

## Actividad comercial en septiembre

• Emilio Díez De Sollano Obeid 5123-2686  
[ediez@scotiabank.com.mx](mailto:ediez@scotiabank.com.mx)

### Mensajes Importantes ▶

- Las ventas minoristas retrocedieron 4.0% real anual en septiembre y cayeron 0.41% usando cifras ajustadas por estacionalidad. Es la peor caída anual desde octubre de 2009.
- Los fenómenos climatológicos Ingrid y Manuel y las marchas en la zona metropolitana del Valle de México, incidieron negativamente en las ventas de los comercios.
- Hacia delante, la lectura de octubre debería presentar una mejora relativa ante la ausencia de fenómenos coyunturales negativos. En noviembre, se anticipa que los resultados oficiales del Buen Fin superen en 20% los registrados en 2012.

### Desempeño Sectorial ▶

Las ventas minoristas cayeron 4.0% real anual en septiembre, acelerando su ritmo de caída respecto a agosto, mes en el que cayeron 2.2% real anual. Además, el dato de septiembre quedó muy por debajo de las estimaciones del consenso (-2.5%). La caída anual en las ventas al menudeo es la más pronunciada desde octubre de 2009. Usando cifras ajustadas por estacionalidad, las ventas al menudeo cayeron 0.41% en septiembre respecto a agosto.

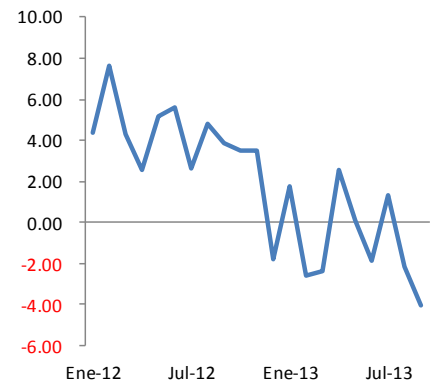
La caída en las ventas al menudeo obedece tanto a factores estructurales como a coyunturales. La economía nacional ha presentado una desaceleración este año a causa de un menor gasto gubernamental y a una desaceleración en la actividad manufacturera en EUA, entre otros. Si bien ambos sucesos ocurrieron en la primera parte del año, sus secuelas aún se reflejan en la demanda interna.

Por otro lado, como lo anticipamos en el reporte de agosto, los fenómenos climatológicos Ingrid y Manuel, que impactaron principalmente las costas del país, aunados a las marchas en la zona metropolitana del Valle de México, incidieron negativamente en las ventas de los comercios, reflejándose en la cifra de septiembre. En tanto que las ventas al menudeo a nivel nacional cayeron 4.0%, las ventas en el Distrito Federal cayeron 6.5%, en Acapulco 6.3% y en Veracruz 11.8%.

Al interior del indicador, todos sus componentes cayeron. Las ventas de tiendas de autoservicio y departamentales cayeron 6.7% real anual, productos textiles, accesorios de vestir y calzado -4.8%, artículos de esparcimiento y uso personal -4.6%, artículos para el cuidado de la salud -4.2%, y alimentos, bebidas y tabaco -2.5%, entre otros.

En suma, el desempeño del comercio interno del país en el noveno mes del año tiene una lectura negativa, pues acentuó su ritmo de contracción a tasa anual. No obstante, el desempeño se vio afectado por situaciones coyunturales provenientes de fenómenos climatológicos y de las marchas en el D. F., por lo que las ventas de octubre deberían reflejar un mejor dinamismo. Asimismo, en noviembre se vería reflejada la derrama económica generada durante el Buen Fin, que podría alcanzar los MXN 177.6 mil millones, 20% superior al monto registrado en 2012, de acuerdo a Jorge Dávila, presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo).

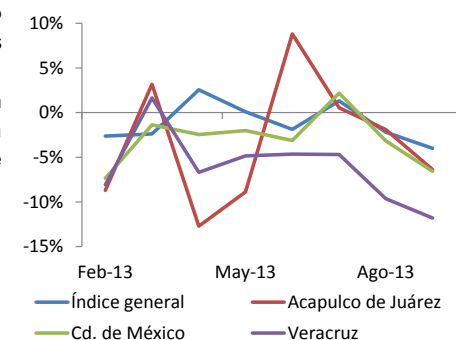
Ventas Minoristas  
Variación % real anual



Ventas Minoristas por Subsector  
Variación % real anual

Ventas por Rubro	2013			
	Jun	Jul	Ago	Sep
Total	-1.9	1.3	-2.2	-4.0
Alimentos, bebidas y tabaco	-4.3	-2.5	-4.5	-2.5
Tiendas de autoservicio y departamentales	-1.6	-1.1	-2.7	-6.7
Prod. textiles, accesorios de vestir y calzado	3.5	2.7	-0.5	-4.8
Arts. d/papel, esparc. y otros d/uso pers.	-4.6	1.2	-7.6	-4.6
Enseres domésticos, comput. y arts. p/decor.	-0.9	-5.2	-3.4	-3.6
Vehic. de motor, refac., combustib. y lubric.	-1.9	6.0	-0.3	-2.3
Artículos para el cuidado de la salud	-3.1	1.9	1.1	-4.2
Artículos de ferretería, flalpería y vidrios	-1.1	1.7	-3.6	-1.3

Ventas Minoristas por Ciudad  
Variación % real anual



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, 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 Inveat señalados en el presente documento, 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 valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inveat. 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 alguna o algunas emisoras(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del dante 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 todas las áreas de Scotiabank Inveat, 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 actividad 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. Asimismo, los analistas no perciben compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inveat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de los emisores del Grupo Financiero Scotiabank Inveat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inveat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (Agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor 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 citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inveat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inveat 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

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Emilio Díez De Sollano 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-6760