Scotiabank

ESTUDIOS ECONÓMICOS

ANÁLISIS ECONÓMICO Y POLÍTICO

26 de octubre de 2026

Contribuciones

Eduardo Suárez Mogollón
esuarezm@scotiabank.com.mx

Rodolfo Mitchell Cervera
mitchell.cervera@scotiabank.com.mx

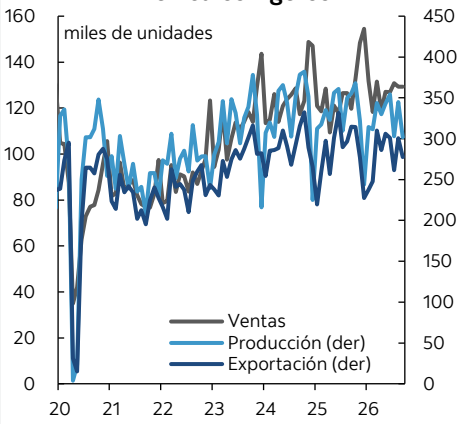
Miguel Angel Saldaña Blanco
msaldanab@scotiabank.com.mx

Martha Alejandra Córdova Méndez
martha.cordovamendez@scotiabank.com.mx

Cynthia Hernández González
chgonzalez@scotiabank.com.mx

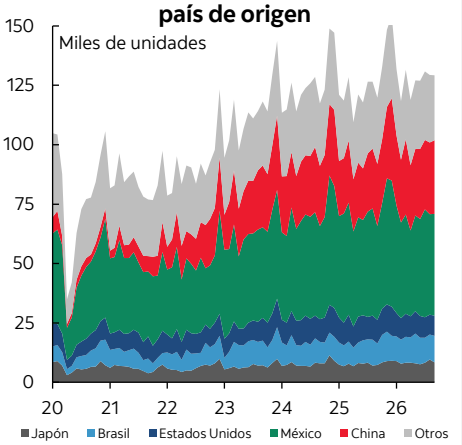
Gráficas

Evolución de la Industria Automotriz, Vehículos Ligeros



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Evolución de las ventas de vehículos por país de origen



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Panorama sector automotriz en el 3T de 2026.

Puntos clave

- **El sector automotriz cerró el tercer trimestre de 2026 con señales mixtas**, mostrando un panorama resiliente tanto en vehículos ligeros, como en vehículos pesados.
- **Las ventas de vehículos ligeros mantuvieron una trayectoria favorable**, al crecer 4.5% anual en el 3T2026 y 5.0% en el acumulado de los primeros nueve meses de año, apoyadas por la resiliencia del mercado interno dado un panorama económico más favorable y pese a un entorno de consumo más moderado.
- **La producción y las exportaciones de vehículos ligeros mostraron resultados negativos**, afectando también el balance anual, dada su exposición a ajustes de producción y cambios en la demanda externa.
- **En vehículos pesados, el balance anual muestra señales más favorables**, encontrándose en terreno positivo, aunque beneficiado por una baja base de comparación y condicionado al entorno de inversión del país.
- **Hacia adelante**, hay que continuar observando los factores de elevada incertidumbre para evaluar el dinamismo del sector para final de año.

Durante el tercer trimestre de 2026, el panorama automotriz continuó mostrando señales mixtas. En el mercado de vehículos ligeros, las ventas mostraron un desempeño positivo y resiliente frente a condiciones de empleo y de consumo moderadas en los últimos meses. Por su parte, la producción y la exportación de autos mostraron profundas caídas, debido a previos ajustes en la producción de vehículos y una demanda externa menos dinámica. En cuanto a los vehículos pesados, estos siguieron con una tendencia de recuperación, impulsada por mejores resultados en el ámbito de inversión nacional, que en los últimos meses se ha colocado en terreno positivo.

Vehículos Ligeros

Resultados mixtos durante el trimestre para el panorama de autos

Durante el tercer trimestre de 2026 (3T2026) se vendieron 389,470 vehículos ligeros, un incremento de 4.5% con respecto al mismo periodo del año pasado y por encima de las 372,868 unidades vendidas durante el segundo trimestre de 2026 (2T2026). Con ello, de enero a septiembre se vendieron 1,143,988 unidades, una variación anual acumulada del 5.0% frente al avance de apenas 0.4% del mismo periodo de un año antes. En este sentido, el mercado doméstico mostró un dinamismo sólido durante el periodo, frente a un panorama interno donde el crecimiento en consumo y el empleo formal se está moderando.

Dentro de las marcas afiliadas a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) y reportadas ante el INEGI, Nissan se mantiene como líder del mercado, con una participación del 18.0% y 69,981 unidades vendidas durante el 3T2026, representando un crecimiento anual de 2.7% con respecto al mismo trimestre del año pasado. Le siguió General Motors, con 12.8% de participación, 49,719 unidades y una variación anual de 3.4%. En tercer lugar, se encuentra Volkswagen con 8.9% del mercado y 34,764 unidades, con una variación anual de 4.2%. Continúan destacando Toyota, Kia y Mazda como algunos de los competidores más relevantes dentro del mercado nacional. Sin embargo, entre las marcas que no reportan al INEGI, que son mayoritariamente marcas chinas, se observan comportamientos favorables según las estimaciones de la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotrices (AMDA). De acuerdo con dicha asociación, las marcas chinas representaron 17% del total al incluir aquellas no reportadas ante el INEGI. Cabe destacar que la AMDA mencionó un comportamiento heterogéneo al interior de marcas chinas no reportadas, con una caída acumulada en los primeres tres trimestres de -4.7% anual en BYD frente a un avance de 181.3% (35,912 unidades) de Geely. En este sentido, la entrada de nuevos competidores sigue representando un motor relevante en el comportamiento de las ventas, impactando también en los precios de los vehículos, con una dinámica de precios menor a la inflación.

Por segmento, durante el 3T2026 lideraron las ventas internas las SUV's, con 156,843 unidades que representan el 40.3% de las ventas y un aumento anual de 4.7%, seguido de los subcompactos, que representan casi la mitad que el primer rubro con 85,349 unidades, 21.9% del mercado y un crecimiento anual de 8.4%. en tercer lugar, se colocaron las pick-ups con 68,340 unidades y un incremento de 6.7% y una participación de mercado de 17.5%. Los autos compactos tomaron el cuarto puesto con 60,499 unidades vendidas y el 15.5% del mercado. Finalmente, las Minivans, los autos de lujo y los deportivos representaron apenas el 4.7% de las ventas domésticas.

Por el lado de la producción, en el 3T2026, se produjeron 949,727 vehículos, una caída anual de -6.4%

con respecto al mismo periodo del año pasado, por debajo de los 1,027,382 vehículos producidos durante el 2T2026. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, la producción sumó 2,528,623 unidades, una caída de -1.5% con respecto al mismo acumulado del año pasado. La producción lleva 5 meses consecutivos de caídas, profundizándose en septiembre, donde mostró una caída de -15.1%, su nivel más bajo desde marzo de 2024.

Panorama Automotriz- Vehículos Ligeros			
Fecha	Venta	Exportación	Producción
3T2026	389,470	949,727	839,378
3T2025	372,852	1,015,045	900,988
Var. % anual	**4.5%**	**-6.4%**	**-6.8%**
Ene-Sep 2026	1,143,988	2,528,623	2,946,943
Ene-Sep 2025	1,089,151	2,567,172	3,020,006
Var. % anual	**5.0%**	**-1.5%**	**-2.4%**

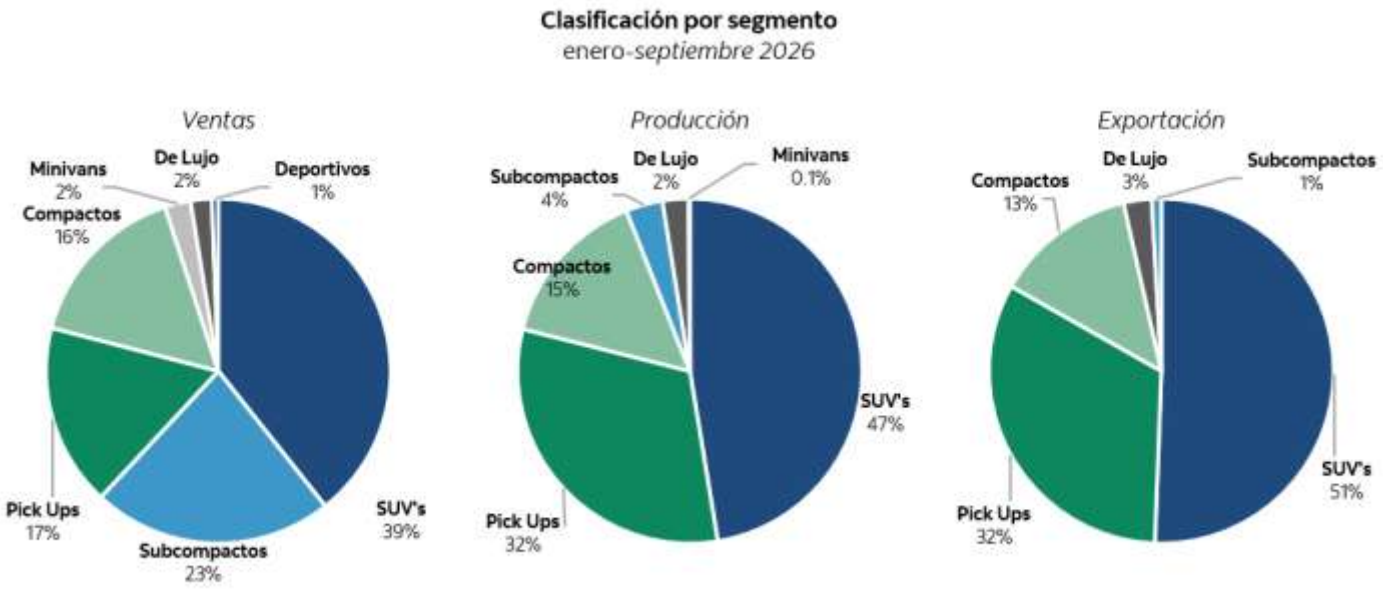
Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI, AMIA.

A nivel de marcas, General Motors está a la cabeza, con 214,203 unidades, representando el 22.6% de participación, una caída de -3.2% con respecto al mismo periodo del año pasado, seguido de Nissan con 13.8% de participación y 131,466 unidades y una caída de -24.1%, explicada en parte por el cierre de su planta en Morelos a inicios de año. Chrysler mostró una caída durante el trimestre de -7.0%, a pesar de haber crecido 34.9% en la primera mitad del año derivado de una expansión operativa; se ubican en tercer lugar con 10.9% de participación de mercado. Ford y Volkswagen tienen 9.3% de participación de mercado cada uno, y ambos han mostrado caídas de -3.2% y -2.7% respectivamente.

En cuanto al segmento, en este rubro también lideran las SUV's con el 47.4% de participación de mercado, con 450,643 unidades producidas, una caída del 16%, seguido de las pick-ups con el 30.4% del mercado, sumando 288,393 unidades producidas durante el trimestre y una variación anual de 13.6%. Los autos compactos representaron el 15.2% de la producción durante el trimestre, un total de 143,977 unidades, una caída de -11.9%.

Las exportaciones también mostraron un desempeño negativo durante el trimestre: se exportaron 839,378 unidades, una caída anual de -6,8% con respecto al 3T 2025, y por debajo del total del 2T2026, que sumó 893,614 unidades. En el acumulado del año, las exportaciones sumaron 2,946,943 unidades, con una caída de -2.4%. En estos nueve meses, el principal destino de las exportaciones automotrices mexicanas continúa siendo Estados Unidos, con el 76% de las exportaciones mexicanas seguido de Canadá con el 12%, Alemania 3% y Brasil 2%, con el resto de los países representando el restante 7% de las exportaciones.

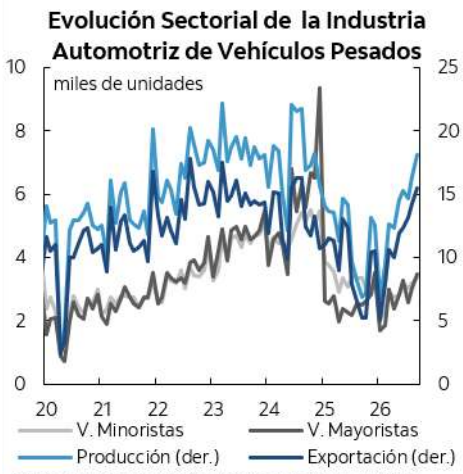
En el reporte anterior, se observó que en julio las exportaciones sufrieron una caída de -9.2%, y los últimos meses ha profundizado su caída, llegando a -11.3% en septiembre. Esto se puede explicar por los cambios en la demanda externa, especialmente por el comportamiento estadounidense. Las ventas de vehículos en Estados Unidos se encuentran en una fase de madurez, con variaciones anuales más moderadas luego de haber observado un periodo de normalizado post-pandemia, como lo sugiere una ajustada proporción de inventario sobre ventas de 1.2 y una variación anual de 0.3% en las ventas estadounidenses durante el tercer trimestre. Así, creemos que las exportaciones automotrices mexicanas podrían mantener un comportamiento lateral en el corto plazo, en línea con una ralentización del mercado estadounidense.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI, AMIA.

Vehículos Pesados

El panorama de vehículos pesados ha mostrado cierta recuperación en los últimos meses. Como mencionamos en reportes anteriores, las variaciones de este segmento se han beneficiado por el efecto de una baja base de comparación, en el que la debilidad de un año antes es bastante fuerte, y los incrementos recientes no han sido suficientes para observar una recuperación real, ya que los niveles de ventas, producción y exportación continúan por debajo de las cifras previas a las caídas de 2024.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI, ANPACT

Durante el 3T2026, casi todos los rubros registraron resultados favorables. Las ventas minoristas sumaron 9,582 unidades, una caída anual de -5.0%, aunque superaron las 8,795 del 2T2026. Las ventas mayoristas crecieron 25.5% anual, hasta 9,075 unidades. La producción y las exportaciones alcanzaron 49,167 y 42,930 unidades, con aumentos anuales de 99.0% y 118.3%, respectivamente. En el acumulado del año, las ventas minoristas mantuvieron un desempeño débil, con 25,654 unidades y una caída de -16.3%. En contraste, los demás componentes mostraron una recuperación: las ventas mayoristas sumaron 24,051 unidades, un incremento de 10.5%; la producción alcanzó 120,043 unidades, con un avance de 13.1%; y las exportaciones sumaron 100,830 unidades, un alza de 14.8%.

Ahora bien, así como la debilidad acumulada de vehículos pesados está estrechamente vinculada con el entorno de baja inversión que se observó por más de año y medio, su recuperación está de igual forma relacionada. Desde abril, la inversión fija bruta ha aumentado en promedio 5.27% anual tras 19 meses de caídas consecutivas. Esta recuperación también se ha visto en el rubro de maquinaria y equipo, lo cual puede ser explicado por una posible renovación de flotas y compra de nuevas unidades de transporte en el sector privado. De esta forma, si bien la mejora en los indicadores de los últimos meses es una señal positiva, luego de un periodo de retrocesos, será necesario que el dinamismo sea sostenido en los próximos meses para considerar que el sector se dirija a una recuperación y no a un estancamiento prolongado, especialmente en las ventas internas. Así, la inversión en maquinaria y equipo y la demanda externa —principalmente de Estados Unidos— serán clave para impulsar producción y exportaciones.

En conclusión

En conjunto, el sector automotriz mexicano se dirige a un cierre de año con señales mixtas. En los vehículos ligeros, la entrada de nuevos competidores sigue representando un soporte relevante en un contexto de moderación en el consumo y en los ingresos de los hogares, esto a pesar de la entrada en vigor de aranceles hacia vehículos chinos. A su vez, las ventas de vehículos pesados se han visto beneficiadas recientemente por una renovación de flotas, aunque sigue lejos de los niveles observados en 2024. Por otro lado, tanto la producción como la exportación de vehículos se encuentra sujeta al dinamismo del mercado estadounidense, donde se observa una ralentización de la demanda estadounidense, por lo que podríamos observar un comportamiento lateral en corto plazo, afectado también por la incertidumbre internacional.

Ventas de Vehículos Ligeros por Marca							
Marca	Septiembre 2025	Septiembre 2026	Var. Anual	Enero-Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2026	Var. Acumulada	Participación 2026
Acura	45	46	2.2%	539	494	-8.4%	0.0%
Alfa Romeo	27	86	218.5%	198	441	122.7%	0.0%
Audi	857	712	-16.9%	6,646	6,685	0.6%	0.6%
Auteco	0	0	0.0%	33	17	-48.5%	0.0%
Bentley	1	1	0.0%	10	9	-10.0%	0.0%
Bmw	1,306	1,237	-5.3%	11,065	10,626	-4.0%	0.9%
Changan	2,052	1,766	-13.9%	13,067	16,184	23.9%	1.4%
Chrysler	4,483	6,913	54.2%	45,084	58,576	29.9%	5.1%
Fiat	282	489	73.4%	3,772	2,646	-29.9%	0.2%
Ford Motor	4,128	4,477	8.5%	38,957	38,796	-0.4%	3.4%
Foton	208	179	-13.9%	1,812	1,412	-22.1%	0.1%
Geely	2,253	4,306	91.1%	12,768	35,912	181.3%	3.1%
General Motors	15,177	16,528	8.9%	142,698	146,640	2.8%	12.8%
Great Wall Motor	1,293	1,192	-7.8%	10,978	10,022	-8.7%	0.9%
Honda	3,341	3,040	-9.0%	28,233	28,832	2.1%	2.5%
Hyundai	4,136	4,273	3.3%	38,447	40,380	5.0%	3.5%
Infiniti	112	134	19.6%	874	951	8.8%	0.1%
Isuzu	147	262	78.2%	1,821	1,799	-1.2%	0.2%
Jac	1,769	1,884	6.5%	17,980	17,255	-4.0%	1.5%
Jetour Soueast	331	611	84.6%	1,196	4,727	295.2%	0.4%
Kia	9,301	8,773	-5.7%	81,146	82,046	1.1%	7.2%
Land Rover	225	167	-25.8%	1,602	1,429	-10.8%	0.1%
Leapmotor	0	231	0.0%	0	1,347	0.0%	0.1%
Lexus	223	247	10.8%	1,978	2,147	8.5%	0.2%
Lincoln	161	159	-1.2%	1,543	1,387	-10.1%	0.1%
Lynk&Co	0	159	0.0%	0	1,486	0.0%	0.1%
Mazda	7,430	8,539	14.9%	75,069	78,654	4.8%	6.9%
Mercedes Benz	844	605	-28.3%	7,955	6,535	-17.9%	0.6%
Mg Motor	4,008	4,256	6.2%	35,880	40,275	12.3%	3.5%
Mini	332	261	-21.4%	2,939	2,431	-17.3%	0.2%
Mitsubishi Motors	2,340	2,102	-10.2%	20,790	21,508	3.5%	1.9%
Motornation	215	0	-100.0%	2,368	443	-81.3%	0.0%
Nissan	20,872	24,139	15.7%	196,440	197,080	0.3%	17.2%
Peugeot	1,575	1,404	-10.9%	13,276	13,184	-0.7%	1.2%
Porsche	263	262	-0.4%	2,488	2,462	-1.1%	0.2%
Renault	3,000	3,284	9.5%	23,129	27,073	17.1%	2.4%
Seat	1,901	1,813	-4.6%	15,803	16,466	4.2%	1.4%
Subaru	386	456	18.1%	3,072	3,554	15.7%	0.3%
Suzuki	2,846	2,243	-21.2%	28,680	23,341	-18.6%	2.0%
Toyota	9,893	10,205	3.2%	90,379	94,278	4.3%	8.2%
Volkswagen	11,475	11,288	-1.6%	97,970	100,329	2.4%	8.8%
Volvo	528	370	-29.9%	4,707	2,704	-42.6%	0.2%
Zeekr	0	175	0.0%	0	1,425	0.0%	0.1%
Total general	**119,766**	**129,274**	**7.9%**	**1,083,392**	**1,143,988**	**5.6%**	**100%**

Fuente: Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI, Scotiabank.

Ventas de Vehículos Ligeros por Empresa							
Razón Social	Marca	Septiembre 2026	Var. Anual	Enero-Septiembre 2026	Variación Acumulada	Participación 2026	Participación por Empresa 2026
Audi México, S.A. de C.V.	Audi	712	-16.9%	6,685	0.6%	0.6%	0.6%
BMW de México, S.A. de C.V.	BMW	1,237	-5.3%	10,626	-4.0%	0.9%	1.1%
	MINI	261	-21.4%	2,431	-17.3%	0.2%	
Ford Motor Company, S.A. de C.V.	Ford Motor	4,477	8.5%	38,796	-0.4%	3.4%	3.5%
	Lincoln	159	-1.2%	1,387	-10.1%		
General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	General Motors	16,528	8.9%	146,640	2.8%	12.8%	12.8%
Honda de México, S.A. de C.V.	Acura	46	2.2%	494	-8.4%	0.0%	2.6%
	Honda	3,040	-9.0%	28,832	2.1%	2.5%	
Hyundai Motor de México, S. de R.L. de C.V.	Hyundai	4,273	3.3%	40,380	5.0%	3.5%	3.5%
Isuzu Motors de México, S. de R.L.	Isuzu	262	78.2%	1,799	-1.2%	0.2%	0.2%
Jaguar Land Rover México, S.A.P.I. de C.V.	Jaguar	-	-	-	-	-	0.1%
	Land Rover	167	-25.8%	1,429	-10.8%	0.1%	
Kia Motors México, S.A. de C.V.	KIA	8,773	-5.7%	82,046	1.1%	7.2%	7.2%
Mazda Motor de México, S. De R.L. de C.V.	Mazda	8,539	14.9%	78,654	4.8%	6.9%	6.9%
Mercedes Benz México, S. de R.L. de C.V.	Mercedes Benz	605	-28.3%	6,535	-17.9%	0.6%	0.6%
Mitsubishi Motors de México, S.A. de C.V.	Mitsubishi Motors	2,102	-10.2%	21,508	3.5%	1.9%	1.9%
Nissan Mexicana, S.A. de C.V.	Infiniti	134	19.6%	951	8.8%	0.1%	17.3%
	Nissan	24,139	15.7%	197,080	0.3%	17.2%	
Renault México, S.A. de C.V.	Renault	3,284	9.5%	27,073	17.1%	2.4%	2.4%
SAIC Motor México, S. de R.L. de C.V.	MG Motor	4,256	6.2%	40,275	12.3%	3.5%	3.5%
Stellantis México, S.A. de C.V.	Alfa Romeo	86	218.5%	441	122.7%	0.0%	6.7%
	Chrysler	6,913	54.2%	58,576	29.9%	5.1%	
	Fiat	489	73.4%	2,646	-29.9%	0.2%	
	Leapmotor	231	0.0%	1,347	0.0%	0.1%	
	Peugeot	1,404	-10.9%	13,184	-0.7%	1.2%	
Subaru Automotriz México, S.A. de C.V.	Subaru	456	18.1%	3,554	15.7%	0.3%	0.3%
Suzuki Motor de México, S.A de C.V.	Suzuki	2,243	-21.2%	23,341	-18.6%	2.0%	2.0%
Toyota Motor Sales de México, S. de R.L. de C.V.	Lexus	247	10.8%	2,147	8.5%	0.2%	8.4%
	Toyota	10,205	3.2%	94,278	4.3%	8.2%	
Volvo Group México, S.A. de C.V.	Volvo	370	-29.9%	2,704	-42.6%	0.2%	0.2%
Volkswagen De México, S.A. de C.V.	Bentley	1	0.0%	9	-10.0%	0.0%	10.4%
	Porsche	262	-0.4%	2,462	-1.1%	0.2%	
	Seat	1,813	-4.6%	16,466	4.2%	1.4%	
	Volkswagen	11,288	-1.6%	100,329	2.4%	8.8%	
Empresas no afiliadas a AMIA							
Autos Orientales Picacho S.A. Promotora de Inversión	Motornation	0	-100.0%	443	-81.3%	0.0%	0.0%
Changan Auto México, S. de R.L. de C.V.	Changan	1,766	-13.9%	16,184	23.9%	1.4%	1.4%
Emobility Operations, S. de R.L. de C.V.	Auteco	0	0.0%	17	-48.5%	0.0%	0.0%
Geely Auto México Corporation, S. de R.L. de C.V.	Lynk&Co	159	0.0%	1,486	0.0%	0.1%	3.4%
	Geely	4,306	91.1%	35,912	181.3%	3.1%	
	Zeekr	175	0.0%	1,425	0.0%	0.1%	
Giant Motors Latinoamérica S.A. de C.V.	JAC	1,884	6.5%	17,255	-4.0%	1.5%	1.5%
Great Wall Motor México, S. de R.L. de C.V.	Great Wall Motor	1,192	-7.8%	10,022	-8.7%	0.9%	0.9%
LDR Solutions S.A. de C.V.	Foton	179	-13.9%	1,412	-22.1%	0.1%	0.5%
	Jetour Soueast	611	84.6%	4,727	295.2%	0.4%	
Total general		129,274	7.9%	1,143,988	5.6%	100%	100%

Fuente: Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI, Scotiabank.

Producción de Vehículos Ligeros por Marca							
Marca	Septiembre 2025	Septiembre 2026	Var. Anual	Enero-Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2026	Variación Acumulada	Participación 2026
Acura	3,385	1,733	-48.8%	27,473	28,190	2.6%	0.6%
Audi	14,217	14,603	2.7%	109,417	114,305	4.5%	4.8%
Bmw	10,075	9,507	-5.6%	70,881	71,870	1.4%	3.2%
Chrysler	34,326	35,834	4.4%	290,685	345,522	18.9%	11.9%
Ford Motor	35,259	29,480	-16.4%	315,064	297,037	-5.7%	9.8%
Foton	64	138	115.6%	548	1,517	176.8%	0.1%
General Motors	80,864	58,949	-27.1%	657,421	659,861	0.4%	19.5%
Honda	15,212	14,499	-4.7%	130,129	134,696	3.5%	4.8%
Jac	1,262	1,089	-13.7%	20,814	17,881	-14.1%	0.4%
Kia	26,050	27,000	3.7%	213,930	232,500	8.7%	9.0%
Mazda	15,239	13,095	-14.1%	138,991	117,167	-15.7%	4.3%
Mercedes Benz	4,768	0	-100.0%	43,482	22,060	-49.3%	0.0%
Nissan	60,169	44,355	-26.3%	514,813	385,038	-25.2%	14.7%
Volkswagen	29,202	27,475	-5.9%	250,124	286,668	14.6%	9.1%
Total general	**355,589**	**301,803**	**-15.1%**	**3,020,006**	**2,946,943**	**-2.4%**	**100%**

Fuente: Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI, Scotiabank.

Exportación de Vehículos Ligeros por Marca							
Marca	Septiembre 2025	Septiembre 2026	Var. Anual	Enero-Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2026	Variación Acumulada	Participación 2026
Acura	3,185	2,869	-9.9%	26,550	29,334	10.5%	1.0%
Audi	12,388	10,086	-18.6%	102,364	106,710	4.3%	3.6%
Bmw	5,430	10,560	94.5%	62,424	66,364	6.3%	3.8%
Chrysler	39,957	31,790	-20.4%	243,120	316,533	30.2%	11.5%
Ford Motor	35,318	30,650	-13.2%	321,385	286,632	-10.8%	11.1%
General Motors	75,485	69,804	-7.5%	614,376	626,331	2.0%	25.2%
Honda	16,436	13,535	-17.7%	150,082	136,344	-9.2%	4.9%
Kia	19,205	20,783	8.2%	161,195	177,727	10.3%	7.5%
Mazda	3,930	8,414	114.1%	75,371	66,059	-12.4%	3.0%
Mercedes Benz	6,452	0	-100.0%	40,112	23,437	-41.6%	0.0%
Nissan	46,972	31,451	-33.0%	338,428	238,470	-29.5%	11.3%
Toyota	27,250	25,568	-6.2%	232,183	221,517	-4.6%	9.2%
Volkswagen	22,648	21,859	-3.5%	199,582	233,165	16.8%	7.9%
Total general	**314,656**	**277,369**	**-11.9%**	**2,567,172**	**2,528,623**	**-1.5%**	**100%**

Fuente: Registro Administrativo de la Industria Automotriz de Vehículos Ligeros (RAIAVL) INEGI, Scotiabank.

Ventas Minoristas de Vehículos Pesados por Empresa									
Razón social	Marca	Segmento	Septiembre 2026	Enero-Septiembre 2026	Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2025	Var. Anual	Var. Acum	Participación 2026
Daimler Vehículos Comerciales México	Freightliner	Carga	561	4,594	574	6,754	-2.3%	-32.0%	18.2%
Dina Camiones, S.A. de C.V.	Dina	Carga	2	9	0	23	-	-60.9%	0.0%
		Passenger	23	146	57	163	-59.6%	-10.4%	0.6%
Hino Motors Sales México	Hino	Carga	183	1,318	121	1,145	51.2%	15.1%	5.2%
		Passenger	0	10	3	6	-100.0%	66.7%	0.0%
Isuzu Motors de México	Isuzu	Carga	257	2140	350	2073	-26.6%	3.2%	8.5%
		Pasajeros	1	11	0	6	-	83.3%	0.0%
Kenworth Mexicana, S.A. de C. V.	Kenworth	Carga	736	5796	632	7077	16.5%	-18.1%	22.9%
LDR Solutions	Foton	Carga	55	612	213	809	-74.2%	-24.4%	2.4%
		Passenger	0	3	1	314	-100.0%	-99.0%	0.0%
Mack Trucks	Mack Trucks	Carga	30	284	19	216	57.9%	31.5%	1.1%
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	International	Carga	503	4753	537	5089	-6.3%	-6.6%	18.8%
		Pasajeros	71	543	96	682	-26.0%	-20.4%	2.1%
Man Truck and Bus México S.A. de C.V.	MAN	Carga	5	71	5	100	0.0%	-29.0%	0.3%
		Pasajeros	0	0	0	1	-	-100.0%	0.0%
Mercedes-Benz Autobuses	Mercedes-Benz Autobuses	Pasajeros	204	1297	236	1986	-13.6%	-34.7%	5.1%
Scania Comercial, S.A. de C.V.	Scania	Carga	45	631	71	670	-36.6%	-5.8%	2.5%
		Pasajeros	34	477	112	695	-69.6%	-31.4%	1.9%
Volkswagen Camiones y Autobuses	Volkswagen Camiones y Autobuses	Carga	111	792	155	963	-28.4%	-17.8%	3.1%
		Pasajeros	54	438	38	546	42.1%	-19.8%	1.7%
Volvo Group México S.A. de C.V.	Volvo Buses	Pasajeros	44	485	101	677	-56.4%	-28.4%	1.9%
Volvo Trucks	Volvo Trucks	Carga	33	160	2	17	1550.0%	841.2%	0.6%
No afiliadas a la ANPACT									
Emobility Operations, S. de R.L de C.V.	Auteco	Carga	0	40	1	7	-100.00%	471.43%	0.16%
Sparta Motors S. de R.L. de C.V.	Shacman	Carga	10	152	32	365	-68.75%	-58.36%	0.60%
Yutong de México, S.A. de C.V.	Yutong	Pasajeros	18	527	2	211	800.00%	149.76%	2.08%
Total general			**2,980**	**25,289**	**3,358**	**30,644**	**-11.26%**	**-17.47%**	**100%**

Fuente: Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones A.C. (ANPACT) INEGI, Scotiabank.

Ventas Mayoristas de Vehículos Pesados por Empresa									
Razón social	Marca	Segmento	Septiembre 2026	Enero-Septiembre 2026	Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2025	Var. Anual	Var. Acum	Participación 2026
Daimler Vehículos Comerciales México	Freightliner	Carga	586	3,729	433	3,323	35%	12.2%	15.8%
Dina Camiones, S.A. de C.V.	Dina	Carga	2	8	0	14	-	-42.9%	0.0%
		Pasajeros	23	127	56	108	-58.9%	17.6%	0.5%
Hino Motors Sales México	Hino	Carga	184	1,294	27	170	581.5%	661.2%	5.5%
		Pasajeros	0	0	0	0	-	-	0.0%
Isuzu Motors de México	Isuzu	Carga	238	2203	340	2176	-30.0%	1.2%	9.4%
		Pasajeros	0	10	0	6	-	66.7%	0.0%
Kenworth Mexicana, S.A. de C. V.	Kenworth	Carga	753	6110	462	6648	63.0%	-8.1%	25.9%
LDR Solutions	Foton	Carga	46	553	176	523	-73.9%	5.7%	2.3%
		Pasajeros	0	1	1	115	-100.0%	-99.1%	0.0%
Mack Trucks	Mack Trucks	Carga	19	204	30	242	-36.7%	-15.7%	0.9%
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	International	Carga	618	4019	301	3244	105.3%	23.9%	17.1%
		Pasajeros	39	658	0	0	-	-	2.8%
Man Truck and Bus México S.A. de C.V.	MAN	Carga	2	17	0	6	-	183.3%	0.1%
		Pasajeros	0	0	0	0	-	-	0.0%
Mercedes-Benz Autobuses	Mercedes-Benz Autobuses	Pasajeros	189	1175	216	1633	-12.5%	-28.0%	5.0%
Scania Comercial, S.A. de C.V.	Scania	Carga	45	631	71	670	-36.6%	-5.8%	2.7%
		Pasajeros	34	477	112	695	-69.6%	-31.4%	2.0%
Volkswagen Camiones y Autobuses	Volkswagen Camiones y Autobuses	Carga	74	776	128	786	-42.2%	-1.3%	3.3%
		Pasajeros	41	400	26	98	57.7%	308.2%	1.7%
Volvo Group México S.A. de C.V.	Volvo Buses	Pasajeros	44	485	101	677	-56.4%	-28.4%	2.1%
Volvo Trucks	Volvo Trucks	Carga	0	8	0	0	-	-	0.0%
No afiliadas a la ANPACT									
Emobility Operations, S. de R.L de C.V.	Auteco	Carga	0	15	0	4	-	275.00%	0.06%
Sparta Motors S. de R.L. de C.V.	Shacman	Carga	10	129	32	365	-68.75%	-64.66%	0.55%
Yutong de México, S.A. de C.V.	Yutong	Pasajeros	18	527	2	211	800.00%	149.76%	2.24%
Total general			**2,965**	**23,556**	**2,514**	**21,763**	**17.94%**	**8.24%**	**100%**

Fuente: Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones A.C. (ANPACT) INEGI, Scotiabank.

Producción de Vehículos Pesados por Empresa									
Razón social	Marca	Segmento	Septiembre 2026	Enero-Septiembre 2026	Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2025	Var. Anual	Var. Acum	Participación 2026
Dina Camiones, S.A. de C.V.	Dina	Pasajeros	21	159	64	123	-67%	29%	0.1%
LDR Solutions S.A. de C.V.	Foton	Carga	92	591	80	526	15%	12%	0.5%
		Pasajeros	0	0	0	38	-	-100%	0.0%
Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V.	Freightliner	Carga	9,064	72,668	3,320	60,864	173%	19%	62.0%
Hino Motors Sales México, S.A. de C.V.	Hino	Carga	82	502	35	352	134%	43%	0.4%
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	International	Carga	4,438	30,848	2,012	28,661	121%	8%	26.3%
		Pasajeros	39	568	2	2	1850%	28300%	0.5%
Isuzu Motors de México, S. de R. L.	Isuzu	Carga	198	1,278	162	1,080	22%	18%	1.1%
Kenworth Mexicana, S.A. de C. V.	Kenworth	Carga	1,023	8,328	1,024	11,613	0%	-28%	7.1%
Mercedes-Benz Autobuses	des-Benz Auto	Pasajeros	148	1,077	0	1,627	-	-34%	0.9%
Sparta Motors S. de R.L. de C.V.	Shacman	Carga	20	228	22	464	-9%	-51%	0.2%
Volkswagen Camiones y Autobuses	Volkswagen Camiones y Autobuses	Carga	38	379	29	81	31%	368%	0.3%
		Pasajeros	18	495	107	666	-83%	-26%	0.4%
Volvo Group México S.A. de C.V.	Volvo Buses	Pasajeros	0	0	0	22	-	-100%	0.0%
			15,181	**117,121**	**6,857**	**106,168**	**121.39%**	**10.32%**	**100%**

Fuente: Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones A.C. (ANPACT) INEGI, Scotiabank.

Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – Eduardo Suárez, Rodolfo Mitchell Cervera, Miguel A. Saldaña Blanco, Martha Alejandra Córdova Méndez, Cynthia Hernández González

Visita nuestra página o contáctanos.



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 alguna (s) 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 con "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).