

Industria automotriz

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

Mensajes Importantes:

- La producción total de automóviles y las exportaciones durante mayo y en el acumulado de 2014 registraron nuevos máximos históricos.
- Las ventas al público avanzaron 0.8% anual en mayo y en el acumulado del año se encuentran 0.5% por debajo de los niveles registrados en 2013.
- Las perspectivas de la manufactura de autos mexicana se mantienen favorables, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA.
- El mercado interno podría permanecer frágil, conforme los choques fiscales son absorbidos por los consumidores.

La producción total de automóviles durante mayo registró un aumento de 12.5% anual (+3.9% previo), su quinto aumento anual consecutivo, totalizando 287,488 vehículos, la cifra más alta de autos producidos un quinto mes del año. La producción automotriz para el mercado interno (alrededor del 17% del total) cayó 5.8% anual en mayo después de haber decrecido 1.6% en abril, mientras que la producción destinada al mercado externo aumentó 17.0% anual, mejorando su dinamismo después de crecer 5.2% anual el mes previo. En el acumulado, se han manufacturado 1'310,250 vehículos ligeros en nuestro país en este año, cifra 7.2% superior a las unidades producidas durante los primeros 5 meses de 2013, en parte por el inicio de producción en las nuevas plantas instaladas.

Las exportaciones de autos registraron un alza de 22.7% anual en mayo, después de haber crecido 9.0% en abril. Durante mayo, se contabilizaron 234,629 vehículos exportados, la mayor cantidad registrada para un quinto mes del año. De esta forma, durante los primeros 5 meses del año, se han exportado 1'043,161 unidades, cifra record para cualquier inicio de año del que se tenga registro. Este nivel representa un alza de 11.6% 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 21.1% como destino de exportación de la manufactura automotriz mexicana y los países asiáticos lo hicieron en 23.5%, en tanto que Latinoamérica se redujo 2.4% y la región Europea continúa registrando tasas decrecientes significativas en cuanto a su participación (-41.2%). 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 5 meses del año, para un total de 741,638 unidades.

En cuanto al mercado interno, las ventas al público registraron un avance anual de 0.8% en mayo (-8.0% previo), comercializándose 88,244 vehículos ligeros. En el acumulado de 2014, se han vendido 416,233 unidades, cifra 0.5% menor a las registradas en igual periodo de 2013.

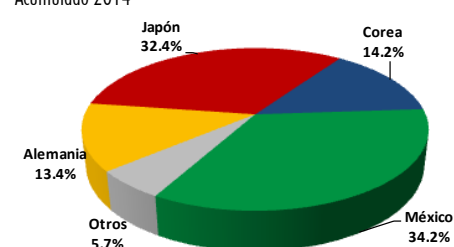
Nuevamente, resulta positivo el sólido crecimiento de las exportaciones. Las perspectivas de la manufactura de autos mexicana se mantienen favorables, entre otros factores, por la consolidación de la recuperación económica en EUA. Creemos altamente probable que la manufactura automotriz mexicana continuará 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.

Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

| Fecha | Ventas | | Exportación | Producción Total |
|----------|---------|----------------|-------------|------------------|
| | Público | Distribuidores | | |
| May 13 | 87.5 | 87.2 | 191.2 | 255.5 |
| May 14 | 88.2 | 94.1 | 234.6 | 287.5 |
| Var. % | 0.8 | 7.8 | 22.7 | 12.5 |
| Acum. 13 | 418.3 | 431.6 | 935.1 | 1,221.8 |
| Acum. 14 | 416.2 | 427.7 | 1,043.2 | 1,310.3 |
| Var. % | -0.5 | -0.9 | 11.6 | 7.2 |

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 | |
|---------------|--------------------------|------------------|-------------|--------------|
| | 2013 | 2014 | 2014/2013 | 2014 |
| EUA | 622,169 | 741,638 | 19.2 | 71.1 |
| Canadá | 71,831 | 98,580 | 37.2 | 9.5 |
| Latinoamérica | 111,266 | 108,549 | -2.4 | 10.4 |
| Europa | 77,819 | 45,768 | -41.2 | 4.4 |
| Asia | 35,477 | 43,802 | 23.5 | 4.2 |
| África | 5,199 | 846 | -83.7 | 0.1 |
| Otros | 11,367 | 3,978 | -65.0 | 0.4 |
| Total | 935,128 | 1,043,161 | 11.6 | 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 Investat señalados en el presente documento, no el del 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 Investat. 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 dante en función de su perfil de inversión. La comparación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Investat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La comparación de los analistas no se relaciona con la recomendación en particular; la comparación, 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 Investat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Investat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Investat 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, directiva, 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 Investat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Investat 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 Díez De Sollano 5123-2686
 • Silvia González 5123-2687
estudeco@scotiab.com.mx