

Industria automotriz en noviembre

• Emilio Diez De Sollano Obeid 5123-2686
ediez@scotiabank.com.mx

Mensajes Importantes:

- La producción total de automóviles durante noviembre registró una caída de 3.5% anual.
- Las exportaciones de autos registraron un avance de 2.3% anual.
- Las ventas al público registraron un aumento anual de 9.4%.
- Los débiles datos de producción automotriz podrían incidir a la baja en la lectura de producción industrial de noviembre y podrían reflejar un escenario más pesimista para la economía local por parte de las armadoras.
- De mediano plazo, la manufactura automotriz mexicana mantiene perspectivas positivas.

La producción total de automóviles durante noviembre registró una caída de 3.5% anual, después de haber registrado un aumento anual de 1.0% en octubre. No obstante, la producción acumulada durante los primeros 11 meses del año ha sido 2.4% mayor a la observada durante el mismo periodo de 2012, aunque por debajo de las tasas de crecimiento observadas de ene-nov 2012 respecto a ene-nov 2011 (+13.75%) y de ene-nov 2011 respecto a ene-nov 2010 (13.79%). La producción automotriz para el mercado interno (alrededor del 20% del total) cayó 14.5% anual en noviembre después de haber subido 2.2% en octubre, mientras que la producción destinada al mercado externo disminuyó 0.7% anual después de haberse incrementado 0.8% en octubre.

Las exportaciones de autos registraron un avance de 2.3% anual, desacelerándose desde el 11.0% anual en octubre. El 67.8% de las exportaciones durante el periodo enero-noviembre fueron para el mercado estadounidense, porcentaje que se sigue incrementando (67.3% durante enero-octubre) conforme la economía norteamericana ha ganado tracción. Por el contrario, la participación de las exportaciones hacia Europa sigue disminuyendo, pasando del 6.4% en enero-octubre al 6.1% en enero-noviembre. Las exportaciones durante el periodo enero-noviembre han superado en 2.8% a las registradas en el mismo periodo de 2012, por lo que todo parece indicar que en 2013 se presentará un nuevo máximo histórico de unidades exportadas.

En cuanto al mercado interno, las ventas al público registraron un aumento anual de 9.4%, acelerándose del 6.1% anual registrado en octubre. Durante los primeros 11 meses del año, las ventas acumuladas han sido 7.7% mayores a las registradas durante el mismo periodo de 2012.

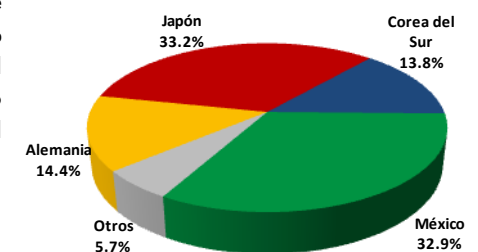
El reporte muestra señales mixtas en noviembre. Por un lado, la producción total registró un retroceso a tasa anual. A su interior, la fuerte caída en la producción para el mercado doméstico podría estar reflejando un escenario más pesimista por parte de las armadoras para la economía local, respecto al que actualmente descuenta el mercado. Dado el débil dato de producción automotriz, el componente manufacturero de la producción industrial de noviembre podría presentar una sorpresa a la baja. Por otro lado, las perspectivas de la manufactura de autos mexicana se mantienen favorables, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA. Asimismo, destacamos que las ventas locales se mantienen sólidas, a pesar de las recientes lecturas en la confianza de los consumidores mexicanos.

Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Nov 12	91.8	109.4	219.9	265.0
Nov 13	100.4	106.4	224.9	255.7
Var. %	9.4	-2.8	2.3	-3.5
Acum. 12	876.9	905.5	2,200.8	2,704.3
Acum. 13	944.0	966.7	2,261.9	2,769.2
Var. %	7.7	6.8	2.8	2.4

Participación por país en las ventas de vehículos ligeros importados (ex Canadá) en EUA Acumulado 2013



Exportaciones automotrices mexicanas por destino Acumulado 2013

Región	Exportaciones Acumuladas		V% anual	
	2012	2013	2013/2012	2013
EUA	1,405,668	1,533,062	9.1	67.8
Canadá	148,314	177,588	19.7	7.9
Latinoamérica	345,858	291,324	-15.8	12.9
África	31,174	26,396	-15.3	1.2
Asia	43,288	64,589	49.2	2.9
Europa	197,402	138,185	-30.0	6.1
Otros	29,136	30,732	5.5	1.4
Total	2,200,840	2,261,876	2.8	100.0

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, 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 Investat 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 Investat. Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o algunas emisoras(m) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Investat, 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 actividad 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. Asimismo, los analistas no perciben compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Investat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Investat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Investat 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 es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directa 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 de Grupo Financiero Scotiabank Investat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Investat 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

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Emilio Diez de Sollano 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-6760

estudeco@scotiab.com.mx

Venta de vehículos al público

Empresas	Part % Acum. 2013	Nov-12	Nov-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Acura	0.2%	246	238	-3.3	1,964	2,316	17.9
Audi	1.1%	976	990	1.4	8,242	10,376	25.9
Bentley	0.0%	1	3	n.s	8	11	37.5
BMW	0.9%	704	920	30.7	7,060	8,685	23.0
Chrysler	9.1%	10,550	9,977	-5.4	91,200	85,830	-5.9
Ford Motor	8.1%	7,495	6,535	-12.8	72,571	76,494	5.4
General Motors	18.9%	16,805	18,570	10.5	164,587	178,722	8.6
Honda	5.4%	5,052	5,892	16.6	46,267	51,174	10.6
Infinity	0.1%	106	50	n.a.	638	855	n.a.
Isuzu	0.1%	156	120	-23.1	1,553	885	-43.0
Jaguar	0.0%	11	15	36.4	109	129	18.3
Land Rover	0.1%	89	129	44.9	832	1,196	43.8
Lincoln	0.2%	178	129	-27.5	1,801	1,564	-13.2
Mazda	3.1%	2,117	3,098	46.3	22,765	29,221	28.4
Mercedes Benz	0.8%	741	738	-0.4	8,170	7,971	-2.4
Mini	0.4%	352	371	5.4	3,421	3,963	15.8
Nissan	24.9%	21,267	24,007	12.9	216,739	234,863	8.4
Peugeot	0.7%	507	736	45.2	4,623	6,235	34.9
Porsche	0.1%	71	66	-7.0	579	684	18.1
Renault	2.0%	2,506	2,306	-8.0	22,711	18,575	-18.2
Seat	2.0%	1,902	2,024	6.4	18,892	19,129	1.3
Smart	0.2%	168	158	-6.0	1,474	1,476	0.1
Subaru	0.0%	17	92	441.2	274	430	56.9
Suzuki	1.1%	1,210	1,239	2.4	9,654	9,981	3.4
Toyota	5.6%	4,774	6,846	43.4	48,626	52,399	7.8
Volkswagen	14.8%	13,687	15,046	9.9	120,787	139,395	15.4
Volvo	0.2%	138	128	-7.2	1,351	1,440	6.6
TOTALES		91,826	100,423	9.4	876,898	943,999	7.7

Venta de vehículos a distribuidores

Empresas	Part % Acum. 2013	Nov-12	Nov-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Acura	0.3%	337	145	-57.0	2,093	2,440	16.6
Audi	1.1%	1,031	1,102	6.9	8,956	10,854	21.2
Bentley	0.0%	2	2	n.s	9	10	n.s
BMW	1.0%	719	875	n.s	7,193	9,233	28.4
Chrysler	8.7%	11,142	9,752	-12.5	95,519	84,439	-11.6
Ford Motor	8.2%	10,694	8,664	-19.0	70,699	79,305	12.2
General Motors	18.3%	21,984	19,578	-10.9	169,784	177,271	4.4
Honda	5.6%	4,450	5,331	19.8	49,386	54,568	10.5
Infinity	0.1%	78	47	n.a.	458	774	n.a.
Isuzu	0.1%	162	118	-27.2	1,524	880	-42.3
Jaguar	0.0%	12	15	n.a.	103	131	27.2
Land Rover	0.1%	103	148	43.7	874	1,241	42.0
Lincoln	0.2%	236	147	-37.7	1,727	1,824	5.6
Mazda	3.0%	2,515	3,432	36.5	21,880	29,328	34.0
Mercedes Benz	0.9%	754	737	-2.3	8,556	8,363	-2.3
Mini	0.4%	380	427	n.s	3,440	4,213	22.5
Nissan	25.6%	26,311	22,259	-15.4	222,475	247,484	11.2
Peugeot	0.7%	539	833	54.5	4,562	6,551	43.6
Porsche	0.1%	66	75	13.6	594	700	17.8
Renault	2.1%	2,571	5,078	97.5	24,289	20,347	-16.2
Seat	2.0%	2,394	2,352	-1.8	19,605	18,987	-3.2
Smart	0.2%	150	237	58.0	1,548	1,566	1.2
Subaru	0.1%	5	101	1,920.0	248	556	124.2
Suzuki	1.0%	1,035	1,257	21.4	9,412	10,019	6.4
Toyota	5.5%	6,423	7,184	11.8	52,827	53,155	0.6
Volkswagen	14.6%	15,181	16,312	7.5	126,269	140,991	11.7
Volvo	0.2%	156	143	-8.3	1,432	1,464	2.2
TOTALES		109,430	106,351	-2.8	905,462	966,694	6.8

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2013	Nov-12	Nov-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	16.4%	39,414	35,135	-10.9	394,313	370,739	-6.0
Ford Motor	21.3%	37,948	54,186	42.8	361,486	480,896	33.0
General Motors	21.7%	46,169	54,597	18.3	430,865	489,814	13.7
Honda	1.6%	5,019	2,915	-41.9	38,141	35,474	-7.0
Nissan	18.5%	39,677	40,321	1.6	436,671	418,210	-4.2
Toyota	2.6%	4,928	5,762	16.9	52,205	59,701	14.4
Volkswagen	18.0%	46,709	31,958	-31.6	487,159	407,042	-16.4
TOTALES		219,864	224,874	2.3	2,200,840	2,261,876	2.8

Producción para exportación

Empresas	Part % Acum. 2013	Nov-12	Nov-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler	16.96%	38,553	35,893	-6.9	395,309	385,753	-2.4
Ford Motor	21.03%	40,255	42,001	4.3	404,936	478,379	18.1
General Motors	21.56%	44,557	50,773	14.0	436,843	490,363	12.3
Honda	1.62%	4,134	3,165	-23.4	37,583	36,782	-2.1
Nissan	18.48%	36,340	39,973	10.0	441,973	420,215	-4.9
Toyota	2.62%	4,928	5,762	16.9	52,205	59,701	14.4
Volkswagen	17.73%	41,995	31,755	-24.4	492,009	403,300	-18.0
TOTALES		210,762	209,322	-0.7	2,260,858	2,274,493	0.6

Producción para mercado interno

Empresas	Part % Acum. 2013	Nov-12	Nov-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	4.9%	2,827	3,160	11.8	31,573	24,160	-23.5
Ford Motor	3.6%	2,909	1,654	-43.1	15,330	17,814	16.2
General Motors	23.2%	14,266	13,358	-6.4	93,537	114,875	22.8
Honda	4.6%	1,200	2,085	n.a.	22,049	22,669	2.8
Nissan	44.8%	23,596	16,786	-28.9	201,236	221,424	10.0
Volkswagen	19.0%	9,441	9,330	-1.2	79,689	93,809	17.7
TOTALES		54,239	46,373	-14.5	443,414	494,751	11.6

Producción total

Empresas	Part % Acum. 2013	Nov-12	Nov-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	14.8%	41,380	39,053	-5.6	426,882	409,913	-4.0
Ford Motor	17.9%	43,164	43,655	1.1	420,266	496,193	18.1
General Motors	21.9%	58,823	64,131	9.0	530,380	605,238	14.1
Honda	2.1%	5,334	5,250	-1.6	59,632	59,451	-0.3
Nissan	23.2%	59,936	56,759	-5.3	643,209	641,639	-0.2
Toyota	2.2%	4,928	5,762	16.9	52,205	59,701	14.4
Volkswagen	18.0%	51,436	41,085	-20.1	571,698	497,109	-13.0
TOTALES		265,001	255,695	-3.5	2,704,272	2,769,244	2.4