

Industria Automotriz en México, Enero

Mensajes Importantes ▶

- La industria automotriz nacional se ve afectada por una menor demanda externa de vehículos, provocando que las exportaciones aumenten sólo en +4.1% anual, su menor nivel para un mes similar desde enero de 2014. A pesar de ello, México se mantiene como el principal abastecedor de vehículos hacia el mercado estadounidense aumentando sus envíos en +14.3% anual, abarcando el 77% del total de nuestras exportaciones.
- La menor demanda externa afecta principalmente a la producción nacional que presenta un avance anual marginal, y particularmente en la manufactura de 3 importantes armadoras: Volkswagen, Mazda y General Motors; lateralmente se observa un mejor desempeño en las líneas de Ford, Honda y Toyota.
- La venta interna de automóviles reporta el segundo mayor crecimiento anual para un mes similar en 15 años. Al fortalecimiento del crédito automotriz en México durante los últimos meses, se suma en enero el efecto producido por la reorientación de la producción nacional hacia el mercado interno.

Producción ▶

Al inicio de 2016, la industria automotriz reporta 267,498 unidades manufacturadas, mostrando implícitamente un crecimiento marginal de +0.4% anual, frente a +6.9% de incremento en diciembre de 2015, siendo éste el desempeño más débil para un mes similar desde enero de 2009 cuando se contrajo -50.9% anual; el lento avance durante enero se explica por menores niveles de producción en las líneas de Volkswagen (14,520 unidades menos), Mazda (5,152 unidades menos) y General Motors (1,731 unidades menos), disminuciones que en conjunto compensan casi en su totalidad la suma de 23,551 unidades adicionales generada por el resto de las armadoras.

Producción total

Empresas	Part % Enero-2016	Enero-15	Enero-16	Var. % Anual
FCA MÉXICO	16.5%	41,745	44,224	5.9
Ford Motor	15.4%	33,153	41,285	24.5
General Motors	16.7%	46,276	44,545	-3.7
Honda	8.1%	17,541	21,567	23.0
Mazda	4.6%	17,543	12,391	-29.4
Nissan	26.7%	69,413	71,469	3.0
Toyota	4.5%	6,289	12,073	92.0
Volkswagen	7.5%	34,464	19,944	-42.1
Total		266,424	267,498	0.4

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

A nivel marca, llama la atención la reducción tanto de Volkswagen que presenta la mayor de sus caídas desde septiembre de 2015 con -42.1% anual, mes en el que se hizo pública la manipulación en sus sistemas de medición de contaminantes en algunos motores diesel; de igual forma, Mazda presenta su segundo retroceso anual consecutivo de dos dígitos con -29.4% (-25.5% en diciembre pasado), bajas que sumadas representan poco más del 90% en la reducción de unidades producidas durante enero, provocando que Volkswagen disminuya en un año su participación en la producción de 14.9% a tan sólo 7.5% en enero. A pesar de ello, otras armadoras presentan destacables progresos en su manufactura con Toyota al frente aumentando su producción en +92.0% anual, así como también Ford Motor Company en +24.5% y Honda en +23.0%.

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(s) 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 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).

Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Enero-15	103.7	204.9	266.4
Enero-16	119.7	213.2	267.5
Var. %	15.4	4.1	0.4

Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino Enero de 2016 vs. Enero de 2015 (unidades)

Región	Exportaciones Enero		Var. % anual	Part. %
	2015	2016	2014/2015	Ene-16
América	187,698	198,970	6.0	93.3
Europa	10,582	6,246	-41.0	2.9
Asia	6,342	3,923	-38.1	1.8
África	179	59	-67.0	0.0
Otros	106	4,046	3717.0	1.9
Total	204,907	213,244	4.1	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

Ventas internas ▶

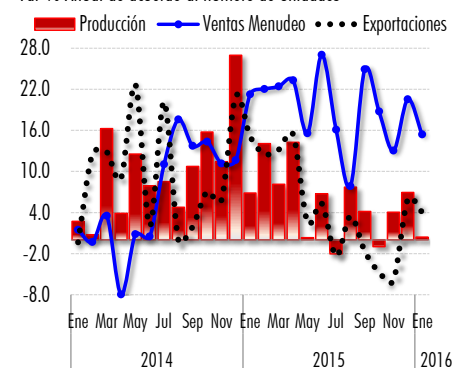
Las ventas en el mercado nacional alcanzaron un crecimiento en enero de +15.4% anual (+20.6% anual en diciembre), alcanzando la segunda mayor tasa de crecimiento anual para un mes similar por lo menos desde el año 2000, tan sólo superada por el +21.3% en enero de 2015. A inicios de 2016, Nissan, Volkswagen y General Motors se mantienen a la cabeza en las ventas, con la variante de que Volkswagen escala hasta la segunda posición superando a General Motors, en un comparativo contra enero de 2015.

Lo anterior se explica por una reorientación de la producción interna de esa marca hacia el abastecimiento del mercado nacional, incrementando en un año el porcentaje de su producción destinado a las ventas internas de 36.6% a 46.7%; ello se suma una mayor demanda del modelo Nuevo Jetta que creció en +79.5% anual —el quinto modelo más vendido en México—, así como también la mayor venta del modelo Gol (modelo importado) cuya facturación creció en +95.6% anual. Nissan, por su parte, mantiene el primer lugar en las ventas gracias al alto nivel demandado en sus principales modelos como el Versa, Tsuru, March, Sentra (2.0) y Tiida Sedán, modelos con los que abarca el 17.2% del total de ventas internas y el 67.2% del total vendido por esa marca.

Venta de vehículos al público por marca*				
Empresas	Part % Enero-2016	Enero-15	Enero-16	Var. % Anual
Acura	0.2%	204	205	0.5
BMW	0.8%	866	1,010	16.6
FCA MÉXICO	7.0%	8,129	8,375	3.0
Ford Motor	6.2%	7,066	7,416	5.0
General Motors	15.8%	18,597	18,963	2.0
Honda	7.3%	6,188	8,706	40.7
Hyundai	2.1%	1,522	2,462	61.8
Infinity	0.1%	136	159	16.9
Isuzu	0.0%	38	55	44.7
Jaguar	0.0%	12	16	33.3
KIA	2.6%	0	3,110	N.C.
Land Rover	0.1%	92	97	5.4
Lincoln	0.2%	146	193	32.2
Mazda	4.9%	4,065	5,850	43.9
Mercedes Benz	0.8%	738	903	22.4
Mini	0.4%	400	420	5.0
Nissan	25.5%	27,372	30,568	11.7
Peugeot	0.6%	486	685	40.9
Renault	1.8%	2,185	2,095	-4.1
Smart	0.0%	85	0	-100.0
Subaru	0.1%	125	161	28.8
Suzuki	1.0%	1,018	1,201	18.0
Toyota	6.4%	6,050	7,701	27.3
Volkswagen	16.1%	18,087	19,269	6.5
Volvo	0.1%	90	73	-18.9
Total		103,697	119,693	15.4

Industria Automotriz en México

Var % Anual de acuerdo al número de unidades



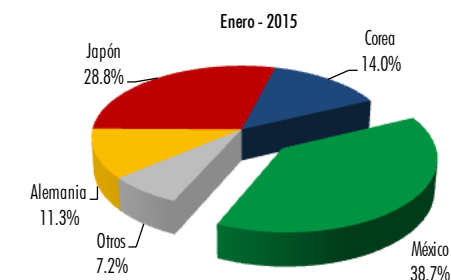
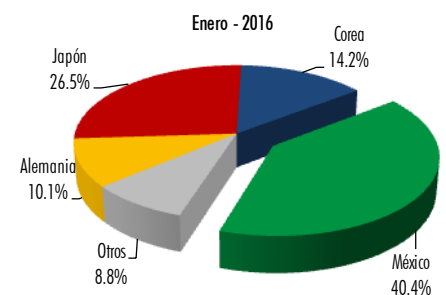
Exportación ▶

La exportación de vehículos en enero crece a +4.1% anual (+15.2% anual en enero de 2015) reportando envíos totales por 213,244 unidades, repuntando frente a diciembre y noviembre previos cuando disminuyeron de forma sucesiva las unidades exportadas; a pesar de ello, se destaca que las exportaciones medidas a tasa anual acumulan cinco meses con crecimientos de un dígito desde mayo de 2015. **Desde un análisis a nivel** empresa desarrollado en el contexto de una menor demanda global de vehículos —motor principal de la industria automotriz en los últimos años— combinado con ajustes técnicos en armadoras como

Volkswagen, se puede explicar el menor desempeño en las exportaciones de automóviles y camiones ligeros: por un lado y de manera preponderante se encuentra Volkswagen, cuya reducción anual en los envíos fue -49.8%, lo que significó poco más de 10,000 unidades respecto de los envíos realizados un año antes, cantidad incluso superior al incremento en un año en el total de exportaciones durante enero (8,337 unidades adicionales), ilustrando cómo el avance anual en las exportaciones se redujo de +15.2% en enero de 2015 a +4.1 en enero de 2016.

Por marca y región de envío, Volkswagen fue la más afectada por la menor demanda externa, presentando caídas en los envíos hacia todos sus destinos, destacando las reducciones hacia Europa con -57.4% anual, Asia con -54.8% y América del Norte con -44.8%. Otras dos grandes armadoras en México también se vieron afectadas por la menor demanda exterior: Nissan redujo en un año sus envíos de camiones ligeros hacia América del Norte en -92.1% y hacia todo el continente americano en -88.3%, mientras FCA México envió en el lapso de un año -68.4% menos automóviles hacia América del Norte y -95.2% hacia la región de Asia. En una dinámica inversa, con mejor desempeño en las exportaciones se reporta a Toyota con un aumento de +93.1% anual, Ford Motor Company con +26.1% y Honda con +16.2%.

País de Origen de la Importación de Ligeros en EUA
Participación % del total de Importados (Enero 16/15).



Exportación de vehículos				
Empresas	Part % Enero-2016	Enero-15	Enero-16	Var. % Anual
FCA MÉXICO	19.3%	40,370	41,256	2.2
Ford Motor	18.4%	31,067	39,171	26.1
General Motors	18.1%	34,987	38,656	10.5
Honda	7.9%	14,423	16,754	16.2
Mazda	4.9%	12,372	10,458	-15.5
Nissan	20.7%	44,243	44,176	-0.2
Toyota	5.7%	6,289	12,144	93.1
Volkswagen	5.0%	21,156	10,629	-49.8
Total		204,907	213,244	4.1

Hacia nuestro principal mercado de exportación conformado por Estados Unidos y Canadá —con el 88.1% del total de las exportaciones nacionales [77.4% hacia EUA y 10.7% hacia Canadá]— la demanda total de esa región durante enero creció +7.7% anual, destacando Ford con el modelo Fusion con 29,958 unidades (18.1% del total exportado hacia ese mercado), FCA México con el modelo Ram-2500 y 23,767 unidades (12.6% del total exportado), General Motors con su modelo Silverado 2500 y 19,693 unidades (11.9% del total exportado), y finalmente Nissan con su modelo Note (*hatch back*) con 5,116 unidades (22.5% del total exportado específicamente hacia Canadá).

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

Enero de 2016 vs. Enero de 2015 (unidades y var % anual)

País de Origen	Ene 2015	Ene 2016	Var. % anual	Participación Ene-2016
EE.UU. y Canadá	773,859	733,050	-5.3%	64.2%
México	144,450	165,119	14.3%	14.5%
Japón	107,641	108,358	0.7%	9.5%
Corea	52,130	58,123	11.5%	5.1%
Alemania	42,081	41,394	-1.6%	3.6%
Otros	26,826	36,120	34.6%	3.2%
Total	1,146,987	1,142,164	-0.4%	100.0%