

Industria Automotriz en México, Septiembre

Mensajes Importantes ▶

- La venta de vehículos cayó en septiembre -11.5% anual, su mayor baja en lo que va del año y la cuarta de forma consecutiva. Con ello, en el acumulado de enero a septiembre la facturación decrece en -1.1%, por primera vez en 2017.
- Compensando al sector, la exportación se recupera con un alza de +15.0% (-0.8% en agosto), estimulada por las ventas de reemplazo en EUA después de los huracanes Harvey e Irma, ampliando las exportaciones a ese mercado en +7.8% anual (-6.1% en agosto).
- De igual forma, la producción nacional de autos se impulsó en +7.7% anual, hasta un nivel de producción de 307,174 vehículos, cifra récord para un mes de septiembre.

Ventas internas ▶

Durante septiembre, en México se vendieron 116,356 vehículos ligeros, -11.5% menos comparando con las ventas en el mismo mes de 2016, registrando su mayor baja anual en lo que va del año, y la cuarta de forma consecutiva. Tal resultado podría en parte vincularse al estrés observado en el consumidor, y a la interrupción de la actividad comercial automotriz con los sismos sucedidos en septiembre, reflejándose notoriamente en nuevas caídas anuales en la facturación de algunas de las principales distribuidoras: Nissan con -13.1%, General Motors con casi -24.5%, y Volkswagen con -24.5%, entre otras.

Con ello, estas mismas armadoras amplían sus pérdidas en la facturación acumulada en enero-septiembre a -3.8%, -12.8%, y -4.9%, respectivamente, sumando tan sólo entre sí una reducción de 46,128 unidades frente a lo fabricado conjuntamente en septiembre de 2016. En el agregado de toda la industria, de enero a septiembre las ventas se redujeron porcentualmente -1.1% anual, y en 12,258 vehículos.

• Luis Armando Jaramillo-Mosqueira
5123-2686
ljmosqueira@scotiabank.com.mx

Resumen de Indicadores

Miles de unidades

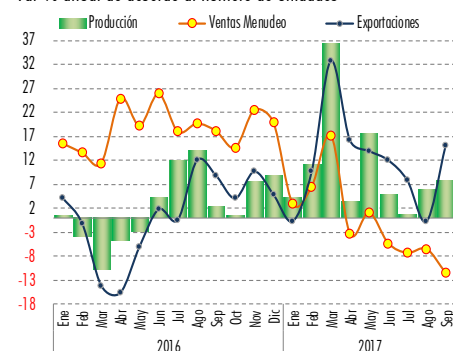
Fecha	Ventas al Público	Exportación	Producción Total
Septiembre 2017	116.4	270.9	307.2
Septiembre 2016	131.4	235.6	285.3
Var. %	-11.5	15.0	7.7
Acumulado-17	1,106.8	2,287.9	2,829.8
Acumulado-16	1,119.1	2,051.2	2,576.5
Var. %	-1.1	11.5	9.8

Venta Total de Vehículos en México por Marca

Empresas	Part. % 2017	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
FORD MOTOR	5.8%	6,694	8,926	-25.0	69,797	60,810	-12.9
MINI	0.3%	400	530	-24.5	4,209	4,348	3.3
GENERAL MOTORS	15.5%	18,077	23,939	-24.5	208,243	181,687	-12.8
MAZDA	3.3%	3,888	4,734	-17.9	38,659	38,076	-1.5
INFINITI	0.1%	158	192	-17.7	1,575	1,424	-9.6
VOLKSWAGEN	14.9%	17,292	20,384	-15.2	181,141	172,296	-4.9
BMW	0.9%	1,105	1,300	-15.0	10,499	11,814	12.5
HONDA	4.9%	5,699	6,571	-13.3	61,237	63,699	4.0
VOLVO	0.1%	125	144	-13.2	1,159	988	-14.8
NISSAN	24.2%	28,159	32,396	-13.1	279,726	268,999	-3.8
TOYOTA	6.5%	7,515	8,158	-7.9	70,900	74,936	5.7
FCA MÉXICO	7.3%	8,544	8,581	-0.4	70,601	74,277	5.2
RENAULT	2.3%	2,673	2,514	6.3	21,409	21,181	-1.1
MERCEDES BENZ*	1.2%	1,454	1,360	6.9	10,112	12,373	22.4
SMART	0.1%	78	67	16.4	469	754	60.8
HYUNDAI	3.5%	4,100	3,304	24.1	26,379	32,001	21.3
KIA	6.4%	7,503	5,903	27.1	40,611	63,215	55.7
PEUGEOT	0.7%	807	625	29.1	5,840	6,533	11.9
SUZUKI	1.3%	1,487	1,066	39.5	10,448	12,320	17.9
SUBARU	0.1%	118	66	78.8	858	981	14.3
Total		116,356	131,443	-11.5	1,119,106	1,106,848	-1.1

Industria Automotriz en México

Var % anual de acuerdo al número de unidades



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(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 "Políticas 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 aserividad 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. 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 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).

Estudios Económicos

• Mario Correa 5123-2683
• Carlos González 5123-2685
• Silvia González 5123-2687
• Luis A. Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
• Danya Miranda Vences 5123-2686 ext. 36760
estudeco@scotiab.com.mx

De acuerdo con el origen de las unidades vendidas, a tasa anual la venta de vehículos nacionales durante septiembre decayó en -20.2%, mientras la de importados restó -4.3%. Reposicionados en el mes, al alza destacaron las ganancias en el mercado de vehículos de KIA con +27.1% (6.4% del mercado total), y de Hyundai con +24.1% (3.5% del mercado).

Producción ▶

Incentivada por el significativo repunte en las exportaciones, la **producción nacional de automotores ganó impulso de +7.7% anual**, totalizando una manufactura de 307,174 unidades, 21,830 más que un año antes, que otorga a este mes el nivel más alto para un mes de septiembre, históricamente hablando. Al alza, sobresalen aumentos en la producción de Volkswagen con +180.5% anual y 34,321 vehículos, así como los niveles de FCA México con +30.9% anual (58,339 vehículos), y KIA con 43.6% (22,294 vehículos). A la baja, con fuerte impacto ubicamos a Ford Motor Company con reducciones de -46.2% anual, y por supuesto de Nissan con -3.7%.

Producción Total							
Empresas	Part. % 2017	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
AUDI	n.a.	n.d.	n.d.	NC	18	NC	NC
FORD MOTOR	6.5%	20,110	37,361	-46.2	314,633	250,756	-20.3
HONDA	5.3%	16,409	20,805	-21.1	197,518	158,738	-19.6
NISSAN	20.6%	63,271	65,681	-3.7	637,171	645,318	1.3
TOYOTA	4.1%	12,676	13,035	-2.8	100,395	114,622	14.2
GENERAL MOTORS	23.0%	70,551	68,950	2.3	511,985	566,211	10.6
MAZDA	3.0%	9,203	7,192	28.0	112,060	106,322	-5.1
FCA MÉXICO	19.0%	58,339	44,556	30.9	337,042	469,569	39.3
KIA	7.3%	22,294	15,527	43.6	60,137	161,073	167.8
VOLKSWAGEN	11.2%	34,321	12,237	180.5	305,522	357,152	16.9
Total		307,174	285,344	7.7	2,576,481	2,829,761	9.8

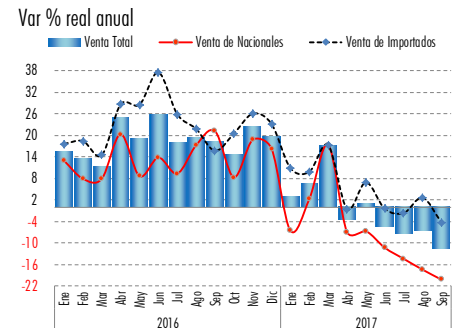
*Nota: Chrysler de México cambió su nombre a FCA México (Fiat Chrysler Automobiles, por su denominación en inglés).

Exportación ▶

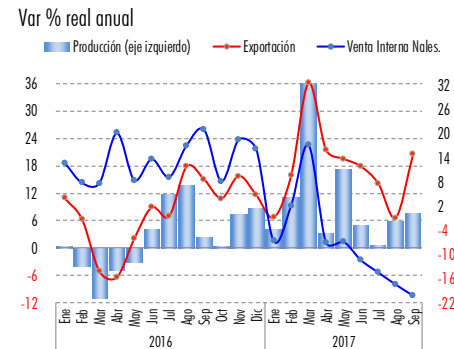
Exportación de Vehículos por Empresa Armadora							
Empresas	Part. % 2017	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Var. % Anual	Acum 2016	Acum 2017	Var. % Acum
AUDI	0.0%	n.d.	n.d.	NC	3	0	NC
FORD MOTOR	8.6%	23,224	33,988	-31.7	304,894	241,954	-20.6
HONDA	6.2%	16,806	18,576	-9.5	163,481	143,666	-12.1
KIA	6.1%	16,601	15,402	7.8	48,562	114,400	135.6
GENERAL MOTORS	22.5%	60,921	54,500	11.8	387,880	470,897	21.4
TOYOTA	5.2%	14,016	12,066	16.2	96,625	112,103	16.0
FCA MÉXICO	18.6%	50,363	42,449	18.6	319,331	435,799	36.5
NISSAN	16.7%	45,173	32,715	38.1	382,447	365,321	-4.5
MAZDA	4.3%	11,766	7,338	60.3	101,491	115,563	13.9
VOLKSWAGEN	11.8%	32,029	18,578	72.4	246,464	288,193	16.9
Total		270,899	235,612	15.0	2,051,178	2,287,896	11.5

La exportación automotriz en septiembre se recupera con un aumento de +15.0% anual, luego de una baja en agosto de -0.8%, favorecida en buena parte por la demanda de remplazo experimentada en EUA luego de la destrucción del acervo automotriz con el paso de los huracanes Harvey e Irma, y las inundaciones subsecuentes, fenómenos que imprimieron un aumento en la demanda a tasa de +6.1% anual, hasta totalizar ventas al público por 1,519,325 unidades, de

Evolución del Mercado Nacional de Vehículos



Determinantes de la Producción Automotriz



Exportaciones Automotrices Mexicanas por Destino Enero-Septiembre (2017/2016) (unidades)

Destino	2016	2017	Var % anual	Part. %
América del Norte	1,765,211	1,939,950	9.9	84.8
Latinoamérica	143,509	170,435	18.8	7.4
Asia	20,976	24,744	18.0	1.1
Europa	91,103	115,275	26.5	5.0
África	340	1,029	202.6	0.0
Otros	30,039	36,463	21.4	1.6
Total	2,051,178	2,287,896	11.5	100.0

acuerdo con el reporte de la agencia Autodata. Con tal estímulo, las exportaciones mexicanas hacia ese país mejoraron en +7.8% anual, luego de caer en agosto en -6.1%, con lo que se amplía la participación de ese mercado en nuestras exportaciones totales a 81.6% (77.7% en agosto). Anotamos que algunos cálculos estiman la destrucción de cerca de un millón de vehículos con el paso de los huracanes a lo largo del país, por lo que se prevé que el actual dinamismo de las exportaciones se mantenga, por lo menos lo que resta del año.

De acuerdo con el incentivo de las ventas en EUA, las armadoras en México más favorecidas en sus exportaciones fueron Volkswagen con aumento de +72.4% anual (+21.8% en las ventas en EUA), Toyota con +16.2% (+14.9% en ventas, EUA), General Motors con +11.8% (+11.9% en ventas, EUA), y finalmente Nissan con +38.1 (+9.9% en ventas, EUA).