

Industria Automotriz en Abril 2013

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

Mensajes Importantes:

- En abril, la industria automotriz recuperó fuerza en todos los indicadores de desempeño. Un factor muy importante para ello fue una demanda externa más dinámica, sobre todo de Estados Unidos.
- En este sentido, la producción total de autos fue la más alta históricamente para un mes similar.
- No obstante, la producción automotriz de México fue desplazada al tercer sitio en las ventas de vehículos en EUA.
- En el escenario de mediano plazo prevemos una mejora para el sector en consistencia con la perspectiva de actividad económica agregada, así como derivado de los diversos planes de infraestructura para la industria automotriz.

Evolución Reciente y Perspectiva ▶

La **exportación** de vehículos registró un avance de 2.8% anual en abril, mejorando significativamente respecto a la caída previa de 9.7%. La razón de ello es que la demanda procedente de Estados Unidos, mostró un incremento relevante. Al respecto, las exportaciones a la Unión Americana aumentaron a tasa anual 3.8%, con 119,923 autos, situando a México en el tercer sitio en cuanto a la proveeduría externa de autos, ubicándose por debajo de Canadá y Japón. Por su parte, las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, registraron un decremento de 12.1% (3,319 autos menos) en abril, mientras que hacia Europa mostraron un alza de 7.4%. Por otro lado, el flujo automotriz hacia Canadá se deprimió 32.7%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron variaciones de +17.3% y +176.3%, respectivamente; no obstante, la incidencia conjunta de estos dos destinos es sólo de 5.0% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos subió 15.6% anual, siendo el registro más alto en 3 meses. Al respecto, el número de vehículos producidos fue de 238,766 unidades. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 44.9% y la correspondiente a la exportación se redujo sustancialmente en 10.3%.

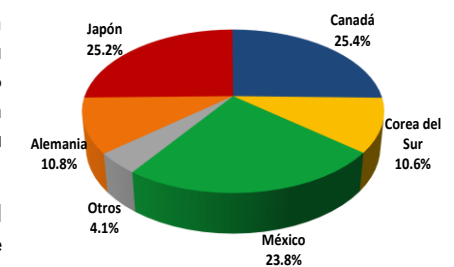
Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 33.0% anual en abril, lo que significó la colocación de 86,935 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 83,527 unidades, lo que representó un sustancial avance anual de 19.5%, es decir, una diferencia positiva de casi 14 mil vehículos. En este sentido, la marca más vendida en abril fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Chrysler y Ford. Estas 5 marcas contribuyeron con el 74.0% del total de las ventas al público (62 mil unidades).

De acuerdo con la AMIA, la industria automotriz recuperó fuerza de manera importante en el cuarto mes del año, por lo que en términos de actividad económica podríamos prever que por la influencia de este sector, el indicador de producción industrial reportará un dinamismo más vigoroso al comienzo del segundo trimestre del año. En este sentido, esperamos que dadas las condiciones de estabilidad en el mercado laboral en México, el aumento del crédito en este rubro, mayores inversiones productivas y de infraestructura en el sector, la perspectiva para la actividad automotriz continúe en buena ruta, aunque evidentemente es necesario que la demanda externa mantenga un desempeño positivo.

Resumen de indicadores (miles de unidades)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Abr. 12	69.9	65.4	180.5	206.5
Abr. 13	83.5	86.9	185.5	238.8
Var. %	19.5	33.0	2.8	15.6
Acum. 12	303.5	298.6	761.1	920.1
Acum. 13	330.8	344.3	743.9	966.3
Var. %	9.0	15.3	-2.3	5.0

Ventas externas de vehículos en EUA durante enero-abril (participación %)



Exportaciones en Abril (unidades)

Región	Exportaciones en Abril		Var.% anual 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	115,548	119,923	3.8	64.6
Canadá	16,347	11,004	-32.7	5.9
Latinoamérica	27,400	24,081	-12.1	13.0
África	1,145	1,343	17.3	0.7
Asia	2,842	7,853	176.3	4.2
Europa	17,233	18,511	7.4	10.0
Otros	30	2,833	9,343.3	1.5
Total	180,545	185,548	2.8	100.0

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 rentabilidad 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 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 fotocopiarse, 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

PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. a Abr. 13	Abr-12	Abr-13	Var. % Anual	Acum 2012 (abr.)	Acum 2012 (abr.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	140	184	31.4	525	728	38.7
Alfa Romeo	0.0%	8	9	n.a.	29	36	24.1
Audi	1.1%	540	945	75.0	2,296	3,554	54.8
Bentley	0.0%	0	0	n.s	1	2	100.0
BMW	0.8%	555	745	34.2	2,344	2,664	13.7
Chrysler	7.9%	5,751	6,391	11.1	25,819	26,135	1.2
Fiat	0.6%	319	522	63.6	1,472	2,139	45.3
Ford Motor	7.8%	6,275	7,150	13.9	24,735	25,823	4.4
General Motors	18.7%	12,766	15,709	23.1	56,293	61,836	9.8
Honda	5.7%	3,549	4,594	29.4	16,540	18,837	13.9
Infiniti	0.1%	40	68	n.a.	154	350	n.a.
Isuzu	0.1%	87	46	-47.1	467	246	-47.3
Jaguar	0.0%	12	10	-16.7	38	44	15.8
Land Rover	0.1%	80	96	20.0	303	483	59.4
Lincoln	0.2%	125	157	25.6	568	553	-2.6
Mazda	2.8%	1,849	2,448	32.4	8,731	9,189	5.2
Mercedes Benz	0.8%	566	714	26.1	2,830	2,776	-1.9
Mini	0.4%	260	350	34.6	1,188	1,392	17.2
Mitsubishi	0.7%	496	636	28.2	2,930	2,471	-15.7
Nissan	25.5%	18,004	21,096	17.2	79,056	84,243	6.6
Peugeot	0.7%	350	659	88.3	1,654	2,191	32.5
Porsche	0.1%	42	66	57.1	172	261	51.7
Renault	2.0%	2,124	1,611	-24.2	6,596	6,663	1.0
Seat	2.2%	1,649	1,831	11.0	6,778	7,360	8.6
Smart	0.2%	109	110	0.9	480	521	8.5
Subaru	0.0%	29	11	-62.1	113	43	-61.9
Suzuki	1.1%	743	956	28.7	3,445	3,626	5.3
Toyota	5.5%	3,598	4,835	34.4	16,534	18,220	10.2
Volkswagen	14.5%	9,718	11,464	18.0	40,935	47,859	16.9
Volvo	0.2%	106	114	7.5	438	511	16.7
TOTALES		69,890	83,527	19.5	303,464	330,756	9.0

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Abr. 13	Abr-12	Abr-13	Var. % Anual	Acum 2012 (abr.)	Acum 2012 (abr.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	147	142	-3.4	501	765	52.7
Alfa Romeo	0.0%	22	7	n.a.	49	38	-22.4
Audi	1.1%	620	1,133	82.7	2,439	3,918	60.6
Bentley	0.0%	0	1	n.s	1	1	n.s
BMW	0.9%	486	813	n.s	2,309	3,021	30.8
Chrysler	7.2%	6,894	6,792	-1.5	27,945	24,786	-11.3
Fiat	0.7%	424	414	-2.4	1,278	2,303	80.2
Ford Motor	9.1%	5,622	8,115	44.3	21,337	31,215	46.3
General Motors	17.5%	12,216	15,751	28.9	55,739	60,104	7.8
Honda	6.3%	3,895	5,861	50.5	19,076	21,723	13.9
Infiniti	0.1%	28	84	n.a.	137	370	n.a.
Isuzu	0.1%	92	49	-46.7	445	248	-44.3
Jaguar	0.0%	8	7	n.a.	42	36	-14.3
Land Rover	0.1%	80	87	8.7	303	442	45.9
Lincoln	0.2%	177	177	0.0	516	559	8.3
Mazda	2.5%	1,600	1,764	10.3	8,853	8,745	-1.2
Mercedes Benz	0.8%	588	816	38.8	3,028	2,787	-8.0
Mini	0.4%	237	423	n.s	1,112	1,413	27.1
Mitsubishi	0.6%	660	566	-14.2	3,038	2,225	-26.8
Nissan	25.8%	12,967	21,962	69.4	73,927	88,993	20.4
Peugeot	0.7%	296	720	143.2	1,629	2,430	49.2
Porsche	0.1%	47	63	34.0	195	249	27.7
Renault	1.9%	2,339	1,802	-23.0	7,088	6,407	-9.6
Seat	2.0%	1,409	1,437	2.0	6,871	6,899	0.4
Smart	0.2%	91	110	20.9	565	558	-1.2
Subaru	0.0%	25	0	-100.0	122	9	-92.6
Suzuki	1.1%	605	820	35.5	3,421	3,624	5.9
Toyota	6.3%	3,145	3,554	13.0	16,608	21,536	29.7
Volkswagen	14.1%	10,557	13,358	26.5	39,548	48,385	22.3
Volvo	0.2%	109	107	-1.8	463	524	13.2
TOTALES		65,386	86,935	33.0	298,585	344,313	15.3

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Abr. 13	Abr-12	Abr-13	Var. % Anual	Acum 2012 (abr.)	Acum 2012 (abr.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	16.6%	42,017	38,612	-8.1	138,996	123,666	-11.0
Ford Motor	18.8%	36,527	41,460	13.5	149,506	139,980	-6.4
General Motors	19.4%	25,171	22,201	-11.8	138,814	144,165	3.9
Honda	1.3%	3,104	1,787	-42.4	9,609	9,422	-1.9
Nissan	19.9%	21,977	31,164	41.8	148,127	148,102	0.0
Toyota	2.7%	4,358	5,517	26.6	18,431	20,236	9.8
Volkswagen	21.3%	47,391	44,807	-5.5	157,634	158,352	0.5
TOTALES		180,545	185,548	2.8	761,117	743,923	-2.3

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Abr. 13	Abr-12	Abr-13	Var. % Anual	Acum 2012 (abr.)	Acum 2012 (abr.)	Var. % Acum
Chrysler	16.34%	30,126	36,612	21.5	135,872	127,505	-6.2
Ford Motor	21.86%	36,193	46,323	28.0	148,887	170,562	14.6
General Motors	18.30%	30,599	20,830	-31.9	147,621	142,786	-3.3
Honda	1.44%	2,941	2,802	-4.7	11,565	11,211	-3.1
Nissan	19.20%	27,001	34,999	29.6	155,034	149,864	-3.3
Toyota	2.59%	4,358	5,517	26.6	18,431	20,236	9.8
Volkswagen	20.28%	43,413	45,517	4.8	161,433	158,232	-2.0
TOTALES		174,631	192,600	10.3	778,843	780,396	0.2

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Abr. 13	Abr-12	Abr-13	Var. % Anual	Acum 2012 (abr.)	Acum 2012 (abr.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	3.8%	2,512	1,431	-43.0	9,668	7,036	-27.2
Ford Motor	3.3%	1,296	841	-35.1	4,499	6,150	36.7
General Motors	27.2%	5,434	10,258	88.8	24,328	50,510	107.6
Honda	4.4%	1,772	2,037	n.a.	9,168	8,100	-11.6
Nissan	44.7%	14,366	23,033	60.3	72,347	83,192	15.0
Volkswagen	16.6%	6,478	8,566	32.2	21,274	30,953	45.5
TOTALES		31,858	46,166	44.9	141,284	185,941	31.6

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Abr. 13	Abr-12	Abr-13	Var. % Anual	Acum 2012 (abr.)	Acum 2012 (abr.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	13.9%	32,638	38,043	16.6	145,540	134,541	-7.6
Ford Motor	18.3%	37,489	47,164	25.8	153,386	176,712	15.2
General Motors	20.0%	36,033	31,088	-13.7	171,949	193,296	12.4
Honda	2.0%	4,713	4,839	2.7	20,733	19,311	-6.9
Nissan	24.1%	41,367	58,032	40.3	227,381	233,056	2.5
Toyota	2.1%	4,358	5,517	26.6	18,431	20,236	9.8
Volkswagen	19.6%	49,891	54,083	8.4	182,707	189,185	3.5
TOTALES		206,489	238,766	15.6	920,127	966,337	5.0