

Actividad Comercial en Julio

Mensajes Importantes:

- En julio las ventas minoristas aumentaron 2.6% real anual, por debajo del avance de 3.4% estimado por el mercado y del 5.6% del mes previo.
- El rubro de tiendas de artículos de papelería, esparcimiento y otros de uso personal fue el más dinámico, seguido por el de enseres domésticos, computadoras y artículos para decoración.
- Por su parte, el comercio al mayoreo se amplió 5.7% real anual, en el que se distingue el comportamiento positivo de 5 de sus 6 componentes, destacando nuevamente el de camiones.
- La perspectiva para el dinamismo del sector comercial continúa siendo favorable para el resto del año, en el mismo sentido que el panorama del sector laboral y la actividad económica en general.

Desempeño Sectorial:

Las **ventas minoristas aumentaron 2.6% real anual en julio**, un incremento mayor al estimado por el mercado de 3.4% y al alza de 5.6% de junio. El crecimiento de las ventas lo determinó el avance en casi todos sus subsectores, destacando por su mayor magnitud el de artículos de papelería, esparcimiento y otros de uso personal (+7.3%) y el de enseres domésticos, computación y artículos para decoración (+6.7%), principalmente. Por el contrario, luego de 13 meses de aumentos consecutivos, las tiendas de autoservicio y departamentales presentaron un retroceso de 1.2%.

Variación % anual de las Ventas Minoristas por Subsector

Subsector	2011								2012						
	M	J	J	A	S	O	N	D	E	F	M	A	M	J	J
Índice general	1.0	4.8	3.1	2.7	4.7	3.0	7.5	3.5	4.4	7.6	4.3	2.5	5.2	5.6	2.6
Alimentos, bebidas y tabaco	-0.6	-4.1	-2.1	-0.8	-1.5	0.1	0.9	0.6	0.4	3.7	1.6	-0.8	-2.3	7.0	0.4
Tiendas de autoservicio y departamentales	-0.7	5.3	8.2	2.8	5.6	6.8	11.7	5.2	7.9	12.1	8.2	4.6	6.0	5.8	-1.2
Prod. textiles, accesorios de vestir y calzado	3.3	8.0	3.1	-2.0	2.7	0.4	10.3	0.7	-2.6	18.6	3.2	4.6	3.4	11.8	1.5
Artículos para el cuidado de la salud	6.1	-0.8	8.9	4.6	5.2	7.3	8.5	6.1	7.4	5.0	4.8	-1.3	3.1	15.0	1.0
Arts. d/papel., esparc. y otros d/uso pers.	-2.9	-1.3	-6.4	-2.7	0.3	-4.9	4.9	-0.8	1.7	4.7	2.6	4.5	8.0	0.6	7.3
Enseres domésticos, comput. y arts. p/decor.	2.0	9.5	0.9	4.6	6.2	0.9	5.2	3.6	4.6	5.5	2.0	0.6	7.7	3.8	6.7
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	1.8	6.6	4.2	4.6	7.5	5.8	7.0	5.1	1.0	3.0	3.4	3.4	5.1	4.1	1.5
Vehíc. de motor, refac., combustib. y lubric.	4.8	3.8	2.4	6.1	8.6	5.2	10.9	3.9	4.7	7.2	6.2	6.5	5.8	5.1	6.4

Fuente: Estudios Económicos Scotiabank con información del INEGI.

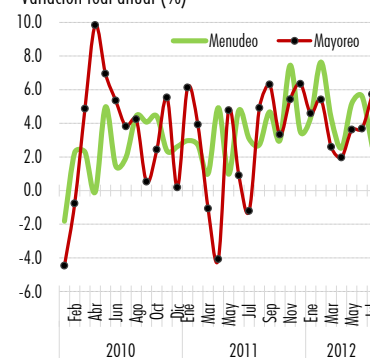
Por otro lado, las **ventas mayoristas avanzaron 5.7% real anual**, un ritmo superior al 3.7% de junio, caracterizado por el aumento de 5 de sus 6 componentes. Al interior, los 2 subsectores que mostraron una actividad más dinámica fueron el camiones (22.3%) y el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industrial y de servicios (+16.3%). Por su parte, el componente alimentos, bebidas y tabaco presentó su tercera contracción consecutiva, esta vez de 1.9%.

En su comparación mensual **desestacionalizada**, las ventas al por menor retrocedieron 1.42% respecto a junio (vs. +1.83% previo). Por su parte, las ventas al por mayor disminuyeron en 0.36% (vs. 1.49% previo), reflejando cierta pérdida de vigor en los indicadores de confianza del consumidor y de actividad industrial.

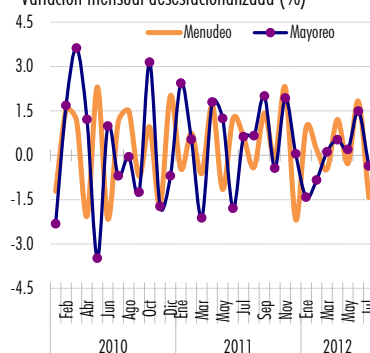
El desempeño comercial interno tiene una lectura neutral al inicio de la segunda mitad del año, aunque mantiene una perspectiva favorable para lo que resta del año. Este panorama contrasta con la compleja coyuntura internacional, en donde existen escenarios recesivos para diversos países desarrollados y emergentes.

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, 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 los 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 una 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. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas de los valores que se describen en 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 las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, 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 fotocopiar, 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 y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. 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).

Ventas en Establecimientos Comerciales
 Variación real anual (%)



Ventas en Establecimientos Comerciales
 Variación mensual desestacionalizada (%)



Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Gustavo Hernández V. 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-0000 ext. 36760

Por su parte, aunque no necesariamente se encuentran plenamente relacionados, el comportamiento del indicador de ventas en “tiendas iguales” publicado por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó una caída en el séptimo mes del año en términos reales, por lo que podría preverse un menor dinamismo para el componente de tiendas de autoservicio al interior del indicador de ventas minoristas. Sin embargo, las “tiendas totales” reportaron una expansión más importante en este periodo, en donde acumula crecimientos en 33 periodos mensuales consecutivos. Como hemos mencionado en reportes anteriores, la causa de lo anterior podría relacionarse con la mayor penetración de este tipo de comercio en diversas regiones del país. Si dicha relación se cumple, para agosto esperaríamos una mayor actividad para este rubro, ya que la ANTAD reportó variaciones anuales de 0.1% y 6.0% reales para las tiendas iguales y totales, respectivamente (vs. -0.8% y +4.9%, en el mismo orden en julio).

Hacia delante el mercado interno mantiene un panorama optimista, por lo que es de esperarse que la evolución del consumo siga con un ritmo positivo, en consistencia con la trayectoria de crecimiento del sector laboral en México y la actividad económica en general.

Ventas al Menudeo y Ventas de la ANTAD

