

## Industria automotriz

• Emilio Diez De Sollano Obeid 5123-2686  
[ediez@scotiabank.com.mx](mailto:ediez@scotiabank.com.mx)

### Mensajes Importantes:

- La producción total de automóviles durante abril registró un aumento de 3.9% anual.
- Las exportaciones de autos registraron un sólido avance de 9.0% anual.
- Las ventas al público cayeron 8.0% anual, atribuido principalmente al efecto calendario ocasionado por Semana Santa.
- Las perspectivas de la manufactura de autos mexicana se mantienen favorables, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA.

La producción total de automóviles durante abril registró un aumento de 3.9% anual (+16.3% previo), su cuarto aumento anual consecutivo, totalizando 248,031 vehículos, la cifra más alta de autos producidos un cuarto mes del año. La producción automotriz para el mercado interno (alrededor del 17% del total) cayó 1.6% anual en abril después de haber crecido 3.6% en marzo, mientras que la producción destinada al mercado externo aumentó 5.2% anual, después de crecer 19.0% anual el mes previo. En el acumulado, se han manufacturado 1'022,762 vehículos ligeros en nuestro país en este año, cifra 5.8% superior a las unidades producidas durante los primeros 4 meses de 2013, en parte por el inicio de producción en las nuevas plantas instaladas.

Las exportaciones de autos registraron un alza de 9.0% anual en abril, después de haber crecido 12.9% en marzo. Durante abril, se contabilizaron 202,328 vehículos exportados. De esta forma, durante los primeros 4 meses del año, se han exportado 808,532 unidades, cifra record para cualquier inicio de año del que se tenga registro. Este nivel representa un alza de 8.7% en relación al mismo periodo de 2013. En cuanto a la exportación por regiones, en el acumulado del año, EUA y Canadá ampliaron su participación en 18.2% como destino de exportación de la manufactura automotriz mexicana y los países asiáticos lo hicieron en 1.4%, en tanto que Latinoamérica se redujo 2.3% y la región Europea continúa registrando tasas decrecientes significativas en cuanto a su participación (-42.9%). De acuerdo con el reporte de Ward's Automotive, los vehículos mexicanos representaron el 11.2% de los vehículos ligeros vendidos en EUA durante el primer cuatrimestre del año, para un total de 571,194 unidades.

En cuanto al mercado interno, las ventas al público registraron una caída anual de 8.0% durante abril (+3.5% previo), lo cual es atribuido al efecto calendario producido por la Semana Santa. Durante el cuarto mes del año, se comercializaron 76,865 vehículos ligeros. En el acumulado de 2014, se han vendido 327,989 unidades, cifra 0.8% menor a las registradas en igual periodo de 2013. La venta en el mercado mexicano se integró en 47.3% con vehículos producidos en nuestro país y 52.7% de origen extranjero durante dicho periodo.

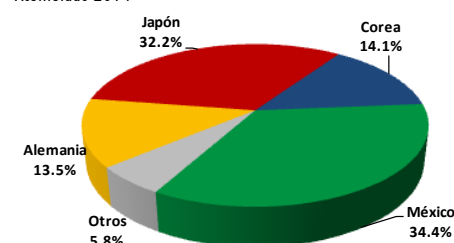
Nuevamente, resulta positivo el sólido crecimiento de las exportaciones. Las perspectivas de la manufactura de autos mexicana se mantienen favorables, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA. Creemos altamente probable que la manufactura automotriz mexicana continuará acrecentando su participación en el mercado norteamericano, toda vez que nuestro principal socio comercial mantiene una mejor posición

### Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Abr 13	83.5	86.9	185.5	238.8
Abr 14	76.9	81.9	202.3	248.0
Var. %	-8.0	-5.8	9.0	3.9
Acum. 13	330.8	344.3	743.9	966.3
Acum. 14	328.0	333.6	808.5	1,022.8
Var. %	-0.8	-3.1	8.7	5.8

### Participación por país en las ventas de vehículos ligeros importados (ex Canadá) en EUA Acumulado 2014



### Exportaciones automotrices mexicanas por destino Acumulado 2014

Región	Exportaciones Acumuladas		V% anual 2014/2013	Part. % 2014
	2013	2014		
EUA	494,338	571,194	15.5	70.6
Canadá	56,146	79,208	41.1	9.8
Latinoamérica	86,625	84,598	-2.3	10.5
África	8,653	8,145	-5.9	1.0
Asia	25,183	25,529	1.4	3.2
Europa	63,681	36,378	-42.9	4.5
Otros	9,297	3,480	-62.6	0.4
<b>Total</b>	<b>743,923</b>	<b>808,532</b>	<b>8.7</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 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 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 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 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 Investit o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de 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](mailto:estudeco@scotiab.com.mx)

relativa en cuanto a perspectivas de crecimiento en relación a otras regiones. Por otro lado, el mercado interno podría permanecer frágil, conforme los choques fiscales son absorbidos por los consumidores.

Venta de vehículos al público							
Empresas	Part % Acum. 2014	Abr-13	Abr-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	184	117	-36.4	728	693	-4.8
Audi	1.2%	945	951	0.6	3,554	4,026	13.3
Bentley	N.D	0	N.D.	N.D	2	N.D.	N.D
BMW	1.0%	745	700	-6.0	2,664	3,385	27.1
Chrysler	8.4%	7,558	6,470	-14.4	30,781	27,635	-10.2
Ford Motor	7.6%	7,150	5,793	-19.0	25,823	24,832	-3.8
General Motors	18.8%	15,709	15,009	-4.5	61,836	61,752	-0.1
Honda	4.5%	4,594	3,189	-30.6	18,837	14,864	-21.1
Infiniti	0.1%	68	117	72.1	350	348	-0.6
Isuzu	0.1%	46	105	128.3	246	363	47.6
Jaguar	0.0%	10	15	50.0	44	56	27.3
Land Rover	0.2%	96	125	30.2	483	564	16.8
Lincoln	0.2%	157	95	-39.5	553	622	12.5
Mazda	3.3%	2,448	2,643	8.0	9,189	10,795	17.5
Mercedes Benz	0.8%	714	614	-14.0	2,776	2,551	-8.1
Mini	0.4%	350	334	-4.6	1,392	1,225	-12.0
Nissan	25.5%	21,096	19,488	-7.6	84,243	83,719	-0.6
Peugeot	0.6%	659	408	-38.1	2,191	1,936	-11.6
Porsche	0.1%	66	64	-3.0	261	257	-1.5
Renault	2.2%	1,611	1,495	-7.2	6,663	7,284	9.3
Seat	2.2%	1,831	1,752	-4.3	7,360	7,069	-4.0
Smart	0.1%	110	95	-13.6	521	447	-14.2
Subaru	0.1%	11	118	972.7	43	446	937.2
Suzuki	1.1%	956	842	-11.9	3,626	3,752	3.5
Toyota	5.7%	4,835	4,601	-4.8	18,220	18,852	3.5
Volkswagen	15.3%	11,464	11,645	1.6	47,859	50,161	4.8
Volvo	0.1%	114	80	-29.8	511	354	-30.7
<b>TOTALES</b>		<b>83,527</b>	<b>76,865</b>	<b>-8.0</b>	<b>330,756</b>	<b>327,988</b>	<b>-0.8</b>

Venta de vehículos a distribuidores							
Empresas	Part % Acum. 2014	Abr-13	Abr-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	142	108	-23.9	765	681	-11.0
Audi	1.3%	1,133	982	-13.3	3,918	4,175	6.6
Bentley	N.D	1	N.D.	N.C	1	N.D.	N.D
BMW	1.0%	813	811	-0.2	3,021	3,209	6.2
Chrysler	8.5%	7,779	6,393	-17.8	29,352	28,292	-3.6
Ford Motor	6.7%	8,115	5,634	-30.6	31,215	22,507	-27.9
General Motors	19.2%	15,751	16,000	1.6	60,104	64,175	6.8
Honda	4.6%	5,861	3,652	-37.7	21,723	15,388	-29.2
Infiniti	0.1%	84	197	134.5	370	434	17.3
Isuzu	0.1%	49	108	120.4	248	372	50.0
Jaguar	0.0%	7	13	85.7	36	54	50.0
Land Rover	0.2%	87	136	56.3	442	536	21.3
Lincoln	0.1%	177	71	-59.9	559	314	-43.8
Mazda	3.3%	1,764	2,696	52.8	8,745	10,858	24.2
Mercedes Benz	0.7%	816	561	-31.3	2,787	2,378	-14.7
Mini	0.3%	423	358	-15.4	1,413	1,029	-27.2
Nissan	27.2%	21,962	21,213	-3.4	88,993	90,739	2.0
Peugeot	0.5%	720	396	-45.0	2,430	1,504	-38.1
Porsche	0.1%	63	69	9.5	249	257	3.2
Renault	1.3%	1,802	1,293	-28.2	6,407	4,307	-32.8
Seat	2.0%	1,437	1,871	30.2	6,899	6,735	-2.4
Smart	0.1%	110	81	-26.4	558	434	-22.2
Subaru	0.1%	0	80	N.C	9	387	4,200.0
Suzuki	1.1%	820	792	-3.4	3,624	3,668	1.2
Toyota	6.2%	3,554	5,316	49.6	21,536	20,581	-4.4
Volkswagen	15.1%	13,358	13,015	-2.6	48,385	50,288	3.9
Volvo	0.1%	107	76	-29.0	524	346	-34.0
<b>TOTALES</b>		<b>86,935</b>	<b>81,922</b>	<b>-5.8</b>	<b>344,313</b>	<b>333,648</b>	<b>-3.1</b>

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2014	Abr-13	Abr-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	17.9%	38,612	44,014	14.0	123,666	144,374	16.7
Ford Motor	17.1%	41,460	28,056	-32.3	139,980	138,570	-1.0
General Motors	23.8%	22,201	48,472	118.3	144,165	192,828	33.8
Honda	1.7%	1,787	5,744	221.4	9,422	14,147	50.1
Mazda	1.1%	0	4,725	N.C	0	8,925	N.C
Nissan	20.5%	31,164	32,222	3.4	148,102	166,060	12.1
Toyota	2.7%	5,517	4,064	-26.3	20,236	21,970	8.6
Volkswagen	15.0%	44,807	35,031	-21.8	158,352	121,658	-23.2
<b>TOTALES</b>		<b>185,548</b>	<b>202,328</b>	<b>9.0</b>	<b>743,923</b>	<b>808,532</b>	<b>8.7</b>

Producción para exportación							
Empresas	Part % Acum. 2014	Abr-13	Abr-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler	17.93%	36,612	38,853	6.1	127,505	152,020	19.2
Ford Motor	16.41%	46,323	27,873	-39.8	170,562	139,134	-18.4
General Motors	22.88%	20,830	48,628	133.5	142,786	193,982	35.9
Honda	2.28%	2,802	6,015	114.7	11,211	19,293	72.1
Mazda	1.61%	0	3,652	N.C	0	13,629	N.C
Nissan	21.03%	34,999	37,031	5.8	149,864	178,306	19.0
Toyota	2.59%	5,517	4,064	-26.3	20,236	21,970	8.6
Volkswagen	15.28%	45,517	36,479	-19.9	158,232	129,509	-18.2
<b>TOTALES</b>		<b>192,600</b>	<b>202,595</b>	<b>5.2</b>	<b>780,396</b>	<b>847,843</b>	<b>8.6</b>

Producción para mercado interno							
Empresas	Part % Acum. 2014	Abr-13	Abr-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	5.0%	1,431	2,091	46.1	7,036	8,684	23.4
Ford Motor	2.2%	841	1,050	24.9	6,150	3,761	-38.8
General Motors	25.2%	10,258	10,095	-1.6	50,510	44,019	-12.9
Honda	4.8%	2,037	2,166	6.3	8,100	8,433	4.1
Mazda	0.6%	0	966	N.C	0	996	N.C
Nissan	49.3%	23,033	23,898	3.8	83,192	86,232	3.7
Volkswagen	13.0%	8,566	5,170	-39.6	30,953	22,794	-26.4
<b>TOTALES</b>		<b>46,166</b>	<b>45,436</b>	<b>-1.6</b>	<b>185,941</b>	<b>174,919</b>	<b>-5.9</b>

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2014	Abr-13	Abr-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler/Fiat	15.7%	38,043	40,944	7.6	134,541	160,704	19.4
Ford Motor	14.0%	47,164	28,923	-38.7	176,712	142,895	-19.1
General Motors	23.3%	31,088	58,723	88.9	193,296	238,001	23.1
Honda	2.7%	4,839	8,181	69.1	19,311	27,726	43.6
Mazda	1.4%	0	4,618	N.C	0	14,625	N.C
Nissan	25.9%	58,032	60,929	5.0	233,056	264,538	13.5
Toyota	2.1%	5,517	4,064	-26.3	20,236	21,970	8.6
Volkswagen	14.9%	54,083	41,649	-23.0	189,185	152,303	-19.5
<b>TOTALES</b>		<b>238,766</b>	<b>248,031</b>	<b>3.9</b>	<b>966,337</b>	<b>1,022,762</b>	<b>5.8</b>