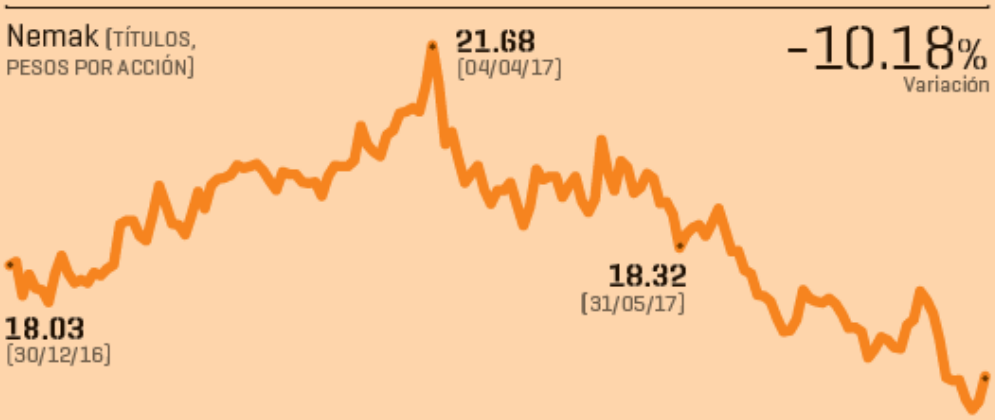
MEDIO: EL ECONOMISTA
SECCIÓN: TERMÓMETRO ECONÓMICO
PÁGINA: 9
FECHA: 07/AGOSTO/2017

A LA BAJA

Cambios en las políticas de Trump y el que Nemak no haga partes para vehículos eléctricos han afectado a los títulos de la emisora de la Bolsa Mexicana de Valores.



Fuente: Economática

Nemak, preparada para reglas de origen

NEMAK, QUE produce componentes de aluminio para autos, capta 68% de su EBITDA de Norteamérica.

Alonso Sánchez, analista de Moody's comenta que el ingreso al mercado y los altos costos que implicarían remplazar a sus proveedores, hace difícil que las armadoras de Estados Unidos decidieran sustituirlos.

Recuerda que los fabricantes de autos cambiaron su modelo de suministro a proveedores eficientes, en lugar de varios oferentes. "Nemak es el proveedor único para alrededor de 85% del volumen de ventas", dijo el analista.

Armelia Reyes, de Interacciones, dice que modificaciones en el acuerdo afectarían en menor medida a Nemak; sin embargo, la empresa está posicionada en vehículos de pasajeros y la demanda de éstos está disminuyendo.

Alik García, especialista de Intercam Casa de Bolsa, explica que Nemak tiene plantas en Estados Unidos y eso sería una ventaja competitiva. Además, agrega el analista, Nemak puede traer el acero directamente de Estados Unidos y eso le permite tener la facilidad para mover el origen de su materia prima.

"Si se tratara de una nueva regulación en el porcentaje regional, trataría de quitar componentes que no son de la región y tratar de traerlos", dice.

Unos de los elementos en contra de Nemak es que Trump permitió normas más relajadas de emisión de CO_2, con eso existe menos interés de las armadoras por hacer las piezas en aluminio.

Sus productos:

- Cabeza de cilindro
- Bloque de motor
- Caja de transmisión
- Caja de cambio
- Caja de batería
- Torre de choque
- Crossmember
- Pilares
- Carril bastidor
- Refuerzo piso de carga
- Marco cubierta de tanque