

# Informe de Coyuntura del Comercio Vasco

4º TRIMESTRE 2024



# Índice

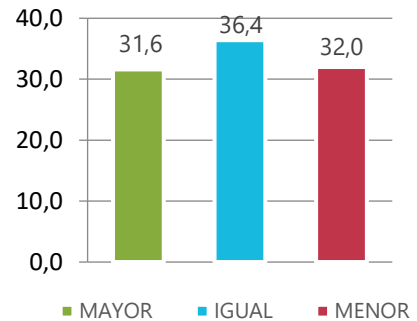
■ Situación del trimestre .....	<b>3</b>
■ Indicador de confianza del comercio minorista .....	<b>3</b>
■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco	
Total Comercio .....	<b>4</b>
Comercio Especializado .....	<b>10</b>
Comercio No Especializado .....	<b>16</b>
■ Perspectivas del comercio minorista vasco	
Total Comercio .....	<b>22</b>
Comercio Especializado .....	<b>24</b>
Comercio No Especializado .....	<b>26</b>
■ Comparativas sectoriales .....	<b>27</b>
■ Política comercial ante devoluciones .....	<b>28</b>
■ Conclusiones .....	<b>31</b>

## ■ Situación del trimestre

Los datos de la Encuesta de Coyuntura del Comercio de la C.A. de Euskadi indican que, en el cuarto trimestre de 2024, un 32,0% de los comercios han disminuido sus ventas respecto al mismo trimestre de 2023. Una proporción muy parecida, el 31,6% de los encuestados registran un ascenso interanual del volumen de ventas.

El retroceso ha sido mayor en el comercio especializado, donde el 32,7% anota un descenso interanual, mientras que en el comercio no especializado el porcentaje de establecimientos con caída de ventas respecto al mismo periodo de 2023 ha sido del 26,4%.

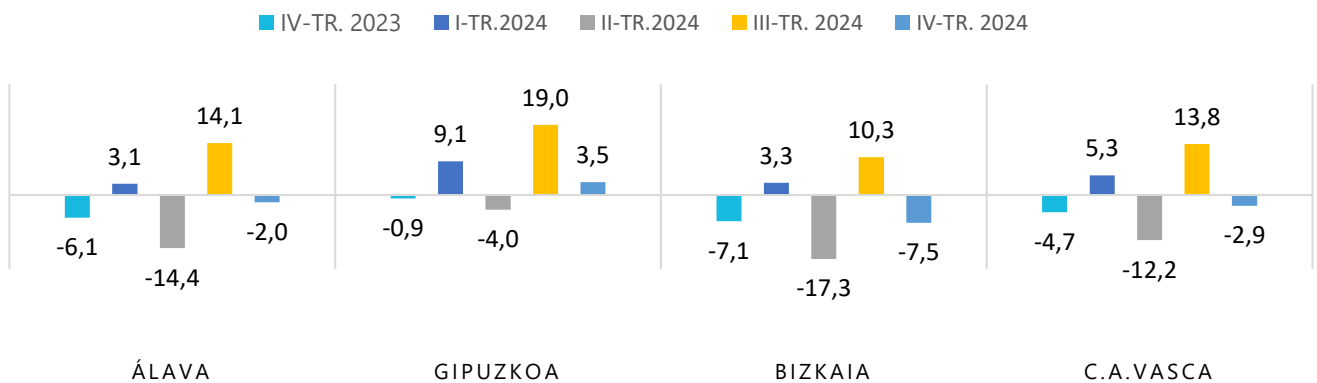
Situación ventas IV trimestre 2024



## ■ Indicador de confianza del comercio minorista

El Índice de Confianza del Comercio Minorista cae hasta los -2,9 puntos. Unas peores perspectivas de ventas para el primer trimestre del año sumado a una menor corrección de los stocks son las principales razones del descenso del Índice. Aun así, respecto al mismo periodo de 2023, el Índice mejora en 1,8 puntos.

Los comercios minoristas que han considerado como malo su nivel de ventas, han pasado del 30,3% en el tercer trimestral 17,7% en el cuarto. El stock de productos se ha visto reducido una proporción muy moderada, mientras que las perspectivas de ventas, tal y como hemos comentado, decaen respecto a las previsiones de hace tres meses. El 14,6% espera incrementar sus ventas en los próximos meses, el 36,3% espera un descenso y el 49,1% restante espera mantenerlas.



Solamente Gipuzkoa registra un Índice de Confianza en positivo, +3,5 puntos, mientras que Álava y Bizkaia anotan un Índice de Confianza de -2 y -7,5 puntos respectivamente.

## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Total comercio

### 1 / Volumen de venta en comparación con el trimestre anterior

El 60,0% de los negocios de Euskadi consultados registraron mayores ventas respecto al tercer trimestre. Todos los subsectores obtuvieron un saldo positivo en ventas intertrimestrales, siendo el “Comercio Especializado en Alimentación” y “Comercio No Especializado con predominio en el resto de los productos” los que mejor evolucionaron con un ascenso de las ventas en el 74,5% y 74,8% de los establecimientos respectivamente.

En el global, el 16,0% del total obtuvieron peores resultados, mientras que el 24,0% de las empresas indicaron no haber tenido variaciones en sus ventas. Todos los territorios registraron un saldo neto positivo. Bizkaia registró un saldo neto de +49,0 puntos, Álava anoto un saldo neto de +44,1 puntos, siendo el de Gipuzkoa de +36,6 puntos.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Total comercio

### 2 / Volumen de venta en comparación con igual trimestre del año anterior

Respecto al mismo periodo de hace un año, los comercios minoristas con menores ventas superan por muy poco a los que obtuvieron mejores resultados. En conjunto, el 32,0% vieron disminuido su volumen de ventas, las mantuvieron un 36,4% y el 31,6% restante incrementaron su cifra de negocio.

Álava y Gipuzkoa registran un saldo neto positivo (+7,2 y +3,3 respectivamente), mientras que Bizkaia anota un saldo de -4,6.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Total comercio

### 3 / Nivel normal de ventas

La proporción de establecimientos vascos que consideraron bueno o satisfactorio el volumen de sus ventas supera al que los calificaron como malos, disminuyendo la proporción de estos últimos respecto a la anterior consulta. En concreto, el 17,7% consideraron su nivel de ventas como malo, un 53,2% satisfactorio y un 29,2% reconocieron como buenas sus ventas.

Gipuzkoa registra un 89,5% de negocios cuyas ventas las consideraron buenas o satisfactorias, en el caso de Álava, el porcentaje es del 79,6% mientras que para Bizkaia es del 78,1%.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Total comercio

### 4 / Almacenamientos

En el conjunto de Euskadi, el stock de los establecimientos se ha visto ligeramente reducido y el 67,6% opina que su nivel de almacenamiento es adecuado, nivel 5,3 puntos mayor que en el trimestre anterior.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Total comercio

### 5 / Precios de compra

Los precios de compra a los que hicieron frente los establecimientos frente a sus proveedores aumentaron nuevamente.

El 56,3% de los comercios experimentaron un incremento frente a solo un 1,3% que lograron un menor precio de compra.

#### IV trimestre 2024





## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Total comercio

### 6 / Precios de venta

En este periodo, el incremento de los precios de compra a los proveedores se ha trasladado parcialmente al cliente final para intentar mantener el margen de beneficio por parte de los establecimientos comerciales vascos.

Mientras que el 44,2% manifestó un incremento de sus precios, el 2,1% indicó lo contrario.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio especializado

### 1 / Volumen de ventas en comparación con el trimestre anterior

Un 58,7% de los negocios especializados de Euskadi consultados registraron mayores ventas respecto al trimestre anterior. Por lo contrario, el 16,2% obtuvo peores resultados, mientras que el 25,0% de las empresas indicaron tener un mantenimiento en sus ventas.

Los tres territorios vascos y la totalidad de los subsectores registraron un saldo neto positivo, siendo el subsector de Alimentación el que anotó una mejor evolución intertrimestral, con un ascenso de las ventas en el 74,5% de los negocios respectivamente.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio especializado

### 2 /Volumen de venta en comparación con igual trimestre del año anterior

Respecto al mismo periodo de hace un año, los comercios especializados minoristas con menores ventas superaron por pocas décimas a los que obtuvieron mejores resultados. En concreto, el 32,7% vieron disminuido su volumen de ventas, las mantuvieron un 35,2% y el 32,1% restante incrementaron su cifra de negocio.

Los subsectores de Alimentación y Equipamiento de Hogar registraron saldos netos positivos, siendo el primero el que mejor evolucionó (+7,8 saldo neto). En cambio, los subsectores de Equipamiento de la Persona y el de Otros bienes de consumo anotaron saldos de -12,9 y -0,9 respectivamente.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio especializado

### 3 / Nivel normal de ventas

La proporción de establecimientos especializados vascos que consideró satisfactorios o buenos el volumen de sus ventas supera al que los calificaron como malos, disminuyendo la proporción de estos últimos respecto al tercer trimestre de 2024. En concreto, el 29,3% consideraron su nivel de ventas como bueno, un 53,0% satisfactorio y un 17,7% reconocieron como malas sus ventas.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio especializado

### 4 / Almacenamientos

En el conjunto de Euskadi, el stock de los establecimientos especializados se redujo moderadamente entre los meses de octubre y diciembre de 2024, donde un 67,7% opina que su nivel de almacenamiento es adecuado.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio especializado

### 5 / Precios de compra

Los precios de compra a los que hicieron frente los establecimientos especializados frente a sus proveedores aumentaron considerablemente. Un 57,5% manifestó un incremento de los precios, mientras que únicamente un 1,0% registró un descenso.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio especializado

### 6 / Precios de venta

El incremento de los precios de compra a los proveedores se ha trasladado al cliente final en todos los subsectores.

En conjunto de los establecimientos especializados, el 44,2% manifestó un ascenso de sus precios, mientras que el 1,9% indicó lo contrario. El subsector que en mayor proporción incrementó sus precios de venta fue nuevamente el Especializado en Alimentación, donde un 43,2% de los establecimientos aumentó sus importes.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio no especializado

### 1 /Volumen de ventas en comparación con el trimestre anterior

Durante el último trimestre del año 2024, la situación general del comercio minorista no especializado en el País Vasco mejoró. Casi un 55% neto de los establecimientos no especializados apuntaron incrementos en sus ventas respecto al anterior trimestre.

Por subsectores, el resultado neto ha sido positivo en ambos, más intenso en el sector más diversificado, donde predomina el resto de productos, donde el 62,4% neto de los establecimientos así lo ha indicado; el aumento neto en el subsector donde predomina la alimentación ha sido del 47,9%. Por territorios, destaca Bizkaia como el más optimista en este sentido, seguida de Araba.

#### IV trimestre 2024





## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio no especializado

### 2 /Volumen de venta en comparación con igual trimestre del año anterior

Si comparamos las respuestas obtenidas con las de igual trimestre de 2023, la situación no es tan favorable: un 1,8% neto ha indicado incrementos en su facturación en este último trimestre, liderados esta vez por el subsector con predominio de la alimentación, donde el 11% neto así lo ha indicado, frente al descenso neto (8,3%) que apunta el subsector con predominio del resto de productos.

Por territorios, destaca Araba, donde el efecto neto ha sido el más positivo: un 22% de los establecimientos apuntan incrementos en sus ventas -en el subsector con predominio de la alimentación, estabilidad en el que predomina el resto de productos-

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio no especializado

### 3/Nivel normal de ventas

El 11% neto de establecimientos no especializados vascos han manifestado que están satisfechos con su nivel de ventas en este último trimestre de 2024.

Por subsectores, la satisfacción ha sido relativamente pareja, aunque algo más alta en el que predomina el resto de los productos, donde el 12,4% neto así lo ha manifestado, mientras que el en subsector donde predomina la alimentación, el porcentaje neto ha sido del 9,8%. Por territorios, vuelve a ser Araba la que mejores resultados ha apuntado, donde el 33% neto de los establecimientos decían estar satisfechos con sus ventas, impulsados además por el subsector con predominio de la alimentación. Gipuzkoa también ha mostrado un resultado global positivo, mientras que Bizkaia ha sido el territorio más insatisfecho, fundamentalmente en el subsector con predominio de la alimentación.

#### IV trimestre 2024



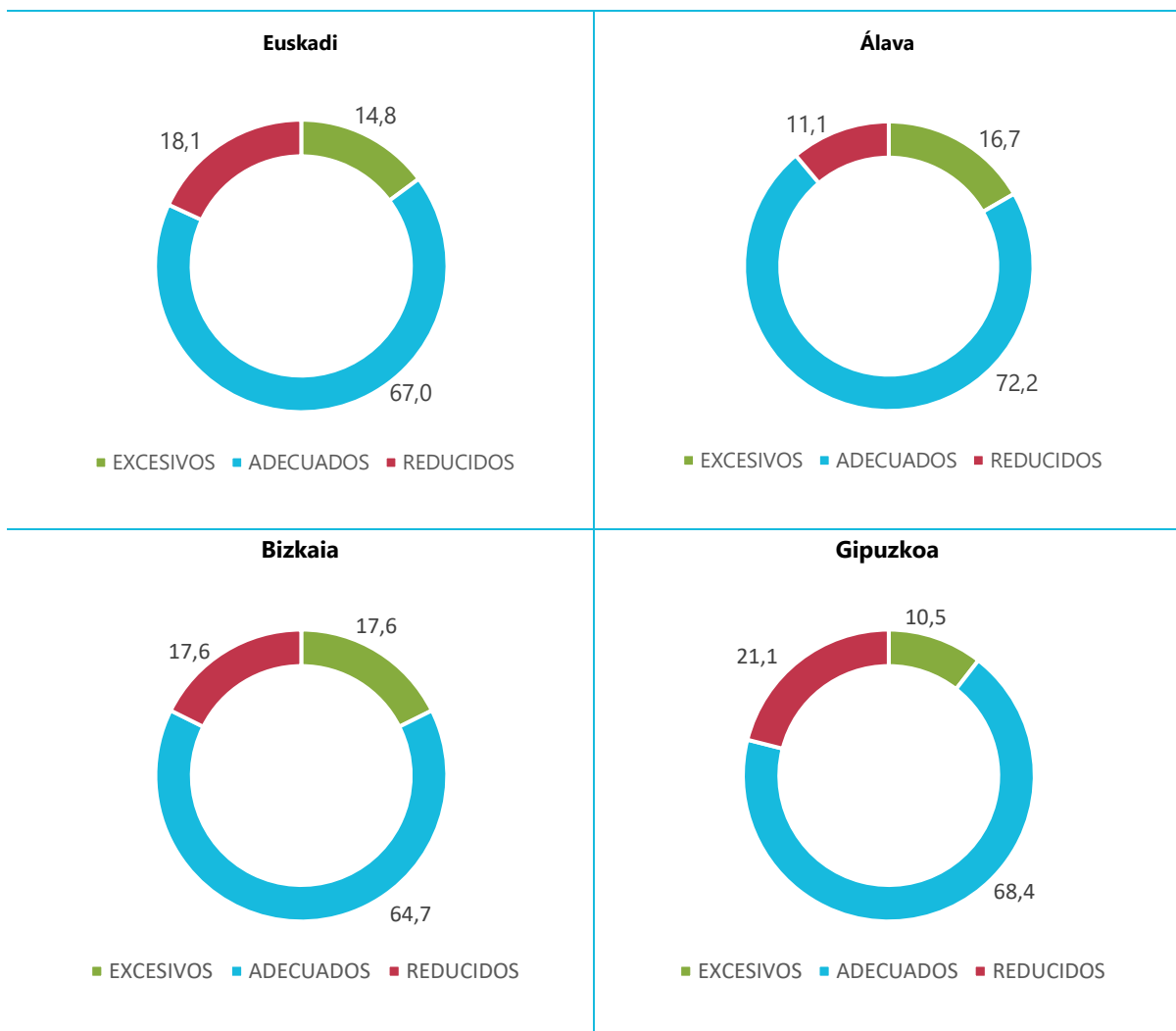
## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio no especializado

### 4 / Almacenamientos

La mayoría, esto es, el 67% de los establecimientos no especializados ha calificado sus almacenamientos como adecuados, si bien es cierto que el efecto neto ha resultado de calificación reducida, en concreto un 3,3%.

En este sentido, es Araba el territorio cuyo efecto neto ha sido positivo, seguido de Bizkaia con resultado neto neutro y por último, Gipuzkoa, donde el 10,5% neto han considerado que su nivel de almacenes era reducido.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio no especializado

### 5 / Precios de compra

Se mantiene la tendencia de incremento en los precios de compra: el 44% neto de los encuestados en el comercio no especializado ha considerado que los precios de compra a sus proveedores en el último trimestre del año se han vuelto a incrementar respecto al trimestre anterior.

Es Bizkaia el territorio que destaca por considerar mayores subidas en sus precios de compra, así lo han indicado el 65% de los encuestados.

#### IV trimestre 2024



## ■ Situación coyuntural del comercio minorista vasco | Comercio no especializado

### 6/Precios de venta

A tenor de las respuestas, parece que el incremento en los precios de compra se ha trasladado en su mayor parte al cliente final: el 41% neto de los establecimientos no especializados afirman haberlos aumentado. La subida de los PVP por subsectores ha sido notablemente superior en el sector con predominio de la alimentación.

Por territorios, todos han incrementado sus PVP, aunque Bizkaia ha resultado ser la provincia en la que la repercusión ha sido íntegra, con igual incremento en PVP que el percibido en los precios de compra.

IV trimestre 2024

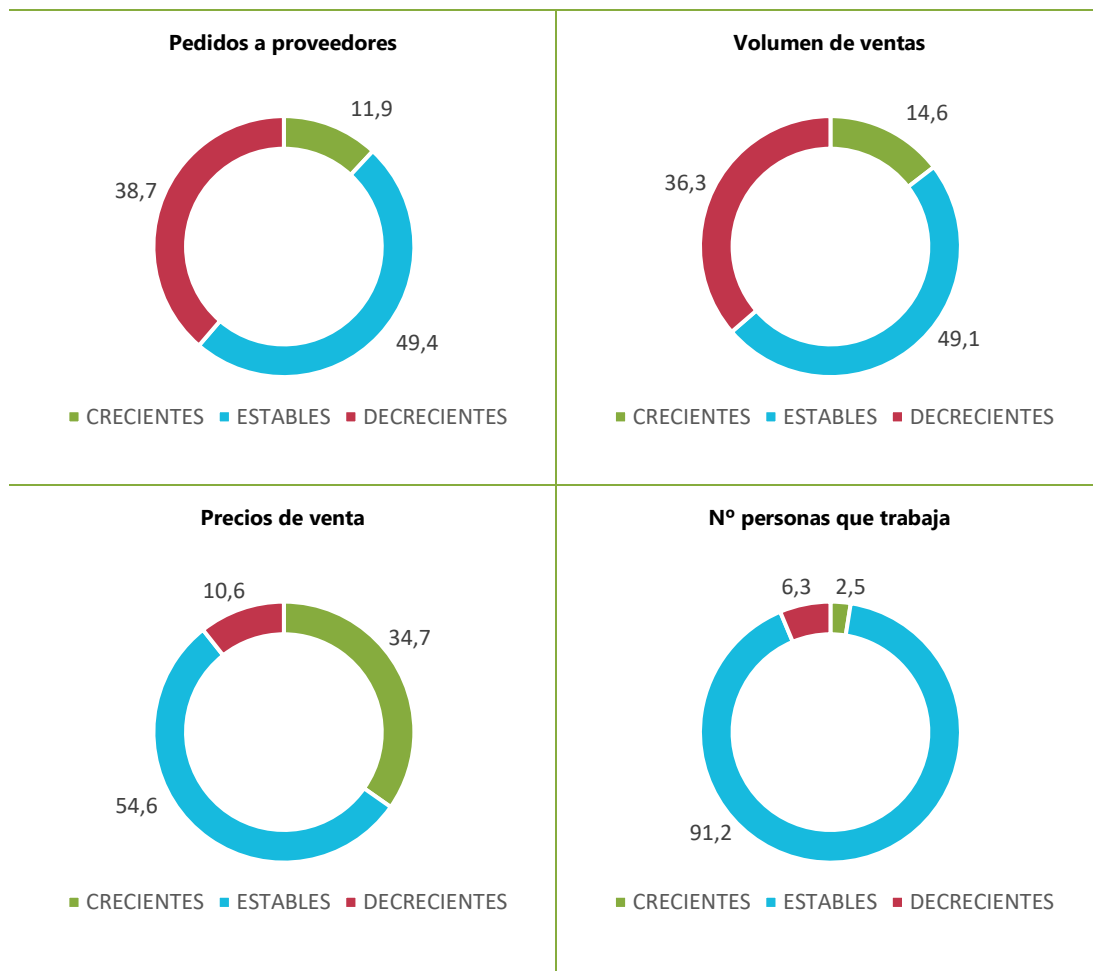


## ■ Perspectiva del comercio minorista | Total comercio

### 1 / Perspectiva para los tres próximos meses

En términos generales, las expectativas para comienzos del año 2025 por parte del comercio minorista vasco no son optimistas: en términos netos, el 27% de los establecimientos minoristas esperan disminuir sus pedidos a proveedores, con lo que un 22% de los establecimientos esperan ver descender sus ventas. Asimismo, un 24% se decanta por incrementar sus PVP y casi un 4% prevé descender sus plantillas, si bien es cierto que el 91% espera mantenerlas.

Por territorios, las previsiones territoriales para el primer trimestre son bastante parejas, ligeramente más desfavorables en Bizkaia.

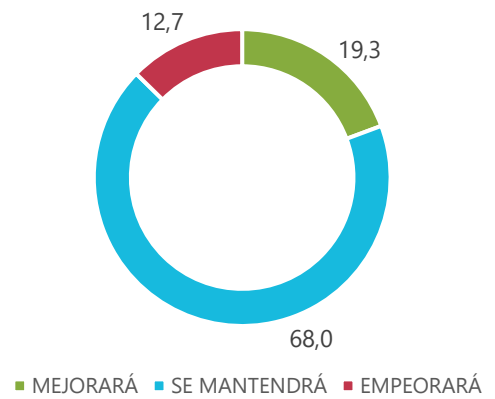


## 2 / Perspectiva para los seis próximos meses

Parece que la expectativa para la primera mitad de 2015, desciende ligeramente en optimismo respecto a la que se apuntaba en el tercer trimestre de 2014: un 6,7% espera que la situación mejore en los próximos 6 meses, frente al 11% que no.

Las previsiones semestrales son más optimistas en Araba, seguida de Gipuzkoa y finalmente Bizkaia.

Situación general del establecimiento

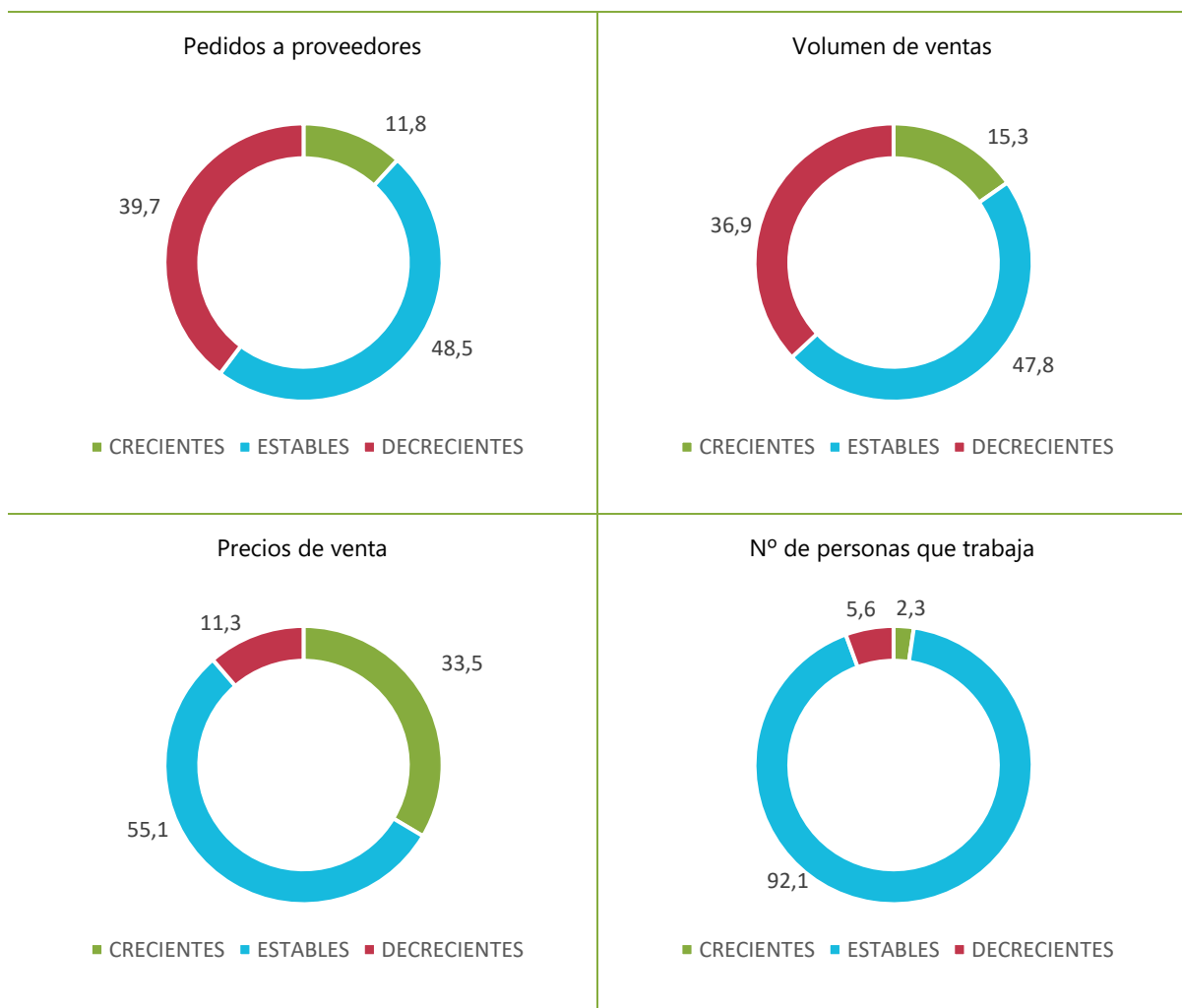


## ■ Perspectiva del comercio minorista | Comercio especializado

### 1 / Perspectiva para los tres próximos meses

El comercio vasco especializado prevé una coyuntura similar a la que prevé el comercio en general. Un 28% neto de los comercios especializados esperan descender sus compras, lo que supone que un 22% neto esperan bajadas de facturación. Un 22% neto opina a que incrementará los PVPs y un 94% de los encuestados espera mantener o incrementar plantillas, sobre todo mantenerlas. El subsector especializado en alimentación y en equipamiento de la persona son los más pesimistas, y el menos pesimista es el especializado en equipamiento del hogar, lo que tiene sentido porque los meses de invierno son los meses en los que tienen picos de ventas.

Territorialmente hablando, tanto las perspectivas de Bizkaia como de Gipuzkoa son positivas en el comercio especializado en equipamiento del hogar, aunque no en Araba.



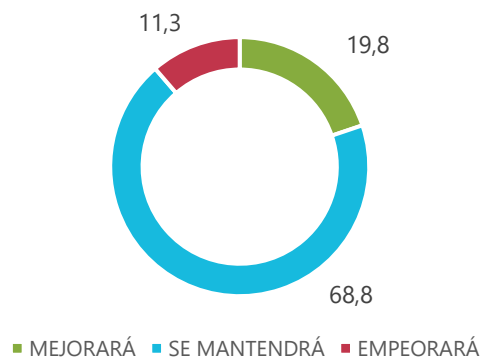


## ■ Perspectiva del comercio minorista | Comercio especializado

### 2 / Perspectiva para los seis próximos meses

Al igual que en el comercio en general (+6,7%), el comercio especializado prevé una ligera mejora de la situación general de sus establecimientos para la primera mitad de 2025, indicándolo así el 8,7% neto de los encuestados. En todos los subsectores la perspectiva neta es positiva, pero es el comercio especializado en equipamiento del hogar el que destaca ligeramente como el más optimista.

Situación general del establecimiento

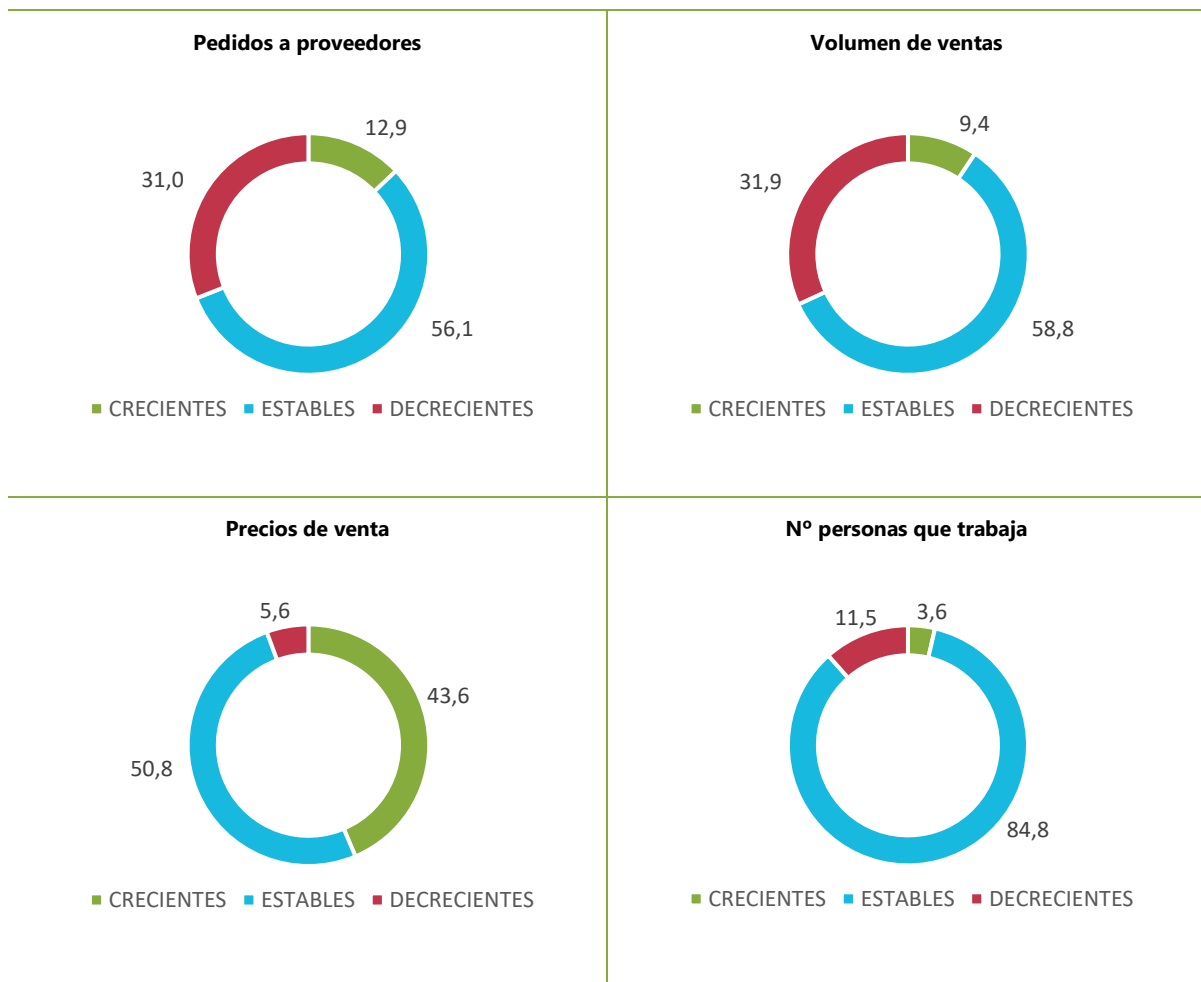


## ■ Perspectiva del comercio minorista | Comercio no especializado

### 1 / Perspectiva para los tres próximos meses

Asimismo, y respecto a la previsión del comercio vasco no especializado para el primer trimestre del año 2025, las expectativas arrojadas son similares a la del comercio especializado y al general también: un 18% neto de los comercios apunta a descensos en sus pedidos, lo que se traduce en que un 22,5% neto espera bajadas de su facturación, a pesar de que el 38% neto de los establecimientos prevé incrementar PVPs. Finalmente, el 8% neto anticipan descensos de personal empleado.

Por territorios, cabe mencionar que el comercio no especializado de Araba es el más optimista, donde a pesar de que el 11% neto de los comercios espera reducir su número de pedidos a proveedores, casi un 17% neto de los establecimientos esperan aumentar ventas. Gipuzkoa por otra parte, destaca como el territorio en el que más descenso de empleo se prevé para el primer trimestre de 2025, en el ámbito del comercio no especializado.

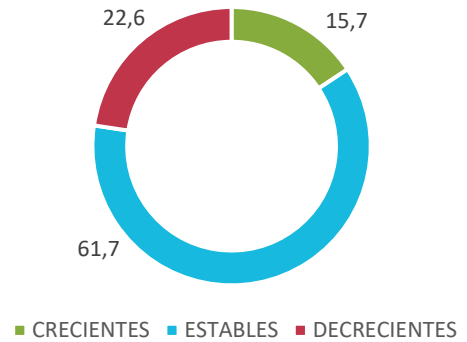


## Perspectiva del comercio minorista | Comercio no especializado

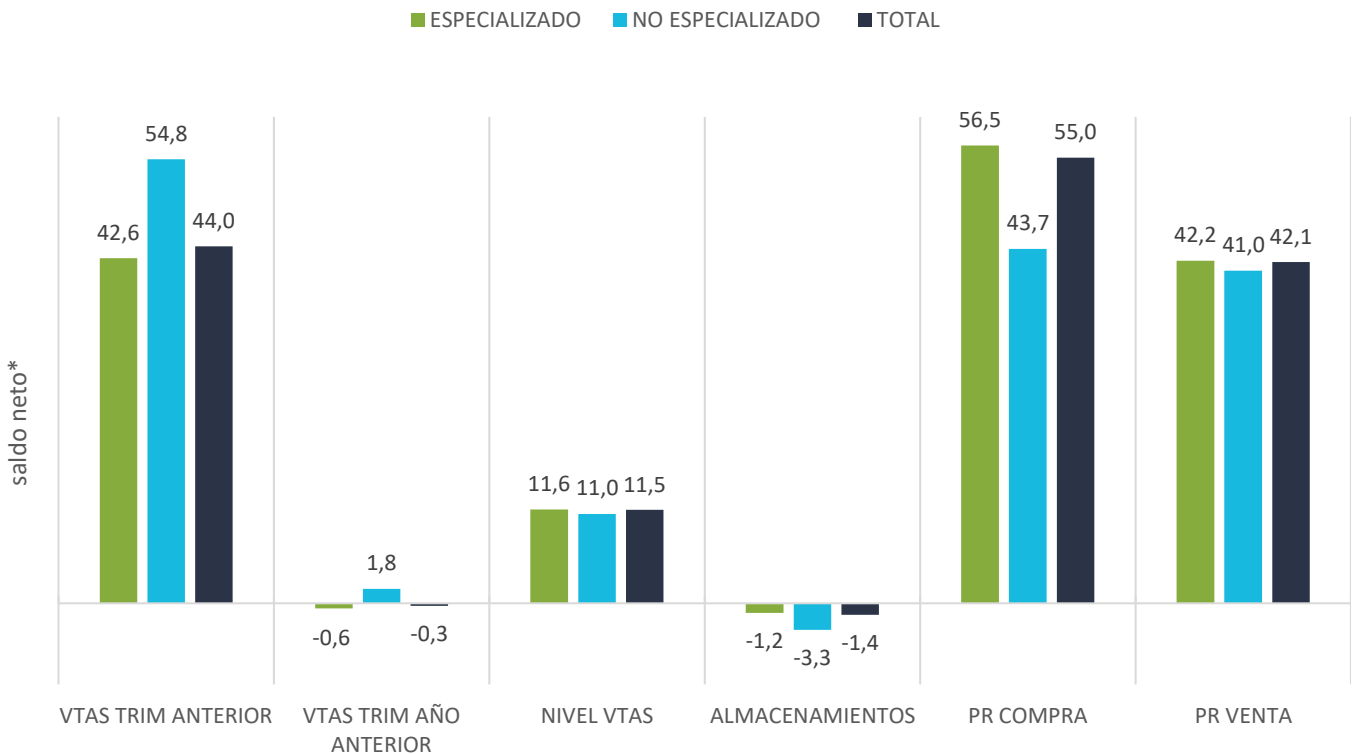
### 2 / Perspectiva para los seis próximos meses

De cara al semestre, la previsión del comercio no especializado, sin embargo, arroja un efecto neto negativo, más pesimista que el comercio especializado y que el comercio minorista total.

Situación general del establecimiento



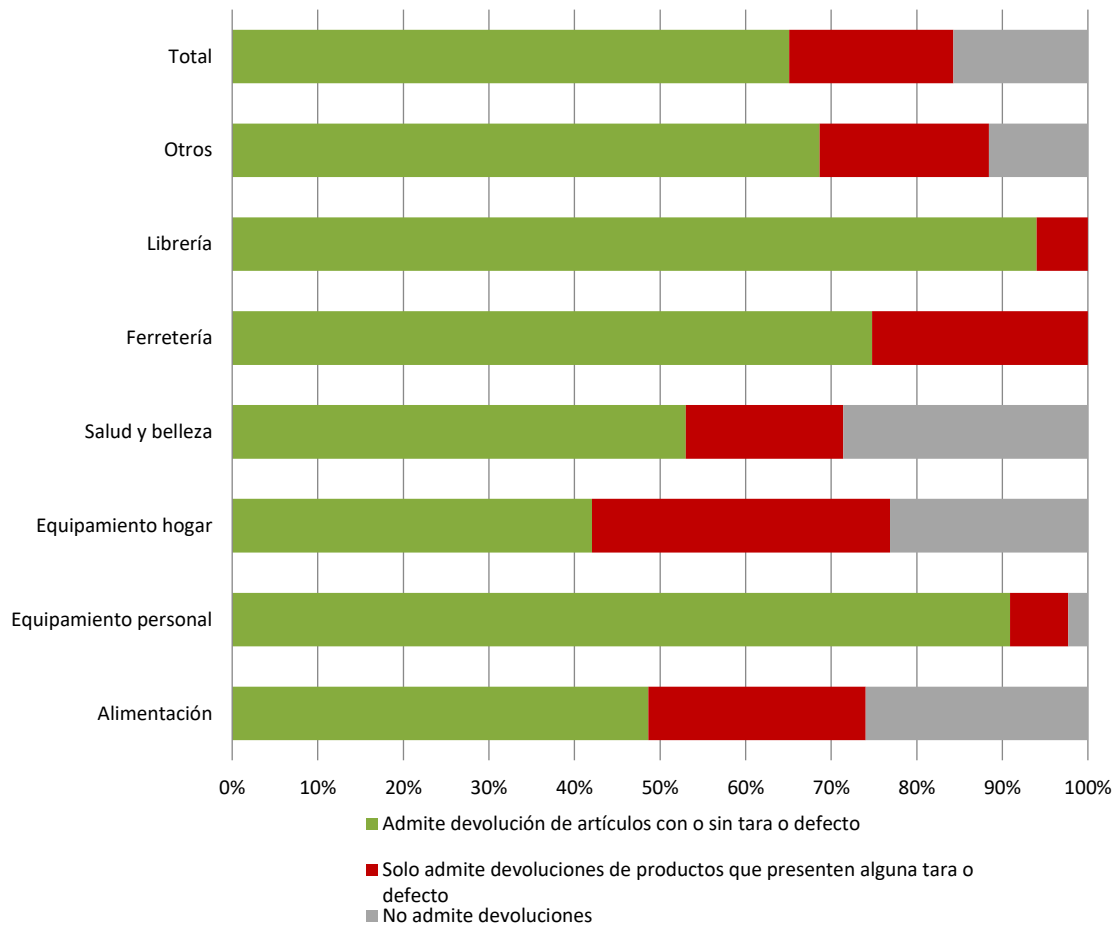
## Comparativas sectoriales



\*saldo entre el porcentaje de respuestas favorables y desfavorables

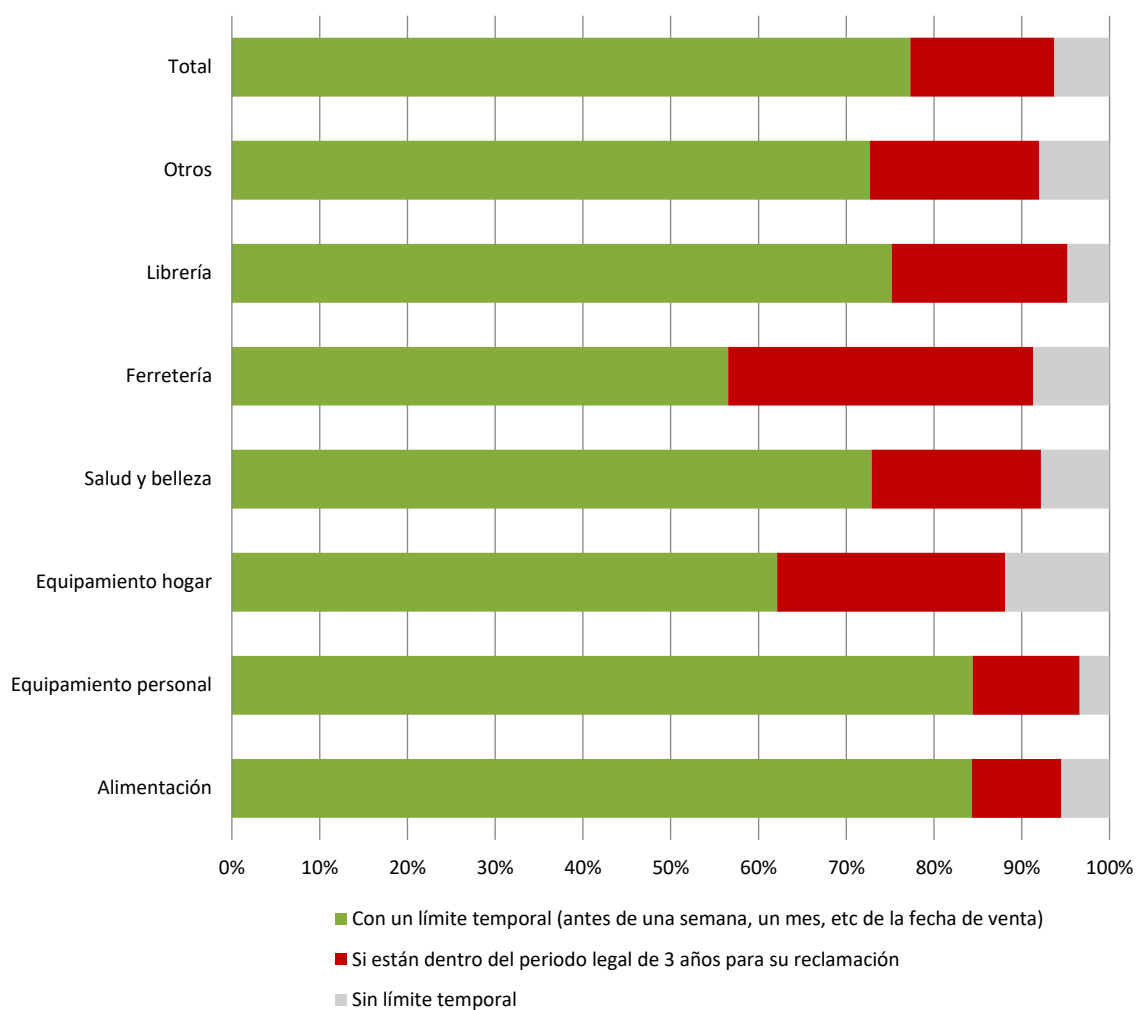
## ■ POLÍTICA COMERCIAL ANTE DEVOLUCIONES

1.- ¿Cuál es su política comercial con relación a la devolución de productos vendidos? (Seleccionar solo una respuesta)



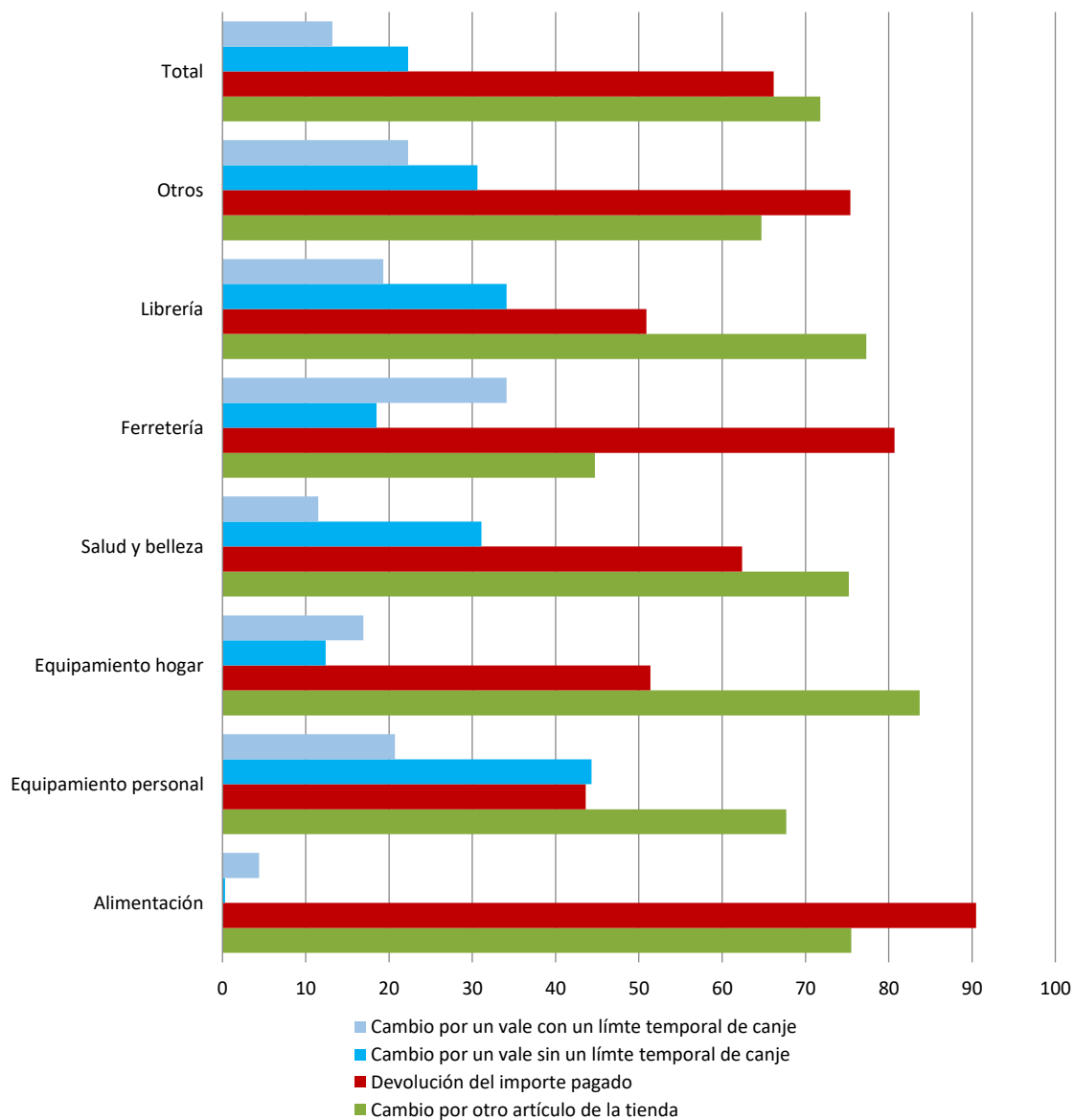
En todos los sectores se admite la devolución de artículos con o sin tara en un porcentaje elevado, solo un 15% de los establecimientos consultados responde que no admite devoluciones. Resaltar el sector de librerías, donde el porcentaje de admisión de devoluciones asciende al 94%.

## 2.- Su política comercial con relación a la devolución de productos vendidos ¿Tiene algún tipo de límite temporal?



En todos los sectores se admite la devolución de artículos pero un porcentaje elevado pone límite temporal a la devolución, son menos de un 10% los establecimientos sin límite temporal en la devolución de los productos.

### 3.- En caso de admitir las devoluciones ¿qué opción u opciones admite? (Respuesta múltiple)



Por lo que se aprecia en las repuestas de los comercios, el cambio por otro artículo o la devolución del importe pagado conviven en todos los sectores como opciones mayoritarias. Señalar que en el porcentaje de establecimientos que ofrecen opción de cambio por vale sin límite temporal es superior a los que definen un margen temporal.

## ■ Conclusiones | Situación del trimestre

El cuarto trimestre de 2024 viene marcado por un escenario de:

- Mayores ventas en el periodo respecto al trimestre anterior. Así, un 60% de los comercios manifiestan que sus ventas son mayores respecto al trimestre anterior, frente a un 16% que afirman que han disminuido. El comercio no especializado ha experimentado un mayor aumento en las ventas que el especializado.
- Teniendo en cuenta los territorios históricos, esta situación ha influido en Bizkaia de manera más positiva, seguida de Álava y Gipuzkoa. El porcentaje de comercios que ve aumentar sus ventas respecto al tercer trimestre de 2024 en Bizkaia 62,3%, en Álava del 59,2% y en Gipuzkoa del 56,8%.
- Cuando se pide a los comerciantes que evalúen sus ventas respecto al mismo periodo del año anterior, las ventas han descendido más en Bizkaia (34,4%), seguido de Gipuzkoa (30,1%) y Álava (27%).
- Un 53,2% de los comercios vascos, considera que el volumen de ventas ha sido satisfactorio respecto a lo que suele ser habitual en el periodo.
- Respecto a los precios de los aprovisionamientos, la tendencia es alcista, un 56,3% habla de incrementos en los precios de compra, frente a un 1,3% que afirma que han descendido. Este incremento es mayor en Bizkaia (62,3%), seguido de Álava (53,3%) y Gipuzkoa (48,3%).
- La tendencia declarada respecto a los precios de venta es de mantener los precios (53,7%), mientras que los que han incrementado precios suponen el 44,2%, y los que reducen precios son el 2,1%. El comercio de Bizkaia es el que en mayor medida afirma haber incrementado los precios (48,4%), seguido del de Gipuzkoa (40,5%) y del de Álava (36,9%).
- Respecto a los almacenamientos, un 15,5% de los comercios afirma mantener un nivel de stock excesivo. Debido a esa situación con los stocks, son más los comercios que anticipan una disminución de sus pedidos a proveedores (38,7%) que los que prevén aumentar dichos pedidos (11,9%). Esa reducción de pedidos es mayor en Bizkaia (42,4%) frente a Gipuzkoa (35,3%) y Álava (32,9%).

## ■ Conclusiones | Perspectiva de futuro

- Con todo ello, las previsiones de ventas para el primer trimestre de 2025 presentan una tendencia negativa:
  - El 36,3% de los comercios, espera que sus ventas disminuyan durante el siguiente trimestre.
  - El 49,1% prevé estabilidad.
  - Y un 14,6% anuncia ventas en aumento.
- En este caso, el comercio de Bizkaia es más pesimista (38,4%) que los comercios de Álava (34,2%) y Gipuzkoa (34%).
- A pesar de este escenario de menores ventas, para el próximo semestre un 19,3% de los comercios cree que mejorará la situación de su comercio. Situación más positiva en el comercio especializado (19,8%) frente al no especializado (15,7%).
- No se prevé un escenario negativo sobre el empleo. El 91,2% de los comercios prevén mantener su plantilla.

## ■ Conclusiones | Política comercial ante devoluciones

- El 65,1% de los comercios consultados admiten devoluciones de artículos con o sin tara o defecto, mientras que el 19,2% solo acepta devoluciones de productos que presenten alguna tara o defecto y el 15,7% no admite devoluciones (subsector salud y belleza 28,6%, alimentación 26%, equipamiento del hogar 23,1%, equipamiento de la persona 2,3% y otros 12,6%).
- De los comercios que aceptan devoluciones, el 77,3% lo hace con un límite temporal (una semana, un mes, etc. desde la fecha de venta), el 16,4% si está dentro del periodo legal de 3 años y el 6,3% sin límite temporal.
- Y entre las opciones de devolución, el 71,8% ofrece el cambio por otro artículo de la tienda, el 66,2% la devolución del importe pagado, el 22,3% el cambio por un vale sin límite temporal de canje y el 13,2% el cambio por un vale con un límite temporal de canje.



