

Actividad Comercial en Noviembre

Mensajes Importantes:

- En noviembre las ventas minoristas aumentaron 3.5% real anual, un avance igual al del mes previo, aunque por debajo del 4.6% estimado por el mercado.
- Por su parte, el comercio al mayoreo se contrajo 3.9% real anual, en donde sólo 2 de sus 6 componentes mostraron un comportamiento positivo, destacando nuevamente el de camiones.
- La perspectiva para el dinamismo del sector comercial continúa siendo favorable de corto plazo, aunque más moderada en el mismo sentido que el panorama del sector laboral y la actividad económica en general.

Desempeño Sectorial:

Las **ventas minoristas aumentaron 3.5% real anual en noviembre**, un incremento igual al alza de octubre, aunque inferior al estimado por el mercado de 3.6%. El crecimiento de las ventas lo determinó el avance en 7 de sus 8 subsectores, destacando por su mayor magnitud los de artículos de papel, esparcimiento y otros de uso personal (+8.7%); artículos para el cuidado de la salud (+5.5%), y productos textiles, accesorios para vestir y calzado (+4.9%), principalmente. En su comparación mensual **desestacionalizada**, las ventas al por menor avanzaron 1.09% respecto a octubre (vs. -0.99% previo).

Variación % anual de las Ventas Minoristas por Subsector

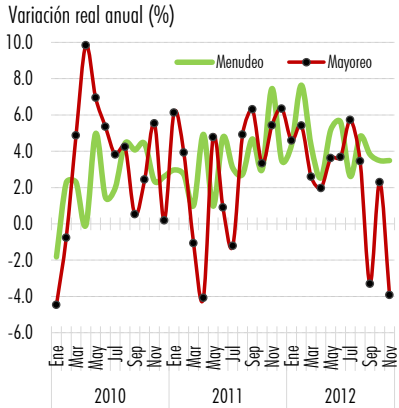
	2011				2012											
	S	O	N	D	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	
Alimentos, bebidas y tabaco	4.7	3.0	7.5	3.5	4.4	7.6	4.3	2.5	5.2	5.6	2.6	4.8	3.8	3.5	3.5	
Tiendas de autoservicio y departamentales	-1.5	0.1	0.9	0.6	0.4	3.7	1.6	-0.8	-2.3	7.0	0.4	3.0	-2.9	-1.1	2.9	
Prod. textiles, accesorios de vestir y calzado	2.7	0.4	10.3	0.7	-2.6	18.6	3.2	4.6	3.4	11.8	1.5	9.5	9.8	2.9	4.9	
Artículos para el cuidado de la salud	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	1.1	5.5	
Arts. d/papel., esparc. y otros d/uso pers.	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	10.8	8.7	
Enseres domésticos, comput. y arts. p/decor.	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	8.4	4.9	
Artículos de ferretería, tlalalería y vidrios	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	7.4	2.9	
Vehic. de motor, refac., combustib. y lubric.	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	6.4	2.5	

Fuente: Estudios Económicos Scotiabank con información del INEGI.

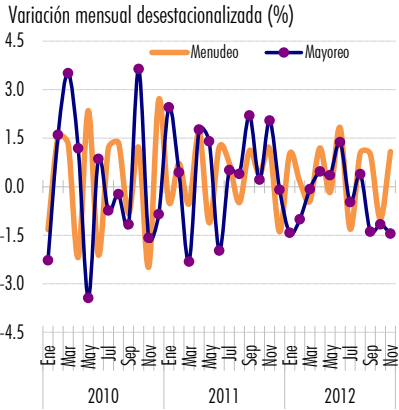
Por otro lado, las **ventas mayoristas se redujeron 3.9% real anual**, contrario al avance de 2.3% de octubre, caracterizado por el aumento en sólo 2 de sus 6 componentes. Este representa su peor desempeño en 19 meses. A su interior, el subsector que mostró la actividad más dinámica fue nuevamente el de camiones (41.5%). Por su parte, el componente de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios registró una caída anual de 8.7% y el de alimentos, bebidas y tabaco regresó a terreno negativo, esta vez a una tasa de 6.0%. Asimismo, las ventas al por mayor se contrajeron de forma desestacionalizada en 1.45% (vs. -1.16% previo).

El desempeño comercial interno tiene una lectura neutral en el undécimo mes del año, aunque mantiene una perspectiva favorable para el cierre de 2012, pero más moderada, similar a la trayectoria de crecimiento del sector laboral en México y la actividad económica en general. Este panorama contrasta con la compleja coyuntura internacional, en donde existen escenarios recesivos para diversos países desarrollados y emergentes. Con este resultado observamos que la injerencia del programa de incentivos al consumo por parte de la iniciativa privada con apoyo gubernamental, denominado "El Buen Fin", no fue tan relevante para la actividad económica interna, como sí lo fue para el mismo mes de 2011, cuando tan sólo las ventas en tiendas de autoservicio y departamentales subieron 11.7% (vs. +2.9% en 2012).

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 los fuentes que se consideran fidedignos 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 analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la rentabilidad y la utilidad 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. 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 Inversores 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