

Industria Automotriz en México, Abril

MENSAJES IMPORTANTES:

- **Persiste una tendencia negativa en la venta interna de vehículos**, al contraerse en marzo 10.4% anual, para sumar 22 retrocesos en los últimos 23 meses.
- Por su parte, la **producción reportó una desaceleración**, de 4.8% a 2.0%, mientras que la **exportación de automóviles avanzó**, de 2.0% a 5.0%.
- A inicios del segundo trimestre del año, la industria automotriz continúa exhibiendo una **tendencia relativamente débil en un entorno incierto**.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

Según el **Reporte Mensual del Registro Administrativo de la Industria Automotriz** de vehículos ligeros en nuestro país, que el INEGI elabora y difunde a partir de cifras provenientes de las empresas afiliadas a la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), los resultados de marzo fueron los siguientes.

En abril, la **venta interna de autos** nuevos reportó su tercer retroceso consecutivo, pasando esta vez de -1.5% a -10.4%, luego de que en enero interrumpieran una racha de 19 meses de caídas. Así, durante abril se comercializaron 98,105 unidades, primer mes en cuatro años que se ubica debajo de las cien mil unidades, mientras la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA) esperaba que se comercializaran 102,907 unidades. Con ello, en el período enero-abril se vendieron 430,118 autos, equivalente a una baja anual de 3.9%. Sobresale, por su peso en el mercado, el crecimiento que exhibieron las ventas de Mitsubishi (+47.0%), Suzuki (23.2%) y Renault (18.7%), compensado por los retrocesos de Toyota (-15.4%), General Motors (-14.6%) y Nissan (-18.9%).

La **producción de autos** desaceleró, de 4.8% en marzo a 2.0% en abril (vs. 1.3% un año antes), lo cual implicó una fabricación de 299,707 unidades. De esta manera, en el acumulado enero-abril se produjeron 1,292,090 automóviles, contra 1,256,959 en el mismo lapso de 2018, representando un incremento de 2.8%. De las 11 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en el país, las que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de la producción por su representación en el mercado fueron FCA (+16.2%), VW (+14.9%) y Ford Motor (+12.4%); mientras que las japonesas Mazda (-0.8%) y Nissan (-1.6%) frenaron parcialmente estos avances.

Por su parte, la **exportación de automóviles** se recuperó en el cuarto mes del año, pasando de 2.0% anual en marzo a 5.0% en abril (vs. 12.9% un año antes), registrando un total de 284,471 unidades comercializadas. Con ello, en lo que va del año la exportación de automóviles reportó una variación anual de 2.8%, mientras que en 2018 ésta fue de 7.7%. Sobresalieron por su dinamismo las exportaciones de Ford Motor, VW y KIA, con incrementos de 26.2%, 20.6% y 20.6%, respectivamente, neutralizando los retrocesos de Toyota y Mazda, de -6.3% y -33.7%, en cada caso.

Destaca que, en abril, se dieron a conocer por **primera vez estadísticas de producción y exportación** de vehículos ensamblados en la nueva planta de **BMW**, ubicada en San Luis Potosí. Con base en información obtenida en medios, se prevé que la planta se estrenará formalmente en junio de este año y tiene una capacidad para armar 175 mil autos en un año. En ella se producirá el modelo Serie 3 para poder así incrementar su presencia en el mercado norteamericano.

En suma, la industria automotriz continúa exhibiendo una tendencia relativamente débil y su panorama para 2019 continúa estando marcado por distintos riesgos, unos más probables que otros. Dentro de los factores que pudieran incidir negativamente tanto en la demanda (interna y externa) como en la oferta se encuentran: (i) una mayor desaceleración de la economía mundial, en específico la norteamericana; (ii) una actitud de mayor cautela por parte de los consumidores nacionales; y (iii) menores niveles de inversión, ante la elevada incertidumbre respecto a la conducción de la política económica del país.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

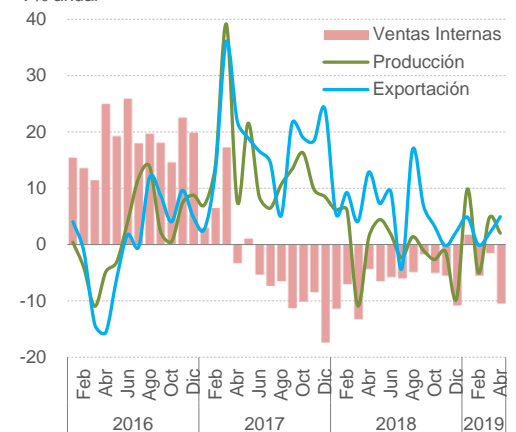
astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Abril 2019	98.1	284.5	299.7
Abril 2018	109.5	271.0	293.8
Var. % anual	-10.4	5.0	2.0
Ene-Abr 2019	430.1	1,121.5	1,292.1
Ene-Abr 2018	447.4	1,090.8	1,257.0
Var. % anual	-3.9	2.8	2.8

Evolución Sectorial de la Industria Automotriz

V% anual



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Total Mercado Interno			Acumulado a Abril			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
	Acura	551	674	22.3	0	0	n.c.	551	674	22.3	0	0
Automóviles	156	122	-21.8	0	0	n.c.	156	122	-21.8	0	0	n.c.
Camiones ligeros	395	552	39.7	0	0	n.c.	395	552	39.7	0	0	n.c.
Alfa Romeo	79	64	-19.0	0	0	n.c.	79	64	-19.0	0	0	n.c.
Automóviles	79	64	-19.0	0	0	n.c.	79	64	-19.0	0	0	n.c.
Audi	4,473	3,885	-13.1	863	843	-2.3	3,610	3,042	-15.7	0	0	n.c.
Automóviles	3,043	2,695	-11.4	0	0	n.c.	3,043	2,695	-11.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	1,430	1,190	-16.8	863	843	-2.3	567	347	-38.8	0	0	n.c.
BAIC	0	1,207	n.c.	0	995	n.c.	0	212	n.c.	0	103	n.c.
Automóviles	0	1,074	n.c.	0	971	n.c.	0	103	n.c.	0	109	n.c.
Camiones ligeros	0	133	n.c.	0	24	n.c.	0	109	n.c.	0	0	n.c.
Bentley	3	5	66.7	0	0	n.c.	3	5	66.7	0	0	n.c.
Automóviles	3	5	66.7	0	0	n.c.	3	5	66.7	0	0	n.c.
BMW	6,215	6,312	1.6	0	0	n.c.	6,215	6,312	1.6	0	0	n.c.
Automóviles	2,773	2,434	-12.2	0	0	n.c.	2,773	2,434	-12.2	0	0	n.c.
Camiones ligeros	3,442	3,878	12.7	0	0	n.c.	3,442	3,878	12.7	0	0	n.c.
Chrysler	20,383	17,097	-16.1	4,407	4,737	7.5	15,976	12,360	-22.6	0	0	n.c.
Automóviles	6,849	4,516	-34.1	0	0	n.c.	6,849	4,516	-34.1	0	0	n.c.
Camiones ligeros	13,534	12,581	-7.0	4,407	4,737	7.5	9,127	7,844	-14.1	0	0	n.c.
Fiat	3,417	2,944	-13.8	13	20	53.8	3,404	2,924	-14.1	0	0	n.c.
Automóviles	3,258	2,791	-14.3	13	20	53.8	3,245	2,771	-14.6	0	0	n.c.
Camiones ligeros	159	153	-3.8	0	0	n.c.	159	153	-3.8	0	0	n.c.
Ford Motor	23,708	20,234	-14.7	2,540	954	-62.4	21,168	19,280	-8.9	0	0	n.c.
Automóviles	11,188	7,367	-34.2	2,540	954	-62.4	8,648	6,413	-25.8	0	0	n.c.
Camiones ligeros	12,520	12,867	2.8	0	0	n.c.	12,520	12,867	2.8	0	0	n.c.
General Motors	62,707	67,412	7.5	13,101	8,254	-37.0	49,606	59,158	19.3	0	0	n.c.
Automóviles	48,682	53,848	10.6	6,042	282	-95.3	42,640	53,566	25.6	0	0	n.c.
Camiones ligeros	14,025	13,564	-3.3	7,059	7,972	12.9	6,966	5,592	-19.7	0	0	n.c.
Honda	29,256	26,127	-10.7	7,787	6,967	-10.5	21,469	19,160	-10.8	0	0	n.c.
Automóviles	10,971	9,734	-11.3	1,074	1,066	-0.7	9,897	8,668	-12.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	18,285	16,393	-10.3	6,713	5,901	-12.1	11,572	10,492	-9.3	0	0	n.c.
Hyundai	16,317	14,720	-9.8	4,582	3,700	-19.2	11,735	11,020	-6.1	0	0	n.c.
Automóviles	10,020	9,212	-8.1	4,582	3,700	-19.2	5,438	5,512	1.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	6,297	5,508	-12.5	0	0	n.c.	6,297	5,508	-12.5	0	0	n.c.
Infiniti	685	528	-22.9	0	152	n.c.	685	376	-45.1	0	0	n.c.
Automóviles	296	121	-59.1	0	0	n.c.	296	121	-59.1	0	0	n.c.
Camiones ligeros	389	407	4.6	0	152	n.c.	389	255	-34.4	0	0	n.c.
Isuzu	471	481	2.1	0	0	n.c.	471	481	2.1	0	0	n.c.
Camiones ligeros	471	481	2.1	0	0	n.c.	471	481	2.1	0	0	n.c.
Jaguar	116	123	6.0	0	0	n.c.	116	123	6.0	0	0	n.c.
Automóviles	116	123	6.0	0	0	n.c.	116	123	6.0	0	0	n.c.
KIA	30,704	31,546	2.7	16,278	17,021	4.6	14,426	14,525	0.7	0	0	n.c.
Automóviles	20,320	21,843	7.5	16,278	17,021	4.6	4,042	4,822	19.3	0	0	n.c.
Camiones ligeros	10,384	9,703	-6.6	0	0	n.c.	10,384	9,703	-6.6	0	0	n.c.
Land Rover	414	461	11.4	0	0	n.c.	414	461	11.4	0	0	n.c.
Automóviles	327	238	-27.2	0	0	n.c.	327	238	-27.2	0	0	n.c.
Camiones ligeros	87	223	156.3	0	0	n.c.	87	223	156.3	0	0	n.c.
Lincoln	685	535	-21.9	13	39	200.0	672	496	-26.2	0	0	n.c.
Automóviles	101	63	-37.6	13	39	200.0	88	24	-72.7	0	0	n.c.
Camiones ligeros	584	472	-19.2	0	0	n.c.	584	472	-19.2	0	0	n.c.
Mazda	17,416	20,487	17.6	2,327	3,573	53.5	15,089	16,914	12.1	0	0	n.c.
Automóviles	9,008	11,777	30.7	2,327	3,573	53.5	6,681	8,204	22.8	0	0	n.c.
Camiones ligeros	8,408	8,710	3.6	0	0	n.c.	8,408	8,710	3.6	0	0	n.c.
Mercedes Benz	7,126	6,985	-2.0	0	0	n.c.	7,126	6,985	-2.0	0	0	n.c.
Automóviles	2,944	1,855	-37.0	0	0	n.c.	2,944	1,855	-37.0	0	0	n.c.
Camiones ligeros	4,182	5,130	22.7	0	0	n.c.	4,182	5,130	22.7	0	0	n.c.
Mini	2,059	2,008	-2.5	0	0	n.c.	2,059	2,008	-2.5	0	0	n.c.
Automóviles	1,760	1,703	-3.2	0	0	n.c.	1,760	1,703	-3.2	0	0	n.c.
Camiones ligeros	299	305	2.0	0	0	n.c.	299	305	2.0	0	0	n.c.
Mitsubishi	4,684	5,873	25.4	0	0	n.c.	4,684	5,873	25.4	0	0	n.c.
Automóviles	2,077	2,291	10.3	0	0	n.c.	2,077	2,291	10.3	0	0	n.c.
Camiones ligeros	2,607	3,582	37.4	0	0	n.c.	2,607	3,582	37.4	0	0	n.c.
Nissan	102,694	89,748	-12.6	92,380	81,364	-11.9	10,314	8,384	-18.7	0	0	n.c.
Automóviles	63,276	56,859	-10.1	62,314	55,973	-10.2	962	886	-7.9	0	0	n.c.
Camiones ligeros	39,418	32,889	-16.6	30,066	25,391	-15.5	9,352	7,498	-19.8	0	0	n.c.
Peugeot	2,978	3,523	18.3	0	0	n.c.	2,978	3,523	18.3	0	0	n.c.
Automóviles	690	718	4.1	0	0	n.c.	690	718	4.1	0	0	n.c.
Camiones ligeros	2,288	2,805	22.6	0	0	n.c.	2,288	2,805	22.6	0	0	n.c.
Porsche	474	479	1.1	0	0	n.c.	474	479	1.1	0	0	n.c.
Automóviles	209	120	-42.6	0	0	n.c.	209	120	-42.6	0	0	n.c.
Camiones ligeros	265	359	35.5	0	0	n.c.	265	359	35.5	0	0	n.c.
Renault	8,490	9,277	9.3	0	0	n.c.	8,490	9,277	9.3	0	0	n.c.
Automóviles	2,192	1,610	-26.6	0	0	n.c.	2,192	1,610	-26.6	0	0	n.c.
Camiones ligeros	6,298	7,667	21.7	0	0	n.c.	6,298	7,667	21.7	0	0	n.c.
SEAT	7,888	8,200	4.0	0	0	n.c.	7,888	8,200	4.0	0	0	n.c.
Automóviles	7,490	6,198	-17.2	0	0	n.c.	7,490	6,198	-17.2	0	0	n.c.
Camiones ligeros	398	2,002	403.0	0	0	n.c.	398	2,002	403.0	0	0	n.c.
Smart	389	30	-92.3	0	0	n.c.	389	30	-92.3	0	0	n.c.
Automóviles	389	30	-92.3	0	0	n.c.	389	30	-92.3	0	0	n.c.
Subaru	391	356	-9.0	0	0	n.c.	391	356	-9.0	0	0	n.c.
Automóviles	54	25	-53.7	0	0	n.c.	54	25	-53.7	0	0	n.c.
Camiones ligeros	337	331	-1.8	0	0	n.c.	337	331	-1.8	0	0	n.c.
Suzuki	7,466	9,618	28.8	0	0	n.c.	7,466	9,618	28.8	0	0	n.c.
Automóviles	5,150	7,406	43.8	0	0	n.c.	5,150	7,406	43.8	0	0	n.c.
Camiones ligeros	2,316	2,212	-4.5	0	0	n.c.	2,316	2,212	-4.5	0	0	n.c.
Toyota	34,308	33,284	-3.0	503	376	-25.2	33,805	32,908	-2.7	0	0	n.c.
Automóviles	17,664	12,678	-28.2	503	376	-25.2	17,161	12,302	-28.3	0	0	n.c.
Camiones ligeros	16,644	20,606	23.8	0	0	n.c.	16,644	20,606	23.8	0	0	n.c.
Volkswagen	50,289	45,312	-9.9	19,628	15,486	-21.1	30,661	29,826	-2.7	0	0	n.c.
Automóviles	40,792	34,156	-16.3	15,025	10,822	-28.0	25,767	23,334	-9.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	9,497	11,156	17.5	4,603	4,664	1.3	4,894	6,492	32.7	0	0	n.c.
Volvo	567	583	2.8	0	0	n.c.	567	583	2.8	0	0	n.c.
Automóviles	212	264	24.5	0	0	n.c.	212	264	24.5	0	0	n.c.
Camiones ligeros	355	319	-10.1	0	0	n.c.	355	319	-10.1	0	0	n.c.
Automóviles	272,089	253,940	-6.7	110,711	94,797	-14.4	161,378	159,143	-1.4	0	0	n.c.
Camiones ligeros	175,314	176,178	0.5	53,711	49,684	-7.5	121,603	126,494	4.0	0	0	n.c.

Empresa	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019
---------	------	------	--------	------	------	--------	------	------

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).