

Actividad Comercial Interna, Diciembre

MENSAJES IMPORTANTES:

- La **actividad comercial interna prosiguió en terreno negativo** en el último mes de 2020, con las ventas minoristas reportando su décima contracción consecutiva, incluso más acentuada, y las mayoristas sumando doce retrocesos en línea.
- En forma **mensual desestacionalizada el comercio minorista decreció**, mientras que el mayorista reportó su menor avance en siete meses.
- **Persiste un sesgo de debilidad para el comercio interno** al inicio de 2021, como lo sugiere la recaída en las ventas de la ANTAD durante enero y dada la lenta recuperación del consumo y la persistente debilidad de la industria, ante la incertidumbre en la evolución de la pandemia por Covid-19. La perspectiva para el consumo interno y el comercio minorista en 2021 es de una recuperación relativamente moderada, lo que dependerá, en buena medida, de los avances en el proceso de vacunación y de una visible disminución de los contagios.

EVOLUCIÓN RECIENTE:

Los ingresos por suministro de bienes y servicios de empresas comerciales que se expendan al menudeo (**ventas minoristas**) **disminuyeron por décimo mes continuo** en diciembre, **incluso a un ritmo mayor**, acentuándolo de -5.1% a -5.9% real anual, mientras que por concepto de **ventas mayoristas también siguieron contrayéndose, pero suavizaron su caída**, de -4.7% a -0.3%, para sumar 23 bajas en los últimos 25 meses. Así, en 2020, las ventas al por menor y al por mayor promediaron una caída de -9.3% y -8.9% en cada caso, frente a +2.1% y -2.5% respectivos de 2019.

Por **subsector de ingreso minorista**, la contracción anual de las ventas al menudeo se originó en la baja de seis de sus nueve categorías, con sólo dos de ellas moderándola respecto a la del mes previo y cuatro acentuándola, como se aprecia en el cuadro correspondiente, donde igual puede verse que de los tres rubros con avances, dos mejoraron su paso (artículos para el cuidado de la salud y ferreterías-tlapalerías); las ventas en línea continuaron con un fuerte vigor, aunque lo moderaron. Por **subsector de ingreso mayorista**, dos de sus siete categorías reportaron avances, luego de que la mayor parte del 2020 prácticamente todos los rubros se mantuvieran en terreno negativo.

En su medición mensual desestacionalizada, al menudeo cayeron, de 3.6% a -2.4%, **en tanto que al mayoreo desaceleraron** de 1.7% a 0.7%; en términos anuales los dos renglones de venta se mantuvieron en terreno negativo, en el primer caso decreciendo a un ritmo mayor, de -4.7% a -6.2% y en el segundo suavizándolo de -3.6% a -2.5%.

En suma, la actividad comercial interna, minorista y mayorista, en su medición anual original y desestacionalizada, cerró el año pasado con resultados negativos.

El retroceso anual de las ventas de la ANTAD observado en el último mes del 2020 ya auguraba que la dinámica del comercio minorista acentuaría su debilidad, ya que reportaron sus caídas más pronunciadas para un cierre de año, al menos desde 2004, tanto en términos nominales como reales. Su segunda contracción consecutiva reportada en enero hace **previsible un inicio de año negativo en las ventas minoristas en general, dado el todavía restringido y cauteloso desempeño del consumo interno**, asociado con la incertidumbre por la evolución de la pandemia y las restricciones que el número de contagios por Covid-19 impusieron a las actividades comerciales del país.

En contraste, la actividad comercial de EUA mejoró en forma significativa al inicio del 2021, con las ventas minoristas repuntando de -1.0% a 5.3% en su comparativo mensual, siendo éste su primer avance en cuatro meses y el más dinámico en siete, mientras que su crecimiento anual aceleró vigorosamente, de 2.5% a 7.4%, su mayor aumento desde septiembre de 2011, ya que el gasto del consumidor se vio impulsado tanto por los cheques de estímulo federal que está recibiendo, así como por los mayores beneficios por desempleo, a lo que se sumaron las menores restricciones derivadas de una fuerte reducción de los contagios por Covid-19.

CONTACTO

Carlos González Martínez, Subdirector

55.5123.2685

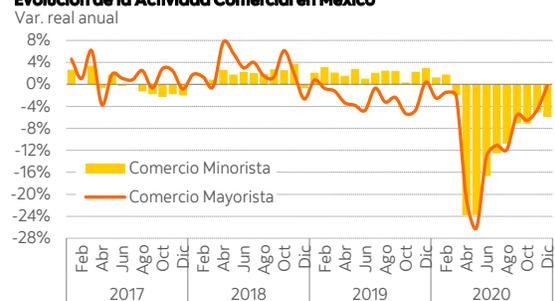
Estudios Económicos

cgmartinez@scotiab.com.mx

Ventas Minoristas por Subsector de Ingreso

| Subsector | 2019 | | 2020 | |
|-------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | Dic | Ene-Dic | Dic | Ene-Dic |
| Total (V% real anual, cifras originales) | 3.0 | 2.1 | -5.9 | -9.3 |
| Abarrotes, alimentos y bebidas | -0.2 | 0.0 | -11.6 | -14.6 |
| Tiendas autoserv. y departamentales | 4.9 | 4.4 | -2.2 | -1.3 |
| Prod. textiles, de vestir y calzado | 3.2 | 2.6 | -28.7 | -35.2 |
| Artículos para el cuidado de salud | 3.1 | 3.4 | 8.3 | 5.9 |
| Arts. de papelería y esparcimiento | -0.1 | -0.3 | -24.8 | -32.0 |
| Enseres domésticos y computadoras | 2.7 | 1.5 | -8.5 | -13.4 |
| Artículos de ferretería y tlapalería | 0.9 | -2.0 | 9.8 | -1.8 |
| Vehíc. d/motor, refac. y combustibles | 1.7 | 0.8 | -6.9 | -13.6 |
| Comercio por internet y catálogos | 52.3 | 35.4 | 54.2 | 51.9 |
| | 2020 | | | |
| | Sep | Oct | Nov | Dic |
| Total (V% mensual desestacionalizada) | 2.3 | -0.3 | 3.6 | -2.4 |

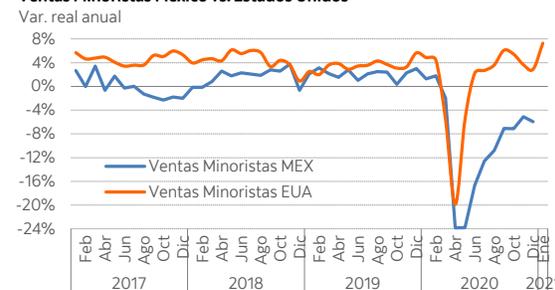
Evolución de la Actividad Comercial en México



Ventas Mayoristas por Subsector de Ingreso

| Subsector | 2019 | | 2020 | |
|-------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | Dic | Ene-Dic | Dic | Ene-Dic |
| Total (V% real anual, cifras originales) | 0.4 | -2.5 | -0.3 | -8.9 |
| Abarrotes y alimentos | 1.3 | -0.5 | -3.6 | -3.7 |
| Productos textiles y calzado | 2.0 | -0.1 | -16.0 | -29.5 |
| Farmacia y línea blanca | 4.0 | -1.4 | -0.4 | -10.3 |
| Materias primas agrop. e industriales | -4.0 | -5.7 | 3.4 | -12.1 |
| Maquinaria y Equipo | 3.9 | -3.4 | 5.9 | -12.0 |
| Camiones y refacciones | 3.7 | 6.0 | -7.7 | -24.0 |
| Intermediación al por mayor | -6.2 | -6.5 | -10.8 | -13.8 |
| | 2020 | | | |
| | Sep | Oct | Nov | Dic |
| Total (V% mensual desestacionalizada) | 1.3 | 1.5 | 1.7 | 0.7 |

Ventas Minoristas México vs. Estados Unidos



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 alguna(s) 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 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 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).