

AUTOMOTRIZ

Reporte sectorial de la Dirección de Estudios Económicos

Opinión del sector

Las restricciones a la importación de autos usados seguirán limitando el ingreso de automóviles de segunda mano a México, lo que incentiva a los hogares hacia el mercado de automóviles nuevos o al de motocicletas.

Las presiones sobre el gasto del consumidor, mayores niveles de inflación y el incremento en las tasas de interés, empiezan a afectar las perspectivas de compras de automóviles nuevos lo que podría impactar las ventas del sector.

La confianza del consumidor cayó en enero de 2017 debido a la liberación del precio de los combustibles y los temores que genera sobre el crecimiento económico futuro. Así como por el programa anti-libre comercio del presidente Trump y sus posibles efectos. Sin embargo, este indicador mostró mejoría en febrero de 2017, lo que podría incidir positivamente sobre el mercado automotriz.

Tendencia Estructurales

Ventas

Para 2017 se estima que las ventas totales de vehículos podría crecer 3.3%, cifra inferior en comparación con el crecimiento promedio anual de los últimos seis años de 11.7% .

Esta desaceleración en las ventas será resultado de menores ventas de vehículos utilizados para el transporte de mercancías y de pasajeros, denominados , ya que se estima que crezcan apenas 2.1%.

El incremento de los vehículos comerciales ligeros será impulsado por los cambios en la reglamentación que exige que estos vehículos sean compatibles con las normas Euro VI o EPA 2010, estas normas limitan la cantidad de partículas emitidas por lo automóviles y requieren pruebas de certificación adicionales para su aprobación.

Por su parte, los elementos que impulsarán el crecimiento del segmento de los vehículos de pasajeros serán la mayor disponibilidad de préstamos para automóviles y mayores restricciones en la importación de automóviles usados.

Para el periodo de 2018 a 2021 se estima que las ventas totales tendrán un crecimiento promedio anual de 1.7% con lo que podría alcanzar 1.81 millones de unidades en 2021.

Esta caída en las tasas de crecimiento esperadas refleja una desaceleración en el sector después de ocho años de alto cre-

cimiento.

En 2016 las ventas de vehículos ascendieron a 1,603,672 unidades, lo que representa un crecimiento de 18.6% respecto al año anterior.

A abril de 2017 se han registrado 492,725 ventas de vehículos. Las marcas con mayores ventas en México son: Nissan, General Motors y Volkswagen.



Fuente: BMI.

Factores que expanden el consumo privado

En 2017 las ventas de vehículos de pasajeros y ligeros (incluyendo SUV) estarán impulsadas por el fuerte crecimiento del consumo privado, no obstante, los riesgos de una desaceleración en el gasto de los hogares como resultado de la incertidumbre económica y el aumento de los precios del combustible actuarán como un obstáculo para las ventas de los vehículos de pasajeros.

El empleo formal ha sido un factor importante para el aumento del consumo privado y las compras de vehículos en México en los últimos años.

En abril de 2017 la tasa de desempleo fue de 3.5%, siendo una tasa de desempleo baja en comparación con las mostradas en años anteriores. Sin embargo, el aumento de la incertidumbre entre los hogares acerca de sus oportunidades de empleo en el futuro y la situación económica general seguirá presionando a muchos consumidores a detener y/o posponer la compra de un vehículo nuevo.

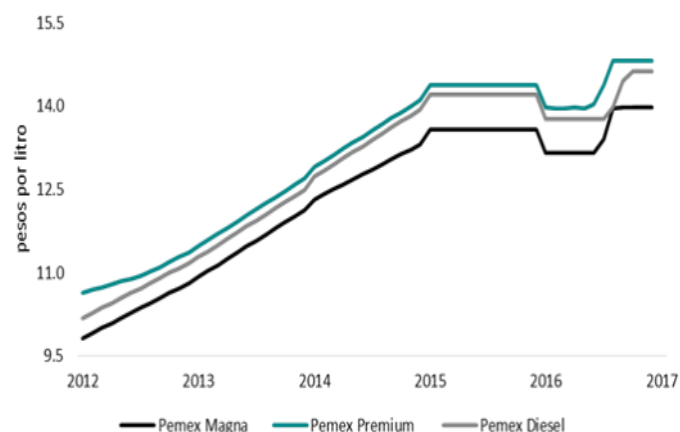
Adicionalmente, el precio de los combustibles es un elemento importante en la decisión de compra de autos nuevos dados los niveles de precios la compra autos nuevos podría disminuir.

En particular, esta decisión podría afectar en mayor medida a los grupos de bajos ingresos que son los responsables del crecimiento del mercado de automóviles nuevos de México.

Hay que destacar que en 2015 y 2016, el principal impulso del mercado fue el crecimiento de la demanda de este grupo de consumidores cuyos ingresos son más bajos que los típicos compradores de autos nuevos en México.

Por sus características, estos grupos tienen mayor preferencia sobre el segmento de automóviles subcompactos. Sin embargo, por lo mismo estos consumidores de menores ingresos también son los más sensibles al precio del combustible.

Precio al público de productos petrolíferos



Fuente: Pemex, enero 2017.

El alza en las tasas de interés

El aumento de las tasas de interés puede afectar las ventas del sector debido a que el financiamiento ha sido un factor de crecimiento en las ventas vehículos.

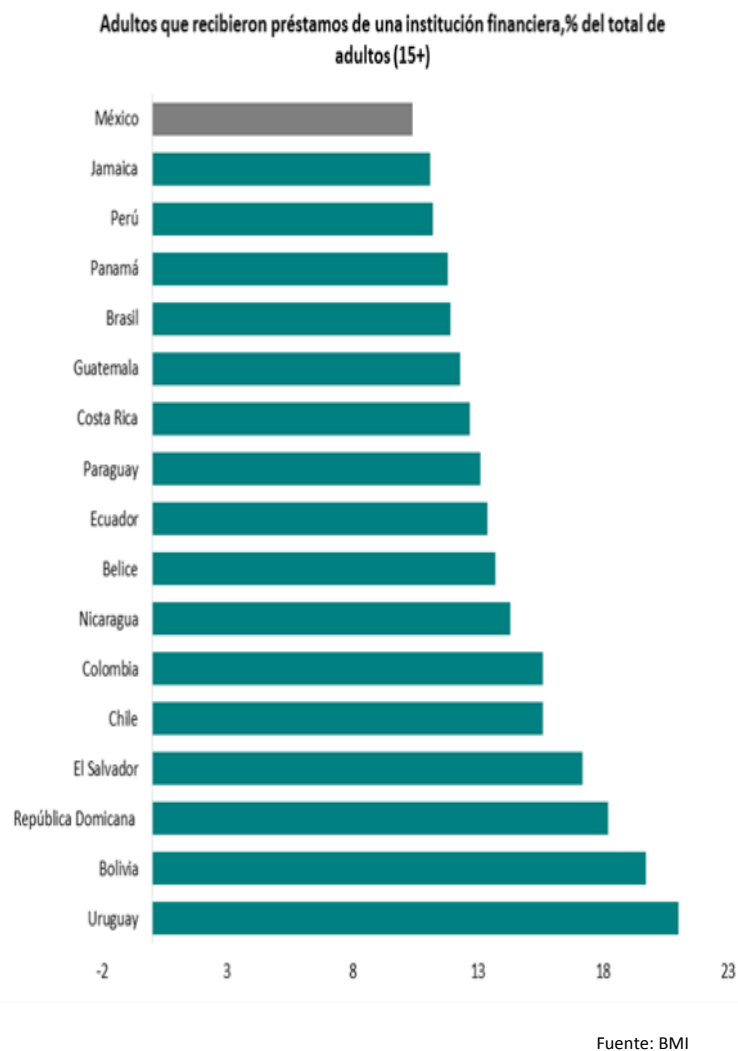
Desde enero de 2011, las ventas de vehículos de pasajeros crédito han superado las ventas no financiadas. En 2016 las ventas a crédito aumentaron un 31.2% en comparación con el 4.3% de las ventas no financiadas.

No obstante, se prevé que el crecimiento del empleo formal, un mayor acceso a servicios bancarios y el incremento de los atractivos financiamientos por parte de las armadoras compense el alza de las tasas de interés.

El crecimiento de los préstamos para automóviles y las ventas financiadas han sido favorecidas por la mejoría de las condiciones de acceso al crédito que están ayudando a desplazar a los consumidores de medianos ingresos del mercado de automóviles usados hacia el mercado de automóviles nuevos.

Existe un gran potencial en el sector de bajos ingresos debido a que los hogares en México han permanecido fuera del sector financiero, lo que les impide incrementar el gasto en artículos duraderos a través de préstamos. Por ejemplo, en este grupo sólo el 10.4% de los adultos ha mostrado disposición a pedir prestado en los servicios financieros en México, comparado con el 21% en Uruguay y el 16% en Colombia y Chile.

Por otro lado, el crecimiento del empleo en todo el país, está haciendo que más hogares sean elegibles para préstamos. En especial el crecimiento de los empleos formales, que representan aproximadamente el 47.6% del total de empleos.



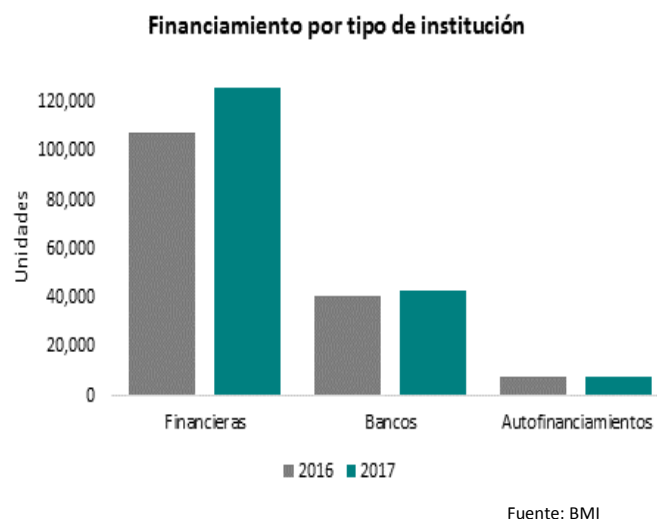
Hay que destacar que la expansión del crédito está siendo impulsada por los propios fabricantes de automóviles, a través de la implementación de opciones de financiamiento más accesibles e innovadoras que proporcionan nuevas opciones para adquirir créditos.

En algunos grupos de la población, las filiales financieras de los fabricantes de automóviles son los financiadores más importantes del mercado automotor, representando hasta el 69.0% de las compras financiadas en 2016 y el 71.2% en lo que va de 2017.

En 2016 las ventas de automóviles a través del financiamiento con los fabricantes subieron un 36.4% en comparación con el año anterior, mientras que las ventas financiadas por préstamos bancarios aumentaron sólo 10.5% en el mismo periodo.

La diferencia en el crecimiento de los tipos de financiamiento se debe a que los fabricantes de automóviles tienen mayor capacidad de dirigirse a grupos diversos, de ingresos medios y bajos con opciones financieras innovadoras.

Un ejemplo es el programa piloto de Nissan 'Sin Fronteras'. Con este programa los consumidores con bajos ingresos son capaces de obtener préstamos si son capaces de demostrar que están recibiendo pagos de remesas regulares de familiares en el extranjero.



Con estos elementos de mejora en el desarrollo financiero, el aumento del empleo formal y el crecimiento de los créditos, se espera que las subidas de las tasas de interés recientes y futuras tengan un impacto limitado sobre el crédito automotriz.

Los efectos de las restricciones a la importación

Las restricciones a la importación de vehículos usados seguirán incentivando los volúmenes de las ventas de vehículos nuevos en 2017.

Con el objetivo de limitar la entrada de vehículos usados de mala calidad en 2014, el gobierno federal restringió las importaciones de vehículos usados imponiendo años de modelo y límites de edad a vehículos importados así como la imposición de un impuesto de 10%.

Adicionalmente, la Secretaría de Economía decidió extender durante el 2017, el decreto que prohíbe la importación de los vehículos usados provenientes del extranjero, así como su circulación, cuando no cumplan con las condiciones físico-mecánicas o de protección al medio ambiente, o cuando hayan sido reportados como robados.

Producción

En 2016, se fabricaron 3,465,615 vehículos, lo que representó 2.0% más que las unidades producidas durante el 2015.

A abril de 2017, la producción de autos ascendió a 1,221,877 unidades, 13.6% más que en 2016.

Con ello, durante el 2017, la industria automotriz mexicana tiene una perspectiva positiva particularmente en la fabricación de vehículos comerciales ligeros.

Los pronósticos de crecimiento para el 2017 de la producción de automóviles se estima entre el 7.4% y el 9.8% impulsados principalmente por inversión las armadoras de vehículos ligeros.

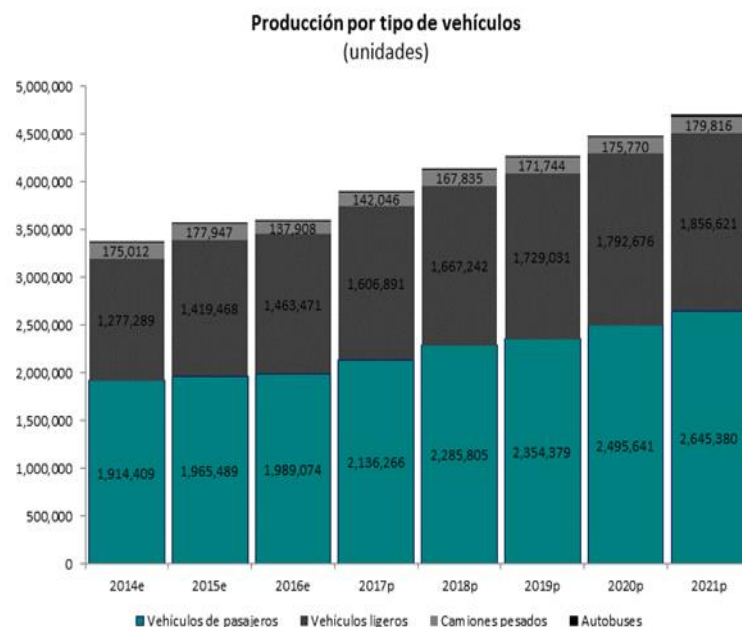
Los aumentos de producción en la nueva planta de Audi, así como la producción que comienza en la planta de la empresa conjunta de Mercedes-Benz y Renault-Nissan proporcionarán un gran apoyo a la producción durante este año.

La producción del segmento de camiones pesados permanecerá moderada, con un aumento promedio de 3.0%

Por otro lado, la producción de autobuses crecerá un 8.1% en 2017 alcanzando 13,503 unidades. Este incremento será

resultado de un aumento de la demanda interna, en particular de los operadores de autobuses que buscan comprar nuevos autobuses antes de la imposición de la normativa Euro IV.

Para el periodo de 2018 a 2021, se anticipa que la producción continúe con una tendencia alcista, alcanzando un incremento en la producción promedio de 4.9% anual.



Fuente: BMI.

e=estimado, p= pronóstico

Exportaciones

Las exportaciones acumuladas de enero a abril de 2017 fueron 978,972 unidades, lo que representa un crecimiento de 14.6% en comparación con el mismo periodo de 2016.

Los regiones con mayor crecimiento de las exportaciones mexicanas son: Estados Unidos, Latinoamérica y Europa.

La región de destino de los países que integran el TLCAN representó el 85.4% del total.

Proyectos de Inversión

En los próximos años se prevé la expansión de la inversión en el sector automotriz en México. Entre los proyectos que destacan se encuentran:



A continuación se muestra mayor detalle de los proyectos de inversión en el país:

Compañía	Estado	Valor (millones de dólares)	Descripción	Fecha de funcionamiento (estimado)
JAC Motor	Ciudad Sahagún, Hidalgo	\$213.0	La compañía ensamblará JC's S2 y S3 SUV's con un socio manufacturero local, Giant Motors. JAC producirá 1,000 en su primer año de operación, llegando a producir 10,000 unidades para 2021.	2017
Hyundai Motor	Nuevo León	N/A	Moverá su producción de su modelo Accent a México, esperan producir 20,000 por año.	jul-17
Nidec Sankyo	San Luis Potosí	\$15.0	Construirá una planta para la producción de motores eléctricos y otros componentes.	ago-17
Continental	Ciudad Juárez	N/A	Realiza una expansión a su planta.	jul-05
Giant Motors	Ciudad Sahagún, Hidalgo	N/A	Desarrollará de un vehículo eléctrico en conjunto con Moldex con el objetivo de una producción en masa de éste vehículo para 2018.	jul-05
Trans-Matic	Santa Catarina, Nuevo León	\$12.0	Apertura de planta estampadora de metal.	feb-17
Vuteq	Ramos Arizpe, Coahuila	\$30.0	Anunció su próxima ampliación de su planta productora de puertas y componentes de interiores.	jul-05
Sanhua	Ramos Arizpe, Coahuila	\$35.0	Ampliación de su planta de manufactura de equipo de aire acondicionado, ventilación y clima para clientes automotrices.	jul-05
Hirschvogel Automotive Group	San Juan del Río, Querétaro	\$30.0	Construcción de una planta para mecánica y forja.	jul-05
Continental	Guadalajara, Jalisco	N/A	Inicio de producción de visualizadores (Head-Up-Display).	mar-17
Zoltek Companies Inc.	El Salto, Jalisco	N/A	Duplicación de su capacidad de producción de fibra de carbón. Capacidad esperada de 10,000 toneladas por año.	N/A
Ferper Springs	Tlaxcala	\$3.0	Producción de resortes para la industria automotriz en su nueva planta.	mar-17
AK Tube	Querétaro	\$10.0	Apertura de su nueva planta productora de tubos para sistemas de escape automotriz.	mar-17

Riesgos

- Las políticas del presidente de Estados Unidos amenazan con aumentar las barreras comerciales, en especial en el mercado de vehículos hechos en México.
- El aumento de las barreras comerciales podría poner en peligro la competitividad de los fabricantes de vehículos mexicanos, ralentizar el flujo de inversión automotriz en México y hacer que los productores cancelen o pospongan sus proyectos de construcción o renovación de plantas.
- Los cambios en las políticas comerciales con Estados Unidos podría perjudicar a las marcas que no son de Estados Unidos, ya que Volkswagen, Mazda Motor y Nissan Motor enfrentan los riesgos más altos dada su dependencia de los vehículos fabricados en México vendidos en los Estados Unidos.
- Destaca Volkswagen, puesto que su exposición es más alta que sus similares, se estima que el 42.3% de todos sus vehículos ligeros vendidos en América del Norte son originarios de México.

Oportunidades

- Incentivos municipales, estatales y nacionales para atraer mayor inversión extranjera directa.
- Los proveedores locales están aumentando los lazos con proveedores extranjeros y llevando a cabo procesos cada vez más complejos, lo que está ayudando al desarrollo de *clusters* de suministro locales.

Pronósticos

Se estima que en 2017, las ventas de vehículos en México crezca 3.3% respecto al año anterior y alcanzará ventas por alrededor 598,017 unidades.

Las ventas de autobuses pasarían de 9,581 a 10,663 unidades, lo que representa un crecimiento de 11.3% respecto a 2016.

Las ventas de vehículos comerciales ligeros ascenderían a 549,096 unidades, es decir 2.1% más que el año anterior.

Mientras la venta de vehículos pesados tendrían un incremento de 10.0%, alcanzando la venta de 38,261 unidades.

No obstante, para el 2018 el pronóstico para las ventas de vehículos es menor, al considerar un incremento de 2.0%, al materializarse los riesgos de 2017.

Temas destacados

Inversión automotriz: China, ¿una nueva fuente de inversión para México?

La aparición de la manufactura de vehículos chinos en México puede marcar el inicio de una nueva ola de inversión china enfocada en mayores exportaciones, más hacia América Latina que hacía los países del TLCAN.

Un ejemplo es Jac Motors y la empresa mexicana, Giant Motors, que anunciaron una operación conjunta de \$212 MDD.

Esta operación es de gran importancia dado que es una de las inversiones automotrices provenientes de China más grandes que ha tenido México.

China busca aprovechar la posición que tiene México respecto de las tarifas de comercio con Estados Unidos para incrementar sus ganancias en diversos sectores, además del automotriz.

China utilizará su relación con México para hacer más inversiones el sector manufacturero.



Eliminación de aranceles para estimular la competencia de vehículos eléctricos

La decisión de México de abandonar los aranceles en vehículos eléctricos (VE) y sus componentes inyectará dinamismo en el mercado mexicano de vehículos eléctricos.

Por el lado de las ventas, la eliminación de tarifas disminuirá los precios finales de los VE y estimulará la competencia en el mercado, incentivando nuevos participantes a entrar, particularmente los provenientes de China.

La iniciativa también impulsará el comienzo de la producción de VE en el país.

En febrero de 2017, el gobierno mexicano anunció que eliminaría los aranceles en las importaciones de vehículos VE así como en *chassis*, carrocerías y componentes eléctricos para VE.

El anuncio es un impulso adicional para el mercado junto con la iniciativa de 2016 del gobierno de aumentar el deducible de impuestos para VE a 250,000 pesos (12,292 dólares), por encima de la deducción de 175,000 pesos (8,604 dólares) aplicada a cualquier vehículo convencional.

Los aranceles más bajos permitirán a los fabricantes de automóviles de mercados no tradicionales, entrar y competir en el creciente mercado de VE de México.

Fuente: BMI y Forbes.