

## Industria Automotriz en México

- En Marzo se vendieron en el mercado interno 118,600 unidades, 13.4% menos que un año antes, ampliando la caída anual de febrero (-7.2%). Durante el primer trimestre, la facturación alcanza 337,229 vehículos y un retroceso anual de 10.8%.
- La exportación de autos logró 327,955 unidades, cifra récord para un mes de marzo con avance anual implícito de 7.5%, no obstante los envíos hacia EUA y Canadá se redujeron en 1.1% y 6.8% anual, respectivamente.
- La producción automotriz del mes se redujo a 331,109 vehículos ligeros, 10.9% menos que un año antes que, de acuerdo con la AMIA se debió al efecto de Semana Santa. En el primer trimestre la reducción anual es de 0.4%.

### El efecto de Semana Santa acentúa la debilidad en las ventas del sector.

En marzo se vendieron en México 118,600 vehículos ligeros, lo que representó una disminución de 13.4% respecto de las ventas en marzo de 2017 (-7.2% anual en febrero), probablemente afectadas por la poca disposición para adquirir vehículos durante la Semana Santa, que se suma al incremento en el costo de los automóviles y de las tasas de interés en algunos planes de financiamiento. Con este resultado, durante el primer trimestre del año se vendieron 337,229 unidades, 10.8% menos que en igual trimestre de 2017.

Durante el mes de referencia, a nivel marca la evolución fue similar a la de febrero pasado, con fuertes deterioros anuales en las ventas de las tres firmas de mayor peso: Nissan (-23.6%), Volkswagen (-21.3%) y General Motors (-18.3%). Contrastando entre aquellas de mayor peso, los mejores avances anuales fueron para Honda (+4.1%), para Kia (+12.5%), así como para Hyundai (+13.4%) y Suzuki (+56.7%).

### Por primera vez en el año, los envíos a EUA y Canadá retroceden de forma simultánea.

#### Exportación Automotriz Acumulada por Región de Destino

Destino	Ene-Mar 2017	Ene-Mar 2018	Var % anual	Part. %
América del Norte	633,622	659,749	4.1	79.0
Latinoamérica	54,378	75,259	38.4	9.0
Asia	6,473	12,072	86.5	1.4
Europa	38,166	68,194	78.7	8.2
África	226	1,573	596.0	0.2
Otros	39,434	18,176	-53.9	2.2
<b>Total</b>	<b>772,299</b>	<b>835,023</b>	<b>8.1</b>	<b>100.0</b>

La exportación de autos en marzo se ubicó en 327,955 vehículos ligeros, cifra histórica récord para un tercer mes del año, que implicó un crecimiento implícito de los envíos cercano al 7.5% anual, en tanto que en el primer trimestre del año el avance fue de 8.1% anual hasta acumular 835,023 vehículos.

#### CONTACTO

Luis Armando Jaramillo-Mosqueira

55.5123.2686

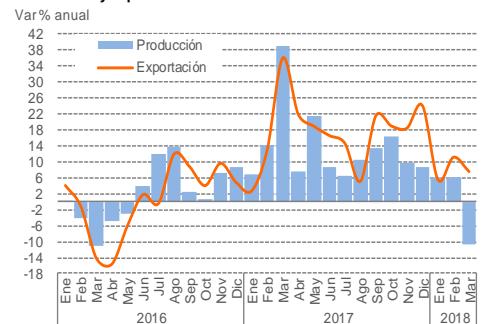
Estudios Económicos

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

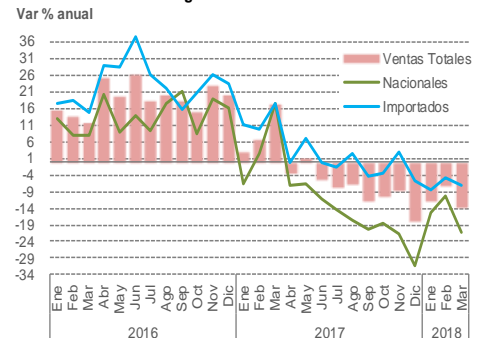
#### Resumen de Indicadores (miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Marzo 2018	118.6	328.0	331.1
Marzo 2017	137.0	305.0	371.4
<b>Var. % anual</b>	<b>-13.4</b>	<b>7.5</b>	<b>-10.9</b>
Acumulado-18	337.2	835.0	963.2
Acumulado-17	378.2	772.3	967.0
<b>Var. % anual</b>	<b>-10.8</b>	<b>8.1</b>	<b>-0.4</b>

#### Producción y Exportación Automotriz



#### Venta de Automóviles Ligeros



En marzo, por primera vez en el año cayeron los envíos hacia EUA en 1.1% anual, al igual que hacia Canadá en 6.8%, no obstante en el acumulado del primer trimestre logran un avance conjunto de 4.1%. Hacia otras regiones, en el trimestre destacaron a tasa anual los aumentos hacia Latinoamérica (+38.4%) y a Europa (+78.7%), especialmente a destinos como Alemania (+28.1%), Brasil (+122.3%) y Argentina (+77.5%).

<b>Venta Total de Vehículos por Marca</b>							
<b>Empresa</b>	<b>Part. % 2017</b>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Marzo 2017</b>	<b>Var. % Anual</b>	<b>Acum 2017</b>	<b>Acum 2018</b>	<b>Var. % Acum</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>118,600</b>	<b>137,012</b>	<b>-13.4</b>	<b>378,248</b>	<b>337,229</b>	<b>-10.8</b>
Las Tres Más Relevantes	51.0%	64,255	81,822	-21.5	216,603	171,870	-20.7
Nissan	23.8%	28,463	37,263	-23.6	95,999	80,160	-16.5
Volkswagen	14.2%	16,164	20,532	-21.3	58,838	47,905	-18.6
General Motors	13.0%	19,628	24,027	-18.3	61,766	43,805	-29.1
El Resto	49.0%	54,345	55,190	-1.5	161,645	165,359	2.3
Acura	0.1%	153	201	-23.9	567	441	-22.2
Ford	5.4%	5,856	6,889	-15.0	20,957	18,344	-12.5
Infinity	0.2%	161	189	-14.8	553	549	-0.7
FCA México	6.5%	7,280	8,436	-13.7	26,107	21,879	-16.2
Toyota	7.6%	8,316	9,549	-12.9	25,735	25,742	0.0
Mercedes Benz	1.3%	1,450	1,653	-12.3	4,289	4,319	0.7
Peugeot	0.7%	708	724	-2.2	2,111	2,287	8.3
Isuzu	0.1%	116	118	-1.7	246	343	39.4
Renault	1.9%	2,302	2,299	0.1	6,819	6,553	-3.9
Mazda	3.9%	4,137	4,061	1.9	12,637	13,218	4.6
Subaru	0.1%	105	101	4.0	308	308	0.0
Honda	6.8%	7,501	7,208	4.1	22,001	22,973	4.4
Mini	0.5%	517	462	11.9	1,384	1,526	10.3
Kia	6.9%	7,663	6,811	12.5	19,009	23,201	22.1
Hyundai	3.5%	4,003	3,531	13.4	10,095	11,815	17.0
BMW	1.4%	1,600	1,407	13.7	3,873	4,745	22.5
Smart	0.1%	94	78	20.5	227	293	29.1
Lincoln	0.2%	176	121	45.5	440	536	21.8
Suzuki	1.6%	1,851	1,181	56.7	3,823	5,524	44.5
Volvo	0.1%	166	105	58.1	322	380	18.0
Jaguar	0.0%	31	17	82.4	36	88	144.4
Land Rover	0.1%	159	49	224.5	106	295	178.3

En sentido inverso a las exportaciones, **la producción nacional de autos** cayó en marzo en 10.9% anual, manufacturando un total de 331,109 vehículos, caída que de acuerdo al reporte de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) se originó

también por el efecto de la Semana Santa, mostrando una mayor intensidad a la registrada en abril de 2017 cuando el mismo efecto implicó un alza anual de sólo 7.6%. De entre las armadoras más relevantes, las mayores alzas anuales fueron para FCA México (+9.7%) y para General Motors (+5.8%), contrastando con la baja de Nissan cercana a 31.9% anual. En el acumulado de enero a marzo se registró una producción de 963,216 vehículos, 0.4% menos que lo producido en el mismo período del año pasado.

<b>Producción Nacional Automotriz</b>							
<b>Empresa</b>	<b>Part. % 2017</b>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Marzo 2017</b>	<b>Var. % Anual</b>	<b>Acum 2017</b>	<b>Acum 2018</b>	<b>Var. % Acum</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>331,109</b>	<b>371,447</b>	<b>-10.9</b>	<b>966,982</b>	<b>963,216</b>	<b>-0.4</b>
Ford	8.1%	25,552	43,175	-40.8	91,158	78,333	-14.1
Volkswagen	8.1%	32,750	48,187	-32.0	117,681	78,219	-33.5
Nissan	19.4%	59,192	86,874	-31.9	227,906	186,520	-18.2
Honda	5.5%	16,282	21,168	-23.1	54,190	53,400	-1.5
Mazda	4.1%	12,728	14,546	-12.5	41,987	39,687	-5.5
General Motors	21.0%	73,417	69,392	5.8	185,506	202,450	9.1
FCA México	17.4%	56,099	51,157	9.7	143,399	167,895	17.1
Toyota	4.6%	16,931	14,331	18.1	41,461	43,855	5.8
Kia	7.0%	20,972	14,857	41.2	40,416	66,960	65.7
Audi	4.8%	17,186	7,760	121.5	23,278	45,897	97.2

<b>Exportación de Vehículos por Empresa Armadora</b>							
<b>Empresa</b>	<b>Part. % 2017</b>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Marzo 2017</b>	<b>Var. % Anual</b>	<b>Acum 2017</b>	<b>Acum 2018</b>	<b>Var. % Acum</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>327,955</b>	<b>304,950</b>	<b>7.5</b>	<b>772,299</b>	<b>835,023</b>	<b>8.1</b>
Las Tres Más Relevantes	56.6%	187,392	156,363	19.8	414,057	472,906	14.2
Nissan	14.7%	53,056	56,165	-5.5	140,246	122,543	-12.6
FCA México	17.8%	56,471	46,345	21.8	132,531	148,771	12.3
General Motors	24.1%	77,865	53,853	44.6	141,280	201,592	42.7
El Resto	43.4%	140,563	148,587	-5.4	358,242	362,117	1.1
Ford	9.0%	31,058	42,738	-27.3	86,693	74,772	-13.8
Volkswagen	8.2%	28,925	38,553	-25.0	85,300	68,224	-20.0
Honda	5.7%	15,951	18,953	-15.8	48,391	47,793	-1.2
Mazda	4.4%	13,688	15,611	-12.3	47,868	36,366	-24.0
Toyota	5.0%	17,153	13,954	22.9	40,449	42,083	4.0
Kia	5.8%	15,376	11,399	34.9	27,404	48,350	76.4
Audi	5.3%	18,412	7,379	149.5	22,137	44,529	101.2

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).