

Industria automotriz en diciembre

Mensajes Importantes:

- La producción total de automóviles durante diciembre registró su segunda caída anual consecutiva ante una difícil base de comparación, aunque 2013 cierra con cifras récord de producción.
- Las exportaciones de autos registraron un avance de 4.2% anual en diciembre y avanzan 2.87% en 2013.
- Las ventas al público registraron un aumento anual de 7.7% en diciembre y avanzan 7.7% en 2013.
- Los débiles datos de producción automotriz hacia finales de 2013 podrían incidir a la baja en la lectura de producción industrial, aunque de mediano plazo la manufactura automotriz mantiene perspectivas positivas.

La producción total de automóviles durante diciembre registró una caída de 9.1% anual, intensificando su ritmo de caída respecto a noviembre (-3.5% anual). No obstante, la producción acumulada durante 2013 fue 1.7% mayor a la observada durante 2012, registrándose un nuevo máximo histórico anual de unidades producidas. La producción automotriz para el mercado interno (alrededor del 20% del total) cayó 16.3% anual en diciembre después de haber disminuido 14.5% en noviembre, mientras que la producción destinada al mercado externo cayó 7.3% anual (-0.7% anual en noviembre). Durante todo 2013, la producción destinada al mercado interno aumentó 9.5% respecto a 2012, mientras que aquella destinada al sector externo lo hizo en 0.1%.

Las exportaciones de autos registraron un avance de 4.2% anual en diciembre, aumentando su ritmo de expansión, desde el 2.3% anual registrado en noviembre. Durante todo 2013, las exportaciones de autos avanzaron 2.87% respecto a 2012, registrando igualmente un nuevo récord en este rubro. Las exportaciones automotrices hacia EUA avanzaron 9.5% en 2013, hacia Canadá aumentaron 21.7% y aquellas con destinadas a Asia lo hicieron en 45.4%. Por el contrario, se registró una sensible baja de 32.3% en las exportaciones de autos hacia Europa, una caída de 20.2% en aquellas destinadas a África y una disminución de 16% en las exportaciones automotrices para Latinoamérica.

En cuanto al mercado interno, las ventas al público registraron un aumento anual 7.7% durante diciembre (9.4% en noviembre). Durante 2013, las ventas internas de automóviles aumentaron 7.7% en relación a 2012. Así, las ventas en el mercado interno han aumentado casi 41% respecto a las registradas en 2009, denotando una notable recuperación en el sector, aunque se mantienen 6.7% por debajo de los niveles récord alcanzados previo a la crisis financiera.

El reporte muestra señales mixtas al cierre de 2013. Si bien se registraron nuevos máximos históricos de unidades producidas y exportadas para todo el año, noviembre y diciembre registraron retrocesos anuales significativos en ambos rubros. No obstante, no hay que perder de vista que la base de comparación es desfavorable. Dadas las caídas anuales en la producción automotriz en el último par de meses del año, el componente manufacturero de la producción industrial podría resultar igualmente débil para dichos meses. Sin embargo, 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, y posiblemente se fortalezcan en la medida en que lo haga la demanda interna.

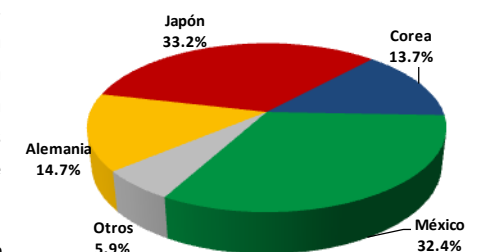
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan 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 cambiar 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 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 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 las emisoras 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 afiliadas 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 las emisoras 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).

Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Dic 12	110.8	104.2	154.7	180.6
Dic 13	119.4	104.0	161.2	164.2
Var. %	7.7	-0.2	4.2	-9.1
Acum. 12	987.7	1,009.6	2,355.6	2,884.9
Acum. 13	1,063.4	1,070.7	2,423.1	2,933.5
Var. %	7.7	6.0	2.9	1.7

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 2013/2012	Part. % 2013
	2012	2013		
EUA	1,504,364	1,646,950	9.5	68.0
Canadá	160,086	194,851	21.7	8.0
Latinoamérica	366,133	307,581	-16.0	12.7
África	34,722	27,703	-20.2	1.1
Asia	46,690	67,891	45.4	2.8
Europa	212,792	144,120	-32.3	5.9
Otros	30,777	33,988	10.4	1.4
Total	2,355,564	2,423,084	2.9	100.0

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	Dic-12	Dic-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Acura	0.2%	200	254	27.0	2,164	2,570	18.8
Audi	1.1%	1,240	1,336	7.7	9,482	11,712	23.5
Bentley	0.0%	2	1	-50.0	10	12	20.0
BMW	0.9%	946	950	0.4	8,006	9,635	20.3
Chrysler	9.1%	10,707	10,473	-2.2	101,907	96,303	-5.5
Ford Motor	8.1%	9,757	9,227	-5.4	82,328	85,721	4.1
General Motors	19.0%	21,796	22,882	5.0	186,383	201,604	8.2
Honda	5.5%	6,084	7,207	18.5	52,351	58,381	11.5
Infinity	0.1%	98	134	36.7	736	989	34.4
Isuzu	0.1%	153	130	-15.0	1,706	1,015	-40.5
Jaguar	0.0%	8	14	75.0	117	143	22.2
Land Rover	0.1%	95	161	69.5	927	1,357	46.4
Lincoln	0.2%	253	202	-20.2	2,054	1,766	-14.0
Mazda	3.1%	2,659	4,127	55.2	25,424	33,348	31.2
Mercedes Benz	0.8%	796	900	13.1	8,966	8,871	-1.1
Mini	0.4%	400	394	-1.5	3,821	4,357	14.0
Nissan	24.8%	28,223	28,614	1.4	244,962	263,477	7.6
Peugeot	0.7%	581	706	21.5	5,204	6,941	33.4
Porsche	0.1%	71	81	14.1	650	765	17.7
Renault	2.0%	2,319	2,612	12.6	25,030	21,187	-15.4
Seat	2.0%	2,222	2,060	-7.3	21,114	21,189	0.4
Smart	0.2%	160	200	25.0	1,634	1,676	2.6
Subaru	0.1%	9	103	1,044.4	283	533	88.3
Suzuki	1.1%	1,079	1,209	12.0	10,733	11,190	4.3
Toyota	5.7%	7,652	8,341	9.0	56,278	60,740	7.9
Volkswagen	14.7%	13,177	16,918	28.4	133,964	156,313	16.7
Volvo	0.1%	162	128	-21.0	1,513	1,568	3.6
TOTALES		110,849	119,364	7.7	987,747	1,063,363	7.7

Venta de vehículos a distribuidores

Empresas	Part % Acum. 2013	Dic-12	Dic-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Acura	0.2%	232	212	-8.6	2,325	2,652	14.1
Audi	1.1%	958	1,228	28.2	9,914	12,082	21.9
Bentley	0.0%	1	2	100.0	10	12	20.0
BMW	1.0%	554	1,115	101.3	7,747	10,348	33.6
Chrysler	8.7%	10,719	9,243	-13.8	106,238	93,682	-11.8
Ford Motor	8.3%	10,712	9,768	-8.8	81,411	89,073	9.4
General Motors	18.5%	23,910	21,136	-11.6	193,694	198,407	2.4
Honda	5.6%	5,319	5,103	-4.1	54,705	59,671	9.1
Infinity	0.1%	158	194	22.8	616	968	57.1
Isuzu	0.1%	145	118	-18.6	1,669	998	-40.2
Jaguar	0.0%	13	11	-15.4	116	142	22.4
Land Rover	0.1%	79	161	103.8	953	1,402	47.1
Lincoln	0.2%	205	332	62.0	1,932	2,156	11.6
Mazda	3.1%	2,553	3,826	49.9	24,433	33,154	35.7
Mercedes Benz	0.8%	871	589	-32.4	9,427	8,952	-5.0
Mini	0.4%	370	370	0.0	3,810	4,583	20.3
Nissan	25.1%	21,934	21,609	-1.5	244,409	269,093	10.1
Peugeot	0.7%	698	861	23.4	5,260	7,412	40.9
Porsche	0.1%	73	74	1.4	667	774	16.0
Renault	2.2%	2,405	3,704	54.0	26,694	24,051	-9.9
Seat	2.0%	2,453	2,081	-15.2	22,058	21,068	-4.5
Smart	0.2%	159	127	-20.1	1,707	1,693	-0.8
Subaru	0.1%	11	135	1,127.3	259	691	166.8
Suzuki	1.1%	1,229	1,250	1.7	10,641	11,269	5.9
Toyota	5.5%	6,689	5,619	-16.0	59,516	58,774	-1.2
Volkswagen	14.6%	11,563	14,966	29.4	137,832	155,957	13.2
Volvo	0.1%	169	138	-18.3	1,601	1,602	0.1
TOTALES		104,182	103,972	-0.2	1,009,644	1,070,666	6.0

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2013	Dic-12	Dic-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	16.6%	30,441	31,366	3.0	424,754	402,105	-5.3
Ford Motor	21.5%	23,179	39,321	69.6	384,665	520,217	35.2
General Motors	21.7%	34,412	35,919	4.4	465,277	525,733	13.0
Honda	1.6%	1,596	2,324	45.6	39,737	37,798	-4.9
Nissan	18.6%	30,667	31,360	2.3	467,338	449,570	-3.8
Toyota	2.6%	3,456	4,023	16.4	55,661	63,724	14.5
Volkswagen	17.5%	30,973	16,895	-45.5	518,132	423,937	-18.2
TOTALES		154,724	161,208	4.2	2,355,564	2,423,084	2.9

Producción para exportación

Empresas	Part % Acum. 2013	Dic-12	Dic-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler	17.14%	25,471	27,031	6.1	420,780	412,784	-1.9
Ford Motor	21.01%	30,144	27,642	-8.3	435,080	506,021	16.3
General Motors	21.73%	30,242	33,015	9.2	467,085	523,378	12.1
Honda	1.58%	1,044	1,308	25.3	38,627	38,090	-1.4
Nissan	18.56%	25,544	26,703	4.5	467,517	446,918	-4.4
Toyota	2.65%	3,456	4,023	16.4	55,661	63,724	14.5
Volkswagen	17.33%	28,429	14,130	-50.3	520,438	417,430	-19.8
TOTALES		144,330	133,852	-7.3	2,405,188	2,408,345	0.1

Producción para mercado interno

Empresas	Part % Acum. 2013	Dic-12	Dic-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	5.0%	2,981	2,166	-27.3	34,554	26,326	-23.8
Ford Motor	3.7%	1,238	1,385	11.9	16,568	19,199	15.9
General Motors	23.3%	10,320	7,570	-26.6	103,857	122,445	17.9
Honda	4.8%	2,580	2,470	n.a.	24,629	25,139	2.1
Nissan	44.4%	14,767	11,871	-19.6	216,003	233,295	8.0
Volkswagen	18.8%	4,381	4,907	12.0	84,070	98,716	17.4
TOTALES		36,267	30,369	-16.3	479,681	525,120	9.5

Producción total

Empresas	Part % Acum. 2013	Dic-12	Dic-13	Var. % Anual	Acum 2012	Acum 2013	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	15.0%	28,452	29,197	2.6	455,334	439,110	-3.6
Ford Motor	17.9%	31,382	29,027	-7.5	451,648	525,220	16.3
General Motors	22.0%	40,562	40,585	0.1	570,942	645,823	13.1
Honda	2.2%	3,624	3,778	4.2	63,256	63,229	0.0
Nissan	23.2%	40,311	38,574	-4.3	683,520	680,213	-0.5
Toyota	2.2%	3,456	4,023	16.4	55,661	63,724	14.5
Volkswagen	17.6%	32,810	19,037	-42.0	604,508	516,146	-14.6
TOTALES		180,597	164,221	-9.1	2,884,869	2,933,465	1.7