

Actividad Comercial en Septiembre

Mensajes Importantes:

- En septiembre las ventas minoristas aumentaron 3.8% real anual, un avance superior al 3.5% estimado por el mercado, aunque por debajo del 4.8% del mes previo.
- El rubro de tiendas de productos textiles, accesorios de vestir y calzado fue el más dinámico, seguido por el de tiendas de autoservicio y departamentales.
- Por su parte, el comercio al mayoreo se contrajo 3.3% real anual, en donde sólo 3 de sus 6 componentes mostraron un comportamiento positivo; entre ellos destaca 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 3.8% real anual en septiembre**, un incremento ligeramente mayor al estimado por el mercado de 3.5%, aunque menor al alza de 4.8% de agosto. El crecimiento de las ventas lo determinó el avance en 6 de sus 8 subsectores, destacando por su mayor magnitud los de productos textiles accesorios de vestir y calzado (+9.8%); tiendas de autoservicio y departamentales (+8.6%), y artículos de ferretería, tlapalería y vidrios (+4.0%), principalmente.

Variación % anual de las Ventas Minoristas por Subsector

	2011							2012								
	J	J	A	S	O	N	D	E	F	M	A	M	J	J	A	S
Alimentos, bebidas y tabaco	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	4.8	3.8
Tiendas de autoservicio y departamentales	-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	3.0	-2.9
Prod. textiles, accesorios de vestir y calzado	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	4.2	8.6
Artículos para el cuidado de la salud	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	9.5	9.8
Arts. d/papel, esparc. y otros d/uso pers.	-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	6.7	1.1
Arts. d/papel, esparc. y otros d/uso pers.	-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	5.9	-2.3
Enseres domésticos, comput. y arts. p/decor.	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	6.2	2.9
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	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	0.6	4.0
Vehic. de motor, refac., combustib. y lubric.	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	2.6	2.2

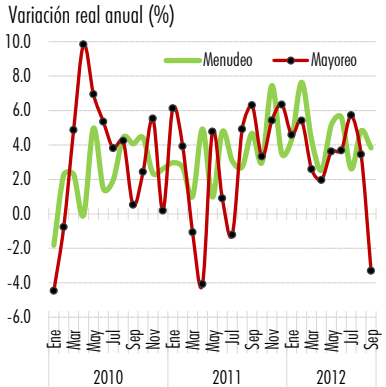
Fuente: Estudios Económicos Scotiabank con información del INEGI.

Por otro lado, las **ventas mayoristas se contrajeron 3.3% real anual**, contrario al avance de 3.4% de agosto, caracterizado por el aumento en 3 de sus 6 componentes. Este representa su peor desempeño en 17 meses. Al interior, los 2 subsectores que mostraron la actividad más dinámica fueron nuevamente el de camiones (40.4%) y el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industrial y de servicios (+5.0%). Por su parte, el componente alimentos, bebidas y tabaco presentó su quinta contracción consecutiva, esta vez de 7.2%, siendo la más severa en 3 años.

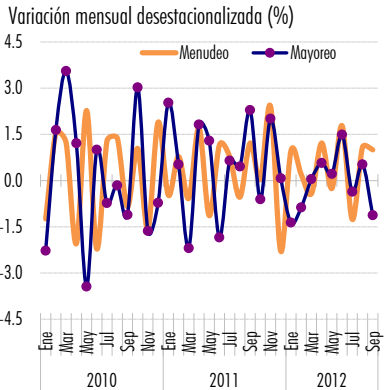
En su comparación mensual **desestacionalizada**, las ventas al por menor avanzaron 1.00% respecto a agosto (vs. +1.09% previo). Por el contrario, las ventas al por mayor se contrajeron en 1.12% (vs. +0.52% previo).

El desempeño comercial interno tiene una lectura ligeramente positiva en el noveno mes del año y mantiene una perspectiva favorable para lo que resta de 2012. Este panorama contrasta con la compleja coyuntura internacional, en donde existen escenarios recesivos para diversos países desarrollados y emergentes.

Ventas en Establecimientos Comerciales



Ventas en Establecimientos Comerciales



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 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 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 todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los valores que se describen en este reporte. Algunos 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 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 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 Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

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

En el mismo sentido, 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 un avance similar al de las ventas minoristas durante septiembre en términos reales. Además, las “tiendas totales” reportaron una mayor expansión en este periodo, acumulando 34 crecimientos 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 octubre esperaríamos una menor actividad para este rubro, ya que la ANTAD reportó variaciones reales de -3.7% y +1.3% anual para las tiendas iguales y totales, respectivamente (vs. +3.8% y +9.9%, en el mismo orden en septiembre).

Aunque aún no es notable, el efecto del programa de incentivos al consumo en noviembre, por parte de la iniciativa privada con apoyo gubernamental, denominado “El Buen Fin”, traerá un impulso adicional a la actividad interna para el cuarto trimestre. De esta forma, el mercado interno mantiene un panorama optimista, 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

