

Industria Automotriz en Octubre 2013

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

Mensajes Importantes:

- Las cifras de producción y exportación de autos apuntan a que cerrarán 2013 en cifras récord.
- Las exportaciones de autos, aunque moderaron su ritmo de crecimiento, mantuvieron un dinamismo considerable y con ello la participación de México en las ventas de vehículos en EUA conservó una posición protagónica.
- Si bien las ventas acumuladas durante el año para el mercado interno se encuentran por encima de las de 2012, éstas no han alcanzado los niveles pre-crisis.
- Las ventas al mercado interno podrían verse mermadas en el corto plazo ante el deterioro en la confianza del consumidor reportado en octubre.
- En el mediano plazo, las mayores inversiones productivas y de infraestructura previstas para el sector mantienen una perspectiva favorable para la actividad automotriz.

Evolución Reciente y Perspectiva ▶

La producción total de automóviles durante octubre aumentó 1.0% anual, recuperándose de la caída de 4.6% registrada en septiembre. La producción automotriz para el mercado interno subió 2.2% anual (-5.0% en septiembre), mientras que la producción destinada al mercado externo lo hizo en 0.8% anual (-4.5% en septiembre). La producción total de vehículos durante enero-octubre se encuentra 3.0% por encima de la registrada en el mismo periodo de 2012.

Las exportaciones de autos registraron un avance de 11.0% anual, ligeramente por debajo de la expansión de 11.7% registrada en septiembre, aunque sigue siendo una tasa elevada. El 67.3% de las exportaciones durante el periodo enero-octubre fueron para el mercado estadounidense, lo que revela una mayor concentración de las exportaciones hacia nuestro principal socio comercial respecto al mismo periodo de 2012, cuando se destinaron el 63.3% del total de los automóviles exportados. Esto refleja un mayor dinamismo de la economía de EUA. Por el contrario, la participación de las exportaciones hacia Europa ha disminuido de 9.1% durante enero-octubre de 2012 a 6.4% para el mismo periodo de este año. Las exportaciones durante el periodo enero-octubre 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 6.1%, recuperándose de la caída de -2.0% registrada en septiembre. Durante los primeros 10 meses del año, las ventas acumuladas son 7.5% mayores a las registradas durante enero-octubre 2012.

El reporte muestra una mejoría en octubre, ratificando el escenario en donde tanto la producción como las exportaciones alcancen máximos históricos en 2013. Del mismo modo, el avance registrado en la producción automotriz beneficiaría al dato de actividad industrial de octubre. Por su parte, las ventas para el mercado interno aún no han logrado superar los niveles alcanzados antes de la crisis financiera en EUA, y podrían verse mermadas en el corto plazo ante el deterioro de las expectativas de crecimiento económico para México y los datos débiles de la confianza del consumidor de octubre.

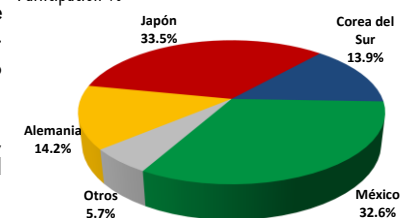
Resumen de Indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Oct. 12	83.2	94.8	216.6	282.3
Oct. 13	88.3	95.6	240.3	285.2
Var. %	6.1	0.8	11.0	1.0
Acum. 12	785.1	796.0	1,981.0	2,439.3
Acum. 13	843.6	860.3	2,037.0	2,513.5
Var. %	7.5	8.1	2.8	3.0

Ventas de Vehículos en EUA en Enero-Octubre

Participación %



Exportaciones

Región	Exportaciones en Octubre		V% anual 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	135,674	171,607	26.5	71.4
Canadá	12,808	19,971	55.9	8.3
Latinoamérica	33,115	23,474	-29.1	9.8
África	3,892	5,036	29.4	2.1
Asia	6,672	6,090	-8.7	2.5
Europa	21,390	7,875	-63.2	3.3
Otros	3,025	6,263	107.0	2.6
Total	216,576	240,316	11.0	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 Investit 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 cambiar los servicios de Scotiabank Investit. 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 dante 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 Investit, 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 Investit o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Alguno de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Investit puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Investit 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 Investit, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Investit 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

PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ POR EMPRESA

Venta de vehículos al público								Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Oct-12	Oct-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum	Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Oct-12	Oct-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Acura	0.2%	214	227	6.1	1,718	2,078	21.0	Acura	0.3%	172	324	88.4	1,756	2295	30.7
Audi	1.1%	816	903	10.7	7,266	9,386	29.2	Audi	1.1%	977	850	-13.0	7,925	9,752	23.1
Bentley	0.0%	1	1	n.s	7	8	14.3	Bentley	0.0%	2	2	n.s	7	8	n.s
BMW	0.9%	664	940	41.6	6,356	7,765	22.2	BMW	1.0%	710	970	n.s	6,474	8,358	29.1
Chrysler	9.0%	8,498	7,662	-9.8	80,650	75,853	-5.9	Chrysler	8.7%	9,898	8,936	-9.7	84,377	74,687	-11.5
Ford Motor	8.3%	5,632	6,880	22.2	65,076	69,959	7.5	Ford Motor	8.2%	8,230	6,074	-26.2	60,005	70,641	17.7
General Motors	19.0%	15,852	16,272	2.6	147,782	160,152	8.4	General Motors	18.3%	18,023	17,944	-0.4	147,800	157,693	6.7
Honda	5.4%	4,697	4,763	1.4	41,215	45,282	9.9	Honda	5.7%	4,256	5,039	18.4	44,936	49,237	9.6
Infinity	0.1%	98	76	n.a.	532	805	n.a.	Infinity	0.1%	67	32	n.a.	380	727	n.a.
Isuzu	0.1%	265	95	-64.2	1,397	765	-45.2	Isuzu	0.1%	251	100	-60.2	1,362	762	-44.1
Jaguar	0.0%	9	12	33.3	98	114	16.3	Jaguar	0.0%	5	13	n.a.	91	116	27.5
Land Rover	0.1%	89	128	43.8	743	1,067	43.6	Land Rover	0.1%	99	118	19.2	771	1,093	41.8
Lincoln	0.2%	190	152	-20.0	1,623	1,435	-11.6	Lincoln	0.2%	241	213	-11.6	1,491	1,677	12.5
Mazda	3.1%	1,880	2,602	38.4	20,648	26,123	26.5	Mazda	3.0%	2,262	2,659	17.6	19,365	25,896	33.7
Mercedes Benz	0.9%	961	805	-16.2	7,429	7,233	-2.6	Mercedes Benz	0.9%	916	769	-16.0	7,802	7,626	-2.3
Mini	0.4%	310	389	25.5	3,069	3,592	17.0	Mini	0.4%	369	407	n.s	3,060	3,786	23.7
Nissan	25.0%	20,136	21,784	8.2	195,472	210,856	7.9	Nissan	26.2%	21,805	24,224	11.1	196,164	225,225	14.8
Peugeot	0.7%	386	498	29.0	4,116	5,499	33.6	Peugeot	0.7%	457	543	18.8	4,023	5,718	42.1
Porsche	0.1%	64	58	-9.4	508	618	21.7	Porsche	0.1%	68	70	2.9	528	625	18.4
Renault	1.9%	2,159	1,864	-13.7	20,205	16,269	-19.5	Renault	1.8%	2,742	2,200	-19.8	21,718	15,269	-29.7
Seat	2.0%	1,622	1,556	-4.1	16,990	17,105	0.7	Seat	1.9%	1,498	1,843	23.0	17,211	16,635	-3.3
Smart	0.2%	147	149	1.4	1,306	1,318	0.9	Smart	0.2%	168	199	18.5	1,398	1,329	-4.9
Subaru	0.0%	18	74	311.1	257	338	31.5	Subaru	0.1%	5	107	2,040.0	243	455	87.2
Suzuki	1.0%	934	775	-17.0	8,444	8,742	3.5	Suzuki	1.0%	934	1,011	8.2	8,377	8,762	4.6
Toyota	5.4%	4,770	5,459	14.4	43,852	45,553	3.9	Toyota	5.3%	6,448	6,294	-2.4	46,404	45,971	-0.9
Volkswagen	14.7%	12,631	14,032	11.1	107,100	124,349	16.1	Volkswagen	14.5%	14,044	14,536	3.5	111,088	124,679	12.2
Volvo	0.2%	128	105	-18.0	1,213	1,312	8.2	Volvo	0.2%	157	99	-36.9	1,276	1,321	3.5
TOTALES		83,171	88,261	6.1	785,072	843,576	7.5	TOTALES		94,804	95,576	0.8	796,032	860,343	8.1

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Oct-12	Oct-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	16.5%	35,465	42,085	18.7	354,899	335,604	-5.4
Ford Motor	20.9%	30,470	60,869	99.8	323,538	426,710	31.9
General Motors	21.4%	43,680	51,827	18.7	384,696	435,217	13.1
Honda	1.6%	4,980	3,116	-37.4	33,122	32,559	-1.7
Nissan	18.6%	46,642	42,923	-8.0	396,994	377,889	-4.8
Toyota	2.6%	5,461	6,198	13.5	47,277	53,939	14.1
Volkswagen	18.4%	49,878	33,298	-33.2	440,450	375,084	-14.8
TOTALES		216,576	240,316	11.0	1,980,976	2,037,002	2.8

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Oct-12	Oct-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler	16.94%	38,457	42,485	10.5	356,756	349,860	-1.9
Ford Motor	21.13%	41,081	49,754	21.1	364,681	436,378	19.7
General Motors	21.29%	41,434	53,092	28.1	392,286	439,590	12.1
Honda	1.63%	5,459	3,874	-29.0	33,449	33,617	0.5
Nissan	18.41%	45,999	42,738	-7.1	405,633	380,242	-6.3
Toyota	2.61%	5,461	6,198	13.5	47,277	53,939	14.1
Volkswagen	17.99%	52,804	34,363	-34.9	450,014	371,545	-17.4
TOTALES		230,695	232,504	0.8	2,050,096	2,065,171	0.7

Producción para mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Oct-12	Oct-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	4.7%	2,997	3,340	11.4	28,746	21,000	-26.9
Ford Motor	3.6%	1,928	1,477	-23.4	12,421	16,160	30.1
General Motors	22.6%	16,134	12,802	-20.7	79,271	101,517	28.1
Honda	4.6%	744	2,400	n.a.	20,849	20,584	-1.3
Nissan	45.6%	19,787	23,140	16.9	177,640	204,638	15.2
Volkswagen	18.8%	9,998	9,567	-4.3	70,248	84,479	20.3
TOTALES		51,588	52,726	2.2	389,175	448,378	15.2

Producción total							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Oct-12	Oct-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	14.8%	41,454	45,825	10.5	385,502	370,860	-3.8
Ford Motor	18.0%	43,009	51,231	19.1	377,102	452,538	20.0
General Motors	21.5%	57,568	65,894	14.5	471,557	541,107	14.7
Honda	2.2%	6,203	6,274	1.1	54,298	54,201	-0.2
Nissan	23.3%	65,786	65,878	0.1	583,273	584,880	0.3
Toyota	2.1%	5,461	6,198	13.5	47,277	53,939	14.1
Volkswagen	18.1%	62,802	43,930	-30.0	520,262	456,024	-12.3
TOTALES		282,283	285,230	1.0	2,439,271	2,513,549	3.0