

Industria Automotriz en Septiembre 2012

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

Mensajes Importantes:

- En septiembre, la industria automotriz continuó mostrando una desaceleración en sus exportaciones a consecuencia de una disminución 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 tercer 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 retroceso de 0.1% anual en septiembre, contrastando con los incrementos sostenidos desde hace 7 meses. La razón más importante para esta contracción fue que las exportaciones hacia Estados Unidos, principal destino de las ventas automotrices de México (60.1% del total), cayeron 3.1% anual en el noveno mes del año, alcanzando un total de 116,151 unidades.

Las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, avanzaron 11.7% (3,384 autos más) en el mismo periodo, mientras que hacia Europa mostraron una contracción de 12.7%. En el mismo sentido, el flujo automotriz hacia Canadá se contrajo 9.8%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron alzas de 1,140.7% y 56.9%, respectivamente; no obstante, aunque han incrementado su volumen, la combinación de ambos mercados acumuló sólo un poco más de 10 mil autos en septiembre, por lo que su incidencia es sólo de 5.3% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos creció 12.5% anual en el noveno mes del año. Con ello, el número de vehículos producidos fue de 253,444 unidades, nivel récord histórico. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 7.3% y la correspondiente a la exportación aumentó 13.5%.

Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 2.4% anual en septiembre. Esto significó la colocación de 80,880 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 79,960 unidades, lo que significó un incremento de 8.1%, es decir, una diferencia de 5,963 vehículos. En este sentido, la marca más vendida en septiembre fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Ford y Chrysler. Estas 5 marcas representaron el 74.5% del total de las ventas al público en septiembre; en lo que va del año, éstas marcas han vendido al público más de 523 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, la desaceleración económica a nivel global que se ha reflejado en una demanda externa menos boyante, condujo a que la exportación de autos producidos en México se haya visto afectada al cierre del tercer trimestre del año. No obstante, al mes de referencia, 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.

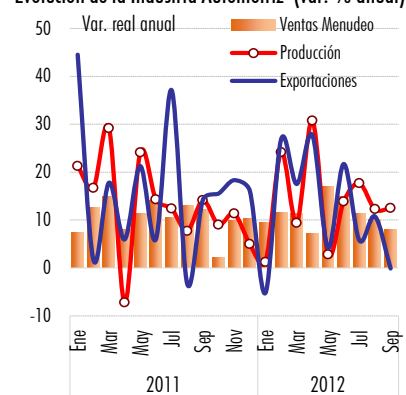
Resumen de indicadores (var. % anual)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Sept. 11	74.0	79.0	193.6	225.3
Sept. 12	80.0	81.9	193.4	253.4
Var. %	8.1	3.7	-0.1	12.5
Acum. 11	631.3	635.1	1,580.7	1,905.7
Acum. 12	701.9	701.2	1,764.4	2,157.0
Var. %	11.2	10.4	11.6	13.2

Exportaciones en Septiembre (unidades)

Región	Exportaciones en Septiembre		Var.% anual	Part. %
	2011	2012		
EUA	119,866	116,151	-3.1	60.1
Canadá	13,238	11,943	-9.8	6.2
Latinoamérica	28,885	32,269	11.7	16.7
África	467	5,794	1,140.7	3.0
Asia	2,868	4,500	56.9	2.3
Europa	21,337	18,621	-12.7	9.6
Otros	6,929	4,072	-41.2	2.1
Total	193,590	193,350	-0.1	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 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

Sin embargo, 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 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 septiembre fue favorable, aunque resintió en sus exportaciones el complejo contexto económico internacional. 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 septiembre sumó dos meses de retroceso.

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

País de origen	2011	2012	Var. % Anual
Alemania	471	488	3.6
Japón	1,055	1,213	15.0
Corea del Sur	479	490	2.3
México	1,013	1,119	10.5
Otros	184	201	9.5
Importación total	3,203	3,512	9.6
Norteamérica (EUA y Canadá)	6,284	7,352	17.0
Ventas Totales	9,486	10,863	14.5

PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. a Sep. 12	Sep-11	Sep-12	Var. % Anual	Acum 2011 (sep.)	Acum 2012 (sep.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	205	230	12.2	1,199	1,504	25.4
Alfa Romeo	0.0%	4	10	n.a.	15	59	293.3
Audi	0.9%	666	903	35.6	5,508	6,450	17.1
Bentley	0.0%	1	1	n.s	4	6	50.0
BMW	0.8%	534	716	34.1	4,886	5,692	16.5
Chrysler	8.8%	6,347	6,944	9.4	57,889	61,991	7.1
Fiat	0.5%	204	467	128.9	1,581	3,686	133.1
Ford Motor	8.5%	6,035	7,006	16.1	60,115	59,444	-1.1
General Motors	18.8%	14,914	15,713	5.4	117,287	131,930	12.5
Honda	5.2%	2,043	3,614	76.9	22,294	36,518	63.8
Infinity	0.1%	0	55	n.a.	0	434	n.a.
Isuzu	0.2%	147	64	-56.5	875	1,132	29.4
Jaguar	0.0%	1	11	1,000.0	45	89	97.8
Land Rover	0.1%	53	65	22.6	385	654	69.9
Lincoln	0.2%	270	155	-42.6	1,480	1,433	-3.2
Mazda	2.7%	2,662	1,874	-29.6	20,722	18,768	-9.4
Mercedes Benz	0.9%	697	699	0.3	5,326	6,468	21.4
Mini	0.4%	220	290	31.8	2,148	2,759	28.4
Mitsubishi	0.9%	872	750	-14.0	7,543	6,416	-14.9
Nissan	25.0%	19,987	18,936	-5.3	156,413	175,336	12.1
Peugeot	0.5%	525	314	-40.2	4,401	3,730	-15.2
Porsche	0.1%	46	60	30.4	394	444	12.7
Renault	2.6%	1,709	1,990	16.4	16,496	18,046	9.4
Seat	2.2%	1,392	1,660	19.3	12,643	15,368	21.6
Smart	0.2%	86	125	45.3	916	1,159	26.5
Subaru	0.0%	22	22	0.0	463	239	-48.4
Suzuki	1.1%	721	825	14.4	6,456	7,510	16.3
Toyota	5.6%	3,200	4,913	53.5	31,451	39,082	24.3
Volkswagen	13.5%	10,300	11,409	10.8	91,503	94,469	3.2
Volvo	0.2%	134	139	3.7	898	1,085	20.8
TOTALES		73,997	79,960	8.1	631,336	701,901	11.2

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Sep. 12	Sep-11	Sep-12	Var. % Anual	Acum 2011 (sep.)	Acum 2012 (sep.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	227	238	4.8	1,148	1,584	38.0
Alfa Romeo	0.0%	9	20	n.a.	37	78	110.8
Audi	1.0%	720	776	7.8	5,524	6,948	25.8
Bentley	0.0%	0	1	n.s	4	5	n.s
BMW	0.8%	511	691	35.2	4,999	5,764	15.3
Chrysler	9.2%	5,696	7,747	36.0	58,303	64,645	10.9
Fiat	0.5%	312	584	87.2	1,651	3,528	113.7
Ford Motor	7.4%	8,689	6,226	-28.3	60,418	51,775	-14.3
General Motors	18.5%	15,546	16,770	7.9	117,086	129,777	10.8
Honda	5.8%	2,043	3,401	66.5	21,312	40,680	90.9
Infinity	0.0%	174	28	n.a.	174	313	n.a.
Isuzu	0.2%	142	57	-59.9	893	1,111	24.4
Jaguar	0.0%	0	15	#iDIV/0!	41	86	109.8
Land Rover	0.1%	37	79	113.5	390	672	72.3
Lincoln	0.2%	335	146	-56.4	1,490	1,250	-16.1
Mazda	2.4%	3,031	1,120	-63.0	22,655	17,103	-24.5
Mercedes Benz	1.0%	604	951	57.5	5,409	6,886	27.3
Mini	0.4%	232	220	-5.2	2,175	2,691	23.7
Mitsubishi	0.9%	881	944	7.2	6,826	6,228	-8.8
Nissan	24.9%	21,685	17,964	-17.2	161,895	174,359	7.7
Peugeot	0.5%	507	285	-43.8	4,152	3,566	-14.1
Porsche	0.1%	42	64	52.4	374	460	23.0
Renault	2.7%	1,744	2,000	14.7	16,289	18,976	16.5
Seat	2.2%	1,130	942	-16.6	12,508	15,713	25.6
Smart	0.2%	50	141	182.0	910	1,230	35.2
Subaru	0.0%	31	9	-71.0	471	238	-49.5
Suzuki	1.1%	795	1,006	26.5	6,578	7,443	13.1
Toyota	5.7%	3,067	6,753	120.2	28,382	39,956	40.8
Volkswagen	13.8%	10,592	12,544	18.4	92,096	97,044	5.4
Volvo	0.2%	137	139	1.5	862	1,119	29.8
TOTALES		78,969	81,861	3.7	635,052	701,228	10.4

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Sep. 12	Sep-11	Sep-12	Var. % Anual	Acum 2011 (sep.)	Acum 2012 (sep.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	18.1%	30,067	38,476	28.0	235,725	319,434	35.5
Ford Motor	16.6%	42,153	19,563	-53.6	331,873	293,068	-11.7
General Motors	19.3%	34,320	45,123	31.5	343,596	341,016	-0.8
Honda	1.6%	3,821	4,218	10.4	25,436	28,142	10.6
Nissan	19.9%	40,093	38,744	-3.4	287,690	350,352	21.8
Toyota	2.4%	4,642	4,773	2.8	36,923	41,816	13.3
Volkswagen	22.1%	38,494	42,453	10.3	319,408	390,572	22.3
TOTALES		193,590	193,350	-0.1	1,580,651	1,764,400	11.6

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Sep. 12	Sep-11	Sep-12	Var. % Anual	Acum 2011 (sep.)	Acum 2012 (sep.)	Var. % Acum
Chrysler	17.49%	27,845	37,394	34.3	229,041	318,299	39.0
Ford Motor	17.79%	42,004	34,244	-18.5	331,245	323,600	-2.3
General Motors	19.28%	31,957	47,379	48.3	344,978	350,852	1.7
Honda	1.54%	4,760	3,758	-21.1	27,501	27,990	1.8
Nissan	19.77%	40,234	39,834	-1.0	290,047	359,634	24.0
Toyota	2.30%	4,642	4,773	2.8	36,980	41,816	13.1
Volkswagen	21.83%	36,614	46,099	25.9	320,876	397,210	23.8
TOTALES		188,056	213,481	13.5	1,580,668	1,819,401	15.1

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Sep. 12	Sep-11	Sep-12	Var. % Anual	Acum 2011 (sep.)	Acum 2012 (sep.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	7.6%	1,977	1,664	-15.8	17,823	25,749	44.5
Ford Motor	3.1%	1,222	1,697	38.9	8,955	10,493	17.2
General Motors	18.7%	9,980	13,329	33.6	76,381	63,137	-17.3
Honda	6.0%	384	1,650	n.a.	5,295	20,105	279.7
Nissan	46.8%	18,161	12,235	-32.6	150,598	157,853	4.8
Volkswagen	17.8%	5,507	9,388	70.5	65,939	60,250	-8.6
TOTALES		37,231	39,963	7.3	324,991	337,587	3.9

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Sep. 12	Sep-11	Sep-12	Var. % Anual	Acum 2011 (sep.)	Acum 2012 (sep.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	16.0%	29,822	39,058	31.0	246,864	344,048	39.4
Ford Motor	15.5%	43,226	35,941	-16.9	340,200	334,093	-1.8
General Motors	19.2%	41,937	60,708	44.8	421,359	413,989	-1.7
Honda	2.2%	5,144	5,408	5.1	32,796	48,095	46.6
Nissan	24.0%	58,395	52,069	-10.8	440,645	517,487	17.4
Toyota	1.9%	4,642	4,773	2.8	36,980	41,816	13.1
Volkswagen	21.2%	42,121	55,487	31.7	386,815	457,460	18.3
TOTALES		225,287	253,444	12.5	1,905,659	2,156,988	13.2