

Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC), junio 2024

Próxima publicación: 23 de septiembre

Resumen

La Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC) mostró que, durante junio, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios de empresas comerciales al por menor (ventas minoristas) continúan mostrando debilidad. Esto debido a que:

1. En junio, las ventas minoristas cayeron 0.50% mensual, sumando ahora dos meses consecutivos de caídas.
2. El crecimiento de mayo fue revisado a la baja, pasando de un aumento mensual de 0.07% a una contracción de 0.04%.
3. A tasa anual, las ventas minoristas se contrajeron 2.79%, la mayor caída anual desde diciembre del 2020.
4. En el primer semestre del año, el comercio al por menor en México muestra un retroceso acumulado de 0.33% con respecto al mismo periodo del 2023.

Considerando lo anterior, se mantiene la expectativa que el comercio al por menor en México crezca alrededor de 1% este año. Este crecimiento puede verse limitado por: 1) la inflación que se ha acelerado durante 5 meses consecutivos, 2) la volatilidad en el tipo de cambio, 3) la alta tasa de interés y finalmente, 4) incertidumbre política interna y externa.

Comercio al por menor, variación mensual

En junio, las ventas minoristas cayeron 0.50% mensual (Figura 1), sumando ahora dos meses consecutivos de caídas, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad. Cabe mencionar que, desde febrero del 2023, el comercio al por menor en México ha mostrado retrocesos en 13 de los últimos 17 meses. Asimismo, es importante destacar que el crecimiento de mayo fue revisado a la baja pasando de un aumento de 0.07% a una contracción de 0.04%.

Comercio al por menor, variación anual

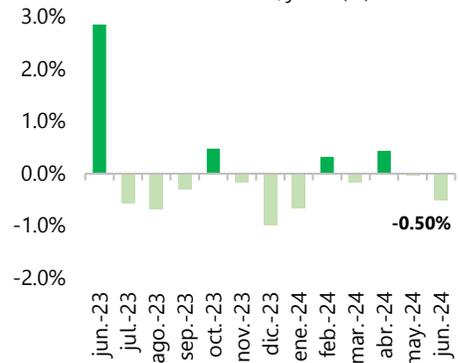
A tasa anual, las ventas minoristas se contrajeron 2.79%, siendo la primera caída desde enero de este año (Figura 2). Lo anterior es preocupante pues es la mayor caída anual desde diciembre del 2020, año de la pandemia.

Al interior, 14 de 22 ramas de actividad económica se contrajeron a tasa anual durante junio, siendo las de mayor retroceso (Figura 3): 1) artículos para el esparcimiento (-25.00%), 2) artículos usados (-19.63%) y 3) tiendas departamentales (-14.66%). Por el contrario, 8 ramas registraron crecimiento anual, destacando (Figura 4): 1) automóviles y camionetas (+9.84%), 2) artículos para la decoración de interiores (+6.37%) y 3) bebidas, hielo y tabaco (+5.23%).

Comercio al por menor, cifras al primer semestre del 2024

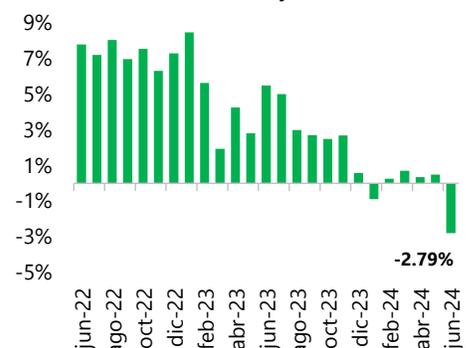
Finalmente, en el primer semestre del año, el comercio al por menor en México muestra un retroceso acumulado de 0.33% con respecto al mismo periodo del 2023 (Figura 5). Este dato representa un deterioro significativo en comparación con los crecimientos acumulados de 7.19% y 4.72% registrados en el mismo periodo pero del 2022 y 2023.

Figura 1. Variación mensual de las ventas minoristas, junio (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

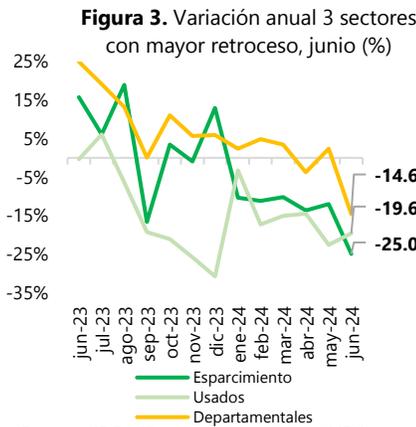
Figura 2. Variación anual de las ventas minoristas, junio (%)



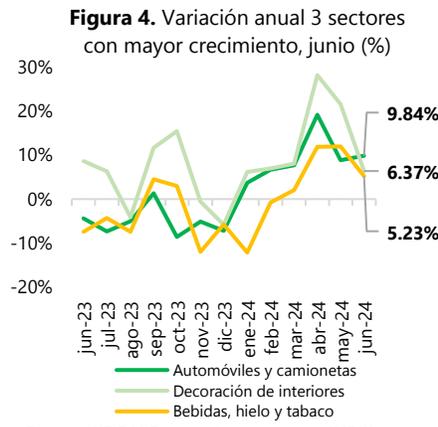
Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Al interior, los sectores con el peor desempeño acumulado en los primeros 6 meses del 2024 son: 1) artículos usados (-15.60%, vs el crecimiento de 15.10% en el mismo periodo pero del 2023), 2) artículos para el esparcimiento (-14.04%, vs el crecimiento de 8.41% en el mismo periodo pero del 2023) y 3) calzado (-11.99%, vs el crecimiento de 14.89% en el mismo periodo pero del 2023).

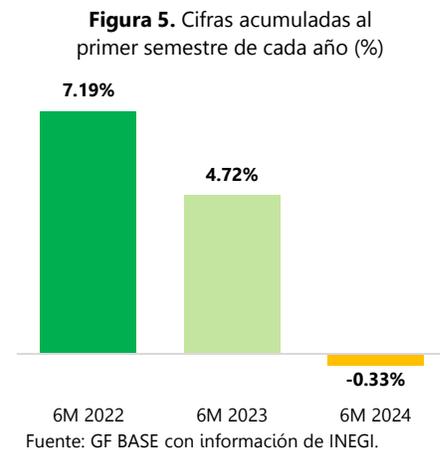
Por el contrario, los sectores con el mejor desempeño acumulado fueron: 1) artículos para la decoración de interiores (+12.39%, mejorando con respecto al crecimiento acumulado de 12.19% en el mismo periodo pero del 2023), 2) automóviles y camionetas (+9.20%, mejorando con respecto al crecimiento acumulado de 4.33% en el mismo periodo pero del 2023) y 3) artículos exclusivamente a través de internet (+7.83%, desacelerándose con respecto al crecimiento acumulado de 14.41% en el mismo periodo pero del 2023).



Fuente: GF BASE con información de INEGI.



Fuente: GF BASE con información de INEGI.



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

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

Sector / Subsector	jun-21		jun-22		jun-23		jun-24		2022	2023	2024
	MOM	YOY	MOM	YOY	MOM	YOY	MOM	YOY	Acumulado, 1er semestre		
Índice general	-0.46%	23.17%	0.25%	7.76%	2.85%	5.47%	-0.50%	-2.79%	7.19%	4.72%	-0.33%
Alimentos y abarrotes	2.14%	11.74%	-2.33%	2.56%	-3.03%	9.17%	2.85%	4.24%	7.71%	5.60%	3.43%
Bebidas, hielo y tabaco	3.39%	62.07%	-3.53%	6.23%	2.66%	-7.44%	-3.51%	5.23%	12.06%	-2.43%	2.53%
Tiendas de autoservicio	-0.05%	4.34%	-2.14%	-0.75%	4.07%	16.96%	-1.56%	-5.77%	0.35%	10.77%	0.13%
Tiendas departamentales	-6.37%	53.00%	-3.57%	15.76%	22.74%	25.00%	2.29%	-14.66%	18.03%	3.93%	-1.38%
Productos textiles, excepto ropa	-0.56%	131.26%	-1.07%	-7.39%	3.00%	-3.02%	0.70%	-6.97%	1.36%	-5.68%	-8.96%
Ropa, bisutería y accesorios de vestir	-1.48%	126.36%	-1.32%	19.86%	1.96%	23.96%	3.03%	1.81%	26.26%	24.63%	-3.92%
Calzado	-5.05%	163.65%	-2.73%	-4.77%	7.41%	16.40%	0.55%	-13.45%	-7.00%	14.89%	-11.99%
Artículos para el cuidado de la salud	-1.87%	9.58%	11.26%	12.35%	3.76%	4.51%	0.18%	-7.53%	6.56%	3.16%	-1.04%
Artículos de perfumería y joyería	8.32%	64.19%	10.33%	38.97%	-3.77%	-0.26%	-4.38%	-5.58%	37.49%	12.41%	-10.31%
Artículos para el esparcimiento	-9.54%	179.39%	8.27%	38.25%	14.81%	15.77%	-2.10%	-25.00%	30.44%	8.41%	-14.04%
Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos	0.75%	31.19%	-0.59%	13.97%	-1.87%	2.25%	2.80%	3.65%	12.69%	4.61%	-2.56%
Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables (...)	3.76%	52.24%	-4.74%	15.74%	2.78%	-1.33%	-5.70%	-11.04%	16.17%	2.68%	-4.35%
Muebles para el hogar y otros enseres domésticos	1.73%	13.96%	4.85%	52.77%	5.42%	-4.87%	-8.23%	-5.56%	41.34%	-3.39%	2.08%
Mobiliario, equipo y accesorios de cómputo, teléfonos (...)	1.99%	70.78%	3.39%	5.76%	-9.76%	-7.32%	-3.59%	3.42%	9.79%	-4.03%	5.67%
Artículos para la decoración de interiores	2.01%	61.06%	3.45%	-2.47%	4.88%	8.59%	-8.22%	6.37%	-5.51%	12.19%	12.39%
Artículos usados	1.65%	26.15%	19.11%	12.35%	-5.41%	-0.33%	-1.78%	-19.63%	-2.53%	15.10%	-15.60%
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	-1.29%	15.17%	0.27%	0.16%	2.52%	-3.31%	-3.18%	-10.76%	-3.34%	-1.48%	-5.13%
Automóviles y camionetas	-1.11%	40.57%	1.73%	9.33%	0.26%	-4.41%	1.16%	9.84%	2.13%	4.33%	9.20%
Partes y refacciones para automóviles, camionetas y camiones	0.85%	14.17%	-1.13%	8.37%	-6.12%	-4.98%	0.97%	2.73%	5.05%	2.60%	1.97%
Motocicletas y otros vehículos de motor	-17.49%	6.60%	4.89%	21.42%	1.66%	13.65%	-0.39%	-10.40%	8.36%	7.57%	0.33%
Combustibles, aceites y grasas lubricantes	0.78%	26.61%	-0.64%	7.51%	2.87%	-5.87%	0.27%	-1.21%	9.30%	-2.58%	-3.51%
Exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos (...)	21.23%	47.73%	2.90%	-11.08%	51.46%	30.60%	-9.91%	-9.93%	1.06%	14.41%	7.83%

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.