

### Industria Automotriz en México, Diciembre

#### MENSAJES IMPORTANTES:

- La **venta interna de vehículos** atenuó su retroceso anual, de -23.5% a -19.4%. La **exportación** repuntó de 4.7% a 16.1% anual. No obstante, en su variación mensual, las ventas internas se moderaron de 13.2%, a 10.1%. mientras las exportaciones disminuyeron de 2.6% a -4.4%
- La **producción de vehículos** incrementó en 18.6% anual, aunque en su comparativo mensual profundizó su retroceso de -10.3% a -18.6%
- En el acumulado anual, las ventas internas disminuyeron en -28.0%, su peor retroceso desde 1995. La exportación y la producción observaron retrocesos de -20.9% y -20.2%, respectivamente, los más pronunciados desde 2009.
- Los resultados siguen exhibiendo un menor ritmo de recuperación en las ventas internas que en las dirigidas a la exportación, ante la debilidad del entorno doméstico, que contrasta con un entorno más favorable en EUA. A futuro, **mantenemos nuestra perspectiva de una lenta recuperación de las ventas internas, con un sesgo negativo**, ante una persistente incertidumbre relacionada al desarrollo de la pandemia.

#### EVOLUCIÓN RECIENTE:

La venta interna de vehículos nuevos en México acumuló 949,353 unidades, equivalentes a una contracción histórica de -28.0%, la más pronunciada desde 1995. Tan solo en diciembre, se reportaron ventas de 105,135 unidades, con lo que atenuaron su retroceso anual de -23.5% a -19.4%, toda vez que moderaron su avance mensual, aunque aún con cierto vigor, de 13.2% a 10.1%. Por su representatividad en el mercado, destacaron las contracciones acumuladas de Nissan (-27.5%), General Motors (-29.1%) y Volkswagen (-30.6%), con el 20.5%, 15.7%, y 10.5% de participación de mercado respectivamente en lo que va del año.

La producción automotriz cerró 2020 con una contracción acumulada de -20.2% (vs. -2.7% en 2019), la más pronunciada desde 2009, sumando un total de 3,040,178 unidades ensambladas en México. En diciembre, la producción observó un fuerte incremento anual de 18.4% (vs. 1.4% previo, -10.8% un año antes), toda vez que se encuentra aún -5.8% debajo de su nivel en marzo, previo al cierre de actividades. Adicionalmente, en el comparativo mensual, es más notorio el lento ritmo que observó la producción a final de 2020, toda vez que profundizó su caída de -10.3% a -18.6%. Por su tamaño, destacamos la reducción de ensamblaje de GM (-15.7%), Chrysler (-20.7%), y Nissan (-22.4%) durante el 2020, con el 24.0%, 14.5% y 17.2% del total de producción respectivamente.

La exportación de vehículos aceleró en su comparativo anual en diciembre de 4.7% a 16.1%. Sin embargo, en el comparativo mensual, la exportación de vehículos disminuyó en -4.4% desde el avance previo de 2.6%. En 2020, se exportaron 2,681,806 unidades, equivalentes a una contracción anual del 20.9%, su mayor reducción anual desde 2009.

En conclusión, durante diciembre, las interrupciones en las cadenas de valor originadas por el avance del Covid-19 pudieron afectar el ritmo de recuperación en el sector automotriz. Adicionalmente, se percibe aún una mayor debilidad en la comercialización interna de vehículos, en línea con la falta de vigor de la demanda interna; que contrasta con el buen desempeño de la demanda externa observado en los meses previos. A futuro, sostenemos nuestra perspectiva de una lenta recuperación del sector automotriz en tanto persista la incertidumbre relacionada al desarrollo de la pandemia.

#### CONTACTO

**Miguel Angel Saldaña Blanco, Especialista**

55.5123. 0000

Estudios Económicos

[msaldanab@scotiabank.com.mx](mailto:msaldanab@scotiabank.com.mx)

#### Resumen de Indicadores (cifras absolutas en miles)

Fecha	Venta	Exportación	Producción
Diciembre 2019	130.5	236.8	214.7
Diciembre 2020	105.1	275.1	254.3
<b>Var. % anual</b>	<b>-19.4</b>	<b>16.1</b>	<b>18.4</b>
Ene-Dic 2019	1,317.9	3,388.3	3,811.1
Ene-Dic 2020	949.4	2,681.8	3,040.2
<b>Var. % anual</b>	<b>-28.0</b>	<b>-20.9</b>	<b>-20.2</b>

#### Evolución Sectorial de la Industria Automotriz



#### Acumulados de la Industria Automotriz



Empresa	Acumulado Anual								
	Total Mercado Interno			De Fabricación Nacional			De Importación		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
Automóviles	301	150	-50.2	0	0	n.c.	301	150	-50.2
Camiones ligeros	1,508	864	-42.7	0	0	n.c.	1,508	864	-42.7
<b>Acura</b>	<b>1,809</b>	<b>1,014</b>	<b>-43.9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,809</b>	<b>1,014</b>	<b>-43.9</b>
Automóviles	182	100	-45.1	0	0	n.c.	182	100	-45.1
<b>Alfa Romeo</b>	<b>182</b>	<b>100</b>	<b>-45.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>182</b>	<b>100</b>	<b>-45.1</b>
Automóviles	8,300	5,797	-30.2	0	0	n.c.	8,300	5,797	-30.2
Camiones ligeros	4,009	4,037	0.7	2,841	1,469	-48.3	1,168	2,568	119.9
<b>Audi</b>	<b>12,309</b>	<b>9,834</b>	<b>-20.1</b>	<b>2,841</b>	<b>1,469</b>	<b>-48.3</b>	<b>9,468</b>	<b>8,365</b>	<b>-11.6</b>
Automóviles	2,657	475	-82.1	2,275	436	-80.8	382	39	-89.8
Camiones ligeros	573	1,069	86.6	220	176	-20.0	353	893	153.0
<b>Baic</b>	<b>3,230</b>	<b>1,544</b>	<b>-52.2</b>	<b>2,495</b>	<b>612</b>	<b>-75.5</b>	<b>735</b>	<b>932</b>	<b>26.8</b>
Automóviles	13	10	-23.1	0	0	n.c.	13	10	-23.1
<b>Bentley</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>-23.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>-23.1</b>
Automóviles	5,884	4,559	-22.5	145	707	387.6	5,739	3,852	-32.9
Camiones ligeros	11,931	6,808	-42.9	0	0	n.c.	11,931	6,808	-42.9
<b>BMW</b>	<b>17,815</b>	<b>11,367</b>	<b>-36.2</b>	<b>145</b>	<b>707</b>	<b>387.6</b>	<b>17,670</b>	<b>10,660</b>	<b>-39.7</b>
Automóviles	14,970	8,134	-45.7	0	0	n.c.	14,970	8,134	-45.7
Camiones ligeros	40,703	35,544	-12.7	17,403	14,558	-16.3	23,300	20,986	-9.9
<b>Chrysler</b>	<b>55,673</b>	<b>43,678</b>	<b>-21.5</b>	<b>17,403</b>	<b>14,558</b>	<b>-16.3</b>	<b>38,270</b>	<b>29,120</b>	<b>-23.9</b>
Automóviles	7,240	4,996	-31.0	101	19	-81.2	7,139	4,977	-30.3
Camiones ligeros	429	332	-22.6	0	0	n.c.	429	332	-22.6
<b>Fiat</b>	<b>7,669</b>	<b>5,328</b>	<b>-30.5</b>	<b>101</b>	<b>19</b>	<b>-81.2</b>	<b>7,568</b>	<b>5,309</b>	<b>-29.8</b>
Automóviles	19,024	8,554	-55.0	2,430	442	-81.8	16,594	8,112	-51.1
Camiones ligeros	38,539	28,608	-25.8	0	144	n.c.	38,539	28,464	-26.1
<b>Ford Motor</b>	<b>57,563</b>	<b>37,162</b>	<b>-35.4</b>	<b>2,430</b>	<b>586</b>	<b>-75.9</b>	<b>55,133</b>	<b>36,576</b>	<b>-33.7</b>
Automóviles	165,302	110,349	-33.2	294	25,286	8,500.7	165,008	85,063	-48.4
Camiones ligeros	46,685	39,907	-14.5	30,913	21,593	-30.1	15,772	18,314	16.1
<b>General Motors</b>	<b>211,987</b>	<b>150,256</b>	<b>-29.1</b>	<b>31,207</b>	<b>46,879</b>	<b>50.2</b>	<b>180,780</b>	<b>103,377</b>	<b>-42.8</b>
Automóviles	26,767	18,886	-29.4	3,283	2,133	-35.0	23,484	16,753	-28.7
Camiones ligeros	46,220	29,096	-37.0	17,175	11,441	-33.4	29,045	17,655	-39.2
<b>Honda</b>	<b>72,987</b>	<b>47,982</b>	<b>-34.3</b>	<b>20,458</b>	<b>13,574</b>	<b>-33.6</b>	<b>52,529</b>	<b>34,408</b>	<b>-34.5</b>
Automóviles	28,526	17,923	-37.2	10,775	5,334	-50.5	17,751	12,589	-29.1
Camiones ligeros	17,081	14,308	-16.2	0	0	n.c.	17,081	14,308	-16.2
<b>Hyundai</b>	<b>45,607</b>	<b>32,231</b>	<b>-29.3</b>	<b>10,775</b>	<b>5,334</b>	<b>-50.5</b>	<b>34,832</b>	<b>26,897</b>	<b>-22.8</b>
Automóviles	310	145	-53.2	0	0	n.c.	310	145	-53.2
Camiones ligeros	1,092	642	-41.2	393	201	-48.9	699	441	-36.9
<b>Infiniti</b>	<b>1,402</b>	<b>787</b>	<b>-43.9</b>	<b>393</b>	<b>201</b>	<b>-48.9</b>	<b>1,009</b>	<b>586</b>	<b>-41.9</b>
Camiones ligeros	1,938	964	-50.3	0	0	n.c.	1,938	964	-50.3
<b>ISUZU</b>	<b>1,938</b>	<b>964</b>	<b>-50.3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,938</b>	<b>964</b>	<b>-50.3</b>
Automóviles	263	270	2.7	263	270	2.7	0	0	n.c.
Camiones ligeros	4,446	4,001	-10.0	4,446	4,001	-10.0	0	0	n.c.
<b>JAC</b>	<b>4,709</b>	<b>4,271</b>	<b>-9.3</b>	<b>4,709</b>	<b>4,271</b>	<b>-9.3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
Automóviles	303	100	-67.0	0	0	n.c.	303	100	-67.0
<b>Jaguar</b>	<b>303</b>	<b>100</b>	<b>-67.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>303</b>	<b>100</b>	<b>-67.0</b>
Automóviles	57,821	42,556	-26.4	54,442	40,839	-25.0	3,379	1,717	-49.2
Camiones ligeros	37,718	31,064	-17.6	0	0	n.c.	37,718	31,064	-17.6
<b>KIA</b>	<b>95,539</b>	<b>73,620</b>	<b>-22.9</b>	<b>54,442</b>	<b>40,839</b>	<b>-25.0</b>	<b>41,097</b>	<b>32,781</b>	<b>-20.2</b>
Automóviles	936	521	-44.3	0	0	n.c.	936	521	-44.3
Camiones ligeros	547	404	-26.1	0	0	n.c.	547	404	-26.1
<b>Land Rover</b>	<b>1,483</b>	<b>925</b>	<b>-37.6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,483</b>	<b>925</b>	<b>-37.6</b>
Automóviles	393	191	-51.4	138	64	-53.6	255	127	-50.2
Camiones ligeros	1,301	779	-40.1	0	0	n.c.	1,301	779	-40.1
<b>Lincoln</b>	<b>1,694</b>	<b>970</b>	<b>-42.7</b>	<b>138</b>	<b>64</b>	<b>-53.6</b>	<b>1,556</b>	<b>906</b>	<b>-41.8</b>
Automóviles	33,484	22,644	-32.4	15,291	13,779	-9.9	18,193	8,865	-51.3
Camiones ligeros	26,597	23,473	-11.7	2,073	7,313	252.8	24,524	16,160	-34.1
<b>Mazda</b>	<b>60,081</b>	<b>46,117</b>	<b>-23.2</b>	<b>17,364</b>	<b>21,092</b>	<b>21.5</b>	<b>42,717</b>	<b>25,025</b>	<b>-41.4</b>
Automóviles	5,215	4,035	-22.6	0	0	n.c.	5,215	4,035	-22.6
Camiones ligeros	15,357	10,753	-30.0	193	937	385.5	15,164	9,816	-35.3
<b>Mercedes Benz</b>	<b>20,572</b>	<b>14,788</b>	<b>-28.1</b>	<b>193</b>	<b>937</b>	<b>385.5</b>	<b>20,379</b>	<b>13,851</b>	<b>-32.0</b>
Automóviles	4,561	2,978	-34.7	0	0	n.c.	4,561	2,978	-34.7
Camiones ligeros	1,269	767	-39.6	0	0	n.c.	1,269	767	-39.6
<b>MINI</b>	<b>5,830</b>	<b>3,745</b>	<b>-35.8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>5,830</b>	<b>3,745</b>	<b>-35.8</b>
Automóviles	6,655	3,749	-43.7	0	0	n.c.	6,655	3,749	-43.7
Camiones ligeros	9,083	6,698	-26.3	0	0	n.c.	9,083	6,698	-26.3
<b>Mitsubishi</b>	<b>15,738</b>	<b>10,447</b>	<b>-33.6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>15,738</b>	<b>10,447</b>	<b>-33.6</b>
Automóviles	163,121	124,235	-23.8	160,960	123,247	-23.4	2,161	988	-54.3
Camiones ligeros	105,035	70,192	-33.2	80,826	55,369	-31.5	24,209	14,823	-38.8
<b>Nissan</b>	<b>268,156</b>	<b>194,427</b>	<b>-27.5</b>	<b>241,786</b>	<b>178,616</b>	<b>-26.1</b>	<b>26,370</b>	<b>15,811</b>	<b>-40.0</b>
Automóviles	2,112	974	-53.9	0	0	n.c.	2,112	974	-53.9
Camiones ligeros	8,689	8,663	-0.3	0	0	n.c.	8,689	8,663	-0.3
<b>Peugeot</b>	<b>10,801</b>	<b>9,637</b>	<b>-10.8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>10,801</b>	<b>9,637</b>	<b>-10.8</b>
Automóviles	449	464	3.3	0	0	n.c.	449	464	3.3
Camiones ligeros	957	805	-15.9	0	0	n.c.	957	805	-15.9
<b>Porsche</b>	<b>1,406</b>	<b>1,269</b>	<b>-9.7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,406</b>	<b>1,269</b>	<b>-9.7</b>
Automóviles	11,390	11,946	4.9	0	0	n.c.	11,390	11,946	4.9
Camiones ligeros	21,500	13,570	-36.9	0	0	n.c.	21,500	13,570	-36.9
<b>Renault</b>	<b>32,890</b>	<b>25,516</b>	<b>-22.4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>32,890</b>	<b>25,516</b>	<b>-22.4</b>
Automóviles	18,264	10,338	-43.4	0	0	n.c.	18,264	10,338	-43.4
Camiones ligeros	6,050	4,694	-22.4	0	0	n.c.	6,050	4,694	-22.4
<b>SEAT</b>	<b>24,314</b>	<b>15,032</b>	<b>-38.2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>24,314</b>	<b>15,032</b>	<b>-38.2</b>
Automóviles	30	0	-100.0	0	0	n.c.	30	0	-100.0
<b>Smart</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Automóviles	97	91	-6.2	0	0	n.c.	97	91	-6.2
Camiones ligeros	1,190	1,353	13.7	0	0	n.c.	1,190	1,353	13.7
<b>Subaru</b>	<b>1,287</b>	<b>1,444</b>	<b>12.2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>1,287</b>	<b>1,444</b>	<b>12.2</b>
Automóviles	23,345	20,512	-12.1	0	0	n.c.	23,345	20,512	-12.1
Camiones ligeros	7,866	5,463	-30.5	0	0	n.c.	7,866	5,463	-30.5
<b>Suzuki</b>	<b>31,211</b>	<b>25,975</b>	<b>-16.8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>31,211</b>	<b>25,975</b>	<b>-16.8</b>
Automóviles	48,767	35,304	-27.6	1,122	408	-63.6	47,645	34,896	-26.8
Camiones ligeros	56,896	41,273	-27.5	0	0	n.c.	56,896	41,273	-27.5
<b>Toyota</b>	<b>105,663</b>	<b>76,577</b>	<b>-27.5</b>	<b>1,122</b>	<b>408</b>	<b>-63.6</b>	<b>104,541</b>	<b>76,169</b>	<b>-27.1</b>
Automóviles	106,263	69,603	-34.5	32,121	22,400	-30.3	74,142	47,203	-36.3
Camiones ligeros	37,396	30,147	-19.4	14,548	9,398	-35.4	22,838	20,749	-9.1
<b>Volkswagen</b>	<b>143,649</b>	<b>99,750</b>	<b>-30.6</b>	<b>46,669</b>	<b>31,798</b>	<b>-31.9</b>	<b>96,980</b>	<b>67,952</b>	<b>-29.9</b>
Automóviles	1,230	1,508	22.6	0	0	n.c.	1,230	1,508	22.6
Camiones ligeros	1,161	978	-15.8	0	0	n.c.	1,161	978	-15.8
<b>Volvo</b>	<b>2,391</b>	<b>2,486</b>	<b>4.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>	<b>2,391</b>	<b>2,486</b>	<b>4.0</b>
Automóviles	764,175	532,097	-30.4	283,640	235,364	-17.0	480,535	296,733	-38.2
Camiones ligeros	553,756	417,256	-24.6	171,031	126,600	-26.0	382,725	290,656	-24.1
<b>Venta al Público</b>	<b>1,317,931</b>	<b>949,353</b>	<b>-28.0</b>	<b>454,671</b>	<b>361,964</b>	<b>-20.4</b>	<b>863,260</b>	<b>587,389</b>	<b>-32.0</b>

Empresa	Cifras Acumuladas		
	Ene-Dic		
	2019	2020	Var. %
<b>Audi</b>	<b>156,661</b>	<b>123,955</b>	<b>-20.9</b>
Camiones ligeros	156,661	123,955	-20.9
<b>BMW</b>	<b>24,755</b>	<b>55,832</b>	<b>125.5</b>
Automóviles	24,755	55,832	125.5
<b>Chrysler</b>	<b>557,796</b>	<b>442,107</b>	<b>-20.7</b>
Camiones ligeros	557,796	442,107	-20.7
<b>Fiat</b>	<b>2,345</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Automóviles	2,345	0	-100.0
<b>Ford Motor</b>	<b>249,605</b>	<b>136,067</b>	<b>-45.5</b>
Automóviles	249,605	112,330	-55.0
Camiones ligeros	0	23,737	n.c.
<b>General Motors</b>	<b>864,143</b>	<b>728,768</b>	<b>-15.7</b>
Automóviles	8,967	35,562	296.6
Camiones ligeros	855,176	693,206	-18.9
<b>Honda</b>	<b>204,414</b>	<b>128,568</b>	<b>-37.1</b>
Automóviles	47,956	34,714	-27.6
Camiones ligeros	156,458	93,854	-40.0
<b>JAC</b>	<b>4,747</b>	<b>3,782</b>	<b>-20.3</b>
Automóviles	185	296	60.0
Camiones ligeros	4,562	3,486	-23.6
<b>KIA</b>	<b>286,600</b>	<b>206,800</b>	<b>-27.8</b>
Automóviles	286,600	206,800	-27.8
<b>Mazda</b>	<b>91,830</b>	<b>138,855</b>	<b>51.2</b>
Automóviles</			

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 alguna(s) 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).