



**KASO & ASOCIADOS**  
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

# ***Diagnóstico y Perspectivas del Mercado Automotor de México 2011***

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

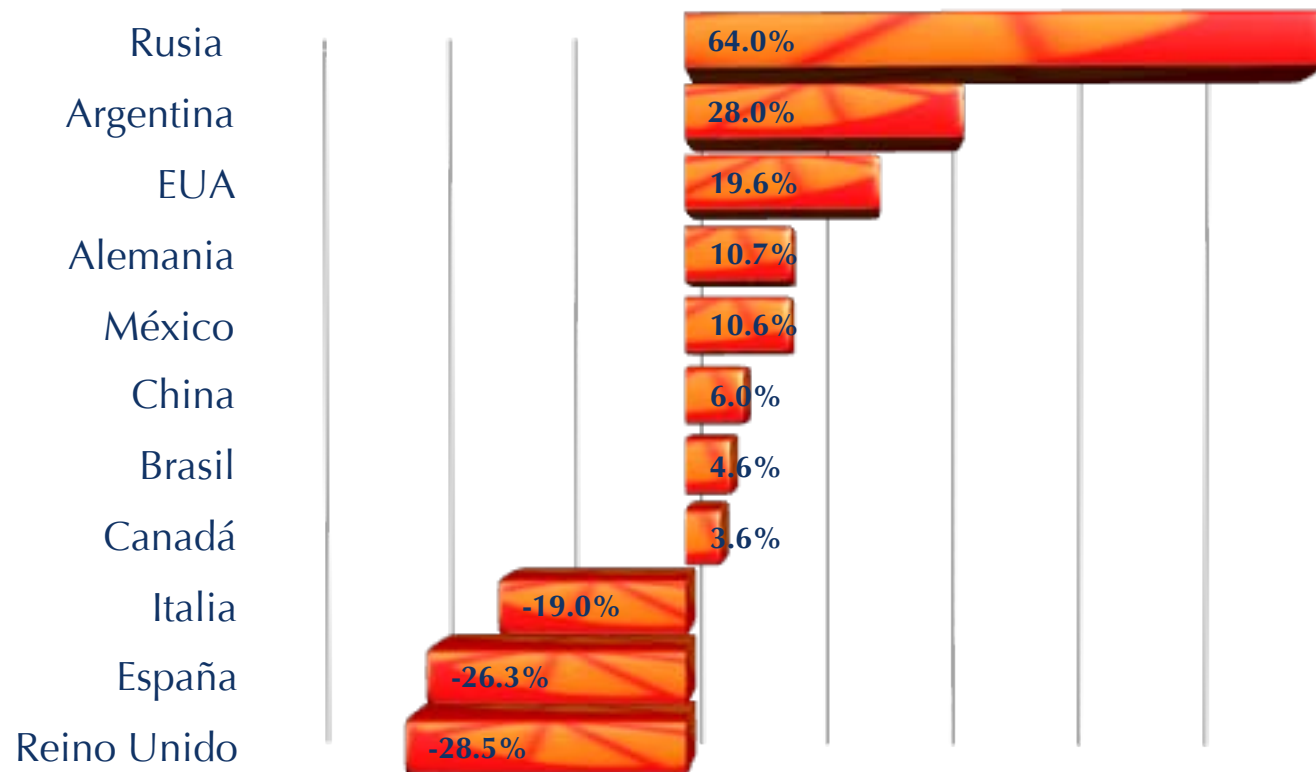


**KASO & ASOCIADOS**  
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

# Evolución de los Mercados Automotrices Internacionales

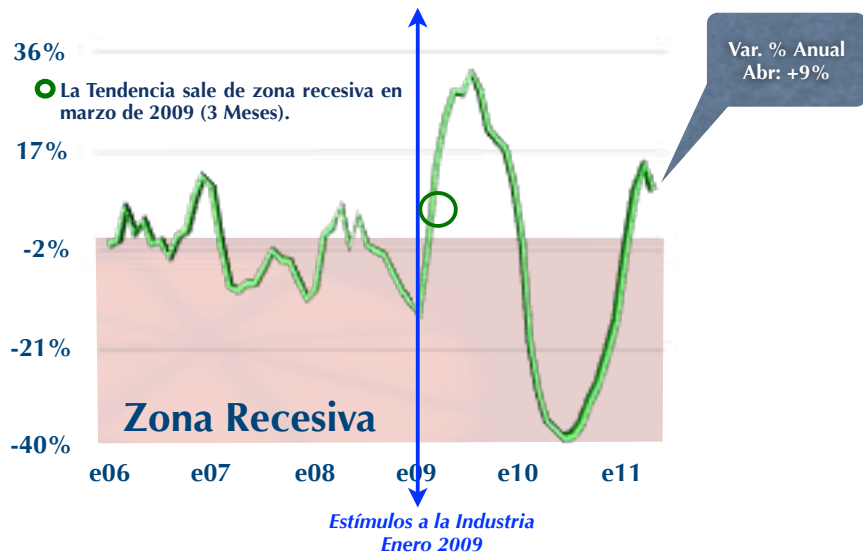
# Avanza la recuperación en los mercados automotrices del mundo

*Venta de Autos Nuevos en Mercados Seleccionados*  
*Crecimiento o Caída Porcentual Anual en Enero-Abril (2011 vs. 2010)*

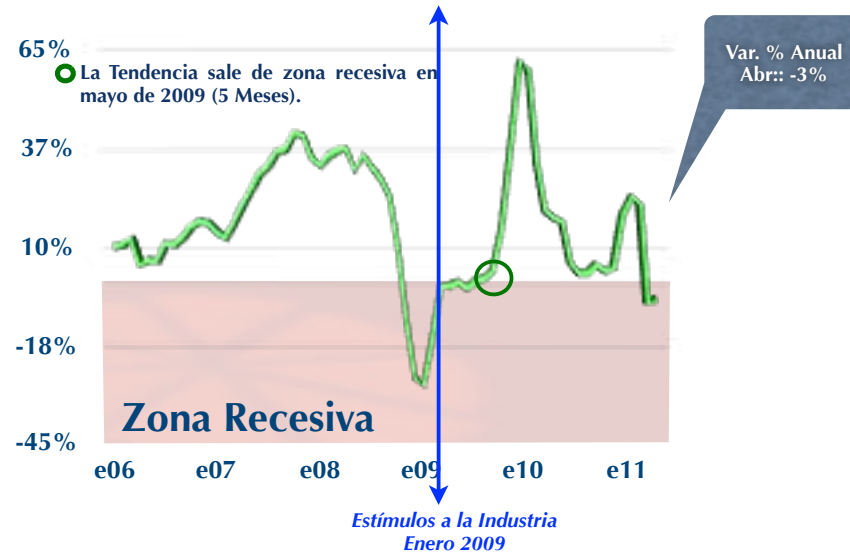


# Dinámica en Mercados Automotrices del Mundo

Tendencia de Corto Plazo: Alemania



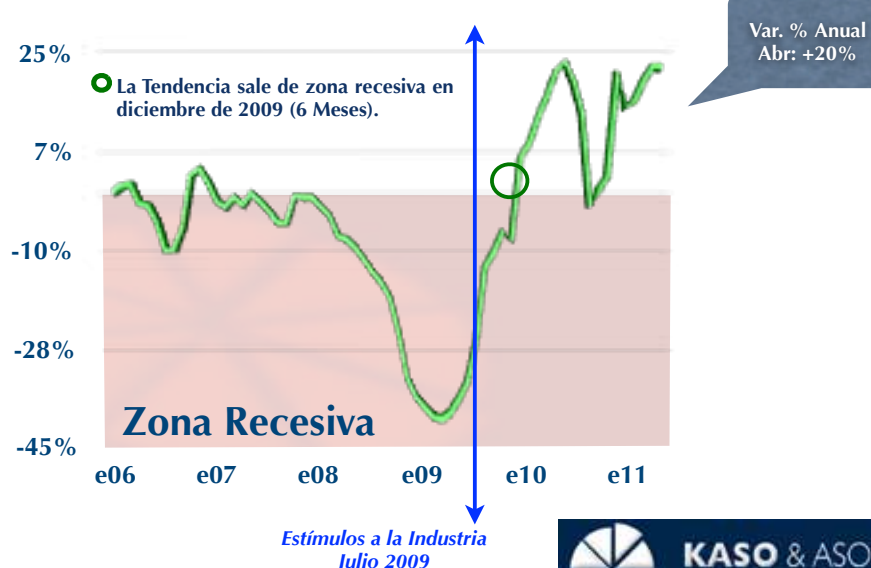
Tendencia de Corto Plazo: Brasil



Tendencia de Corto Plazo: Canadá



Tendencia de Corto Plazo: EE.UU.



# Industria Automotriz de México: Abril de 2011

# Dinámica en las Ventas de Vehículos

El mercado doméstico continua creciendo. Con abril las ventas logran ligar trece meses consecutivos de tasas positivas en su tendencia de corto plazo.

Venta Acumulada a Abril de 2011

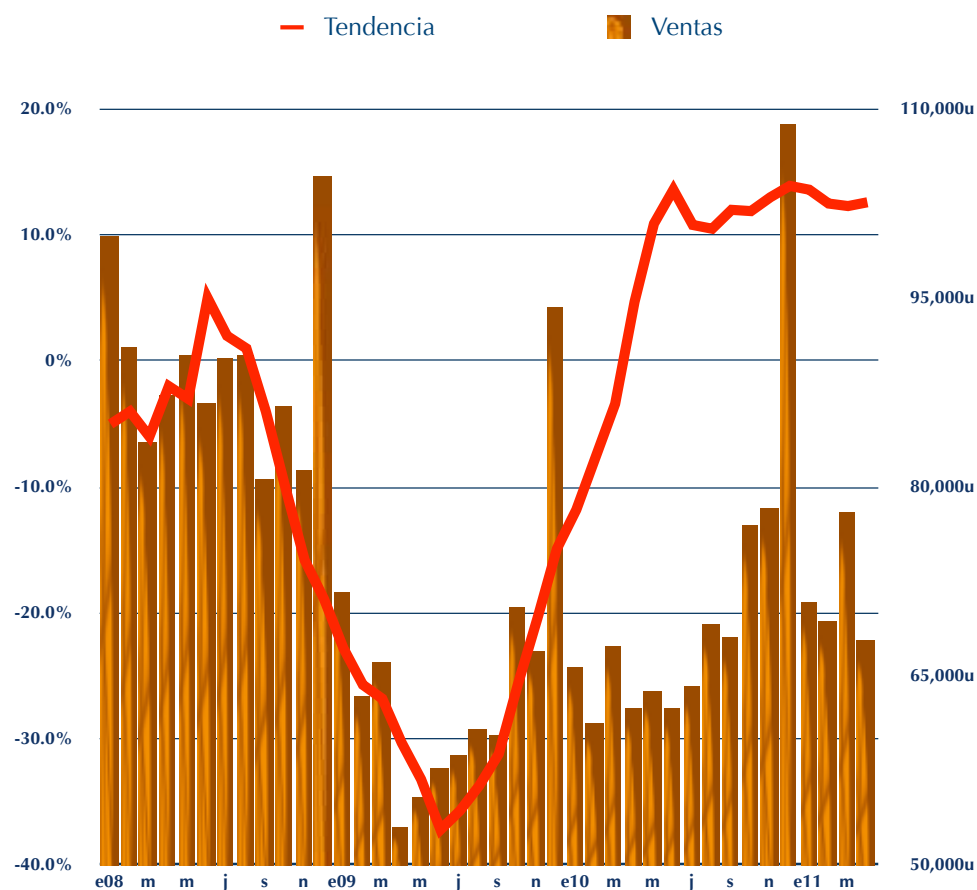
Segmento	Unidades	Var %	Tendencia CP
<i>Autos</i>	175,881	+16.0%	↑
<i>C. Ligeros</i>	100,092	+2.3%	↑
<i>C. Pesados</i>	9,513	+35.7%	↑
<i>A. Foráneos</i>	405	+99.5%	↑
<b>Total</b>	<b>285,891</b>	<b>+11.4%</b>	<b>↑</b>

Venta SAAR Abril: 869,404u

+0.7% versus el mes de Marzo

Abril: 67,779u
















**Pronóstico Básico: 66,233 u**  
(variación vs real: 1,546 unidades; 2%)



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

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















# Evolución del Mercado Automotriz por Marca

Empresa	Ventas Mensual Abril	Variación % Anual	Ventas Acumuladas a Abril	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
NISSAN	16,663	18%	67,310	14%	24.39%	
GENERAL MOTORS	11,250	-3%	49,547	3%	17.95%	
VOLKSWAGEN	9,650	12%	39,877	18%	14.45%	
CHRYSLER	6,193	17%	26,333	9%	9.54%	
FORD MOTOR	5,987	0%	25,025	0%	9.07%	
TOYOTA	3,532	11%	16,416	21%	5.95%	
HONDA	2,562	-4%	11,245	-1%	4.07%	
MAZDA	2,174	5%	8,845	20%	3.21%	
RENAULT	1,487	16%	6,475	59%	2.35%	
SEAT	1,286	13%	5,955	43%	2.16%	
MITSUBISHI	745	-26%	3,493	-15%	1.27%	
SUZUKI	597	4%	2,749	3%	1.00%	
AUDI	600	48%	2,183	38%	0.79%	
PEUGEOT	459	16%	2,081	4%	0.75%	
BMW	493	3%	2,012	10%	0.73%	

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 Abril	Variación % Anual	Ventas Acumuladas a Abril	Variación % Anual	Penetración de Mercado	Tendencia de Corto Plazo
MERCEDES BENZ	399	-9%	2,010	5%	0.73%	
MINI	242	26%	923	29%	0.33%	
FIAT	254	19%	694	-21%	0.25%	
LINCOLN	135	-35%	563	-33%	0.20%	
ACURA	104	-31%	469	-10%	0.17%	
VOLVO	103	26%	408	-5%	0.15%	
SMART	75	23%	398	63%	0.14%	
ISUZU	55	-61%	375	14%	0.14%	
SUBARU	52	68%	239	19%	0.09%	
PORSCHE	37	16%	174	66%	0.06%	
LAND ROVER	34	-11%	153	-12%	0.06%	
JAGUAR	6	50%	20	-38%	0.01%	
BENTLEY	0	-	1	0	0.00%	
<b>TOTAL</b>	<b>65,174</b>	<b>8%</b>	<b>275,973</b>	<b>11%</b>	<b>100.00%</b>	

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.

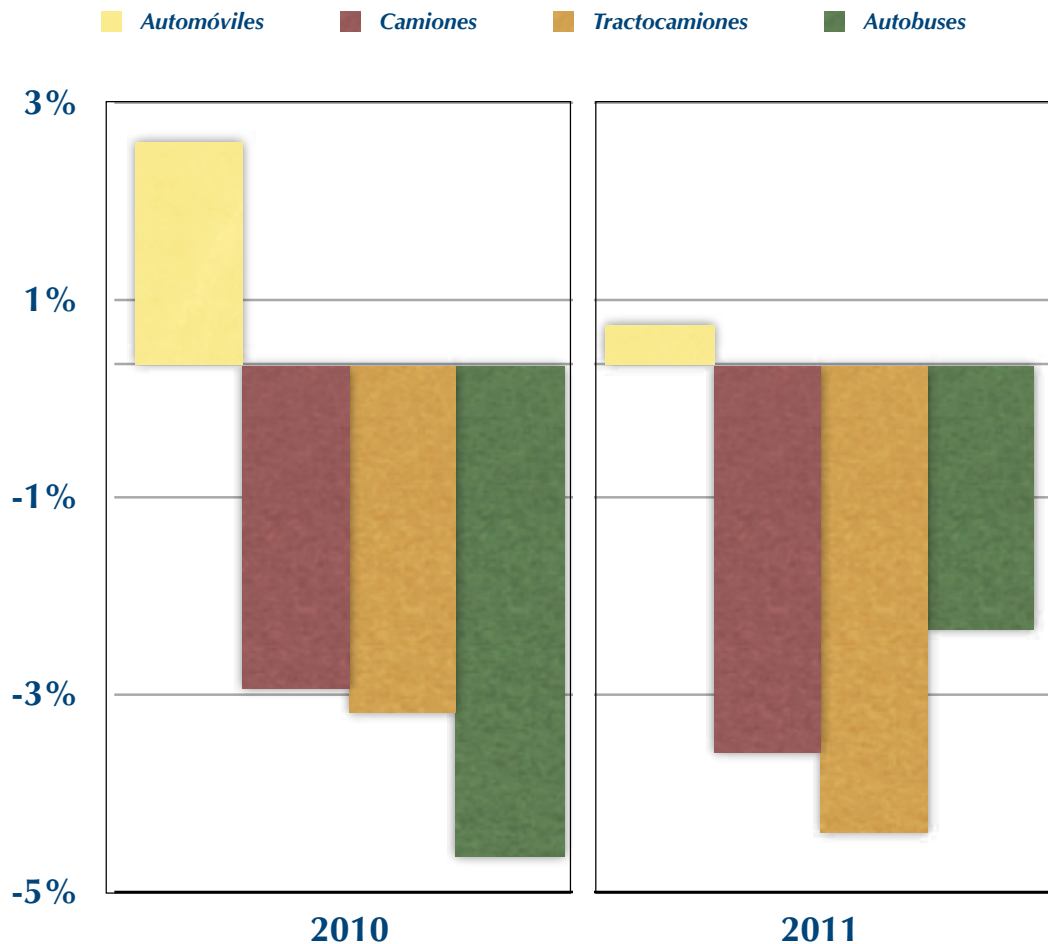
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de AMIA



# Evolución de los Precios en el Sector Automotor

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

*Inflación Acumulada Abril 2011*



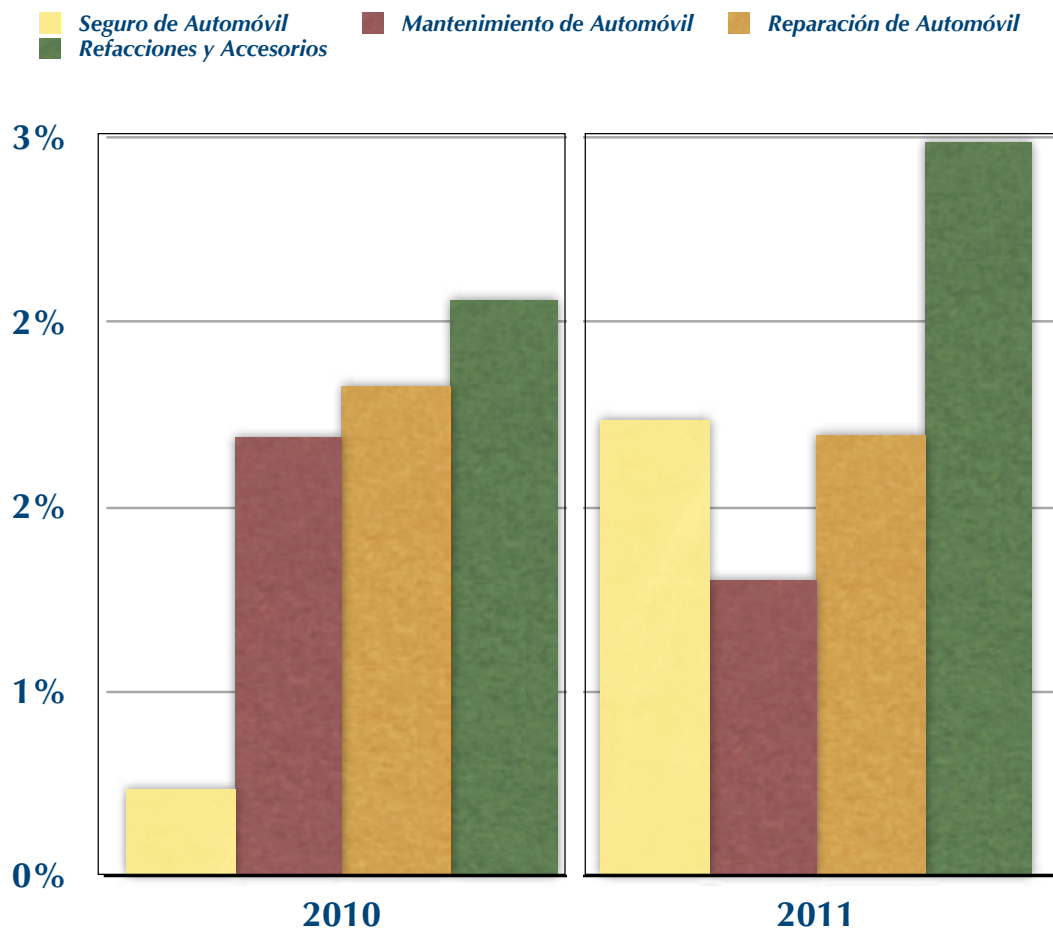
*Evolución de los Precios Abril*

Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Autos	-0.08%	0.38%	0.70%
Camiones	-1.82%	-3.68%	-2.44%
Tractocamiones	-2.23%	-4.44%	-3.07%
Autobuses	-2.25%	-2.51%	-1.71%
INPC	-0.01%	1.05%	3.36%

# Evolución de los Precios en el Sector Automotor

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

*Inflación Acumulada Abril 2011*



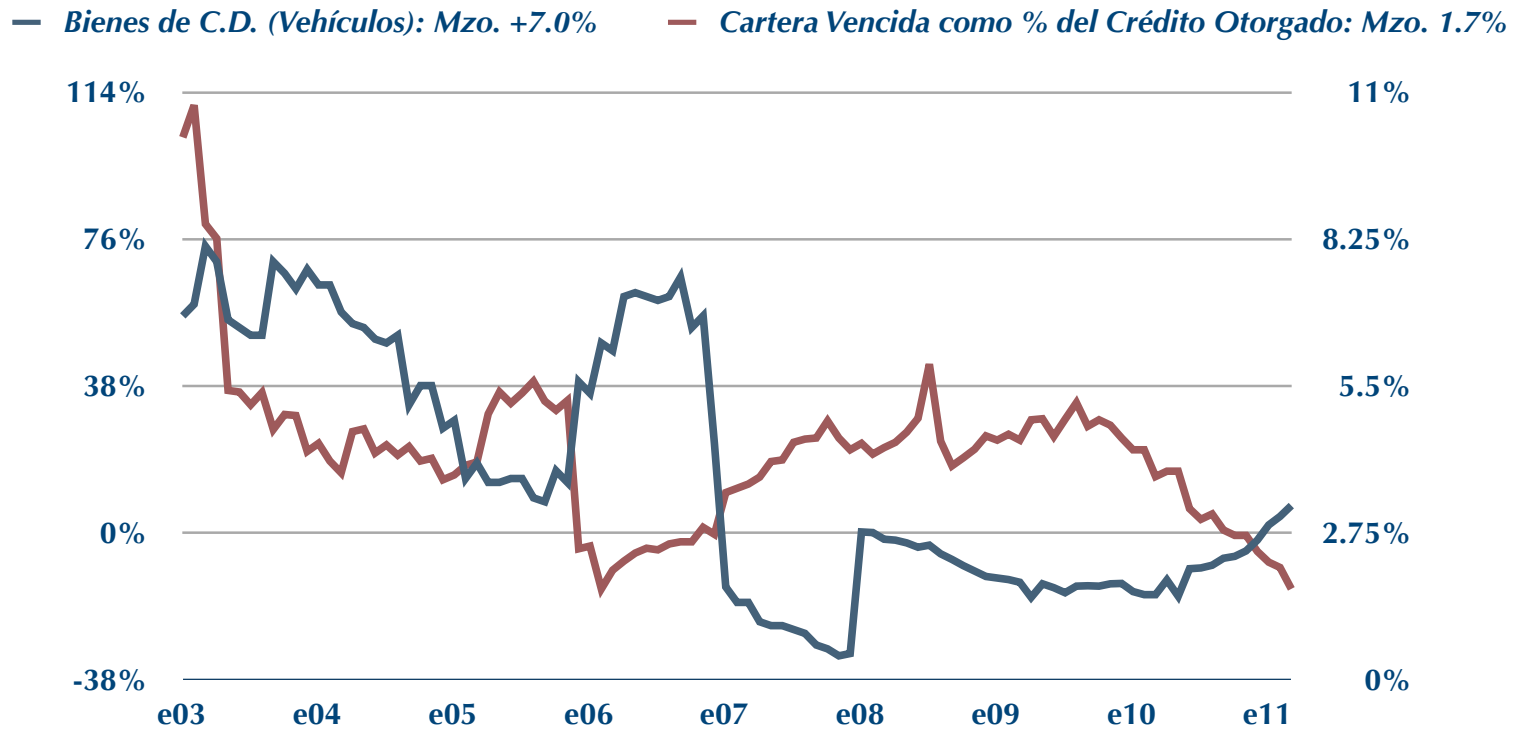
*Evolución de los Precios Abril*

Concepto	Inflación		
	Mensual	Acumulada	Interanual
Reparación de Automóvil	0.32%	1.79%	4.44%
Refacciones y Accesorios	0.12%	2.98%	6.69%
Mantenimiento de Automóvil	0.40%	1.20%	2.86%
Seguro de Automóvil	0.45%	1.85%	5.11%
INPC	-0.01%	1.05%	3.36%

# Evolución del Mercado de Crédito Bancario Automotriz

- El crédito otorgado a la compra de vehículos por la banca comercial logró ligar su tercera tasa positiva después de 34 meses de contracciones. Sin embargo, el nivel de crédito otorgado continúa siendo insuficiente.
- La cartera vencida continua depurándose y converge a niveles por debajo del 1.8%.

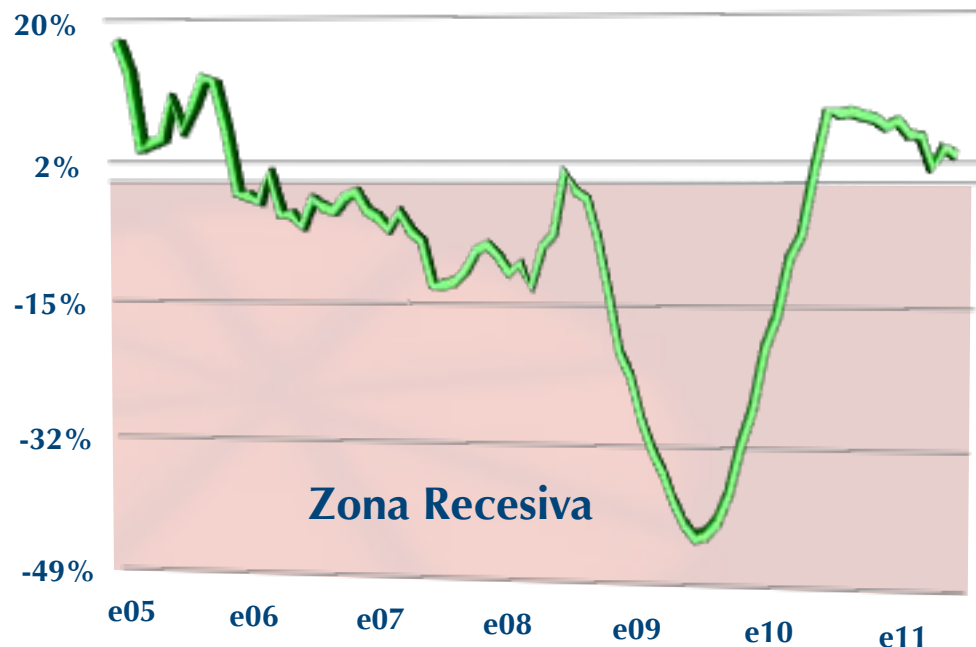
*Tasa de Crecimiento Real del Crédito Otorgado por la Banca Comercial*



# Dinámica de las Ventas de Vehículos Americanos

El ritmo de ventas de las marcas americanas dentro del mercado automotor retrocedió 0.7 puntos porcentuales en abril respecto a lo alcanzado en marzo.

## Tendencia de Corto Plazo



## Marcas Americanas

	Ventas SAAR a Abril	Var*. %
<b>CHRYSLER</b>	79,898	1.3%
<b>FORD</b>	85,066	0%
<b>GM</b>	155,955	-0.3%
<b>LINCOLN</b>	2,376	-3.7%

## Venta Acumulada a Abril: 101,468 u (4%)

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	23,089	25,709	23,286	23,931	27,924	25,113	29,154	29,474	40,856	25,545	24,699	27,659	23,565
<b>TC%CP</b>	1.8	8.2	7.9	8.1	7.7	7.4	6.5	7.1	5.6	5.5	2.0	4.1	3.4

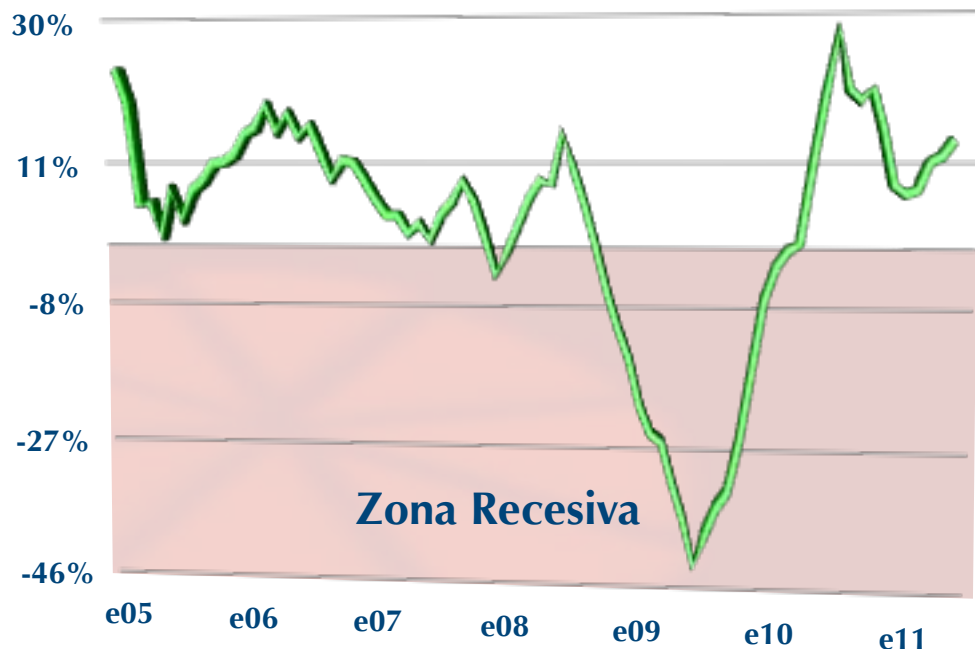
Nota: \*Variación Porcentual respecto al mes anterior.

# Dinámica de las Ventas de Vehículos Asiáticos

El proceso de recuperación de las marcas asiáticas se sostiene y continua acelerando su ritmo de crecimiento.

Con el resultado de abril registran quince meses consecutivos de crecimiento.

## Tendencia de Corto Plazo



## Marcas Asiáticas

	Ventas SAAR a Abril	Var*. %
ACURA	1,815	-3%
HONDA	36,833	-0.3%
ISUZU	n.c	n.c
MAZDA	26,420	0.4%
MITSUBISHI	11,959	-2.5%
NISSAN	196,032	1.5%
SUBARU	552	4.9%
SUZUKI	7,919	0.3%
TOYOTA	49,061	0.9%

## Venta Acumulada a Abril: 111,141 u (12%)

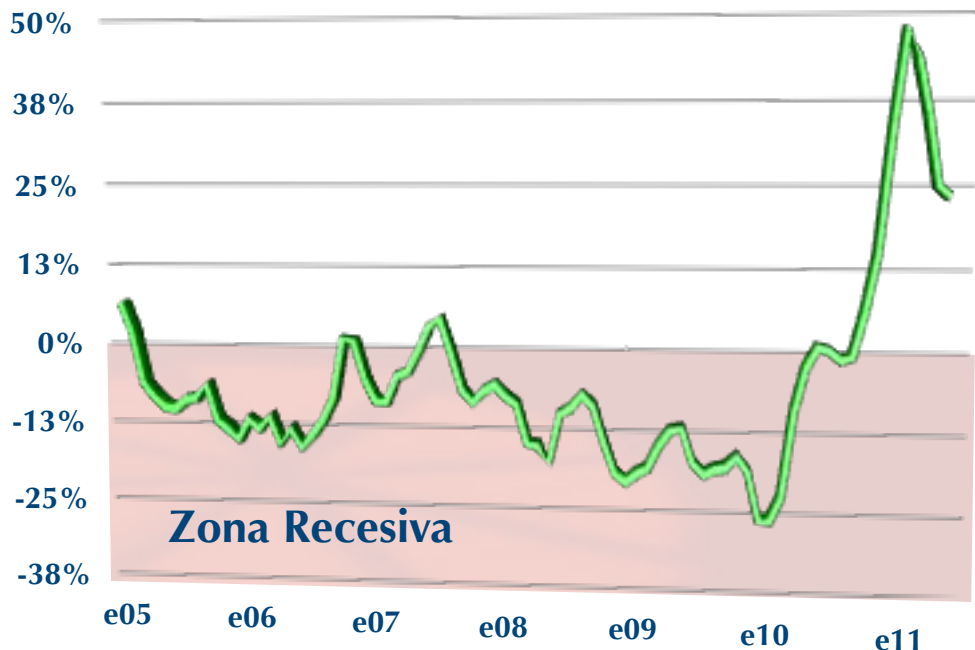
Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
Ventas	23,936	23,460	23,769	25,020	25,649	25,766	28,083	28,488	43,812	27,752	26,732	30,173	26,484
TC%CP	10.9	19.5	27.4	20.1	18.8	20.2	15.2	8.5	7.5	7.9	11.3	12.0	14.0

Nota: \* Variación Porcentual respecto al mes anterior.

# Dinámica de las Ventas de Vehículos Europeos

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

**Tendencia de Corto Plazo**



**Marcas Europeas**

	Ventas SAAR a Abril	Var*. %
AUDI	6,053	3.6%
BENTLEY	n.c	n.c
BMW	5,903	0.2%
FIAT	2,368	2.2%
JAGUAR	84	3.3%
LAND ROVER	473	-1.1%
MB	6,251	-0.8%
MINI	2,310	2.1%
PEUGEOT	6,266	1.3%
PORSCHE	515	1%
RENAULT	20,494	1%
SEAT	15,309	1%
SMART	1,085	2.5%
VW	115,099	0.8%
VOLVO	1,263	1.9%

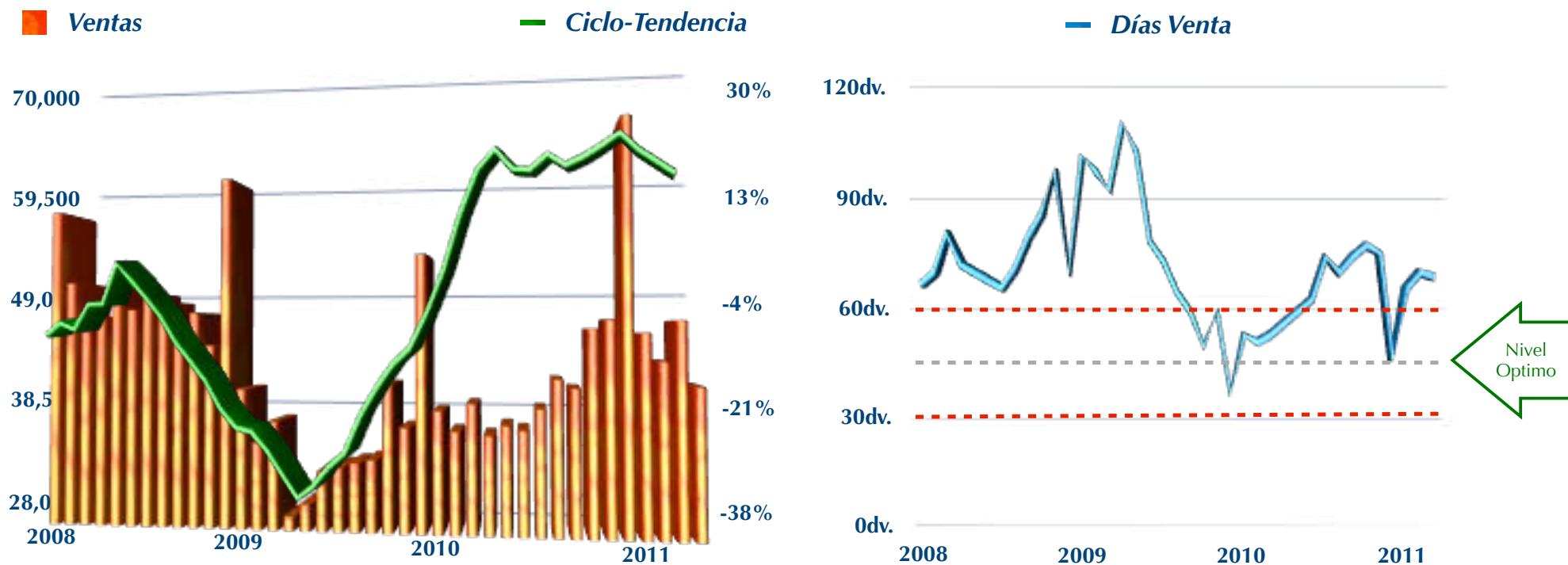
**Venta Acumulada a Abril: 63,364 u (22%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
Ventas	13,407	12,463	12,854	12,973	13,327	15,012	16,804	17,600	20,220	15,451	15,529	17,259	15,125
TC%CP	-0.9	2.0	1.5	0.2	0.6	7.0	15.3	32.9	46.9	42.7	35.2	25.0	23.6

Nota: \* Variación Porcentual respecto al mes anterior.

# Dinámica del Mercado de Automóviles

*Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario*



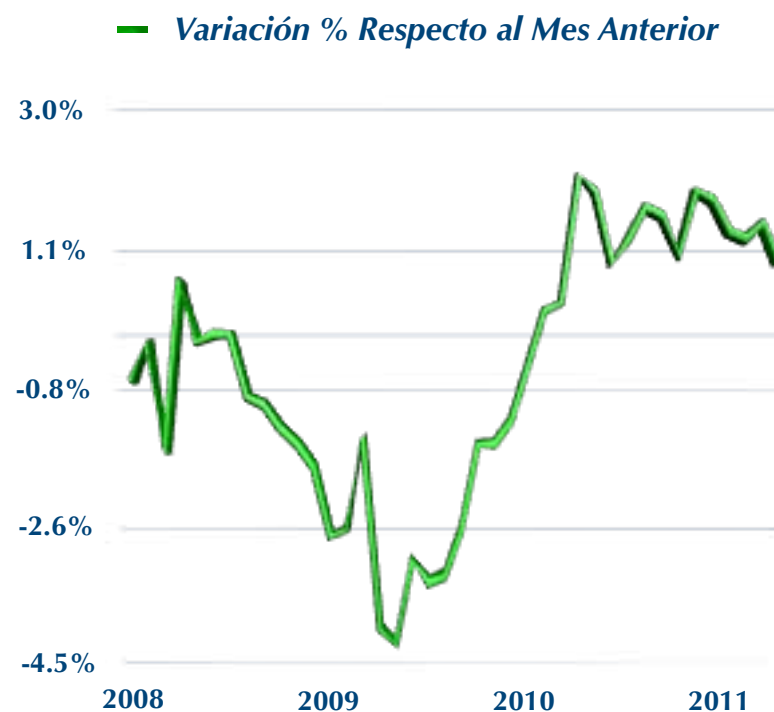
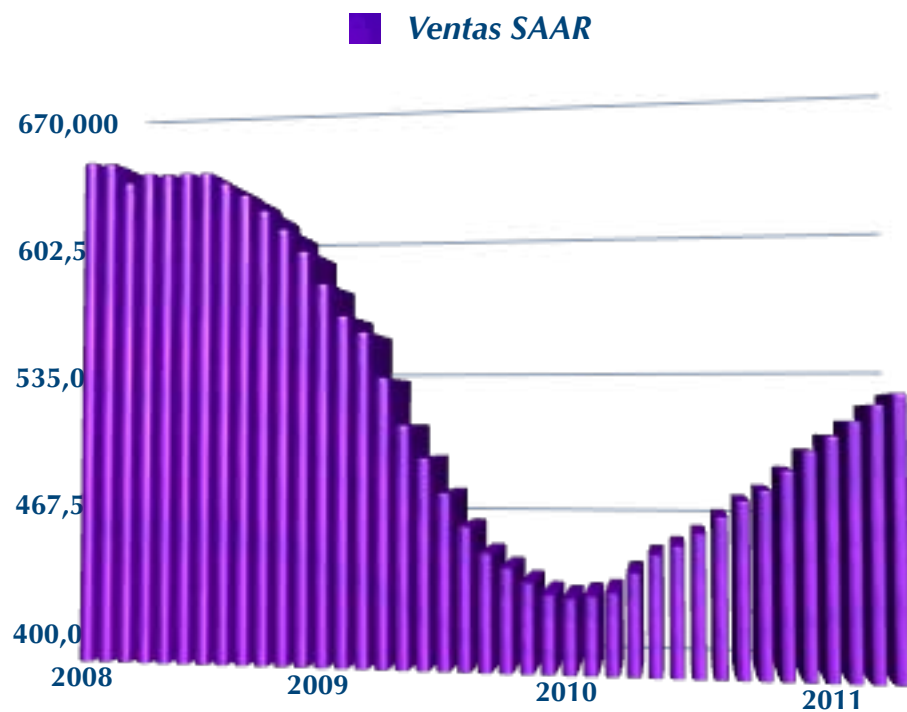
**Venta Acumulada a Abril: 175,881 u (16%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	36,608	37,478	37,092	38,946	41,498	40,721	45,816	46,617	63,999	45,437	43,027	46,501	40,916
<b>TC%CP</b>	10.0	16.7	19.7	16.7	16.5	18.8	17.1	18.3	19.9	21.7	19.2	17.4	15.6
<b>Días Venta</b>	57	60	63	74	70	74	77	75	48	66	61	70	69

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

# Dinámica del Mercado de Automóviles

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







Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	445,289	453,146	457,256	462,579	470,129	477,164	481,808	490,472	498,839	505,317	511,623	518,677	523,552
<b>Var %</b>	2.0%	1.8%	0.9%	1.2%	1.6%	1.5%	1.0%	1.8%	1.7%	1.3%	1.2	1.4	0.9



# Dinámica del Mercado de Automóviles

## Resumen de la Dinámica por Segmentos

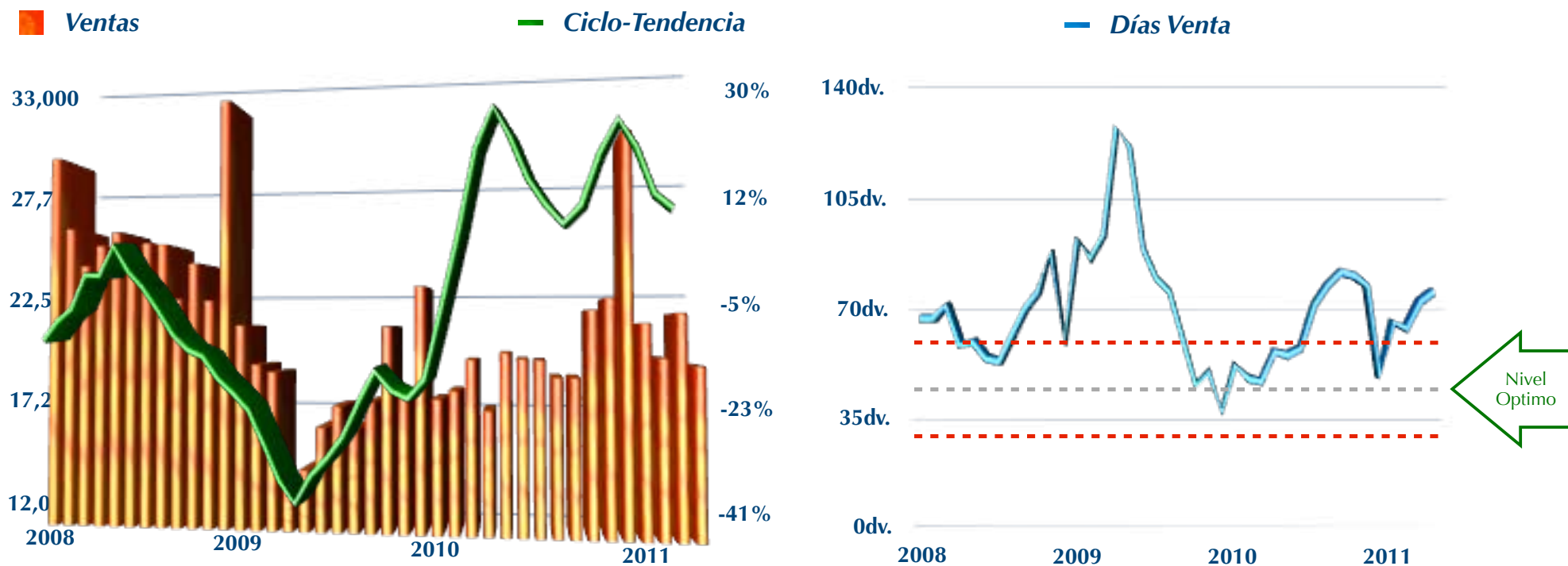
Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
<b>Sucompactos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 9.7% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 76 días venta.</li> </ul>		250,501 catorce meses creciendo
<b>Compactos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 24.4% en el corto plazo.</li> <li>▶Aceptable nivel de inventarios que equivale a 58 días venta.</li> </ul>		233,300 dieciséis meses creciendo
<b>Lujo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 3.6% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 97 días venta.</li> </ul>		33,151 cayendo
<b>Deportivos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 3.6% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 76 días venta.</li> </ul>		6,847 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 Altos Niveles de Inventario



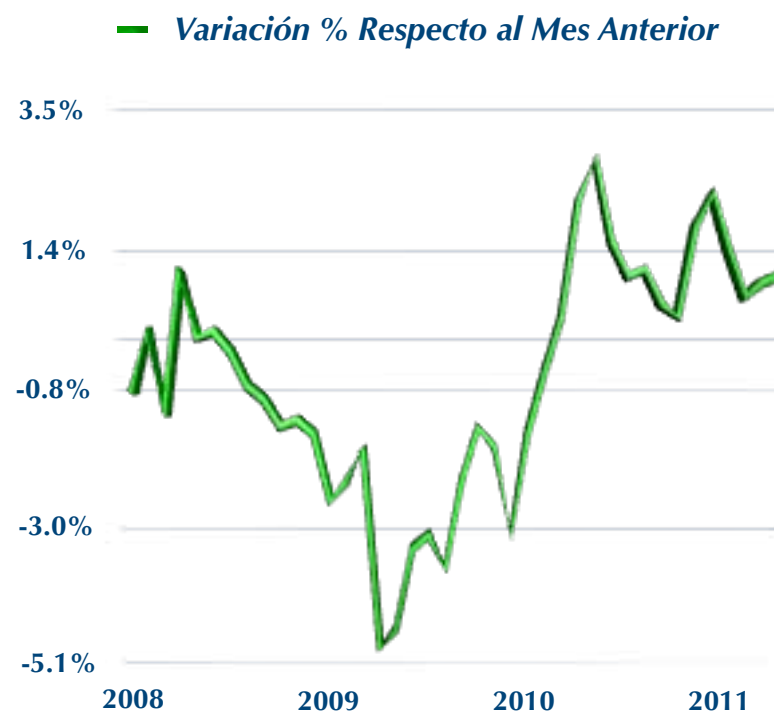
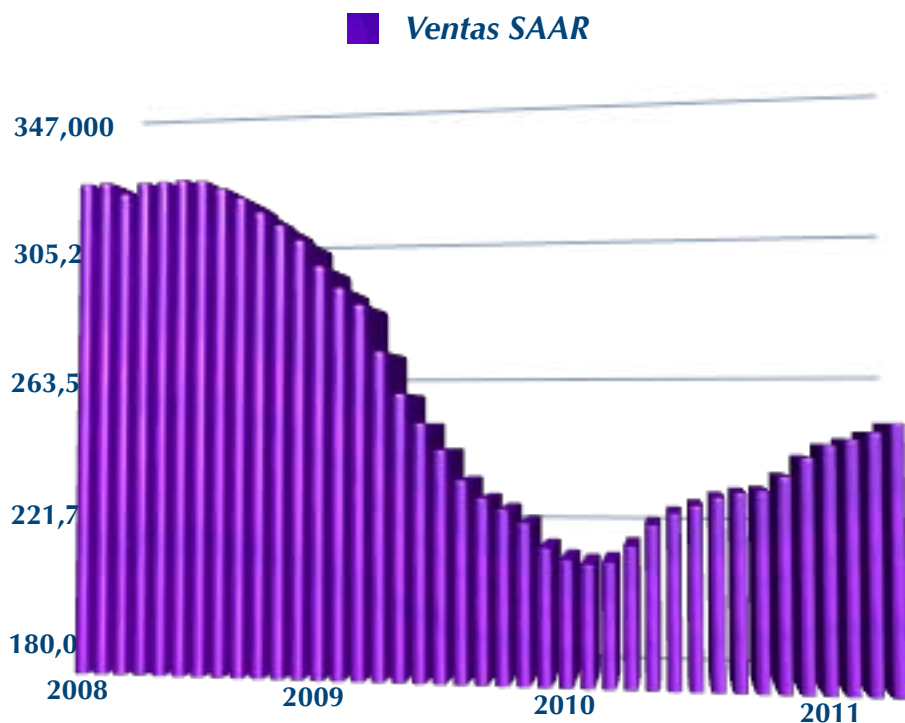
**Venta Acumulada a Abril: 81,767 u (12%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	17,396	19,897	19,632	19,587	18,849	18,832	21,730	22,234	29,361	21,155	19,682	21,580	19,350
<b>TC%CP</b>	5.8	19.6	26.1	21.1	14.6	10.5	7.4	10.2	18.2	23.6	19.2	12.0	9.7
<b>Días Venta</b>	58	57	59	72	78	82	81	78	51	67	65	73	76

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

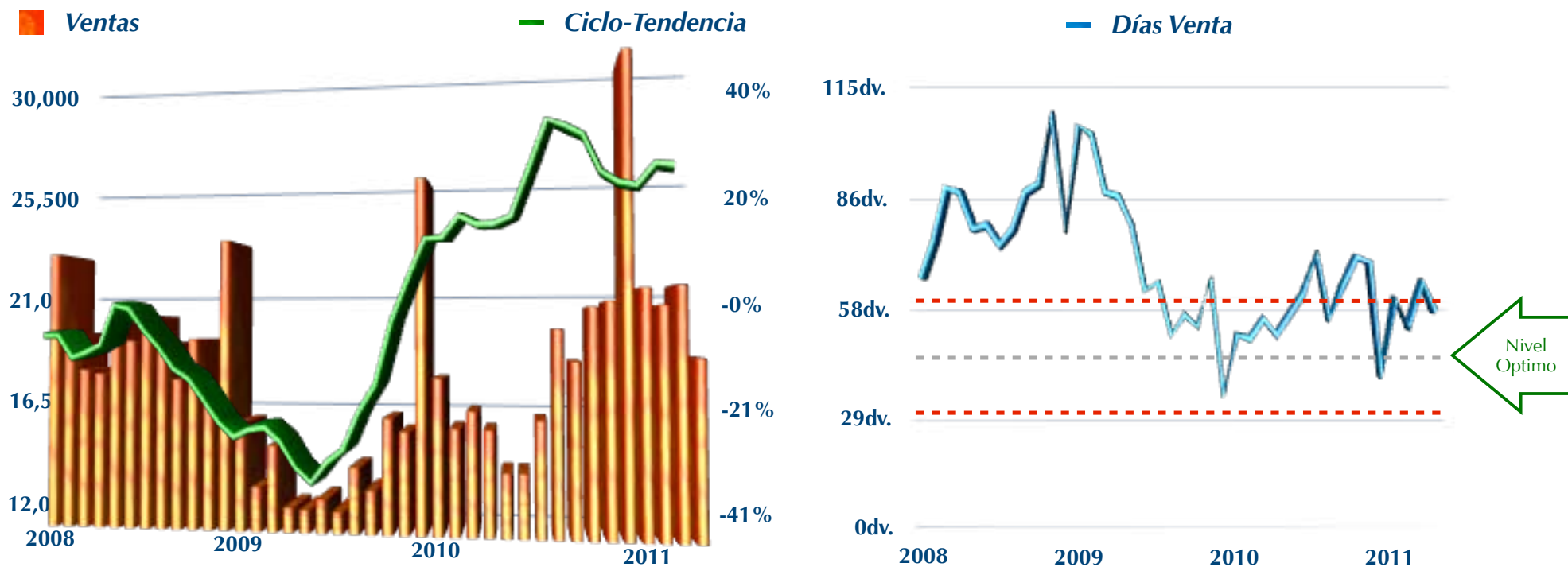
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad  
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	217,844	223,599	226,791	228,830	231,071	232,215	232,832	236,603	241,539	244,769	246,271	248,236	250,501
<b>Var %</b>	2.0%	2.6%	1.4%	0.9%	1.0%	0.5%	0.3%	1.6%	2.1%	1.3%	0.6%	0.8%	0.9%

# Dinámica en las Ventas de Compactos

*Diagnóstico: Crecimiento con Aceptables Niveles de Inventario*



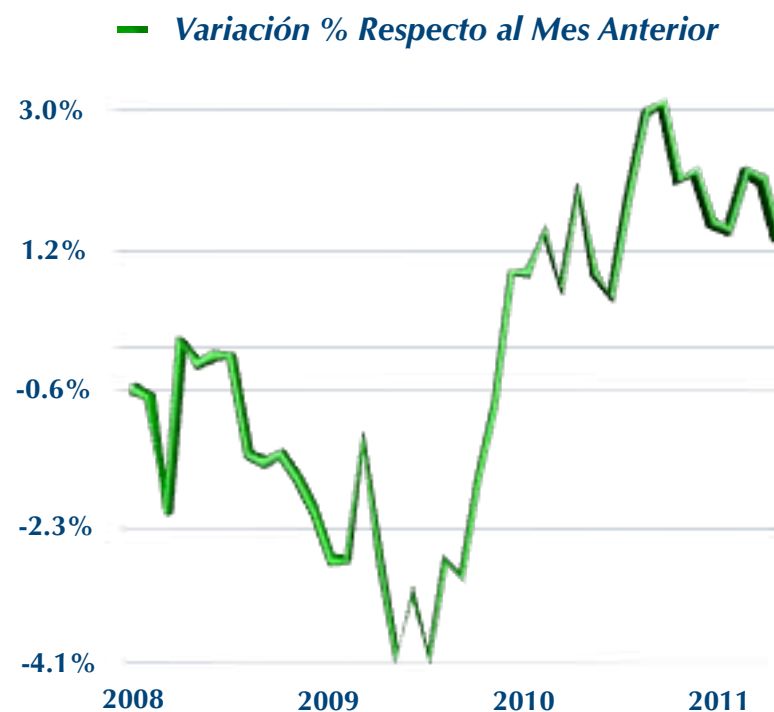
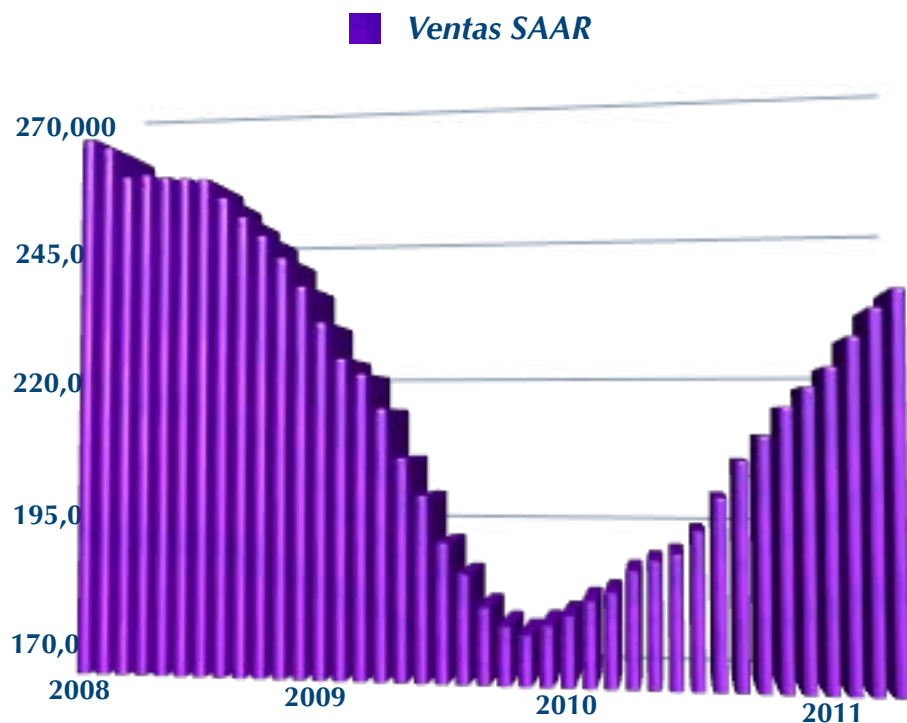
**Venta Acumulada a Abril: 81,588 u (23%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	15,943	14,387	14,378	16,319	19,677	18,477	20,483	20,689	29,882	21,168	20,533	21,274	18,613
<b>TC%CP</b>	15.9	14.3	14.4	15.7	24.1	33.0	31.8	30.2	23.6	21.6	21.0	24.8	24.4
<b>Días Venta</b>	52	57	62	72	56	64	71	70	42	61	54	65	58

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

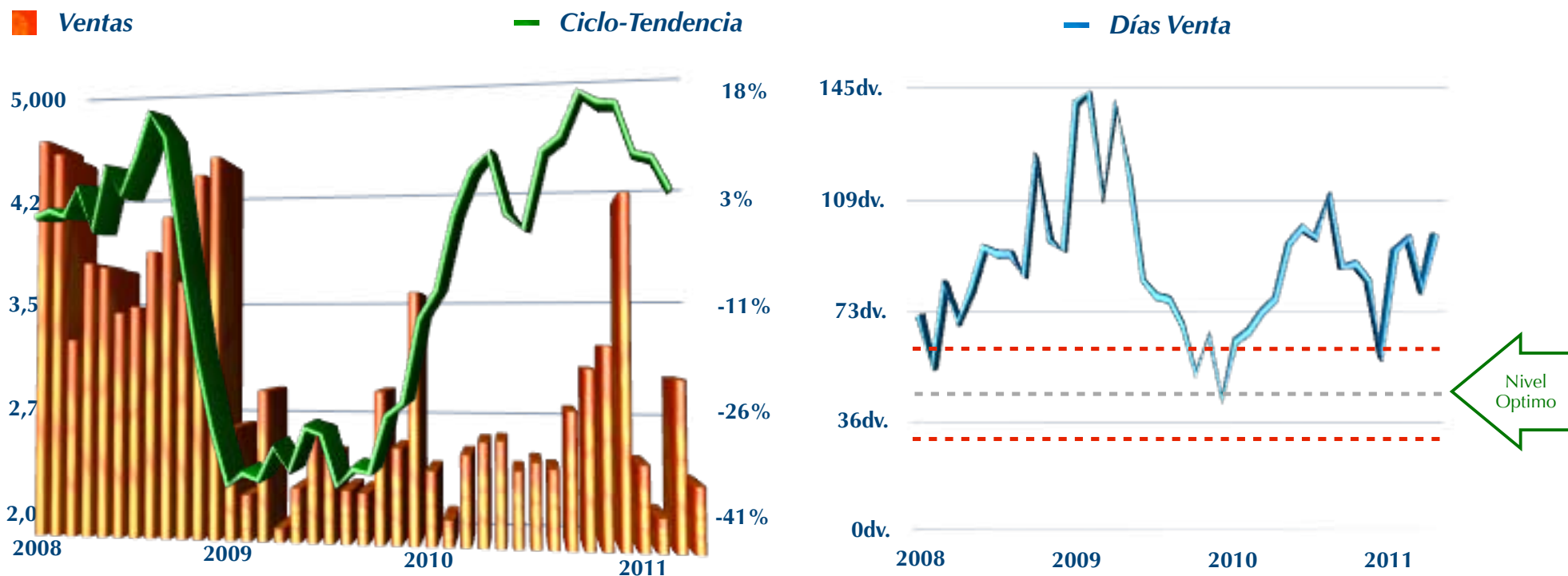
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad  
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	188,778	190,446	191,649	195,187	200,570	206,318	210,374	214,848	218,003	221,094	225,820	230,317	233,300
<b>Var %</b>	1.9%	0.9%	0.6%	1.8%	2.8%	2.9%	2.0%	2.1%	1.5%	1.4%	2.1%	2.0%	1.3%

# Dinámica en las Ventas de Autos de Lujo

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



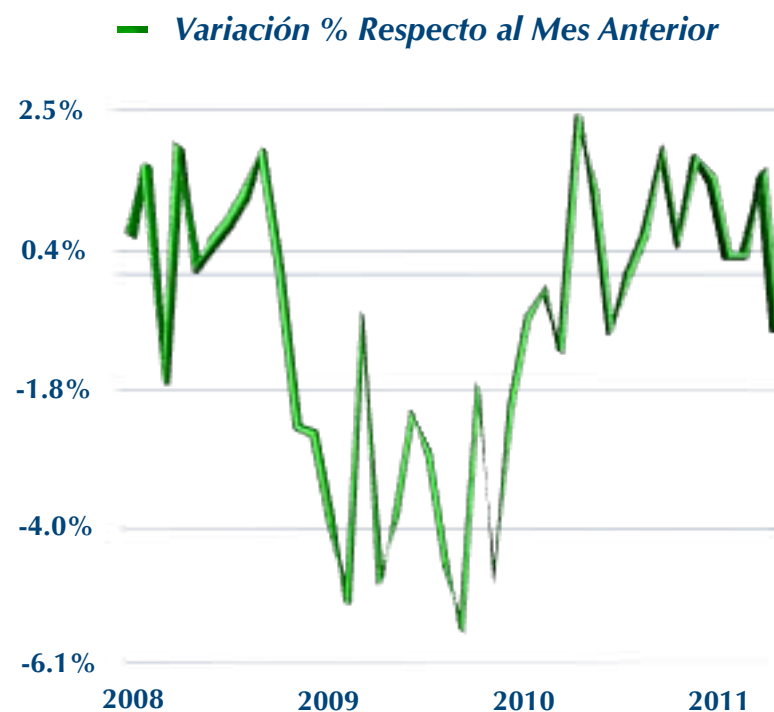
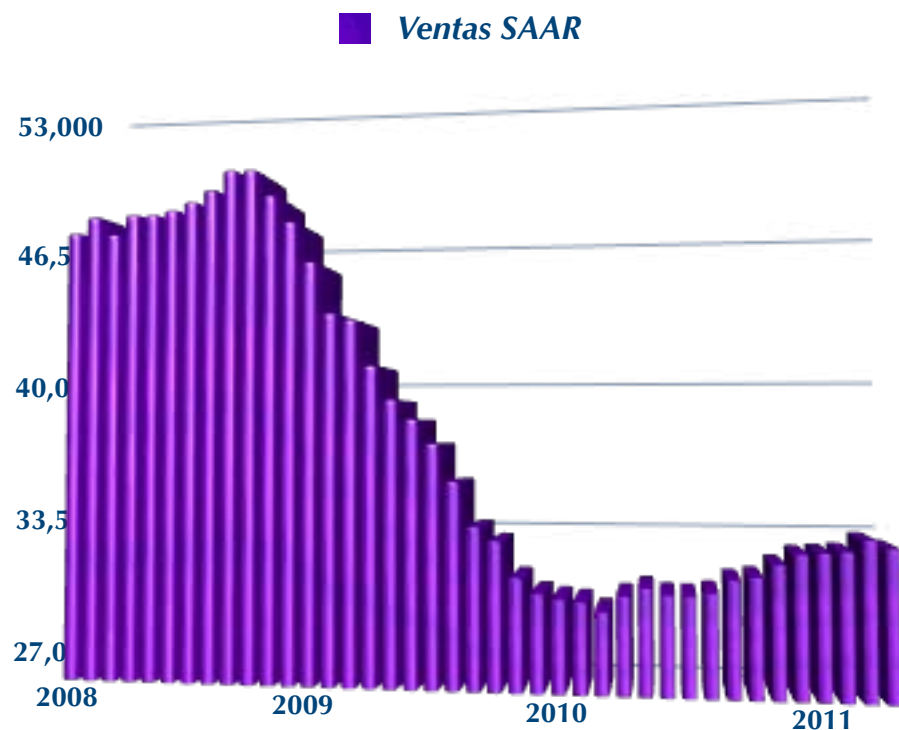
**Venta Acumulada a Abril: 10,137 u (3%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	2,636	2,645	2,465	2,519	2,479	2,828	3,079	3,215	4,130	2,515	2,207	3,018	2,397
<b>TC%CP</b>	0.7	6.5	8.9	0.8	-1.3	8.9	10.7	16.4	15.0	14.8	8.4	7.8	3.6
<b>Días Venta</b>	77	94	99	96	109	87	88	83	59	92	96	80	97

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

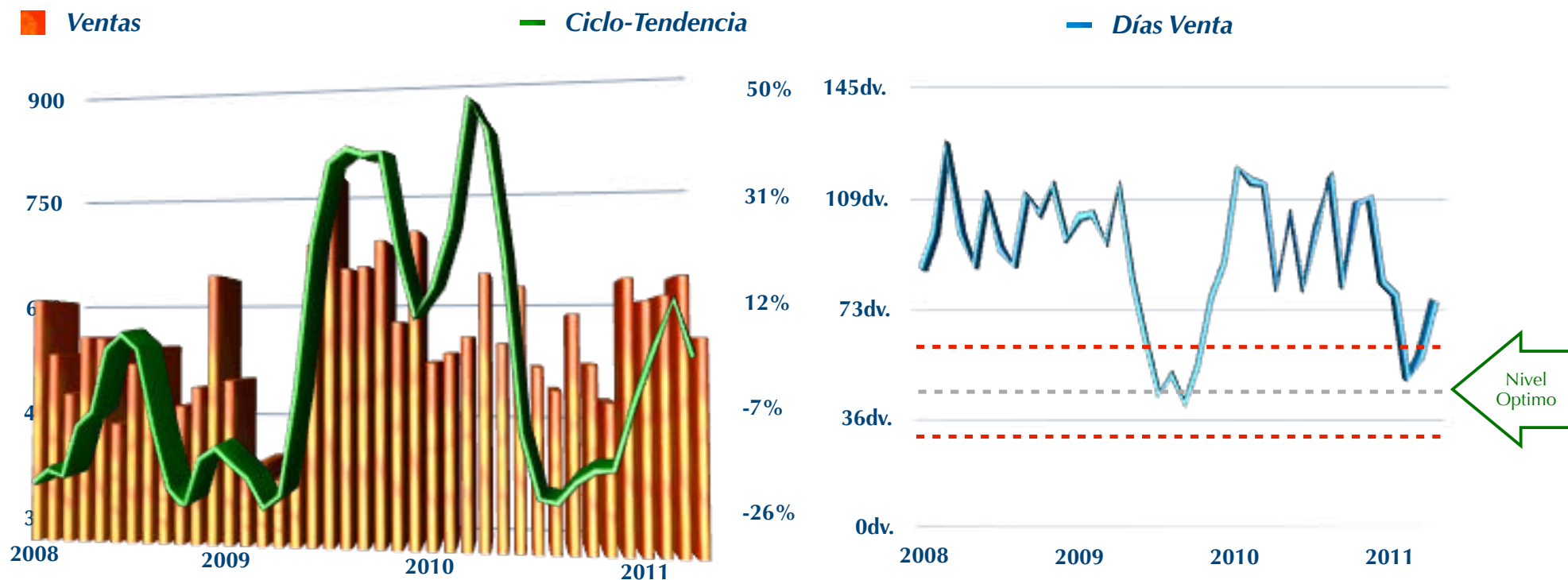
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad  
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	31,090	31,429	31,155	31,121	31,266	31,794	31,930	32,449	32,875	32,939	32,997	33,458	33,151
<b>Var %</b>	2.2%	1.1%	-0.9%	-0.1%	0.5%	1.7%	0.4%	1.6%	1.3%	0.2%	0.2%	1.4%	-0.9%

# Dinámica en las Ventas de Autos Deportivos

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



**Venta Acumulada a Abril: 2,389 u (6%)**

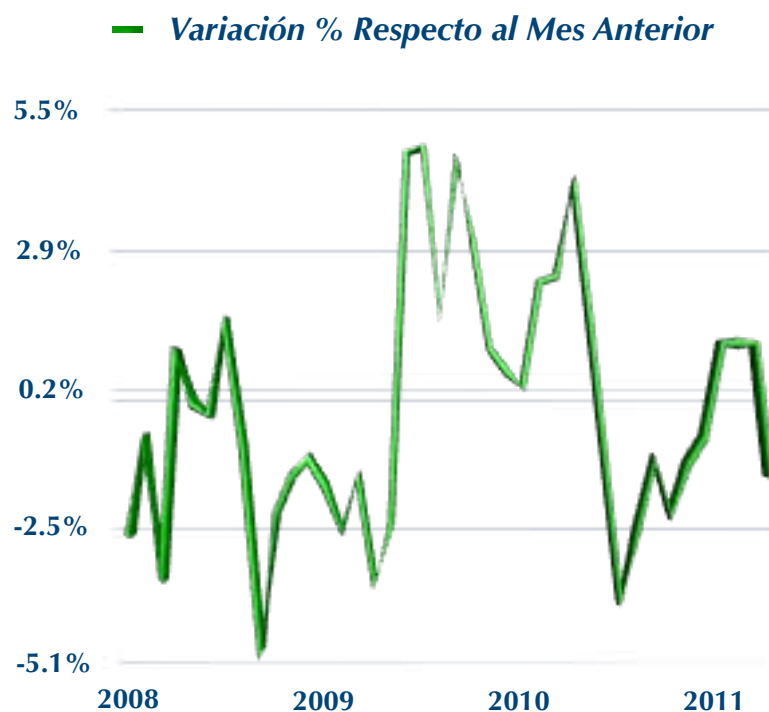
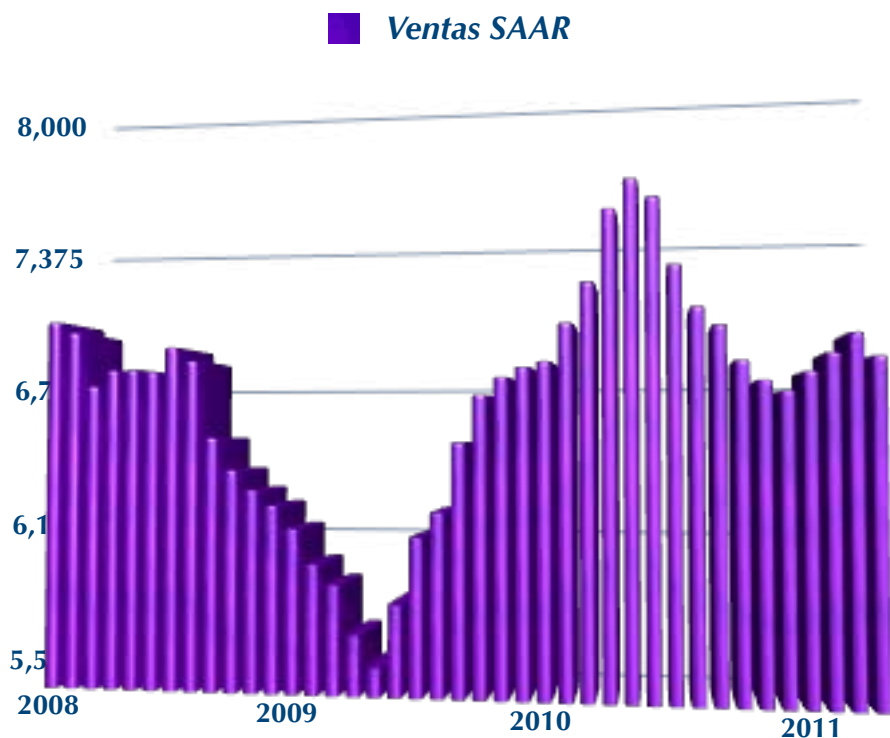
Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	633	549	617	521	493	584	524	479	626	599	605	629	556
<b>TC%CP</b>	47.5	41.7	20.3	-10.1	-21.3	-21.9	-18.2	-16.1	-15.8	-4.6	4.7	13.1	3.6
<b>Días Venta</b>	80	103	80	99	115	81	106	108	82	78	52	59	76

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

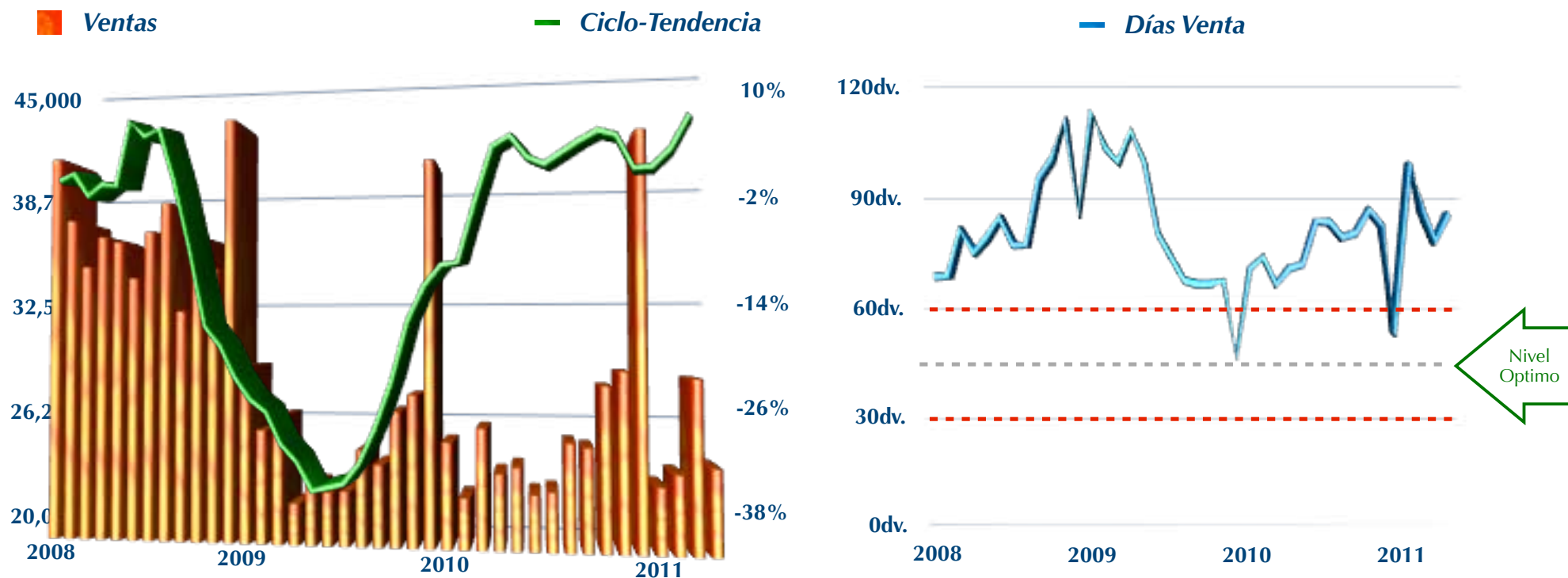
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad  
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	7,434	7,551	7,479	7,211	7,045	6,974	6,835	6,757	6,715	6,789	6,861	6,937	6,847
<b>Var %</b>	4.0%	1.6%	-1.0%	-3.6%	-2.3%	-1.0%	-2.0%	-1.1%	-0.6%	1.1%	1.1%	1.1%	-1.3%

# Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros

Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario



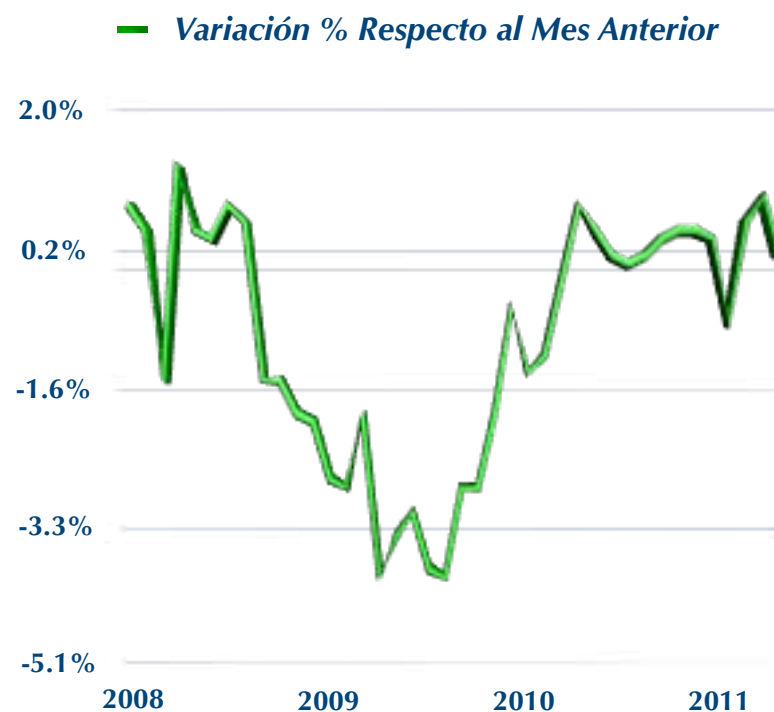
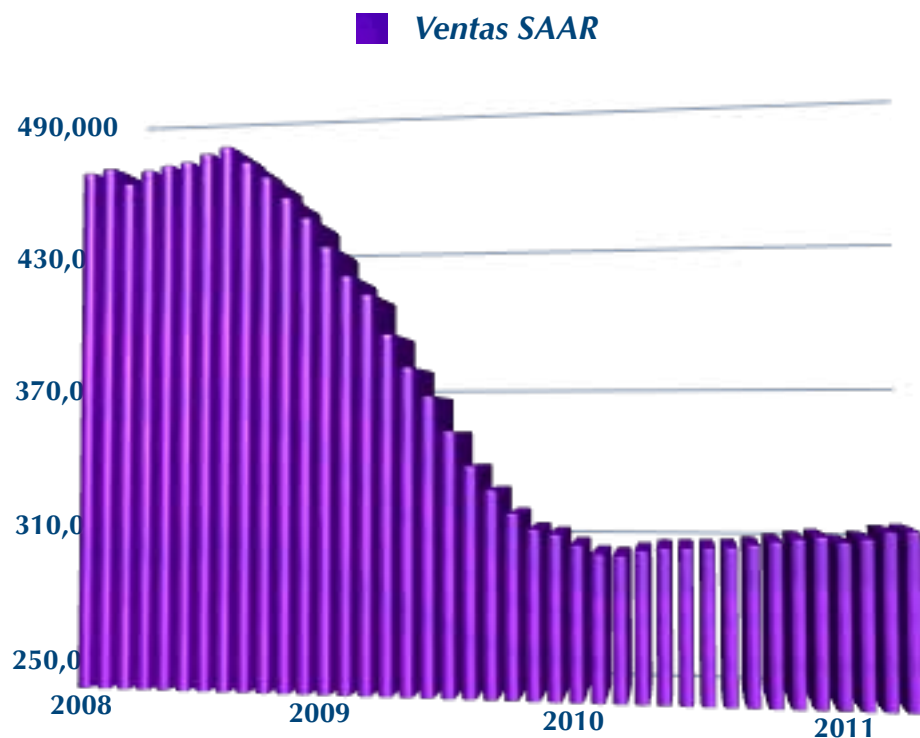
**Venta Acumulada a Abril: 100,092 u (2%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	23,824	24,154	22,817	22,978	25,402	25,170	28,225	28,945	40,889	23,311	23,933	28,590	24,258
<b>TC%CP</b>	-2.9	3.1	4.2	1.9	1.1	2.3	3.5	4.5	4.0	0.5	0.6	2.4	5.9
<b>Días Venta</b>	71	72	83	83	79	80	86	82	54	98	86	78	85

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

# Dinámica del Mercado de Camiones Ligeros






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



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	306,869	308,095	308,271	308,403	308,740	309,754	310,969	312,099	313,006	310,861	312,361	314,849	315,295
<b>Var %</b>	0.7%	0.4%	0.1%	0.0%	0.1%	0.3%	0.4%	0.4%	0.3%	-0.7%	0.5%	0.8%	0.1%

# Dinámica del Mercado de Camiones

## Resumen de la Dinámica por Segmentos

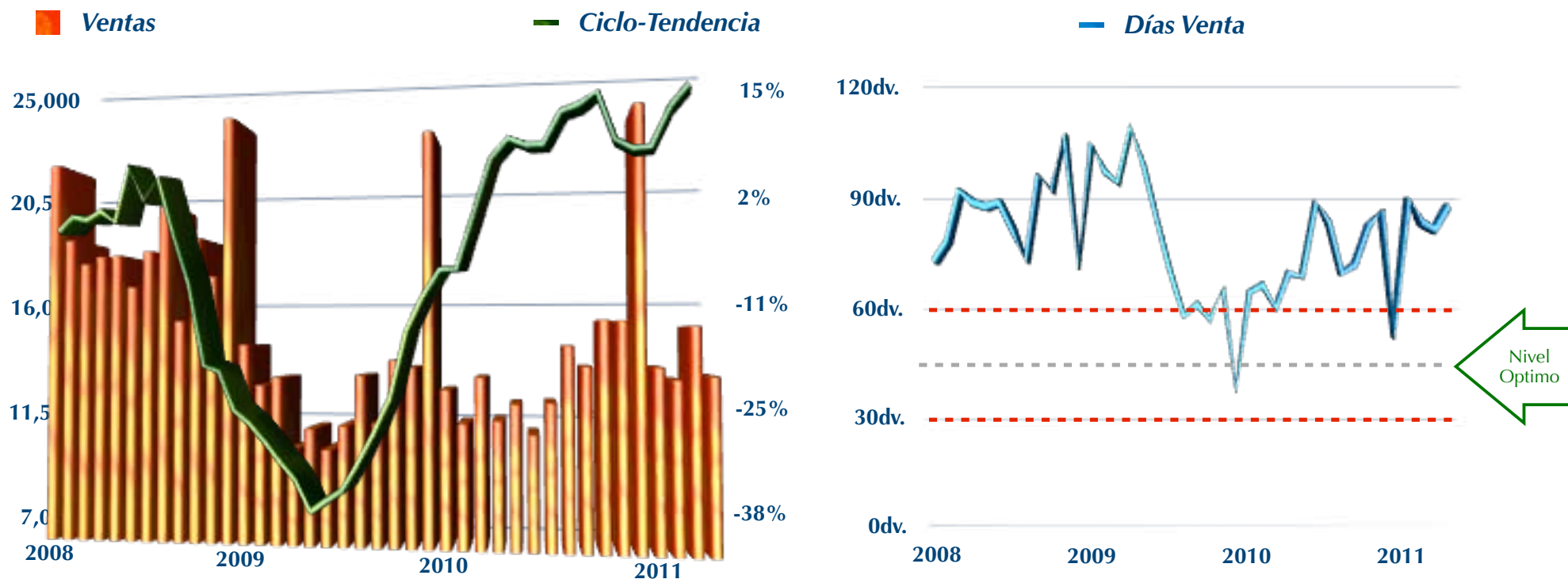
Segmento	Diagnóstico	Tendencia de Corto Plazo	venta SAAR
<b>Usos Múltiples</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 13.9% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 87 días venta.</li> </ul>		170,435 catorce mes creciendo
<b>Clase 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 4.1% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 77 días venta.</li> </ul>		81,287 cayendo
<b>Clase 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Caída en ventas a una velocidad de 9.9% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 84 días venta.</li> </ul>		43,791 cuatro meses cayendo
<b>Clase 3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Caída en ventas a una velocidad de 9.5% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 115 días venta.</li> </ul>		19,643 cayendo
<b>Camiones Pesados</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶Crecimiento en ventas a una velocidad de 39.8% en el corto plazo.</li> <li>▶Elevado nivel de inventarios que equivale a 86 días venta.</li> </ul>		30,556 nueve 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



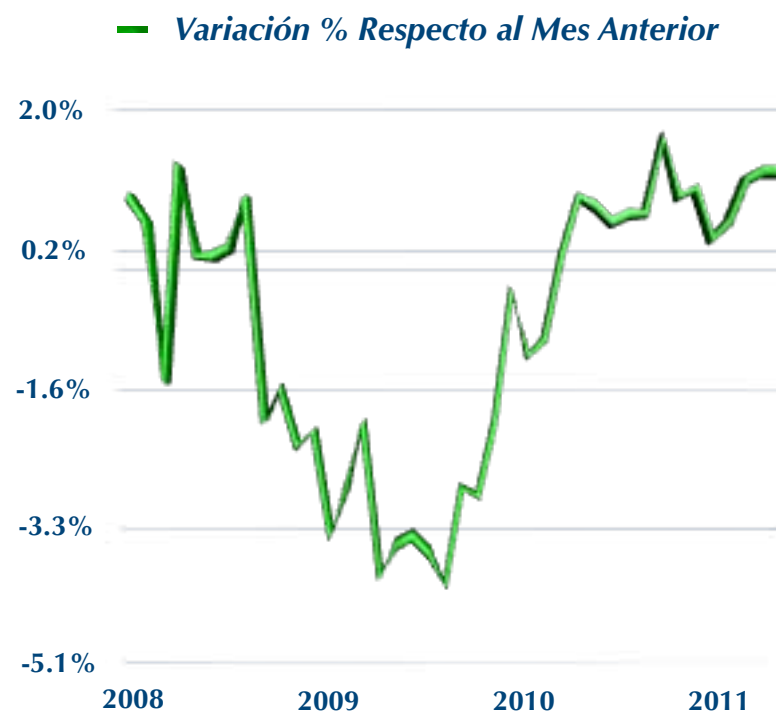
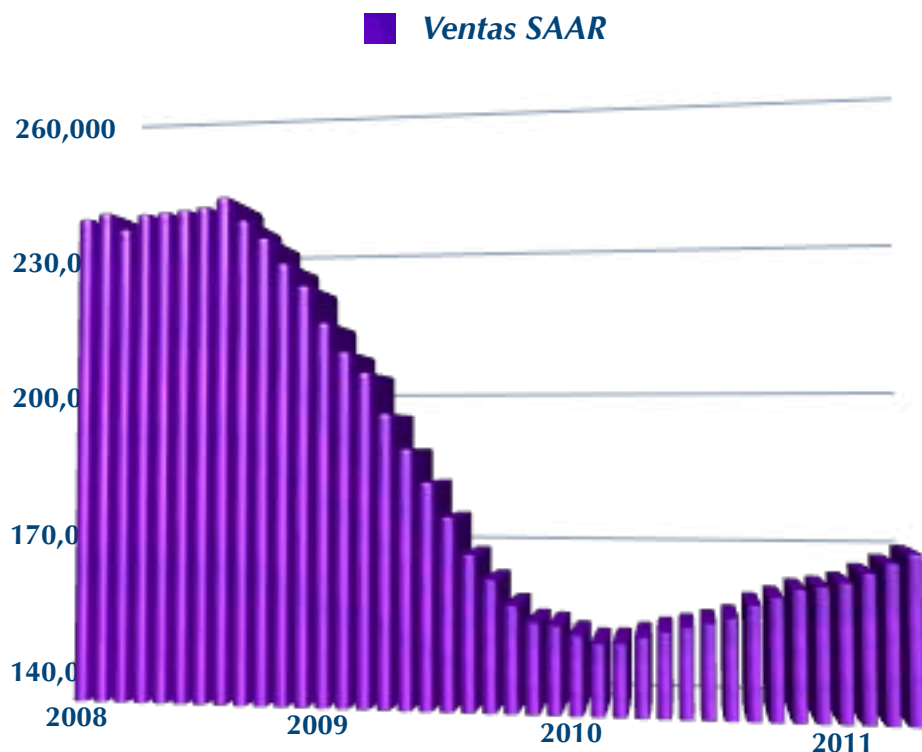
**Venta Acumulada a Abril: 55,114 u (12%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	11,666	12,265	11,183	12,318	14,367	13,624	15,282	15,259	22,980	13,599	13,163	15,064	13,288
<b>TC%CP</b>	-0.6	6.0	8.3	7.5	7.5	11.3	12.0	13.4	7.9	6.8	6.9	11.4	13.9
<b>Días Venta</b>	70	69	88	83	70	72	82	86	54	89	83	81	87

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

# Dinámica en las Ventas de Usos Múltiples

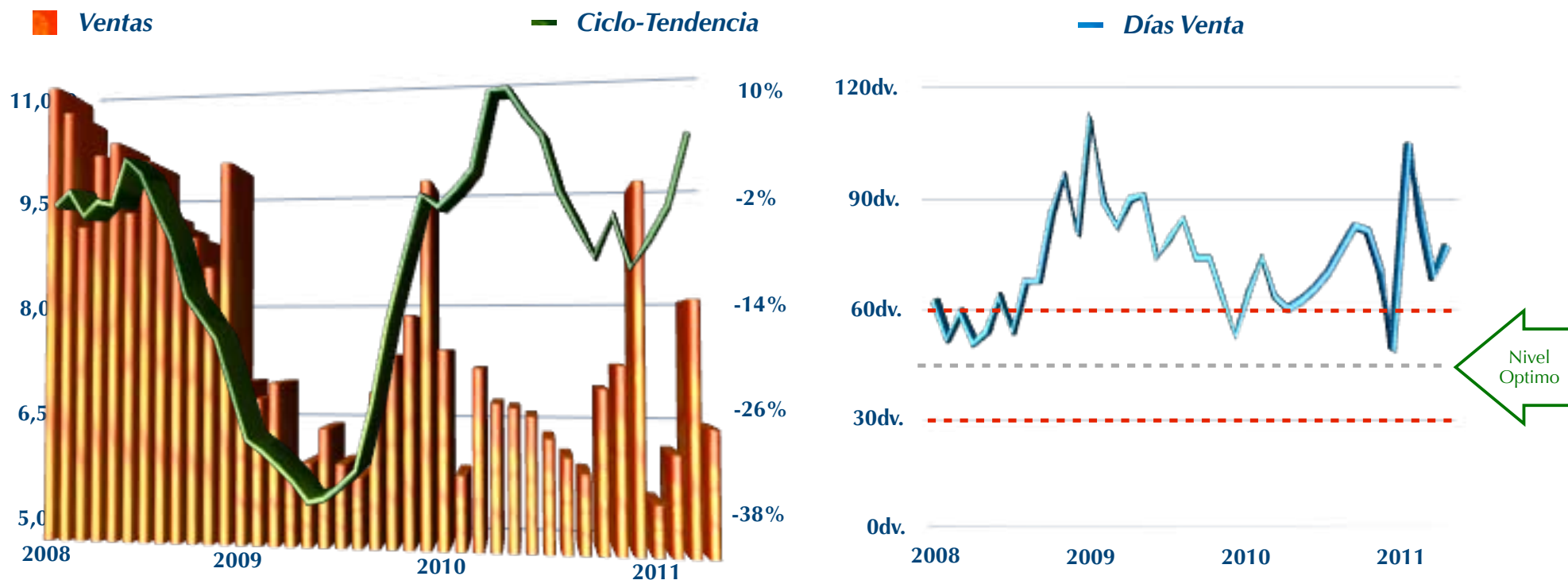
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad  
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	154,723	155,784	156,536	157,423	158,435	160,869	162,232	163,762	164,278	165,118	166,838	168,630	170,435
<b>Var %</b>	0.8%	0.7%	0.5%	0.6%	0.6%	1.5%	0.8%	0.9%	0.3%	0.5%	1.0%	1.1%	1.1%

# Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 1

Diagnóstico: Inflexión con Altos Niveles de Inventario



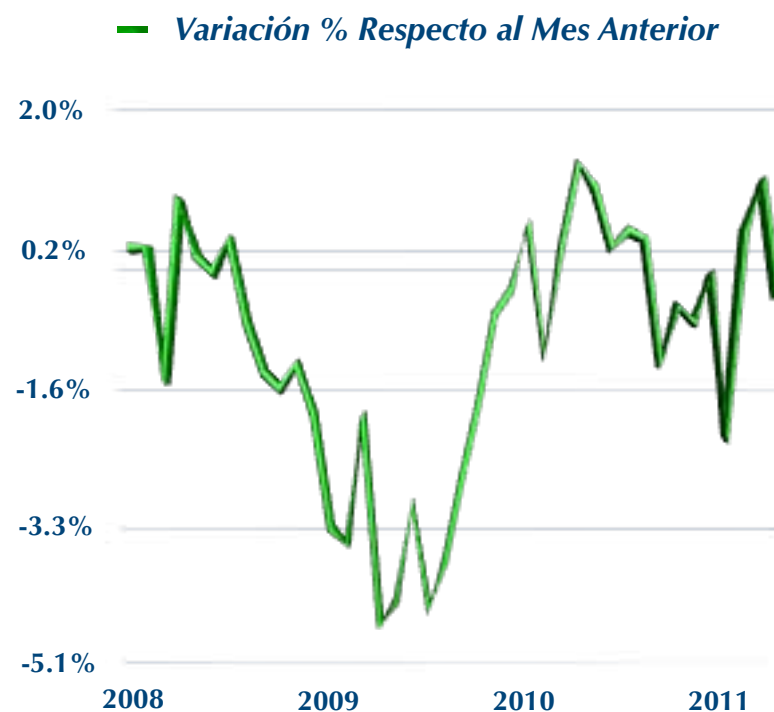
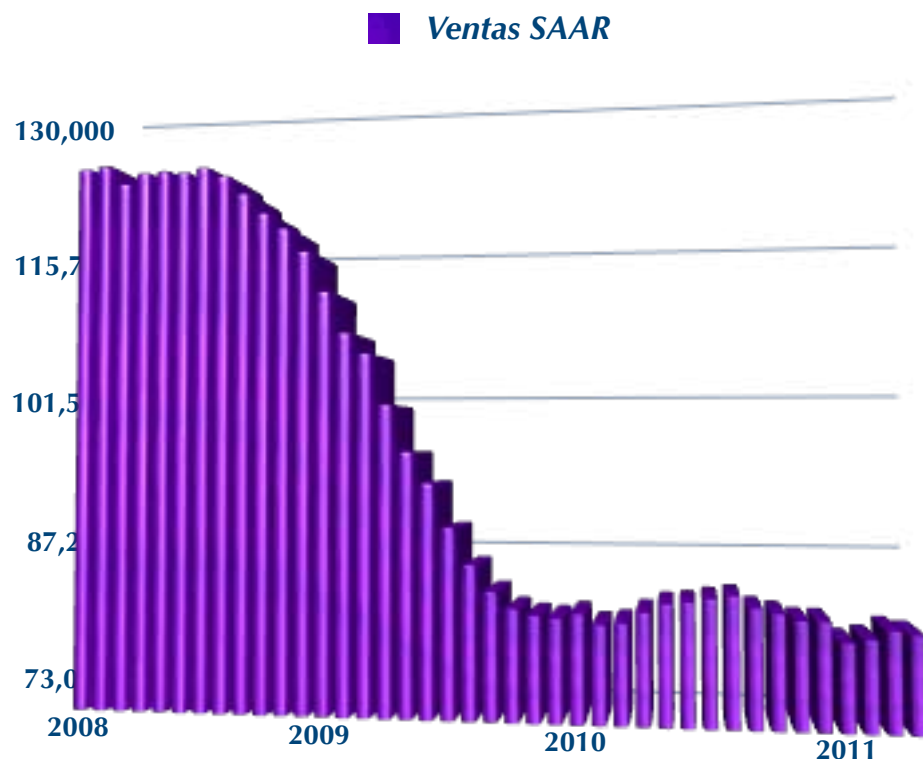
**Venta Acumulada a Abril: 26,308 u (-4%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	6,774	6,723	6,623	6,361	6,143	5,955	6,956	7,231	9,401	5,613	6,195	8,006	6,494
<b>TC%CP</b>	0.7	9.1	9.3	6.5	4.3	-1.7	-5.2	-8.7	-4.3	-9.9	-6.9	-3.4	4.1
<b>Días Venta</b>	61	63	66	70	76	82	81	71	50	103	85	69	77

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)*

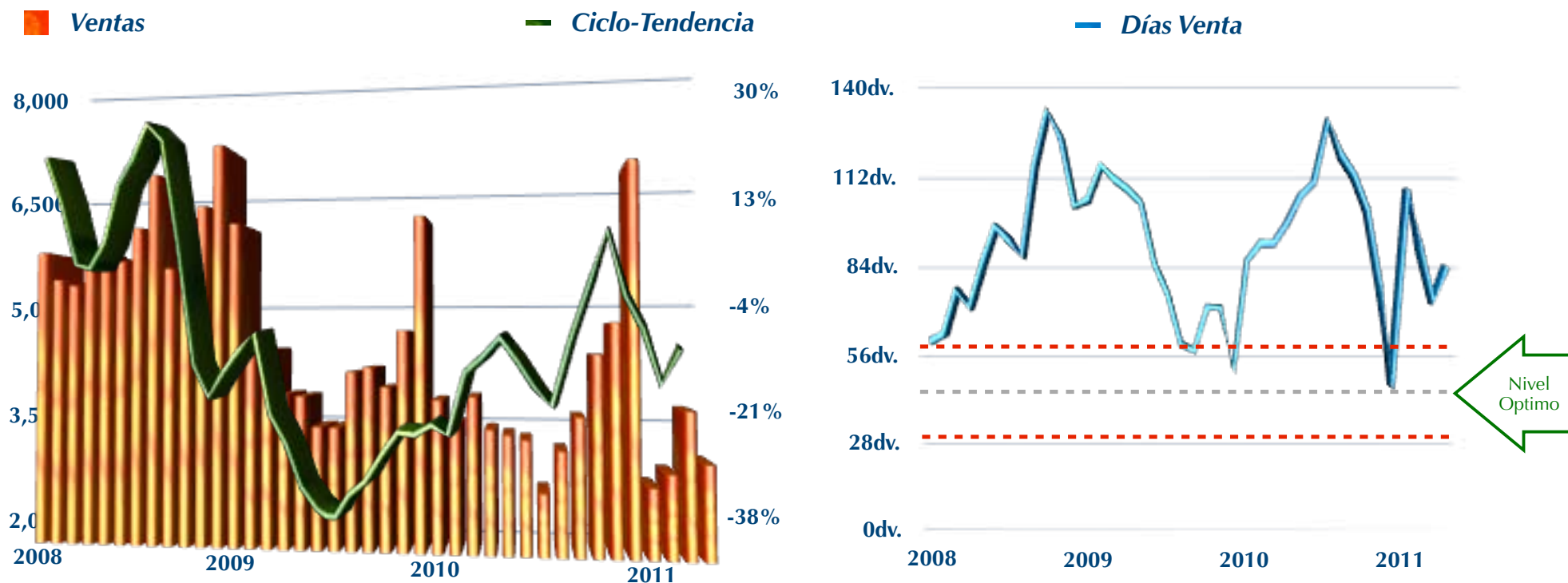


Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	82,789	83,530	83,715	84,036	84,304	83,266	82,871	82,325	82,275	80,515	80,844	81,643	81,287
<b>Var %</b>	1.2%	0.9%	0.2%	0.4%	0.3%	-1.2%	-0.5%	-0.7%	-0.1%	-2.1%	0.4%	1.0%	-0.4%



# Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

*Diagnóstico: Desaceleración con Altos Niveles de Inventario*



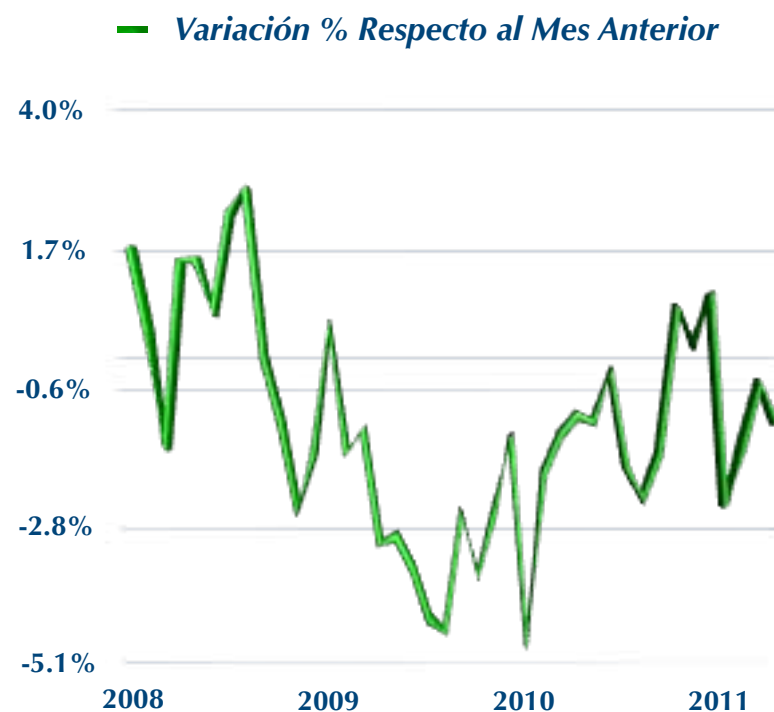
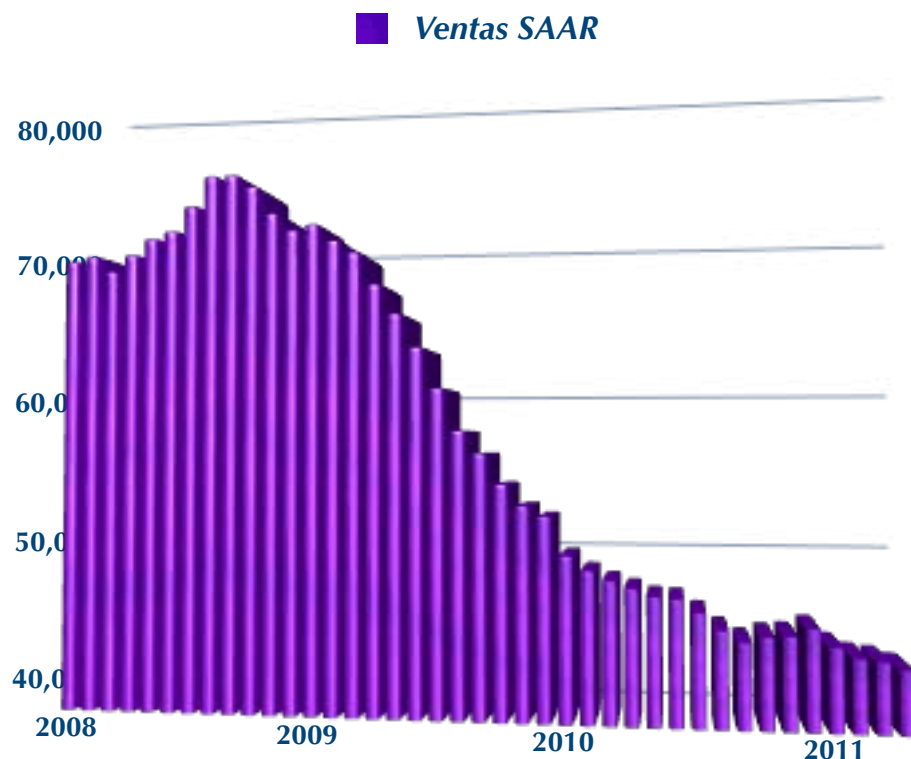
**Venta Acumulada a Abril: 12,670 u (-14%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	3,488	3,424	3,368	2,746	3,244	3,643	4,381	4,756	6,671	2,834	2,994	3,727	3,115
<b>TC%CP</b>	-14.1	-11.7	-8.7	-12.1	-16.1	-18.9	-8.9	-0.7	7.6	-2.0	-7.0	-15.2	-9.9
<b>Días Venta</b>	97	105	109	127	117	111	101	79	48	107	90	74	84

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

# Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 2

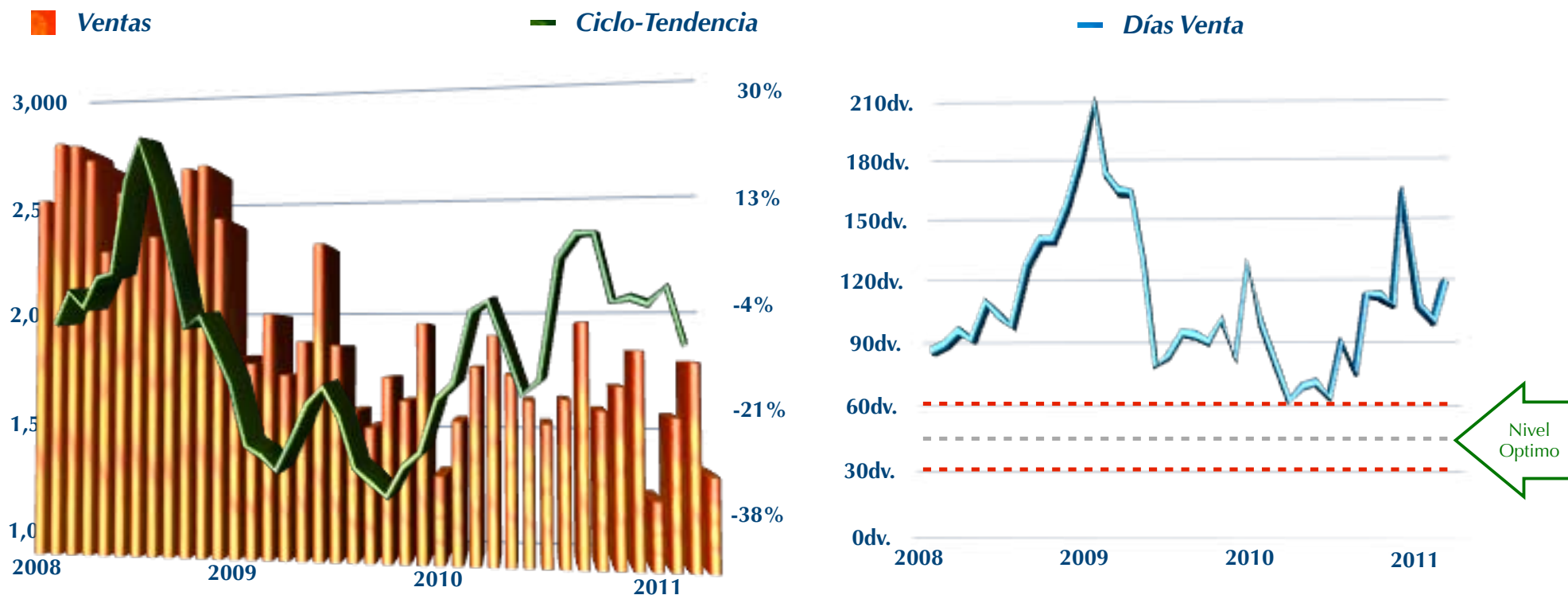
## Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad (Seasonal Adjustment Annual Rate)



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	48,241	47,783	47,680	46,882	45,850	45,180	45,541	45,628	46,079	45,007	44,383	44,218	43,791
<b>Var %</b>	-0.9%	-1.0%	-0.2%	-1.7%	-2.2%	-1.5%	0.8%	0.2%	1.0%	-2.3%	-1.4%	-0.4%	-1.0%

# Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 3

*Diagnóstico: Desaceleración con Altos Niveles de Inventario*



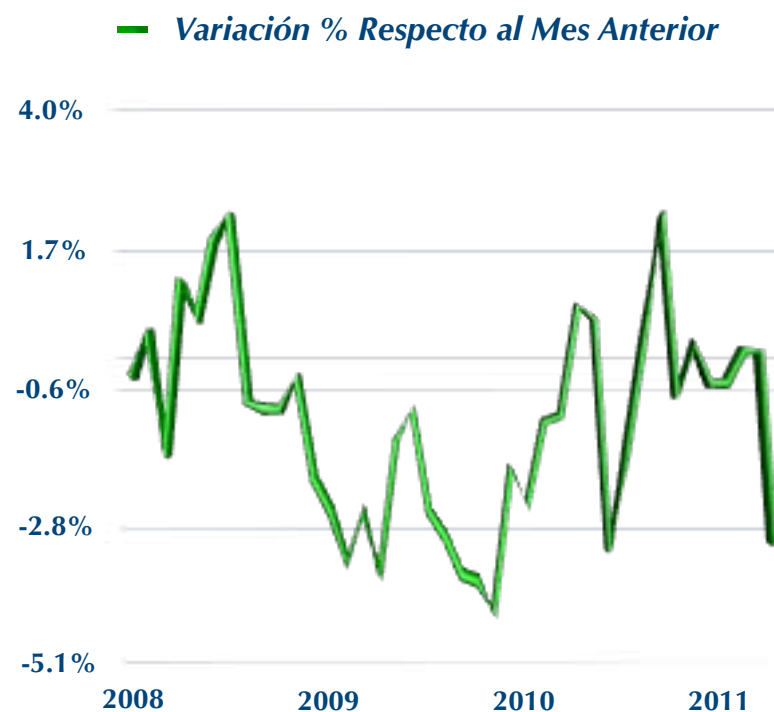
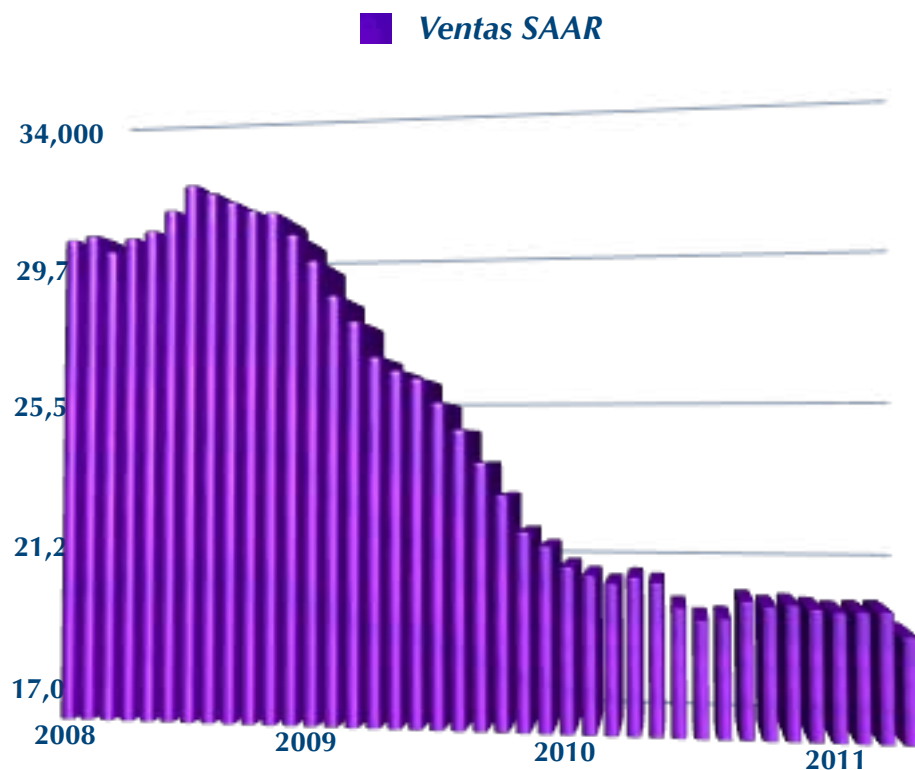
**Venta Acumulada a Abril: 6,000 u (-9%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	1,896	1,742	1,643	1,553	1,648	1,948	1,606	1,699	1,837	1,265	1,581	1,793	1,361
<b>TC%CP</b>	-5.0	-3.3	-10.1	-17.6	-15.3	3.2	7.0	7.1	-3.2	-2.6	-3.5	-0.9	-9.5
<b>Días Venta</b>	62	68	70	63	88	74	109	109	104	157	104	97	115

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

# Dinámica en las Ventas de Camiones Clase 3

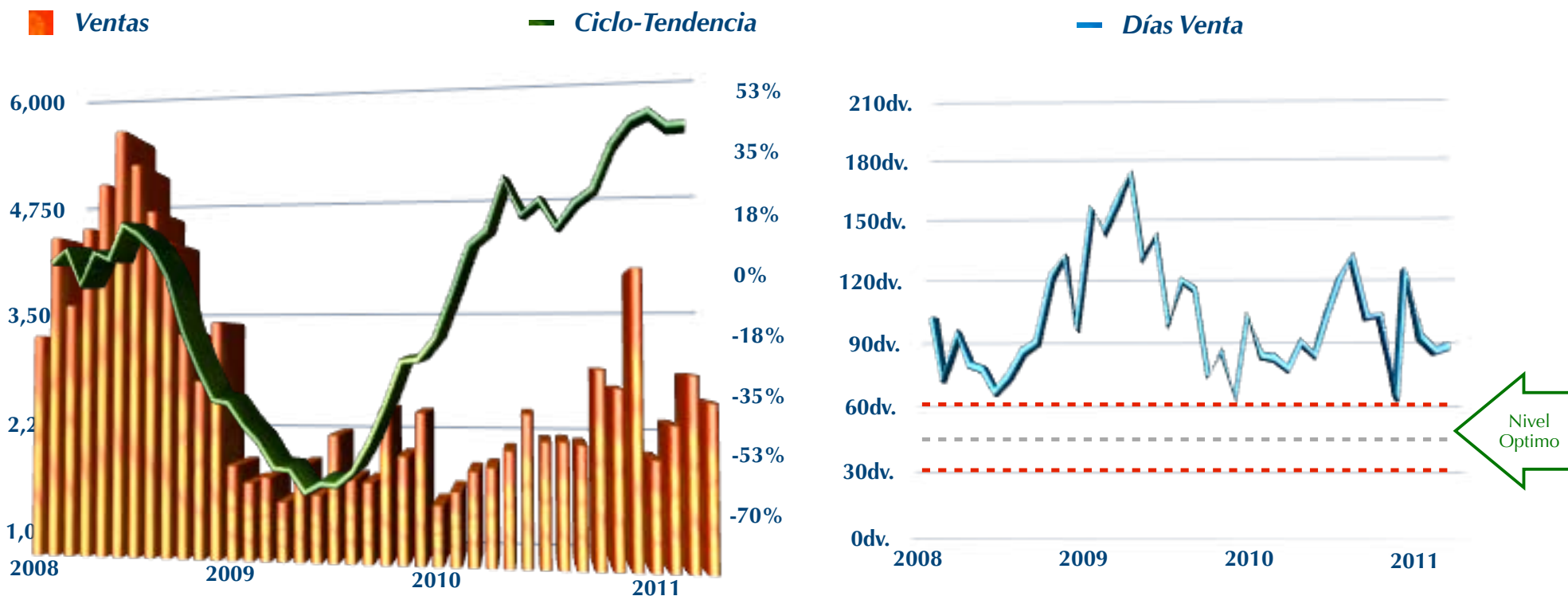
*Ventas Anualizadas y Ajustadas por Estacionalidad  
(Seasonal Adjustment Annual Rate)*



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	20,997	20,866	20,242	19,940	19,994	20,439	20,308	20,356	20,271	20,187	20,209	20,225	19,643
<b>Var %</b>	0.8%	-0.6%	-3.0%	-1.5%	0.3%	2.2%	-0.6%	0.2%	-0.4%	-0.4%	0.1%	0.1%	-2.9%

# Dinámica del Mercado de Camiones Pesados

*Diagnóstico: Crecimiento con Altos Niveles de Inventario*



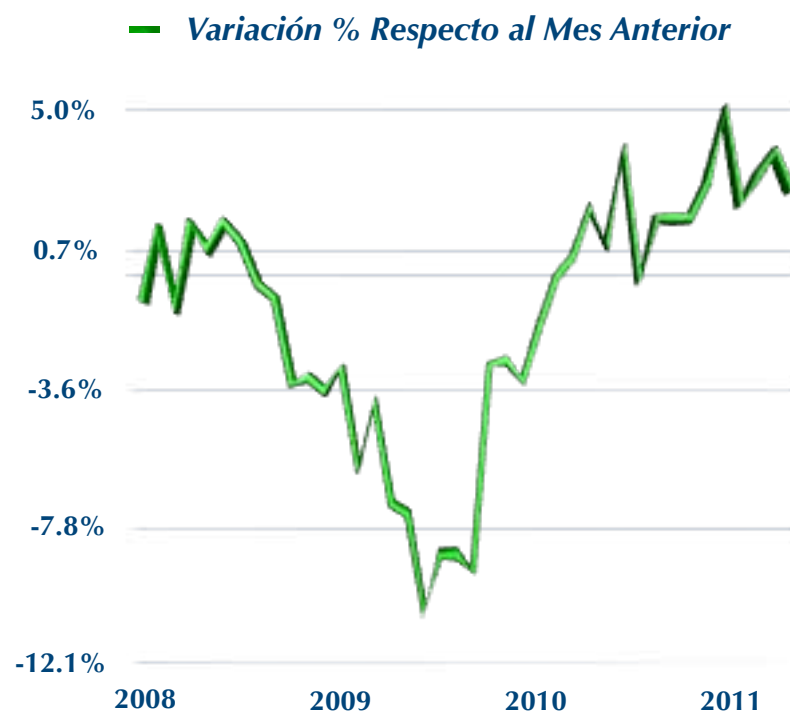
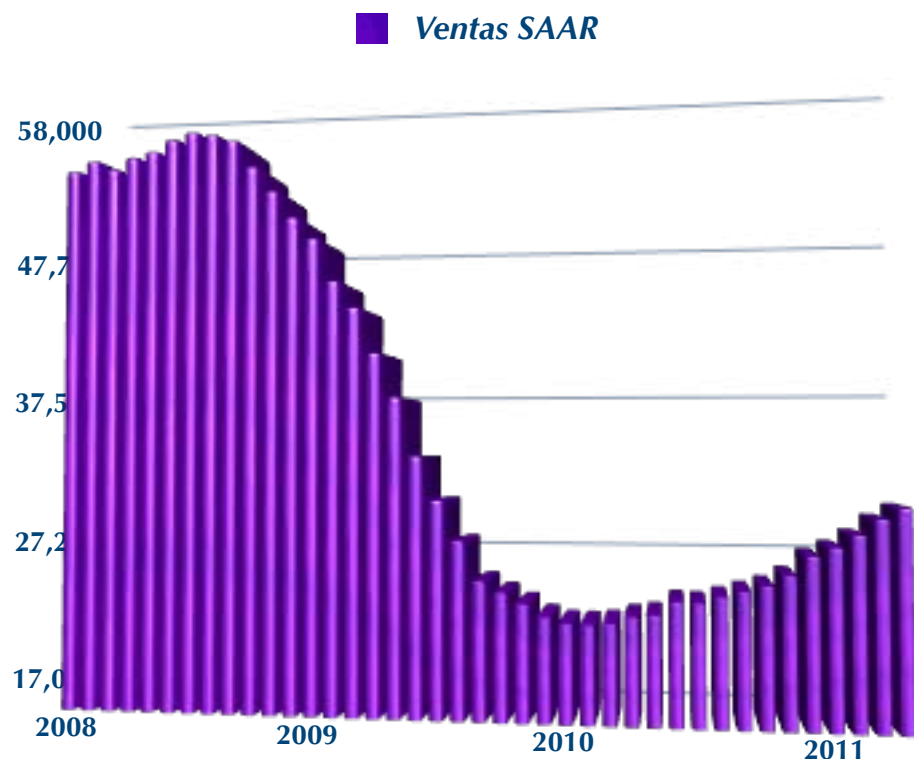
**Venta Acumulada a Abril: 9,918 u (+38%)**

Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>Ventas</b>	1,967	2,129	2,486	2,220	2,223	2,193	2,919	2,735	3,885	2,060	2,388	2,865	2,605
<b>TC%CP</b>	7.9	11.8	26.2	16.1	20.3	12.7	19.3	22.9	34.8	41.2	43.4	39.5	39.8
<b>Días Venta</b>	76	88	82	100	116	127	99	100	63	120	90	84	86

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

# Dinámica del Mercado de Camiones Pesados

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



Mes	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a
<b>SAAR</b>	23,727	23,900	24,728	24,651	25,009	25,390	25,767	26,403	27,607	28,145	28,896	29,873	30,556
<b>Var %</b>	1.8%	0.7%	3.5%	-0.3%	1.5%	1.5%	1.5%	2.5%	4.6%	1.9%	2.7%	3.4%	2.3%

# Coyuntura Macroeconómica Nacional

# Indicadores Actividad Económica

- En marzo la producción industrial retrocedió (0.23% desestacionalizado).
- Las manufacturas también mostraron un retroceso.

— Índice de Producción Industria Desestacionalizado



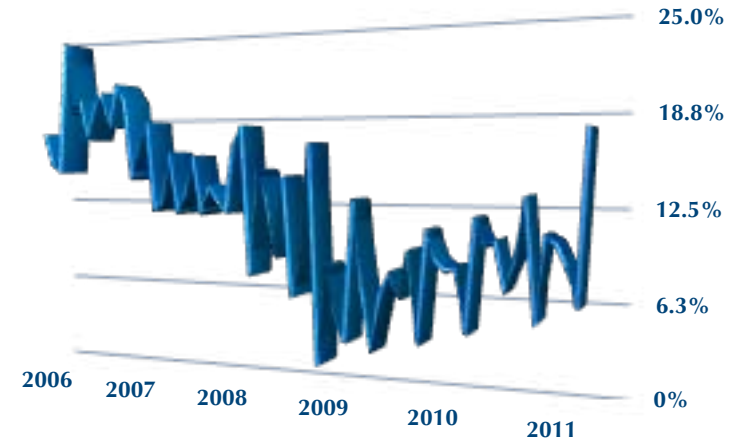
- Durante el mes de febrero, el índice de ventas al menudeo desestacionalizado mostró un incremento de 0.3% respecto al mes anterior.

— Índice de Ventas al Menudeo Desestacionalizado



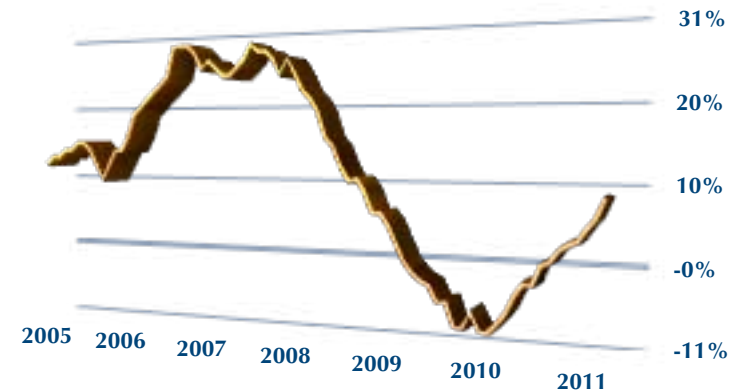
- En abril las ventas registradas por la ANTAD mostraron un incremento de 17.7% respecto al mismo mes de 2010.

— Crecimiento Porcentual Anual Índice ANTAD



- En marzo el crédito otorgado por la banca al sector privado mostró, por octavo mes consecutivo un incremento al avanzar 8.9% después de quince meses de decrementos ininterrumpidos.

— Crecimiento Porcentual Anual del Crédito al Sector Privado





# Indicadores de la Demanda (Consumo)

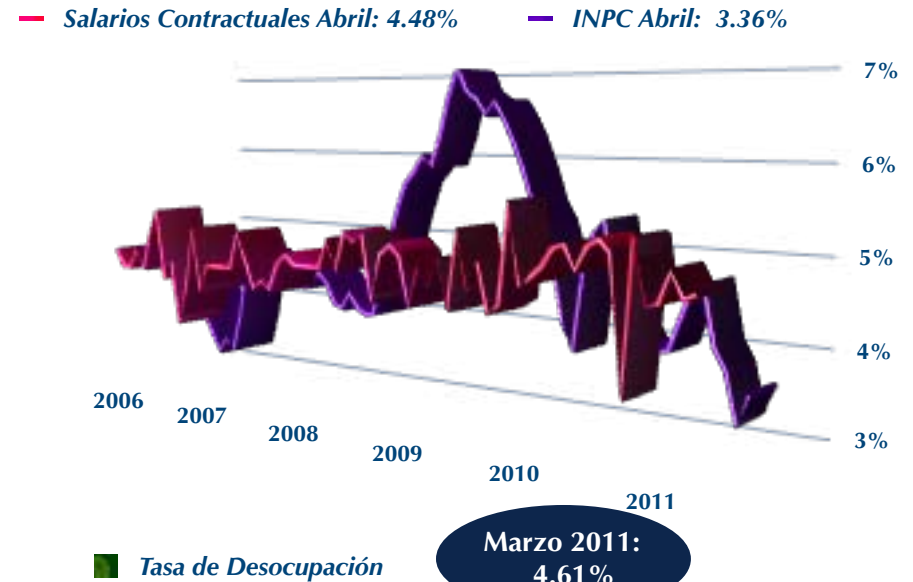
- Pérdida del poder adquisitivo y el escaso crédito afectan negativamente al mercado automotor.
- En marzo la tasa de desempleo se ubicó en 4.6% (como porcentaje de la PEA) retrocediendo respecto al nivel alcanzado en febrero. Cifras desestacionalizadas mostraron un decremento de 0.12 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

## Crédito Bancario

■ *Bienes de Consumo Duradero. Mzo. 2011: 7%*



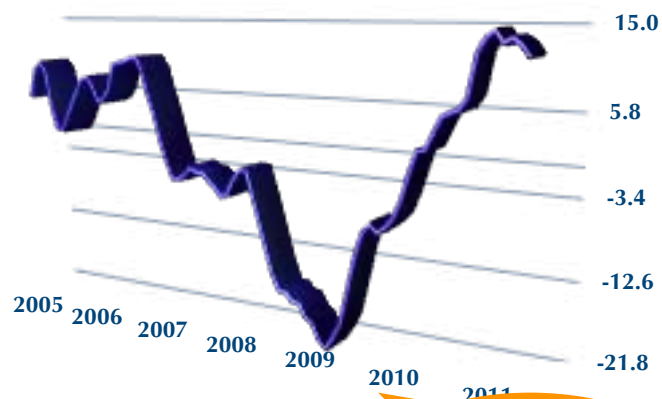
● Del inicio de la crisis al primer cuatrimestre del año 2011 el poder adquisitivo ha sufrido una pérdida del 6%.



# Indicadores de Expectativas (Inversión-Consumo)

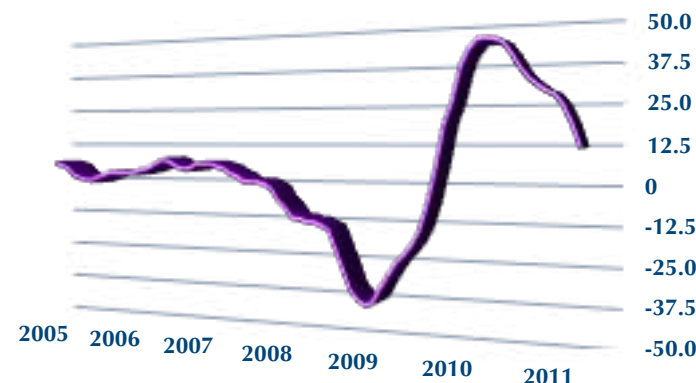
- La confianza del consumidor retrocedió en abril al ubicarse en 89.7 puntos. Su tendencia logra ligar catorce tasas positivas de manera consecutiva.
- La tendencia de la confianza de los consumidores para adquirir bienes de consumo duradero mostró en abril su onceava tasa positiva, después de 26 meses de decremento.
- La confianza de los productores continúa avanzando y en abril la tendencia mostró una tasa positiva de 11.5%; sin embargo, la tendencia continúa moderando su crecimiento.
- En abril la tendencia del índice IMEF manufacturero mostró un decremento del 0.31%..

— 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%

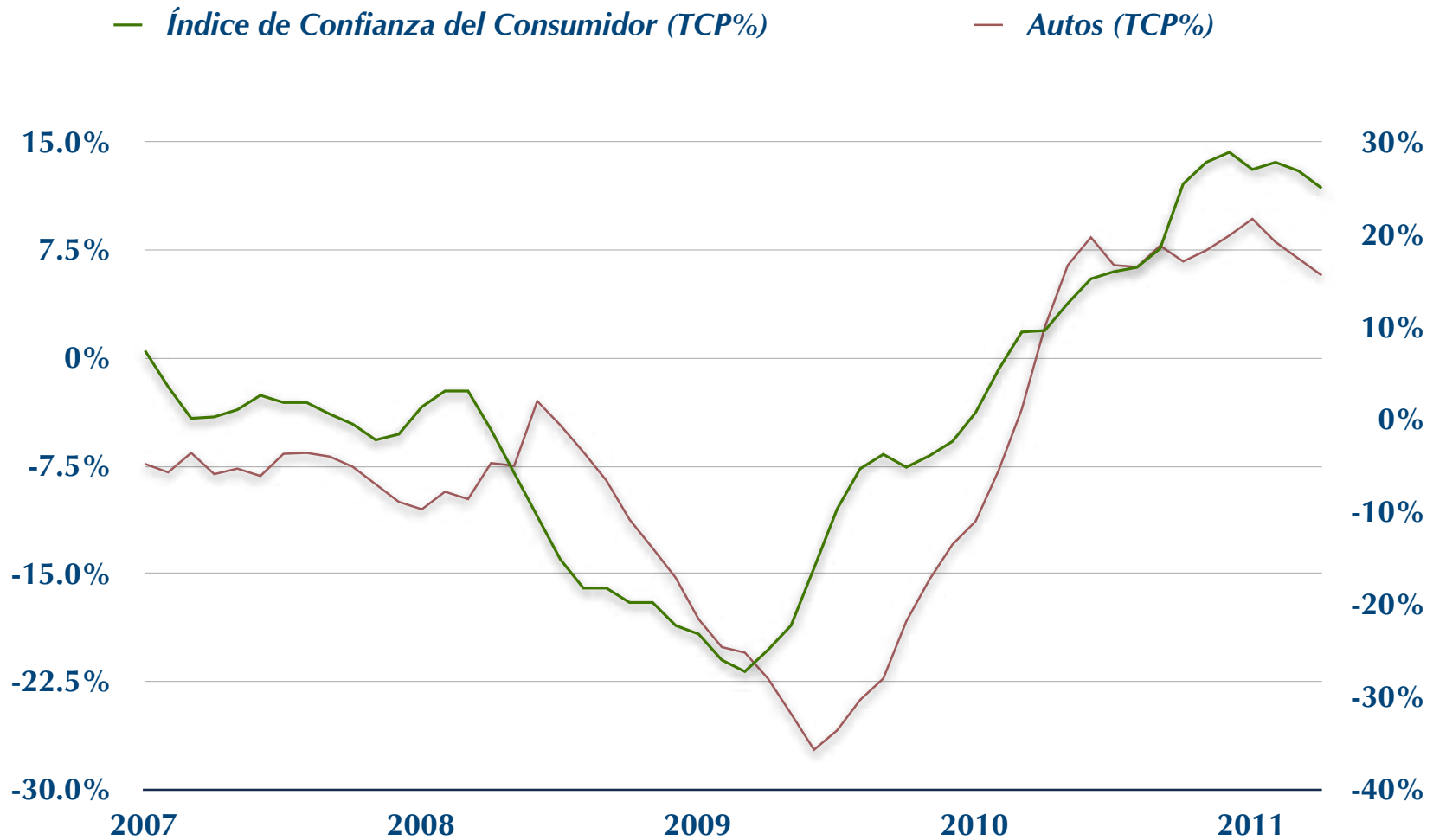
— IMEF Manufacturero



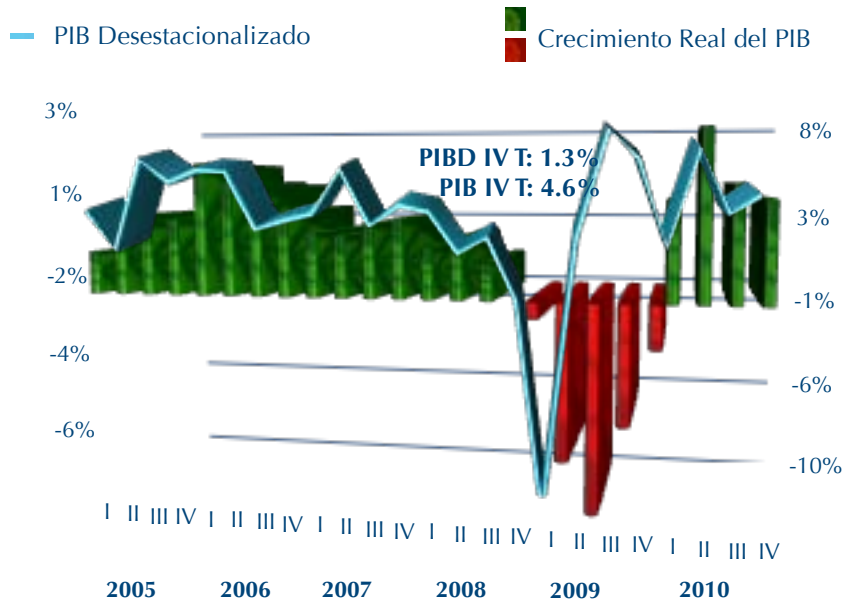
Punto Mínimo:  
Enero: -14.8%

# Confianza del Consumidor vs. Venta de Autos

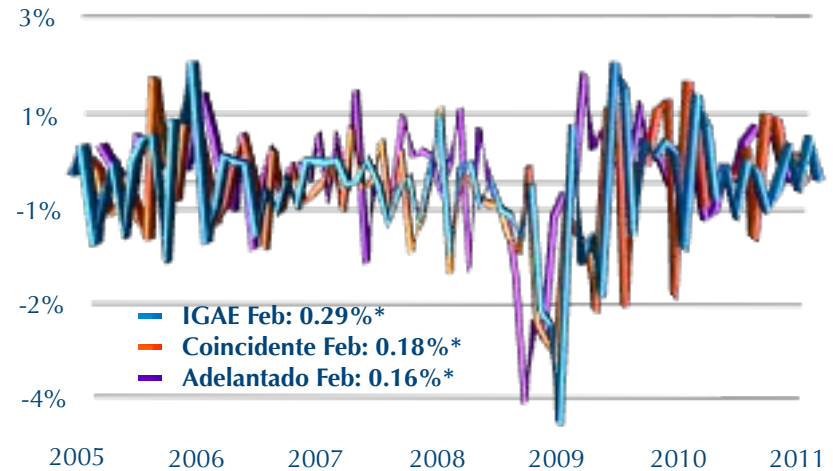
La mejora en la confianza del consumidor ha impactado de manera positiva la venta de automóviles nuevos.



# Evolución del Crecimiento Económico

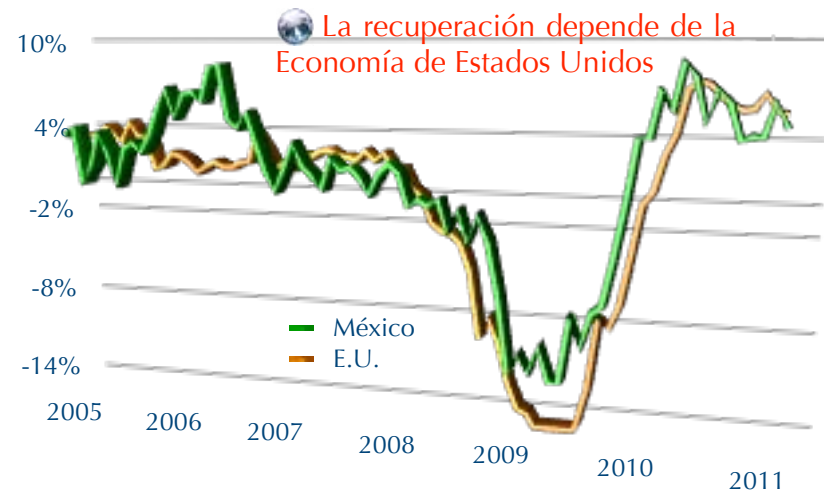


## Expectativas de Crecimiento



## Evolución del Sector Industrial

Variación Porcentual Anual

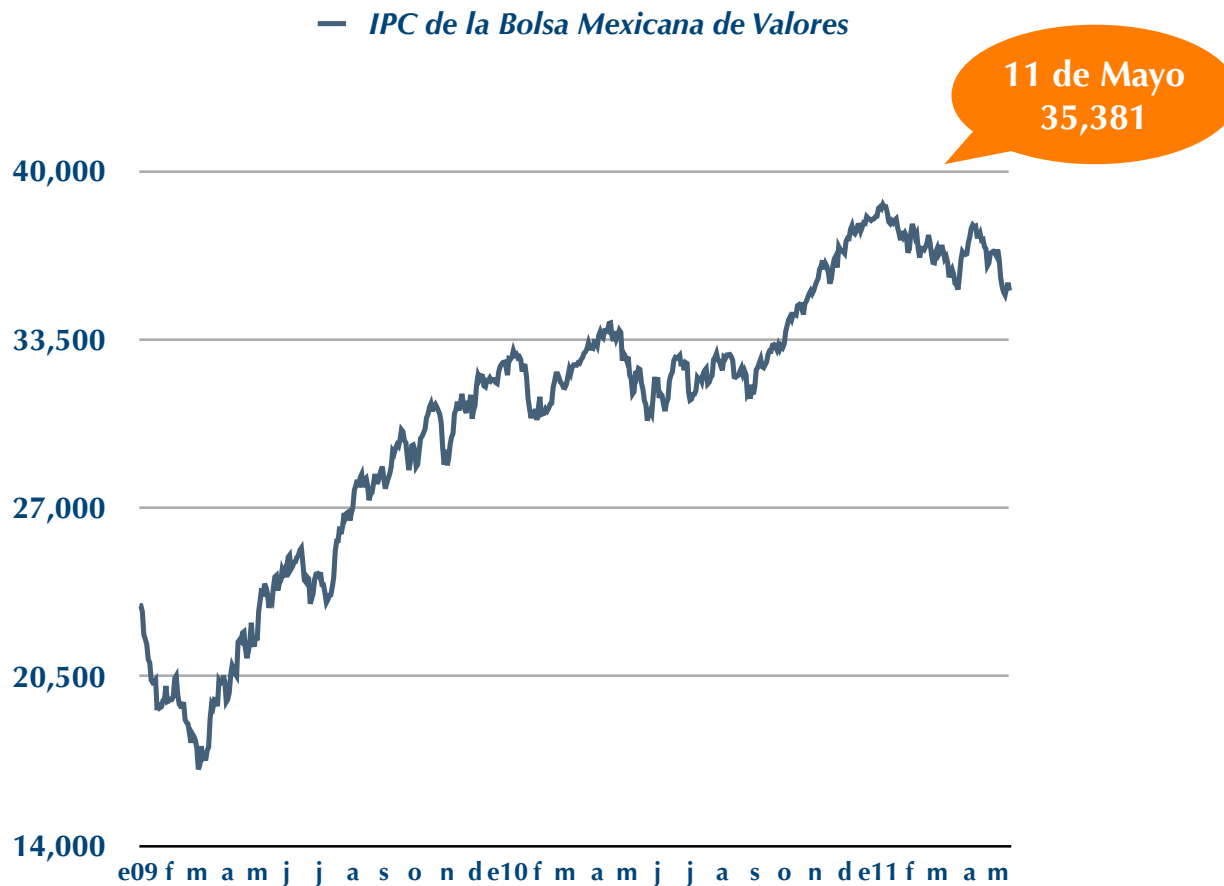


Año	Periodo	Crecimiento Real del PIB
2010	I	4.5
	II	7.7
	III	5.3
	IV	4.6
	Anual	5.5
2011	Anual	4.37

Pronóstico

\*Variación porcentual respecto al mes anterior.

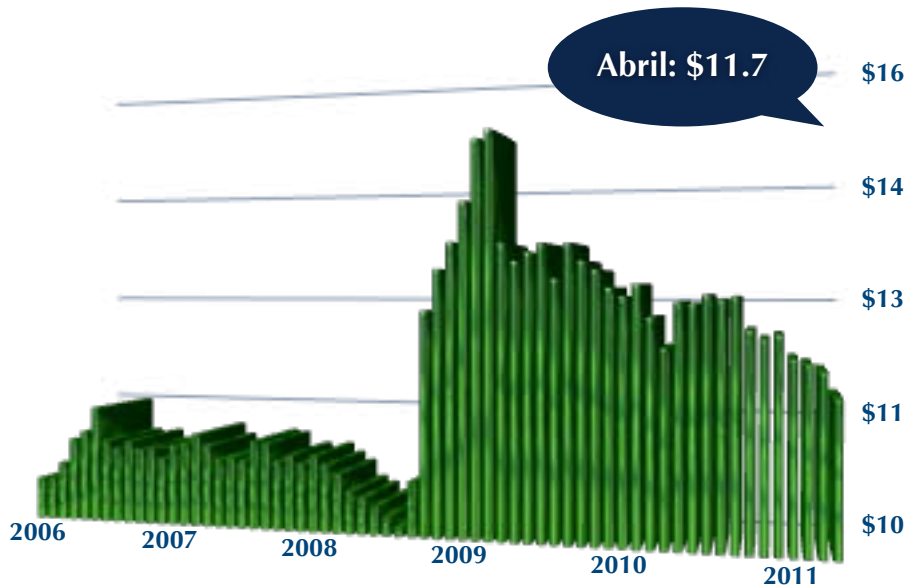
# Evolución del Mercado de Valores



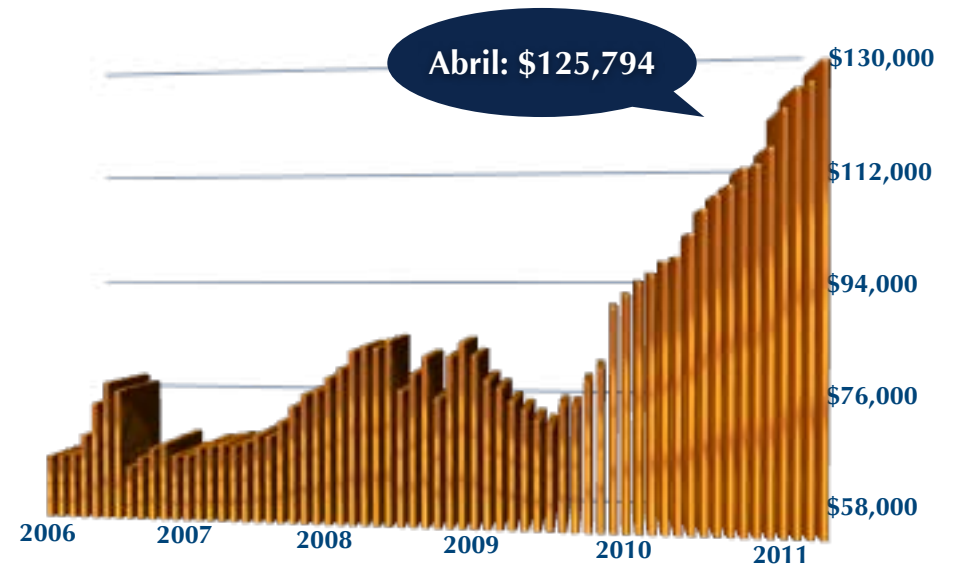
<i>Mercado (Índice)</i>	<i>Rendimiento Acumulado del 31 de Diciembre de 2010 al 4 de Mayo de 2011 en Términos de Dólares Americanos</i>
<i>Estados Unidos (DJIA)</i>	+10.6%
<i>Estados Unidos (S&amp;P 500)</i>	+7.9%
<i>Estados Unidos (NAScomp)</i>	+7.1%
<i>Japón (Nikkei 225)</i>	-1.7%
<i>Europa (FTSE Euro 100)</i>	+16.7%
<i>México (IPC)</i>	-1.2%
<i>Mercados Emergentes (MSCI)</i>	+3.0%
<i>Mundo (MSCI)</i>	+7.3%

# Evolución del Mercado Cambiario

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



Reservas Internacionales  
(Millones de Dólares)



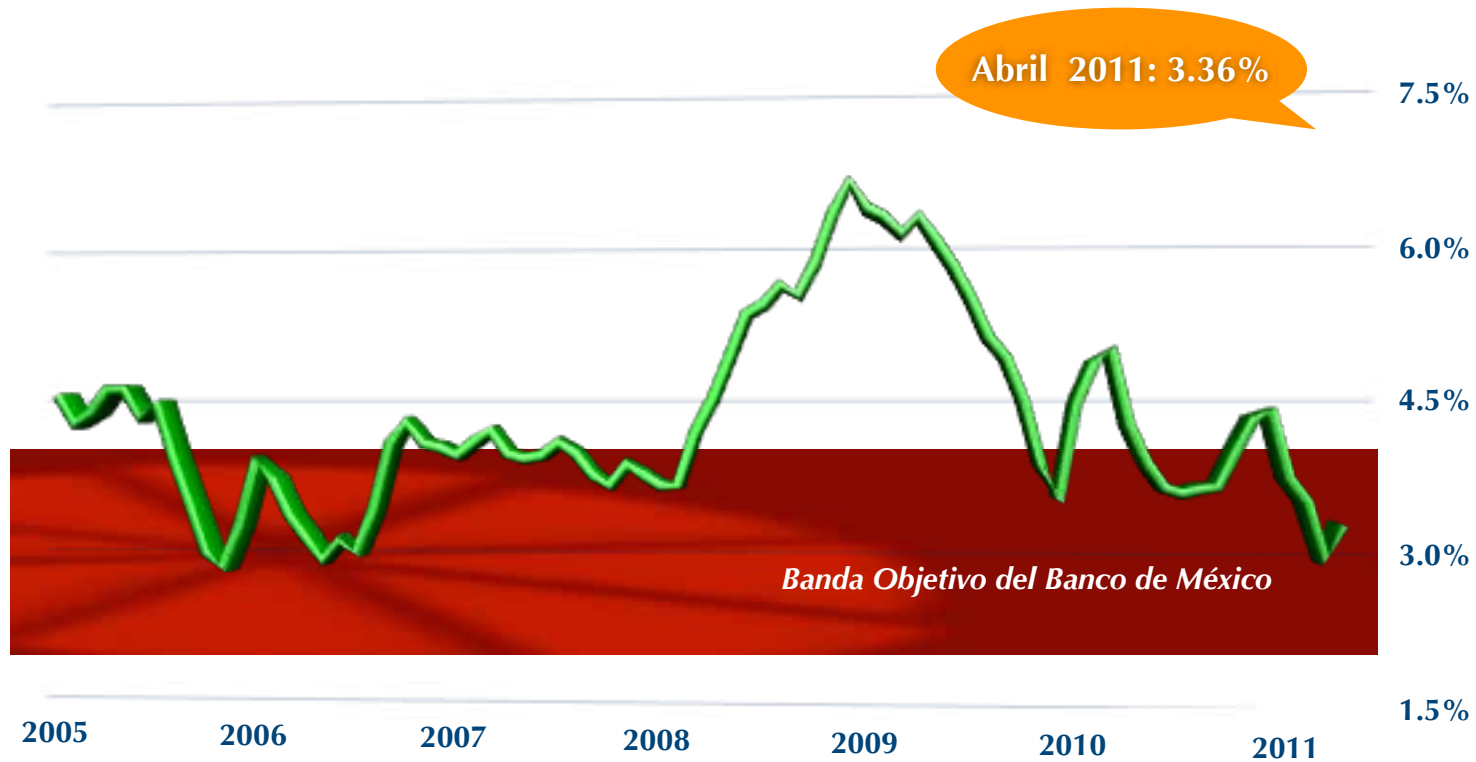
Mes	e10	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	Pronósticos Peso-Dólar
T.C.	12.8	12.9	12.6	12.2	12.7	12.7	12.8	12.8	12.8	12.4	12.3	12.4	12.1	12.1	12.0	11.7	2011 12.0

Chicago Mercantile Exchange (Mercado de Futuros)

Vencimiento		Junio 2011	Septiembre 2011	Diciembre 2011	Marzo 2012
Precio	Peso Mexicano (Pesos por Dólar)	11.6652	11.7890	11.9083	12.0446
	Euro (Euros por Dólar)	0.6974	0.6994	0.7025	0.7050
	Equivalencia (Pesos por Euro)	16.7267	16.8559	16.9503	17.0840

# Evolución del Índice Nacional de Precios al Consumidor

- En Abril la inflación interanual fue de 3.36%.
- Se estima que la inflación para 2011 sea de 3.87%.



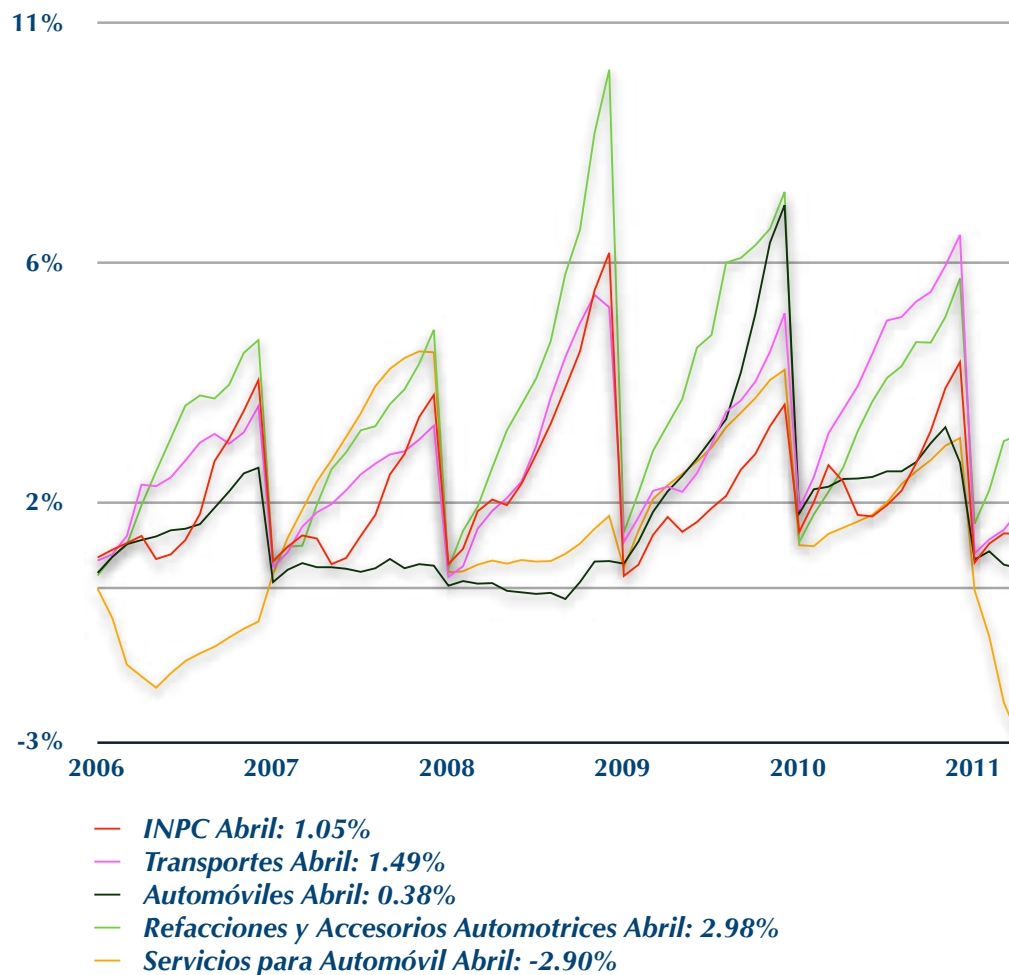
— *Inflación Mensual Interanual*

# Comportamiento de Precios

## Inflación General en la Canasta de los Consumidores

Concepto	Inflación Acumulada a Abril de 2011
Alimentación	0.95
Vestido	0.08
Vivienda	-0.08
Artículos y Servicios para la Casa	0.04
Salud y Cuidado Personal	0.12
Transporte	0.27
Educación y Esparcimiento	0.04
<b>Inflación General Ponderada*</b>	<b>1.49</b>
<b>Inflación General Banxico</b>	<b>1.05</b>

## Inflación Acumulada

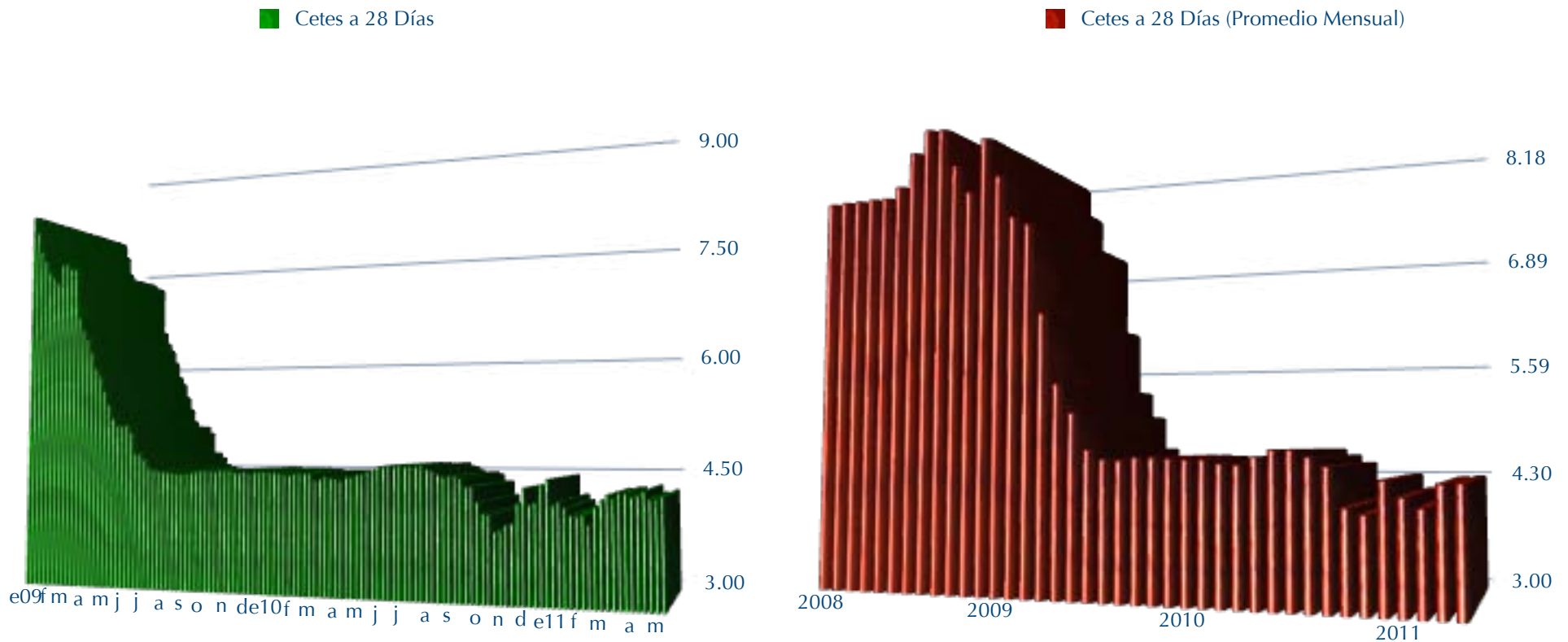


\*Inflación ponderada por gasto monetario.

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



# Evolución de la Tasa de Interés Líder



Mes	e10	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e11	f	m	a	<i>Pronóstico</i>
	2011																
<b>Cetes 28 Días</b>	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	4.71

# 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%	67,317	5.6%
Junio	62,395	8.2%	66,585	6.7%
Julio	64,144	9.3%	68,391	6.6%
Agosto	69,123	13.8%	72,145	4.4%
Septiembre	68,084	12.9%	73,132	7.4%
Octubre	76,960	9.3%	80,659	4.8%
Noviembre	78,297	16.9%	82,752	5.7%
Diciembre	108,773	15.2%	115,478	6.2%
<b>Acumulado Anual</b>	<b>848,174</b>	<b>8.9%</b>	<b>912,350</b>	<b>7.6%</b>

Pronóstico a partir de Mayo de 2011  
*Probabilidad de ocurrencia : 60%*

# Pronóstico de Ventas de Vehículos

## Escenario de Oportunidad 2011

Mes	2010	Crecimiento % Anual	2011	Crecimiento % Anual
Enero	65,655	-8.3%	70,808	7.8%
Febrero	61,244	-3.3%	69,348	13.2%
Marzo	67,339	1.9%	77,956	15.8%
Abril	62,399	17.8%	67,779	8.6%
Mayo	63,761	15.1%	74,906	17.5%
Junio	62,395	8.2%	71,642	14.8%
Julio	64,144	9.3%	75,974	18.4%
Agosto	69,123	13.8%	78,339	13.3%
Septiembre	68,084	12.9%	77,770	14.2%
Octubre	76,960	9.3%	86,564	12.5%
Noviembre	78,297	16.9%	92,011	17.5%
Diciembre	108,773	15.2%	125,057	15.0%
<b>Acumulado Anual</b>	<b>848,174</b>	<b>8.9%</b>	<b>968,154</b>	<b>14.1%</b>

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

# Pronóstico de Ventas de Vehículos

Escenario de Riesgo 2011

Mes	2010	Crecimiento % Anual	2011	Crecimiento % Anual
Enero	65,655	-8.3%	70,808	7.8%
Febrero	61,244	-3.3%	69,348	13.2%
Marzo	67,339	1.9%	77,956	15.8%
Abril	62,399	17.8%	67,779	8.6%
Mayo	63,761	15.1%	64,165	0.6%
Junio	62,395	8.2%	56,480	-9.5%
Julio	64,144	9.3%	61,063	-4.8%
Agosto	69,123	13.8%	66,513	-3.8%
Septiembre	68,084	12.9%	67,423	-1.0%
Octubre	76,960	9.3%	70,858	-7.9%
Noviembre	78,297	16.9%	76,293	-2.6%
Diciembre	108,773	15.2%	92,445	-15.0%
<b>Acumulado Anual</b>	<b>848,174</b>	<b>8.9%</b>	<b>841,131</b>	<b>-0.8%</b>

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



**KASO & ASOCIADOS**  
ASESORES DE EMPRESAS Y GOBIERNOS

# Gracias

Inteligencia Económica

[prospectiva@kaso.com.mx](mailto:prospectiva@kaso.com.mx)

Copyright © 2011 por KASO y Asociados, S.A. de C.V., Reservados todos los derechos. Prohibida su reproducción total o parcial por cualquier medio, sin autorización escrita del autor