

Boletín: Evolución de la Demanda Interna

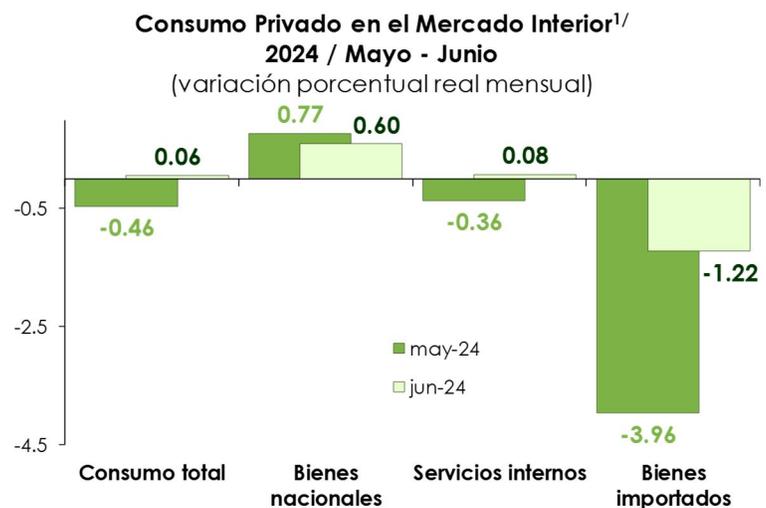
Consumo Privado e Inversión con dinámicas heterogéneas

El presente boletín informa sobre la evolución de las principales variables de la demanda interna¹ **al cierre de agosto de 2024**, que reporta el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), tanto en series originales como ajustadas por estacionalidad. Adicionalmente, se presenta información de otras fuentes con relación a las perspectivas sobre la tendencia futura de sus componentes.

1. Consumo

En **junio**, con cifras desestacionalizadas² y en términos reales,³ **la demanda de bienes y servicios creció 0.06 por ciento mensual**, precedida de una caída de 0.46 por ciento en mayo.

Por componentes, **el gasto en bienes de origen nacional y servicios internos subió 0.60 y 0.08 por ciento, en ese orden**, cuando en el mes previo, el primer concepto aumentó 0.77 por ciento y el segundo descendió 0.36 por ciento. En tanto que, **las compras de bienes importados bajaron 1.22**



1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

¹ Muestra el nivel de gasto que realizan los agentes económicos -privados y públicos- en bienes y servicios para el consumo y/o la inversión, durante un periodo de tiempo determinado.

² Serie original a la que se le han removido las fluctuaciones periódicas y factores estacionales que dificultan el diagnóstico y comportamiento económico de la serie, lo que permite comprender mejor las características estructurales intrínsecas de la misma y realizar comparaciones directas en periodos inmediatos.

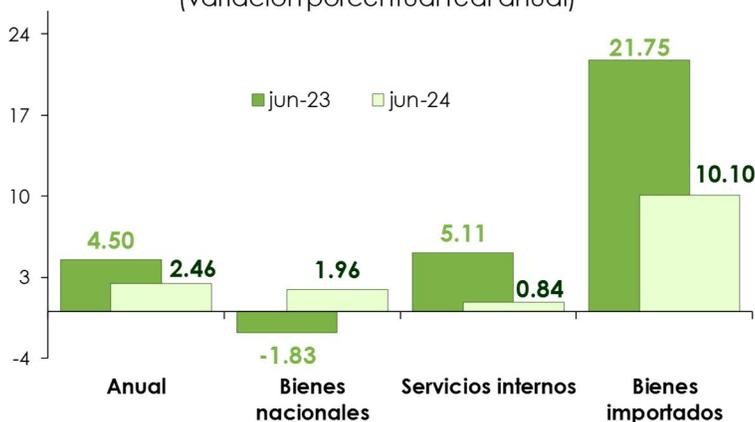
³ Descontando la inflación correspondiente.

por ciento a tasa mensual, después de disminuir 3.96 por ciento en mayo.

En su **comparación anual**, el **consumo privado total incrementó 2.46 por ciento real en junio**, cifra 2.04 puntos porcentuales (pp) menor con relación al avance de 4.50 por ciento que reportó en igual mes de 2023. Este indicador presenta una tendencia descendente desde abril de 2024.

En particular, **la demanda de bienes importados, nacionales y de los servicios al interior se expandió 10.10, 1.96 y 0.84 por ciento anual, en ese orden**; cuando en junio de 2023, el gasto en artículos importados y en servicios internos aumentó 21.75 y 5.11 por ciento, cada uno; en tanto que, en aquel momento, las compras de productos de origen nacional cayeron 1.83 por ciento anual.

Consumo Privado en el Mercado Interior^{1/}
2023 - 2024 / Junio
(variación porcentual real anual)



^{1/} Cifras desestacionalizadas, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Asimismo, **en el sexto mes del año**, con información ajustada por estacionalidad y en términos reales, **los ingresos de las empresas comerciales minoristas tuvieron una contracción de 0.50 por ciento a tasa mensual**, luego de bajar 0.04 por ciento en mayo.

En correspondencia, los **ingresos obtenidos por las empresas comerciales de venta directa al consumidor presentaron una reducción real anual de 2.79 por ciento**, lo que contrasta con el ascenso de 5.47 por ciento que alcanzaron en el sexto mes de 2023.

Ingresos de las Empresas Comerciales Minoristas^{1/}
2022 - 2024 / Junio
(variación porcentual real mensual)

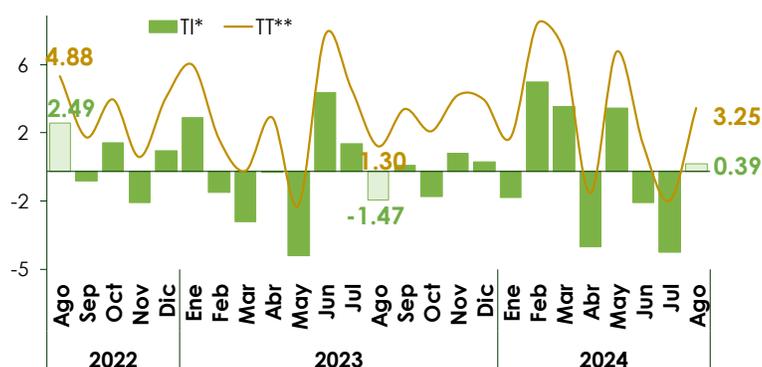


^{1/} Cifras desestacionalizadas, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Adicionalmente, con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (**ANTAD**), **en agosto, las ventas en Tiendas Totales (TT)⁴ subieron 3.25 por ciento real anual**, luego de ascender 1.30 por ciento en el octavo mes de 2023.⁵ Mientras que, las ventas totales en Tiendas Iguales (TI)⁶ **crecieron 0.39 por ciento real anual**, después de contraerse 1.47 por ciento en igual periodo del año pasado.

Además, **en el periodo enero-agosto, las ventas en TT incrementaron 2.96 por ciento real** con relación al mismo lapso de 2023, cuando aumentaron 2.60 por ciento anual. Mientras que, **las ventas en TI tuvieron un alza de 0.07 por ciento real anual**, lo que contrasta con la caída de 0.13 que observaron en el mismo periodo de 2023.

ANTAD: Ventas Totales 2022 - 2024 / Agosto
(variación porcentual real anual)



* / Ventas a tiendas iguales (TI).
** / Ventas a tiendas totales (TT).
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la ANTAD e INEGI.

Asimismo, con cifras originales, durante los primeros ocho meses de 2024, se **vendieron un total de 962 mil 870 vehículos ligeros en el mercado interior**, lo que significó **12.18 por ciento más** frente a los 858 mil 290 automóviles comercializados en igual periodo del año anterior.

Del total, 66.26 por ciento fueron de origen importado (637,999 unidades) y 33.74 por ciento correspondieron a aquellos producidos en el país (324,871 vehículos).

Venta al Público de Vehículos Ligeros Por Tipo de Origen 2022 - 2024 / Enero - Agosto
(automóviles)



Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

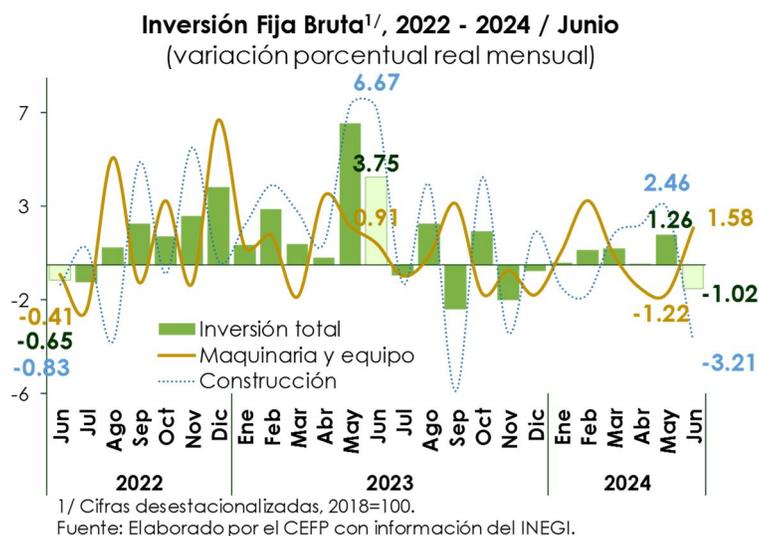
⁴ Tiendas que iniciaron actividades en los últimos 12 meses más las previamente establecidas.

⁵ La inflación anual fue de 4.99 por ciento en agosto de 2024.

⁶ Aquellas que tienen más de un año en operación.

2. Inversión

Por otra parte, en **junio**, con cifras desestacionalizadas y en términos reales, la **inversión fija bruta decreció 1.02 por ciento a tasa mensual**, precedida de un alza de 1.26 por ciento. Por componentes, la **construcción disminuyó 3.21 por ciento**, tras aumentar 2.46 por ciento un mes antes; en contraste, la formación de maquinaria y equipo **incrementó 1.58 por ciento mensual**, luego de descender 1.22 por ciento en mayo.



En su **comparativo anual**, la **inversión total observó una ampliación de 0.66 por ciento real**, dato inferior comparado con el 24.71 por ciento que reportó en junio de 2023; este resultado estuvo acompañado de **una expansión anual de 2.79 por ciento real en la inversión en maquinaria y equipo**, cuando en igual mes del año previo avanzó 17.06 por ciento; la **de origen importado bajó 0.80 por ciento y la nacional subió 8.65 por ciento**.

Mientras que, la **inversión en construcción presentó una contracción anual de 0.89 por ciento**, después de tener un ascenso de 31.85 por ciento hace un año. Al interior, la **construcción no residencial⁷ cayó 3.14 por ciento y la residencial⁸ se elevó 3.07 por ciento**.



⁷ Obras de ingeniería civil u obra pesada (instalaciones industriales, comerciales y de prestación de servicios) y construcción de obras de infraestructura como carreteras, puertos, aeropuertos, generación y distribución de electricidad, telecomunicaciones, perforación de pozos petroleros, obras de transporte y urbanización, entre otros.

⁸ Edificación de vivienda unifamiliar y multifamiliar.

3. Principales Determinantes del Consumo Interno

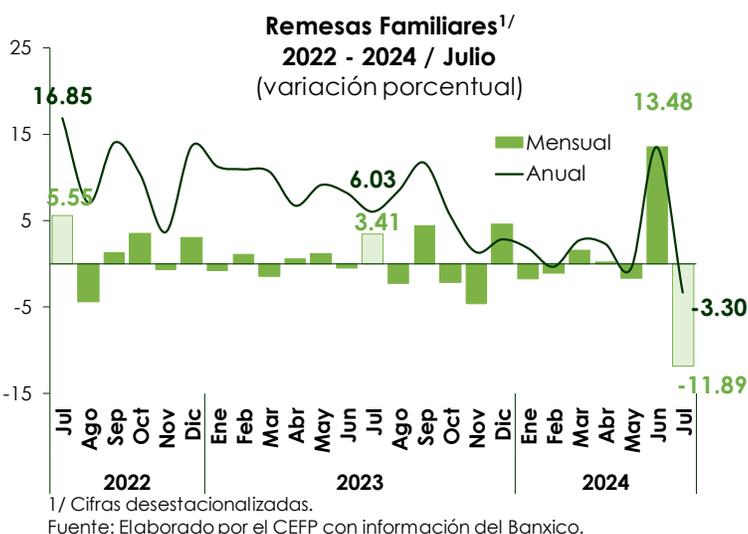
Es de señalar que, la creación de nuevos puestos de trabajo, el nivel de los salarios y de las remesas que se reciben, así como el acceso a créditos para la adquisición de bienes y, las perspectivas que las personas tienen sobre la situación económica general, inciden directamente en la capacidad y decisión de compra de los hogares y, por tanto, en la cantidad de bienes y servicios que los agentes económicos demandan.

En este sentido, a continuación, se presenta la evolución de algunos indicadores asociados al comportamiento del consumo privado.

Con datos originales, de enero a julio de 2024, ingresaron **36 mil 940 millones de dólares** (mdd) por concepto de **remesas familiares**, lo que representó un **aumento de 2.88 por ciento** comparados con los 35 mil 906 mdd reportados en igual periodo de 2023.

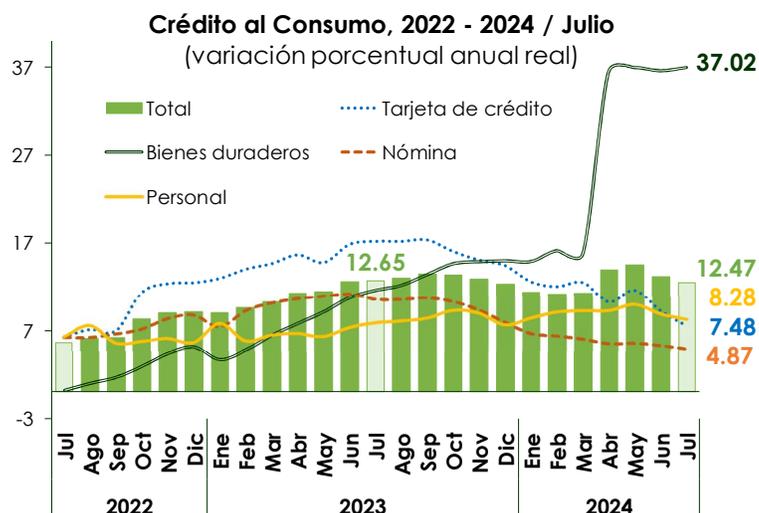
No obstante, con datos ajustados por estacionalidad, **en julio, las remesas recibidas decrecieron 11.89 por ciento a tasa mensual**, después de incrementar 13.48 por ciento en junio.

En su **comparación anual**, las remesas disminuyeron **3.30 por ciento**, frente al alza de 6.03 por ciento que tuvieron doce meses atrás.



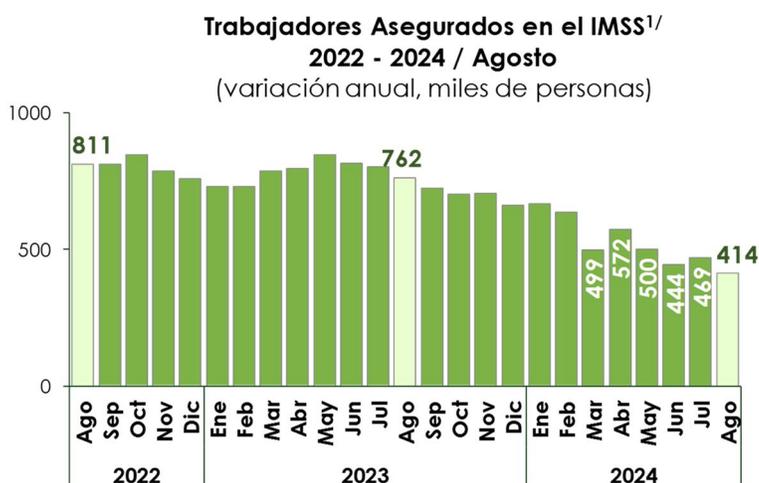
Por otra parte, con cifras originales y descontando la inflación, **en julio**, el **crédito vigente total al consumo, otorgado por la banca comercial al sector privado no bancario, se expandió 12.47 por ciento real anual**, cuando en igual lapso de 2023 reportó un ascenso de 12.65%.

En correspondencia, el préstamo personal, vía tarjeta de crédito y de nómina tuvo un avance real anual de 8.28, 7.48 y 4.87 por ciento, respectivamente. En tanto, el crédito para adquirir bienes duraderos subió 37.02 por ciento.



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de Banxico e INEGI.

Además, con cifras originales, al mes de agosto de 2024, los puestos de trabajo permanentes y eventuales urbanos registrados ante el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) sumaron 22 millones 194 mil 714 trabajadores que, comparados con los 21,780,592 empleados contabilizados en igual periodo de 2023, implicó un aumento anual de 414 mil 122 personas.



1/ Permanentes y eventuales urbanos (excluye trabajadores eventuales del campo).

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del IMSS.

Por su parte, en agosto, con cifras originales, el salario diario real asociado a los asegurados del IMSS creció 4.49 por ciento a tasa anual, cifra menor con relación al incremento de 5.66 por ciento que mostró en el octavo mes de 2023.



1/ Pesos diarios deflactados con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), base segunda quincena de Julio 2018=100.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI e IMSS.

4. Perspectivas

En **agosto**, con cifras ajustadas por estacionalidad, el **Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) subió 0.55 puntos (pts.)**, para ubicarse en un nivel de 47.63 pts.

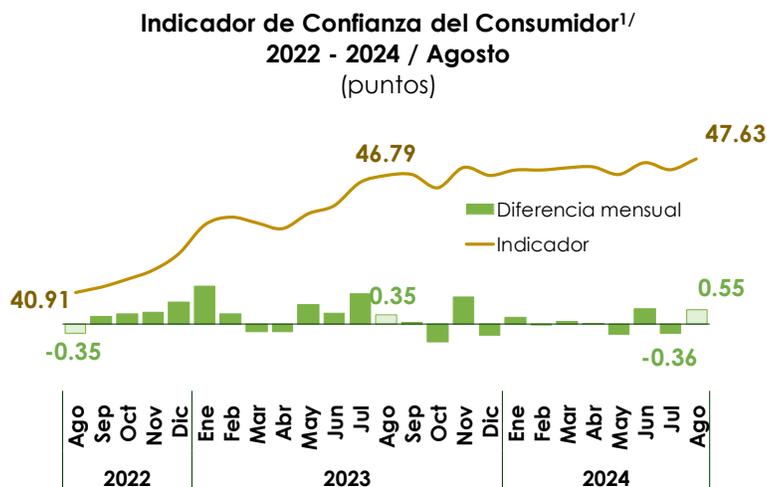
Los componentes del ICC que aumentaron fueron la percepción sobre: la coyuntura económica actual

del país respecto a la que se tenía un año atrás **(+1.20 pts.)**; las posibilidades presentes de los integrantes del hogar para adquirir bienes duraderos, como muebles, televisores, lavadoras, otros aparatos electrodomésticos, etc., **(+0.92 pts.)**; la condición económica de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la existente **(+0.68 pts.)**; y, la situación económica del país dentro de un año, con relación a las circunstancias presentes **(+0.09 pts.)**. Mientras que, **descendieron** las consideraciones sobre el entorno económico de los miembros del hogar hoy en día, comparado con el de hace un año **(-0.11 pts.)**.

En este sentido, el Indicador Oportuno del Consumo Privado, publicado el 14 de agosto, anticipa que, con datos desestacionalizados y en términos reales, en julio, el gasto en bienes y servicios comprados por los hogares decreció 0.08 por ciento a tasa mensual.

En lo que corresponde a la dinámica de la inversión, en la Encuesta del Sector Privado recabada en agosto por el Banco de México, 11 por ciento de los analistas consideraron que es buen momento para invertir, dato igual al del sondeo de julio; 26 por ciento señaló que no está seguro (37% en la encuesta previa) y el restante 63 por ciento advirtió que, la coyuntura actual, es un mal momento para realizar inversiones; este último dato implicó un aumento de 10 pp con relación a lo reportado el mes pasado (53%).

Asimismo, la encuesta reveló que, 71 por ciento de los entrevistados percibe que el clima de negocios desmejorará en los próximos seis meses (misma cifra que la



^{1/} Cifras desestacionalizadas.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

inmediata anterior) y 5 por ciento prevé que mejorará (0% en julio); en tanto que, 24 por ciento anticipa que permanecerá igual (29% en la encuesta previa).

Por último, Citibanamex, en su Perspectiva Semanal del 5 de septiembre de 2024, pronostica, con cifras originales y en términos reales, que el consumo privado, después de aumentar 4.3 por ciento anual en 2023, reducirá su dinamismo **a 2.6 por ciento en 2024 y 1.2 por ciento para 2025** (2.4 y 1.8%, respectivamente, en la previsión de agosto).⁹ Para el caso de la **inversión fija bruta**, luego de expandirse 19.5 por ciento anual en 2023, la institución bancaria mantiene su expectativa de desaceleración, con un crecimiento de **2.7 por ciento real en 2024 y un descenso de 2.5 por ciento para 2025** (+0.5 y -0.8%, en ese orden en la estimación previa).

⁹ Citibanamex. (2024, agosto 16). Perspectiva Semanal No. 1.

Fuentes de información

ANTAD (2024, septiembre 12). ANTAD: ventas agosto 2024. Disponible en: <https://antad.net/indicadores/comunicado-de-prensa/>

Banco de México (2024, septiembre 2). Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto de 2024. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7B3BB8D8D1-3044-452B-0797-13C29077BFB5%7D.pdf>

Citibanamex (2024, agosto 16). México: Perspectiva Semanal No. 1. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf//Economia/MexicoWeeklyInsights160824.pdf>

_____, (2024, septiembre 12). México: Perspectiva Semanal No. 1475. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf//Economia/PerspectivaSemanalNo1475050924.pdf>

INEGI (2023, agosto 14). Indicador Oportuno del Consumo Privado. Junio y julio de 2024 Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/IOCP/IOCP2024_08.pdf

_____, (2024, septiembre 3). Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior. Disponible en:

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/imcpmi/imcpmi2024_09.pdf

_____, (2024, septiembre 3). Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/IMFBCF/IMFBCF2024_09.pdf

_____, (2024, septiembre 9). Indicador de Confianza del Consumidor. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/ICC/ICC2024_09.pdf

_____, (2024, septiembre 6). Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros (RAIAVL). Agosto de 2024. Disponible en:

https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/rm_raiavl/rm_raiavl2024_09.pdf



LXVI
LEGISLATURA

CEFP



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas