

Industria Automotriz

Mensajes Importantes ▶

- La producción de automóviles desaceleró fuertemente, de 14.0% a 8.1% en marzo, por debajo del fuerte avance en similar mes el año pasado (16.3%).
- La exportación creció levemente respecto a febrero, de 12.6% a 13.2%, por arriba del mismo periodo un año antes (12.9%).
- La venta al público de vehículos ligeros apresuró su ritmo de crecimiento, de 22.0% a 22.4%, siendo el más dinámico desde principios de 2004 y muy por arriba del crecimiento de un año antes (3.5%).

La **producción total de automóviles desaceleró su dinamismo**, de 14.0% a 8.1% anual entre febrero y marzo; sumó 15 meses en terreno positivo, y alcanzó un nivel de 299,809 unidades, siendo su mayor nivel histórico para un tercer mes del año. Así, el total de vehículos ligeros ensamblados en el primer trimestre de 2015 ascendió a 849,089 unidades, superior en 9.6% a los producidos en igual lapso del año pasado, lo que se explica en buena medida por la operación de nuevas plantas instaladas en nuestro país durante el año pasado.

La **exportación de autos se mantuvo en terreno positivo por séptimo mes en línea**, así aceleró levemente de 12.6% a 13.2% anual. Durante marzo se contabilizaron 261,256 vehículos exportados. De esta manera, durante los primeros tres meses del año se exportaron 688,514 unidades, una cifra récord para un periodo similar del que se tenga registro, superando en 13.6% al del mismo periodo de 2014. En cuanto a la exportación por regiones, en el acumulado del año los que elevaron su participación respecto a febrero fueron: Latinoamérica (7.0% vs. 6.6% previo); Asia (4.1% vs. 3.7% previo); Europa (3.5% vs. 3.4% previo); y Otros (3.4% vs. 3.2% previo); en dirección contraria, los que aminoraron su contribución fue: EUA (70.0% vs. 71.1% previo) y Canadá (11.8% vs. 11.9% previo); y finalmente, el que mantuvo una participación constante fue: África (0.1%). 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 12.3% de los vehículos ligeros vendidos en EUA durante los tres primeros meses del año, habiendo exportado 482,288 vehículos ligeros, y ubicando a México con el segundo crecimiento más alto (12.6%) en el acumulado anual enero-marzo.

En cuanto a la venta al público, ésta **aceleró su dinamismo por cuarto mes en línea**, de 22.0% en febrero a 22.4% en marzo, su mayor crecimiento desde marzo de 2004, comercializándose 104,902 vehículos en el mercado minorista. En el acumulado de 2015 se vendieron 306,157 unidades, lo que llevó su aumento anual a 21.9%, su mayor crecimiento desde diciembre de 2004.

Pese a la moderación de la producción automotriz durante marzo, el dinamismo de la exportación y venta continuó siendo bastante positivo. De esta manera, mantenemos la previsión de que la fortaleza económica norteamericana continúe estimulado al mercado mexicano, asimismo esperamos que si se reactiva el crecimiento de la Eurozona, pueda ser otro acelerador de esta industria. Mientras que para la perspectiva local, los consumidores podrían tener un mejor panorama de demanda para esta industria, según se infiere del índice de confianza del consumidor, particularmente el renglón de la propensión para adquirir bienes durables.

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

Resumen de indicadores

Miles de unidades y Variación %

| Fecha | Venta Total | Exportación Total | Producción Total |
|----------|-------------|-------------------|------------------|
| Marzo 14 | 85.7 | 230.8 | 277.3 |
| Marzo 15 | 104.9 | 261.3 | 299.8 |
| Var. % | 22.4 | 13.2 | 8.1 |
| Acum. 14 | 251.1 | 606.2 | 774.7 |
| Acum. 15 | 306.2 | 688.5 | 849.1 |
| Var. % | 21.9 | 13.6 | 9.6 |

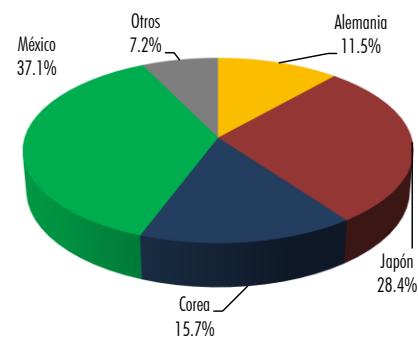
Exportaciones automotrices mexicanas por destino

Acumulado 2015

| Región | Exportaciones Marzo | | V% anual 2015/2014 | Part. % 2015 |
|---------------|---------------------|----------------|--------------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | | |
| EE.UU. | 428,376 | 482,288 | 12.6 | 70.0 |
| Canadá | 60,859 | 81,188 | 33.4 | 11.8 |
| Latinoamérica | 63,669 | 48,377 | -24.0 | 7.0 |
| Asia | 24,778 | 28,294 | 14.2 | 4.1 |
| Europa | 24,758 | 24,047 | -2.9 | 3.5 |
| África | 398 | 630 | 58.3 | 0.1 |
| Otros | 3,366 | 23,690 | 603.8 | 3.4 |
| Total | 606,204 | 688,514 | 13.6 | 100 |

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

Marzo 2015



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 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 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 asertividad 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. Algunos 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 Juliores (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. 2015 | Mar-14 | Mar-15 | Var. % Anual | Acum 2014 | Acum 2015 | Var. % Acum |
| Acura | 0.2% | 168 | 201 | 19.6 | 576 | 578 | 0.3 |
| Audi | - | - | - | N.C. | - | - | N.C. |
| Bentley | - | - | - | N.C. | - | - | N.C. |
| BMW | 0.9% | 1,148 | 1,002 | -12.7 | 2,685 | 2,768 | 3.1 |
| FCA MÉXICO | 7.7% | 7,196 | 7,683 | 6.8 | 21,165 | 23,689 | 11.9 |
| Ford Motor | 6.6% | 6,444 | 6,645 | 3.1 | 19,039 | 20,236 | 6.3 |
| General Motors | 18.5% | 15,853 | 20,196 | 27.4 | 46,743 | 56,530 | 20.9 |
| Honda | 5.5% | 3,749 | 5,289 | 41.1 | 11,675 | 16,905 | 44.8 |
| Hyundai | 1.6% | 0 | 1,716 | N.C. | 0 | 4,757 | N.C. |
| Infinity | 0.1% | 61 | 140 | 129.5 | 231 | 399 | 72.7 |
| Isuzu | 0.1% | 155 | 145 | -6.5 | 258 | 254 | -1.6 |
| Jaguar | 0.0% | 17 | 15 | -11.8 | 41 | 39 | -4.9 |
| Land Rover | 0.1% | 150 | 157 | 4.7 | 439 | 384 | -12.5 |
| Lincoln | 0.2% | 212 | 160 | -24.5 | 527 | 480 | -8.9 |
| Mazda | 4.1% | 2,794 | 4,385 | 56.9 | 8,152 | 12,521 | 53.6 |
| Mercedes Benz | 0.8% | 718 | 764 | 6.4 | 1,937 | 2,335 | 20.5 |
| Mini | 0.4% | 234 | 430 | 83.8 | 891 | 1,234 | 38.5 |
| Nissan | 26.5% | 22,060 | 28,575 | 29.5 | 64,231 | 81,233 | 26.5 |
| Peugeot | 0.5% | 493 | 605 | 22.7 | 1,528 | 1,506 | -1.4 |
| Porsche | - | - | - | N.C. | - | - | N.C. |
| Renault | 1.9% | 2,130 | 1,791 | -15.9 | 5,789 | 5,927 | 2.4 |
| Seat | - | - | - | N.C. | - | - | N.C. |
| Smart | 0.1% | 134 | 82 | -38.8 | 352 | 235 | -33.2 |
| Subaru | 0.1% | 123 | 108 | -12.2 | 328 | 335 | 2.1 |
| Suzuki | 1.0% | 954 | 1,055 | 10.6 | 2,910 | 3,132 | 7.6 |
| Toyota | 5.9% | 4,950 | 6,378 | 28.8 | 14,251 | 18,150 | 27.4 |
| Volkswagen | 17.1% | 15,850 | 17,277 | 9.0 | 47,102 | 52,242 | 10.9 |
| Volvo | 0.1% | 89 | 103 | 15.7 | 274 | 288 | 5.1 |
| Total | | 85,682 | 104,902 | 22.4 | 251,124 | 306,157 | 21.9 |

| Exportación de vehículos | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Empresas | Part % Acum. 2015 | Mar-14 | Mar-15 | Var. % Anual | Acum 2014 | Acum 2015 | Var. % Acum |
| FCA MÉXICO | 17.2% | 39,510 | 45,861 | 16.1 | 100,360 | 118,685 | 18.3 |
| Ford Motor | 15.7% | 44,380 | 41,563 | -6.3 | 110,514 | 108,417 | -1.9 |
| General Motors | 18.8% | 52,852 | 51,283 | -3.0 | 144,356 | 129,269 | -10.5 |
| Honda | 4.8% | 4,542 | 9,053 | 99.3 | 8,403 | 32,783 | 290.1 |
| Mazda | 6.3% | 3,315 | 17,238 | N.C. | 4,200 | 43,476 | N.C. |
| Nissan | 20.0% | 48,014 | 51,395 | 7.0 | 133,838 | 137,370 | 2.6 |
| Toyota | 2.8% | 6,066 | 6,891 | 13.6 | 17,906 | 19,465 | 8.7 |
| Volkswagen | 14.4% | 32,093 | 37,972 | 18.3 | 86,627 | 99,049 | 14.3 |
| Total | | 230,772 | 261,256 | 13.2 | 606,204 | 688,514 | 13.6 |

| Producción total* | | | | | | | |
|-------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Empresas | Part % Acum. 2015 | Mar-14 | Mar-15 | Var. % Anual | Acum 2014 | Acum 2015 | Var. % Acum |
| FCA MÉXICO | 15.1% | 41,112 | 44,582 | 8.4 | 119,760 | 128,445 | 7.3 |
| Ford Motor | 13.2% | 44,811 | 42,227 | -5.8 | 113,972 | 112,285 | -1.5 |
| General Motors | 19.3% | 60,774 | 62,761 | 3.3 | 179,278 | 164,223 | -8.4 |
| Honda | 5.7% | 8,628 | 15,425 | 78.8 | 19,545 | 48,300 | 147.1 |
| Mazda | 5.7% | 6,733 | 14,112 | N.C. | 10,007 | 48,327 | N.C. |
| Nissan | 24.1% | 70,590 | 70,055 | -0.8 | 203,609 | 204,870 | 0.6 |
| Toyota | 2.3% | 6,066 | 6,891 | 13.6 | 17,906 | 19,465 | 8.7 |
| Volkswagen | 14.5% | 38,600 | 43,756 | 13.4 | 110,654 | 123,174 | 11.3 |
| Total | | 277,314 | 299,809 | 8.1 | 774,731 | 849,089 | 9.6 |

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