

Industria Automotriz en México, Enero

MENSAJES IMPORTANTES:

- La venta interna de autos reportó su primera aceleración en 20 meses, pasando de -10.7% a 1.8% (vs. -11.4% un año antes).
- La producción automotriz fue la categoría más dinámica, al registrar en enero una variación anual de 9.9%, desde -9.7% en diciembre (vs. 6.1% un año antes).
- La exportación de automóviles fortaleció su dinamismo en su comparativo anual, de 2.3% a 4.9% (vs. 5.5% un año antes).
- Si bien la industria automotriz, en su conjunto, se recuperó durante enero, lo hizo de manera desigual, y de acuerdo a líderes del sector, la perspectiva negativa en ventas internas se mantiene para el 2019.

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 enero, la **venta interna de autos** nuevos reportó su primer incremento en 20 meses, al comercializarse 111,212 unidades, lo cual implicó una variación anual de 1.8%. Tal desempeño estuvo determinado por un repunte en la venta de vehículos de origen importado que, tras haber pisado terreno negativo por primera vez en 7 meses en diciembre de 2018, durante enero repuntó de -1.8% a 9.2%. Asimismo, pese a que continuó contrayéndose, la venta de automóviles de origen nacional registró su menor disminución en 22 meses, esta vez de -10.3%.

En cuanto a la **producción**, esta vez fue la categoría más dinámica de la industria, al registrar un repunte de -9.7% a 9.9%, su mayor variación en 16 meses, para situarse en 333,677 unidades producidas. Parte de este resultado se explica por un fuerte aumento en la producción de vehículos Volkswagen, que pasó de 58.9% en diciembre a 116.4% en enero (vs. -37.6% un año antes), así como por el crecimiento anual de 31.7% en la producción de General Motors (desde -53.8% en diciembre y 2.89% un año antes). Las contracciones en la producción anual para las japonesas Nissan y Mazda durante el primer mes del año fueron las más pronunciadas, de -9.9% el primer caso y de -63.4% en el segundo.

Finalmente, la **exportación** de automóviles en el mes de enero aceleró respecto al mes previo, de 2.3% a 4.9%, registrando un total de 242,299 unidades comercializadas. En línea con lo que se observa en el componente de producción automotriz, Volkswagen fue la marca que más incrementó sus exportaciones, de 33.0% a 128.5%, mientras que Nissan y Mazda se contrajeron, de 46.2% a -8.3%, y de -8.9% a -53.8%, respectivamente.

Pese a que la producción, exportación y venta de autos comenzaron el año recuperándose, los avances anuales no fueron generalizados y varias marcas importantes en la industria, como Mazda, Nissan, entre otras, permanecieron en terreno negativo. En el caso particular de las ventas, de acuerdo con la AMDA, su positivo desempeño derivó de una baja base de comparación y del retraso en ventas en la franja fronteriza del norte del país en los últimos meses de 2018, ante la espera del programa de estímulo fiscal anunciado por el nuevo gobierno para disminuir el IVA, del 16% al 8%, aunque *“En general la perspectiva negativa se mantiene para el 2019”*.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda | Especialista

55.5123.2686

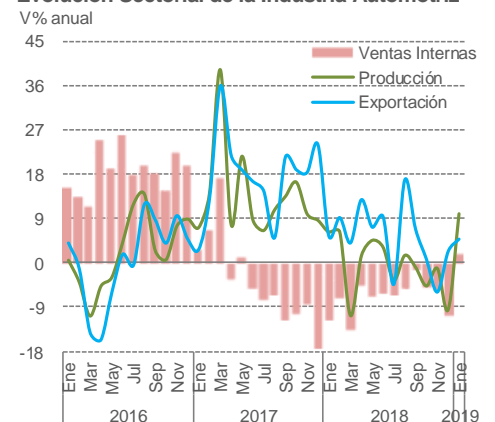
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Enero 2019	111.2	242.3	333.7
Enero 2018	109.1	231.1	303.8
Var. % anual	1.8	4.9	9.9

Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Enero								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Automóviles	50	28	-44.0	0	0	NC	50	28	-44.0
Camiones ligeros	112	130	16.1	0	0	NC	112	130	16.1
Acura	162	158	-2.5	0	0	NC	162	158	-2.5
Automóviles	13	7	-46.2	0	0	NC	13	7	-46.2
Alfa Romeo	13	7	-46.2	0	0	NC	13	7	-46.2
Automóviles	857	606	-29.3	0	0	NC	857	606	-29.3
Camiones ligeros	346	210	-39.3	207	179	-13.5	139	31	-77.7
Audi	1,203	816	-32.2	207	179	-13.5	996	637	-36.0
Automóviles	0	329	NC	0	273	NC	0	56	NC
Camiones ligeros	0	34	NC	0	16	NC	0	18	NC
Baic	0	363	NC	0	289	NC	0	74	NC
Automóviles	1	1	0.0	0	0	NC	1	1	0.0
Bentley	1	1	0.0	0	0	NC	1	1	0.0
Automóviles	743	662	-10.9	0	0	NC	743	662	-10.9
Camiones ligeros	895	991	10.7	0	0	NC	895	991	10.7
BMW	1,638	1,653	0.9	0	0	NC	1,638	1,653	0.9
Automóviles	1,778	1,562	-12.1	0	0	NC	1,778	1,562	-12.1
Camiones ligeros	3,520	2,833	-19.5	1,157	840	-27.4	2,363	1,993	-15.7
Chrysler	5,298	4,395	-17.0	1,157	840	-27.4	4,141	3,555	-14.2
Automóviles	868	817	-5.9	7	0	-100.0	861	817	-5.1
Camiones ligeros	51	56	9.8	0	0	NC	51	56	9.8
Fiat	919	873	-5.0	7	0	-100.0	912	873	-4.3
Automóviles	3,198	1,847	-42.2	594	272	-54.2	2,604	1,575	-39.5
Camiones ligeros	3,210	3,161	-1.5	0	0	NC	3,210	3,161	-1.5
Ford Motor	6,408	5,008	-21.8	594	272	-54.2	5,814	4,736	-18.5
Automóviles	6,569	15,412	134.6	1,724	127	-92.6	4,845	15,285	215.5
Camiones ligeros	2,238	2,810	25.6	1,068	1,675	56.8	1,170	1,135	-3.0
General Motors	8,807	18,222	106.9	2,792	1,802	-35.5	6,015	16,420	173.0
Automóviles	3,490	2,930	-16.0	398	242	-39.2	3,092	2,688	-13.1
Camiones ligeros	4,891	4,018	-17.8	1,833	1,362	-25.7	3,058	2,656	-13.1
Honda	8,381	6,948	-17.1	2,231	1,604	-28.1	6,150	5,344	-13.1
Automóviles	2,223	2,245	1.0	1,005	880	-12.4	1,218	1,365	12.1
Camiones ligeros	1,582	1,465	-7.4	0	0	NC	1,582	1,465	-7.4
Hyundai	3,805	3,710	-2.5	1,005	880	-12.4	2,800	2,830	1.1
Automóviles	100	25	-75.0	0	0	NC	100	25	-75.0
Camiones ligeros	89	106	19.1	0	35	NC	89	71	-20.2
Infiniti	189	131	-30.7	0	35	NC	189	96	-49.2
Camiones ligeros	97	82	-15.5	0	0	NC	97	82	-15.5
ISUZU	97	82	-15.5	0	0	NC	97	82	-15.5
Automóviles	30	31	3.3	0	0	NC	30	31	3.3
Jaguar	30	31	3.3	0	0	NC	30	31	3.3
Automóviles	5,353	5,257	-1.8	4,317	4,209	-2.5	1,036	1,048	1.2
Camiones ligeros	2,577	2,753	6.8	0	0	NC	2,577	2,753	6.8
KIA	7,930	8,010	1.0	4,317	4,209	-2.5	3,613	3,801	5.2
Automóviles	59	80	35.6	0	0	NC	59	80	35.6
Camiones ligeros	3	59	1,866.7	0	0	NC	3	59	#####
Land Rover	62	139	124.2	0	0	NC	62	139	124.2
Automóviles	32	12	-62.5	5	10	100.0	27	2	-92.6
Camiones ligeros	153	125	-18.3	0	0	NC	153	125	-18.3
Lincoln	185	137	-25.9	5	10	100.0	180	127	-29.4
Automóviles	2,528	3,103	22.7	524	1,114	112.6	2,004	1,989	-0.7
Camiones ligeros	2,200	2,019	-8.2	0	0	NC	2,200	2,019	-8.2
Mazda	4,728	5,122	8.3	524	1,114	112.6	4,204	4,008	-4.7
Automóviles	535	419	-21.7	0	0	NC	535	419	-21.7
Camiones ligeros	761	858	12.7	0	0	NC	761	858	12.7
Mercedes Benz	1,296	1,277	-1.5	0	0	NC	1,296	1,277	-1.5
Automóviles	428	393	-8.2	0	0	NC	428	393	-8.2
Camiones ligeros	58	77	32.8	0	0	NC	58	77	32.8
MINI	486	470	-3.3	0	0	NC	486	470	-3.3
Automóviles	579	510	-11.9	0	0	NC	579	510	-11.9
Camiones ligeros	705	927	31.5	0	0	NC	705	927	31.5
Mitsubishi	1,284	1,437	11.9	0	0	NC	1,284	1,437	11.9
Automóviles	16,149	15,434	-4.4	15,819	15,257	-3.6	330	177	-46.4
Camiones ligeros	10,257	7,881	-23.2	7,688	6,016	-21.7	2,569	1,865	-27.4
Nissan	26,406	23,315	-11.7	23,507	21,273	-9.5	2,899	2,042	-29.6
Automóviles	219	214	-2.3	0	0	NC	219	214	-2.3
Camiones ligeros	621	665	7.1	0	0	NC	621	665	7.1
PEUGEOT	840	879	4.6	0	0	NC	840	879	4.6
Automóviles	56	38	-32.1	0	0	NC	56	38	-32.1
Camiones ligeros	75	114	52.0	0	0	NC	75	114	52.0
Porsche	131	152	16.0	0	0	NC	131	152	16.0
Automóviles	809	337	-58.3	0	0	NC	809	337	-58.3
Camiones ligeros	1,509	1,998	32.4	0	0	NC	1,509	1,998	32.4
Renault	2,318	2,335	0.7	0	0	NC	2,318	2,335	0.7
Automóviles	1,769	1,625	-8.1	0	0	NC	1,769	1,625	-8.1
Camiones ligeros	89	667	649.4	0	0	NC	89	667	649.4
SEAT	1,858	2,292	23.4	0	0	NC	1,858	2,292	23.4
Automóviles	79	15	-81.0	0	0	NC	79	15	-81.0
Smart	79	15	-81.0	0	0	NC	79	15	-81.0
Automóviles	10	10	0.0	0	0	NC	10	10	0.0
Camiones ligeros	91	74	-18.7	0	0	NC	91	74	-18.7
Subaru	101	84	-16.8	0	0	NC	101	84	-16.8
Automóviles	1,347	1,844	36.9	0	0	NC	1,347	1,844	36.9
Camiones ligeros	557	542	-2.7	0	0	NC	557	542	-2.7
SUZUKI	1,904	2,386	25.3	0	0	NC	1,904	2,386	25.3
Automóviles	4,536	3,533	-22.1	207	91	-56.0	4,329	3,442	-20.5
Camiones ligeros	4,738	5,431	14.6	0	0	NC	4,738	5,431	14.6
Toyota	9,274	8,964	-3.3	207	91	-56.0	9,067	8,873	-2.1
Automóviles	10,718	8,864	-17.3	3,285	2,785	-15.2	7,433	6,079	-18.2
Camiones ligeros	2,604	2,796	7.4	1,256	1,291	2.8	1,348	1,505	11.6
Volkswagen	13,322	11,660	-12.5	4,541	4,076	-10.2	8,781	7,584	-13.6
Automóviles	20	64	220.0	0	0	NC	20	64	220.0
Camiones ligeros	89	76	-14.6	0	0	NC	89	76	-14.6
Volvo	109	140	28.4	0	0	NC	109	140	28.4
Automóviles	65,146	68,254	4.8	27,885	25,260	-9.4	37,261	42,994	15.4
Camiones ligeros	44,118	42,958	-2.6	13,209	11,414	-13.6	30,909	31,544	2.1
Venta al Público	109,264	111,212	1.8	41,094	36,674	-10.8	68,170	74,538	9.3

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas								
	Enero			Enero			Enero		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Camiones ligeros	13,633	17,224	26.3						
Audi	13,633	17,224	26.3						
Camiones ligeros	50,773	49,090	-3.3						
Chrysler	50,773	49,090	-3.3						
Automóviles	0	424	NC						
Fiat	0	424	NC						
Automóviles	26,116	27,468	5.2						
Ford Motor	26,116	27,468	5.2						
Automóviles	4,436	2,336	-47.3						
Camiones ligeros	48,940	67,970	38.9						
General Motors	53,376	70,306	31.7						
Automóviles	3,984	6,086	52.8						
Camiones ligeros	16,064	14,454	-10.0						
Honda	20,048	20,540	2.5						
Automóviles	24,400	24,300	-0.4						
KIA	24,400	24,300	-0.4						
Automóviles	14,553	5,332	-63.4						
Mazda	14,553	5,332	-63.4						
Automóviles	54,794	42,983	-21.6						
Camiones ligeros	16,614	21,349	28.5						
Nissan	71,408	64,332	-9.9						
Automóviles	3,411	2,856	-16.3						
Camiones ligeros	8,729	14,345	64.3						
Toyota	12,140	17,201	41.7						

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).