

Industria automotriz

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

Mensajes Importantes:

- La producción total de automóviles durante marzo registró un aumento de 16.3% anual.
- Las exportaciones de autos registraron un sólido avance de 12.9% anual.
- Las ventas al público se incrementaron 3.5% anual.
- 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 marzo registró un aumento de 16.3% anual (+0.7% en febrero), su tercer aumento anual consecutivo, totalizando 277,314 vehículos, la cifra más alta de autos producidos un tercer mes del año. La producción automotriz para el mercado interno (alrededor del 17% del total) aumentó 3.6% anual en marzo después de haber disminuido 12.0% en febrero, mientras que la producción destinada al mercado externo aumentó 19.0%, después de crecer 3.8% anual en febrero. En el acumulado, se han manufacturado 774,731 vehículos ligeros en nuestro país en este año, cifra 6.5% superior a las unidades producidas en el primer trimestre de 2013, en parte por el inicio de producción en las nuevas plantas instaladas.

Las exportaciones de autos registraron un alza de 12.9% anual en marzo, después de haber crecido 12.6% en febrero. Durante marzo, se contabilizaron 230,772 vehículos exportados. De esta forma, durante los primeros tres meses del año, se han exportado 606,204 unidades, cifra record para cualquier inicio de año del que se tenga registro. Este nivel representa un alza de 8.6% en relación al 1T13. En cuanto a la exportación por regiones, EUA y Canadá ampliaron su participación en 16.6% como destino de exportación de la manufactura automotriz mexicana, los países asiáticos crecieron 7.4%, Latinoamérica aumentó 1.8% y la región Europea continúa registrando tasas decrecientes en cuanto a su participación (-45.2%). De acuerdo con el reporte de Ward's Automotive, los vehículos mexicanos representaron el 11.5% de los vehículos ligeros vendidos en EUA durante el 1T14, un total de 428,376 unidades.

En cuanto al mercado interno, las ventas al público registraron un aumento anual de 3.5% durante marzo (-0.3% en febrero). Durante el tercer mes del año, se comercializaron 85,682 vehículos ligeros. En el acumulado de 2014, se han vendido 251,124 unidades, cifra 1.6% mayor a las registradas en igual periodo de 2013. La venta en el mercado mexicano se integró en 47.6% con vehículos producidos en nuestro país y 52.4% 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 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.

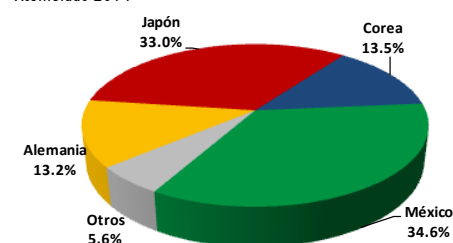
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inveat 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 Inveat. 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 emisión(s) 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 Inveat, 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 percibirán compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inveat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de los empleados del Grupo Financiero Scotiabank Inveat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inveat 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 Inveat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inveat 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		
Mar 13	82.8	85.1	204.5	238.5
Mar 14	85.7	92.0	230.8	277.3
Var. %	3.5	8.2	12.9	16.3
Acum. 13	247.2	257.4	558.4	727.6
Acum. 14	251.1	251.7	606.2	774.7
Var. %	1.6	-2.2	8.6	6.5

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	374,415	428,376	14.4	70.7
Canadá	45,142	60,859	34.8	10.0
Latinoamérica	62,544	63,669	1.8	10.5
África	7,310	6,565	-10.2	1.1
Asia	17,330	18,611	7.4	3.1
Europa	45,170	24,758	-45.2	4.1
Otros	6,464	3,366	-47.9	0.6
Total	558,375	606,204	8.6	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. 2014	Mar-13	Mar-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	177	168	-5.1	544	576	5.9
Audi	1.2%	867	1,040	20.0	2,609	3,075	17.9
Bentley	N.D.	0	N.D.	N.D.	2	N.D.	N.D.
BMW	1.1%	710	1,148	61.7	1,919	2,685	39.9
Chrysler	8.4%	7,496	7,196	-4.0	23,223	21,165	-8.9
Ford Motor	7.6%	5,911	6,444	9.0	18,673	19,039	2.0
General Motors	18.6%	15,907	15,853	-0.3	46,127	46,743	1.3
Honda	4.6%	4,409	3,749	-15.0	14,243	11,675	-18.0
Infiniti	0.1%	79	61	-22.8	282	231	-18.1
Isuzu	0.1%	84	155	84.5	200	258	29.0
Jaguar	0.0%	15	17	13.3	34	41	20.6
Land Rover	0.2%	139	150	7.9	387	439	13.4
Lincoln	0.2%	138	212	53.6	396	527	33.1
Mazda	3.2%	2,442	2,794	14.4	6,741	8,152	20.9
Mercedes Benz	0.8%	697	718	3.0	2,062	1,937	-6.1
Mini	0.4%	331	234	-29.3	1,042	891	-14.5
Nissan	25.6%	21,595	22,060	2.2	63,147	64,231	1.7
Peugeot	0.6%	516	493	-4.5	1,532	1,528	-0.3
Porsche	0.1%	57	71	24.6	195	193	-1.0
Renault	2.3%	1,701	2,130	25.2	5,052	5,789	14.6
Seat	2.1%	1,605	1,839	14.6	5,529	5,317	-3.8
Smart	0.1%	164	134	-18.3	411	352	-14.4
Subaru	0.1%	7	123	1,657.1	32	328	925.0
Suzuki	1.2%	715	954	33.4	2,670	2,910	9.0
Toyota	5.7%	4,496	4,950	10.1	13,385	14,251	6.5
Volkswagen	15.3%	12,385	12,900	4.2	36,395	38,516	5.8
Volvo	0.1%	124	89	-28.2	397	274	-31.0
TOTALES		82,767	85,682	3.5	247,229	251,123	1.6

Venta de vehículos a distribuidores

Empresas	Part % Acum. 2014	Mar-13	Mar-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	205	234	14.1	623	573	-8.0
Audi	1.3%	852	1,040	22.1	2,785	3,193	14.6
Bentley	N.D.	0	N.D.	N.C	0	N.D.	N.D.
BMW	1.0%	970	932	-3.9	2,208	2,398	8.6
Chrysler	8.7%	7,228	7,944	9.9	21,573	21,899	1.5
Ford Motor	6.7%	8,194	6,630	-19.1	23,100	16,873	-27.0
General Motors	19.1%	15,314	16,514	7.8	44,353	48,175	8.6
Honda	4.7%	5,255	3,335	-36.5	15,862	11,736	-26.0
Infiniti	0.1%	94	88	-6.4	286	237	-17.1
Isuzu	0.1%	83	151	81.9	199	264	32.7
Jaguar	0.0%	13	10	-23.1	29	41	41.4
Land Rover	0.2%	107	129	20.6	355	400	12.7
Lincoln	0.1%	90	161	78.9	382	243	-36.4
Mazda	3.2%	2,844	3,197	12.4	6,981	8,162	16.9
Mercedes Benz	0.7%	562	642	14.2	1,971	1,817	-7.8
Mini	0.3%	232	200	-13.8	990	671	-32.2
Nissan	27.6%	20,471	26,576	29.8	67,031	69,526	3.7
Peugeot	0.4%	507	366	-27.8	1,710	1,108	-35.2
Porsche	0.1%	50	66	32.0	186	188	1.1
Renault	1.2%	1,714	1,706	-0.5	4,605	3,014	-34.5
Seat	1.9%	1,404	2,451	74.6	5,462	4,864	-10.9
Smart	0.1%	160	161	0.6	448	353	-21.2
Subaru	0.1%	4	131	3,175.0	9	307	3,311.1
Suzuki	1.1%	975	903	-7.4	2,804	2,876	2.6
Toyota	6.1%	6,131	5,222	-14.8	17,982	15,265	-15.1
Volkswagen	14.8%	11,485	13,126	14.3	35,027	37,273	6.4
Volvo	0.1%	108	73	-32.4	417	270	-35.3
TOTALES		85,052	91,988	8.2	257,378	251,726	-2.2

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2014	Mar-13	Mar-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	16.6%	34,652	39,510	14.0	85,054	100,360	18.0
Ford Motor	18.2%	31,750	44,380	39.8	98,520	110,514	12.2
General Motors	23.8%	42,961	52,852	23.0	121,964	144,356	18.4
Honda	1.4%	3,297	4,542	37.8	7,635	8,403	10.1
Mazda	0.7%	0	3,315	N.D.	0	4,200	N.D.
Nissan	22.1%	42,708	48,014	12.4	116,938	133,838	14.5
Toyota	3.0%	5,019	6,066	20.9	14,719	17,906	21.7
Volkswagen	14.3%	44,088	32,093	-27.2	113,545	86,627	-23.7
TOTALES		204,475	230,772	12.9	558,375	606,204	8.6

Producción para exportación

Empresas	Part % Acum. 2014	Mar-13	Mar-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler	17.54%	31,523	38,967	23.6	90,893	113,167	24.5
Ford Motor	17.24%	41,348	43,099	4.2	124,239	111,261	-10.4
General Motors	22.53%	41,104	50,530	22.9	121,956	145,354	19.2
Honda	2.06%	2,509	6,893	174.7	8,409	13,278	57.9
Mazda	1.55%	0	6,703	N.C	0	9,977	N.D.
Nissan	21.89%	35,368	48,377	36.8	114,865	141,275	23.0
Toyota	2.78%	5,019	6,066	20.9	14,719	17,906	21.7
Volkswagen	14.42%	38,790	32,260	-16.8	112,715	93,030	-17.5
TOTALES		195,661	232,895	19.0	587,796	645,248	9.8

Producción para mercado interno

Empresas	Part % Acum. 2014	Mar-13	Mar-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	5.1%	1,816	2,145	18.1	5,605	6,593	17.6
Ford Motor	2.1%	1,602	1,712	6.9	5,309	2,711	-48.9
General Motors	26.2%	12,041	10,244	-14.9	40,252	33,924	-15.7
Honda	4.8%	1,980	1,735	-12.4	6,063	6,267	3.4
Mazda	0.0%	0	30	n.a.	0	30	N.D.
Nissan	48.1%	17,936	22,213	23.8	60,159	62,334	3.6
Volkswagen	13.6%	7,483	6,340	-15.3	22,387	17,624	-21.3
TOTALES		42,858	44,419	3.6	139,775	129,483	-7.4

Producción total

Empresas	Part % Acum. 2014	Mar-13	Mar-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	15.5%	33,339	41,112	23.3	96,498	119,760	24.1
Ford Motor	14.7%	42,950	44,811	4.3	129,548	113,972	-12.0
General Motors	23.1%	53,145	60,774	14.4	162,208	179,278	10.5
Honda	2.5%	4,489	8,628	92.2	14,472	19,545	35.1
Mazda	1.3%	0	6,733	N.C	0	10,007	N.C
Nissan	26.3%	53,304	70,590	32.4	175,024	203,609	16.3
Toyota	2.3%	5,019	6,066	20.9	14,719	17,906	21.7
Volkswagen	14.3%	46,273	38,600	-16.6	135,102	110,654	-18.1
TOTALES		238,519	277,314	16.3	727,571	774,731	6.5