



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Diagnóstico y Perspectivas del Mercado Automotor de México 2012

Presentación preparada para la sesión del Consejo Directivo de AMDA
Marzo 2012



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Coyuntura Macroeconómica Internacional

La Zona Euro tendrá varios eventos que generaran una alta volatilidad en los mercados financieros

Nuevo Rescate Griego

Los principales puntos del nuevo paquete son los siguientes:

- ▶ El financiamiento externo de la Unión Europea y el Fondo Monetario Internacional es de €130 mil millones de euros hasta 2014.
- ▶ Rebaja voluntaria de la deuda griega por parte del sector privado, lo que implica pérdidas netas de hasta un 75%.
- ▶ La disminución de los pagos de intereses sobre los préstamos de rescate a Grecia.
- ▶ Un plan de redistribución de las ganancias del Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales de las tenencias de deuda griega a los gobiernos nacionales.
- ▶ Este plan tiene como objetivo reducir la deuda de Grecia de 164% del PIB en 2011 a un objetivo de poco más de un 120% del PIB en 2020.

Eventos relevantes durante el Primer Semestre que pueden generar mayor volatilidad en los mercados

Fecha	País	Evento
23-Marzo	Portugal	T-Bill amortizaciones €2.8 billones
23-Marzo	Grecia	T-Bill amortizaciones €1.6 billones
31-Marzo	España	La fecha límite para la presentación del presupuesto 2012
Abril	Grecia	Elección
15-Abril	Italia	€15 billones por redención BTP
22-Abril	Francia	Primera ronda de elecciones presidenciales
30-Abril	España	€11.9 billones de euros de amortización SPGB
30-Abril	Italia	€12.27 billones de euros amortización CTZ
6-Mayo	Francia	Segunda ronda de elecciones presidenciales
Junio	Eurozona	Fecha límite para las recapitalizaciones bancarias

Conflicto Comercial entre México y Brasil

Antecedentes

- ▶ Entre 2000 y 2011 las exportaciones de Brasil crecieron 15% y las importaciones 13.6%; logrando un superávit comercial creciente hasta 2006 para comenzar a reducirse a partir de 2007.
- ▶ El crecimiento de las exportaciones se debe al impulso de los bienes primarios y semi-manufacturados (63% de las exportaciones totales en 2010) ya que la participación de las manufacturas muestra una tendencia hacia la baja (contracción de 18 puntos porcentuales de 2006 a 2011).
- ▶ Los incrementos en los precios internacionales de diversos commodities coadyuvaron en el impulso de las exportaciones de bienes primarios de Brasil.
- ▶ La bonanza exportadora de bienes primarios apreció al real; la fortaleza del real y altas tasas de interés atrajeron grandes flujos de inversión extranjera que a su vez generaron mayores presiones a la apreciación del real.
- ▶ En los últimos años el crecimiento acelerado de las exportaciones brasileñas ha generado problemas al crecimiento industrial y económico de largo plazo de este país, llevando a que se presente un fenómeno conocido como el “mal holandés” (“Dutch disease”).
- ▶ El efecto más grave de la apreciación del real fue sobre el sector industrial al provocar un incremento de las importaciones al ser más baratas y un decremento de las exportaciones al ser más caras haciendo evidente la falta de competitividad del sector industrial brasileño.
- ▶ Según el índice “Big Mac” de la revista The Economist, en enero de 2012 el Real tenía un nivel de sobrevaluación de 35% respecto del dólar.
- ▶ El comercio entre México y Brasil tiene poca importancia relativa ya que para la economía carioca representa poco menos del 2% del comercio total.
- ▶ Entre 1998 y 2009 Brasil mantuvo un superávit comercial con México; Pero a partir de 2005 el superávit disminuyó de manera constante hasta llegar al déficit actual.
- ▶ Para 2011 el comercio industrial de Brasil con México registró un déficit concentrado en su mayoría en el sector automotor.

Sobre o subvaluación Respecto del Dólar Índice “Big Mac”**

Sobrevaluados		Subvaluados	
País	Porcentaje	País	Porcentaje
Brasil	35	Chile	-3
Argentina	10	Reino Unido	-9
Uruguay	10	Perú	-12
Colombia	8	México	-36
Euro Zona	6		

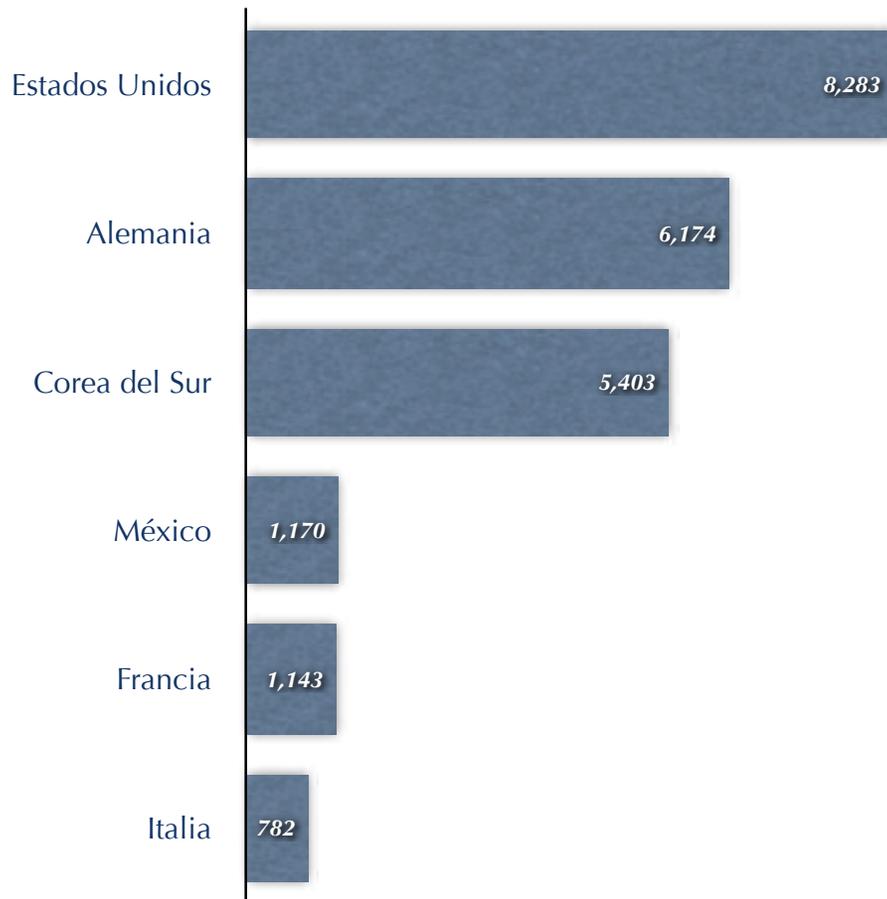
Nota: *Mal holandés o enfermedad holandesa es el nombre general que se le asigna a las consecuencias dañinas provocadas por un aumento significativo en los ingresos de un país, ya que se produce una apreciación del tipo de cambio, lo que provoca un aumento en las importaciones y una caída en las exportaciones. El desequilibrio en la balanza comercial finalmente lleva a una fuerte des-industrialización.

** El índice índice Big Mac elaborado por The Economist compara el precio de las conocidas hamburguesas con su precio en Estados Unidos.

Brasil busca implementar cambios en el ACE 55

- En Septiembre de 2011, Brasil impuso un impuesto de 30% para vehículos importados (IPI), exentando a sus socios comerciales México y Mercosur.
- Pero ante el fuerte desequilibrio comercial, en el mes de febrero el gobierno brasileño anuncia cambios en el ACE55
- La pérdida de competitividad de su industria se debe a la apreciación del real. De 2003 a 2011 el Real Brasileño ha tenido una apreciación del 160.4%.

Países con los que Brasil tiene Déficit Comercial (Millones de Dólares)



Índices de Tipo de Cambio

Diciembre 2002=100



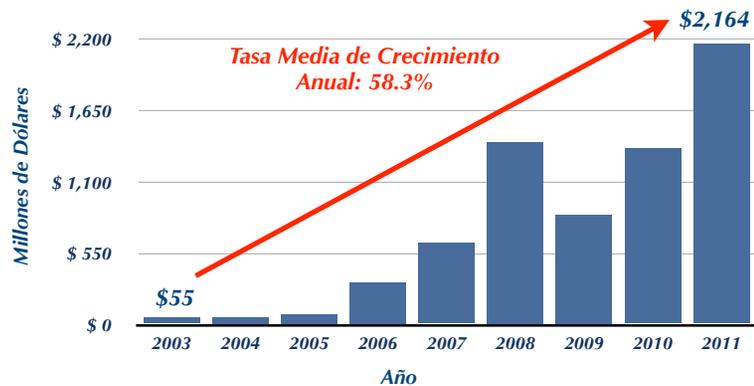
Déficit Comercial de Brasil en el Sector Automotriz (Millones de Dólares)

País de Origen	2011
Corea del Sur	2,860
Alemania	1,918
Japón	1,497
México	1,371
China	535
Estados Unidos	534

Brasil busca implementar cambios en el ACE 55

- La alta competitividad del sector automotriz mexicano permitió que las exportaciones alcanzaran una Tasa Media de Crecimiento Anual de 71.8% para el periodo 2003-2011, mientras que las importaciones en el mismo periodo mostraron un decremento del 15.6% (Tasa Media de Crecimiento Anual) debido a la falta de competitividad del sector automotriz brasileño.
- El ACE 55 permitió que un mayor número de empresas, que cuentan con plantas en México, exportaran vehículos a Brasil provocando sinergías positivas en producción industrial, empleo y encadenamientos productivos.

Valor de las Exportaciones de Vehículos Mexicanos a Brasil

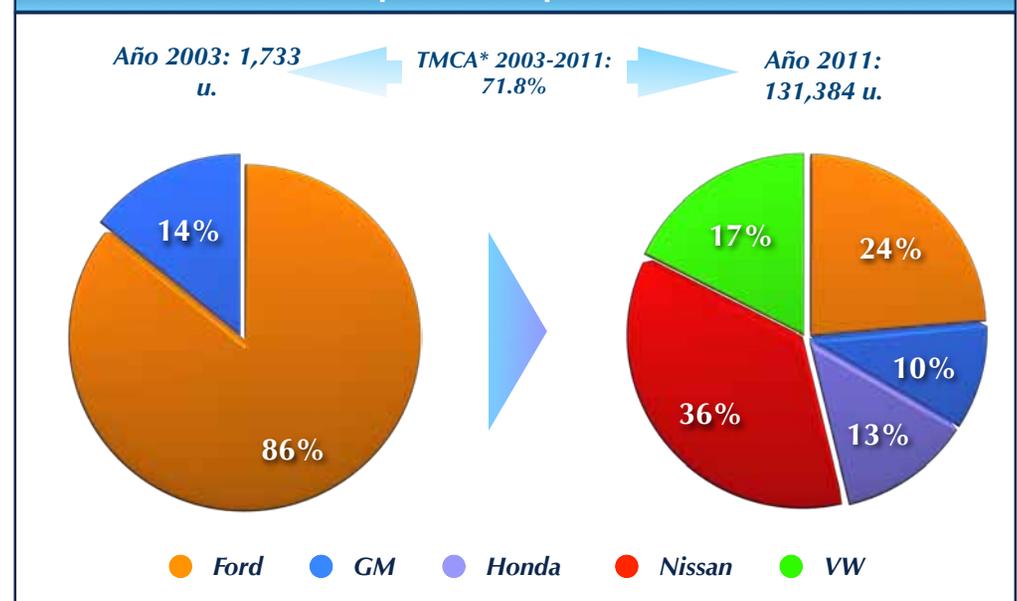


Comercio Automotriz México - Brasil 2003-2011



Marca	Vehículos Importados de Brasil
FIAT	STRADA ADVENTURE
FORD MOTOR	FIESTA SEDAN
	COURIER
	ECOSPORT
GENERAL MOTORS	TORNADO PICKUP
HONDA	FIT
	CITY
RENAULT	STEPWAY
SEAT	EXEO
VOLKSWAGEN	CROSSFOX
	GOL
	GOL SEDAN
	SAVEIRO

Exportaciones por Marca



Nota: TMCA= Tasa Media de Crecimiento Anual.
Fuente: Análisis KASO & Asociados con información de Banxico y Banco Central de Brasil.

Cambios en el ACE 55

Cronología del Conflicto

28 de Enero de 2012	2 de Febrero de 2012	7 de Febrero de 2012	20 de Febrero de 2012	7 de Marzo de 2012	8 de Marzo de 2012	13 de Marzo de 2012	14 de Marzo de 2012
▶ Surge inquietud del gobierno brasileño de regular el comercio automotor con México.	▶ Brasil admite que revisa el acuerdo de comercio de automotores con México, en respuesta a su creciente déficit en su comercio del sector.	▶ Gobierno e industria mexicana asisten a Brasil para discutir la relación comercial.	▶ Brasil amaga con romper el ACE 55.	▶ México envía carta a Brasil con la disposición de seguir los diálogos y conservar el ACE .	▶ El canciller Antonio Patriota pide a México revisar cuotas, reglas de origen y vehículos pesados.	▶ Se informa que habrá un acuerdo por tres años para dar respiro a Brasil para regresar al libre comercio.	▶ Se afinan detalles del protocolo a tres años.

Modificaciones Relevantes

- ▶ México y Brasil lograron un protocolo paralelo al ACE 55, por un periodo de tres años, que limita las exportaciones de vehículos nuevos como lo condicionaron los cariocas.
- ▶ Los cambios se efectuaron con el fin de salvar el comercio entre ambas naciones.
- ▶ El nuevo acuerdo entra en vigor el 19 de Marzo de 2012.
- ▶ El protocolo contempla un régimen temporal incremental para el nivel de exportaciones de vehículos ligeros, libre de arancel para cada país:
 - ▶ Para el primer año, el monto de exportaciones será de 1,450 millones de dólares.
 - ▶ La cuota se incrementará en el segundo año a 1,560 millones.
 - ▶ Para el tercer año la cuota será de 1,640 millones de dólares.
- ▶ El acuerdo en contenido regional de vehículos ligeros es incrementar de 30 a 35% a lo largo del primer año, y, a partir del quinto, año aplicar un 40%.

- ▶ **De mantenerse la participación porcentual, de las empresas exportadoras, observada en 2011 y considerando que el acuerdo afectara a todo el año 2012 las exportaciones podrían comportarse como sigue.**

	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014
Ford	31,076	15,923	17,131	18,010
GM	12,943	6,632	7,135	7,501
Honda	16,738	8,577	9,227	9,700
Nissan	47,746	24,465	26,321	27,671
VW	22,881	11,724	12,614	13,261
Exportaciones	131,384	67,321	72,429	76,143
Var. % Anual	76%	-49%	8%	5%

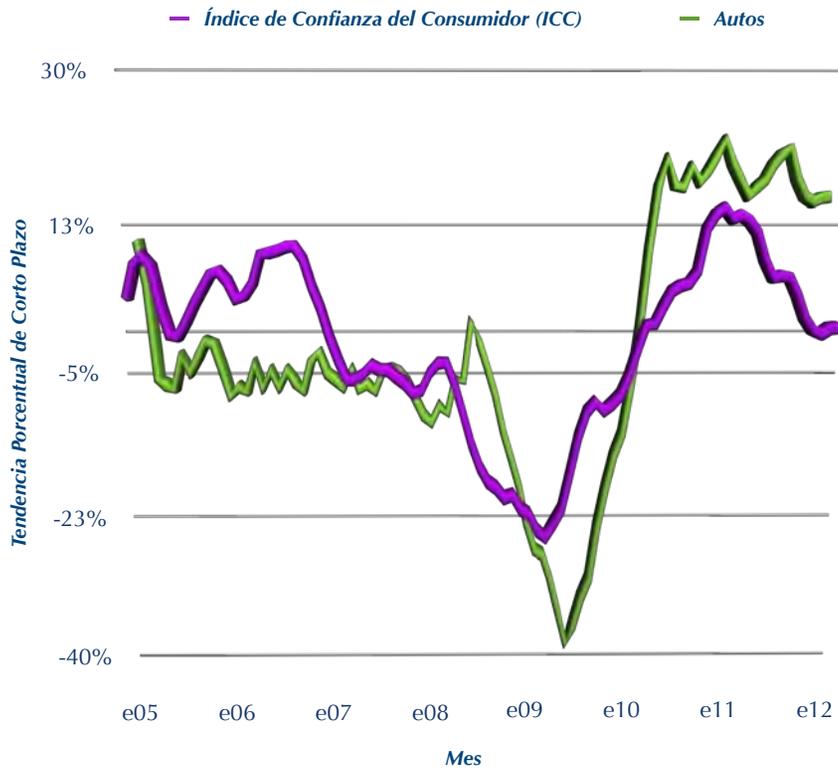
- ▶ Con dicha medida los niveles de exportaciones se colocarían 17,031 unidades por arriba de lo exportado en 2008.
- ▶ **Si pasados los tres años el libre comercio no se restableciera en su totalidad y se exportara al ritmo de las cuotas impuestas la industria tardaría 9 años para alcanzar los niveles de 2011.**

Coyuntura Macroeconómica Nacional

Confianza del Consumidor y su efecto en la venta de Vehículos Nuevos

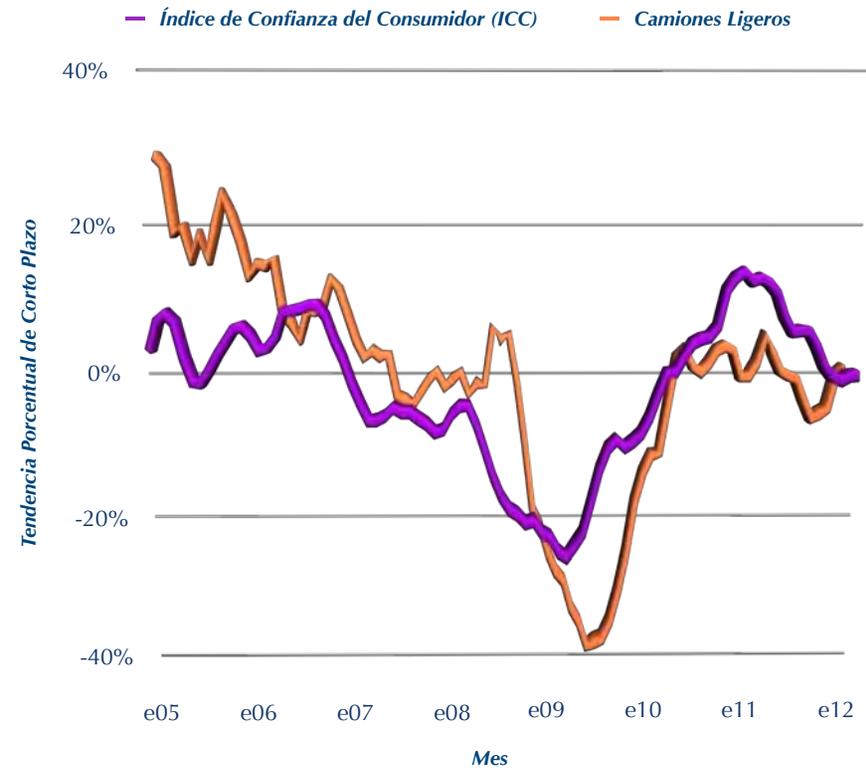
- ▶ En enero el ICC avanzó 5.0% con respecto al mes anterior, su tendencia de corto plazo mostró también un incremento. El optimismo de los consumidores se reflejó de manera positiva en las ventas de vehículos nuevos.
- ▶ En febrero el ICC retrocedió 1.8% con respecto al mes anterior, sin embargo, su tendencia de corto plazo continúa siendo positiva.

Autos vs Índice de Confianza del Consumidor



	Sept	Oct	Nov	Dic	Ene 2012	Feb
ICC	5.04%	2.54%	1.20%	0.79%	1.39%	1.49%
Autos	20.77%	17.48%	15.57%	15.00%	15.37%	15.47%

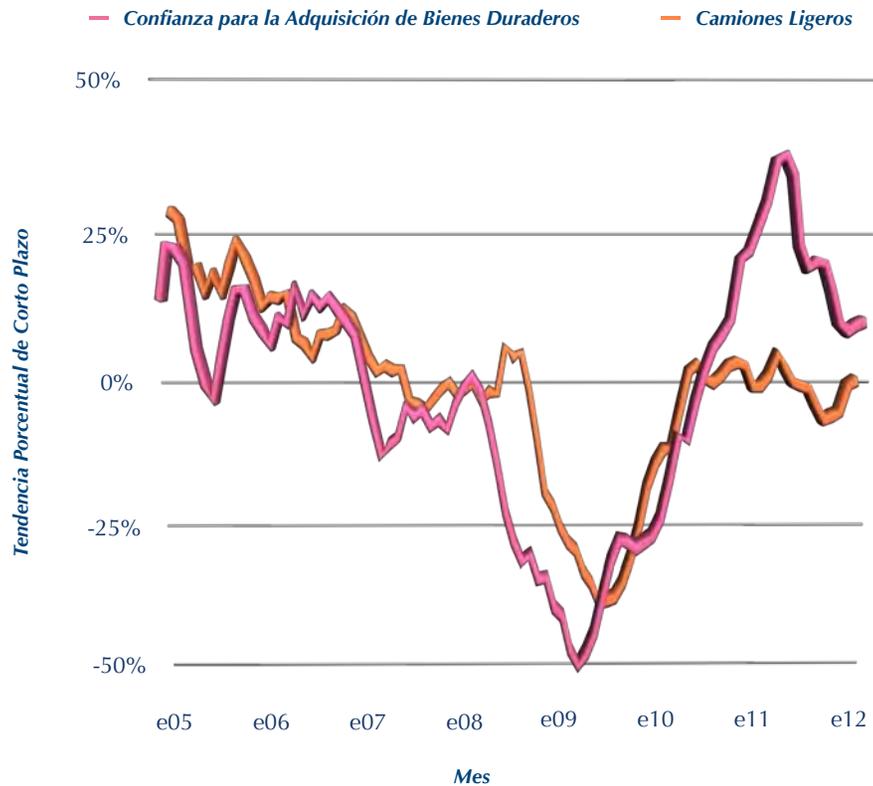
Camiones Comerciales y Ligeros vs Índice de Confianza del Consumidor



	Sept	Oct	Nov	Dic	Ene 2012	Feb
ICC	5.04%	2.54%	1.20%	0.79%	1.39%	1.49%
Camiones Ligeros	-2.37%	-4.95%	-4.28%	-3.64%	0.82%	1.60%

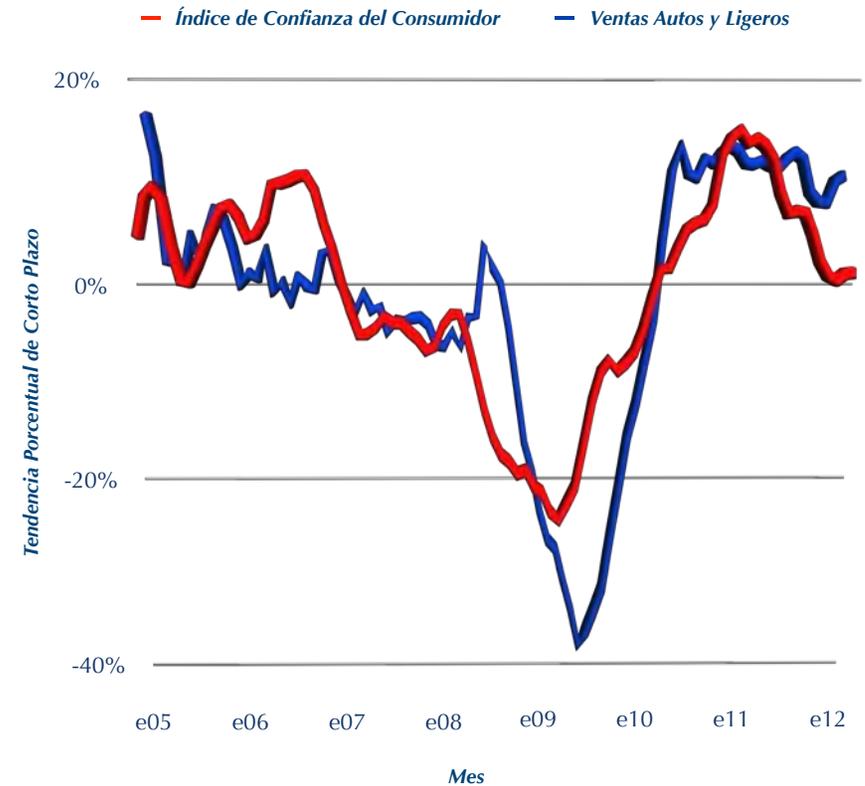
Confianza del Consumidor y su efecto en la venta de Vehículos Nuevos

Camiones Comerciales y Ligeros vs Índice de Confianza del Consumidor



	Sept	Oct	Nov	Dic	Ene 2012	Feb
Confianza Bienes Durables	16.44%	11.44%	10.09%	11.07%	11.62%	9.33%
Camiones Ligeros	-2.37%	-4.95%	-4.28%	-3.64%	0.82%	1.60%

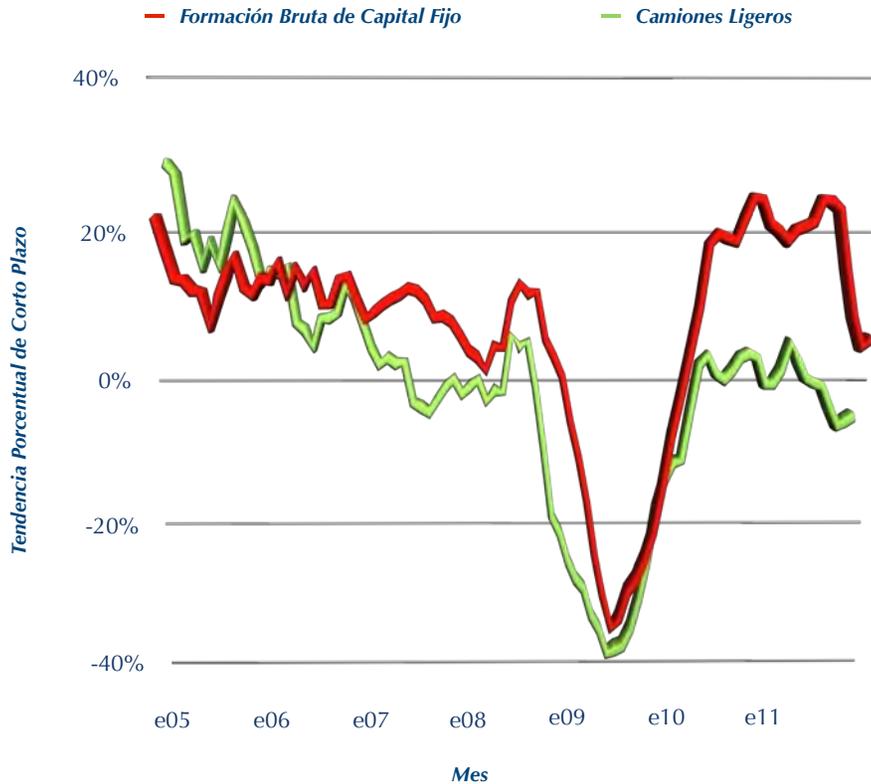
Venta de Vehículos Nuevos vs Índice de Confianza del Consumidor



	Sept	Oct	Nov	Dic	Ene 2012	Feb
ICC	5.04%	2.54%	1.20%	0.79%	1.39%	1.49%
Autos y Ligeros	12.03%	8.94%	7.98%	7.82%	9.93%	10.39%

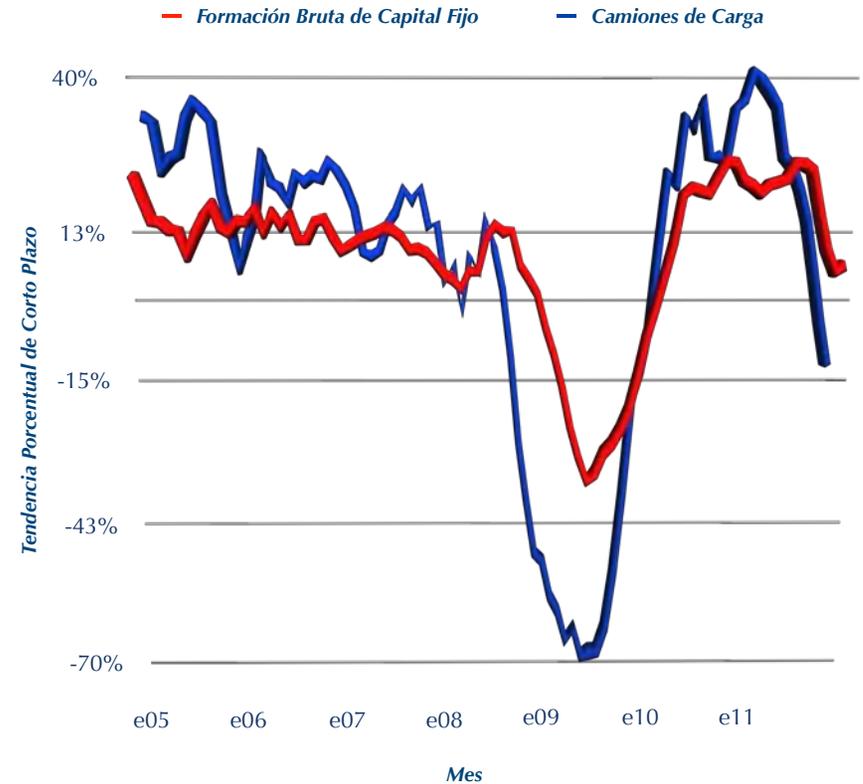
Formación Bruta de Capital Fijo y su efecto en la venta de Vehículos Nuevos

SUVS and Minivans vs Formación Bruta de Capital Fijo en Maquinaria y Equipo



	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic 2011
Formación Bruta de Capital Fijo en Maquinaria y Equipo	23.69%	22.71%	15.75%	9.60%	5.85%	7.03%
Camiones Ligeros	0.71%	0.29%	-2.37%	-4.95%	-4.28%	-3.64%

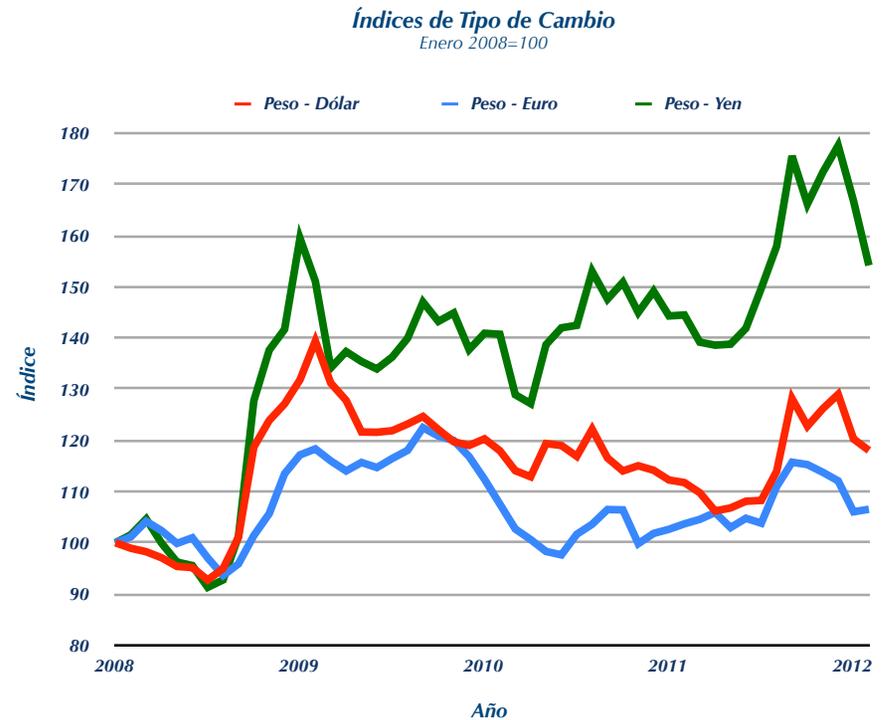
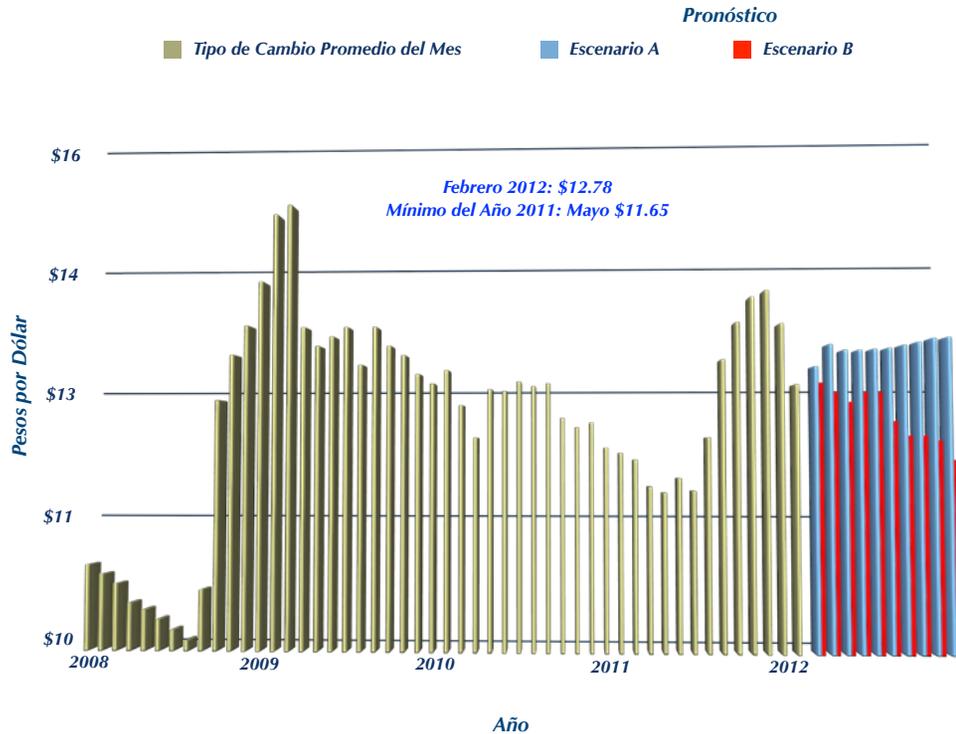
Camiones de Carga vs Formación Bruta de Capital Fijo en Maquinaria y Equipo



	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic 2011
Formación Bruta de Capital Fijo en Maquinaria y Equipo	23.69%	22.71%	15.75%	9.60%	5.85%	7.03%
Camiones de Carga	23.66%	19.94%	14.58%	6.14%	-3.03%	-10.78%

El Peso se fortalece durante febrero

- La solución parcial de los problemas de la crisis de deuda griega y resultados económicos favorables de la economía estadounidense permitieron que el peso mexicano se apreciara.
- En los próximos 10 meses el tipo de cambio se mantendrá oscilando entre 12.97 y 13.27 pesos por dólar anclado por fundamentales sólidos y niveles de reserva altos.

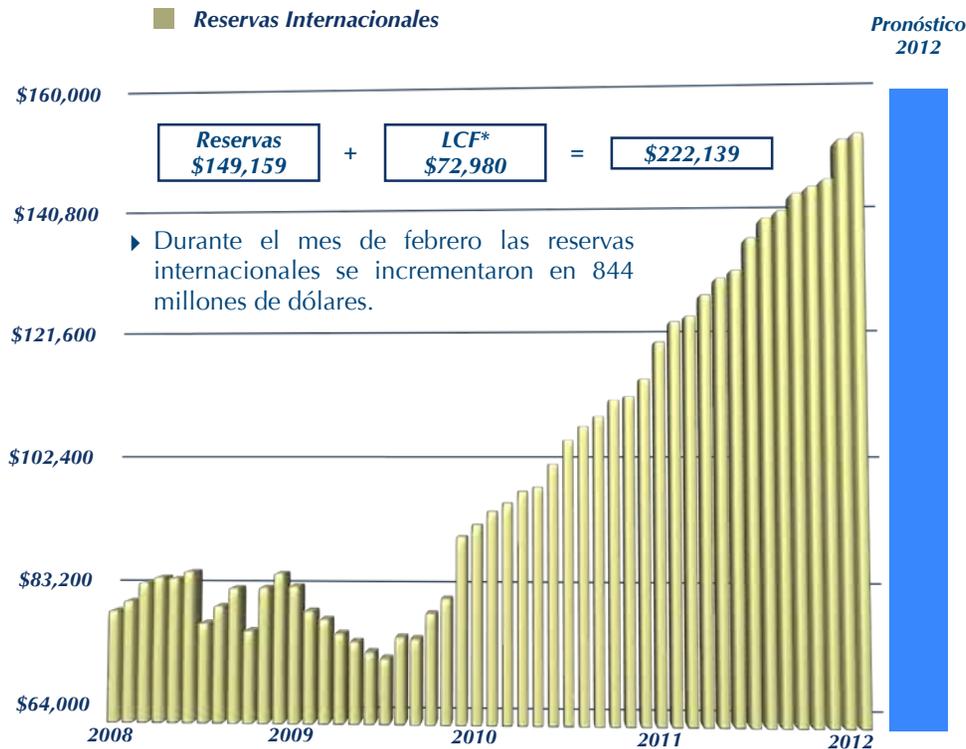


Mes	e11	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d
T.C.	12.13	12.07	12.00	11.72	11.65	11.81	11.67	12.23	13.04	13.44	13.70	13.77

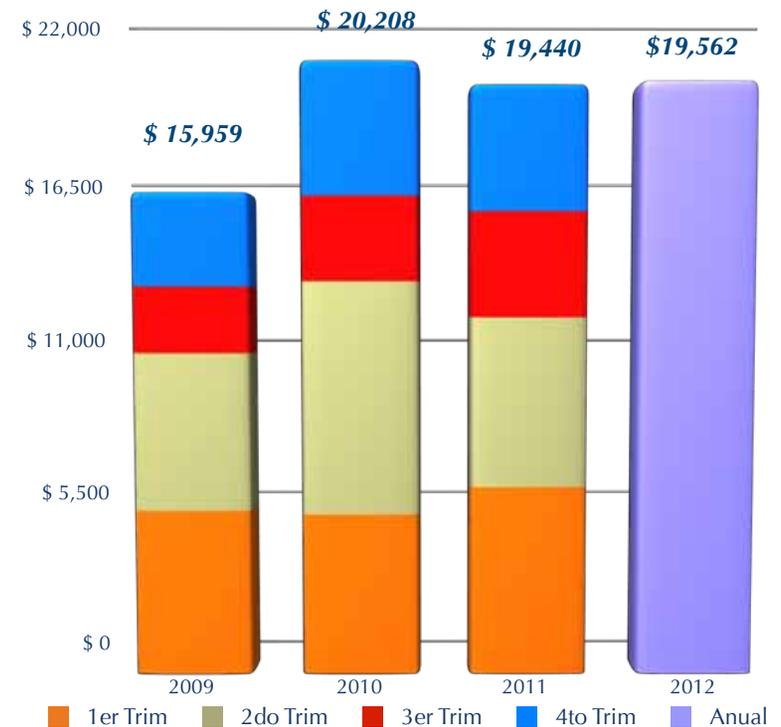
Mes	Real		Pronósticos 2012 (Pesos por Dólar, promedio del Mes)									
	e12	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d
Escenario A	13.42	12.78	12.97	13.20	13.14	13.14	13.15	13.16	13.19	13.22	13.26	13.27
Escenario B	13.42	12.78	12.80	12.70	12.60	12.70	12.70	12.40	12.25	12.25	12.20	12.00

Los fundamentales de ese fortalecimiento están en Reservas Internacionales, IED y Precio del Petróleo

Reservas Internacionales
Millones de Dólares



Inversión Extranjera Directa (IED)
Millones de Dólares



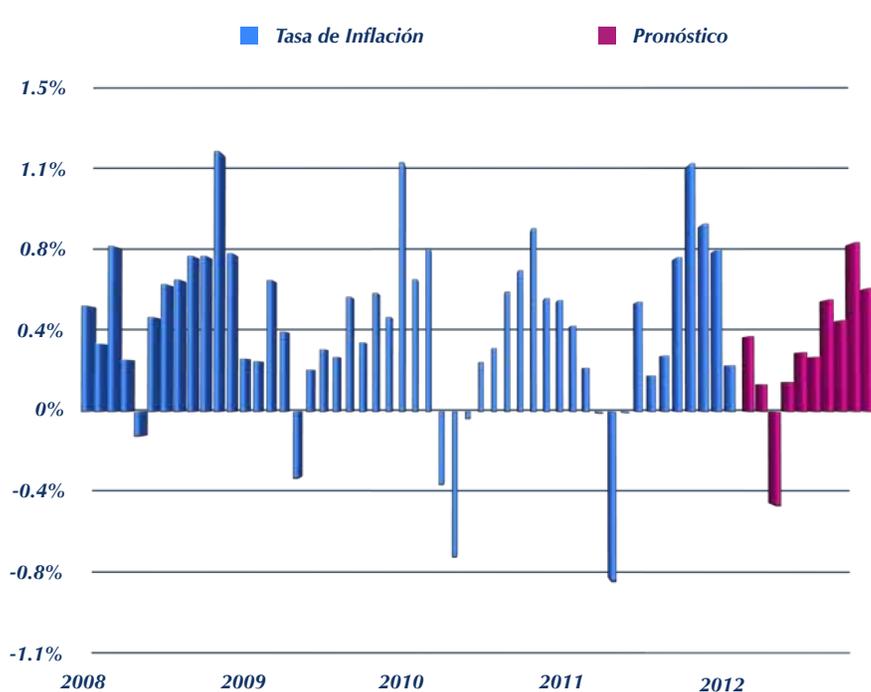
Expectativas 2012

- Reservas Internacionales (Millones de Dólares) = \$156,890
- Inversión Extranjera Directa (Millones de Dólares) = \$19,562
- Precio Promedio del Petróleo (dólares por Barril) = \$100.26

- Durante el mes de enero el valor de las exportaciones ascendió a 3,972 millones de dólares.
- Precio Promedio del Petróleo (dólares por Barril) Enero = \$107.55

Febrero registró la Inflación más baja en tres años

- La inflación anualizada se desaceleró entrando de nueva cuenta a la banda objetivo gracias a que una caída de los precios agropecuarios compensó un aumento en los precios de algunas mercancías. De acuerdo al resultado de inflación del mes de febrero se espera que el banco central permanezca inmóvil, con una tasa de interés del 4.50% en el corto y mediano plazo.
- A lo largo de 2012 la inflación se mantendrá estable.



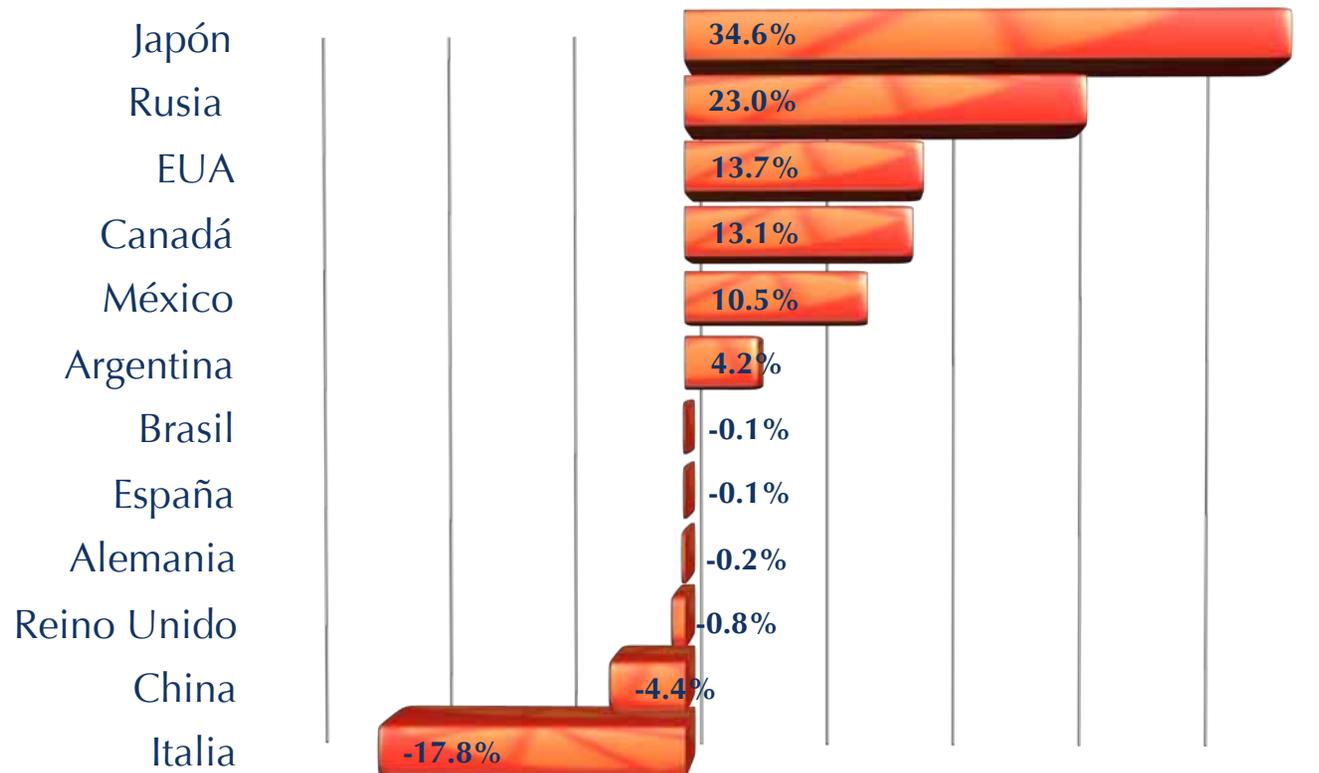
Mes	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	2011
Tasa de Inflación	0.5%	0.4%	0.2%	-0.0%	-0.7%	-0.0%	0.5%	0.2%	0.2%	0.7%	1.1%	0.8%	3.8%

Mes	Real		Pronóstico										2012
	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	
Tasa de Inflación	0.7%	0.2%	0.3%	0.1%	-0.4%	0.1%	0.3%	0.2%	0.5%	0.4%	0.7%	0.5%	4.0%

Evolución de los Mercados Automotrices Internacionales

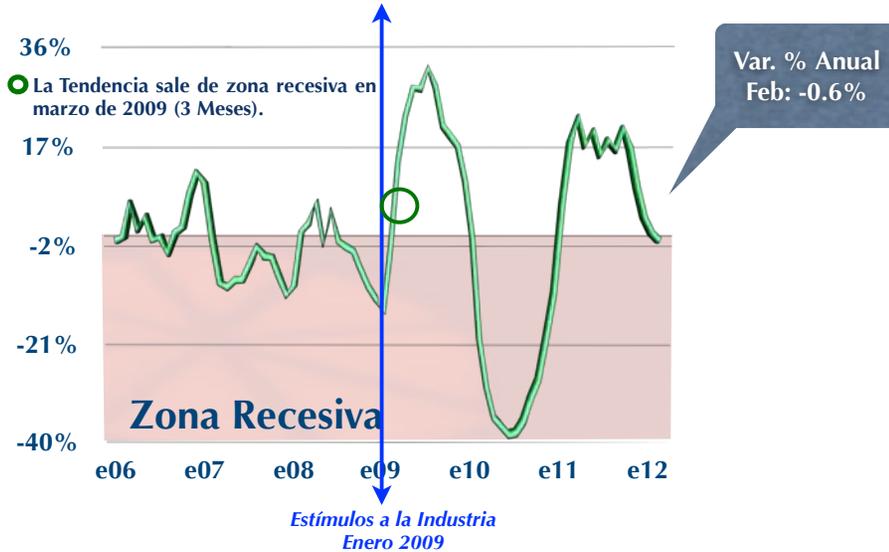
Avanza la recuperación en los mercados automotrices del mundo

Venta de Autos Nuevos en Mercados Seleccionados
Crecimiento o Caída Porcentual Anual en Enero-Febrero(2012 vs. 2011)

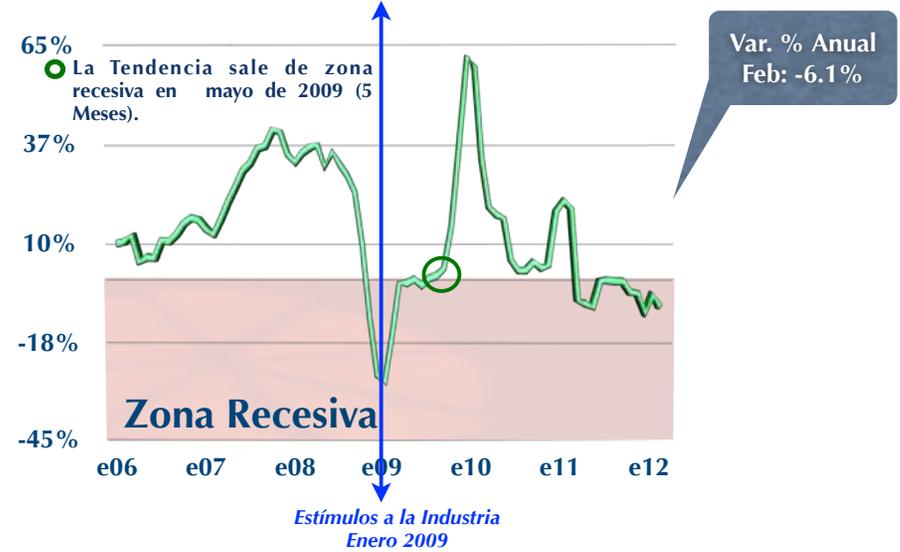


Dinámica en Mercados Automotrices del Mundo

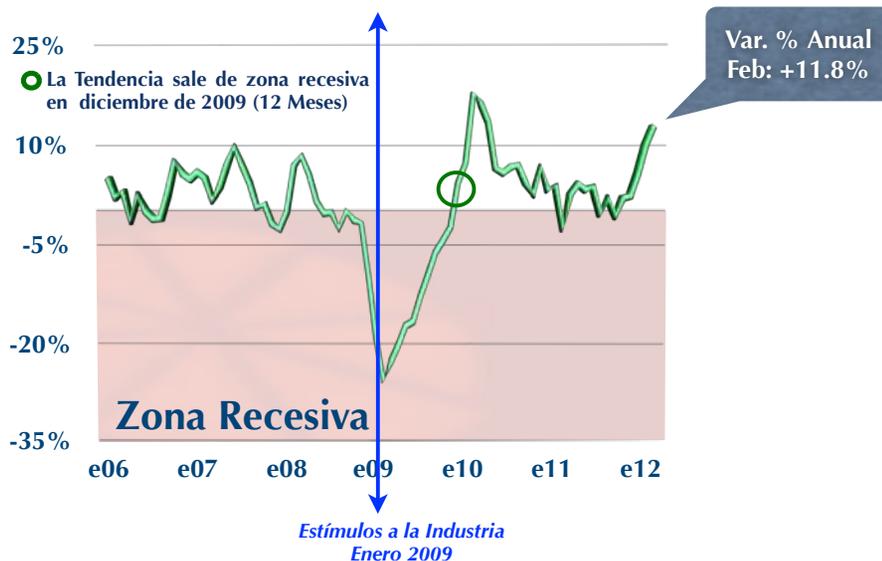
Tendencia de Corto Plazo: Alemania



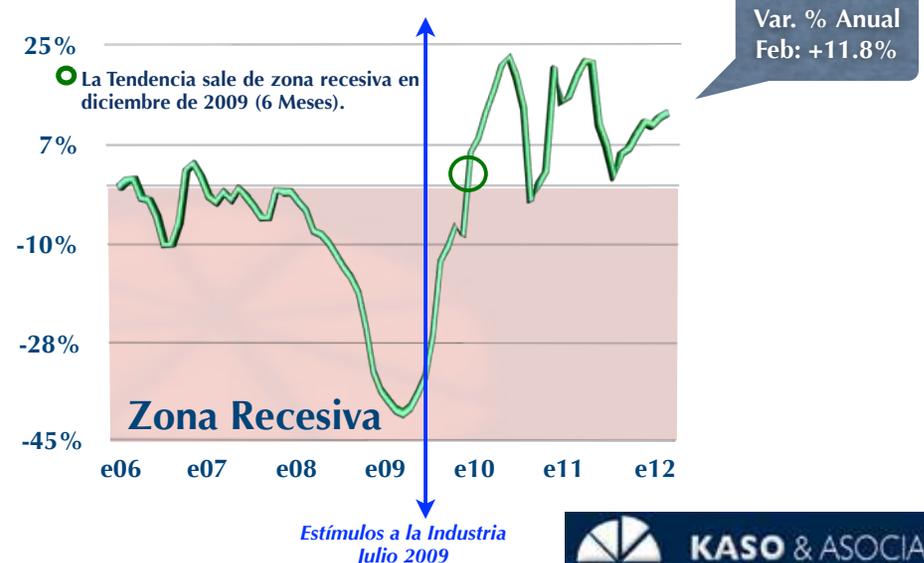
Tendencia de Corto Plazo: Brasil



Tendencia de Corto Plazo: Canadá



Tendencia de Corto Plazo: EE.UU.



Industria Automotriz de México: Febrero de 2012

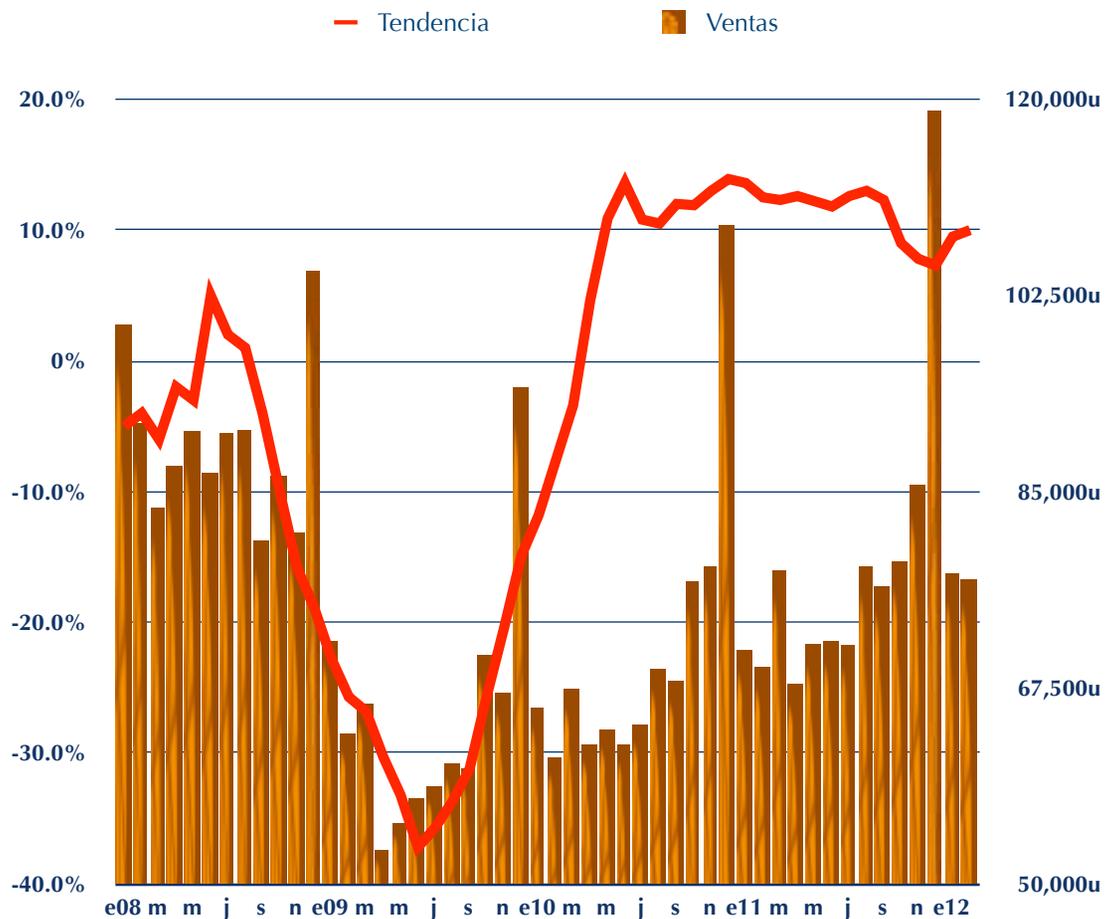
Dinámica en las Ventas de Vehículos

Con febrero las ventas registran veinticuatro meses consecutivos de expansión en sus ventas y tendencia de corto plazo.

Venta Acumulada a Febrero de 2012

Segmento	Unidades	Var %	Tendencia CP
<i>Autos</i>	100,039	+13.1%	↑
<i>C. Ligeros</i>	49,905	+5.6%	↑
<i>C. Pesados</i>	4,791	+11.9%	↓
<i>A. Foráneos</i>	141	-14.5%	↓
Total	154,876	+10.5%	↑

- Febrero: 77,184 u (Var.% Anual 11%).
- Febrero Pron. Básico: 78,624 u. (diferencia 1,440 u; variación porcentual 1.9%)
- Venta SAAR* Febrero: 944,238 u.
- +0.9% versus el mes de Enero.



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.

*La venta SAAR incluye Autos, Camiones Ligeros, Camiones Pesados y Autobuses Foráneos.

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

Evolución del Mercado Automotriz por Marca

Empresa	Ventas Mensual Febrero	Variación % Febrero	Ventas Acumuladas a Febrero	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
NISSAN	19,901	23%	38,402	18%	25.61%	
GENERAL MOTORS	14,051	16%	27,991	13%	18.67%	
VOLKSWAGEN	10,206	2%	20,056	2%	13.38%	
CHRYSLER	6,417	-3%	12,604	-1%	8.41%	
FORD MOTOR	5,399	-7%	12,026	-4%	8.02%	
HONDA	4,307	58%	8,852	75%	5.90%	
TOYOTA	4,016	3%	8,185	-4%	5.46%	
MAZDA	2,210	4%	4,789	9%	3.19%	
SEAT	1,626	9%	3,417	13%	2.28%	
RENAULT	1,254	-16%	2,770	-9%	1.85%	
SUZUKI	801	9%	1,876	23%	1.25%	
MITSUBISHI	731	-16%	1,513	-18%	1.01%	
MERCEDES BENZ	772	53%	1,447	37%	0.97%	
BMW	618	28%	1,169	19%	0.78%	
AUDI	486	10%	1,060	19%	0.71%	

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

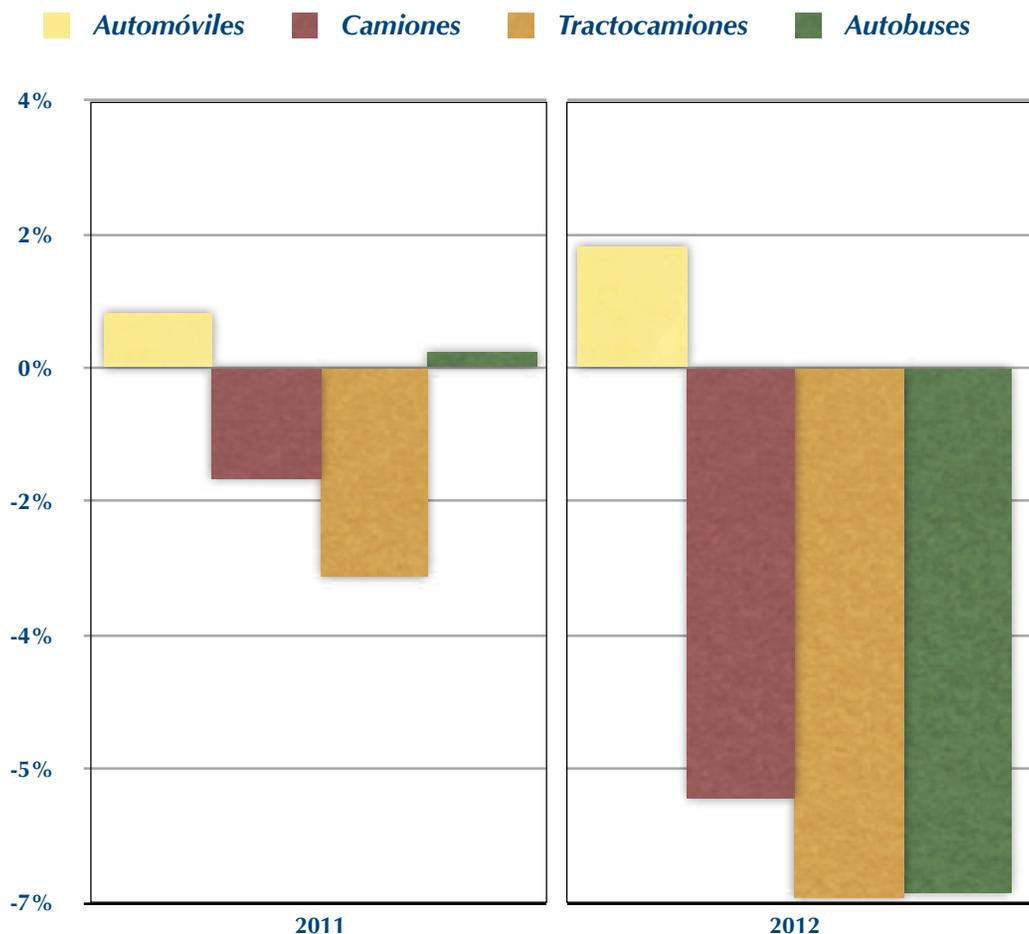
Empresa	Ventas Mensual Febrero	Variación % Febrero	Ventas Acumuladas a Febrero	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
PEUGEOT	483	-9%	859	-25%	0.57%	
FIAT	238	111%	758	238%	0.51%	
MINI	320	52%	628	46%	0.42%	
LINCOLN	136	5%	282	9%	0.19%	
ACURA	138	30%	274	26%	0.18%	
SMART	125	21%	234	15%	0.16%	
VOLVO	118	5%	204	9%	0.14%	
ISUZU	108	96%	166	48%	0.11%	
LAND ROVER	76	105%	125	52%	0.08%	
INFINITI	45	n.c.	79	n.c.	0.05%	n.c
PORSCHE	47	18%	77	-15%	0.05%	
SUBARU	25	-58%	65	-48%	0.04%	
ALFA ROMEO	9	n.c.	18	n.c.	0.01%	n.c
JAGUAR	10	150%	17	183%	0.01%	
BENTLEY	1	n.c.	1	0%	0.00%	
TOTAL	74,674	12%	149,944	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 el primer bimestre 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.

Inflación Acumulada Febrero 2012



*Evolución de los Precios de Vehículos
Febrero 2012*

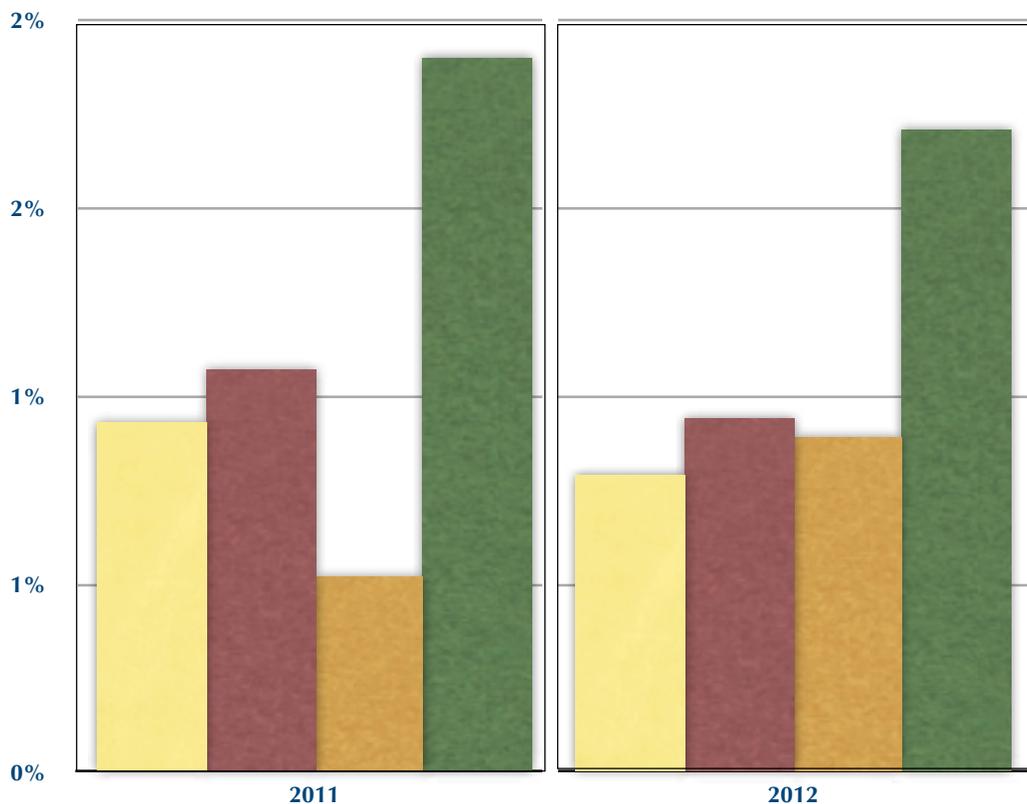
Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Autos	0.48%	1.59%	2.67%
Camiones	-4.37%	-5.63%	4.97%
Tractocamiones	-5.17%	-6.93%	7.66%
Autobuses	-5.37%	-6.87%	7.38%
INPC	0.20%	0.91%	3.87%

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 Febrero 2012

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



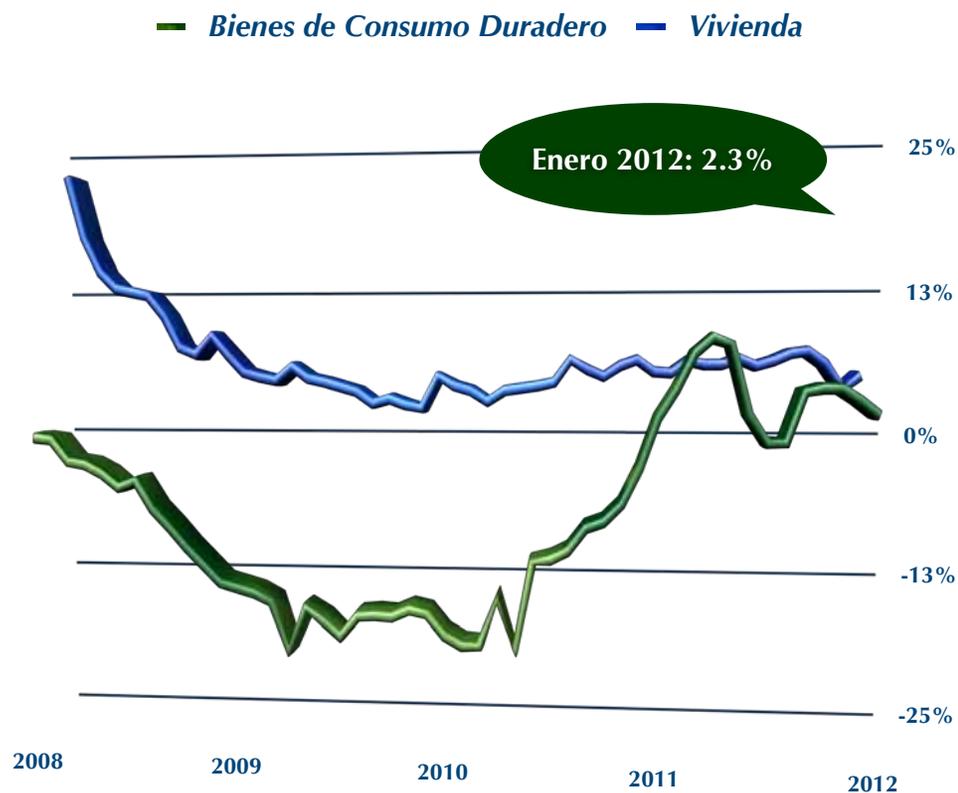
Evolución de los Precios Febrero

Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	0.28%	0.89%	3.59%
Refacciones y Accesorios	0.57%	1.71%	6.58%
Mantenimiento de Automóvil	0.66%	0.94%	3.69%
Seguro de Automóvil	0.39%	0.79%	5.53%
INPC	0.20%	0.91%	3.87%

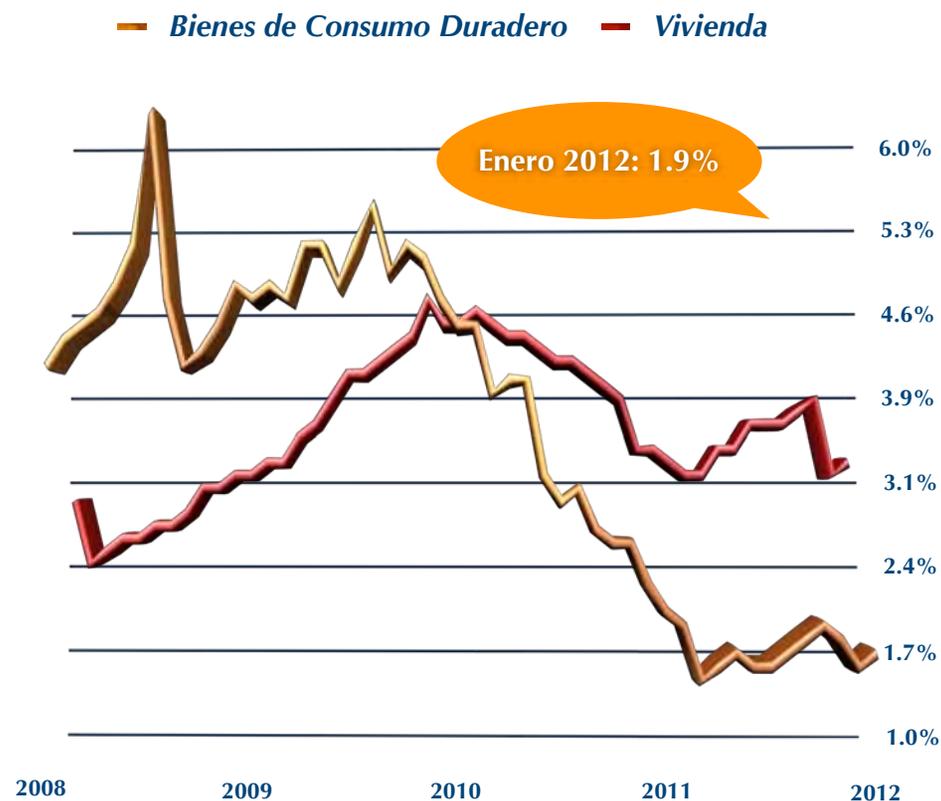
Evolución del Crédito Bancario destinado a la Compra de Vivienda y Vehículos

- La tendencia de crecimiento del crédito otorgado por la banca comercial a la compra de vehículos continúa con su proceso de recuperación.
- La cartera vencida avanzó ligeramente respecto al nivel observado en diciembre al ubicarse en 1.9%.

Crédito Bancario



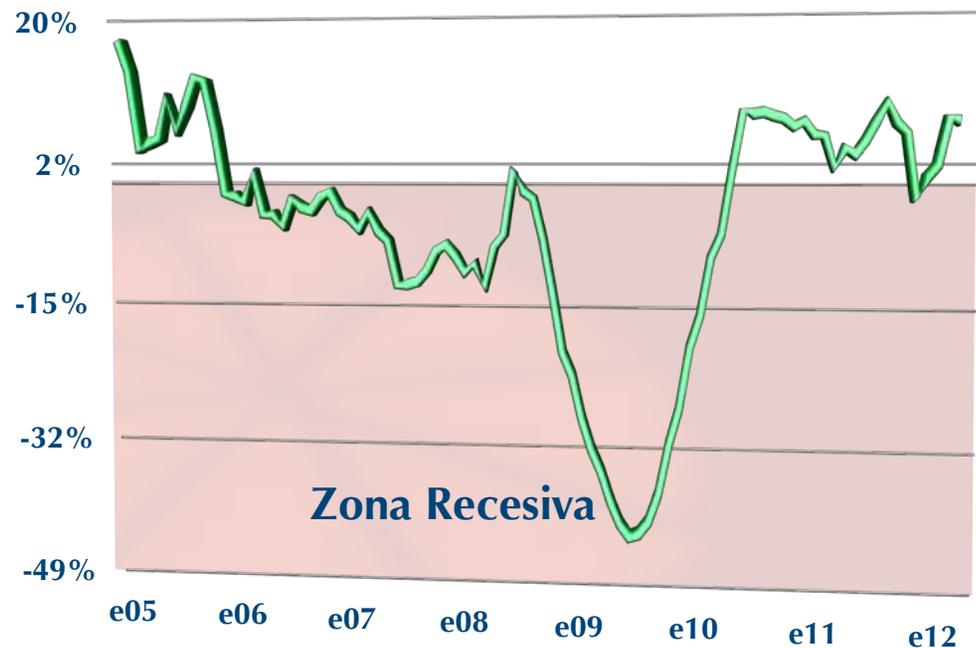
Cartera Vencida como % del Crédito Otorgado



Dinámica de las Ventas de Vehículos Americanos

El ritmo de ventas de las marcas americanas dentro del mercado automotor retrocedió 0.3 puntos porcentuales en febrero respecto a lo alcanzado en enero.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Americanas

	Ventas SAAR a Febrero	Var*. %
CHRYSLER	80,735	-0.3%
FORD	83,835	-0.5%
GM	170,161	1.2%
LINCOLN	2,048	0.6%

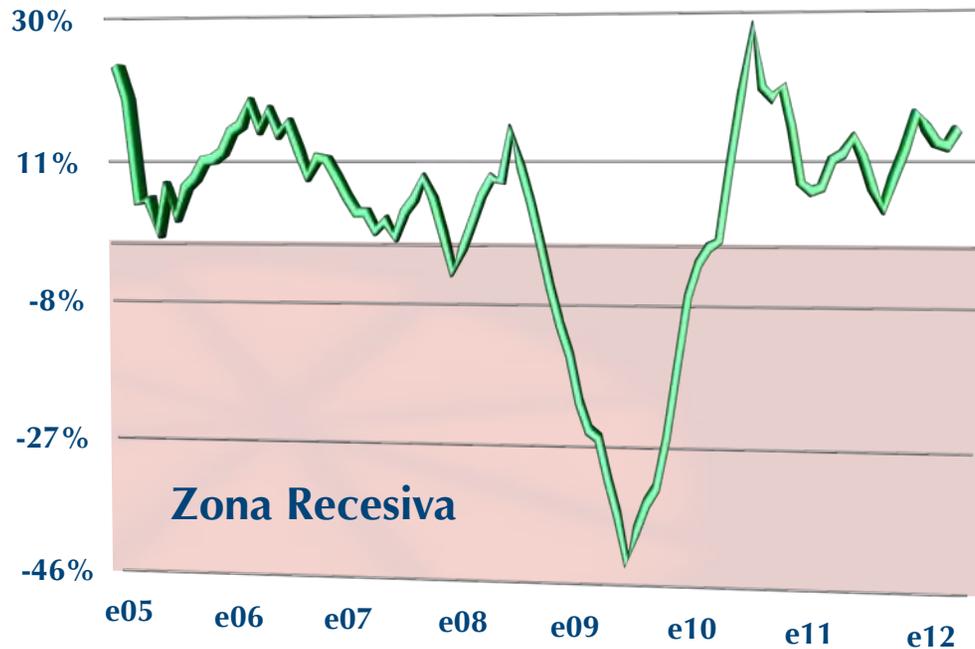
Venta acumulada a Febrero: 52,903 u (5%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	24,699	27,659	23,565	27,157	26,416	25,997	27,921	27,533	25,529	31,409	44,708	26,900	26,003
TC%CP	2.0	4.1	3.4	4.9	7.0	9.1	6.9	5.8	-1.5	0.9	2.2	7.4	7.1

Dinámica de las Ventas de Vehículos Asiáticos

- El proceso de recuperación de las marcas asiáticas se acelera.
- Con el resultado de febrero registran veinticinco meses consecutivos de crecimiento.

Tendencia de Corto Plazo



Marcas Asiáticas

	Ventas SAAR a Febrero	Var*. %
ACURA	1,818	2.3%
HONDA	37,353	4.8%
ISUZU	1,676	5.7%
MAZDA	30,149	0.4%
MITSUBISHI	10,120	-1.4%
NISSAN	228,167	1.7%
SUBARU	530	-7.5%
SUZUKI	9,423	0.5%
TOYOTA	46,696	0.1%

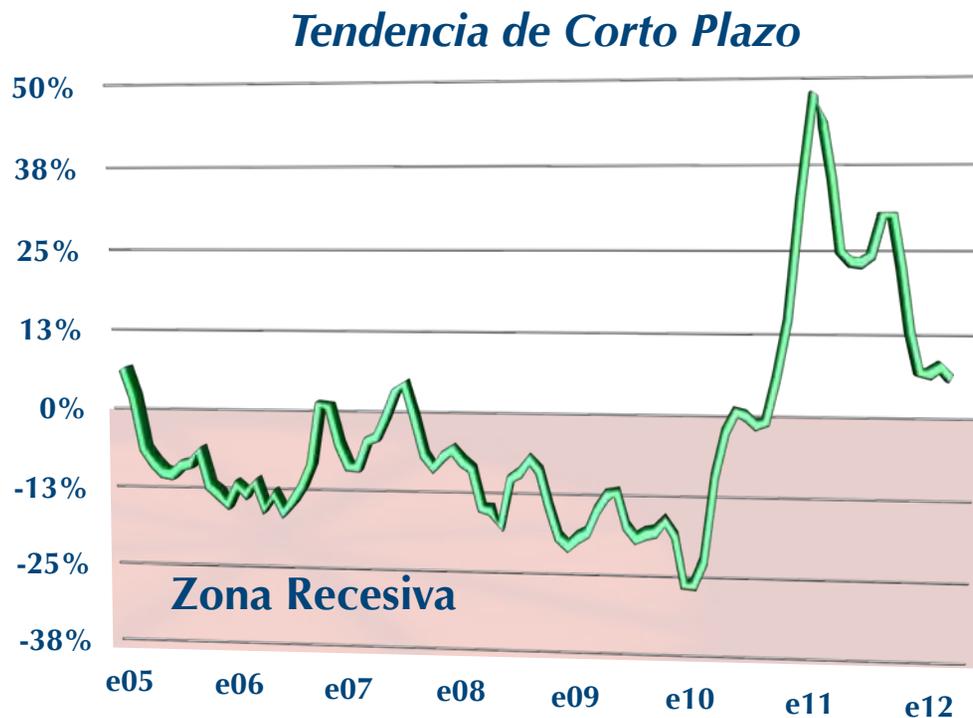
Venta acumulada a Febrero: 64,201 u (18%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	26,732	30,173	26,484	25,170	25,141	25,802	30,303	29,859	32,792	32,234	48,847	31,919	32,282
TC%CP	11.3	12.0	14.0	11.6	7.9	5.3	9.1	12.5	16.9	15.2	13.4	12.9	15.0

Dinámica de las Ventas de Vehículos Europeos

El proceso de recuperación de las marcas europeas dentro del mercado automotor se desacelera.

Marcas Europeas



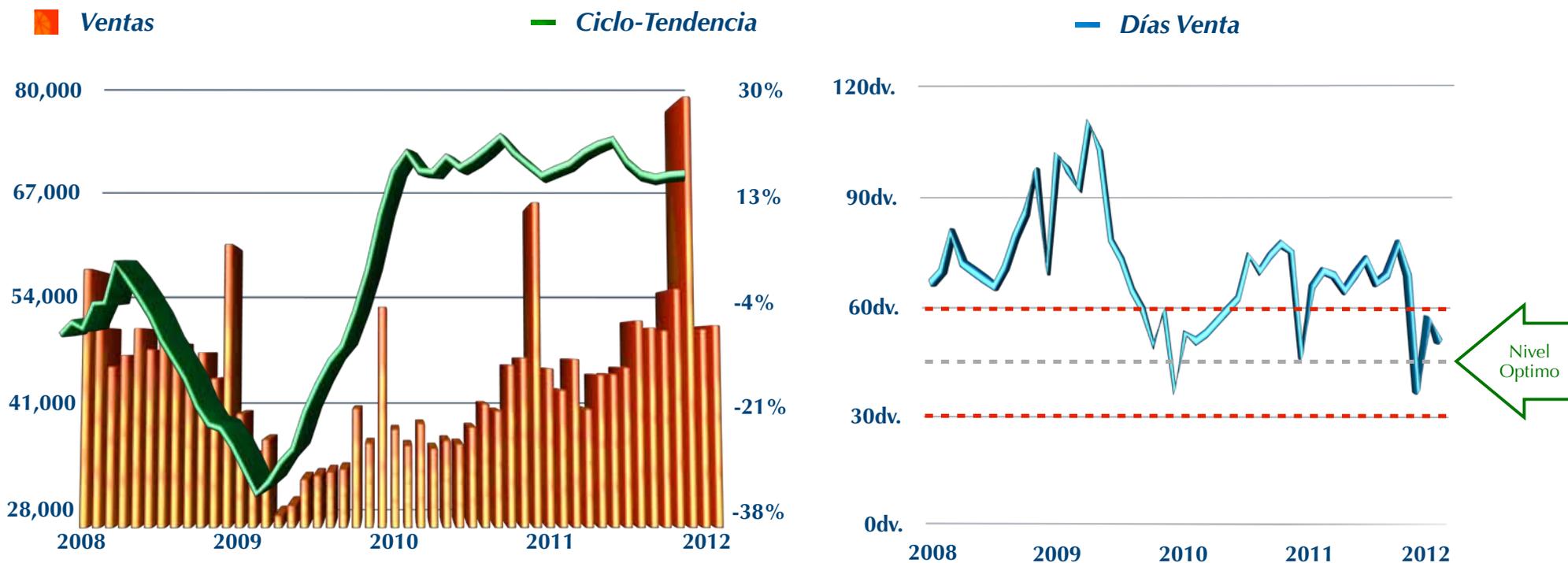
	Ventas SAAR a Febrero	Var*. %
ALFA ROMEO	n.c	n.c
AUDI	8,200	0.7%
BENTLEY	n.c	n.c
BMW	6,844	2.2%
FIAT	3,144	4.7%
JAGUAR	69	10.4%
LAND ROVER	644	6.8%
MB	8,214	3.5%
MINI	3,198	3.9%
PEUGEOT	5,544	-0.9%
PORSCHE	524	1.6%
RENAULT	22,764	-1.1%
SEAT	18,270	0.6%
SMART	1,452	1.5%
VW	127,312	0.2%
VOLVO	1,360	0.2%

Venta acumulada a Febrero: 32,840 u (6%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	15,529	17,259	15,125	16,280	16,785	16,727	17,421	16,572	17,387	19,386	22,096	16,451	16,389
TC%CP	35.2	25.0	23.6	23.4	24.4	30.0	30.1	22.8	13.8	8.0	7.8	8.8	7.3

Dinámica del Mercado de Automóviles

Diagnóstico: Crecimiento con Aceptables Niveles de Inventario



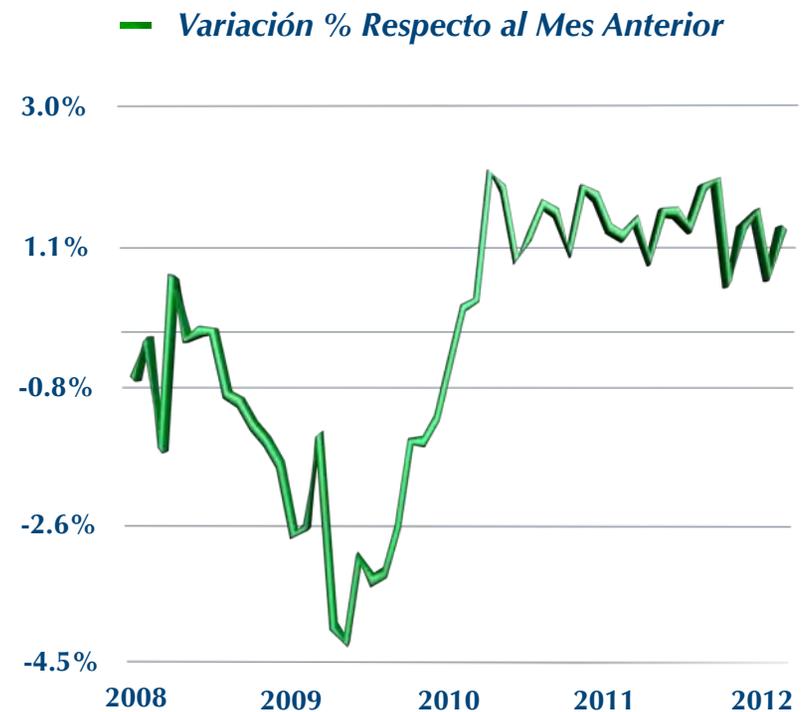
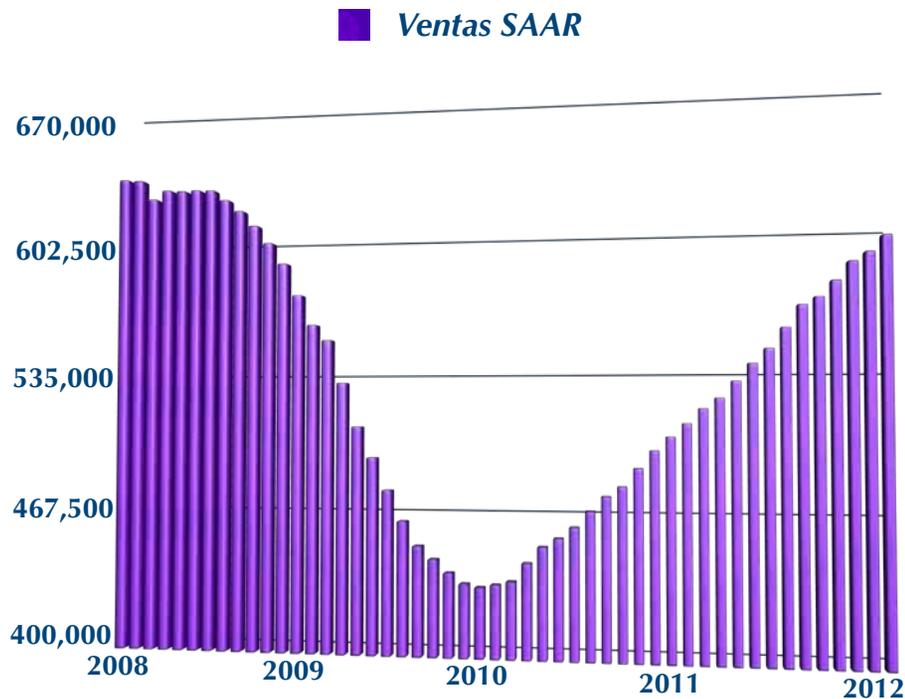
Venta acumulada a Febrero: 100,039 u (13%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	43,027	46,501	40,916	44,711	44,784	45,536	50,788	50,004	49,626	54,253	76,015	49,777	50,262
TC%CP	19.2	17.4	15.6	16.5	17.3	19.0	20.1	20.8	17.5	15.6	15.0	15.4	15.5
Días Venta	61	70	69	65	69	73	67	69	77	69	39	58	52

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	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	511,623	518,677	523,552	531,353	539,522	546,380	556,013	566,374	569,904	577,057	585,736	589,958	597,481
Var %	1.2%	1.4%	0.9%	1.5%	1.5%	1.3%	1.8%	1.9%	0.6%	1.3%	1.5%	0.7%	1.3%

Dinámica del Mercado de Automóviles

Resumen de la Dinámica por Segmentos

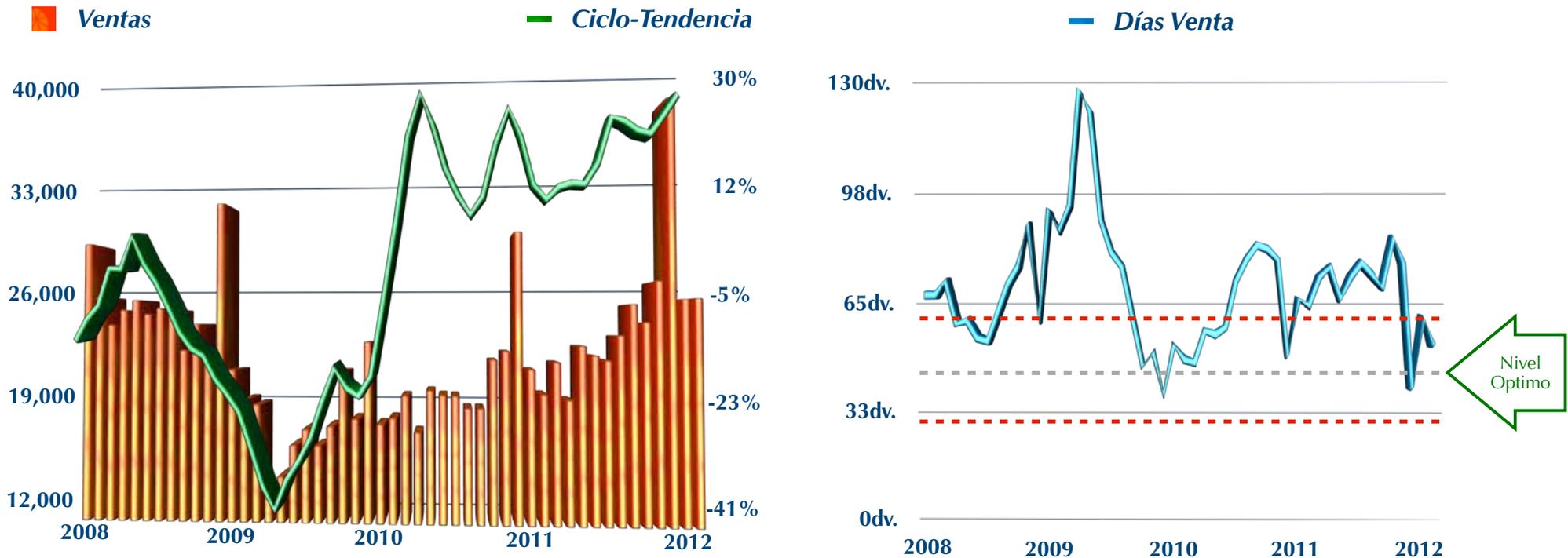
Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
Sucompactos	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 25.2% en el corto plazo. ▶Aceptable nivel de inventarios que equivale a 54 días venta. 		290,855 veinticuatro meses creciendo
Compactos	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 0.6% en el corto plazo. ▶Aceptable nivel de inventarios que equivale a 51 días venta. 		259,478 dos meses cayendo
Lujo	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 61.6% en el corto plazo. ▶Aceptable nivel de inventarios que equivale a 50 días venta. 		40,164 diez meses creciendo
Deportivos	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 2.0% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 65 días venta. 		7,281 dos meses cayendo

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 Aceptables Niveles de Inventario



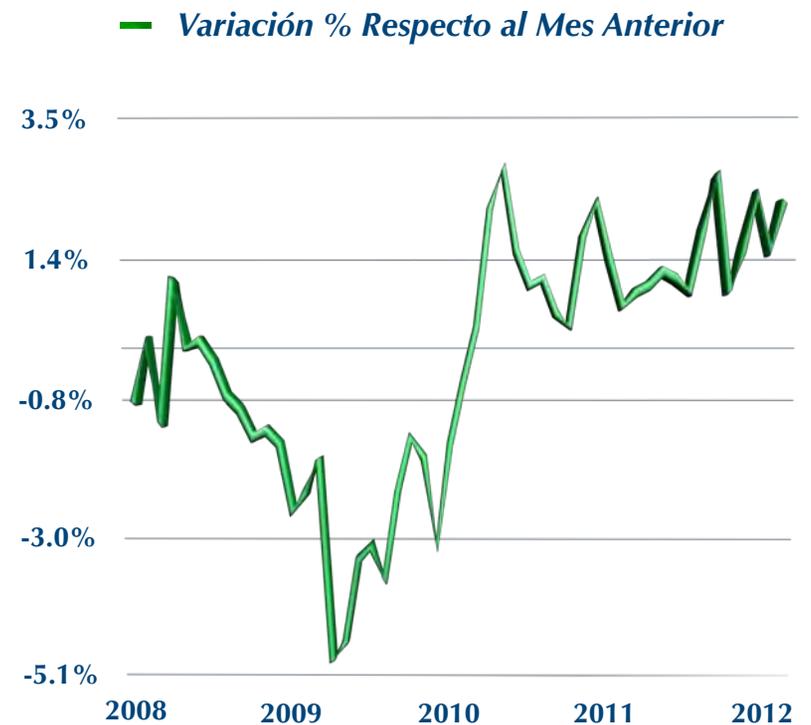
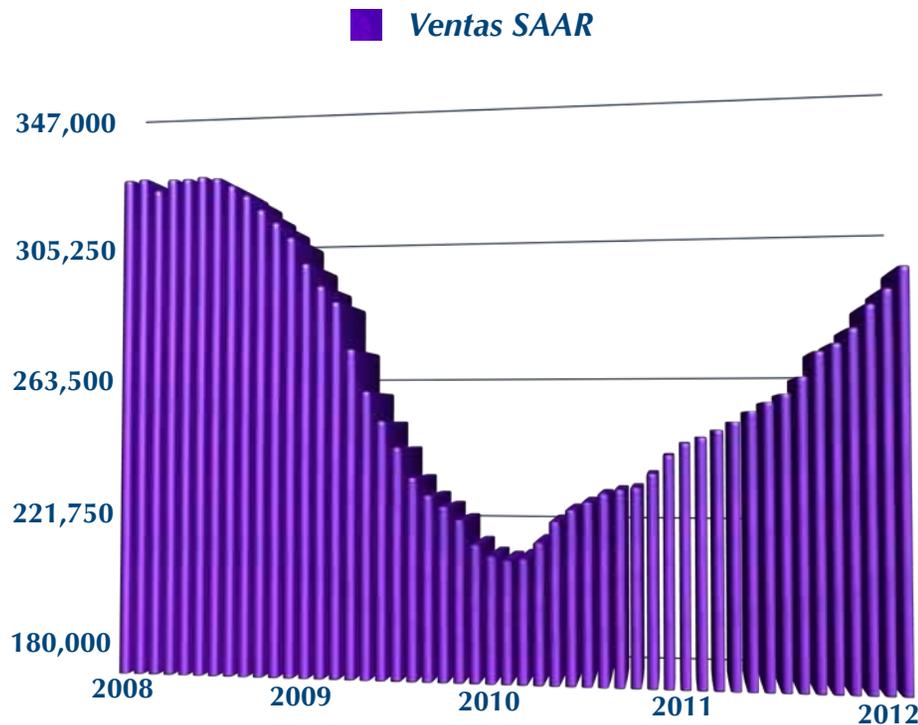
Venta acumulada a Febrero: 50,698 u (24%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	19,682	21,580	19,350	22,553	21,974	21,684	23,164	25,032	23,952	26,382	37,208	25,328	25,370
TC%CP	19.2	12.0	9.7	11.6	12.2	12.0	15.1	22.0	21.4	20.0	19.4	22.2	25.2
Días Venta	65	73	76	67	73	77	74	70	84	77	42	62	54

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

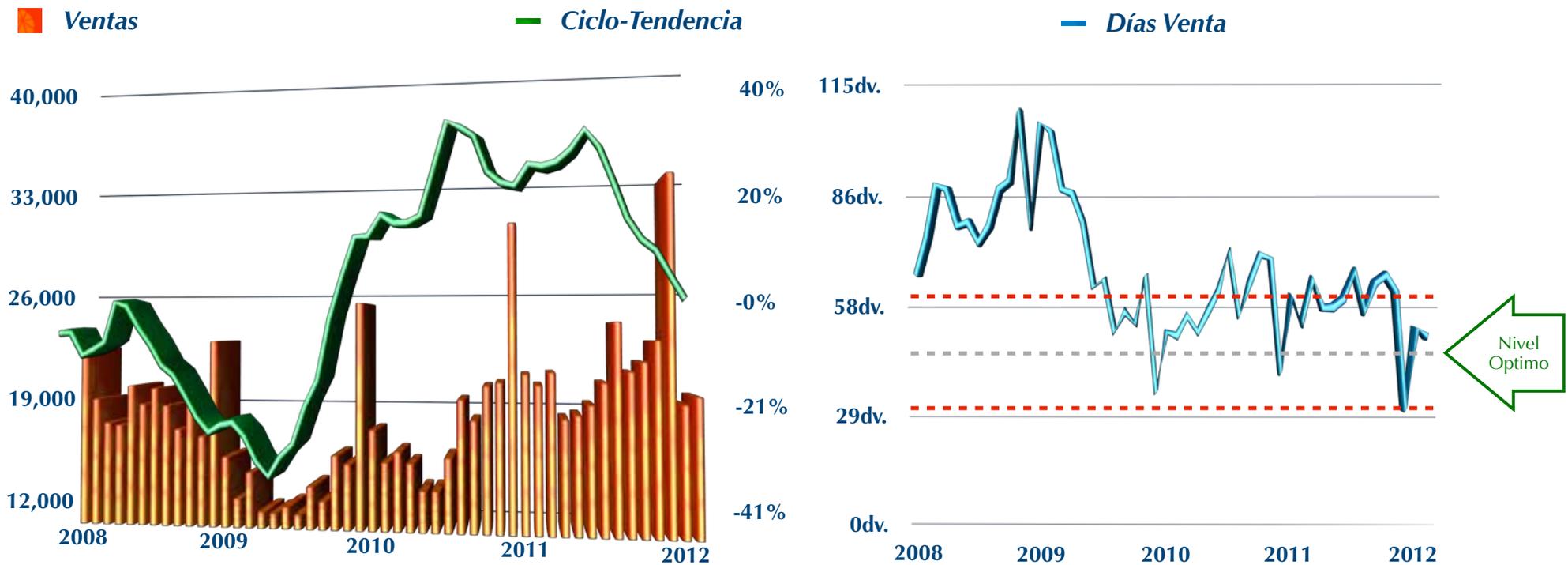
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	246,271	248,236	250,501	253,276	255,691	257,833	262,222	268,826	270,869	274,795	280,929	284,979	290,855
Var %	0.6%	0.8%	0.9%	1.1%	1.0%	0.8%	1.7%	2.5%	0.8%	1.4%	2.2%	1.4%	2.1%

Dinámica en las Ventas de Compactos

Diagnóstico: Se Desacelera el Crecimiento con Aceptables Niveles de Inventario



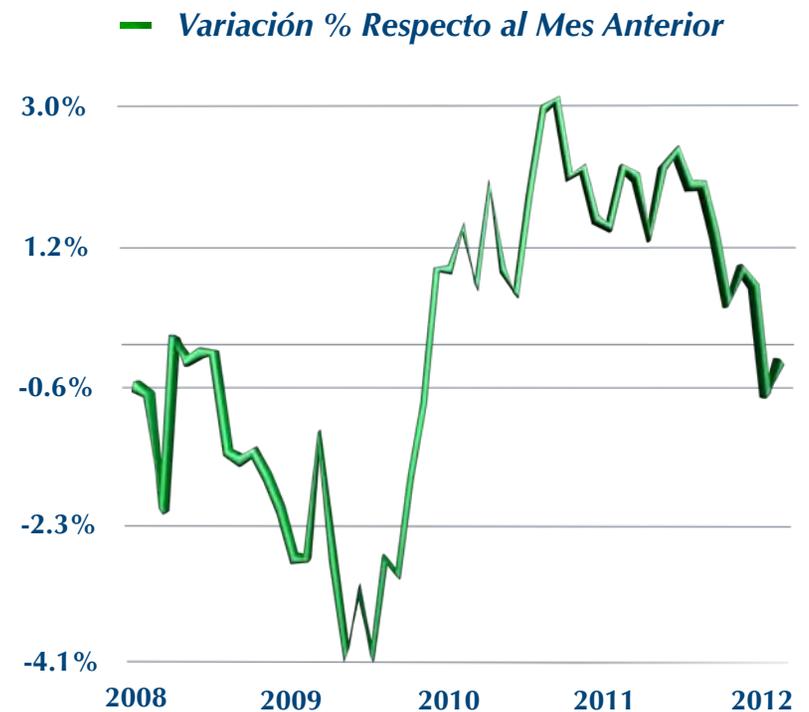
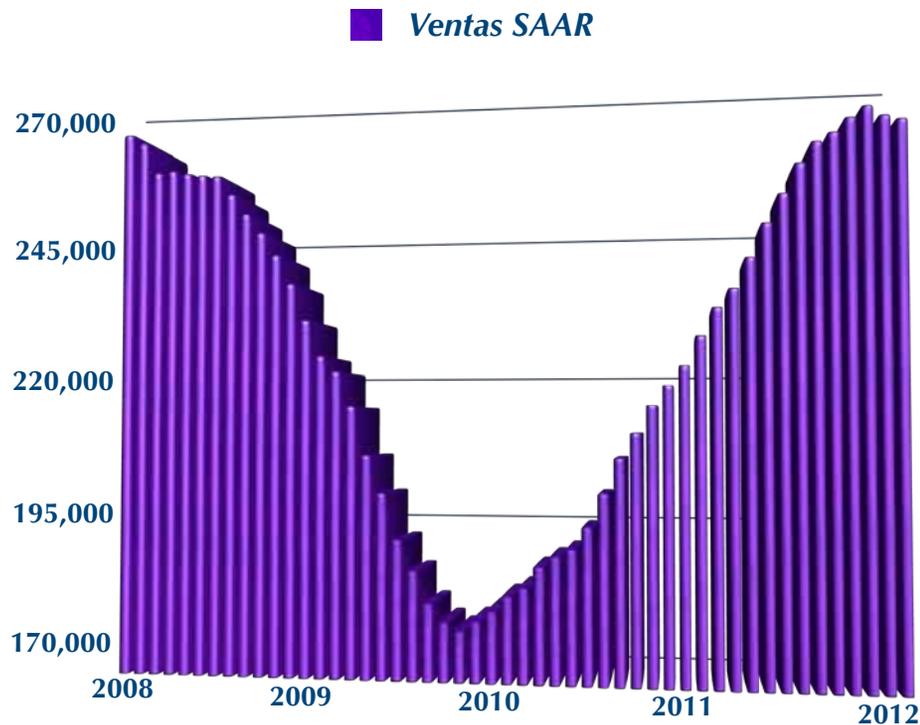
Venta acumulada a Febrero: 39,442 u (-5%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	20,533	21,274	18,613	18,843	19,426	20,697	24,201	21,336	21,896	23,107	32,604	19,495	19,947
TC%CP	21.0	24.8	24.4	25.1	27.2	30.8	27.7	21.6	15.0	11.2	9.2	4.8	0.6
Días Venta	54	65	58	58	60	67	57	64	66	62	33	53	51

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

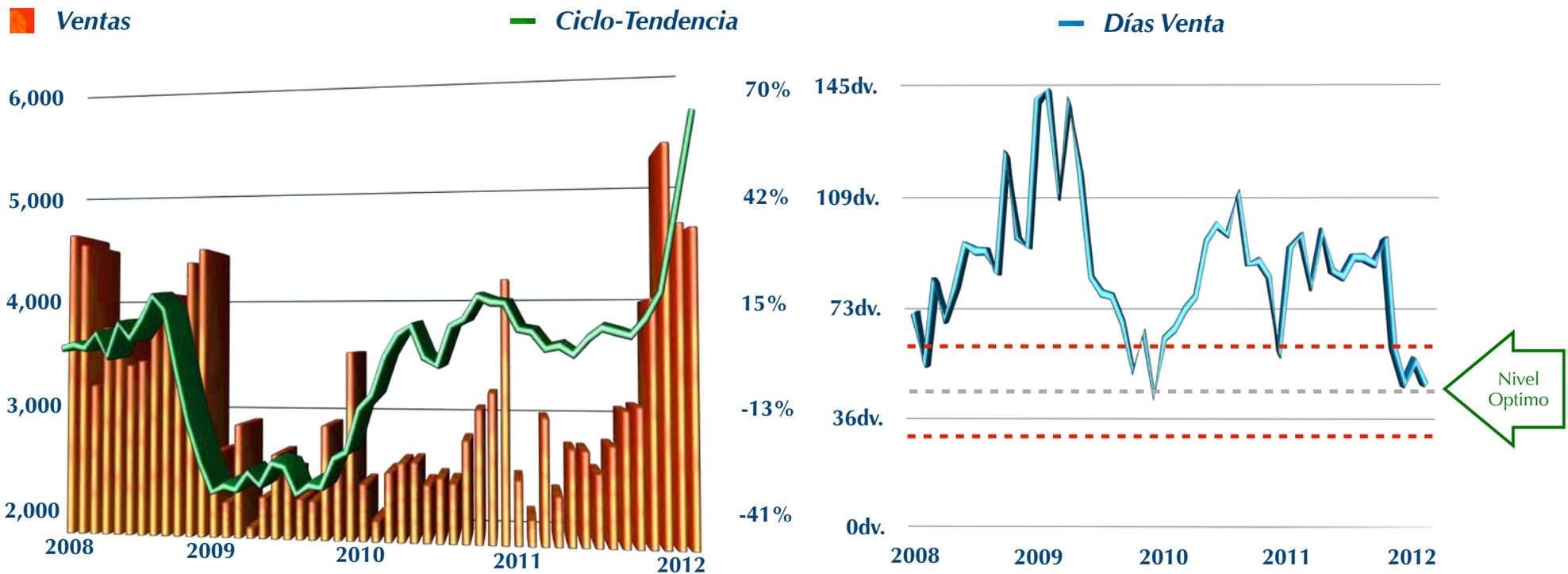
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	225,820	230,317	233,300	238,181	243,585	248,193	252,936	256,314	257,660	259,926	261,675	260,114	259,478
Var %	2.1%	2.0%	1.3%	2.1%	2.3%	1.9%	1.9%	1.3%	0.5%	0.9%	0.7%	-0.6%	-0.2%

Dinámica en las Ventas de Autos de Lujo

Diagnóstico: Crecimiento con Aceptables Niveles de Inventario



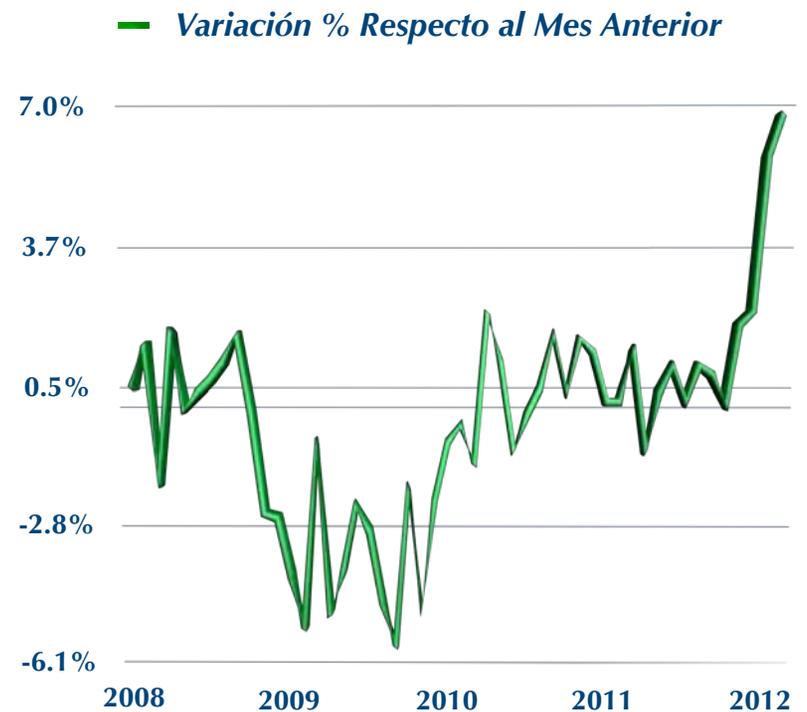
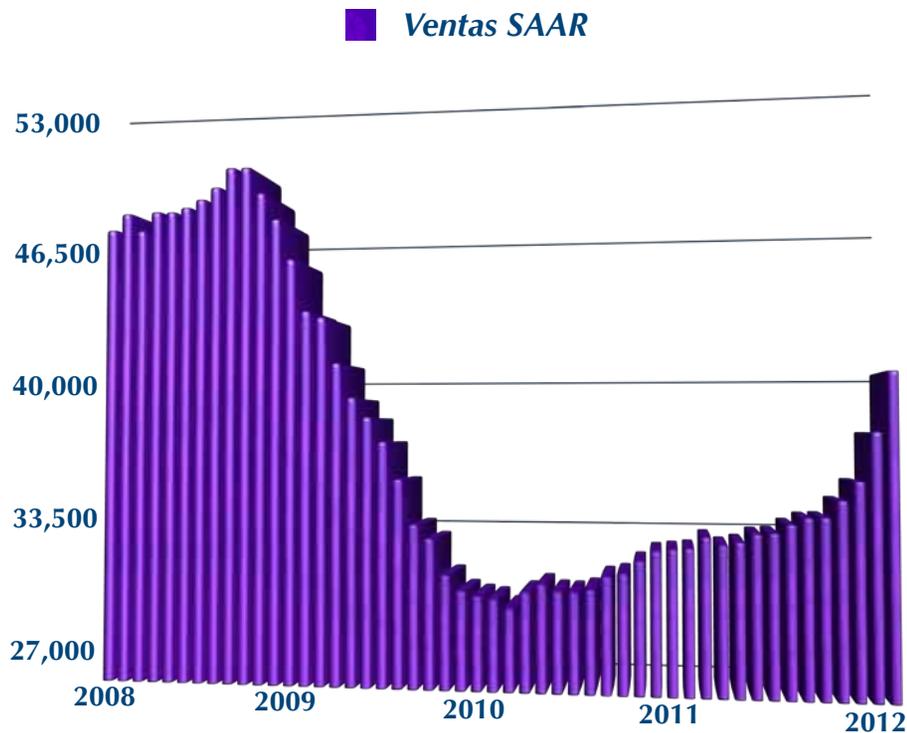
Venta acumulada a Febrero: 9,102 u (93%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	2,207	3,018	2,397	2,768	2,759	2,580	2,797	3,079	3,112	3,971	5,207	4,568	4,534
TC%CP	8.4	7.8	3.6	4.4	2.3	6.3	9.0	8.1	7.2	11.4	17.9	39.4	61.6
Días Venta	96	80	97	85	83	89	89	87	95	61	50	57	50

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

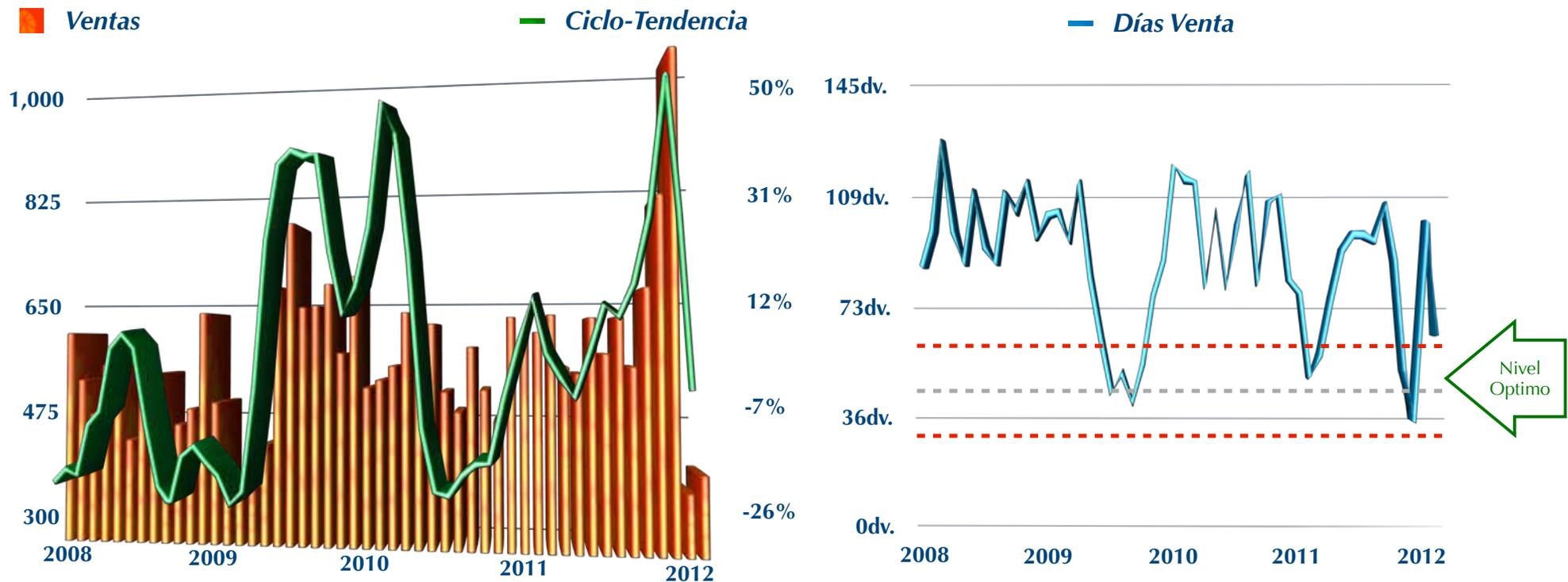
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	32,997	33,458	33,151	33,274	33,600	33,652	33,997	34,271	34,296	34,962	35,739	37,726	40,164
Var %	0.2%	1.4%	-0.9%	0.4%	1.0%	0.2%	1.0%	0.8%	0.1%	1.9%	2.2%	5.6%	6.5%

Dinámica en las Ventas de Autos Deportivos

Diagnóstico: Inflexión con Altos Niveles de Inventario



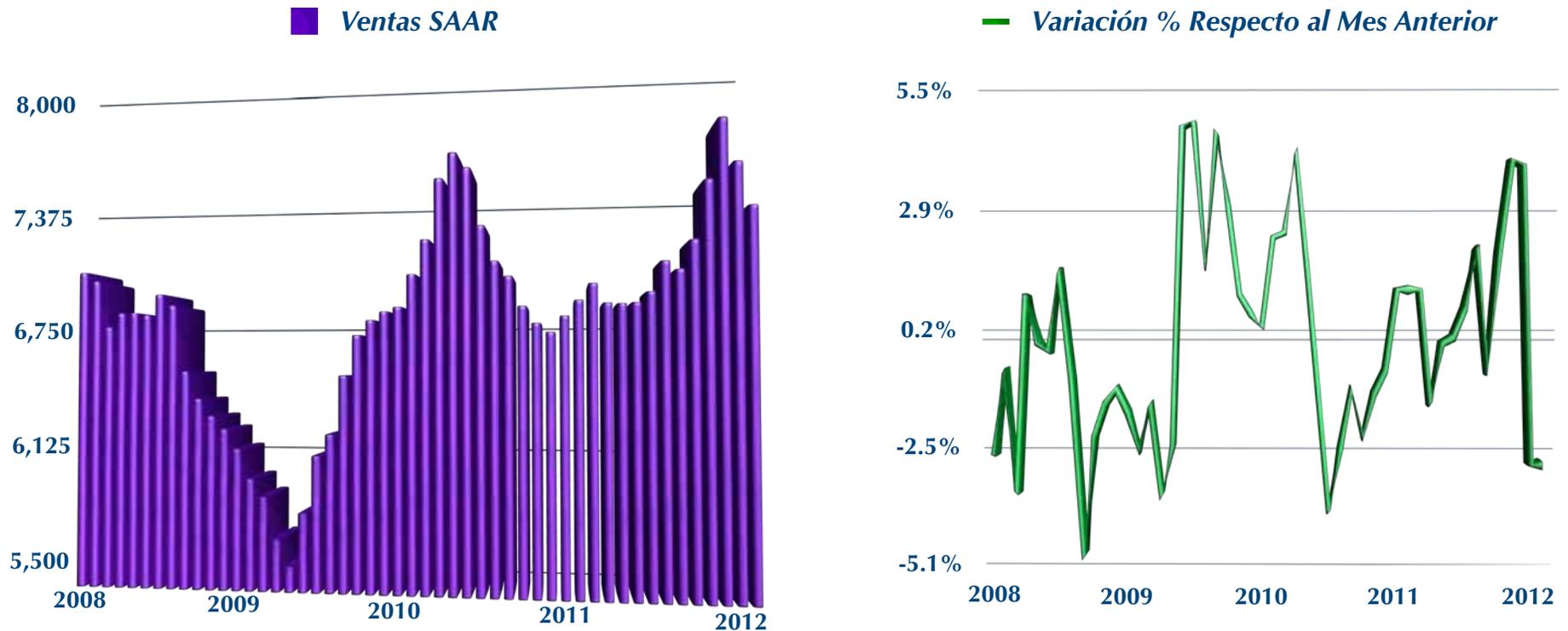
Venta acumulada a Febrero: 797 u (-34%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	605	629	556	547	625	575	626	557	666	793	996	386	411
TC%CP	4.7	13.1	3.6	-0.4	-3.9	3.6	12.0	10.0	15.5	27.0	50.7	27.6	-2.0
Días Venta	52	59	76	91	96	96	94	105	88	54	38	100	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 Autos Deportivos

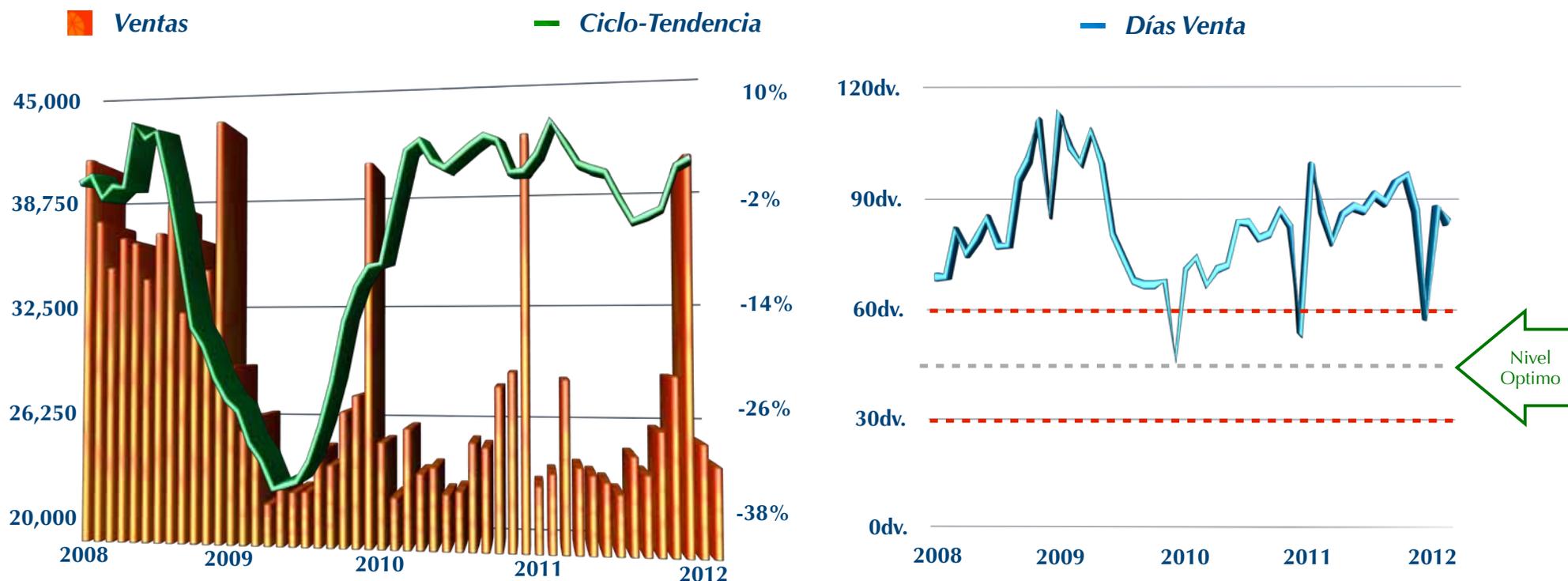
Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad (Seasonal Adjustment Annual Rate)



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	6,861	6,937	6,847	6,844	6,848	6,896	7,035	6,996	7,129	7,400	7,677	7,477	7,281
Var %	1.1%	1.1%	-1.3%	-0.0%	0.1%	0.7%	2.0%	-0.6%	1.9%	3.8%	3.7%	-2.6%	-2.6%

Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



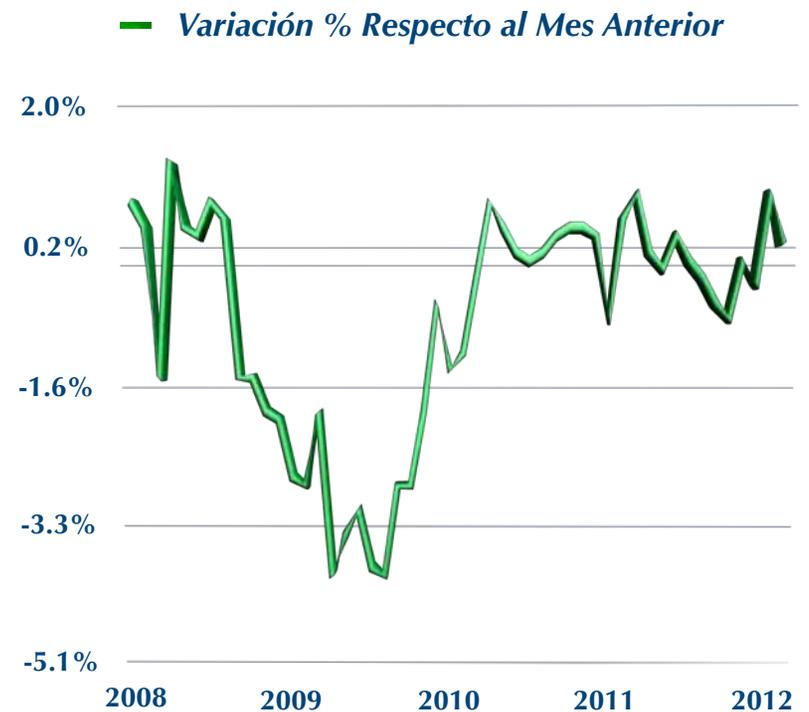
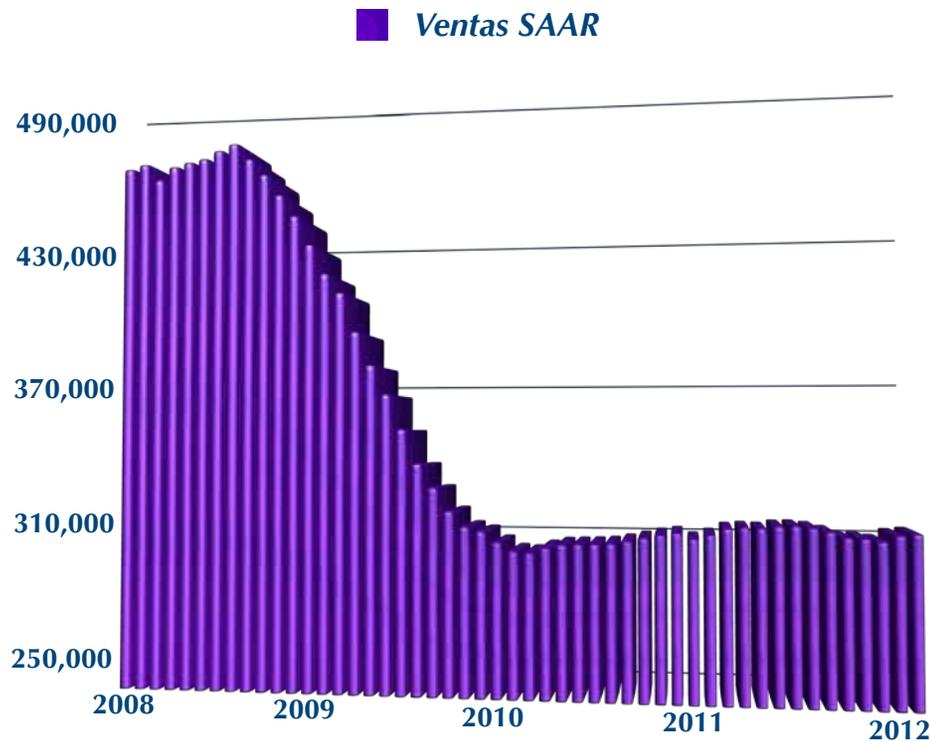
Venta acumulada a Febrero: 49,905 u (6%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	23,933	28,590	24,258	23,896	23,558	22,990	24,857	23,960	26,082	28,776	39,636	25,493	24,412
TC%CP	0.6	2.4	5.9	3.6	1.3	0.7	0.3	-2.4	-4.9	-4.3	-3.6	0.8	1.6
Días Venta	86	78	85	87	86	90	88	93	95	86	59	87	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 Ligeros

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



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	312,361	314,849	315,295	315,058	315,927	316,047	315,466	313,990	311,897	311,764	310,677	313,035	313,590
Var %	0.5%	0.8%	0.1%	-0.1%	0.3%	0.0%	-0.2%	-0.5%	-0.7%	0.0%	-0.3%	0.8%	0.2%

Dinámica del Mercado de Camiones

Resumen de la Dinámica por Segmentos

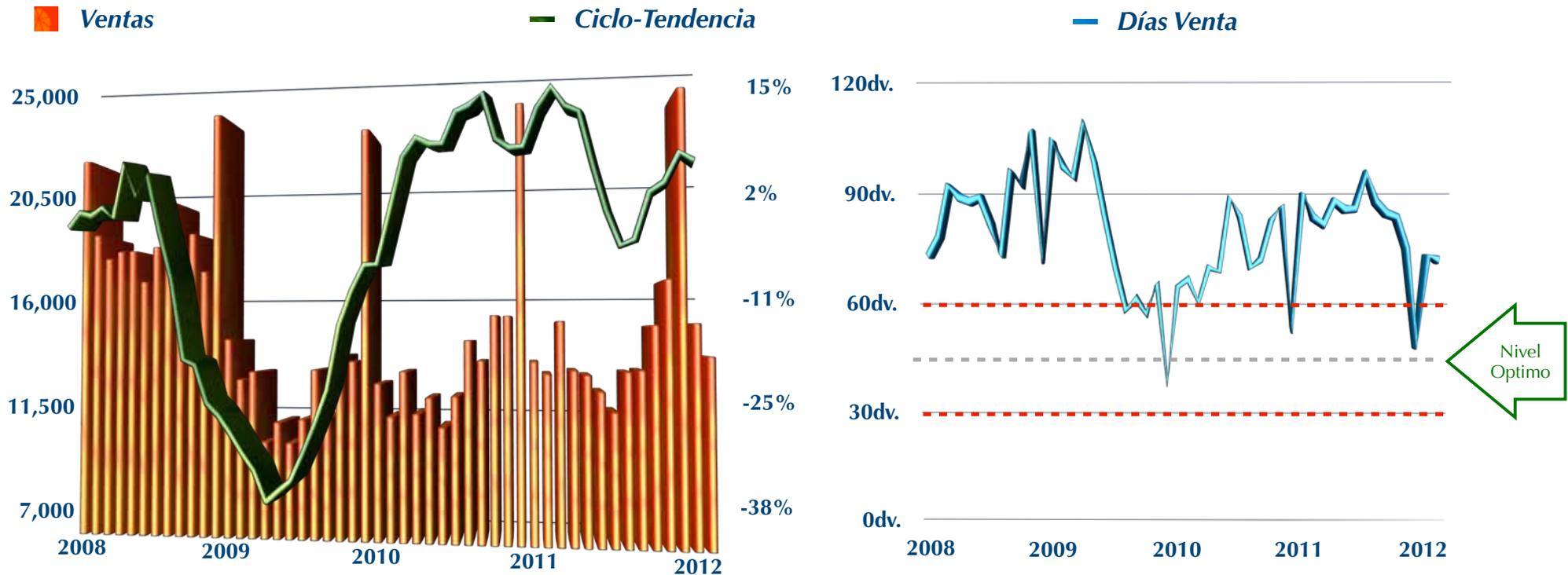
Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
Usos Múltiples	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 4.8% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 72 días venta. 		173,693 cuatro meses creciendo
Clase 1	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 8.1% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 94 días venta. 		83,490 tres meses creciendo
Clase 2	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 23.8% en el corto plazo. ▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 132 días venta. 		37,651 seis meses cayendo
Clase 3	<ul style="list-style-type: none"> ▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 5.6% en el corto plazo. ▶Aceptable nivel de inventarios que equivale a 59 días venta. 		18,742 cayendo
Camiones Pesados	<ul style="list-style-type: none"> ▶Caída en ventas a una velocidad de 1.2% en el corto plazo. 		33,174 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 AMIA

Dinámica en las Ventas de Usos Múltiples

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



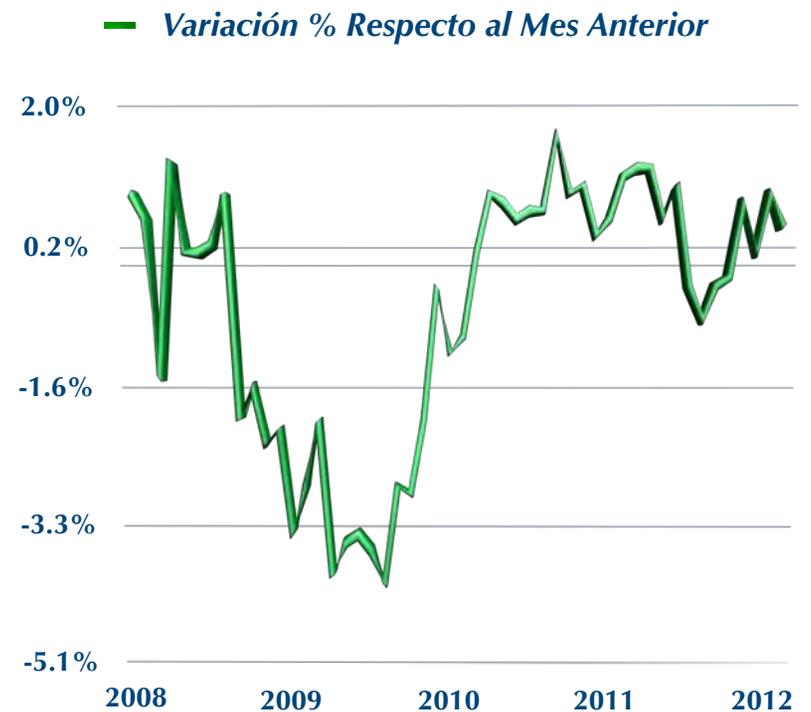
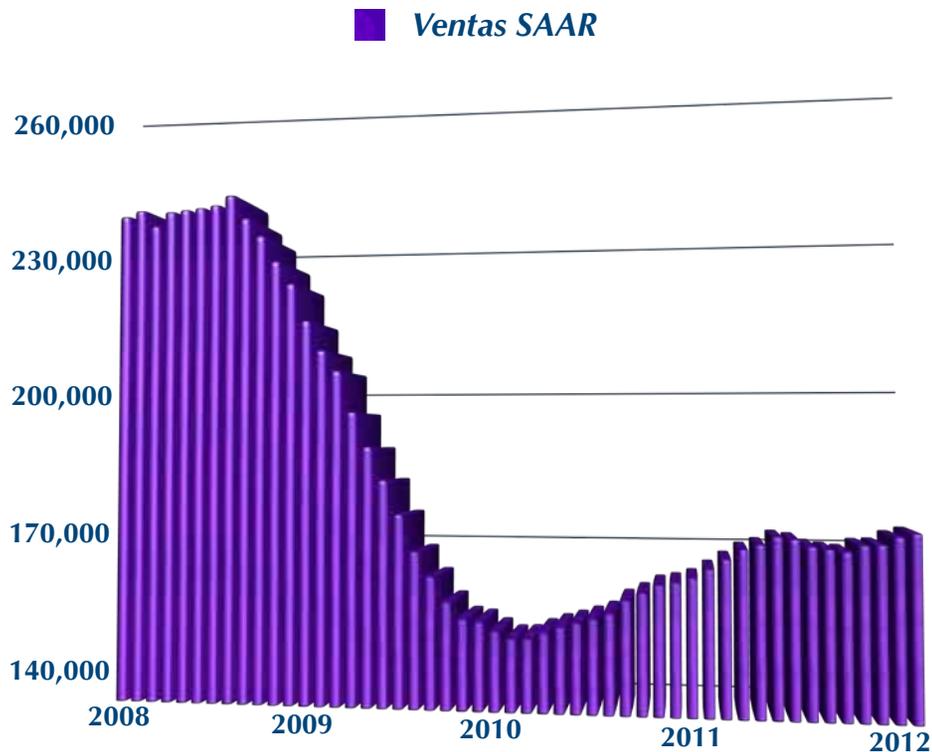
Venta acumulada a Febrero: 28,780 u (8%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	13,163	15,064	13,288	13,125	12,526	11,795	13,237	13,301	14,913	16,533	23,350	14,983	13,797
TC%CP	6.9	11.4	13.9	11.6	10.9	4.7	-0.8	-4.9	-4.2	1.3	2.4	5.8	4.8
Días Venta	83	81	87	85	85	94	87	84	83	75	50	73	72

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

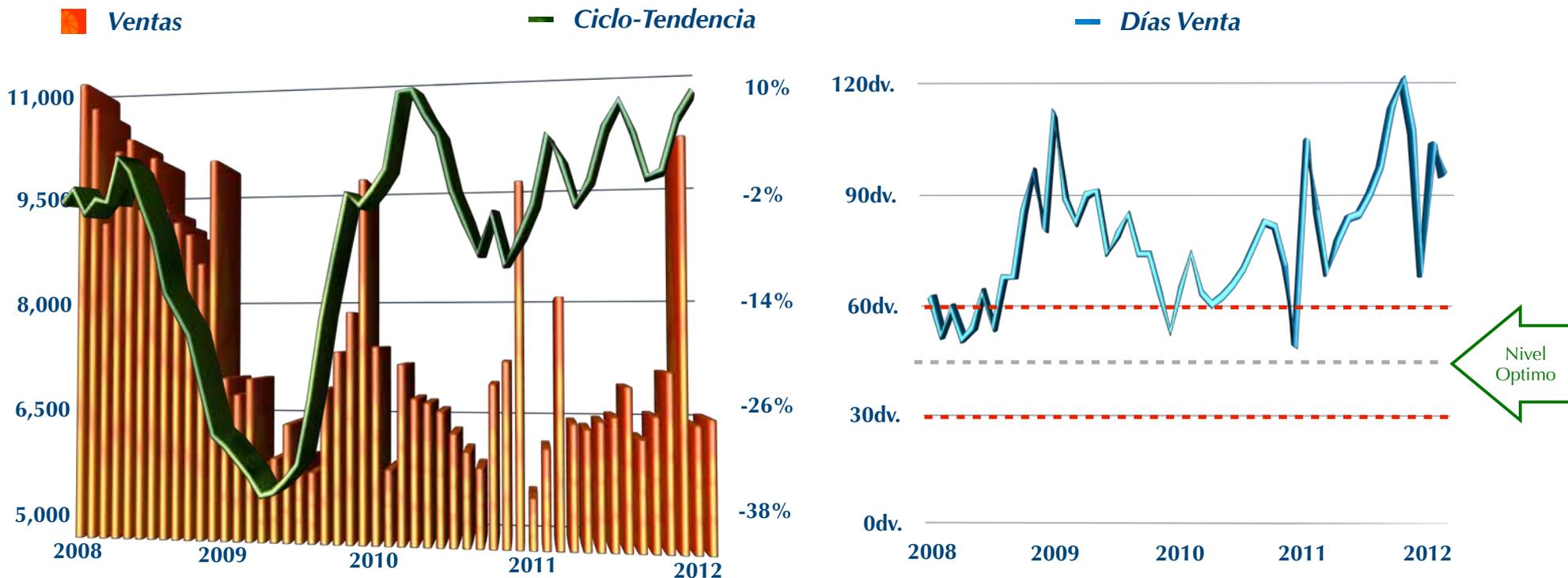
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	166,838	168,630	170,435	171,361	172,860	172,391	171,107	170,662	170,246	171,430	171,548	172,997	173,693
Var %	1.0%	1.1%	1.1%	0.5%	0.9%	-0.3%	-0.7%	-0.3%	-0.2%	0.7%	0.1%	0.8%	0.4%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 1

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



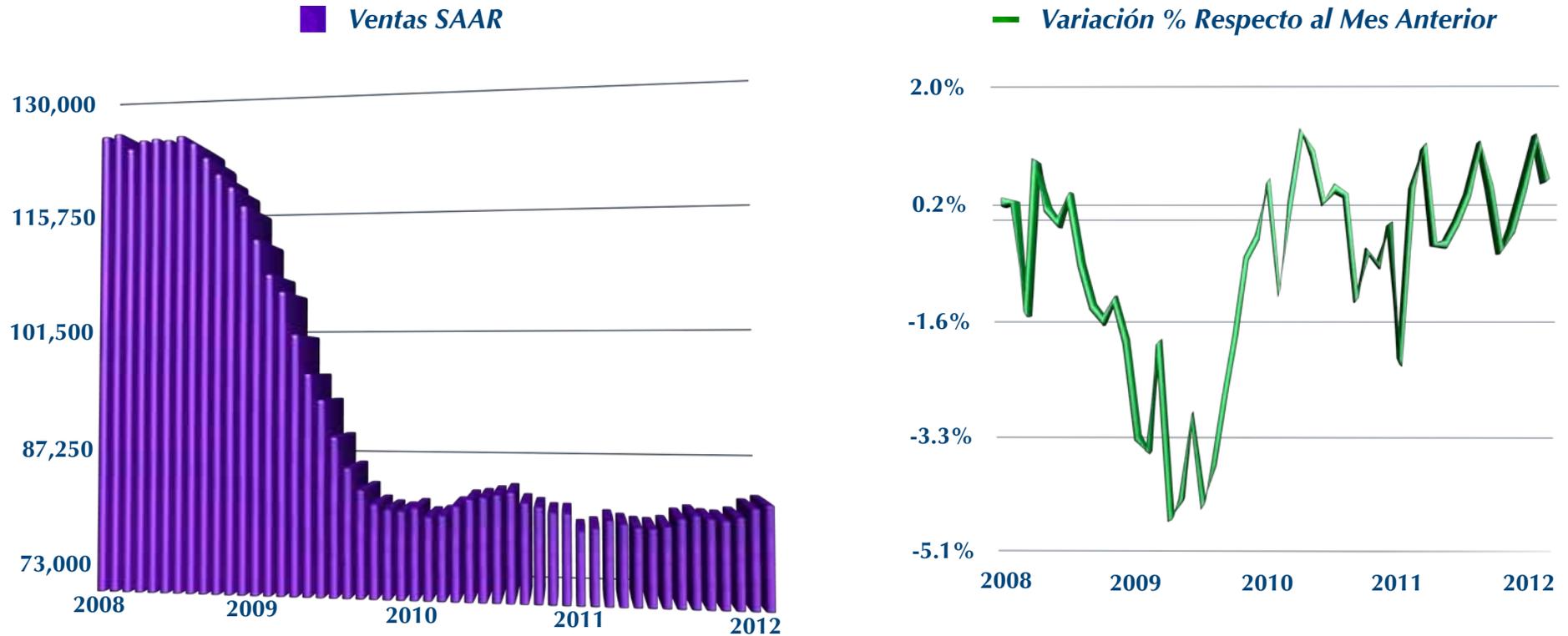
Venta acumulada a Febrero: 13,049 u (11%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	6,195	8,006	6,494	6,430	6,521	6,577	6,934	6,318	6,588	7,108	9,886	6,488	6,561
TC%CP	-6.9	-3.4	4.1	1.2	-3.4	-0.9	4.7	7.4	4.1	-0.6	-0.03	5.6	8.1
Días Venta	85	69	77	83	84	89	96	111	118	105	69	102	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 1

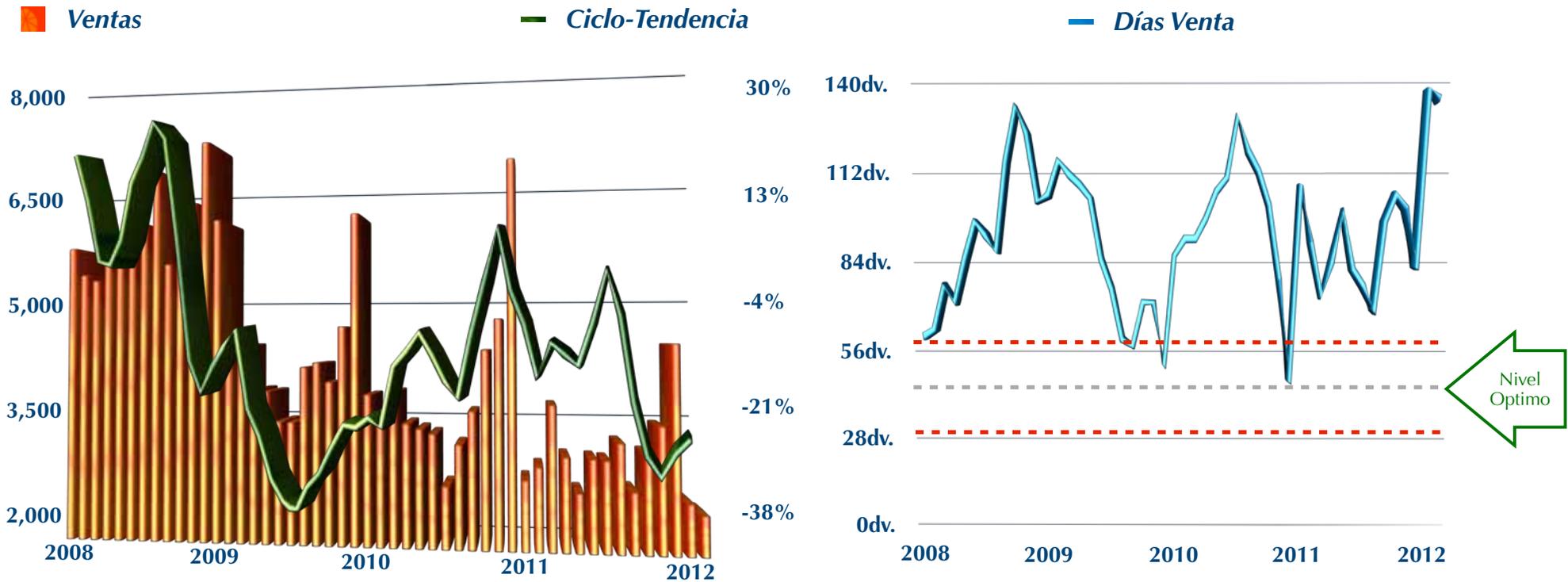
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	80,844	81,643	81,287	80,982	80,878	81,133	81,970	82,337	81,959	81,832	82,192	83,096	83,490
Var %	0.4%	1.0%	-0.4%	-0.4%	-0.1%	0.3%	1.0%	0.4%	-0.5%	-0.2%	0.4%	1.1%	0.5%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

Diagnóstico: Recesión con Altos Niveles de Inventario



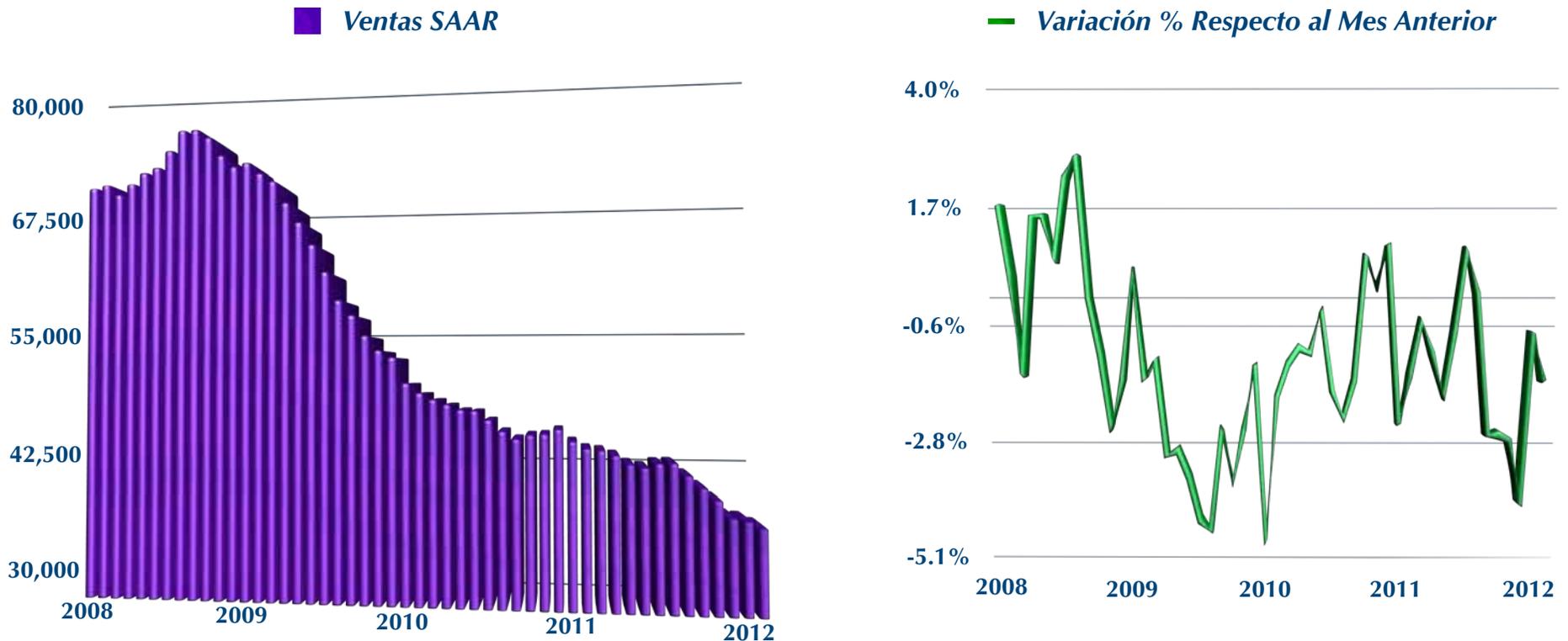
Venta acumulada a Febrero: 5,072 u (-13%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	2,994	3,727	3,115	2,695	3,100	3,081	3,288	2,721	3,164	3,492	4,457	2,599	2,473
TC%CP	-7.0	-15.2	-9.9	-11.6	-13.3	-6.9	1.2	-5.6	-18.6	-26.6	-29.7	-26.0	-23.8
Días Venta	90	74	84	99	82	77	69	96	104	100	82	135	132

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

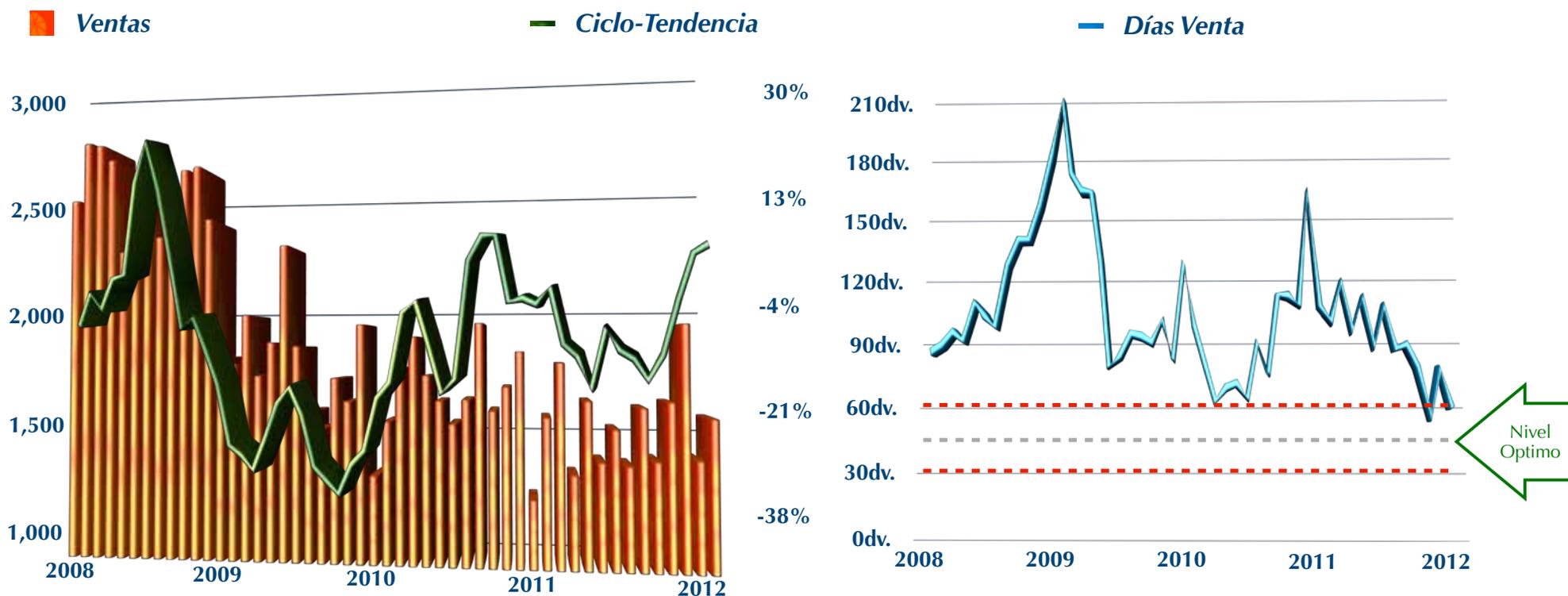
Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad (Seasonal Adjustment Annual Rate)



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	44,383	44,218	43,791	43,018	42,750	43,124	43,159	42,093	41,023	39,977	38,451	38,220	37,651
Var %	-1.4%	-0.4%	-1.0%	-1.8%	-0.6%	0.9%	0.1%	-2.5%	-2.5%	-2.6%	-3.8%	-0.6%	-1.5%

Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 3

Diagnóstico: Crecimiento con Aceptables Niveles de Inventario



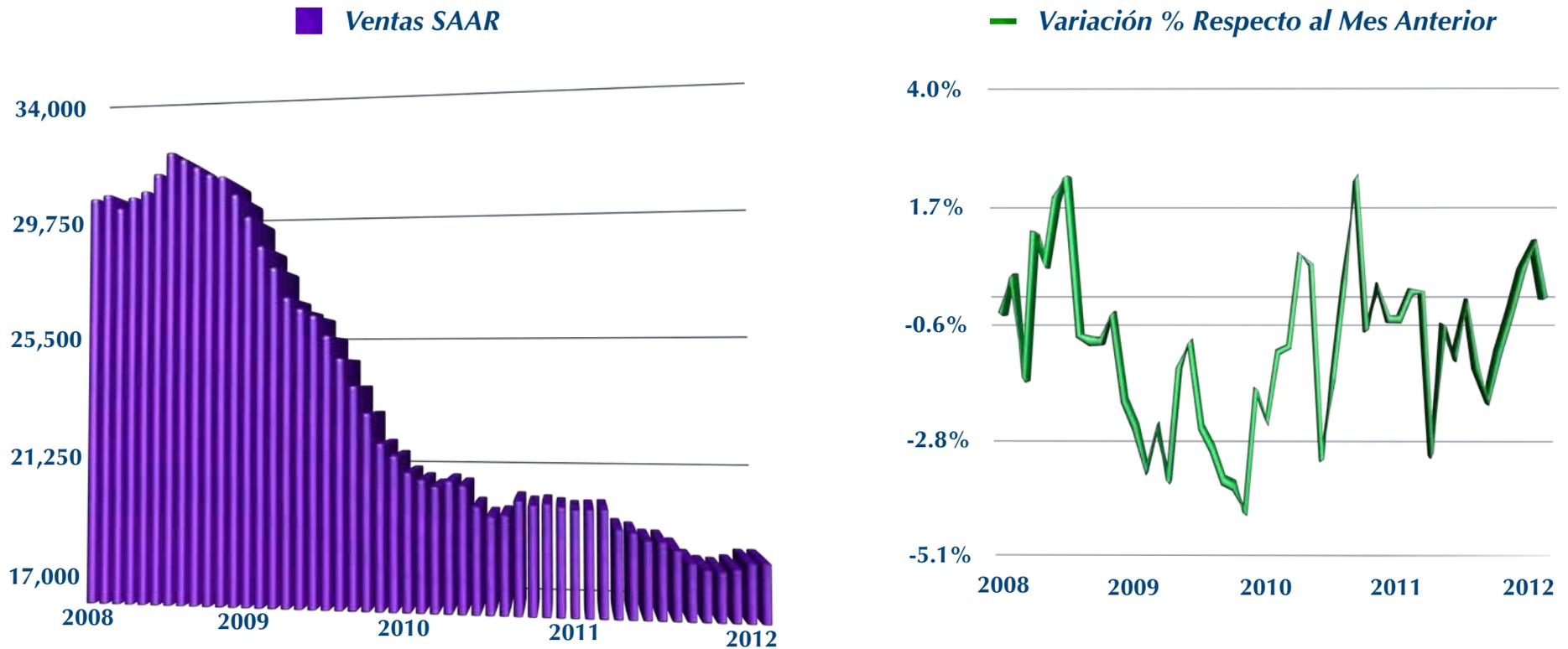
Venta acumulada a Febrero: 3,004 u (6%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	1,581	1,793	1,361	1,646	1,411	1,537	1,398	1,620	1,417	1,643	1,943	1,423	1,581
TC%CP	-3.5	-0.9	-9.5	-11.3	-16.3	-7.0	-10.3	-11.5	-14.7	-10.9	-2.7	4.3	5.6
Días Venta	104	97	115	93	108	86	104	85	87	77	55	76	59

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)*



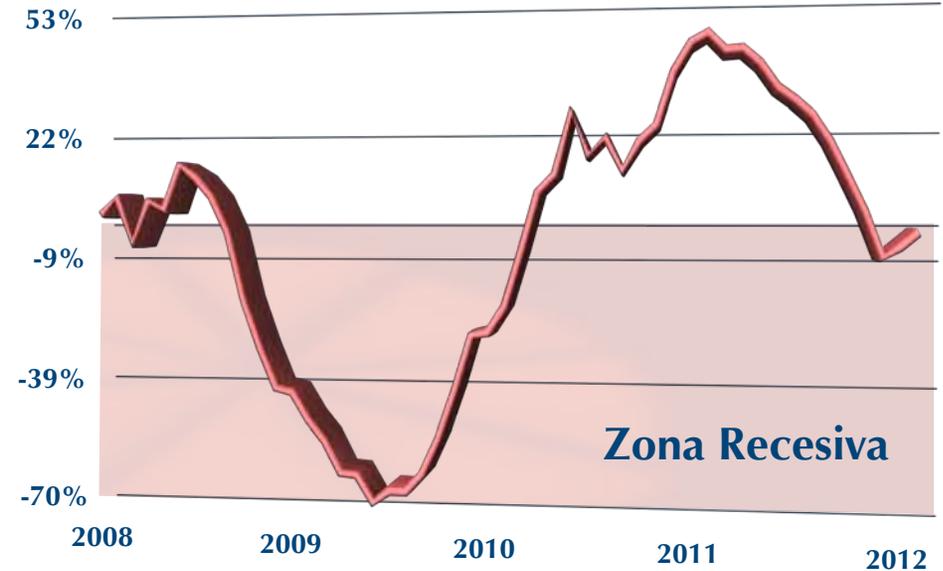
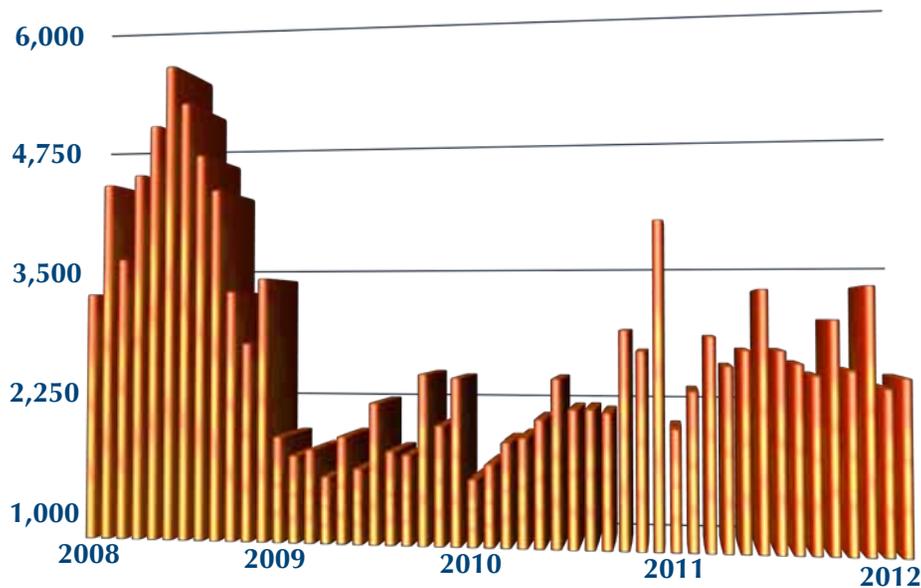
Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	20,209	20,225	19,643	19,542	19,319	19,300	19,054	18,700	18,517	18,468	18,559	18,743	18,742
Var %	0.1%	0.1%	-2.9%	-0.5%	-1.1%	-0.1%	-1.3%	-1.9%	-1.0%	-0.3%	0.5%	1.0%	-0.01%

Dinámica del Mercado de Camiones Pesados

Diagnóstico: Desaceleración

■ Ventas

— Ciclo-Tendencia



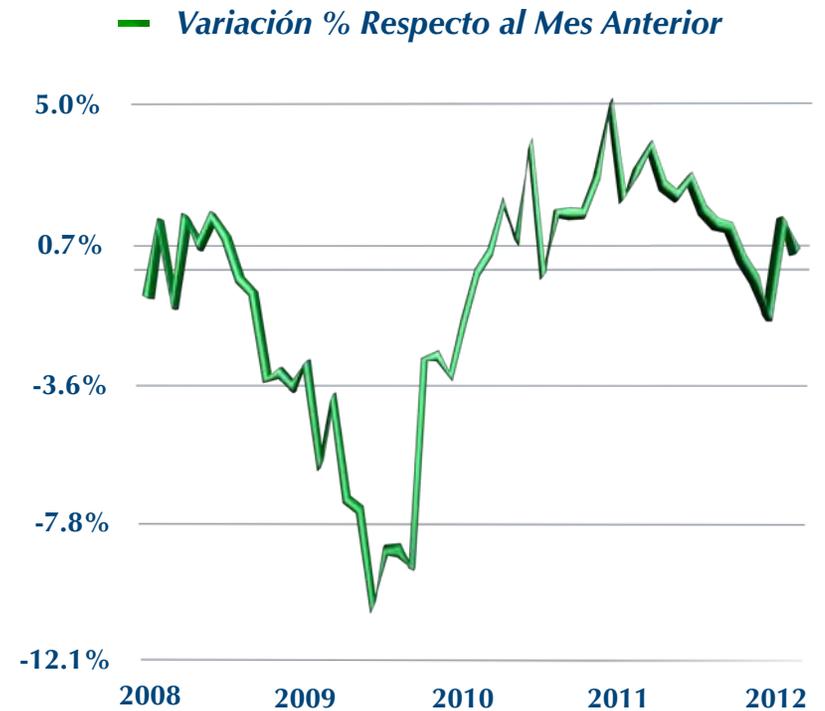
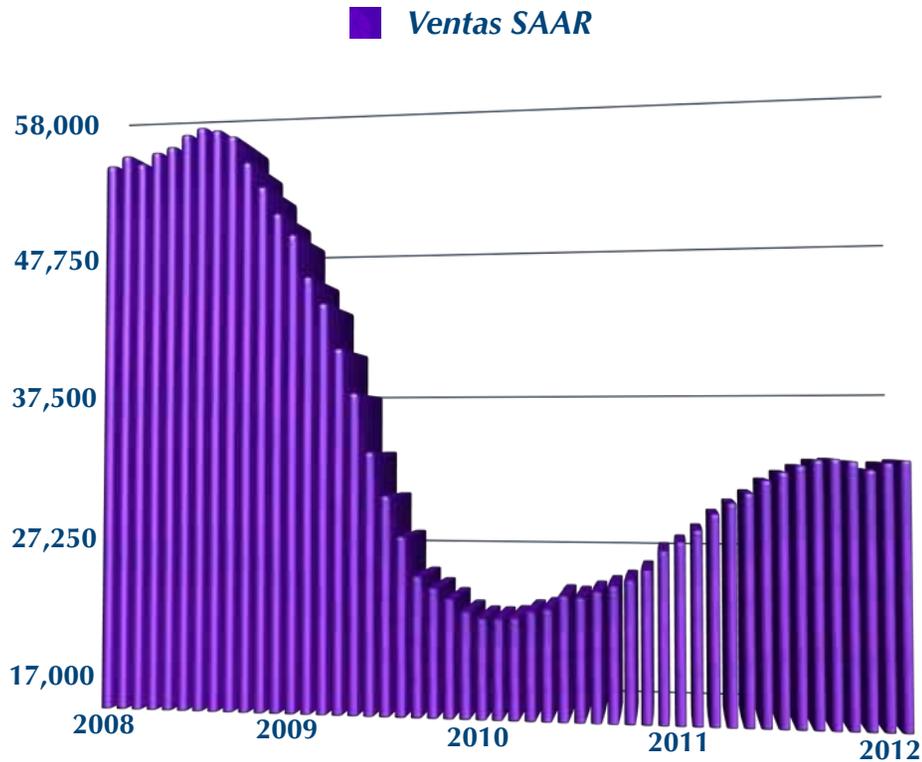
Venta acumulada a Febrero: 4,932 u (11%)

Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
Ventas	2,388	2,865	2,605	2,746	3,276	2,745	2,631	2,528	3,013	2,572	3,305	2,422	2,510
TC%CP	43.4	39.5	39.8	36.5	31.1	28.3	24.9	19.1	11.4	3.4	-6.8	-4.4	-1.2

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)*



Mes	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e12	f
SAAR	28,896	29,873	30,556	31,174	31,952	32,456	32,855	33,204	33,267	33,119	32,608	33,033	33,174
Var %	2.7%	3.4%	2.3%	2.0%	2.5%	1.6%	1.2%	1.1%	0.2%	-0.4%	-1.5%	1.3%	0.4%

Perspectivas Económicas y del Mercado Automotor 2012

Pronóstico de Ventas de Vehículos Nuevos 2012

Escenario Básico

Mes	2011	Crecimiento % Anual	2012	Crecimiento % Anual
Enero	70,808	7.8%	77,692	9.7%
Febrero	69,348	13.2%	77,184	11.3%
Marzo	77,956	15.8%	83,287	6.8%
Abril	67,779	8.6%	77,432	14.2%
Mayo	71,353	11.9%	86,514	21.2%
Junio	71,618	14.8%	90,256	26.0%
Julio	71,271	11.1%	87,802	23.2%
Agosto	78,276	13.2%	87,204	11.4%
Septiembre	76,492	12.3%	78,244	2.3%
Octubre	78,721	2.3%	92,124	17.0%
Noviembre	85,601	9.3%	96,681	12.9%
Diciembre	118,956	9.4%	125,474	5.5%
Acumulado Anual	938,179	10.6%	1,059,894	13.0%

Pronóstico a partir de Marzo de 2012.

Pronóstico de Ventas de Vehículos Nuevos 2012

Escenario de Riesgo

Mes	2011	Crecimiento % Anual	2012	Crecimiento % Anual
Enero	70,808	7.8%	77,692	9.7%
Febrero	69,348	13.2%	77,184	11.3%
Marzo	77,956	15.8%	78,934	1.3%
Abril	67,779	8.6%	69,828	3.0%
Mayo	71,353	11.9%	74,408	4.3%
Junio	71,618	14.8%	73,601	2.8%
Julio	71,271	11.1%	74,437	4.4%
Agosto	78,276	13.2%	78,914	0.8%
Septiembre	76,492	12.3%	76,746	0.3%
Octubre	78,721	2.3%	83,968	6.7%
Noviembre	85,601	9.3%	84,699	-1.1%
Diciembre	118,956	9.4%	119,763	0.7%
Acumulado Anual	938,179	10.6%	970,174	3.4%

Pronóstico a partir de Marzo de 2012.

Pronóstico de Ventas de Vehículos Nuevos 2012

Escenario de Oportunidad

Mes	2011	Crecimiento % Anual	2012	Crecimiento % Anual
Enero	70,808	7.8%	77,692	9.7%
Febrero	69,348	13.2%	77,184	11.3%
Marzo	77,956	15.8%	87,453	12.2%
Abril	67,779	8.6%	79,810	17.8%
Mayo	71,353	11.9%	84,056	17.8%
Junio	71,618	14.8%	87,518	22.2%
Julio	71,271	11.1%	84,145	18.1%
Agosto	78,276	13.2%	87,591	11.9%
Septiembre	76,492	12.3%	89,484	17.0%
Octubre	78,721	2.3%	95,048	20.7%
Noviembre	85,601	9.3%	107,565	25.7%
Diciembre	118,956	9.4%	143,343	20.5%
Acumulado Anual	938,179	10.6%	1,100,889	17.3%

Pronóstico a partir de Marzo de 2012.



KASO & ASOCIADOS
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

Gracias

Inteligencia Económica

prospectiva@kaso.com.mx