

Industria Automotriz

Mensajes Importantes:

- La producción y la exportación de automóviles, aunque moderaron su crecimiento, en términos de unidades nuevamente registraron máximos históricos para junio y en el acumulado del primer semestre de 2014.
- La venta al público de vehículos ligeros también suavizó en junio su de por sí lento dinamismo, en tanto que el acumulado del año se encuentra levemente abajo de su nivel registrado un año antes.
- La perspectiva para la manufactura mexicana de autos se mantiene favorable, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA.
- El mercado interno podría permanecer frágil, conforme los choques fiscales continúen siendo absorbidos por los consumidores.

La **producción** total de automóviles mantuvo un sólido dinamismo en junio, aunque su ritmo de crecimiento se moderó de 12.5% a 7.9% anual, sumando seis aumentos, este último de 287,344 unidades, la cifra de autos ensamblados más alta para un sexto mes del año. La producción automotriz para el mercado interno (que representa 17% del total) subió 3.9%, tras dos decrementos continuos, mientras que la destinada al mercado externo (83% del total) lo hizo en 8.7%, un avance menor al 17.0% del mes previo, aunque fue el sexto ininterrumpido. Con lo anterior, el total de vehículos ligeros ensamblados en el primer semestre de 2014 ascendió a 1'597,594 unidades, superior en 7.4% a los producidos en igual lapso del año pasado, en parte por el inicio de operación de nuevas plantas instaladas en nuestro país y ante una mayor demanda externa, principalmente.

La **exportación** de autos siguió avanzando, aunque su ritmo de crecimiento se suavizó en forma más significativa que el de la producción, de 22.7% a 2.1% anual. Sin embargo, el monto de automóviles vendidos en el mercado foráneo sumó 230,410 unidades en junio, la mayor cantidad registrada para un mes similar. De esta forma, durante enero-junio se exportaron 1'273,571 unidades, también una cifra récord para cualquier inicio de año del que se tenga registro, nivel que superó en 9.7% al del mismo periodo de 2013. En cuanto a la exportación por regiones, en el acumulado del año, EUA y Canadá ampliaron su participación como destino de exportación de la manufactura automotriz mexicana, de 66.7% a 70.8% y de 8.2% a 9.5%, respectivamente, y los países asiáticos lo hicieron de 3.9% a 4.5%, en tanto la de Latinoamérica se redujo de 11.9% a 10.3% y la Europea de 7.6% a 4.5%. De acuerdo con el reporte de Ward's Automotive, los vehículos mexicanos representaron el 11.1% de los vehículos ligeros vendidos en EUA durante los primeros seis meses del año, para sumar un total de 901,671 unidades, lo que posicionó a nuestro país como su segundo proveedor, después de Canadá.

En cuanto a la **venta al público**, está sumó dos débiles avances continuos, pero este último se moderó aún más, de 0.8% a 0.5%, comercializándose 84,127 vehículos en el mercado minorista, en tanto que en el acumulado de 2014 vendieron 500,360 unidades, lo que significó una baja anual de 0.3%.

Nuevamente la industria automotriz reportó un favorable dinamismo en términos del crecimiento de la producción, exportación y, en menor medida, de las ventas internas de vehículos automotores ligeros, y pese a haberse moderado en todos los casos, la perspectiva para el ensamble de autos en nuestro país sigue siendo positiva, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA. Así, es altamente probable que la manufactura automotriz mexicana continúe 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, en tanto los choques fiscales son absorbidos en su totalidad por los consumidores.

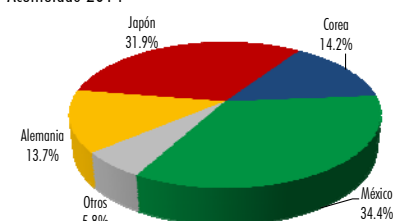
• Carlos González Martínez 5123-2685
cgmartinez@scotiab.com.mx

Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

Fecha	Ventas		Exportación	Producción Total
	Público	Distribuidores		
Jun 13	83.7	84.7	225.8	266.4
Jun 14	84.1	85.9	230.4	287.3
Var. %	0.5	1.4	2.1	7.9
Acum. 13	502.0	516.2	1,160.9	1,488.2
Acum. 14	500.4	513.6	1,273.6	1,597.6
Var. %	-0.3	-0.5	9.7	7.4

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 2014/2013	Part. % 2014
	2013	2014		
EUA	773,972	901,671	16.5	70.8
Canadá	95,496	121,564	27.3	9.5
Latinoamérica	137,608	130,617	-5.1	10.3
Europa	88,547	57,254	-35.3	4.5
Asia	45,368	56,786	25.2	4.5
África	5,687	1,131	-80.1	0.1
Otros	14,203	4,548	-68.0	0.4
Total	1,160,881	1,273,571	9.7	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 Investita 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 Investita. 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 alguno o algunos emisores(s) 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 Investita, 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 efectividad 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 Investita o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de los emisores del Grupo Financiero Scotiabank Investita puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Investita 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, directá, 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 otorgado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Investita, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Investita Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversiones Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Estudios Económicos

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