

Industria Automotriz en México, Marzo

Mensajes Importantes ▶

- La venta de vehículos ligeros en México vuelve a reportar máximos históricos tanto en la facturación mensual para cualquier mes, como en el acumulado durante el primer trimestre del año.
- Derivado de paros técnicos programados en algunas armadoras importantes que se sumó al período vacacional de Semana Santa, la manufactura de autos retrocedió sensiblemente a tasa anual, afectando con ello al acumulado trimestral que registró una caída anual de -5.1% durante el trimestre de referencia.
- La exportación de autos ligeros se vio afectada por los mismos factores mostrando una caída de -14.2%, desempeño que también se originó luego de que en marzo de 2015 la exportación registrara el máximo histórico para cualquier mes.

Ventas internas ▶

Durante marzo, la venta de vehículos ligeros en México registró nuevos niveles históricos tanto para cualquier mes como en el acumulado del primer trimestre, reportando una facturación de 116,863 unidades, lo que significa un incremento de +11.4% por encima de las unidades vendidas en marzo 2015. Así, el acumulado del primer trimestre alcanza 347,326 vehículos comercializados, +13.4% superior a las unidades vendidas en el mismo período del año pasado.

Venta de vehículos al público por marca*							
Empresas	Part % Acum. 2015	Marzo-15	Marzo-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Acura	0.1%	201	125	-37.8	578	478	-17.3
BMW	0.9%	1,002	1,015	1.3	2,768	3,100	12.0
FCA MÉXICO	6.8%	7,683	7,940	3.3	23,689	23,737	0.2
Ford Motor	6.0%	6,645	6,103	-8.2	20,236	20,728	2.4
General Motors	16.8%	20,196	21,180	4.9	56,530	58,249	3.0
Honda	6.1%	5,289	6,048	14.4	16,905	21,116	24.9
Hyundai	2.2%	1,716	2,747	60.1	4,757	7,516	58.0
Infinity	0.1%	140	166	18.6	399	486	21.8
Isuzu	0.1%	145	80	-44.8	254	230	-9.4
Jaguar	0.0%	15	25	66.7	39	60	53.8
KIA	2.8%	0	3,381	N.C.	0	9,637	N.C.
Land Rover	0.1%	157	86	-45.2	384	286	-25.5
Lincoln	0.2%	160	177	10.6	480	550	14.6
Mazda	4.0%	4,385	4,055	-7.5	12,521	14,044	12.2
Mercedes Benz	0.8%	764	947	24.0	2,335	2,937	25.8
Mini	0.4%	430	432	0.5	1,234	1,300	5.3
Nissan	25.9%	28,575	30,961	8.3	81,233	90,059	10.9
Peugeot	0.5%	605	544	-10.1	1,506	1,852	23.0
Renault	1.9%	1,791	2,437	36.1	5,927	6,530	10.2
Smart	0.0%	82	72	-12.2	235	132	-43.8
Subaru	0.1%	108	100	-7.4	335	405	20.9
Suzuki	1.0%	1,055	1,010	-4.3	3,132	3,357	7.2
Toyota	6.5%	6,378	7,756	21.6	18,150	22,450	23.7
Volkswagen	16.6%	17,277	19,340	11.9	52,242	57,775	10.6
Volvo	0.1%	103	136	32.0	288	312	8.3
Total		104,902	116,863	11.4	306,157	347,326	13.4

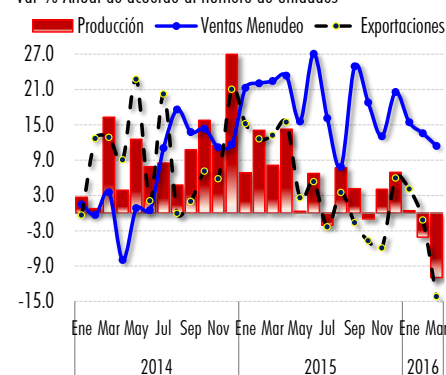
Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Marzo 2015	104.9	261.3	299.8
Marzo 2016	116.9	224.2	267.0
Var. %	11.4	-14.2	-11.0
Acum-15	306.2	688.5	849.1
Acum-16	347.3	657.1	805.7
Var. %	13.4	-4.6	-5.1

Industria Automotriz en México

Var % Anual de acuerdo al número de unidades



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 Inverlat 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 considerados 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 todas las 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 actividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras 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 de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguno de los 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 las emisoras 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 Juiores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Estudios Económicos

- Mario Correa 5123-2683
 - Carlos González 5123-2685
 - Silvia González 5123-2687
 - Luis A. Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
 - Ricardo González ext. 36760
- estudeco@scotiab.com.mx

A nivel armadora, a tasa anual las más dinámicas fueron Jaguar (+66.7%) y Hyundai (+60.1%), a pesar de su bajo peso relativo dentro del total de ventas; con mayor proporción de mercado destacaron Volkswagen (+11.9%), Nissan (+8.3%), General Motors (+4.9%), Toyota (+21.6%) y Honda (+14.4%). En el extremo opuesto, las reducciones más notables e importantes estuvieron a cargo de Ford Motor Company (-8.2%) y de Mazda (-7.5%).

Producción ▶

La **manufactura de automóviles** alcanzó para el mismo mes una cifra de 266,960 vehículos ligeros, nivel que denota una baja en la producción nacional de -11.0% en comparación a las 299,809 unidades en marzo de 2015; derivado de este fuerte retroceso, en el acumulado trimestral se reportan 805,736 vehículos producidos, un nivel -5.1% inferior si se compara con las unidades manufacturadas en el mismo período de 2015. De acuerdo al reporte de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, a.c. (AMIA), el desempeño mostrado en la producción en buena medida se explica por una serie de paros técnicos programados para la realización de trabajos de mantenimiento, así como por el hecho de que el período vacacional de Semana Santa se desarrolló en marzo, y no en abril como en 2015.

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2015	Marzo-15	Marzo-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
FCA MÉXICO	12.0%	44,582	26,122	-41.4	128,445	96,805	-24.6
Ford Motor	14.9%	42,227	38,080	-9.8	112,285	119,744	6.6
General Motors	18.1%	62,761	54,247	-13.6	164,223	145,446	-11.4
Honda	7.9%	15,425	20,249	31.3	48,300	63,927	32.4
Mazda	4.9%	14,112	14,096	-0.1	48,327	39,216	-18.9
Nissan	26.3%	70,055	69,131	-1.3	204,870	212,079	3.5
Toyota	4.5%	6,891	12,218	77.3	19,465	36,299	86.5
Volkswagen	11.4%	43,756	32,817	-25.0	123,174	92,220	-25.1
Total		299,809	266,960	-11.0	849,089	805,736	-5.1

*Nota: Chrysler de México cambió su nombre a FCA México (Fiat Chrysler Automobiles, por su nombre en inglés).

Exportación ▶

La **exportación de vehículos** también sufrió repercusiones debido a los mismos factores que afectaron a la producción, aunado al hecho de que en el mismo mes de 2015 se registró el nivel histórico máximo histórico en la exportación, explicando con ello que las exportaciones durante el mes de referencia reporten una baja anual de -14.2%, mientras que en el acumulado el retroceso sólo alcanzó -4.6% anual.

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2015	Marzo-15	Marzo-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
FCA MÉXICO	14.4%	45,861	27,350	-40.4	118,685	94,387	-20.5
Ford Motor	17.6%	41,563	37,133	-10.7	108,417	115,869	6.9
General Motors	17.2%	51,283	38,949	-24.1	129,269	113,123	-12.5
Honda	7.9%	9,053	16,430	81.5	32,783	51,586	57.4
Mazda	5.0%	17,238	11,725	-32.0	43,476	32,882	-24.4
Nissan	21.8%	51,395	51,228	-0.3	137,370	143,108	4.2
Toyota	5.6%	6,891	12,711	84.5	19,465	36,693	88.5
Volkswagen	10.6%	37,972	28,658	-24.5	99,049	69,450	-29.9
Total		261,256	224,184	-14.2	688,514	657,098	-4.6

Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

Acumulados Ene-Feb de 2016 vs. Ene-Feb de 2015 (unidades)

Región	Exportaciones Ene-Mar		Var. % anual 2015/2016	Part. % 2016
	2015	2016		
América	618,000	608,645	-1.5	92.6
Europa	41,049	28,459	-30.7	4.3
Asia	28,297	8,734	-69.1	1.3
África	630	337	-46.5	0.1
Otros	538	10,923	1930.3	1.7
Total	688,514	657,098	-4.6	100.0

No obstante lo anterior, durante el primer trimestre del año a nivel región destaca que el mayor crecimiento se observe en los envíos hacia EUA con +3.1% frente al mismo período de 2015. Derivado de ello, nuestro principal destino de exportación sigue siendo América del Norte con una proporción de 86.1% del total de envíos; hacia otros países del continente también se reportaron alzas destacables hacia Argentina con +51.4% anual, Chile con +84.9% y Puerto Rico con 160.5%. De acuerdo al reporte *Ward's Automotive*, la demanda total de autos en EUA durante el trimestre de referencia creció en +3.1% anual, demanda dentro de la que los autos producidos en México abarcó el 12.2% sumando 497,229 unidades.

Venta de Vehículos Ligeros en EUA por País de Origen de Importación

Enero-Marzo de 2016 vs. Enero-Marzo de 2015 (unidades y Var. % anual)

País de Origen	Ene-Mar 2015	Ene-Mar 2016	Var. % anual	Participación 2016
EE.UU. y Canadá	2,644,631	2,703,756	2.2%	66.6%
México	482,288	497,229	3.1%	12.2%
Japón	367,462	369,661	0.6%	9.1%
Corea	201,132	221,485	10.1%	5.5%
Alemania	149,479	142,724	-4.5%	3.5%
Otros	94,160	127,466	35.4%	3.1%
Total	3,939,152	4,062,321	3.1%	100.0%

País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA

Participación % del total de Importados (Marzo 16/15).

