

Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC), octubre 2024

Próxima publicación: 21 de enero

1. Resumen

En México, las ventas minoristas mostraron resultados negativos durante el mes de octubre. En comparación con el mes anterior, las ventas minoristas cayeron 0.25% mensual, cortando una racha de 3 meses al alza. Esta contracción muestra un deterioro significativo en el sector. En comparación con octubre de 2023, se registró una caída anual de 1.62%, marcando el quinto mes consecutivo de retrocesos. Durante los primeros diez meses del año, el comercio minorista acumuló una caída de 0.72% respecto al mismo periodo de 2023, contrastando con los crecimientos de 7.30% y 4.28% registrados en los mismos periodos de 2022 y 2023.

Al interior se observaron caídas mensuales en 11 de los 22 subsectores durante octubre, y a tasa anual, 12 subsectores reportaron retrocesos. Por otra parte, ningún subsector logró revertir la tendencia negativa y algunos incluso interrumpieron rachas de crecimiento. Las ventas minoristas se han visto afectadas por 1) la alta inflación, 2) depreciación del peso, 3) baja creación de empleo, 4) incremento en la subocupación laboral, 5) deterioro de las expectativas económicas y 6) la inseguridad pública en algunas ciudades.

A pesar de que la inflación se desaceleró a 4.55% anual en noviembre, sigue estando encima del objetivo de 3% del Banco de México. Además, de acuerdo con información del IMSS, en 2024 se han creado solamente 619,252 empleos hasta noviembre, 40.25% menos que en el mismo periodo del 2023 y 14.50% menos que los creados en los mismos meses del 2019, cuando la economía mexicana estaba en recesión. A estos desafíos se suman la incertidumbre política interna y externa, la posible disminución de las remesas, la depreciación del peso y el impacto de la inseguridad pública.

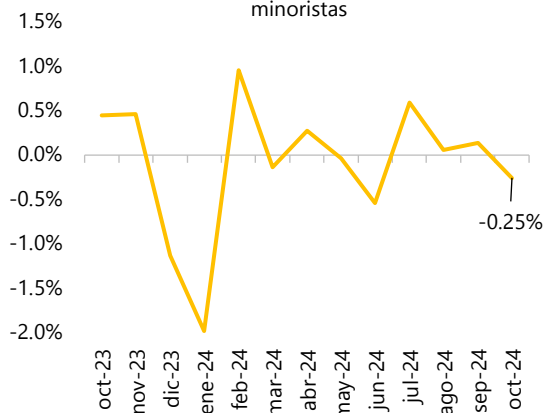
Considerando el dato negativo de octubre, Grupo Financiero BASE ajusta su expectativa para las ventas minoristas en México para 2024 de -0.6% a -0.9%. Para 2025 se estima -2%.

2. Comercio al por menor, variación mensual

En octubre, las ventas minoristas en México cayeron 0.25% mensual, cortando una racha de 3 meses al alza, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad (Figura 1). Esta caída muestra un deterioro significativo en el sector.

Es importante destacar que, de los diez meses del año con los que se cuenta con información, cinco registran contracciones: enero (-1.96%), marzo (-0.13%), mayo (-0.03%), junio (-0.53%) y octubre (-0.25%). Lo anterior refleja que el desempeño general del sector minorista sigue siendo débil en lo que va del año y continúa deteriorándose.

Figura 1. Variación mensual de las ventas minoristas

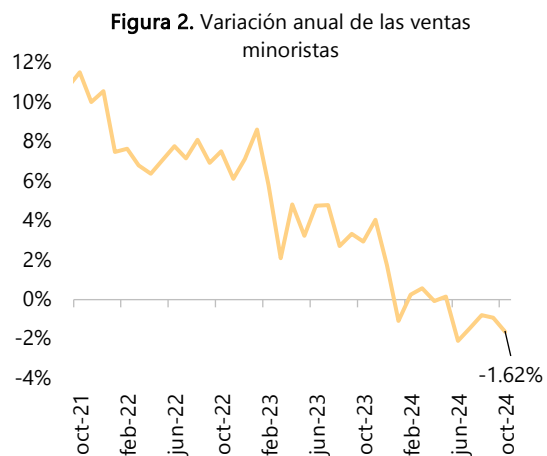


Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Al interior de las ventas minoristas (Tabla 1), 11 de 22 subsectores del comercio al por menor mostraron caída mensual según cifras desestacionalizadas (Tabla 1), destacando: 1) artículos para la decoración de interiores (-2.33%), 2) calzado (-2.16%) y 3) artículos usados (-1.76%). En contraste, los subsectores que registraron los mayores crecimientos fueron (Tabla 1): 1) artículos para el esparcimiento (5.82%), 2) tiendas departamentales (3.73%) y 3) Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables (...) (3.20%).

3. Comercio al por menor, variación anual y cifras acumuladas

Al comparar contra octubre del 2023, se observa una caída de 1.62%, siendo el quinto mes consecutivo de retroceso (Figura 2). Este desempeño es preocupante ya que no se registraban cinco meses consecutivos de retrocesos desde el periodo entre febrero del 2020 a enero del 2021, cuando el comercio al por menor se contrajo durante 12 meses consecutivos por la pandemia. Asimismo, en el acumulado de los primeros diez meses del año, no se había visto una caída desde el 2020, cuando se registró un retroceso de 9.55%.



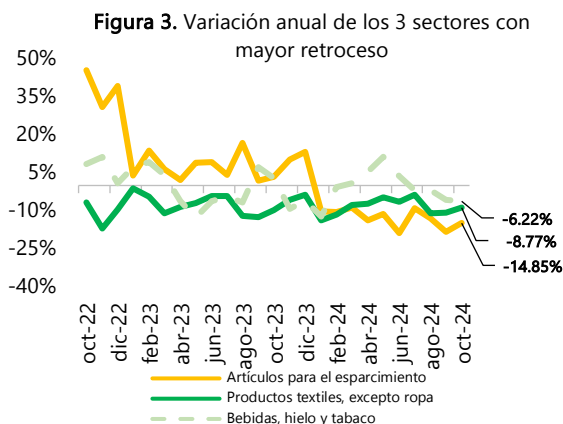
Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Al interior, 12 de 22 subsectores se contrajeron a tasa anual (Tabla 1), destacando (Ver Figura 3):

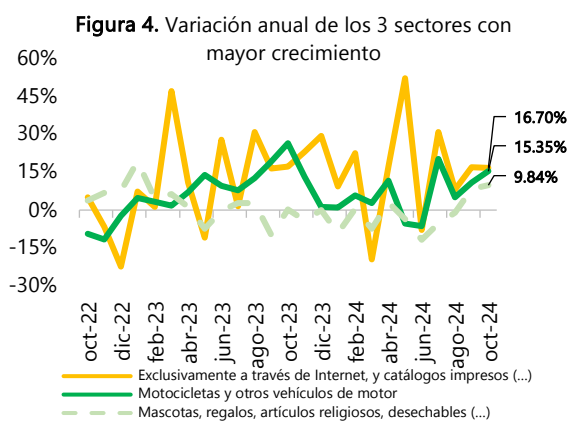
1. Artículos para el esparcimiento (-14.85%): sumando 10 meses consecutivos de contracciones.
2. Productos textiles, excepto ropa (-8.77%): acumulando 26 meses de retroceso.
3. Bebidas, hielo y tabaco (-6.22%): registrando 4 meses seguidos de caídas.

Por el contrario, destacó el crecimiento anual de (Ver Figura 4):

1. Artículos exclusivamente a través de internet (+16.70%): sumando cuatro meses consecutivos de crecimiento.
2. Motocicletas y otros vehículos de motor (+15.35%): registrando 4 meses consecutivos de crecimiento.
3. Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables (...) (+9.84%): mostrando el segundo mes consecutivo al alza.



Fuente: GF BASE con información de INEGI.



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

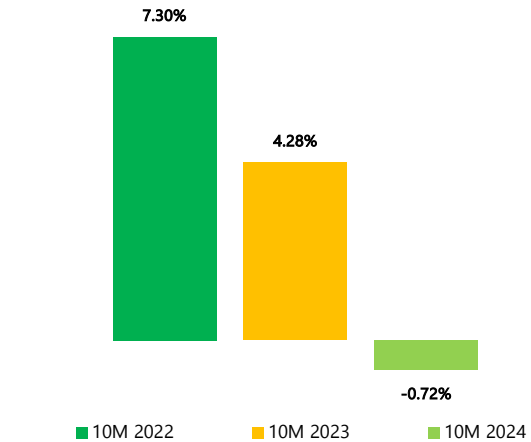
A pesar de los avances en ciertos subsectores, 10 aún acumulan 3 o más meses consecutivos de caídas, destacando:

1. Productos textiles, excepto ropa: 26 meses.
2. Combustibles, aceites y grasas lubricantes: 20 meses.
3. Calzado: 10 meses.
4. Artículos para el esparcimiento: 10 meses.

En octubre ningún subsector logró romper rachas negativas. Además, dos subsectores detuvieron su crecimiento: 1) Mobiliario, equipo y accesorios de cómputo, teléfonos (...) cortando 4 meses consecutivos de crecimiento y 2) Artículos usados, cortando que en septiembre mostró una variación positiva.

Finalmente, en los primeros diez meses del año, el comercio al por menor en México muestra un retroceso acumulado de 0.72% con respecto al mismo periodo del 2023 (Figura 5). Cabe mencionar que, en el mismo periodo, pero del 2022 y 2023, el comercio al por menor registró crecimientos de 7.30% y 4.28%, respectivamente.

Figura 5. Variación acumulada anual del comercio al por menor en México (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

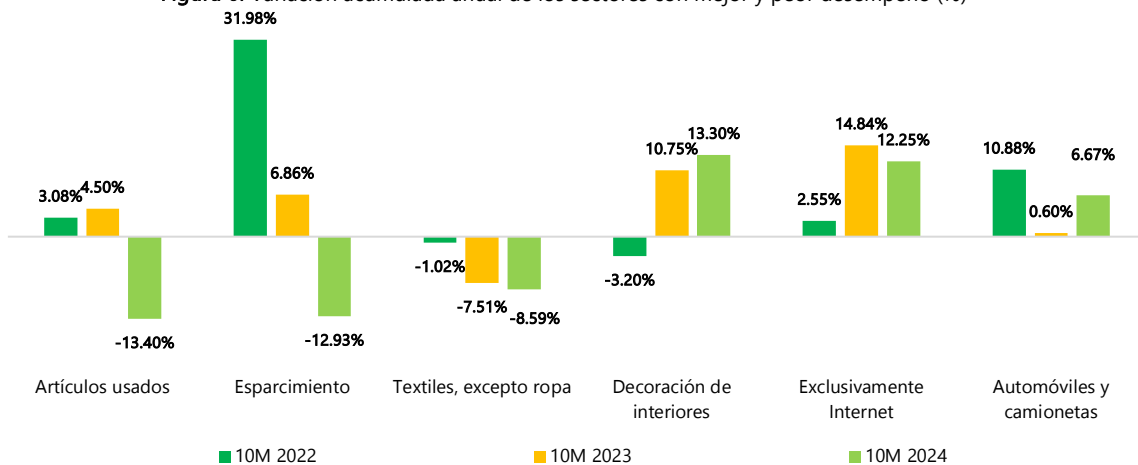
De los 22 subsectores, 14 registran retroceso acumulado (Tabla 1), siendo los de mayor caída (Ver Figura 6):

1. Artículos usados (-13.40%),
2. Artículos para el esparcimiento (-12.93%)
3. Productos textiles, excepto ropa (-8.59%).

Por el contrario, los de mayor crecimiento fueron (Ver Figura 6):

1. Artículos para la decoración de interiores (+13.30%)
2. Artículos exclusivo internet (+12.25%)
3. Automóviles y camionetas (+6.67%).

Figura 6. Variación acumulada anual de los sectores con mejor y peor desempeño (%)



Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Tabla 1. Ventas minoristas por sector y subsector. Cifras desestacionalizadas.

Octubre Sector/subsector	oct-21		oct-22		oct-23		oct-24	
	MOM	YOY	MOM	YOY	MOM	YOY	MOM	YOY
Índice general	0.75%	10.80%	-0.33%	6.96%	0.27%	3.35%	0.14%	-0.91%
Alimentos y abarrotes	-1.32%	2.00%	-2.01%	13.59%	2.06%	7.00%	1.96%	4.94%
Bebidas, hielo y tabaco	0.32%	22.28%	3.82%	8.39%	-0.24%	2.91%	-0.88%	-6.22%
Tiendas de autoservicio	0.88%	7.75%	-1.00%	-1.83%	0.74%	12.49%	0.12%	-3.53%
Tiendas departamentales	1.15%	9.78%	-4.73%	7.65%	7.15%	9.79%	3.73%	-3.32%
Productos textiles, excepto ropa	1.04%	43.48%	-4.17%	-6.63%	-1.25%	-9.75%	0.78%	-8.77%
Ropa, bisutería y accesorios de vestir	10.76%	17.22%	1.19%	16.35%	-5.04%	8.17%	-0.70%	6.20%
Calzado	-0.48%	34.69%	4.53%	3.46%	-3.14%	-7.71%	-2.16%	-1.38%
Artículos para el cuidado de la salud	-2.83%	10.57%	2.02%	5.13%	0.33%	2.95%	-0.80%	-5.80%
Artículos de perfumería y joyería	1.13%	14.58%	-1.57%	31.34%	3.02%	0.41%	-1.50%	7.44%
Artículos para el esparcimiento	-2.69%	37.61%	0.03%	45.41%	1.51%	3.41%	5.82%	-14.85%
Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos	-6.03%	0.06%	-1.37%	25.59%	0.15%	-4.95%	2.43%	-1.92%
Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables (...)	-0.37%	32.85%	-8.57%	3.83%	1.81%	0.25%	3.20%	9.84%
Muebles para el hogar y otros enseres domésticos	-2.17%	5.33%	-0.30%	33.85%	3.36%	6.46%	-0.95%	6.15%
Mobiliario, equipo y accesorios de cómputo, teléfonos (...)	-2.44%	25.52%	4.94%	10.93%	6.50%	12.00%	0.40%	-3.45%
Artículos para la decoración de interiores	-1.29%	17.34%	7.47%	0.78%	6.00%	13.36%	-2.33%	7.15%
Artículos usados	-1.29%	4.37%	1.25%	14.14%	0.20%	-17.47%	-1.76%	-0.71%
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	-1.30%	7.53%	8.73%	-2.09%	-1.46%	-6.33%	1.23%	-2.58%
Automóviles y camionetas	-3.70%	7.77%	10.48%	36.02%	0.13%	-8.41%	-0.75%	0.77%
Partes y refacciones para automóviles, camionetas y camiones	3.38%	7.87%	-9.51%	3.53%	1.87%	-0.43%	-1.54%	-3.94%
Motocicletas y otros vehículos de motor	0.27%	14.89%	-6.70%	-9.41%	-0.95%	26.44%	2.96%	15.35%
Combustibles, aceites y grasas lubricantes	1.80%	19.06%	1.54%	4.70%	-0.32%	-5.45%	-0.42%	-4.53%
Exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos (...)	-6.58%	-0.03%	0.64%	5.09%	1.34%	17.19%	1.09%	16.70%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI.

Gabriela Siller Pagaza, PhD

Directora de Análisis Económico-Financiero

gsiller@bancobase.com

Tel. 81512200 ext. 223

Jesús Anacarsis López Flores

Subdirector de Análisis Económico-Financiero

jlopezf@bancobase.com**Paulina María Canales Siller**

Practicante de Análisis Económico-Financiero

mcanales@bancobase.com

El presente documento ha sido elaborado por Banco 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.

En México, las ventas minoristas mostraron resultados negativos durante el mes de octubre. En comparación con el mes anterior, las ventas minoristas cayeron 0.25% mensual, cortando una racha de 3 meses al alza. En comparación con octubre de 2023, se registró una caída anual de 1.62%, marcando el quinto mes consecutivo de retrocesos. Durante los primeros diez meses del año, el comercio minorista acumuló una caída de 0.72% respecto al mismo periodo de 2023, contrastando con los crecimientos de 7.30% y 4.28% registrados en los mismos periodos de 2022 y 2023, respectivamente.

Estos resultados son preocupantes y muestran un deterioro significativo en las ventas minoristas, ya que no se registraban cinco meses consecutivos de retrocesos desde el periodo entre febrero del 2020 a enero del 2021, cuando el comercio al por menor se contrajo durante 12 meses consecutivos por la pandemia. Asimismo, en el acumulado de los primeros diez meses del año, no se había visto una caída desde el 2020, cuando se registró un retroceso de 9.55%. *Considerando lo anterior, Grupo Financiero BASE mantiene su expectativa de una contracción de 0.6% en 2024 para las ventas minoristas en México.*