

## Industria Automotriz en México, Noviembre

### Mensajes Importantes ▶

- A pesar de un menor dinamismo en la producción automotriz, la industria mexicana sigue reportado un ritmo notable de crecimiento tanto en su tasa anual para el mes de noviembre como para el acumulado de los 11 primeros meses del año. Con ello, la producción acumulada queda más cerca de lograr el objetivo para 2015 de 3.5 millones de unidades.
- Las ventas internas continúan reportando tasas anuales de crecimiento de dos dígitos tanto en el nivel facturado a noviembre como en el acumulado hasta el mismo mes, colocándolas al límite de rebasar el objetivo de 1.33 millones de unidades vendidas, incentivadas principalmente por una mayor disponibilidad de créditos a plazos más amplios y una menor importación de autos usados.
- Las exportaciones agrandan el retroceso anual de octubre, pero en el acumulado hasta noviembre logran el mayor nivel de exportaciones para un período similar; el deterioro en las exportaciones debe entenderse en el contexto de una menor demanda mundial de automóviles; como segundo elemento debe considerarse el factor "Volkswagen", que ha provocado tres caídas consecutivas tanto en su producción como en su exportación, afectando principalmente los envíos de esa marca hacia Europa y a países de Centroamérica.

### Producción ▶

En el mes de referencia, la industria automotriz manufacturó un total de **296,338 unidades** (incluye automóviles y vehículos ligeros), lo que representa un volumen **+4.0% mayor al manufacturado en noviembre de 2014**, recuperándose del tropiezo en -1.0% anual en octubre. Aún considerando el bache en el mes previo, en el acumulado de enero a noviembre, la producción total alcanzó 3,176,135 unidades, es decir, un crecimiento frente al mismo período de 2014 cercano al +5.5%, con lo que se acerca un poco más al objetivo impuesto para 2015 de 3.5 millones de unidades producidas, frente a las 3.2 millones logradas en 2014.

A nivel empresa, durante noviembre y de acuerdo al número de unidades manufacturadas, el liderazgo lo mantiene Nissan con 70,379 unidades, seguida de cerca por General Motors con 63,344 unidades; sin embargo, de acuerdo a su dinamismo las de mayor empuje son Toyota con una tasa anual de crecimiento de +78.1%, mientras en segundo lugar se mantiene General Motors con un alza de +13.7% anual. En el acumulado enero-noviembre, las que mayor crecimiento alcanzaron respecto del mismo período en 2014 son por orden de relevancia: Mazda (+93.4% anual), Honda (+45.5% anual) y Toyota (+41.5% anual)

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2015	Noviembre-14	Noviembre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	14.7%	42,848	45,737	6.7	464,604	465,371	0.2
Ford Motor	12.7%	33,000	34,132	3.4	417,841	402,603	-3.6
General Motors	20.5%	55,720	63,344	13.7	635,252	651,024	2.5
Honda	5.9%	18,564	20,174	8.7	128,201	186,584	45.5
Mazda	5.4%	12,604	12,890	2.3	89,237	172,594	93.4
Nissan	24.3%	67,741	70,379	3.9	752,408	770,469	2.4
Toyota	3.0%	6,286	11,195	78.1	66,947	94,698	41.5
Volkswagen	13.6%	48,053	38,487	-19.9	456,798	432,792	-5.3
<b>Total</b>		<b>284,816</b>	<b>296,338</b>	<b>4.0</b>	<b>3,011,288</b>	<b>3,176,135</b>	<b>5.5</b>

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

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 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 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 percibirían 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. Alguno 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 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).

### Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Noviembre 2014	111.6	237.9	284.8
Noviembre 2015	126.2	223.8	296.3
Var. %	13.0	-5.9	4.0
Acum-14	1,002.1	2,447.8	3,011.3
Acum-15	1,191.0	2,552.2	3,176.1
Var. %	18.8	4.3	5.5

### Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino Acumulado Enero-Noviembre de 2015 (unidades)

Región	Exportaciones Ene-Nov		Var.% anual 2014/2015	Part. %
	2014	2015		
América	2,217,053	2,321,109	4.7	90.9
Europa	93,575	137,194	46.6	5.4
Asia	117,873	73,583	-37.6	2.9
África	1,777	2,055	15.6	0.1
Otros	17,518	18,304	4.5	0.7
<b>Total</b>	<b>2,447,796</b>	<b>2,552,245</b>	<b>4.3</b>	<b>100.0</b>

### 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](mailto:estudeco@scotiab.com.mx)

**Ventas internas ▶**

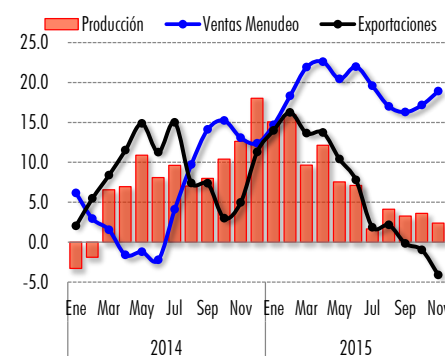
**Las ventas en el mercado nacional moderan también el paso** y registran un alza anual de +13.0% (+18.0% en octubre) alcanzando las 126, 211 facturaciones (6,304 unidades adicionales a las vendidas en mes pasado y 14,566 más a las facturadas en el mismo mes de 2014). En el acumulado de enero a noviembre, las ventas internas que incluyen vehículos producidos internamente y los importados alcanzaron 1,190,985 unidades, lo que significó un incremento de +18.8% frente al número vendido en el mismo período de 2014, resultado de un conjunto de factores positivos como lo fue una baja en la importación de vehículos usados a México —de enero a octubre, la importación de vehículos usados se redujo en -81.0%—, y sin duda el efecto de una mayor disponibilidad de créditos a plazos más amplios. Con el ritmo reportado hasta noviembre, es altamente probable se logren colocar por primera vez en la historia dentro del mercado nacional 1 millón 330 mil automóviles durante 2015.

**Venta de vehículos al público por marca\***

Empresas	Part % Acum. 2015	Noviembre-14	Noviembre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
Acura	0.2%	255	224	-12.2	2,252	2,160	-4.1
BMW	0.9%	930	1,202	29.2	9,451	11,032	16.7
FCA MÉXICO	7.7%	9,012	9,910	10.0	78,073	91,170	16.8
Ford Motor	6.4%	7,316	7,210	-1.4	69,703	76,299	9.5
General Motors	18.7%	20,118	23,324	15.9	192,530	222,993	15.8
Honda	5.4%	6,466	7,704	19.1	51,500	63,981	24.2
Hyundai	2.0%	2,031	2,549	25.5	9,753	23,575	141.7
Infinity	0.1%	163	178	9.2	1,285	1,615	25.7
Isuzu	0.1%	115	260	126.1	1,389	1,739	25.2
Jaguar	0.0%	12	27	125.0	161	168	4.3
KIA	0.7%	0	2,247	N.C.	0	8,906	N.C.
Land Rover	0.1%	132	106	-19.7	1,450	1,207	-16.8
Lincoln	0.2%	197	185	-6.1	1,654	1,811	9.5
Mazda	4.1%	4,255	5,048	18.6	35,805	49,181	37.4
Mercedes Benz	0.8%	864	913	5.7	8,102	9,408	16.1
Mini	0.4%	420	452	7.6	3,817	4,770	25.0
Nissan	25.9%	28,365	29,752	4.9	256,789	308,542	20.2
Peugeot	0.6%	686	746	8.7	5,570	6,707	20.4
Renault	1.8%	3,144	2,870	-8.7	21,951	21,515	-2.0
Smart	0.1%	117	2	-98.3	1,252	693	-44.6
Subaru	0.1%	148	180	21.6	1,279	1,433	12.0
Suzuki	1.0%	1,431	1,400	-2.2	11,290	11,748	4.1
Toyota	6.1%	7,301	9,165	25.5	59,771	72,553	21.4
Volkswagen	16.5%	18,043	20,438	13.3	176,330	196,572	11.5
Volvo	0.1%	124	119	-4.0	979	1,207	23.3
<b>Total</b>		<b>111,645</b>	<b>126,211</b>	<b>13.0</b>	<b>1,002,136</b>	<b>1,190,985</b>	<b>18.8</b>

**Industria Automotriz en México**

Var % unidades Anual (Prom. Móvil 3-meses)



**En cuanto a marcas, dentro de las que más vendieron durante noviembre** estuvieron *Nissan* con 29,752 unidades y 25.9% del total facturado en ese mes, seguida por *General Motors* con 23,324 vehículos y 18.7% del total vendido, mientras *Volkswagen* mantiene la tercera posición con 20,438 unidades y 16.5% del total; en el **acumulado hasta noviembre, las posiciones se mantienen** con 308,542 para *Nissan*, 222,993 para *General Motors*, y 196,572 automóviles para *Volkswagen*. **Las firmas que mayor crecimiento reportaron durante noviembre** fueron *Isuzu* con una tasa anual de +126.1%, la firma inglesa *Jaguar* con +125.0% y *BMW* con +29.2% anual de aumento, mientras que en lo que va del año las que más han crecido son *Hyundai* (+141.7% anual y un total de 23,575 autos vendidos), seguida por *Mazda* (+37.4% anual y 49,181 autos vendidos); en tercera posición se encuentra *Infinity* (+25.7% anual y 1,615 unidades

vendidas).

## Exportación ▶

**El envío de vehículos alcanzó una cifra de 223,797 unidades**, ensanchando el retroceso de octubre al registrar una caída de -5.9% anual; a pesar de ello, en el acumulado enero-noviembre, la exportación de vehículos registró el nivel de exportación más alto para un mismo período al contabilizarse 2,552,245 unidades, superando en +4.3% el envío acumulado hasta noviembre de 2014. La caída en las exportaciones en noviembre por tercer mes consecutivo (-1.7% anual en septiembre y -4.7% anual en octubre) debe entenderse en el contexto de una menor demanda mundial de vehículos, que en el caso particular de México durante noviembre trajo consigo un decremento de -74.9% anual en los envíos a China y -76.9% anual en la venta dirigida a Brasil, sólo por dar dos ejemplos destacables. A raíz de ello, por región geográfica las exportaciones dirigidas a Asia cayeron a tasa anual en noviembre -65.4%, a Latinoamérica -41.3% y -11.3% a Canadá. Como segundo elemento relevante que explica tal deterioro en la exportación de vehículos en los últimos meses está el "factor Volkswagen", originado por la manipulación de sus dispositivos de emisión de contaminantes, evento que hizo coincidir por tres meses sucesivos caídas tanto en su producción como en su nivel de exportación, ligando cifras anuales entre septiembre y noviembre de -35.2%, -21.0% y -19.9% en la producción, y de -30.8%, -16.4%, y -27.6% en la exportación. De acuerdo con la armadora alemana, el retroceso en ambos segmentos se originó por los ajustes en el calendario de producción y por cancelaciones en la entrega con motores diésel a Estados Unidos.

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2015	Noviembre-14	Noviembre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	17.0%	42,630	40,571	-4.8	426,643	434,247	1.8
Ford Motor	15.0%	29,920	30,988	3.6	402,255	382,334	-5.0
General Motors	19.6%	52,968	45,611	-13.9	517,416	500,220	-3.3
Honda	5.8%	11,068	13,202	19.3	91,497	148,832	62.7
Mazda	5.7%	10,926	10,380	-5.0	72,407	145,486	100.9
Nissan	18.9%	43,360	43,487	0.3	501,369	483,206	-3.6
Toyota	3.6%	6,286	10,056	60.0	66,947	91,162	36.2
Volkswagen	14.4%	40,765	29,502	-27.6	369,262	366,758	-0.7
<b>Total</b>		<b>237,923</b>	<b>223,797</b>	<b>-5.9</b>	<b>2,447,796</b>	<b>2,552,245</b>	<b>4.3</b>

**Hacia nuestro principal mercado de exportación comprendido por Estados Unidos y Canadá** —82.7% del total de las exportaciones entre enero y noviembre—, los envíos totales hacia el primero crecieron +4.7% anual en noviembre, no obstante hacia el otro vecino del norte bajaron en -11.7%; si bien con estos datos podría pensarse que los envíos de Volkswagen hacia nuestros socios del TLCAN podrían ser las más afectados, esto no ha sido así pues de octubre a noviembre las exportaciones crecieron en 22,424 unidades, mientras que a tasa anual hacia esa misma región han aumentado +6.2%; de hecho, las regiones más afectadas por la baja en las exportaciones de esa marca han sido Europa con -9.5% anual y hacia países de Centroamérica con -5.9%, no obstante para estos últimos la participación es de 1.1% mientras que para Europa es de 5.4%.

**País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA**  
Participación % del total de Importados (Noviembre 14/15).

