



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Análisis y Perspectivas del Mercado Automotor 2012

Presentación ejecutiva preparada para la sesión del
Consejo Directivo de AMDA
Abril 2012

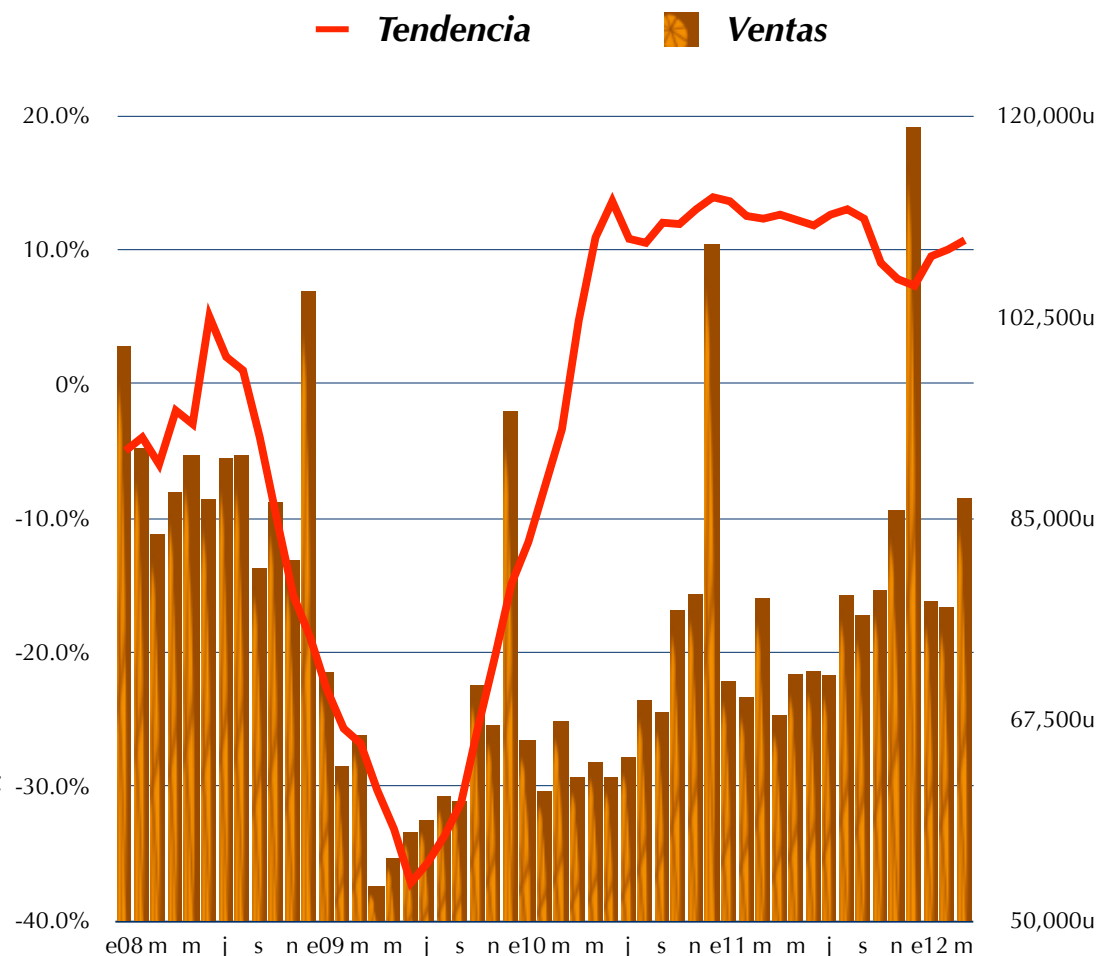
Mercado Automotriz Mexicano Primer Trimestre de 2012

Dinámica en las Ventas de Vehículos

- ▶ Con marzo las ventas registran veinticinco meses consecutivos de expansión.

Venta Acumulada a Marzo de 2012

Segmento	Unidades	Var %	Tendencia CP
Autos	156,005	+15.6%	↑
C. Ligeros	77,459	+2.1%	↑
C. Pesados	7,794	+11.0%	↑
A. Foráneos	267	-8.9%	↓
Total	241,525	+10.7%	↑

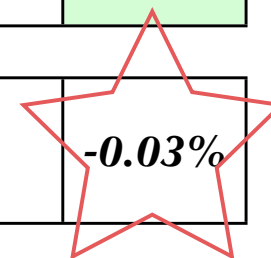


- ▶ Marzo: 86,649 u (Var.% Anual 10.7%).
- ▶ Marzo Pron. Básico: 83,287 u. (diferencia 3,362 u; variación porcentual 3.9%)
- ▶ Venta SAAR Marzo: 952,714 u.
- ▶ +0.9% versus el mes de Febrero.

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.

Evaluación de los Pronósticos de Venta de Vehículos IT 2012

<i>Mes</i>	<i>ESCENARIO BÁCO 2012: Pronósticos de venta de vehículos nuevos elaborados durante la primer semana del mes de:</i>			<i>Venta Real</i>
	<i>Ene</i>	<i>Feb</i>	<i>Mzo</i>	
<i>Ene</i>	79,404	77,692	77,692	77,692
<i>Feb</i>	80,390	78,624	77,184	77,184
<i>Mzo</i>	85,053	85,053	83,287	86,649
<i>Primer Trimestre</i>	244,847	241,369	238,163	241,525
<i>Variación % vs Real</i>	1.4%	-0.1%	-1.4%	-0.03%



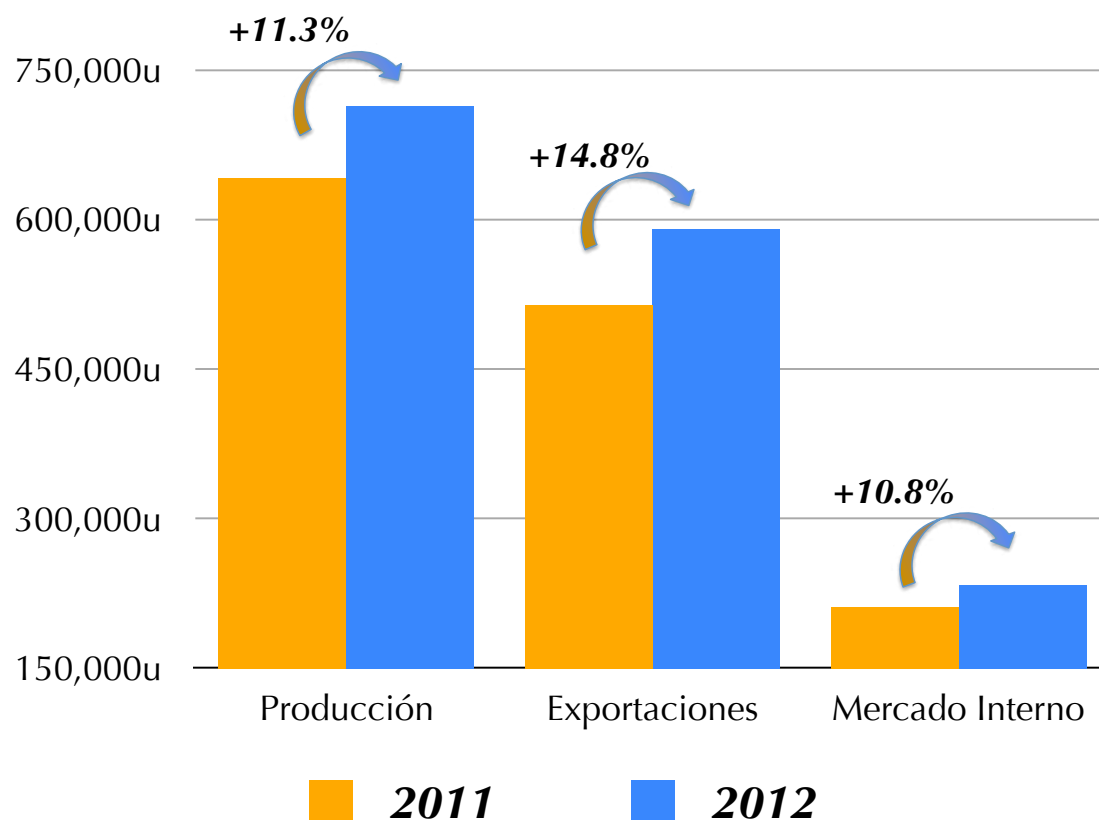
Resultados del Primer Trimestre de 2012

- ▶ La producción de automóviles y camiones ligeros alcanzó niveles récord gracias al dinamismo de las exportaciones.
- ▶ Las ventas en el mercado interno continúan su proceso de recuperación.

Autos y Camiones Ligeros
















Segmento	Primer Trimestre 2012	Var %	Tendencia CP
<i>Producción</i>	713,539	+11.3%	↑
<i>Exportaciones</i>	589,581	+14.8%	↑
<i>Mercado Interno</i>	233,464	+10.8%	↑

Autos y Camiones Ligeros



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.















Dinámica en las Ventas de Vehículos Ligeros

Empresa	Ventas Mensual Marzo	Variación % Anual	Ventas Acumuladas a Marzo	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Venta SAAR	Variación % Mensual	Tendencia de Corto Plazo
NISSAN	22,650	26%	61,052	21%	26.15%	232,820	2.04%	
GENERAL MOTORS	15,536	15%	43,527	14%	18.64%	172,133	1.16%	
VOLKSWAGEN	11,161	5%	31,217	3%	13.37%	127,855	0.43%	
CHRYSLER	7,354	-0%	19,958	-1%	8.55%	80,684	-0.06%	
FORD MOTOR	6,434	-2%	18,460	-3%	7.91%	83,695	-0.17%	
HONDA	4,139	14%	12,991	50%	5.56%	37,797	1.19%	
TOYOTA	4,751	10%	12,936	0%	5.54%	47,053	0.76%	
MAZDA	2,093	-8%	6,882	3%	2.95%	29,980	-0.56%	
SEAT	1,712	4%	5,129	10%	2.20%	18,279	0.05%	
RENAULT	1,702	-12%	4,472	-10%	1.92%	22,556	-0.91%	
SUZUKI	826	31%	2,702	26%	1.16%	9,641	2.32%	
MITSUBISHI	921	2%	2,434	-11%	1.04%	10,144	0.24%	
MERCEDES BENZ	817	47%	2,264	41%	0.97%	8,500	3.49%	
BMW	620	16%	1,789	18%	0.77%	6,929	1.24%	
AUDI	696	1%	1,756	11%	0.75%	8,197	-0.04%	

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 Vehículos Ligeros

Empresa	Ventas Mensual Marzo	Variación % Anual	Ventas Acumuladas a Marzo	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Venta SAAR	Variación % Mensual	Tendencia de Corto Plazo
PEUGEOT	445	-7%	1,304	-20%	0.56%	5,512	-0.58%	
FIAT	395	83%	1,153	162%	0.49%	3,303	5.06%	
MINI	300	20%	928	36%	0.40%	3,242	1.36%	
LINCOLN	161	-5%	443	4%	0.19%	2,038	-0.50%	
ACURA	111	-25%	385	6%	0.16%	1,777	-2.23%	
ISUZU	214	3%	380	19%	0.16%	1,680	0.23%	
SMART	137	14%	371	15%	0.16%	1,466	0.97%	
VOLVO	128	9%	332	9%	0.14%	1,368	0.60%	
LAND ROVER	98	165%	223	87%	0.10%	705	9.56%	
PORSCHE	53	15%	130	-5%	0.06%	531	1.35%	
INFINITI	35	n.c	114	n.c	0.05%	n.c	n.c	n.c.
SUBARU	19	-69%	84	-55%	0.04%	479	-9.58%	
JAGUAR	9	13%	26	86%	0.01%	70	1.30%	
ALFA ROMEO	3	n.c	21	n.c	0.01%	n.c	n.c	n.c.
BENTLEY	0	n.c	1	0%	0.00%	n.c	n.c	
TOTAL	83,520	11%	233,464	11%	100.00%	919,281	0.90%	

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.

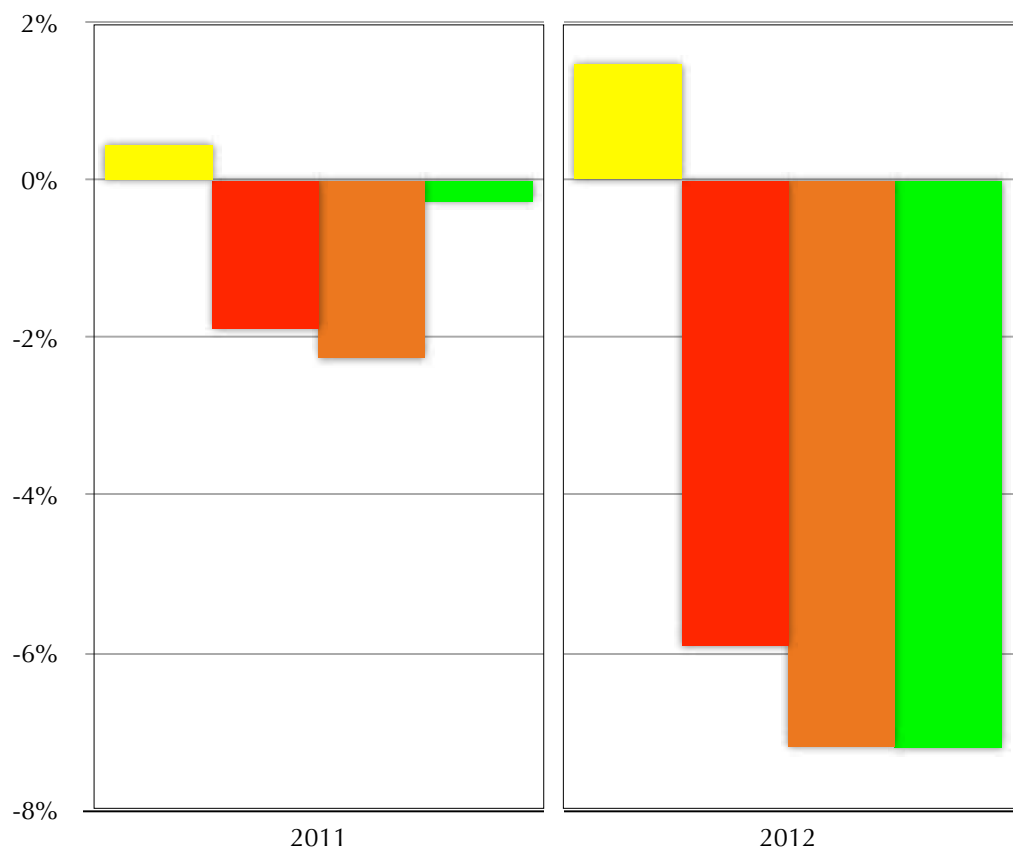
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA.

Evolución de los Precios en el Sector Automotor

- ▶ Durante el primer trimestre del año los precios de los automóviles sufrieron incrementos colocándose por arriba de la inflación general. En el caso de los autobuses, camiones y tractocamiones sus precios presentaron una deflación debido a la menor volatilidad del tipo de cambio.

Inflación Acumulada Marzo 2012

■ Automóviles
 ■ Camiones
 ■ Tractocamiones
 ■ Autobuses



**Evolución de los Precios de Vehículos
Inflación a Marzo 2012**

Concepto	Mensual	Acumulada	Interanual
Autos	-0.12%	1.47%	2.81%
Camiones	-0.29%	-5.91%	5.13%
Tractocamiones	-0.27%	-7.19%	6.85%
Autobuses	-0.37%	-7.21%	7.49%
INPC	0.06%	0.97%	3.73%

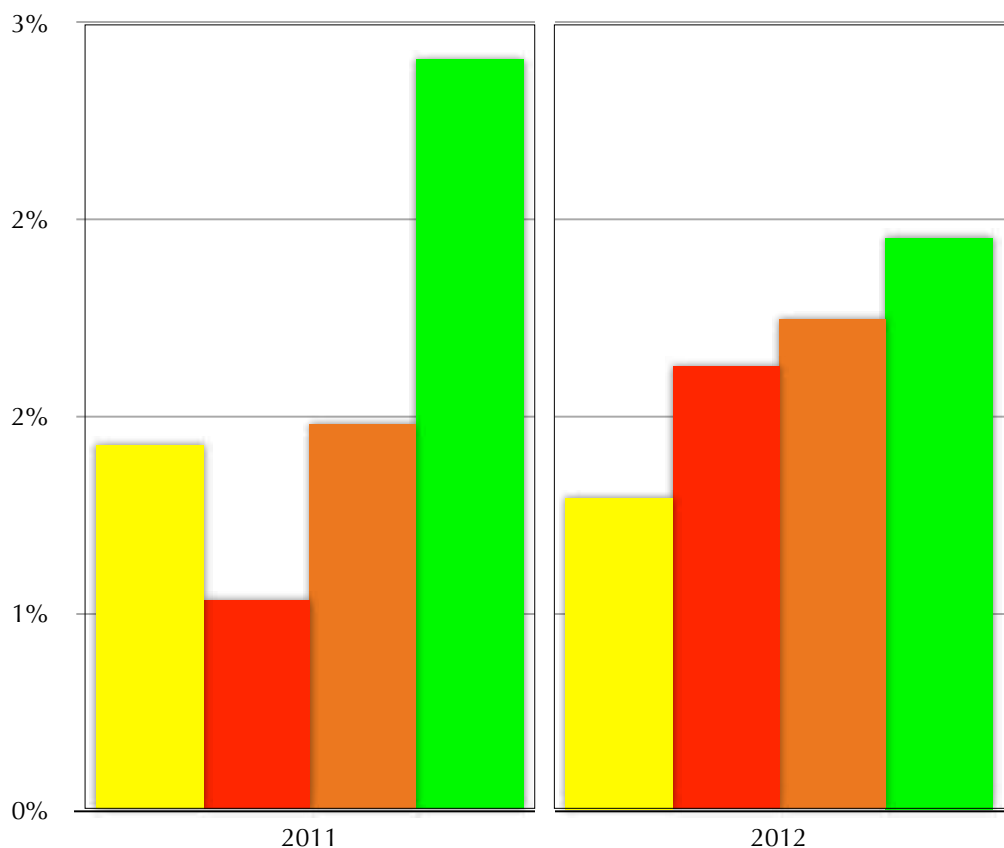
Evolución de los Precios en el Sector Automotor

- ▶ Por su parte los precios de las refacciones y accesorios automotrices así como los servicios de mantenimiento también se ubicaron por arriba de la inflación general.

Inflación Acumulada Marzo 2012

**Evolución de los Precios
Inflación a Marzo 2012**

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

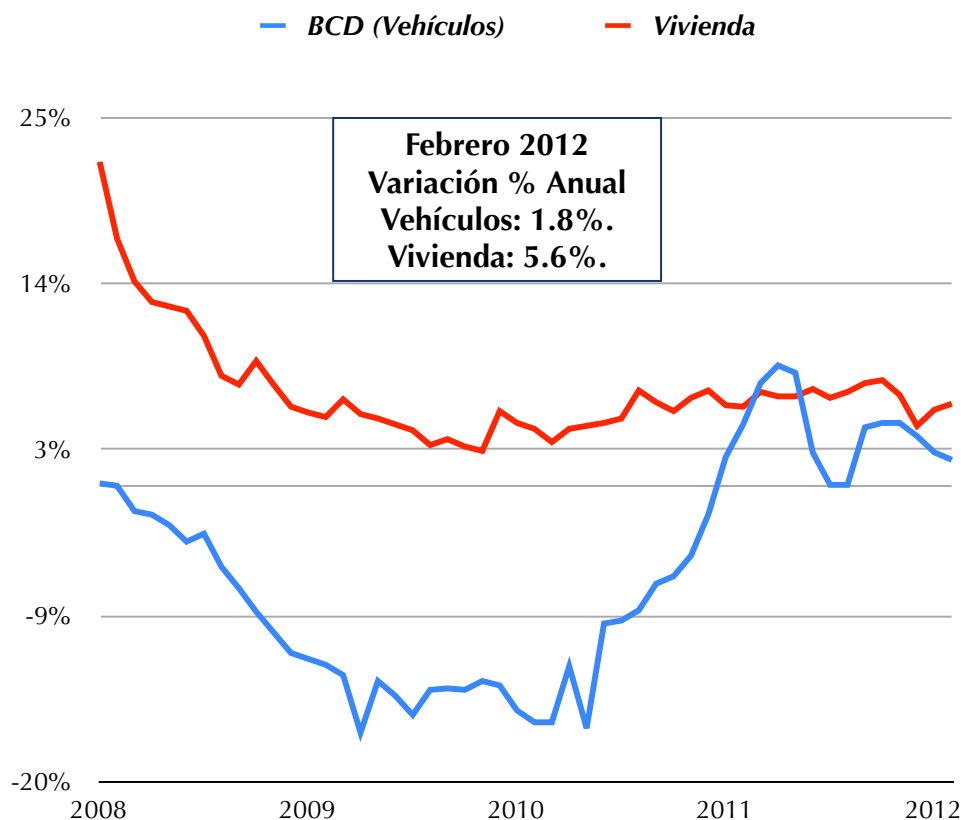


Concepto	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	0.97%	1.87%	3.62%
Refacciones y Accesorios	0.47%	2.18%	6.07%
Mantenimiento de Automóvil	0.74%	1.69%	4.74%
Seguro de Automóvil	0.40%	1.19%	5.46%
INPC	0.06%	0.97%	3.73%

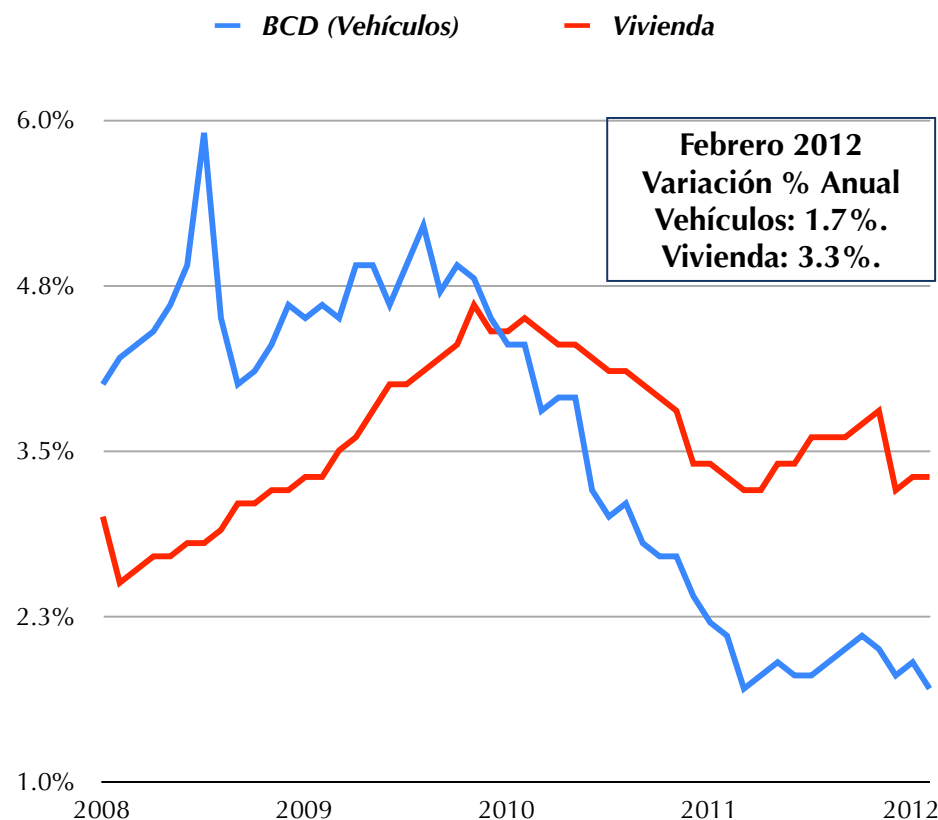
Evolución del Crédito Bancario destinado a la Compra de Vivienda y Vehículos

- ▶ La tendencia de crecimiento del crédito otorgado por la banca comercial a la compra de vehículos continúa con su proceso de recuperación, aunque a un menor ritmo.
- ▶ La cartera vencida retrocedió respecto al nivel observado en enero al ubicarse en 1.7%.

Crédito Bancario



Cartera Vencida como % del Crédito Otorgado

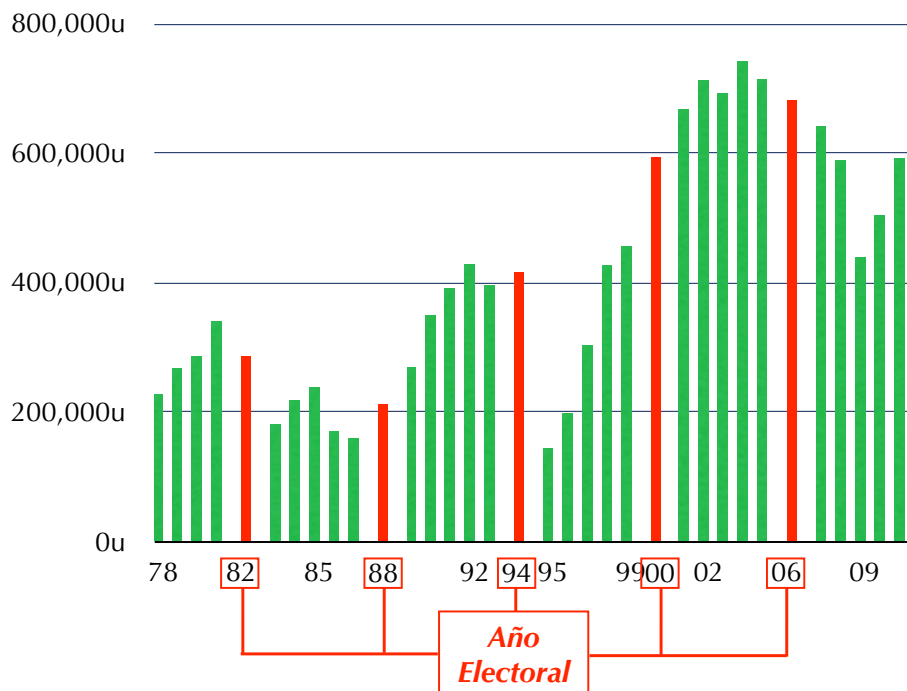


Los procesos electorales en México y su impacto en la Industria Automotriz

Venta de Automóviles en Años Electorales

- ▶ Los procesos electorales en México regularmente impactan de manera positiva en las ventas de automóviles nuevos, lo anterior es particularmente claro en los años 1988, 1994 y 2000.

Venta de Automóviles 1978-2011



Tendencia de Corto Plazo

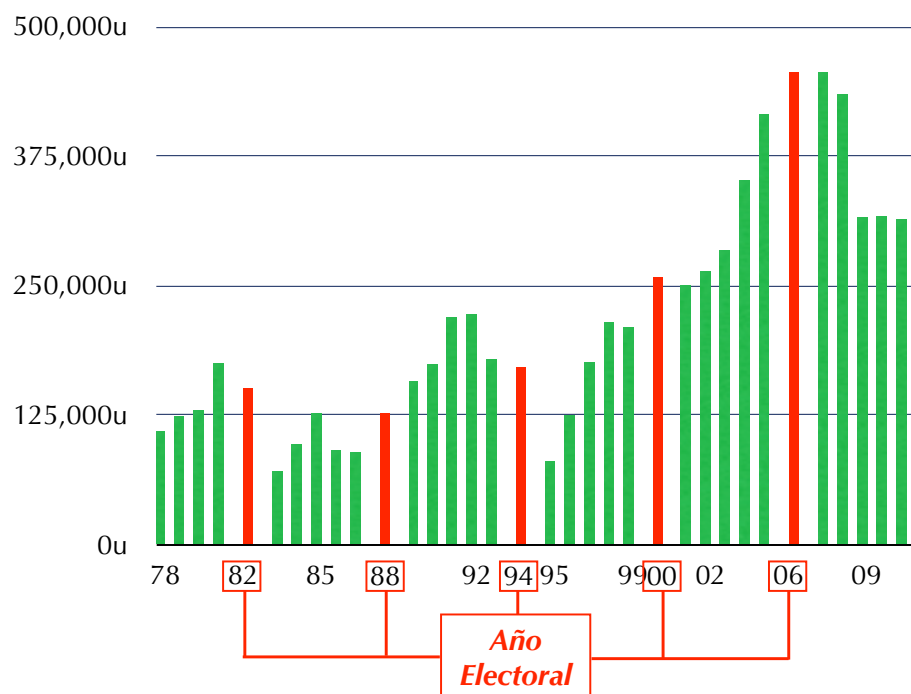


Años	1981	1982	1983	1987	1988	1989	1993	1994	1995	1999	2000	2001	2005	2006	2007
Ventas	340,363	286,761	181,226	158,953	211,985	268,547	395,132	416,223	143,262	455,050	593,455	666,941	714,010	680,946	641,394
Var. % Anual	19.0%	-15.7%	-36.8%	-6.2%	33.4%	26.7%	-7.7%	5.3%	-65.6%	6.6%	30.4%	12.4%	-3.7%	-4.6%	-5.8%

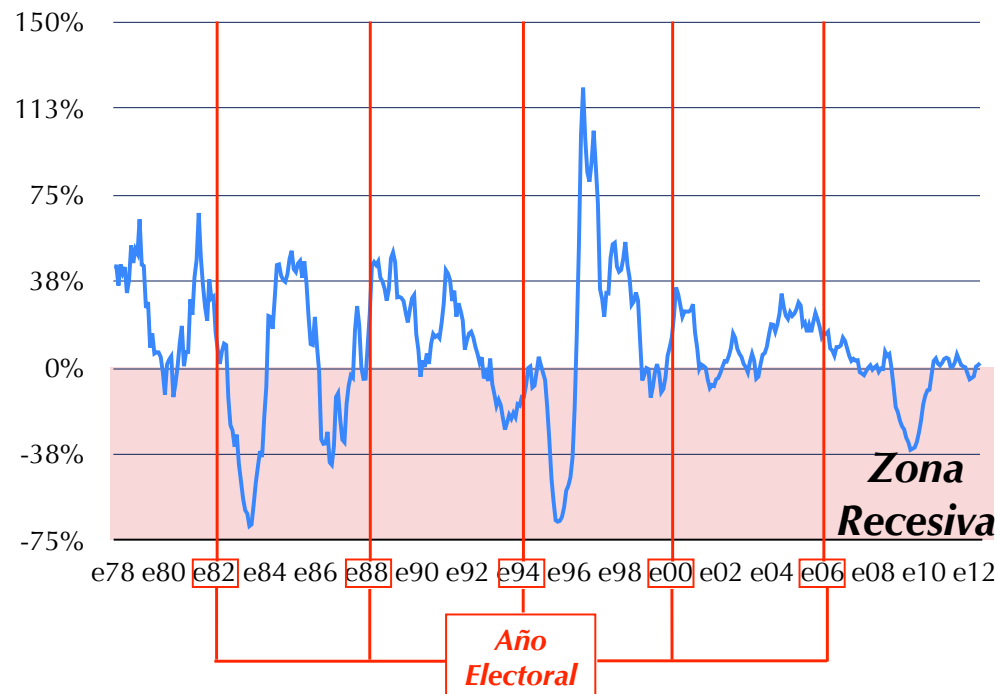
Venta de Camiones* en Años Electorales

► Los procesos electorales de 1988 y 2000 dinamizaron las ventas de camiones comerciales y ligeros nuevos.

Venta de Camiones* 1978-2011



Tendencia de Corto Plazo



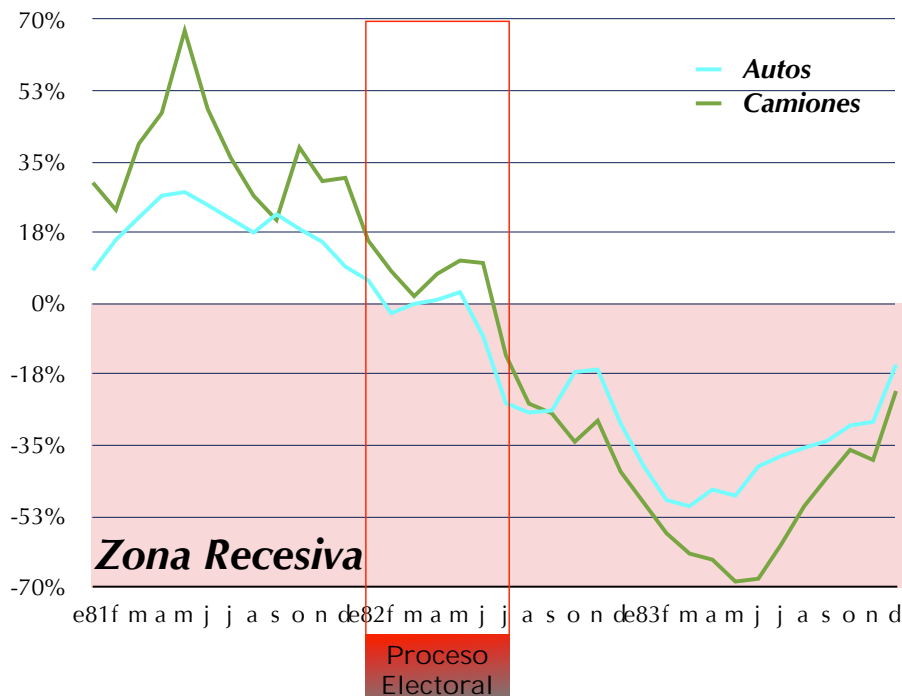
Años	1981	1982	1983	1987	1988	1989	1993	1994	1995	1999	2000	2001	2005	2006	2007
Ventas	174,425	150,838	70,406	88,764	127,147	157,960	178,648	171,367	80,439	209,459	258,216	249,737	415,288	455,925	455,915
Var. % Anual	34.3%	-13.5%	-53.3%	-2.2%	43.2%	24.2%	-19.6%	-4.1%	-53.1%	-2.4%	23.3%	-3.3%	18.2%	9.8%	0.0%

Nota:* Incluye sólo camiones comerciales y Ligeros.
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de banco de información propio y AMIA.

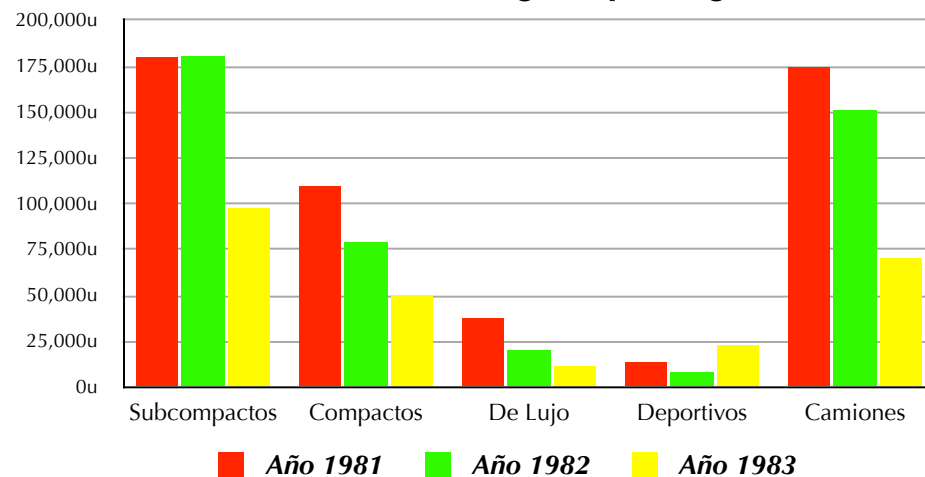
Proceso Electoral de 1982

► Un contexto económico adverso no permitió que el proceso electoral de 1982 dinamizara las ventas de automóviles nuevos.

Venta de Vehículos
Tendencia de Corto Plazo



Venta de Vehículos Ligeros por Segmento



Variación Porcentual Anual de las Ventas

Años	1981	1982	1983
Subcompactos	18.0%	0.04%	-45.9%
Compactos	17.8%	-28.2%	-36.7%
De Lujo	30.2%	-46.3%	-43.7%
Deportivos	14.3%	-40.6%	181.9%
Camiones	34.3%	-13.52%	-53.3%

Contexto Económico

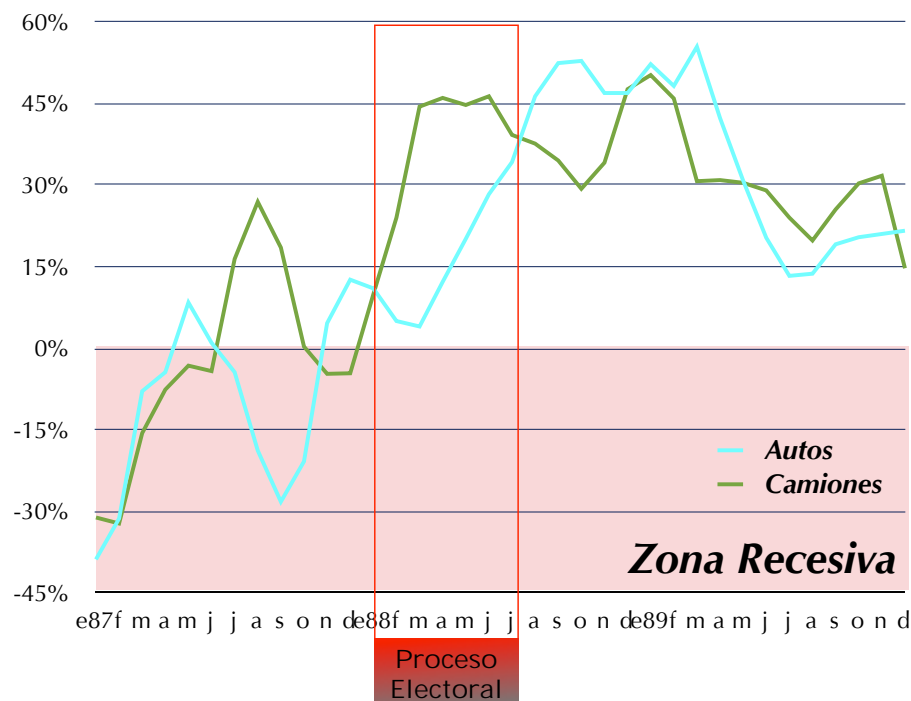
Años	PIB	Consumo	Inflación	Tasas de Interés	Tipo de Cambio (Pesos x Dólar)	Gasto de Capital (% del PIB)	M2	Crédito	Mercado Automotor
1981	8.8%	7.8%	28.7%	30.9%	\$ 0.02	6.2%	21.4%	15.5%	23.8%
1982	-0.6%	-1.9%	98.8%	45.7%	\$ 0.05	4.9%	6.4%	23.4%	-15.0%
1983	-4.2%	-4.2%	80.8%	59.5%	\$ 0.12	3.8%	-15.2%	-29.5%	-42.5%

Proceso Electoral de 1988

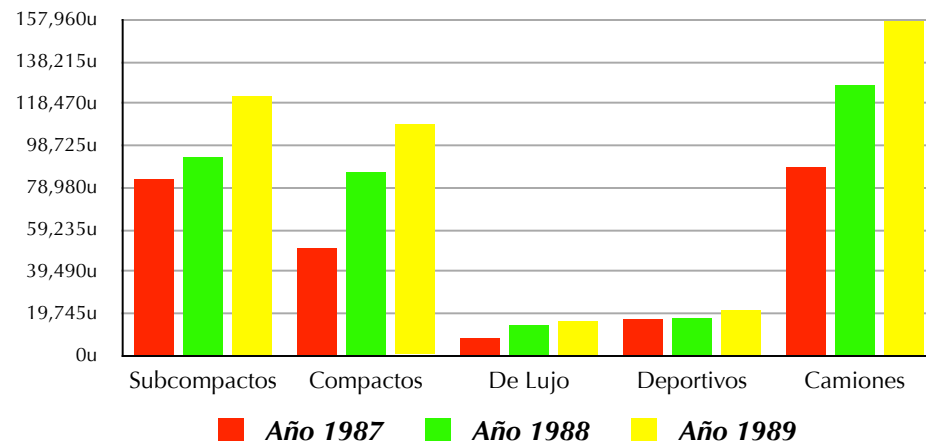
- ▶ Los Pactos de Solidaridad Económica y el proceso electoral de 1988 impulsaron las ventas de vehículos nuevos, siendo los segmentos más beneficiados los automóviles compactos, de lujo y los camiones comerciales y ligeros.

Venta de Vehículos

Tendencia de Corto Plazo



Venta de Vehículos Ligeros por Segmento



Variación Porcentual Anual de las Ventas

Años	1987	1988	1989
Subcompactos	-5.0%	12.5%	30.6%
Compactos	-10.9%	71.0%	25.8%
De Lujo	-2.4%	79.1%	13.2%
Deportivos	1.5%	2.2%	21.6%
Camiones	-2.2%	43.2%	24.2%

Contexto Económico

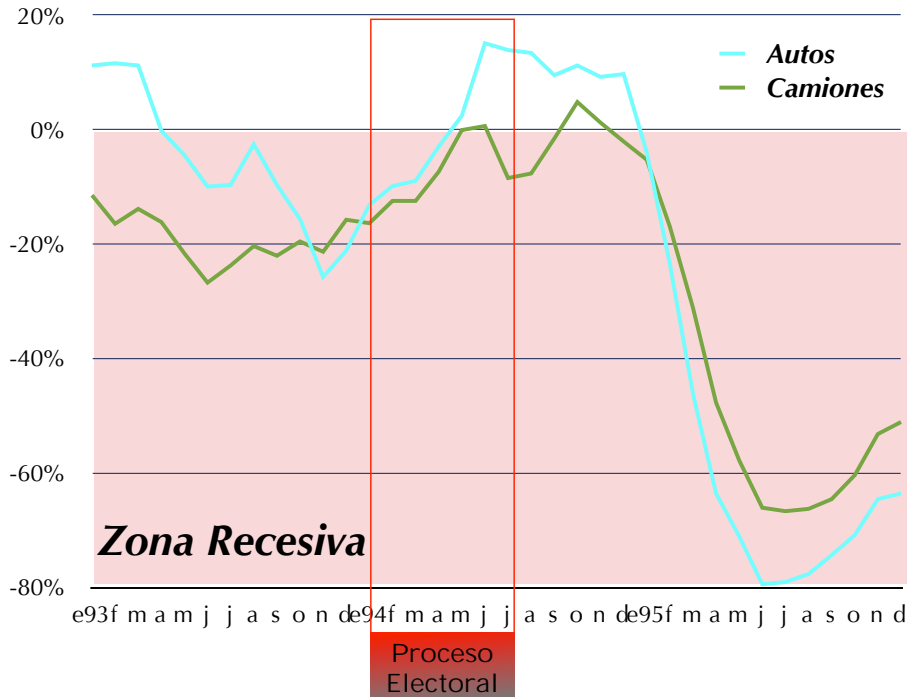
Años	PIB	Consumo	Inflación	Tasas de Interés	Tipo de Cambio (Pesos x Dólar)	Gasto de Capital (% del PIB)	M2	Crédito	Mercado Automotor
1987	1.9%	-0.3%	159.2%	96.0%	\$ 1.37	3.2%	-3.5%	-	-4.8%
1988	1.3%	1.5%	51.7%	69.5%	\$ 2.27	1.8%	0.4%	-	36.9%
1989	4.2%	5.7%	19.7%	45.0%	\$ 2.46	1.8%	31.1%	26.2%	25.8%

Proceso Electoral de 1994

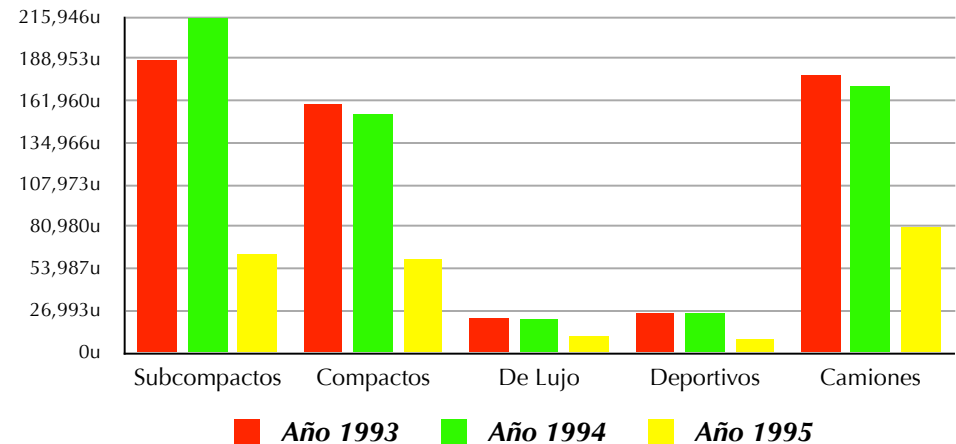
- El inicio de la apertura comercial con Norteamérica (TLCAN) y el proceso electoral de 1994 impulsaron las ventas de vehículos nuevos, siendo los segmentos más beneficiados los automóviles subcompactos.

Venta de Vehículos

Tendencia de Corto Plazo



Venta de Vehículos Ligeros por Segmento



Variación Porcentual Anual de las Ventas

Años	1993	1994	1995
Subcompactos	-6.4%	14.9%	-70.6%
Compactos	-5.4%	-3.9%	-60.7%
De Lujo	-27.4%	-1.5%	-50.2%
Deportivos	-8.5%	-1.5%	-65.9%
Camiones	-19.6%	-4.1%	-53.1%

Contexto Económico

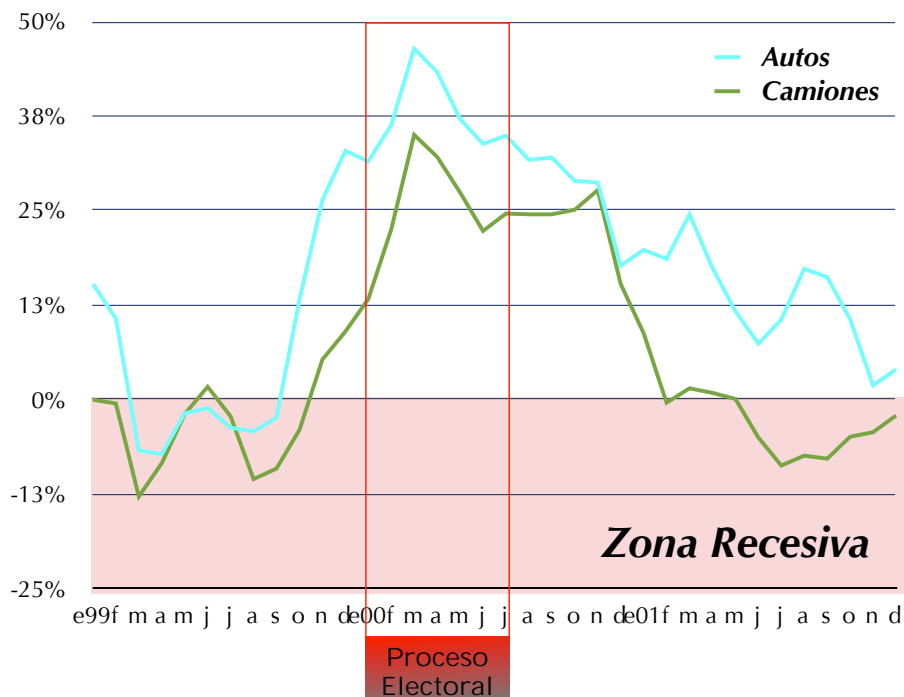
Años	PIB	Consumo	Inflación	Tasas de Interés	Tipo de Cambio (Pesos x Dólar)	Gasto de Capital (% del PIB)	M2	Crédito	Mercado Automotor
1993	2.0%	0.5%	8.0%	14.9%	\$ 3.12	1.4%	14.2%	4.8%	-11.7%
1994	4.4%	3.5%	7.1%	14.1%	\$ 3.38	1.8%	10.4%	25.1%	2.4%
1995	-6.2%	-11.7%	52.0%	48.4%	\$ 6.42	1.5%	-10.5%	-8.7%	-61.9%

Proceso Electoral de 2000

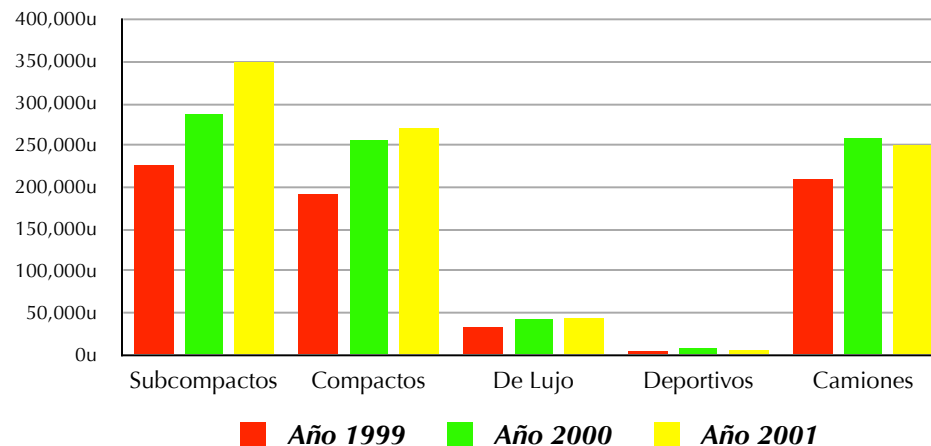
- Un entorno económico internacional en auge y la expectativa de que el proceso electoral de 2000 gestaría la alternancia en el Poder impulsó las ventas de vehículos nuevos, siendo los segmentos más beneficiados los automóviles compactos y deportivos.

Venta de Vehículos

Tendencia de Corto Plazo



Venta de Vehículos Ligeros por Segmento



Variación Porcentual Anual de las Ventas

Años	1999	2000	2001
Subcompactos	6.2%	26.8%	21.3%
Compactos	8.2%	33.7%	5.2%
De Lujo	9.5%	32.0%	2.0%
Deportivos	-32.9%	61.4%	-24.9%
Camiones	-2.4%	23.3%	-3.3%

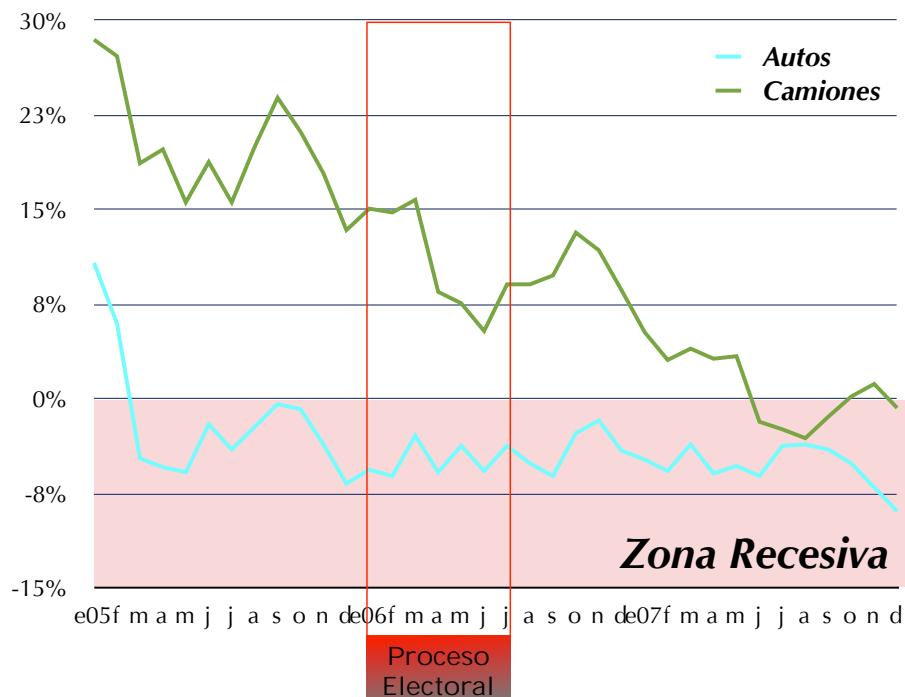
Contexto Económico

Años	PIB	Consumo	Inflación	Tasas de Interés	Tipo de Cambio (Pesos x Dólar)	Gasto de Capital (% del PIB)	M2	Crédito	Mercado Automotor
1999	5.0%	4.4%	12.3%	21.4%	\$ 9.56	1.3%	8.9%	-4.2%	3.6%
2000	6.6%	7.4%	9.0%	15.2%	\$ 9.46	1.4%	5.3%	-12.4%	28.2%
2001	-0.2%	1.9%	4.4%	11.3%	\$ 9.34	1.4%	12.8%	-11.0%	7.6%

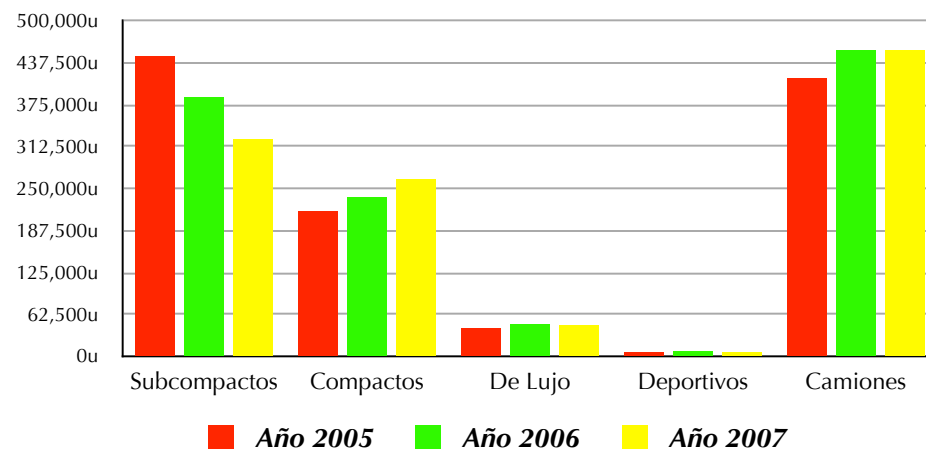
Proceso Electoral de 2006

- ▶ No obstante la incertidumbre que generaba el proceso electoral de 2006, la dinámica de la economía fue tal que impulsó las ventas de vehículos nuevos, siendo los segmentos más beneficiados los automóviles lujo y deportivos.

Venta de Vehículos
Tendencia de Corto Plazo



Venta de Vehículos Ligeros por Segmento



Variación Porcentual Anual de las Ventas

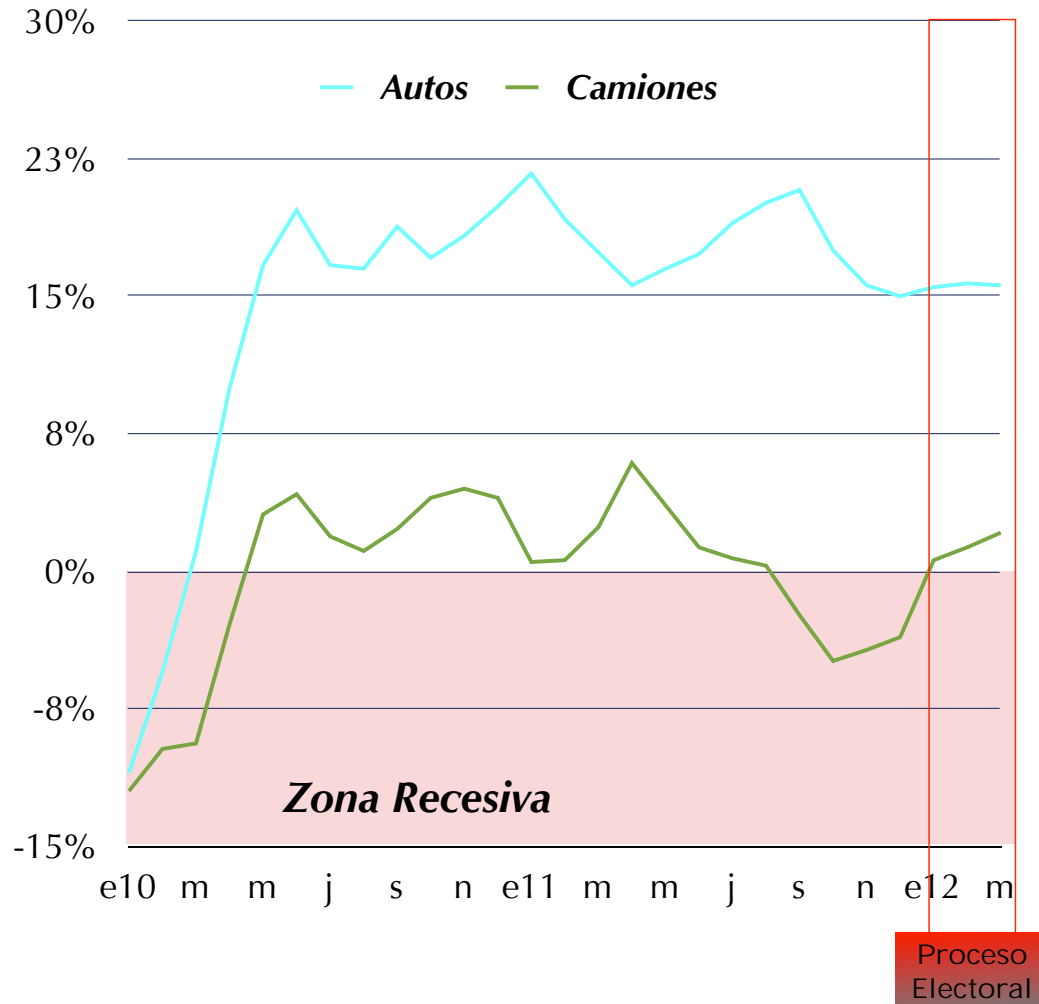
Años	2005	2006	2007
Subcompactos	-6.6%	-13.6%	-16.4%
Compactos	1.4%	9.1%	11.3%
De Lujo	0.8%	16.0%	-3.2%
Deportivos	9.8%	19.4%	-16.3%
Camiones	18.2%	9.8%	0.0%

Contexto Económico

Años	PIB	Consumo	Inflación	Tasas de Interés	Tipo de Cambio (Pesos x Dólar)	Gasto de Capital (% del PIB)	M2	Crédito	Mercado Automotor
2005	2.8%	4.5%	3.3%	9.2%	\$ 10.90	2.5%	11.2%	11.7%	3.3%
2006	4.9%	5.2%	4.1%	7.2%	\$ 10.90	2.7%	9.4%	15.0%	0.7%
2007	3.5%	3.9%	3.8%	7.2%	\$ 10.93	2.9%	4.4%	20.7%	-3.5%

Proceso Electoral de 2012

Venta de Vehículos Tendencia de Corto Plazo

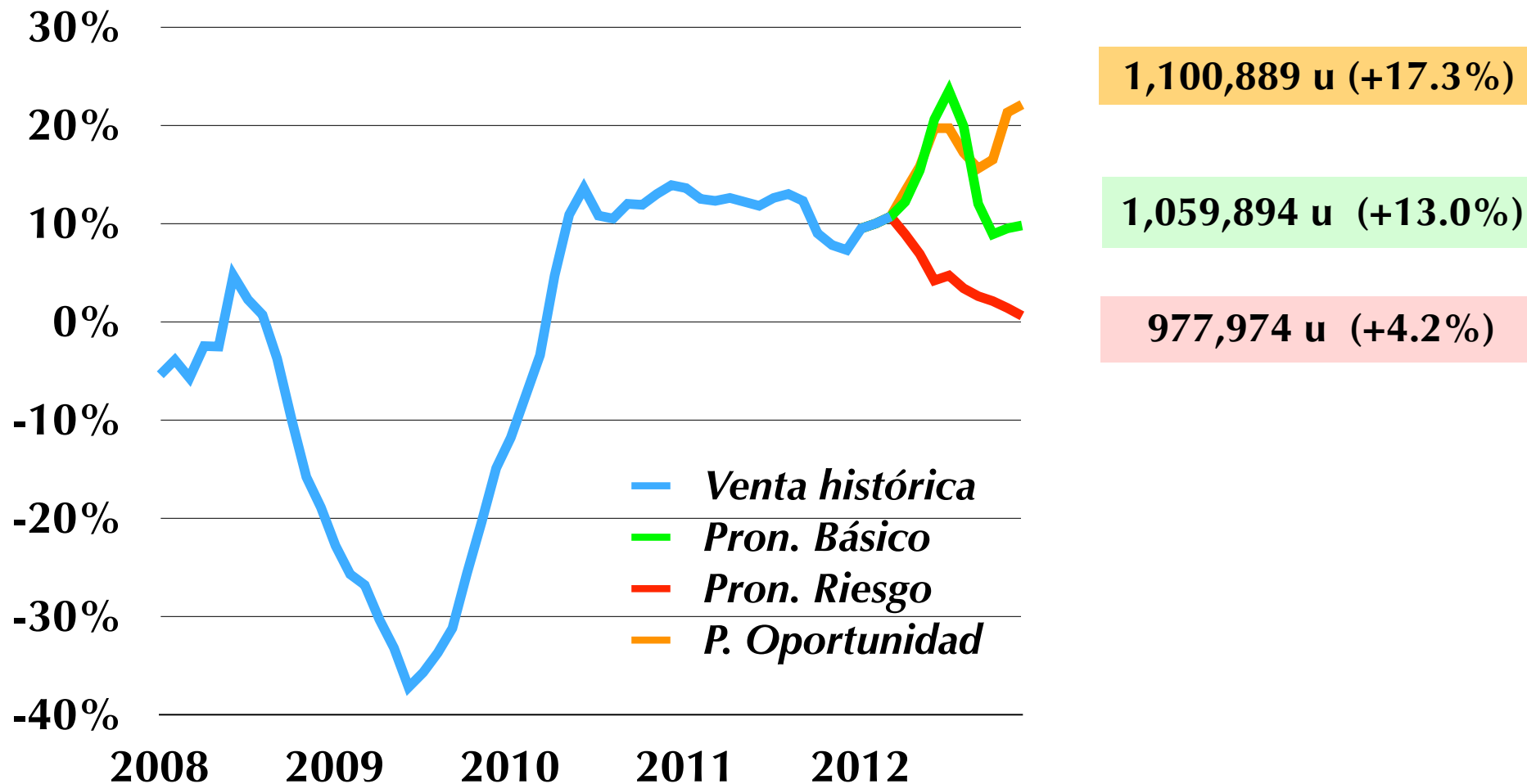


- ▶ Con el mes de marzo la industria registra 25 meses consecutivos de crecimiento en la venta total de vehículos nuevos.
- ▶ Las 86,649 unidades comercializadas en marzo fueron 3,362 unidades superiores a nuestra proyección básica del mes de 83,287 unidades (var. 3.9%).
- ▶ Por segmento, el segmento de automóviles y ligeros continúan registrando una tendencia de corto plazo positiva (TCP).
- ▶ El análisis de venta anual ajustada por estacionalidad (SAAR) coloca al mercado en 952,714 unidades, el nivel más elevado de los últimos 35 meses.

Pronóstico de Ventas de Vehículos Nuevos Total Industria

El mercado mantiene sus expectativas

Evolución esperada de las Ventas del Mercado Automotor en el Corto Plazo



Pronóstico de Ventas Mensuales 2012

Mes	Venta Histórica		Pronósticos					
	2011	Crecimiento % Anual	Básico	Crecimiento % Anual	De Riesgo	Crecimiento % Anual	Optimista	Crecimiento % Anual
Enero	70,808	7.8%	77,692	9.7%	77,692	9.7%	77,692	9.7%
Febrero	69,348	13.2%	77,184	11.3%	77,184	11.3%	77,184	11.3%
Marzo	77,956	15.8%	86,649	11.2%	86,649	11.2%	86,649	11.2%
Abril	67,779	8.6%	77,432	14.2%	70,389	3.9%	79,810	17.8%
Mayo	71,353	11.9%	86,514	21.2%	75,006	5.1%	84,889	19.0%
Junio	71,618	14.8%	90,256	26.0%	74,192	3.6%	87,518	22.2%
Julio	71,271	11.1%	87,802	23.2%	75,035	5.3%	84,145	18.1%
Agosto	78,276	13.2%	87,204	11.4%	79,548	1.6%	87,591	11.9%
Septiembre	76,492	12.3%	78,244	2.3%	77,363	1.1%	89,484	17.0%
Octubre	78,721	2.3%	88,791	12.8%	81,383	3.4%	95,048	20.7%
Noviembre	85,601	9.3%	96,681	12.9%	85,380	-0.3%	107,565	25.7%
Diciembre	118,956	9.4%	125,445	5.5%	118,153	-0.7%	143,314	20.5%
Acumulado Anual	938,179	10.6%	1,059,894	13.0%	977,974	4.2%	1,100,889	17.3%



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Inteligencia Económica

prospectiva@kaso.com.mx