

Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC), septiembre 2023

Próxima publicación: 20 de diciembre

Comercio al por menor

La Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC) mostró que, en septiembre, el comercio al por menor en México registró una contracción mensual de 0.24% (Figura 1). Con lo anterior se suman 3 meses consecutivos de retroceso.

A tasa anual, la EMEC registró un crecimiento de 2.61% (Figura 2), acumulando 32 meses consecutivos al alza, pero siendo el tercer que se observa una desaceleración.

Análisis por principales sectores, tasa mensual

Al interior de las ventas minoristas en México, el retroceso de septiembre se debió al desempeño negativo de la mayoría de los componentes, ya que, de 22 sectores de la actividad económica, 13 mostraron caída mensual.

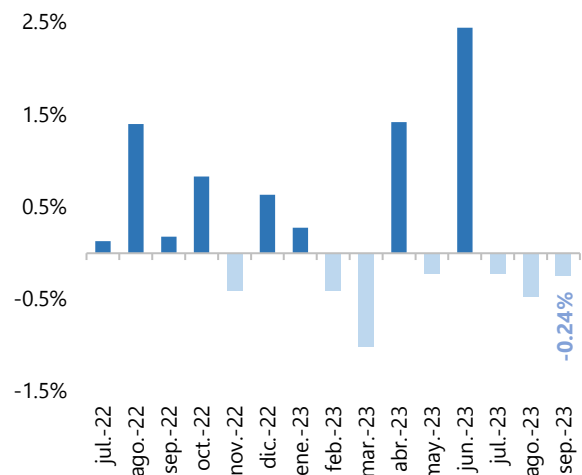
Los 3 sectores con mayor retroceso a tasa mensual fueron (Figura 3, Tabla 1):

1. Artículos usados (-16.78%), registrando el segundo mes consecutivo de caída y siendo la menor tasa desde enero del 2023 cuando se contrajo 21.72% mensual.
2. Artículos para el esparcimiento (-16.01%), mostrando la mayor disminución mensual desde octubre del 2020 cuando cayó 21.36%.
3. Artículos exclusivos a través de internet (-5.60%), cayendo después del crecimiento de 6.57% en agosto.

Por el contrario, destaca que los 3 sectores con mayor crecimiento fueron (Figura 4, Tabla 1):

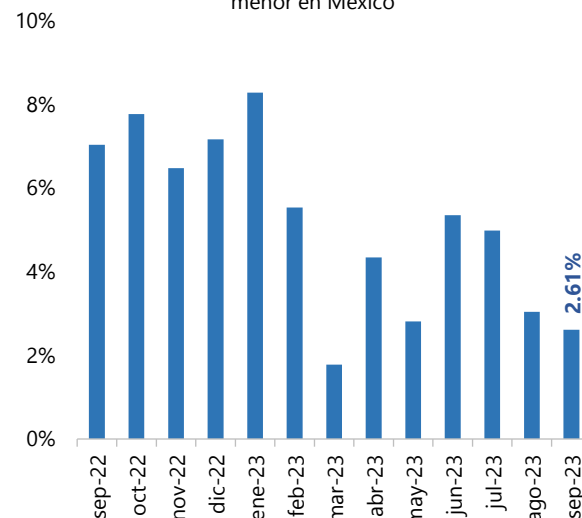
1. Bebidas, hielo y tabaco (+4.72%), recuperándose de la caída del mes anterior de 1.94% mensual.
2. Automóviles y camionetas (+4.15%), mostrando un recuperación completa con respecto al retroceso de agosto de 0.71% mensual.
3. Artículos para la decoración de interiores (+3.11%), recuperándose de las caídas de julio y agosto de 0.43% y 0.45% mensual, respectivamente.

Figura 1. Variación mensual del comercio al por menor en México



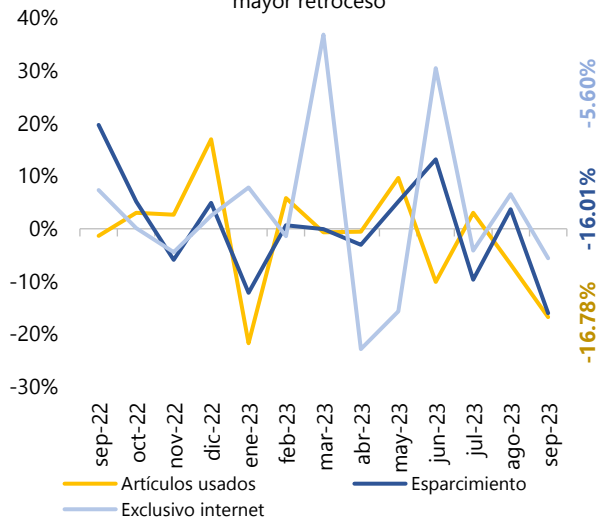
Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Figura 2. Variación anual del comercio al por menor en México



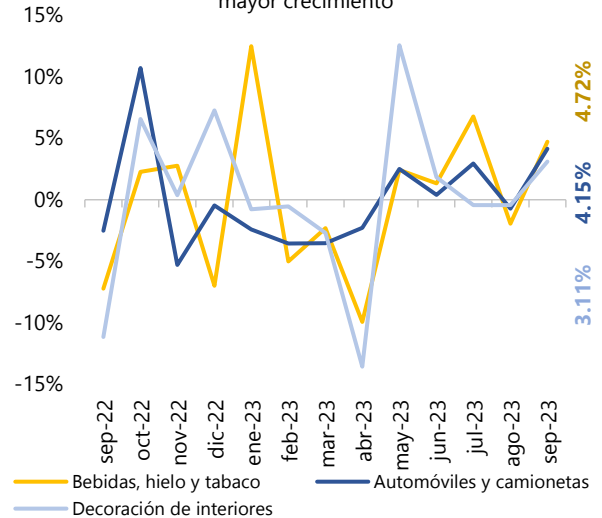
Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Figura 3. Variación mensual de los 3 sectores con mayor retroceso



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Figura 4. Variación mensual de los 3 sectores con mayor crecimiento



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Niveles pre pandemia (febrero 2020)

Respecto al nivel pre pandemia (febrero 2020), las ventas minoristas de México muestran una recuperación de 17.02%, acumulando 32 meses en expansión. Sin embargo, 2 sectores siguen mostrando una recuperación incompleta respecto a sus niveles pre-pandemia (Tabla 1):

1. Artículos usados con un rezago de 22.72%, acentuándose el rezago en comparación con los meses de junio, julio y agosto de 3.38%, 0.44% y 7.14%, respectivamente.
2. Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos con un rezago de 9.59%, acumulando en septiembre 43 meses consecutivos de rezago.

Figura 5. Comercio al por menor, acumulado de enero a septiembre de cada año (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Cifras acumuladas

De enero a septiembre del 2023, el comercio al por menor en México muestra un crecimiento acumulado de 4.27% anual (Figura 5). No obstante, este dato representa un deterioro en comparación con el crecimiento acumulado de 7.21% registrado en el mismo periodo, pero del 2022.

Al interior, los sectores con el mejor desempeño acumulado en los 9 meses del 2023 fueron: 1) ropa, bisutería y accesorios de vestir (+20.78%), 2) artículos exclusivos de internet (+14.61%) y 3) calzado (+13.14%). Por el contrario, los sectores con peor desempeño acumulado fueron: 1) productos textiles, excepto ropa (-6.95%), 2) combustibles, aceites y grasas lubricantes (-3.62%) y 3) bebidas, hielo y tabaco (-2.49%).

Tabla 1. Ventas minoristas por sector de actividad económica según la EMEC.

| Sector de actividad económica, septiembre 2023 | Var. % m/m | Var. % a/a | Var. % vs. Feb 2020 |
|---|---------------|---------------|------------------------|
| Índice general | -0.24% | 2.61% | 17.02% |
| Alimentos y abarrotes | -0.27% | 2.42% | 12.16% |
| Bebidas, hielo y tabaco | 4.72% | 4.58% | 24.27% |
| Tiendas de autoservicio | 1.82% | 11.60% | 20.20% |
| Tiendas departamentales | -4.07% | -0.42% | 23.53% |
| Productos textiles, excepto ropa | -2.28% | -12.32% | 2.14% |
| Ropa, bisutería y accesorios de vestir | -1.02% | 9.58% | 21.37% |
| Calzado | -3.66% | 1.78% | 12.32% |
| Artículos para el cuidado de la salud | 0.98% | 1.20% | 19.80% |
| Artículos de perfumería y joyería | 0.62% | -3.36% | 39.03% |
| Artículos para el esparcimiento | -16.01% | -16.69% | 15.98% |
| Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos | 0.84% | -9.55% | -9.59% |
| Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables (...) | -1.85% | -10.31% | 11.27% |
| Muebles para el hogar y otros enseres domésticos | -5.21% | 2.90% | 57.93% |
| Mobiliario, equipo y accesorios de cómputo, teléfonos (...) | -1.54% | 8.56% | 37.70% |
| Artículos para la decoración de interiores | 3.11% | 11.55% | 5.09% |
| Artículos usados | -16.78% | -20.10% | -22.72% |
| Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios | -0.71% | 1.81% | 5.41% |
| Automóviles y camionetas | 4.15% | 1.45% | 10.56% |
| Partes y refacciones para automóviles, camionetas (...) | -0.59% | -11.55% | 7.28% |
| Motocicletas y otros vehículos de motor | 2.44% | 19.85% | 46.40% |
| Combustibles, aceites y grasas lubricantes | 0.18% | -4.73% | 7.67% |
| Exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos (...) | -5.60% | 16.79% | 99.26% |

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero

gsiller@bancobase.com

Tel. 81512200 ext. 2231

Jesús A. López Flores

Subdirector de Análisis Económico-Financiero

jlopezf@bancobase.com
Paulina Di Giusto Fernández

Analista Económico-Financiero

pdigiusto@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Financiero BASE para fines EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVOS y basado en información y datos de fuentes consideradas como fidedignas. Sin embargo, Banco Base NO asume responsabilidad alguna por cualquier interpretación, decisión y/o uso que cualquier tercero realice con base en la información aquí presentada. La presente información pretende ser exclusivamente una herramienta de apoyo y en ningún momento deberá ser utilizada por ningún tercero para fines políticos, partidistas y/o cualquier otro fin análogo.