

Fecha 12.10.2015	Sección Negocios	Página 17
----------------------------	----------------------------	---------------------

FINANZAS 24

ALFREDO HUERTA



ahuerta@camexico.mx

El comercio en México, con buen dinamismo

En México, el comercio sigue mostrando un mayor dinamismo. Las ventas mismas tiendas de los establecimientos afiliados a la ANTAD crecieron 8.0% anual durante septiembre. Un dato que muestra una mejor condición provocada por varios factores:

CRECIMIENTO EN EL EMPLEO. Basta con ver que en septiembre se crearon 117 mil 644 puestos afiliados al IMSS, el segundo mejor mes de septiembre desde 2000 a la fecha, y de éstos 94 mil 537 son empleos permanentes. La tasa de crecimiento anual ronda 4.2% hasta el momento. El acumulado enero–septiembre ya supera al mismo período de 2014 en poco más de 2.0%.

CRECIMIENTO EN REMESAS FAMILIARES. La actividad en EU muestra dinamismo con la creación de casi 200 mil plazas en promedio al mes y si a esto le sumamos la depreciación del peso mexicano de casi 11.5% en este año y casi 30% desde junio de 2014 a la fecha, las remesas familiares representan una variable adicional al dinamismo del consumo interno. En el año, las remesas registran un aumento de 6.1% y tan sólo en

agosto 2015 vs el mismo mes del año pasado fue de 13.1%, que representa la mayor tasa mensual de crecimiento en el año.

FINANCIAMIENTO BANCARIO. Con información al mes de agosto registra un crecimiento anual de 7.8%, destacando el crecimiento en el crédito a la vivienda y a empresas y personas físicas con actividad empresarial. El consumo registra un crecimiento moderado de 4.0% que se muestra bajo, pero refleja un aumento sano para evitar carteras morosas y/o vencidas y contribuye a mantener un sector bancario sólido.

TASAS COMPARATIVAS BAJAS. El año pasado, con la reforma hacendaria más “recaudatoria”, el consumo en general se frenó y actualmente las bases comparativas son “cómodas”, permitiendo tener datos “más atractivos”.

Las empresas que conforman el sector comercio también plasman mejores números y estrategias muy enfocadas a mejorar el “ticket promedio” de los clientes.

Con estos elementos estamos ya en el cuarto trimestre de 2015, cuando eventos como “El Buen Fin” a mediados de noviembre reflejan una expectativa de cre-

cimiento moderado de 5.0% y el cierre de año, cuando aumentan las comidas y reuniones, los regalos y detalles; pero por otro lado, es época de vacaciones y los aguinaldos se aprovechan en ocasiones para compras de bienes durables, seguramente el crecimiento del consumo seguirá creciendo.

No es casualidad que las empresas del sector comercio y del de alimentos y bebidas dentro del mercado accionario han mostrado ventajas comparativas respecto al promedio del rendimiento vs el Índice de Precios y Cotizaciones y desde luego vs otros sectores.

Estamos a un par de semanas de conocer los reportes al tercer trimestre y las expectativas son positivas a pesar de los rendimientos de algunas empresas.

Destacan empresas como **Gruma**, con aumentos cercanos a 60% en su cotización; Lala y Liverpool que tienen incrementos que rondan 50%, Walmex que registra un aumento de 30% o Femsa de 17%. Si los fundamentales son buenos, el sector mantiene un buen dinamismo y es probable que sigan siendo atractivas en los portafolios de inversión con visión de mediano plazo.

LAS OPINIONES EXPRESADAS POR LOS COLUMNISTAS SON INDEPENDIENTES Y NO REFLEJAN NECESARIAMENTE EL PUNTO DE VISTA DE **24 HORAS**

