



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Diagnóstico y Perspectivas del Mercado Automotor de México 2011

Presentación preparada para la sesión del Consejo Directivo de AMDA
Abril 2011



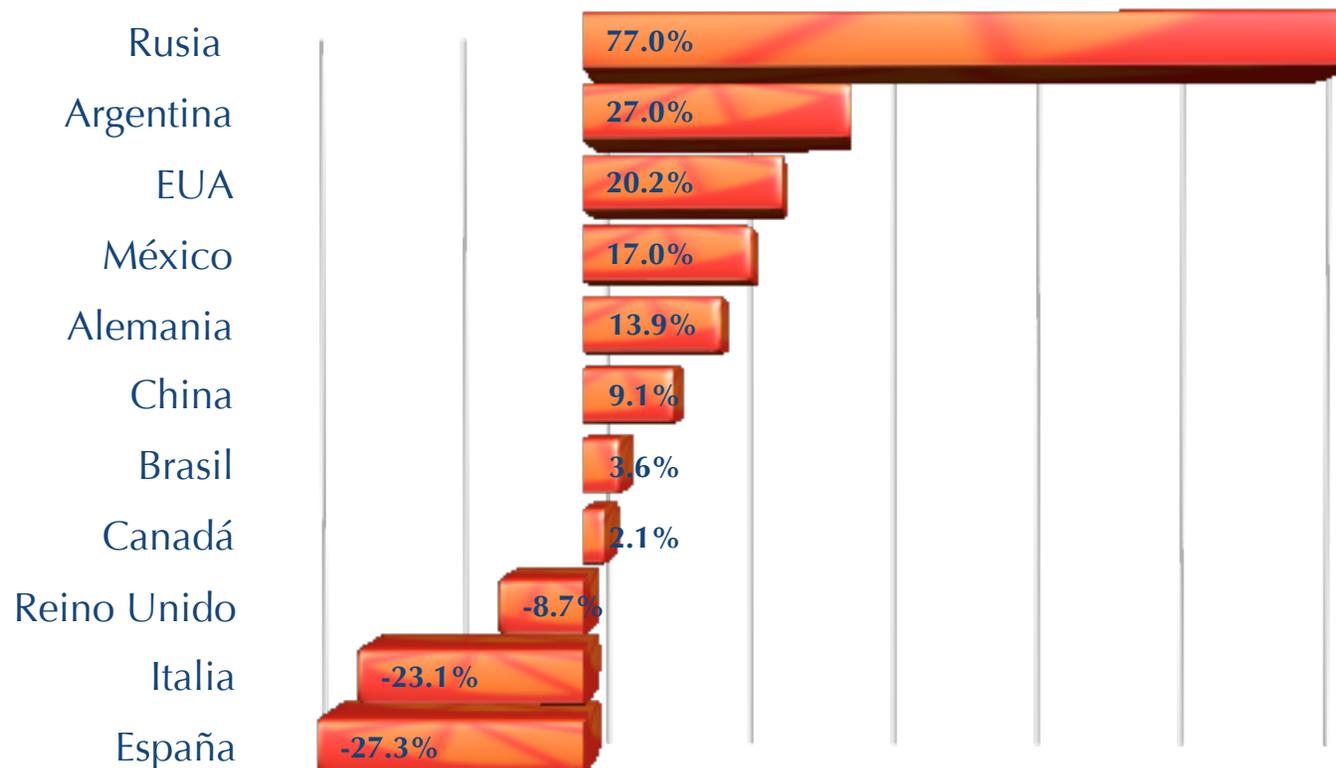
KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Evolución de los Mercados Automotrices Internacionales

Avanza la recuperación en los mercados automotrices del mundo

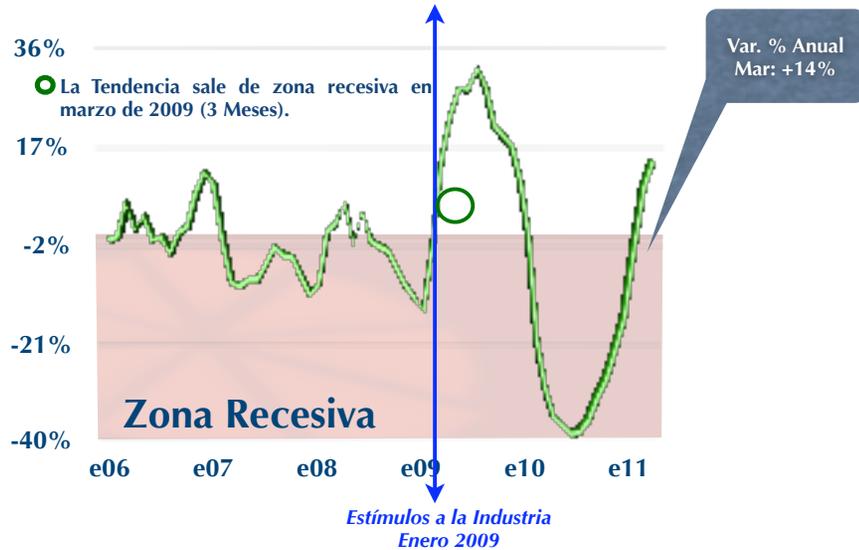
Venta de Autos Nuevos en Mercados Seleccionados

Crecimiento o Caída Porcentual Anual en Enero-Marzo (2011 vs. 2010)

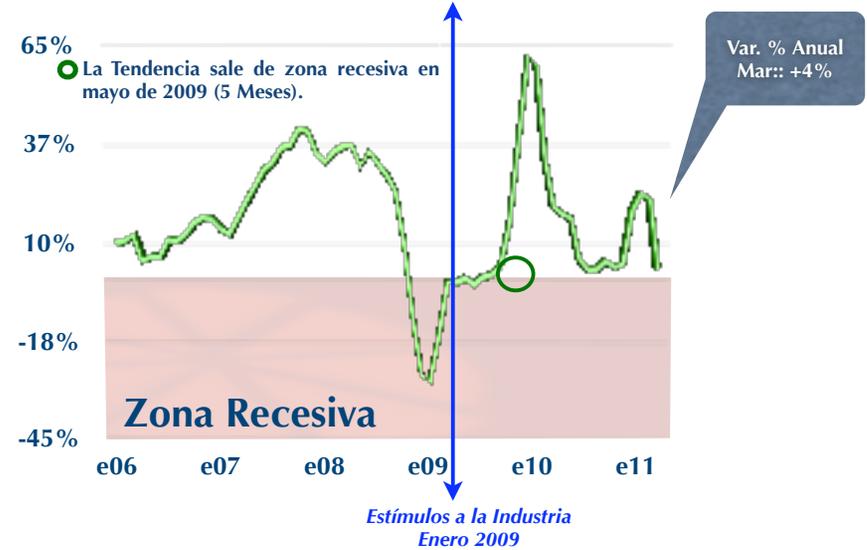


Dinámica en Mercados Automotrices del Mundo

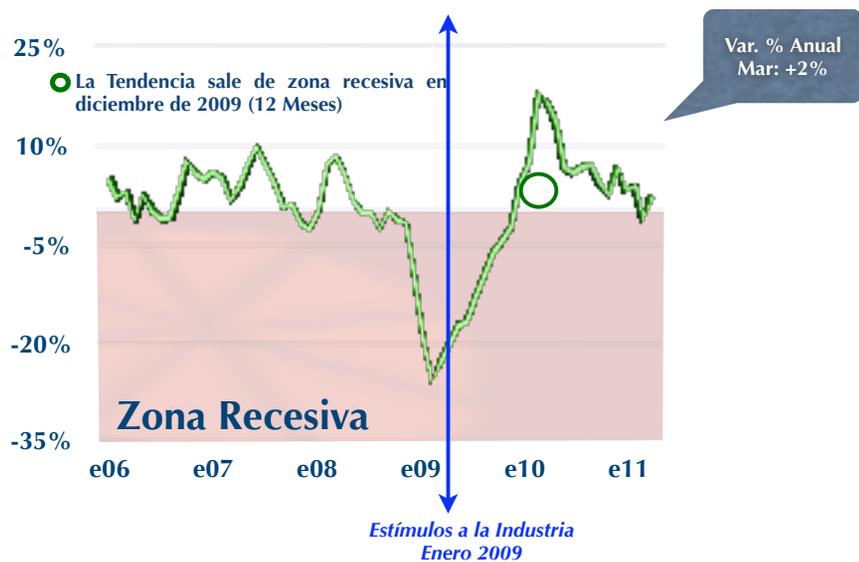
Tendencia de Corto Plazo: Alemania



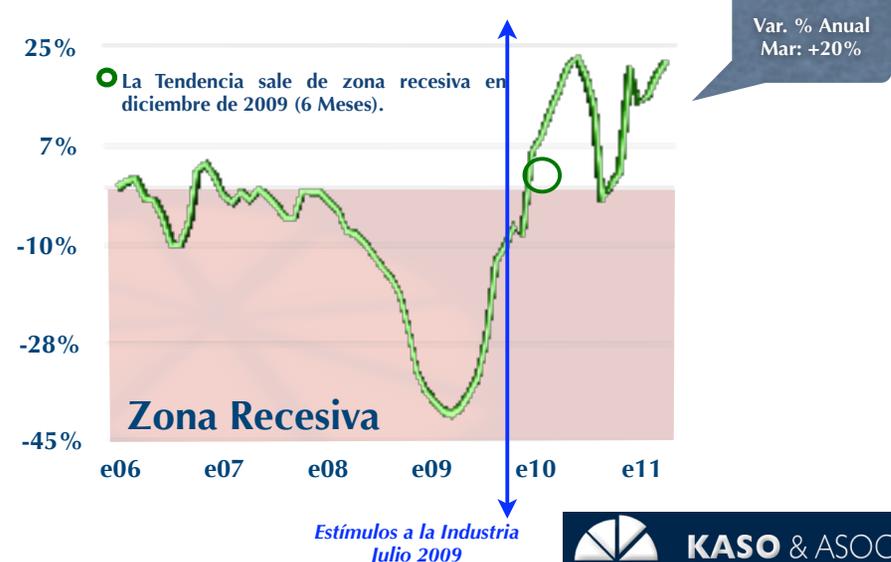
Tendencia de Corto Plazo: Brasil



Tendencia de Corto Plazo: Canadá



Tendencia de Corto Plazo: EE.UU.



Industria Automotriz de México: Marzo de 2011

Dinámica en las Ventas de Vehículos

Con marzo las ventas logran ligar doce meses consecutivos de tasas positivas en su tendencia de corto plazo.

Venta Acumulada a Marzo de 2011

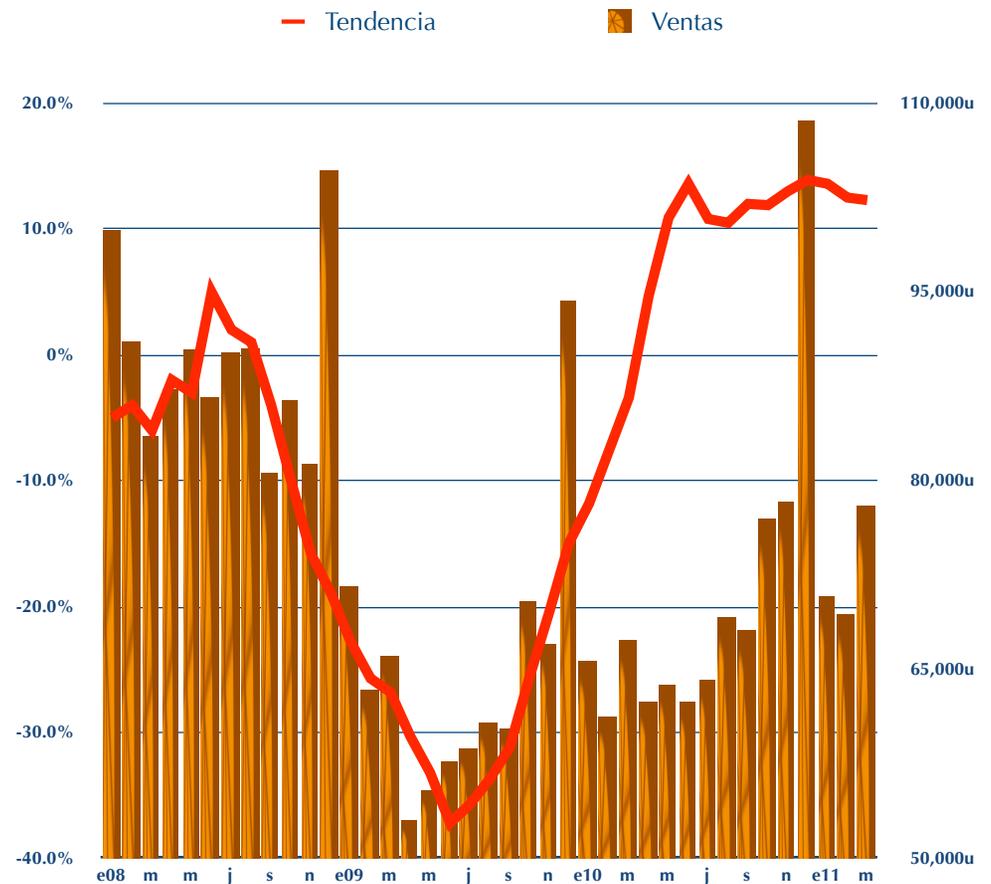
Segmento	Unidades	Var %	Tendencia CP
<i>Autos</i>	134,965	+17.4%	↑
<i>C. Ligeros</i>	75,834	+2.4%	↑
<i>C. Pesados</i>	7,020	+37.8%	↑
<i>A. Foráneos</i>	293	+98.0%	↑
Total	218,112	+12.3%	↑

Venta SAAR Marzo: 863,394u

+1.2% versus el mes de Febrero

Marzo: 77,956u

Pronóstico Básico: 76,490 u
(variación vs real: 1,466 unidades; 2%)



Nota: La tendencia de corto plazo indica el comportamiento que vienen mostrando las ventas en un trimestre. Las ventas pueden mantenerse creciendo (flecha color verde), o mostrar un punto de inflexión o cambio de dirección (flecha amarilla), o empezar a caer (flecha roja). Este indicador nos muestra el comportamiento que puede tener la demanda en los siguientes meses.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA y ANPACT

Evolución del Mercado Automotriz por Marca

Empresa	Ventas Mensual Marzo	Variación % Anual	Ventas Acumuladas a Marzo	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
NISSAN	17,987	16%	50,647	12%	24.03%	
GENERAL MOTORS	13,551	4%	38,297	5%	18.17%	
VOLKSWAGEN	10,626	24%	30,227	20%	14.34%	
CHRYSLER	7,361	17%	20,140	7%	9.55%	
FORD MOTOR	6,577	2%	19,038	0%	9.03%	
TOYOTA	4,323	14%	12,884	23%	6.11%	
HONDA	3,635	33%	8,683	-0%	4.12%	
MAZDA	2,282	21%	6,671	26%	3.16%	
RENAULT	1,929	52%	4,988	79%	2.37%	
SEAT	1,650	58%	4,669	55%	2.21%	
MITSUBISHI	900	-13%	2,748	-12%	1.30%	
SUZUKI	629	-13%	2,152	3%	1.02%	
PEUGEOT	476	-10%	1,622	2%	0.77%	
MERCEDES BENZ	556	11%	1,611	9%	0.76%	
AUDI	692	54%	1,583	35%	0.75%	

Nota: La tendencia de corto plazo indica el comportamiento de las ventas en un trimestre. Las ventas pueden mantenerse creciendo (flecha color verde), o mostrar un punto de inflexión o cambio de dirección (flecha amarilla), o empezar a caer (flecha roja) en los siguientes meses.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Evolución del Mercado Automotriz por Marca

Empresa	Ventas Mensual Marzo	Variación % Anual	Ventas Acumuladas a Marzo	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
BMW	535	14%	1,519	13%	0.72%	
MINI	251	28%	681	30%	0.32%	
FIAT	216	-8%	440	-34%	0.21%	
LINCOLN	170	-16%	428	-32%	0.20%	
ACURA	148	5%	365	-2%	0.17%	
SMART	120	58%	323	77%	0.15%	
ISUZU	208	126%	320	70%	0.15%	
VOLVO	117	-16%	305	-12%	0.14%	
SUBARU	61	-6%	187	10%	0.09%	
PORSCHE	46	119%	137	88%	0.06%	
LAND ROVER	37	-35%	119	-12%	0.06%	
JAGUAR	8	1	14	-50%	0.01%	
BENTLEY	0		1	0	0.00%	=
TOTAL	75,091	15%	210,799	12%	100.00%	

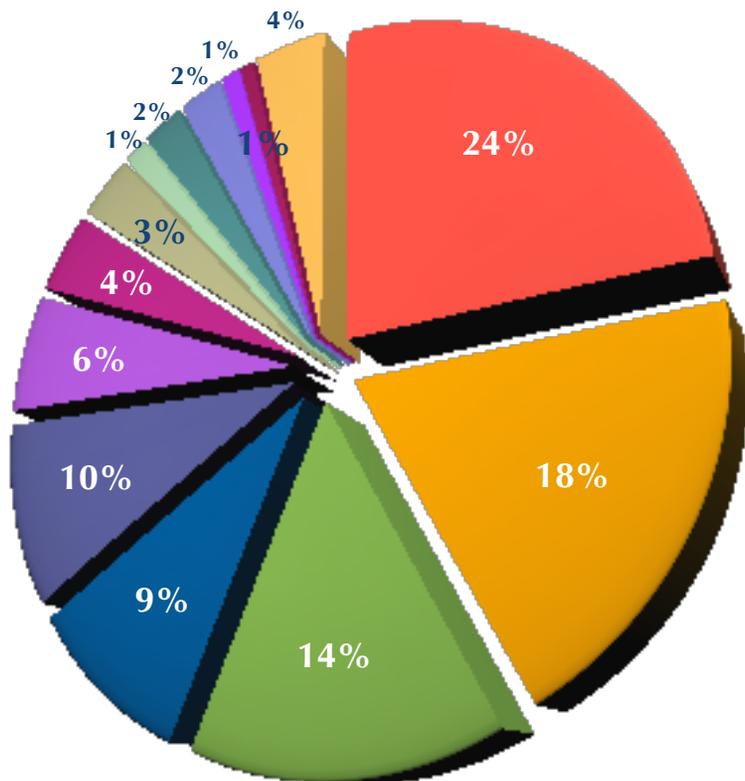
Nota: La tendencia de corto plazo indica el comportamiento de las ventas en un trimestre. Las ventas pueden mantenerse creciendo (flecha color verde), o mostrar un punto de inflexión o cambio de dirección (flecha amarilla), o empezar a caer (flecha roja) en los siguientes meses.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

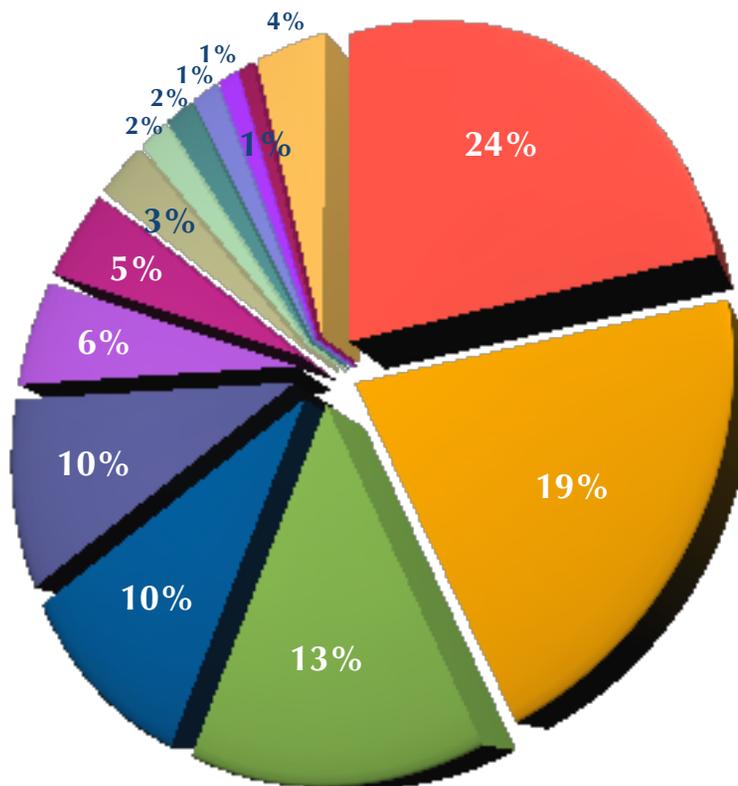
Dinámica en las Ventas de Autos y Ligeros

Con el 24% de las ventas generadas en el primer trimestre del año, Nissan ocupa la primera posición dentro del mercado doméstico.

**Ventas de Autos y Ligeros
1er. Trim 2011
210,799 u**



**Ventas de Autos y Ligeros
1er. Trim 2010
188,994 u**



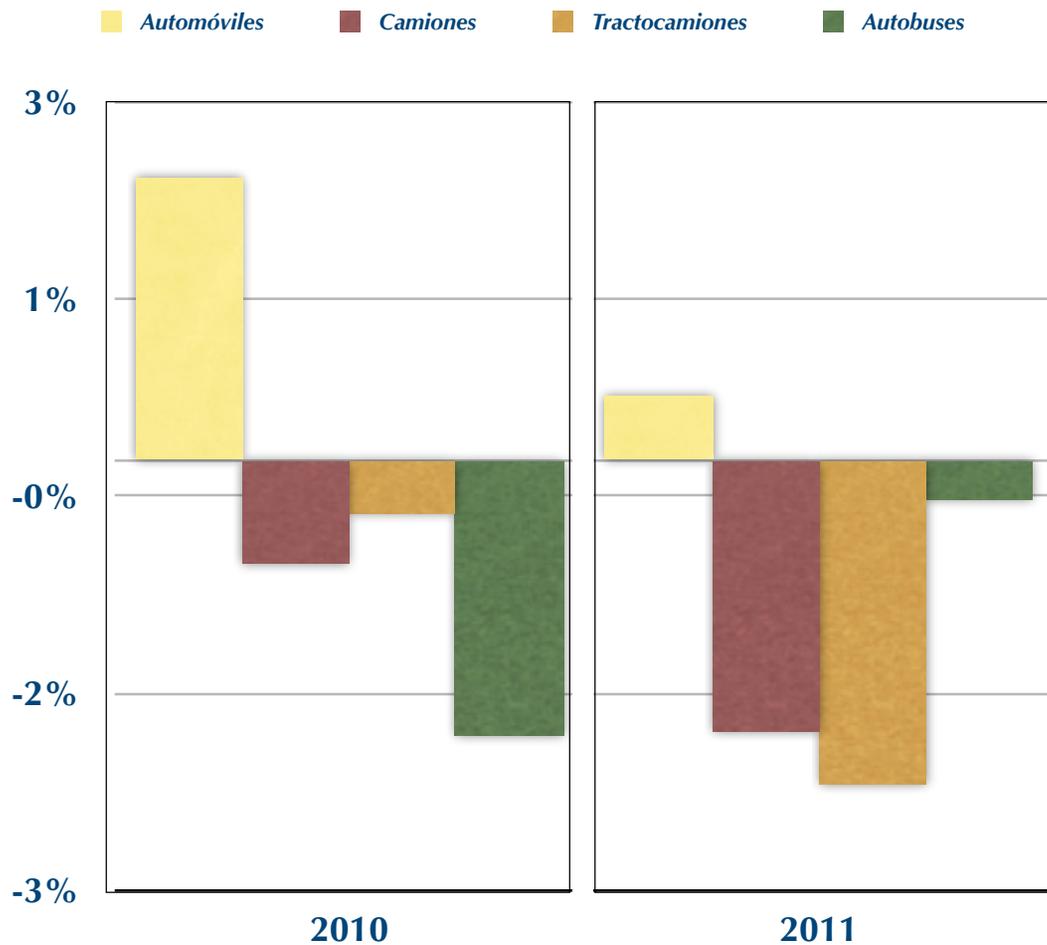
- NISSAN
- GM
- VW
- FORD
- CHRYSLER
- TOYOTA
- HONDA
- MAZDA
- MITSUBISHI
- SEAT
- RENAULT
- SUZUKI
- PEUGEOT
- OTRAS*

* Otras incluye ACURA, AUDI, BENTLEY, BMW, FIAT, ISUZU, JAGUAR, LAND ROVER, LINCOLN, MERCEDES BENZ, MINI, PORSCHE, SMART, SUBARU y VOLVO.
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Evolución de los Precios en el Sector Automotor

Durante el primer trimestre del año los precios de los automóviles se han ajustado a la alza; sin embargo, se ubicaron por abajo del INPC.

Inflación Acumulada Marzo 2011



Evolución de los Precios Marzo

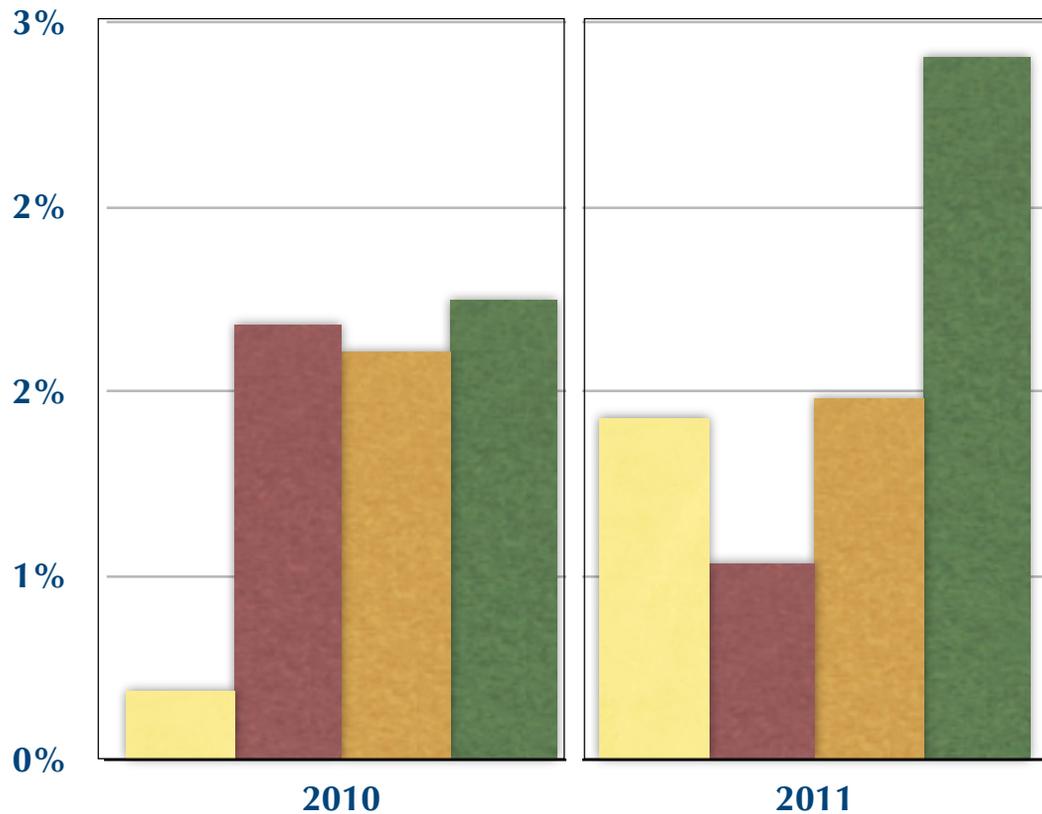
Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Autos	-0.25%	0.45%	0.92%
Camiones	-0.44%	-1.89%	-2.98%
Tractocamiones	0.48%	-2.26%	-3.78%
Autobuses	-0.47%	-0.27%	-2.26%
INPC	0.19%	1.06%	3.04%

Evolución de los Precios en el Sector Automotor

Por su cuenta, los precios de los servicios de reparación, refacciones y seguros que ofrece el sector distributivo automotor han crecido más que la inflación general.

Inflación Acumulada Marzo 2011

■ Seguro de Automóvil
 ■ Mantenimiento de Automóvil
 ■ Reparación de Automóvil
■ Refacciones y Accesorios



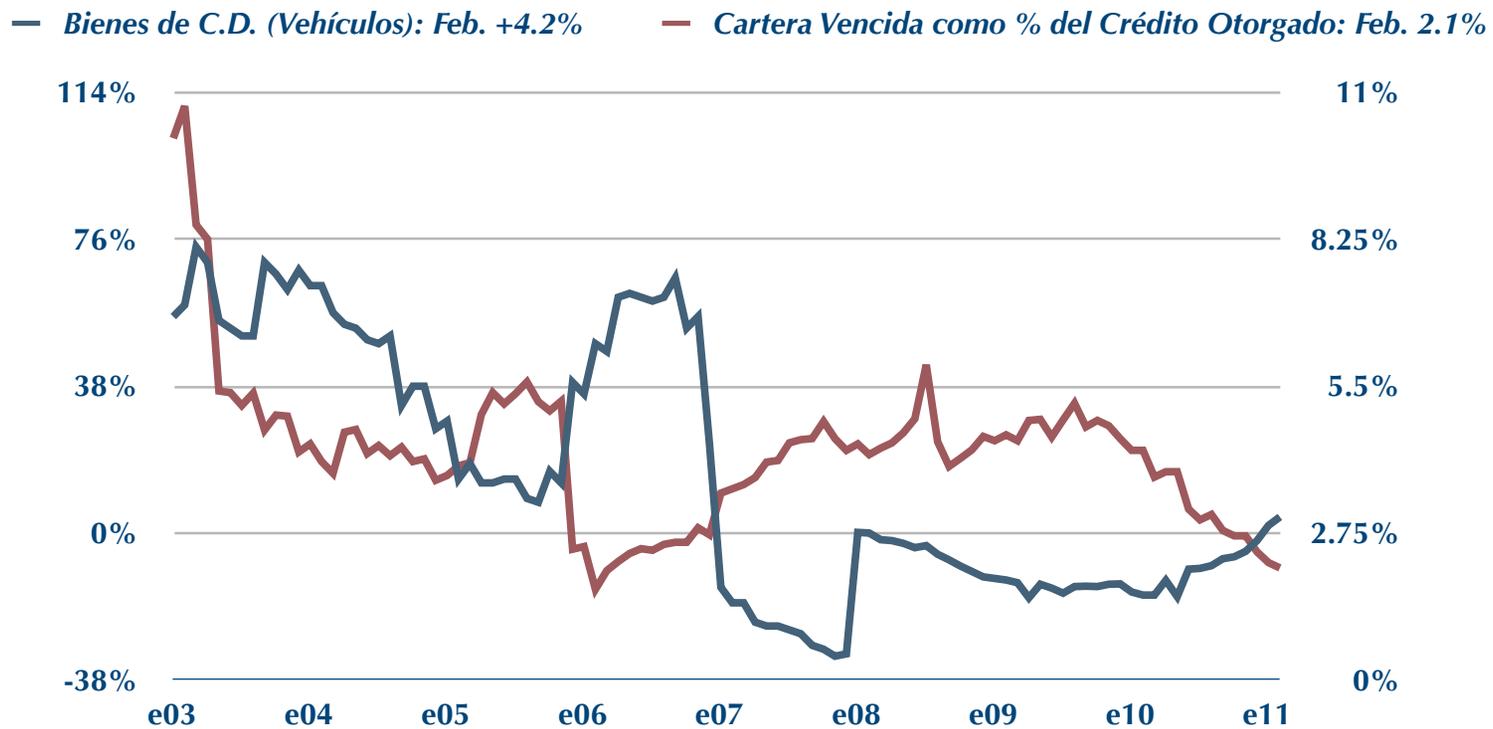
Evolución de los Precios Marzo

Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	0.94%	1.47%	4.44%
Refacciones y Accesorios	0.94%	2.86%	7.06%
Mantenimiento de Automóvil	-0.27%	0.80%	2.46%
Seguro de Automóvil	0.46%	1.39%	4.71%
INPC	0.19%	1.06%	3.04%

Evolución del Mercado de Crédito Bancario Automotriz

- El crédito otorgado a la compra de vehículos por la banca comercial logró ligar su segunda tasa positiva después de 34 meses de contracciones. Sin embargo, el nivel de crédito otorgado continúa siendo insuficiente.
- La cartera vencida continua depurándose y converge a niveles por debajo del 2.2%.

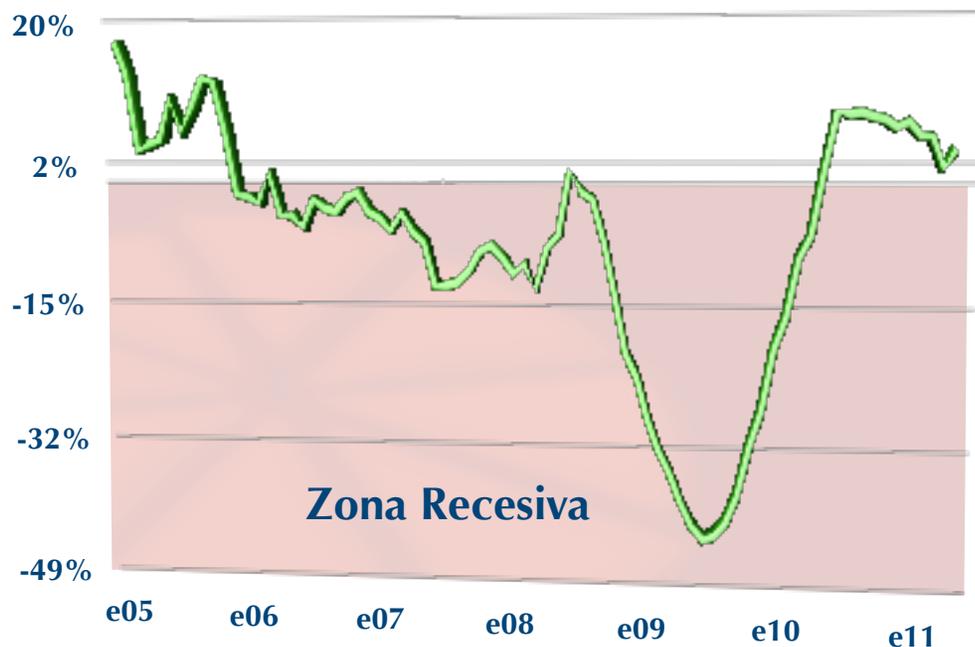
Tasa de Crecimiento Real del Crédito Otorgado por la Banca Comercial



Dinámica de las Ventas de Vehículos Americanos

El ritmo de ventas de las marcas americanas dentro del mercado automotor avanzó 2.1 puntos porcentuales en febrero respecto a lo alcanzado en febrero.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Americanas

	Ventas SAAR a Marzo	Var*. %
CHRYSLER	78,843	1.4%
FORD	85,073	0.2%
GM	156,387	0.3%
LINCOLN	2,467	-1.4%

Venta Acumulada a Marzo: 77,903 u (4%)

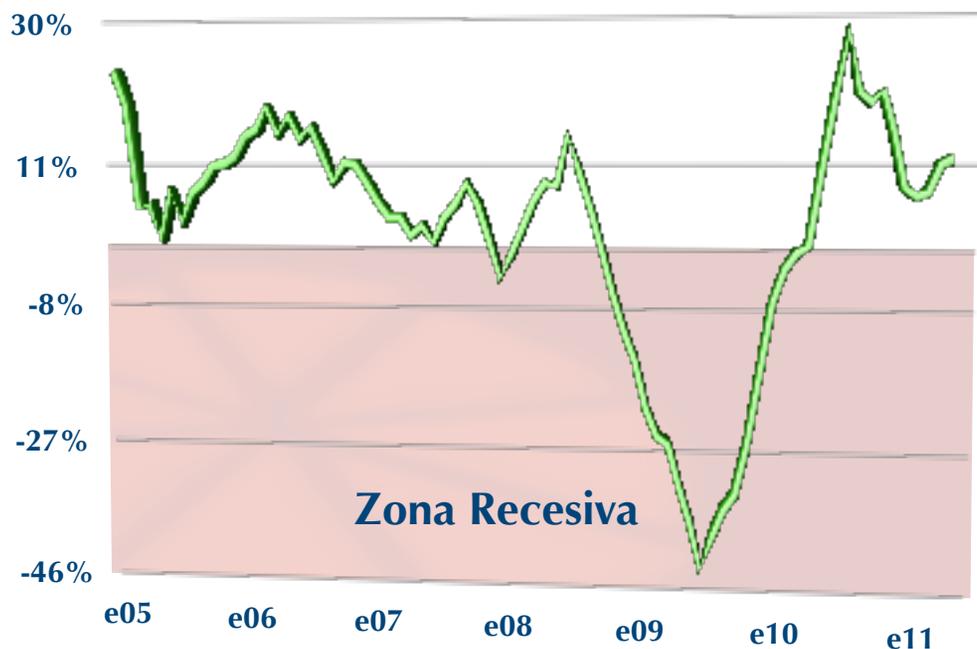
Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	25,930	23,089	25,709	23,286	23,931	27,924	25,113	29,154	29,474	40,856	25,545	24,699	27,659
TC%CP	-5.5	1.8	8.2	7.9	8.1	7.7	7.4	6.5	7.1	5.6	5.5	2.0	4.1

Nota: * Variación Porcentual respecto al mes anterior.

Dinámica de las Ventas de Vehículos Asiáticos

- El proceso de recuperación de las marcas asiáticas se sostiene y parece comenzar ha acelerarse.
- Con el resultado de marzo registran catorce meses consecutivos de crecimiento.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Asiáticas

	Ventas SAAR a Marzo	Var*. %
ACURA	1,872	0.4%
HONDA	36,935	2.6%
ISUZU	n.c	n.c
MAZDA	26,324	1.5%
MITSUBISHI	12,264	-0.9%
NISSAN	193,058	1.3%
SUBARU	526	-0.9%
SUZUKI	7,899	-1.8%
TOYOTA	48,608	1.2%

Venta Acumulada a Marzo: 84,657 u (12%)

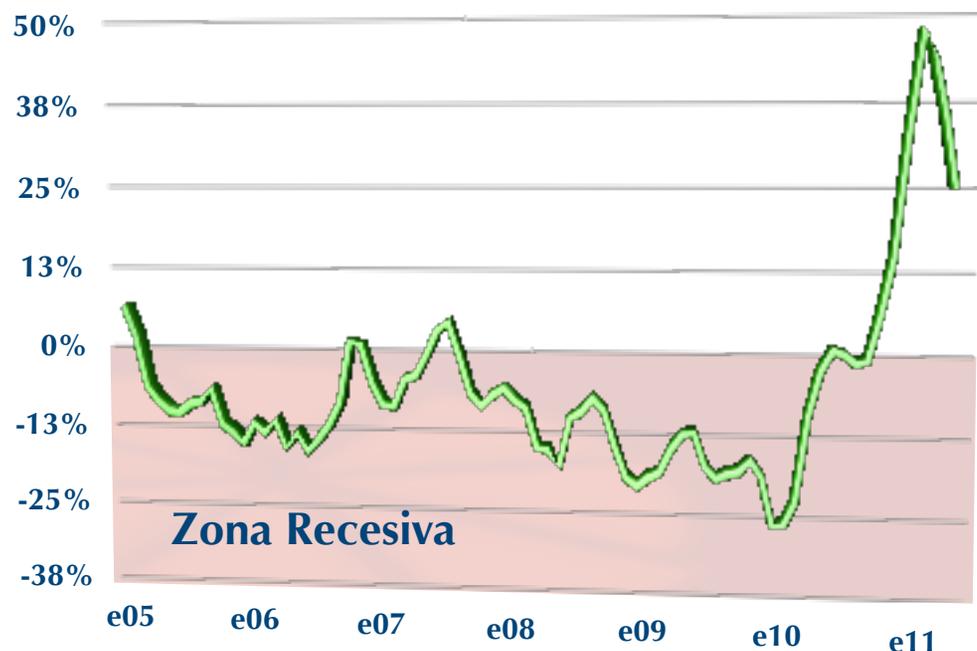
Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	25,909	23,936	23,460	23,769	25,020	25,649	25,766	28,083	28,488	43,812	27,752	26,732	30,173
TC%CP	1.3	10.9	19.5	27.4	20.1	18.8	20.2	15.2	8.5	7.5	7.9	11.3	12.0

Nota: * Variación Porcentual respecto al mes anterior.

Dinámica de las Ventas de Vehículos Europeos

 El proceso de recuperación de las marcas europeas dentro del mercado automotor se sostiene; sin embargo, continúa desacelerándose.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Europeas

	Ventas SAAR a Marzo	Var*. %
AUDI	5,845	4.1%
BENTLEY	n.c	n.c
BMW	5,892	1.1%
FIAT	2,318	-1%
JAGUAR	82	4.3%
LAND ROVER	479	-4.5%
MB	6,302	0.8%
MINI	2,262	2.3%
PEUGEOT	6,187	-1.1%
PORSCHE	510	4.6%
RENAULT	20,290	3.1%
SEAT	15,160	4.6%
SMART	1,059	4%
VW	114,153	1.7%
VOLVO	1,239	-2.5%

Venta Acumulada a Marzo: 48,239 u (25%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	13,575	13,407	12,463	12,854	12,973	13,327	15,012	16,804	17,600	20,220	15,451	15,529	17,259
TC%CP	-7.4	-0.9	2.0	1.5	0.2	0.6	7.0	15.3	32.9	46.9	42.7	35.2	25.0

Nota: * Variación Porcentual respecto al mes anterior.

Dinámica del Mercado de Automóviles

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



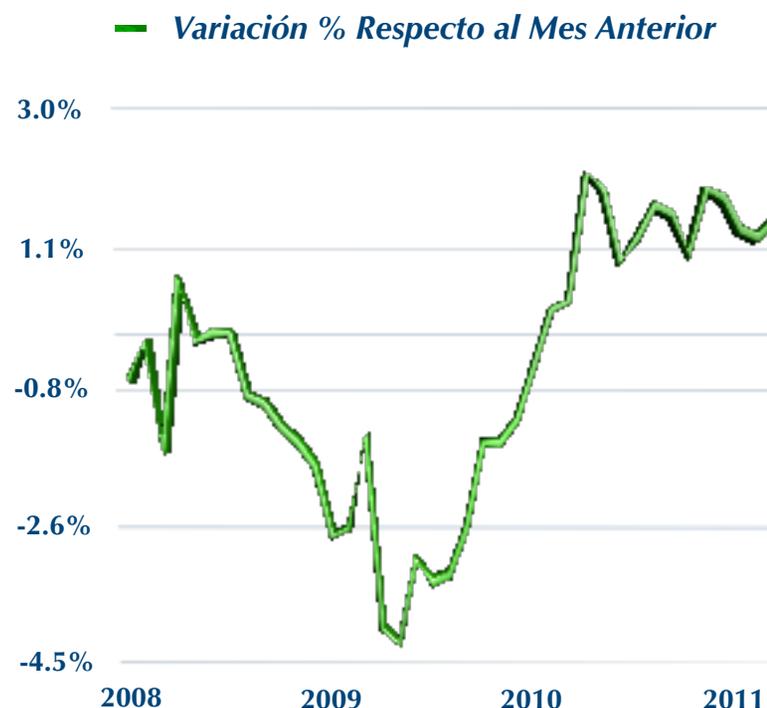
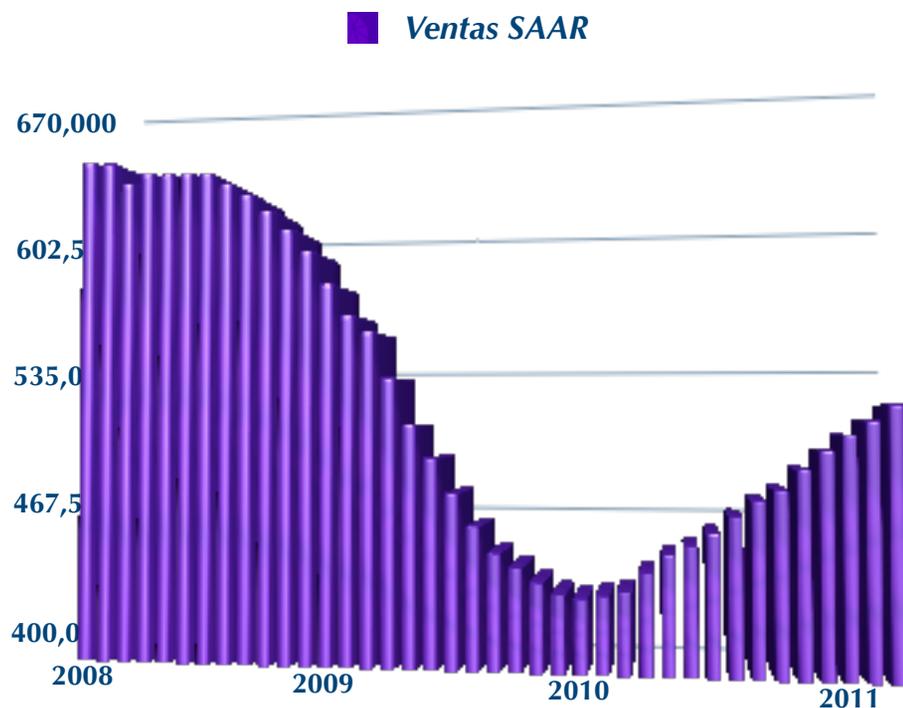
Venta Acumulada a Marzo: 134,965 u (17%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	39,342	36,608	37,478	37,092	38,946	41,498	40,721	45,816	46,617	63,999	45,437	43,027	46,501
TC%CP	1.1	10.0	16.7	19.7	16.7	16.5	18.8	17.1	18.3	19.9	21.7	19.2	17.4
Días Venta	54	57	60	63	74	70	74	77	75	48	66	61	69

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel óptimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica del Mercado de Automóviles

Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad (Seasonal Adjustment Annual Rate)



Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
SAAR	436,535	445,289	453,146	457,256	462,579	470,129	477,164	481,808	490,472	498,839	505,317	511,623	518,677
Var %	0.4%	2.0%	1.8%	0.9%	1.2%	1.6%	1.5%	1.0%	1.8%	1.7%	1.3%	1.2	1.4

Dinámica del Mercado de Automóviles

Resumen de la Dinámica por Segmentos

Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
Sucompactos	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 12.0% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 72 días venta. 		248,236 trece meses creciendo
Compactos	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 24.8% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 65 días venta. 		230,317 quince meses creciendo
Lujo	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 7.8% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 80 días venta. 		33,458 ocho meses creciendo
Deportivos	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 13.1% en el corto plazo. ▶Aceptable nivel de inventarios que equivale a 59 días venta. 		6,937 trece meses creciendo

Nota: La tendencia de corto plazo indica el comportamiento de las ventas en un trimestre. Las ventas pueden mantenerse creciendo (flecha color verde), o mostrar un punto de inflexión o cambio de dirección (flecha amarilla), o empezar a caer (flecha roja) en los siguientes meses.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Subcompactos

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



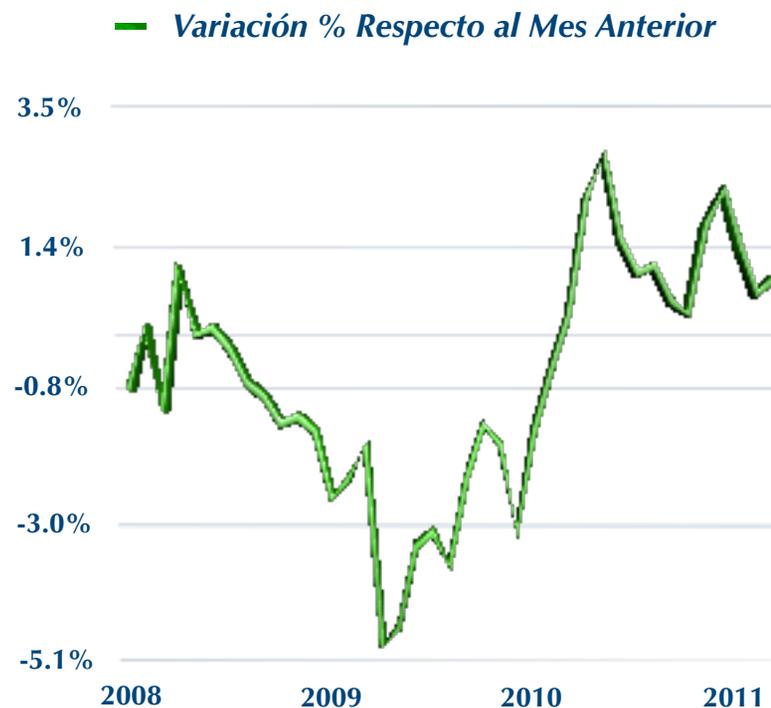
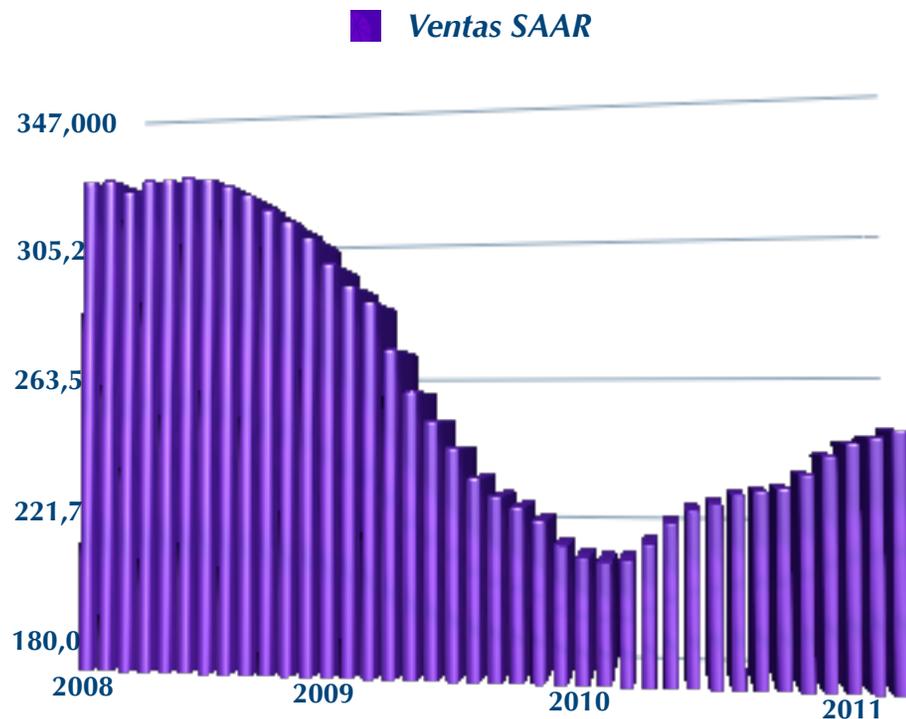
Venta Acumulada a Marzo: 62,417 u (12%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	19,596	17,396	19,897	19,632	19,587	18,849	18,832	21,730	22,234	29,361	21,155	19,682	21,580
TC%CP	-6.3	5.8	19.6	26.1	21.1	14.6	10.5	7.4	10.2	18.2	23.6	19.2	12.0
Días Venta	49	58	57	59	72	78	82	81	78	51	67	65	72

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Subcompactos

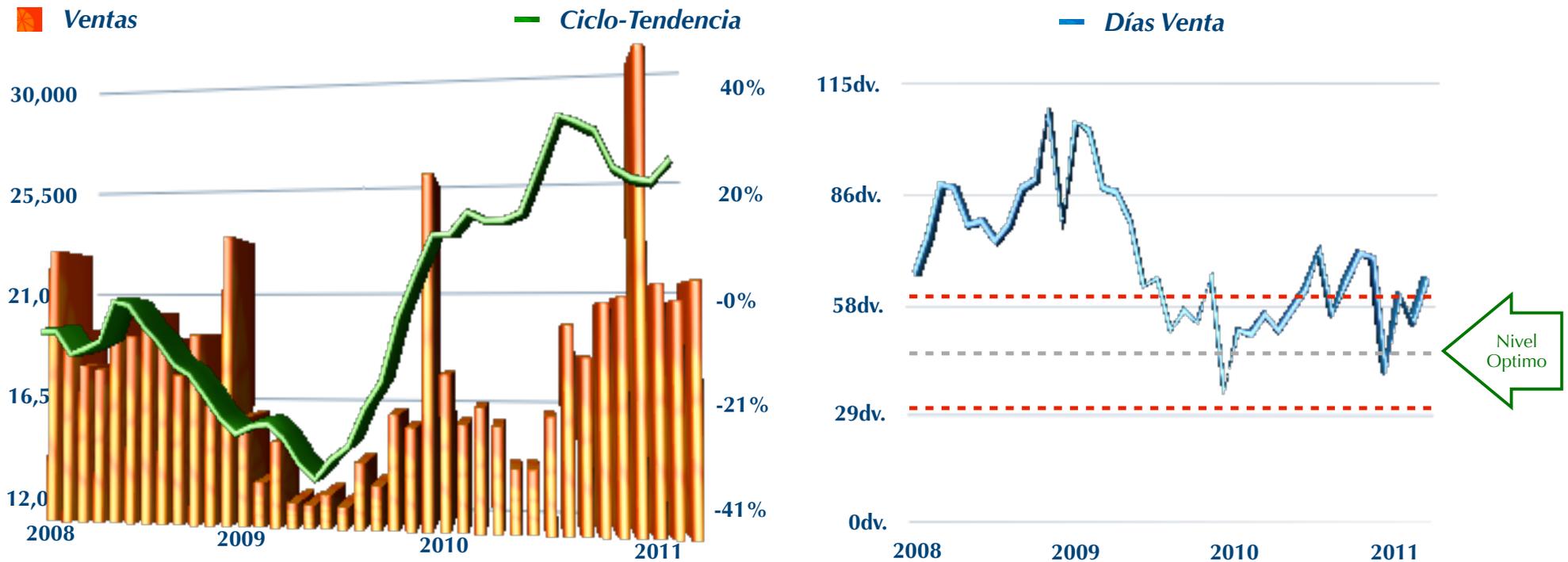
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	213,506	217,844	223,599	226,791	228,830	231,071	232,215	232,832	236,603	241,539	244,769	246,271	248,236
Var %	0.3%	2.0%	2.6%	1.4%	0.9%	1.0%	0.5%	0.3%	1.6%	2.1%	1.3%	0.6%	0.8%

Dinámica en las Ventas de Compactos

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



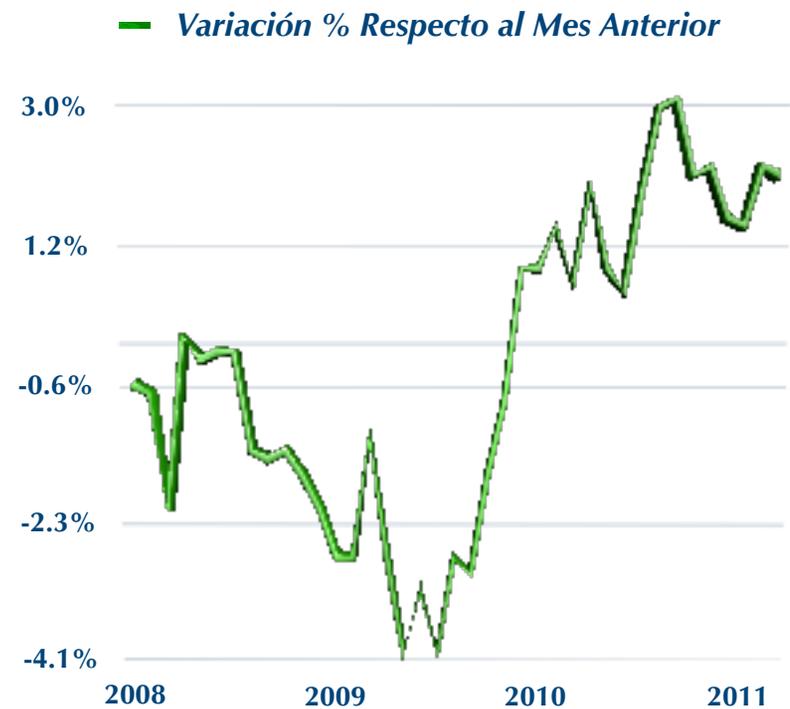
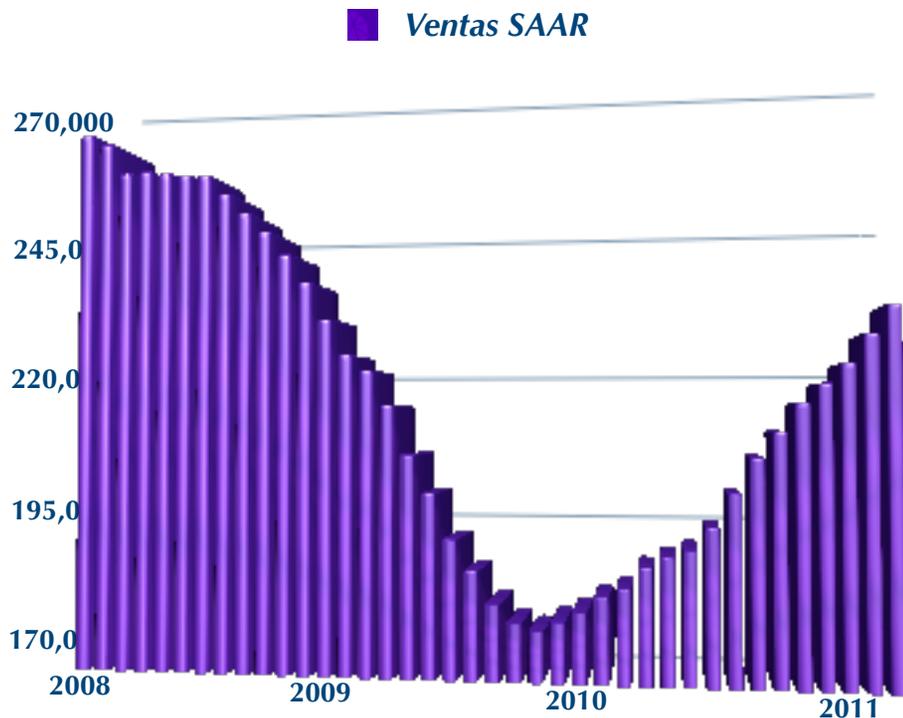
Venta Acumulada a Marzo: 62,975 u (25%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	16,631	15,943	14,387	14,378	16,319	19,677	18,477	20,483	20,689	29,882	21,168	20,533	21,274
TC%CP	11.9	15.9	14.3	14.4	15.7	24.1	33.0	31.8	30.2	23.6	21.6	21.0	24.8
Días Venta	56	52	57	62	72	56	64	71	70	42	61	54	65

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Compactos

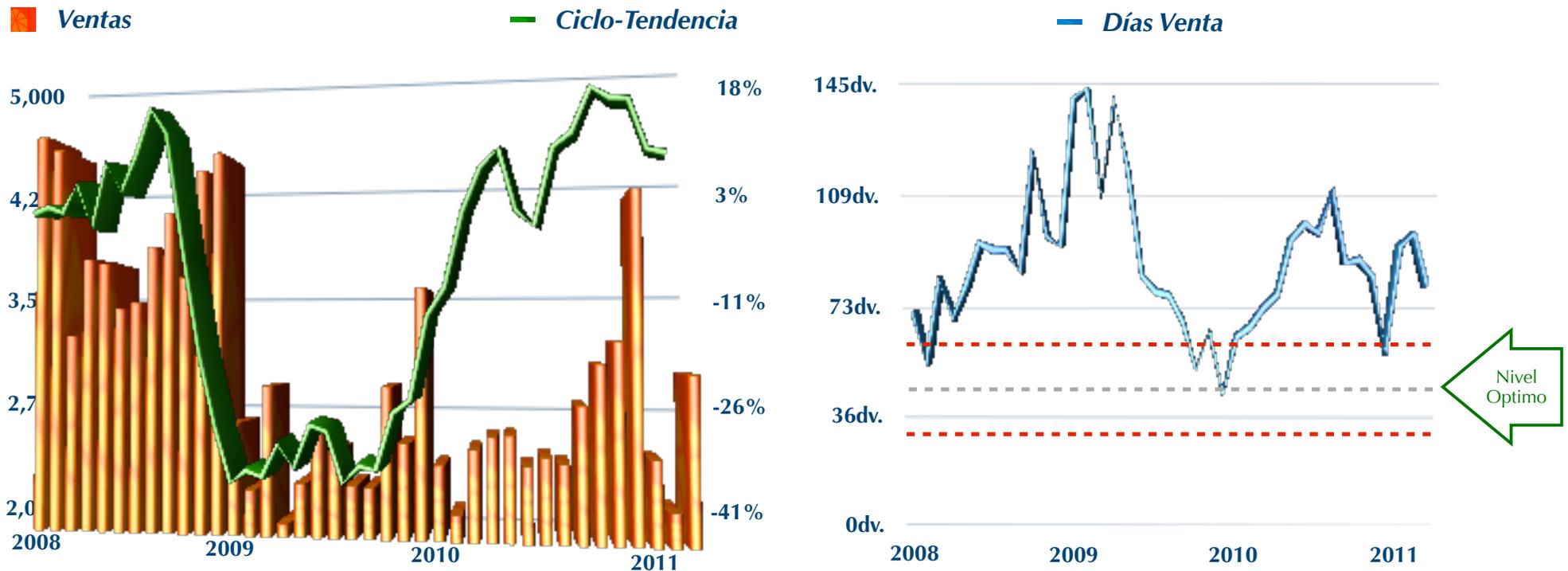
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	185,331	188,778	190,446	191,649	195,187	200,570	206,318	210,374	214,848	218,003	221,094	225,820	230,317
Var %	0.7%	1.9%	0.9%	0.6%	1.8%	2.8%	2.9%	2.0%	2.1%	1.5%	1.4%	2.1%	2.0%

Dinámica en las Ventas de Autos de Lujo

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



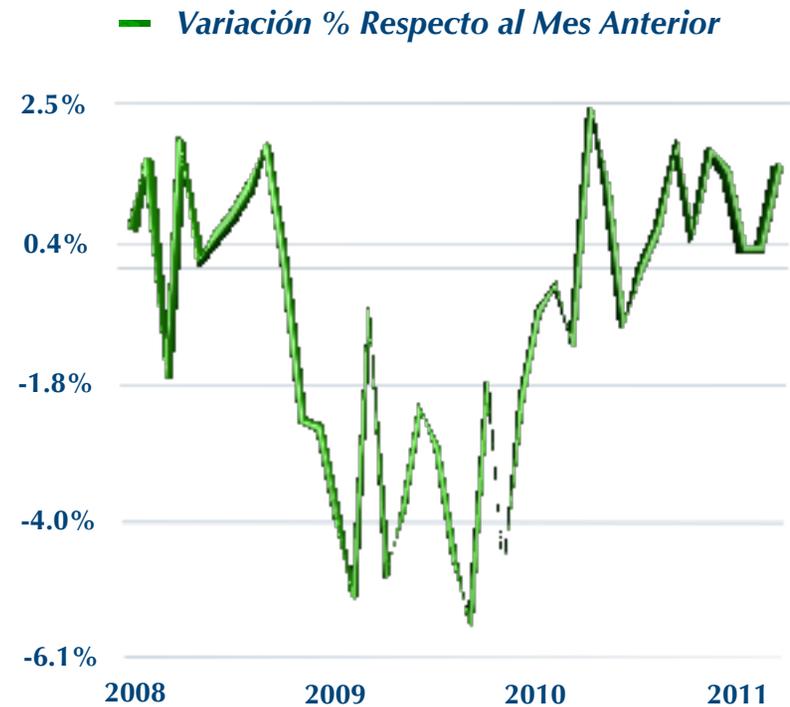
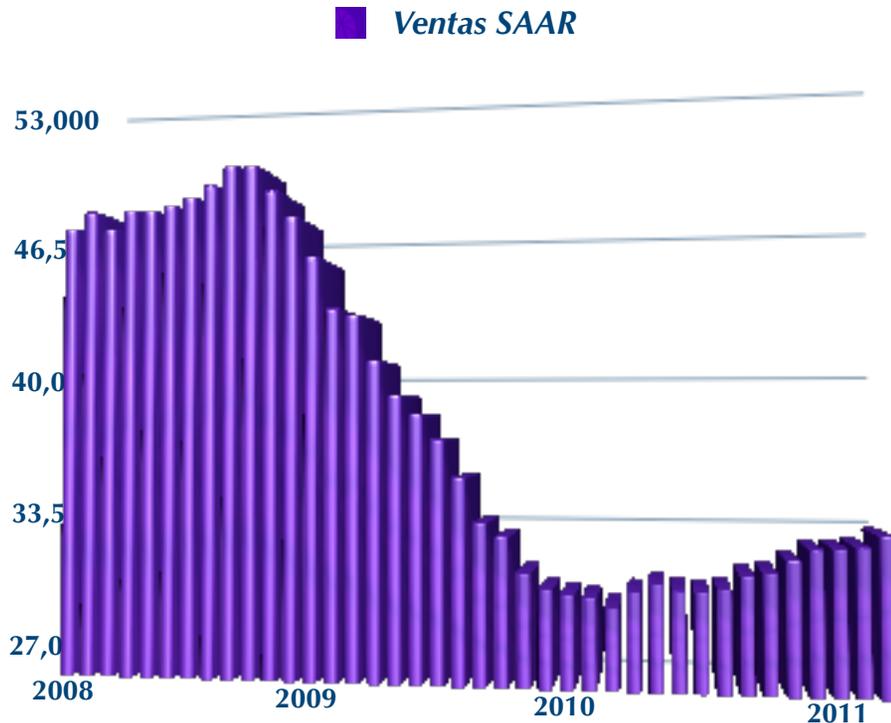
Venta Acumulada a Marzo: 7,740 u (8%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	2,558	2,636	2,645	2,465	2,519	2,479	2,828	3,079	3,215	4,130	2,515	2,207	3,018
TC%CP	-9.4	0.7	6.5	8.9	0.8	-1.3	8.9	10.7	16.4	15.0	14.8	8.4	7.8
Días Venta	73	77	94	99	96	109	87	88	83	59	92	96	80

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Autos de Lujo

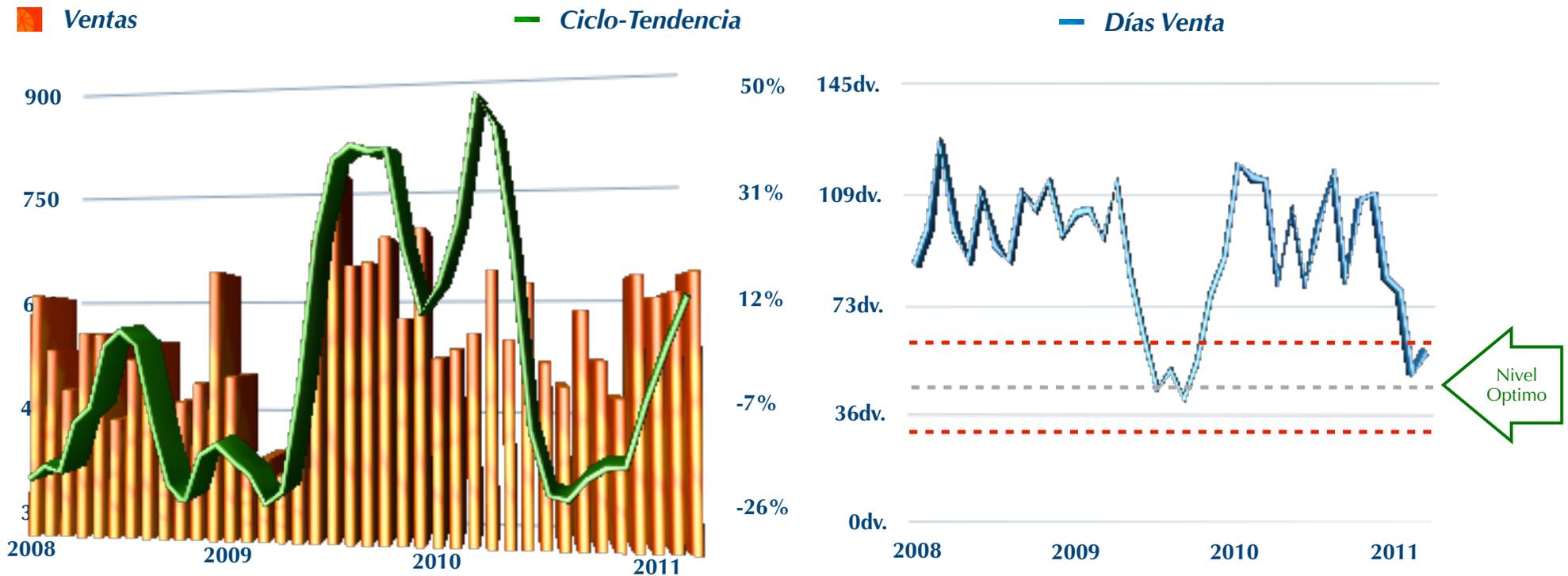
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	30,425	31,090	31,429	31,155	31,121	31,266	31,794	31,930	32,449	32,875	32,939	32,997	33,458
Var %	-1.2%	2.2%	1.1%	-0.9%	-0.1%	0.5%	1.7%	0.4%	1.6%	1.3%	0.2%	0.2%	1.4%

Dinámica en las Ventas de Autos Deportivos

Diagnóstico: Crecimiento con Aceptables Niveles de Inventario



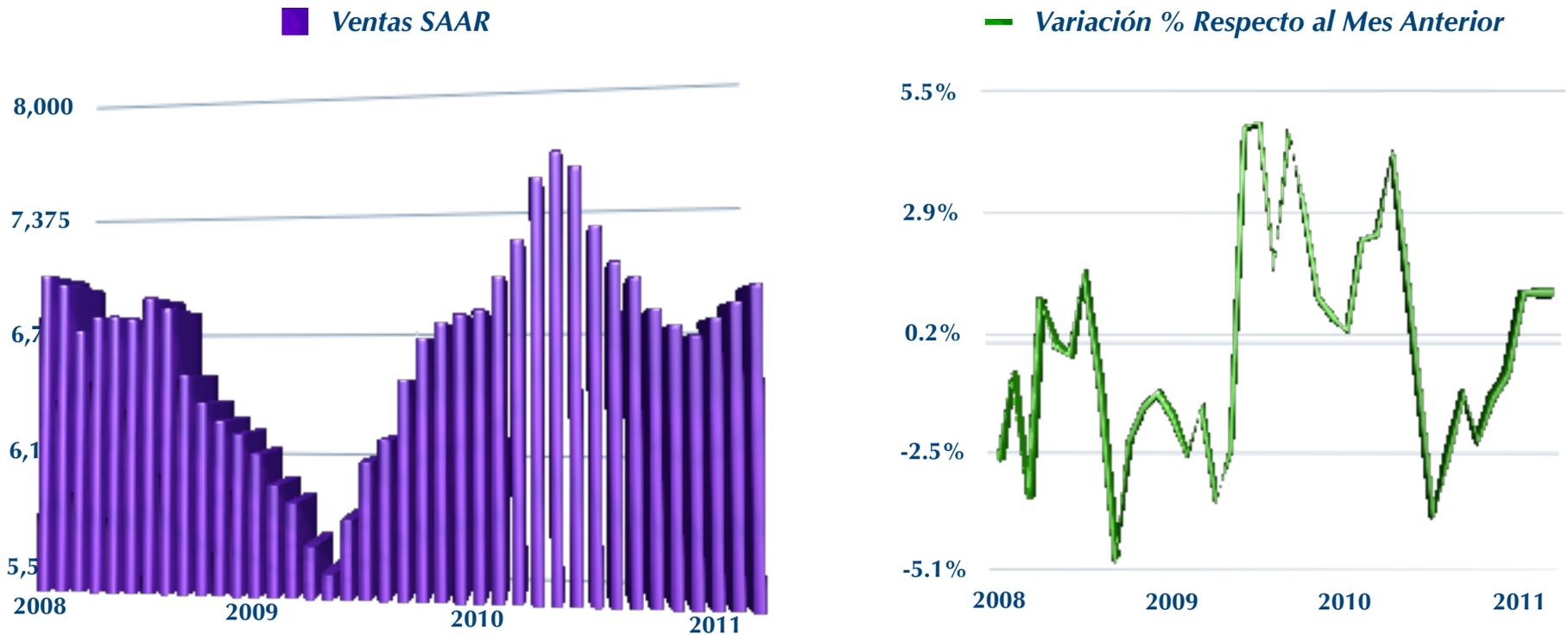
Venta Acumulada a Marzo: 1,833 u (13%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	557	633	549	617	521	493	584	524	479	626	599	605	629
TC%CP	25.3	47.5	41.7	20.3	-10.1	-21.3	-21.9	-18.2	-16.1	-15.8	-4.6	4.7	13.1
Días Venta	112	80	103	80	99	115	81	106	108	82	78	52	59

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Autos Deportivos

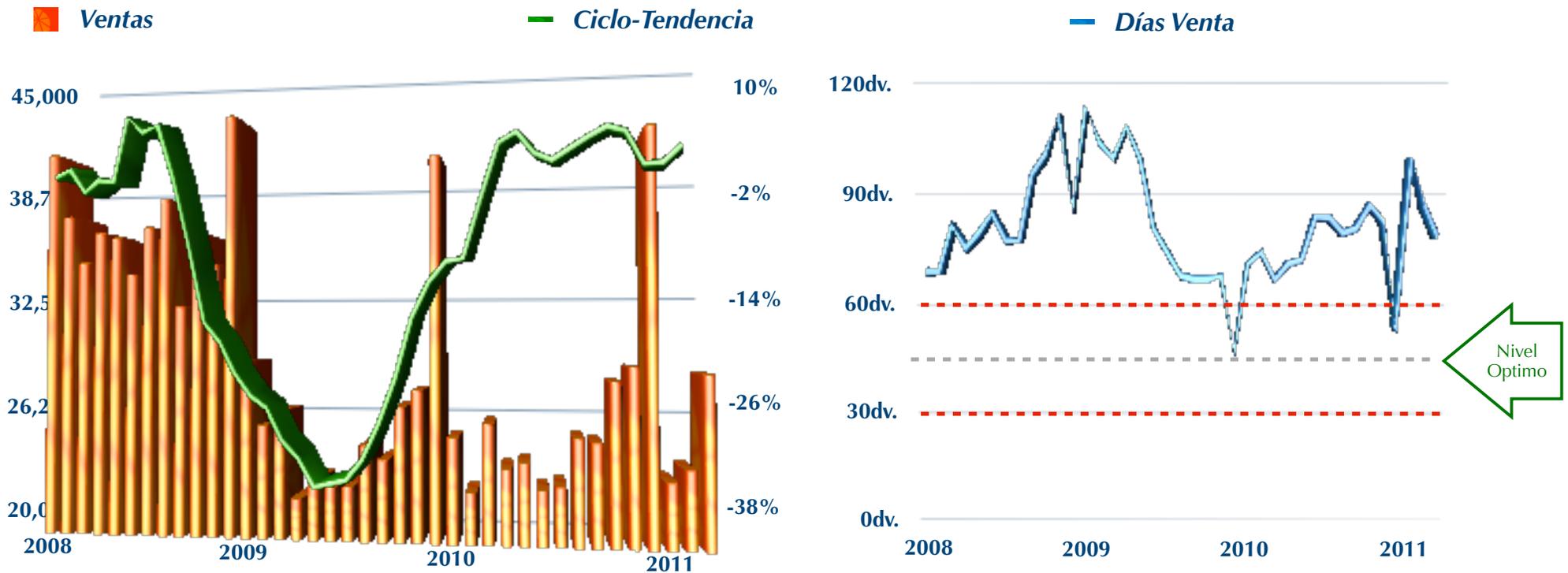
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	7,149	7,434	7,551	7,479	7,211	7,045	6,974	6,835	6,757	6,715	6,789	6,861	6,937
Var %	2.3%	4.0%	1.6%	-1.0%	-3.6%	-2.3%	-1.0%	-2.0%	-1.1%	-0.6%	1.1%	1.1%	1.1%

Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



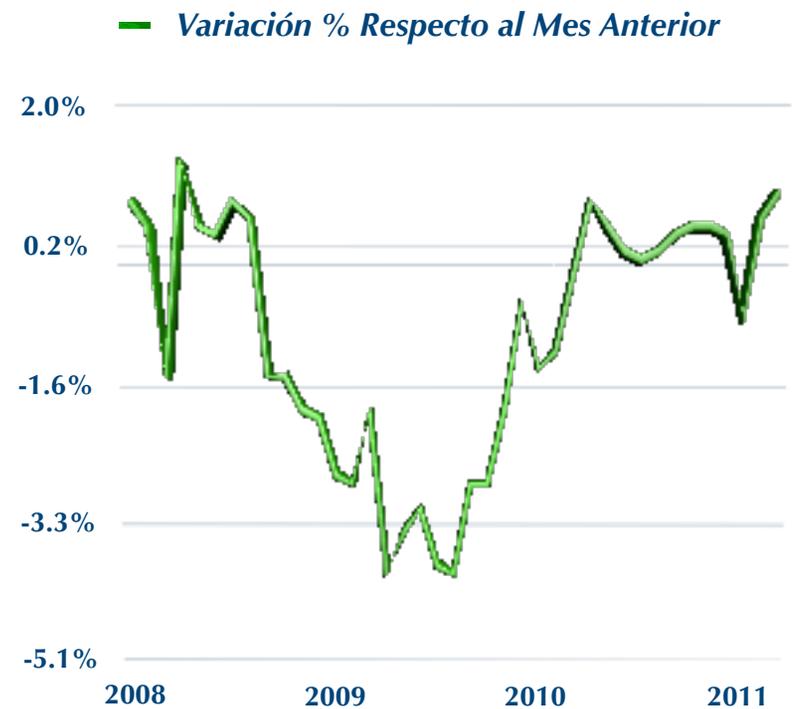
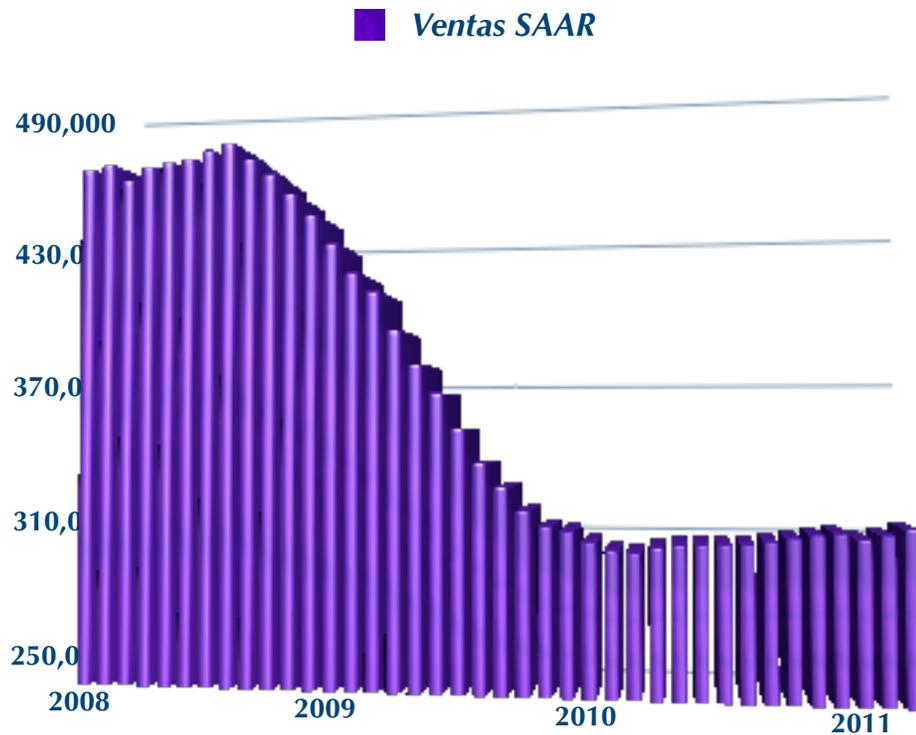
Venta Acumulada a Marzo 75,834 u (2%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	26,072	23,824	24,154	22,817	22,978	25,402	25,170	28,225	28,945	40,889	23,311	23,933	28,590
TC%CP	-9.4	-2.9	3.1	4.2	1.9	1.1	2.3	3.5	4.5	4.0	0.5	0.6	2.4
Días Venta	67	71	72	83	83	79	80	86	82	54	98	86	78

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros

*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	304,879	306,869	308,095	308,271	308,403	308,740	309,754	310,969	312,099	313,006	310,861	312,361	314,849
Var %	-0.2%	0.7%	0.4%	0.1%	0.0%	0.1%	0.3%	0.4%	0.4%	0.3%	-0.7%	0.5%	0.8%

Dinámica del Mercado de Camiones

Resumen de la Dinámica por Segmentos

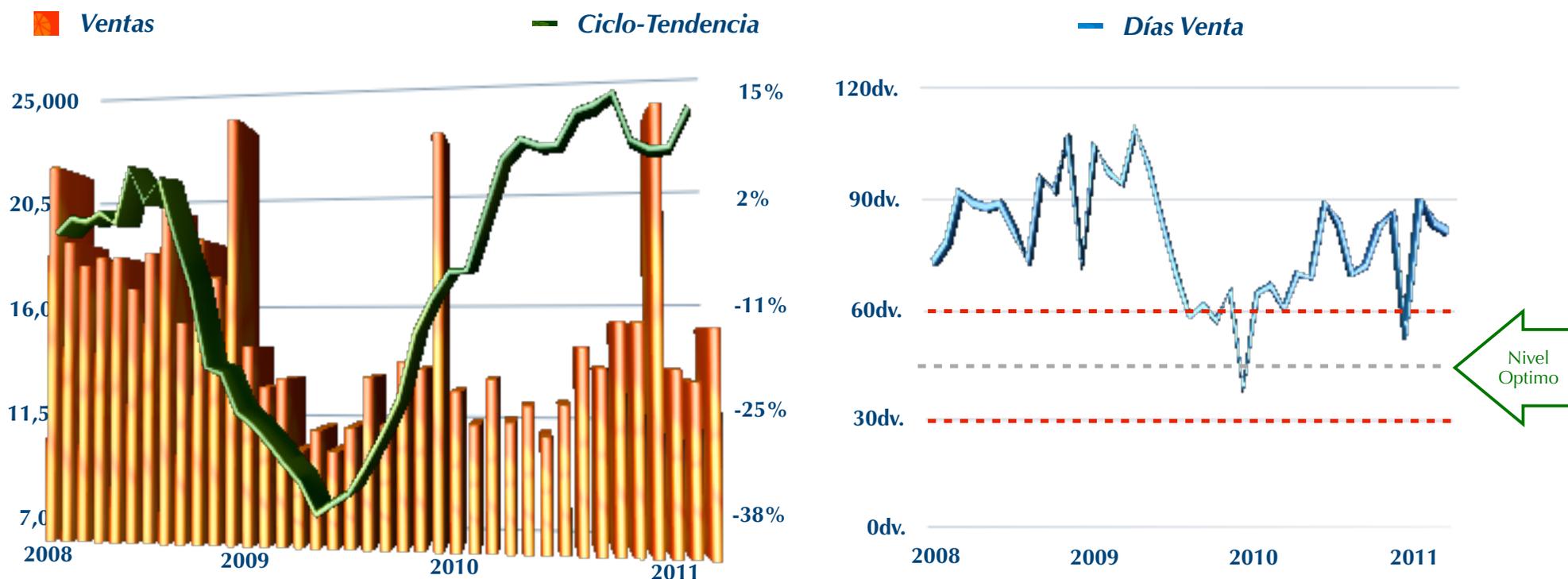
Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
Usos Múltiples	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 11.4% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 81 días venta. 		168,630 trece mes creciendo
Clase 1	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 3.4% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 69 días venta. 		81643 dos meses creciendo
Clase 2	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 15.2% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 74 días venta. 		44,218 tres meses cayendo
Clase 3	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 0.9% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 94 días venta. 		20,225 dos meses creciendo
Camiones Pesados	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 39.5% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 84 días venta. 		29,873 ocho meses creciendo

Nota: La tendencia de corto plazo indica el comportamiento de las ventas en un trimestre. Las ventas pueden mantenerse creciendo (flecha color verde), o mostrar un punto de inflexión o cambio de dirección (flecha amarilla), o empezar a caer (flecha roja) en los siguientes meses.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Usos Múltiples

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



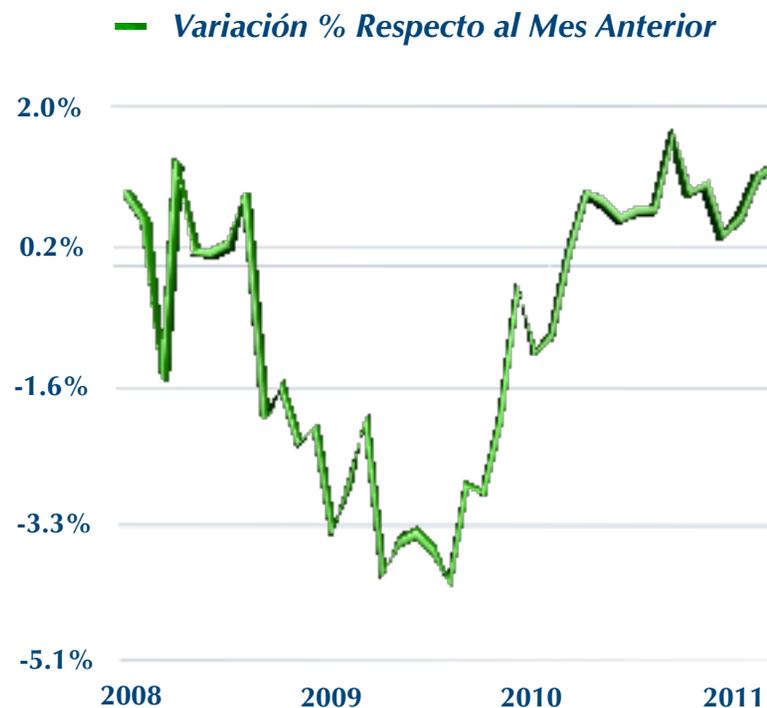
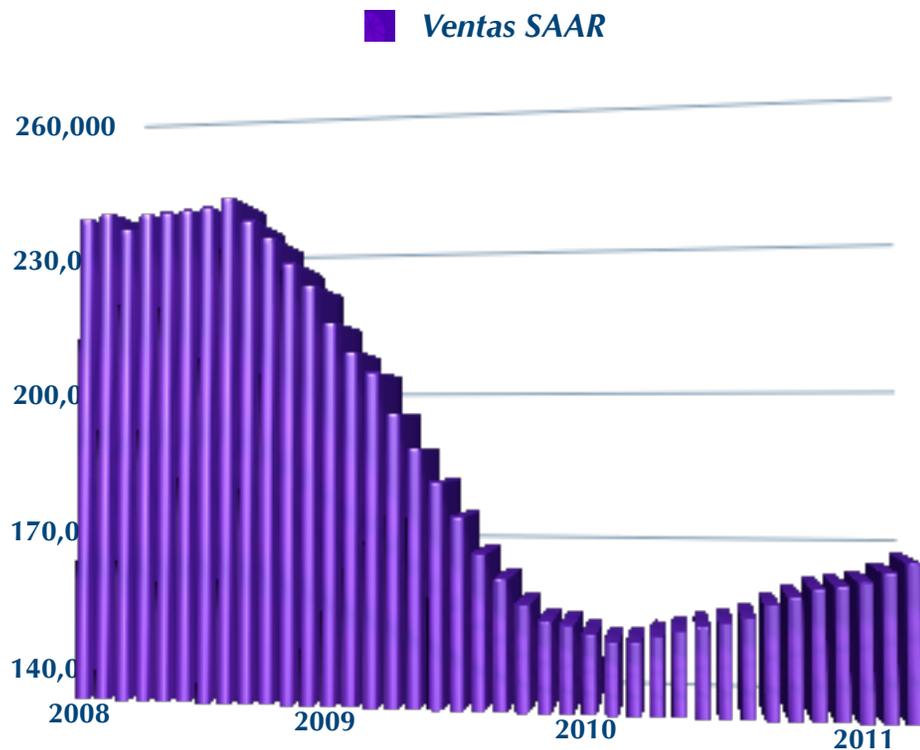
Venta Acumulada a Marzo: 41,826 u (11%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	13,226	11,666	12,265	11,183	12,318	14,367	13,624	15,282	15,259	22,980	13,599	13,163	15,064
TC%CP	-7.2	-0.6	6.0	8.3	7.5	7.5	11.3	12.0	13.4	7.9	6.8	6.9	11.4
Días Venta	61	70	69	88	83	70	72	82	86	54	89	83	81

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Usos Múltiples

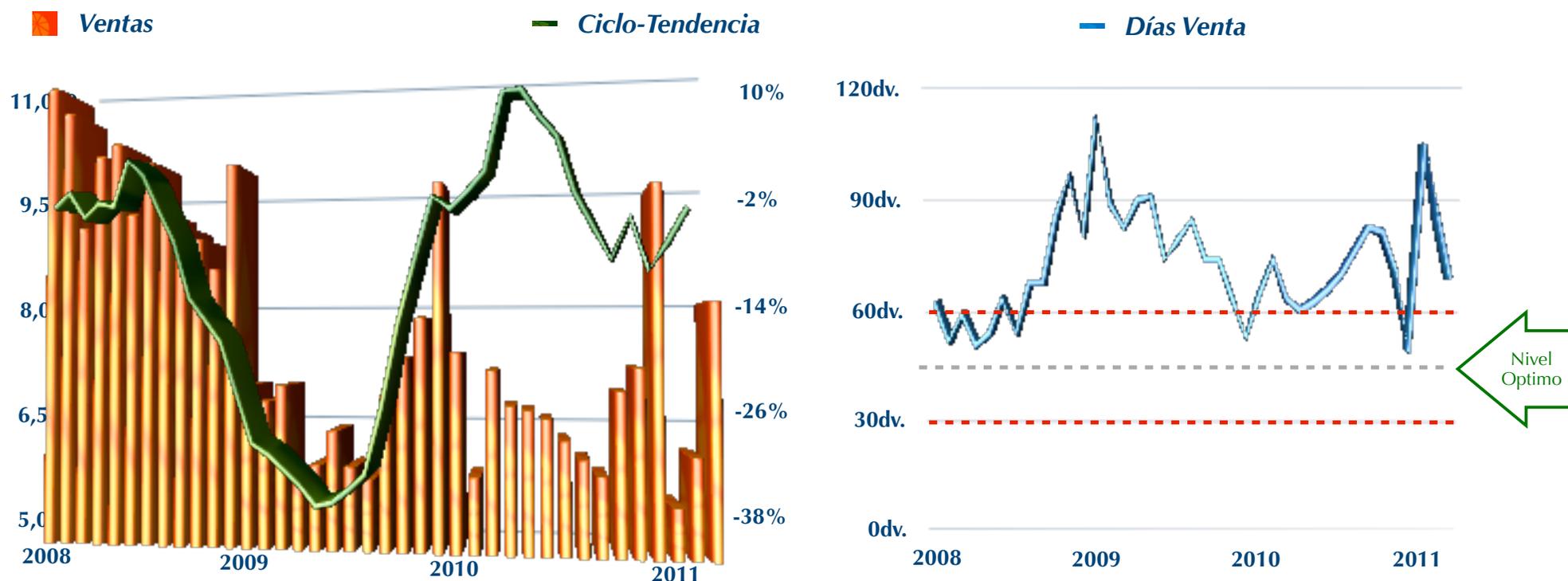
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	153,447	154,723	155,784	156,536	157,423	158,435	160,869	162,232	163,762	164,278	165,118	166,838	168,630
Var %	0.1%	0.8%	0.7%	0.5%	0.6%	0.6%	1.5%	0.8%	0.9%	0.3%	0.5%	1.0%	1.1%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 1

Diagnóstico: Recesión con Altos Niveles de Inventario



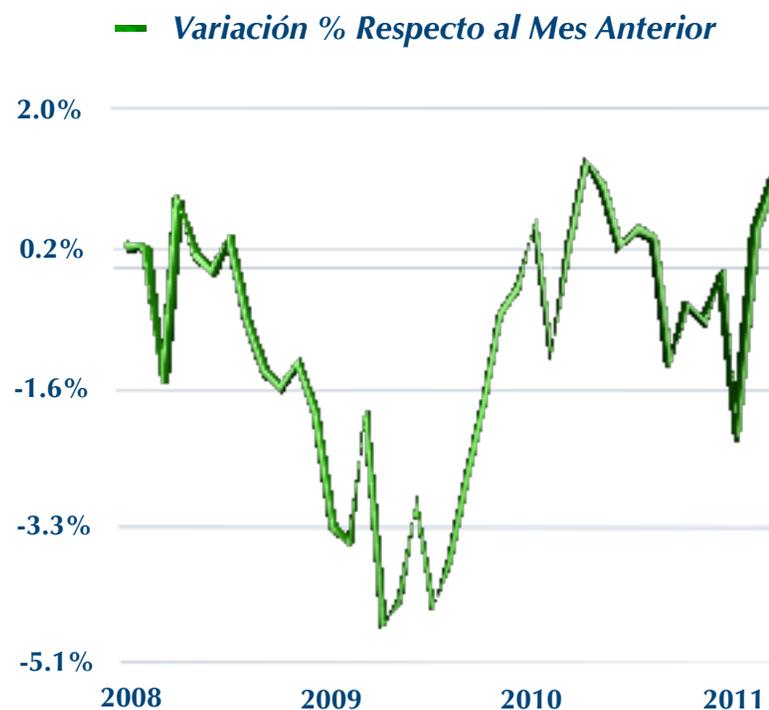
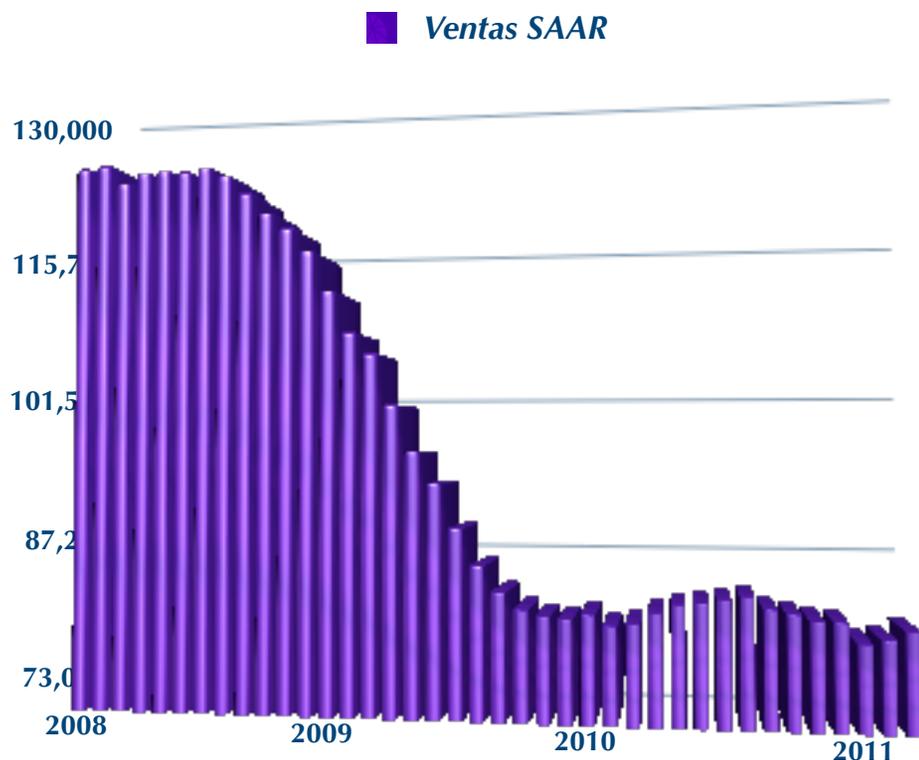
Venta Acumulada a Marzo: 19,814u (-3%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	7,195	6,774	6,723	6,623	6,361	6,143	5,955	6,956	7,231	9,401	5,613	6,195	8,006
TC%CP	-1.5	0.7	9.1	9.3	6.5	4.3	-1.7	-5.2	-8.7	-4.3	-9.9	-6.9	-3.4
Días Venta	64	61	63	66	70	76	82	81	71	50	103	85	69

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 1

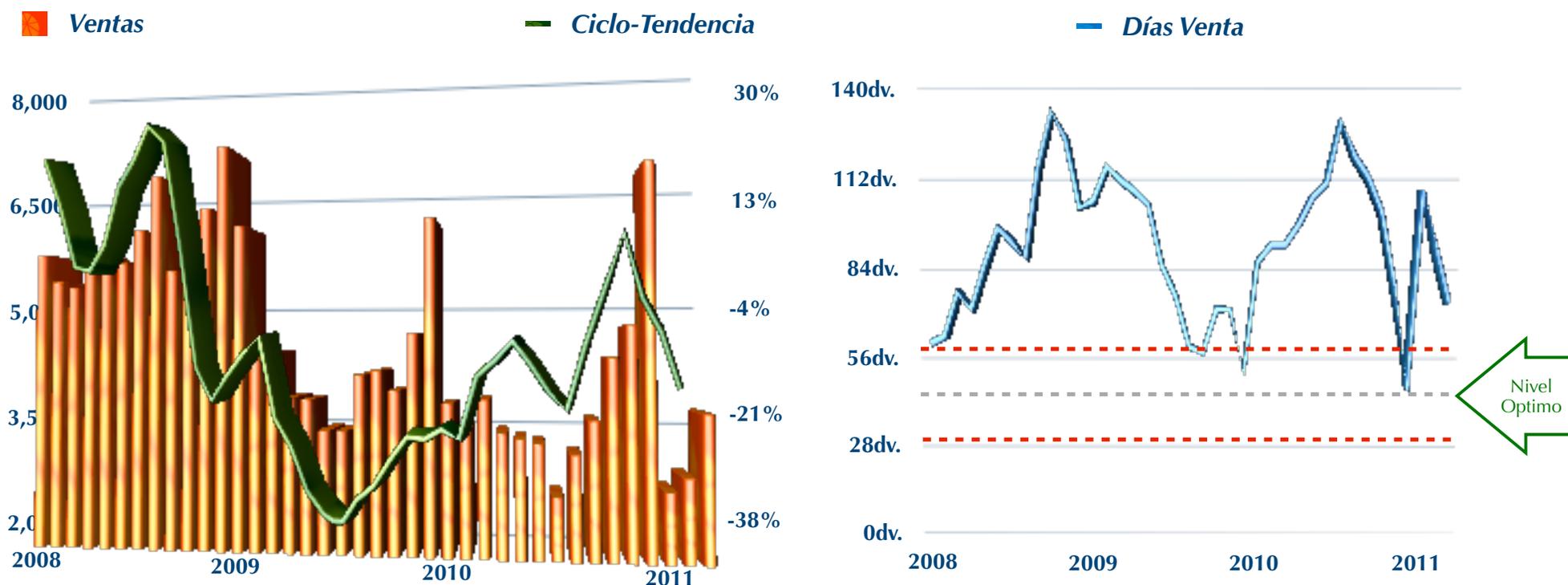
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
SAAR	81,815	82,789	83,530	83,715	84,036	84,304	83,266	82,871	82,325	82,275	80,515	80,844	81,643
Var %	0.2%	1.2%	0.9%	0.2%	0.4%	0.3%	-1.2%	-0.5%	-0.7%	-0.1%	-2.1%	0.4%	1.0%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

Diagnóstico: Desaceleración con Altos Niveles de Inventario



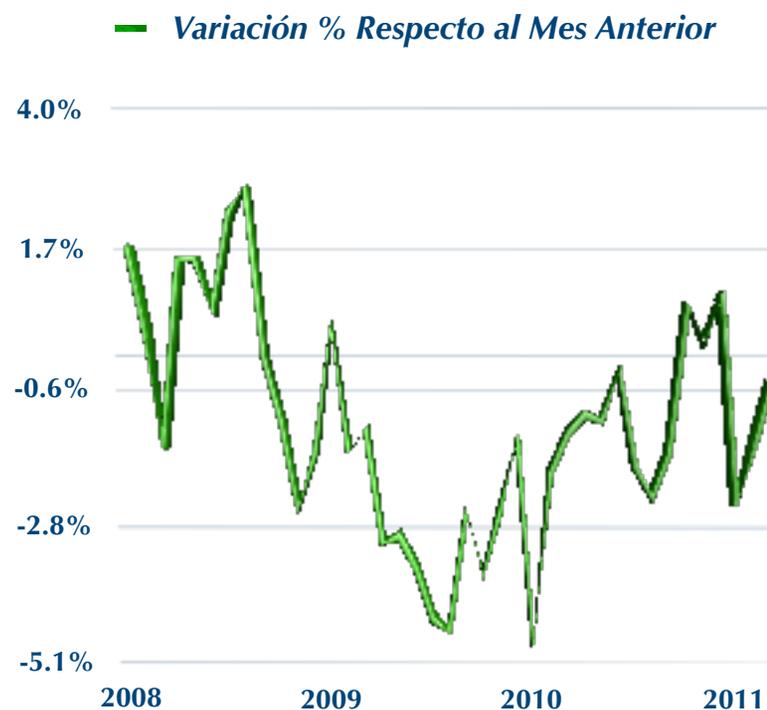
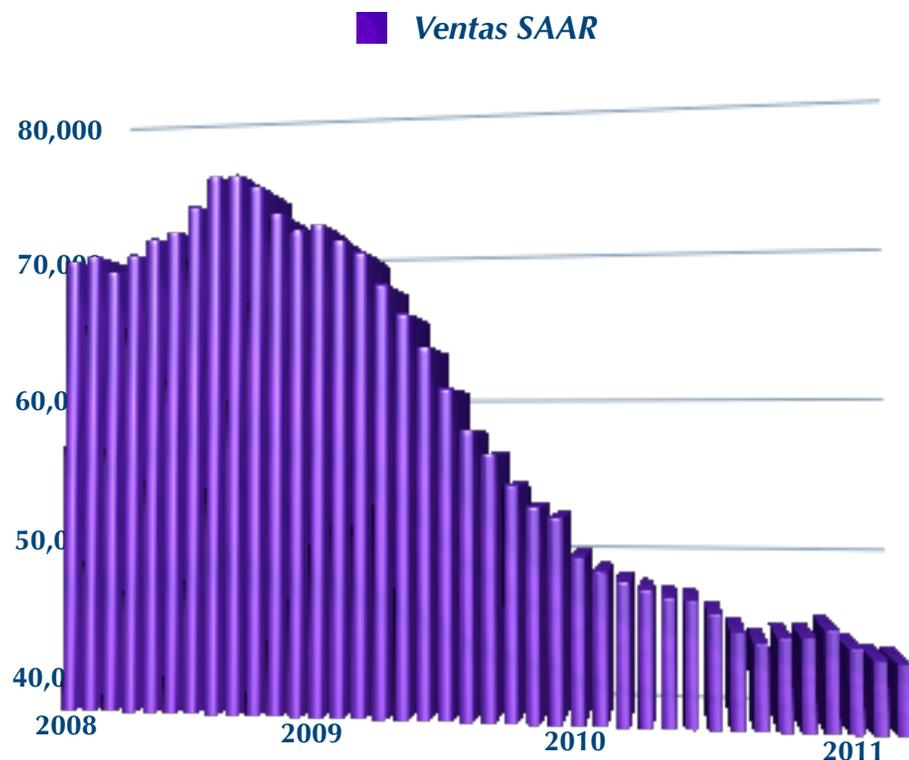
Venta Acumulada a Marzo: 9,555 u (-15%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	3,878	3,488	3,424	3,368	2,746	3,244	3,643	4,381	4,756	6,671	2,834	2,994	3,727
TC%CP	-23.9	-14.1	-11.7	-8.7	-12.1	-16.1	-18.9	-8.9	-0.7	7.6	-2.0	-7.0	-15.2
Días Venta	91	97	105	109	127	117	111	101	79	48	107	90	74

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel óptimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

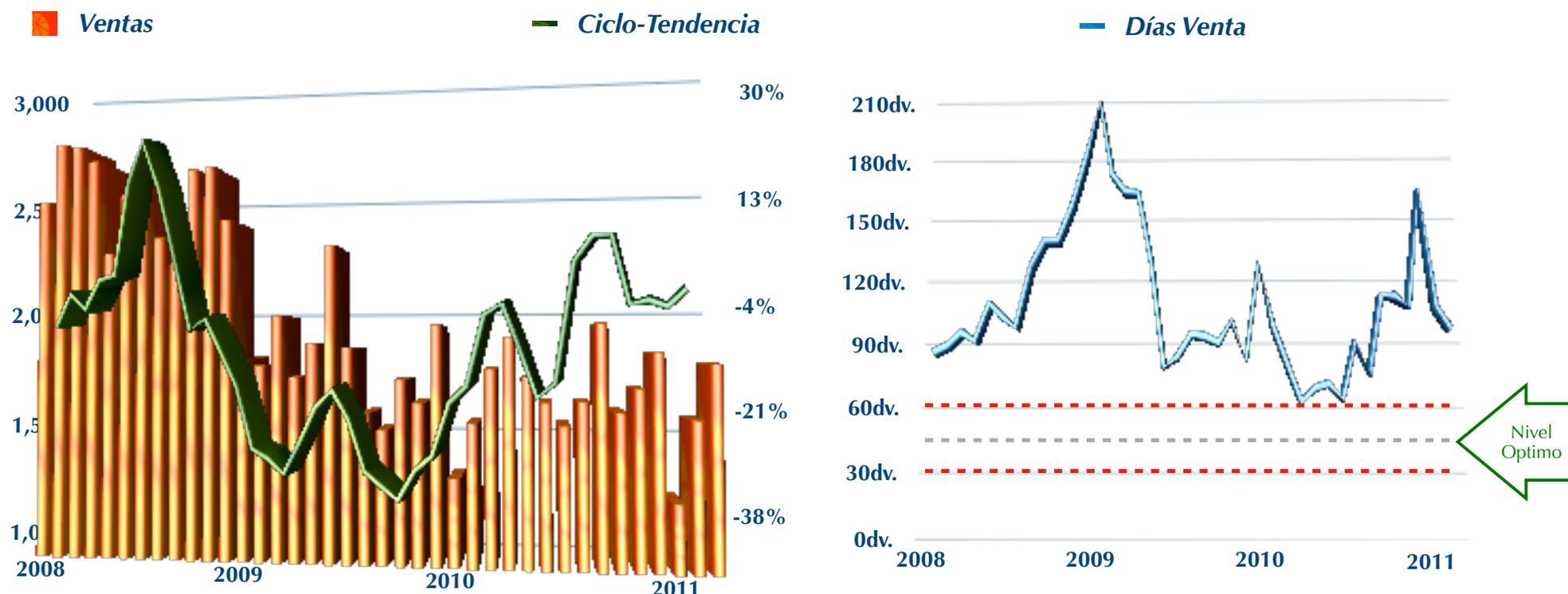
Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad (Seasonal Adjustment Annual Rate)



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	48,687	48,241	47,783	47,680	46,882	45,850	45,180	45,541	45,628	46,079	45,007	44,383	44,218
Var %	-1.2%	-0.9%	-1.0%	-0.2%	-1.7%	-2.2%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.0%	-2.3%	-1.4%	-0.4%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 3

Diagnóstico: Desaceleración con Altos Niveles de Inventario



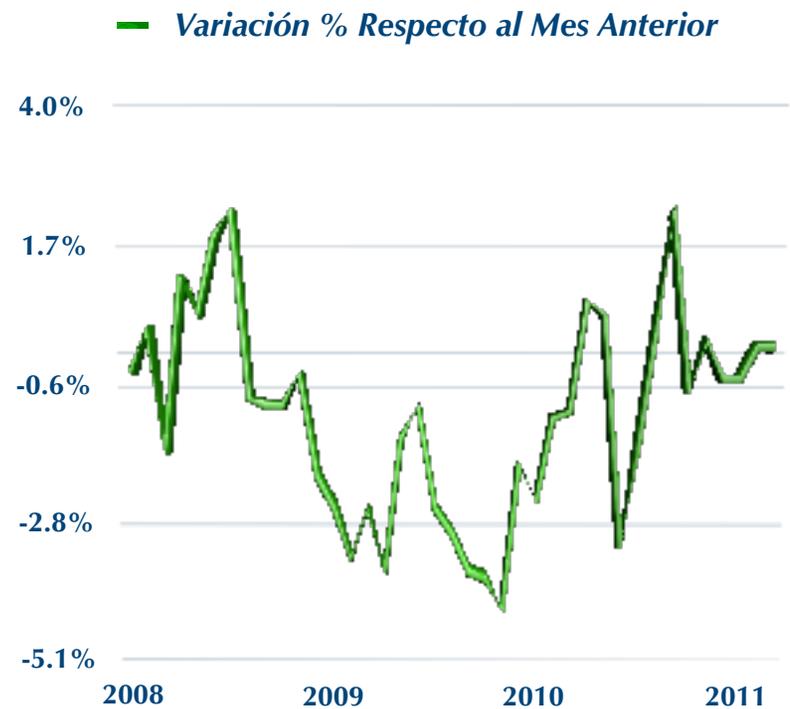
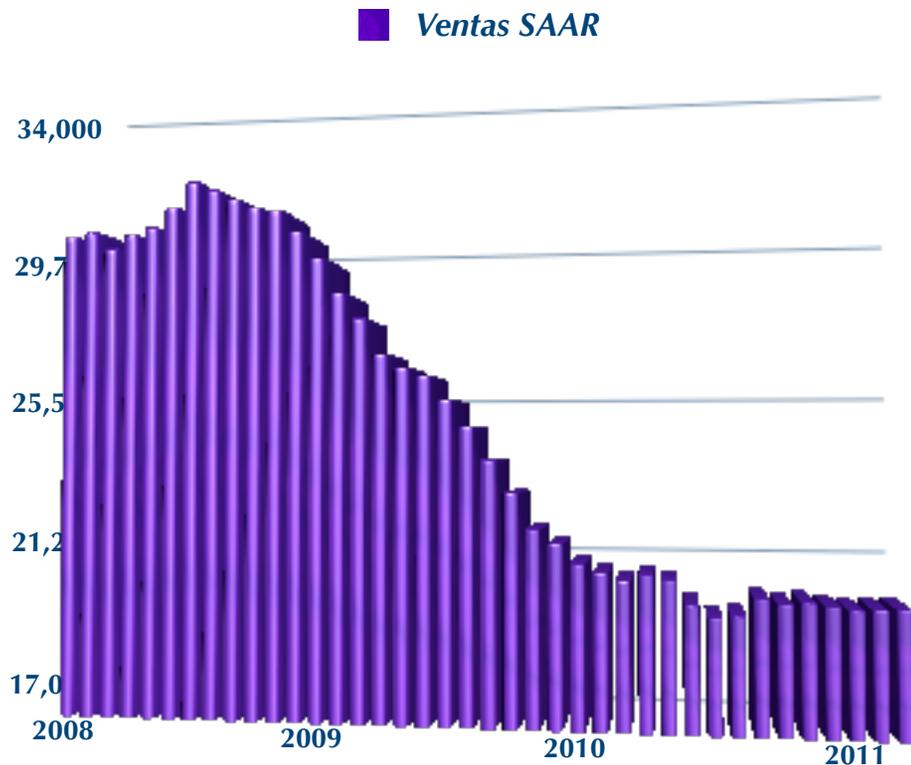
Venta Acumulada a Marzo: 4,639 u (-1%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	1,773	1,896	1,742	1,643	1,553	1,648	1,948	1,606	1,699	1,837	1,265	1,581	1,793
TC%CP	-16.1	-5.0	-3.3	-10.1	-17.6	-15.3	3.2	7.0	7.1	-3.2	-2.6	-3.5	-0.9
Días Venta	79	62	68	70	63	88	74	109	109	104	157	104	94

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 3

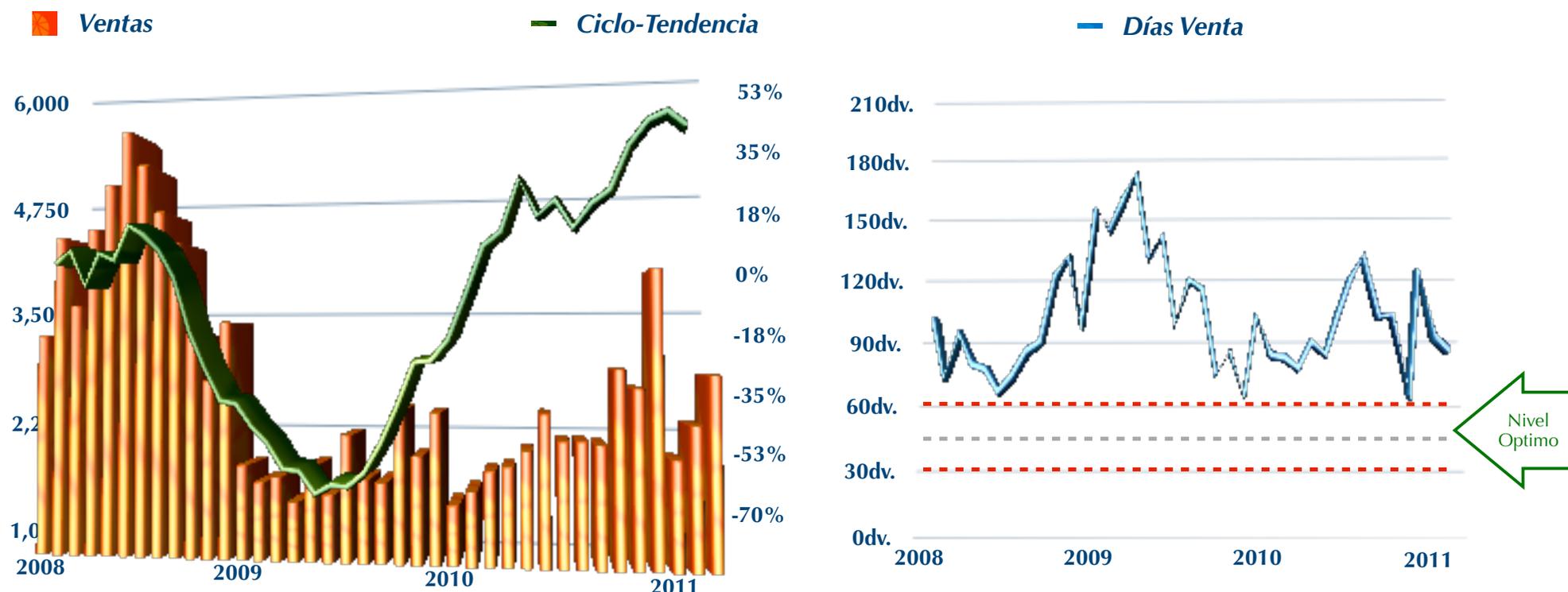
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	20,824	20,997	20,866	20,242	19,940	19,994	20,439	20,308	20,356	20,271	20,187	20,209	20,225
Var %	-0.9%	0.8%	-0.6%	-3.0%	-1.5%	0.3%	2.2%	-0.6%	0.2%	-0.4%	-0.4%	0.1%	0.1%

Dinámica del Mercado de Camiones Pesados

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



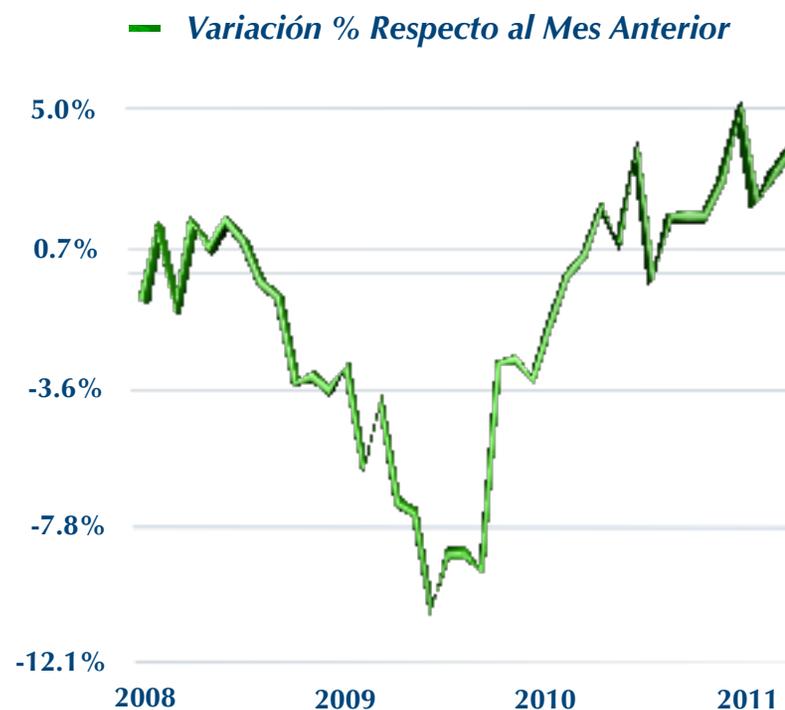
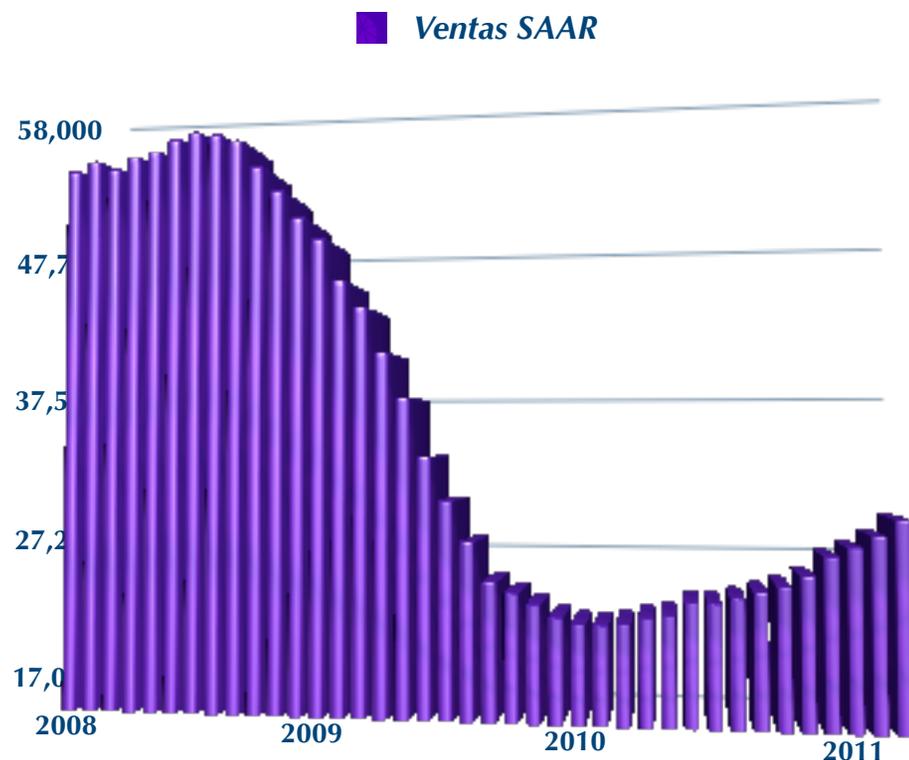
Venta Acumulada a Marzo: 7,313 u (39%)

Mes	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m
Ventas	1,925	1,967	2,129	2,486	2,220	2,223	2,193	2,919	2,735	3,885	2,060	2,388	2,865
TC%CP	-5.7	7.9	11.8	26.2	16.1	20.3	12.7	19.3	22.9	34.8	41.2	43.4	39.5
Días Venta	81	76	88	82	100	116	127	99	100	63	120	90	84

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios
 El nivel optimo es igual a 45 dv; el límite superior es igual a 60 dv; el límite inferior es igual a 30 dv.
 Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Dinámica del Mercado de Camiones Pesados

*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



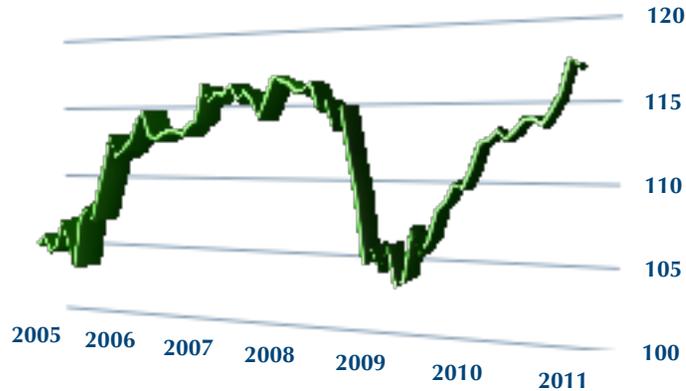
Mes	<i>m</i>	<i>a</i>	<i>m</i>	<i>j</i>	<i>j</i>	<i>a</i>	<i>s</i>	<i>o</i>	<i>n</i>	<i>d</i>	<i>e11</i>	<i>f</i>	<i>m</i>
SAAR	23,316	23,727	23,900	24,728	24,651	25,009	25,390	25,767	26,403	27,607	28,145	28,896	29,873
Var %	0.4%	1.8%	0.7%	3.5%	-0.3%	1.5%	1.5%	1.5%	2.5%	4.6%	1.9%	2.7%	3.4%

Coyuntura Macroeconómica Nacional

Indicadores Actividad Económica

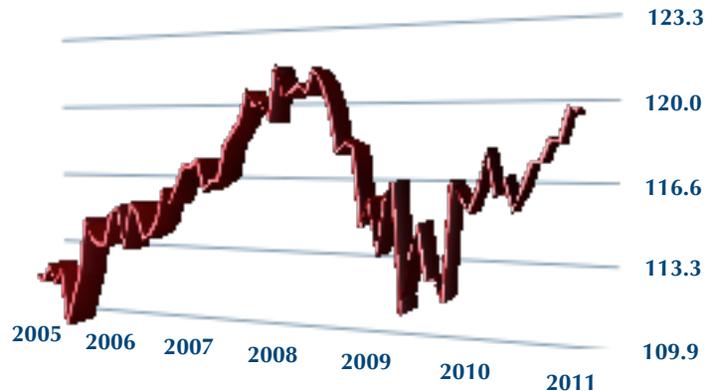
- En febrero la producción industrial retrocedió (0.36% desestacionalizado).
- Las manufacturas presentaron logaron mantener el nivel alcanzado en enero.

— Índice de Producción Industria Desestacionalizado



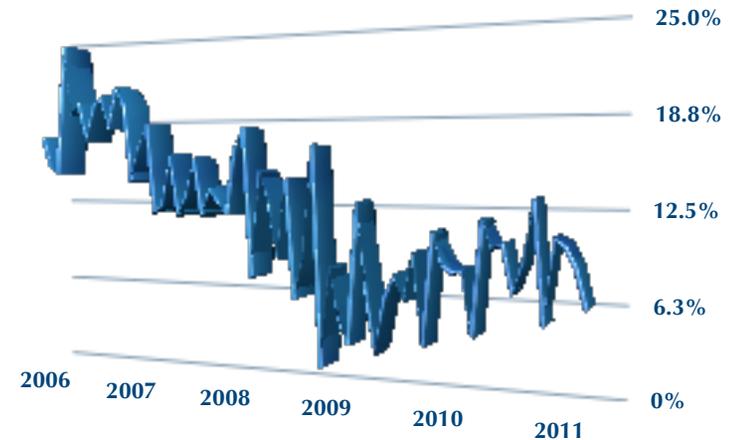
- Durante el mes de enero, el índice de ventas al menudeo desestacionalizado mostró un decremento de 0.13% respecto al mes anterior.

— Índice de Ventas al Menudeo Desestacionalizado



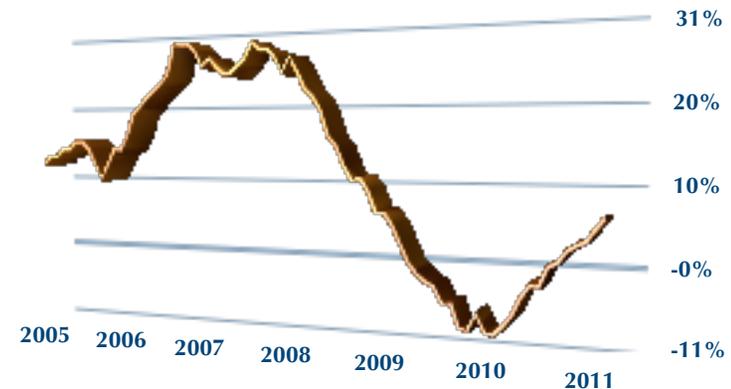
- En marzo las ventas registradas por la ANTAD mostraron un incremento de 6.6% respecto al mismo mes de 2010.

— Crecimiento Porcentual Anual Índice ANTAD



- En febrero el crédito otorgado por la banca al sector privado mostró, por séptimo mes consecutivo un incremento al avanzar 6.5% después de quince meses de decrementos ininterrumpidos.

— Crecimiento Porcentual Anual del Crédito al Sector Privado



Indicadores de la Demanda (Consumo)

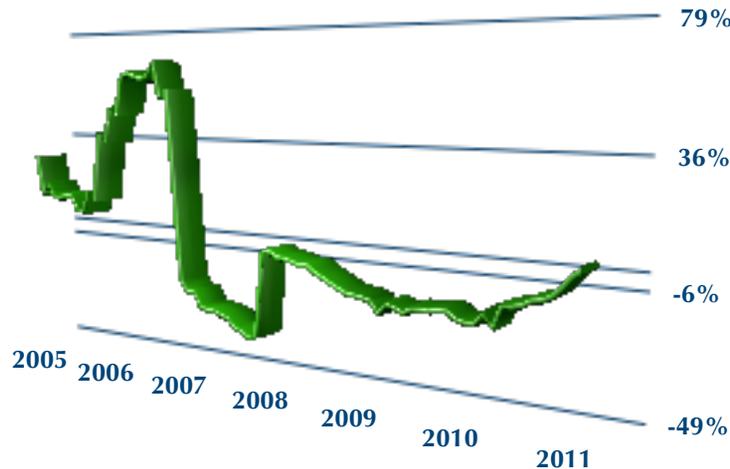
🌐 Pérdida del poder adquisitivo y el escaso crédito afectan negativamente al mercado automotor.

🌐 En febrero la tasa de desempleo se ubicó en 5.4% (como porcentaje de la PEA) retrocediendo respecto al nivel alcanzado en enero. Cifras desestacionalizadas mostraron un incremento de 0.07 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

Crédito Bancario

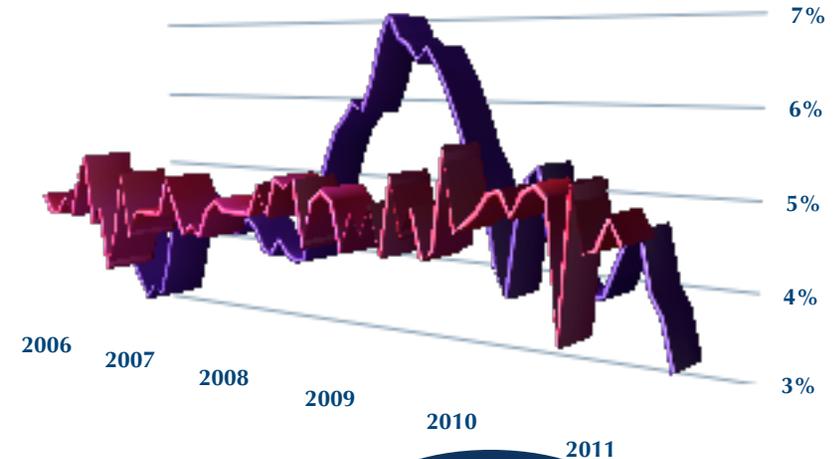
— Bienes de Consumo Duradero. Feb. 2011: 4%

🌐 El Crédito mostró su segunda tasa positiva después de 34 meses de decrementos.



🌐 Del inicio de la crisis al primer trimestre del año 2011 el poder adquisitivo ha sufrido una pérdida del 7%.

— Salarios Contractuales Marzo: 4.42% — INPC Marzo: 3.04%



■ Tasa de Desocupación

Febrero 2011: 5.38%

🌐 En febrero la tasa de desempleo retrocedió con respecto al mes anterior.



Indicadores de Expectativas (Inversión-Consumo)

- La confianza del consumidor retrocedió en marzo al ubicarse en 91.7 puntos. Su tendencia logra ligar trece tasas positivas de manera consecutiva.
- La tendencia de la confianza de los consumidores para adquirir bienes de consumo duradero mostró en marzo su décima tasa positiva, después de 26 meses de decremento.
- La confianza de los productores continúa avanzando y en marzo la tendencia mostró una tasa positiva de 20.9%; sin embargo, la tendencia continúa moderando su crecimiento.
- En marzo la tendencia del índice IMEF manufacturero mostró un crecimiento marginal del 0.03%..

— Variación Porcentual Anual del Índice de Confianza del Consumidor



— Variación Porcentual Anual del Índice de Confianza del Productor

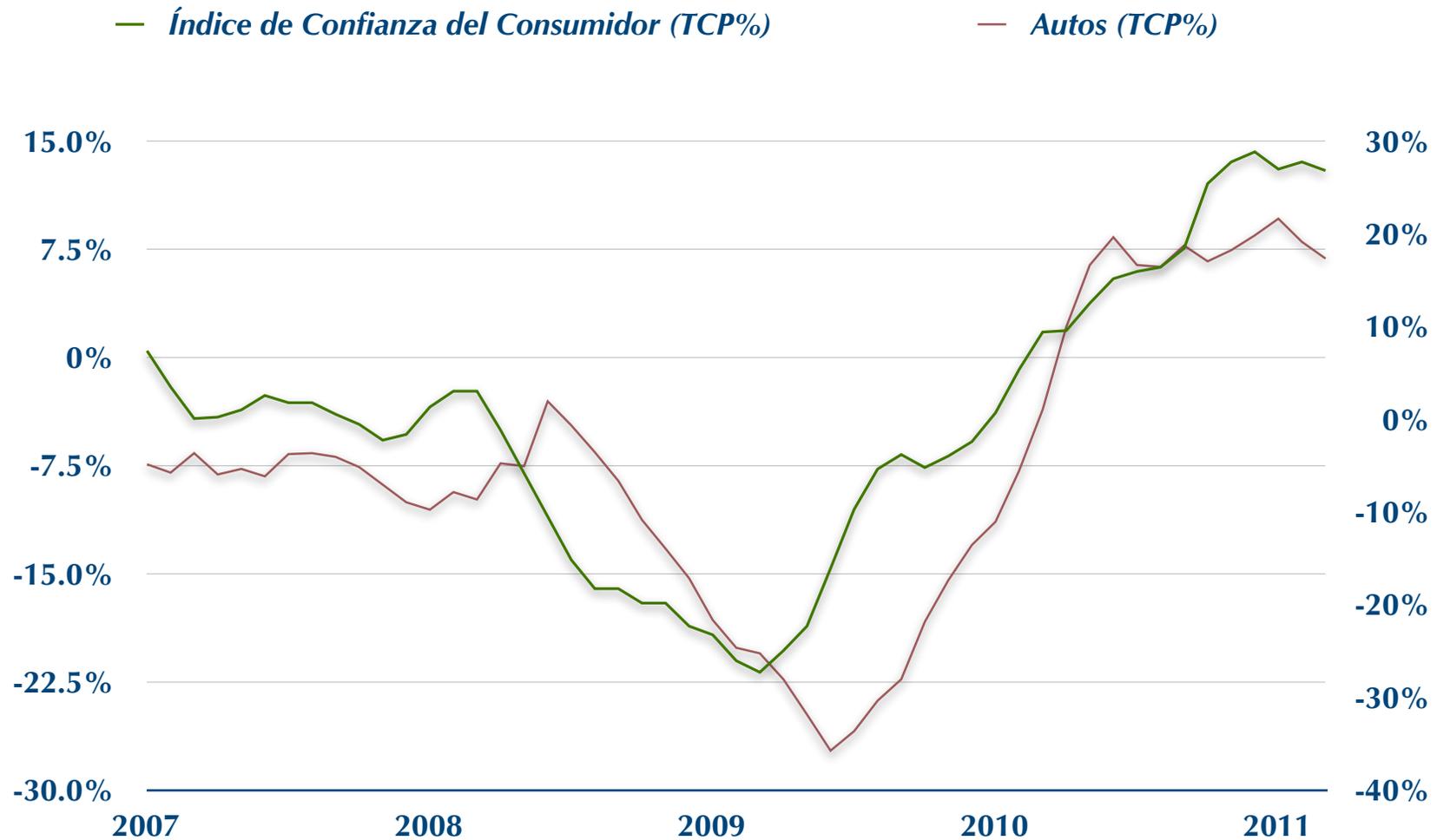


— IMEF Manufacturero

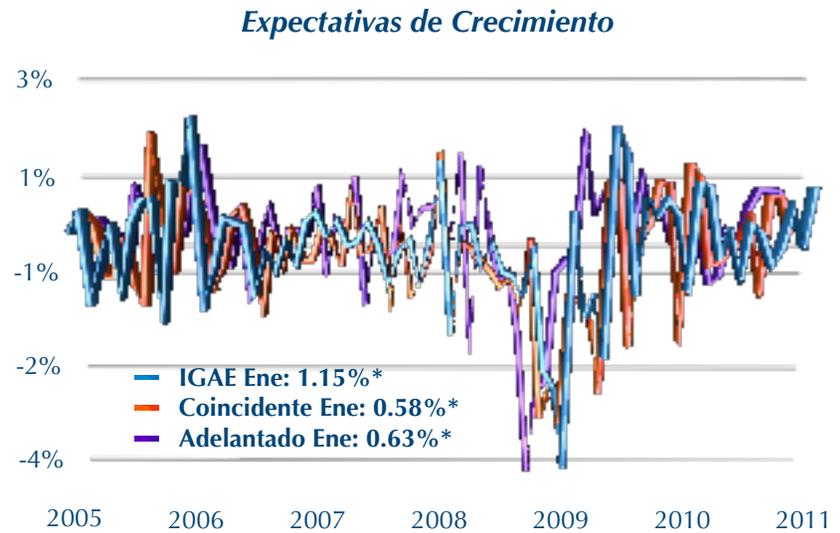
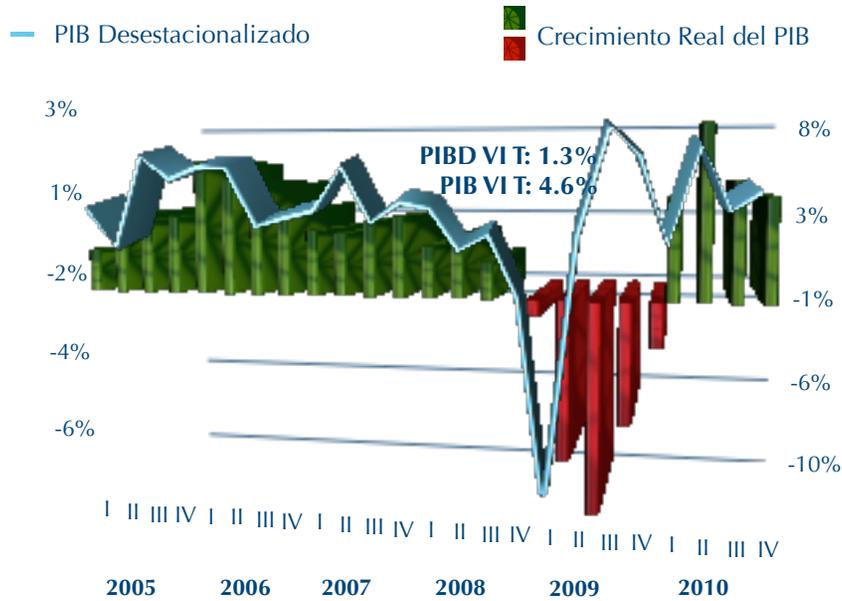


Confianza del Consumidor v.s Venta de Autos

La mejora en la confianza del consumidor ha impactado de manera positiva la venta de automóviles nuevos.

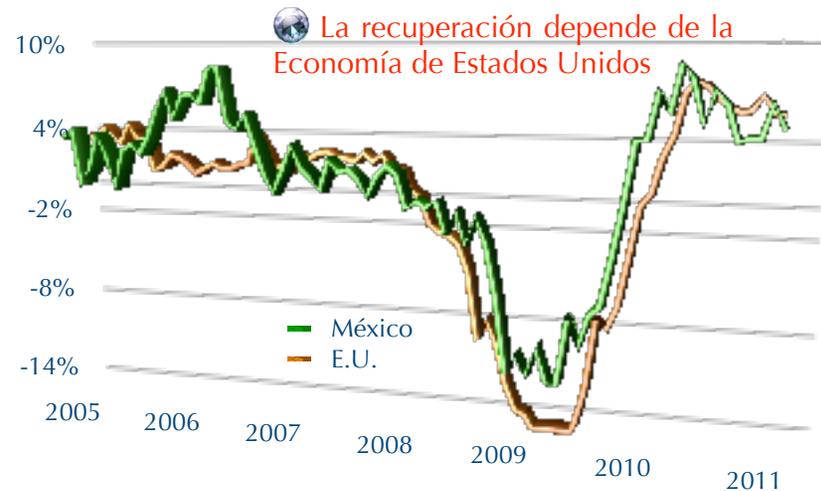


Evolución del Crecimiento Económico



Evolución del Sector Industrial

Variación Porcentual Anual

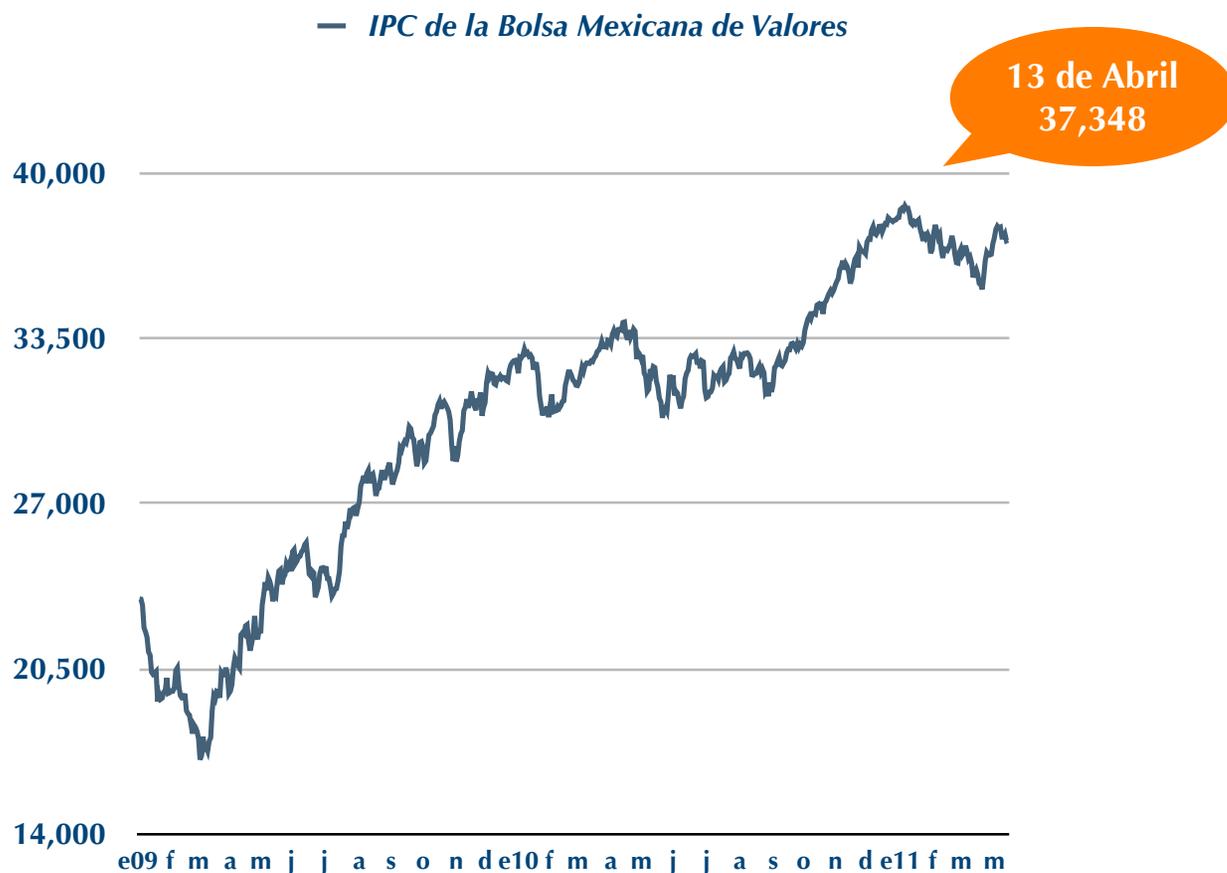


Año	Periodo	Crecimiento Real del PIB
2010	I	4.5
	II	7.7
	III	5.3
	IV	4.6
	Anual	5.5
2011	Anual	4.25

← Pronóstico

* Variación porcentual respecto al mes anterior.

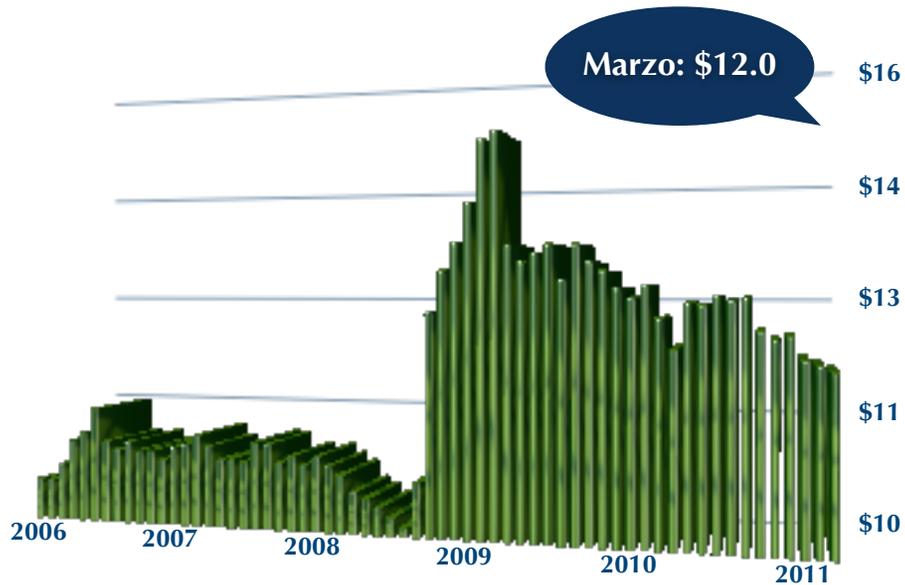
Evolución del Mercado de Valores



Mercado (Índice)	Rendimiento Acumulado del 31 de Diciembre de 2010 al 6 de Abril de 2011 en Términos de Dólares Americanos
Estados Unidos (DJIA)	+7.3%
Estados Unidos (S&P 500)	+6.2%
Estados Unidos (NAScomp)	+5.5%
Japón (Nikkei 225)	-11.0%
Europa (FTSE Euro 100)	+13.2%
México (IPC)	+2.8%
Mercados Emergentes (MSCI)	+4.5%
Mundo (MSCI)	+5.3%

Evolución del Mercado Cambiario

■ Tipo de Cambio Promedio del Mes (Pesos por Dólar)



Reservas Internacionales
(Millones de Dólares)



Mes	e10	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	Pronósticos Peso-Dólar
																2011
T.C.	12.8	12.9	12.6	12.2	12.7	12.7	12.8	12.8	12.8	12.4	12.3	12.4	12.1	12.1	12.0	12.2

Chicago Mercantile Exchange (Mercado de Futuros)

Vencimiento		Junio 2011	Septiembre 2011	Diciembre 2011	Marzo 2012
Precio	Peso Mexicano (Pesos por Dólar)	11.8977	12.0120	12.1322	12.2587
	Euro (Euros por Dólar)	0.6913	0.6933	0.6956	0.6979
	Equivalencia (Pesos por Euro)	17.2112	17.3261	17.4425	17.5642

Evolución del Índice Nacional de Precios al Consumidor

En Marzo la inflación interanual fue de 3.04%.

Se estima que la inflación para 2011 sea de 3.92%.



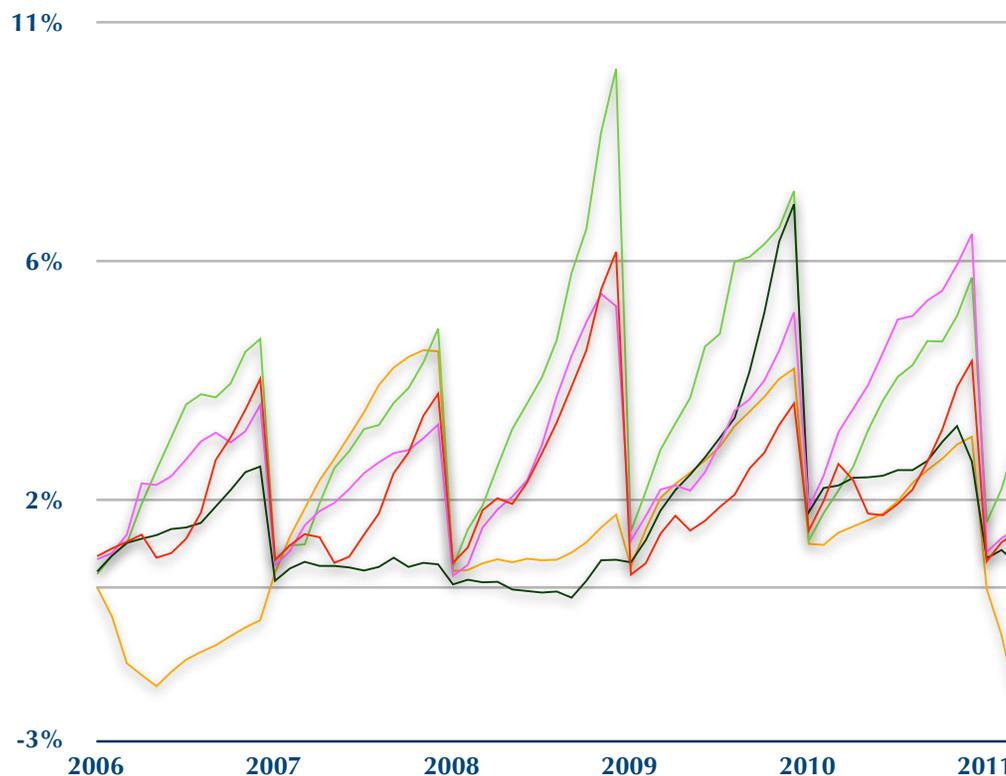
— *Inflación Mensual Interanual*

Comportamiento de Precios

Inflación General en la Canasta de los Consumidores

Concepto	Inflación Acumulada a Marzo de 2011
Alimentación	0.46
Vestido	0.06
Vivienda	0.09
Artículos y Servicios para la Casa	0.03
Salud y Cuidado Personal	0.11
Transporte	0.21
Educación y Esparcimiento	0.02
Inflación General Ponderada*	1.03
Inflación General Banxico	1.06

Inflación Acumulada

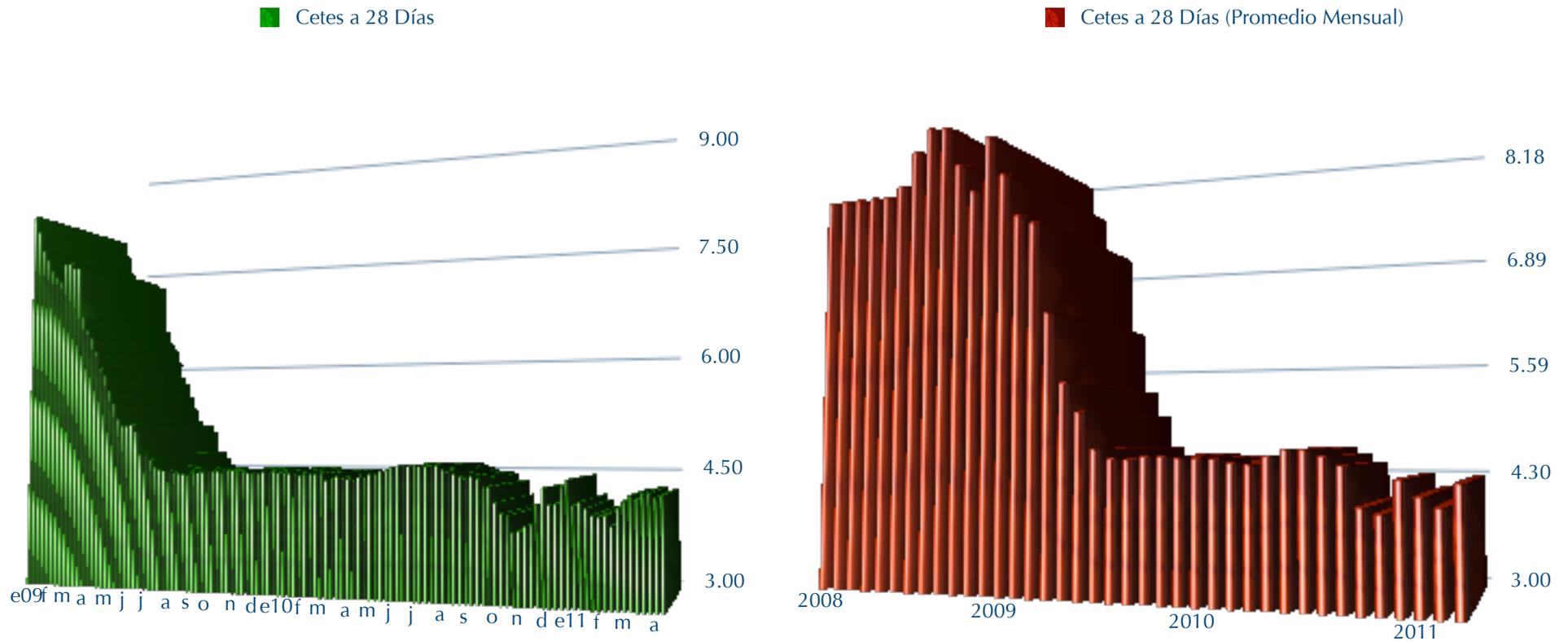


- INPC Marzo: 1.06
- Transportes Marzo: 1.13
- Automóviles Marzo: 0.45
- Refacciones y Accesorios Automotrices Marzo: 2.86
- Servicios para Automóvil Marzo: -2.24

*Inflación ponderada por gasto monetario.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de INEGI (Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2008)

Evolución de la Tasa de Interés Líder



Mes	e10	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	Pronóstico
																2011
Cetes 28 Días	4.49	4.49	4.45	4.44	4.52	4.59	4.59	4.52	4.43	4.03	3.97	4.30	4.14	4.04	4.27	4.72

Perspectivas Económicas y del Mercado Automotor 2011

Pronóstico de Ventas de Vehículos

Escenario de Básico 2011

Mes	2010	Crecimiento % Anual	2011	Crecimiento % Anual
Enero	65,655	-8.3%	70,808	7.8%
Febrero	61,244	-3.3%	69,348	13.2%
Marzo	67,339	1.9%	77,956	15.8%
Abril	62,399	17.8%	66,233	6.1%
Mayo	63,761	15.1%	67,317	5.6%
Junio	62,395	8.2%	68,131	9.2%
Julio	64,144	9.3%	68,391	6.6%
Agosto	69,123	13.8%	72,145	4.4%
Septiembre	68,084	12.9%	73,132	7.4%
Octubre	76,960	9.3%	80,659	4.8%
Noviembre	78,297	16.9%	82,752	5.7%
Diciembre	108,773	15.2%	115,478	6.2%
Acumulado Anual	848,174	8.9%	912,350	7.6%

Pronóstico a partir de Abril de 2011
Probabilidad de ocurrencia : 60%

Pronóstico de Ventas de Vehículos

Escenario de Oportunidad 2011

Mes	2010	Crecimiento % Anual	2011	Crecimiento % Anual
Enero	65,655	-8.3%	70,808	7.8%
Febrero	61,244	-3.3%	69,348	13.2%
Marzo	67,339	1.9%	77,956	15.8%
Abril	62,399	17.8%	67,988	9.0%
Mayo	63,761	15.1%	74,906	17.5%
Junio	62,395	8.2%	73,256	17.4%
Julio	64,144	9.3%	75,974	18.4%
Agosto	69,123	13.8%	78,339	13.3%
Septiembre	68,084	12.9%	77,770	14.2%
Octubre	76,960	9.3%	86,564	12.5%
Noviembre	78,297	16.9%	91,204	16.5%
Diciembre	108,773	15.2%	124,041	14.0%
Acumulado Anual	848,174	8.9%	968,154	14.1%

Pronóstico a partir de Abril de 2011
Probabilidad de ocurrencia : 30%

Pronóstico de Ventas de Vehículos

Escenario de Riesgo 2011

Mes	2010	Crecimiento % Anual	2011	Crecimiento % Anual
Enero	65,655	-8.3%	70,808	7.8%
Febrero	61,244	-3.3%	69,348	13.2%
Marzo	67,339	1.9%	77,956	15.8%
Abril	62,399	17.8%	63,762	2.2%
Mayo	63,761	15.1%	60,433	-5.2%
Junio	62,395	8.2%	58,475	-6.3%
Julio	64,144	9.3%	60,097	-6.3%
Agosto	69,123	13.8%	67,660	-2.1%
Septiembre	68,084	12.9%	65,737	-3.4%
Octubre	76,960	9.3%	71,920	-6.5%
Noviembre	78,297	16.9%	72,338	-7.6%
Diciembre	108,773	15.2%	97,597	-10.3%
Acumulado Anual	848,174	8.9%	836,131	-1.4%

Pronóstico a partir de Abril de 2011
Probabilidad de ocurrencia : 10%



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Gracias

Inteligencia Económica

prospectiva@kaso.com.mx