

Industria Automotriz en Junio 2013

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

Mensajes Importantes:

- En junio, 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, la producción total y las exportaciones de autos mostraron un menor registro 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 retroceso de 1.5% anual en junio, cifra contraria al avance previo de 3.7%. La razón de ello es que la demanda procedente de Estados Unidos, mostró un incremento muy reducido y, además, otros mercados bajaron sus adquisiciones de manera relevante. Al respecto, las exportaciones a la Unión Americana aumentaron a tasa anual 1.0%, con 151,803 autos, con lo que México conservó el tercer sitio en cuanto al abastecimiento externo de autos en el periodo enero - junio, ubicándose por debajo de Canadá y Japón. Por su parte, las exportaciones hacia Latinoamérica, segundo lugar en importancia por el volumen manejado, registraron nuevamente un considerable decremento, siendo en esta ocasión de 15.5% (4,822 autos menos) en junio, mientras que hacia Europa mostraron un significativa baja de 54.8%. Por otro lado, el flujo automotriz hacia Canadá aumentó 58.6%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron variaciones de -23.0% y +173.6%, respectivamente; al respecto, la incidencia conjunta de estos dos destinos es de 4.6% en el total de exportaciones, comprobando el potencial de crecimiento en la proveeduría hacia otros mercados.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos disminuyó 0.8% anual, muy distinto al aumento de 13.9% del mismo mes del año pasado. Al respecto, el número de vehículos producidos fue de 266,351 unidades. La producción destinada al mercado interno creció 18.1% y la correspondiente a la exportación se contrajo en 4.1%.

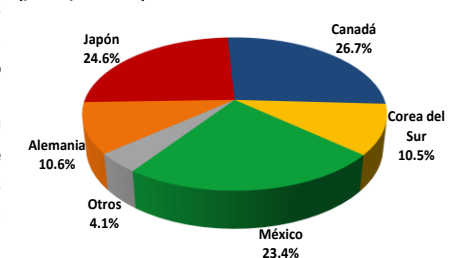
Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 7.3% anual en junio, lo que significó la colocación de 84,676 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 83,713 unidades, lo que representó un sustancial avance anual de 6.6%, es decir, una diferencia positiva de más de 5 mil vehículos. En este sentido, la marca más vendida en mayo fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Chrysler y Ford.

De acuerdo con la AMIA, la industria automotriz perdió notablemente fuerza durante el sexto 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 reportará un dinamismo menos vigoroso al término 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, 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.		
Jun. 12	78.5	78.9	229.1	268.4
Jun. 13	83.7	84.7	225.8	266.4
Var. %	6.6	7.3	-1.5	-0.8
Acum. 12	462.2	455.1	945.4	1,416.6
Acum. 13	502.0	516.2	935.1	1,488.2
Var. %	8.6	13.4	-1.1	5.1

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



Exportaciones en Junio (unidades)

Región	Exportaciones en Junio		Var. % anual 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	150,317	151,803	1.0	67.2
Canadá	14,924	23,665	58.6	10.5
Latinoamérica	31,164	26,342	-15.5	11.7
África	1,971	1,517	-23.0	0.7
Asia	3,239	8,862	173.6	3.9
Europa	23,717	10,728	-54.8	4.8
Otros	3,757	2,836	-24.5	1.3
Total	229,089	225,753	-1.5	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 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 emiten 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 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 Jun. 13	Jun-12	Jun-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jun.)	Acum 2013 (jun.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	170	177	4.1	875	1,121	28.1
Audi	1.1%	808	1,006	24.5	3,862	5,619	45.5
Bentley	0.0%	1	0	n.s	3	3	0.0
BMW	0.9%	631	780	23.6	3,610	4,274	18.4
Chrysler	9.3%	8,515	8,045	-5.5	47,005	46,829	-0.4
Ford Motor	8.0%	6,247	5,875	-6.0	38,376	40,067	4.4
General Motors	18.8%	14,492	16,894	16.6	86,514	94,455	9.2
Honda	5.4%	4,024	3,973	-1.3	25,025	26,990	7.9
Infiniti	0.1%	39	68	n.a.	259	497	n.a.
Isuzu	0.1%	156	68	-56.4	766	380	-50.4
Jaguar	0.0%	10	11	10.0	59	71	20.3
Land Rover	0.1%	69	68	-1.4	458	646	41.0
Lincoln	0.2%	145	113	-22.1	857	827	-3.5
Mazda	3.0%	2,084	2,887	38.5	12,958	14,961	15.5
Mercedes Benz	0.9%	719	794	10.4	4,314	4,400	2.0
Mini	0.4%	315	359	14.0	1,853	2,134	15.2
Nissan	25.3%	19,843	20,954	5.6	117,824	126,900	7.7
Peugeot	0.7%	407	528	29.7	2,523	3,334	32.1
Porsche	0.1%	47	52	10.6	266	373	40.2
Renault	1.9%	2,332	1,448	-37.9	11,427	9,604	-16.0
Seat	2.2%	1,647	1,683	2.2	10,215	10,926	7.0
Smart	0.2%	124	154	24.2	742	776	4.6
Subaru	0.0%	24	30	25.0	174	89	-48.9
Suzuki	1.0%	680	763	12.2	4,953	5,226	5.5
Toyota	5.4%	4,456	4,305	-3.4	25,165	27,317	8.6
Volkswagen	14.6%	10,386	12,542	20.8	61,457	73,401	19.4
Volvo	0.2%	137	136	-0.7	699	767	9.7
TOTALES		78,508	83,713	6.6	462,239	501,987	8.6

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Jun. 13	Jun-12	Jun-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jun.)	Acum 2013 (jun.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	135	211	56.3	863	1038	20.3
Audi	1.2%	961	935	-2.7	4,296	5,974	39.1
Bentley	0.0%	1	0	n.s	2	2	n.s
BMW	0.9%	763	780	n.s	3,690	4,676	26.7
Chrysler	8.6%	7,248	7,925	9.3	49,032	44,630	-9.0
Ford Motor	8.7%	5,175	7,037	36.0	31,663	44,698	41.2
General Motors	17.1%	14,448	13,860	-4.1	84,524	88,322	4.5
Honda	6.0%	4,386	4,420	0.8	28,619	31,070	8.6
Infiniti	0.1%	25	79	n.a.	217	525	n.a.
Isuzu	0.1%	142	72	-49.3	734	382	-48.0
Jaguar	0.0%	7	15	n.a.	53	70	32.1
Land Rover	0.1%	79	72	-8.9	478	600	25.5
Lincoln	0.2%	113	198	75.2	747	1,100	47.3
Mazda	2.9%	2,252	2,894	28.5	12,811	14,740	15.1
Mercedes Benz	0.8%	522	495	-5.2	4,288	4,269	-0.4
Mini	0.4%	399	417	n.s	1,794	2,264	26.2
Nissan	26.7%	21,156	23,696	12.0	115,250	137,657	19.4
Peugeot	0.7%	346	598	72.8	2,341	3,679	57.2
Porsche	0.1%	50	50	0.0	274	359	31.0
Renault	2.0%	3,253	1,888	-42.0	13,713	10,217	-25.5
Seat	2.0%	1,907	1,552	-18.6	10,418	10,472	0.5
Smart	0.2%	160	108	-32.5	824	886	7.5
Subaru	0.0%	22	117	431.8	179	180	0.6
Suzuki	1.0%	604	738	22.2	4,676	5,175	10.7
Toyota	5.5%	4,061	3,956	-2.6	24,432	28,614	17.1
Volkswagen	14.3%	10,596	12,443	17.4	58,437	73,879	26.4
Volvo	0.1%	133	120	-9.8	719	756	5.1
TOTALES		78,944	84,676	7.3	455,074	516,234	13.4

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Jun. 13	Jun-12	Jun-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jun.)	Acum 2013 (jun.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	17.0%	38,601	36,372	-5.8	175,535	158,555	-9.7
Ford Motor	18.5%	44,111	52,884	19.9	184,076	173,231	-5.9
General Motors	19.5%	45,101	47,956	6.3	173,106	182,040	5.2
Honda	1.3%	2,877	3,181	10.6	11,781	12,483	6.0
Nissan	19.5%	42,739	40,846	-4.4	187,677	181,966	-3.0
Toyota	2.8%	4,732	5,602	18.4	23,597	26,043	10.4
Volkswagen	21.5%	50,928	38,912	-23.6	189,646	200,810	5.9
TOTALES		229,089	225,753	-1.5	945,418	935,128	-1.1

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Jun. 13	Jun-12	Jun-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jun.)	Acum 2013 (jun.)	Var. % Acum
Chrysler	16.75%	37,849	36,670	-3.1	213,802	201,807	-5.6
Ford Motor	21.52%	42,399	44,147	4.1	234,923	259,310	10.4
General Motors	19.15%	43,622	49,389	13.2	220,415	230,692	4.7
Honda	1.46%	2,812	3,412	21.3	17,352	17,645	1.7
Nissan	18.54%	44,366	39,051	-12.0	239,688	223,347	-6.8
Toyota	2.63%	4,732	5,602	18.4	28,329	31,645	11.7
Volkswagen	19.95%	52,686	40,940	-22.3	244,286	240,371	-1.6
TOTALES		228,466	219,211	-4.1	1,198,795	1,204,817	0.5

Producción para mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Jun. 13	Jun-12	Jun-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jun.)	Acum 2013 (jun.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	3.7%	3,309	1,568	-52.6	16,163	10,453	-35.3
Ford Motor	3.4%	1,631	1,572	-3.6	7,090	9,536	34.5
General Motors	25.2%	5,982	10,280	71.8	34,974	71,527	104.5
Honda	4.5%	2,253	1,936	n.a.	14,079	12,861	-8.7
Nissan	44.7%	18,929	20,530	8.5	111,722	126,590	13.3
Volkswagen	18.5%	7,818	11,254	43.9	33,740	52,378	55.2
TOTALES		39,922	47,140	18.1	217,768	283,345	30.1

Producción total							
Empresas	Part % Acum. a Jun. 13	Jun-12	Jun-13	Var. % Anual	Acum 2012 (jun.)	Acum 2013 (jun.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	14.3%	41,158	38,238	-7.1	229,965	212,260	-7.7
Ford Motor	18.1%	44,030	45,719	3.8	242,013	268,846	11.1
General Motors	20.3%	49,604	59,669	20.3	255,389	302,219	18.3
Honda	2.0%	5,065	5,348	5.6	31,431	30,506	-2.9
Nissan	23.5%	63,295	59,581	-5.9	351,410	349,937	-0.4
Toyota	2.1%	4,732	5,602	18.4	28,329	31,645	11.7
Volkswagen	19.7%	60,504	52,194	-13.7	278,026	292,749	5.3
TOTALES		268,388	266,351	-0.8	1,416,563	1,488,162	5.1