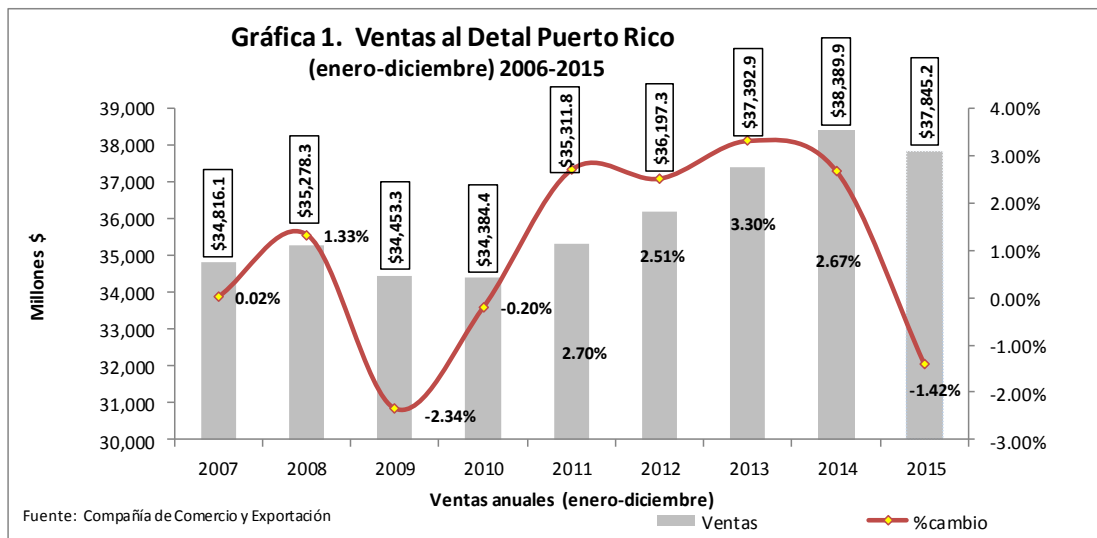
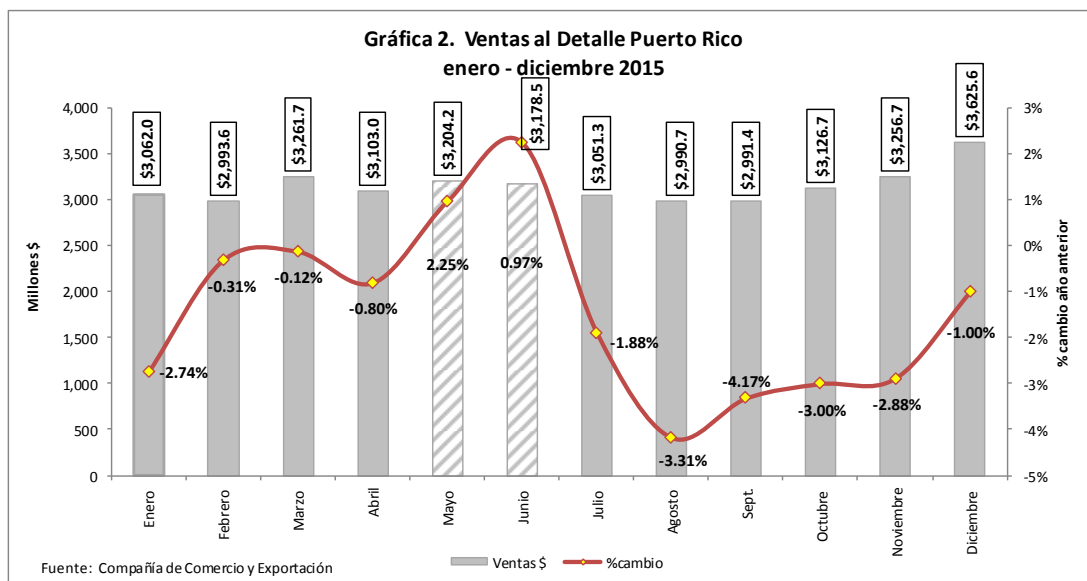


Informe Anual Ventas al Detal en Puerto Rico 2015
 26 de febrero de 2016

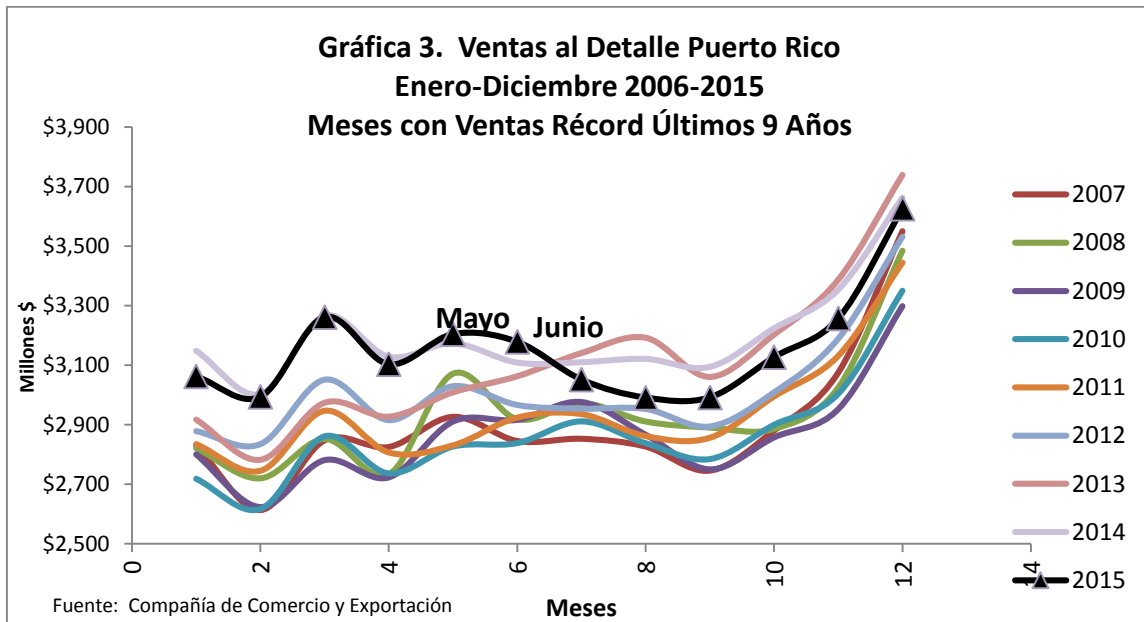
- Las ventas al detal en Puerto Rico alcanzaron el valor de \$37,845.2 millones en el año 2015. Esto representó una contracción de \$544.7 millones o -1.42% en comparación con el año anterior. No obstante, las ventas registradas en el 2015, representaron el segundo año en el que se alcanzó un nivel superior a los años anteriores durante los últimos diez años.



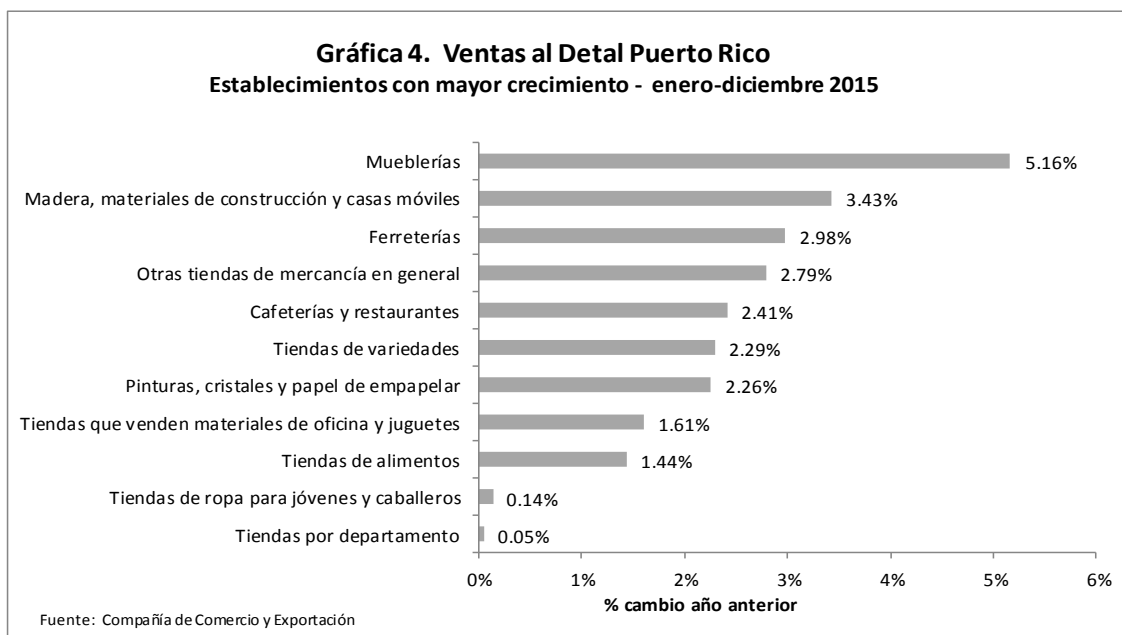
- Las ventas registradas en los meses de mayo y junio, de 2015 sobrepasaron el nivel alcanzado en el año anterior.



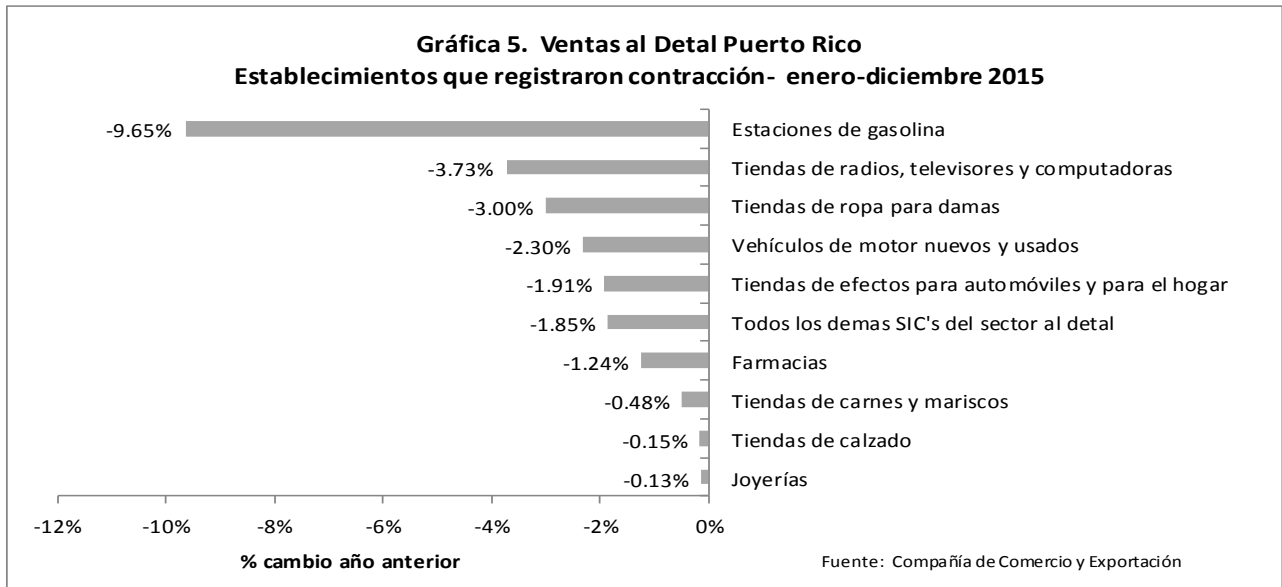
- De igual manera, las ventas al detal registradas en los meses de mayo y junio de 2015 fueron las más altas en los últimos nueve años.



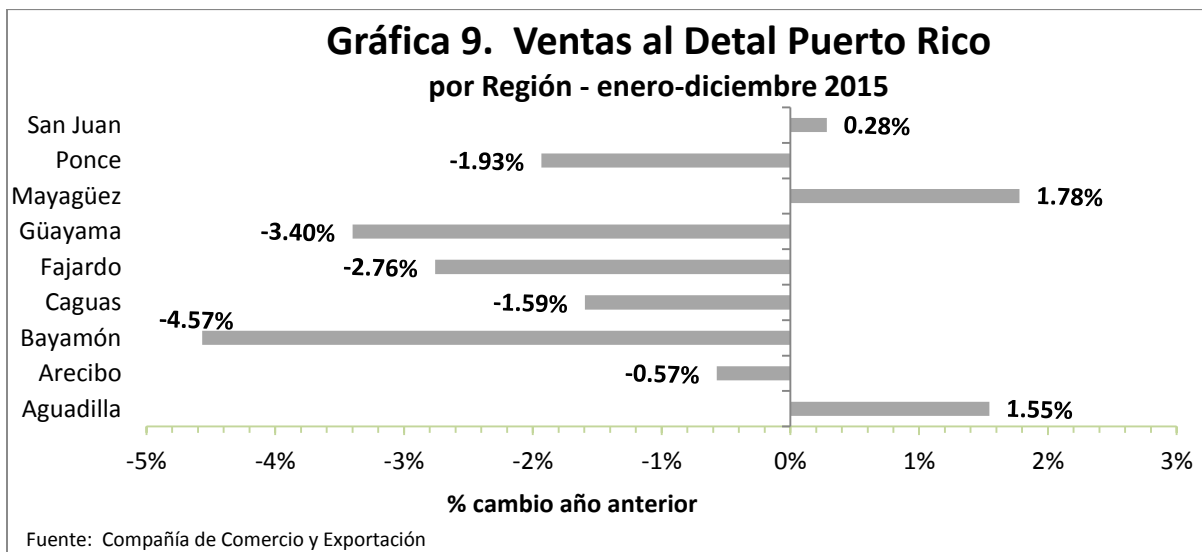
- Los establecimientos del sector comercial en Puerto Rico que registraron crecimiento en el 2015 en comparación con el 2014 fueron: Mueblerías (5.16%), Madera, materiales de construcción y casas móviles (3.43), Ferreterías (2.98%), Otras Tiendas de mercancía en general (2.79%), Cafeterías y restaurantes (2.41%), Tiendas de variedades (2.29%), Pinturas, cristales y papel de empapelar (2.26%), Tiendas que venden materiales de oficina y juguetes (1.61%) y Tiendas de alimentos (1.44%).



- Entre los establecimientos que se contrajeron en el 2015 en comparación con el año anterior se destacan las Estaciones de Gasolina (-9.65%), Tiendas de radios, televisores y computadoras (-3.73%), Tiendas de ropa para damas (-3.00%), Vehículos de motor nuevos y usados (-2.30%), y Tiendas de efectos para automóviles y para el hogar (-1.91%). Todos los demás sectores de comercio al detal (-1.85%), Farmacias (-1.24%), Tiendas de calzado (-0.15%) y Joyerías (-0.13%).



- Tres (3) de las nueve regiones de Puerto Rico experimentaron crecimiento en las ventas en el 2015 en comparación con el año anterior: Mayagüez (1.78%), Aguadilla (1.55%) y San Juan (0.28%). Las regiones que registraron contracción en el 2015 fueron: Bayamón (-4.57%), Guayama (-3.40%), Fajardo (-2.76%), Ponce (-1.93%), Caguas (-1.59%) y Arecibo (-0.57%).



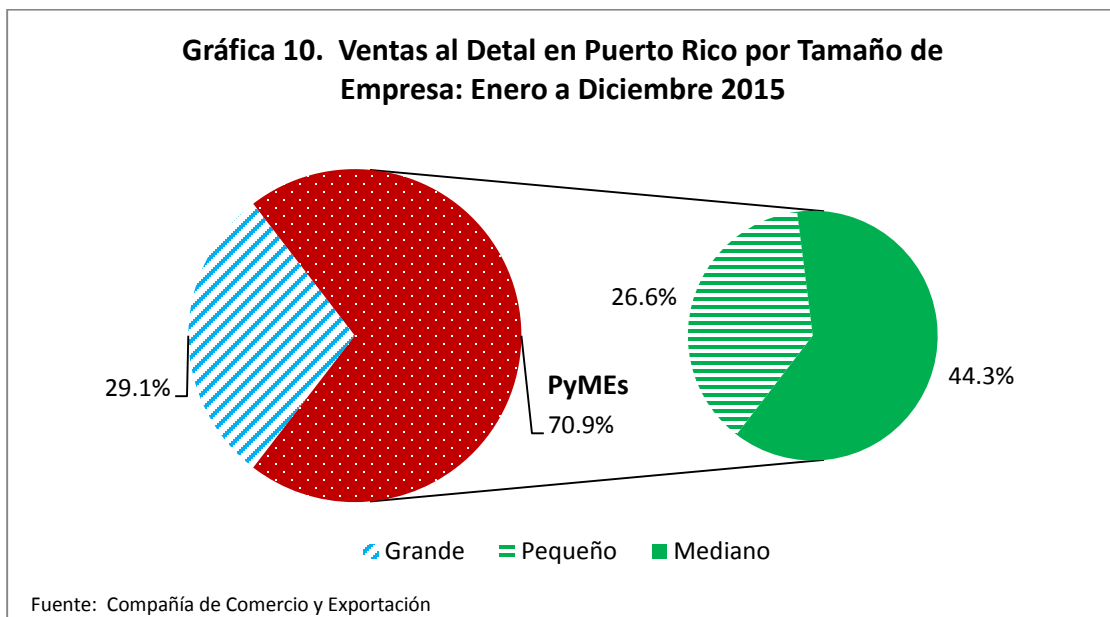
Comportamiento de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs)

Para efectos del *InfoVentas*, la Compañía de Comercio y Exportación define el tamaño de las empresas por la nómina trimestral según publicada por el Departamento del Trabajo y Recursos Humanos de Puerto Rico en el archivo *ES-202*. Este archivo actualmente se conoce como el *Censo Trimestral de Empleo y Salario, QCEW* (por sus siglas en inglés correspondiente a *Quarterly Census Employment and Wages*). La categoría de pequeñas empresas incluye aquellos establecimientos con una nómina entre 0 y menos \$20,000. Las medianas empresas comprenden los establecimientos con una nómina trimestral entre \$20,000 y una cifra menor o igual a \$250,000. Las empresas grandes son todas aquellas con una nómina mayor de \$250,000

- En el 2015 las ventas al detal en los negocios pequeños y medianos se contrajeron en -1.27% y -2.25% respectivamente en comparación el año anterior.
- En comparación con el año anterior, las ventas al detal en las PyMEs se contrajeron a razón de -1.89% en 2015.

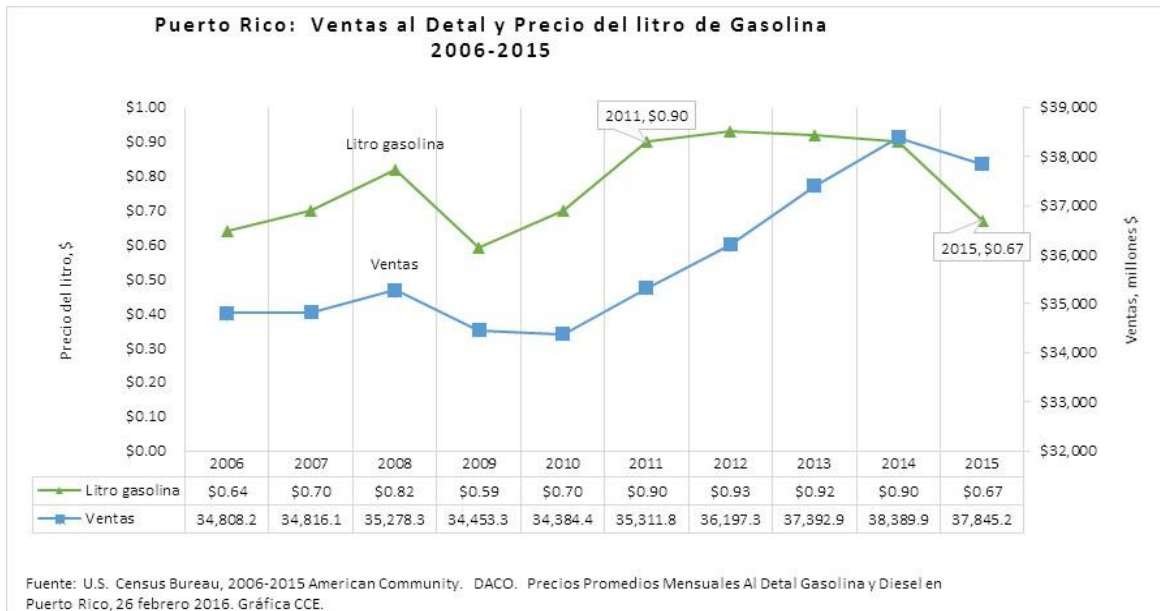
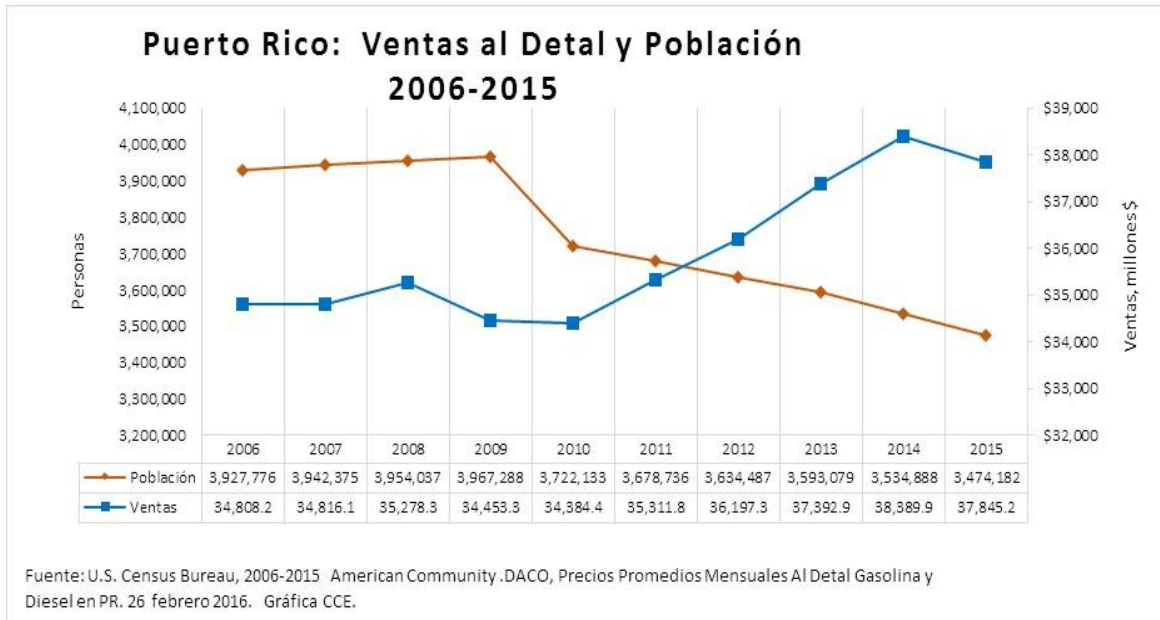
Tabla. Ventas al Detal Puerto Rico 2015 por Tamaño de Empresa					
Nómina	Descripción	ene-dic 2014	ene-dic 2015	% del Total	% cambio
1	Pequeño = Nomina trimestral de $0 < x \leq 20,000$	\$10,203,446,877	\$10,074,357,461	26.6%	-1.27%
2	Mediano = Nomina trimestral de $20,000 < x \leq 250,000$	\$17,144,448,801	\$16,757,867,866	44.3%	-2.25%
3	Grande = Nomina trimestral de $x > 250,000$	\$11,042,017,109	\$11,012,983,933	29.1%	-0.26%
Total		\$38,389,912,786	\$37,845,209,261	100.0%	-1.42%
	PyMEs	\$27,347,895,678	\$26,832,225,327	70.9%	-1.89%

- Las ventas al detal en las PyMEs representaron 70.9% del total en Puerto Rico en el 2015.

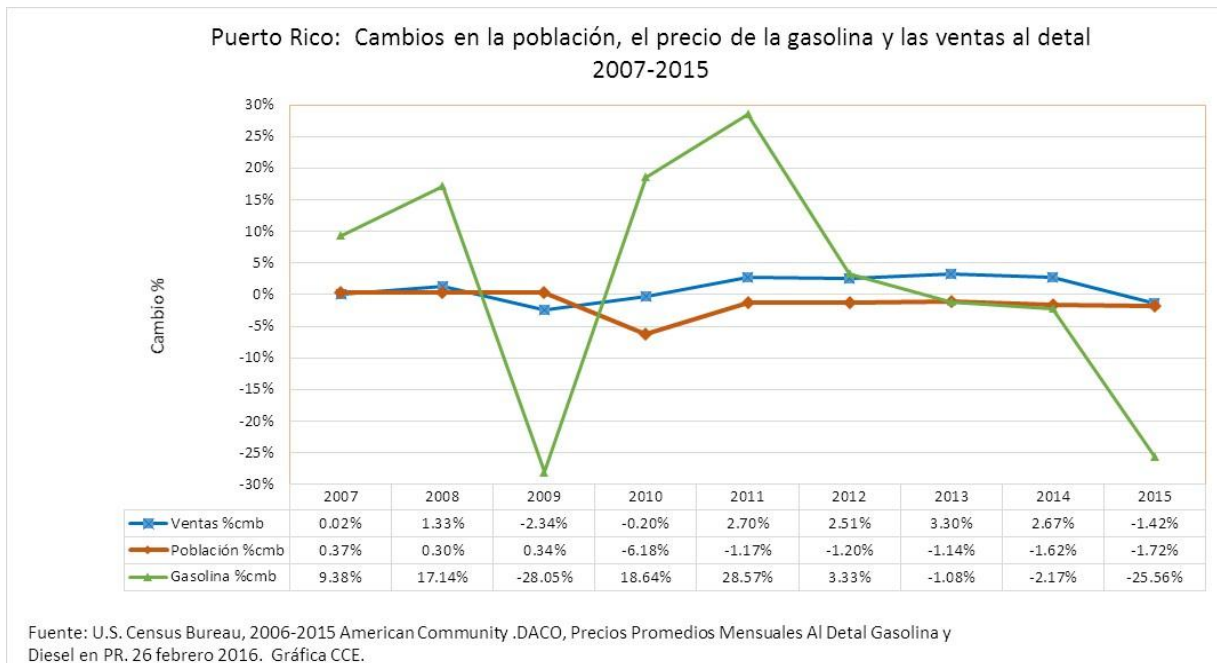


Tendencias de las ventas al detal durante los pasados nueve años

- Durante los pasados nueve años, Puerto Rico ha perdido población a una tasa anual promedio de -1.4% aproximadamente. De igual manera durante el período de 2007 al 2015 se han observado bajas significativas en el precio promedio del litro de gasolina que oscila entre -1.14% y el -28.1%. No obstante, las ventas al detal han registrado un crecimiento anual promedio de 0.93% durante el período de referencia.

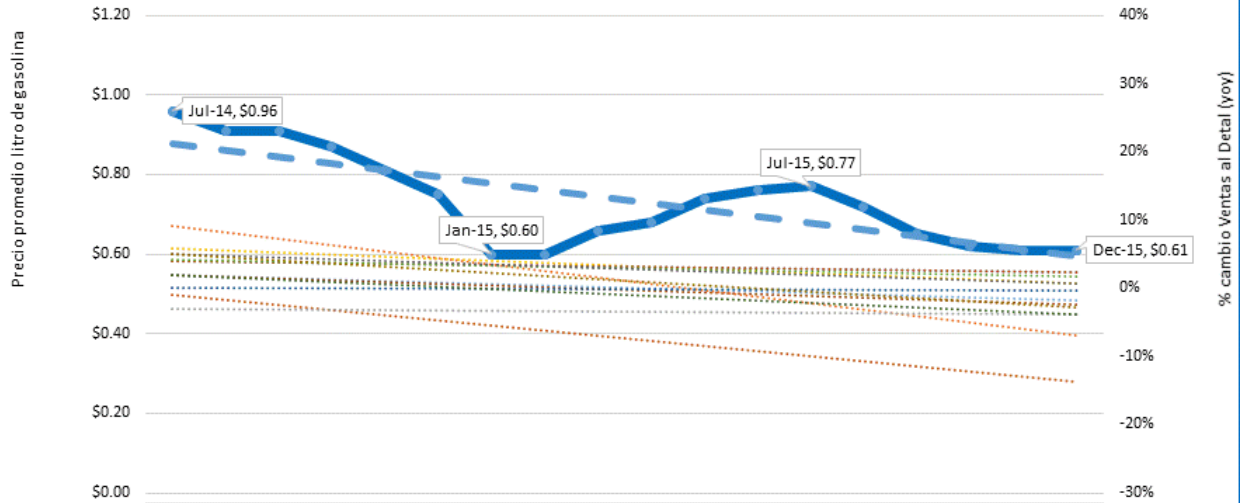


- No es hasta el 2015, cuando se observa un patrón consistente específicamente entre las ventas al detal que registraron una contracción de -1.42% y la población de Puerto Rico que se redujo en -1.72%, alcanzando 3,474,182 personas en el 2015 comparado con 3,534,888 en el 2014.
- Por otro lado, en términos absolutos se observa una alza en las ventas al detal inconsistente con la tendencia a la alza en el precio del litro de gasolina, particularmente del 2007 al 2014. De igual manera, los precios de la gasolina han registrado una merma significativa de -24.56% en el 2015 mientras que las ventas al detal registraron una contracción de -1.42%, lo que representa un comportamiento no esperado del consumidor puertorriqueño. Esto podría ser indicio de que los consumidores aún no tienen confianza en que la baja en precios de la gasolina se sostendrá por mucho tiempo y prefieren ser precavidos. De igual manera es posible que el ahorro que representa la baja en el precio de la gasolina sobre el ingreso personal disponible se esté canalizando hacia los servicios o la liquidación de deuda personal, lo que implicaría cambios en los patrones de consumo que ameritan ser estudiado con más profundidad.
- Otro factor a considerar sería un posible efecto neutralizador del aumento en el IVU, de 7.5% a 11.5%, sobre los ahorros del consumidor provenientes de la baja en el precio de la gasolina. No obstante, en términos generales se observa que la tasa de inflación en Puerto Rico, medida por el cambio en el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Departamento del Trabajo de Puerto Rico se redujo en -0.7% en el 2015, comparado con el año anterior.
- Vale la pena destacar que el renglón de ventas en las estaciones de gasolina constituye aproximadamente el 15% del total de las ventas al detal por lo que se puede esperar que los cambios en los precios de la gasolina y en el total de las ventas al detal se vayan en la misma dirección.



- La CCE realizó un análisis del comportamiento de las ventas al detal durante el periodo de julio 2014 a diciembre 2015, periodo durante el cual, según datos publicados por DACO, se han registrado bajas significativas en los precios del litro de gasolina en Puerto Rico como consecuencia directa de la dramática baja en el precio de barril de petróleo a nivel mundial, aproximadamente a \$50 el barril desde junio de 2014.
- El precio del litro de gasolina, con base en los datos de DACO, alcanzó su nivel más bajo, \$0.44 en enero 2009, un pico de \$0.96 en julio 2014 y desde entonces ha continuado bajando. En enero 2015, el precio de la gasolina alcanzo su nivel más bajo de \$0.60 desde julio 2014, luego en julio 2015 alcanzo un pico alto de \$0.77. El 2015 cerro con el bajo precio de \$0.61 el litro en diciembre.
- A pesar de que la baja tan notable en los precios del litro de gasolina, principalmente durante el periodo de julio 2014 a diciembre 2015, representa grandes ahorros para el consumidor puertorriqueño, esto no se ha traducido en aumentos significativos en las ventas al detal. Por el contrario, durante ese periodo se registró una tendencia decreciente en 12 de los 21 sectores comerciales analizados por la CCE, a saber: (1) Tiendas de variedades, (2) Ropa para damas, (3) Farmacias, (4) Todos los demás sectores al detal, (5) Ferreterías, (6) Carnes y Mariscos, (7) Radios, televisores y computadoras, (8) Materiales de oficina y juguetes, (9) Tiendas de Variedades, (10) Estaciones de gasolinas, (11) Cafeterías y Restaurantes y (12) Joyerías.
- Por otro lado, los siguientes sectores comerciales registraron una tendencia a la alza durante el periodo de referencia relacionado a la baja en el precio del litro de gasolina: (1) Madera, materiales de construcción y casas móviles, (2) Pinturas, cristales y papel de empapelar, (3) Otras tiendas de mercancía en general, (4) Alimentos, (5) Vehículos de motor nuevos y usados, (6) Efectos para automóviles y el hogar, (7) Ropa para jóvenes y caballeros, (8) Calzado y (9) Mueblerías. Esto podría evidenciar que estos sectores si se han beneficiado del ahorro que representa la baja en el precio del litro de gasolina en el ingreso personal disponible del consumidor puertorriqueño.

Gráfica 6: Precio Promedio del Litro de Gasolina* y Ventas al Detal por Sectores Puerto Rico Julio 2014 a Diciembre 2015. Cambio % interanual (Year-over-Year) decreciente**



	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15
Precio Gasolina	\$0.96	\$0.91	\$0.91	\$0.87	\$0.81	\$0.75	\$0.60	\$0.60	\$0.66	\$0.68	\$0.74	\$0.76	\$0.77	\$0.72	\$0.65	\$0.62	\$0.61	\$0.61
5251 Ferreterías	8.4%	3.0%	2.0%	1.6%	0.2%	7.2%	2.8%	9.0%	5.1%	4.8%	4.6%	13.6%	-0.2%	0.9%	-0.6%	-3.0%	0.5%	-1.6%
5311 Tiendas por departamento	-2%	-3%	0%	1%	2%	0%	6%	7%	3%	0%	2%	6%	-6%	-2%	-2%	-1%	-5%	-3%
5331 Tiendas de variedades	-22%	5%	9%	9%	13%	6%	7%	7%	7%	7%	1%	2%	2%	1%	-1%	0%	1%	1%
5421 Carnes y mariscos	2.1%	4.6%	-1.5%	-7.0%	6.3%	-2.9%	3.4%	1.2%	0.3%	0.3%	0.0%	-0.2%	-0.5%	-0.8%	-1.3%	-1.0%	-2.0%	-6.7%
5541 Estaciones de gasolina	5.7%	-0.7%	1.1%	0.5%	-6.8%	-15.9%	-15.2%	-15.4%	-2.7%	-2.2%	-2.0%	-7.2%	-8.2%	-11.3%	-11.2%	-18.2%	-16.9%	-5.4%
5621 Ropa para damas	24.2%	25.4%	6.6%	-0.9%	-2.0%	-1.6%	-4.8%	-4.6%	-4.9%	2.0%	-4.9%	-7.2%	-6.1%	-3.8%	-2.3%	3.6%	1.3%	-1.8%
5730 Radios, televisores y computadoras	-5.0%	-5.8%	4.4%	-3.1%	-0.7%	-6.4%	-1.8%	-6.6%	-4.3%	-4.4%	-3.7%	-0.9%	-6.1%	-1.6%	-5.5%	-4.0%	-1.5%	-4.1%
5812 Cafeterías y restaurantes	5.3%	6.9%	7.1%	0.7%	-0.1%	3.2%	4.3%	4.9%	2.0%	2.7%	2.3%	1.8%	-1.1%	-3.1%	2.0%	2.1%	6.3%	5.5%
5912 Farmacias	-1.2%	-2.4%	2.7%	1.9%	0.8%	8.0%	-14.2%	1.3%	6.0%	-5.1%	3.6%	-5.1%	2.4%	1.0%	-0.1%	-2.5%	0.3%	0.5%
5940 Materiales de oficina y juguetes	9.1%	1.8%	4.8%	1.5%	30.8%	-17.2%	-0.3%	-5.9%	3.0%	4.7%	1.3%	11.2%	-3.4%	-1.3%	10.6%	2.0%	2.1%	-2.7%
5944 Joyerías	3.9%	6.3%	-5.2%	3.2%	3.1%	-0.6%	14.0%	2.2%	-4.1%	7.5%	1.6%	2.9%	1.2%	-2.3%	2.0%	-5.7%	-3.5%	-7.2%
Todos los demas sectores al detal	4.4%	-2.8%	1.7%	-0.3%	0.2%	-2.3%	6.0%	0.5%	-6.2%	-1.6%	-1.4%	14.7%	-9.9%	-5.8%	-4.7%	-3.2%	-3.7%	-3.6%

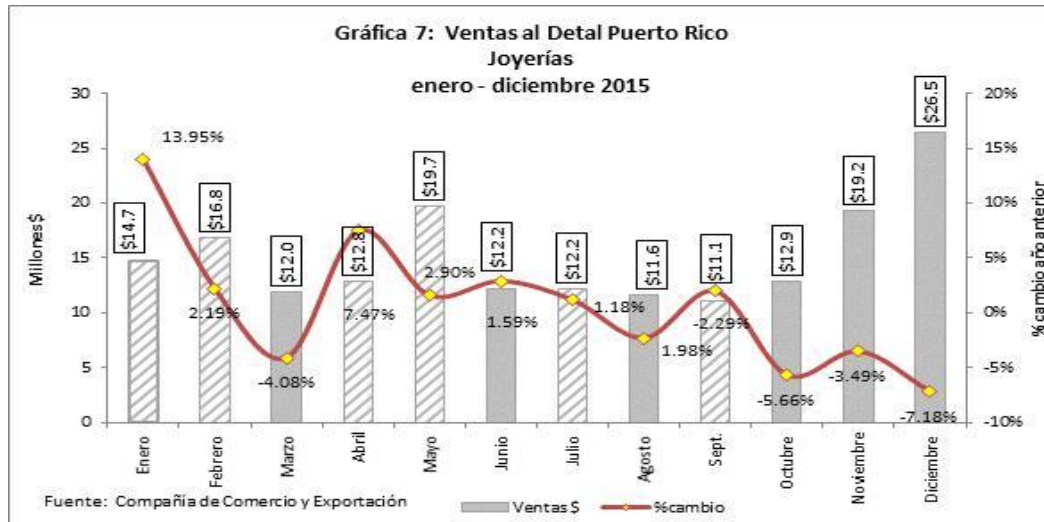
- Precio Gasolina
- Linear (5251 Ferreterías)
- Linear (5311 Tiendas de variedades)
- Linear (5331 Tiendas de variedades)
- Linear (5421 Carnes y mariscos)
- Linear (5541 Estaciones de gasolina)
- Linear (5621 Ropa para damas)
- Linear (5730 Radios, televisores y computadoras)
- Linear (5812 Cafeterías y restaurantes)
- Linear (5912 Farmacias)
- Linear (5940 Materiales de oficina y juguetes)
- Linear (5944 Joyerías)
- Linear (Todos los demas sectores al detal)

*Precio promedio litro gasolina = precio promedio galón/3.785411784. Cálculo CCE (26 febrero 2016).

** Ventas al detal, % cambio interanual = % cambio year-over-year (YOY).

Fuente: DACO, Precios Promedios Mensuales Al Detal Gasolina y Diesel en PR.

- Las ventas registradas en las joyerías durante los meses de enero, febrero, abril, mayo, julio y septiembre 2015 sobrepasaron el nivel alcanzado en el año anterior a pesar de que su crecimiento registro una tendencia interanual a la baja durante el periodo de octubre 2014 a diciembre 2015.



- De igual manera, las ventas registradas en las Estaciones de Gasolina presentó en el 2015 un patrón de contracción en relación al 2014 y durante el periodo de julio 2014 a diciembre 2015. No obstante se registró un leve crecimiento en las ventas en las estaciones de gasolina durante los meses de marzo, abril, mayo y diciembre en el 2015 con relación al año anterior.

