

Industria Automotriz en México, Abril

Mensajes Importantes ▶

- La venta de vehículos en México continúa sólida, logrando en abril crecimientos anuales en la facturación de 2 dígitos, superiores a los registrados en meses similares tanto para el mes de análisis como para el acumulado durante el primer tercio de 2016, por lo menos durante los últimos 15 años.
- La producción de automóviles refleja una débil demanda global, afectada también por paros técnicos programados; a pesar de ello, armadoras como *Honda*, *Toyota* y *Nissan* afianzan su liderazgo en la producción, logrando con ello mantener a México como principal abastecedor del más importante mercado global de autos.
- Excepto por algunas armadoras (las mismas que destacan en la producción y ventas), las exportaciones mantienen un lánguido desempeño, disminuyendo en abril -15.6% anual, y durante los primeros 4 meses del año -7.4% frente al mismo período de 2015.

Ventas internas ▶

La venta de vehículos ligeros en México continúa con un desempeño sólido durante el mes de abril, logrado el más alto nivel de ventas para un mes similar por lo menos desde 2002, así como el nivel acumulado entre enero y abril más alto en los últimos 15 años. Puntualmente, se facturaron en este mes 118,407 unidades, lo que significó un crecimiento de +24.9% anual frente a los 94,796 vehículos vendidos en abril de 2015, acumulado en el primer tercio del año de 465,733 unidades vendidas y un incremento de +16.2% frente a lo facturado en el mismo período de 2015.

Venta de vehículos al público por marca*							
Empresas	Part % Acum. 2015	Abril-15	Abril-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Acura	0.1%	173	131	-24.3	751	609	-18.9
BMW	0.9%	850	1,105	30.0	3,618	4,205	16.2
FCA MÉXICO	6.7%	7,474	7,321	-2.0	31,163	31,058	-0.3
Ford Motor	6.1%	6,913	7,524	8.8	27,149	28,252	4.1
General Motors	17.4%	18,612	22,930	23.2	75,142	81,179	8.0
Honda	5.8%	4,828	6,047	25.2	21,733	27,163	25.0
Hyundai	2.3%	1,726	3,053	76.9	6,483	10,569	63.0
Infiniti	0.1%	127	165	29.9	526	651	23.8
Isuzu	0.1%	104	80	-23.1	358	310	-13.4
Jaguar	0.0%	12	28	133.3	51	88	72.5
KIA	2.9%	0	4,033	N.C.	0	13,670	N.C.
Land Rover	0.1%	123	80	-35.0	507	366	-27.8
Lincoln	0.2%	122	194	59.0	602	744	23.6
Mazda	3.8%	4,290	3,629	-15.4	16,811	17,673	5.1
Mercedes Benz	0.9%	794	1,134	42.8	3,129	4,071	30.1
Mini	0.4%	437	480	9.8	1,671	1,780	6.5
Nissan	25.5%	24,566	28,750	17.0	105,799	118,809	12.3
Peugeot	0.5%	565	596	5.5	2,071	2,448	18.2
Renault	1.9%	1,728	2,367	37.0	7,655	8,897	16.2
Smart	0.0%	62	63	1.6	297	195	-34.3
Subaru	0.1%	120	75	-37.5	455	480	5.5
Suzuki	1.0%	1,035	1,181	14.1	4,167	4,538	8.9
Toyota	6.5%	5,446	7,729	41.9	23,596	30,179	27.9
Volkswagen	16.6%	14,587	19,593	34.3	66,829	77,368	15.8
Volvo	0.1%	102	119	16.7	390	431	10.5
Total		94,796	118,407	24.9	400,953	465,733	16.2

A nivel armadora, la mayoría reportó crecimientos anuales extraordinarios, pero destacaron Jaguar con +133.3%, Hyundai con 76.9% y Lincoln con +59.0%; dentro de las más

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 exactitud 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 al Público	Exportación	Producción Total
Abril 2015	94.8	233.5	283.4
Abril 2016	118.4	197.0	269.6
Var. %	24.9	-15.6	-4.9
Acum-15	401.0	922.0	1,132.5
Acum-16	465.7	854.1	1,075.3
Var. %	16.2	-7.4	-5.0

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

importantes de acuerdo a su peso en las ventas totales se mencionan *Ford Motor Company* que de una caída a tasa anual en marzo de -8.2% repunta a +8.8%, lo mismo que *Nissan* que de un avance previo de +8.3% crece en abril +17.0%; *General Motors* aumenta sus ventas en +23.2% (+4.9% previo), *Toyota* lo hace en +41.9% (+21.6% previo), y finalmente *Volkswagen* que de un crecimiento anual en marzo de +11.9% aumenta en abril +34.3% anual.

Como dato adicional, de acuerdo a las ventas segmentadas por origen de manufactura en los últimos 12 meses, la proporción de autos vendidos y producidos nacionalmente se redujo marginalmente de 46% a 44% en el mes de referencia, provocada por 5 bajas mensuales continuas en la producción nacional, algunas de ellas resultado de paros técnicos programados en la fabricación de vehículos.

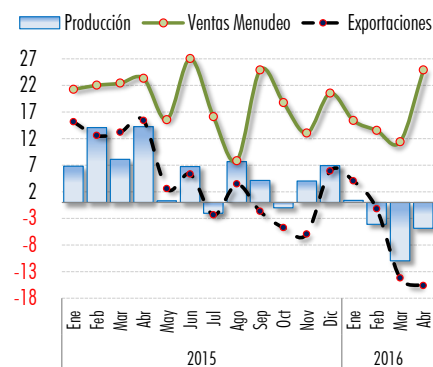
Producción ▶

La **manufactura de automóviles**, de la misma forma en que se vieron afectadas las ventas totales por una menor proporción de vehículos nacionales facturados frente a los de origen importado, también resintió algunos paros técnicos programados por las armadoras, pero sobre todo el menor nivel de demanda global de vehículos. Bajo estas consideraciones, **la producción en abril alcanzó 269,604 unidades, -4.9% menos a las producidas en el mismo mes de 2015**, afectando el nivel de producción acumulada entre enero y abril que cifró un total de 1,075,340 unidades fabricadas, -5.0% menos que lo producido durante el mismo período de 2015.

Como atenuante ante los discretos niveles de producción de vehículos ligeros durante los últimos meses, debe considerarse que estos se han mantenido relativamente independientes del desempeño de la producción de "equipo de transporte" al interior del sector industrial —incluye autocamiones, autopartes y vehículos en general— que durante marzo reportó una caída de -7.5% anual luego de 3 retrocesos a tasa mensual desde enero de 2016; sin embargo, la producción de automóviles durante el mismo período ha crecido +6.6% en promedio cada mes, sin contar el avance de +1.0% en abril del presente año.

Industria Automotriz en México

Var % anual de acuerdo al número de unidades



Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2015	Abril-15	Abril-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
FCA MÉXICO	11.7%	40,623	29,092	-28.4	169,068	125,897	-25.5
Ford Motor	13.6%	40,677	26,199	-35.6	152,962	145,943	-4.6
General Motors	19.0%	59,038	58,358	-1.2	223,261	203,804	-8.7
Honda	8.1%	14,129	22,780	61.2	62,429	86,707	38.9
Mazda	4.8%	18,226	12,661	-30.5	66,553	51,877	-22.1
Nissan	26.3%	65,361	70,517	7.9	270,231	282,596	4.6
Toyota	4.4%	6,890	10,530	52.8	26,355	46,829	77.7
Volkswagen	12.2%	38,448	39,467	2.7	161,622	131,687	-18.5
Total		283,392	269,604	-4.9	1,132,481	1,075,340	-5.0

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

A nivel marca, a la par del dinamismo mostrado en las ventas, *Toyota* aumenta su producción en +52.8% anual, seguida *Nissan* en +7.9% y finalmente por *Volkswagen* en +2.7% anual; por otra parte, *Honda* se presenta de manera separada porque si bien aumenta substancialmente sus ventas +25.2% anual, su producción crece aún más en +61.2% anual, tan sólo detrás de *Toyota* que incrementa su producción en +52.8% y sus ventas en +41.9%, lo que podría explicar que algunas de las principales armadoras como las previamente mencionadas mantienen a México como el principal abastecedor de vehículos del mercado regional más importante del mundo, a decir, EUA y Canadá que con el 35.3% de la demanda de vehículos en esa región, abarcan el 86.5% del total de nuestros envíos al exterior; en segundo y tercer lugar se encuentran Latinoamérica con 6.9% y Europa con 4.3% del total exportado.

Exportación ▶

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2015	Abril-15	Abril-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
FCA MÉXICO	14.4%	37,903	28,899	-23.8	156,588	123,286	-21.3
Ford Motor	15.8%	39,641	18,957	-52.2	148,058	134,826	-8.9
General Motors	18.4%	46,318	44,220	-4.5	175,587	157,343	-10.4
Honda	8.2%	14,880	18,556	24.7	47,663	70,142	47.2
Mazda	5.2%	16,017	11,838	-26.1	59,493	44,720	-24.8
Nissan	21.3%	34,767	39,243	12.9	172,137	182,351	5.9
Toyota	5.5%	6,890	10,395	50.9	26,355	47,088	78.7
Volkswagen	11.0%	37,099	24,912	-32.8	136,148	94,362	-30.7
Total		233,515	197,020	-15.6	922,029	854,118	-7.4

Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

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

Región	Exportaciones Ene-Abr		Var. % anual 2015/2016	Part. % 2016
	2015	2016		
América	831,260	792,603	-4.7	92.8
Europa	57,838	36,964	-36.1	4.3
Asia	31,702	9,526	-70.0	1.1
África	643	337	-47.6	0.0
Otros	586	14,688	2406.5	1.7
Total	922,029	854,118	-7.4	100.0

La exportación de vehículos continúa con un lánguido desempeño, excepto por algunas marcas, **disminuyendo sus envíos en un año en -15.6% anual** (-14.2% previo), con 197,020 envíos durante abril, con lo que acumula 854,118 unidades en los primeros 4 meses del año, -7.4% por debajo de los envíos durante el mismo período de 2015. Como en meses anteriores, se mantienen a la baja *Ford Motor Company* con caídas anuales de -52.2% anual, *Mazda* con -26.1% y *Volkswagen* con -32.8%, aunque debe destacarse que esta última se ha enfocado más en el mercado nacional, como lo muestran algunas cifras. **Positivamente resaltan nuevamente Toyota con +50.9% anual de incremento en los envíos, Nissan con +12.9% anual y Honda con +24.7%.**

Por país de destino, entre enero y abril las exportaciones hacia EUA se mantuvieron prácticamente sin cambio frente a igual período de 2015, mientras que para Canadá disminuyeron en -17.2% anual y hacia Alemania en -36.3%; en sentido inverso, hacia Argentina crecieron en un año +20.1%, a Chile +77.8% y a Puerto Rico en +170.7%. Como era de esperarse por la débil perspectiva de crecimiento económico de China, hacia ese país los envíos durante el período disminuyeron -77.1% anual. **A nivel región**, los envíos hacia Latinoamérica disminuyeron -26.4% anual, hacia Europa -36.1% y los dirigidos a la región de Asia -70.0%.

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

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

País de Origen	Ene-Abr 2015	Ene-Abr 2016	Var. % anual	Participación 2016
EE.UU. y Canadá	3,627,274	3,721,949	2.6%	66.9%
México	647,697	647,741	0.0%	11.7%
Japón	492,958	504,499	2.3%	9.1%
Corea del Sur	280,503	309,953	10.5%	5.6%
Alemania	206,950	200,097	-3.3%	3.6%
Otros	132,422	175,162	32.3%	3.2%
Total	5,387,804	5,559,401	3.2%	100.0%

País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA

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

