Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC), enero 2024

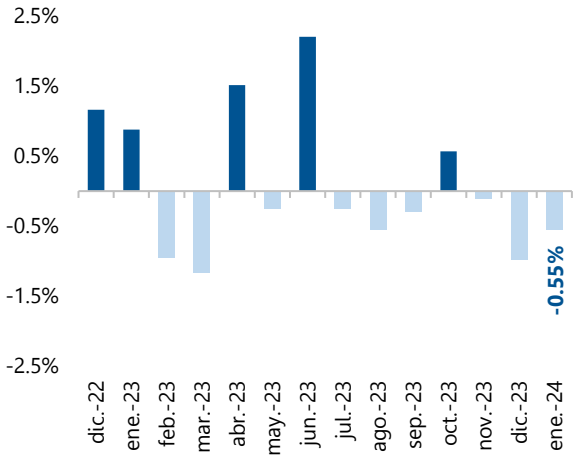
Próxima publicación: 19 de abril

Comercio al por menor

En enero, el comercio al por menor registró un retroceso mensual de 0.55% (Figura 1). Cabe mencionar que en noviembre y diciembre del 2023 también se observan retrocesos de 0.11% y 0.98%, respectivamente, por lo que el comercio minorista en México acumula una caída de 1.65% en 3 meses, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad. Además, destaca que enero del 2024 registra la menor tasa mensual para un mes igual desde el 2017. Lo anterior es importante y pudiera ser una señal temprana de un deterioro general en la economía mexicana para el 2024, pues en los últimos 10 años, las ventas minoristas en México muestran en el mes de enero un crecimiento mensual promedio de 0.47%.

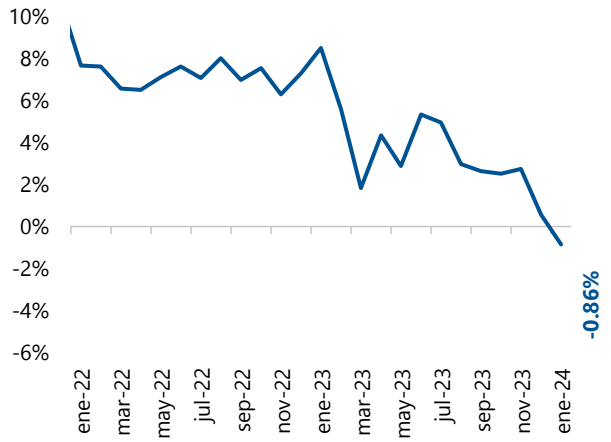
A tasa anual, el comercio al por menor registró un retroceso de 0.86% (Figura 2), siendo la primera disminución después de 35 meses consecutivos de crecimiento anual, de acuerdo con cifras desestacionalizadas. Finalmente, respecto al máximo histórico que registró la EMEC en junio del 2023 al mes de enero del 2024, se observa un rezago de 2.16%, que se concentra principalmente en el sector de calzado (-24.25%). El menor rezago se observa en el sector de artículos usados (-1.73%).

Figura 1. Variación mensual de las ventas minoristas



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Figura 2. Variación anual de las ventas minoristas



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Análisis por principales sectores

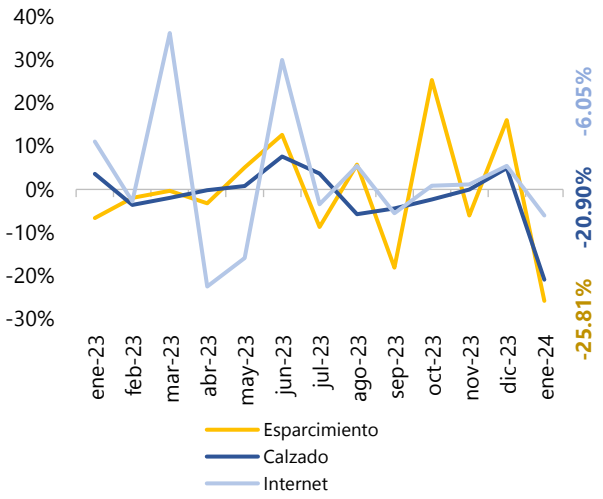
Al interior de las ventas minoristas en México, destaca que la caída mensual de enero estuvo liderada por 15 de un total de 22 sectores de actividad económica (Tabla 1). Destaca que los tres sectores con mayor retroceso fueron (Figura 3): 1) artículos para el esparcimiento (-25.81%) que registra la mayor caída desde abril del 2020 después del inicio de la pandemia por COVID-19, 2) calzado (-20.90%) que mostró la menor tasa mensual desde enero del 2022 y 3) artículos exclusivamente a través de internet (-6.05%) que disminuyó después de 3 meses consecutivos de crecimiento, registrando la mayor disminución mensual desde mayo del 2023.

Por el contrario, los tres sectores con mayor crecimiento a tasa mensual fueron (Figura 4): 1) artículos usados (+12.31%), que registraron la mayor tasa desde diciembre del 2022, 2) mobiliario y equipo de cómputo (+8.00%),

avanzando tras 2 meses consecutivos de caída y ubicándose en su mayor nivel desde julio del 2023 y 3) automóviles y camionetas (+6.73%) que registró el primer crecimiento después de 3 meses de retroceso.

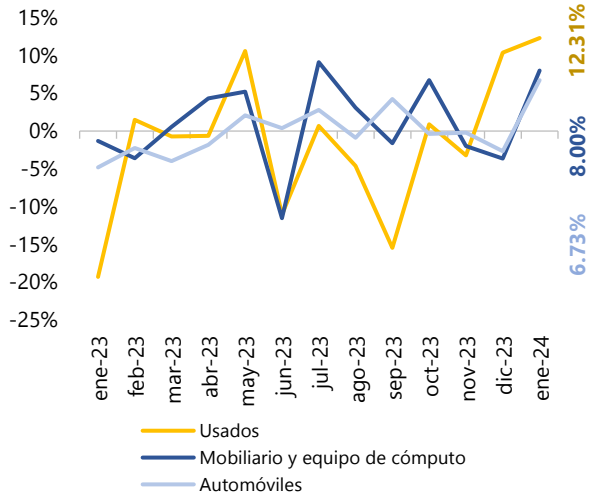
A tasa anual 13 de 22 sectores muestran caída en enero (Tabla 1). El sector que registró el mayor crecimiento anual fue el de mobiliario y equipo de cómputo con 13.48%, siendo la mayor tasa anual desde febrero del 2022 (+24.02%). Mientras que el sector de mayor retroceso anual fue el de calzado con 22.43%, registrando la mayor caída desde agosto del 2020, año de la pandemia por COVID-19.

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)

Con el retroceso de enero, las ventas minoristas de México se ubicaron 15.39% por encima del nivel pre-pandemia (febrero de 2020), acumulando 36 meses consecutivos en expansión. No obstante, 4 sectores muestran una recuperación incompleta respecto a sus niveles pre-pandemia (Tabla 1):

1. Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos con un rezago de 14.50%, acumulando en enero 47 meses consecutivos de rezago.
2. Calzado, mostrando un rezago de 11.16%. Previo a la caída de enero, este sector acumulaba 17 meses consecutivos por encima de su nivel pre-pandemia.
3. Artículos usados con un rezago de 5.86%, disminuyendo el rezago en comparación con el mes anterior de 16.17%.
4. Productos textiles, excepto ropa con un rezago de 3.74%, acumulando 3 meses consecutivos de rezago.

Observaciones

Hacia adelante, no sorprendería que el comercio al por menor siguiera mostrando algunas caídas mensuales, para registrar un crecimiento desacelerado en todo el 2024 de 2.7%, lo que contrasta con el crecimiento de 3.71% y 7.19% en 2023 y 2022.

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

Sector de actividad económica, enero 2024	Var. % m/m	Var. % a/a	Var. % vs. Feb 2020
Índice general	**-0.55%**	**-0.86%**	**15.39%**
Alimentos y abarrotes	-1.20%	0.09%	9.29%
Bebidas, hielo y tabaco	-0.37%	-12.35%	13.39%
Tiendas de autoservicio	1.58%	4.24%	17.21%
Tiendas departamentales	-2.01%	1.94%	18.85%
Productos textiles, excepto ropa	-3.17%	-13.25%	-3.74%
Ropa, bisutería y accesorios de vestir	-1.15%	-7.55%	13.29%
Calzado	-20.90%	-22.43%	-11.16%
Artículos para el cuidado de la salud	3.55%	3.17%	22.13%
Artículos de perfumería y joyería	-5.35%	-6.47%	40.99%
Artículos para el esparcimiento	-25.81%	-10.16%	17.70%
Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos	-0.31%	-5.32%	-14.50%
Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables (…)	-5.36%	-7.98%	10.24%
Muebles para el hogar y otros enseres domésticos	-3.23%	-0.30%	57.76%
Mobiliario, equipo y accesorios de cómputo, teléfonos (…)	8.00%	13.48%	50.45%
Artículos para la decoración de interiores	4.48%	5.85%	9.22%
Artículos usados	12.31%	-3.22%	-5.86%
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	-0.62%	-8.43%	0.13%
Automóviles y camionetas	6.73%	3.73%	13.75%
Partes y refacciones para automóviles, camionetas (…)	-0.46%	-0.13%	11.80%
Motocicletas y otros vehículos de motor	1.69%	1.00%	35.45%
Combustibles, aceites y grasas lubricantes	-0.74%	-6.97%	4.80%
Exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos (…)	-6.05%	9.21%	100.28%

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.