

Industria Automotriz en México, Octubre

Mensajes Importantes ▶

- **La industria automotriz continúa en auge, alcanzando en el período enero-octubre niveles récord tanto en la producción, la exportación y las ventas internas.**
- **Las ventas internas logran los máximos niveles de facturación tanto para un mes de octubre, como para el acumulado de los diez primeros meses del año. A nivel marca, las que más venden son Nissan, General Motors y Volkswagen, en ese orden.**
- **Tanto la producción como la exportación se vieron afectadas porque las armadoras utilizaron este mes para hacer cambios en las cadenas de producción de nuevos modelos, destacando Volkswagen, Ford y FCA.**

En el período enero-octubre de 2015, la industria automotriz alcanzó nuevamente niveles récord en cuanto a producción, ventas al público y exportación, de acuerdo a las cifras reveladas por la Asociación Mexicana de la industria Automotriz (AMIA); con este dinamismo, afirman, al cierre de 2015 se realizará la expectativa de producción de 3.4 millones de vehículos, así como también la de 2.7 millones de unidades exportadas. En relación a las ventas, durante los diez primeros meses del año se facturaron más de un millón de autos, siendo éste el número más alto observado por lo menos desde 1988; adicionalmente, en lo que va de 2015 las ventas mes a mes —excepto en abril— han superado las 100 mil unidades, y dentro de éstos, los vehículos más vendidos han sido los Aveo y Spark de *General Motors*, los Versa, Tsuru, Sentra y March, de *Nissan*, mientras que de *Volkswagen* los más demandados han sido el Nuevo Jetta y el Vento.

Producción ▶

En el mes de referencia, la industria automotriz manufacturó un total de 326,876 unidades (incluye automóviles y vehículos ligeros), lo que representa en su volumen un **-1.0% menor al manufacturado en octubre de 2014** (330,164 unidades, el nivel más alto para cualquier mes); no obstante, en el acumulado de enero a octubre, la producción de vehículos ligeros alcanzó los 2,879,797 unidades, reportando un crecimiento de +5.6% con respecto al número de unidades fabricadas en el mismo período de 2014, y la cifra histórica más alta para un mismo período.

A nivel empresa, se mantiene el liderazgo de *Nissan* con 83,056 unidades producidas y una participación de 25.4% del total manufacturado, seguido por *General Motors* con 67,669 vehículos y 20.7% del total. Sin embargo, por su mayor dinamismo destacan en este mes *Toyota* con una tasa de crecimiento de +80.7% anual, secundada por *General Motors* que crece +11.2% anual; muy cercana en la tercera posición se mantiene *Honda* con +9.9% anual de avance. Con estos resultados, la industria automotriz mexicana se dirige decididamente al logro de su objetivo de 3.4 millones de unidades producidas durante 2015, y en ruta con rumbo a los 5.5 millones al cierre de 2020. Como dato adicional, el mes pasado coincidiendo con el *affair* ambiental, *Volkswagen* disminuyó su producción en -21.0% anual, sumándosele *Ford* con -19.0% y *FCA* con -6.7%; sin embargo, de acuerdo a la AMIA, los malos resultados durante este mes son producto de paros programados para hacer cambios y ajustes en los modelos productivos, por lo que la

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 alguno o algunos emisor(es) 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 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 los emisores 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 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 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, 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).

- Luis Armando Jaramillo-Mosqueira
5123-2686
ljmosqueira@scotiabank.com.mx

Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas Público	Exportación	Producción Total
Octubre-14	100.9	257.4	330.2
Octubre-15	119.9	245.2	326.9
Var. %	18.8	-4.7	-1.0
Acum-14	890.5	2,209.9	2,726.5
Acum-15	1,064.8	2,328.4	2,879.8
Var. %	19.6	5.4	5.6

Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

Acumulado Enero-Octubre de 2015 (unidades)

Región	Exportaciones Ene-Oct		Var. % anual	Part. %
	2014	2015	2014/2015	2015
América	2,008,794	2,117,199	5.4	90.9
Europa	85,600	127,539	49.0	5.5
Asia	101,382	67,869	-33.1	2.9
África	1,492	1,813	21.5	0.1
Otros	12,605	14,028	11.3	0.6
Total	2,209,873	2,328,448	5.4	100

Estudios Económicos

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

Industria Automotriz

tendencia válida sigue estando en las cifras acumuladas, que por cierto, en lo que a producción se refiere, es la cifra más alta para un período equivalente.

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2015	Octubre-14	Octubre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	14.6%	49,590	46,282	-6.7	421,756	419,634	-0.5
Ford Motor	12.8%	45,966	37,222	-19.0	384,841	368,471	-4.3
General Motors	20.4%	60,860	67,669	11.2	579,532	587,680	1.4
Honda	5.8%	19,833	21,790	9.9	109,637	166,410	51.8
Mazda	5.5%	15,376	15,045	-2.2	76,633	159,704	108.4
Nissan	24.3%	76,733	83,056	8.2	684,667	700,090	2.3
Toyota	2.9%	6,877	12,426	80.7	60,661	83,503	37.7
Volkswagen	13.7%	54,929	43,386	-21.0	408,745	394,305	-3.5
Total		330,164	326,876	-1.0	2,726,472	2,879,797	5.6

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

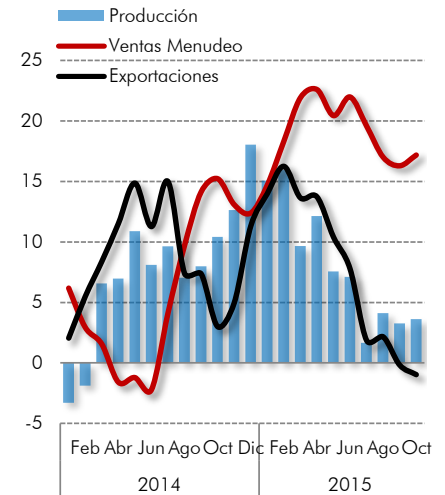
Ventas internas ▶

Las ventas en el mercado nacional lograron niveles históricos tanto para un mes de octubre, como también para su acumulado en los 10 primeros meses del año; de manera particular, durante el mes de referencia se comercializaron 119,867 unidades totales, +18.8% arriba de las unidades facturadas en octubre de 2014, mientras que para el acumulado de enero-octubre, las ventas alcanzan 1,064,774, es decir, +19.6% más que en el mismo período de 2014.

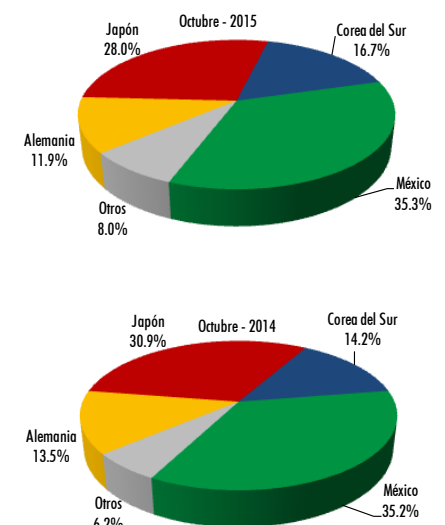
Venta de vehículos al público por marca*							
Empresas	Part % Acum. 2015	Octubre-14	Octubre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
Acura	0.2%	268	156	-41.8	1,997	1,936	-3.1
BMW	0.9%	885	1,100	24.3	8,521	9,830	15.4
FCA MÉXICO	7.6%	7,294	8,558	17.3	69,061	81,260	17.7
Ford Motor	6.5%	6,573	6,881	4.7	62,387	69,089	10.7
General Motors	18.8%	18,406	21,892	18.9	172,412	199,669	15.8
Honda	5.3%	5,453	6,631	21.6	45,034	56,277	25.0
Hyundai	2.0%	1,812	2,404	32.7	7,722	21,026	172.3
Infiniti	0.1%	148	170	14.9	1,122	1,437	28.1
Isuzu	0.1%	201	323	60.7	1,274	1,479	16.1
Jaguar	0.0%	16	20	25.0	149	141	-5.4
KIA	0.6%	0	1,829	N.C.	0	6,659	N.C.
Land Rover	0.1%	144	95	-34.0	1,318	1,101	-16.5
Lincoln	0.2%	201	163	-18.9	1,457	1,626	11.6
Mazda	4.1%	3,766	4,698	24.7	31,550	44,133	39.9
Mercedes Benz	0.8%	879	927	5.5	7,238	8,495	17.4
Mini	0.4%	420	450	7.1	3,397	4,318	27.1
Nissan	26.2%	26,856	32,330	20.4	228,424	278,790	22.0
Peugeot	0.6%	528	601	13.8	4,884	5,961	22.1
Renault	1.8%	2,254	2,169	-3.8	18,807	18,645	-0.9
Smart	0.1%	90	6	-93.3	1,135	691	-39.1
Subaru	0.1%	112	170	51.8	1,131	1,253	10.8
Suzuki	1.0%	1,056	1,119	6.0	9,859	10,348	5.0
Toyota	6.0%	6,048	7,820	29.3	52,470	63,388	20.8
Volkswagen	16.5%	17,392	19,230	10.6	158,287	176,134	11.3
Volvo	0.1%	121	125	3.3	855	1,088	27.3
Total		100,923	119,867	18.8	890,491	1,064,774	19.6

De acuerdo al origen de las ventas realizadas en el mercado interno, la distribución se mantiene con 46% de los vehículos producidos internamente, mientras el 54% son vehículos de origen extranjero, donde este último segmento presenta una tasa de crecimiento de +16.5% anual, mientras las ventas de vehículos hechos en México le superan con un crecimiento de +21.3%; durante 2015, el mayor dinamismo en la importación de vehículos ha estado

Industria Automotriz en México Var % unidades Anual (Prom. Móvil 3-meses)



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



referenciado hacia la región de Mercosur y a la región de Asia; sin embargo, en octubre a la cabeza se ubica la Unión Europea con un crecimiento anual de +27.3% anual, le siguen Asia con 21.3% anual, y en tercer lugar Mercosur reportando un crecimiento anual de +19.7% anual.

En cuanto a marcas, las que más vendieron en octubre son Nissan con 32,330 unidades y 27.0% del total facturado en ese mes, seguida por General Motors con 21,892 vehículos y 18.3% del total vendido, mientras Volkswagen mantiene la tercera posición con 19,230 unidades y 16.0% del total; en el **acumulado hasta de diez meses hasta octubre, las posiciones se mantienen** con 278,790, 199,669 y 176,134 automóviles, respectivamente. **Las firmas más dinámicas** —efecto propiciado por su menor volumen de producción— son Isuzu con un avance anual de +60.7% (0.27% del total vendido), Subaru con +51.8% de crecimiento anual (0.14% del total vendido), seguidas por Hyundai que aumentó sus ventas en +32.7% anual (2.01% del total vendido).

Exportación ▶

Durante octubre, el envío de vehículos alcanzó una cifra de 245,224 unidades, lo que representó un decremento de -4.7% anual; no obstante, en el acumulado enero-octubre, la exportación de vehículos registró el nivel de exportación más alto para un mismo período al enviarse 2,328,448 unidades, es decir, +5.4% adicional al total exportado en el mismo período de 2014.

Por región de destino de las exportaciones, en el período enero-octubre destaca por su dinamismo y su monto el realizado hacia EUA —nuestro principal mercado— con un total de 1,668,895 unidades (71.7% del total exportado) y una tasa anual de crecimiento de +6.0% anual; hacia Canadá (con 250,786 unidades y 10.8% del total); hacia Europa, con 127,539 unidades, se registra el mayor avance al reportar un crecimiento de 49.0% y una participación de 5.5% del total exportado.

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2015	Octubre-14	Octubre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	16.9%	43,855	42,013	-4.2	384,013	393,676	2.5
Ford Motor	15.1%	44,561	34,225	-23.2	372,335	351,346	-5.6
General Motors	19.5%	43,604	50,040	14.8	464,448	454,609	-2.1
Honda	5.8%	18,171	14,943	-17.8	80,429	135,630	68.6
Mazda	5.8%	11,559	12,756	10.4	61,481	135,106	119.8
Nissan	18.9%	51,394	47,051	-8.5	458,009	439,719	-4.0
Toyota	3.5%	6,877	12,964	88.5	60,661	81,106	33.7
Volkswagen	14.5%	37,351	31,232	-16.4	328,497	337,256	2.7
Total		257,372	245,224	-4.7	2,209,873	2,328,448	5.4