

Actividad Comercial

- En octubre, las ventas al menudeo se mantienen débiles particularmente en el ámbito de automóviles y refacciones.
- Con un modesto contraste, las ventas al por mayor repuntan con la ayuda del segmento de abarrotes y alimentos, no obstante las bajas en maquinaria y equipo, y una nueva caída en camiones y refacciones.

CONTACTO

Luis Armando Jaramillo-Mosqueira

55.5123.2686

Estudios Económicos

lmosqueira@scotiabank.com.mx

Durante octubre, las ventas minoristas cayeron en 0.1% real anual (-0.2% esperado y +9.3% en octubre de 2016), afectadas por un tropiezo en la facturación en tiendas de autoservicio y departamentales (-1.8% actual frente a +2.9% en el mes anterior), sumado a la quinta baja anual consecutiva en la venta de vehículos de motor y refacciones, ahora de 2.6% (-7.9% en el mes anterior). La venta al menudeo de abarrotes, alimentos y bebidas repuntó débilmente en 0.4% real anual (sin cambio en septiembre

previo), mientras la venta de productos textiles, de vestir y calzado también logró avanzar ligeramente en 0.9% anual, si bien a un ritmo menor al 1.9% en septiembre previo. Destacando, se mantienen las ventas de artículos para el cuidado de la salud con avance de 6.6% anual (+5.6% en el mes previo), lo mismo que de enseres domésticos y computadoras con 9.8% (+4.8% en el mes anterior). Frente al mes previo, el sector de ventas minoristas aumentó sus ingresos en 0.99% real mensual, contrario a una caída en septiembre de 0.31%. En el acumulado de enero a octubre el avance es de 2.0% real anual, muy por debajo del 8.4% anual en igual período de 2016.

Contrastando, las ventas al mayoreo se recuperaron modestamente con avance de 0.8% real anual (+7.2% en octubre de 2016), luego de caer 1.9% en septiembre pasado—prácticamente la única baja significativa en el año—, impulsadas por alzas anuales en abarrotes, alimentos y bebidas (+2.2% actual y +2.5% en el mes previo), y en la intermediación de comercio al por mayor con 107.8%, en su cuarto mes al hilo con avance a tres dígitos; con ligero repunte se observa al segmento de farmacia, perfumería, esparcimiento y línea blanca con 0.9% anual. Sin cambio se mostraron las ventas de materias primas agropecuarias e

industriales, mientras que a la baja se presentaron las líneas de maquinaria y equipo para actividades agropecuarias e industriales con 5.9% anual, así como la venta de camiones y refacciones para autos y camiones con 1.0%. En el acumulado de enero al mes de octubre, el avance es 3.1% real anual (+7.2% en Ene-Oct, 2016), en tanto que dentro del comparativo mensual logran avanzar por tercer mes consecutivo, ahora en 0.08% real mensual (+0.79% mensual en septiembre).

Ventas Minoristas por Subsector de Ingresos

| Subsector | Variación % real anual (cifras originales) | | | | | |
|--|--|------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 2016 | | 2017 | | | |
| | Oct | Ene-Oct | Agosto | Septiembre | Octubre | Ene-Oct |
| Total | 9.3 | 8.4 | -0.2 | -0.3 | -0.1 | 2.0 |
| Abarrotes, alimentos y bebidas | 7.7 | 6.9 | -2.2 | -0.0 | 0.4 | 4.1 |
| Tiendas de autoservicio y departamentales | 9.3 | 6.7 | -0.3 | 2.9 | -1.8 | 0.9 |
| Productos Textiles, de vestir y calzado | 11.5 | 14.0 | 0.6 | 1.9 | 0.9 | 4.1 |
| Artículos para el cuidado de salud | 11.0 | 8.1 | 5.8 | 5.6 | 6.6 | 5.9 |
| Arts. de papelería y esparcimiento | 8.2 | 9.1 | 6.5 | -1.7 | 1.6 | 6.1 |
| Enseres domésticos y computadoras | 25.0 | 14.3 | 5.8 | 4.8 | 9.8 | 6.3 |
| Artículos de ferretería y tlapalería | 6.2 | 7.7 | 0.4 | -0.7 | 1.6 | 3.5 |
| Vehículos de motor, refacciones y combustibles | 6.9 | 9.5 | -5.6 | -7.9 | -2.6 | -1.5 |
| Comercio exclusivamente por internet y catálogos | 3.9 | 6.7 | 6.2 | 1.1 | 4.7 | 8.9 |
| Variación % mensual desestacionalizada | 0.89 | -- | 0.17 | -0.31 | 0.99 | -- |

Ventas Mayoristas por Subsector de Ingresos

| Subsector | Var % real anual (cifras originales) | | | |
|------------------------------|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 2016 | | 2017 | |
| | Oct | Ene-Oct | Octubre | Ene-Oct |
| Total | 7.2 | 7.3 | 0.8 | 3.1 |
| Abarrotes y alimentos | 5.2 | 5.7 | 2.2 | 2.9 |
| Productos textiles y calzado | 3.8 | 11.1 | -0.6 | 2.1 |
| Farmacia y línea blanca | 10.6 | 10.9 | 0.9 | -1.7 |
| Materias primas industriales | 8.1 | 6.3 | 0.0 | 4.6 |
| Maquinaria y Equipo | -3.5 | 4.6 | -5.9 | -7.7 |
| Camiones y refacciones | 34.5 | 39.1 | -1.0 | 10.0 |
| Intermediación al por mayor | 161.4 | 150.9 | 107.8 | 89.7 |
| Var. % mensual desest. | 0.94 | -- | 0.08 | -- |

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 Inverlat 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 Inverlat. 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 emisora(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". 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 asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna 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 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 fotocopiarse, 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 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).