

Balanza Comercial de México, Marzo

Mensajes Importantes:

- El intercambio comercial en marzo se intensifica con un fuerte aumento de las importaciones (+15.0% anual), ligeramente superior al de las exportaciones (+14.1%); así, el moderado superávit de hace un año se revierte hacia un déficit de -182.9 Millones de dólares.
- Las importaciones sumaron 36,108 Md, con alzas en los tres segmentos: de consumo (+19.2%), intermedias (+14.8%), y de capital (+10.5%).
- Los ingresos por exportaciones totalizaron 35,925.3 Md, distinguiéndose las manufactureras por un alza anual de +13.9%, fortalecidas por las automotrices (+18.7%), y por el resto del ramo (+11.5%).

Las cifras sobre el comercio exterior de México reportan para el mes de marzo un déficit de balanza comercial por -182.9 millones de dólares (Md), invirtiendo el superávit registrado en el mismo mes del año pasado (+87.2 Md) con el que acumula un desequilibrio durante el primer bimestre del año de -2,792.7 Md, -29.9% inferior al de un año antes.

Al interior del resultado, se aprecia que el intercambio comercial se intensificó por fuertes aumentos en las importaciones y en las exportaciones, logrando ambas las alzas anuales máximas por lo menos en los últimos 4½ años: las importaciones de +15.0%, y las exportaciones de +14.1%.

Balanza Comercial de México por Componentes

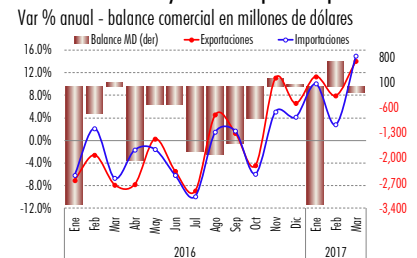
Concepto	Millones de dólares				Variación % anual	
	Marzo		Enero-Marzo		Marzo	Enero-Marzo
	2016	2017	2016	2017	2017	
Balanza Comercial	87.2	-182.9	-3,985.4	-2,792.7	S.S	-29.9
Exportaciones Totales	31,493.7	35,925.3	85,148.0	94,686.9	14.1	11.2
Petroleras	1,276.3	1,719.1	3,478.7	5,499.0	34.7	58.1
Petróleo Crudo	970.1	1,306.0	2,681.3	4,369.9	34.6	63.0
Otras Petroleras	306.2	413.1	797.4	1,129.0	34.9	41.6
No Petroleras	30,217.5	34,206.1	81,669.3	89,188.0	13.2	9.2
Agropecuarias	1,509.5	1,573.3	4,186.5	4,365.2	4.2	4.3
Extractivas	425.3	408.6	921.1	1,183.7	-3.9	28.5
Manufacturas	28,282.8	32,224.3	76,561.6	83,639.1	13.9	9.2
Automotrices	9,556.4	11,339.7	26,449.7	28,991.6	18.7	9.6
No Automotrices	18,726.3	20,884.6	50,111.9	54,647.5	11.5	9.1
Importaciones Totales	31,406.6	36,108.1	89,133.4	97,479.6	15.0	9.4
Petroleras	2,039.4	3,434.0	6,003.8	9,860.6	68.4	64.2
No Petroleras	29,367.1	32,674.1	83,129.6	87,619.1	11.3	5.4
Consumo	3,991.5	4,758.7	11,721.6	13,055.6	19.2	11.4
Petroleras	655.6	1,217.3	2,151.8	3,630.8	85.7	68.7
No petroleras	3,335.9	3,541.4	9,569.8	9,424.8	6.2	-1.5
Intermedias	24,369.9	27,985.5	68,377.0	75,066.8	14.8	9.8
Petroleras	1,383.9	2,216.7	3,852.0	6,229.8	60.2	61.7
No petroleras	22,986.1	25,768.9	64,525.1	68,837.1	12.1	6.7
Capital	3,045.2	3,363.9	9,034.7	9,357.2	10.5	3.6
B. Comercial sin Petróleo	850.3	1,532.0	-1,460.3	1,568.9	0.8	S.S.

Respecto de las exportaciones, estas sumaron 35,925.3 Md, integradas por 90% de exportaciones no petroleras (34,206.1 Md), mientras el resto correspondieron a

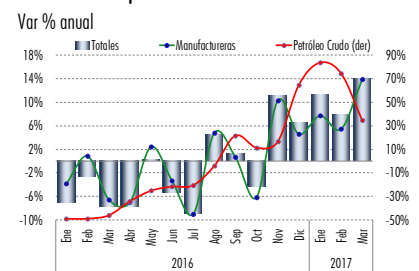
Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan 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 alguna o algunas emisión(s) mencionada(s) 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 afiliadas 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 Banca de Inversión, y no recibe remuneración, directa 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 Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

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

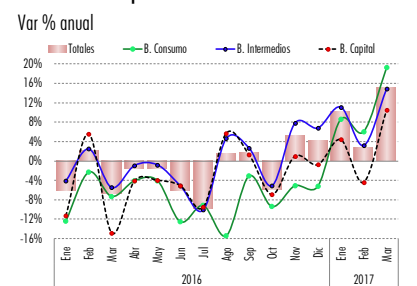
Balanza Comercial y Dinámica por Componentes



Dinámica en Exportaciones



Dinámica en Importaciones



Estudios Económicos

- Mario Augusto Correa Martínez 5123-2683
- Carlos González Martínez 5123-2685
- Luis Armando Jaramillo-Mosqueira 5123-2686
- Silvia González Anaya 5123-2687
- Ricardo González Chagín Ext. 36760

petroquímicos, derivados de petróleo, y gas natural por un monto de 1,719.1 Md, con alzas de +13.2% en las primeras, y de +34.7% en las petroleras, destacando un segundo período de moderación en las de petróleo crudo cuyo avance anual bajó entre febrero y marzo de +74.6% a +34.6%.

En torno a las manufactureras que sumaron 32,224.3 Md y representaron casi 90% del total exportado, estas observaron un incremento de +13.9% anual, impulsadas por avances en las automotrices de +18.7% [+17.7% anual en las canalizadas hacia EUA y +24.5% hacia otros mercados], mientras el resto de manufacturas lo hicieron a una tasa anual de +11.5%, sobresaliendo aumentos en los productos de la siderurgia (+27.3%), de alimentos, bebidas y tabaco (+22.0%), de equipos y aparatos eléctricos y electrónicos (+17.3%), y de maquinaria y equipo especial para la industria (+11.6%).

Para el mismo mes, el valor de la importación de mercancías creció hasta sumar 36,108.1 Md (+15.0% anual), cifra originada por alzas de +11.3% en las importaciones no petroleras y de +68.4% en las petroleras. Por tipo de bien, se observaron ascensos anuales de +19.2% en las importaciones de bienes de consumo, de +14.8% en las de bienes de uso intermedio y de +10.5% en las de bienes de capital. Dentro de las importaciones de naturaleza petrolera nuevamente distinguiremos, primero, a las de bienes de consumo petrolero (gasolina, gas butano y gas propano) por su crecimiento en una año de +85.7%, y en segundo lugar las de uso intermedio por el alza de +60.2%,

Saldo Comercial No-Petrolero

