

Industria Automotriz en Julio 2013

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

Mensajes Importantes:

- En julio, la industria automotriz mantuvo un comportamiento mixto en sus indicadores de desempeño, afectados principalmente por una demanda externa menos dinámica, sobre todo la proveniente de Estados Unidos.
- En este sentido, las exportaciones de autos mostraron un número menor respecto al del año previo.
- Con ello, la participación de México en las ventas de vehículos en EUA continuó en el tercer sitio.
- 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 significativo retroceso de 7.3% anual en julio, cifra aún menor a la contracción previa de 1.5%. La razón de ello es que la demanda procedente de Estados Unidos, mostró un decremento muy importante; además, otros mercados también redujeron sus adquisiciones. Al respecto, las exportaciones a la Unión Americana retrocedieron 10.9% a tasa anual, con 125,540 autos, con lo que México conservó el tercer sitio en cuanto al abastecimiento externo de autos en el periodo enero-julio, ubicándose por debajo de Canadá y Japón. Por su parte, las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, registraron un considerable repunte de 26.3% (5,562 autos más) en julio, mientras que hacia Europa mostraron un significativa baja de 36.3%. Por otro lado, el flujo automotriz hacia Canadá aumentó 40.1%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron caídas de 24.6% y 19.0%, respectivamente; al respecto, la incidencia conjunta de estos dos destinos es de 3.4% en el total de exportaciones, comprobando la concentración de exportaciones en la región del continente americano.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos avanzó sólo 0.5% anual, muy distinto al aumento de 17.7% del mismo mes del año pasado. Al respecto, el número de vehículos producidos fue de 239,311 unidades. La producción destinada al mercado interno creció 2.3% y la correspondiente a la exportación presentó un alza de 0.2%.

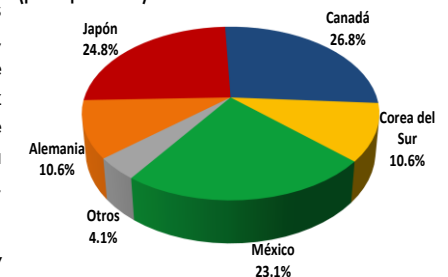
Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 3.1% anual en julio, lo que significó la colocación de 82,749 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 86,645 unidades, lo que representó un sustancial avance anual de 13.4%, es decir, una diferencia positiva de más de 10 mil vehículos en un año. En este sentido, la marca más vendida en julio fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Ford y Chrysler.

De acuerdo con la AMIA, la industria automotriz continuó mostrando una relativa debilidad hacia el séptimo mes del año, por lo que en términos de actividad económica podríamos prever que al menos en las ramas manufactureras bajo las que este sector tiene influencia, el indicador de producción industrial seguirá con un dinamismo lento al inicio del tercer 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, como hemos destacado en reportes previos, es necesario que la demanda externa mantenga un desempeño positivo.

Resumen de indicadores (miles de unidades)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Jul. 12	76.4	80.3	208.2	238.1
Jul. 13	86.6	82.7	192.9	239.3
Var. %	13.4	3.1	-7.3	0.5
Acum. 12	538.6	535.4	1,382.7	1,654.7
Acum. 13	588.6	599.0	1,353.8	1,727.5
Var. %	9.3	11.9	-2.1	4.4

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



Exportaciones en Julio (unidades)

Región	Exportaciones en Julio		Var.% anual 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	140,908	125,540	-10.9	65.1
Canadá	14,338	20,083	40.1	10.4
Latinoamérica	21,159	26,721	26.3	13.8
África	2,431	1,832	-24.6	0.9
Asia	5,759	4,664	-19.0	2.4
Europa	20,004	12,739	-36.3	6.6
Otros	3,552	1,361	-61.7	0.7
Total	208,151	192,940	-7.3	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 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

PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. a Jul. 13	Jul-12	Jul-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jul.)	Acum 2013 (jul.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	185	223	20.5	1,060	1,344	26.8
Audi	1.1%	829	954	15.1	4,691	6,573	40.1
Bentley	0.0%	2	1	n.s	5	4	-20.0
BMW	0.9%	683	811	18.7	4,293	5,085	18.4
Chrysler	9.2%	8,353	7,093	-15.1	55,358	53,922	-2.6
Ford Motor	8.2%	6,517	8,032	23.2	44,893	48,099	7.1
General Motors	19.2%	13,277	18,319	38.0	99,791	112,774	13.0
Honda	5.4%	3,590	4,729	31.7	28,615	31,719	10.8
Infiniti	0.1%	71	66	n.a.	330	563	n.a.
Isuzu	0.1%	134	102	-23.9	900	482	-46.4
Jaguar	0.0%	6	7	16.7	65	78	20.0
Land Rover	0.1%	71	98	38.0	529	744	40.6
Lincoln	0.2%	197	147	-25.4	1,054	974	-7.6
Mazda	3.0%	1,942	2,872	47.9	14,900	17,833	19.7
Mercedes Benz	0.9%	764	665	-13.0	5,078	5,065	-0.3
Mini	0.4%	302	338	11.9	2,155	2,472	14.7
Nissan	25.0%	19,124	20,366	6.5	136,948	147,266	7.5
Peugeot	0.7%	430	582	35.3	2,953	3,916	32.6
Porsche	0.1%	59	56	-5.1	325	429	32.0
Renault	1.9%	2,317	1,766	-23.8	13,744	11,370	-17.3
Seat	2.1%	1,775	1,512	-14.8	11,990	12,438	3.7
Smart	0.2%	124	156	25.8	866	932	7.6
Subaru	0.0%	22	56	154.5	196	145	-26.0
Suzuki	1.0%	935	911	-2.6	5,888	6,137	4.2
Toyota	5.4%	4,290	4,451	3.8	29,455	31,768	7.9
Volkswagen	14.5%	10,261	12,219	19.1	71,718	85,620	19.4
Volvo	0.1%	116	113	-2.6	815	880	8.0
TOTALES		76,376	86,645	13.4	538,615	588,632	9.3

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Jul. 13	Jul-12	Jul-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jul.)	Acum 2013 (jul.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	297	419	41.1	1160	1457	25.6
Audi	1.1%	934	900	-3.6	5,230	6,874	31.4
Bentley	0.0%	1	1	n.s	3	3	n.s
BMW	0.9%	703	927	n.s	4,393	5,603	27.5
Chrysler	8.5%	8,112	6,240	-23.1	57,144	50,870	-11.0
Ford Motor	8.5%	6,675	6,141	-8.0	38,338	50,839	32.6
General Motors	18.0%	12,560	19,487	55.2	97,084	107,809	11.0
Honda	6.0%	4,573	4,894	7.0	33,192	35,964	8.4
Infiniti	0.1%	37	40	n.a.	254	565	n.a.
Isuzu	0.1%	143	107	-25.2	877	489	-44.2
Jaguar	0.0%	10	8	n.a.	63	78	23.8
Land Rover	0.1%	50	138	176.0	528	738	39.8
Lincoln	0.2%	135	200	48.1	882	1,300	47.4
Mazda	3.0%	1,572	3,066	95.0	14,383	17,806	23.8
Mercedes Benz	0.9%	777	1,112	43.1	5,065	5,381	6.2
Mini	0.4%	345	369	n.s	2,139	2,633	23.1
Nissan	26.3%	21,889	19,641	-10.3	137,139	157,298	14.7
Peugeot	0.7%	501	567	13.2	2,842	4,246	49.4
Porsche	0.1%	60	68	13.3	334	427	27.8
Renault	1.9%	1,138	894	-21.4	14,851	11,111	-25.2
Seat	2.0%	2,330	1,512	-35.1	12,748	11,984	-6.0
Smart	0.2%	130	154	18.5	954	1,040	9.0
Subaru	0.0%	40	44	10.0	219	224	2.3
Suzuki	1.0%	853	862	1.1	5,529	6,037	9.2
Toyota	5.4%	4,375	3,475	-20.6	28,807	32,089	11.4
Volkswagen	14.2%	11,929	11,349	-4.9	70,366	85,228	21.1
Volvo	0.1%	121	134	10.7	840	890	6.0
TOTALES		80,290	82,749	3.1	535,364	598,983	11.9

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Jul. 13	Jul-12	Jul-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jul.)	Acum 2013 (jul.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	17.0%	33,893	35,424	4.5	248,029	230,351	-7.1
Ford Motor	19.4%	33,282	35,876	7.8	261,469	261,991	0.2
General Motors	20.5%	37,033	47,312	27.8	255,240	277,308	8.6
Honda	1.5%	3,827	4,089	6.8	18,485	19,753	6.9
Nissan	18.7%	41,102	30,717	-25.3	271,518	253,529	-6.6
Toyota	2.7%	3,842	4,812	25.2	32,171	36,457	13.3
Volkswagen	20.3%	55,172	34,710	-37.1	295,746	274,432	-7.2
TOTALES		208,151	192,940	-7.3	1,382,658	1,353,821	-2.1

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Jul. 13	Jul-12	Jul-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jul.)	Acum 2013 (jul.)	Var. % Acum
Chrysler	16.79%	29,595	34,349	16.1	243,397	236,156	-3.0
Ford Motor	21.42%	35,352	41,886	18.5	270,275	301,196	11.4
General Motors	20.11%	38,321	52,133	36.0	258,736	282,825	9.3
Honda	1.59%	3,966	4,645	17.1	21,318	22,290	4.6
Nissan	18.12%	35,826	31,463	-12.2	275,514	254,810	-7.5
Toyota	2.59%	3,842	4,812	25.2	32,171	36,457	13.3
Volkswagen	19.38%	54,254	32,198	-40.7	298,540	272,569	-8.7
TOTALES		201,156	201,486	0.2	1,399,951	1,406,303	0.5

Producción para mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Jul. 13	Jul-12	Jul-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jul.)	Acum 2013 (jul.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	3.9%	3,530	2,020	-42.8	19,693	12,473	-36.7
Ford Motor	3.4%	1,043	1,271	21.9	8,133	10,807	32.9
General Motors	25.1%	6,383	8,984	40.7	41,357	80,511	94.7
Honda	4.5%	1,270	1,483	n.a.	15,349	14,344	-6.5
Nissan	44.7%	17,402	17,033	-2.1	129,124	143,623	11.2
Volkswagen	18.5%	7,362	7,034	-4.5	41,102	59,412	44.5
TOTALES		36,990	37,825	2.3	254,758	321,170	26.1

Producción total							
Empresas	Part % Acum. a Jul. 13	Jul-12	Jul-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jul.)	Acum 2013 (jul.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	14.4%	33,125	36,369	9.8	263,090	248,629	-5.5
Ford Motor	18.1%	36,395	43,157	18.6	278,408	312,003	12.1
General Motors	21.0%	44,704	61,117	36.7	300,093	363,336	21.1
Honda	2.1%	5,236	6,128	17.0	36,667	36,634	-0.1
Nissan	23.1%	53,228	48,496	-8.9	404,638	398,433	-1.5
Toyota	2.1%	3,842	4,812	25.2	32,171	36,457	13.3
Volkswagen	19.2%	61,616	39,232	-36.3	339,642	331,981	-2.3
TOTALES		238,146	239,311	0.5	1,654,709	1,727,473	4.4