

TEMA ESPECIAL

DESGLOSE DE COMPONENTES

# Servicios se resisten a bajar; son el mayor reto para la inflación

**Acumulan 19 meses con niveles por arriba del 5% y 9 superando el índice inflacionario**

ALEJANDRO MOSCOSA  
mmoscosa@elfinanciero.com.mx

La inflación en los servicios acumuló en febrero 19 meses con tasas por encima del 5.0 por ciento anual, señal de que la demanda interna tiene fuerza y no se visualiza un punto de inflexión.

En febrero, la inflación de los servicios fue de 5.30 por ciento anual y en los últimos 12 meses promedia una tasa de 5.33 por ciento, entorpeciendo la trayectoria de la inflación a la baja, donde las mercancías han permitido una moderación de los precios.

La economista en jefe de Finamex, Jessica Roldán, prevé que la primera mitad del año podría ser fuerte en términos de actividad económica, y eso va a implicar que la demanda de servicios siga con dinamismo e impida que la inflación de estos baje de manera rápida.

"Conocemos la fortaleza del mercado laboral, los salarios crecen a tasas importantes, e implica que hay trabas para que la inflación se siga reduciendo, ese es el principal reto".

Con los niveles de inflación más elevados en febrero se ubicaron el transporte aéreo, con 28.70 por ciento anual y el seguro de automóvil, 19.34 por ciento y ligaron cinco y 21 meses con alzas anuales a doble dígito, respectivamente.

"Los servicios claramente no han mostrado un punto de inflexión. La demanda en servicios a diferencia

de las mercancías tardó más en recuperarse después de la pandemia y esto hizo que todos esos choques de años anteriores fueran traspasados con más gradualidad al consumidor final", dijo el economista en jefe de Ve por Más, Alejandro Saldaña.

Desde marzo del 2021, un año después del primer gran impacto por la pandemia, la inflación acumulada de los servicios es de 15.73 por ciento.

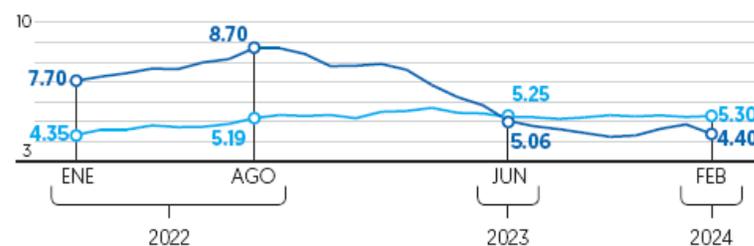
En ese periodo el transporte aéreo reporta una inflación de 53.03 por ciento y el seguro de automóvil de 44.80 por ciento.

También destaca el comportamiento de establecimientos como las loncherías, fondas, torterías y taquerías, con un alza de 31.98 por ciento y los servicios turísticos en paquete, por 31.17 por ciento en el periodo de referencia.

## Bajo presión

La inflación de los servicios no ha seguido la misma trayectoria que la inflación general; acumula 19 meses por arriba del nivel del 5.0 por ciento anual.

■ Inflación general vs inflación de servicios, variación porcentual anual  
— General — Servicios



Fuente: INEGI

## PREOCUPACIÓN DE BANKICO

Al interior de la Junta de Gobierno del Banco de México existe preocupación entre sus integrantes por la resistencia de los servicios.

En las últimas minutas de política monetaria, la mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno destacó el comportamiento diferenciado entre los componentes de inflación, con la trayectoria descendente en las mercancías, mientras que los servicios no han mostrado un punto de inflexión a la baja.

"Todos coincidieron en que la inflación de servicios ha mostrado persistencia", según el documento.

Un funcionario detalló que más

del 70 por ciento de los genéricos que conforman este subíndice se encuentra creciendo a tasas mensuales desestacionalizadas anualizadas superiores al 5 por ciento, y que las lecturas tanto de enero como de febrero habían registrado una mayor acumulación de nuevas presiones respecto al año pasado, en especial en lo concerniente a vivienda y otros servicios.

Todos los miembros alertaron sobre la persistencia de la inflación subyacente, en particular del componente de servicios y uno señaló que es el principal reto para lograr la convergencia de la inflación a su meta.