

## Industria Automotriz en México

- En noviembre, las venta interna de vehículos cayó en (-)8.5 anual, su sexto mes de baja consecutiva.
- La exportación automotriz se mantuvo fuerte con avance de (+)11.9% anual, no obstante se redujo hacia EUA en (-)1.0%.
- Menores envíos hacia EUA pudieron afectar el ritmo de avance en la producción de vehículos.

### LA VENTA DE VEHÍCULOS NACIONALES FUE LA MÁS AFECTADA.

La venta de vehículos ligeros en México fue de 141,434 unidades, lo que implicó una disminución anual de (-)8.5%, completando un ciclo de 6 meses consecutivos a la baja que sugiere un cambio de tendencia en las ventas, con probabilidad para alargarse en el tiempo en tanto los consumidores no sientan el alivio de una menor inflación —en los últimos doce meses el precio de los automóviles creció 6.8%, mientras la inflación general fue 6.6 anual%— o mejoren las condiciones del crédito automotriz con menores tasas de interés.

En noviembre, el mayor impacto de la merma en el mercado nacional lo tuvieron los vehículos fabricados en México con baja anual de (-)21.6% (-18.3% en octubre), afectados notablemente por menores ventas en los segmentos de vehículos subcompactos (-6.5% anual) y compactos (-4.4% anual), mientras los importados registraron un moderado repunte de (+)2.8% anual (-3.6% en octubre), quizá beneficiados por la mayor demanda interna de SUV's (+8.0% anual) y Minivan's (+3.7% anual).

De enero a noviembre, el total de vehículos vendidos asciende a 1,371,600 unidades, lo que implica una caída de (-)2.8% respecto a las ventas en igual período de 2016, destacando en el período el ritmo de avance de KIA con (+)51.0% anual, Suzuki con (+)24.5% anual, y Hyundai con (+)24.7% anual; contrastando, ubicamos algunas de mayor tamaño en el mercado: Nissan (-6.8% anual), General Motors de México (-14.1%) y Ford Motor Company (-15.1%).

### LOS VEHÍCULOS MEXICANOS PERDIERON TERRENO EN EUA

Exportación Automotriz Acumulada por Región de Destino				
Destino	2016	2017	Var % anual	Part. %
América del Norte	2,193,681	2,400,147	9.4	84.2
Latinoamérica	184,792	219,567	18.8	7.7
Asia	26,338	34,172	29.7	1.2
Europa	107,509	148,253	37.9	5.2
África	345	1,647	377.4	0.1
Otros	38,958	46,095	18.3	1.6
<b>Total</b>	<b>2,551,623</b>	<b>2,849,881</b>	<b>11.7</b>	<b>100.0</b>

La exportación de vehículos aumentó en (+)11.9% anual, para un total de 274,520 unidades, cifra récord para un mes de noviembre. Segmentado por región de destino, los envíos hacia EUA se redujeron en (-)1.0% anual (envíos totales por 186,674 unidades), en tanto aumentaron hacia Canadá en (+)74.2% (33,535 unidades) y hacia Latinoamérica en (+)6.8% (23,968 unidades), todos juntos abarcando casi el 90% de las exportaciones totales. En lo que va del año, los envíos totales suman 2,849,881 vehículos, (+)11.7% por arriba de los envíos en igual período de 2016.

### CONTACTO

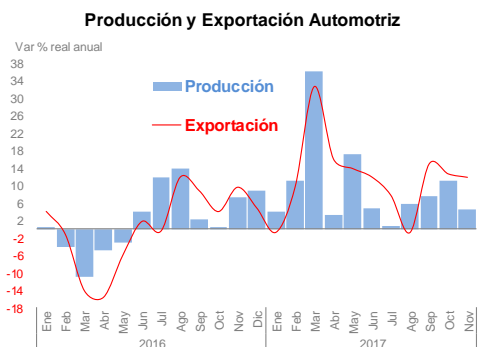
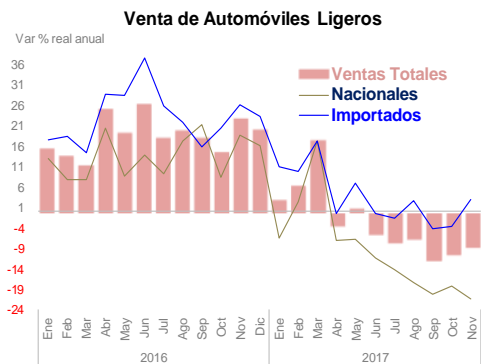
Luis Armando Jaramillo-Mosqueira

55.5123.2686

Estudios Económicos

[ljmosqueira@scotiabank.com.mx](mailto:ljmosqueira@scotiabank.com.mx)

Resumen de Indicadores (miles)			
Fecha	Venta	Exportación	Producción
Noviembre 2017	141.4	274.5	332.4
Noviembre 2016	154.6	245.3	318.1
Var. % anual	-8.5	11.9	4.5
Acumulado-17	1,371.6	2,849.9	3,527.3
Acumulado-16	1,411.1	2,551.6	3,223.1
Var. % anual	-2.8	11.7	9.4



Tal evolución de las exportaciones pudo moderar el ritmo de avance en la producción a (+)4.5% anual (+11.1% en octubre), y un total manufacturado de 332,449 unidades. Durante el período, el menor ritmo en la producción podría ligarse a bajas en la exportación de algunas marcas, por ejemplo de Nissan (-14.2% en producción y -23.9% en exportación), de Ford Motor Company (-12.3% en producción y -26.3% en exportación) y de Toyota (-7.4% en producción y -3.6% en exportación). De enero a noviembre, la producción de automóviles creció (+)9.4% anual, con lo que supera ya los 3.5 millones de vehículos fabricados.

<b>Venta Total de Vehículos por Marca</b>							
<b>Empresa</b>	<b>Part. % 2017</b>	<b>Noviembre 2017</b>	<b>Noviembre 2016</b>	<b>Var. % Anual</b>	<b>Acum 2016</b>	<b>Acum 2017</b>	<b>Var. % Acum</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>141,434</b>	<b>154,616</b>	<b>-8.5</b>	<b>1,411,105</b>	<b>1,371,600</b>	<b>-2.8</b>
Las Tres Más Relevantes	56.1%	78,773	92,695	-15.0	843,501	769,600	-8.8
Nissan	24.0%	33,246	38,161	-12.9	353,524	329,522	-6.8
General Motors	16.7%	25,281	32,521	-22.3	266,245	228,797	-14.1
Volkswagen	15.4%	20,246	22,013	-8.0	223,732	211,281	-5.6
El Resto	43.9%	62,661	61,921	1.2	567,604	602,000	6.1
Toyota	6.7%	9,406	10,643	-11.6	90,116	92,055	2.2
FCA México	6.7%	8,488	10,432	-18.6	89,681	91,258	1.8
Honda	5.7%	8,006	8,572	-6.6	77,086	78,621	2.0
Kia	5.7%	7,815	5,460	43.1	52,082	78,633	51.0
Ford	5.4%	6,603	8,400	-21.4	87,020	73,839	-15.1
Mazda	3.5%	5,958	5,137	16.0	48,204	48,544	0.7
Hyundai	3.0%	5,011	3,527	42.1	33,122	41,315	24.7
Renault	2.0%	3,096	2,892	7.1	26,799	26,882	0.3
Mercedes Benz	1.1%	1,761	1,266	39.1	12,432	15,577	25.3
Suzuki	1.2%	2,672	1,775	50.5	13,677	17,030	24.5
BMW	1.0%	1,302	1,250	4.2	13,151	14,323	8.9
Peugeot	0.6%	873	694	25.8	7,211	8,127	12.7
Mini	0.4%	501	569	-12.0	5,340	5,306	-0.6
Acura	0.1%	184	245	-24.9	1,955	1,892	-3.2
Infinity	0.1%	177	222	-20.3	1,991	1,766	-11.3
Isuzu	0.1%	183	145	26.2	1,386	1,495	7.9
Lincoln	0.1%	148	218	-32.1	2,134	1,341	-37.2
Volvo	0.1%	145	130	11.5	1,425	1,272	-10.7
Subaru	0.1%	130	95	36.8	1,036	1,231	18.8
Smart	0.1%	127	178	-28.7	714	947	32.6
Land Rover	0.0%	63	48	31.3	796	407	-48.9
Jaguar	0.0%	12	23	-47.8	246	139	-43.5

<b>Exportación de Vehículos por Empresa Armadora</b>							
<b>Empresa</b>	<b>Part. % 2017</b>	<b>Noviembre 2017</b>	<b>Noviembre 2016</b>	<b>Var. % Anual</b>	<b>Acum 2016</b>	<b>Acum 2017</b>	<b>Var. % Acum</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>274,520</b>	<b>245,330</b>	<b>11.9</b>	<b>2,551,623</b>	<b>2,849,881</b>	<b>11.7</b>
Las Tres Más Relevantes	56.4%	166,275	131,248	26.7	1,364,827	1,608,534	17.9
General Motors	22.0%	82,018	53,718	52.7	495,790	626,216	26.3
FCA México	19.2%	55,066	39,161	40.6	404,160	547,813	35.5
Nissan	15.2%	29,191	38,369	<b>-23.9</b>	464,877	434,505	<b>-6.5</b>
El Resto	43.6%	108,245	114,082	<b>-5.1</b>	1,186,796	1,241,347	4.6
Volkswagen	12.6%	34,181	29,798	14.7	307,437	358,221	16.5
Ford	9.9%	18,565	25,192	<b>-26.3</b>	351,691	282,996	<b>-19.5</b>
Honda	6.2%	16,090	16,709	<b>-3.7</b>	196,972	176,294	<b>-10.5</b>
Kia	5.3%	16,640	15,467	7.6	78,709	149,919	90.5
Toyota	4.9%	12,780	13,262	<b>-3.6</b>	124,439	138,814	11.6
Mazda	4.7%	9,989	13,654	<b>-26.8</b>	127,545	135,103	5.9
Audi	0.0%	n.d.	n.d.	NC	3	0	NC

<b>Producción Nacional Automotriz</b>							
<b>Empresa</b>	<b>Part. % 2017</b>	<b>Noviembre 2017</b>	<b>Noviembre 2016</b>	<b>Var. % Anual</b>	<b>Acum 2016</b>	<b>Acum 2017</b>	<b>Var. % Acum</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>332,449</b>	<b>318,149</b>	<b>4.5</b>	<b>3,223,120</b>	<b>3,527,321</b>	<b>9.4</b>
Nissan	22.3%	63,617	74,122	<b>-14.2</b>	791,437	787,885	<b>-0.4</b>
General Motors	20.8%	84,419	68,364	23.5	649,823	733,713	12.9
FCA México	16.8%	60,401	43,504	38.8	425,498	592,994	39.4
Volkswagen	12.5%	34,718	40,861	<b>-15.0</b>	389,455	440,172	13.0
Ford	8.3%	22,920	26,124	<b>-12.3</b>	363,396	294,243	<b>-19.0</b>
Kia	5.9%	21,700	16,322	32.9	94,078	207,100	120.1
Honda	5.6%	18,736	20,832	<b>-10.1</b>	241,758	196,318	<b>-18.8</b>
Toyota	4.0%	13,100	14,153	<b>-7.4</b>	128,680	142,164	10.5
Mazda	3.8%	12,838	13,867	<b>-7.4</b>	138,977	132,732	<b>-4.5</b>
Audi	0.0%	n.d.	n.d.	NC	18	NC	NC

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 emisora(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 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. Alguna 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 fotocopiarse, 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 Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).