

Enero

2025

ANGED Datos

Barómetro del comercio

Resumen
Ejecutivo

Claves del mes

➤ Actividad

El PIB español crecerá un 3% en 2024 y un 2,4% en 2025.

La resiliencia de la economía española se explica por el dinamismo de las exportaciones de servicios, el consumo público y en la parte final del año el consumo privado.

La inversión privada sigue sin recuperar niveles prepandemia en un contexto de incertidumbre geopolítica y regulatoria.

El comercio minorista se incrementó en el período enero-noviembre un 1,5% respecto a 2023, correspondiendo un aumento del 1,1% a los bienes alimentarios, un 3,4% al equipo de hogar y una caída del -0,1% al vestido y calzado.

➤ Empleo

En el último trimestre de 2024 el número de ocupados en comercio minorista se situó en 1.964.000 personas, lo que supone un incremento de 24.000 respecto al cierre del año anterior.

La participación de los asalariados en el empleo total supera el 75% mientras que los no asalariados pierden peso y registran una cifra de 485 mil personas, tras haber alcanzado un máximo en el último trimestre de 2021.

Prácticamente la mitad de los empleados de comercio minorista trabajan en las comunidades de Andalucía (17,8% del total), Cataluña (16,4%) y Madrid (15,5%).

➤ Precios

El año 2024 se cierra con una moderación generalizada del deflactor de comercio que situará la tasa anual en torno al 2,3%.

Los precios de los bienes de equipamiento del hogar mantienen la senda bajista y en 2024 la caída de los precios de esta categoría, que incluye mobiliario, textiles para el hogar y electrodomésticos, se habrá situado en un -0,5%.

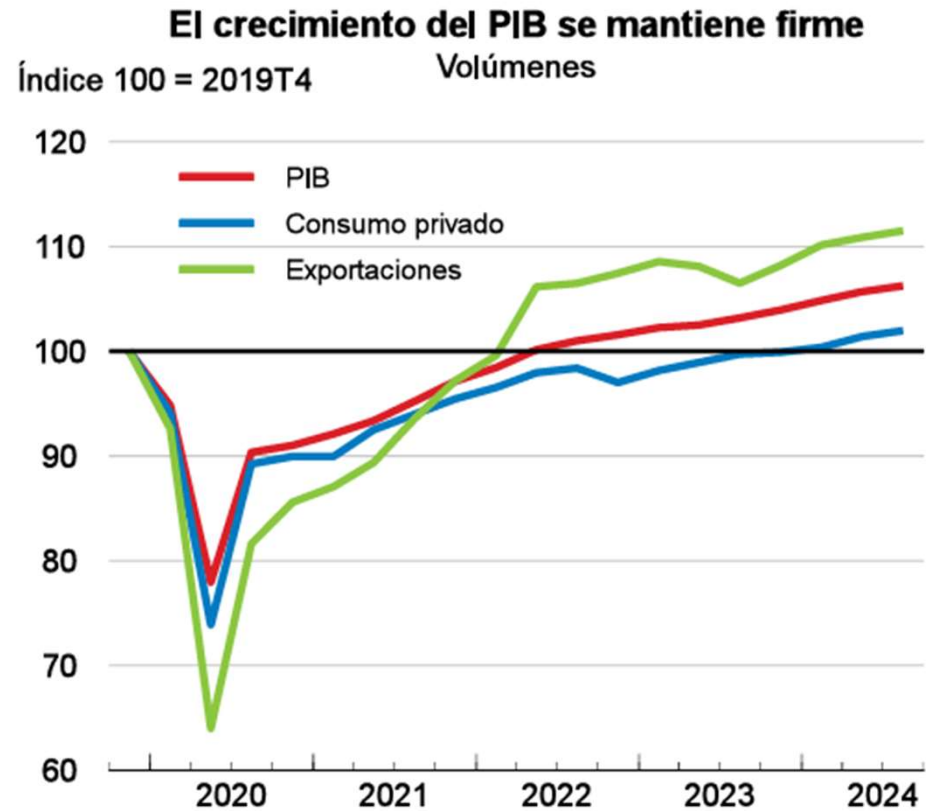
El deflactor del vestido y calzado modera el ritmo de avance anual hasta el 0,2% en noviembre, marcando un mínimo en la etapa de postpandemia.

Sumario

- 1. Contexto económico**
- 2. Indicadores de Consumo privado**
- 3. Comercio minorista (Actividad)**
- 4. Comercio minorista (Precios)**
- 5. Comercio minorista (Empleo)**

1. Contexto económico

- ✓ La OCDE prevé que el **PIB crecerá un 3,0% en 2024**, un 2,3% en 2025 y un 2,0% en 2026. La demanda interna sostendrá el crecimiento con el **consumo privado aumentando gracias a la resiliencia del mercado laboral**, al aumento del ahorro de los hogares y al incremento de los ingresos reales. La inversión se recuperará respaldada por unos costes de financiación más bajos y por la aplicación del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR).
- ✓ El Producto Interior Bruto (PIB), medido en términos de volumen, aumentó un **0,8% trimestral en el tercer trimestre de 2024** con una contribución de 1 punto porcentual de la demanda interna y una aportación negativa de -0,2 puntos de la externa.
- ✓ Por agregados de demanda, el **consumo final de los hogares creció un 1,2%** y el de las Administraciones Públicas un 2,5%. Sin embargo, la **inversión productiva siguió descendiendo** (registró una variación del -0,9%).

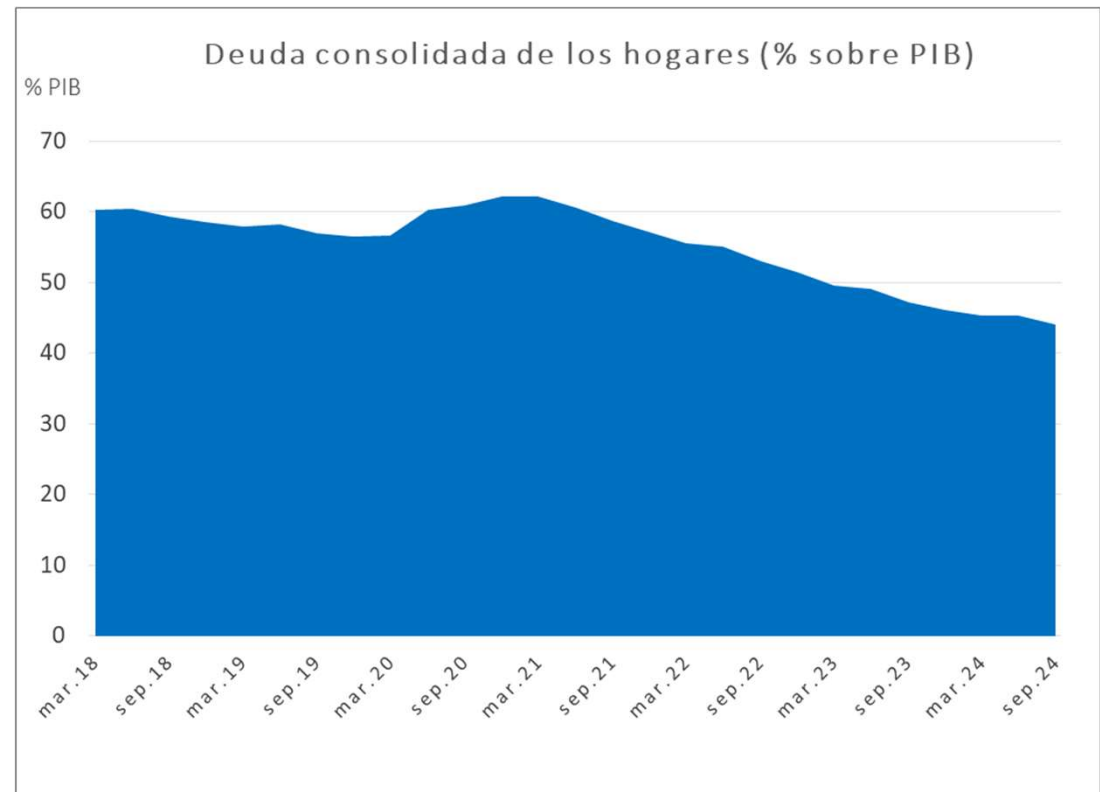


Fuente: OCDE diciembre 2024

2. Indicadores de consumo privado

- ✓ La **deuda de empresas y hogares en porcentaje del PIB** continuó **reduciéndose** en el tercer trimestre de 2024. La deuda de las empresas aumentó en 28,4 mm de euros en términos interanuales y la de los hogares se redujo en 2,2 mm. Sin embargo, ambas han bajado en porcentaje del PIB situándose en el 64,8% y 44,1%, respectivamente.
- ✓ Los activos financieros de los hogares ascendieron en el tercer trimestre de 2024 a un importe total de 3.074 mm de euros, un 8,6% superior al registrado un año antes. El grueso de los **activos financieros de los hogares** se mantuvo en efectivo y depósitos (el 35% del total), seguido de participaciones en el capital (31,6%), participaciones en fondos de inversión (16,1%) y seguros y fondos de pensiones (12,1%).

Endeudamiento del sector privado: hogares



Fuente: ANGED según datos Banco de España

2. Indicadores de consumo privado

- ✓ En España los **flujos turísticos internacionales** marcan un récord de la serie histórica en 2024 **dinamizando la actividad comercial**. El gasto turístico se incrementó un 17% en el acumulado hasta noviembre.
- ✓ El *indicador mensual de consumo de CaixaBank* muestra un aumento de **compras de bienes de primera necesidad del 4,4% en diciembre** y una tasa del 5,3% en servicios de ocio y cultura destacando la partida de agencias de viajes con un 8,9%.
- ✓ En 2024 la **matriculación de turismos y todoterrenos superó el millón de vehículos**, por primera vez desde 2019. El avance del último trimestre se explica por la matriculación de vehículos electrificados, los planes de renovación del parque, activos en muchas CCAA y, desafortunadamente, por las operaciones extraordinarias como consecuencia de DANA.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos

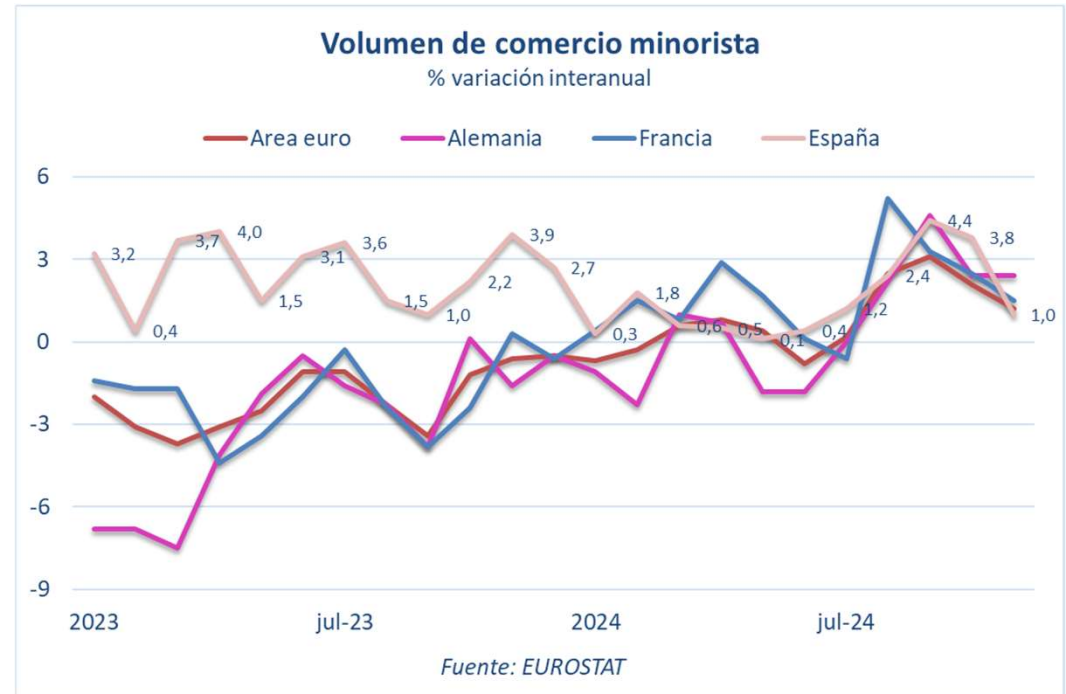


Fuente: ANGED según datos ANFAC

3. Comercio minorista (Actividad: comparativa UE)

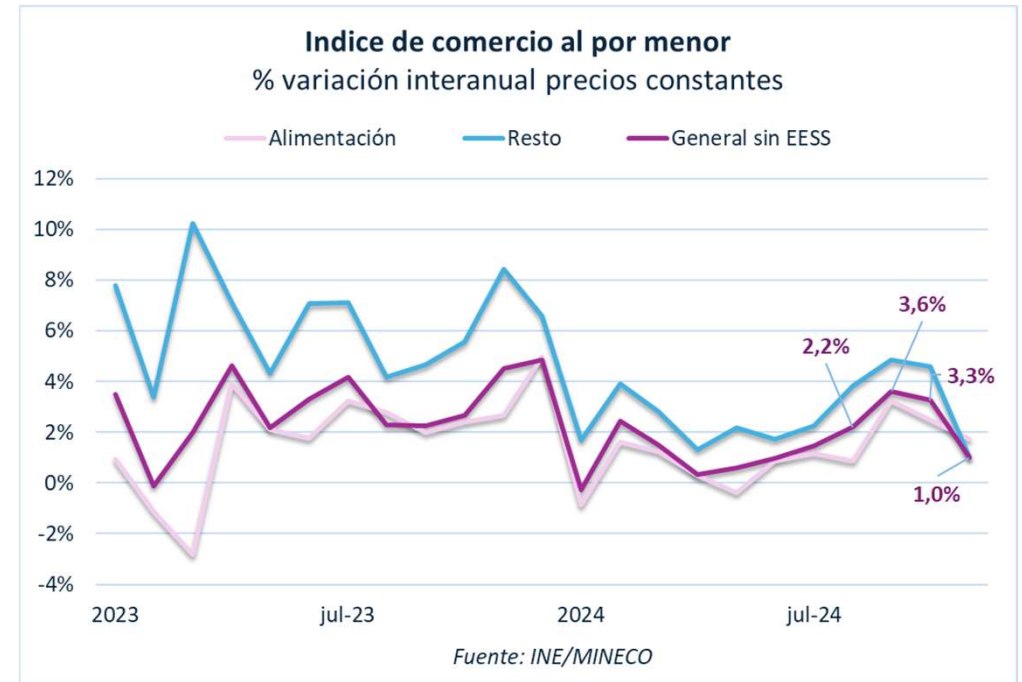
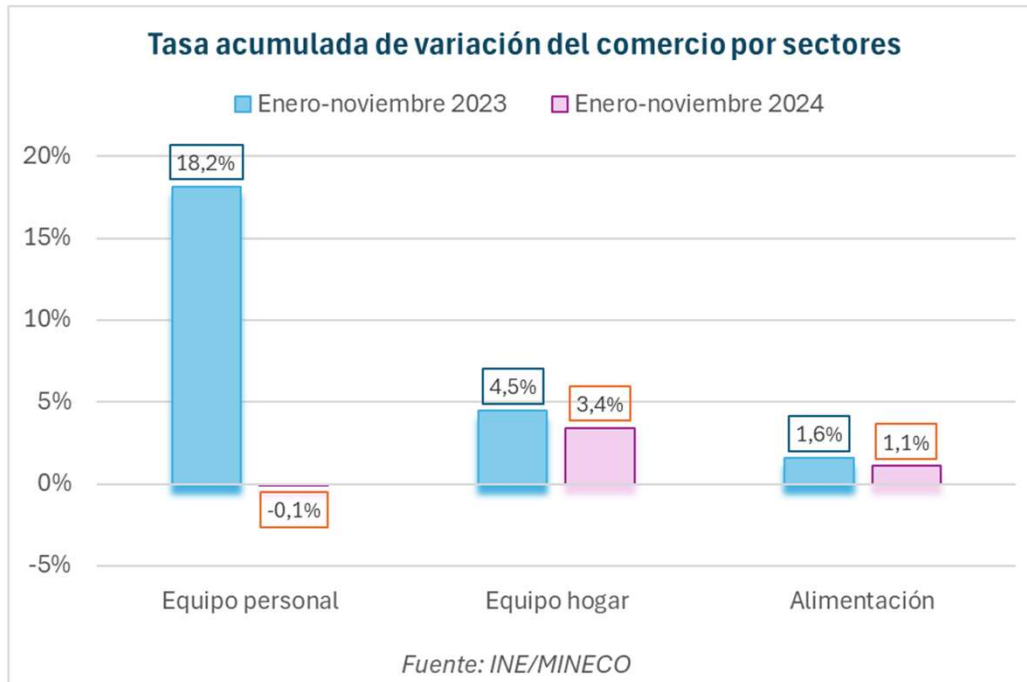
- ✓ En noviembre **se modera la actividad comercial** en el **Area euro**. En concreto, el volumen de comercio registró una tasa anual del 1,2%, tras el 2,1% anterior. En el **conjunto de 2024 se observa una leve mejora, pero generalizada**, del consumo minorista con un crecimiento del 1% en el conjunto de la eurozona tras la caída del -2,2% registrada un año antes.
- ✓ Entre los estados miembros con mayor cuota de mercado los **mayores aumentos del volumen de comercio** (en el acumulado hasta noviembre de 2024) corresponden a **Francia y España**, pese a la desaceleración registrada en ambos países en la parte final de año.

Evolución del volumen de comercio minorista en Area Euro



3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Evolución del comercio minorista: Alimentación, Equipo del hogar y Equipo personal

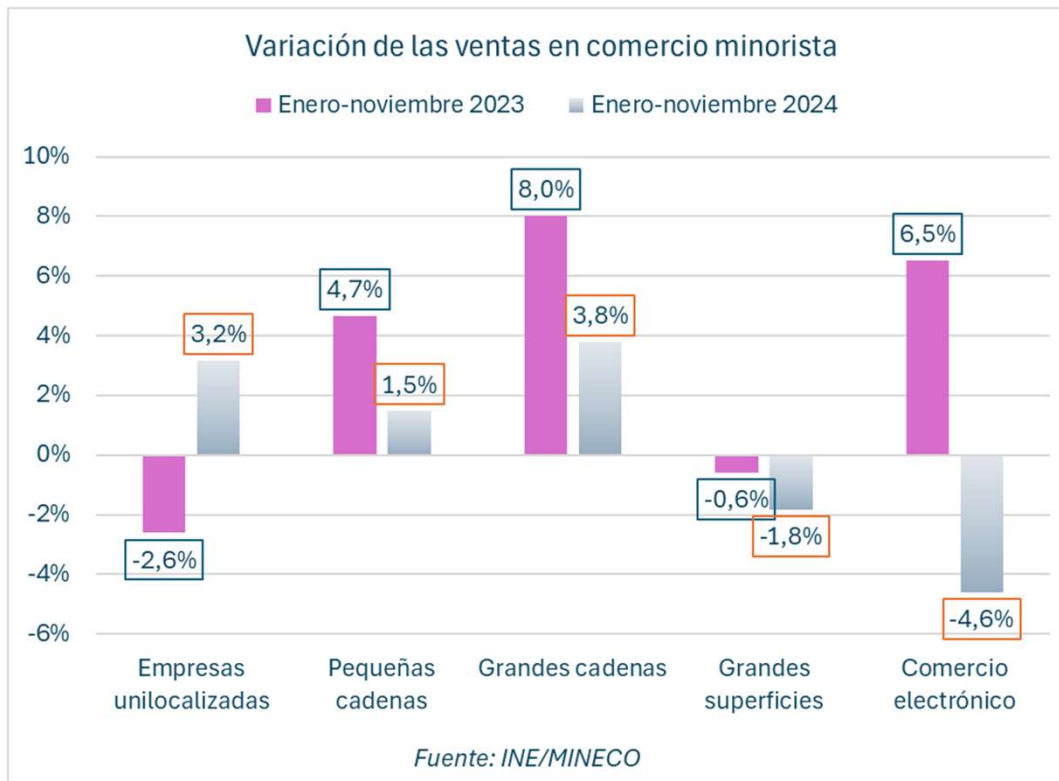


3. Comercio minorista (Actividad: FMCG)

- ✓ Tras cuatro años desafiantes para el sector de Gran Consumo **2024 ha significado la vuelta a la normalidad** y las perspectivas apuntan a que este año se prolongará la recuperación. Con la pandemia y la crisis inflacionista el retail alimentario ha vivido un permanente reto ya que el aumento de los precios mermó el poder adquisitivo de un consumidor cada día más exigente.
- ✓ Pero una vez iniciada la desescalada inflacionista tendrá lugar un examen definitivo para las **marcas de fabricante (MDF) en su batalla por reconquistar al consumidor** y frenar la pérdida de volumen en favor de las marcas de distribuidor (MDD).
- ✓ De hecho, la **desescalada de la inflación alimentaria**, iniciada a principios de 2023, ha provocado que el llamado *efecto downtrading* (bajar de gama en la cesta de la compra) se haya amortiguado. Aunque de forma paralela **la lealtad a la marca se está desvaneciendo** en todos los grupos demográficos.
- ✓ El año 2024 ha sido un período de grandes desafíos y oportunidades para el sector alimentario destacando, como vector clave, la **hiperregulación en materia de sostenibilidad**, que presiona al alza los costes. Este marco regulatorio será el telón de fondo en el que se enmarcan otros factores estructurales determinantes en la evolución del Gran Consumo como son el reto demográfico asociado al envejecimiento de la población, la disrupción tecnológica y el cambio de patrón de comportamiento de un *consumidor consciente*.

3. Comercio minorista (Actividad: canales)

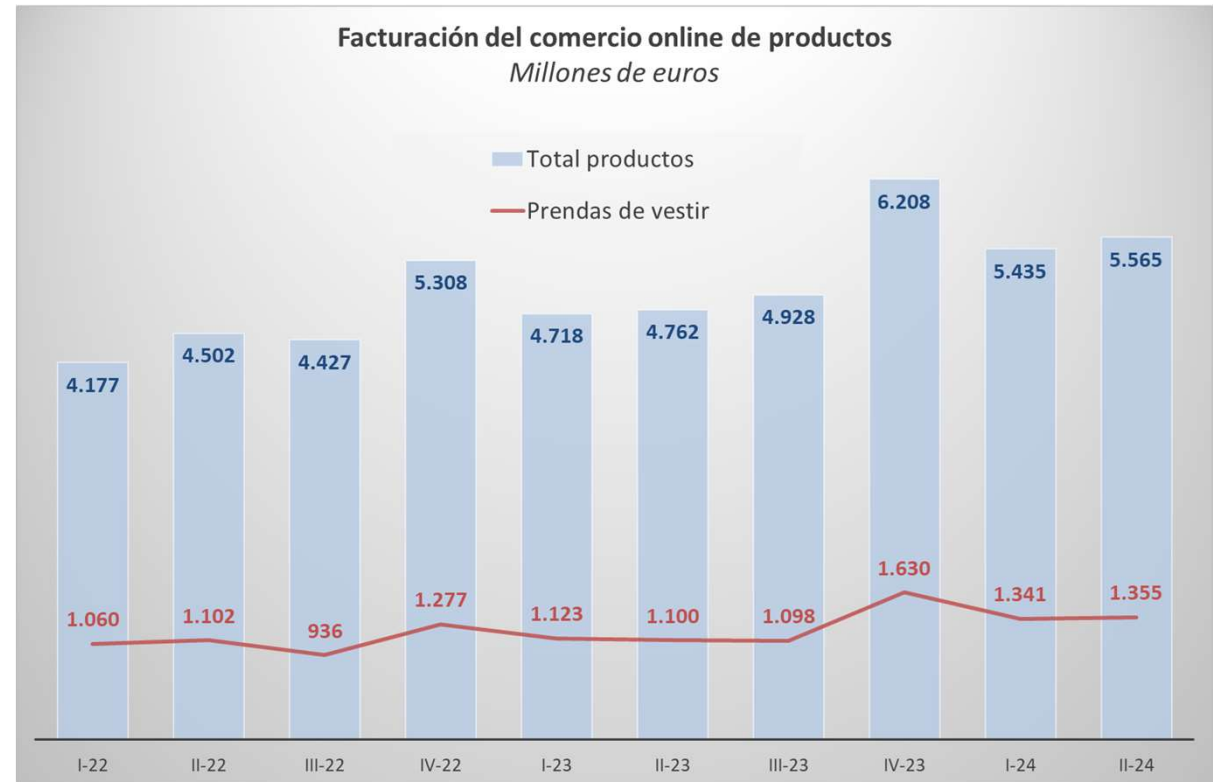
Evolución del comercio minorista: Modos de distribución comercial



- ✓ En 2024 las **empresas unilocalizadas son las que muestran un mejor comportamiento** relativo de las ventas minoristas. En el período enero-noviembre registran un alza del 3,2% respecto al mismo período de 2023.
- ✓ En contraste, el **comercio online sufre una caída de las ventas minoristas del -4,6%** en el mismo período, tras el avance del 6,5% registrado en 2023. Tampoco se recupera la demanda en las grandes superficies que anota un nuevo descenso del -1,8% en el acumulado hasta noviembre.
- ✓ En el **comercio de bienes alimentarios las pequeñas cadenas y las grandes superficies son los canales de distribución con un peor comportamiento** ya que cierran con números rojos 2024.

3. Comercio minorista (Actividad online)

- ✓ La **facturación total del comercio electrónico** en España aumentó en el segundo trimestre de 2024 un 12,8% interanual hasta los **23.114 millones de euros**, según los últimos datos publicados por la CNMC.
- ✓ Si consideramos sólo el **comercio online de productos** el aumento interanual de la facturación es de un 17%, correspondiendo el mayor avance al segmento de **prendas de vestir** con un crecimiento de la facturación del 23,2% interanual.
- ✓ De esta forma las **prendas de vestir** incrementan el peso sobre la facturación online de productos hasta **un 24%**, posicionándose en primera posición del ranking. El segundo lugar corresponde al comercio online en los hiper, los super y las tiendas de alimentación, pero con un **peso sobre la facturación total de sólo el 12%**.

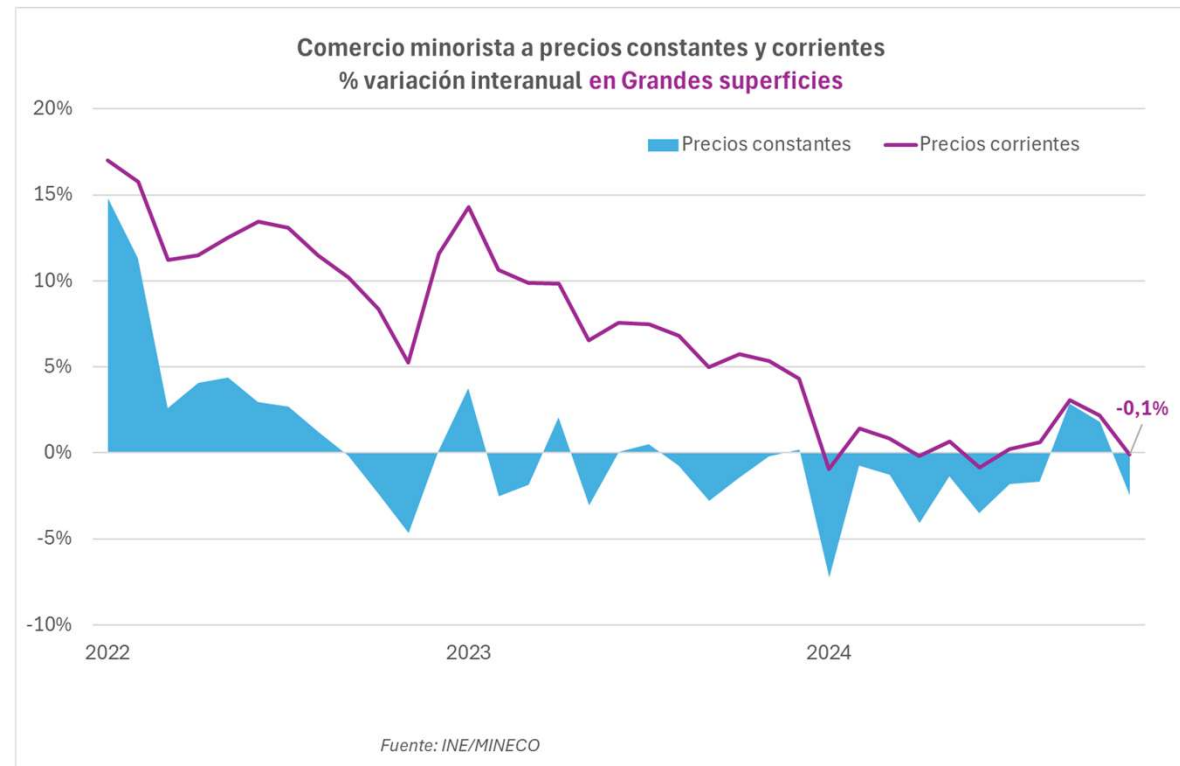


Fuente: ANGED según datos CNMC

3. Comercio minorista (Actividad: grandes superficies)

- ✓ En noviembre se interrumpe la tendencia de las **ventas en grandes superficies** ya que registran una caída del -2,5%, tras dos meses anotando tasas de variación interanual positivas.
- ✓ En términos de volumen las **ventas alimentarias en grandes superficies** sufren una nueva caída del -2% en noviembre, de forma que desde el inicio de 2024 el descenso acumulado es de un **-3% respecto al mismo período de 2023**.
- ✓ En cuanto a las ventas del **resto de categorías**, también anotan una caída en noviembre, aunque en el conjunto del año muestran una **práctica estabilidad con un avance interanual del 0,3%**.

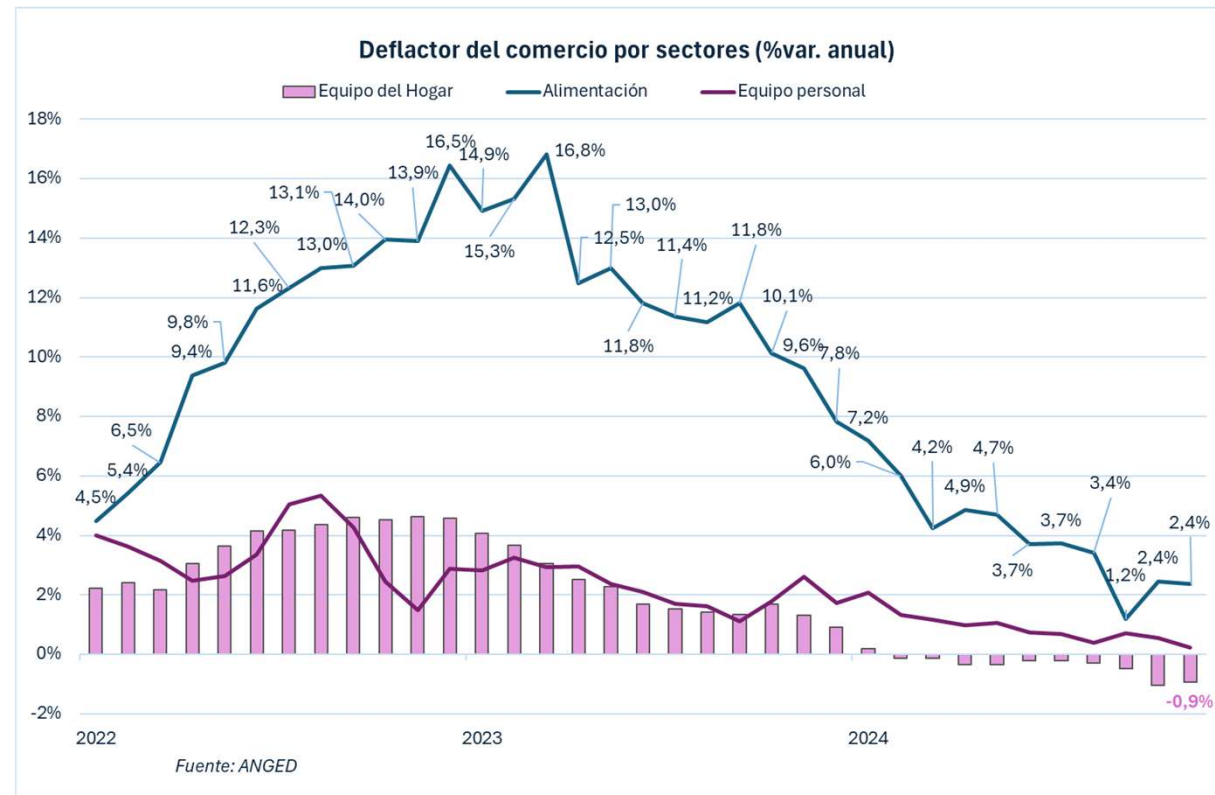
Evolución del comercio en Grandes superficies



4. Comercio minorista (Precios)

- ✓ El ejercicio 2024 se cierra con una **moderación generalizada del deflactor de comercio** que situará la tasa anual en torno al 2,3%. En noviembre repuntó ligeramente hasta el 1,5% interanual en un contexto de mantenimiento de los **precios alimentarios**, que estabilizan en el 2,4% la tasa interanual de avance.
- ✓ Los precios de los bienes de **equipamiento del hogar mantienen la senda bajista** y retroceden un -0,9% respecto a noviembre de 2023. En el año 2024 la caída de los precios de esta categoría, que incluye mobiliario, textiles para el hogar y electrodomésticos, se habrá situado en un -0,5%.
- ✓ El deflactor del **vestido y calzado** modera el ritmo de avance anual hasta el 0,2% en noviembre, marcando un **mínimo en la etapa de postpandemia**.

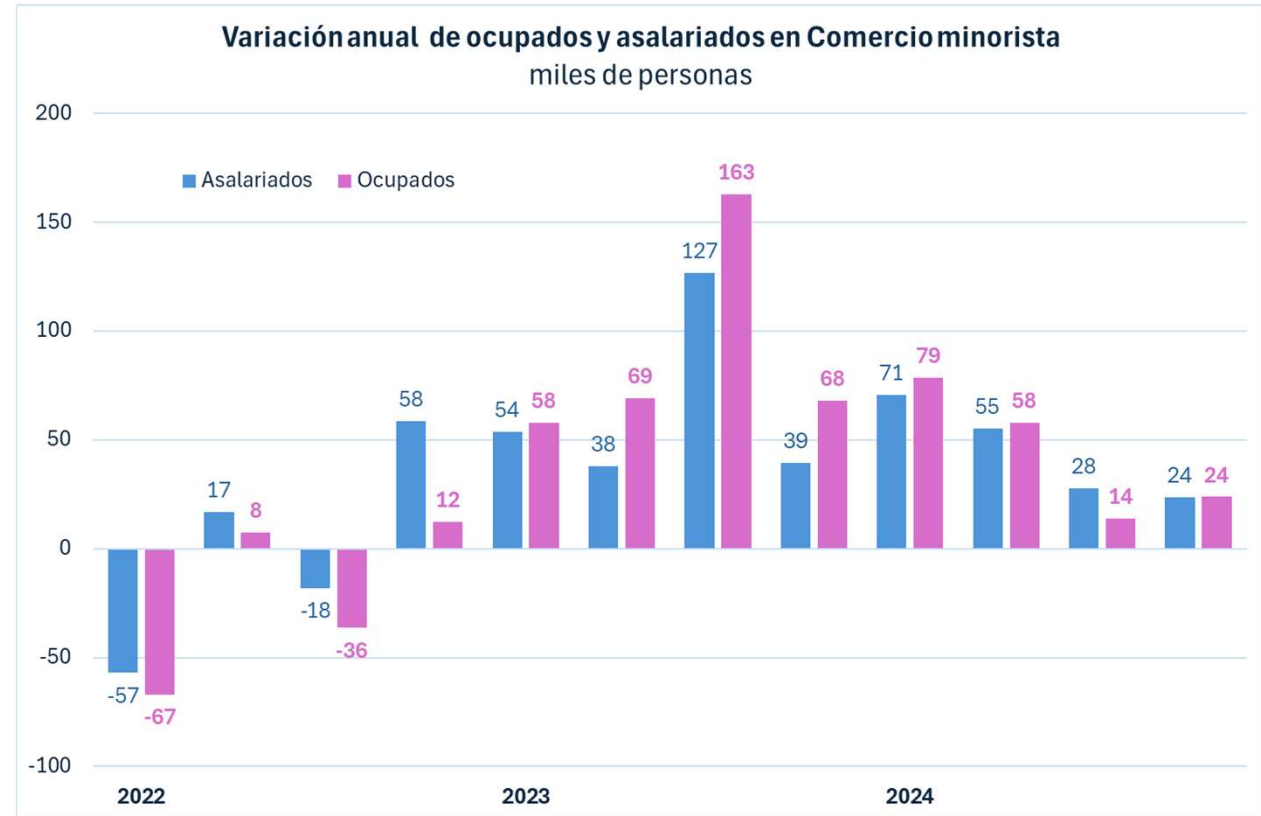
Deflactor del comercio por sectores



Fuente: ANGED según datos INE/MINECO

5. Comercio minorista (Empleo)

- ✓ En el último trimestre de 2024 el número de **ocupados en comercio minorista** se situó en 1.964.000 personas lo que supone un incremento de 24.000 empleados respecto al cierre del año anterior.
- ✓ La **participación de los asalariados en el empleo total supera el 75%** mientras que los no asalariados pierden peso y registran una cifra de 485 mil personas, tras haber alcanzado un máximo en el último trimestre de 2021.
- ✓ Prácticamente la **mitad de los empleados trabajan en las comunidades** de Andalucía (17,8% del total), Cataluña (16,4%) y Madrid (15,5%).



Fuente: ANGED según datos EPA del INE



ASOCIACIÓN NACIONAL
DE GRANDES EMPRESAS DE
DISTRIBUCIÓN

Velázquez, 24 - 5º Dcha.
28001 Madrid (España)
915 223 004
anged@anged.es
[@ANGED_es](https://www.instagram.com/ANGED_es)