

Febrero

2025

ANGED Datos

Barómetro del comercio

Resumen
Ejecutivo

Claves del mes

➤ Actividad

El avance del PIB en 2024 superó las mejores previsiones y alcanzó una tasa media de crecimiento del 3,2% gracias al avance del consumo privado (3,4%) y la recuperación de la inversión empresarial en la parte final del año.

El consumo de los hogares en el último trimestre creció un 4% interanual. El gasto privado se acelera en los últimos meses del año mientras que se modera ligeramente la tasa del consumo público.

En diciembre repunta el volumen de comercio minorista, hasta un 4,2% en tasa interanual, de forma que en el conjunto de 2024 avanzó un 1,8% tras el 3% del año anterior.

➤ Gran consumo

Las expectativas para el Gran consumo son positivas para este año ya que se espera un aumento de facturación anual de entre el 3% y el 4%.

Por primera vez en el último trienio, la subida de precios ha dejado de ser el principal motor del crecimiento del mercado que se basa en el volumen.

Por canales, el supermercado grande ha reforzado su liderazgo con una cuota de mercado del 55,5%, seguido por el supermercado mediano (18,1%) y el hipermercado (10,9%).

El canal online sigue creciendo, aunque todavía representa una reducida cuota de mercado, de un 3,2%.

➤ Precios

En los meses finales de 2024 los precios alimentarios retornan a la senda descendente. El año 2024 se cierra con una tasa media inferior al 3%, frente al 10,6% registrado en el año anterior.

Es destacable la moderación generalizada del deflactor de comercio, que mostró una tasa de variación anual del 2,1%. Los precios de los bienes de equipamiento del hogar mantienen la senda bajista y retroceden un -0,4% respecto a 2023. El deflactor del vestido y calzado modera el ritmo de avance anual hasta el 0,9%, marcando un mínimo en la etapa de postpandemia.

Sumario

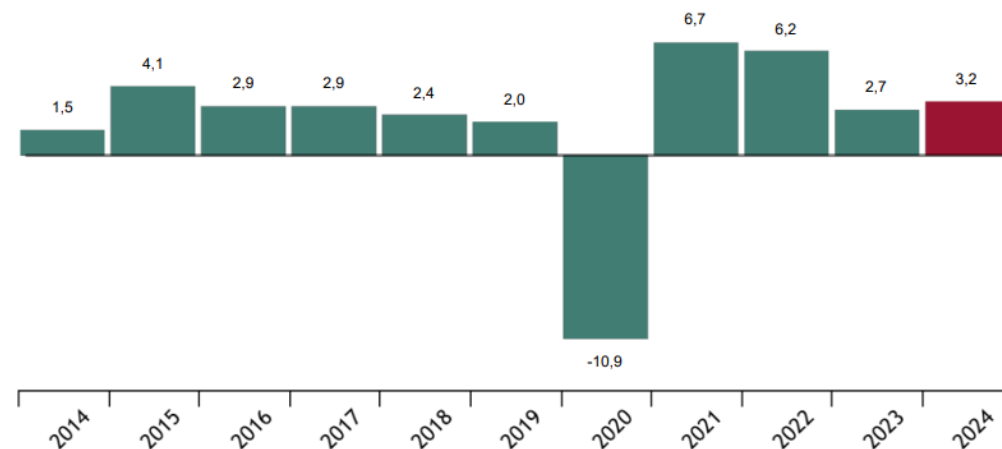
- 1. Contexto económico**
 - 2. Indicadores de Consumo privado**
 - 3. Comercio minorista (Actividad)**
 - 4. Comercio minorista (Precios)**
 - 5. Comercio minorista (Empleo)**
-

1. Contexto económico

- ✓ El avance del PIB en **2024** superó las mejores previsiones y alcanzó una tasa media de crecimiento del **3,2% gracias al avance del consumo privado (3,4%)** y la recuperación de la inversión empresarial en la parte final del año.
- ✓ En concreto, el **consumo de los hogares** en el último trimestre creció un 4% interanual. El gasto privado se acelera en los últimos meses del año mientras que se modera ligeramente la tasa del **consumo público**.
- ✓ En contraste, el **sector exterior** ha restado 0,4 puntos al avance del PIB, debido al mayor dinamismo de las importaciones y en un contexto de debilidad económica de nuestros principales socios comerciales en la UE.
- ✓ En un escenario internacional de **tensiones arancelarias** las previsiones de crecimiento para España se siguen revisando al alza para 2025, hasta tasas del 2,5%, frente al 0,8(que se anticipa para el conjunto de la UE.

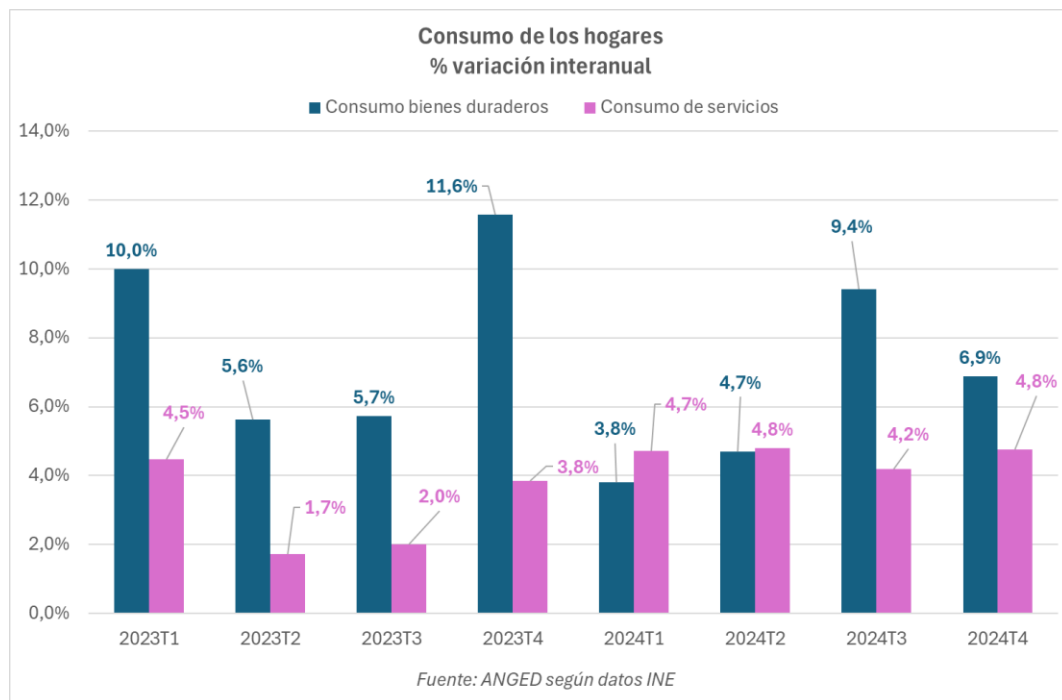
Producto interior bruto. Cuarto trimestre 2024

Volumen encadenado. Tasas de variación interanual (%)



Fuente: INE

2. Indicadores de consumo privado

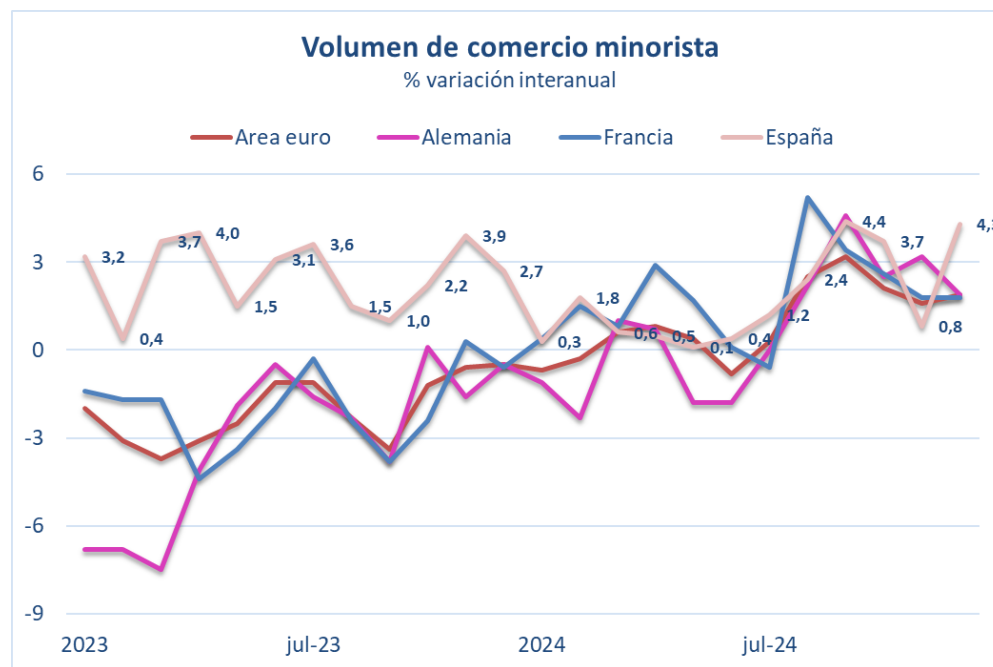


- ✓ En España los **flujos turísticos internacionales** marcan un récord de la serie histórica en 2024 **dinamizando la actividad comercial**. El gasto turístico supera los 126 mil millones de euros.
- ✓ El **consumo de bienes duraderos** se recuperó en la parte final de 2024, registrando crecimientos interanuales superiores a los que corresponden al gasto en servicios.
- ✓ En enero de 2025 el **índice de confianza del consumidor** se mantiene estable en la zona euro ya que el deterioro en Alemania se ve compensado por la evolución más favorable en Italia y, especialmente, en Francia.

3. Comercio minorista (Actividad: comparativa UE)

- ✓ En el área euro se recupera la actividad comercial en 2024, tras el retroceso registrado el año previo. En concreto, el volumen de comercio registró una tasa anual del 1%, frente al descenso del 2% del ejercicio anterior. En el mes de diciembre el **mejor comportamiento relativo** corresponde a **España** con un avance interanual de las ventas minoristas superior al 4%, en contraste con la evolución que registra en Alemania donde de modera la tasa de crecimiento hasta el 1,9% desde el 3,2% anterior.
- ✓ En 2024 las ventas minoristas de **España y Francia** muestran un aumento anual **similar**, de un 1,8%. En todo caso, en nuestro país la tendencia es bajista mientras que en el comercio francés se aprecia una clara recuperación respecto a 2023. El volumen de ventas en **Italia** encadena otro año de caídas en términos de volumen de un -0,3% tras el -2,6%.

Volumen de comercio minorista en Area Euro

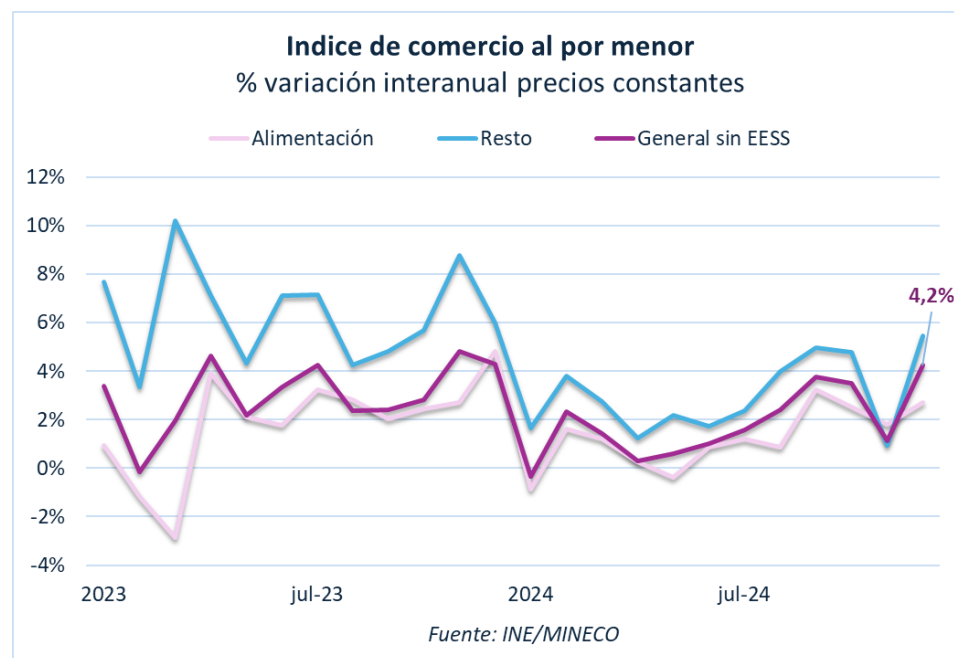


Fuente: Eurostat

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

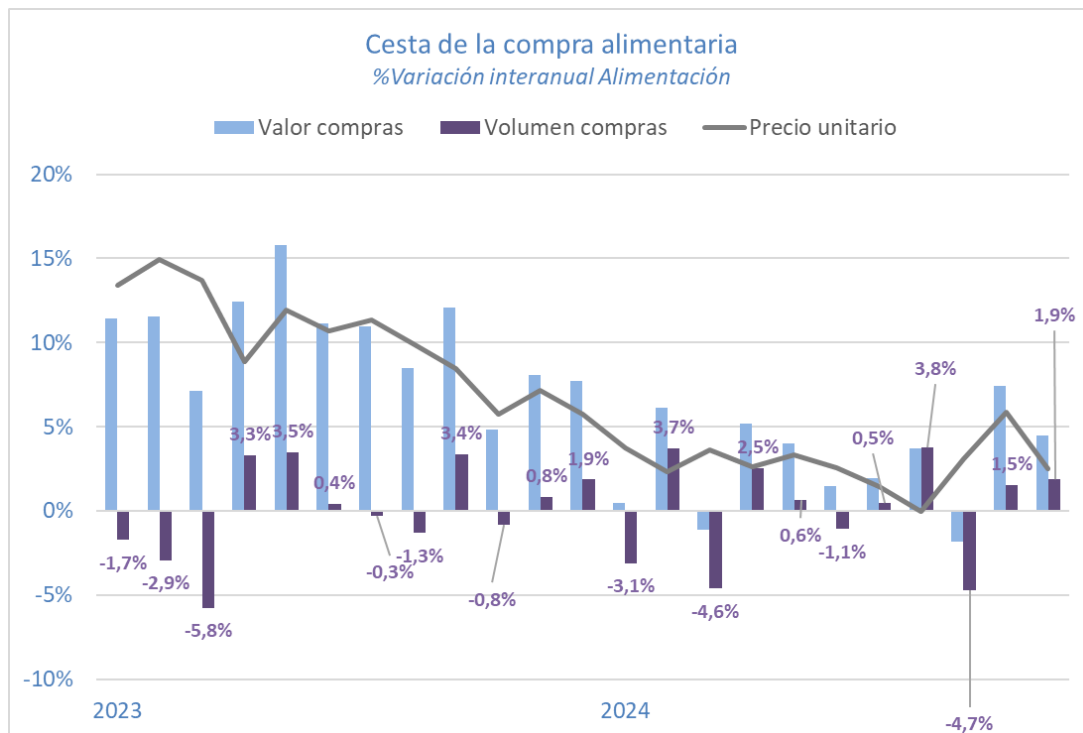
Evolución del comercio minorista: Alimentación, Equipo del hogar y Equipo personal

- ✓ En diciembre **repunta el volumen de comercio minorista**, hasta un 4,2% en tasa interanual, de forma que en el conjunto de 2024 avanzó un 1,8% tras el 3% del año anterior.
- ✓ Es destacable el **dinamismo de las ventas de vestido y calzado**, que superan en un 7,4% el registro de diciembre de 2023, y consiguen un leve aumento acumulado en 2024.
- ✓ En cuanto al comercio de bienes de **equipo del hogar**, también **se recupera** en diciembre, aunque en menor medida que los de equipo personal y cierrn 2024 con una tasa interanual del 4,2%. Sin embargo, en el cómputo anual el ritmo de crecimiento de las ventas de **bienes de equipo del hogar** es mayor, de un 3,5%.



3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Valor y volumen de compras alimentarias

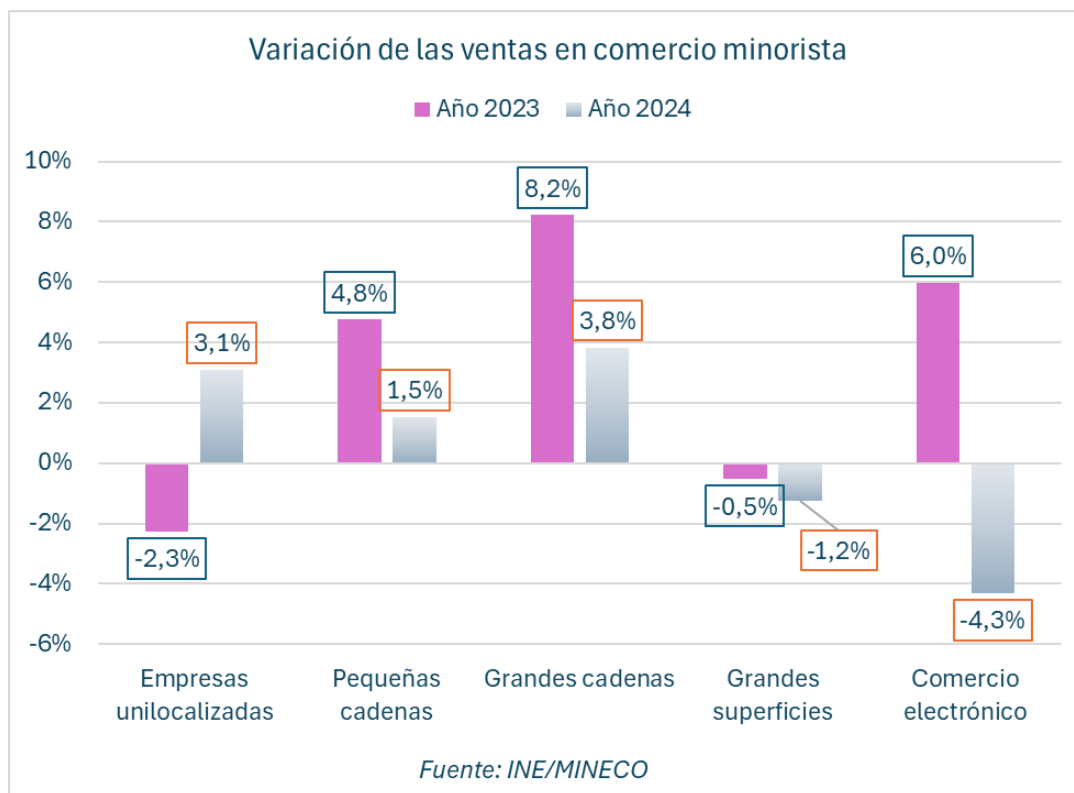


Fuente: Panel de Hogares del M^o de Agricultura, Pesca y Alimentación (MAPA)

- ✓ Según los últimos datos del Panel de Hogares del MAPA, el **consumo de alimentos repuntó en noviembre** hasta el 1,9% en tasa interanual, tras el 1,5% del mes anterior.
- ✓ En contraste, **los precios moderan el ritmo de avance** en el mes de noviembre tras el significativo repunte de octubre **provocado por el aumento del tipo aplicable del IVA a los alimentos**.
- ✓ En los meses finales de 2024 los precios alimentarios retornan a la **senda descendente**. El año 2024 se cerrará con una tasa media inferior al 3%, frente al 10,6% registrado en el año anterior.

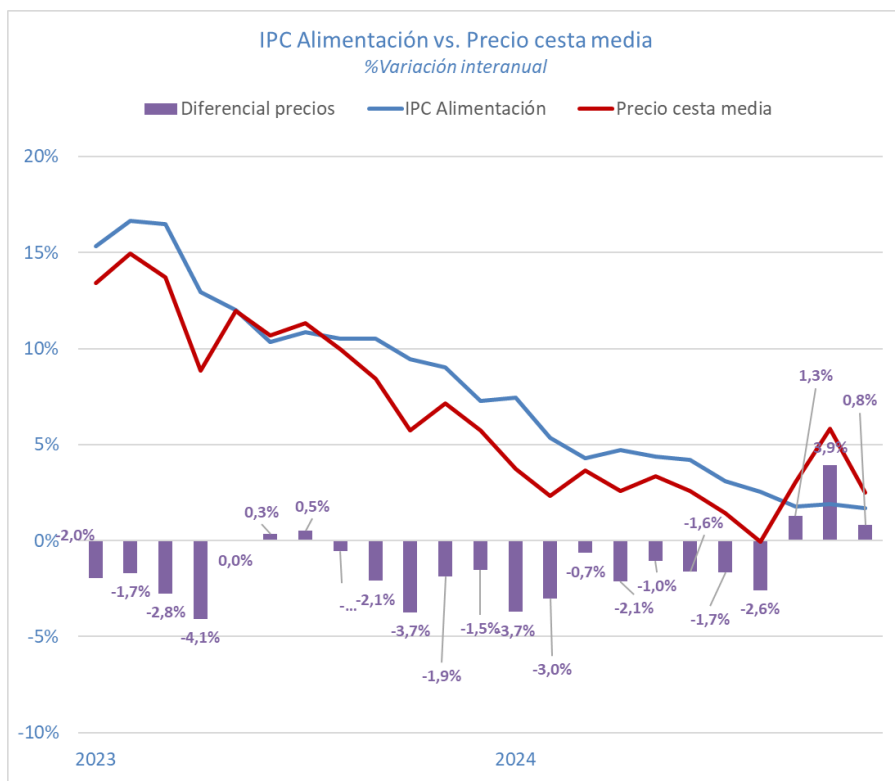
3. Comercio minorista (Actividad: canales)

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 conjunto del año las ventas en este canal registran un alza del 3,1%, tras el retroceso de 2023.
- ✓ El **comercio online sufre una caída de las ventas minoristas del -4,3%**, tras el avance del 6% registrado en 2023. Tampoco se recupera la demanda en las **grandes superficies** que anota un nuevo descenso del -1,2% en 2024 que se suma a la caída del 0,5% del año anterior.
- ✓ 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.

4. Comercio minorista (IPC y precio de la cesta media)



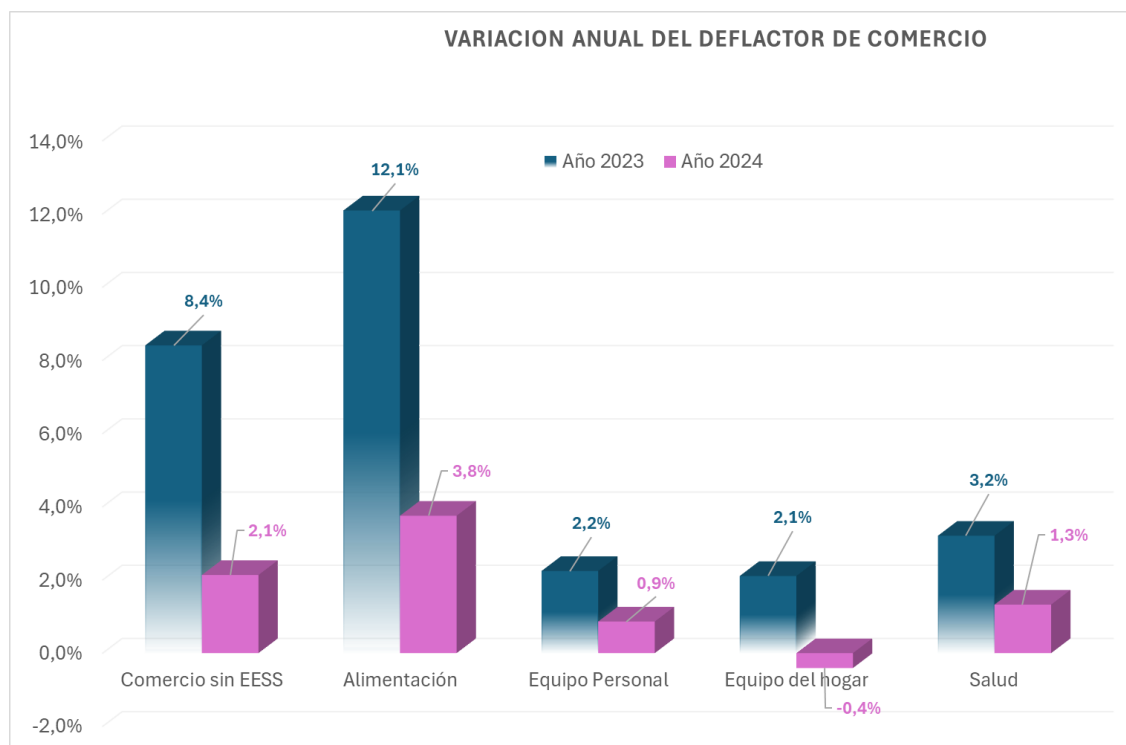
Fuente: ANGED según datos MAPA

- ✓ Durante los últimos meses de 2024 el diferencial entre el **precio medio de la cesta de la compra y el IPC**, que se deriva del Panel de Hogares del MAPA, **ha retornado a valores positivos**. La senda descendente de la inflación alimentaria iniciada a principios de 2023 es el factor que explica que el llamado **efecto downtrading** (bajar de gama) se haya disipado.
- ✓ Según el último informe de Mckinsey, *The State of Grocery Retail 2024*, el porcentaje de españoles que reconoce "buscar maneras de ahorrar en sus compras" ha descendido cinco puntos (52%), y el de las personas que "buscan activamente las mejores ofertas" han caído en diez puntos (48%).

4. Comercio minorista (Deflactor del comercio)

- ✓ El ejercicio 2024 se cierra con una **moderación generalizada del deflactor de comercio** que mostró una tasa anual del 2,1%. Los precios alimentarios se incrementaron un 3,8%, lo que supone una fuerte corrección a la baja desde el 12,1% de 2023.
- ✓ Los precios de los bienes de **equipamiento del hogar** (incluye mobiliario, textiles para el hogar y electrodomésticos) **mantienen la senda bajista** y retroceden un -0,4% respecto a 2023.
- ✓ El deflactor del **vestido y calzado** modera el ritmo de avance anual hasta el 0,9% en 2024, marcando un **mínimo en la etapa de postpandemia**.

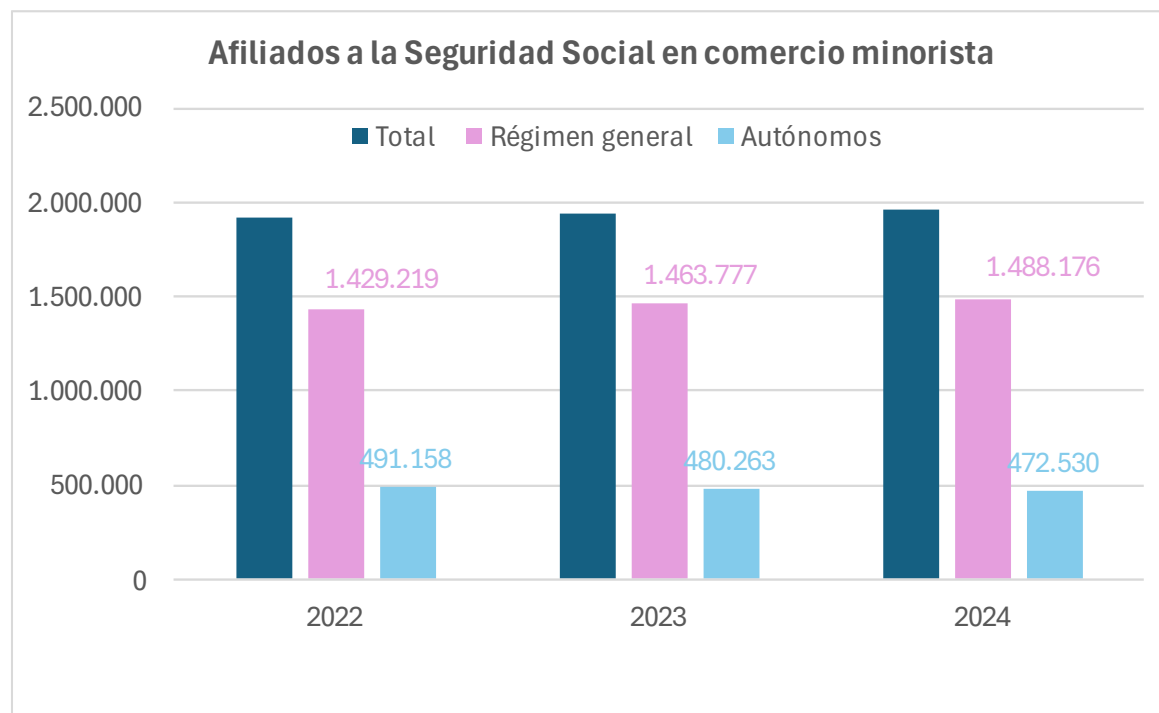
Deflactor del comercio por sectores



Fuente: ANGED según datos INE/MINECO

5. Comercio minorista (Empleo España)

- ✓ En 2024 los afiliados en **comercio minorista** **alcanzar una cifra de 1.960.707** personas lo que supone un incremento de 16.667 empleados respecto al cierre del año anterior.
- ✓ Esta cifra supone un práctico estancamiento del empleo en el sector de la distribución comercial debido a que el **incremento en la afiliación en Régimen general** se ve compensada por la caída de los autónomos.
- ✓ Prácticamente la **mitad de los empleados trabajan en las comunidades** de Andalucía, Cataluña y Madrid.



Fuente: ANGED según datos SEPE



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)