

## Industria Automotriz en Septiembre 2013

• Carlos González Martínez 5123-2685  
[cgmartinez@scotiabank.com.mx](mailto:cgmartinez@scotiabank.com.mx)

### Mensajes Importantes:

- Un menor nivel de ventas internas de la industria automotriz y ajustes en sus líneas de ensamble, por cambios de modelos, determinaron una reducción en el nivel de producción de autos en septiembre.
- Las exportaciones de autos, aunque se moderaron, mantuvieron un dinamismo considerable y con ello la participación de México en las ventas de vehículos en EUA conservó una posición protagónica.
- Las cifras de producción y exportación de autos apuntan a que cerrarán 2013 en cifras récord, mientras que mayores niveles de ventas internas estarán en función de qué tanto los niveles de empleo y confianza del consumidor logran mejorar o mantenerse, en un contexto de menor dinamismo económico como el que se anticipa para México.
- 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 **exportación** de autos siguió avanzando en septiembre, aunque a un ritmo menos dinámico, ya que éste **se suavizó de 20.4% a 11.7% anual**. Tal resultado se dio pese a que los envíos a EUA, principal destino de los mismos, al representar 70.1% del total, se fortalecieron de 22.3% a 31.2%, y con ello México se consolidó en enero-septiembre como su segundo abastecedor externo de autos (sin considerar a Canadá), debajo de Japón. Así, la moderación en el dinamismo exportador se originó en el desempeño de las ventas efectuadas en el resto de las regiones a donde se remiten unidades ensambladas en nuestro país, ya que en el noveno mes del año, o se frenó su crecimiento, como fue el caso de Latinoamérica, de 43.4% a 4.5%; o se revirtió, como fue el de Canadá, de 62.1% a -14.4%, o su negativo desempeño reciente se acentuó, como fue el caso de Europa, que pasó de -37.8% a -47.7%, regiones que en conjunto absorben casi 24.9% de la venta externa total de autos de nuestro país.

Por su parte, un menor nivel de ventas internas y ajustes en las líneas de ensamble por cambios de modelos, según Eduardo Solís, presidente de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), determinaron una **reducción de 4.6% anual en la producción de vehículos** en el noveno mes de 2013, cuando un año antes registró un aumento de 12.5%. A su interior, tanto la producción destinada al mercado interno como al externo decrecieron, en 5.0% y 4.5%, respectivamente.

En el mismo sentido, las **ventas internas a distribuidores y al público retrocedieron 3.1% y 2.0% anual** en septiembre, cuando en igual mes de 2012 crecieron a tasa de 3.7% y 8.1%, en el mismo orden.

Así, **en los primeros nueve meses del año se produjo un máximo histórico de 2.228 millones de unidades (mu), se exportaron 1.797 mu y se vendieron 0.755 mu** en el mercado interno minorista, lo que significó alzas anuales de 3.3%, 1.8% y 7.6%, en cada caso.

En suma, el nivel de producción de la industria automotriz perdió fuerza en septiembre, por lo que es previsible un menor dinamismo de las ramas manufactureras relacionadas con el sector, lo que a su vez determinará que el sector secundario de la economía reporte débiles resultados al cierre del 2013-III. No obstante, las cifras de producción y exportación de autos apuntan a un cierre de año con cifras récord, mientras que una mayor comercialización interna de autos, que permita alcanzar o rebasar el objetivo de un millón de unidades vendidas, estará en función de qué tanto los niveles de empleo y confianza del consumidor logran mejorar o mantenerse, en un contexto de menor dinamismo económico como el que se está anticipando para México. En el mediano plazo las mayores inversiones productivas y de infraestructura previstas para el sector, mantienen una perspectiva favorable para la actividad automotriz.

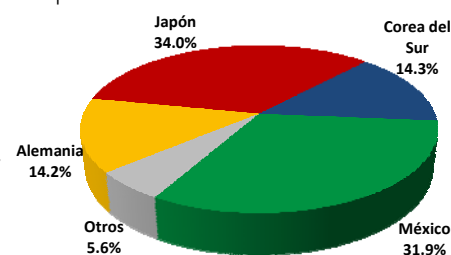
### Resumen de Indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Sep. 12	80.0	81.9	193.4	253.4
Sep. 13	78.4	79.4	216.0	241.7
Var. %	-2.0	-3.1	11.7	-4.6
Acum. 12	701.9	701.2	1,764.4	2,157.0
Acum. 13	755.3	764.8	1,796.7	2,228.3
Var. %	7.6	9.1	1.8	3.3

### Ventas de Vehículos en EUA en Enero-Septiembre

Participación %



### Exportaciones

Región	Exportaciones en Septiembre		V% anual 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	116,151	152,372	31.2	70.6
Canadá	11,943	10,229	-14.4	4.7
Latinoamérica	32,269	33,711	4.5	15.6
África	5,794	1,557	-73.1	0.7
Asia	4,500	4,918	9.3	2.3
Europa	18,621	9,746	-47.7	4.5
Otros	4,072	3,429	-15.8	1.6
<b>Total</b>	<b>193,350</b>	<b>215,962</b>	<b>11.7</b>	<b>100.0</b>

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 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. 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 todos las 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 asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarios y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las empresas 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 valores contenidos en este reporte (agente colaborador, 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 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 Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

### Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-6760

[estudeco@scotiabank.com.mx](mailto:estudeco@scotiabank.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	Sep-12	Sep-13	Var. % Anual	Acum 2012 (Sep.)	Acum 2013 (Sep.)	Var. % Acum	Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Sep-12	Sep-13	Var. % Anual	Acum 2012 (Sep.)	Acum 2013 (Sep.)	Var. % Acum
Acura	0.2%	230	232	0.9	1,504	1,851	23.1	Acura	0.3%	238	249	4.6	1,584	1,971	24.4
Audi	1.1%	903	950	5.2	6,450	8,483	31.5	Audi	1.2%	776	895	15.3	6,948	8,902	28.1
Bentley	0.0%	1	1	n.s	6	7	16.7	Bentley	0.0%	1	2	n.s	5	6	n.s
BMW	0.9%	716	910	27.1	5,692	6,825	19.9	BMW	1.0%	691	904	n.s	5,764	7,388	28.2
Chrysler	9.0%	8,171	6,754	-17.3	72,152	68,191	-5.5	Chrysler	8.6%	9,295	7,211	-22.4	74,479	65,751	-11.7
Ford Motor	8.4%	7,006	6,601	-5.8	59,444	63,079	6.1	Ford Motor	8.4%	6,226	7,004	12.5	51,775	64,567	24.7
General Motors	19.0%	15,713	13,976	-11.1	131,930	143,880	9.1	General Motors	18.3%	16,770	14,003	-16.5	129,777	139,749	7.7
Honda	5.4%	3,614	4,481	24.0	36,518	40,519	11.0	Honda	5.8%	3,401	4,033	18.6	40,680	44,198	8.6
Infinity	0.1%	55	72	n.a.	434	729	n.a.	Infinity	0.1%	28	35	n.a.	313	695	n.a.
Isuzu	0.1%	64	57	-10.9	1,132	670	-40.8	Isuzu	0.1%	57	50	-12.3	1,111	662	-40.4
Jaguar	0.0%	11	11	0.0	89	102	14.6	Jaguar	0.0%	15	13	n.a.	86	103	19.8
Land Rover	0.1%	65	97	49.2	654	939	43.6	Land Rover	0.1%	79	133	68.4	672	975	45.1
Lincoln	0.2%	155	147	-5.2	1,433	1,283	-10.5	Lincoln	0.2%	146	84	-42.5	1,250	1,464	17.1
Mazda	3.1%	1,874	2,779	48.3	18,768	23,521	25.3	Mazda	3.0%	1,120	2,600	132.1	17,103	23,237	35.9
Mercedes Benz	0.9%	699	687	-1.7	6,468	6,428	-0.6	Mercedes Benz	0.9%	951	695	-26.9	6,886	6,857	-0.4
Mini	0.4%	290	391	34.8	2,759	3,203	16.1	Mini	0.4%	220	390	n.s	2,691	3,379	25.6
Nissan	25.0%	18,936	19,626	3.6	175,336	189,072	7.8	Nissan	26.3%	17,964	21,269	18.4	174,359	201,001	15.3
Peugeot	0.7%	314	530	68.8	3,730	5,001	34.1	Peugeot	0.7%	285	466	63.5	3,566	5,175	45.1
Porsche	0.1%	60	69	15.0	444	560	26.1	Porsche	0.1%	64	64	0.0	460	555	20.7
Renault	1.9%	1,990	1,323	-33.5	18,046	14,405	-20.2	Renault	1.7%	2,000	863	-56.9	18,976	13,069	-31.1
Seat	2.1%	1,660	1,510	-9.0	15,368	15,549	1.2	Seat	1.9%	942	1,166	23.8	15,713	14,792	-5.9
Smart	0.2%	125	139	11.2	1,159	1,169	0.9	Smart	0.1%	141	38	-73.0	1,230	1,130	-8.1
Subaru	0.0%	22	68	209.1	239	264	10.5	Subaru	0.0%	9	61	577.8	238	348	46.2
Suzuki	1.1%	825	818	-0.8	7,510	7,967	6.1	Suzuki	1.0%	1,006	746	-25.8	7,443	7,751	4.1
Toyota	5.3%	4,913	3,906	-20.5	39,082	40,094	2.6	Toyota	5.2%	6,753	4,473	-33.8	39,956	39,677	-0.7
Volkswagen	14.6%	11,409	12,049	5.6	94,469	110,317	16.8	Volkswagen	14.4%	12,544	11,732	-6.5	97,044	110,143	13.5
Volvo	0.2%	139	167	20.1	1,085	1,207	11.2	Volvo	0.2%	139	174	25.2	1,119	1,222	9.2
<b>TOTALES</b>		<b>79,960</b>	<b>78,351</b>	<b>-2.0</b>	<b>701,901</b>	<b>755,315</b>	<b>7.6</b>	<b>TOTALES</b>		<b>81,861</b>	<b>79,353</b>	<b>-3.1</b>	<b>701,228</b>	<b>764,767</b>	<b>9.1</b>

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Sep-12	Sep-13	Var. % Anual	Acum 2012 (Sep.)	Acum 2013 (Sep.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	16.3%	38,476	33,516	-12.9	319,434	293,519	-8.1
Ford Motor	20.4%	19,563	55,271	182.5	293,068	365,841	24.8
General Motors	21.3%	45,123	51,878	15.0	341,016	383,390	12.4
Honda	1.6%	4,218	3,807	-9.7	28,142	29,443	4.6
Nissan	18.6%	38,744	37,056	-4.4	350,352	334,966	-4.4
Toyota	2.7%	4,773	5,399	13.1	41,816	47,741	14.2
Volkswagen	19.0%	42,453	29,035	-31.6	390,572	341,786	-12.5
<b>TOTALES</b>		<b>193,350</b>	<b>215,962</b>	<b>11.7</b>	<b>1,764,400</b>	<b>1,796,686</b>	<b>1.8</b>

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Sep-12	Sep-13	Var. % Anual	Acum 2012 (Sep.)	Acum 2013 (Sep.)	Var. % Acum
Chrysler	16.77%	37,394	39,351	5.2	318,299	307,375	-3.4
Ford Motor	21.10%	34,244	41,747	21.9	323,600	386,624	19.5
General Motors	21.09%	47,379	52,818	11.5	350,852	386,498	10.2
Honda	1.62%	3,758	2,646	-29.6	27,990	29,743	6.3
Nissan	18.42%	39,834	38,457	-3.5	359,634	337,504	-6.2
Toyota	2.61%	4,773	5,399	13.1	41,816	47,741	14.2
Volkswagen	18.40%	46,099	23,356	-49.3	397,210	337,182	-15.1
<b>TOTALES</b>		<b>213,481</b>	<b>203,774</b>	<b>-4.5</b>	<b>1,819,401</b>	<b>1,832,667</b>	<b>0.7</b>

Producción para mercado interno							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Sep-12	Sep-13	Var. % Anual	Acum 2012 (Sep.)	Acum 2013 (Sep.)	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	4.5%	1,664	2,230	34.0	25,749	17,660	-31.4
Ford Motor	3.7%	1,697	1,709	0.7	10,493	14,683	39.9
General Motors	22.4%	13,329	5,946	-55.4	63,137	88,715	40.5
Honda	4.6%	1,650	2,820	n.a.	20,105	18,184	-9.6
Nissan	45.9%	12,235	17,997	47.1	157,853	181,498	15.0
Volkswagen	18.9%	9,388	7,264	-22.6	60,250	74,912	24.3
<b>TOTALES</b>		<b>39,963</b>	<b>37,966</b>	<b>-5.0</b>	<b>337,587</b>	<b>395,652</b>	<b>17.2</b>

Producción total							
Empresas	Part % Acum. a Ago. 13	Sep-12	Sep-13	Var. % Anual	Acum 2012 (Sep.)	Acum 2013 (Sep.)	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	14.6%	39,058	41,581	6.5	344,048	325,035	-5.5
Ford Motor	18.0%	35,941	43,456	20.9	334,093	401,307	20.1
General Motors	21.3%	60,708	58,764	-3.2	413,989	475,213	14.8
Honda	2.2%	5,408	5,466	1.1	48,095	47,927	-0.3
Nissan	23.3%	52,069	56,454	8.4	517,487	519,002	0.3
Toyota	2.1%	4,773	5,399	13.1	41,816	47,741	14.2
Volkswagen	18.5%	55,487	30,620	-44.8	457,460	412,094	-9.9
<b>TOTALES</b>		<b>253,444</b>	<b>241,740</b>	<b>-4.6</b>	<b>2,156,988</b>	<b>2,228,319</b>	<b>3.3</b>