

Industria automotriz en enero

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

Mensajes Importantes:

- La producción total de automóviles durante enero registró un aumento de 2.7% anual.
- Las exportaciones de autos registraron una caída de 0.4% anual, su primer retroceso desde julio de 2013.
- Las ventas al público registraron un aumento anual de 1.5%.
- Las perspectivas de la manufactura de autos mexicana se mantienen favorables, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA. Además, este año se espera una mayor producción por el inicio de operaciones de nuevas plantas.

La producción total de automóviles durante enero registró un aumento de 2.7% anual (-9.1% en diciembre), cortando 2 meses consecutivos de descensos anuales en la misma, totalizando 249,000 vehículos, la cifra más alta de autos producidos un primer mes del año. La producción automotriz para el mercado interno (alrededor del 17% del total) cayó 12.5% anual en enero diciembre después de haber disminuido 16.3% en diciembre, mientras que la producción destinada al mercado externo aumentó 6.5%, después de caer 7.3% anual en diciembre.

Las exportaciones de autos registraron una caída de 0.4% anual, su primer retroceso desde julio de 2013, después de haber crecido 4.2% anual en diciembre. Durante enero, se contabilizaron 177,928 vehículos exportados. Los datos de exportación por regiones muestran un incremento importante en relación a enero de 2013 en las exportaciones a Canadá (+85.2%) y una recuperación en Latinoamérica (+13.6%), sin embargo, la región europea decreció 69.9% y las exportaciones a Estados Unidos se redujeron 1.5%, en relación a enero de 2013. Así, los 2 principales destinos de autos fabricados en México en enero de este año fueron Estados Unidos (71.4%) y Canadá (12.4%).

En cuanto al mercado interno, las ventas al público registraron un aumento anual de 1.5% durante enero (7.7% en diciembre). Durante el primer mes de 2014 se comercializaron 85,504 vehículos ligeros, siendo el 48.7% de ellos vehículos producidos en nuestro país y el 51.3% restante fueron vehículos de origen extranjero.

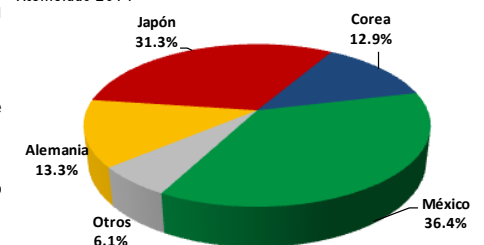
Resulta positivo el repunte en la producción automotriz después de los datos de noviembre y diciembre, especialmente en aquella destinada al mercado externo, que es la de mayor volumen. No obstante, la tasa de crecimiento de las unidades exportadas ha venido decreciendo consistentemente desde mediados del año pasado, lo que podría evidenciar cierta ralentización de la demanda externa, con su consecuente impacto en la producción. 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. Además, este año se espera una mayor producción por el inicio de operaciones de nuevas plantas. A finales del año pasado, Nissan inauguró su tercera planta en el país (Aguascalientes2) y Mazda puso en marcha su línea de fabricación en enero de este año. Aunado a ello, Honda estima iniciar operaciones en 2014 en su nueva planta de Celaya.

Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Ene 13	84.3	85.9	178.6	242.9
Ene 14	85.5	81.5	177.9	249.4
Var. %	1.5	-5.2	-0.4	2.7
Acum. 13	84.3	85.9	178.6	242.9
Acum. 14	85.5	81.5	177.9	249.4
Var. %	1.5	-5.2	-0.4	2.7

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	128,961	127,082	-1.5	71.4
Canadá	11,921	22,074	85.2	12.4
Latinoamérica	14,182	16,105	13.6	9.1
África	2,841	1,650	-41.9	0.9
Asia	4,366	3,225	-26.1	1.8
Europa	15,454	4,650	-69.9	2.6
Otros	837	3,142	275.4	1.8
Total	178,562	177,928	-0.4	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 contratar 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(s) 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 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. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Investit puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. 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

Venta de vehículos al público

Empresas	Part % Acum. 2014	Ene-13	Ene-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.3%	212	232	9.4	212	232	9.4
Audi	1.2%	853	1,024	20.0	853	1,024	20.0
Bentley	0.0%	2	1	-50.0	2	1	-50.0
BMW	1.0%	605	845	39.7	605	845	39.7
Chrysler	8.6%	8,186	7,355	-10.2	8,186	7,355	-10.2
Ford Motor	7.5%	6,785	6,440	-5.1	6,785	6,440	-5.1
General Motors	18.9%	15,184	16,182	6.6	15,184	16,182	6.6
Honda	5.0%	5,283	4,309	-18.4	5,283	4,309	-18.4
Infiniti	0.1%	98	100	2.0	98	100	2.0
Isuzu	0.1%	46	43	-6.5	46	43	-6.5
Jaguar	0.0%	10	10	0.0	10	10	0.0
Land Rover	0.2%	120	146	21.7	120	146	21.7
Lincoln	0.2%	128	141	10.2	128	141	10.2
Mazda	3.3%	2,023	2,864	41.6	2,023	2,864	41.6
Mercedes Benz	0.7%	761	613	-19.4	761	613	-19.4
Mini	0.4%	354	367	3.7	354	367	3.7
Nissan	25.3%	21,141	21,618	2.3	21,141	21,618	2.3
Peugeot	0.6%	449	526	17.1	449	526	17.1
Porsche	0.1%	73	69	-5.5	73	69	-5.5
Renault	2.1%	1,721	1,776	3.2	1,721	1,776	3.2
Seat	2.2%	2,095	1,853	-11.6	2,095	1,853	-11.6
Smart	0.1%	142	96	-32.4	142	96	-32.4
Subaru	0.1%	17	104	511.8	17	104	511.8
Suzuki	1.2%	1,065	1,009	-5.3	1,065	1,009	-5.3
Toyota	5.5%	4,485	4,745	5.8	4,485	4,745	5.8
Volkswagen	15.1%	12,293	12,951	5.4	12,293	12,951	5.4
Volvo	0.1%	138	85	-38.4	138	85	-38.4
TOTALES		84,269	85,504	1.5	84,269	85,504	1.5

Venta de vehículos a distribuidores

Empresas	Part % Acum. 2014	Ene-13	Ene-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	144	188	30.6	144	188	30.6
Audi	1.3%	971	1,084	11.6	971	1,084	11.6
Bentley	0.0%	0	0	N.C	0	0	N.C
BMW	1.0%	560	855	52.7	560	855	52.7
Chrysler	8.3%	7,566	6,781	-10.4	7,566	6,781	-10.4
Ford Motor	6.4%	7,574	5,205	-31.3	7,574	5,205	-31.3
General Motors	21.1%	15,987	17,235	7.8	15,987	17,235	7.8
Honda	4.9%	5,070	4,026	-20.6	5,070	4,026	-20.6
Infiniti	0.1%	75	85	13.3	75	85	13.3
Isuzu	0.1%	50	50	0.0	50	50	0.0
Jaguar	0.0%	10	16	60.0	10	16	60.0
Land Rover	0.2%	129	162	25.6	129	162	25.6
Lincoln	0.1%	63	58	-7.9	63	58	-7.9
Mazda	2.8%	2,003	2,307	15.2	2,003	2,307	15.2
Mercedes Benz	1.0%	702	779	11.0	702	779	11.0
Mini	0.4%	407	300	-26.3	407	300	-26.3
Nissan	26.1%	22,494	21,297	-5.3	22,494	21,297	-5.3
Peugeot	0.5%	640	386	-39.7	640	386	-39.7
Porsche	0.1%	75	62	-17.3	75	62	-17.3
Renault	0.1%	1,207	42	-96.5	1,207	42	-96.5
Seat	1.9%	1,966	1,532	-22.1	1,966	1,532	-22.1
Smart	0.2%	171	151	-11.7	171	151	-11.7
Subaru	0.1%	4	91	2,175.0	4	91	2,175.0
Suzuki	1.4%	883	1,125	27.4	883	1,125	27.4
Toyota	6.3%	5,409	5,142	-4.9	5,409	5,142	-4.9
Volkswagen	15.3%	11,638	12,465	7.1	11,638	12,465	7.1
Volvo	0.1%	148	85	-42.6	148	85	-42.6
TOTALES		85,946	81,509	-5.2	85,946	81,509	-5.2

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2014	Ene-13	Ene-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	15.3%	18,837	27,228	44.5	18,837	27,228	44.5
Ford Motor	17.0%	41,469	30,242	-27.1	41,469	30,242	-27.1
General Motors	26.1%	40,831	46,433	13.7	40,831	46,433	13.7
Honda	1.0%	2,686	1,846	-31.3	2,686	1,846	-31.3
Nissan	23.3%	39,443	41,431	5.0	39,443	41,431	5.0
Toyota	3.5%	4,913	6,183	25.8	4,913	6,183	25.8
Volkswagen	13.8%	30,383	24,565	-19.1	30,383	24,565	-19.1
TOTALES		178,562	177,928	-0.4	178,562	177,928	-0.4

Producción para exportación

Empresas	Part % Acum. 2014	Ene-13	Ene-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler	18.32%	27,880	37,878	35.9	27,880	37,878	35.9
Ford Motor	14.76%	42,157	30,517	-27.6	42,157	30,517	-27.6
General Motors	23.63%	41,779	48,868	17.0	41,779	48,868	17.0
Honda	1.68%	3,345	3,474	3.9	3,345	3,474	3.9
Mazda	0.20%	0	413	N.C	0	413	N.C
Nissan	23.26%	43,505	48,104	10.6	43,505	48,104	10.6
Toyota	2.99%	4,913	6,183	25.8	4,913	6,183	25.8
Volkswagen	15.16%	30,570	31,341	2.5	30,570	31,341	2.5
TOTALES		194,149	206,778	6.5	194,149	206,778	6.5

Producción para mercado interno

Empresas	Part % Acum. 2014	Ene-13	Ene-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	5.4%	1,663	2,300	38.3	1,663	2,300	38.3
Ford Motor	0.5%	1,956	198	-89.9	1,956	198	-89.9
General Motors	28.4%	15,511	12,095	-22.0	15,511	12,095	-22.0
Honda	5.1%	1,968	2,193	n.a.	1,968	2,193	11.4
Nissan	47.0%	21,859	20,040	-8.3	21,859	20,040	-8.3
Volkswagen	13.6%	5,749	5,796	0.8	5,749	5,796	0.8
TOTALES		48,706	42,622	-12.5	48,706	42,622	-12.5

Producción total

Empresas	Part % Acum. 2014	Ene-13	Ene-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	16.1%	29,543	40,178	36.0	29,543	40,178	36.0
Ford Motor	12.3%	44,113	30,715	-30.4	44,113	30,715	-30.4
General Motors	24.4%	57,290	60,963	6.4	57,290	60,963	6.4
Honda	2.3%	5,313	5,667	6.7	5,313	5,667	6.7
Mazda	0.2%	0	413	N.C	0	413	N.C
Nissan	27.3%	65,364	68,144	4.3	65,364	68,144	4.3
Toyota	2.5%	4,913	6,183	25.8	4,913	6,183	25.8
Volkswagen	14.9%	36,319	37,137	2.3	36,319	37,137	2.3