

## Industria Automotriz en México, Junio

### MENSAJES IMPORTANTES:

- En junio se vendieron en el mercado interno 6.0% menos autos nuevos que un año antes, sumando más de un año de bajas continuas. Así, en el primer semestre del año, la venta acumulada reportó una contracción de 8.4% anual.
- La exportación de autos, sin considerar la marca Nissan que sigue sin reportar sus envíos al exterior, se amplió 8.1% anual en el mes y 10.5% en enero-junio.
- La producción total prosiguió con una dinámica modesta, al incrementarse apenas 0.8% anual en el mes y 0.7% anual en los primeros seis meses del año.
- Las expectativas de inicio de año para la manufactura de vehículos ligeros en México, en niveles muy similares a los del 2017, se siguen cumpliendo, y las posibles afectaciones por una reducción de ventas en el mercado de EUA siguen sin concretarse. Mientras tanto el sector sigue creciendo, aunque modestamente, a la espera del resultado en la renegociación del TLCAN.

### EVOLUCIÓN RECIENTE:

En junio se vendieron 119,713 vehículos ligeros nuevos en México, lo que representó un nuevo retroceso anual, ahora de 6.0%, para sumar 13 bajas continuas. Con ello su venta en el primer semestre del año acumuló 680,699 unidades, 8.4% menos que la efectuada en igual lapso de 2017. Aquí vale la pena recordar las razones por las que, directivos y analistas del sector al cierre de 2017, explicaban el “frenazo” de las ventas, mismas que hoy siguen siendo válidas: 1) estabilización del mercado, tras un dinamismo que llegó a superar avances de 20% anual; 2) incertidumbre del consumidor, que se aprecia en la inestable confianza para adquirir bienes de consumo duradero, como autos; 3) aumento de sus precios, dada la depreciación cambiaria que encareció la importación de automóviles y sus partes; 4) mayores tasas de interés, algo crítico en un mercado como el nuestro, donde 70% de las unidades se venden a través de crédito, y 5) menor dinámica de renovación, ya que tras la considerable comercialización de autos nuevos entre 2015 y 2016 (casi 3 millones unidades), éstos aún no son susceptibles de ser renovados, dado que el tiempo mínimo que el consumidor promedio se queda con su vehículo antes de cambiarlo es de tres años, tiempo que puede ser mayor para aquellos modelos que fueron vendidos mediante créditos de 60 o 72 meses.

En materia de exportación, en junio se remitieron al exterior 260,966 unidades (excluyendo Nissan, que sigue sin hacer pública su información de envíos al mercado externo), 8.1% más que en igual mes del año pasado. Para el acumulado enero-junio la exportación totalizó 1,450,194 unidades, un incremento de 10.5%, reiterando sin considerar la correspondiente a Nissan.

En cuanto a producción total, esta prosiguió con una lenta dinámica, creciendo apenas 0.8% anual, reportando una manufactura de 349,153 unidades. Así, en el acumulado de la primera mitad del año se ensamblaron 1,956,210 vehículos, tan sólo 0.7% arriba del nivel alcanzado en el mismo lapso del año pasado. Las previsiones que se tenían al inicio de 2018 para la producción de autos en nuestro país, en niveles similares a los de 2017, se siguen cumpliendo, y las posibles afectaciones por una menor expectativa de ventas en el mercado de EUA siguen sin concretarse. Mientras tanto el sector sigue creciendo, aunque modestamente, a la espera del resultado en la renegociación del TLCAN.

### CONTACTO

**Carlos González Martínez**

55.5123.2685

Estudios Económicos

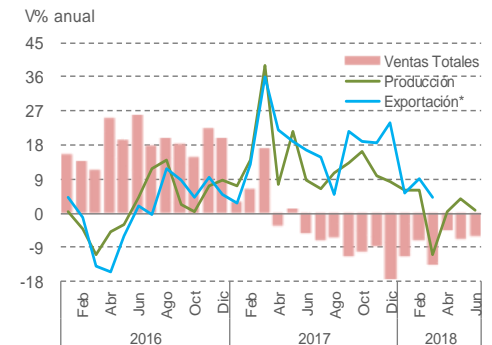
[cgmartinez@scotiab.com.mx](mailto:cgmartinez@scotiab.com.mx)

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

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Junio 2018	119.7	261.0	349.2
Junio 2017	127.4	288.0	346.5
<b>Var. % anual</b>	<b>-6.0</b>	<b>N.C.</b>	<b>0.8</b>
Enero-Junio 2018	680.7	1,450.2	1,956.2
Enero-Junio 2017	743.1	1,312.3	1,943.3
<b>Var. % anual</b>	<b>-8.4</b>	<b>10.5</b>	<b>0.7</b>

Nota: Exportación acumulada sin considerar Nissan.

### Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



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

Venta Total de Vehículos por Marca							
Empresa	Part. % Acum. 2018	Junio 2018	Junio 2017	Var. % Anual	Acum 2018	Acum 2017	Var. % Acum
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>119,713</b>	<b>127,410</b>	<b>-6.0</b>	<b>680,699</b>	<b>743,051</b>	<b>-8.4</b>
Las Tres Más Relevantes	56.9%	63,045	72,895	-13.5	351,978	422,713	-16.7
General Motors	16.6%	21,314	21,262	0.2	104,129	123,250	-15.5
Nissan	24.7%	26,074	30,881	-15.6	153,822	183,565	-16.2
Volkswagen	15.6%	15,657	20,752	-24.6	94,027	115,898	-18.9
El Resto	43.1%	56,668	54,515	3.9	328,721	320,338	2.6
Land Rover	0.0%	110	35	214.3	624	213	193.0
Volvo	0.1%	180	106	69.8	957	619	54.6
Suzuki	1.0%	2,062	1,713	20.4	11,433	7,765	47.2
Subaru	0.1%	107	119	-10.1	624	609	2.5
Infinity	0.1%	188	166	13.3	1,047	988	6.0
Lincoln	0.1%	150	88	70.5	977	728	34.2
Peugeot	0.6%	853	804	6.1	4,596	4,158	10.5
Hyundai	2.8%	4,317	3,703	16.6	24,636	20,561	19.8
BMW	1.1%	1,871	1,465	27.7	9,542	7,867	21.3
Mini	0.4%	614	530	15.8	3,126	2,870	8.9
Toyota	6.9%	8,698	7,850	10.8	51,948	51,313	1.2
Mazda	3.4%	4,562	4,441	2.7	26,293	25,117	4.7
Kia	5.5%	7,353	7,430	-1.0	45,468	41,055	10.7
Renault	1.8%	2,103	2,389	-12.0	12,780	13,515	-5.4
FCA México	6.5%	7,824	8,010	-2.3	43,710	48,424	-9.7
Mercedes Benz	1.1%	1,685	1,419	18.7	9,188	8,426	9.0
Smart	0.1%	121	92	31.5	603	515	17.1
Honda	5.9%	7,147	7,194	-0.7	43,528	43,727	-0.5
Isuzu	0.1%	224	108	107.4	845	646	30.8
Ford	5.4%	6,104	6,662	-8.4	35,602	40,113	-11.2
Acura	0.1%	161	177	-9.0	831	1,022	-18.7
Jaguar	0.0%	33	14	135.7	162	87	86.2
BAIC	-	201	n.d.	n.c.	201	n.d.	n.c.

Exportación de Vehículos por Empresa Armadora							
Empresa	Part. % Acum. 2018	Junio 2018	Junio 2017	Var. % Anual	Acum 2018	Acum 2017	Var. % Acum
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>n.d.</b>	<b>287,958</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,450,194</b>	<b>1,312,339</b>	<b>10.5</b>
Las Tres Más Relevantes	52.9%	n.d.	160,002	n.c.	701,293	n.d.	n.c.
Nissan 2/	n.d.	n.d.	46,457	n.c.	n.d.	257,126	n.c.
General Motors 3/	19.2%	74,286	60,439	22.9	408,216	300,720	35.7
FCA México	17.3%	53,394	53,106	0.5	293,077	272,271	7.6
El Resto	47.1%	133,286	127,956	4.2	748,901	739,348	1.3
Kia	4.1%	17,630	15,283	15.4	99,483	64,885	53.3
Toyota	5.0%	16,506	12,972	27.2	93,639	77,813	20.3
Audi 1/	3.6%	16,465	11,332	45.3	90,556	56,131	61.3
Honda	6.1%	10,710	14,336	-25.3	90,092	94,999	-5.2
Volkswagen	12.2%	29,344	36,087	-18.7	160,848	191,440	-16.0
Mazda	5.3%	18,052	8,886	103.2	75,479	82,694	-8.7
Ford	10.9%	24,579	29,060	-15.4	138,804	171,386	-19.0

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	Junio 2018	Junio 2017	Var. % Anual	Acum 2018	Acum 2017	Var. % Acum
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>349,153</b>	<b>346,522</b>	<b>0.8</b>	<b>1,956,210</b>	<b>1,943,339</b>	<b>0.7</b>
Audi 1/	3.0%	14,206	11,916	19.2	94,888	59,024	60.8
Mazda	3.8%	17,739	10,029	76.9	83,560	74,483	12.2
Toyota	4.1%	17,059	12,932	31.9	96,295	79,175	21.6
General Motors	19.1%	76,126	70,452	8.1	424,354	371,959	14.1
Kia	4.7%	22,585	16,495	36.9	135,185	92,213	46.6
Honda	5.5%	13,589	17,301	-21.5	104,331	107,144	-2.6
Volkswagen	12.3%	37,890	40,753	-7.0	193,725	239,062	-19.0
FCA México	15.1%	59,158	59,340	-0.3	314,420	294,163	6.9
Ford	9.1%	21,779	29,312	-25.7	143,798	177,766	-19.1
Nissan	23.1%	69,022	77,992	-11.5	365,654	448,350	-18.4

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).