

## Industria Automotriz en México, Febrero

### MENSAJES IMPORTANTES:

- **Venta interna de autos regresa a zona negativa** (-5.5% anual en febrero), luego de que cambios en el método de registro de GM y ventas aplazadas en la franja fronteriza con EUA, en espera de la baja del IVA, impulsara el repunte de inicio de 2019.
- **Producción y exportación automotriz igualmente cayeron** (-5.0% y -0.1% anual en cada caso), tras un significativo repunte en enero.
- **Resultados recientes del sector no resultan nada halagüeños para la perspectiva** de venta y manufactura de autos en 2019, ni para la industria en su conjunto.

### 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 febrero fueron los siguientes.

La **venta interna de autos** nuevos, tras reportar en enero su primer aumento anual en 20 meses, en febrero decreció 5.5%, al comercializarse 103,679 unidades, su peor resultado para un mes similar desde 2015 y debajo de los 105,372 vehículos que la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores preveía que se vendieran. Tal desempeño lo determinó la fuerte caída (-11.0%) en ventas de vehículos de fabricación nacional (34% del total), que neutralizó el aumento (+3.6%) en la de automóviles importados (66% del total). De las 33 marcas comercializadas, 9 representaron 82% de las ventas efectuadas y entre éstas destacó la contracción en las de Ford (-21.1%), Chrysler (-18.7%), Nissan (-10.9%) y VW (-9.8%) y el avance en las de General Motors (+36.4%) y Mazda (+11.9%).

La **producción de autos**, también luego de una fuerte alza previa (+9.9%), se redujo 5.0% anual, para situarse en 311,833 unidades. De las 11 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en el país, 6 contribuyeron con 81% del total y entre éstas sobresalió el fuerte retroceso en el de Chrysler (-20.4%), que no compensaron los vigorosos avances en el de VW (+59.8%) y Ford (+7.4%). Entre las empresas de menor contribución destacó la caída de producción de autos de Mazda (-47.5%) y los importantes avances en las de Toyota (+25.6%) y Audi (+15.8%), cuya contribución conjunta suma casi 13%.

En el mismo sentido, aunque en menor magnitud, la **exportación de automóviles** se redujo apenas 0.1% anual (vs. +4.9% en enero), registrando un total de 271,075 unidades comercializadas. Entre las 11 empresas que remiten parte de su producción al exterior, 7 representaron con 87% del total y entre ellas igual destacó la caída en la exportación de Chrysler (-25.6%), que fue parcialmente contrarrestada por las mayores ventas externas de VW (+53.1%), Toyota (+34.8%), Ford (+16.5%) y Honda (+7.2%).

Si bien, en el primer bimestre del año, producción y exportación de autos aún exhibieron avances, de 2.1% y 2.2% anual en cada caso, no así la venta al público, que bajó (-1.9%).

En suma, la industria automotriz mexicana sigue sin recuperar el dinamismo que mostrara entre el segundo semestre de 2016 y el primero de 2018. En el caso particular de las ventas, la AMDA reiteró que el positivo resultado de enero provino de ajustes “en el método de registro de ventas de uno de los principales participantes, pero que la tendencia seguía siendo negativa”, añadiendo que la desaceleración económica en nuestro país y la incertidumbre sobre su perspectiva “se suman a factores prevaletientes en el entorno que han llevado a terreno negativo la venta de vehículos”; de ahí que mantenga una perspectiva negativa para su comercialización en 2019. Por su parte, el titular de la AMIA, Eduardo Solís, pidió a las autoridades resolver el problema de un nuevo bloqueo, ahora en Celaya, mismo que no permite pasar a los camiones que traen o sacan autopartes, volviendo a poner en riesgo sus operaciones.

### CONTACTO

**Carlos González Martínez** | Subdirector

55.5123.2685

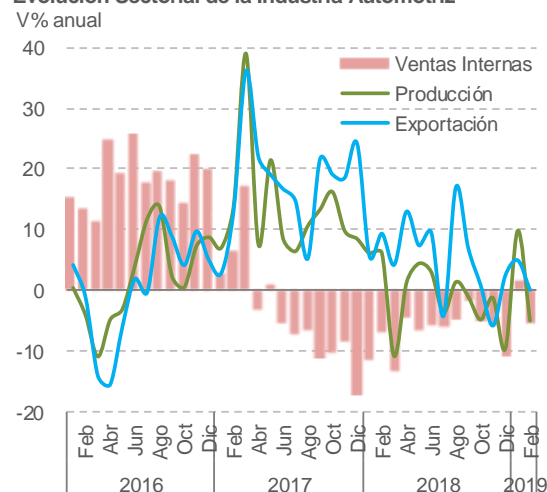
Estudios Económicos

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

### Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Febrero 2019	103.7	271.1	311.8
Febrero 2018	109.7	271.2	328.4
<b>Var. % anual</b>	<b>-5.5</b>	<b>-0.1</b>	<b>-5.0</b>
Ene-Feb 2019	214.9	513.4	645.5
Ene-Feb 2018	219.0	502.3	632.1
<b>Var. % anual</b>	<b>-1.9</b>	<b>2.2</b>	<b>2.1</b>

### Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



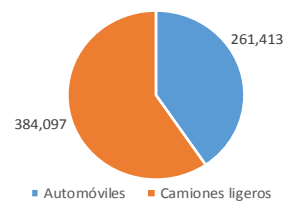
**Venta de Vehículos por Marca**

Empresa	Total Mercado Interno			Acumulado a Febrero			De Importación		
	2018	2019	Var. %	De Fabricación Nacional			De Importación		
				2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Automóviles	84	55	-34.5	0	0	n.c.	84	55	-34.5
Camiones ligeros	204	267	30.9	0	0	n.c.	204	267	30.9
<b>Acura</b>	<b>288</b>	<b>322</b>	<b>11.8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>288</b>	<b>322</b>	<b>11.8</b>
Automóviles	34	27	-20.6	0	0	n.c.	34	27	-20.6
<b>Alfa Romeo</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>-20.6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>-20.6</b>
Automóviles	1,609	1,299	-19.3	0	0	n.c.	1,609	1,299	-19.3
Camiones ligeros	738	506	-31.4	452	389	-13.9	286	117	-59.1
<b>Audi</b>	<b>2,347</b>	<b>1,805</b>	<b>-23.1</b>	<b>452</b>	<b>389</b>	<b>-13.9</b>	<b>1,895</b>	<b>1,416</b>	<b>-25.3</b>
Automóviles	n.d.	618	n.c.	n.d.	558	n.c.	n.d.	60	n.c.
Camiones ligeros	n.d.	62	n.c.	n.d.	18	n.c.	n.d.	44	n.c.
<b>Baic</b>	<b>n.d.</b>	<b>680</b>	<b>n.c.</b>	<b>n.d.</b>	<b>576</b>	<b>n.c.</b>	<b>n.d.</b>	<b>104</b>	<b>n.c.</b>
Automóviles	2	2	0.0	0	0	n.c.	2	2	0.0
<b>Bentley</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0.0</b>
Automóviles	1,694	1,237	-27.0	0	0	n.c.	1,694	1,237	-27.0
Camiones ligeros	1,451	1,925	32.7	0	0	n.c.	1,451	1,925	32.7
<b>BMW</b>	<b>3,145</b>	<b>3,162</b>	<b>0.5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>3,145</b>	<b>3,162</b>	<b>0.5</b>
Automóviles	3,574	2,427	-32.1	0	0	n.c.	3,574	2,427	-32.1
Camiones ligeros	6,888	6,074	-11.8	2,341	2,189	-6.5	4,547	3,885	-14.6
<b>Chrysler</b>	<b>10,462</b>	<b>8,501</b>	<b>-18.7</b>	<b>2,341</b>	<b>2,189</b>	<b>-6.5</b>	<b>8,121</b>	<b>6,312</b>	<b>-22.3</b>
Automóviles	1,608	1,388	-13.7	11	0	-100.0	1,597	1,388	-13.1
Camiones ligeros	87	93	6.9	0	0	n.c.	87	93	6.9
<b>Fiat</b>	<b>1,695</b>	<b>1,481</b>	<b>-12.6</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>	<b>1,684</b>	<b>1,481</b>	<b>-12.1</b>
Automóviles	6,102	3,603	-41.0	1,318	564	-57.2	4,784	3,039	-36.5
Camiones ligeros	6,386	6,253	-2.1	0	0	n.c.	6,386	6,253	-2.1
<b>Ford Motor</b>	<b>12,488</b>	<b>9,856</b>	<b>-21.1</b>	<b>1,318</b>	<b>564</b>	<b>-57.2</b>	<b>11,170</b>	<b>9,292</b>	<b>-16.8</b>
Automóviles	18,466	27,316	47.9	3,883	198	-94.9	14,583	27,118	86.0
Camiones ligeros	5,711	5,660	-0.9	2,822	3,277	16.1	2,889	2,383	-17.5
<b>General Motors</b>	<b>24,177</b>	<b>32,976</b>	<b>36.4</b>	<b>6,705</b>	<b>3,475</b>	<b>-48.2</b>	<b>17,472</b>	<b>29,501</b>	<b>68.8</b>
Automóviles	6,138	5,281	-14.0	662	563	-15.0	5,476	4,718	-13.8
Camiones ligeros	9,334	8,339	-10.7	3,595	2,779	-22.7	5,739	5,560	-3.1
<b>Honda</b>	<b>15,472</b>	<b>13,620</b>	<b>-12.0</b>	<b>4,257</b>	<b>3,342</b>	<b>-21.5</b>	<b>11,215</b>	<b>10,278</b>	<b>-8.4</b>
Automóviles	4,620	4,485	-2.9	2,099	1,788	-14.8	2,521	2,697	7.0
Camiones ligeros	3,192	2,831	-11.3	0	0	n.c.	3,192	2,831	-11.3
<b>Hyundai</b>	<b>7,812</b>	<b>7,316</b>	<b>-6.3</b>	<b>2,099</b>	<b>1,788</b>	<b>-14.8</b>	<b>5,713</b>	<b>5,528</b>	<b>-3.2</b>
Automóviles	179	50	-72.1	0	0	n.c.	179	50	-72.1
Camiones ligeros	209	212	1.4	0	70	n.c.	209	142	-32.1
<b>Infiniti</b>	<b>388</b>	<b>262</b>	<b>-32.5</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>n.c.</b>	<b>388</b>	<b>192</b>	<b>-50.5</b>
Camiones ligeros	227	141	-37.9	0	0	n.c.	227	141	-37.9
<b>ISUZU</b>	<b>227</b>	<b>141</b>	<b>-37.9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>227</b>	<b>141</b>	<b>-37.9</b>
Automóviles	57	79	38.6	0	0	n.c.	57	79	38.6
<b>Jaguar</b>	<b>57</b>	<b>79</b>	<b>38.6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>57</b>	<b>79</b>	<b>38.6</b>
Automóviles	10,423	10,676	2.4	8,320	8,534	2.6	2,103	2,142	1.9
Camiones ligeros	5,115	5,037	-1.5	0	0	n.c.	5,115	5,037	-1.5
<b>KIA</b>	<b>15,538</b>	<b>15,713</b>	<b>1.1</b>	<b>8,320</b>	<b>8,534</b>	<b>2.6</b>	<b>7,218</b>	<b>7,179</b>	<b>-0.5</b>
Automóviles	128	130	1.6	0	0	n.c.	128	130	1.6
Camiones ligeros	8	131	1,537.5	0	0	n.c.	8	131	1,537.5
<b>Land Rover</b>	<b>136</b>	<b>261</b>	<b>91.9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>136</b>	<b>261</b>	<b>91.9</b>
Automóviles	54	30	-44.4	7	23	228.6	47	7	-85.1
Camiones ligeros	306	248	-19.0	0	0	n.c.	306	248	-19.0
<b>Lincoln</b>	<b>360</b>	<b>278</b>	<b>-22.8</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>228.6</b>	<b>353</b>	<b>255</b>	<b>-27.8</b>
Automóviles	4,829	6,437	33.3	1,059	1,996	88.5	3,770	4,441	17.8
Camiones ligeros	4,252	3,721	-12.5	0	0	n.c.	4,252	3,721	-12.5
<b>Mazda</b>	<b>9,081</b>	<b>10,158</b>	<b>11.9</b>	<b>1,059</b>	<b>1,996</b>	<b>88.5</b>	<b>8,022</b>	<b>8,162</b>	<b>1.7</b>
Automóviles	1,348	958	-28.9	0	0	n.c.	1,348	958	-28.9
Camiones ligeros	1,852	1,857	0.3	0	0	n.c.	1,852	1,857	0.3
<b>Mercedes Benz</b>	<b>3,200</b>	<b>2,815</b>	<b>-12.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>3,200</b>	<b>2,815</b>	<b>-12.0</b>
Automóviles	876	846	-3.4	0	0	n.c.	876	846	-3.4
Camiones ligeros	133	167	25.6	0	0	n.c.	133	167	25.6
<b>MINI</b>	<b>1,009</b>	<b>1,013</b>	<b>0.4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,009</b>	<b>1,013</b>	<b>0.4</b>
Automóviles	1,076	822	-23.6	0	0	n.c.	1,076	822	-23.6
Camiones ligeros	1,332	1,799	35.1	0	0	n.c.	1,332	1,799	35.1
<b>Mitsubishi</b>	<b>2,408</b>	<b>2,621</b>	<b>8.8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>2,408</b>	<b>2,621</b>	<b>8.8</b>
Automóviles	31,911	29,961	-6.1	31,305	29,614	-5.4	606	347	-42.7
Camiones ligeros	19,786	16,078	-18.7	14,950	12,472	-16.6	4,836	3,606	-25.4
<b>Nissan</b>	<b>51,697</b>	<b>46,039</b>	<b>-10.9</b>	<b>46,255</b>	<b>42,086</b>	<b>-9.0</b>	<b>5,442</b>	<b>3,953</b>	<b>-27.4</b>
Automóviles	411	404	-1.7	0	0	n.c.	411	404	-1.7
Camiones ligeros	1,168	1,340	14.7	0	0	n.c.	1,168	1,340	14.7
<b>Peugeot</b>	<b>1,579</b>	<b>1,744</b>	<b>10.4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,579</b>	<b>1,744</b>	<b>10.4</b>
Automóviles	117	62	-47.0	0	0	n.c.	117	62	-47.0
Camiones ligeros	130	189	45.4	0	0	n.c.	130	189	45.4
<b>Porsche</b>	<b>247</b>	<b>251</b>	<b>1.6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>247</b>	<b>251</b>	<b>1.6</b>
Automóviles	1,320	615	-53.4	0	0	n.c.	1,320	615	-53.4
Camiones ligeros	2,931	3,784	29.1	0	0	n.c.	2,931	3,784	29.1
<b>Renault</b>	<b>4,251</b>	<b>4,399</b>	<b>3.5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>4,251</b>	<b>4,399</b>	<b>3.5</b>
Automóviles	3,803	3,108	-18.3	0	0	n.c.	3,803	3,108	-18.3
Camiones ligeros	174	1,224	603.4	0	0	n.c.	174	1,224	603.4
<b>SEAT</b>	<b>3,977</b>	<b>4,332</b>	<b>8.9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>3,977</b>	<b>4,332</b>	<b>8.9</b>
Automóviles	199	21	-89.4	0	0	n.c.	199	21	-89.4
<b>Smart</b>	<b>199</b>	<b>21</b>	<b>-89.4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>199</b>	<b>21</b>	<b>-89.4</b>
Automóviles	24	13	-45.8	0	0	n.c.	24	13	-45.8
Camiones ligeros	179	127	-29.1	0	0	n.c.	179	127	-29.1
<b>Subaru</b>	<b>203</b>	<b>140</b>	<b>-31.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>203</b>	<b>140</b>	<b>-31.0</b>
Automóviles	2,559	3,680	43.8	0	0	n.c.	2,559	3,680	43.8
Camiones ligeros	1,114	1,099	-1.3	0	0	n.c.	1,114	1,099	-1.3
<b>Suzuki</b>	<b>3,673</b>	<b>4,779</b>	<b>30.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>3,673</b>	<b>4,779</b>	<b>30.1</b>
Automóviles	8,719	6,777	-22.3	310	178	-42.6	8,409	6,599	-21.5
Camiones ligeros	8,707	10,335	18.7	0	0	n.c.	8,707	10,335	18.7
<b>Toyota</b>	<b>17,426</b>	<b>17,112</b>	<b>-1.8</b>	<b>310</b>	<b>178</b>	<b>-42.6</b>	<b>17,116</b>	<b>16,934</b>	<b>-1.1</b>
Automóviles	20,243	17,162	-15.2	6,593	5,390	-18.2	13,650	11,772	-13.8
Camiones ligeros	4,927	5,537	12.4	2,361	2,457	4.1	2,566	3,080	20.0
<b>Volkswagen</b>	<b>25,170</b>	<b>22,699</b>	<b>-9.8</b>	<b>8,954</b>	<b>7,847</b>	<b>-12.4</b>	<b>16,216</b>	<b>14,852</b>	<b>-8.4</b>
Automóviles	38	133	250.0	0	0	n.c.	38	133	250.0
Camiones ligeros	176	153	-13.1	0	0	n.c.	176	153	-13.1
<b>Volvo</b>	<b>214</b>	<b>286</b>	<b>33.6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>214</b>	<b>286</b>	<b>33.6</b>
Automóviles	132,245	129,702	-1.9	55,567	49,406	-11.1	76,678	80,296	4.7
Camiones ligeros	86,717	85,189	-1.8	26,521	23,651	-10.8	60,196	61,538	2.2
<b>Venta al Público</b>	<b>218,962</b>	<b>214,891</b>	<b>-1.9</b>	<b>82,088</b>	<b>73,057</b>	<b>-11.0</b>	<b>136,874</b>	<b>141,834</b>	<b>3.6</b>

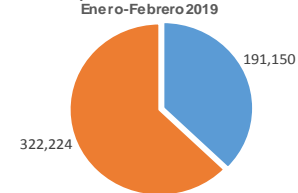
**Producción de Vehículos por Marca**

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Febrero		
	2018	2019	Var. %
Camiones ligeros	28,711	33,255	15.8
<b>Audi</b>	<b>28,711</b>	<b>33,255</b>	<b>15.8</b>
Camiones ligeros	111,796	89,026	-20.4
<b>Chrysler</b>	<b>111,796</b>	<b>89,026</b>	<b>-20.4</b>
Automóviles	0	709	n.c.
<b>Fiat</b>	<b>0</b>	<b>709</b>	<b>n.c.</b>
Automóviles	52,781	56,672	7.4
<b>Ford Motor</b>	<b>52,781</b>	<b>56,672</b>	<b>7.4</b>
Automóviles	9,036	4,929	-45.5
Camiones ligeros	119,997	126,878	5.7
<b>General Motors</b>	<b>129,033</b>	<b>131,807</b>	<b>2.1</b>
Automóviles	6,124	11,577	89.0
Camiones ligeros	30,994	26,824	-13.5
<b>Honda</b>	<b>37,118</b>	<b>38,401</b>	<b>3.5</b>
Automóviles	45,988	46,800	1.8
<b>KIA</b>	<b>45,988</b>	<b>46,800</b>	<b>1.8</b>
Automóviles	26,959	14,166	-47.5
<b>Mazda</b>	<b>26,959</b>	<b>14,166</b>	<b>-47.5</b>
Automóviles	96,917	84,021	-13.3
Camiones ligeros	30,411	44,162	45.2
<b>Nissan</b>	<b>127,328</b>	<b>128,183</b>	<b>0.7</b>
Automóviles	7,270	5,948	-18.2
Camiones ligeros	19,654	27,861	41.8
<b>Toyota</b>	<b>26,924</b>	<b>33,809</b>	<b>25.6</b>
Automóviles	17,684	36,591	106.9
Camiones ligeros	27,785	36,091	29.9
<b>Volkswagen</b>	<b>45,469</b>	<b>72,682</b>	<b>59.8</b>
Automóviles	262,759	261,413	-0.5
Camiones ligeros	369,348	384,097	4.0
<b>Producción Total</b>	<b>632,107</b>	<b>645,510</b>	<b>2.1</b>

Producción Atutomotriz Enero-Febrero 2019



Exportación Atutomotriz Enero-Febrero 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).