

Industria Automotriz

Mensajes Importantes ▶

- La producción de automóviles aumentó a 10.7% anual, un crecimiento mayor al del año anterior (-4.6%) y al del mes previo (4.7%), impulsada principalmente por el avance de los compradores del exterior.
- La exportación también aceleró su paso ante una mayor demanda del mercado externo, registrando un crecimiento de 2.0%, mayor al del mes anterior (-0.1%), aunque menor al del año previo (11.7%).
- La venta al público de vehículos ligeros moderó su dinamismo, de 17.6% a 13.7%. Si bien, el número de unidades vendidas fue el más grande para un mes similar desde 2006.

La **producción total de automóviles aceleró su dinamismo**, incrementado su ritmo de crecimiento de 4.7% a 10.7% anual entre agosto y septiembre; con ello, sumó nueve aumentos consecutivos y alcanzó un nivel de 267,674 unidades. La producción automotriz para el mercado externo (84% del total) repuntó, de 0.4% a 10.4%, siendo también el noveno mes de alzas continuas, misma que compensó la desaceleración del mercado interno (que representa 16% del total), de 31.1% a 12.3%. Con lo anterior, el total de vehículos ligeros ensamblados en los primeros nueve meses de 2014 ascendió a 2'396,308 unidades, superior en 7.5% a los producidos en igual lapso del año pasado, en parte por la de operación de nuevas plantas instaladas en nuestro país.

La **exportación de autos volvió a entrar a terreno positivo**, al acelerar de -0.1% a 2.0% anual, derivado de un aumento en la demanda de Canadá y Asia. Durante septiembre se contabilizaron 220,239 vehículos exportados. De esta manera, durante enero-septiembre se exportaron 1'952,501 unidades, una cifra récord para un periodo similar del que se tenga registro, superando en 8.7% al del mismo periodo de 2013. En cuanto a la exportación por regiones, en el acumulado del año, EUA disminuyó levemente su participación como destino de exportación de la manufactura automotriz mexicana, de 71.1% a 70.9%; en tanto que la de Canadá aceleró de 9.7% a 10.0% y la de Europa lo hizo de 3.9% a 4.0%; Latinoamérica, Asia, y África mantuvieron una participación constante, de 9.9%, 4.7% y 0.1%, respectivamente. Muy en línea con las diferencias en el dinamismo económico de estas regiones, dentro del reporte de Ward's Automotive, los vehículos mexicanos representaron el 11.2% de los vehículos ligeros vendidos en EUA durante los primeros nueve meses del año, habiendo exportado 1'384,590 vehículos ligeros, lo que posicionó a nuestro país como su segundo proveedor en lo que va del año, después de Canadá.

En cuanto a la **venta al público, ésta suavizó su ritmo de crecimiento**, de 17.6% en agosto a 13.7% en septiembre, siendo el segundo mayor avance en lo que va del año, y comercializándose 89,116 vehículos en el mercado minorista. En el acumulado de 2014 se vendieron 789,568 unidades, lo que llevó su aumento anual a 4.5%, su mayor crecimiento de 2014 y sumando tres meses de incrementos consecutivos.

En suma, la industria automotriz reportó un comportamiento bastante positivo en términos de producción y exportación alcanzando cifras récord en septiembre. Pese a la desaceleración del crédito del consumo, particularmente el rubro de bienes durables, la venta de autos en el mercado interno también denota una gradual mejoría, lo que confirma el avance del renglón de la confianza del consumidor que evalúa la percepción para la adquisición de bienes de consumo duradero. Mantenemos nuestra expectativa que ante la consolidación de la recuperación económica en EUA, la manufactura automotriz mexicana continuará acrecentando su participación en el mercado norteamericano.

• Diana Gabriela Montiel Mirasol
5123-3000 x. 36760
dmontiel@scotiabank.com.mx

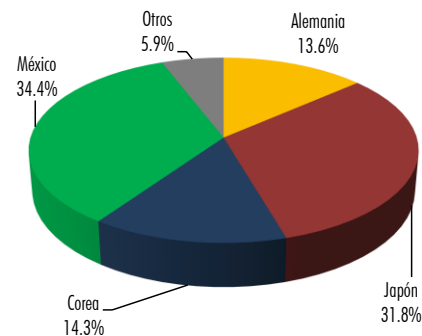
Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Venta		Exportación	Producción
	Público	Distribuidores	Total	Total
Septiembre 13	78.4	79.4	216.0	241.7
Septiembre 14	89.1	89.4	220.2	267.7
Var. %	13.7	12.6	2.0	10.7
Acum. 13	755.3	764.8	1,796.7	2,228.3
Acum. 14	789.6	799.5	1,952.5	2,396.3
Var. %	4.5	4.5	8.7	7.5

Participación por país en las ventas de vehículos ligeros importados en EUA (excluyendo Canadá)

Acumulado 2014



Exportaciones automotrices mexicanas por destino

Acumulado 2014

Región	Exportaciones Acumuladas		V% anual	Part. %
	2013	2014	2014/2013	2014
EUA	1,199,962	1,384,590	15.4	70.9
Canadá	143,103	194,386	35.8	10.0
Latinoamérica	237,231	193,463	-18.4	9.9
Asia	64,418	92,045	42.9	4.7
Europa	123,177	77,729	-36.9	4.0
África	7,245	1,432	-80.2	0.1
Otros	21,550	8,856	-58.9	0.5
Total	1,796,686	1,952,501	8.7	100

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 fieles 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 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. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los 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 los emisores 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 a sus subsidiarias y/o afiliadas 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 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, directriz, 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 Agostotes (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Estudios Económicos

• Mario Correa 5123-2683
• Carlos González 5123-2685
• Silvia González 5123-2687
• Luis Jaramillo 5123-2686
• Gabriela Montiel 5123-0000 x. 36760
estudeco@scotiab.com.mx

Venta de vehículos al público

Empresas	Part % Acum. 2014	Sep-13	Sep-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	232	297	28.0	1,851	1,729	-6.6
Audi	1.2%	950	1,187	24.9	8,483	9,507	12.1
Bentley	N.D	1	N.D.	N.C.	7	N.D.	N.C.
BMW	1.0%	910	920	1.1	6,825	7,636	11.9
Chrysler	7.8%	6,754	6,319	-6.4	68,191	61,767	-9.4
Ford Motor	7.1%	6,601	4,978	-24.6	63,079	55,814	-11.5
General Motors	19.5%	13,976	15,113	8.1	143,880	154,006	7.0
Honda	5.0%	4,481	5,194	15.9	40,519	39,581	-2.3
Hyundai	0.7%	0	1,500	N.C.	0	5,910	N.C.
Infiniti	0.1%	72	135	87.5	729	974	33.6
Isuzu	0.1%	57	251	340.4	670	1,073	60.1
Jaguar	0.0%	11	16	45.5	102	133	30.4
Land Rover	0.1%	97	130	34.0	939	1,174	25.0
Lincoln	0.2%	147	104	-29.3	1,283	1,256	-2.1
Mazda	3.5%	2,779	3,391	22.0	23,521	27,784	18.1
Mercedes Benz	0.8%	687	711	3.5	6,428	6,359	-1.1
Mini	0.4%	391	415	6.1	3,203	2,977	-7.1
Nissan	25.5%	19,626	23,954	22.1	189,072	201,568	6.6
Peugeot	0.6%	530	576	8.7	5,001	4,356	-12.9
Porsche	0.1%	69	91	31.9	560	663	18.4
Renault	2.1%	1,323	1,984	50.0	14,405	16,553	14.9
Seat	2.0%	1,510	1,785	18.2	15,549	15,718	1.1
Smart	0.1%	139	127	-8.6	1,169	1,045	-10.6
Subaru	0.1%	68	116	70.6	264	1,019	286.0
Suzuki	1.1%	818	971	18.7	7,967	8,803	10.5
Toyota	5.9%	3,906	5,617	43.8	40,094	46,422	15.8
Volkswagen	14.6%	12,049	13,126	8.9	110,317	115,006	4.3
Volvo	0.1%	167	108	-35.3	1,207	734	-39.2
Total		78,351	89,116	13.7	755,315	789,567	4.5

Venta de vehículos a distribuidores

Empresas	Part % Acum. 2014	Sep-13	Sep-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Acura	0.2%	249	411	65.1	1,971	1,720	-12.7
Audi	1.2%	895	1,079	20.6	8,902	9,399	5.6
Bentley	N.D	2	N.D.	N.C.	6	N.D.	N.C.
BMW	1.0%	904	1,105	22.2	7,388	7,935	7.4
Chrysler	7.8%	7,211	6,747	-6.4	65,751	62,486	-5.0
Ford Motor	6.4%	7,004	5,297	-24.4	64,567	50,981	-21.0
General Motors	19.2%	14,003	17,212	22.9	139,749	153,654	9.9
Honda	5.3%	4,033	4,502	11.6	44,198	42,111	-4.7
Hyundai	1.0%	0	1,933	N.C.	0	8,206	N.C.
Infiniti	0.1%	35	101	188.6	695	1,096	57.7
Isuzu	0.1%	50	248	396.0	662	1,066	61.0
Jaguar	0.0%	13	16	23.1	103	135	31.1
Land Rover	0.1%	133	124	-6.8	975	1,125	15.4
Lincoln	0.1%	84	70	-16.7	1,464	892	-39.1
Mazda	3.6%	2,600	3,629	39.6	23,237	28,555	22.9
Mercedes Benz	0.8%	695	804	15.7	6,857	6,510	-5.1
Mini	0.4%	390	466	19.5	3,379	3,119	-7.7
Nissan	26.9%	21,269	22,649	6.5	201,001	215,281	7.1
Peugeot	0.5%	466	524	12.4	5,175	3,874	-25.1
Porsche	0.1%	64	86	34.4	555	682	22.9
Renault	1.5%	863	1,389	61.0	13,069	12,342	-5.6
Seat	1.9%	1,166	1,411	21.0	14,792	15,426	4.3
Smart	0.1%	38	102	168.4	1,130	926	-18.1
Subaru	0.1%	61	77	26.2	348	826	137.4
Suzuki	1.1%	746	1,069	43.3	7,751	8,544	10.2
Toyota	5.8%	4,473	5,084	13.7	39,677	46,255	16.6
Volkswagen	14.5%	11,732	13,150	12.1	110,143	115,626	5.0
Volvo	0.1%	174	93	-46.6	1,222	720	-41.1
Total		79,353	89,378	12.6	764,767	799,492	4.5

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2014	Sep-13	Sep-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	17.4%	33,516	38,417	14.6	293,519	340,158	15.9
Ford Motor	16.8%	55,271	29,295	-47.0	365,841	327,774	-10.4
General Motors	21.6%	51,878	42,954	-17.2	383,390	420,844	9.8
Honda	3.2%	3,807	13,071	243.3	29,443	62,258	111.5
Mazda	2.6%	0	10,782	N.C	0	49,922	N.C
Nissan	20.8%	37,056	44,022	18.8	334,966	406,615	21.4
Toyota	2.8%	5,399	6,168	14.2	47,741	53,784	12.7
Volkswagen	14.9%	29,035	35,530	22.4	341,786	291,146	-14.8
Total		215,962	220,239	2.0	1,796,686	1,952,501	8.7

Producción para exportación

Empresas	Part % Acum. 2014	Sep-13	Sep-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler	17.60%	39,351	39,805	1.2	307,375	350,535	14.0
Ford Motor	16.48%	41,747	29,252	-29.9	386,624	328,299	-15.1
General Motors	21.35%	52,818	45,233	-14.4	386,498	425,266	10.0
Honda	3.31%	2,646	13,548	412.0	29,743	65,975	121.8
Mazda	2.70%	0	8,920	N.C	0	53,699	N.C
Nissan	20.90%	38,457	48,724	26.7	337,504	416,171	23.3
Toyota	2.70%	5,399	6,168	14.2	47,741	53,784	12.7
Volkswagen	14.96%	23,356	33,393	43.0	337,182	297,941	-11.6
Total		203,774	225,043	10.4	1,832,667	1,991,670	8.7

Producción para mercado interno

Empresas	Part % Acum. 2014	Sep-13	Sep-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler / Fiat	5.3%	2,230	2,457	10.2	17,660	21,631	22.5
Ford Motor	2.6%	1,709	893	-47.7	14,683	10,576	-28.0
General Motors	23.1%	5,946	8,905	49.8	88,715	93,406	5.3
Honda	5.9%	2,820	2,398	-15.0	18,184	23,829	31.0
Mazda	1.9%	0	1,230	N.C	0	7,558	N.C
Nissan	47.4%	17,997	18,838	4.7	181,498	191,763	5.7
Volkswagen	13.8%	7,264	7,910	8.9	74,912	55,875	-25.4
Total		37,966	42,631	12.3	395,652	404,638	2.3

Producción total

Empresas	Part % Acum. 2014	Sep-13	Sep-14	Var. % Anual	Acum 2013	Acum 2014	Var. % Acum
Chrysler /Fiat	15.5%	41,581	42,262	1.6	325,035	372,166	14.5
Ford Motor	14.1%	43,456	30,145	-30.6	401,307	338,875	-15.6
General Motors	21.6%	58,764	54,138	-7.9	475,213	518,672	9.1
Honda	3.7%	5,466	15,946	191.7	47,927	89,804	87.4
Mazda	2.6%	0	10,150	N.C	0	61,257	N.C
Nissan	25.4%	56,454	67,562	19.7	519,002	607,934	17.1
Toyota	2.2%	5,399	6,168	14.2	47,741	53,784	12.7
Volkswagen	14.8%	30,620	41,303	34.9	412,094	353,816	-14.1
Total		241,740	267,674	10.7	2,228,319	2,396,308	7.5