

Balanza Comercial para México, Mayo

• Luis A. Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
ljmosqueira@scotiabank.com.mx

Mensajes Importantes:

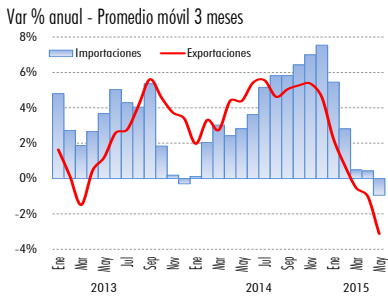
- **La Balanza Comercial para México en el mes de mayo arroja un saldo deficitario de -1,017.4 millones de dólares (md), cifra con la que genera un acumulado en el período enero-mayo de -3,303.3 md, +382.7% superior al observado en el mismo período un año antes.**
- **Las importaciones totales caen -5.5% anual, presionadas por menores importaciones no petroleras en -3.5%, donde sólo los bienes de capital mostraron un moderado avance de +1.4%, contrastando con caídas en bienes intermedios de -6.6% y en bienes de consumo de -4.5%.**
- **Las exportaciones totales caen en un año -8.8% hasta alcanzar una cifra de 31,340 md, como resultado de una baja en las exportaciones manufactureras de -5.2%, y particularmente en las manufacturas no automotrices que caen -8.6% anual, superando al moderado avance en las automotrices de +1.8%, un nuevo mínimo desde septiembre de 2012.**

De acuerdo con las cifras reveladas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), durante el mes de mayo la **Balanza Comercial de México registró un déficit de -1,017.4 millones de dólares (md)**, frente a un superávit de +122.7 md en mayo de 2014, superior al déficit previsto para este mes de -125 md. En el mes de análisis, el saldo comercial total acumula un déficit entre enero y mayo que asciende a -3,303.3 md, es decir, +382.7% mayor al acumulado durante el mismo período de 2014. Sin considerar petróleo, la balanza comercial alcanza su segundo mayor déficit en lo que va del año, cifrando -3,049.3 md, mientras el saldo en la balanza de mercancías petroleras sólo llega a -15.8 md. De acuerdo con cifras desestacionalizadas, **las importaciones totales registraron una caída mensual de -2.97%; las exportaciones**, mientras tanto, mostraron una variación mensual a la baja de -4.75%, **resultado de un avance en crecimiento en las exportaciones petroleras de +20.4%**, y de un retroceso en las exportaciones no petroleras de -6.37%.

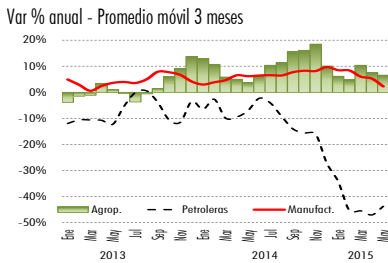
Las importaciones dentro del comparativo anual, acentuaron la caída hasta -5.5% (-1.6% en abril), sumando un total de 32,357.4 md, con una reducción implícita de -3.5% en las importaciones no petroleras, y de -25.2% en las petroleras. Por tipo de bien importado, sólo los bienes de capital mostraron un moderado avance de +1.4%, contrastando con caídas tanto en la importación de bienes de uso intermedio de -6.6%, como también en los bienes de consumo de -4.5%. En el acumulado de los cinco primeros meses del año, las importaciones se han reducido -1.2%, como resultado de una ligera baja acumulada en las importaciones de bienes intermedios de -0.9%, que sumada a otra más en aquellas de bienes de consumo de -6.6%, superaron el avance acumulado en la importación de bienes de capital de +4.6%.

Las exportaciones totales caen en un año -8.8% hasta alcanzar una cifra de 31,340 md. En el segmento de exportaciones y de acuerdo a su variación anual, las **no petroleras** se reducen respecto a mayo de 2014 en -5.3%, registrando 28,948.1 md; al interior de las no petroleras, todos los segmentos de exportación se reducen excepto las agropecuarias que presentan avance de +4.9% anual, destacando las extractivas que caen -38.1%, seguidas por las manufactureras en -5.2%, dentro de éstas últimas, es notable la moderación en las manufacturas automotrices que pasan de +12.2% anual en abril, a +1.8% en mayo, generando un nuevo mínimo desde septiembre de 2012, mientras el resto de las manufacturas caen hasta un nuevo mínimo histórico de -8.6% anual. **Las exportaciones petroleras**, finalmente, registran su doceava variación anual negativa y se ubican con un retroceso de -37.2% anual, provocado por una caída en las **exportaciones de petróleo crudo** de -42.9%, parcialmente compensada por un avance en **otras exportaciones petroleras** de +5.6%. En el período enero-mayo de 2015, las exportaciones totales han caído -2.8% respecto al mismo período de 2014, presionadas por la sistemática reducción en las exportaciones de petróleo crudo que han sumado en el mismo período -47.4% anual, ayudadas por un aumento en las exportaciones no petroleras que crecieron en el período mencionado +2.9% anual.

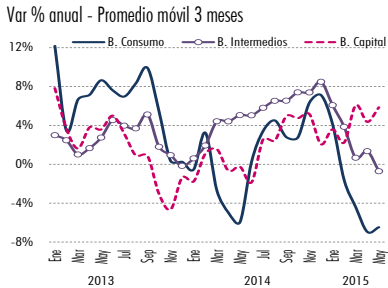
Importaciones versus Exportaciones (Totales)



Dinámica en Exportaciones



Dinámica en Importaciones



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguno o algunos emisores(m) mencionados en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la efectividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no perciben compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banco de Inversión y, no recibe remuneración, direct, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de CV. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversores Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

Estudios Económicos

- Mario Augusto Correa Martínez 5123-2683
- Carlos González Martínez 5123-2685
- Luis Armando Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
- Silvia González Anaya 5123-2687
- Maribel Lares 5123-0000 ext. 36760