

Industria Automotriz en México, Diciembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- **Persiste una tendencia negativa en la venta interna de vehículos**, al contraerse en diciembre 8.3% anual, para sumar 30 retrocesos en los últimos 31 meses.
- Por su parte, tanto la **producción** (-12.6%) como la **exportación** (-16.7%) volvieron a caer y reportaron su ritmo más débil para un mes similar desde el 2002 en el primer caso y desde el 1991 en el segundo.
- Mantenemos nuestra perspectiva de un **entorno poco favorable** para la industria automotriz, ante la **prevalencia de distintos riesgos** como una menor demanda externa; un continuo debilitamiento del mercado laboral interno; y condiciones de incertidumbre, con un impacto directo en la inversión privada y el consumo.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

La **venta interna de autos nuevos** reportó su decimoprimer caída consecutiva, ampliando ahora su retroceso de -7.0% a -8.3% (vs. -10.6% un año antes), de manera que durante el doceavo mes del año se comercializaron 130,448 unidades. Con ello, en el período acumulado enero-diciembre de 2019 se vendieron 1,317,727 vehículos, equivalente a una baja anual de -7.7% (vs. -7.0% en similar lapso de 2018). Sobresalen, por su peso en el mercado, los incrementos que exhibieron las ventas mensuales de Renault (+32.9%), Mitsubishi (+24.0%) y Volkswagen (+5.9%), compensados por los retrocesos de Nissan (-11.3%), General Motors (-17.6%) y Honda (-25.3%). De acuerdo con Guillermo Rosales, director general adjunto de la AMDA, se espera que en 2020 las ventas permanezcan en terreno negativo, anticipando una caída de -2% anual, aunque logrando cierta estabilización respecto al bajo dinamismo de los últimos tres años.

Por su parte, la **producción de autos** continuó en terreno negativo por octavo mes consecutivo, suavizando ligeramente su retroceso de -13.0% en noviembre a -12.6% en diciembre (vs. -9.6% un año antes), si bien este fue su peor ritmo para un mes similar desde 2002. Así, en el acumulado enero-diciembre se produjeron 3,750,841 automóviles, contra 3,911,093 en el mismo lapso de 2018, equivalente a una baja de -4.1% (vs. -0.6% un año antes). De las 11 empresas cuyo ensamble de autos se realiza en el país, las que contribuyeron en mayor medida a la caída en producción, por su representación en el mercado, fueron Volkswagen (-12.2%), Nissan (-32.6%) y FCA (-44.8%), mientras que General Motors (+63.2%) y Mazda (+18.5%) contrarrestaron parcialmente esta contracción.

Finalmente, la **exportación de automóviles** observó una mayor disminución, al pasar de -7.5% a -16.7% anual entre noviembre y diciembre (vs. 2.3% un año antes), su desempeño más débil para un mes similar desde 1991. Así, en lo que va del año la exportación acumulada de automóviles reportó un retroceso anual de -3.4%, mientras que en similar lapso de 2018 creció 6.0%.

En resumen, la industria automotriz mantuvo un **mal desempeño** al cierre del cuarto trimestre del año. Así, el **panorama continúa viéndose poco favorable**, ante la prevalencia de ciertos riesgos como: i) una menor demanda externa, consistente con algunas señales de desaceleración de la economía norteamericana; ii) un continuo debilitamiento del mercado laboral interno; y iii) condiciones de incertidumbre económica y política, con un impacto directo en la inversión privada y el consumo.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

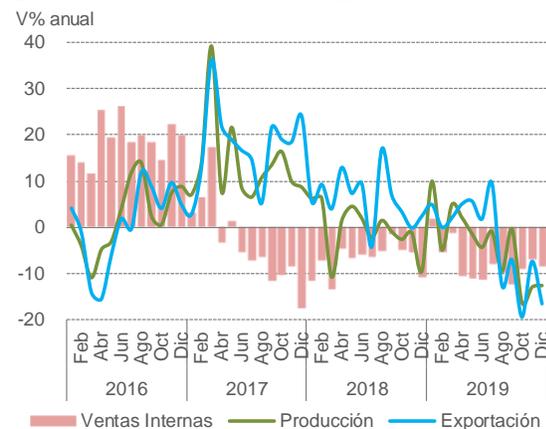
Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

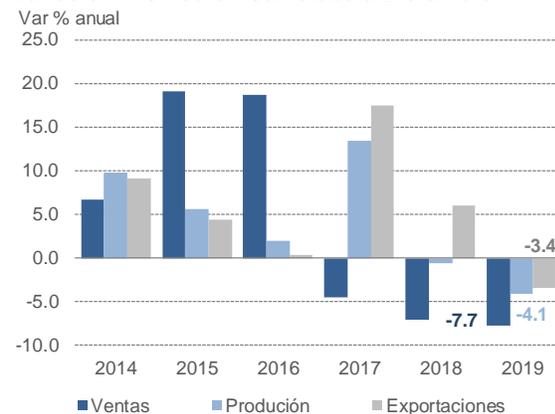
Resumen de Indicadores (en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Diciembre 2019	130.4	229.2	208.1
Diciembre 2018	142.3	275.0	238.2
Var. % anual	-8.3	-16.7	-12.6
Ene-Dic 2019	1,317.7	3,333.6	3,750.8
Ene-Dic 2018	1,426.9	3,449.2	3,911.1
Var. % anual	-7.7	-3.4	-4.1

Evolución Industria Automotriz



Variación Promedio Acumulada a Diciembre



Venta de Vehículos por Marca

Empresa	Acumulado a Diciembre								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
Automóviles	390	301	-22.8	0	0	n.c.	390	301	-22.8
Camiones ligeros	1,766	1,508	-14.6	0	0	n.c.	1,766	1,508	-14.6
Acura	2,156	1,809	-16.1	0	0	n.c.	2,156	1,809	-16.1
Automóviles	275	182	-33.8	0	0	n.c.	275	182	-33.8
Alfa Romeo	275	182	-33.8	0	0	n.c.	275	182	-33.8
Automóviles	10,218	8,300	-18.8	0	0	n.c.	10,218	8,300	-18.8
Camiones ligeros	4,563	4,009	-12.1	3,059	2,841	-7.1	1,504	1,168	-22.3
Audi	14,781	12,309	-16.7	3,059	2,841	-7.1	11,722	9,468	-19.2
Automóviles	1,631	2,657	62.9	1,540	2,275	47.7	91	382	319.8
Camiones ligeros	402	573	42.5	32	220	587.5	370	353	-4.6
Baic	2,033	3,230	58.9	1,572	2,495	58.7	461	735	59.4
Automóviles	9	13	44.4	0	0	n.c.	9	13	44.4
Bentley	9	13	44.4	0	0	n.c.	9	13	44.4
Automóviles	8,024	5,884	-26.7	0	145	n.c.	8,024	5,739	-28.5
Camiones ligeros	10,477	11,931	13.9	0	0	n.c.	10,477	11,931	13.9
BMW	18,501	17,815	-3.7	0	145	n.c.	18,501	17,670	-4.5
Automóviles	21,377	14,970	-30.0	0	0	n.c.	21,377	14,970	-30.0
Camiones ligeros	42,432	40,703	-4.1	14,952	17,403	16.4	27,480	23,300	-15.2
Chrysler	63,809	55,673	-12.8	14,952	17,403	16.4	48,857	38,270	-21.7
Automóviles	9,243	7,240	-21.7	23	101	339.1	9,220	7,139	-22.6
Camiones ligeros	695	429	-38.3	0	0	n.c.	695	429	-38.3
Fiat	9,938	7,669	-22.8	23	101	339.1	9,915	7,568	-23.7
Automóviles	29,631	19,024	-35.8	5,554	2,430	-56.2	24,077	16,594	-31.1
Camiones ligeros	39,154	38,539	-1.6	0	0	n.c.	39,154	38,539	-1.6
Ford Motor	68,785	57,563	-16.3	5,554	2,430	-56.2	63,231	55,133	-12.8
Automóviles	185,925	165,302	-11.1	9,172	294	-96.8	176,753	165,008	-6.6
Camiones ligeros	50,144	46,685	-6.9	27,189	30,913	13.7	22,955	15,772	-31.3
General Motors	236,069	211,987	-10.2	36,361	31,207	-14.2	199,708	180,780	-9.5
Automóviles	33,571	26,767	-20.3	3,582	3,283	-8.3	29,989	23,484	-21.7
Camiones ligeros	50,250	46,220	-8.0	13,052	17,175	31.6	37,198	29,045	-21.9
Honda	83,821	72,987	-12.9	16,634	20,458	23.0	67,187	52,529	-21.8
Automóviles	29,950	28,526	-4.8	12,464	10,775	-13.6	17,486	17,751	1.5
Camiones ligeros	20,066	17,081	-14.9	0	0	n.c.	20,066	17,081	-14.9
Hyundai	50,016	45,607	-8.8	12,464	10,775	-13.6	37,552	34,832	-7.2
Automóviles	896	310	-65.5	0	0	n.c.	896	310	-65.5
Camiones ligeros	1,393	1,092	-21.6	244	393	61.1	1,149	699	-39.2
Infiniti	2,089	1,402	-32.9	244	393	61.1	1,845	1,009	-45.3
Camiones ligeros	1,739	1,938	11.4	0	0	n.c.	1,739	1,938	11.4
ISUZU	1,739	1,938	11.4	0	0	n.c.	1,739	1,938	11.4
Automóviles	230	263	14.3	230	263	14.3	0	0	n.c.
Camiones ligeros	2,526	4,242	67.9	2,526	4,242	67.9	0	0	n.c.
JAC	2,756	4,505	63.5	2,756	4,505	63.5	0	0	n.c.
Automóviles	339	303	-10.6	0	0	n.c.	339	303	-10.6
Jaguar	339	303	-10.6	0	0	n.c.	339	303	-10.6
Automóviles	63,911	68,047	6.5	52,678	54,442	3.3	11,233	13,605	21.1
Camiones ligeros	30,323	27,492	-9.3	0	0	n.c.	30,323	27,492	-9.3
KIA	94,234	95,539	1.4	52,678	54,442	3.3	41,556	41,097	-1.1
Automóviles	1,069	936	-12.4	0	0	n.c.	1,069	936	-12.4
Camiones ligeros	334	547	63.8	0	0	n.c.	334	547	63.8
Land Rover	1,403	1,483	5.7	0	0	n.c.	1,403	1,483	5.7
Automóviles	305	393	28.9	102	138	35.3	203	255	25.6
Camiones ligeros	1,603	1,301	-18.8	0	0	n.c.	1,603	1,301	-18.8
Lincoln	1,908	1,694	-11.2	102	138	35.3	1,806	1,556	-13.8
Automóviles	30,893	33,484	8.4	12,609	15,291	21.3	18,284	18,193	-0.5
Camiones ligeros	27,219	26,597	-2.3	0	2,073	n.c.	27,219	24,524	-9.9
Mazda	58,112	60,081	3.4	12,609	17,364	37.7	45,503	42,717	-6.1
Automóviles	8,350	5,408	-35.2	0	0	n.c.	8,350	5,408	-35.2
Camiones ligeros	14,885	15,164	1.9	0	0	n.c.	14,885	15,164	1.9
Mercedes Benz	23,235	20,572	-11.5	0	0	n.c.	23,235	20,572	-11.5
Automóviles	5,524	4,561	-17.4	0	0	n.c.	5,524	4,561	-17.4
Camiones ligeros	1,065	1,269	19.2	0	0	n.c.	1,065	1,269	19.2
MINI	6,589	5,830	-11.5	0	0	n.c.	6,589	5,830	-11.5
Automóviles	6,449	6,655	3.2	0	0	n.c.	6,449	6,655	3.2
Camiones ligeros	7,612	9,083	19.3	0	0	n.c.	7,612	9,083	19.3
Mitsubishi	14,061	15,738	11.9	0	0	n.c.	14,061	15,738	11.9
Automóviles	189,857	163,121	-14.1	187,514	160,960	-14.2	2,343	2,161	-7.8
Camiones ligeros	122,177	105,035	-14.0	91,022	80,826	-11.2	31,155	24,209	-22.3
Nissan	312,034	268,156	-14.1	278,536	241,786	-13.2	33,498	26,370	-21.3
Automóviles	2,222	2,112	-5.0	0	0	n.c.	2,222	2,112	-5.0
Camiones ligeros	7,354	8,689	18.2	0	0	n.c.	7,354	8,689	18.2
Peugeot	9,576	10,801	12.8	0	0	n.c.	9,576	10,801	12.8
Automóviles	707	449	-36.5	0	0	n.c.	707	449	-36.5
Camiones ligeros	779	957	22.8	0	0	n.c.	779	957	22.8
Porsche	1,486	1,406	-5.4	0	0	n.c.	1,486	1,406	-5.4
Automóviles	6,286	11,390	81.2	0	0	n.c.	6,286	11,390	81.2
Camiones ligeros	21,498	21,500	0.0	0	0	n.c.	21,498	21,500	0.0
Renault	27,784	32,890	18.4	0	0	n.c.	27,784	32,890	18.4
Automóviles	19,440	18,264	-6.0	0	0	n.c.	19,440	18,264	-6.0
Camiones ligeros	3,627	6,050	66.8	0	0	n.c.	3,627	6,050	66.8
SEAT	23,067	24,314	5.4	0	0	n.c.	23,067	24,314	5.4
Automóviles	992	30	-97.0	0	0	n.c.	992	30	-97.0
Smart	992	30	-97.0	0	0	n.c.	992	30	-97.0
Automóviles	116	97	-16.4	0	0	n.c.	116	97	-16.4
Camiones ligeros	1,068	1,190	11.4	0	0	n.c.	1,068	1,190	11.4
Subaru	1,184	1,287	8.7	0	0	n.c.	1,184	1,287	8.7
Automóviles	18,837	23,345	23.9	0	0	n.c.	18,837	23,345	23.9
Camiones ligeros	7,543	7,866	4.3	0	0	n.c.	7,543	7,866	4.3
Suzuki	26,380	31,211	18.3	0	0	n.c.	26,380	31,211	18.3
Automóviles	54,493	48,767	-10.5	2,259	1,122	-50.3	52,234	47,645	-8.8
Camiones ligeros	54,268	56,896	4.8	0	0	n.c.	54,268	56,896	4.8
Toyota	108,761	105,663	-2.8	2,259	1,122	-50.3	106,502	104,541	-1.8
Automóviles	123,209	106,263	-13.8	41,596	32,121	-22.8	81,613	74,142	-9.2
Camiones ligeros	33,855	37,386	10.4	14,760	14,548	-1.4	19,095	22,836	19.6
Volkswagen	157,064	143,649	-8.5	56,356	46,669	-17.2	100,708	96,980	-3.7
Automóviles	863	1,230	42.5	0	0	n.c.	863	1,230	42.5
Camiones ligeros	1,077	1,161	7.8	0	0	n.c.	1,077	1,161	7.8
Volvo	1,940	2,391	23.2	0	0	n.c.	1,940	2,391	23.2
Automóviles	865,032	774,594	-10.5	329,323	283,640	-13.9	535,709	490,954	-8.4
Camiones ligeros	561,894	543,133	-3.3	166,836	170,634	2.3	395,058	372,499	-5.7
Venta al Público	1,426,926	1,317,727	-7.7	496,159	454,274	-8.4	930,767	863,453	-7.2

Producción de Vehículos por Marca

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Diciembre		
	2018	2019	Var. %
Audi	173,098	156,661	-9.5
Camiones ligeros	173,098	156,661	-9.5
BMW	0	24,755	n.c.
Automóviles	0	24,755	n.c.
Chrysler	634,619	557,796	-12.1
Camiones ligeros	634,619	557,796	-12.1
Fiat	4,403	2,345	-46.7
Automóviles	4,403	2,345	-46.7
Ford Motor	280,499	249,605	-11.0
Automóviles	280,499	249,605	-11.0
General Motors	834,414	864,143	3.6
Automóviles	30,519	8,967	-70.6
Camiones ligeros	803,895	855,176	6.4
Honda	147,158	204,414	38.9
Automóviles	27,777	47,956	72.6
Camiones ligeros	119,381	156,458	31.1
JAC	2,954	4,747	60.7
Automóviles	305	185	-39.3
Camiones ligeros	2,649	4,562	72.2
KIA	294,600	286,600	-2.7
Automóviles	294,600	286,600	-2.7
Mazda	149,589	91,830	-38

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).