



Diagnóstico y Perspectivas del Mercado Automotor de México 2011



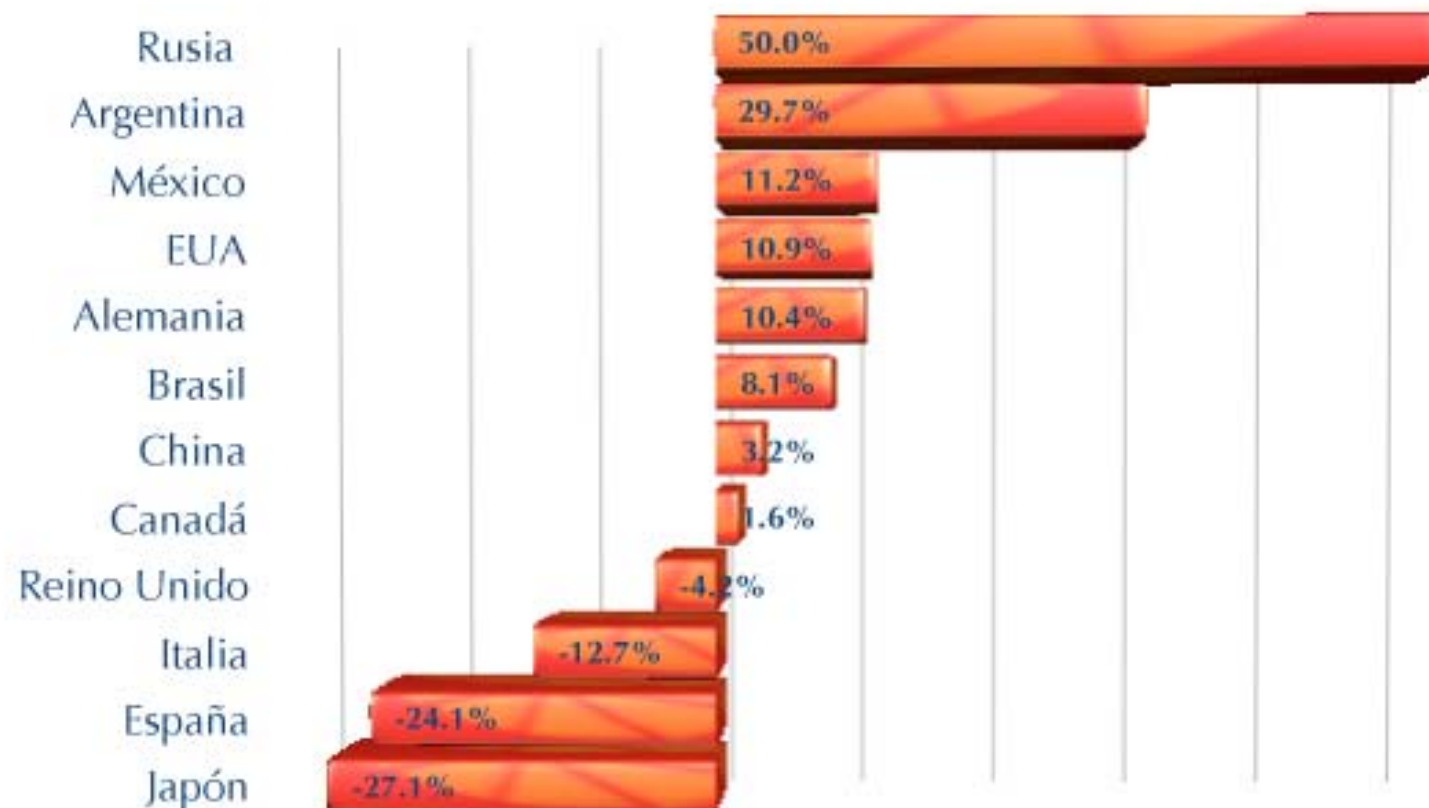
Presentación preparada para la sesión del Consejo Directivo de AMDA
Agosto 2011



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-Julio (2011 vs. 2010)

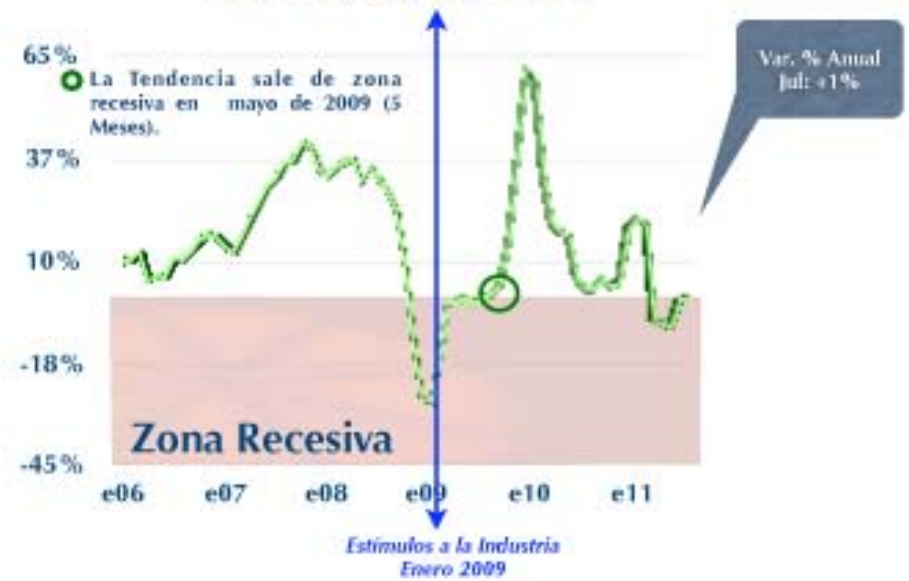


Dinámica en Mercados Automotrices del Mundo

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: Julio de 2011

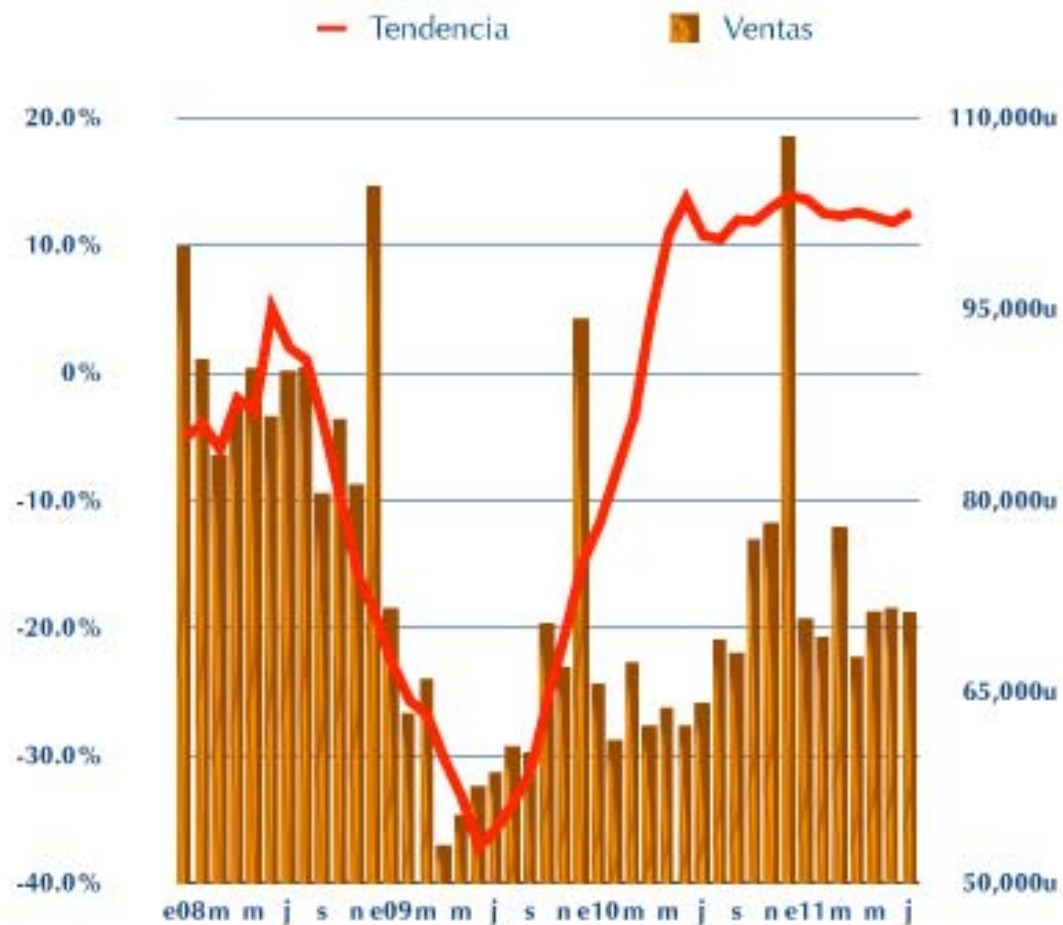
Dinámica en las Ventas de Vehículos

Con julio las ventas registran diecisiete meses consecutivos de tasas positivas en su tendencia de corto plazo.

Venta Acumulada a Julio de 2011
















Segmento	Unidades	Var %	Tendencia CP
Autos	310,912	+17.3%	↑
C. Ligeros	170,536	+1.6%	↑
C. Pesados	17,848	+31.1%	↑
A. Foráneos	837	+93.3%	↑
Total	500,133	+11.9%	↑

- Venta SAAR Julio: 894,876u
- +0.8% versus el mes de Junio
- Julio: 71,271u
- Pronóstico Básico: 70,278 u**
(variación vs real: 993 unidades; 1%)



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 Julio	Variación % Julio	Ventas Acumuladas a Julio	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
NISSAN	16,709	13%	116,412	14%	24.18%	
GENERAL MOTORS	12,893	8%	89,826	7%	18.66%	
VOLKSWAGEN	10,228	33%	70,365	25%	14.62%	
FORD MOTOR	6,684	12%	45,315	5%	9.41%	
CHRYSLER	6,293	7%	44,872	7%	9.32%	
TOYOTA	2,917	-18%	25,033	3%	5.20%	
HONDA	2,127	-16%	17,937	-5%	3.73%	
MAZDA	2,255	3%	15,354	16%	3.19%	
RENAULT	2,231	50%	12,725	44%	2.64%	
SEAT	1,350	27%	9,826	33%	2.04%	
MITSUBISHI	805	-26%	5,724	-20%	1.19%	
SUZUKI	787	24%	4,935	11%	1.03%	
AUDI	532	41%	4,175	48%	0.87%	
MERCEDES BENZ	663	34%	4,062	22%	0.84%	
BMW	610	48%	3,772	20%	0.78%	

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 Julio	Variación % Julio	Ventas Acumuladas a Julio	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
PEUGEOT	362	-37%	3,374	-4%	0.70%	
MINI	240	38%	1,664	34%	0.35%	
FIAT	187	-60%	1,174	-34%	0.24%	
LINCOLN	127	-26%	1,025	-28%	0.21%	
ACURA	116	-13%	838	-14%	0.17%	
SMART	130	76%	729	66%	0.15%	
VOLVO	107	-2%	648	-17%	0.13%	
ISUZU	45	-68%	634	-12%	0.13%	
SUBARU	41	52%	387	22%	0.08%	
PORSCHE	41	17%	307	70%	0.06%	
LAND ROVER	39	30%	285	3%	0.06%	
JAGUAR	3	-40%	39	-25%	0.01%	
ALFA ROMEO	3	-	9	-	0.00%	n.c
BENTLEY	1	0%	2	-33%	0.00%	
TOTAL	68,526	11%	481,448	11%	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.

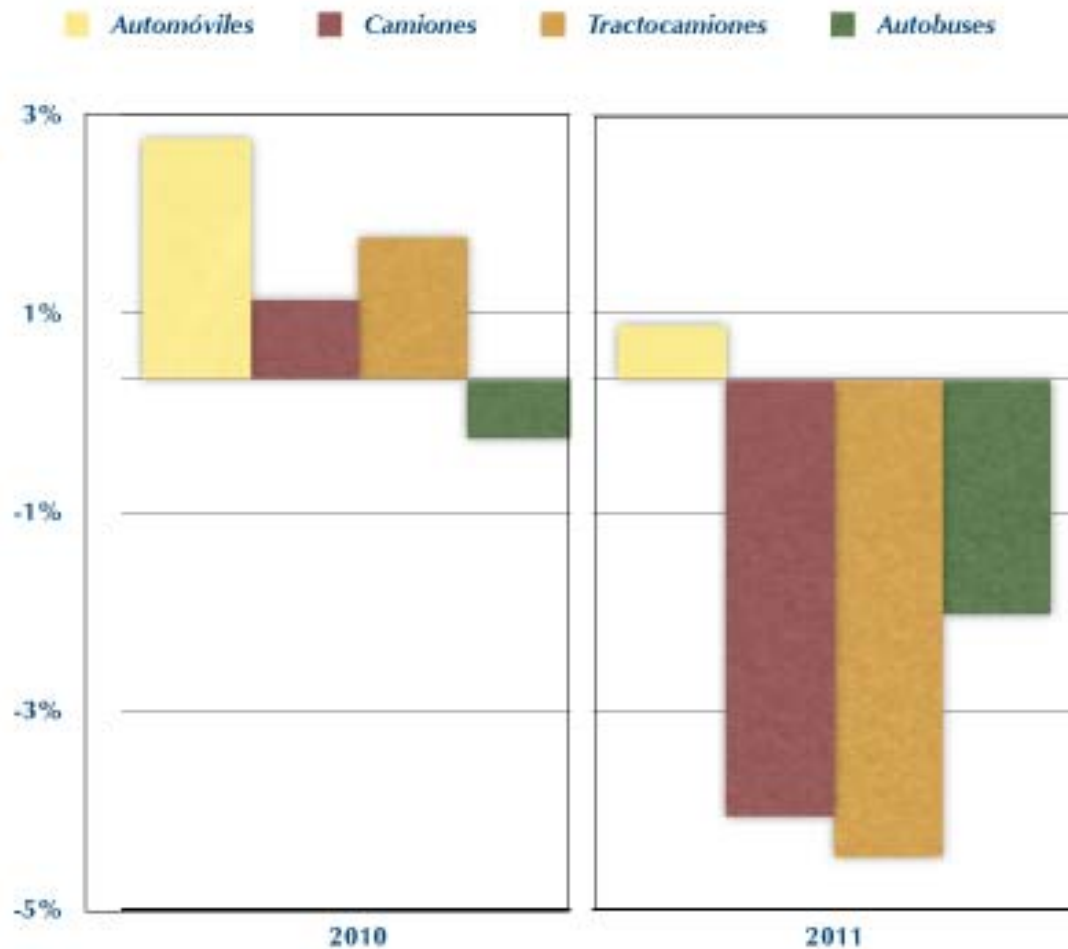
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA

Evolución de los Precios en el Sector Automotor

🌐 Durante los primeros siete meses del año los precios de los automóviles se han incrementado pero se encuentran por debajo de la inflación general. En el caso de los camiones pesados se ha presentado una deflación.

🌐 Durante el mes de agosto los vehículos pesados mostraron un ajuste a la alza debido a la volatilidad del tipo de cambio.

Inflación Acumulada Julio 2011



Evolución de los Precios Julio

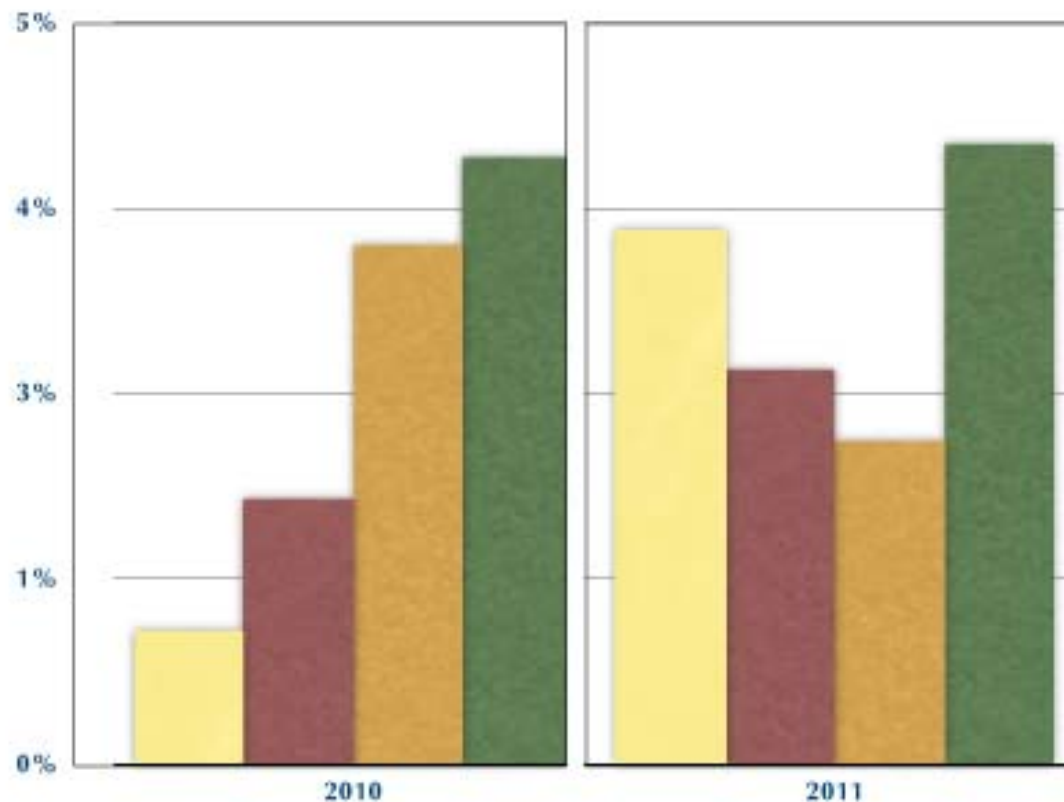
Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Autos	0.62%	0.51%	0.68%
Camiones	-0.82%	-4.12%	-6.57%
Tractocamiones	-0.73%	-4.50%	-7.57%
Autobuses	-0.39%	-2.21%	-5.48%
INPC	0.48%	0.78%	3.55%

Evolución de los Precios en el Sector Automotor

Durante los primeros siete meses del año los precios de los servicios de reparación, mantenimiento, refacciones y seguros que ofrece el sector distributivo automotor han crecido más que la inflación general.

Inflación Acumulada Julio 2011

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



Evolución de los Precios Julio

Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	-0.06%	2.18%	3.31%
Refacciones y Accesorios	0.48%	4.18%	6.12%
Mantenimiento de Automóvil	-0.03%	2.66%	4.33%
Seguro de Automóvil	0.51%	3.61%	6.35%
INPC	0.48%	0.78%	3.55%

Evolución del Mercado de Crédito Bancario Automotriz

- La tendencia de crecimiento que observo el crédito otorgado por la banca comercial a la compra de vehículos comenzó a desacelerarse.
- La cartera vencida mostró un ligero decremento de 0.1 puntos porcentuales respecto a mayo de 2011 al ubicarse en 1.8%.

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 julio respecto a lo alcanzado en junio.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Americanas

	Ventas SAAR a Julio	Var*, %
CHRYSLER	80,941	0.6%
FORD	87,314	0.9%
GM	160,062	0.7%
LINCOLN	2,221	-1.9%

Venta Acumulada a Julio: 181,038 u (6%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	23,931	27,924	25,113	29,154	29,474	40,856	25,545	24,699	27,659	23,565	27,157	26,416	25,997
TC%CP	8.1	7.7	7.4	6.5	7.1	5.6	5.5	2.0	4.1	3.4	4.9	7.0	9.1

Dinámica de las Ventas de Vehículos Asiáticos

- El proceso de recuperación de las marcas asiáticas se desacelera.
- Con el resultado de julio registran diecisiete meses consecutivos de crecimiento.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Asiáticas

	Ventas SAAR a Julio	Var*. %
ACURA	1,700	-1.4%
HONDA	36,072	-1.2%
ISUZU	n.c	n.c
MAZDA	27,254	0.5%
MITSUBISHI	11,058	-2.8%
NISSAN	203,121	1%
SUBARU	584	2.3%
SUZUKI	8,434	2.5%
TOYOTA	46,973	-1.4%

Venta Acumulada a Julio: 187,254 u (9%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	25,020	25,649	25,766	28,083	28,488	43,812	27,752	26,732	30,173	26,484	25,170	25,141	25,802
TC%CP	20.1	18.8	20.2	15.2	8.5	7.5	7.9	11.3	12.0	14.0	11.6	7.9	5.3

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 y en julio repuntó su crecimiento.

Marcas Europeas

	Ventas SAAR a Julio	Var%. %
ALFA ROMEO	n.c	n.c
AUDI	6,781	2.1%
BENTLEY	n.c	n.c
BMW	6,386	3.7%
FIAT	1,928	-13.3%
JAGUAR	83	-2.1%
LAND ROVER	503	1.7%
MB	6,915	2.5%
MINI	2,539	3%
PEUGEOT	6,005	-3.7%
PORSCHE	572	1%
RENAULT	21,874	3.5%
SEAT	15,967	1.8%
SMART	1,237	4.2%
VW	123,611	2.3%
VOLVO	1,161	-0.7%

Tendencia de Corto Plazo



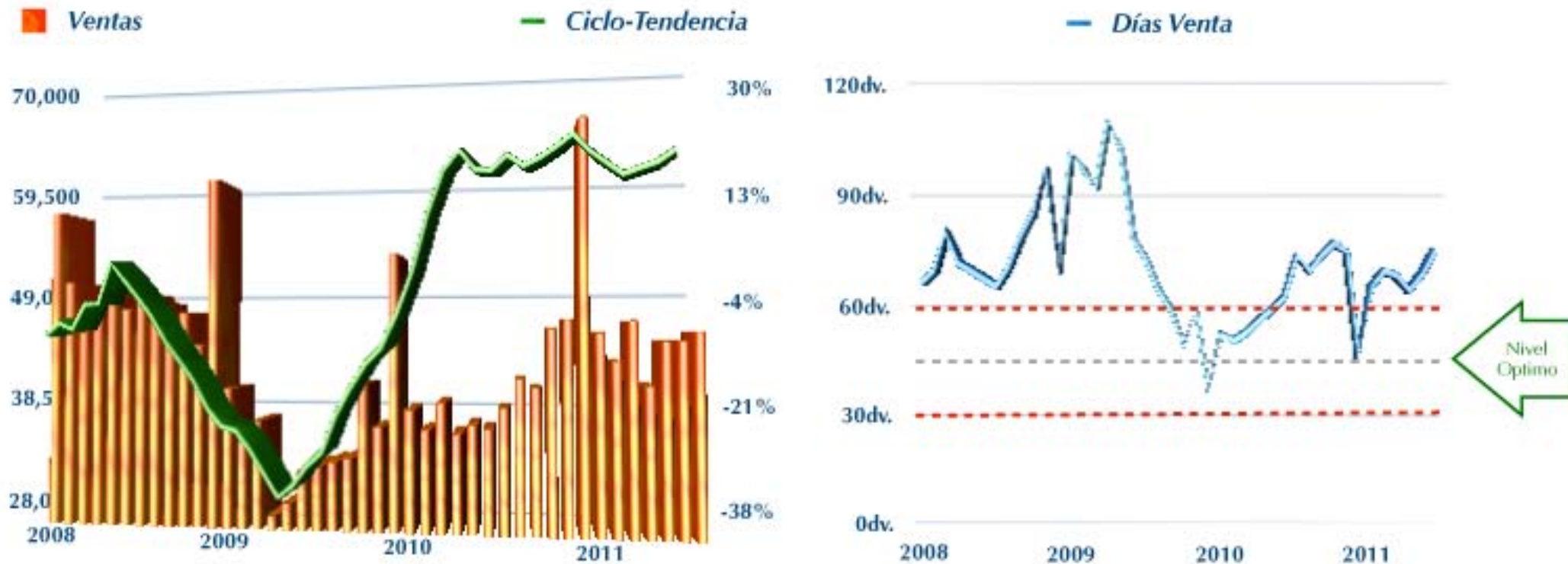
Venta Acumulada a Julio: 113,156 u (25%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	12,973	13,327	15,012	16,804	17,600	20,220	15,451	15,529	17,259	15,125	16,280	16,785	16,727
TC%CP	0.2	0.6	7.0	15.3	32.9	46.9	42.7	35.2	25.0	23.6	23.4	24.4	30.0

Nota: * Variación Porcentual respecto al mes anterior.

Dinámica del Mercado de Automóviles

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



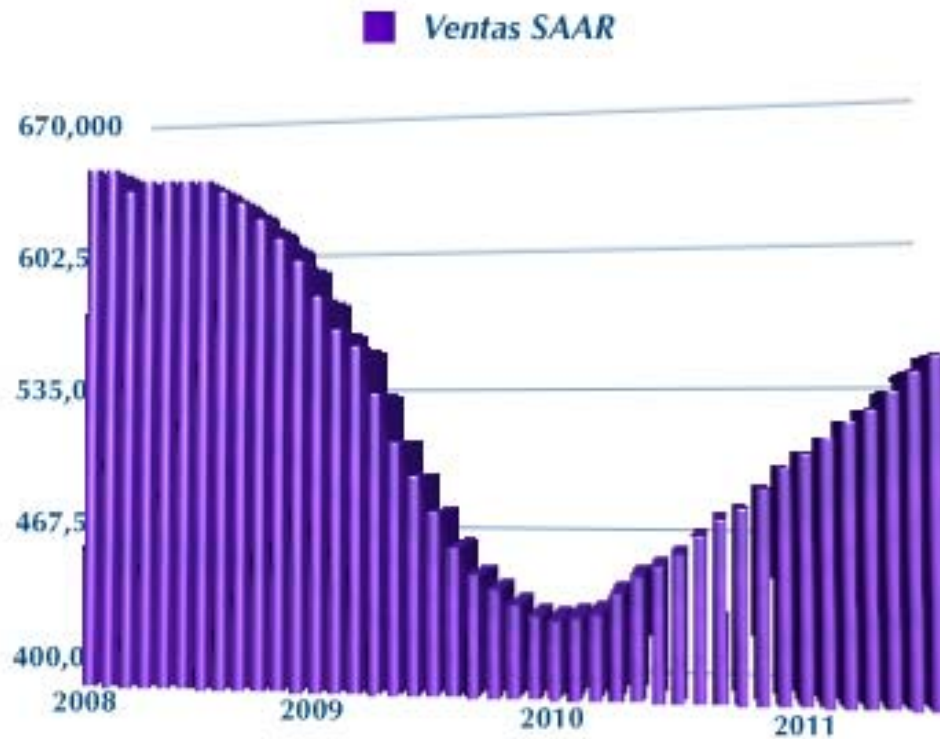
Venta Acumulada a Julio: 310,912 u (17%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	38,946	41,498	40,721	45,816	46,617	63,999	45,437	43,027	46,501	40,916	44,711	44,784	45,536
TC%CP	16.7	16.5	18.8	17.1	18.3	19.9	21.7	19.2	17.4	15.6	16.5	17.3	19.0
Días Venta	74	70	74	77	75	48	66	61	70	69	65	69	75

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 Automóviles





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



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	462,579	470,129	477,164	481,808	490,472	498,839	505,317	511,623	518,677	523,552	531,353	539,522	546,380
Var %	1.2%	1.6%	1.5%	1.0%	1.8%	1.7%	1.3%	1.2	1.4	0.9	1.5	1.5	1.3

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 77 días venta.		257,833 diecisiete meses creciendo
Compactos	<ul style="list-style-type: none">▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 30.8% en el corto plazo.▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 71 días venta.		248,193 dieciocho meses creciendo
Lujo	<ul style="list-style-type: none">▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 6.3% en el corto plazo.▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 89 días venta.		33,652 tres meses creciendo
Deportivos	<ul style="list-style-type: none">▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 3.6% en el corto plazo.▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 99 días venta.		6,896 dos 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 AMLA

Dinámica en las Ventas de Subcompactos

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



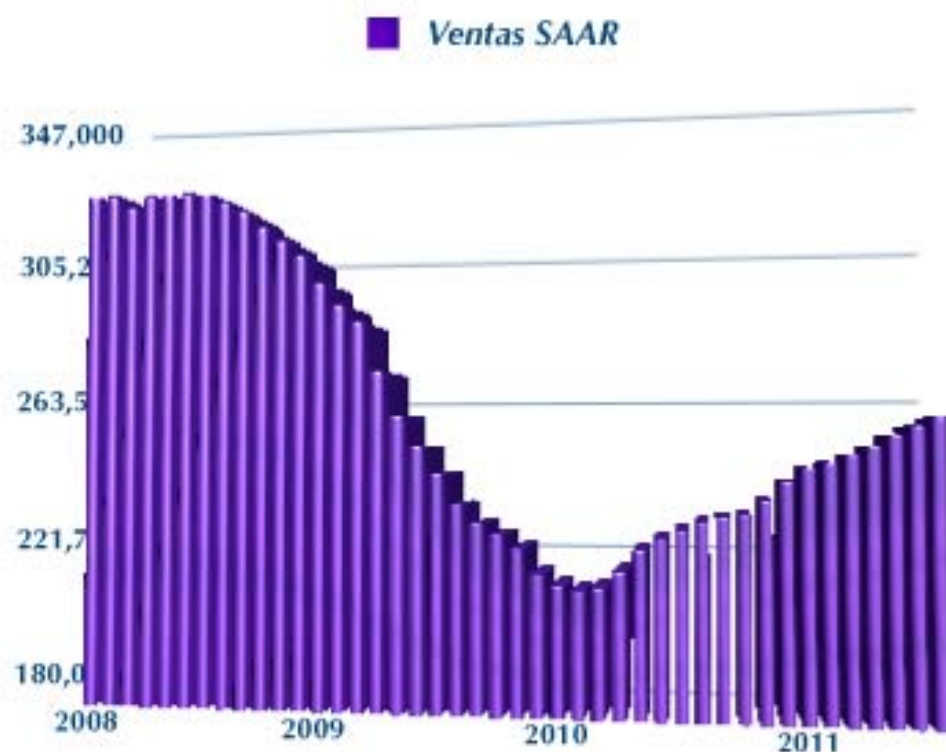
Venta Acumulada a Julio: 147,978 u (12%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	19,587	18,849	18,832	21,730	22,234	29,361	21,155	19,682	21,580	19,350	22,553	21,974	21,684
TC%CP	21.1	14.6	10.5	7.4	10.2	18.2	23.6	19.2	12.0	9.7	11.6	12.2	12.0
Días Venta	72	78	82	81	78	51	67	65	73	76	67	73	77

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 Subcompactos

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



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	228,830	231,071	232,215	232,832	236,603	241,539	244,769	246,271	248,236	250,501	253,276	255,691	257,833
Var %	0.9%	1.0%	0.5%	0.3%	1.6%	2.1%	1.3%	0.6%	0.8%	0.9%	1.1%	1.0%	0.8%

Dinámica en las Ventas de Compactos

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



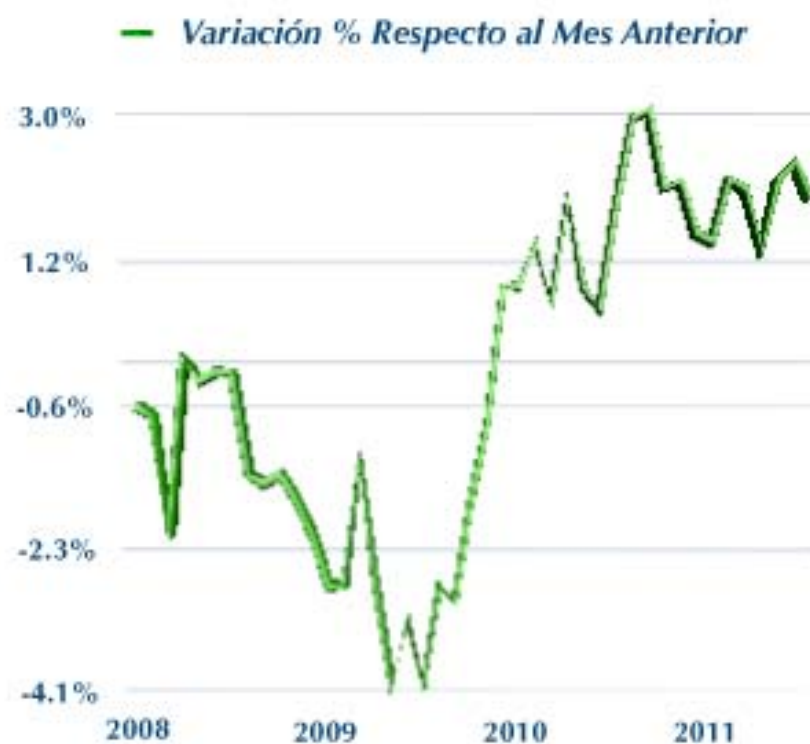
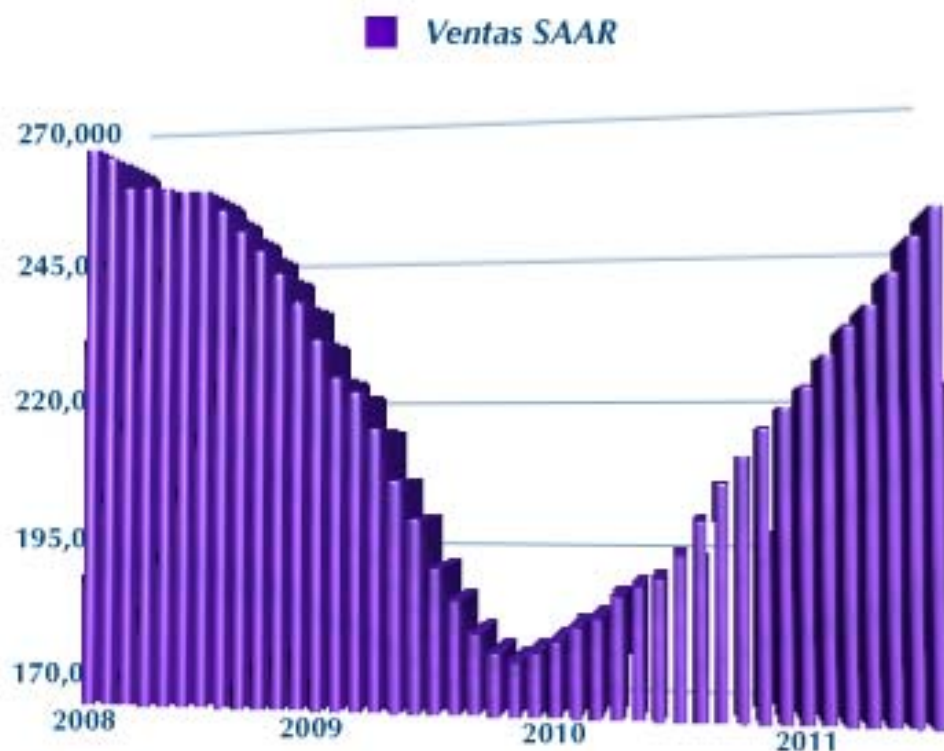
Venta Acumulada a Julio: 140,554 u (26%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	16,319	19,677	18,477	20,483	20,689	29,882	21,168	20,533	21,274	18,613	18,843	19,426	20,697
TC%CP	15.7	24.1	33.0	31.8	30.2	23.6	21.6	21.0	24.8	24.4	25.1	27.2	30.8
Días Venta	72	56	64	71	70	42	61	54	65	58	58	60	71

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 Compactos

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



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	195,187	200,570	206,318	210,374	214,848	218,003	221,094	225,820	230,317	233,300	238,181	243,585	248,193
Var %	1.8%	2.8%	2.9%	2.0%	2.1%	1.5%	1.4%	2.1%	2.0%	1.3%	2.1%	2.3%	1.9%

Dinámica en las Ventas de Autos de Lujo

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



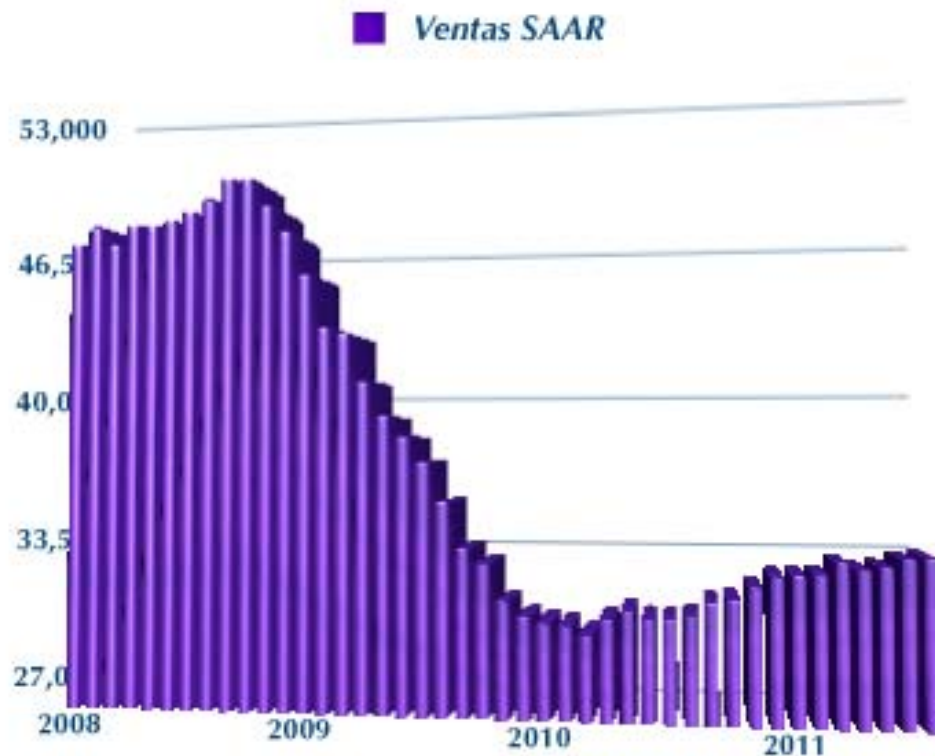
Venta Acumulada a Julio: 18,244 u (5%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	2,519	2,479	2,828	3,079	3,215	4,130	2,515	2,207	3,018	2,397	2,768	2,759	2,580
TC%CP	0.8	-1.3	8.9	10.7	16.4	15.0	14.8	8.4	7.8	3.6	4.4	2.3	6.3
Días Venta	96	109	87	88	83	59	92	96	80	97	85	83	89

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 Autos de Lujo

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



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	31,121	31,266	31,794	31,930	32,449	32,875	32,939	32,997	33,458	33,151	33,274	33,600	33,652
Var %	-0.1%	0.5%	1.7%	0.4%	1.6%	1.3%	0.2%	0.2%	1.4%	-0.9%	0.4%	1.0%	0.2%

Dinámica en las Ventas de Autos Deportivos

Diagnóstico: Inflexión con Altos Niveles de Inventario



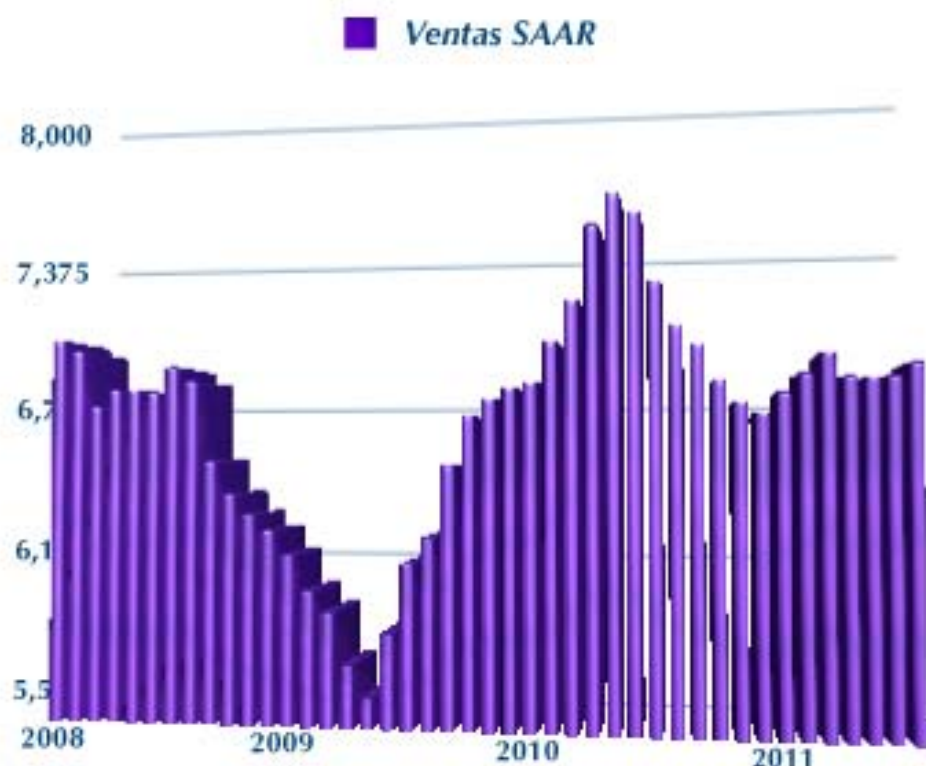
Venta Acumulada a Julio: 4,136 u (5%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	521	493	584	524	479	626	599	605	629	556	547	625	575
TC%CP	-10.1	-21.3	-21.9	-18.2	-16.1	-15.8	-4.6	4.7	13.1	3.6	-0.4	-3.9	3.6
Días Venta	99	115	81	106	108	82	78	52	59	76	91	96	99

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 Autos Deportivos

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



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	7,211	7,045	6,974	6,835	6,757	6,715	6,789	6,861	6,937	6,847	6,844	6,848	6,896
Var %	-3.6%	-2.3%	-1.0%	-2.0%	-1.1%	-0.6%	1.1%	1.1%	1.1%	-1.3%	-0.0%	0.1%	0.7%

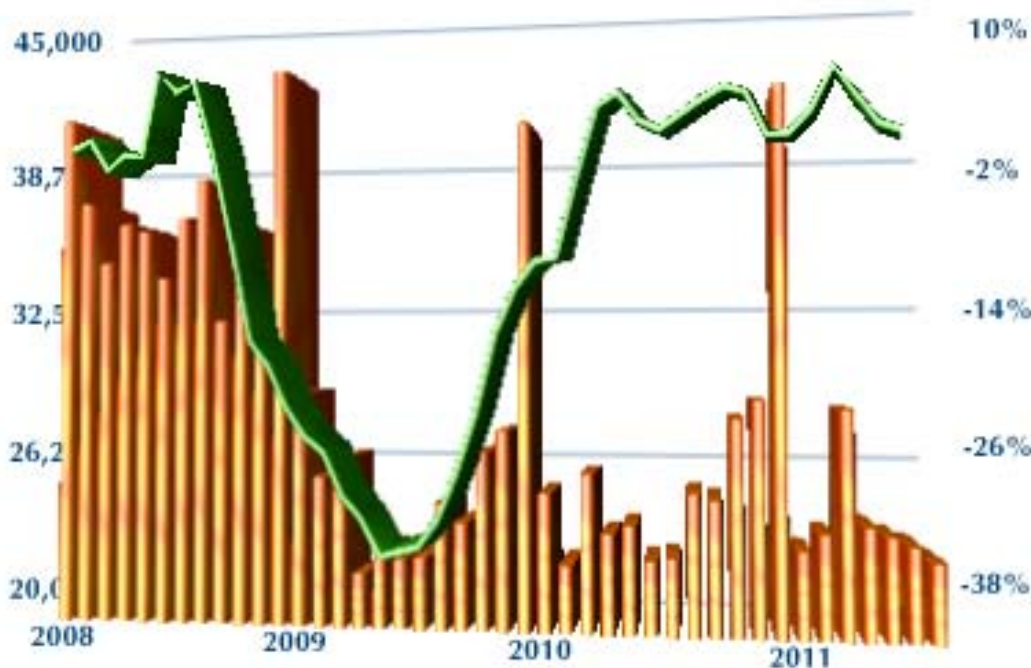
Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros

Diagnóstico: Desaceleración del Crecimiento con Altos Niveles de Inventario

■ Ventas

— Ciclo-Tendencia

— Días Venta



Venta Acumulada a Julio: 170,536 u (2%)

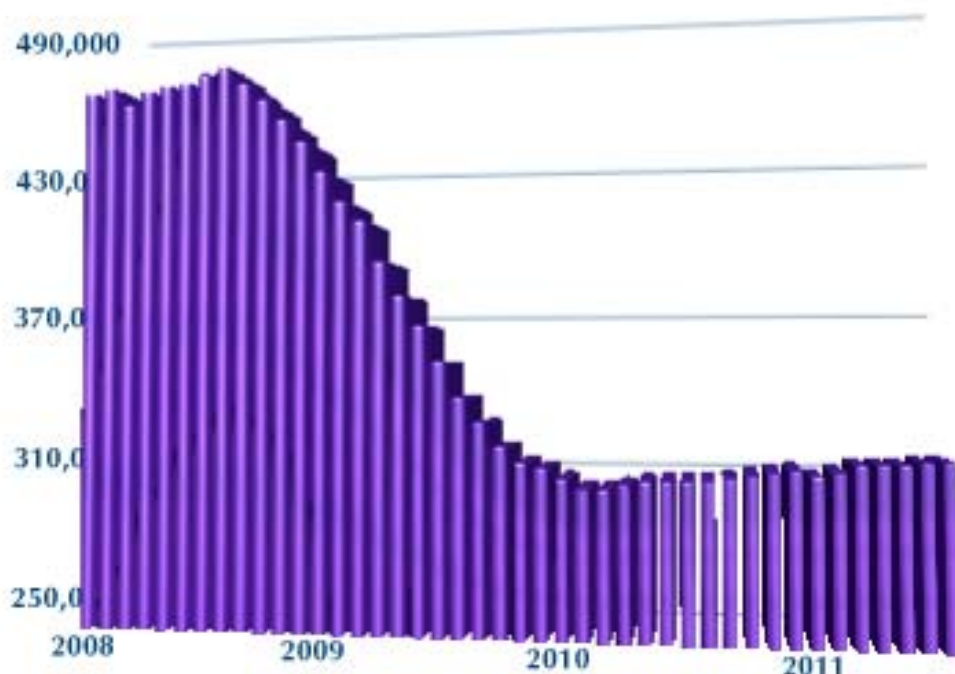
Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	22,978	25,402	25,170	28,225	28,945	40,889	23,311	23,933	28,590	24,258	23,896	23,558	22,990
TC%CP	1.9	1.1	2.3	3.5	4.5	4.0	0.5	0.6	2.4	5.9	3.6	1.3	0.7
Días Venta	83	79	80	86	82	54	98	86	78	85	87	86	92

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

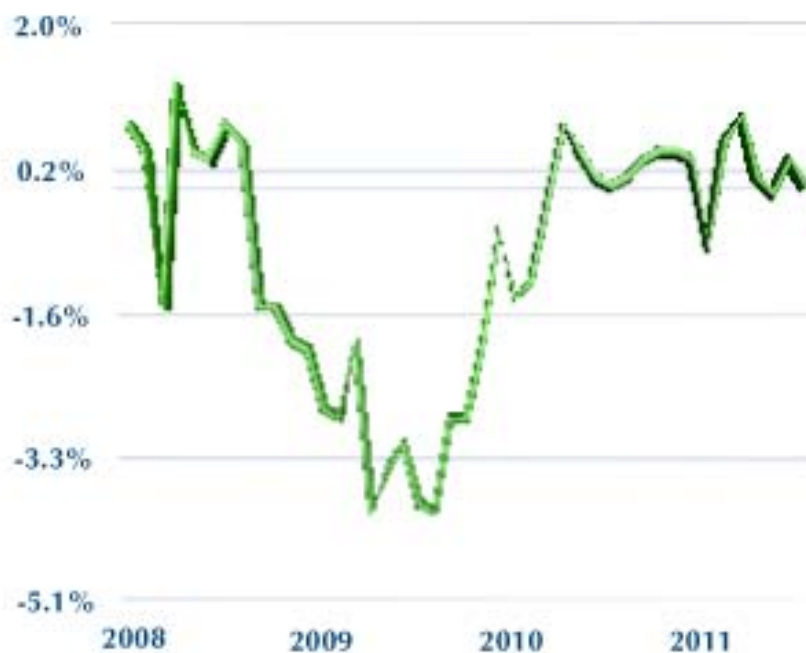
Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros

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

■ Ventas SAAR








— Variación % Respecto al Mes Anterior



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	308,403	308,740	309,754	310,969	312,099	313,006	310,861	312,361	314,849	315,295	315,058	315,927	316,047
Var %	0.0%	0.1%	0.3%	0.4%	0.4%	0.3%	-0.7%	0.5%	0.8%	0.1%	-0.1%	0.3%	0.0%

Dinámica del Mercado de Camiones

Resumen de la Dinámica por Segmentos

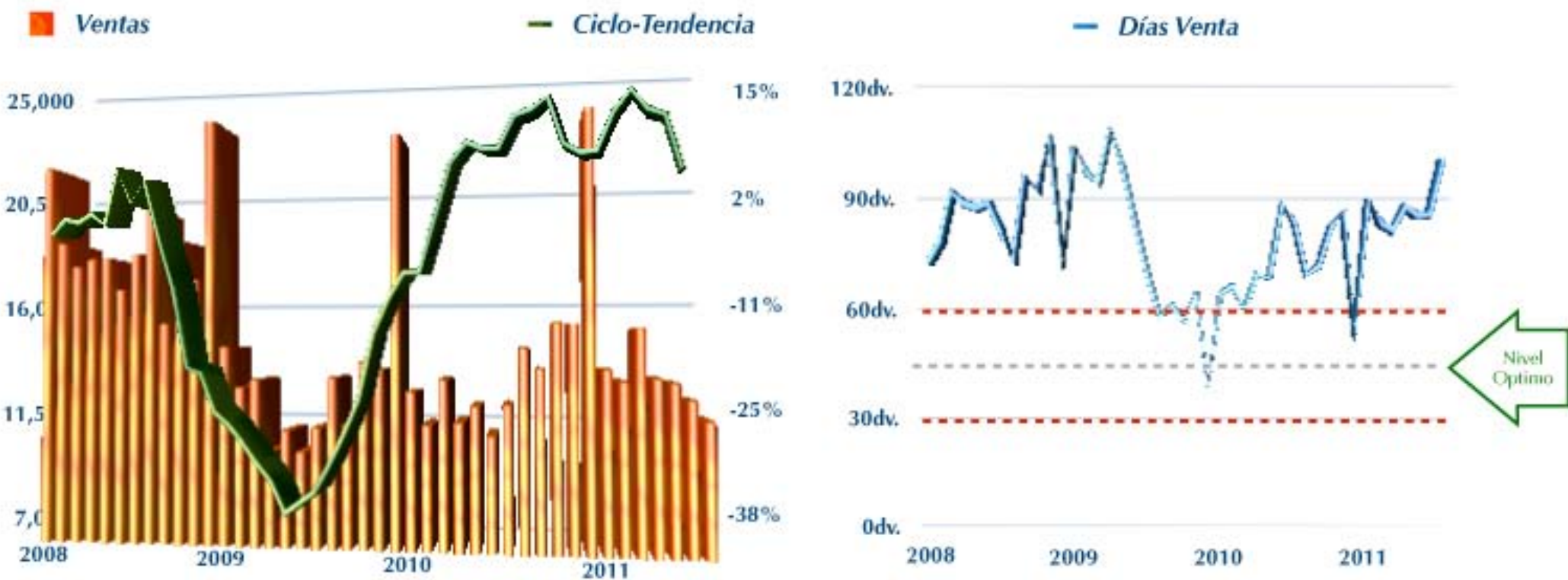
Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
Usos Múltiples	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 4.7% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 99 días venta. 		172,391 cayendo
Clase 1	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 0.9% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 89 días venta. 		81,133 creciendo
Clase 2	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 6.9% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 77 días venta. 		43,124 creciendo
Clase 3	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 7.0% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 86 días venta. 		19,300 cuatro meses cayendo
Camiones Pesados	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 28.3% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 83 días venta. 		32,456 doce 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: Desaceleración del Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



Venta Acumulada a Julio: 92,560 u (9%)

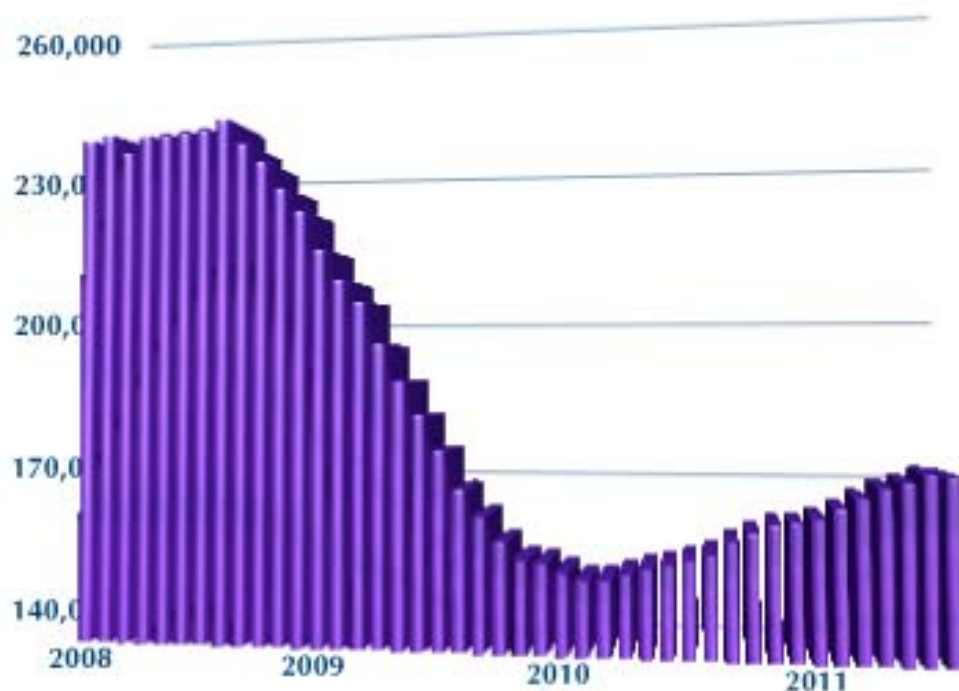
Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	12,318	14,367	13,624	15,282	15,259	22,980	13,599	13,163	15,064	13,288	13,125	12,526	11,795
TC%CP	7.5	7.5	11.3	12.0	13.4	7.9	6.8	6.9	11.4	13.9	11.6	10.9	4.7
Días Venta	83	70	72	82	86	54	89	83	81	87	85	85	99

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 Usos Múltiples

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

■ Ventas SAAR



— Variación % Respecto al Mes Anterior



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	157,423	158,435	160,869	162,232	163,762	164,278	165,118	166,838	168,630	170,435	171,361	172,860	172,391
Var %	0.6%	0.6%	1.5%	0.8%	0.9%	0.3%	0.5%	1.0%	1.1%	1.1%	0.5%	0.9%	-0.3%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 1

Diagnóstico: Desaceleración con Altos Niveles de Inventario



Venta Acumulada a Julio: 45,836 u (-2%)

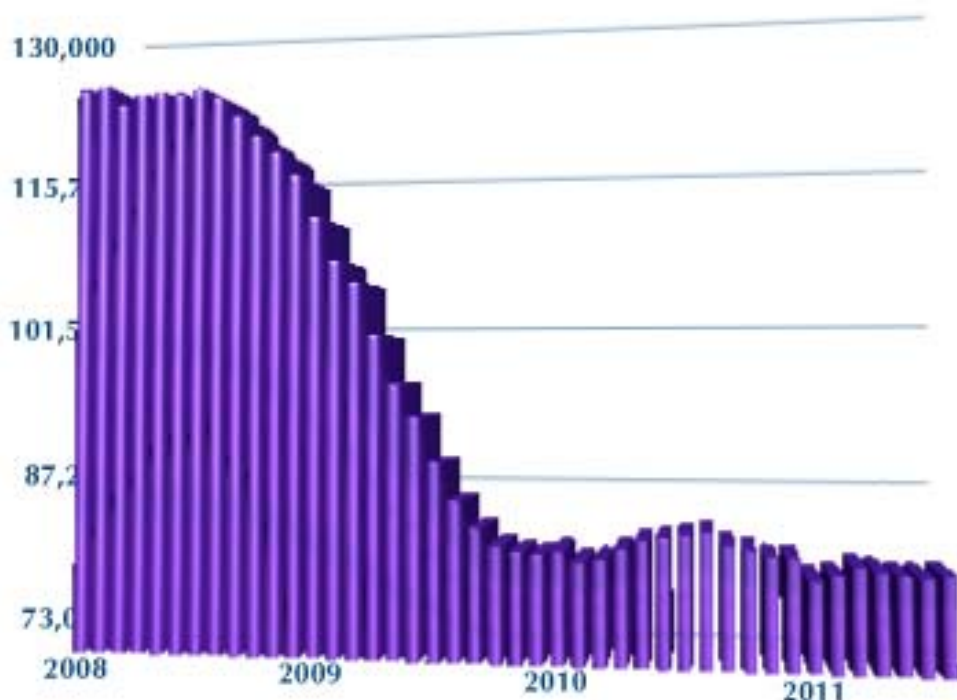
Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	6,361	6,143	5,955	6,956	7,231	9,401	5,613	6,195	8,006	6,494	6,430	6,521	6,577
TC%CP	6.5	4.3	-1.7	-5.2	-8.7	-4.3	-9.9	-6.9	-3.4	4.1	1.2	-3.4	-0.9
Días Venta	70	76	82	81	71	50	103	85	69	77	83	84	89

Nota: * Los inventarios incluyen planta y red de concesionarios.
El nivel optimo es igual a 45 dv; el limite superior es igual a 60 dv; el limite 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)*

■ Ventas SAAR



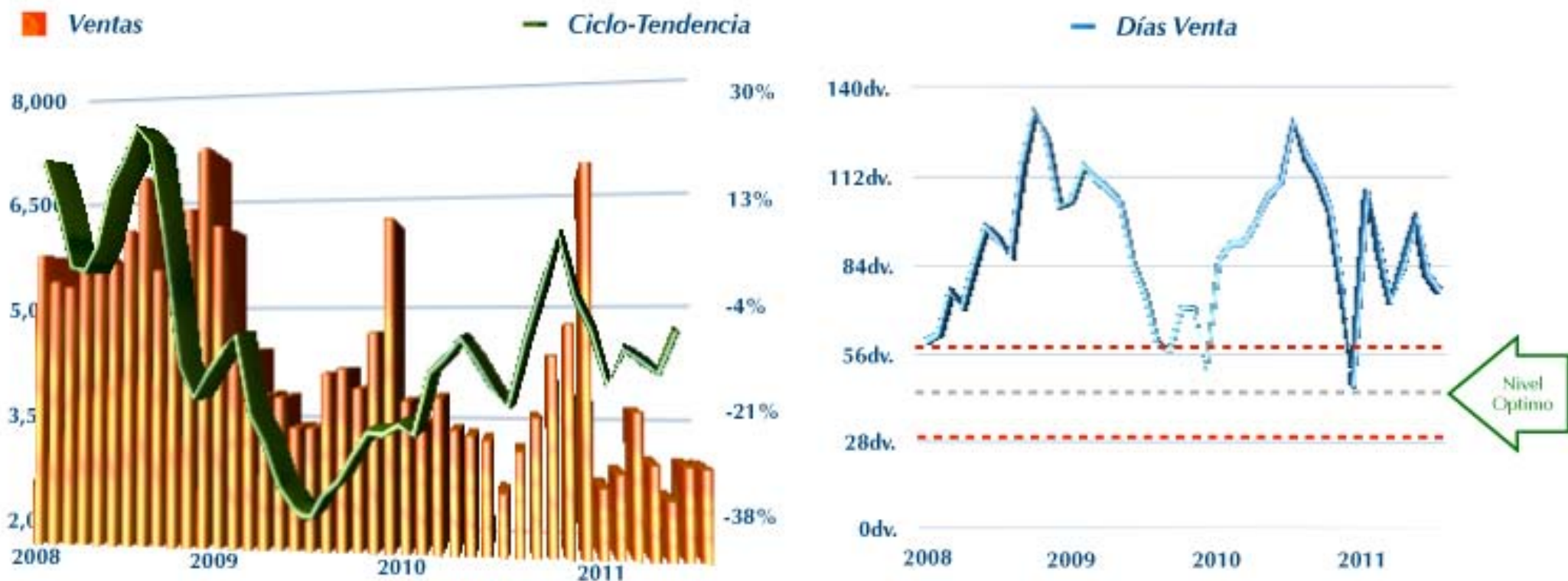
— Variación % Respecto al Mes Anterior



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	84,036	84,304	83,266	82,871	82,325	82,275	80,515	80,844	81,643	81,287	80,982	80,878	81,133
Var %	0.4%	0.3%	-1.2%	-0.5%	-0.7%	-0.1%	-2.1%	0.4%	1.0%	-0.4%	-0.4%	-0.1%	0.3%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

Diagnóstico: Recesión con Altos Niveles de Inventario



Venta Acumulada a Julio: 21,546 u (-11%)

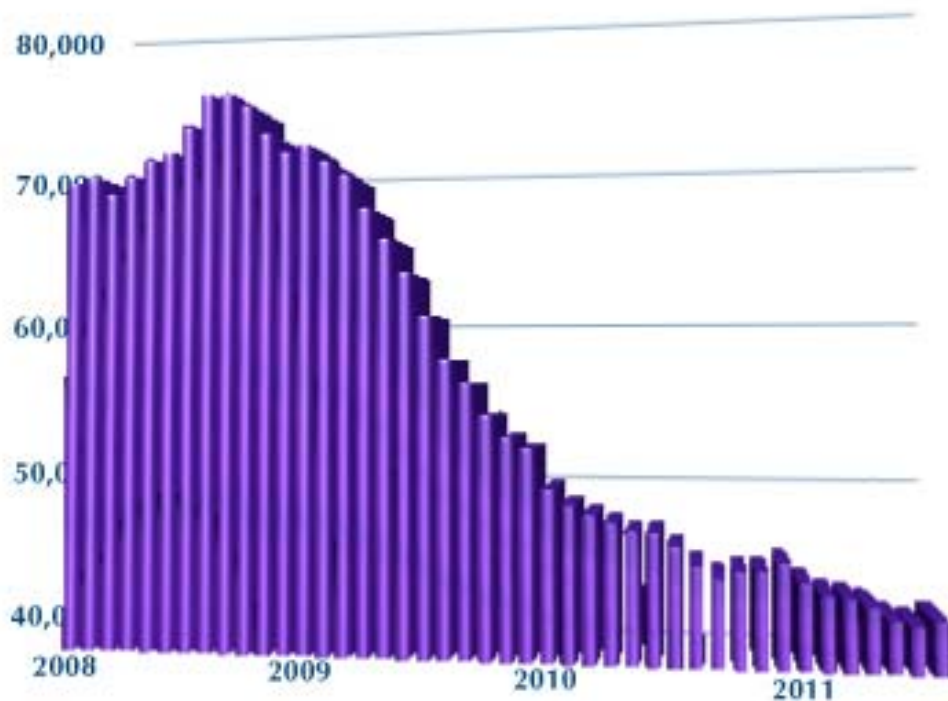
Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	2,746	3,244	3,643	4,381	4,756	6,671	2,834	2,994	3,727	3,115	2,695	3,100	3,081
TC%CP	-12.1	-16.1	-18.9	-8.9	-0.7	7.6	-2.0	-7.0	-15.2	-9.9	-11.6	-13.3	-6.9
Días Venta	127	117	111	101	79	48	107	90	74	84	99	82	77

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

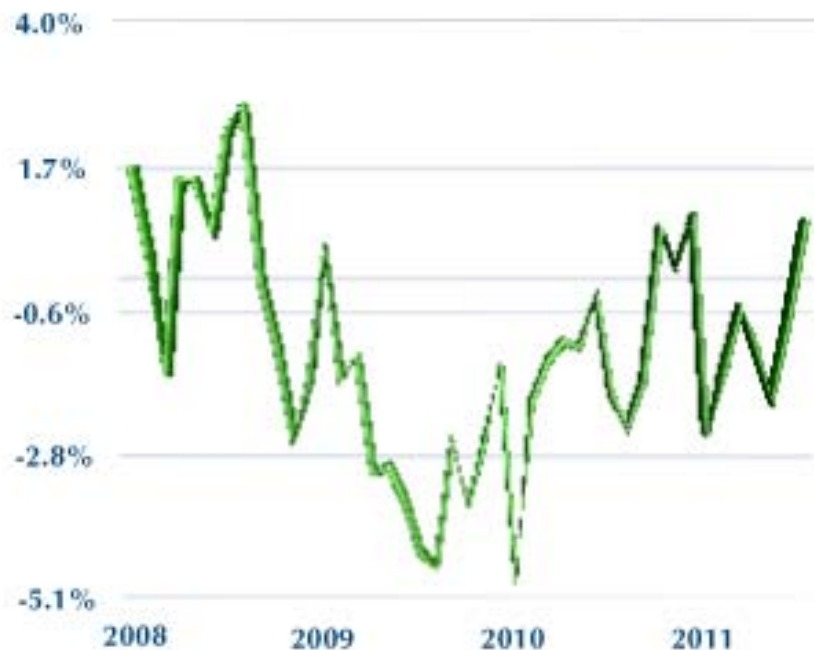
Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

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

■ Ventas SAAR



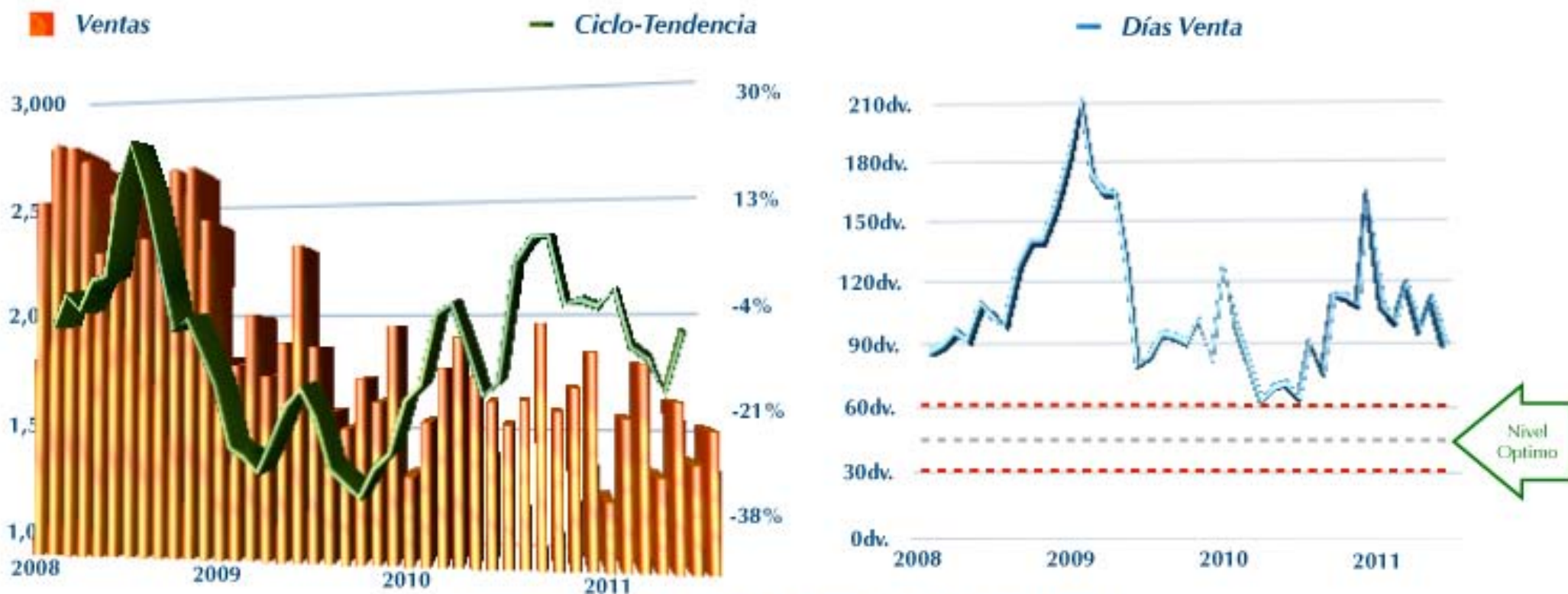
— Variación % Respecto al Mes Anterior



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	46,882	45,850	45,180	45,541	45,628	46,079	45,007	44,383	44,218	43,791	43,018	42,750	43,124
Var %	-1.7%	-2.2%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.0%	-2.3%	-1.4%	-0.4%	-1.0%	-1.8%	-0.6%	0.9%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 3

Diagnóstico: Recesión con Altos Niveles de Inventario



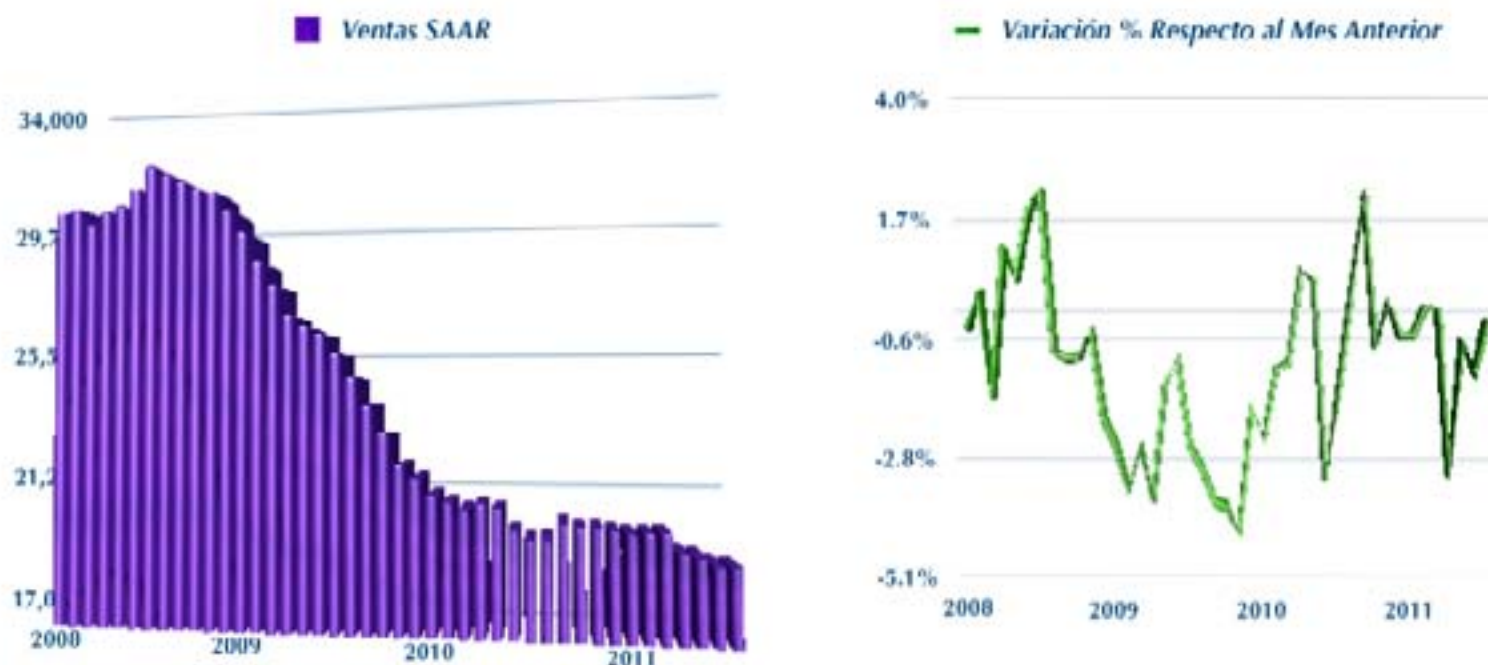
Venta Acumulada a Julio: 10,594 u (-8%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	1,553	1,648	1,948	1,606	1,699	1,837	1,265	1,581	1,793	1,361	1,646	1,411	1,537
TC%CP	-17.6	-15.3	3.2	7.0	7.1	-3.2	-2.6	-3.5	-0.9	-9.5	-11.3	-16.3	-7.0
Días Venta	63	88	74	109	109	104	157	104	97	115	93	108	86

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 3

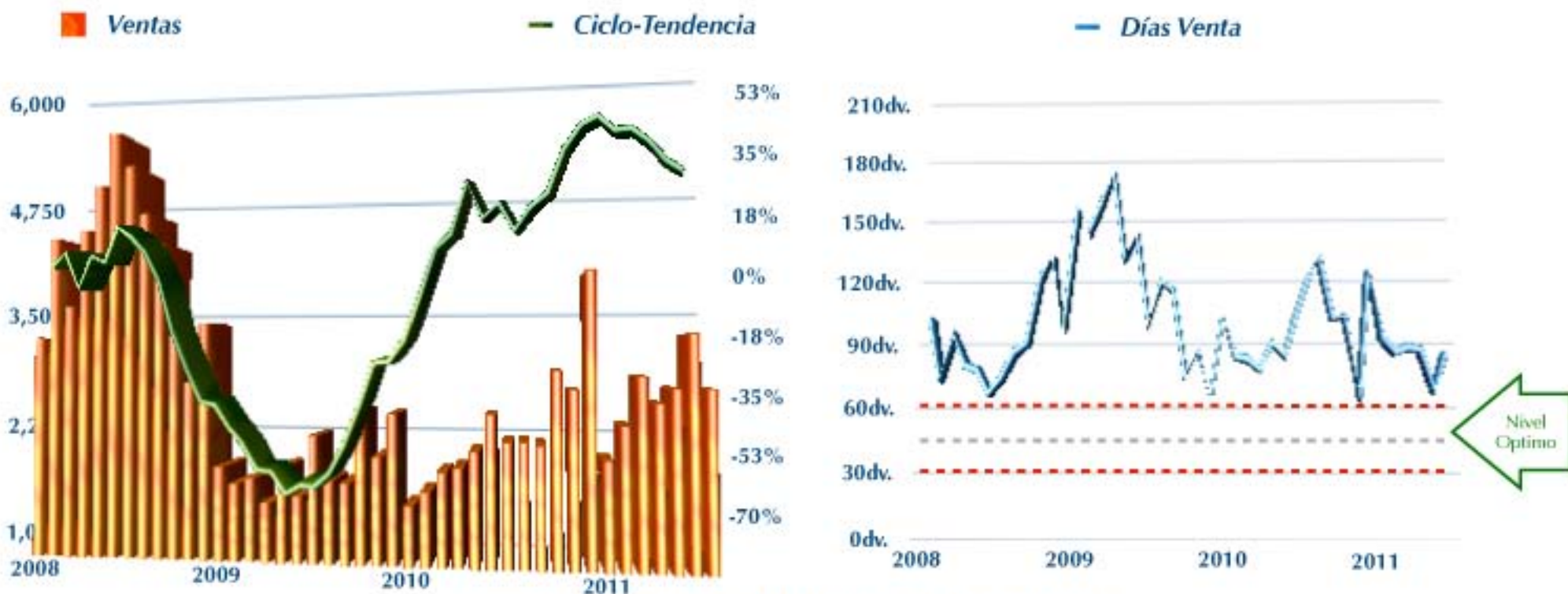
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	19,940	19,994	20,439	20,308	20,356	20,771	20,187	20,209	20,775	19,643	19,542	19,319	19,300
Var %	1.5%	0.3%	2.2%	0.6%	0.2%	0.4%	-0.4%	0.1%	0.1%	2.9%	0.5%	1.1%	0.1%

Dinámica del Mercado de Camiones Pesados

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



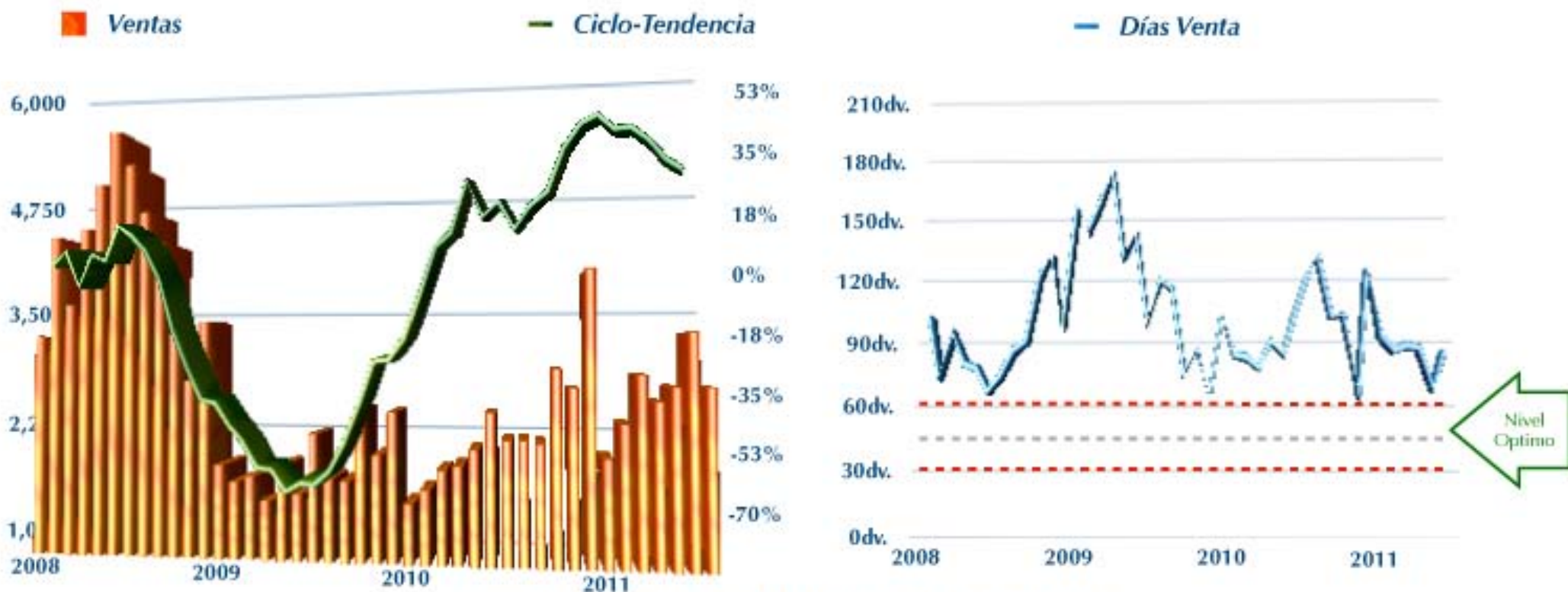
Venta Acumulada a Julio: 18,685 u (33%)

Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	2,220	2,223	2,193	2,919	2,735	3,885	2,060	2,388	2,865	2,605	2,746	3,276	2,745
TC%CP	16.1	20.3	12.7	19.3	22.9	34.8	41.2	43.4	39.5	39.8	36.5	31.1	28.3
Días Venta	100	116	127	99	100	63	120	90	84	86	85	67	83

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 Camiones Pesados

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



Venta Acumulada a Julio: 18,685 u (33%)

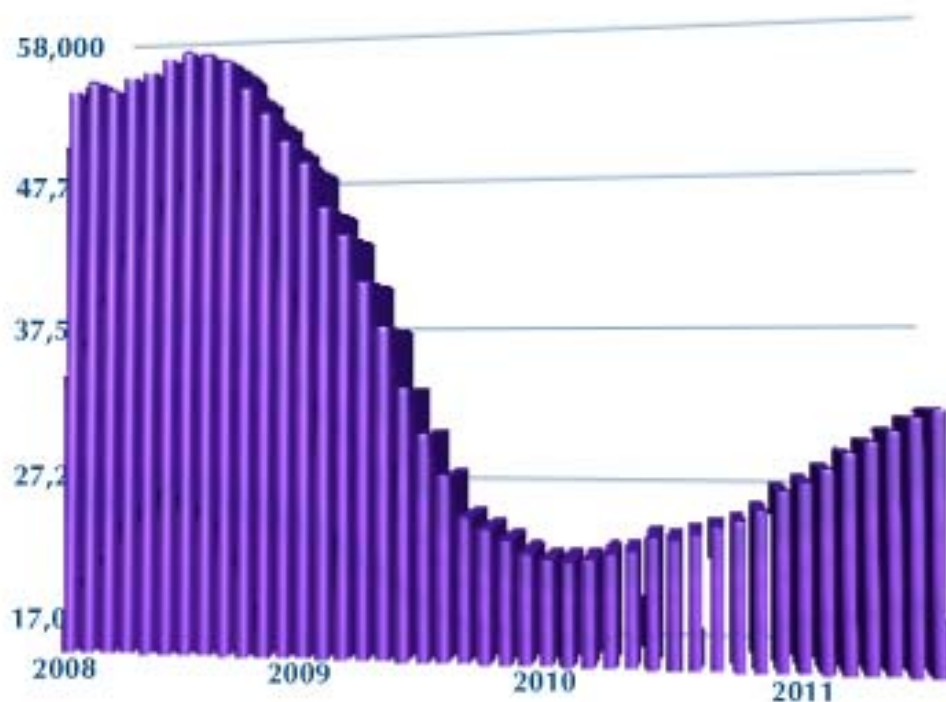
Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
Ventas	2,220	2,223	2,193	2,919	2,735	3,885	2,060	2,388	2,865	2,605	2,746	3,276	2,745
TC%CP	16.1	20.3	12.7	19.3	22.9	34.8	41.2	43.4	39.5	39.8	36.5	31.1	28.3
Días Venta	100	116	127	99	100	63	120	90	84	86	85	67	83

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 Camiones Pesados

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

■ Ventas SAAR



— Variación % Respecto al Mes Anterior



Mes	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j
SAAR	24,651	25,009	25,390	25,767	26,403	27,607	28,145	28,896	29,873	30,556	31,174	31,952	32,456
Var %	-0.3%	1.5%	1.5%	1.5%	2.5%	4.6%	1.9%	2.7%	3.4%	2.3%	2.0%	2.5%	1.6%

Coyuntura Económica Global

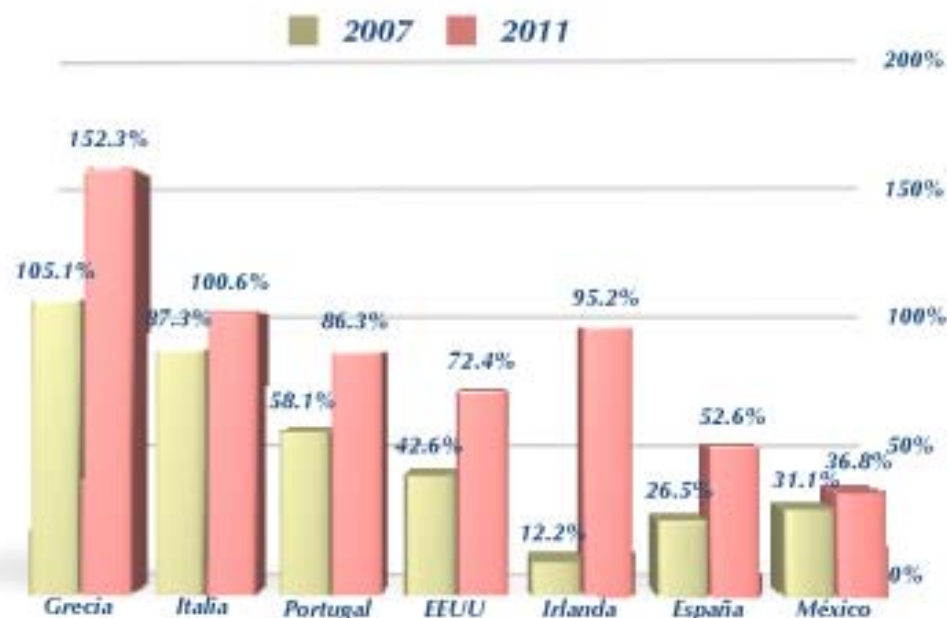
Coyuntura Económica Global

¿Qué factores influyen en la Situación Económica Actual?

1

Crisis de la Deuda Europea

Deuda Pública Neta como % del PIB



- En Italia se aprobó un plan que incluye subir impuestos, recortar gastos sociales y aumentar la edad de jubilación de las mujeres, con el fin de disminuir el nivel de gasto.
- El Banco Central Europeo (BCE) comenzó a comprar bonos de Italia y España en un esfuerzo para impedir que la crisis de la deuda soberana paralice a dos de las más grandes economías del continente.

2

Degradación por parte de S&P de la deuda de largo plazo de EEUU

Calificación de la Deuda según S&P

Calificación	País
AAA	Alemania
AA+	EEUU
AA	España
A+	Italia
BBB+	Irlanda
BBB	México
BBB-	Portugal
CC	Grecia

- S&P decide degradar la deuda de largo plazo de EEUU de AAA a AA+ debido a cuestiones políticas.
- S&P señaló que en noviembre de 2011, el Comité Bipartidista debe alcanzar un acuerdo para hacer futuros recortes al gasto o subir impuestos, con el fin de darle estabilidad de largo plazo a las finanzas públicas estadounidenses. Si lo hay, de perspectiva "negativa" pasaría a "estable" y EEUU se mantendría en AA+; si no lo hay, se degradará nuevamente la calificación y se irá a AA.

Coyuntura Económica Global

¿Qué factores influyen en la Situación Económica Actual?

3

Incertidumbre sobre la desaceleración de EEUU

	Estimación del PIB 2011	
	Actual	Anterior
Bank of America	2.3	2.4
Barclays Capital	1.7	2.5
Goldman Sachs	1.7	1.8
JP Morgan	1.7	1.8
Bancomer	2.1	3.0
Scotiabank	1.8	2.5
Banxico	2.5	2.6
SHCP	2.8	2.8

Evolución Reciente de la Economía EEUU

Indicador	Var. %
Saldo de la Balanza Comercial (Jun)	↓
Ventas al Mayoreo (Jun)	↑
Balance Fiscal (Jul)	↓
Decisión de Política Monetaria del FOMC (10 Ago)	0 y .25%
Seguros de Desempleo (al 30 de Jul)	↓
Ventas al Menudeo (Jul)	↑
Confianza del Consumidor U. Michigan (Ago)	↓
Crédito al Consumo (Jun)	↑
Tasa de desempleo (Jul)	↓
Ingreso Personal Disponible (Jun)	↑

- La Reserva Federal (Fed) mantendrá las tasas de interés cercanas a cero hasta 2013.
- La Fed decidió no implementar un QE3; sin embargo ha declarado estar lista para implementar una serie de herramientas de ser necesario.

¿Qué Variables Podrían Verse Afectadas en México?



Bolsa de Valores - Riqueza



Tipo de Cambio - Inflación



Tasas de Interés - Crédito



Confianza del Consumidor



Consumo - Inversión

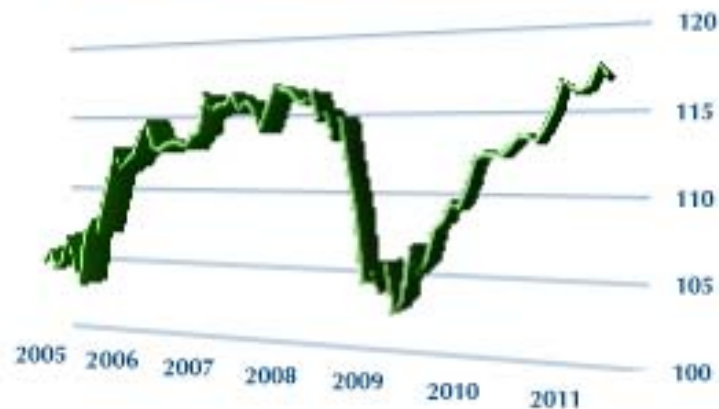
Coyuntura Macroeconómica Nacional

Indicadores Actividad Económica

En junio la producción industrial retrocedió (-0.57% desestacionalizado).

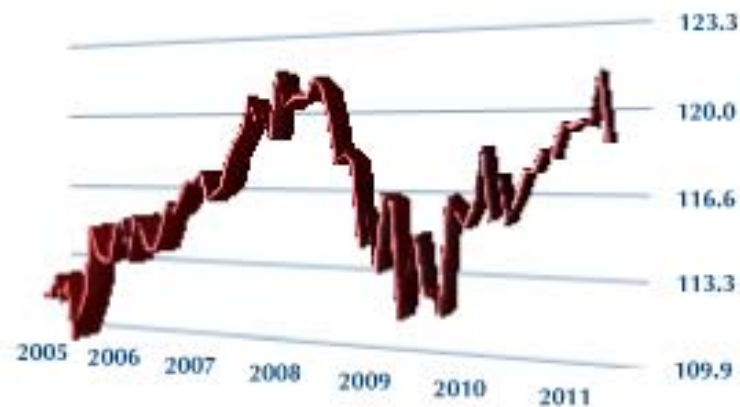
Las manufacturas mostraron también un decremento.

— Índice de Producción Industria Desestacionalizado



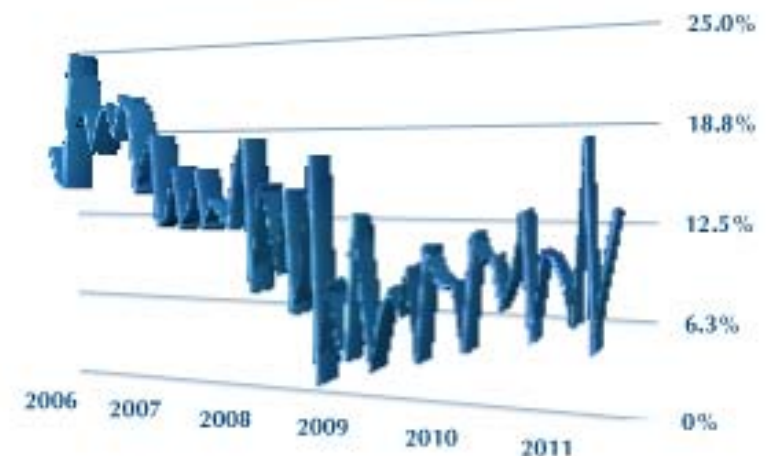
Durante el mes de mayo, el índice de ventas al menudeo desestacionalizado mostró un decremento de -2.09% respecto al mes anterior.

— Índice de Ventas al Menudeo Desestacionalizado



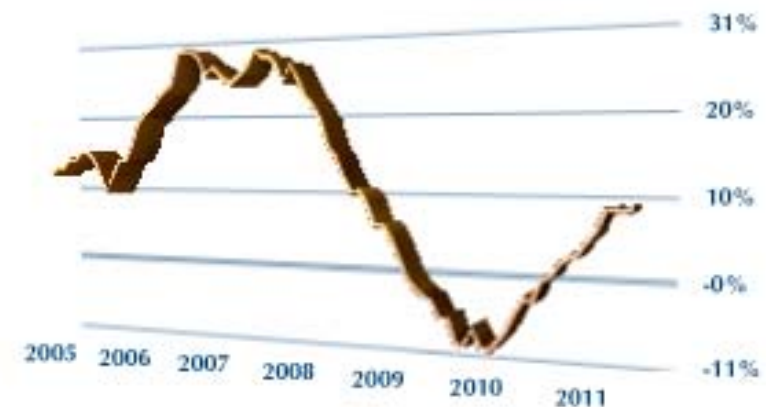
En julio las ventas registradas por la ANTAD mostraron un incremento de 13.5% respecto al mismo mes de 2010.

— Crecimiento Porcentual Anual Índice ANTAD



En junio el crédito otorgado por la banca al sector privado avanzó 9.0% respecto al mismo mes de 2010.

— 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 junio la tasa de desempleo se ubicó en 5.4% (como porcentaje de la PEA) avanzando respecto al nivel alcanzado en mayo. Cifras desestacionalizadas mostraron un incremento de 0.16 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

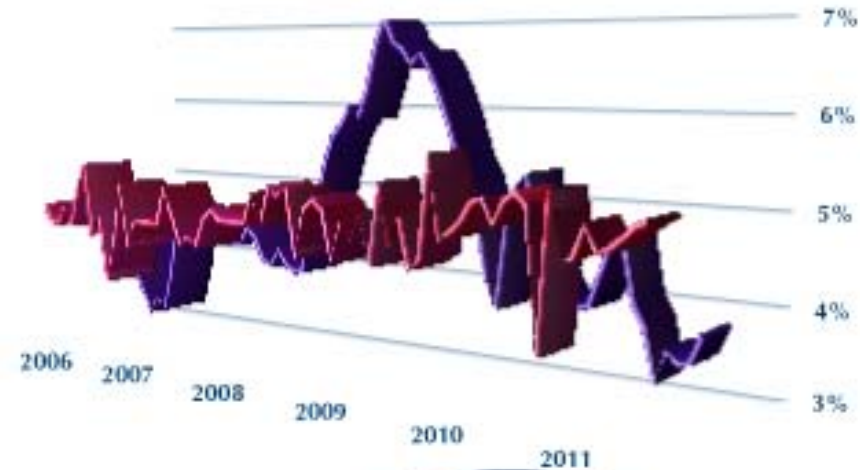
Crédito Bancario

— Bienes de Consumo Duradero. Jun. 2011: 2.3%



🌐 Del inicio de la crisis al séptimo mes del año 2011 el poder adquisitivo ha sufrido una pérdida del 3%.

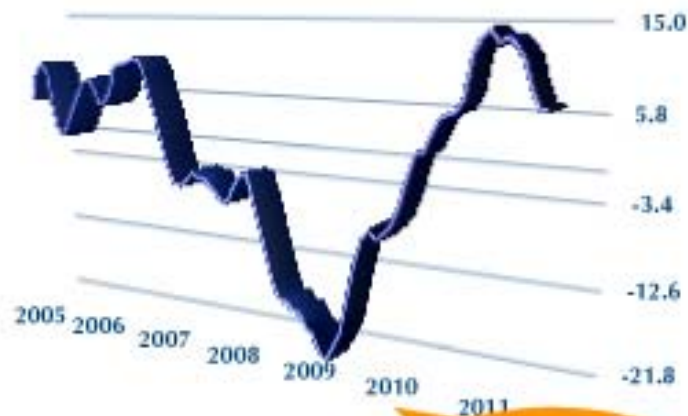
— Salarios Contractuales Julio: 4.73% — INPC Julio: 3.55%



Indicadores de Expectativas (Inversión-Consumo)

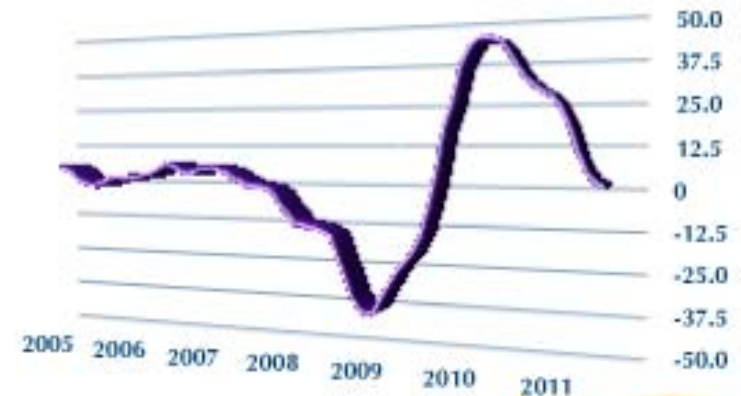
- La confianza del consumidor avanzó en julio al ubicarse en 95.5 puntos. Su tendencia ligó diecisiete tasas positivas de manera consecutiva pero continúa desacelerándose.
- La tendencia de la confianza de los consumidores para adquirir bienes de consumo duradero mostró en julio su catorceava tasa positiva.
- La confianza de los productores continúa avanzando aunque a un menor ritmo, en julio la tendencia mostró una tasa de 1.8%.
- En julio la tendencia del índice IMEF manufacturero mostró un decremento del 1.98%..

— Variación Porcentual Anual del Índice de Confianza del Consumidor



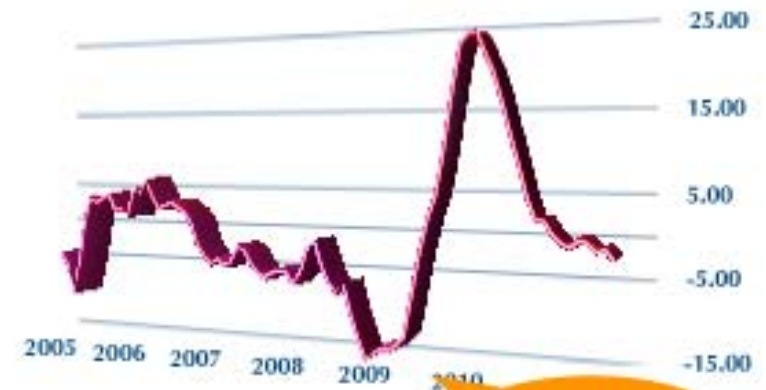
Punto Mínimo:
Marzo: -21.8%

— Variación Porcentual Anual del Índice de Confianza del Productor



Punto Mínimo:
Enero: -33.8%

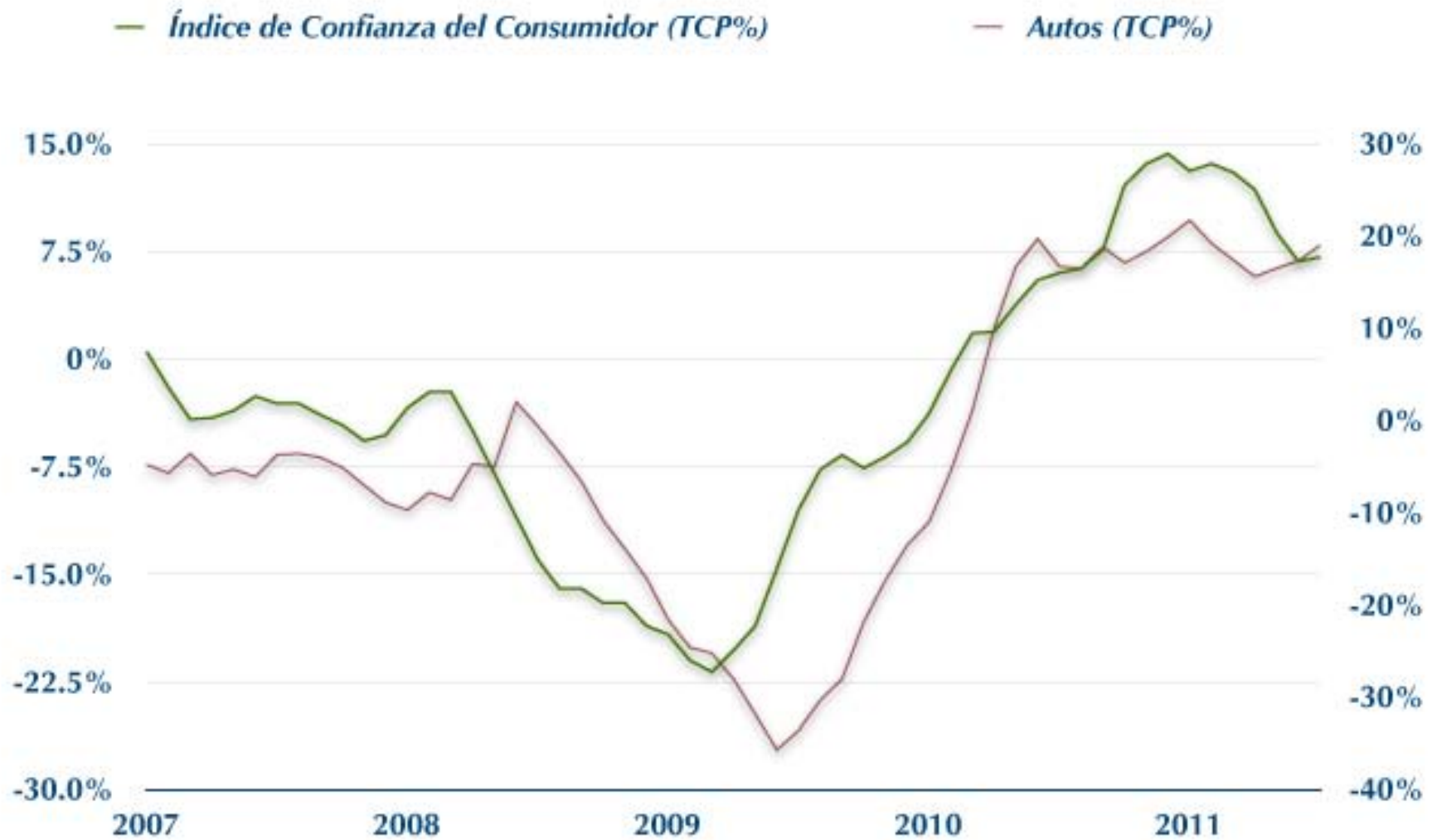
— IMEF Manufacturero



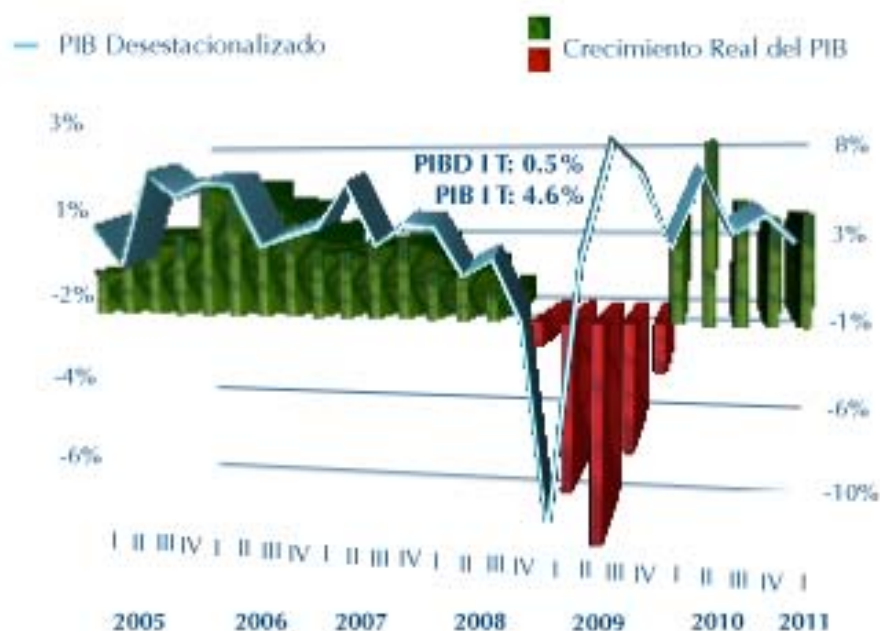
Punto Mínimo:
Enero: -14.8%

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



Año	Periodo	Crecimiento Real del PIB
2010	I	4.5
	II	7.6
	III	5.1
	IV	4.4
	Anual	5.4
2011	I	4.6
	Anual	4.24

← Pronóstico

Evolución del Sector Industrial

Variación Porcentual Anual



Evolución del Mercado de Valores

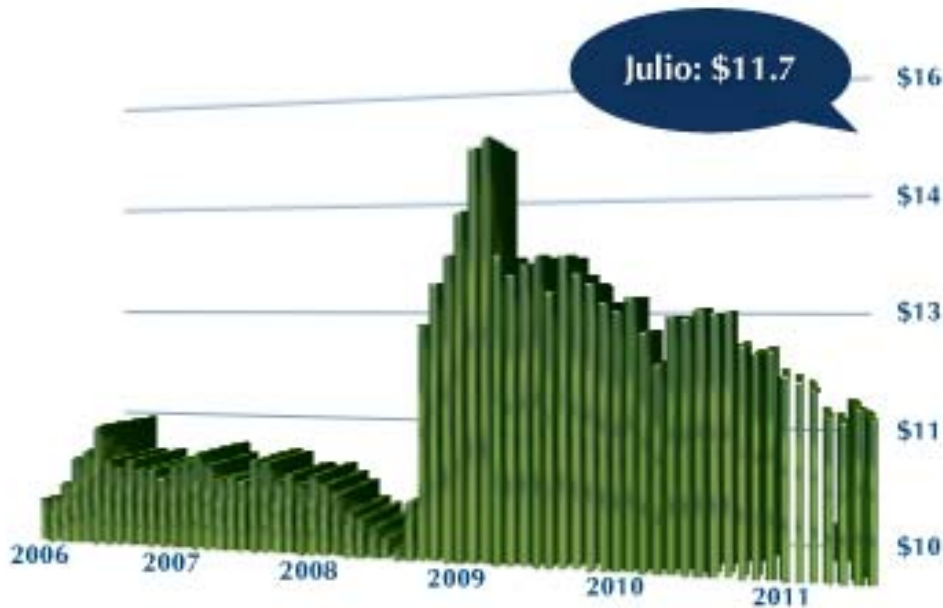
— IPC de la Bolsa Mexicana de Valores



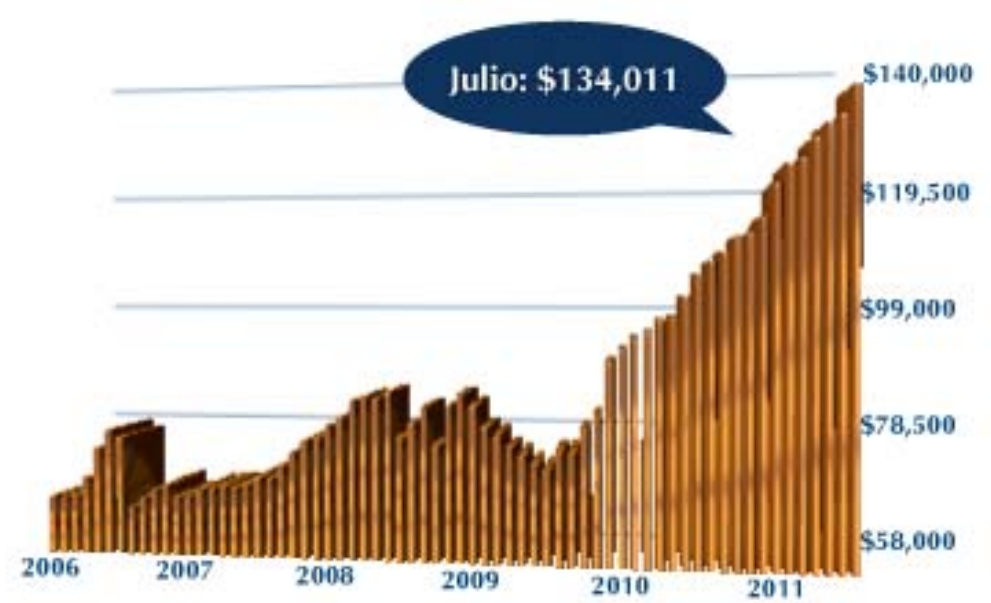
Mercado (Índice)	Rendimiento Acumulado del 31 de Diciembre de 2010 al 27 de Julio de 2011 en Términos de Dólares Americanos
Estados Unidos (DJIA)	+6.3%
Estados Unidos (S&P 500)	+3.8%
Estados Unidos (NAScomp)	+4.2%
Japón (Nikkei 225)	+2.2%
Europa (FTSE Euro 100)	+4.4%
México (IPC)	-2.3%
Mercados Emergentes (MSCI)	-0.2%
Mundo (MSCI)	+2.6%

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	a	m	j	j	Pronósticos Peso-Dólar 2011
I.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	11.7	11.7	11.8	11.7	11.8

Chicago Mercantile Exchange (Mercado de Futuros)

Vencimiento		Septiembre 2011	Diciembre 2011	Marzo 2012	Junio 2012
Precio	Peso Mexicano (Pesos por Dólar)	12.3001	12.3916	12.4922	12.5905
	Euro (Euros por Dólar)	0.6947	0.6957	0.6966	0.6973
	Equivalencia (Pesos por Euro)	17.7048	17.8104	17.9325	18.0560

Evolución del Índice Nacional de Precios al Consumidor

En Julio la inflación interanual fue de 3.55%.

Se estima que la inflación para 2011 sea de 3.5%.

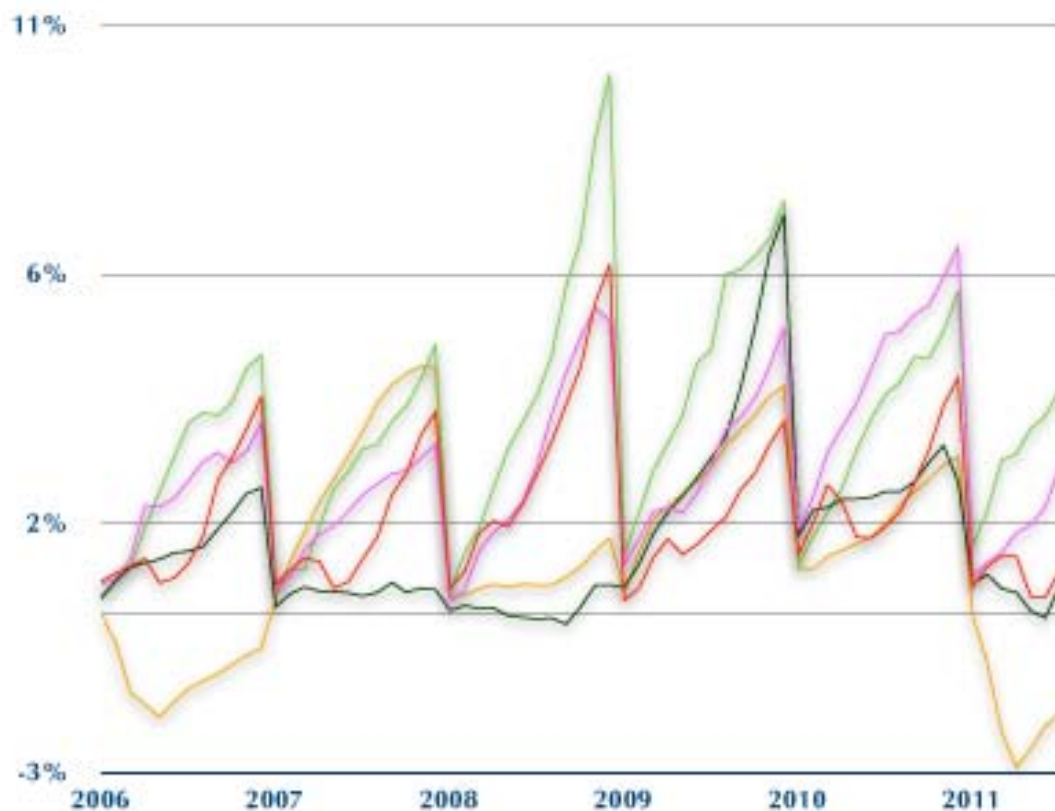


Comportamiento de Precios

Inflación General en la Canasta de los Consumidores

Concepto	Inflación Acumulada a Julio de 2011
Alimentación	0.78
Vestido	0.08
Vivienda	-0.24
Artículos y Servicios para la Casa	0.06
Salud y Cuidado Personal	0.16
Transporte	0.49
Educación y Esparcimiento	0.11
Inflación General Ponderada*	1.53
Inflación General Banxico	0.78

Inflación Acumulada

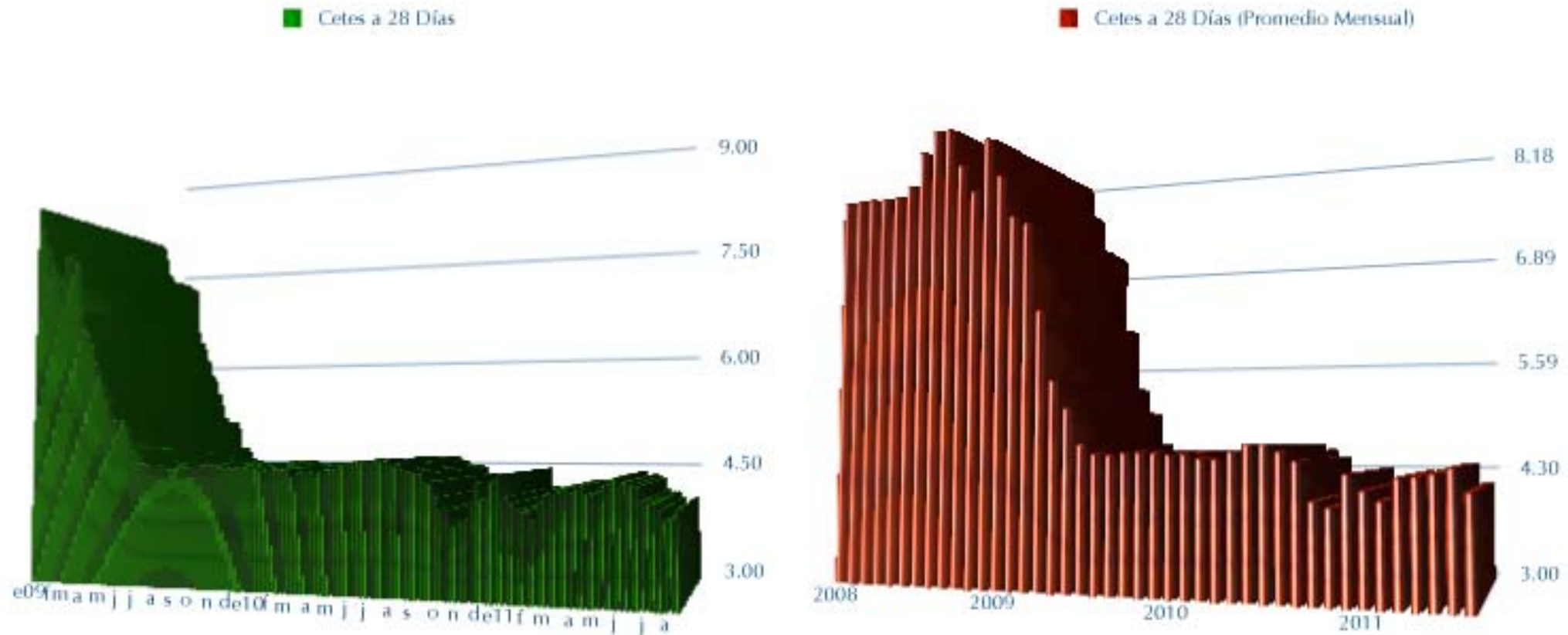


- INPC Julio: 0.78%
- Transportes Julio: 2.75%
- Automóviles Julio: 0.51%
- Refacciones y Accesorios Automotrices Julio: 4.18%
- Servicios para Automóvil Julio: -1.90%

*Inflación ponderada por gasto monetario.

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de INEGI (Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2010)

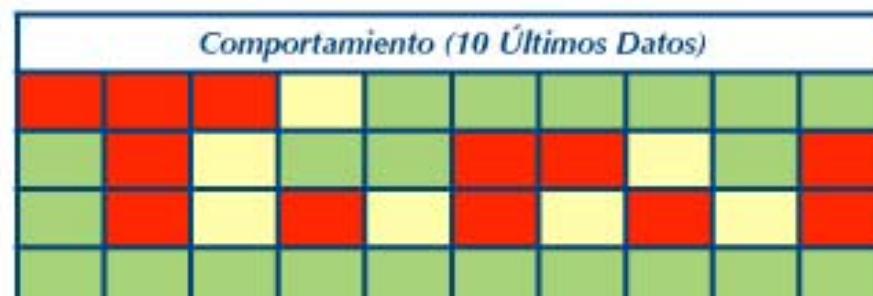
Evolución de la Tasa de Interés Líder



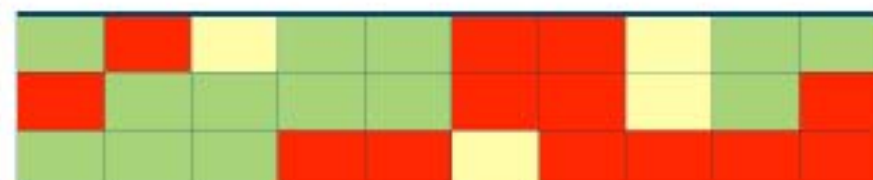
Mes	e10	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	m	j	j	Pronóstico
Cetes 28 Días	4.49	4.49	4.45	4.44	4.52	4.59	4.59	4.52	4.43	4.03	3.97	4.30	4.14	4.04	4.27	4.28	4.31	4.37	4.14	2011
																				4.45

Desempeño Macroeconómico

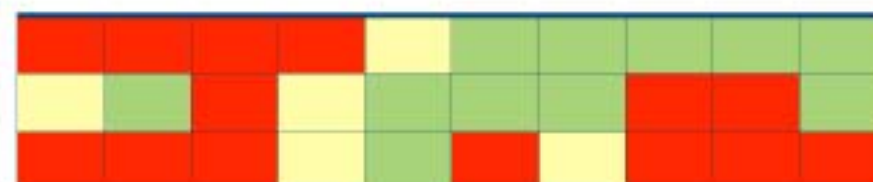
<i>Indicadores Actividad Económica</i>
PIB (1T 2011)
Producción Industrial (Jun. 2011)
Ventas al Menudeo (May. 2011)
Crédito al Sector Privado (Jun. 2011)



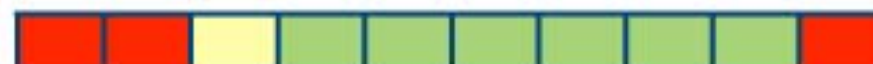
<i>Indicadores de Expectativas (Inversión - Consumo)</i>
Índice de Confianza del Consumidor (Jul. 2011)
Índice de Confianza del Productor (Jul. 2011)
IMEF Manufacturero (Jul. 2011 Prom. Móvil)



<i>Indicadores de Demanda</i>
Crédito Bienes de Consumo Duradero (Jun. 2011)
Cartera Vencida como % del Crédito Otorgado (Jun. 2011)
Tasa de Desocupación (Jun. 2011)



<i>Precios</i>
INPC (Jul. 2011)



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.

Cambian las Expectativas

Escenario Macroeconómico y Sectorial Básico 2011

<i>Variables México</i>	<i>Tasas de crecimiento porcentual anual</i>		
	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
PIB real	-6.12	5.39	3.77
Ingreso Personal Disponible	-7.69	3.95	2.90
Desempleo Tasa	5.47	5.37	4.98
Consumo Privado	-7.16	4.98	3.71
Inversión Fija Bruta	-11.91	2.37	4.22
Inflación al consumidor	3.60	4.40	4.00
Cetes 28 días (Fin de periodo)	4.50	4.30	4.35
Tipo de cambio (Fin de periodo) pesos x dólar	13.06	12.35	12.01
Balanza Cuenta Corriente (% del PIB)	-0.72	-0.54	-0.65
<i>Variables EEUU</i>	<i>Tasas de crecimiento porcentual anual</i>		
	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
PIB Real	-2.60	2.90	2.30
Balance Público (% del PIB)	-10.40	-10.40	-9.00
Consumo Privado	-1.20	1.70	2.80

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%	67,779	8.6%
Mayo	63,761	15.1%	71,353	11.9%
Junio	62,395	8.2%	71,618	14.8%
Julio	64,144	9.3%	71,271	11.1%
Agosto	69,123	13.8%	73,660	6.6%
Septiembre	68,084	12.9%	70,786	4.0%
Octubre	76,960	9.3%	80,949	5.2%
Noviembre	78,297	16.9%	86,757	10.8%
Diciembre	108,773	15.2%	119,224	9.6%
Acumulado Anual	848,174	8.9%	931,509	9.8%

Pronóstico a partir de Agosto de 2011
Probabilidad de ocurrencia : 50%

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%	67,779	8.6%
Mayo	63,761	15.1%	71,353	11.9%
Junio	62,395	8.2%	71,618	14.8%
Julio	64,144	9.3%	71,271	11.1%
Agosto	69,123	13.8%	70,625	2.2%
Septiembre	68,084	12.9%	71,611	5.2%
Octubre	76,960	9.3%	79,138	2.8%
Noviembre	78,297	16.9%	77,430	-1.1%
Diciembre	108,773	15.2%	113,413	4.3%
Acumulado Anual	848,174	8.9%	912,350	7.6%

Pronóstico a partir de Agosto de 2011
Probabilidad de ocurrencia : 40%

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%	67,779	8.6%
Mayo	63,761	15.1%	71,353	11.9%
Junio	62,395	8.2%	71,618	14.8%
Julio	64,144	9.3%	71,271	11.1%
Agosto	69,123	13.8%	77,207	11.7%
Septiembre	68,084	12.9%	76,646	12.6%
Octubre	76,960	9.3%	85,313	10.9%
Noviembre	78,297	16.9%	92,886	18.6%
Diciembre	108,773	15.2%	121,979	12.1%
Acumulado Anual	848,174	8.9%	954,164	12.5%

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



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Gracias

Inteligencia Económica

prospectiva@kaso.com.mx