

ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL MENUDEO

El deterioro del poder adquisitivo del salario, aunado a los efectos negativos sobre el ingreso disponible de las familias proveniente de la reforma fiscal que se instrumentó a principios del año, se han ido consolidando como los factores que han debilitado el consumo, inhibiendo un mayor ritmo de crecimiento de la economía.

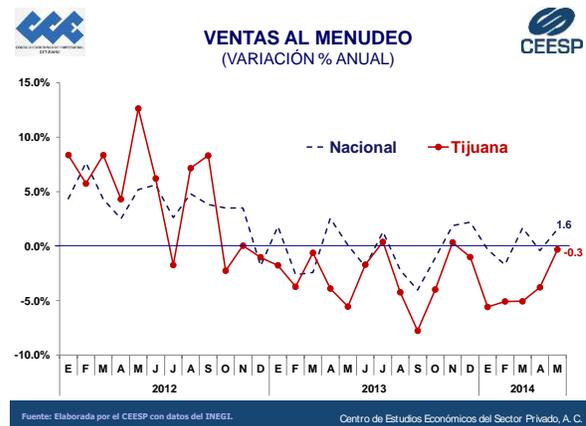
De acuerdo con los datos que dio a conocer el INEGI, en mayo el indicador general de ventas de establecimientos comerciales al menudeo registró un crecimiento anual de 1.6%, porcentaje que contrasta con la caída de 0.4% del mes previo.

Si bien este comportamiento está en línea con la expectativa de que en el segundo semestre del año se verán mejores resultados en materia de crecimiento de la economía, se puede intuir que el dinamismo de las ventas no tendrá una respuesta significativa, tanto por la débil situación del ingreso de los hogares, como por el hecho de que las nuevas contrataciones se están haciendo con salarios más bajos.

La evolución de las ventas en las diferentes ciudades que sondea el INEGI es muy diversa, aunque algo que se percibe en la mayoría, es una moderación en su ritmo de avance, lo cual se refleja en la débil evolución del indicador general de ventas.

Específicamente en Tijuana, las ventas al menudeo muestran un comportamiento negativo desde finales del 2013, el cual

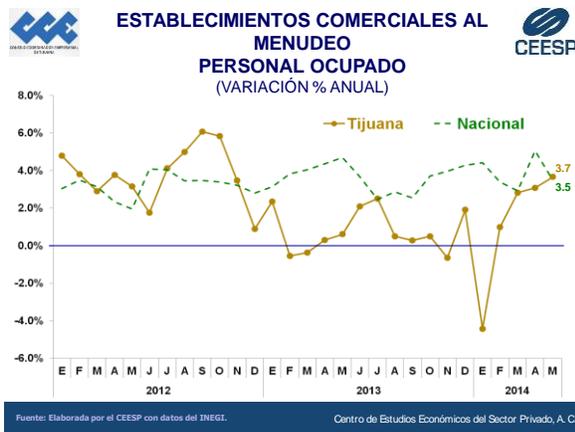
se aceleró en enero del presente año como consecuencia de los efectos de las modificaciones tributarias, en especial por la homologación del IVA en la frontera. Si bien su ritmo de descenso se ha moderado, de tal manera que en mayo las ventas al menudeo en Tijuana disminuyeron a una tasa anual de 0.3%, lo que podría estar anticipando un mejor entorno para la segunda mitad del año, este no se espera que sea tan dinámico para impulsar el consumo, si se considera que para ello se requiere mayor inversión que redunde en empleos mejor remunerados.



A pesar de la débil evolución de las ventas, sorprende el hecho de que el personal ocupado en los establecimientos comerciales al menudeo se ha mantenido al alza.

Según el INEGI, en mayo el indicador general de personal ocupado tuvo un crecimiento anual de 3.5%, con lo que acumuló variaciones positivas desde mayo del 2010.

Por su parte, el personal ocupado en los establecimientos comerciales al menudeo en Tijuana superó en 3.7% su nivel del mismo mes del año pasado. Si bien en este caso no se observa un lapso tan largo con datos positivos, si resalta el hecho de que después de su caída de 4.4% en enero de este año y que fue la más pronunciada desde abril del 2009, ha mostrado una recuperación importante.



No obstante, por otro lado, el indicador relacionado con la evolución de las remuneraciones por persona ocupada en establecimientos minoristas no refleja una mejora importante, lo que parece ser señal de una precarización de empleo.

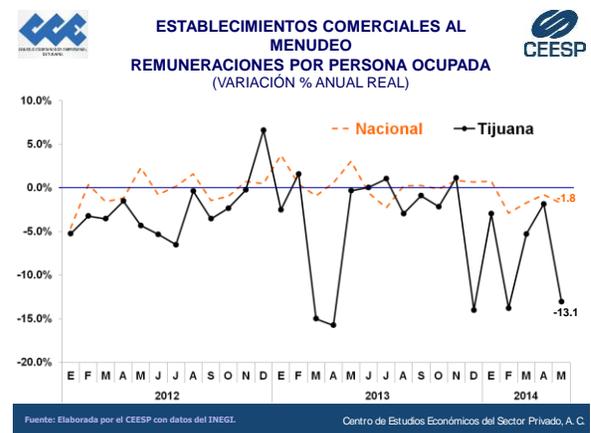
Los datos del INEGI muestran que durante mayo el indicador general de remuneraciones tuvo una disminución anual en términos reales de 1.8%, con lo

INFLACIÓN

Después de las variaciones negativas que se observaron en los precios al

que se acumularon cuatro meses consecutivos con variaciones negativas.

En el caso de Tijuana la situación ha sido más compleja, toda vez que además de acumular seis meses consecutivos con datos negativos, estos han sido más pronunciados en comparación con el indicador nacional. Tan solo en mayo la caída real de las remuneraciones por persona ocupada en establecimientos al menudeo fue de 13.1%.



El mayor avance en el personal ocupado que en las remuneraciones reales, refleja parte de la precarización de empleo.

Mientras los salarios que se ofrecen a los nuevos puestos de trabajo sigan siendo bajos, será muy difícil revertir el debilitamiento del consumo y por ende, de estimular un ritmo mayor de crecimiento de la economía en su conjunto.

consumidor de las quincenas de abril y mayo, en junio se aprecia un nuevo

repunte que ha propiciado que la inflación anual retomara niveles notoriamente elevados.

De acuerdo con el INEGI, en la primera quincena de julio el índice nacional de precios al consumidor registró una alza de 0.20%, que representó el mayor ajuste en las últimas doce quincenas.

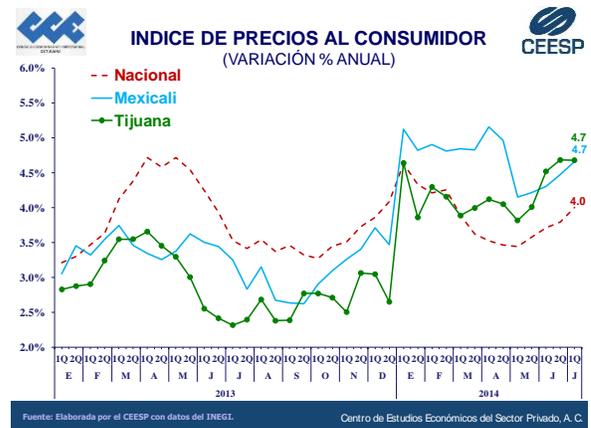
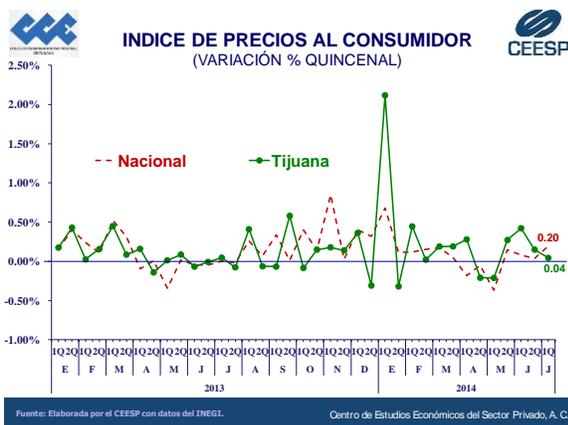
Este comportamiento quincenal de los precios responde en buena medida a factores estacionales generados por el periodo vacacional de verano, toda vez que rubros como servicios turísticos en paquete y transporte aéreo tuvieron incrementos de 8.57% y 10.15%, respectivamente.

En el caso de la ciudad de Tijuana, la inflación de la primera quincena de julio fue de solo 0.04%, aunque al interior de esta también fueron los rubros relacionados con el periodo vacacional los que mayor incidencia tuvieron. Mientras que los precios del segmento de servicios turísticos en paquete aumentaron 11.83%, los relacionados con transporte aéreo tuvieron una alza de 8.49%.

Si bien la evolución quincenal de los precios no muestra una tendencia preocupante, cuando se observan los datos anuales pareciera ser que los niveles inflacionarios se mantienen elevados en un entorno de crecimiento débil, lo que puede generar un entorno complejo para el consumo.

Las cifras del INEGI señalan que en la primera quincena de julio la variación anual del índice nacional de precios al consumidor regresó a niveles de 4.0%, lo que parece anticipar que en las próximas quincenas se podría superar este nivel.

En el caso de Tijuana, la inflación anual se ubicó en 4.7%, porcentaje que es el más alto desde la segunda quincena del 2012.



INDICADORES SEMANALES

	Junio	30 de Junio	Julio		
	23 al 27	4 de Julio	7 al 11	14 al 18	21 al 25
Tipo de cambio (pesos/dls)	12.99	12.98	12.99	12.96	12.96
Cetes 28 días (%)	2.90%	2.95%	2.85%	2.84%	2.82%
TIIIE 28 días (%)	3.31%	3.31%	3.29%	3.29%	3.29%
BMV (pts.)	42,737.17	43,518.06	43,481.83	44,278.90	44,386.62
Reservas internacionales (mil. dls)	190,276.6	190,217.6	190,340.7	190,236.9	---

	2 0 1 3						2 0 1 4					
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
INFLACIÓN												
Nacional												
Var. % mensual	-0.03	0.28	0.38	0.48	0.93	0.57	0.89	0.25	0.27	-0.19	-0.32	0.17
Var. % anual	3.47	3.46	3.39	3.36	3.62	3.97	4.48	4.23	3.76	3.50	3.51	3.75
Tijuana												
Var. % mensual	0.00	0.34	0.19	0.28	0.32	0.28	1.80	0.29	0.29	0.27	-0.18	0.63
Var. % anual	2.36	2.53	2.58	2.74	2.78	2.85	4.25	4.23	3.94	4.09	3.91	4.60
PRODUCCIÓN INDUSTRIAL												
Nacional (Var. % anual)	4.6	2.8	1.3	3.6	0.9	1.0	3.1	2.9	7.0	0.0	3.6	
Baja California (Var. % anual)	7.3	5.0	2.6	9.0	9.7	9.6	3.9	7.0	6.2	2.4	3.7	
ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES												
Establecimientos												
Nacional	5,109	5,168	5,087	5,022	5,032	5,049	5,060	5,062	5,056	5,076	5,096	---
Tijuana	563	570	565	565	567	570	572	568	565	564	566	---
Personal ocupado												
Nacional (Var. % anual)	6.5	7.1	7.1	7.6	7.6	8.3	8.8	9.2	9.3	8.3	6.4	---
Tijuana (Var. % anual)	7.1	7.2	9.3	11.6	10.8	11.0	9.6	10.1	11.1	8.8	6.0	---
Remuneraciones totales												
Nacional (Var. % nominal)	8.1	8.5	8.4	12.0	7.0	8.8	11.1	11.4	10.8	12.8	4.9	---
Tijuana (Var. % nominal)	9.9	12.3	10.1	19.1	5.7	12.8	13.1	14.5	13.7	15.9	3.5	---
VENTAS DE ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES												
Nacional (var.% anual)												
Mayoreo	-1.4	-7.1	-7.3	-1.7	-3.5	4.2	1.1	0.4	3.8	-2.4	0.5	---
Menudeo	1.3	-2.2	-4.0	-1.1	1.9	2.2	-0.3	-1.7	1.7	-0.4	1.6	---
Tijuana Var. % anual												
Mayoreo	1.7	1.6	3.5	1.6	5.8	8.4	5.7	2.2	8.7	7.8	-0.2	---
Menudeo	0.4	-4.2	-7.8	-4.0	0.3	-1.0	-5.6	-5.1	-5.1	-3.8	-0.3	---
EMPLEO IMSS												
Nacional (miles)	16,363	16,415	16,509	16,652	16,773	16,525	16,547	16,673	16,781	16,837	16,885	16,928
Flujo mensual (miles)	5	52	94	144	121	-248	22	126	109	56	48	43
Baja California (miles)	670	671	684	685	686	667	675	680	693	694	702	704
Flujo mensual (miles)	2	1	13	2	1	-19	8	5	12	1	9	2
DESEMPLEO												
Nacional (% de la PEA)	5.12	5.17	5.29	5.01	4.47	4.25	5.05	4.65	4.80	4.84	4.92	4.80
Baja California (% de la PEA)	5.55	6.14	6.42	6.28	5.88	5.11	5.47	5.75	5.94	5.35	5.42	5.54
Tijuana (%) de la PEA)	---	---	7.56	---	---	6.08	---	---	7.21	---	---	---
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA												
Nacional	---	---	3,585.9	---	---	6,508.4	---	---	5,820.8	---	---	---
Tijuana	---	---	180.2	---	---	196.0	---	---	166.7	---	---	---
Estimado												