

Industria Automotriz en México durante 2015

Mensajes Importantes ▶

- La producción total de vehículos en México creció durante 2015 +5.6% anual, poniéndola al margen del objetivo para este año de 3.5 millones de unidades, con la fortaleza suficiente para alcanzar las 5 millones de unidades hacia 2020, con el soporte que prometen las nuevas inversiones proyectadas por los fabricantes recientemente llegados al país.
- Las ventas internas durante 2015 crecieron +19.0% respecto de 2014, el mayor incremento desde el año 2000, luego de lograr en diciembre un avance de 20.6% anual.
- La exportación durante el año aumentó +4.4% gracias al impulso más fuerte de los últimos ocho meses registrado en diciembre, con el que acumuló 2.8 millones de envíos, colocándola en ruta hacia el objetivo de 4 millones hacia el 2020, aprovechando el fuerte dinamismo del sector automotriz en EUA y Canadá, y la ventana de oportunidad que ofrecen Europa y algunos países latinoamericanos como Brasil, Argentina y Chile.

Producción ▶

Durante el último mes de 2015, la industria automotriz manufacturó un total de 222,941 unidades (incluye automóviles y vehículos ligeros), lo que representa un volumen +6.9% mayor al manufacturado en el mismo mes de 2014, cifra que le lleva hasta un total de 3,339,076 unidades producidas entre enero y diciembre de 2015, con un crecimiento implícito de +5.6% comparado contra lo producido en todo 2014. A partir de ello, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz a.c. (AMIA) habla en su último reporte del año, de una industria fortalecida que le coloca en ruta hacia el objetivo de 5 millones de unidades producidas hacia el 2020, bajo la premisa de una pronta maduración de los proyectos de inversión de nuevos fabricantes, proyectos que en conjunto le permitan a su vez llegar a exportar 4 millones de automóviles y camiones ligeros (+45% más de lo alcanzado en este último año), lo que implicaría aumentar la producción de ahora hasta el 2020 en cerca de 250 mil vehículos cada año, un tanto por encima de las 116 unidades agregadas de 2014 a 2015.

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2015	Diciembre-14	Diciembre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	14.8%	35,643	38,218	7.2	500,247	503,589	0.7
Ford Motor	12.8%	24,742	31,149	25.9	442,583	433,752	-2.0
General Motors	20.3%	43,136	39,422	-8.6	678,388	690,446	1.8
Honda	6.0%	15,631	17,073	9.2	143,832	203,657	41.6
Mazda	5.4%	13,109	9,763	-25.5	102,346	182,357	78.2
Nissan	24.2%	53,463	52,479	-1.8	805,871	822,948	2.1
Toyota	3.1%	4,451	10,112	127.2	71,398	104,810	46.8
Volkswagen	13.5%	18,323	24,725	34.9	475,121	457,517	-3.7
Total		208,498	222,941	6.9	3,219,786	3,399,076	5.6

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

A nivel empresa, durante 2015 las de mayor producción fueron Nissan con 822,948 unidades, después General Motors con 690,446, seguidas por FCA México con 503,589 vehículos armados. De acuerdo al dinamismo reportado a lo largo de 2015, las más veloces en manufacturar fueron Mazda que reportó un crecimiento anual de +78.2%, Toyota con +46.8%, y no muy lejos Honda

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, directiva, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueden 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
dic-14	133.3	195.1	208.5
dic-15	160.7	206.7	222.9
Var. %	20.6	5.9	6.9
Acum-14	1,135.4	2,642.9	3,219.8
Acum-15	1,351.6	2,758.9	3,399.1
Var. %	19.0	4.4	5.6

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

Región	Exportaciones Ene-Dic		Var. % anual 2014/2015	Part. %
	2014	2015		
América	2,392,651	2,509,040	4.9	90.9
Europa	98,184	145,263	47.9	5.3
Asia	127,171	79,902	-37.2	2.9
África	1,954	2,319	18.7	0.1
Otros	22,927	22,372	-2.4	0.8
Total	2,642,887	2,758,896	4.4	100.0

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

con +41.6%; derivado de ello, estas tres últimas armadoras aumentaron en conjunto su porción de mercado de 9.9% en 2014 a 14.4% en 2015, mientras que las tres empresas más grandes (Nissan, General Motors y FCA México), redujeron marginalmente su participación de mercado de 61.6% a 59.3% en el mismo lapso de tiempo, no obstante reportaron tasas anuales de crecimiento positivas de +2.1%, +1.8% y +0.7%, respectivamente. El crecimiento anual promedio por empresa fue de +20.7%, ligeramente inferior comparado con el de 2014 (+21.9%), producto de la moderación respecto a 2014 en las tasas de crecimiento de Nissan y Honda, así como por un menor dinamismo de FCA México.

Ventas internas ▶

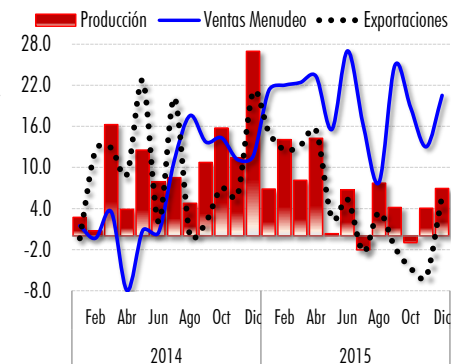
Las ventas en el mercado nacional alcanzaron un crecimiento en este año de **+19.0%**, con un avance anual en diciembre de +20.6%, que convierte a 2015 en el mejor de los años hablando de ventas al público desde el año 2000, año en el que se reportó un aumento de +27.9%. Al cierre del año, la cantidad de autos y camiones ligeros vendidos ascendió a 1,351,648 unidades, con 216,239 unidades más que en todo 2014.

Venta de vehículos al público por marca*							
Empresas	Part % Acum. 2015	Diciembre-14	Diciembre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
Acura	0.2%	343	263	-23.3	2,595	2,423	-6.6
BMW	0.9%	1,051	1,138	8.3	10,502	12,170	15.9
FCA MÉXICO	7.6%	10,730	11,882	10.7	88,803	103,052	16.0
Ford Motor	6.5%	9,394	11,224	19.5	79,097	87,523	10.7
General Motors	19.0%	24,428	33,157	35.7	216,958	256,150	18.1
Honda	5.4%	8,628	9,524	10.4	60,128	73,505	22.2
Hyundai	1.9%	2,311	2,676	15.8	12,064	26,251	117.6
Infiniti	0.1%	190	203	6.8	1,475	1,818	23.3
Isuzu	0.1%	79	201	154.4	1,468	1,940	32.2
Jaguar	0.0%	20	22	10.0	181	190	5.0
KIA	0.8%	0	2,115	N.C.	0	11,021	N.C.
Land Rover	0.1%	180	139	-22.8	1,630	1,346	-17.4
Lincoln	0.2%	214	260	21.5	1,868	2,071	10.9
Mazda	4.2%	5,192	8,213	58.2	40,997	57,394	40.0
Mercedes Benz	0.8%	1,072	1,387	29.4	9,174	10,795	17.7
Mini	0.4%	583	535	-8.2	4,400	5,305	20.6
Nissan	25.7%	34,940	38,582	10.4	291,729	347,124	19.0
Peugeot	0.5%	577	588	1.9	6,147	7,295	18.7
Renault	1.8%	2,938	2,805	-4.5	24,889	24,320	-2.3
Smart	0.1%	139	2	-98.6	1,391	695	-50.0
Subaru	0.1%	131	185	41.2	1,410	1,618	14.8
Suzuki	1.0%	1,220	1,166	-4.4	12,510	12,914	3.2
Toyota	6.3%	9,826	12,226	24.4	69,597	84,779	21.8
Volkswagen	16.2%	19,003	22,044	16.0	195,333	218,616	11.9
Volvo	0.1%	84	126	50.0	1,063	1,333	25.4
Total		133,273	160,663	20.6	1,135,409	1,351,648	19.0

En cuanto a marcas, dentro de las que más vendieron internamente en el año estuvieron Nissan con 347,124 unidades (y un crecimiento respecto a 2014 de +19.0%), luego General Motors con 256,150 (y un crecimiento de +18.1% anual) y, finalmente, Volkswagen con 218,616 facturaciones y un crecimiento anual en 2015 de +11.9%. Sin embargo, por mucho, la más dinámica en 2015 fue Hyundai con un crecimiento anual de +117.6%, seguida por Mazda con una

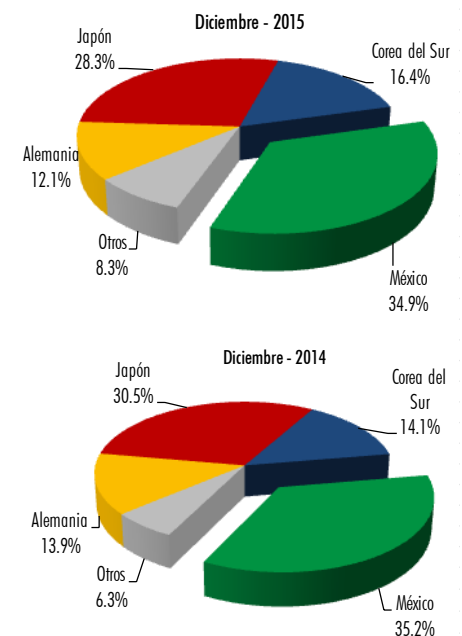
Industria Automotriz en México

Var % Anual de acuerdo al número de unidades



País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA

Participación % del total de Importados (Diciembre 14/15).



tasa anual de +40.0%. Dentro de las que presentaron mayores retrocesos están *Smart* con una caída anual de -50.0%, *Land Rover* con una baja de -17.4% anual, y *Acura* con -6.6% menos que lo vendido en 2014.

Exportación ▶

La exportación de vehículos a lo largo de todo el año aumentó +4.4% anual, donde las más importantes armadoras dedicadas al envío de vehículos al extranjero fueron *General Motors* con 539,933 vehículos, *Nissan* con 518,689 y *FCA México* con 476,633 unidades exportadas. El crecimiento en las exportaciones durante diciembre fue determinante para el resultado agregado en 2015 al registrar un aumento de +5.9% respecto a diciembre de 2014, logrando el mayor avance en los últimos ocho meses, no obstante se ubica muy por debajo del crecimiento logrado en el mismo mes de 2014, período en que registró +21.0% de avance. La cantidad de vehículos exportados durante 2015 registró un aumento de 116,009 unidades, monto que le llevó hasta un total de 2,758,896 de envíos al exterior. En este contexto, lograr el objetivo de exportar 4 millones de unidades hacia 2020 requerirá de incrementar en promedio el envío año con año en cerca de 248 mil unidades, algo realmente factible dado el dinamismo mostrado en los últimos meses en el mercado automotriz en EUA —nuestro principal demandante—, sustentado fuertemente por un renovado impulso en el mercado laboral de aquél país que se suma a los bajos precios de las gasolinas. Sin embargo, el incremento en la demanda de automóviles de otros países observada recientemente será determinante en el logro de estos objetivos, y nos referimos a mercados como el de Europa cuya participación en 2015 fue de 5.3% y de Latinoamérica (8.2%), aprovechando que en esta última región la producción se ha deteriorado notablemente, como en el caso de Brasil cuya manufactura automotriz durante 2015 cayó -21.6% anual, y de Argentina que retrocedió -11.8% en el mismo período.

En el año, las más dinámicas en el envío de unidades fueron *Mazda* con un crecimiento respecto a 2014 de +83.5%, *Honda* con +55.1% de aumento y *Toyota* con +41.6%. A la baja, las más relevantes fueron *Ford Motor Company* (-3.3%), *General Motors* (-2.5%) y *Volkswagen* (-1.2%), esta última afectada en parte por el "affair" ambiental de los últimos meses que contribuyó a generarle un decremento en el último mes del año de -7.7% anual, baja que se sumó al -27.6% en noviembre y al -16.4% en octubre.

Exportación de vehículos

Empresas	Part % Acum. 2015	Diciembre-14	Diciembre-15	Var. % Anual	Acum 2014	Acum 2015	Var. % Acum
FCA MÉXICO	17.3%	39,075	42,386	8.5	465,718	476,633	2.3
Ford Motor	15.0%	24,319	30,369	24.9	426,574	412,703	-3.3
General Motors	19.6%	36,086	39,713	10.1	553,502	539,933	-2.5
Honda	5.9%	13,241	13,586	2.6	104,738	162,418	55.1
Mazda	5.6%	11,602	8,680	-25.2	84,009	154,166	83.5
Nissan	18.8%	37,603	35,483	-5.6	538,972	518,689	-3.8
Toyota	3.7%	4,451	9,929	123.1	71,398	101,091	41.6
Volkswagen	14.3%	28,714	26,505	-7.7	397,976	393,263	-1.2
Total		195,091	206,651	5.9	2,642,887	2,758,896	4.4

Hacia nuestro principal mercado de exportación comprendido por Estados Unidos y Canadá —con el 82.7% del total de las exportaciones nacionales— la demanda total en esa región durante 2015 fue de 17,386,331 vehículos ligeros, con México manteniendo el segundo lugar como proveedor con una proporción de 11.5% del total demandado, luego de aumentar las unidades enviadas hacia EUA en +6.3% anual y +8.6% hacia Canadá, crecimientos muy por encima del alza en las importaciones totales de esa región que reportó

un aumento de +5.8% en 2015 respecto a 2014. En línea con lo anterior, Alemania se ubica como la segunda región con mayor demanda vehículos mexicanos con una participación de 3.4% del total exportado y una tasa anual de crecimiento en 2015 de +9.4%; le siguen Argentina y Chile con incrementos anuales de +53.2% y +41.0%, respectivamente. La mayor caída en las exportaciones se reportó en los envíos hacia Brasil con -43,400 vehículos menos, lo que significó una baja anual de -42.2%. La desaceleración de la economía en China afectó tangencialmente a la industria automotriz nacional al reducir la demanda en -30,461 unidades comparada con la de 2014, hecho que le llevó a reportar un decremento de -41.1% respecto al año previo.

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

Acumulado Enero-Diciembre de 2015 (unidades)

País de Origen	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2015	Var. % anual	Participación 2015
EE.UU. y Canadá	11,101,496	11,669,497	5.1%	67.1%
México	1,875,575	1,993,162	6.3%	11.5%
Japón	1,627,545	1,617,363	-0.6%	9.3%
Corea del Sur	753,366	937,329	24.4%	5.4%
Alemania	739,136	692,463	-6.3%	4.0%
Otros	338,108	476,517	40.9%	2.7%
Total	16,435,226	17,386,331	5.8%	100.0%