

## Industria Automotriz en México, Febrero

### Mensajes Importantes ▶

- Las ventas al público alcanzan un nuevo récord histórico para un mes de febrero con 110,770 unidades manufacturadas, acumulando 6 meses al hilo con avances anuales de 2 dígitos y 19 meses desde julio de 2014.
- La producción automotriz nacional continúa siendo afectada por una menor demanda externa de vehículos, provocando que las exportaciones disminuyan en un año en -1.2%, y la manufactura nacional presente el mayor retroceso a tasa anual desde diciembre de 2013.
- Derivado de esta menor demanda, tanto FCA México como General Motors fueron de las armadoras más afectadas en su producción y en su exportación, contrastando con lo reportado durante enero pasado. A pesar de ello, durante el primer bimestre del año las exportaciones se mantienen en terreno positivo con un avance anual de +1.3%.

### Ventas internas ▶

Las ventas en el mercado nacional en febrero continúan avanzando destacadamente con +13.5% anual (+15.4% previo), acumulando 6 meses en línea con avances a la misma tasa de dos dígitos y un nivel de facturación total de 110,770 vehículos, la mayor cifra de ventas para un mes de febrero desde que se tiene registro. Con ello, las ventas acumuladas de enero y febrero aumentan +14.5% frente a lo facturado en el mismo bimestre de 2015. Por su participación en el total de ventas y el dinamismo reportado, destacan nuevamente Volkswagen con +13.6% anual de crecimiento (+6.5% previo), Nissan con +12.8% (+11.7% previo) y General Motors con +2.1% (+2.0% previo); derivado de tal desempeño, estas tres marcas abastecen casi el 60% de la demanda interna. Con menor peso pero con un brío similar se encuentran Toyota que logra avanzar +22.2% anual, Honda con +17.2% y Ford Motor Company con +10.5%.

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

Empresas	Part % Acum. 2015	Febrero-15	Febrero-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
Acura	0.2%	173	148	-14.5	377	353	-6.4
BMW	0.9%	900	1,075	19.4	1,766	2,085	18.1
FCA MÉXICO	6.9%	7,877	7,422	-5.8	16,006	15,797	-1.3
Ford Motor	6.3%	6,525	7,209	10.5	13,591	14,625	7.6
General Motors	16.1%	17,737	18,106	2.1	36,334	37,069	2.0
Honda	6.5%	5,428	6,362	17.2	11,616	15,068	29.7
Hyundai	2.1%	1,519	2,307	51.9	3,041	4,769	56.8
Infinity	0.1%	123	161	30.9	259	320	23.6
Isuzu	0.1%	71	95	33.8	109	150	37.6
Jaguar	0.0%	12	19	58.3	24	35	45.8
KIA	2.7%	0	3,146	N.C.	0	6,256	N.C.
Land Rover	0.1%	135	103	-23.7	227	200	-11.9
Lincoln	0.2%	174	180	3.4	320	373	16.6
Mazda	4.3%	4,071	4,139	1.7	8,136	9,989	22.8
Mercedes Benz	0.9%	833	1,087	30.5	1,571	1,990	26.7
Mini	0.4%	404	448	10.9	804	868	8.0
Nissan	25.6%	25,286	28,530	12.8	52,658	59,098	12.2
Peugeot	0.6%	415	623	50.1	901	1,308	45.2
Renault	1.8%	1,951	1,998	2.4	4,136	4,093	-1.0
Smart	0.0%	68	60	-11.8	153	60	-60.8
Subaru	0.1%	102	144	41.2	227	305	34.4
Suzuki	1.0%	1,059	1,146	8.2	2,077	2,347	13.0
Toyota	6.4%	5,722	6,993	22.2	11,772	14,694	24.8
Volkswagen	16.7%	16,878	19,166	13.6	34,965	38,435	9.9
Volvo	0.1%	95	103	8.4	185	176	-4.9
<b>Total</b>		<b>97,558</b>	<b>110,770</b>	<b>13.5</b>	<b>201,255</b>	<b>230,463</b>	<b>14.5</b>

### Resumen de indicadores

Miles de unidades

Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Febrero 2015	97.6	222.4	282.9
Febrero 2016	110.8	219.7	271.3
Var. %	13.5	-1.2	-4.1
Acum-15	201.3	427.3	549.3
Acum-16	230.5	432.9	538.8
Var. %	14.5	1.3	-1.9

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 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. 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).

### 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)

## Producción ▶

En el mismo mes, **la industria automotriz nacional manufacturó 271,278 unidades**, lo que representa una caída de -4.1% anual y su mayor retroceso desde diciembre de 2013. Con el moderado avance en la producción durante enero pasado, en el acumulado del primer bimestre el retroceso se suaviza a tan sólo -1.9% anual, arrojando una producción total en el período de 538,776 unidades.

Producción total							
Empresas	Part % Acum. 2015	Febrero-15	Febrero-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
FCA MÉXICO	13.1%	42,118	26,459	-37.2	83,863	70,683	-15.7
Ford Motor	15.2%	36,905	40,379	9.4	70,058	81,664	16.6
General Motors	16.9%	55,186	46,654	-15.5	101,462	91,199	-10.1
Honda	8.1%	15,334	22,111	44.2	32,875	43,678	32.9
Mazda	4.7%	16,672	12,729	-23.7	34,215	25,120	-26.6
Nissan	26.5%	65,402	71,479	9.3	134,815	142,948	6.0
Toyota	4.5%	6,285	12,008	91.1	12,574	24,081	91.5
Volkswagen	11.0%	44,954	39,459	-12.2	79,418	59,403	-25.2
<b>Total</b>		<b>282,856</b>	<b>271,278</b>	<b>-4.1</b>	<b>549,280</b>	<b>538,776</b>	<b>-1.9</b>

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

**A nivel marca** dentro del el comparativo anual, en febrero nuevamente caen General Motors con -15.5% (-3.7% previo), Mazda con -23.7% (-29.4% previo) y Volkswagen con -12.2% (-42.1% previo); a las anteriores, en febrero se suma FCA México con -37.2% (+5.9% previo). Con un dinamismo inverso, destacan Toyota que logra nuevamente un destacable avance cercano al +91.1%, así como Honda que alcanza también +44.2% de incremento en sus manufacturas; con menor fuerza pero con mayor relevancia dada su participación en la producción total se ubican Nissan con un avance de +9.3% anual (+3.0% previo) y Ford Motor Company con +9.4% (+24.5% previo).

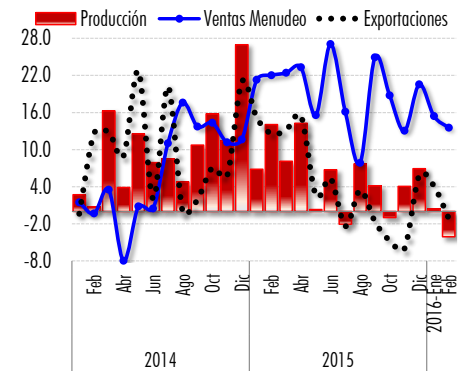
## Exportación ▶

**La exportación de vehículos en febrero baja a una tasa de -1.2% anual**, afectada por una menor demanda de autos por parte de nuestro principal mercado comprendido por EUA y Canadá, cuya demanda de autos mexicanos a tasa anual entre enero y febrero se moderó de +14.3% a +9.8%, reduciendo nuestra participación en las ventas al interior de ese mercado de 14.5% a 13.5%, no obstante la demanda total de autos en esa región repuntó de -0.4% anual a +3.2%, demanda que fue abastecida por unidades producidas internamente.

Respecto a la menor exportación hacia otros destinos, en menor medida influyeron los envíos hacia Latinoamérica (-28.0% anual) y hacia Europa con -23.9%, mientras que los dirigidos a la región de Asia cayeron en -70.1%. En el acumulado de enero y febrero, las exportaciones totales mexicanas se mantienen avanzando reportando crecimiento de +1.3% anual que habrá de mejorar en la medida que la demanda de autos por parte de nuestros vecinos del norte mejore en línea con mejoras posteriores en los niveles de ingreso personal y ventas al menudeo.

### Industria Automotriz en México

Var % Anual de acuerdo al número de unidades



### Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino

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

Región	Exportaciones Ene-Feb		Var. % anual	
	2015	2016	2015/2016	2016
América	385,895	401,144	4.0	92.7
Europa	24,673	16,976	-31.2	3.9
Asia	15,919	6,791	-57.3	1.6
África	468	333	-28.8	0.1
Otros	303	7,670	2431.4	1.8
<b>Total</b>	<b>427,258</b>	<b>432,914</b>	<b>1.3</b>	<b>100.0</b>

Exportación de vehículos							
Empresas	Part % Acum. 2015	Febrero-15	Febrero-16	Var. % Anual	Acum 2015	Acum 2016	Var. % Acum
FCA MÉXICO	15.5%	32,454	25,781	-20.6	72,824	67,037	-7.9
Ford Motor	18.2%	35,787	39,565	10.6	66,854	78,736	17.8
General Motors	17.1%	42,999	35,518	-17.4	77,986	74,174	-4.9
Honda	8.1%	9,307	18,402	97.7	23,730	35,156	48.2
Mazda	4.9%	13,866	10,699	-22.8	26,238	21,157	-19.4
Nissan	21.2%	41,732	47,704	14.3	85,975	91,880	6.9
Toyota	5.5%	6,285	11,838	88.4	12,574	23,982	90.7
Volkswagen	9.4%	39,921	30,163	-24.4	61,077	40,792	-33.2
<b>Total</b>		<b>222,351</b>	<b>219,670</b>	<b>-1.2</b>	<b>427,258</b>	<b>432,914</b>	<b>1.3</b>

**Por marca y región de envío**, tanto Volkswagen como Mazda siguen viéndose afectadas con retrocesos anuales en sus exportaciones de -24.4% y -22.8%, respectivamente; sin embargo, en febrero se les unen otras dos importantes armadoras como son FCA México con -20.6% anual y General Motors con -17.4%. Por otro lado, con un desempeño similar al de sus manufacturas, Honda aumenta en un año sus envíos al exterior en +97.7%, seguida muy de cerca por Toyota con +88.4% anual, mientras Nissan eleva también sus exportaciones en +14.3%; otra de las grandes como es Ford Motor Company con un peso superior al 18% del total exportado, incrementa sus embarques en +10.6%.

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

Ene-Feb de 2016 vs. Ene-Feb de 2015 (unidades y Var. % anual)

País de Origen	Ene-Feb 2015	Ene-Feb 2016	Var. % anual	Participación 2016
EE.UU. y Canadá	1,618,397	1,625,192	0.4%	65.6%
México	303,657	333,370	9.8%	13.5%
Japón	223,170	229,107	2.7%	9.2%
Corea	115,261	131,939	14.5%	5.3%
Alemania	84,977	83,633	-1.6%	3.4%
Otros	53,859	73,836	37.1%	3.0%
<b>Total</b>	<b>2,399,321</b>	<b>2,477,077</b>	<b>3.2%</b>	<b>100.0%</b>

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

