

Industria Automotriz en México, Diciembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- Pese a que en diciembre se reportó el mayor nivel de ventas mensuales de autos en 2018, su crecimiento anual se mantuvo en zona negativa, incluso más acentuado.
- La producción automotriz mensual cayó por cuarto mes continuo, mientras que el acumulado anual también registró una disminución ante la decisión de algunas empresas de hacer cambios en sus plataformas de vehículos de producción.
- La exportación de automóviles se contrajo en diciembre en su comparativo anual; no obstante, el acumulado del año registró un avance de 6.0% respecto al 2017.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

Según el **Reporte Mensual sobre el Registro Administrativo de la Industria Automotriz** de vehículos ligeros que se desarrolla en el país, mismo que el INEGI difunde desde octubre pasado, a partir de cifras provenientes de 21 empresas afiliadas a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), los resultados en materia de venta interna, producción y exportación de autos en el último mes del año fueron los siguientes.

En diciembre, la **venta interna de autos** nuevos reportó su nivel más bajo para un mes similar en cuatro años, al comercializarse 141,963 unidades, lo que implicó una **nueva caída anual**, incluso más acentuada que la de noviembre, al pasar de -5.4% a -10.7%, para sumar 19 retrocesos continuos y 20 en los últimos 21 meses. Tal desempeño estuvo determinado por un reducido dinamismo en la venta de vehículos importados que, tras venir desacelerando desde octubre, su tasa de crecimiento anual pisó terreno negativo por primera vez en 7 meses, ubicándose en -1.8% (desde 5.3% en noviembre). Asimismo, la venta de automóviles de origen nacional acentuó su disminución y se contrajo de -21.6% a -25.0%, sumando 21 meses consecutivos a la baja. Si bien el nivel de venta mensual fue el más alto en 2018, durante el acumulado enero-diciembre se vendieron 1,421,458 unidades, cifra menor en -7.1% a la de igual lapso de 2017.

En cuanto a la **producción**, esta vez se contrajo desde -1.3% en noviembre hasta -9.7% en diciembre (vs. 8.5% un año antes) para situarse en 237,677 unidades, mientras el acumulado anual pasó de 3,932,199 unidades en 2017 a 3,908,139 en 2018, equivalente a una variación de -0.6%. Parte de este resultado se explica por una menor producción anual de Fiat y Honda, que redujeron su producción anual en -56.2% y -29.5%, respectivamente, y que neutralizaron los avances de KIA y Toyota, de 33.0% en el primer caso y 27.1% en el segundo. En la misma línea, Eduardo Solís, presidente de la AMIA, comunicó a la prensa que *"Algunas empresas tomaron diciembre para hacer cambios de plataformas de vehículos de producción y eso se refleja en los resultados. No solo afectó diciembre sino el año entero"*.

Finalmente, la **exportación** de automóviles en el mes de diciembre repuntó respecto al mes previo, de -0.2% a 2.3%, registrando un total de 275,045 unidades comercializadas; sin embargo, su avance fue menor al del mismo mes un año antes, de 24.1%. Así, el acumulado durante 2018 se ubicó en un total de 3,449,201 unidades, cifra 6.0% superior a la registrada en 2017.

El entorno para la industria automotriz en 2019 vislumbra incierto, frente a un contexto en donde factores como presiones cambiarias, menores pronósticos de crecimiento e inversión, elevadas tasas de interés, así como un ambiente de marcada incertidumbre, pueden repercutir en la evolución del sector.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda | Especialista

55.5123.2686

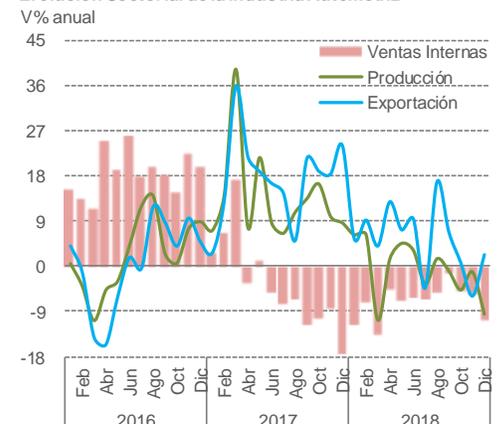
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

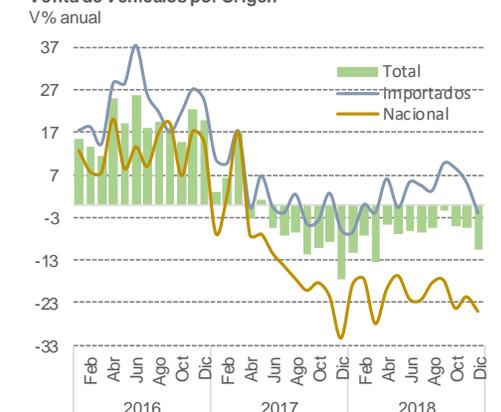
Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Diciembre 2018	142.0	275.0	237.7
Diciembre 2017	158.9	268.8	263.1
Var. % anual	-10.7	2.3	-9.7
Ene-Dic 2018	1,421.5	3,449.2	3,908.1
Ene-Dic 2017	1,530.5	3,253.9	3,932.1
Var. % anual	-7.1	6.0	-0.6

Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



Venta de Vehículos por Origen



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Diciembre								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
Automóviles	635	390	-38.6	0	0	N/C	635	390	-38.6
Camiones ligeros	1,532	1,766	15.3	0	0	N/C	1,532	1,766	15.3
Acura	2,167	2,156	-0.5	0	0	N/C	2,167	2,156	-0.5
Automóviles	377	275	-27.1	0	0	N/C	377	275	-27.1
Alfa Romeo	377	275	-27.1	0	0	N/C	377	275	-27.1
Automóviles	15,051	13,320	-11.5	0	0	N/C	15,051	13,320	-11.5
Camiones ligeros	0	1,461	N/C	0	1,243	N/C	0	218	N/C
Audi	15,051	14,781	-1.8	0	1,243	N/C	15,051	13,538	-10.1
Automóviles	0	1,631	N/C	0	1,540	N/C	0	91	N/C
Camiones ligeros	0	402	N/C	0	32	N/C	0	370	N/C
Baic	0	2,033	N/C	0	1,572	N/C	0	461	N/C
Automóviles	0	4	N/C	0	0	N/C	0	4	N/C
Bentley	0	4	N/C	0	0	N/C	0	4	N/C
Automóviles	15,663	15,196	-3.0	0	0	N/C	15,663	15,196	-3.0
Camiones ligeros	0	3,305	N/C	0	0	N/C	0	3,305	N/C
BMW	15,663	18,501	18.1	0	0	N/C	15,663	18,501	18.1
Automóviles	28,370	21,377	-24.6	0	0	N/C	28,370	21,377	-24.6
Camiones ligeros	44,315	42,432	-4.2	16,435	14,952	-9.0	27,880	27,480	-1.4
Chrysler	72,685	63,809	-12.2	16,435	14,952	-9.0	56,250	48,857	-13.1
Automóviles	12,104	9,243	-23.6	440	23	-94.8	11,664	9,220	-21.0
Camiones ligeros	394	695	76.4	0	0	N/C	394	695	76.4
Fiat	12,498	9,938	-20.5	440	23	-94.8	12,058	9,915	-17.8
Automóviles	39,576	29,631	-25.1	8,736	5,554	-36.4	30,840	24,077	-21.9
Camiones ligeros	42,122	39,154	-7.0	0	0	N/C	42,122	39,154	-7.0
Ford Motor	81,698	68,785	-15.8	8,736	5,554	-36.4	72,962	63,231	-13.3
Automóviles	191,651	185,925	-3.0	96,367	9,172	-90.5	95,284	176,753	85.5
Camiones ligeros	66,872	50,144	-25.0	27,591	27,189	-1.5	39,281	22,955	-41.6
General Motors	258,523	236,069	-8.7	123,958	36,361	-70.7	134,565	199,708	48.4
Automóviles	36,478	33,571	-8.0	7,536	3,582	-52.5	28,942	29,989	3.6
Camiones ligeros	51,717	50,250	-2.8	27,801	13,052	-53.1	23,916	37,198	55.5
Honda	88,195	83,821	-5.0	35,337	16,634	-52.9	52,858	67,187	27.1
Automóviles	22,937	29,950	30.6	6,726	12,464	85.3	16,211	17,486	7.9
Camiones ligeros	23,597	20,066	-15.0	0	0	N/C	23,597	20,066	-15.0
Hyundai	46,534	50,016	7.5	6,726	12,464	85.3	39,808	37,552	-5.7
Automóviles	842	696	-17.3	0	0	N/C	842	696	-17.3
Camiones ligeros	1,145	1,393	21.7	0	244	N/C	1,145	1,149	0.3
Infiniti	1,987	2,089	5.1	0	244	N/C	1,987	1,845	-7.1
Camiones ligeros	1,851	1,739	-6.1	0	0	N/C	1,851	1,739	-6.1
Automóviles	1,851	1,739	-6.1	0	0	N/C	1,851	1,739	-6.1
ISUZU	1,851	1,739	-6.1	0	0	N/C	1,851	1,739	-6.1
Automóviles	168	339	101.8	0	0	N/C	168	339	101.8
Jaguar	168	339	101.8	0	0	N/C	168	339	101.8
Automóviles	57,724	63,911	10.7	42,046	52,678	25.3	15,678	11,233	-28.4
Camiones ligeros	28,989	30,323	4.6	0	0	N/C	28,989	30,323	4.6
KIA	86,713	94,234	8.7	42,046	52,678	25.3	44,667	41,556	-7.0
Automóviles	0	573	N/C	0	0	N/C	0	573	N/C
Camiones ligeros	483	830	71.8	0	0	N/C	483	830	71.8
Land Rover	483	1,403	190.5	0	0	N/C	483	1,403	190.5
Automóviles	242	305	26.0	7	102	1,357.1	235	203	-13.6
Camiones ligeros	1,335	1,603	20.1	0	0	N/C	1,335	1,603	20.1
Lincoln	1,577	1,908	21.0	7	102	1,357.1	1,570	1,806	15.0
Automóviles	28,217	30,893	9.5	3,794	12,609	232.3	24,423	18,284	-25.1
Camiones ligeros	25,946	27,219	4.9	0	0	N/C	25,946	27,219	4.9
Mazda	54,163	58,112	7.3	3,794	12,609	232.3	50,369	45,503	-9.7
Automóviles	17,691	14,889	-15.8	0	0	N/C	17,691	14,889	-15.8
Camiones ligeros	0	5,639	N/C	0	0	N/C	0	5,639	N/C
Mercedes Benz	17,691	20,528	16.0	0	0	N/C	17,691	20,528	16.0
Automóviles	6,133	6,187	0.9	0	0	N/C	6,133	6,187	0.9
Camiones ligeros	0	402	N/C	0	0	N/C	0	402	N/C
MINI	6,133	6,589	7.4	0	0	N/C	6,133	6,589	7.4
Automóviles	7,211	6,449	-10.6	0	0	N/C	7,211	6,449	-10.6
Camiones ligeros	8,075	7,612	-5.7	0	0	N/C	8,075	7,612	-5.7
Mitsubishi	15,286	14,061	-8.0	0	0	N/C	15,286	14,061	-8.0
Automóviles	228,154	189,857	-16.8	224,303	187,514	-16.4	3,851	2,343	-39.2
Camiones ligeros	136,403	122,177	-10.4	97,763	91,022	-6.9	38,640	31,155	-19.4
Nissan	364,557	312,034	-14.4	322,066	278,536	-13.5	42,491	33,498	-21.2
Automóviles	3,171	2,222	-29.9	0	0	N/C	3,171	2,222	-29.9
Camiones ligeros	5,714	7,354	28.7	0	0	N/C	5,714	7,354	28.7
PEUGEOT	8,885	9,576	7.8	0	0	N/C	8,885	9,576	7.8
Automóviles	1,506	1,279	-15.1	0	0	N/C	1,506	1,279	-15.1
Camiones ligeros	0	207	N/C	0	0	N/C	0	207	N/C
Porsche	1,506	1,486	-1.3	0	0	N/C	1,506	1,486	-1.3
Automóviles	12,612	6,286	-50.2	0	0	N/C	12,612	6,286	-50.2
Camiones ligeros	17,587	21,498	22.2	0	0	N/C	17,587	21,498	22.2
Renault	30,199	27,784	-8.0	0	0	N/C	30,199	27,784	-8.0
Automóviles	23,467	19,440	-17.2	0	0	N/C	23,467	19,440	-17.2
Camiones ligeros	1,214	3,627	198.8	0	0	N/C	1,214	3,627	198.8
SEAT	24,681	23,067	-6.5	0	0	N/C	24,681	23,067	-6.5
Automóviles	1,037	992	-4.3	0	0	N/C	1,037	992	-4.3
Camiones ligeros	0	0	N/C	0	0	N/C	0	0	N/C
Smart	1,037	992	-4.3	0	0	N/C	1,037	992	-4.3
Automóviles	382	116	-69.6	0	0	N/C	382	116	-69.6
Camiones ligeros	968	1,068	10.3	0	0	N/C	968	1,068	10.3
Subaru	1,350	1,184	-12.3	0	0	N/C	1,350	1,184	-12.3
Automóviles	12,136	18,837	55.2	0	0	N/C	12,136	18,837	55.2
Camiones ligeros	7,119	7,543	6.0	0	0	N/C	7,119	7,543	6.0
SUZUKI	19,255	26,380	37.0	0	0	N/C	19,255	26,380	37.0
Automóviles	54,722	54,493	-0.4	2,932	2,259	-23.0	51,790	52,234	0.9
Camiones ligeros	50,742	54,268	6.9	0	0	N/C	50,742	54,268	6.9
Toyota	105,464	108,761	3.1	2,932	2,259	-23.0	102,532	106,502	3.9
Automóviles	165,292	123,209	-25.5	54,321	41,596	-23.4	110,971	81,613	-26.5
Camiones ligeros	27,412	33,855	23.5	7,080	14,760	108.5	20,332	19,095	-6.1
Volkswagen	192,704	157,064	-18.5	61,401	56,356	-8.2	131,303	100,708	-23.3
Automóviles	713	1,557	118.4	0	0	N/C	713	1,557	118.4
Camiones ligeros	704	383	-45.6	0	0	N/C	704	383	-45.6
Volvo	1,417	1,940	36.9	0	0	N/C	1,417	1,940	36.9
Automóviles	984,262	883,043	-10.3	447,208	329,093	-26.4	537,054	553,950	3.1
Camiones ligeros	546,236	538,415	-1.4	176,670	162,494	-8.0	369,566	375,921	1.7
Venta al Público	1,530,498	1,421,458	-7.1	623,878	491,587	-21.2	906,620	929,871	2.6

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Diciembre		
	2017	2018	Var. %
Camiones ligeros	158,550	173,098	9.2
Audi	158,550	173,098	9.2
Camiones ligeros	628,596	634,619	1.0
Chrysler	628,596	634,619	

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 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 Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).