

Industria Automotriz en Marzo 2013

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

Mensajes Importantes:

- En marzo, la industria automotriz presentó una menor actividad en diversos indicadores de desempeño. Un factor muy importante para ello fue una demanda externa menos dinámica, sobre todo de Estados Unidos y Latinoamérica.
- En este sentido, la producción total de autos fue la más baja en tres años para un mes similar.
- La producción automotriz de México fue desplazada al segundo sitio en las ventas de vehículos en EUA.
- No obstante, prevemos una mejora para el sector en los siguientes meses en consistencia con la perspectiva de actividad económica agregada, así como derivado de los diversos planes de infraestructura en el sector.

Evolución Reciente y Perspectiva ▶

La **exportación** de vehículos registró un retroceso de 9.7% anual en marzo, siendo el tercer dato negativo en los últimos 4 meses. La razón de ello es que la demanda procedente de Estados Unidos, Latinoamérica y Canadá, mostró reducciones significativas. Al respecto, en marzo las exportaciones a la Unión Americana disminuyeron a tasa anual 7.3%, con 128,761 autos, desplazando a México al segundo sitio en cuanto a la proveeduría externa de autos, ubicándose por debajo de Japón; sin embargo, 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 31.7% (13,660 autos menos) en marzo, mientras que hacia Europa mostraron una contracción de 5.0%. Asimismo, el flujo automotriz hacia Canadá se deprimió 12.4%. Por su parte, los requerimientos de autos procedentes de África y Asia mostraron variaciones de -22.5% y +177.8%, respectivamente; no obstante, la incidencia conjunta de estos dos destinos es sólo de 4.9% en el total de exportaciones.

En este contexto, el volumen de **producción** de autos decreció en 11.2% anual, siendo el registro más bajo desde octubre de 2009. Al respecto, el número de vehículos producidos fue de 238,519 unidades. A su interior, la producción destinada al mercado interno creció 16.5% y la correspondiente a la exportación se redujo sustancialmente en 15.6%.

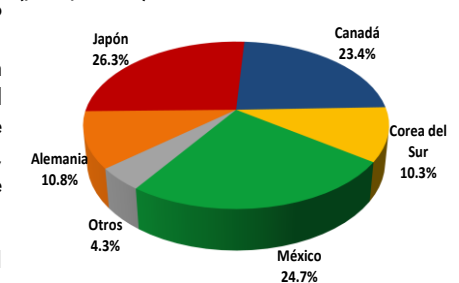
Por su parte, las **ventas internas** a distribuidores, registraron un crecimiento anual de 4.7% anual en marzo, lo que significó la colocación de 85,057 unidades durante el mes. En el rubro de **ventas al público**, éstas sumaron 82,767 unidades, lo que representó un decremento de 1.0%, es decir, una diferencia negativa de casi mil vehículos. En este sentido, la marca más vendida en marzo fue Nissan, seguida de General Motors, Volkswagen, Chrysler y Ford. Estas 5 marcas contribuyeron con el 74.9% del total de las ventas al público en marzo (62 mil unidades).

De acuerdo con la AMIA, la industria automotriz se desaceleró de manera importante en el tercer mes del año, por lo que en términos de actividad económica podríamos prever que el indicador de producción industrial reportará un dinamismo menos 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 continúe siendo positiva, aunque evidentemente es necesario que la demanda externa recupere una trayectoria de alza.

Resumen de indicadores (miles de unidades)

Fecha	Ventas		Export.	Prod. Total
	Público	Distrib.		
Mar. 12	83.6	81.2	226.6	268.6
Mar. 13	82.8	85.1	204.5	238.5
Var. %	-1.0	4.7	-9.7	-11.2
Acum. 12	233.6	233.2	580.6	713.6
Acum. 13	247.2	257.4	558.4	727.6
Var. %	5.8	10.4	-3.8	2.0

Ventas de Vehículos en EUA durante Enero-Marzo (participación %)



Exportaciones en Marzo (unidades)

Región	Exportaciones en Marzo		Var. % anual	Part. %
	2013	2012	2013/2012	2013
EUA	138,887	128,761	-7.3	63.0
Canadá	18,160	15,902	-12.4	7.8
Latinoamérica	43,084	29,424	-31.7	14.4
África	4,312	3,341	-22.5	1.6
Asia	2,406	6,683	177.8	3.3
Europa	17,110	16,254	-5.0	7.9
Otros	2,596	4,110	58.3	2.0
Total	226,555	204,475	-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 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 pueden 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 afectan 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 Mar. 13	Mar-12	Mar-13	Var. % Anual	Acum 2012 (mar.)	Acum 2012 (mar.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	111	177	59.5	385	544	41.3
Alfa Romeo	0.0%	3	8	n.a.	21	27	28.6
Audi	1.1%	696	867	24.6	1,756	2,609	48.6
Bentley	0.0%	0	0	n.s	1	2	100.0
BMW	0.8%	620	710	14.5	1,789	1,919	7.3
Chrysler	8.0%	7,408	6,231	-15.9	20,068	19,744	-1.6
Fiat	0.7%	395	685	73.4	1,153	1,617	40.2
Ford Motor	7.6%	6,434	5,911	-8.1	18,460	18,673	1.2
General Motors	18.7%	15,536	15,907	2.4	43,527	46,127	6.0
Honda	5.8%	4,139	4,409	6.5	12,991	14,243	9.6
Infinity	0.1%	35	79	n.a.	114	282	n.a.
Isuzu	0.1%	214	84	-60.7	380	200	-47.4
Jaguar	0.0%	9	15	66.7	26	34	30.8
Land Rover	0.2%	98	139	41.8	223	387	73.5
Lincoln	0.2%	161	138	-14.3	443	396	-10.6
Mazda	2.7%	2,093	2,442	16.7	6,882	6,741	-2.0
Mercedes Benz	0.8%	817	697	-14.7	2,264	2,062	-8.9
Mini	0.4%	300	331	10.3	928	1,042	12.3
Mitsubishi	0.7%	921	572	-37.9	2,434	1,835	-24.6
Nissan	25.5%	22,650	21,595	-4.7	61,052	63,147	3.4
Peugeot	0.6%	445	516	16.0	1,304	1,532	17.5
Porsche	0.1%	53	57	7.5	130	159	50.0
Renault	2.0%	1,702	1,701	-0.1	4,472	5,052	13.0
Seat	2.2%	1,712	1,605	-6.3	5,129	5,529	7.8
Smart	0.2%	137	164	19.7	371	411	10.8
Subaru	0.0%	19	7	-63.2	84	32	-61.9
Suzuki	1.1%	826	715	-13.4	2,702	2,670	-1.2
Toyota	5.4%	4,751	4,496	-5.4	12,936	13,385	3.5
Volkswagen	14.7%	11,161	12,385	11.0	31,217	36,395	16.6
Volvo	0.2%	128	124	-3.1	332	397	19.6
TOTALES		83,574	82,767	-1.0	233,574	247,229	5.8

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Mar. 13	Mar-12	Mar-13	Var. % Anual	Acum 2012 (mar.)	Acum 2012 (mar.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	92	205	122.8	354	623	76.0
Alfa Romeo	0.0%	8	6	n.a.	27	31	14.8
Audi	1.1%	771	852	10.5	1,819	2,785	53.1
Bentley	0.0%	0	0	n.s	1	0	n.s
BMW	0.9%	652	970	n.s	1,823	2,208	21.1
Chrysler	7.0%	7,592	6,040	-20.4	21,051	17,994	-14.5
Fiat	0.7%	399	773	93.7	854	1,889	121.2
Ford Motor	9.0%	6,092	8,194	34.5	15,715	23,100	47.0
General Motors	17.2%	15,546	15,314	-1.5	43,523	44,353	1.9
Honda	6.2%	4,250	5,255	23.6	15,181	15,862	4.5
Infinity	0.1%	35	94	n.a.	109	286	n.a.
Isuzu	0.1%	193	83	-57.0	353	199	-43.6
Jaguar	0.0%	7	13	n.a.	34	29	-14.7
Land Rover	0.1%	80	107	33.8	223	355	59.2
Lincoln	0.1%	158	90	-43.0	339	382	12.7
Mazda	2.7%	2,415	2,844	17.8	7,253	6,981	-3.8
Mercedes Benz	0.8%	947	562	-40.7	2,440	1,971	-19.2
Mini	0.4%	272	232	n.s	875	990	13.1
Mitsubishi	0.6%	1,209	409	-66.2	2,378	1,659	-30.2
Nissan	26.0%	19,360	20,471	5.7	60,960	67,031	10.0
Peugeot	0.7%	349	507	45.3	1,333	1,710	28.3
Porsche	0.1%	53	50	-5.7	148	186	25.7
Renault	1.8%	2,335	1,714	-26.6	4,749	4,605	-3.0
Seat	2.1%	1,670	1,404	-15.9	5,462	5,462	0.0
Smart	0.2%	160	160	0.0	474	448	-5.5
Subaru	0.0%	46	4	-91.3	97	9	-90.7
Suzuki	1.1%	875	975	11.4	2,816	2,804	-0.4
Toyota	7.0%	4,731	6,131	29.6	13,463	17,982	33.6
Volkswagen	13.6%	10,811	11,485	6.2	28,991	35,027	20.8
Volvo	0.2%	123	108	-12.2	354	417	17.8
TOTALES		81,231	85,052	4.7	233,199	257,378	10.4

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Mar. 13	Mar-12	Mar-13	Var. % Anual	Acum 2012 (mar.)	Acum 2012 (mar.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	15.2%	31,043	34,652	11.6	96,979	85,054	-12.3
Ford Motor	17.6%	47,778	31,750	-33.5	112,979	98,520	-12.8
General Motors	21.8%	45,604	42,961	-5.8	113,643	121,964	7.3
Honda	1.4%	3,618	3,297	-8.9	6,505	7,635	17.4
Nissan	20.9%	49,964	42,708	-14.5	126,150	116,938	-7.3
Toyota	2.6%	4,977	5,019	0.8	14,073	14,719	4.6
Volkswagen	20.3%	43,571	44,088	1.2	110,243	113,545	3.0
TOTALES		226,555	204,475	-9.7	580,572	558,375	-3.8

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Mar. 13	Mar-12	Mar-13	Var. % Anual	Acum 2012 (mar.)	Acum 2012 (mar.)	Var. % Acum
Chrysler	15.46%	38,917	31,523	-19.0	105,746	90,893	-14.0
Ford Motor	21.14%	44,938	41,348	-8.0	112,694	124,239	10.2
General Motors	20.75%	45,990	41,104	-10.6	117,022	121,956	4.2
Honda	1.43%	3,811	2,509	-34.2	8,624	8,409	-2.5
Nissan	19.54%	43,319	35,368	-18.4	128,033	114,865	-10.3
Toyota	2.50%	4,977	5,019	0.8	14,073	14,719	4.6
Volkswagen	19.18%	49,892	38,790	-22.3	118,020	112,715	-4.5
TOTALES		231,844	195,661	-15.6	604,212	587,796	-2.7

Producción para el mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Mar. 13	Mar-12	Mar-13	Var. % Anual	Acum 2012 (mar.)	Acum 2012 (mar.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	4.0%	2,367	1,816	-23.3	7,156	5,605	-21.7
Ford Motor	3.8%	1,241	1,602	29.1	3,203	5,309	65.8
General Motors	28.8%	5,519	12,041	118.2	18,894	40,252	113.0
Honda	4.3%	1,798	1,980	n.a.	7,396	6,063	-18.0
Nissan	43.0%	19,584	17,936	-8.4	57,981	60,159	3.8
Volkswagen	16.0%	6,267	7,483	19.4	14,796	22,387	51.3
TOTALES		36,776	42,858	16.5	109,426	139,775	27.7

Producción total de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Mar. 13	Mar-12	Mar-13	Var. % Anual	Acum 2012 (mar.)	Acum 2012 (mar.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	13.3%	41,284	33,339	-19.2	112,902	96,498	-14.5
Ford Motor	17.8%	46,179	42,950	-7.0	115,897	129,548	11.8
General Motors	22.3%	51,509	53,145	3.2	135,916	162,208	19.3
Honda	2.0%	5,609	4,489	-20.0	16,020	14,472	-9.7
Nissan	24.1%	62,903	53,304	-15.3	186,014	175,024	-5.9
Toyota	2.0%	4,977	5,019	0.8	14,073	14,719	4.6
Volkswagen	18.6%	56,159	46,273	-17.6	132,816	135,102	1.7
TOTALES		268,620	238,519	-11.2	713,638	727,571	2.0