

Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC)

Cifras de abril 2022

Comercio al por mayor

La encuesta mensual de empresas comerciales mostró que en abril los ingresos por suministros de bienes y servicios de comercio al por mayor se contrajeron 0.86% y en términos anuales registraron un crecimiento de 6.80%. Con respecto al nivel pre pandemia (febrero 2020), los ingresos por suministros de bienes y servicios muestran un crecimiento de 10.08%. En cuanto al empleo en el sector, el personal ocupado creció a una tasa mensual de 0.06% y a una tasa anual de 2.27%. En comparación con su nivel pre pandemia, el personal ocupado en el sector acumula un crecimiento de apenas 0.65%.

Comercio al por menor

Por otro lado, en el sector de comercio al por menor se observa un crecimiento más lento. En cuanto al personal ocupado se vio una contracción mensual de 0.09% durante abril y prácticamente no se ha registrado un incremento en 7 meses consecutivos (el mes pasado registró un avance de solo 0.004%). A tasa anual, el personal ocupado se contrajo 1.07% y se ubica 5.4% por debajo de su nivel pre pandemia. El estancamiento del personal ocupado puede estar relacionado a la incertidumbre en la economía en el mediano plazo, a menores márgenes de ventas y los mayores costos de contratación.

Los ingresos reales por suministros de bienes y servicios al por menor, o minoristas, tuvieron un incremento de 0.45% a tasa mensual, acumulando 8 meses consecutivos de crecimiento y avanzando a tasa anual del 4.26%. Con respecto al nivel pre pandemia (febrero 2020), el indicador de ventas minoristas muestra un crecimiento de 3.64%.

Los ingresos reales por suministro de bienes y servicios al por menor registraron un nuevo máximo histórico (Fig. 1), evidencia clara de una recuperación completa del sector de comercio minorista en términos de ventas.

Aunque en general las ventas al por menor ya se recuperaron, a nivel rama no sucede así principalmente por cambios estructurales.

Fig. 1. Comercio al por menor, ingresos por suministro. Índice base 2013=100



Fuente: GF BASE con información de INEGI

Un ejemplo de esto es la reducción significativa en la demanda de artículos impresos con las ventas ubicándose 20.55% por debajo de niveles pre pandemia, así como con los productos textiles, ropa y calzado (Tabla 1).

Con la reapertura de la actividad económica y los regresos parciales del trabajo a oficinas o escuelas, es probable que hacia adelante se observe una recuperación gradual del consumo de productos textiles.

Por otro lado, el consumo de automóviles y camionetas se considera bueno a tasa mensual. Sin embargo, sigue preocupando la contracción a tasa anual de 2.23% y el rezago de 6.62% con respecto a niveles pre pandemia, provocados por la escasez de chips semiconductores y por la menor demanda por bienes duraderos ante la cautela de los consumidores en México. Sucede algo similar con los muebles del hogar, que registran una contracción anual de 2.04% y un rezago respecto al nivel pre pandemia de 6.49%.

También resulta preocupante el desempeño de las ventas al por menor de abarrotes y alimentos, que muestran una contracción anual de 6.62% y una contracción con respecto a niveles pre pandemia de 9.16%. A diferencia de las ramas de muebles o automóviles, que son productos de altos precios, la rama de abarrotes y alimentos incluyen productos básicos. Su menor demanda puede estar explicada por los incrementos de los precios de mercancías alimenticias, en donde se observa una inflación anual de 11.71%. La caída de las ventas al por menor de abarrotes y alimentos son evidencia de las afectaciones al consumo debido a la inflación. No obstante, cabe resaltar la recuperación de bebidas, hielo y tabaco que de igual forma se encuentran en el mismo componente del INPC y muestran un crecimiento mensual de 2.24%. En cuanto a la comparación con el nivel pre pandemia, las ventas al por menor de bebidas, hiel y tabaco registran un rezago de solo 0.51%.

Otras ramas muestran desempeño positivo en comparación con niveles pre pandemia, principalmente las ventas al por menor a través de Internet, que sustituyó durante estos 2 años parte del consumo de forma presencial. Por su parte, a pesar de una contracción elevada mensual del 5.61%, las motocicletas y otros vehículos de motor se ubican como la segunda rama con mayor crecimiento respecto a niveles pre pandemia.

Tabla 1. Ingresos por ventas al por menor, EMEC abril 2022

Concepto	MOM	YOY	vs. Feb 2020
Índice general	0.45%	4.26%	3.64%
Abarrotes y alimentos	-1.06%	-6.62%	-9.16%
Bebidas, hielo y tabaco	2.24%	0.96%	-0.51%
En tiendas de autoservicio	-1.39%	2.93%	4.84%
Tiendas departamentales	4.87%	19.45%	16.55%
Productos textiles, excepto ropa	1.11%	1.56%	-16.96%
Ropa, bisutería y accesorios de vestir	1.37%	16.41%	-10.31%
Calzado	-1.03%	8.84%	-11.79%
Artículos para el cuidado de la salud	-4.09%	-3.73%	7.88%
Artículos de perfumería y joyería	-4.44%	5.14%	-1.40%
Artículos para el esparcimiento	-4.32%	1.73%	-4.44%
Artículos de papelería, libros, revistas y periódicos	-0.43%	1.68%	-20.55%
Mascotas, regalos, artículos religiosos, desechables, artesanías y otros artículos de uso personal	-1.21%	11.61%	-7.15%
Muebles para el hogar y otros enseres domésticos	1.68%	-2.04%	-6.49%
Mobiliario, equipo y accesorios de cómputo, teléfonos y otros aparatos de comunicación	4.66%	12.36%	10.21%
Artículos para la decoración de interiores	0.33%	-9.55%	-3.99%
Artículos usados	-1.40%	-2.37%	-6.37%
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	-2.75%	0.63%	9.96%
Automóviles y camionetas	2.30%	-2.23%	-6.62%
Partes y refacciones para automóviles, camionetas y camiones	1.89%	9.25%	12.27%
Motocicletas y otros vehículos de motor	-5.61%	0.29%	18.62%
Combustibles, aceites y grasas lubricantes	2.05%	12.91%	9.04%
Exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos, televisión y similares	-2.09%	10.29%	70.03%

Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Ventas al por menor por estado

Las ventas al por menor por estado también muestran un comportamiento heterogéneo, aunque principalmente positivo, debido a que la mayoría de los estados han logrado una recuperación a los niveles pre pandemia. Las excepciones con los rezagos más fuertes son Tabasco (-1.02%), Tamaulipas (-2.18%), Guerrero (-3.09%) e Hidalgo (-8.54%).

En los últimos 12 meses, algunos estados muestran un crecimiento significativo, destacándose Quintana Roo (9.96%), Querétaro (9.8%), Ciudad de México (9.62%), Yucatán (7.76%) y Zacatecas (7.69%). Por su parte, los estados que mostraron las mayores tasas mensuales fueron Durango (2.01%), Puebla (1.74%), Colima (1.74%) y Campeche (1.59%).

Tabla 2. Ingresos por suministro de bienes y servicios por menor por Entidad Federativa
 Cifras de abril 2022

Entidad federativa	Crecimiento Mensual	Crecimiento Anual	Vs febrero 2020
Colima	1.71%	4.44%	14.47%
Chiapas	0.30%	5.64%	13.66%
Baja California	-1.16%	-1.77%	12.22%
Sinaloa	-0.08%	3.68%	11.08%
Jalisco	0.68%	5.03%	8.02%
Nuevo León	-0.11%	6.81%	7.29%
Sonora	0.27%	2.34%	5.51%
Guanajuato	0.56%	5.61%	5.24%
Yucatán	1.20%	7.76%	5.14%
Oaxaca	0.88%	1.07%	4.93%
Campeche	1.59%	1.96%	4.91%
Morelos	0.89%	2.56%	4.36%
Durango	2.01%	2.45%	4.20%
Chihuahua	-0.12%	6.43%	3.89%
Quintana Roo	1.06%	9.96%	3.11%
Puebla	1.74%	5.41%	2.86%
Veracruz de Ignacio de la Llave	0.65%	3.59%	2.54%
Tlaxcala	-0.06%	0.23%	2.40%
Aguascalientes	0.61%	3.97%	2.25%
Baja California Sur	-2.08%	4.88%	2.16%
México	0.41%	1.57%	2.08%
Michoacán de Ocampo	0.31%	0.18%	2.03%
Coahuila	-0.43%	-2.08%	1.73%
Nayarit	0.65%	3.23%	1.36%
Zacatecas	1.55%	7.69%	1.25%
Querétaro	0.95%	9.80%	1.11%
San Luis Potosí	-0.71%	5.62%	0.44%
Ciudad de México	0.11%	9.62%	0.44%
Tabasco	0.68%	2.75%	-1.02%
Tamaulipas	-0.52%	0.45%	-2.18%
Guerrero	-2.75%	-0.01%	-3.09%
Hidalgo	-4.93%	6.25%	-8.54%

Fuente: GF BASE con información de INEGI.

Fernando Castellanos Carrillo
 Practicante de Análisis Económico-Financiero
fcastellan@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.