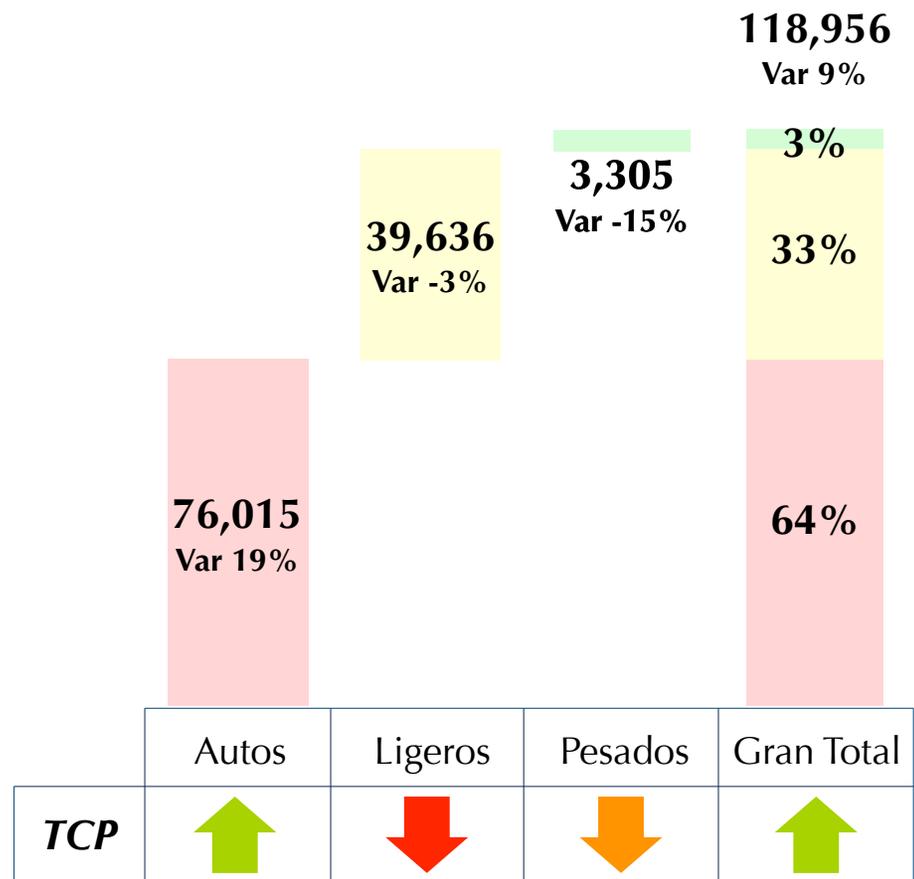


Cierre 2011 y Perspectivas del Mercado Automotor 2012

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

Venta de Vehículos en Diciembre 2011



Al cierre de 2011 la industria registra 22 meses consecutivos de crecimiento en la venta total de vehículos nuevos.

Las 118,956 unidades comercializadas en diciembre fueron 6,670 unidades superiores a nuestra proyección básica del mes de 112,286 unidades (var. 5.6%).

Por segmento, sólo el segmento de automóviles continúa registrando una tendencia de corto plazo positiva (TCP).

La mayor demanda por vehículos permitió que el nivel de inventarios de autos y ligeros disminuyera y se ubicara en las 170 mil unidades (equivalentes a 46 días venta).

El análisis de venta anual ajustada por estacionalidad (SAAR) coloca al mercado en 929,020 unidades, el nivel más elevado de los últimos 32 meses.



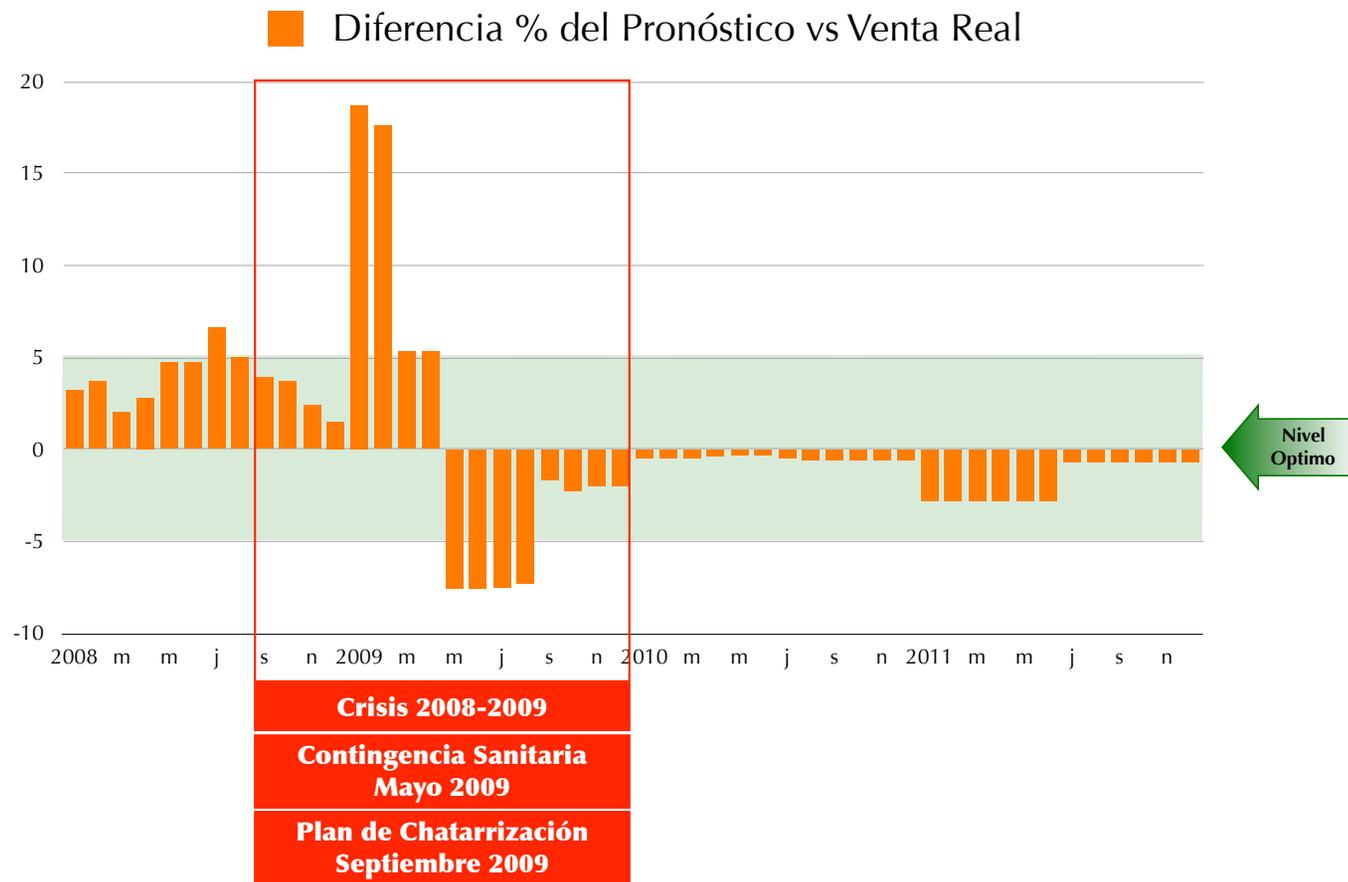
Diciembre superó las expectativas del mercado

Mes	ESCENARIO BÁSICO 2011: Pronósticos de venta de vehículos nuevos elaborados durante la primer semana del mes de:												Venta Real
	Ene	Feb	Mzo	Abri	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Ene	75,785	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808	70,808
Feb	69,373	69,373	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348	69,348
Mzo	76,490	76,490	76,490	77,956	77,956	77,956	77,956	77,956	77,956	77,956	77,956	77,956	77,956
Abri	63,927	63,927	63,952	66,233	67,779	67,779	67,779	67,779	67,779	67,779	67,779	67,779	67,779
May	69,543	69,543	69,543	67,317	67,317	71,353	71,353	71,353	71,353	71,353	71,353	71,353	71,353
Jun	68,131	68,131	68,131	68,131	66,585	70,386	71,618	71,618	71,618	71,618	71,618	71,618	71,618
Jul	68,391	68,391	68,391	68,391	68,391	65,350	70,278	71,271	71,271	71,271	71,271	71,271	71,271
Ago	73,666	73,666	73,666	72,145	72,145	69,864	73,660	73,660	78,276	78,276	78,276	78,276	78,276
Sep	73,132	73,132	73,132	73,132	73,132	73,132	70,786	70,786	73,157	76,492	76,492	76,492	76,492
Oct	80,659	80,659	80,659	80,659	80,659	78,143	81,337	80,949	80,949	80,949	78,721	78,721	78,721
Nov	82,337	82,752	82,752	82,752	82,752	82,752	86,819	86,757	84,428	82,876	82,876	85,601	85,601
Dic	110,916	115,478	115,478	115,478	115,478	115,479	119,767	119,224	114,566	112,784	115,024	112,286	118,956
Total	912,350	912,350	912,350	912,350	912,350	912,350	931,509	931,509	931,509	931,509	931,522	931,509	938,179

Variación % vs Real	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-1.7%
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



Evaluación de los Pronósticos de Venta de Vehículos en 2011



Nota:
 - El error del pronóstico debe oscilar entre 5% y -5%.

A pesar de diversos fenómenos naturales y eventos económicos adversos para la industria automotriz en los últimos años, nuestro pronóstico tiene en promedio una variación de 0.5% respecto al nivel de venta real en el periodo 2008-2011.

En 2011, por segundo año consecutivo se anticipo con gran oportunidad y exactitud el comportamiento esperado del mercado al menudeo.

Evaluación de los Pronósticos de Venta de Vehículos 2008-2011

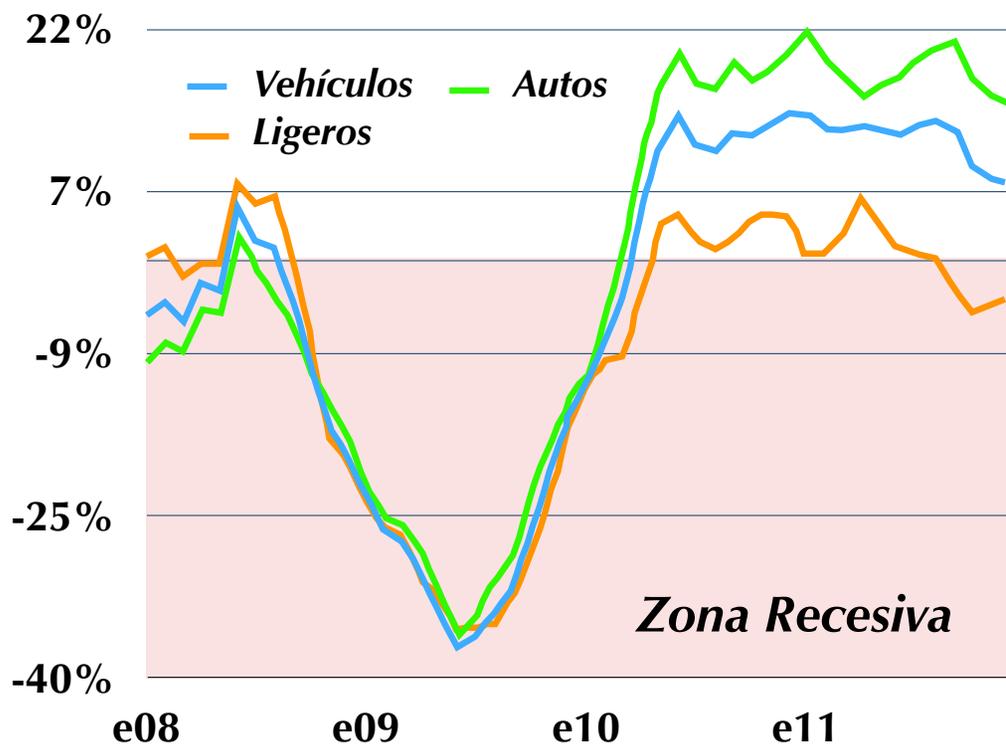


Fuente: Global Economic in 2012. M. Mohatarem



2011, año de eventos inesperados

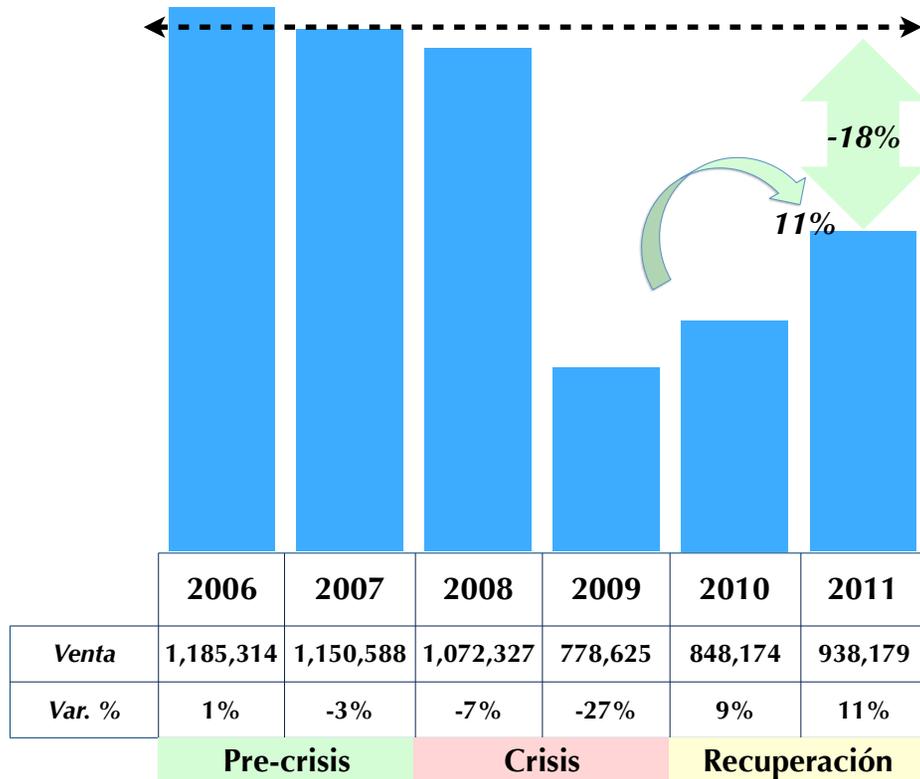
Tendencia de Corto Plazo Mercado de Vehículos



- A pesar del buen resultado de diciembre, el ritmo de crecimiento del mercado automotor continúa desacelerándose.
- Por tercer mes consecutivo la tendencia de corto plazo de las ventas de automóviles se moderó, ello a pesar del repunte en la venta de vehículos de lujo y deportivos.
- La dinámica de la demanda de los camiones ligeros continúa en zona recesiva por tercer mes consecutivo.

La demanda continúa moderando su ritmo de crecimiento

Venta de Vehículos Enero-Diciembre de cada Año



El proceso de recuperación de la industria automotriz permitió que en 2011 se comercializaran un 11% más que en 2010, alcanzando ventas por 938 mil vehículos.

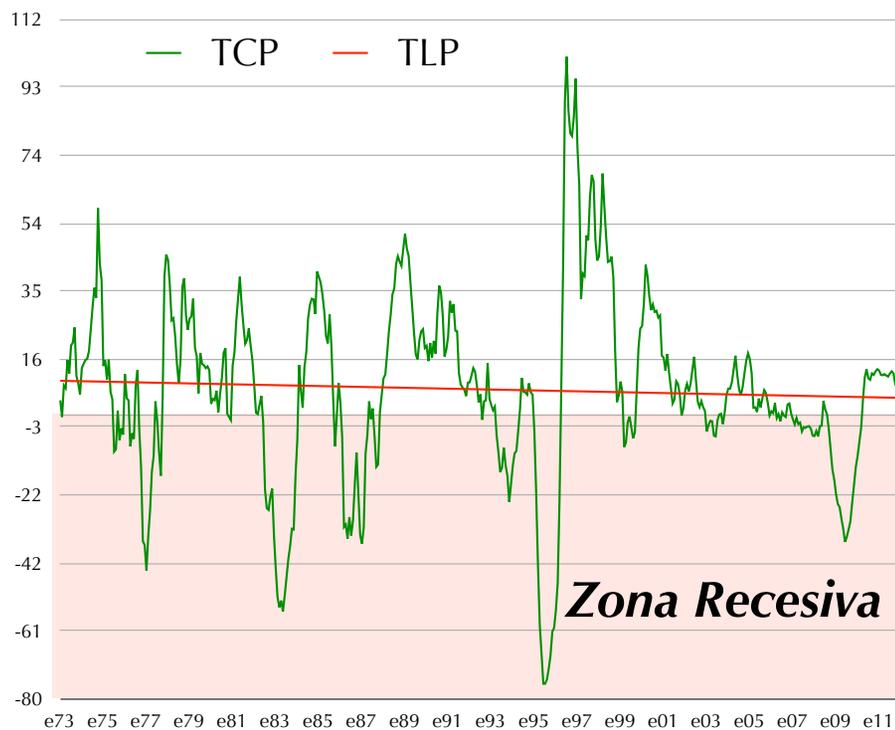
No obstante que no se logró alcanzar el nivel de mercado previo a la crisis al quedarse 212 mil unidades (18%) por debajo del registro de 2007.

El mercado creció pero no alcanzó su potencial

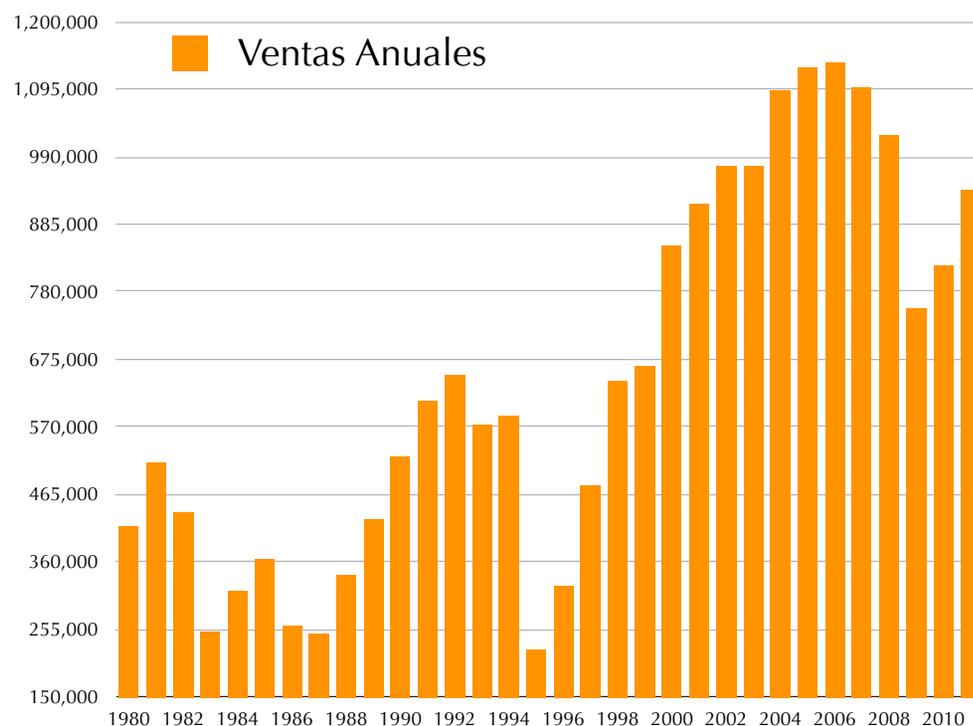
La tendencia de largo plazo muestra un mercado en una fase de estancamiento-desaceleración.

Sin embargo, el volumen de venta ha continuado incrementándose y para 2012 se espera alcanzar un nivel de superior al millón de unidades.

Dinámica de las Ventas de Autos y Ligeros

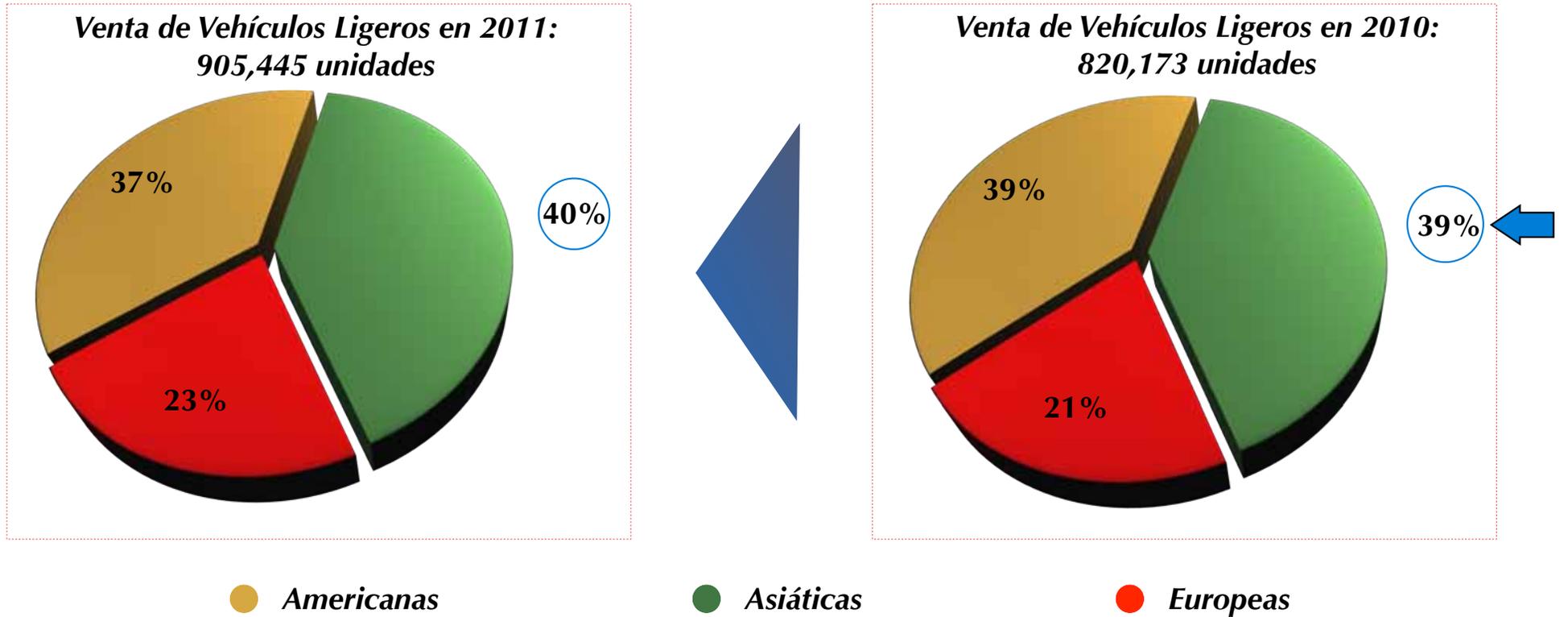


Ventas de Autos y Ligeros



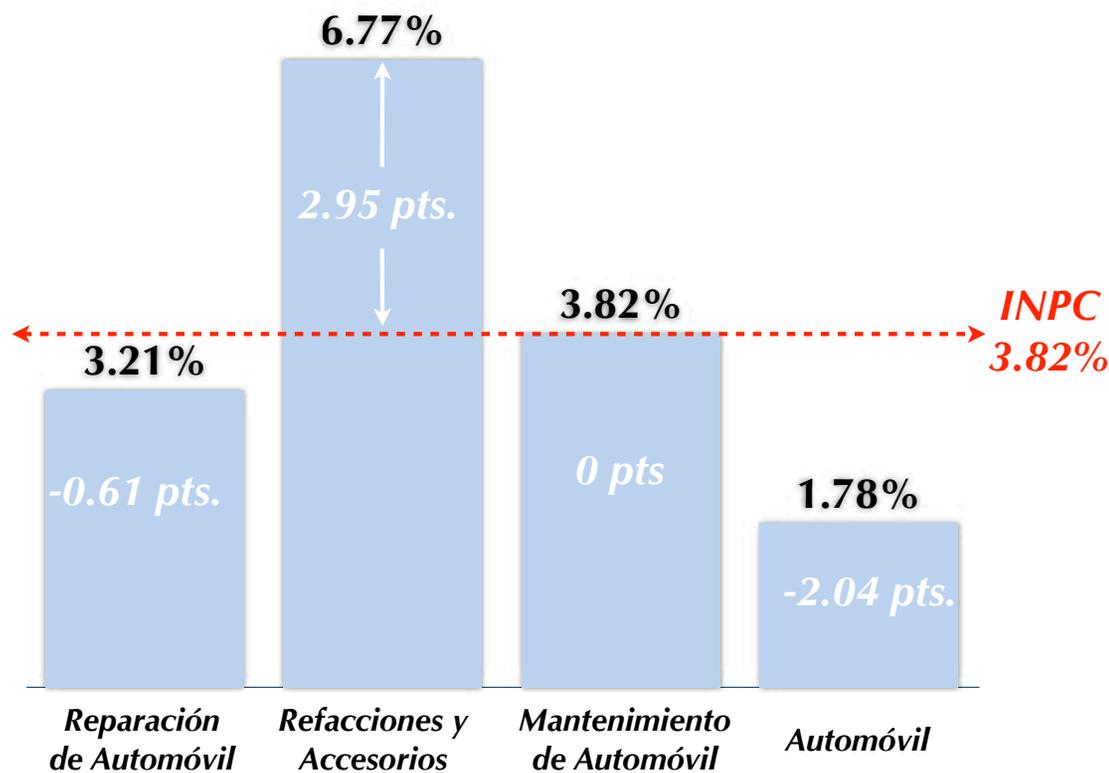
y ello se refleja en su tendencia de corto y largo plazo

- Las empresas Asiáticas continúan avanzando y en 2011 lograron incrementar en un punto porcentual su participación de mercado, ello a pesar de los problemas derivados de los desastres naturales que enfrentó la región.
- Las marcas Americanas continúan perdiendo mercado debido a la reestructuración que sufrió la industria automotriz estadounidense en los últimos años.



Las empresas Asiáticas continúan ganando PDM

Inflación Acumulada a Diciembre

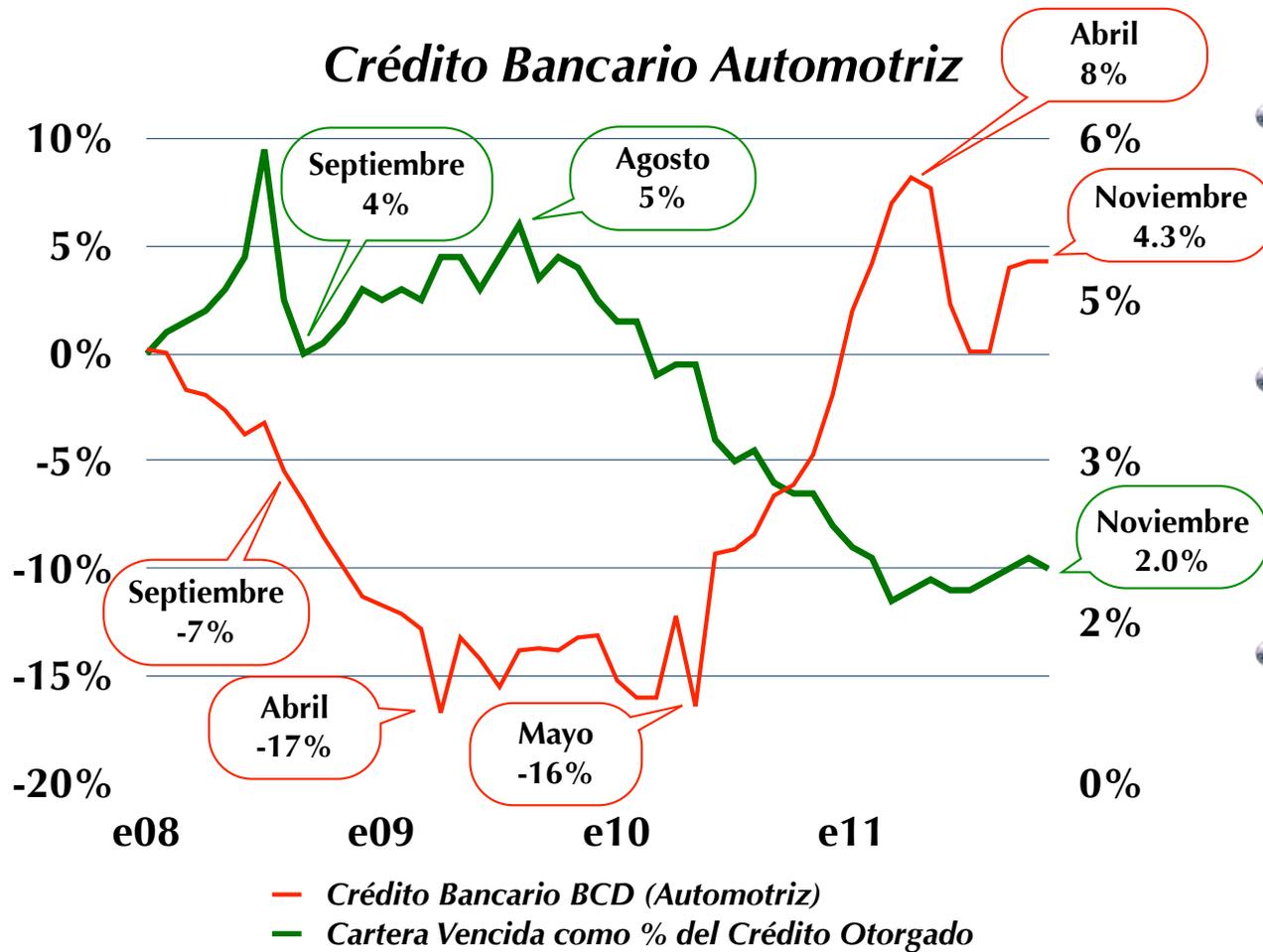


Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	0.18%	3.21%	3.21%
Refacciones y Accesorios	-0.05%	6.77%	6.77%
Mantenimiento de Automóvil	0.19%	3.82%	3.82%
Autos	-0.22%	1.78%	1.78%
INPC	0.82%	3.82%	3.82%

- A pesar de la volatilidad del tipo de cambio que presionó los precios de los automóviles a la alza en los últimos meses del año, al cierre de 2011 los precios terminaron por debajo de la inflación general.
- Los precios de las refacciones y accesorios cerraron el año 2.95 puntos porcentuales por arriba de la inflación general.

Las presiones de precios se registraron las refacciones

Crédito Bancario Automotriz

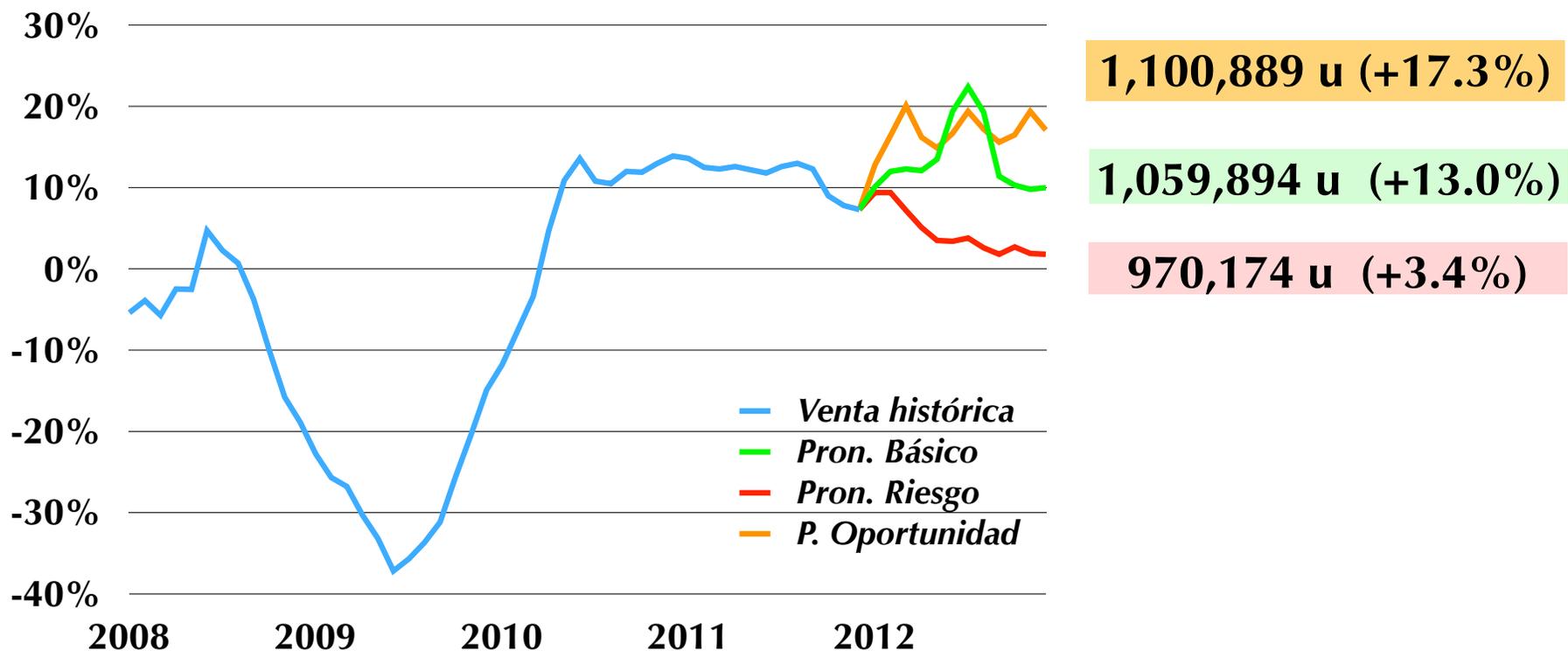


- El crédito otorgado por la banca comercial para la compra de vehículos continúa su proceso de recuperación.
- De enero a noviembre, los niveles de la cartera vencida se mantuvieron por debajo del nivel óptimo.
- Los problemas de capitalización de la banca europea y la incertidumbre que atraviesa la economía global estarán presionando a los flujos crediticios internacionales a la baja pudiendo impactar a México.



El crédito automotriz continuó recuperándose

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



El mercado mejora sus expectativas

Mes	Venta Histórica		Pronósticos					
	2011	Crecimiento % Anual	Básico	Crecimiento % Anual	De Riesgo	Crecimiento % Anual	Optimista	Crecimiento % Anual
Enero	70,808	7.8%	79,404	12.1%	77,614	9.6%	86,375	22.0%
Febrero	69,348	13.2%	80,390	15.9%	75,725	9.2%	84,512	21.9%
Marzo	77,956	15.8%	85,053	9.1%	80,422	3.2%	91,123	16.9%
Abril	67,779	8.6%	75,666	11.6%	69,828	3.0%	74,305	9.6%
Mayo	71,353	11.9%	85,631	20.0%	74,408	4.3%	84,056	17.8%
Junio	71,618	14.8%	90,256	26.0%	73,601	2.8%	87,518	22.2%
Julio	71,271	11.1%	86,391	21.2%	74,437	4.4%	84,145	18.1%
Agosto	78,276	13.2%	87,204	11.4%	78,914	0.8%	87,591	11.9%
Septiembre	76,492	12.3%	78,244	2.3%	76,746	0.3%	89,484	17.0%
Octubre	78,721	2.3%	92,124	17.0%	84,046	6.8%	95,048	20.7%
Noviembre	85,601	9.3%	94,085	9.9%	84,699	-1.1%	102,978	20.3%
Diciembre	118,956	9.4%	125,446	5.5%	119,734	0.7%	133,754	12.4%
Acumulado Anual	938,179	10.6%	1,059,894	13.0%	970,174	3.4%	1,100,889	17.3%



Pronóstico de Ventas Mensuales 2012

Gracias



Inteligencia Económica

prospectiva@kaso.com.mx