



Enero 23, 2018

I. ANTAD: RESULTADOS DE VENTAS, DICIEMBRE 2017

En diciembre 2017, el crecimiento nominal de las ventas de las cadenas asociadas a la ANTAD a tiendas totales, incluyendo las aperturas, fue de 8.2 por ciento y a tiendas iguales de 4.7 por ciento. Considerando el efecto calendario, en diciembre se tuvo un domingo más respecto al mismo mes del año 2016.

La línea de mercancía que tuvo mejor desempeño en el mes de diciembre del 2017 fue: calzado.

II. RESULTADOS ACUMULADOS ENERO-DICIEMBRE ANTAD 2017

El crecimiento nominal acumulado a tiendas totales fue de 7.8 por ciento y a tiendas iguales de 4.5 por ciento. El resultado se integra por:

- Supermercado (abarrotes y perecederos), que representa el 49.3 por ciento de la venta total ANTAD, tuvo un crecimiento de 8.8 por ciento a tiendas totales y de 5.5 por ciento a tiendas iguales.
- Ropa y Calzado, que representa el 12.4 por ciento de la venta total de ANTAD, registró un crecimiento de 8.1 por ciento a tiendas totales y de 4.3 por ciento a tiendas iguales.
- Mercancías Generales, que representa el 38.3 por ciento de la venta total de ANTAD, tuvo un crecimiento de 6.4 por ciento a tiendas totales y de 3.3 por ciento a tiendas iguales.

Por formato de tienda de enero a diciembre de 2017 se obtuvieron los siguientes resultados:

- Autoservicio, tuvo un crecimiento de 7.7 por ciento a tiendas totales y 5.5 por ciento a tiendas iguales.
- Departamental, un crecimiento de 7.0 por ciento a tiendas totales y de 3.6 por ciento a tiendas iguales.
- Las tiendas Especializadas, un crecimiento de 8.6 por ciento a tiendas totales y de 3.2 por ciento a tiendas iguales.

Las ventas totales generadas en 2017 acumularon 1,632.0 mil millones de pesos.

II.1 Factores que influyeron en el comportamiento de las ventas durante 2017

1. Debilidad del mercado interno
2. Mayor competencia entre las cadenas
3. Problemas de inseguridad pública
4. Efectos de sismos y huracanes recientes
5. Evolución del tipo de cambio peso-dólar
6. Presiones inflacionarias
7. Inestabilidad económica internacional

II.2 Crecimiento en Tiendas

Las cadenas asociadas a la ANTAD abrieron más de **2,000 nuevas tiendas**; 7.1 por ciento de estas aperturas fueron tiendas de Autoservicio, 6.7 por ciento tiendas Departamentales y 86.2 por ciento tiendas Especializadas.

II.3 Inversión 2017

Durante el año pasado se invirtieron alrededor de \$2,800 millones de dólares.

II.4 Empleo 2017

La ANTAD generó más de 860 mil empleos formales directos. Se considera que el sector también genera un múltiplo de 5 por cada empleo formal en actividades complementarias

como promoción, seguridad, servicios, logística, entre otros; integrando un total de 4 millones 300 mil empleos.

III. SECTOR EXTERNO: RESULTADOS 2017 Y ESTIMACIONES 2018

El crecimiento de la economía mundial para 2017 está resultando mejor respecto a las expectativas que en octubre de 2016, dio a conocer el FMI. Crecimientos más acelerados se observaron en Chile, India, México y la Eurozona. En contraste, Brasil y China tuvieron tasas menores a las anticipadas, y los Estados Unidos estuvieron de acuerdo a la previsión de 2.2 por ciento.

El pronóstico del FMI para el crecimiento de los Estados Unidos en 2018 mejora marginalmente a 2.3 por ciento. Cabe señalar, que ante la aprobación de la reforma fiscal en ese país podrían captarse mayores recursos para inversión lo que incidiría en un mayor potencial de crecimiento en 2018 y en los años venideros.

Se anticipa que los precios del petróleo mantengan una trayectoria lateral a lo largo del año. Por otra parte se prevé que la Reserva Federal continúe con acciones restrictivas en materia de política monetaria con tres alzas en la tasa de referencia. Esto último contingente a los resultados referentes a la inflación de dicho país.

El nuevo gobierno de los Estados Unidos se ha visto renuente a llevar a cabo una revisión equilibrada y expedita del Tratado de Libre Comercio de Norteamérica (TLCAN), lo que ha generado dudas sobre la viabilidad de su aprobación futura. Ello aunado a las condiciones de política en el ámbito interno y externo para México, que podrían generar episodios de volatilidad financiera, dieron lugar a una revisión en el pronóstico de crecimiento del FMI para nuestro país, reduciéndolo a 2.1 por ciento en 2017 y ajustándolo a 2.3 por ciento en 2018.

COMPARATIVO PIB					
País	2014	2015	2016	2017e/	2018e/
Brasil	0.5	-3.8	-3.6	0.7	1.9
Chile	1.9	2.3	1.6	1.4	2.5
China	7.3	6.9	6.7	6.8	6.5
India	7.5	8.0	7.1	6.7	7.4
México	2.3	2.7	2.3	2.1	2.3
Estados Unidos	2.6	2.9	1.5	2.2	2.3
Eurozona	1.3	2.0	1.8	2.1	1.9
Mundo	3.6	3.4	3.2	3.6	3.7

Fuente: IMF, Octubre 2017

Producto Interno Bruto, precios constantes

Cambio porcentual

e/Estimaciones

IV. MEXICO, PANORAMA ECONÓMICO Y PROYECCIONES ANTAD 2018

IV.1 Panorama México

Para 2017, los pronósticos de consenso de varias instituciones estimaron una tasa de crecimiento del PIB de alrededor de 2.1 por ciento, lo que implica una tasa de crecimiento ligeramente menor a la de 2016, que fue de 2.3 por ciento. Sin embargo, cabe señalar que con el cambio de base a 2013, para el cálculo del PIB, se obtuvo que en la nueva estimación éste creció 2.9 por ciento en 2016. En 2018, de acuerdo al pronóstico de ANTAD se anticipa que el PIB podría crecer 2.0 por ciento (con base 2013).

La inflación medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en 3.36 por ciento en diciembre de 2016. En enero de 2017 se observó un aumento tipo “escalón” que la llevó a 4.72 por ciento, por la liberalización de las cotizaciones de los energéticos. A lo largo del año, dicho indicador continuó con una trayectoria creciente que lo llevó a 6.77 por ciento en diciembre de 2017. Los precios de los energéticos continuaron presionándose, particularmente en el último cuatrimestre del año, lo que impidió la convergencia a la baja de la inflación.

La tasa de desocupación promedio anual fue de 3.9 por ciento en 2016 y pasó a 3.4 por ciento en 2017 (cifra preliminar). Cabe señalar, que dicho indicador en los Estados Unidos fue de 4.4 por ciento en 2017.

El Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos continuó con su política de normalización de la política monetaria aumentando la tasa de interés de referencia en tres ocasiones -marzo, junio y diciembre- por un monto de 25 puntos base en cada oportunidad. Así, la referida tasa de referencia cerró en 1.50 por ciento en diciembre de 2017. Para combatir la volatilidad cambiaria y mantener la competitividad de las inversiones en pesos, el Banco de México, a su vez, incrementó su tasa de interés interbancaria a un día en 5 ocasiones: en febrero por 50 puntos base, y por 25 puntos base en marzo, mayo, junio y diciembre, con lo que la referida tasa cerró en 7.25 por ciento en diciembre de 2017. Dadas las condiciones de inestabilidad en los mercados en 2018, por temas electorales y la negociación del TLCAN, se esperan aumentos adicionales en la tasa de interés interbancaria a un día.

El precio promedio del crudo de exportación mexicano alcanzó 46.40 dólares por barril durante 2017. Esta referencia señala que no hubo ganancia con relación a la cobertura petrolera que se situó en 42.00 dólares por barril. Cabe señalar, sin embargo, que el precio promedio de 2016 fue de 35.50 dólares por barril, por lo que la cobertura brindaba seguridad en los ingresos por este concepto. En los mercados internacionales, durante 2017, los crudos Brent y WTI ubicaron sus precios promedio en 54.80 y 51.00 dólares por barril, lo que implicó ganancias de 9.80 y 7.70 dólares por barril, respectivamente.

Para 2018 se adquirieron coberturas petroleras a un precio de 46.00 dólares por barril, que es el precio inicialmente señalado en el presupuesto de ingresos. Aunque en una actualización del presupuesto, dadas las condiciones de mercado dicho precio se revisó a 48.50 dólares por barril, lo cual es congruente con los futuros de precio para 2018 que presentan una trayectoria lateral con escasa volatilidad. El precio a futuro del WTI para 2018 se ubica en 60.00 dólares por barril. Hay que mencionar que el precio del petróleo es una variable crucial para mantener el equilibrio en las finanzas públicas, aunque se recomienda un manejo prudente del gasto en condiciones de presiones políticas por el año electoral.

También un mayor precio del crudo debe ayudar a mejorar el déficit de la balanza comercial que ya en 2017 experimentó una corrección con respecto a 2016.

ENTORNO ECONÓMICO: MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS

INDICADOR	FUENTE	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018e/
PIB 1/	INEGI/ANTAD	3.7	3.6	1.4	2.8	3.3	2.9	2.2	2.0
Consumo Privado 2/	INEGI/SANTANDER	3.2	2.4	1.7	2.3	3.8	4.2	3.2	2.5
Tipo de Cambio	BANXICO	12.4	13.2	12.8	13.3	15.9	18.7	18.9	18.8
Tasa de Desempleo 3/	INEGI/SANTANDER	5.2	4.9	4.9	4.8	4.4	3.9	3.4	3.6
Inflación 4/	INEGI/ANTAD	3.8	3.6	4.0	4.1	2.1	3.4	6.8	4.5
PIB EUA	FMI	1.6	2.2	1.7	2.6	2.9	1.5	2.2	2.3
Inflación EUA	BLS/FMI	3.1	2.1	1.5	1.6	0.1	1.3	2.1	2.1

1/ PIB promedio variación anual. La cifra de 2017 corresponde a los primeros tres trimestres del año. Año base 2013

2/ Cifras preliminares a partir de 2015. La cifra de 2017 corresponde al acumulado de enero a octubre. Año base 2013

3/ La cifra de 2017 corresponde al acumulado de enero a noviembre

4/ Variación anual a diciembre.

e/ Estimaciones

Por segundo año consecutivo, en 2017 las remesas continuaron repuntado, ya que de enero a noviembre aumentaron 1,516 millones de dólares más con relación al mismo período de 2016. Asimismo, en 2016 las remesas se incrementaron en 2,208 millones de dólares con respecto a 2015. Sin embargo, hacia finales de 2017 perdieron dinamismo, ya que en septiembre y noviembre resultaron menores a las cifras observadas en los mismos meses de 2016. Para 2018 se anticipa que las remesas mantengan el nivel alcanzado en 2017.

IV.2 Proyecciones ANTAD 2018

IV.2.1 Crecimiento nominal en Ventas

Se estima para el 2018 un crecimiento nominal a tiendas totales de 8.0 por ciento y a tiendas iguales de 5.8 por ciento.

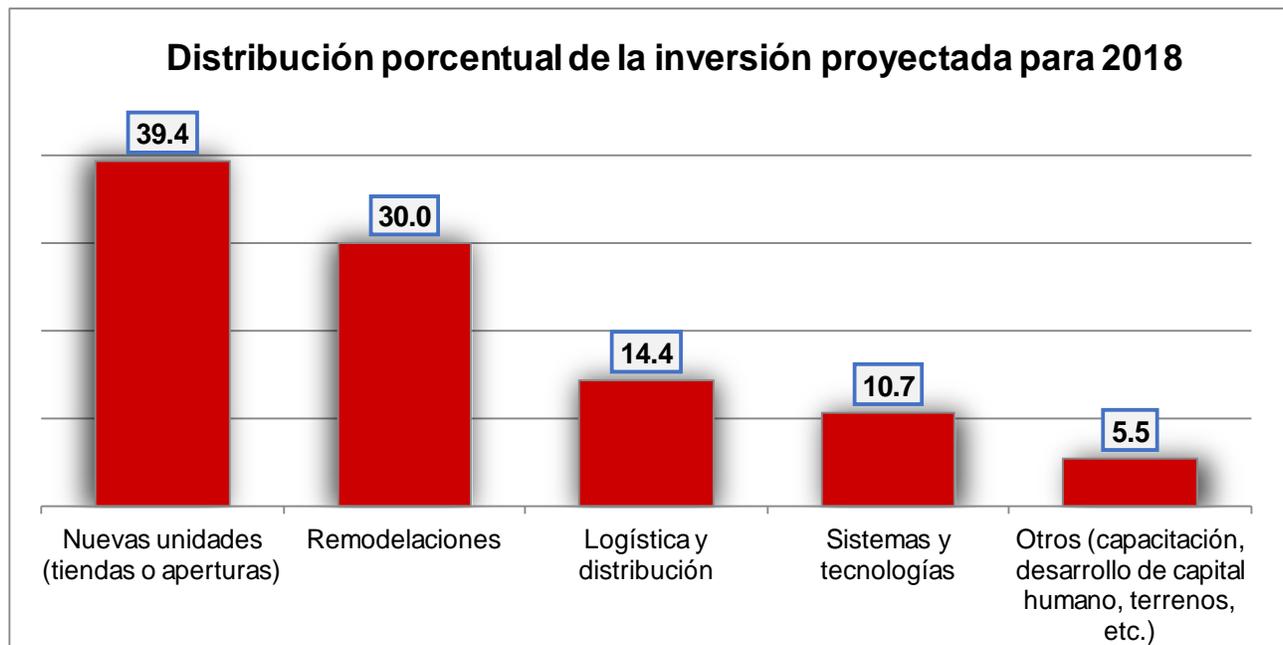
Crecimiento por Tipo de Tienda (%)	Proyección 2018	
	T. IGUALES	T. TOTALES
Total ANTAD	5.8	8.0

Fuente: ANTAD

IV.2.2 Inversión 2018

Para el 2018 los asociados de ANTAD estiman una inversión alrededor de 3,100 millones de dólares que beneficiará a los consumidores y a diversos sectores económicos del país.

El mayor monto de la inversión se destinará a la construcción de nuevas tiendas, seguida por remodelaciones, logística y distribución, sistemas y tecnología así como capacitación y desarrollo de capital humano.



Fuente: ANTAD

IV.2.3 Factores que podrían afectar el crecimiento durante el 2018

1. Incertidumbre en el tipo de cambio peso-dólar
2. Incertidumbre en el comportamiento de la economía
3. Cambios del Comercio con EUA
4. Alto nivel de inseguridad en algunas zonas del país
5. Debilidad del mercado interno
6. Presiones inflacionarias
7. Mayor competencia entre cadenas
8. Comercio informal

V. LA ASOCIACIÓN

La ANTAD se fundó en junio de 1983 y desde entonces su misión ha sido representar los intereses de sus asociados promoviendo el desarrollo del comercio detallista y sus proveedores en una economía de mercado con responsabilidad social.

La ANTAD está formada por 106 cadenas comerciales: 33 de autoservicio, 16 departamentales y 57 especializadas. Se estima que al cierre de 2017 en su conjunto sumen más de 53 mil tiendas con más de 28 millones de metros cuadrados de superficie de venta.