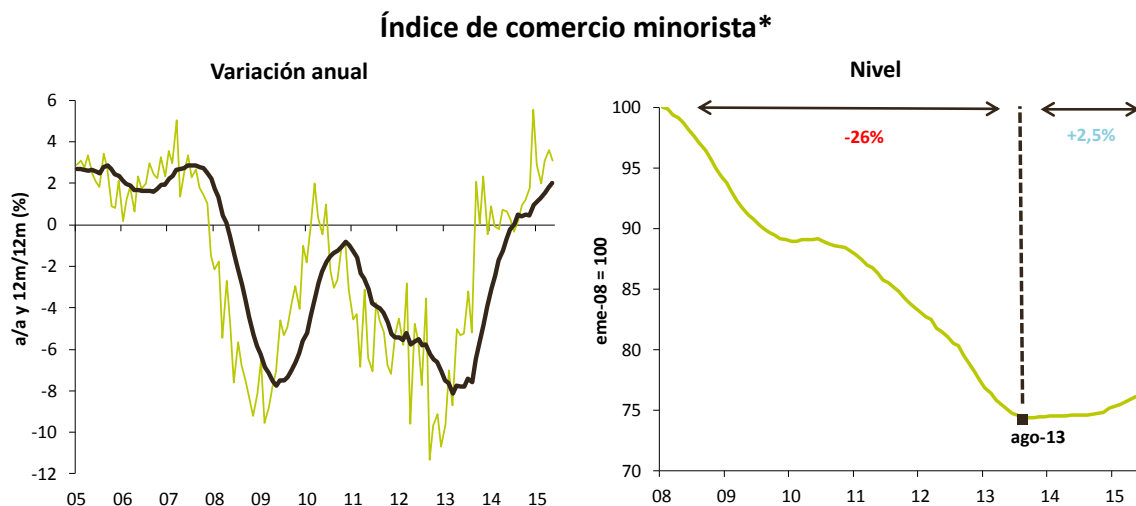


España: comercio minorista (may-15)

El gasto de las familias mantiene un tono muy positivo

- *El consumo de los hogares prolonga su dinamismo, en un contexto de mejora de la confianza y la renta disponible, gracias al fuerte aumento del empleo, los menores impuestos y la ausencia de tensiones inflacionistas. En este sentido, las ventas minoristas acumulan tres meses con ritmos superiores al 3% interanual (+3,1% en mayo), algo que no sucedía desde 2007, y el crecimiento medio en abril-mayo fue del 3,3%, seis décimas por encima del registro del 1T15.*
- *Por tipo de bienes, destaca el empuje de las ventas de mayor cuantía (equipo del hogar), mientras que, por tipo de establecimientos, sobresalen los de mayor tamaño.*
- *Por regiones, en lo que va de año el tono positivo se extiende a la mayor parte de ellas, destacando Comunidad Valenciana y Cantabria. En cambio, La Rioja, País Vasco y, sobre todo, Asturias registran una senda contractiva.*

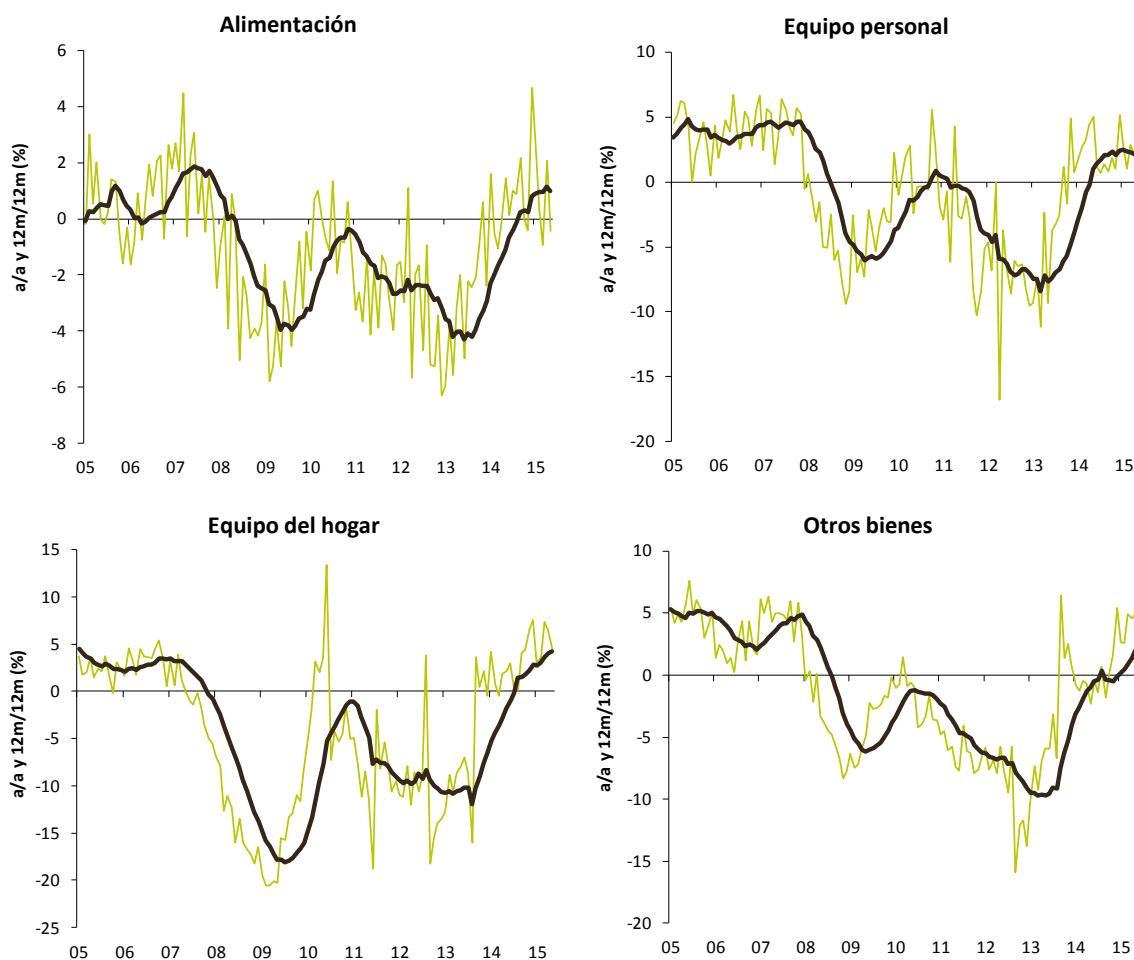
- El índice general de comercio minorista¹, deflactado y corregido de calendario y estacionalidad, creció en mayo un 3,1% interanual, de modo que, en lo que va de segundo trimestre, el crecimiento acumulado es del 3,3%, el más intenso desde el arranque de 2007 (+2,7% en el 1T15).



- Por **componentes**, contrastan los altibajos que muestran las ventas de alimentos (-0,4% en mayo, la segunda caída en tres meses) con el vigor de las del resto de bienes (+5,3%), sobre todo de equipo del hogar (+4,4% vs +3,8% las ventas de equipo personal).

¹ Sin estaciones de servicio.

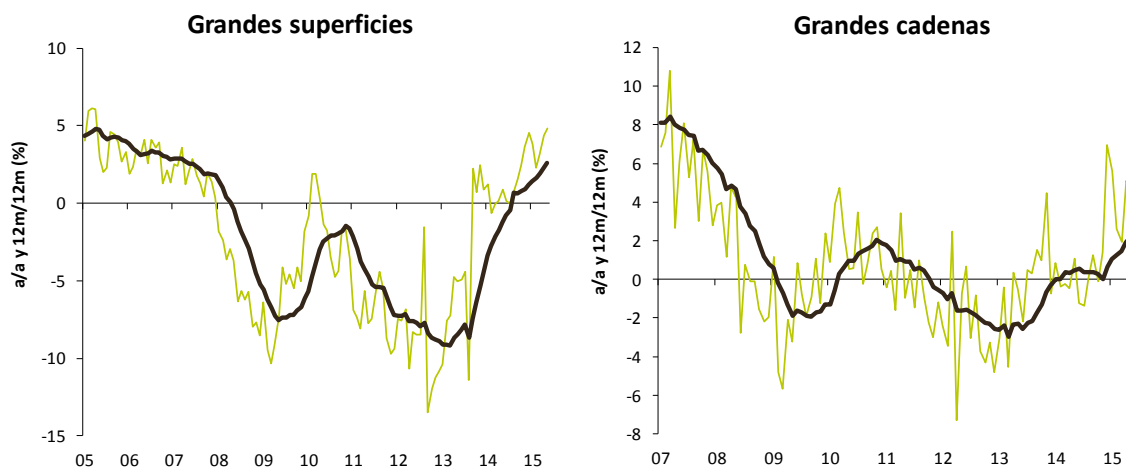
Índice de comercio minorista*

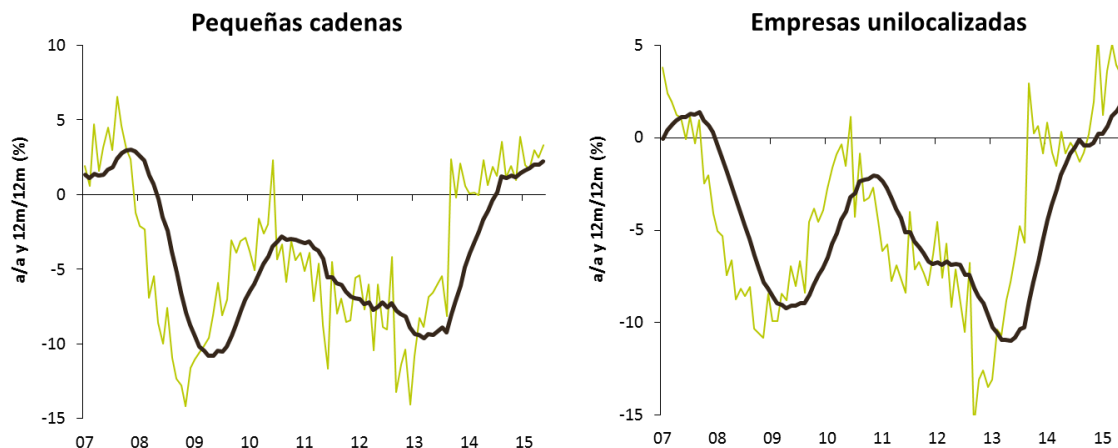


Fuente: INE. * Datos deflactados y corregidos.

- Las ventas aumentaron en todos los **modos de distribución**, pero especialmente en los de mayor tamaño: grandes cadenas y, sobre todo, grandes superficies (+4,5% y +4,8%, respectivamente). Más moderadas fueron las tasas de las pequeñas cadenas (+3,3%) y las empresas unilocalizadas (+3,4%).

Índice de comercio minorista por modo de distribución*

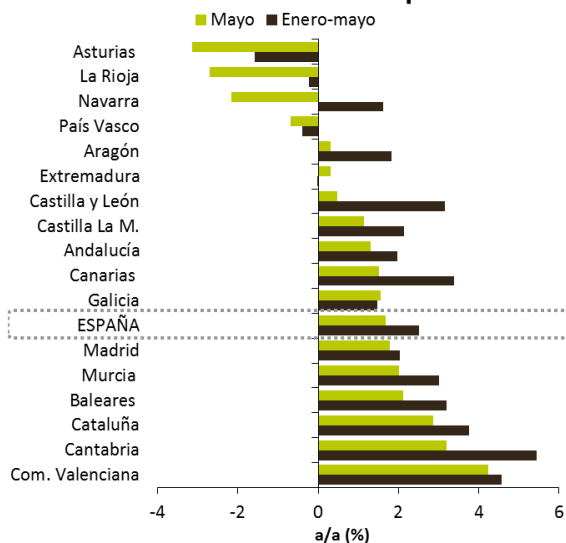




Fuente: INE. Datos deflactados y corregidos. * Gran superficie: establecimiento que tiene una superficie de venta y exposición superior o igual a 2.500 m2. Empresa unilocalizada: aquella que realiza su actividad comercial a través de un único local. Pequeña cadena: todas las empresas de más de un local, excepto las que tienen 25 locales o más y 50 o más asalariados. Gran cadena: toda empresa que cuenta con 25 locales o más y tiene 50 o más asalariados.

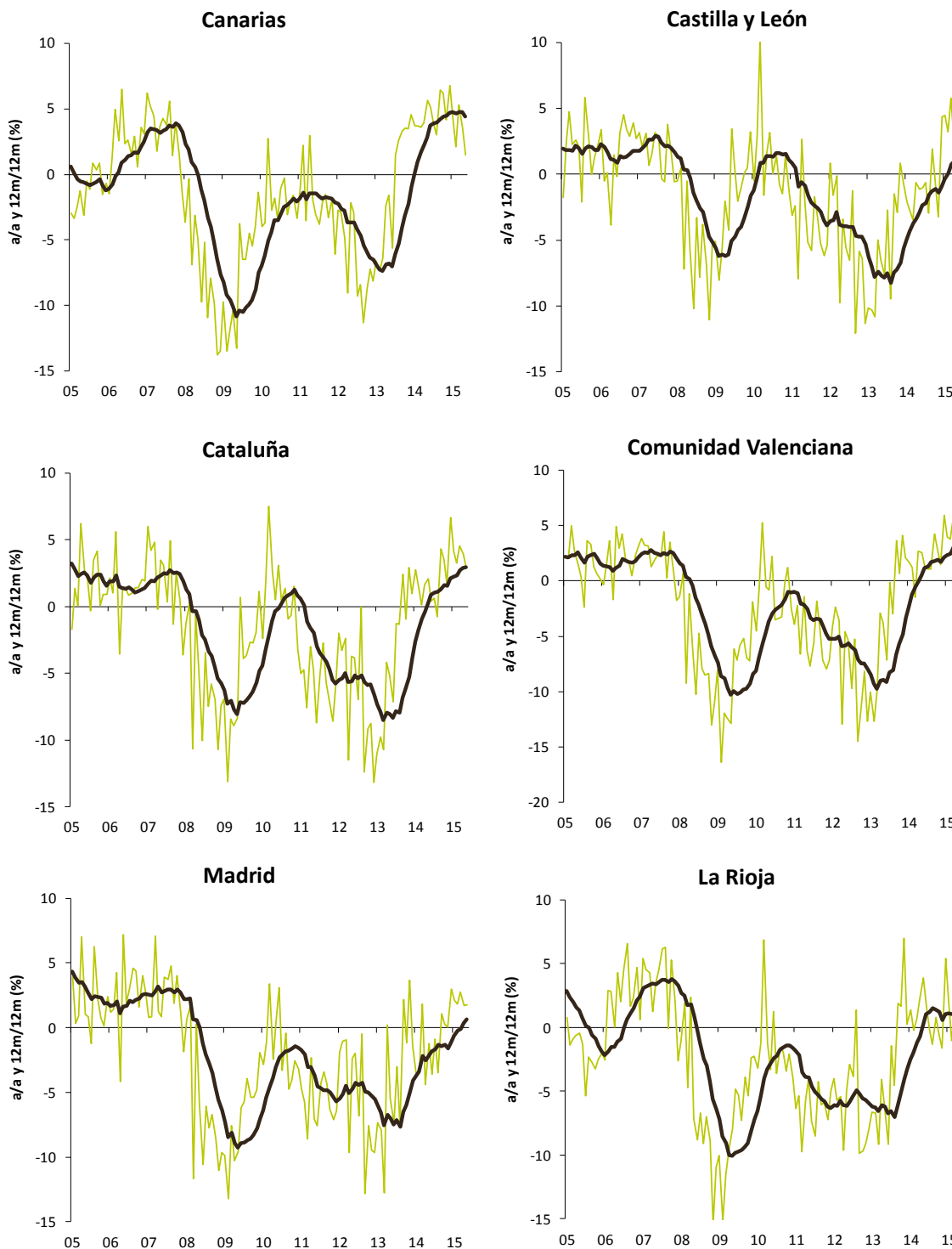
- Por lo que respecta al análisis **regional**, las ventas minoristas aumentaron en todas, salvo en País Vasco (-0,7%), Navarra (-2,2%), La Rioja (-2,7%) y, sobre todo, Asturias (-3,1%). Por el lado positivo, destaca la fortaleza de las ventas en Cataluña (+2,9%), Cantabria (+3,2%) y, especialmente, Comunidad Valenciana (+4,2%).

Índice de comercio minorista por CC.AA.*



Fuente: INE. * Datos deflactados.

Índice de comercio minorista por CC.AA.*



Fuente: INE. * Datos deflactados.

Este Informe tiene carácter meramente informativo y no se pretende, por medio de esta publicación, prestar servicios o asesorar en materia financiera, de inversiones, legal, fiscal o de otro tipo en ningún campo de nuestra actuación, por lo que dicha información no debe tomarse como base para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión. La información utilizada para la elaboración del presente Informe ha sido obtenida de fuentes consideradas fiables, no garantizándose su exactitud o concreción. Queda prohibido reproducir, transmitir, modificar o suprimir la información sin previa autorización escrita de Bankia.