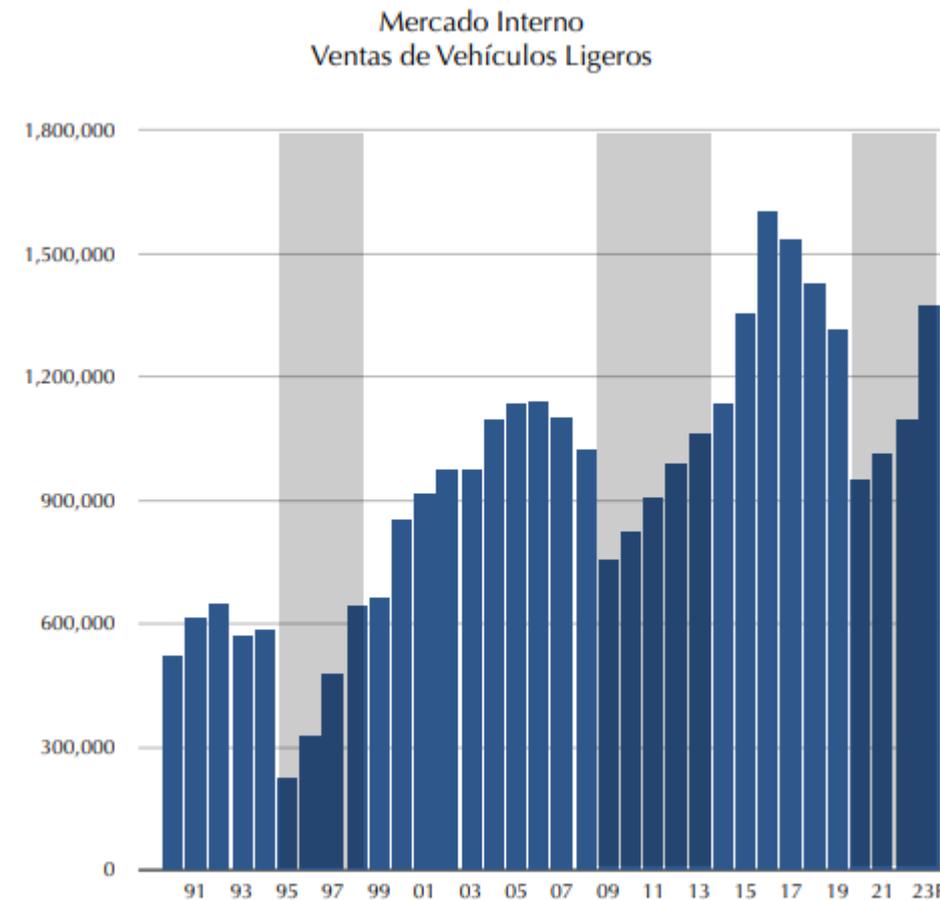


# Análisis y Perspectivas del Mercado Automotor de México 2023-2024

Armando Soto Armenta  
KASO Y ASOCIADOS



# El mercado automotor, este se recupera a la misma velocidad que en crisis pasadas y este año alcanzará el nivel prepandemia

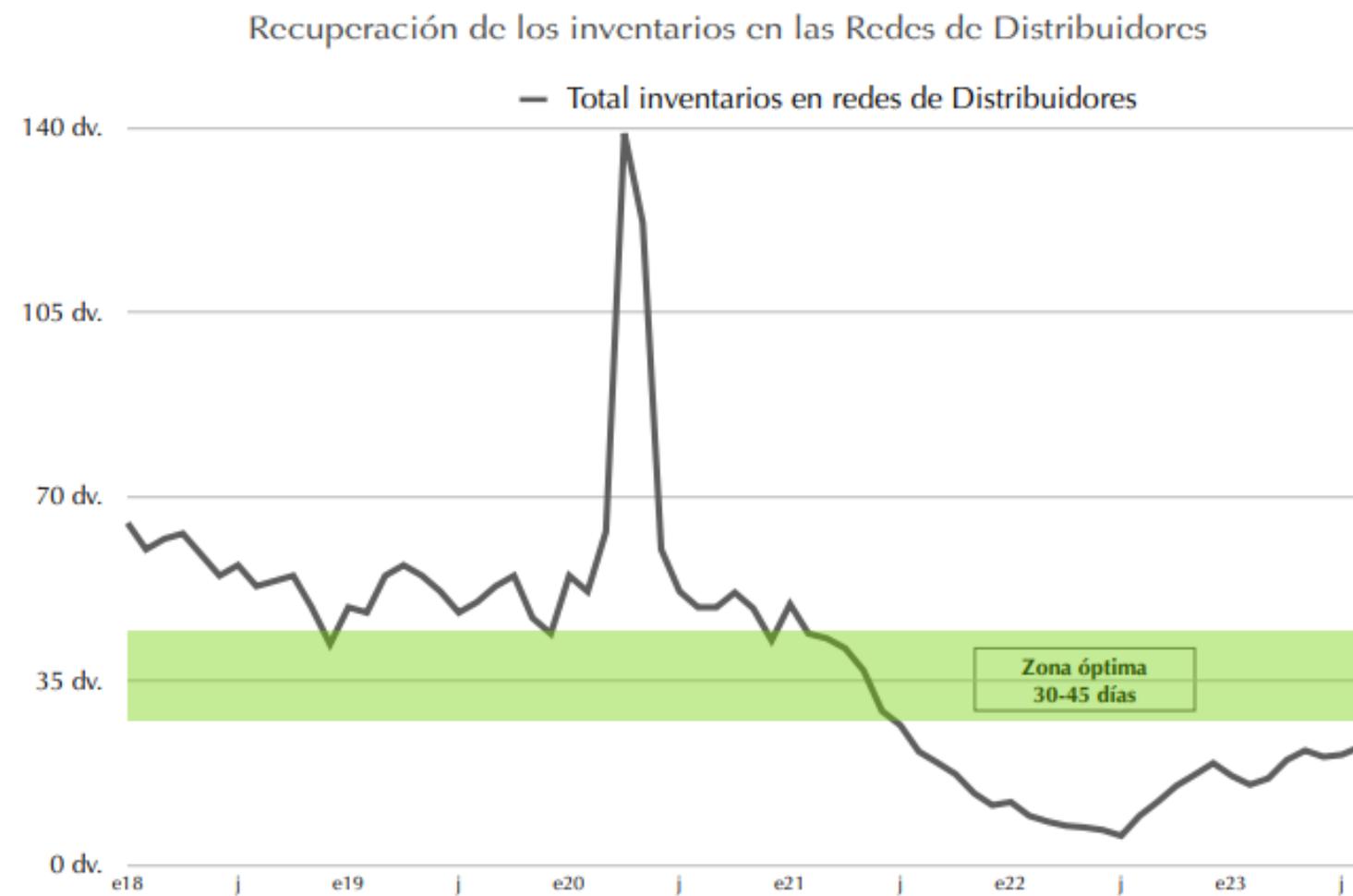


- En la crisis del Tequila del año 1995, el mercado tardó tres años (1998) en recuperar el nivel de venta de vehículos precrisis, y cuatro años (1999) en superar el pico de ventas previo.
- En la crisis financiera global del 2009, el mercado tardó cuatro años (2013) en recuperar el nivel de venta de vehículos precrisis, y seis años (2015) en superar el pico de ventas previo.
- En esta última crisis del COVID-19 (2020), el mercado recuperará los niveles prepandemia en tan solo tres años (2023)

Fuente: Análisis de KASO & Asociados con información de AMDA, AMIA e INEGI.



# ¿Cuáles son los principales factores que han impulsado la recuperación en las ventas de vehículos nuevos?



Nota: Los inventarios incluyen solo la red de distribuidores. Inventarios en días venta (dv.) corresponden al mes en cuestión  
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con cifras de INEGI, marcas y estimaciones propias.

# Necesidad de satisfacer la demanda insatisfecha de años anteriores y la resiliencia de esta ante los incrementos en los costos de adquisición



- Las ventas a través de financiamiento continúan creciendo a tasas de dos dígitos no obstante el incremento en las tasas de interés. En el periodo enero-julio crecieron un 16% más que en 2022 y contribuyen con el 56% de las ventas totales.
- Asimismo y a pesar de los incrementos en los precios de los vehículos, la recuperación más fuerte se ha dado en las ventas de contado. Estas crecieron a una tasa del 36% y representan el 44% de las ventas acumuladas al mes de julio.

# Los consumidores siguen comprando vehículos a crédito aprovechando las promociones de las financieras

Ventas Financieras por Segmento  
Distribución por plazos y Tasa de Crecimiento

Plazo de Financiamiento en meses	Distribución por Segmento			Crecimiento % Anual		
	Autos Financiados ene-jul 2023	SUV Financiados ene-jul 2023	Camiones Financiados ene-jul 2023	Autos 2023/ 2022	SUV 2023/ 2022	Camiones 2023/ 2022
12	9.5%	10.1%	13.8%	19%	44%	26%
18	1.1%	1.2%	2%	-6%	38%	-5%
24	10.9%	11.9%	16.3%	17%	39%	32%
30	0.8%	0.4%	0.4%	7%	-35%	-30%
36	13.7%	16.5%	20.9%	6%	31%	13%
42	2.3%	0.7%	0.6%	56%	75%	-9%
48	14%	15.2%	18.9%	4%	21%	28%
54	0%	0.1%	0%	14%	400%	100%
60	30.2%	31.7%	20.7%	3%	29%	27%
72	17.4%	12.2%	6.2%	3%	8%	25%
Otros	0.1%	0.0%	0.1%	53%	0%	60%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b>27%</b>	<b>23%</b>

- Los consumidores siguen accediendo al mercado del crédito no obstante el incremento de 350 puntos base que ha mostrado la TIE de 28 días en este año en relación al nivel promedio del año pasado.
- Aprovechan las promociones de las financieras de marca y la expansión del crédito bancario que se ha dado por las marcas de reciente ingreso.
- Los créditos que mayor crecimiento presentan son los de corto plazo, gracias a las promociones de meses sin intereses.
- No obstante, en el segmento de subcompactos más pequeños, donde se ve una afectación por el encarecimiento del crédito.

# Los precios de los vehículos siguen aumentando, pero se empiezan a moderar los incrementos

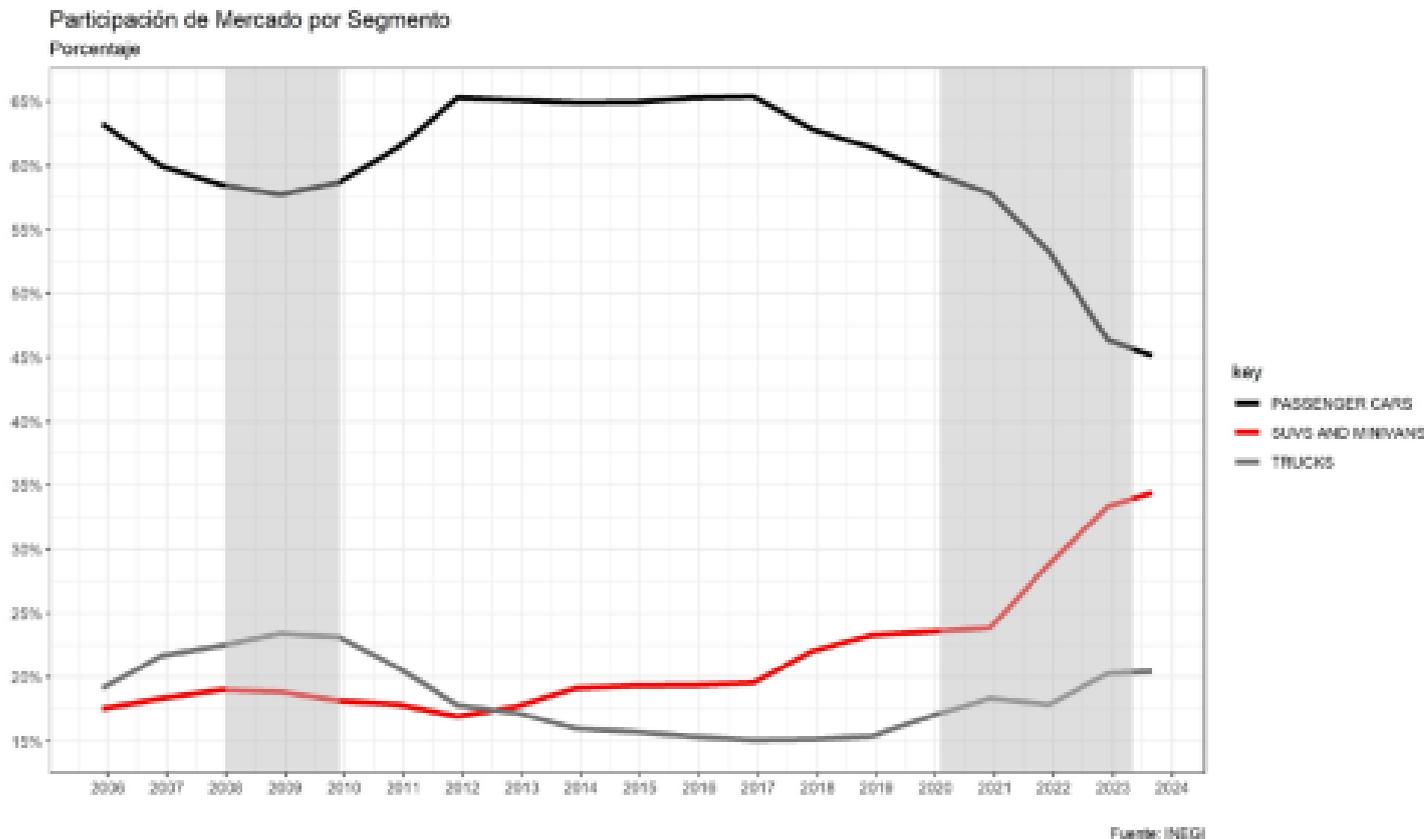
- La mejoría en las cadenas de suministro y niveles de producción ha favorecido para que los incrementos de los precios de los vehículos sean menores este año en comparación con los tres anteriores.

Costo de Adquisición y Mantenimiento de un Vehículo  
Inflación Acumulada

Concepto		Ene-Dic 2019	Ene-Dic 2020	Ene-Dic 2021	Ene-Dic 2022	Ene-Sep 2023
Adquisición de Vehículo	Autos	3.7%	7.9%	8.7%	7.4%	3.5%
Uso de Vehículo	Uso de Vehículos	1.5%	-6.0%	13.1%	7.5%	4.0%
	Gasolinas	0.6%	-9.0%	15.0%	6.7%	3.4%
	Neumáticos	2.8%	9.1%	12.6%	11.1%	-1.4%
	Autopartes	3.4%	8.4%	7.0%	9.3%	3.4%
	Acumuladores	7.9%	7.4%	5.7%	9.8%	7.2%
	Seguro de Automóvil	7.5%	2.5%	7.7%	12.9%	12.6%
	Trámites Vehiculares	9.5%	2.2%	4.4%	8.2%	7.5%
	Mantenimiento	4.5%	4.2%	7.2%	9.7%	7.0%
	Cuotas de Autopistas	5.8%	2.4%	3.6%	0.3%	11.2%
Estacionamientos	1.6%	0.4%	1.2%	8.7%	12.2%	
Inflación	INPC	2.8%	3.2%	7.4%	7.8%	2.9%

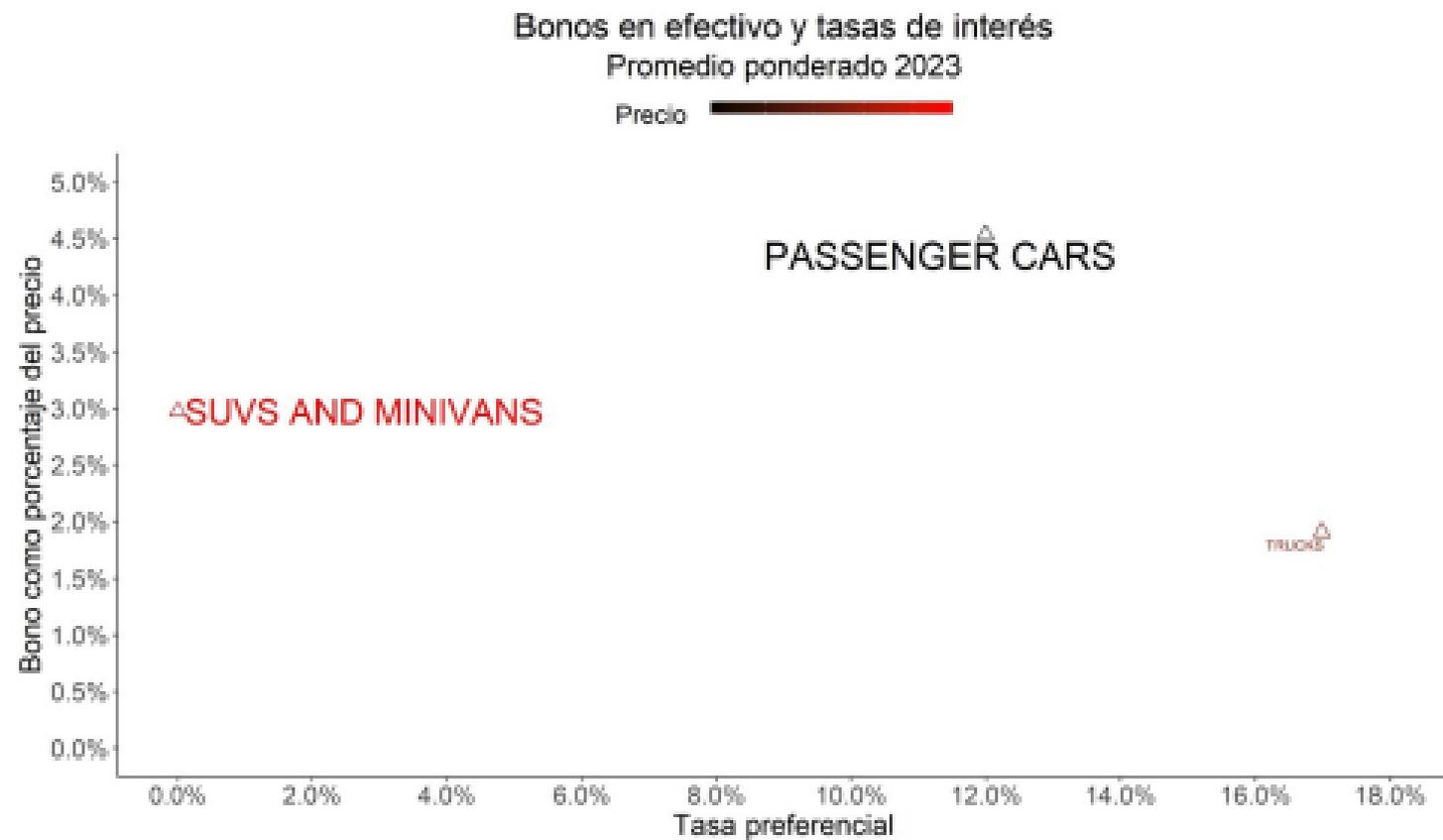
Fuente: Análisis de KASO & Asociados con información de INEGI.

# Adicionalmente estamos experimentando un cambio en las preferencias de los consumidores



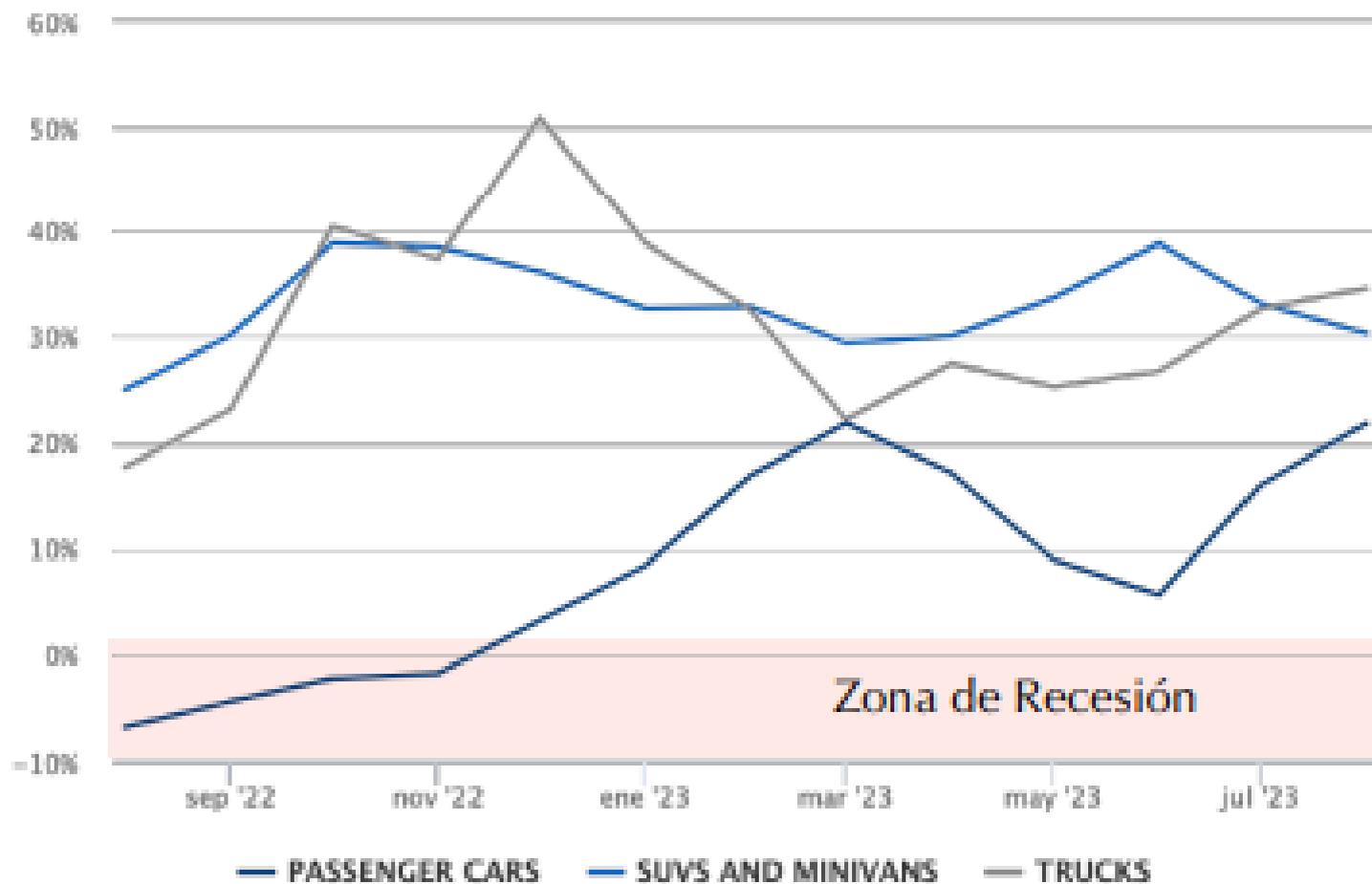
- Las SUV's están ganando popularidad entre los consumidores mexicanos y la mayoría de los nuevos entrantes se han enfocado en ofrecer este tipo de vehículos.
- Por ello, la recuperación de los inventarios se ha dado en mayor medida en la disponibilidad de SUVs a diferencia de los autos de pasajeros.
- El spread entre Passenger Cars y SUVs pasó de 36 puntos porcentuales (pp) en 2019 a 11 pp a 2023.

# Las SUV's están ganando popularidad entre otros factores por las promociones comerciales que ofrecen

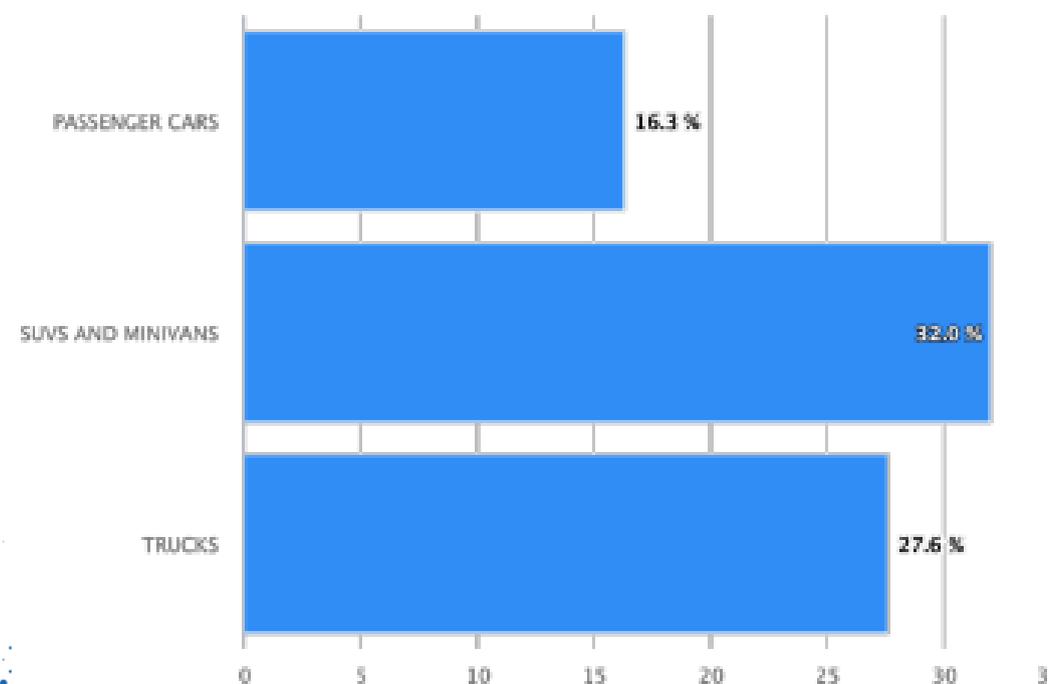


- Las SUV's ofrecen con mayor frecuencia promociones de meses sin intereses
- Mientras que los autos de pasajeros ofrecen mayores bonos en efectivo como porcentaje de precio.

# La venta de SUV's mantiene una acelerada dinámica de mercado



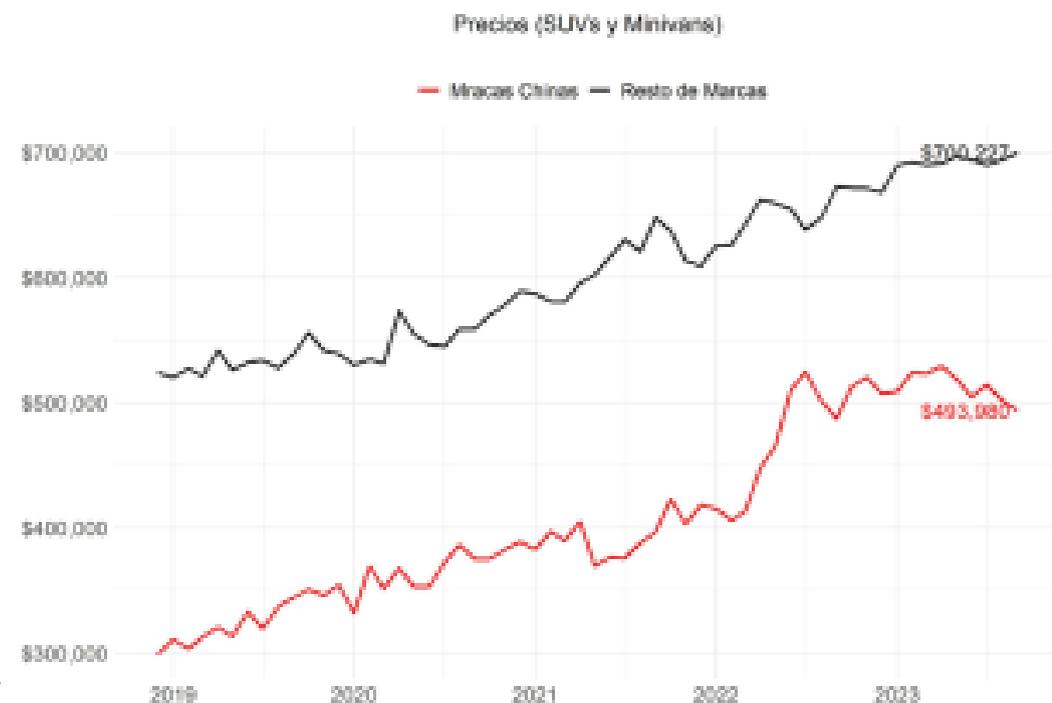
- Las SUV's están creciendo a una velocidad de doble dígito y mayor a la de auto de pasajeros.
- De igual forma lleva una tasa de crecimiento acumulado que duplica la de autos de pasajeros.



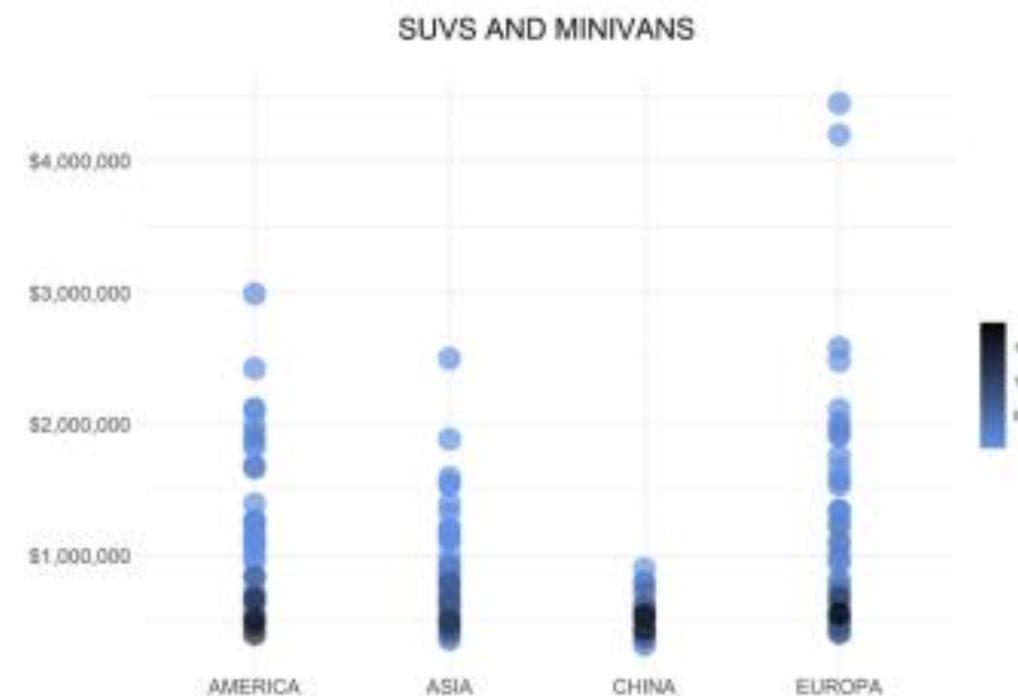
# Con la llegada de nuevos entrantes la competencia vía precio se ha incrementado

- Con estimaciones de precios promedio ponderados se observa la fuerte diferencia que existe entre los vehículos chinos y el conglomerado de marcas de la competencia.
- En el segmento más competido, el de SUVs y Minivans, las marcas chinas se han posicionado en nichos de mayor concentración de venta con precios más bajos que la competencia.

Evolución de Precios Promedios Ponderados

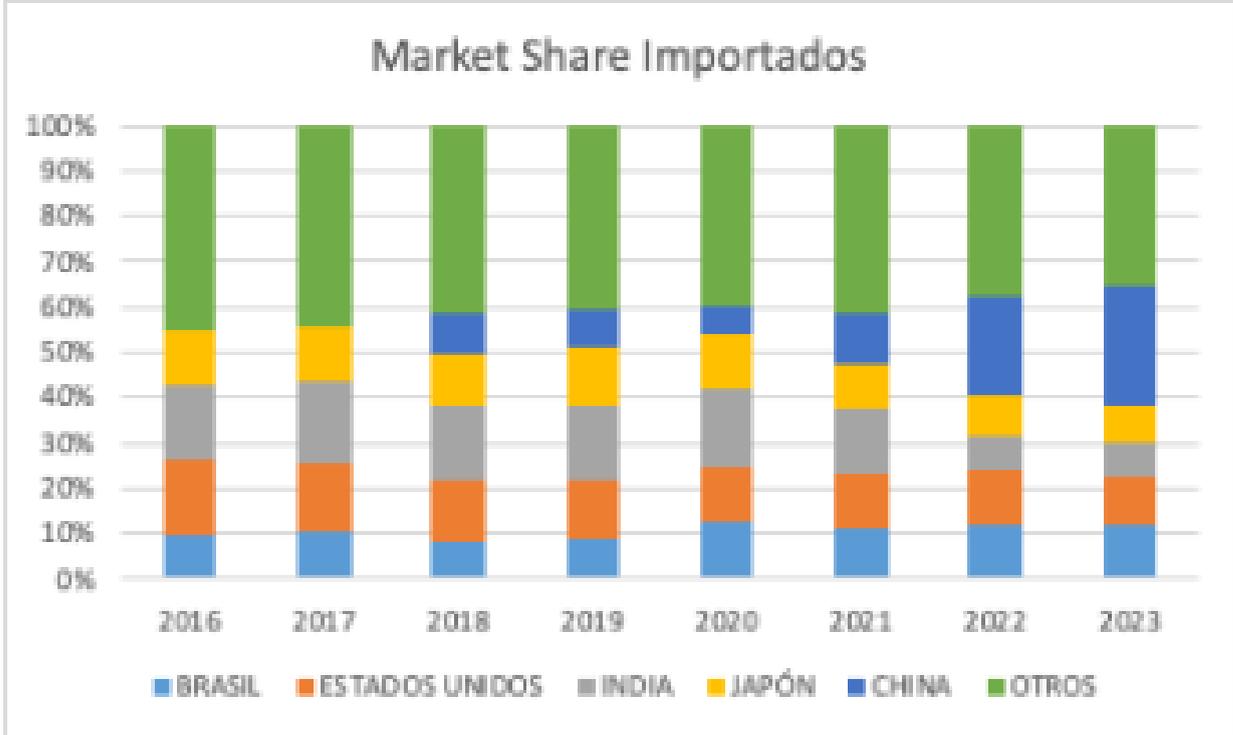


Rangos de precios de SUVs y Minivans por origen de la marca que las comercializa



# Los vehículos provenientes de China empiezan a capturar mayores participaciones de mercado

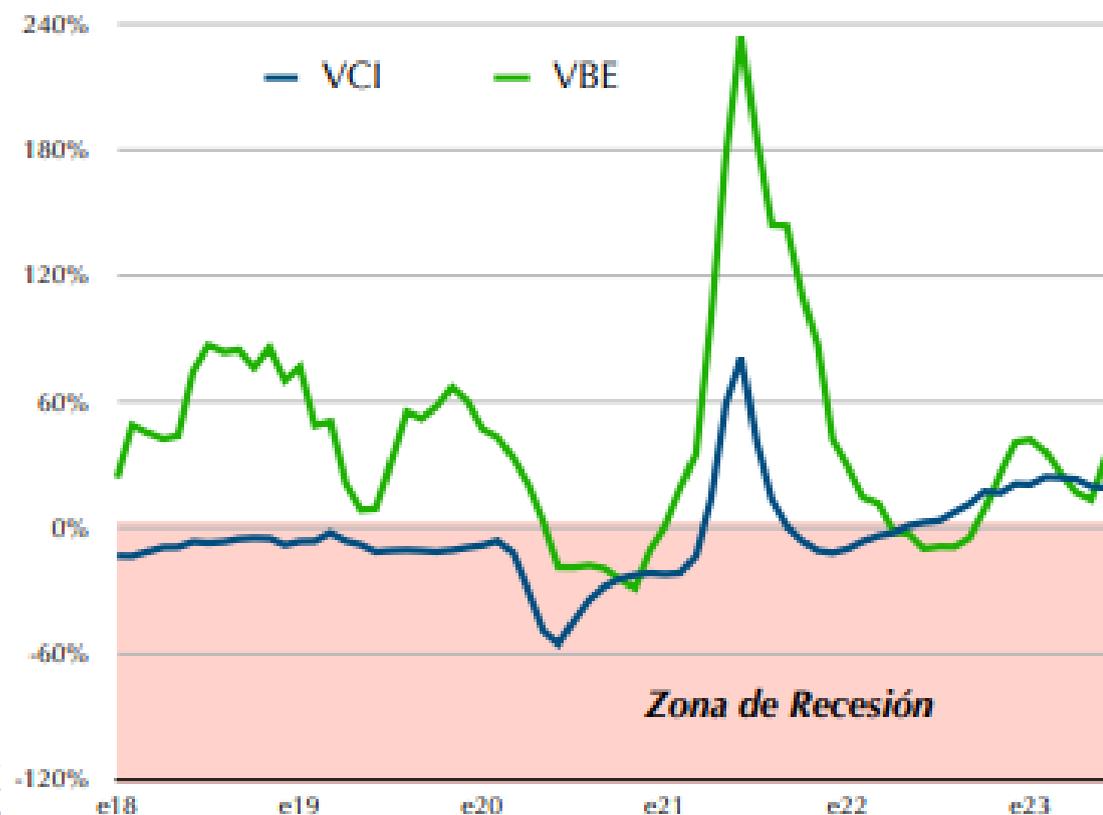
Importación de Vehículos por país de origen



PAIS DE ORIGEN	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
BRASIL	10%	10%	8%	9%	13%	11%	12%	12%
ESTADOS UNIDOS	16%	15%	14%	13%	13%	13%	12%	10%
INDIA	17%	19%	17%	17%	17%	14%	8%	8%
JAPÓN	12%	12%	11%	12%	12%	10%	9%	8%
CHINA	0%	0%	9%	9%	6%	11%	22%	26%
OTROS	45%	44%	42%	40%	40%	42%	37%	35%

# Otra tendencia relevante en el mercado es la de una mayor venta de vehículos electrificados

**Ventas de Vehículos Electrificados y de Combustión Interna**  
(Tendencia de Corto Plazo)

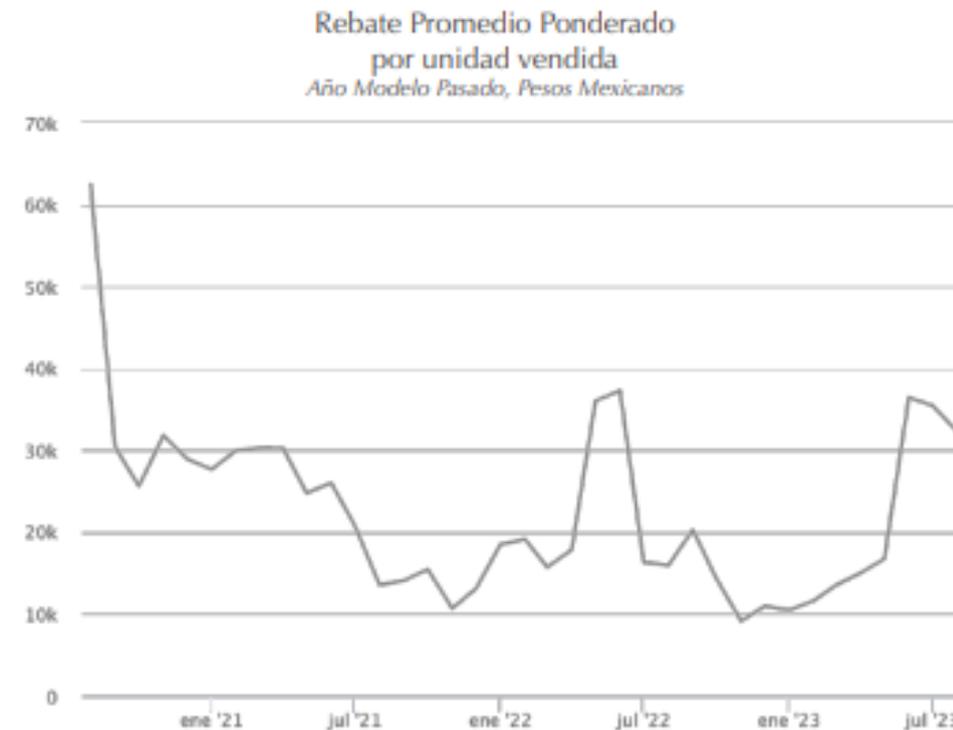


**Distribución de la Venta de Vehículos Electrificados**  
(Participación % en el total VBE y TI)

Año	Eléctrico	Hybrid.Plugin	Hybrid	Total Electrificados	Part % Total Industria
2018	1%	9.0%	90%	100.0%	1.2%
2019	1%	5.0%	93%	100.0%	1.9%
2020	2%	8.0%	90%	100.0%	2.6%
2021	2%	7.0%	90%	100.0%	4.6%
2022	11%	9.0%	80%	100.0%	4.7%

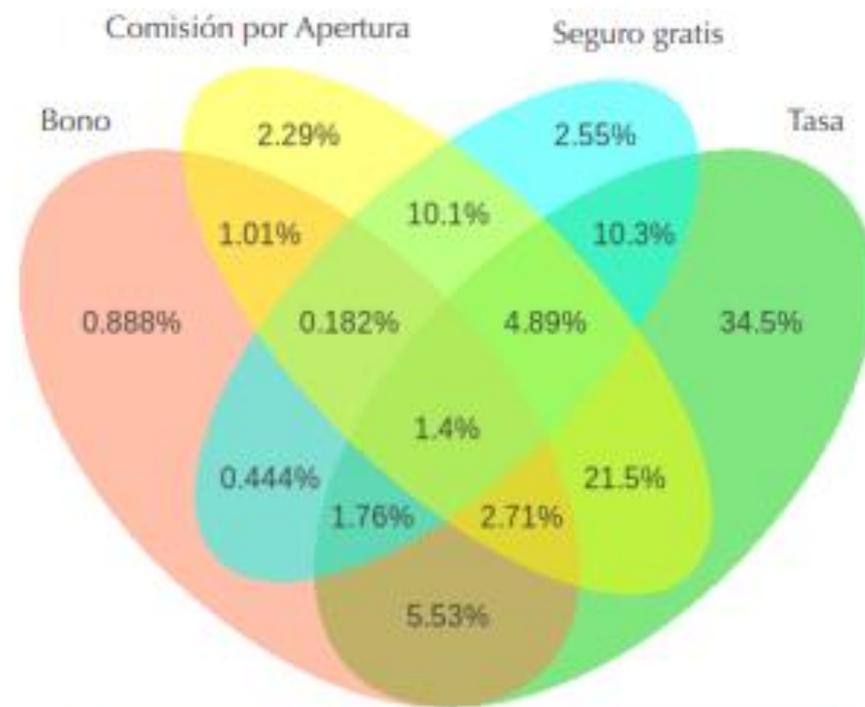
# Con la recuperación del inventario, la llegada de nuevos y agresivos competidores y la mayor venta de vehículos electrificados, los incentivos vía precio se incrementan

- El rebate promedio ponderado por unidad vendida en agosto fue un 70% más alto que el reportado un año atrás, mientras que para las unidades con año modelo viejo el rebate promedio ponderado por unidad vendida fue 103% más alto que el registrado hace un año.
- De continuar esta tendencia, las utilidades de las empresas se verán afectadas en los siguientes años.



# Al cierre del tercer trimestre, las promociones se han destacado por una mayor prevalencia en el otorgamiento de tasa preferencial

Distribución de las promociones de la industria acumulado septiembre 2023



Incentivo	Total
Bono	14%
Tasa Preferencial	82%
0% Comisión por Apertura	44%
Seguro Gratis	31%
Meses sin intereses	5%

Entre los esquemas de promociones con mayor prevalencia se encuentran:

- Seguro gratis + Tasa Preferencial (10.3%).
  - Es decir, 10 de cada 100 vehículos con incentivos se promovieron con esta combinación.
- Seguro gratis + Comisión por Apertura (10.1%)
  - Es decir, 10 de cada 100 vehículos con incentivos se promovieron con esta combinación.
- Tasa preferencial (34.5%)
  - Es decir, 35 de cada 100 vehículos con incentivos se promovieron con esta combinación.
- Tasa + Comisión por Apertura (21.5%)
  - Es decir, 22 de cada 100 vehículos con incentivos se promovieron con esta combinación.

# Qué esperar para el cierre de 2023?.

- Ultimo trimestre de 2023
- Continuará la tendencia creciente en las ventas de vehículos nuevos, apoyada por el efecto estacional del último trimestre.
- Se prevé la entrada de nuevas marcas en este periodo, lo que presionará para que se incrementen las promociones de las marcas tradicionales.
- No se presentarán cambios en las tasas de interés, por lo que el costo del crédito automotriz se mantendrá constante en este último trimestre.
- Los incrementos de precio del último cuarto serán marginales y estarán compensados por los incentivos que tendrán que otorgar las empresas para dinamizar el cierre del mercado.
- Los consumidores vivirán un breve periodo de incertidumbre por el arranque de las campañas políticas hacia las elecciones del 2004 y por la evolución que muestren los conflictos bélicos de Medio Oriente.

# Y para el año 2024?

- Esperamos un comportamiento de mercado acorde con el ciclo político que se vivirá en 2024.
- El gasto público impulsará al consumo del sector privado y con ello la venta de vehículos.
- Las SUV serán los vehículos que tienen la mejor expectativa de incrementar sus ventas.
- No se prevén cambios en las regulaciones o impuestos al sector
- Las marcas de recién ingreso seguirán mostrando un desempeño sobresaliente en sus ventas.
- Esperamos que los precios de los vehículos nuevos sigan aumentando y que estos incrementos sean compensados con mayores descuentos de contado (rebates) dependiendo de la evolución del mercado y la acumulación de inventarios.
- Al incorporar más modelos a segmentos de mayor tamaño o premium, las marcas chinas presentaran un mayor incremento en sus precios en comparación con las marcas no chinas.
- Las tasas de interés para el crédito automotriz se mantendrán sin cambio en el primer semestre y será hasta la segunda cuándo podrían observar descensos.
- La adopción de vehículos electrificados en el mercado mexicano seguirá avanzando en la medida en que los nuevos entrantes incorporen una mayor gama de este tipo de vehículos en sus portafolios.

# Pronósticos Macroeconómicos 2023-2024

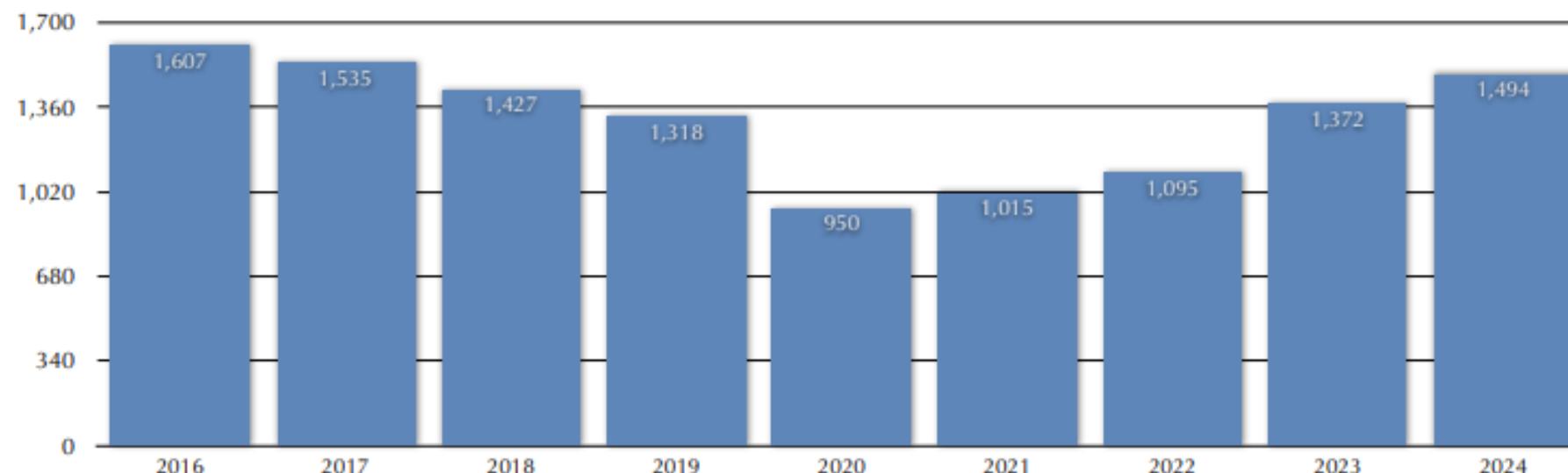
Economía Mexicana Escenario Básico Probabilidad 50%		2019	2020	2021	2022	2023	2024	
<b>PIB Real (MMP\$ 2018 ) /1</b>		24,109	22,024	23,309	24,218	24,997	25,412	
	Cambio % Anual	-0.3%	-8.7%	5.8%	3.9%	3.2%	1.7%	
<b>Empleo</b>								
	Personas afiliadas al IMSS	20,421,442	19,773,732	20,620,148	21,372,896	22,269,938	22,726,261	
	Cambio % Anual	1.7%	-3.2%	4.3%	3.7%	4.2%	2.0%	
	Nuevos empleos (personas)	342,077	-647,710	846,416	752,748	897,042	456,323	
	Tasa de Desempleo (%)	3.50	4.48	4.11	3.28	2.93	3.84	
<b>Sector Privado (MMP de 2018)/1</b>								
	Consumo	16,483	14,730	15,922	16,907	17,509	17,704	
	Cambio % Anual	1.2%	-10.6%	8.1%	6.2%	3.6%	1.1%	
	Inversión	4,718	3,838	4,289	4,673	5,315	5,295	
	Cambio % Anual	-2.9%	-18.6%	11.2%	9.5%	13.7%	-0.4%	
<b>Sector Público (MMP 2018)/1</b>								
	Consumo	2,677	2,658	2,646	2,681	2,725	2,802	
	Cambio % Anual	-1.6%	-0.7%	-0.5%	1.3%	1.7%	2.8%	
	Inversión	607	567	547	558	609	615	
	Cambio % Anual	-14.8%	-6.6%	-3.6%	2.0%	9.1%	1.0%	
<b>Indice de Precios al Consumidor (INPC)</b>								
	Promedio Anual*	Cambio %	3.64%	3.40%	5.88%	7.89%	5.57%	4.31%
	Fin de periodo**	Cambio %	2.83%	3.15%	7.36%	7.82%	4.59%	3.97%
<b>Tipo de cambio (MXN\$ Pesos/US\$ Dollar)</b>								
	Promedio Anual*	19.28	21.49	20.27	20.13	17.78	18.53	
	Fin de Periodo**	18.85	19.95	20.58	19.41	17.78	19.14	
<b>Tasa de Interés Nominal (%) Promedio Anual</b>								
	TIEE /2	8.32%	5.72%	4.82%	7.90%	11.40%	9.46%	

# Pronóstico de Ventas Mercado Interno 2023 Año Calendario

Mes	Histórico		Escenario Básico	
	2022	Crecimiento % Anual	2023	Crecimiento % Anual
Enero	78,585	-3.8%	94,414	20.1%
Febrero	79,598	-3.9%	101,911	28.0%
Marzo	95,199	-1.2%	118,801	24.8%
Abril	83,459	-1.0%	97,610	17.0%
Mayo	91,215	5.2%	106,798	17.1%
Junio	90,368	1.9%	113,553	25.7%
Julio	83,598	1.8%	110,843	32.6%
Agosto	91,988	17.6%	113,873	23.8%
Septiembre	87,051	13.2%	118,038	35.6%
Octubre	92,596	20.8%	121,216	30.9%
Noviembre	97,789	18.1%	127,422	30.3%
Diciembre	123,282	26.5%	147,529	19.7%
Acumulado Anual	1,094,728	7.9%	1,372,008	25.3%

# Perspectiva de Corto Plazo del Mercado Interno

Venta de Vehículos, Miles de Unidades



Período	2018	2019	2020	2021	2022	Pronósticos	
						2023	2024
Venta Veh. Ligeros (unidades)	1,427,086	1,317,931	950,063	1,014,735	1,094,728	1,372,008	1,494,263
Var % Anual	-7.0%	-7.6%	-27.9%	6.8%	7.9%	25.3%	8.9%
Inflación marcas chinas, var.%		21.3%	6.9%	5.2%	16.7%	2.0%	7.3%
Inflación resto de marcas, var.%		5.2%	13.2%	17.6%	9.3%	4.5%	6.4%
Venta vehículos electrificados (u)	17,807	25,608	24,405	47,079	51,065	69,838	79,077
Participación % de mercado VBE / VTI	1.2%	1.9%	2.6%	4.6%	4.7%	5.1%	5.3%

# Inteligencia Económica

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

FORO  
AUTO  
MOTOR®  
AMDA 2023