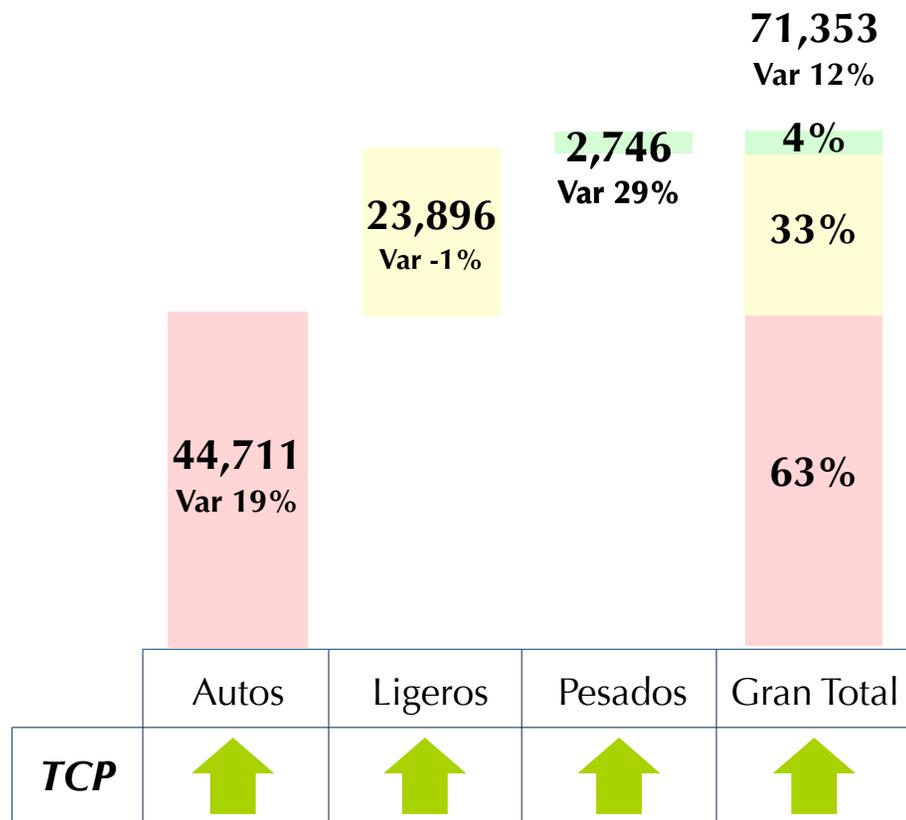


Diagnóstico y Perspectivas del Mercado Automotor de México 2011

Presentación ejecutiva preparada para la sesión del
Consejo Directivo de AMDA
Junio 2011

Venta de Vehículos en Mayo 2011



Por quince meses consecutivos la industria ha arrojado un nivel de venta de vehículos nuevos superior al registrado en el mismo mes del año anterior.

Las 71,353 unidades comercializadas en mayo fueron superiores en 4,036 unidades (5.7%) a nuestra proyección básica del mes de 67,317 u.

Las tendencias de corto plazo (TCP) de autos y vehículos del mercado, continúan siendo positivas.

La TCP de los vehículos ligeros moderó su ritmo de crecimiento.

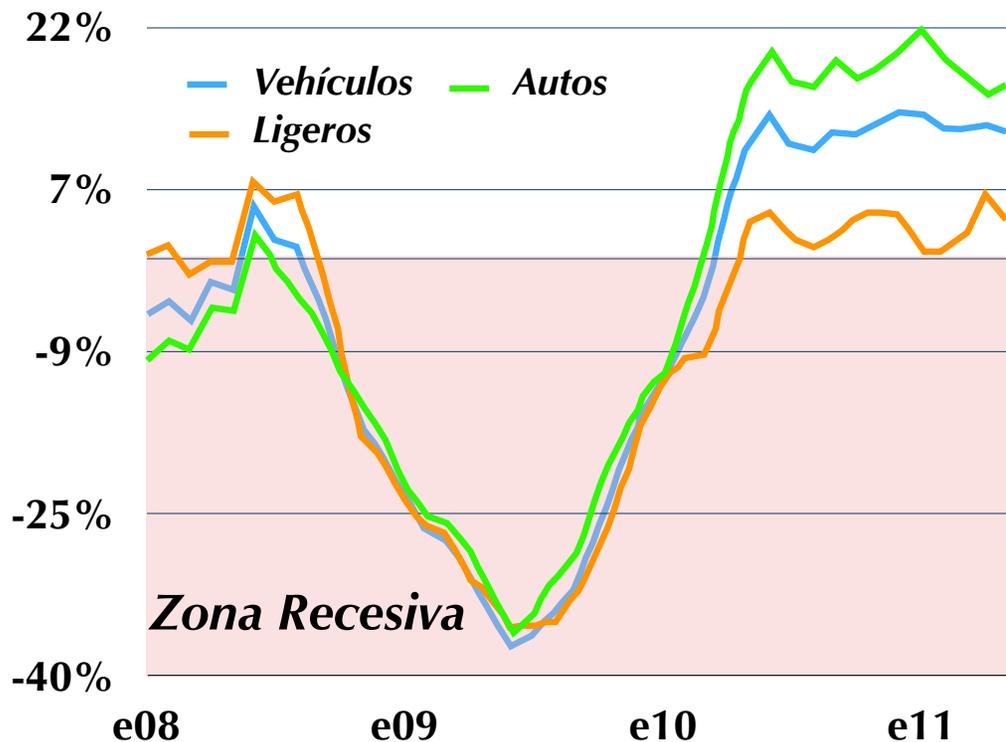
En mayo se observó una mayor demanda por vehículos, provocando que el nivel de inventarios se ubicara por arriba de las 168 mil unidades (equivalentes a 73 días venta).

El análisis de venta anual ajustada por estacionalidad (SAAR) coloca al mercado en 877,586 unidades, el nivel más elevado de los últimos 23 meses.



La demanda moderó su ritmo de crecimiento

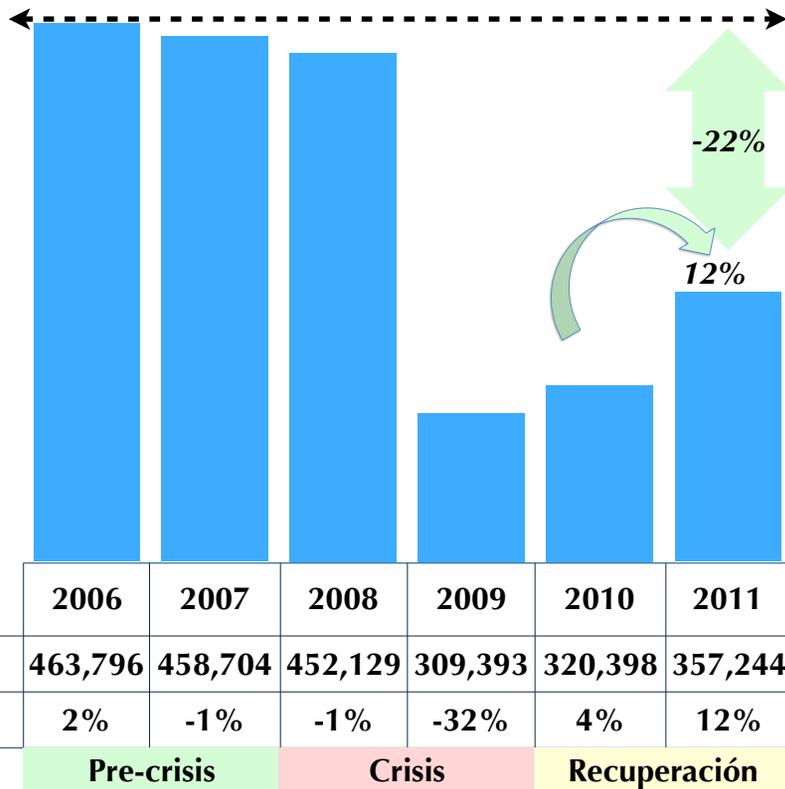
Tendencia de Corto Plazo Mercado de Vehículos



- La comercialización de vehículos continúa su proceso de recuperación aunque a un menor ritmo.
- La venta de automóviles es el motor que impulsa el mercado. En mayo logró mejorar su ritmo de crecimiento.
- Mientras que la tendencia de las ventas de camiones ligeros moderó su dinámica de crecimiento.

 El motor que impulsa las ventas mostró un ligero repunte

Venta de Vehículos Enero-Mayo de cada Año

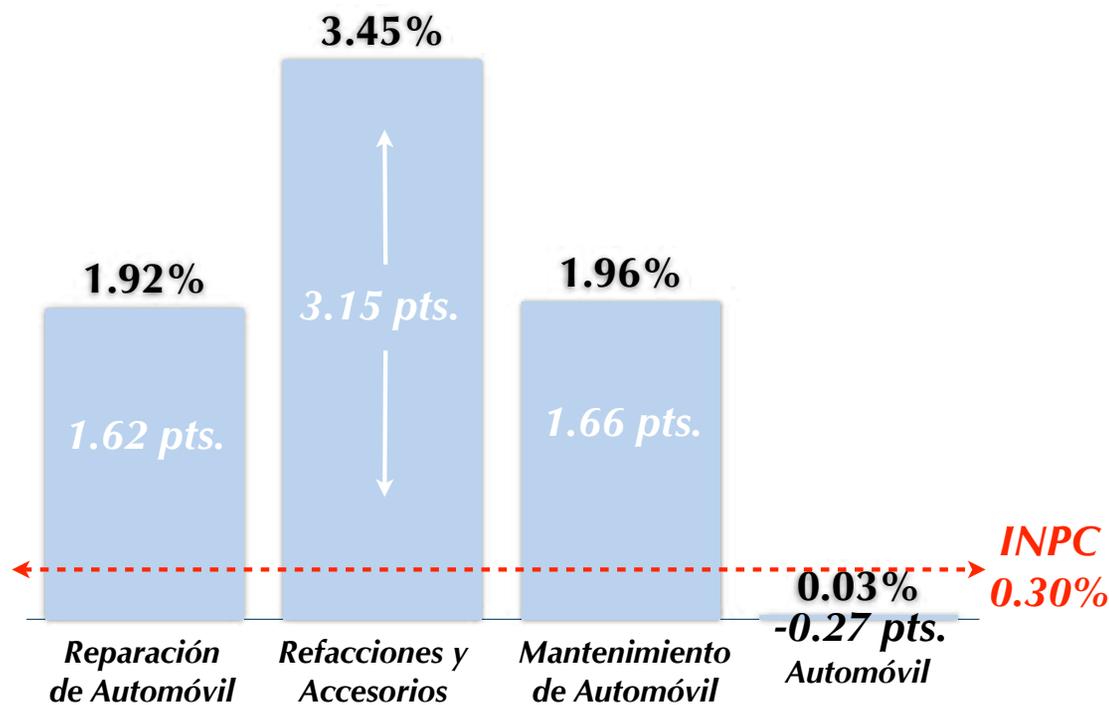


-  Durante los primeros cinco meses de 2011 se han comercializado 357 mil vehículos. Un 12% más que lo realizado en el mismo periodo de 2010.
-  Sin embargo, este nivel se ubica 101 mil unidades (-22%) por debajo del registro alcanzado en el mismo periodo previo a la crisis.



El mercado no logra alcanzar su potencial

Inflación Acumulada a Mayo

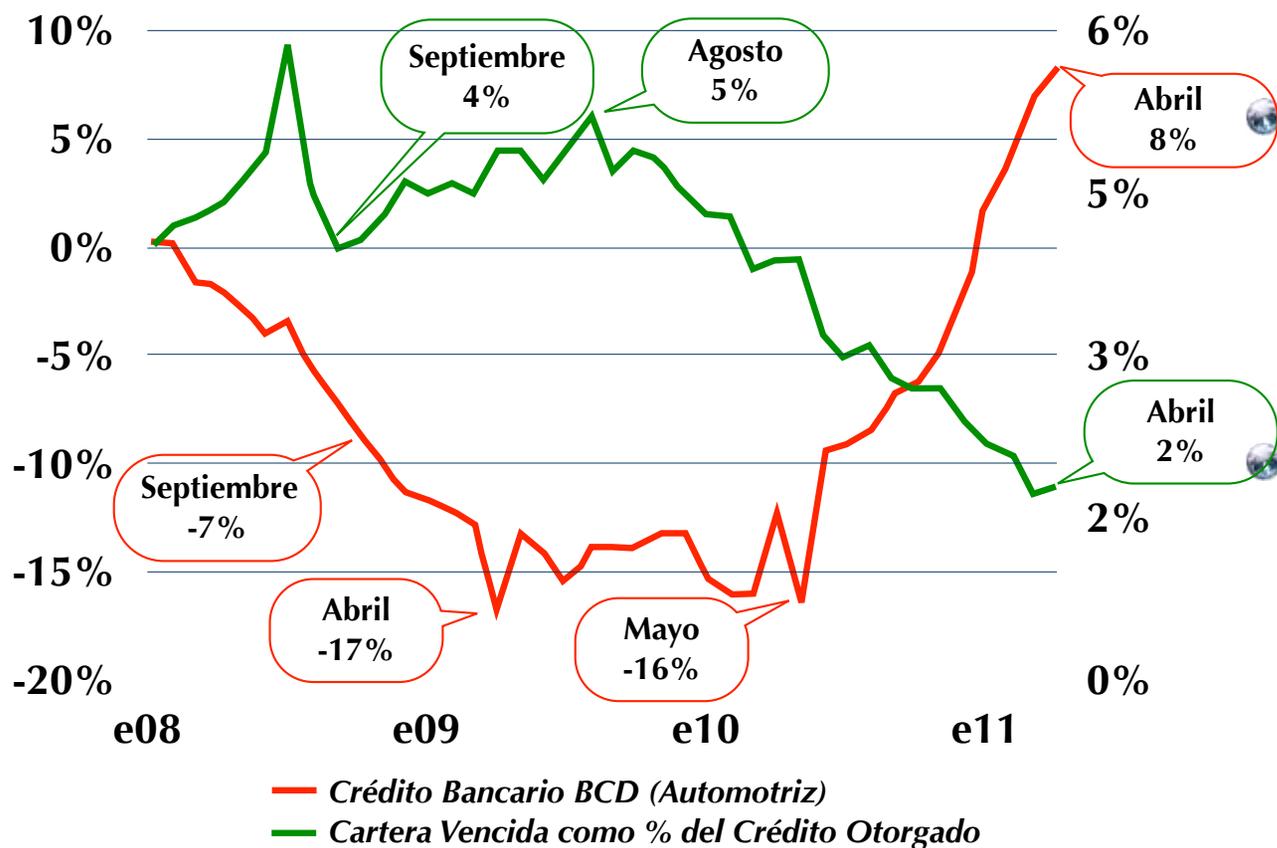


Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	0.13%	1.92%	4.05%
Refacciones y Accesorios	0.45%	3.45%	6.43%
Mantenimiento de Automóvil	0.75%	1.96%	3.63%
Automóvil	-0.35%	0.03%	0.34%
INPC	-0.74%	0.30%	3.25%

- Durante el mes de mayo las promociones de las marcas generaron una caída en el precio promedio de los automóviles.
- Sin embargo, los precios de los servicios de reparación, mantenimiento y refacciones que ofrece el sector distributivo automotor continúan creciendo más que la inflación general.

La evolución de los Precios ayudo en la recuperación

Crédito Bancario Automotriz



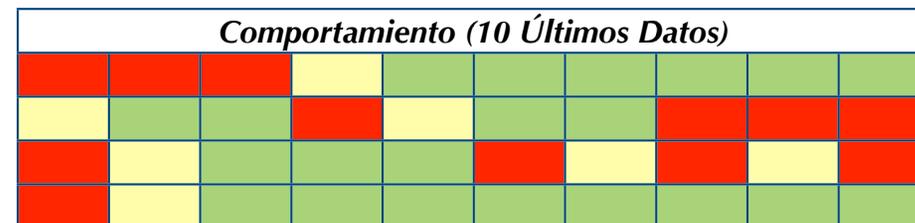
El crédito otorgado por la banca comercial para la compra de vehículos mantiene su tendencia de recuperación.

La tendencia descendente de la cartera vencida toco fondo y mostró un ligero crecimiento de 0.1 puntos porcentuales respecto a marzo de 2011 al ubicarse en 1.8%.

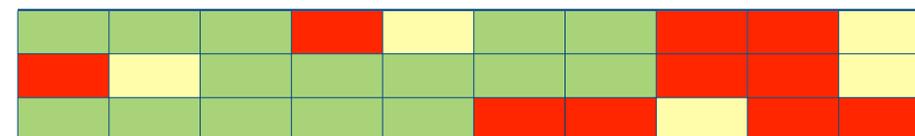


El crédito bancario evoluciona favorablemente

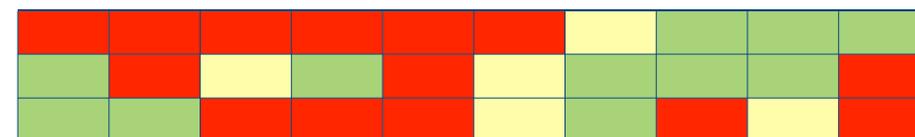
Indicadores Actividad Económica
PIB (1T 2011)
Producción Industrial (Abr. 2011)
Ventas al Menudeo (Mzo. 2011)
Crédito al Sector Privado (Abr. 2011)



Indicadores de Expectativas (Inversión - Consumo)
Índice de Confianza del Consumidor (May. 2011)
Índice de Confianza del Productor (May. 2011)
IMEF Manufacturero (May. 2011 Prom. Móvil)



Indicadores de Demanda
Crédito Bienes de Consumo Duradero (Abr. 2011)
Cartera Vencida como % del Crédito Otorgado (Abr. 2011)
Tasa de Desocupación (Abr. 2011)



Precios
INPC (May. 2011)



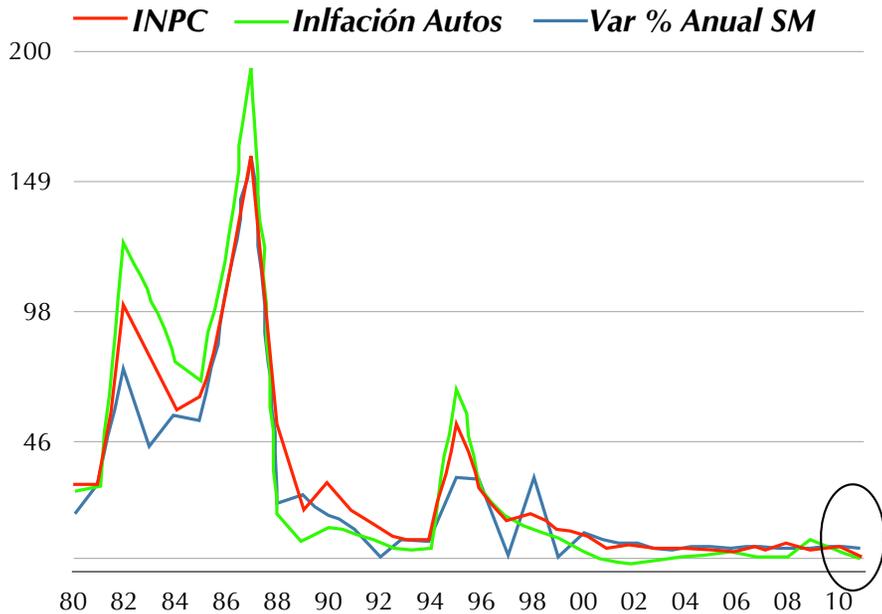
- **Favorable**
- **Inflexión Favorable**
- **Adverso**

Nota: Datos desestacionalizados: PIB, Producción Industrial, Ventas al Menudeo, Índice de Confianza del Consumidor, Índice de Confianza del Productor.
Tendencia de corto plazo (Promedios móviles): IMEF Manufacturero.
Variables financieras: Variación porcentual real anual.
En los datos desestacionalizados cambian los valores históricos mensualmente.



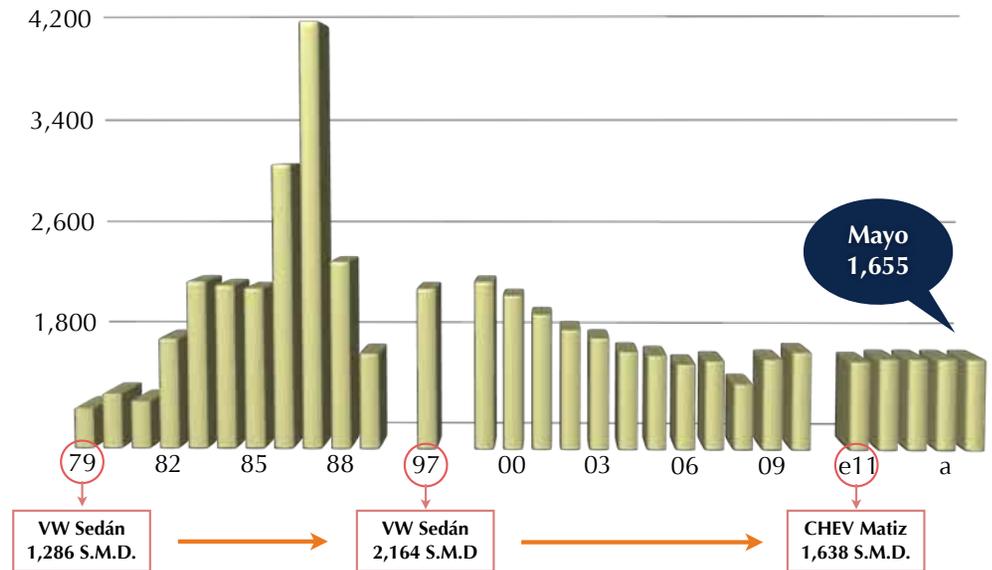
Desempeño Macroeconómico

Comportamiento del Poder Adquisitivo



- En la mayor parte de la última década los precios de automóviles se han mantenido por debajo de la inflación general.
- En el transcurso de este año 2011 el poder adquisitivo de los hogares que pueden adquirir un vehículo nuevo ha mejorado; sin embargo, la mejora no es suficiente para reactivar la demanda de manera significativa.

Precio del Vehículo Nuevo más Barato del Mercado medido en Salarios Mínimos



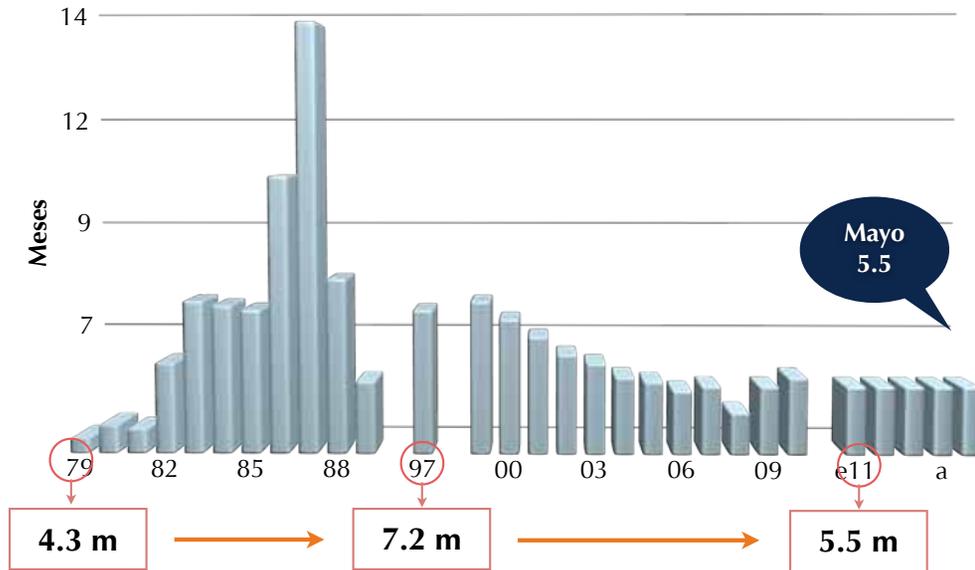
- A partir de 1999 la cantidad de salarios mínimos necesarios para adquirir el auto más barato del mercado mostró una mejora continua, alcanzando su punto mínimo en 2008 (explicado por la gran cantidad de incentivos otorgados por la industria para enfrentar la crisis).
- A partir de 2009 los salarios necesarios para comprar un vehículo han mostrado un ligero ajuste a la alza.



¿Ha mejorado el poder adquisitivo?

Índice de Accesibilidad para adquirir el Automóvil Nuevo más barato del Mercado

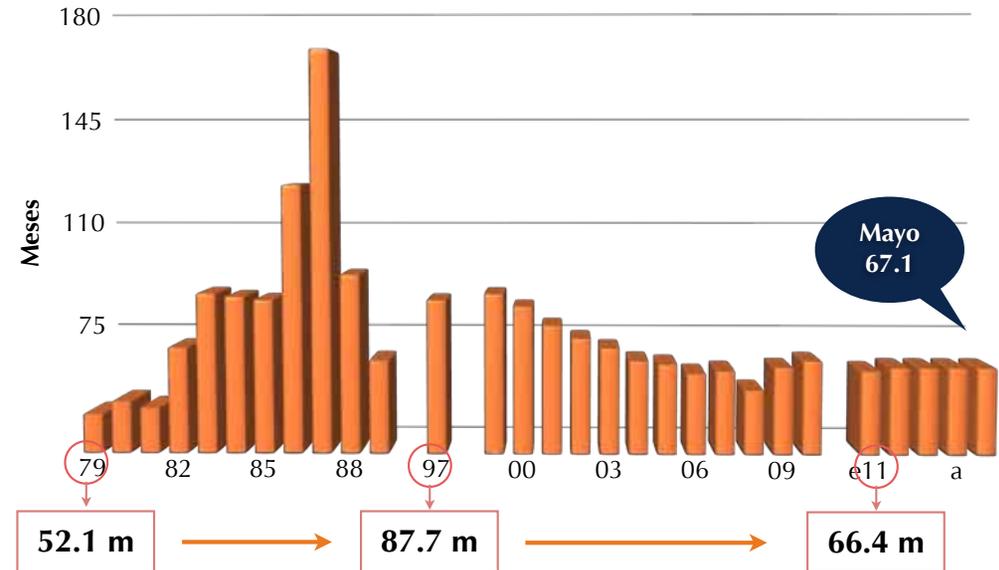
(Hogares con un Nivel socioeconómico de Ingreso Medio)



- El índice de accesibilidad para adquirir un auto se obtiene de dividir el precio del auto más barato del mercado entre el ingreso total del hogar. Este índice presentó una tendencia decreciente durante la primera década del siglo XXI; sin embargo, el valor del índice en enero de 2011 es superior al observado en 1979.

Índice de Capacidad Real de Compra

(Meses necesarios para adquirir el Auto más barato por un Hogar con un Nivel socioeconómico de Ingreso Medio)

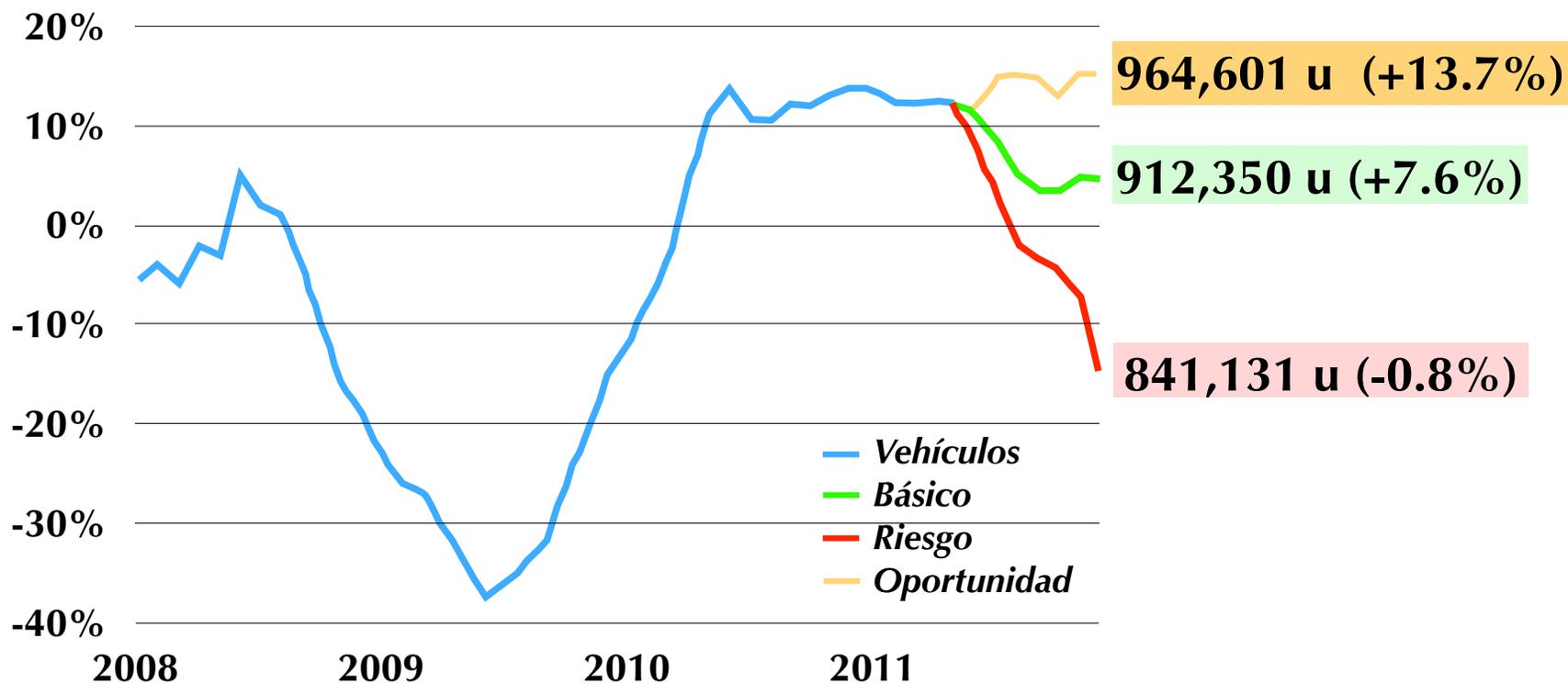


- El índice de capacidad real de compra considera la proporción del gasto que un hogar de nivel socioeconómico medio destina para la compra de un vehículo. Este indicador nos proporciona un mejor entendimiento del porque el financiamiento a 60 meses ha ganado importancia en los últimos años.



La mejora en el poder adquisitivo es insuficiente

Evolución esperada del Mercado Automotor en el Corto Plazo



Hasta el momento se mantienen las expectativas 2011

Gracias



Inteligencia Económica

prospectiva@kaso.com.mx