

Industria Automotriz en Diciembre 2012

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

Mensajes Importantes:

- En diciembre, la industria automotriz presentó un menor ritmo de crecimiento en todos los indicadores de desempeño. Un factor muy importante para ello fue la caída en la demanda externa, sobre todo de Estados Unidos y Latinoamérica.
- Aunque mucho menos dinámica, la producción total de autos fue la más elevada para un mes similar.
- Estos resultados auspician un panorama menos boyante para indicadores económicos como la producción industrial al cierre del año.
- La producción automotriz de México se consolida como la segunda en importancia en las ventas de vehículos en EUA.

Evolución Reciente y Perspectiva ▶

La **exportación** de vehículos registró un retroceso de 9.7% anual en diciembre, siendo el registro más bajo en 38 meses. La razón de ello es que la demanda procedente de Estados Unidos y de Latinoamérica se desaceleró de manera significativa. Al respecto, en diciembre las exportaciones a este país disminuyeron a tasa anual 6.4% con 98,696 autos aunque consolida la presencia de México como la segunda más importante, después de Japón, en las ventas de vehículos en EUA, en donde el margen de diferencia es muy reducido (85 mil autos en enero-diciembre), por lo que aún se conserva la meta de que nuestro país se convirtiera en el principal proveedor de la Unión Americana durante el siguiente año.

Las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, retrocedieron 31.7% (9,415 autos menos) en el mismo periodo, mientras que hacia Europa mostraron una contracción de 10.9%. Por otro lado, el flujo automotriz hacia Canadá aumentó 64.0%. Asimismo, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron alzas de 322.9% y 50.3%, respectivamente; no obstante y como hemos destacado en los reportes previos, aunque han incrementado su volumen, la combinación de ambos mercados acumuló menos de 8 mil autos vendidos en diciembre, por lo que su incidencia es sólo de 4.5% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos creció marginalmente 0.2% anual en el último mes del año. Si bien, el número de vehículos producidos fue de 180,597 unidades, nivel récord histórico para un mes similar. Con ello, la producción acumulada en el año fue de 2.9 millones de autos, 12.8% más que en el mismo lapso del año anterior. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 49.0% y la correspondiente a la exportación se redujo en 7.4%.

Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 6.6% anual en diciembre. Esto significó la colocación de 104,182 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 110,849 unidades, lo que representó un decremento de 4.2%, es decir, una diferencia negativa de 4,847 vehículos. En este sentido, la marca más vendida en diciembre fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Ford y Chrysler. Estas 5 marcas contribuyeron con el 74.3% del total de las ventas al público en diciembre; en lo que va del año, las mismas empresas han vendido al público más de 736 mil unidades.

La producción automotriz total redujo su marcha de manera relevante mal cierre de 2012, por lo que el indicador de producción industrial podría ver reflejado un menor dinamismo en los rubros de equipo de transporte, maquinaria y equipo, productos

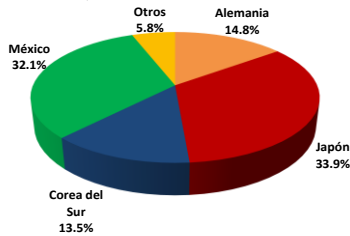
Resumen de indicadores (var. % anual)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Dic. 11	115.7	97.8	171.3	180.2
Dic. 12	110.8	104.2	154.7	180.6
Var. %	-4.2	6.6	-9.7	0.2
Acum. 11	905.9	909.0	2,143.9	2,557.6
Acum. 12	987.7	1,009.6	2,355.6	2,884.9
Var. %	9.0	11.1	9.9	12.8

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

País de origen	2011	2012	Var. % Anual
Alemania	634	694	9.3
Japón	1,422	1,589	11.7
Corea del Sur	624	631	1.1
México	1,362	1,504	10.4
Otros	249	271	9.1
Importación total	4,292	4,689	9.3
Norteamérica (EUA y Canadá)	8,443	9,750	15.5
Ventas Totales	12,734	14,440	13.4

Ventas de Vehículos en EUA durante enero-diciembre (participación %)



Exportaciones en Diciembre (unidades)

Región	Exportaciones en Diciembre		Var. % anual 2012/2011	Part. % 2012
	2011	2012		
EUA	105,392	98,696	-6.4	63.8
Canadá	7,176	11,772	64.0	7.6
Latinoamérica	29,690	20,275	-31.7	13.1
África	839	3,548	322.9	2.3
Asia	2,238	3,364	50.3	2.2
Europa	17,268	15,390	-10.9	9.9
Otros	8,716	1,679	-80.7	1.1
Total	171,319	154,724	-9.7	100.0

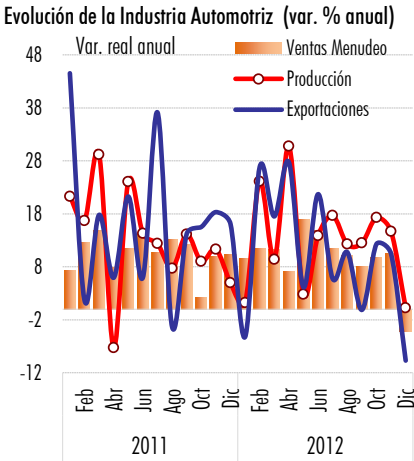
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en los fuentes que se consideran fidedignos y que 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

metálicos, industrias metálicas básicas, productos plásticos, entre otros.

Así, de acuerdo con la AMIA, el desempeño general del sector automotriz en diciembre fue claramente desfavorable. Sin embargo, con los resultados observados en todo el 2012, concluimos que ha sido el mejor históricamente en términos de producción y exportaciones. De esta forma, dadas las condiciones de estabilidad en el mercado laboral en México y las inversiones productivas y de infraestructura en el sector, seguimos considerando que la demanda interna podría continuar con un desempeño sólido en los próximos meses.



PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. a Dic. 12	Dic-11	Dic-12	Var. % Anual	Acum 2011 (dic.)	Acum 2012 (dic.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	217	200	-7.8	1,783	2,164	21.4
Alfa Romeo	0.0%	10	11	n.a.	30	93	210.0
Audi	1.0%	1,100	1,240	12.7	8,058	9,482	17.7
Bentley	0.0%	1	2	n.s	6	10	66.7
BMW	0.8%	612	946	54.6	6,634	8,006	20.7
Chrysler	8.9%	10,041	9,439	-6.0	82,072	88,023	7.3
Fiat	0.5%	438	475	8.4	2,580	5,038	95.3
Ford Motor	8.3%	12,284	9,757	-20.6	85,988	82,328	-4.3
General Motors	18.9%	22,201	21,796	-1.8	168,503	186,383	10.6
Honda	5.3%	5,325	6,084	14.3	34,426	52,351	52.1
Infinity	0.1%	80	98	n.a.	231	736	n.a.
Isuzu	0.2%	410	153	-62.7	1,629	1,706	4.7
Jaguar	0.0%	2	8	300.0	54	117	116.7
Land Rover	0.1%	78	95	21.8	613	927	51.2
Lincoln	0.2%	227	253	11.5	2,016	2,054	1.9
Mazda	2.6%	3,660	2,659	-27.3	29,860	25,424	-14.9
Mercedes Benz	0.9%	860	796	-7.4	7,823	8,966	14.6
Mini	0.4%	340	400	17.6	3,003	3,821	27.2
Mitsubishi	0.9%	1,237	782	-36.8	10,496	8,753	-16.6
Nissan	24.8%	29,166	28,223	-3.2	224,509	244,962	9.1
Peugeot	0.5%	557	581	4.3	5,796	5,204	-10.2
Porsche	0.1%	62	71	14.5	539	650	20.6
Renault	2.5%	2,540	2,319	-8.7	23,132	25,030	8.2
Seat	2.1%	2,309	2,222	-3.8	18,115	21,114	16.6
Smart	0.2%	287	160	-44.3	1,470	1,634	11.2
Subaru	0.0%	40	9	-77.5	587	283	-51.8
Suzuki	1.1%	1,045	1,079	3.3	9,179	10,733	16.9
Toyota	5.7%	7,667	7,652	-0.2	48,589	56,278	15.8
Volkswagen	13.6%	12,730	13,177	3.5	126,831	133,964	5.6
Volvo	0.2%	170	162	-4.7	1,334	1,513	13.4
TOTALES		115,696	110,849	-4.2	905,886	987,747	9.0

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Dic. 12	Dic-11	Dic-12	Var. % Anual	Acum 2011 (dic.)	Acum 2012 (dic.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	142	232	63.4	1,829	2,325	27.1
Alfa Romeo	0.0%	16	7	n.a.	60	110	83.3
Audi	1.0%	893	958	7.3	8,152	9,914	21.6
Bentley	0.0%	3	1	n.s	7	10	n.s
BMW	0.8%	1,379	554	n.s	6,995	7,747	10.8
Chrysler	9.1%	7,995	9,267	15.9	80,557	92,284	14.6
Fiat	0.5%	323	560	73.4	2,965	5,427	83.0
Ford Motor	8.1%	9,392	10,712	14.1	86,586	81,411	-6.0
General Motors	19.2%	20,005	23,910	19.5	171,397	193,694	13.0
Honda	5.4%	4,164	5,319	27.7	33,442	54,705	63.6
Infinity	0.1%	56	158	n.a.	549	616	n.a.
Isuzu	0.2%	431	145	-66.4	1,671	1,669	-0.1
Jaguar	0.0%	1	13	n.a.	46	117	152.2
Land Rover	0.1%	62	79	27.4	638	953	49.4
Lincoln	0.2%	170	205	20.6	1,964	1,932	-1.6
Mazda	2.4%	3,827	2,553	-33.3	31,660	24,433	-22.8
Mercedes Benz	0.9%	896	871	-2.8	7,925	9,427	19.0
Mini	0.4%	790	370	n.s	3,251	3,810	17.2
Mitsubishi	0.8%	1,325	885	-33.2	10,080	8,417	-16.5
Nissan	24.2%	18,249	21,934	20.2	223,465	244,409	9.4
Peugeot	0.5%	519	698	34.5	5,625	5,260	-6.5
Porsche	0.1%	67	73	9.0	546	667	22.2
Renault	2.6%	2,360	2,405	1.9	23,108	26,694	15.5
Seat	2.2%	2,304	2,453	6.5	18,143	22,058	21.6
Smart	0.2%	300	159	-47.0	1,541	1,707	10.8
Subaru	0.0%	27	11	-59.3	563	259	-54.0
Suzuki	1.1%	865	1,229	42.1	9,791	10,641	8.7
Toyota	5.9%	8,339	6,689	-19.8	47,388	59,516	25.6
Volkswagen	13.7%	12,686	11,563	-8.9	127,795	137,832	7.9
Volvo	0.2%	171	169	-1.2	1,287	1,601	24.4
TOTALES		97,757	104,182	6.6	909,026	1,009,644	11.1

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Dic. 12	Dic-11	Dic-12	Var. % Anual	Acum 2011 (dic.)	Acum 2012 (dic.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	18.0%	27,449	30,441	10.9	323,096	424,754	31.5
Ford Motor	16.3%	34,563	23,179	-32.9	449,925	384,665	-14.5
General Motors	19.8%	35,615	34,412	-3.4	443,242	465,277	5.0
Honda	1.7%	2,298	1,596	-30.5	36,429	39,737	9.1
Nissan	19.8%	38,947	30,667	-21.3	411,661	467,338	13.5
Toyota	2.4%	3,073	3,456	12.5	49,539	55,661	12.4
Volkswagen	22.0%	29,374	30,973	5.4	429,987	518,132	20.5
TOTALES		171,319	154,724	-9.7	2,143,879	2,355,564	9.9

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Dic. 12	Dic-11	Dic-12	Var. % Anual	Acum 2011 (dic.)	Acum 2012 (dic.)	Var. % Acum
Chrysler	17.49%	24,596	25,471	3.6	314,422	420,780	33.8
Ford Motor	18.09%	34,078	30,144	-11.5	449,232	435,080	-3.2
General Motors	19.42%	30,870	30,242	-2.0	442,824	467,085	5.5
Honda	1.61%	336	1,044	210.7	36,320	38,627	6.4
Nissan	19.44%	33,127	25,544	-22.9	408,488	467,517	14.5
Toyota	2.31%	3,073	3,456	12.5	49,596	55,661	12.2
Volkswagen	21.64%	29,735	28,429	-4.4	429,261	520,438	21.2
TOTALES		155,815	144,330	-7.4	2,130,143	2,405,188	12.9

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Dic. 12	Dic-11	Dic-12	Var. % Anual	Acum 2011 (dic.)	Acum 2012 (dic.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	7.2%	1,969	2,981	51.4	24,350	34,554	41.9
Ford Motor	3.5%	1,182	1,238	4.7	13,230	16,568	25.2
General Motors	21.7%	3,421	10,320	201.7	101,378	103,857	2.4
Honda	5.1%	1,999	2,580	n.a.	9,070	24,629	171.5
Nissan	45.0%	12,499	14,767	18.1	198,599	216,003	8.8
Volkswagen	17.5%	3,278	4,381	33.6	80,780	84,070	4.1
TOTALES		24,348	36,267	49.0	427,407	479,681	12.2

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Dic. 12	Dic-11	Dic-12	Var. % Anual	Acum 2011 (dic.)	Acum 2012 (dic.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	15.8%	26,565	28,452	7.1	338,772	455,334	34.4
Ford Motor	15.7%	35,260	31,382	-11.0	462,462	451,648	-2.3
General Motors	19.8%	34,291	40,562	18.3	544,202	570,942	4.9
Honda	2.2%	2,335	3,624	55.2	45,390	63,256	39.4
Nissan	23.7%	45,626	40,311	-11.6	607,087	683,520	12.6
Toyota	1.9%	3,073	3,456	12.5	49,596	55,661	12.2
Volkswagen	21.0%	33,013	32,810	-0.6	510,041	604,508	18.5
TOTALES		180,163	180,597	0.2	2,557,550	2,884,869	12.8