-11.3
General Motors	18.6%	17,135	18,023	5.2	134,221	147,800	10.1
Honda	5.6%	4,323	4,256	-1.5	25,635	44,936	75.3
Infiniti	0.0%	210	67	n.a.	384	380	n.a.
Isuzu	0.2%	77	251	226.0	970	1,362	40.4
Jaguar	0.0%	0	5	n.a.	41	91	122.0
Land Rover	0.1%	108	99	-8.3	498	771	54.8
Lincoln	0.2%	163	241	47.9	1,653	1,491	-9.8
Mazda	2.4%	2,381	2,262	-5.0	25,036	19,365	-22.7
Mercedes Benz	1.0%	753	916	21.6	6,162	7,802	26.6
Mini	0.4%	286	369	29.0	2,461	3,060	24.3
Mitsubishi	0.9%	906	746	-17.7	7,732	6,974	-9.8
Nissan	24.6%	22,442	21,805	-2.8	184,337	196,164	6.4
Peugeot	0.5%	402	457	13.7	4,554	4,023	-11.7
Porsche	0.1%	53	68	28.3	427	528	23.7
Renault	2.7%	1,908	2,742	43.7	18,197	21,718	19.3
Seat	2.2%	1,518	1,498	-1.3	14,026	17,211	22.7
Smart	0.2%	161	168	4.3	1,071	1,398	30.5
Subaru	0.0%	29	5	-82.8	500	243	-51.4
Suzuki	1.1%	1,223	934	-23.6	7,801	8,377	7.4
Toyota	5.8%	5,842	6,448	10.4	34,224	46,404	35.6
Volkswagen	14.0%	10,555	14,044	33.1	102,651	111,088	8.2
Volvo	0.2%	130	157	20.8	992	1,276	28.6
TOTALES		87,031	94,804	8.9	722,083	796,032	10.2

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Oct. 12	Oct-11	Oct-12	Var. % Anual	Acum 2011 (oct.)	Acum 2012 (oct.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	17.9%	30,233	35,465	17.3	265,958	354,899	33.4
Ford Motor	16.3%	41,791	30,470	-27.1	373,664	323,538	-13.4
General Motors	19.4%	27,273	43,680	60.2	370,869	384,696	3.7
Honda	1.7%	3,229	4,980	54.2	28,665	33,122	15.5
Nissan	20.0%	42,395	46,642	10.0	330,085	396,994	20.3
Toyota	2.4%	5,306	5,461	2.9	42,229	47,277	12.0
Volkswagen	22.2%	42,614	49,878	17.0	362,022	440,450	21.7
TOTALES		192,841	216,576	12.3	1,773,492	1,980,976	11.7

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Oct. 12	Oct-11	Oct-12	Var. % Anual	Acum 2011 (oct.)	Acum 2012 (oct.)	Var. % Acum
Chrysler	17.40%	30,692	38,457	25.3	259,733	356,756	37.4
Ford Motor	17.79%	42,651	41,081	-3.7	373,896	364,681	-2.5
General Motors	19.14%	31,397	41,434	32.0	376,375	392,286	4.2
Honda	1.63%	3,779	5,459	44.5	31,280	33,449	6.9
Nissan	19.79%	44,772	45,999	2.7	334,819	405,633	21.1
Toyota	2.31%	5,306	5,461	2.9	42,286	47,277	11.8
Volkswagen	21.95%	40,053	52,804	31.8	360,929	450,014	24.7
TOTALES		198,650	230,695	16.1	1,779,318	2,050,096	15.2

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Oct. 12	Oct-11	Oct-12	Var. % Anual	Acum 2011 (oct.)	Acum 2012 (oct.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	7.4%	1,955	2,997	53.3	19,778	28,746	45.3
Ford Motor	3.2%	1,727	1,928	11.6	10,682	12,421	16.3
General Motors	20.4%	11,991	16,134	34.6	88,372	79,271	-10.3
Honda	5.4%	1,476	744	n.a.	6,771	20,849	207.9
Nissan	45.6%	18,452	19,787	7.2	169,050	177,640	5.1
Volkswagen	18.1%	6,397	9,998	56.3	72,336	70,248	-2.9
TOTALES		41,998	51,588	22.8	366,989	389,175	6.0

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Oct. 12	Oct-11	Oct-12	Var. % Anual	Acum 2011 (oct.)	Acum 2012 (oct.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	15.8%	32,647	41,454	27.0	279,511	385,502	37.9
Ford Motor	15.5%	44,378	43,009	-3.1	384,578	377,102	-1.9
General Motors	19.3%	43,388	57,568	32.7	464,747	471,557	1.5
Honda	2.2%	5,255	6,203	18.0	38,051	54,298	42.7
Nissan	23.9%	63,224	65,786	4.1	503,869	583,273	15.8
Toyota	1.9%	5,306	5,461	2.9	42,286	47,277	11.8
Volkswagen	21.3%	46,450	62,802	35.2	433,265	520,262	20.1
TOTALES		240,648	282,283	17.3	2,146,307	2,439,271	13.6