

Industria Automotriz en Febrero 2013

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

Mensajes Importantes:

- En febrero, la industria automotriz presentó un menor dinamismo en todos los indicadores de desempeño. Un factor muy importante para ello fue una demanda externa menos dinámica, sobre todo de Estados Unidos y Latinoamérica.
- Sin embargo, la producción total de autos fue la más elevada para un mes similar históricamente.
- Además, la producción automotriz de México confirmó ser la primera en importancia en las ventas de vehículos en EUA.

Evolución Reciente y Perspectiva ▶

La **exportación** de vehículos registró un retroceso de 11.3% anual en febrero, siendo la baja más acentuada desde octubre de 2009. La razón de ello es que la demanda procedente de Estados Unidos y de Latinoamérica se redujo de manera significativa. Al respecto, en febrero las exportaciones a la Unión Americana disminuyeron a tasa anual 5.3%, con 116,693 autos, aunque consolidaron la presencia de México como el su proveedor más importante en el primer bimestre del año, superando en este sentido a Japón, por lo que se conserva una perspectiva favorable para el aparato exportador de nuestro país. Las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, registraron un decremento de 50.2% (19,054 autos menos) en febrero, mientras que hacia Europa mostraron una contracción de 14.3%. Por el contrario, el flujo automotriz hacia Canadá aumentó 31.9%. Asimismo, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron variaciones de -40.6% y +120.9%, respectivamente; no obstante, la incidencia conjunta de estos dos destinos es sólo de 4.2% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos creció en 1.6% anual en el segundo mes del año. Al respecto, el número de vehículos producidos fue de 246,197 unidades, nivel récord histórico para un mes similar. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 26.6% y la correspondiente a la exportación se redujo en 3.1%.

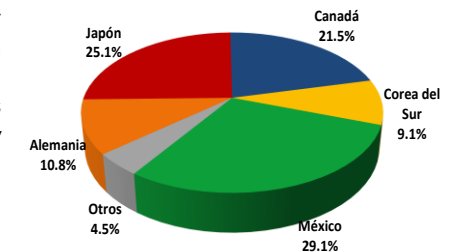
Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 10.6% anual en febrero, lo que significó la colocación de 86,378 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 80,193 unidades, lo que representó un incremento de 7.3%, es decir, una diferencia positiva de más de 5 mil vehículos. En este sentido, la marca más vendida en febrero fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Chrysler y Ford. Estas 5 marcas contribuyeron con el 74.2% del total de las ventas al público en febrero (59 mil unidades).

Luego del favorable comienzo en 2013, de acuerdo con la AMIA, la industria automotriz se desaceleró de manera importante en el segundo mes del año, por lo que no podemos afirmar que el indicador de producción industrial reportará un dinamismo muy vigoroso por la influencia de este sector en el primer trimestre del año. Sin embargo, esperamos que dadas las condiciones de estabilidad en el mercado laboral en México, el aumento del crédito en este rubro y mayores inversiones productivas y de infraestructura en el sector, la perspectiva para la actividad automotriz continúa siendo positiva, aunque evidentemente es necesario que la demanda externa consolide una trayectoria de alza.

Resumen de indicadores (miles de unidades)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Feb. 12	74.7	78.1	197.6	242.3
Feb. 13	80.2	86.4	175.3	246.2
Var. %	7.3	10.6	-11.3	1.6
Acum. 12	150.0	152.0	354.0	445.0
Acum. 13	164.5	172.3	353.9	489.1
Var. %	9.6	13.4	0.0	9.9

Ventas de Vehículos en EUA durante Enero (participación %)



Exportaciones en Febrero (unidades)

Región	Exportaciones en Febrero		Var. % anual 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	123,195	116,693	-5.3	66.6
Canadá	13,127	17,319	31.9	9.9
Latinoamérica	37,992	18,938	-50.2	10.8
África	1,900	1,128	-40.6	0.6
Asia	2,843	6,281	120.9	3.6
Europa	15,712	13,462	-14.3	7.7
Otros	2,831	1,517	-46.4	0.9
Total	197,600	175,338	-11.3	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 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 Inversionistas 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 Feb. 13	Feb-12	Feb-13	Var. % Anual	Acum 2012 (feb.)	Acum 2012 (feb.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	138	155	12.3	274	367	33.9
Alfa Romeo	0.0%	9	8	n.a.	18	19	5.6
Audi	1.1%	486	889	82.9	1,060	1,742	64.3
Bentley	0.0%	1	0	n.s.	1	2	100.0
BMW	0.7%	618	604	-2.3	1,169	1,209	3.4
Chrysler	8.2%	6,446	6,395	-0.8	12,660	13,513	6.7
Fiat	0.6%	238	528	121.8	758	932	23.0
Ford Motor	7.8%	5,399	5,977	10.7	12,026	12,762	6.1
General Motors	18.4%	14,051	15,036	7.0	27,991	30,220	8.0
Honda	6.0%	4,307	4,551	5.7	8,852	9,834	11.1
Infinity	0.1%	45	105	n.a.	79	203	n.a.
Isuzu	0.1%	108	70	-35.2	166	116	-30.1
Jaguar	0.0%	10	9	-10.0	17	19	11.8
Land Rover	0.2%	76	128	68.4	125	248	98.4
Lincoln	0.2%	136	130	-4.4	282	258	-8.5
Mazda	2.6%	2,210	2,276	3.0	4,789	4,299	-10.2
Mercedes Benz	0.8%	772	604	-21.8	1,447	1,365	-5.7
Mini	0.4%	320	357	11.6	628	711	13.2
Mitsubishi	0.8%	731	610	-16.6	1,513	1,263	-16.5
Nissan	25.3%	19,901	20,411	2.6	38,402	41,552	8.2
Peugeot	0.6%	483	567	17.4	859	1,016	18.3
Porsche	0.1%	47	65	38.3	77	138	79.2
Renault	2.0%	1,254	1,630	30.0	2,770	3,351	21.0
Seat	2.4%	1,626	1,829	12.5	3,417	3,924	14.8
Smart	0.2%	125	105	-16.0	234	247	5.6
Subaru	0.0%	25	8	-68.0	65	25	-61.5
Suzuki	1.2%	801	890	11.1	1,876	1,955	4.2
Toyota	5.4%	4,016	4,404	9.7	8,185	8,889	8.6
Volkswagen	14.6%	10,206	11,717	14.8	20,056	24,010	19.7
Volvo	0.2%	118	135	14.4	204	273	33.8
TOTALES		74,703	80,193	7.3	150,000	164,462	9.6

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Feb. 13	Feb-12	Feb-13	Var. % Anual	Acum 2012 (feb.)	Acum 2012 (feb.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	110	274	149.1	262	418	59.5
Alfa Romeo	0.0%	16	10	n.a.	19	25	31.6
Audi	1.1%	413	962	132.9	1,048	1,933	84.4
Bentley	0.0%	1	0	n.s.	1	0	n.s.
BMW	0.7%	776	678	n.s.	1,171	1,238	5.7
Chrysler	6.9%	7,146	5,536	-22.5	13,459	11,954	-11.2
Fiat	0.6%	232	604	160.3	455	1,116	145.3
Ford Motor	8.6%	5,325	7,332	37.7	9,623	14,906	54.9
General Motors	16.9%	14,848	13,052	-12.1	27,977	29,039	3.8
Honda	6.2%	5,347	5,537	3.6	10,931	10,607	-3.0
Infinity	0.1%	37	117	n.a.	74	192	n.a.
Isuzu	0.1%	119	66	-44.5	160	116	-27.5
Jaguar	0.0%	18	6	n.a.	27	16	-40.7
Land Rover	0.1%	108	117	8.3	143	246	72.0
Lincoln	0.2%	87	229	163.2	181	292	61.3
Mazda	2.4%	2,286	2,134	-6.6	4,838	4,137	-14.5
Mercedes Benz	0.8%	837	707	-15.5	1,493	1,409	-5.6
Mini	0.4%	295	351	n.s.	603	758	25.7
Mitsubishi	0.7%	473	629	33.0	1,169	1,250	6.9
Nissan	27.0%	20,359	24,066	18.2	41,600	46,560	11.9
Peugeot	0.7%	454	563	24.0	984	1,203	22.3
Porsche	0.1%	55	61	10.9	95	136	43.2
Renault	1.7%	978	1,684	72.2	2,414	2,891	19.8
Seat	2.4%	2,084	2,092	0.4	3,792	4,058	7.0
Smart	0.2%	150	117	-22.0	314	288	-8.3
Subaru	0.0%	6	1	-83.3	51	5	-90.2
Suzuki	1.1%	1,016	946	-6.9	1,941	1,829	-5.8
Toyota	6.9%	4,124	6,442	56.2	8,732	11,851	35.7
Volkswagen	13.7%	10,249	11,904	16.1	18,180	23,542	29.5
Volvo	0.2%	120	161	34.2	231	309	33.8
TOTALES		78,069	86,378	10.6	151,968	172,324	13.4

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Feb. 13	Feb-12	Feb-13	Var. % Anual	Acum 2012 (feb.)	Acum 2012 (feb.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	14.2%	35,253	31,565	-10.5	65,936	50,402	-23.6
Ford Motor	18.9%	35,599	25,301	-28.9	65,201	66,770	2.4
General Motors	22.3%	40,730	38,172	-6.3	68,039	79,003	16.1
Honda	1.2%	2,068	1,652	-20.1	2,887	4,338	50.3
Nissan	21.0%	39,282	34,787	-11.4	76,186	74,230	-2.6
Toyota	2.7%	4,548	4,787	5.3	9,096	9,700	6.6
Volkswagen	19.6%	40,120	39,074	-2.6	66,672	69,457	4.2
TOTALES		197,600	175,338	-11.3	354,017	353,900	0.0

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Feb. 13	Feb-12	Feb-13	Var. % Anual	Acum 2012 (feb.)	Acum 2012 (feb.)	Var. % Acum
Chrysler	15.14%	31,950	31,490	-1.4	66,829	59,370	-11.2
Ford Motor	21.14%	37,868	40,734	7.6	67,756	82,891	22.3
General Motors	20.62%	41,685	39,073	-6.3	71,032	80,852	13.8
Honda	1.50%	2,118	2,555	20.6	4,813	5,900	22.6
Nissan	20.27%	42,390	35,992	-15.1	84,714	79,497	-6.2
Toyota	2.47%	4,548	4,787	5.3	9,096	9,700	6.6
Volkswagen	18.85%	43,690	43,355	-0.8	68,128	73,925	8.5
TOTALES		204,249	197,986	-3.1	372,368	392,135	5.3

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Feb. 13	Feb-12	Feb-13	Var. % Anual	Acum 2012 (feb.)	Acum 2012 (feb.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	3.9%	2,471	2,126	-14.0	4,789	3,789	-20.9
Ford Motor	3.8%	1,126	1,751	55.5	1,962	3,707	88.9
General Motors	29.1%	6,668	12,700	90.5	13,375	28,211	110.9
Honda	4.2%	3,060	2,115	n.a.	5,598	4,083	-27.1
Nissan	43.6%	18,621	20,364	9.4	38,397	42,223	10.0
Volkswagen	15.4%	6,122	9,155	49.5	8,529	14,904	74.7
TOTALES		38,068	48,211	26.6	72,650	96,917	33.4

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Feb. 13	Feb-12	Feb-13	Var. % Anual	Acum 2012 (feb.)	Acum 2012 (feb.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	12.9%	34,421	33,616	-2.3	71,618	63,159	-11.8
Ford Motor	17.7%	38,994	42,485	9.0	69,718	86,598	24.2
General Motors	22.3%	48,353	51,773	7.1	84,407	109,063	29.2
Honda	2.0%	5,178	4,670	-9.8	10,411	9,983	-4.1
Nissan	24.9%	61,011	56,356	-7.6	123,111	121,720	-1.1
Toyota	2.0%	4,548	4,787	5.3	9,096	9,700	6.6
Volkswagen	18.2%	49,812	52,510	5.4	76,657	88,829	15.9
TOTALES		242,317	246,197	1.6	445,018	489,052	9.9