

## Industria Automotriz en México, Agosto

### MENSAJES IMPORTANTES:

- En agosto el comparativo anual de la venta de autos en el mercado interno fue negativo por décimo quinto mes consecutivo, aunque moderó su ritmo de caída de -6.4% a -5.3%. Así, en la venta acumulada en el año reportó una baja de 7.8% anual.
- La exportación de autos, sin considerar la marca Nissan, que sigue sin reportar sus envíos al exterior, se amplió 15.4% anual en el mes y 9.1% en enero-agosto.
- La producción total repuntó modestamente, al subir apenas 0.4% anual en el mes y 0.1% anual en los primeros ocho meses del año; no obstante, reportó cifras récord para ambos lapsos.
- El paro técnico de la planta Honda en Guanajuato afectó el nivel de producción total. La exportación continuó vigorosa, aún sin considerar a Nissan, en tanto que la caída de las ventas internas no se ha logrado estabilizar, refirió la AMDA.

### EVOLUCIÓN RECIENTE:

En agosto se vendieron 118,715 vehículos ligeros nuevos en México, lo que representó un nuevo retroceso anual, y pese a ser ligeramente menos acentuado, pasó de -6.4% a -5.3%, fue suficiente para sumar 15 bajas continuas y 16 en los últimos 17 meses. Con ello la venta de autos en los primeros ocho meses del año fue de 913,726 unidades, 7.8% menor a la de igual lapso de 2017. La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores señaló que no se ha logrado estabilizar el descenso del mercado, tras el dinámico desempeño observado entre fines de 2014 e inicios de 2017, lapso en que llegaron a registrarse alzas superiores a 20% anual. La débil venta reciente se asocia con cierta incertidumbre en la confianza del consumidor para adquirir bienes de consumo duradero como autos; con el aumento de sus precios, dada la depreciación cambiaria que encareció su importación; mayores tasas de interés, cuyo efecto se amplifica en un mercado como el nuestro, donde 70% de las unidades se desplazan a través de crédito, y una menor dinámica de renovación (el tiempo mínimo que el consumidor promedio se queda con su vehículo antes de cambiarlo es de tres años, tiempo que puede ser mayor en modelos vendidos con créditos de 60 o 72 meses).

En materia de exportación, en agosto se remitieron al exterior 281,805 unidades (excluyendo Nissan, que sigue sin hacer pública su información de envíos al mercado externo), 15.4% más que en igual mes del año pasado. En el acumulado enero-agosto la exportación totalizó 1,946,983 unidades, un incremento anual de 9.1%, reiterando sin considerar la correspondiente a Nissan.

En referencia a la producción total, esta siguió con una lenta dinámica, creciendo apenas 0.4% anual en el octavo mes del año, reportando una manufactura de 369,543 unidades. Así, en el acumulado de enero-agosto se ensamblaron 2,617,330 vehículos, tan sólo 0.1% arriba del nivel alcanzado en el mismo lapso de 2017.

Al igual que en meses recientes, la previsión para el ensamble de autos en nuestro país durante este año, similar al de 2017, sigue en vías de cumplirse, y las posibles afectaciones por una menor expectativa de ventas en el mercado de EUA aún no se concretan. Así, aunque con lentitud, el sector sigue creciendo, a la espera del resultado en la renegociación del TLCAN. En materia de ventas internas, la AMDA prevé que éstas podrían cerrar el año en 1.45 millones de unidades (vs. 1.53 millones en 2017).

### CONTACTO

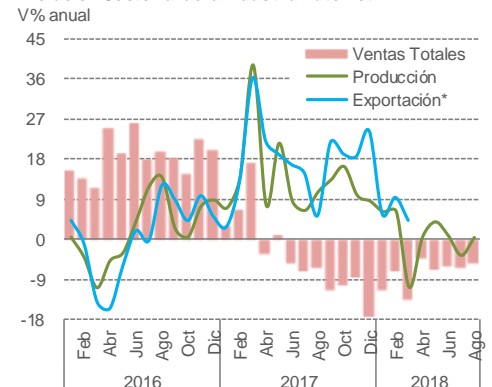
**Carlos González Martínez**  
55.5123.2685  
Estudios Económicos  
[cgmartinez@scotiab.com.mx](mailto:cgmartinez@scotiab.com.mx)

### Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Agosto 2018	118.7	281.8	369.5
Agosto 2017	125.3	276.1	368.2
<b>Var. % anual</b>	<b>-5.3</b>	<b>N.C.</b>	<b>0.4</b>
Ene-Ago 2018	913.7	1,947.0	2,617.3
Ene-Ago 2017	990.5	1,784.0	2,614.2
<b>Var. % anual</b>	<b>-7.8</b>	<b>9.1</b>	<b>0.1</b>

Nota: Exportación acumulada sin considerar Nissan.

### Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



\*: A partir de Abril no se dispone de cifras de exportación de Nissan

Venta Total de Vehículos por Marca							
Empresa	Part. % Acum. 2018	Agosto 2018	Agosto 2017	Var. % Anual	Acum 2018	Acum 2017	Var. % Acum
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>118,715</b>	<b>125,331</b>	<b>-5.3</b>	<b>913,726</b>	<b>990,492</b>	<b>-7.8</b>
Las Tres Más Relevantes	56.5%	62,905	68,134	-7.7	475,231	559,454	-15.1
General Motors	16.5%	20,574	20,667	-0.4	144,619	163,610	-11.6
Nissan	24.3%	26,010	29,008	-10.3	204,072	240,840	-15.3
Volkswagen	15.6%	16,321	18,459	-11.6	126,540	155,004	-18.4
El Resto	43.5%	55,810	57,197	-2.4	438,495	431,038	1.7
Land Rover	0.0%	99	35	182.9	830	292	184.2
Volvo	0.1%	173	152	13.8	1,308	863	51.6
Suzuki	1.1%	2,037	1,505	35.3	15,467	10,833	42.8
Subaru	0.1%	102	119	-14.3	798	863	-7.5
Infinity	0.1%	175	151	15.9	1,403	1,266	10.8
Lincoln	0.1%	158	119	32.8	1,270	955	33.0
Peugeot	0.6%	828	782	5.9	6,294	5,726	9.9
Hyundai	2.8%	4,225	4,003	5.5	32,962	27,901	18.1
BMW	1.1%	1,650	1,410	17.0	12,822	10,709	19.7
Mini	0.4%	551	550	0.2	4,231	3,948	7.2
Toyota	6.8%	8,634	8,261	4.5	68,780	67,421	2.0
Mazda	3.5%	5,042	4,595	9.7	36,344	34,188	6.3
Kia	5.6%	8,035	7,403	8.5	61,011	55,712	9.5
Renault	1.9%	2,337	2,574	-9.2	16,978	18,508	-8.3
FCA México	6.6%	7,438	8,850	-16.0	58,325	65,733	-11.3
Mercedes Benz	1.1%	1,509	1,384	9.0	12,020	10,919	10.1
Smart	0.1%	104	88	18.2	792	676	17.2
Honda	5.9%	6,297	7,661	-17.8	56,704	58,000	-2.2
Isuzu	0.1%	187	120	55.8	1,114	956	16.5
Ford	5.5%	5,783	7,271	-20.5	46,977	54,116	-13.2
Acura	0.1%	113	155	-27.1	1,054	1,337	-21.2
Jaguar	0.0%	29	9	222.2	219	116	88.8
BAIC	-	304	N.D.	n.c.	792	N.D.	n.c.

Exportación de Vehículos por Empresa Armadora							
Empresa	Part. % Acum. 2018	Agosto 2018	Agosto 2017	Var. % Anual	Acum 2018	Acum 2017	Var. % Acum
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>n.d.</b>	<b>276,108</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,946,983</b>	<b>1,783,982</b>	<b>9.1</b>
Las Tres Más Relevantes	53.0%	n.d.	149,025	n.c.	955,970	n.d.	n.c.
Nissan 2/	n.d.	n.d.	31,909	n.c.	n.d.	320,148	n.c.
General Motors 3/	19.5%	80,720	59,946	34.7	547,630	409,976	33.6
FCA México	18.3%	66,944	57,170	17.1	408,340	385,436	5.9
El Resto	47.0%	134,141	127,083	5.6	991,013	988,570	0.2
Kia	4.6%	25,523	17,060	49.6	136,386	97,799	39.5
Toyota	4.7%	15,915	10,318	54.2	120,195	98,087	22.5
Audi 1/	4.1%	16,299	15,501	5.1	121,431	87,133	39.4
Honda	6.0%	4,181	16,787	-75.1	97,893	126,860	-22.8
Volkswagen	12.2%	40,757	29,339	38.9	244,266	256,164	-4.6
Mazda	4.9%	11,127	11,927	-6.7	99,774	103,797	-3.9
Ford	10.4%	20,339	26,151	-22.2	171,068	218,730	-21.8

1/ Cifras mensuales de Audi para 2017 estimadas por AMIA con base a los reportes trimestrales publicados por AUDI AG.

2/ Nissan no proporciona información de exportación a partir de Abril 2018.

3/ Por imprecisión en proceso de extracción de datos, GM corrigió cifras de exportación a países fuera de EUA y Canadá de febrero, marzo y abril 2018.

Producción Nacional Automotriz							
Empresa	Part. % Acum. 2018	Agosto 2018	Agosto 2017	Var. % Anual	Acum 2018	Acum 2017	Var. % Acum
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>369,543</b>	<b>368,155</b>	<b>0.4</b>	<b>2,617,330</b>	<b>2,614,210</b>	<b>0.1</b>
Audi 1/	3.5%	15,160	16,300	-7.0	123,815	91,623	35.1
Mazda	3.7%	12,245	9,979	22.7	109,778	97,119	13.0
Toyota	3.9%	17,993	12,743	41.2	125,039	101,946	22.7
General Motors	19.0%	83,278	62,899	32.4	572,453	495,660	15.5
Kia	5.3%	31,732	24,588	29.1	183,600	138,779	32.3
Honda	5.4%	4,090	19,879	-79.4	110,732	142,329	-22.2
Volkswagen	12.3%	43,499	46,970	-7.4	287,663	322,831	-10.9
FCA México	15.7%	63,229	61,344	3.1	434,904	411,230	5.8
Ford	8.8%	21,516	31,772	-32.3	182,028	230,646	-21.1
Nissan	22.3%	76,801	81,681	-6.0	487,318	582,047	-16.3

1/ Cifras mensuales de Audi para 2017 estimadas por AMIA con base a los reportes trimestrales publicados por AUDI AG.

El 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).