

## Actividad Comercial en Agosto

### Mensajes Importantes ▶

- Las ventas minoristas retrocedieron 2.2% real anual en agosto, un resultado contrario al incremento de julio (+1.9%) y al previsto (+1.5%), en donde 7 de sus 8 componentes redujeron su nivel de ventas.
- Por su parte, el deterioro del comercio mayorista se acentuó considerablemente, de -1.4% a -7.1 real anual, ampliando su racha de bajas a 4 continuas y a 10 en los últimos 12 meses, con 5 sus 6 subsectores reportando caídas.
- El resultado de la actividad comercial tiene una lectura negativa, ya que además de opuesto a lo previsto, tanto su medición anual como mensual mostraron retrocesos. Si además se consideran las afectaciones que en septiembre le causaron al sector comercial los fenómenos climatológicos así como las marchas registradas en la zona metropolitana del D. F., es previsible que los resultados continúen con un tono desfavorable al cierre del 2013-III.

### Desempeño Sectorial ▶

Las **ventas minoristas cayeron 2.2% real anual en agosto** (vs. +1.3% previo, +4.8% un año antes y +1.5% previsto), lo que se explica por el retroceso en 7 de sus 8 componentes, destacando por la magnitud de su baja el de alimentos, bebidas y tabaco (-4.5%) y el de artículos de papelería, esparcimiento y otros de uso personal (-7.6%). Asimismo, en su **comparación mensual desestacionalizada**, las ventas al por menor **se redujeron 1.40%** (vs. +0.34% previo), luego de tres alzas ininterrumpidas.

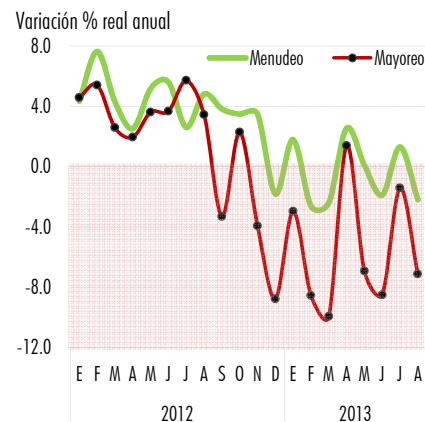
Por su parte, las **ventas mayoristas continuaron con una trayectoria negativa**, incluso significativamente más acentuada, **al pasar de -1.4% a -7.1% real anual**, sumando 4 bajas consecutivas y 10 en los últimos 12 meses. Dicho desempeño se originó en el decremento de 5 de sus 6 componentes, sobresaliendo por lo acentuado de su contracción el rubro de materias primas agropecuarias, para industria y materiales de desecho (-13.8%); camiones (-10.7%), y maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industria y de servicios (-9.1%). **Ajustadas por estacionalidad**, las ventas al por mayor **también decrecieron y lo hicieron en 1.87% mensual** (vs. +1.77% previo), luego de tres meses avanzando.

Como ya hemos comentado, existe una relación importante entre las ventas minoristas que publica el INEGI y el reporte de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (**ANTAD**). Al respecto, estimamos que sus ventas en tiendas totales (que incluyen las aperturas de los últimos trece meses) decrecieron 1.5% real anual en septiembre (vs. +2.6% en agosto), mientras que en tiendas iguales (que excluyen las ventas de las nuevas tiendas, es decir, las que tienen menos de un año operando) acentuaron su deterioro, al pasar de -2.3% a -6.4%, resultados que reflejan afectaciones asociados con la tormenta tropical Manuel y el huracán Ingrid y con las marchas y movimientos sociales de maestros en la zona metropolitana del D. F. De concretarse tal relación, el subíndice de tiendas de autoservicio de las ventas minoristas podría empeorar aún más en septiembre, ampliando su racha negativa y presionando a la baja el agregado de ventas al menudeo.

En suma, el **desempeño del comercio interno del país en el octavo mes del año tiene una lectura negativa**, pues contrario a lo que se esperaba se contrajo en agosto. La baja del comercio minorista denota un menor dinamismo del consumo interno, mientras que la fuerte caída del rubro mayorista refleja un escaso dinamismo industrial. Incluso, su comparativo mensual muestra que luego de tres meses de venir mejorando, ambos rubros comerciales retrocedieron, lo que reaviva la preocupación por el desempeño económico de corto plazo, que había empezado a dar señales de mejoría. Más aún, las afectaciones provenientes de fenómenos climatológicos y de las marchas en el D. F., anticipan que en septiembre pudiéramos volver a observar resultados negativos de la actividad comercial.

• Carlos González Martínez 5123-2685  
[cgmartinez@scotiab.com.mx](mailto:cgmartinez@scotiab.com.mx)

### Ventas en Establecimientos Comerciales

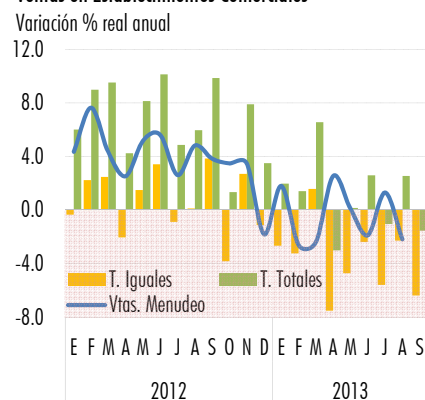


### Ventas Minoristas por Subsector

Variación % real anual

Ventas por Rubro	2013				
	A	M	J	J	A
<b>Total</b>	<b>2.5</b>	<b>0.1</b>	<b>-1.9</b>	<b>1.3</b>	<b>-2.2</b>
Alimentos, bebidas y tabaco	3.7	4.6	-4.3	-2.5	-4.5
Tiendas de autoservicio y departamentales	-5.4	-3.8	-1.6	-1.1	-2.7
Prod. textiles, accesorios de vestir y calzado	2.9	11.9	3.5	2.7	-0.5
Arts. d/papel, esparc. y otros d/uso pers.	2.1	-5.5	-4.6	1.2	-7.6
Ensenes domésticos, comput. y arts. p/decor.	1.0	-2.1	-0.9	-5.2	-3.4
Vehíc. de motor, refac., combustib. y lubric.	11.5	1.3	-1.9	6.0	-0.3
Artículos para el cuidado de la salud	-0.4	0.3	-3.1	1.9	1.1
Artículos de ferretería, htopalería y vidrios	2.7	-0.7	-1.1	1.7	-3.6

### 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 los datos estadísticos disponibles. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Investit, 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 algún valor, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Investit. 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(mencionados) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. 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 Investit, 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 rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Investit, pero no por un negocio o área de negocio en particular. Asimismo, los analistas no perciben compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Investit o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguno de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Investit puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Investit o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (gente calabrada, agente estructurador, representante común, cesar 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 dado a divulgación sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Investit, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Investit Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Investitores Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

### Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-6760

[estudeco@scotiab.com.mx](mailto:estudeco@scotiab.com.mx)