

---

---

## XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

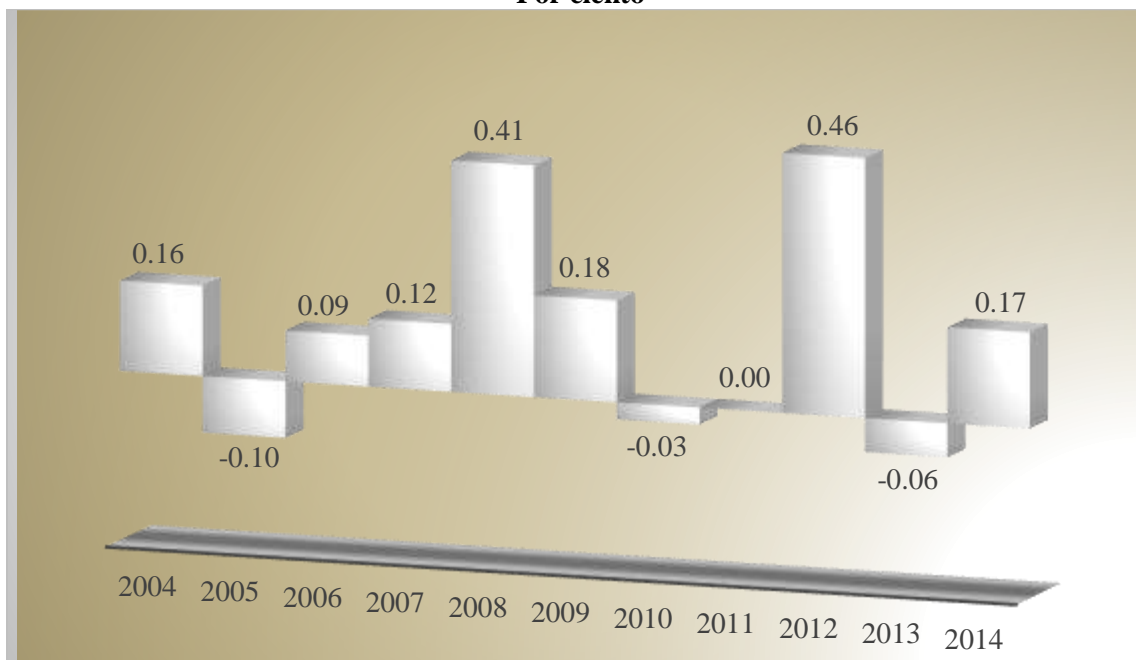
---

---

### Evolución de los precios

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación de 0.17% en junio del presente año, con lo que se ubicó 0.23 puntos porcentuales por arriba del nivel de inflación de junio de 2013 (-0.06%). Destacaron las alzas en los precios de los siguientes conceptos: naranja (13.80%), chícharo (10.99%) y jitomate (9.80%). En sentido contrario, los productos que mostraron los decrementos más significativos fueron chile poblano (41.68%), limón (22.61%) y uva (18.56%).

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variaciones mensuales -**  
**Junio**  
**2004 - 2014**  
**- Por ciento -**



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

A continuación se presentan comentarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en lo que va del año.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2013		Concepto	Variación en % 2014		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 14 al 18 de julio de 2014
Jun.	Acumulado Jun.		Jun.	Acumulado Jun.	
-0.06	1.30	<b>INPC</b>	0.17	1.09	Se espera que en el segundo semestre del año, derivado del efecto aritmético de una baja base de comparación, aunado a la volatilidad del componente no subyacente, el indicador general podría situarse por encima de 4% en algunos meses, aunque se prevé que cierre el año por debajo de dicho nivel.
		<b>COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS</b>			
-12.97	-32.54	Cebolla	-2.27	-42.40	El precio promedio no presentó cambios en su cotización en comparación con fecha similar del 2013. Lo anterior debido a que disminuyó la frecuencia de las lluvias en Chihuahua y Zacatecas, por ende los envíos que realizan esas entidades tendió a recuperarse en alguna medida; además de ello, continúan arribando volúmenes de cierta consideración que aporta Baja California. También se observa que la demanda de cebolla se observa con poco dinamismo. Para los próximos quince días, se espera cierta regularidad de las aportaciones de esas entidades, por lo que posiblemente en ese período la cotización tienda a la estabilidad, sin descartar otros ajustes ligeros a la baja en el caso de que el consumo permanezca contraído.
-0.62	-6.36	Jitomate	9.80	-55.85	El precio promedio se encuentra 7.38% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. Lo anterior debido a una disminución en la disponibilidad de producto de buena calidad, ya que las fuertes lluvias que ocurren en Zacatecas y San Luis Potosí han ocasionado cierto deterioro a las siembras, fenómeno que además dificulta la recolección en Michoacán y Puebla. En las dos primeras entidades, la cosecha aún está por formalizarse, por lo que de haber una mejoría del clima, sus envíos podrían recuperarse. Para los próximos quince días, se espera que los precios se estabilicen pudiendo incluso ajustarse ligeramente a la baja, con el inicio de la producción de esta hortaliza en Baja California.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2013		Concepto	Variación en % 2014		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 14 al 18 de julio de 2014
Jun.	Acumulado Jun.		Jun.	Acumulado Jun.	
9.23	39.84	Papa	5.23	26.76	El precio promedio registró una variación a la baja de 4.41% en relación a la semana anterior y se encuentra 8.33% por arriba de los registros de hace un año por estas mismas fechas. Lo anterior, atribuible a que la oferta global se recuperó en alguna medida debido a que se comenzó a recibir producto de Veracruz, que se suma a los envíos regulares que realizan Baja California Sur, Puebla y Edo. de México; por otra parte el consumo se observa contraído. Para las próximas dos semanas, es posible que se incrementen las aportaciones de Veracruz, por lo que se considera que el abasto sea suficiente para propiciar pocos cambios de la cotización en ese lapso, ya que la participación en el abasto de Baja California está por concluir.
-33.07	5.33	Limón con semilla	-22.61	-14.11	El precio registró alzas y está 21.30% por arriba en relación con los registros que se tienen de fecha similar del 2013. Lo anterior, debido a cierta disminución de la oferta derivada de las dificultades para la recolección ocasionadas por las fuertes lluvias que ocurren en Michoacán y Oaxaca. No obstante, hasta el momento no se tienen reportes de afectaciones sensibles a las huertas por las precipitaciones. Para las próximas dos semanas, en el caso de una mejoría del clima en esas entidades, sus envíos pueden mostrar regularidad en el transcurso de las dos semanas subsecuentes, lo cual, aunado a que el consumo continúa contraído, puede favorecer la estabilización de las cotizaciones.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2013		Concepto	Variación en % 2014		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 14 al 18 de julio de 2014
Jun.	Acumulado Jun.		Jun.	Acumulado Jun.	
0.34	10.53	Plátano	-4.71	17.27	El precio está 8.44% por arriba de la cotización que rigió hace un año en fecha similar. Lo señalado atribuible a que el consumo se contrajo debido al inicio del período vacacional escolar, ya que la oferta no es muy amplia, pues la producción en Chiapas y Tabasco se encuentra en una etapa media-baja, entidades que además continúan realizando exportaciones. Para los próximos quince días, no se descartan otros ligeros ajustes a la baja de las cotizaciones, con el incremento de la oferta con la participación en el abasto de Colima.
15.45	29.51	Naranja	-13.80	-34.79	El precio registró baja en promedio de 6.81% en relación con la semana anterior y está 45.67% por arriba en relación con los registros que se tienen de fecha similar del 2013. Lo anterior se atribuye por un lado, a que la oferta mantuvo consistencia, aun cuando finalizó la participación de Tamaulipas en el abasto, los envíos de naranja Mayera de Veracruz sin ser muy amplios fueron constantes, en tanto que se incrementó en alguna medida la participación de Nuevo León. Por otra parte, influyó una contracción del consumo derivada del inicio del período vacacional escolar. Para los próximos quince días, no se espera un incremento de la oferta, lo cual hace estimar cierta estabilidad en los precios; sin embargo, no se descarta observar otros ajustes ligeros a la baja, en el caso de que la demanda continúe contraída.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México y del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) en su Comentario Semanal del 14 al 18 de julio de 2014, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

**Fuente de Información:**

<http://www.economia-sniim.gob.mx/SNIIM-ArchivosFuente/Comentarios/Comsem210714.doc>

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

#### COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

**Trigo.** Durante la tercera semana de julio, los contratos de septiembre de trigo rojo suave de Chicago subieron 1.2%, mientras que los de trigo duro rojo de invierno de Kansas cayeron 0.4% y los futuros de primavera de Minneapolis subieron 0.4 por ciento.

De acuerdo con los analistas de Agri Tendencias y Servicios, los precios del trigo continúan a la baja, las exportaciones de trigo de Ucrania y Rusia, por ahora, no se ven afectadas y, a menos de que pasara a mayores el enfrentamiento podría afectar. El conflicto en la zona de Gaza no afecta el comercio del trigo, aunque puede fortalecer al dólar estadounidense y con ello frenar la caída del precio de los granos. Como se ha comentado hay mucha oferta de trigo a nivel mundial y el precio del trigo de Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo muy alto, por lo que la tendencia del mercado se mantiene a la baja.

El 14 de julio, los futuros de trigo suave rojo de Chicago registraron un alza de 2.4%, su mayor ganancia en un día en tres meses, debido a ventas de oportunidad seguido de la caída del 11 de julio a niveles de cuatro años. Los futuros de Kansas y Minneapolis también registraron fuertes ganancias, con el trigo de primavera aumentando 1.9%, a pesar de las buenas condiciones de la cosecha en el norte de las Planicies de Estados Unidos de Norteamérica.

El 15 de julio, los futuros de trigo suave rojo de Chicago cerraron mixtos pero, en lo general, fueron positivos con excepción del contrato de mayo, borrando las pérdidas registradas en la apertura, debido a la baja; a niveles de hace cuatro meses registrados la semana pasada. Los granos estuvieron limitados por el aumento de los inventarios mundiales y el avance de la cosecha del trigo de invierno de Estados Unidos de Norteamérica.

El 16 de julio, los futuros del trigo suave rojo de Chicago cerraron firmes al alza, debido a coberturas cortas ligeras, después de la caída en los futuros a niveles de hace cuatro meses, la semana pasada. Los granos estuvieron limitados por la expectativa de mayores inventarios de trigo a nivel mundial y el avance de la cosecha del trigo de invierno en el Hemisferio Norte. Por su parte, los futuros de Kansas y Minneapolis cerraron a la baja, motivado por el desarrollo de los rendimientos en Nebraska y por el clima favorable en el Norte de las Planicies de la zona productora de trigo de primavera de Estados Unidos de Norteamérica.

El 17 de julio, los futuros de trigo suave rojo de Chicago subieron 2.4%, registraron un alza, después de haber bajado a niveles de hace cuatro meses, debido al aumento en la tensión geopolítica en el Mar Negro después de que un avión comercial de Malaysia Airlines se estrellara en Ucrania. Tanto Ucrania y Rusia son grandes exportadores de trigo a nivel mundial, las noticias de ese día aumentaron la tensión del conflicto que lleva cuatro meses, que podría detener los cargamentos de granos.

\*Al 18 de julio de 2014.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

El 18 de julio, los futuros de trigo suave de Chicago cayeron más de 3%, cediendo las ganancias registradas el día previo, después que se estrellará un avión comercial de Malasia en Ucrania. Los inversionistas se encuentran preocupados por el aumento del conflicto entre Ucrania y Rusia, ambos mayores productores de trigo y que podrían verse afectados los cargamentos del producto. Por su parte, los futuros de primavera de Kansas bajaron también. En tanto, la cosecha en el Hemisferio Norte se encuentra avanzando. El clima cálido y seco en Europa permitirá el trabajo en los campos de Francia, uno de los mayores exportadores de trigo.

Se registran lluvias en Europa que están retrasando la cosecha, el pronóstico del clima indica que seguirán las lluvias en los siguientes siete días, pero después de esto se espera clima seco, por lo que no hay tanta preocupación hasta el momento. Mientras que, en Rusia y Ucrania se espera clima seco y cálido que será bueno para la cosecha.

De acuerdo con el reporte de condición de los cultivos al 13 de julio, el 70% del trigo de primavera se encuentra en condiciones buenas a excelentes, esto es sin cambios con respecto a la semana anterior y nivel, igual al del año pasado y por arriba del 68% del promedio de los últimos diez años. La mayor calificación de bueno a excelente fue del 84% en 1993. En cuanto a la cosecha del trigo de invierno, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA) estima un avance del 69%, comparado con el 57% la semana pasada y 66% del año anterior. El promedio de los últimos diez años es de 69%. El mayor avance fue en 2002 con 80 por ciento.

El Ministro de Agricultura de Rusia indicó que la cosecha total de granos en ese país será de 100 millones de toneladas, nivel mayor que su estimado previo de 97 millones. Generalmente un poco más de la mitad de esta producción corresponde a trigo, mientras que en Australia los cultivos se desarrollarán sin problema a pesar de la presencia del fenómeno de El Niño, ya que éste será moderado y no afectará los cultivos. En Europa se estima que la producción de trigo de la Unión Europea (UE) será de 140.5 millones de toneladas métricas (t.m.), lo que es un millón más de lo que se estimaba en junio y 4% más que el año pasado.

De acuerdo con el reporte de ventas de exportación de Estados Unidos de Norteamérica, el acumulado de ventas 2014/15 es de 33.7% comparado con el 29.8% del promedio de los últimos cinco años. Se requiere de por lo menos 358 mil t.m. de venta semanal para alcanzar la cifra del USDA. La semana pasada Estados Unidos de Norteamérica vendió 320 mil 700 t.m. de trigo. Mientras que las exportaciones fueron de 417 mil 400 t.m. La UE otorgó licencia para exportar 151 mil t.m. de trigo, el acumulado en lo que va del año agrícola que recién empezó es de 501 mil t.m.

Por su parte, las inspecciones de importación fueron de 377 mil 520 t.m., en línea con lo esperado por el mercado. Los analistas esperan que el reporte de condición de los cultivos muestre una calificación de bueno a excelente de 71%, un punto arriba comparado con la semana anterior.

\*Al 18 de julio de 2014.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

En otras noticias, el gobierno de Egipto comenta que si mejoran los subsidios que dan al pan y se mejora la instalación de almacenaje, sus importaciones de trigo podrían disminuir hasta un 30%. Recordemos que Egipto es el principal importador de trigo en el mundo.

**Maíz.** Los futuros de maíz estuvieron cotizando a lo largo de la semana en el mismo canal, cotizando en ambos lados del tablero y finalmente concluyendo con pérdidas, continuando con la estrepitosa pérdida que tuvieron la semana pasada, llegando a niveles de precios de los más bajos en cuatro años.

Con pocas nuevas noticias, los operadores tanto comerciales como no comerciales se han mantenido muy atentos al desarrollo del clima. Los pronósticos indican, para los próximos días, suelos llenos de humedad y temperaturas moderadas en la mayor parte de la zona productora de los Estados Unidos de Norteamérica, lo que sin duda ayudará mucho a que la polinización del maíz no esté en riesgo y, en consecuencia, se puedan obtener rendimientos récord.

Al respecto, el Commodity Weather Group (CWG), una empresa de meteorología seguida por participantes del mercado de granos, ha estimado que en promedio, el rendimiento del maíz en los Estados Unidos de Norteamérica en 2014 será de 171 Bushel por acre (Bu/ac), es decir, 10.73 t.m./ha que sobrepasaría el récord actual de 164.7 Bu/ac (10.34 t.m./ha) alcanzado en 2009, así como la proyección del USDA para esta cosecha de 165.3 Bu/ac (10.37 t.m./ha).

En virtud de lo anterior, el estimado del grupo está basado en el análisis de las condiciones actuales del cultivo, la salud vegetativa y los recientes patrones de lluvias y temperaturas, aunado a la desviación de la tendencia de los rendimientos en años similares.

Con el estimado del USDA de superficie sembrada y con el rendimiento estimado por el CWG, se obtendría una cosecha récord de 14 mil 300 millones de bushel (363.24 millones de t.m.).

Sin embargo, hay algunas voces encontradas, o más bien reservadas, que señalan que aquellos que se salieron de su posición larga, recientemente, conforme fueron aumentando las expectativas de una gran cosecha podrían arrepentirse si el clima se torna cálido en los próximos dos meses pues no todo está escrito.

Por lo pronto, al 13 de junio, el USDA reportó que 76% del maíz se encontraba en condiciones buenas a excelentes, esto es 1% más que la semana pasada, 10% más que el año pasado y arriba del 63% del promedio de los últimos diez años. El 34% del maíz se encontraba jiloteando, en comparación con el 33% del promedio de los últimos cinco años. Tan solo 5% del maíz se encontraba en condiciones malas a muy malas, por lo que las expectativas de rendimiento continúan siendo muy buenas. Nebraska presenta calificación de 74% de bueno a excelente, Iowa 76%, Indiana 75% e Illinois 81 por ciento.

\*Al 18 de julio de 2014.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

En tanto, a nivel mundial, las condiciones de los cultivos de maíz en Europa y Ucrania son muy buenas. En la Unión Europea se espera que la producción de maíz sea 3% mayor a la del año pasado, en 66.4 millones de t.m.

Mientras que la cosecha de maíz de Brasil de 2013/2014 probablemente producirá 78.2 millones de t.m., levemente más que las 77.89 millones de t.m. previstas el mes pasado, de acuerdo con un reporte mensual de la Compañía Nacional de Abastecimiento (Conab) del Ministerio de Agricultura de ese país.

En cuanto al comercio internacional, el reporte de ventas de exportación del USDA mostró que la semana pasada las ventas de maíz fueron de 573 mil 700 t.m. de la vieja cosecha, que incluye la cancelación de 51 mil 400 t.m. de destino desconocido y las ventas de la nueva cosecha fueron de 495 mil t.m. Los principales compradores fueron Japón con 246 mil 900 t.m., destino desconocido con 198 mil 900 t.m. y México con 108 mil 20 t.m. Las exportaciones fueron de 907 mil t.m., los principales destinos fueron Japón con 276 mil 300 t.m., México con 231 mil 200 t.m. y Corea del Sur con 116 mil 400 t.m.

Al respecto, los analistas señalan que las exportaciones de maíz continúan muy sólidas a pesar de la oferta que existe a nivel mundial por parte de Brasil y Ucrania.

Mientras que la UE decidió aplicar tarifas de 5.32 euros/t.m. (7.2 dólares estadounidenses/t.m.) a la importación de maíz, sorgo y centeno después de que el precios de estos granos en los mercados internacionales se desplomaran recientemente.

**Azúcar.** Los futuros de azúcar sin refinar también avanzaron al cierre de semana, mientras que el azúcar blanca en la Bolsa de Londres bajó. Los futuros del azúcar operaron mixtos el 18 de julio, el azúcar sin refinar para octubre avanzó un 0.4%, o 0.06 centavos, a 16.98 centavos por libra. El azúcar blanca para octubre en Londres perdió 30 centavos, o un 0.1%, a 449.90 dólares por tonelada.

Los precios del azúcar han sido presionados por una serie de superávit globales en el suministro, aunque muchos prevén que el mercado finalmente pase a una temporada de déficit.

Analistas de Agri Tendencias y Servicios señalaron en ese sentido que se han anotado sesiones de mayor volatilidad por la entrada y salida de los fondos y especuladores los cuales liquidaron la semana pasada 42 mil 184 contratos largos (compra). Esto ha ocurrido principalmente porque los fundamentos han estado sumamente divididos sobre todo por la producción y rendimiento de la producción en Brasil.

\*Al 18 de julio de 2014.



## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

El 17 de julio los futuros de azúcar sin refinar llegaron a su menor nivel desde inicios de mes presionados por el rápido avance de la cosecha de caña, en el mayor productor mundial, Brasil, que contrarrestó un repunte de la demanda.

Los cultivos de caña de azúcar en el Centro-Sur de Brasil produjeron 2.58 millones de caña de azúcar en la segunda mitad de junio, por encima de los 2.33 millones de toneladas en la primera quincena del mes, porque las buenas condiciones del clima ayudaron a los ingenios, mencionado el 17 de julio por el grupo de la industria Unica.

El Centro-Sur, que representa el 90% del procesamiento de caña de azúcar, produjo 10.34 millones de toneladas del edulcorante acumuladas desde abril, un alza del 15% respecto de las 8.95 millones de toneladas de igual período del año pasado, comentó Unica en su último reporte.

El tiempo seco y sin lluvias sobre la zona productora de caña ayudó a los ingenios a avanzar con las cosechas en las últimas semanas. Las lluvias, que tienden a provocar la suspensión de las cosechas, aumentaron en julio pero esto sólo se verá reflejado en el próximo reporte de Unica que será divulgado en las próximas semanas.

La región procesó un récord de 596.9 millones de toneladas de caña de azúcar el año pasado. Sin embargo, los rendimientos, la cantidad de azúcar por cada tonelada de caña de azúcar procesada, están subiendo como consecuencia directa del tiempo más seco de lo habitual.

Los niveles recuperables de azúcar, conocidos localmente con las siglas ATR, alcanzaron los 134.7 kilos por tonelada a fines de junio, un aumento de un 4.5% respecto al mismo período del año pasado.

El clima mayormente favorable en Brasil está ayudando a que la cosecha de caña avance mejor que en el mismo período del año pasado.

El clima seco que se pronosticaba para la semana de referencia, en las principales zonas productoras de café y azúcar en el centro sur de Brasil, favorecerá la cosecha de aquellos cultivos que están en su apogeo, dijeron meteorólogos.

Tras unos pocos días de lluvias en la última semana que pusieron fin a casi dos meses de clima seco en las áreas productivas, los cielos volverán a estar claros y las temperaturas promedio comenzarán a elevarse lentamente.

“En los próximos diez días, no hay pronósticos de lluvia. Las mañanas serán frías hasta el viernes. Para finales de semana, este frío perderá un poco de su fuerza”, comentó el meteorólogo del servicio climatológico local Somar Celso Oliveira.

\*Al 18 de julio de 2014.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

El clima seco en los meses previos había ayudado al avance de la cosecha de caña de azúcar y café en la región.

En el área rica en café de Guaxupé, en el sur del estado de Minas Gerais, las granjas habían informado que cosecharon un 40% de su cultivo potencial en lo que va del año, 10 puntos porcentuales más que en la misma época del año pasado.

La cosecha de caña de Brasil, también, está más adelantada que el año pasado, según Unica.

Pese a las bajas temperaturas de las mañanas y al aire seco en muchas regiones de la región sudeste de Brasil, rica en agricultura, los meteorólogos descartaron la posibilidad de que se forme hielo que afecte a los cultivos en los próximos días.

“Tendremos ese efecto que es similar a las condiciones desérticas, con mañanas frías y un aumento de las temperaturas. De modo que así será en el sur de Minas”, donde crece un cuarto del café brasileño, sostuvo Oliveira.

**Arroz.** Los futuros de arroz cotizaron a lo largo de la semana en el mismo canal; el contrato más cercano (septiembre de 2014) terminó con una ligera pérdida de 0.6% en 13.125 dólares estadounidenses por quintal (USD/cwt), mientras que el contrato de noviembre bajó un marginal 0.67% a 13.35 dólares estadounidenses por quintal.

El mercado físico de arroz en cáscara de Estados Unidos de Norteamérica se mantuvo estable; sin embargo, muchos creen que los precios disminuirán continuamente a medida que se acerque la nueva cosecha, que estará disponible en aproximadamente 3 a 4 semanas.

Las ofertas de los agricultores por arroz de la vieja cosecha fueron de alrededor 15 dólares estadounidenses por quintal Libre a Bordo (LAB), alrededor de 331 dólares estadounidenses/t.m., para envío en julio, mientras que otros todavía esperan obtener por lo menos 16 dólares estadounidenses por quintal LAB (alrededor de 355 dólares estadounidenses/t.m.).

Al respecto, el USDA reportó que al 13 de julio, 70% del cultivo de los Estados Unidos de Norteamérica se encontraba en condiciones buenas o excelentes, sin cambios respecto a la semana previa. Esta calificación resultó dos puntos mayor a la del año pasado y cuatro puntos superior al promedio de los últimos diez años.

Entre los seis principales estados productores, Mississippi ganó seis puntos, obteniendo un 88% de su cultivo en condiciones buenas o excelentes; los otros cinco estados mantuvieron sus calificaciones sin cambio. El Estado con mayor producción es Arkansas y el porcentaje considerado como malo o muy malo aumentó un punto, a 9%, mientras que el porcentaje calificado como bueno o excelente es de 62 por ciento.

\*Al 18 de julio de 2014.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2014\*

Además, el USDA reportó que el avance de la floración del arroz aumentó siete puntos en la semana, llegando al 24%, dos puntos arriba del promedio de diez años previos de 22 por ciento.

En cuanto al comercio exterior, el USDA reportó que las ventas de exportación de la semana terminada el 10 de julio por Estados Unidos de Norteamérica fueron de 45 mil 900 t.m. de arroz de Estados Unidos de Norteamérica de la cosecha 2013/14, las cuales son 41 y 10% menores a las de la semana previa y al promedio de las últimas cuatro semanas, respectivamente. Las ventas fueron para Colombia (20 mil 900 t.m.), Honduras (14 mil t.m.), México (13 mil t.m.), Haití (4 mil 400 t.m.) y El Salvador (2 mil t.m.) y se reportaron cancelaciones de 13 mil 200 t.m. de un destino desconocido. De la cosecha 2014/15 se reportó la venta de 200 t.m. a México.

Por su parte, las exportaciones sumaron 67 mil t.m., 91 y 69% mayores a las de la semana pasada y al promedio de las últimas cuatro semanas, respectivamente. Los principales destinos de estas exportaciones fueron Colombia (14 mil 900 t.m.), Honduras (13 mil 700 t.m.), Japón (12 mil 100 t.m.), Costa de Marfil (10 mil 300 t.m.) y Haití (4 mil 400 t.m.).

En Asia, por su parte, se reporta que los vendedores de arroz de Tailandia elevaron sus cotizaciones para el arroz Homali en 15 dólares estadounidenses a 1,000-1,010 dólares estadounidenses/t.m.. Los vendedores de arroz de Vietnam elevaron sus cotizaciones para el arroz Jazmín y arroz quebrado en 5 dólares estadounidenses cada uno a 590-600 dólares estadounidenses/t.m. y 340-350 dólares estadounidenses/t.m., respectivamente. Los vendedores de arroz de otros países asiáticos mantuvieron sus cotizaciones sin cambios.

\*Al 18 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 21 de julio de 2014.

#### Fuente de Información:

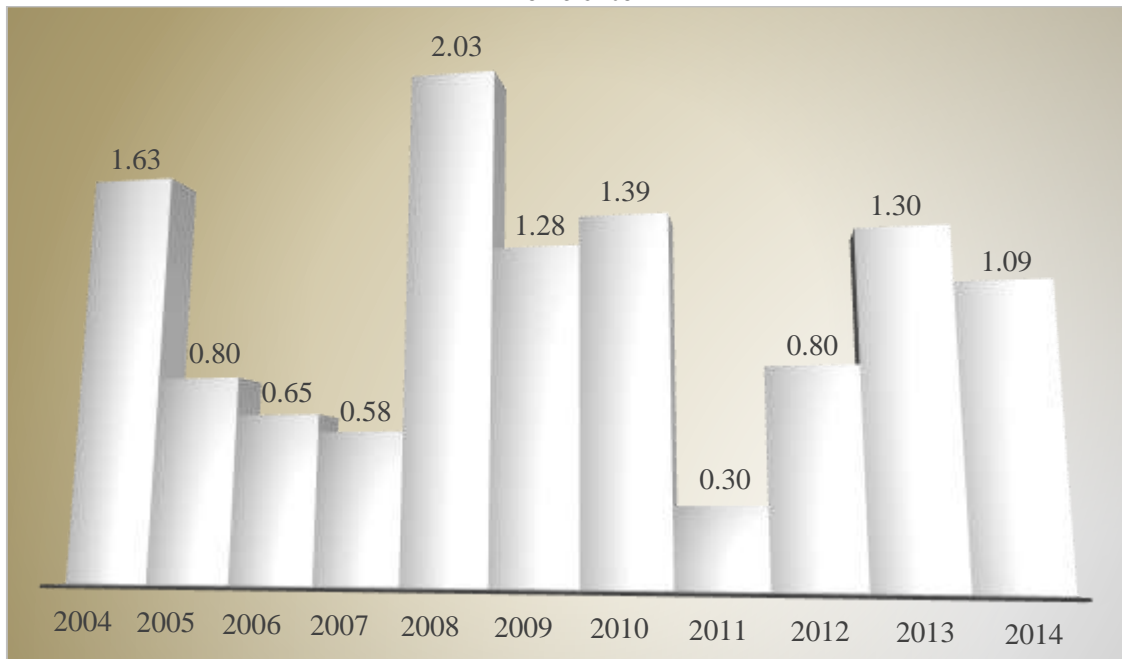
<http://www.infoaserca.gob.mx/analisis/semanal/futuros-20140721.pdf>

[http://www.infoaserca.gob.mx/analisis/semanal.asp#Julio\\_20141](http://www.infoaserca.gob.mx/analisis/semanal.asp#Julio_20141)

## Variación acumulada del INPC

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en el primer semestre de 2014, acumuló una variación de 1.09%, nivel menor en 0.21 puntos porcentuales al registrado en el mismo intervalo de 2013 (1.30%).

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variación acumulada -**  
**Enero - junio**  
**2004 - 2014**  
**- Por ciento -**



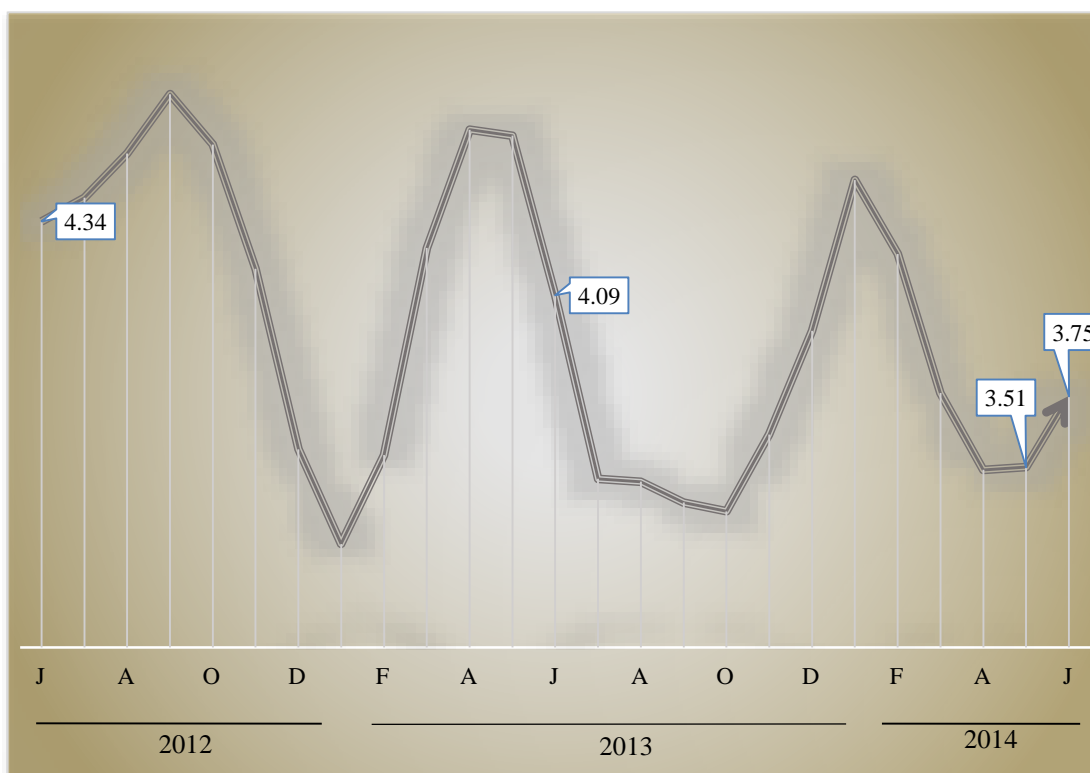
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los grupos de bienes y servicios que se distinguieron por presentar las bajas acumuladas en el ritmo de variación de sus precios más importantes, en el lapso de referencia, con relación al mismo período de 2013, fueron hortalizas frescas (22.35 puntos porcentuales), servicio telefónico (17.30), legumbres secas (8.84) y transporte público urbano (2.84). En oposición, los grupos que registraron los principales incrementos en la variación acumulada de sus precios fueron azúcar (22.41 puntos porcentuales), refrescos envasados y agua embotellada (9.55), así como carne y vísceras de cerdo (9.08).

## Inflación interanual

La variación interanual del INPC, en junio de 2014, observó un aumento de 0.24 puntos porcentuales, si se le confronta con la variación interanual del mes anterior, al pasar de 3.51 a 3.75 por ciento.

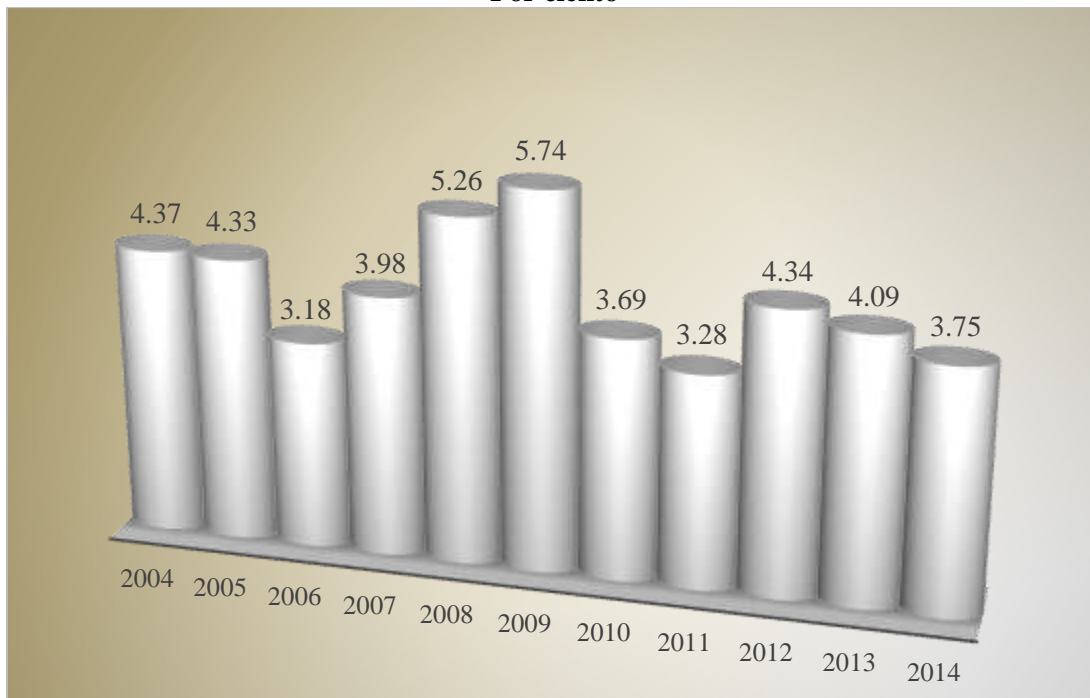
### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variación con respecto al mismo mes del año anterior - Junio 2012 – junio 2014 - Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Como ya se mencionó, entre junio de 2013 y junio de 2014, el INPC creció 3.75%, por lo que dicho aumento resultó inferior en 0.34 puntos porcentuales al registrado un año antes para el mismo intervalo (4.09%). Durante el último año, las bajas de precios más sobresalientes se registraron en productos como frijol 24.96%, jitomate 22.73%, tomate verde 19.95%, chile poblano 17.70% y chayote 8.24 por ciento.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -**  
**Junio**  
**2004 – 2014**  
**- Por ciento -**

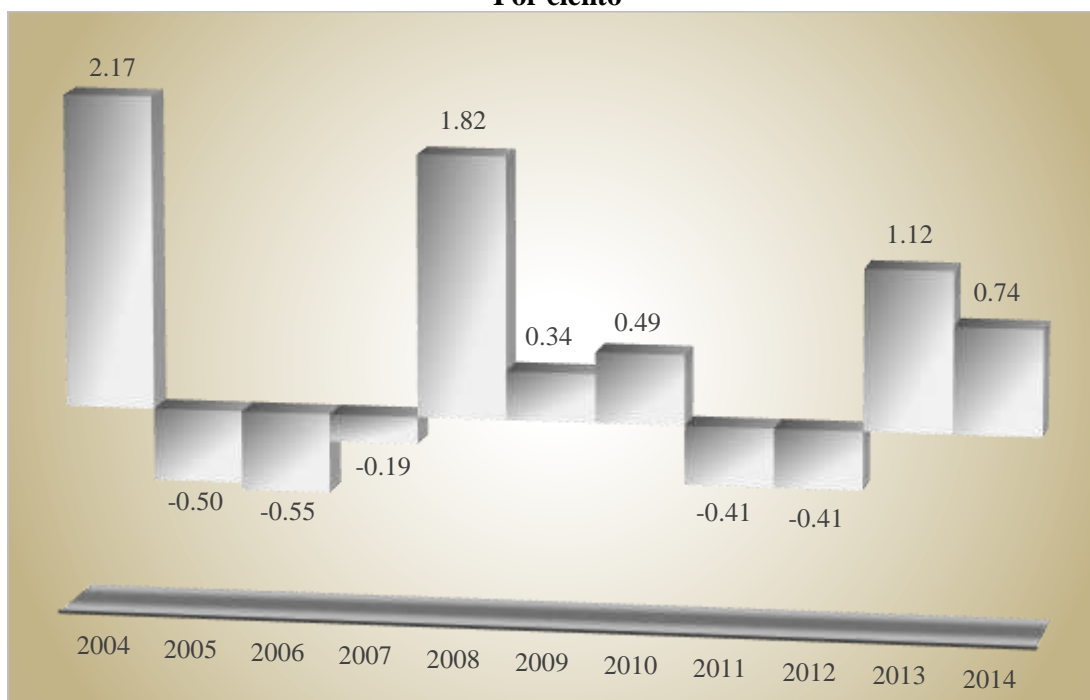


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## Índice de Precios de la Canasta Básica

En junio de 2014, el Índice de Precios de la Canasta Básica mostró un incremento de 0.37%, con ello, en el transcurso del primer semestre de año, acumuló una variación de 0.74%, nivel menor en 0.38 puntos porcentuales al registrado en el mismo intervalo de 2013 (1.12%).

### ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA - Variaciones acumuladas - Enero - junio 2004 - 2014 - Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la tabla siguiente se listan los genéricos cuyos movimientos de precios determinaron, en mayor medida, la disminución del Índice de Precios de la Canasta Básica, en el transcurso de los seis primeros meses de 2014, en comparación con el mismo ciclo de 2013.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA  
BIENES Y SERVICIOS CON LAS MAYORES  
BAJAS EN EL RITMO INFLACIONARIO  
- Variaciones acumuladas -  
Enero - junio  
- Por ciento -**

CONCEPTO	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>CANASTA BÁSICA</b>	<b>1.12</b>	<b>0.74</b>	<b>-0.38</b>
Servicio de telefonía móvil	58.72	-0.79	-59.51
Frijol	-7.26	-18.88	-11.62
Masa y harinas de maíz	7.71	-0.56	-8.27
Colectivo	9.37	1.75	-7.62
Blanqueadores	4.64	0.67	-3.97
Licuadoras	3.25	0.11	-3.14
Aceites y grasas vegetales comestibles	-0.19	-2.76	-2.57
Focos	1.17	-1.22	-2.39
Electricidad	-28.98	-31.36	-2.38
Atún y sardina en lata	0.72	-1.29	-2.01

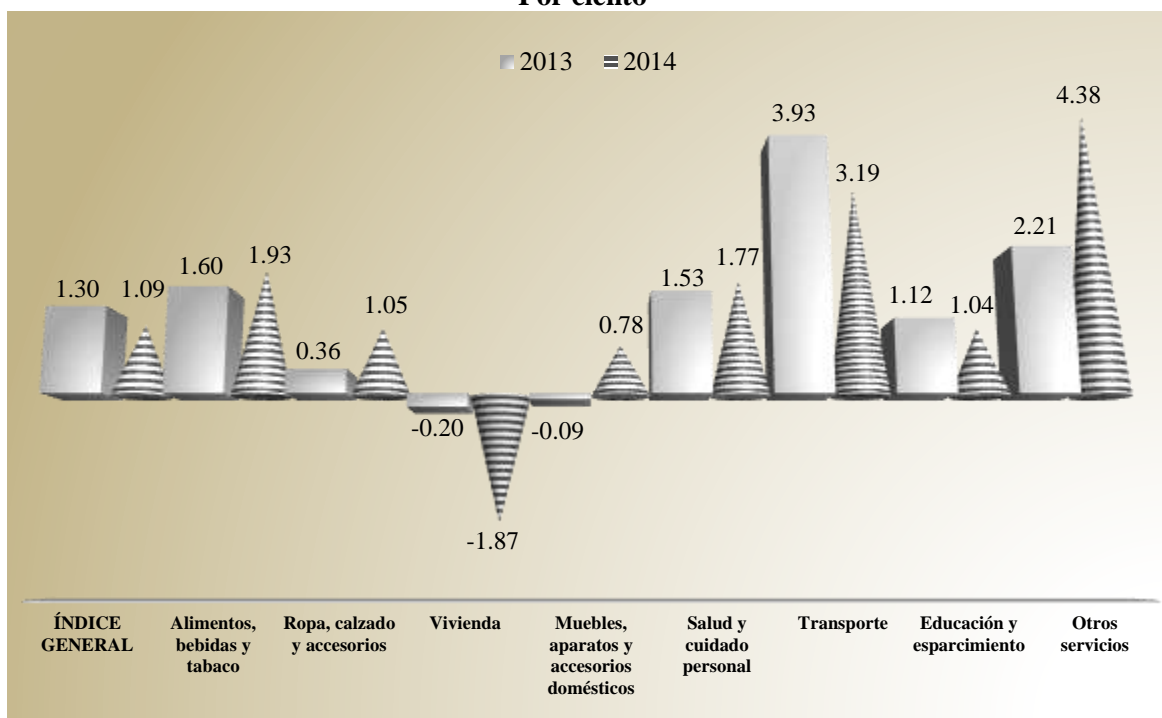
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.



## Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto

Tres de los ocho rubros que forman el gasto familiar, en el período enero-junio de 2014, presentaron variaciones de precios menores a las observadas en el mismo intervalo de 2013. El rubro de Vivienda sobresalió por haber registrado un decremento de 1.87%, cantidad inferior en 1.67 puntos porcentuales a la observada en 2013 (-0.20%); los conceptos que dentro de este rubro mostraron las bajas más importantes en el ritmo de crecimiento de sus precios, en términos de puntos porcentuales, fueron servicio de telefonía móvil (59.51 puntos), derechos por el suministro de agua (2.66) y electricidad (2.38).

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR RUBRO DE GASTO - Variaciones acumuladas - Enero - junio - Por ciento -

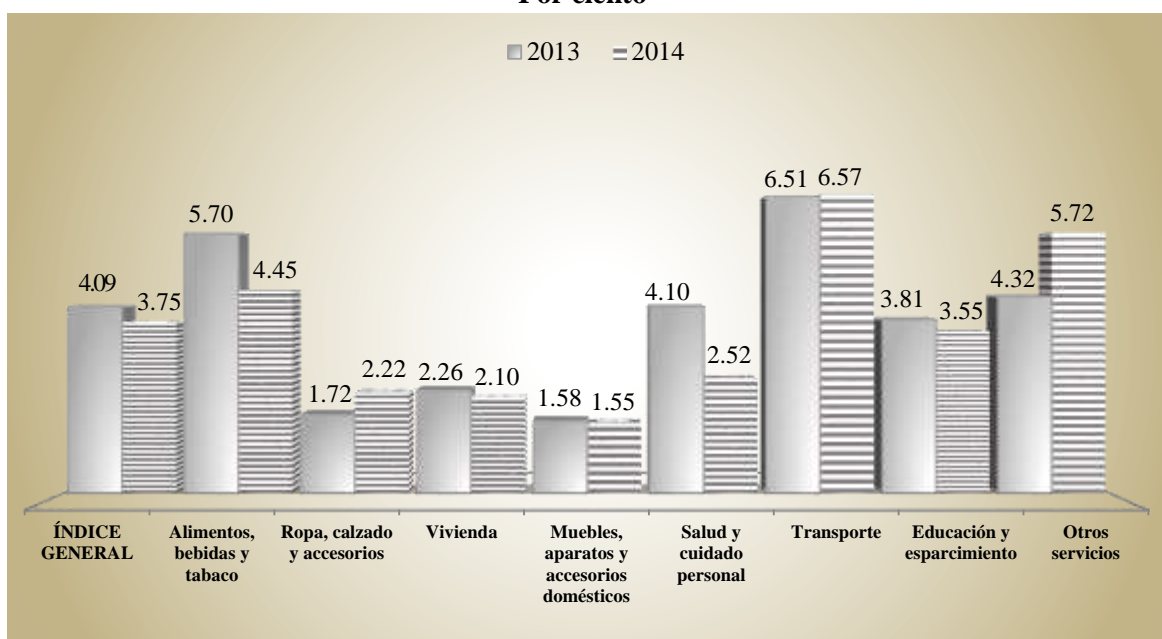


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

De junio 2013 a junio 2014, cinco de los ocho rubros que integran la estructura del gasto familiar observaron variaciones de precios inferiores a las registradas un año antes, para un intervalo equivalente. El mayor decremento en puntos porcentuales se alcanzó en el rubro de Salud y Cuidado Personal, al mostrar una variación de 2.52%, inferior en 1.58 puntos porcentuales a la de igual período de 2013 (4.10%). Los conceptos con las bajas de precios más importantes, en términos de puntos porcentuales, fueron jabón de tocador (8.88 puntos), servilletas de papel (7.73) y productos para el cabello (6.72).

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR RUBRO DE GASTO - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior - Junio - Por ciento -



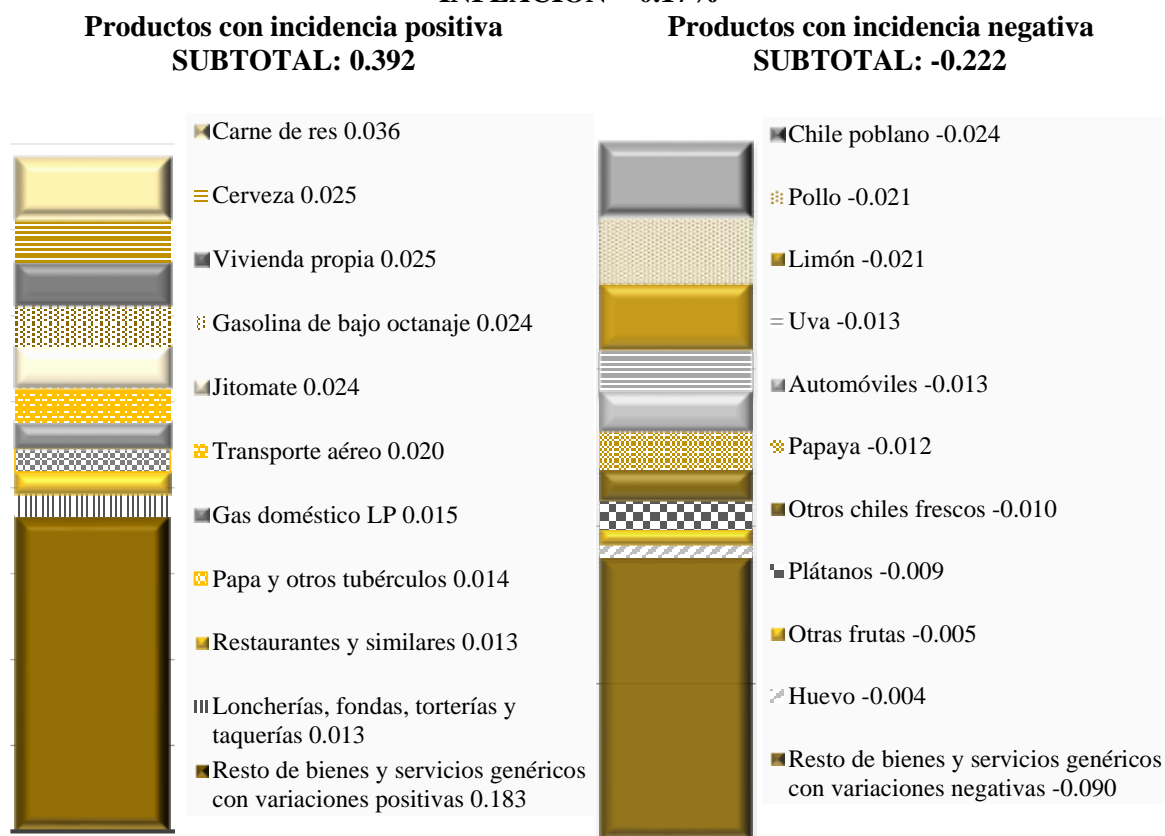
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual

En junio de 2014, la inflación registró una variación de 0.17%, lo anterior como resultado de las mayores incidencias<sup>1</sup> que observaron los productos con precios a la alza, frente a aquellas que bajaron sus precios. A continuación se presentan los genéricos con las mayores incidencias positivas y negativas en cada caso.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: GENÉRICOS CON MAYORES Y MENORES INCIDENCIAS - Variación mensual - Junio 2014

INFLACIÓN = 0.17%



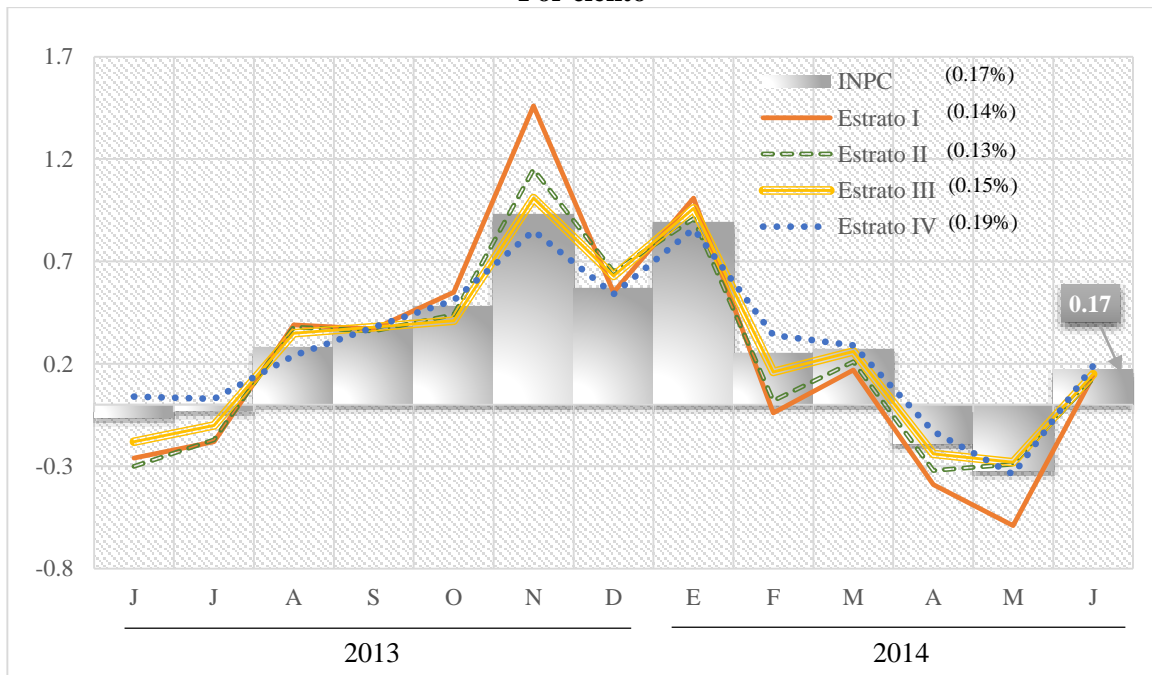
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

<sup>1</sup> La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales de cada componente del INPC a la inflación general. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones.

## Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos <sup>2</sup>

En junio de 2014, los Índices de Precios de los Estrato I, II y III se colocaron por debajo del INPC en 0.03, 0.04 y 0.02 puntos porcentuales, respectivamente. Mientras tanto, el Estrato IV se ubicó por arriba del índice general en 0.02 puntos porcentuales.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO<sup>1/</sup> - Variaciones mensuales - Junio 2013 – junio 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

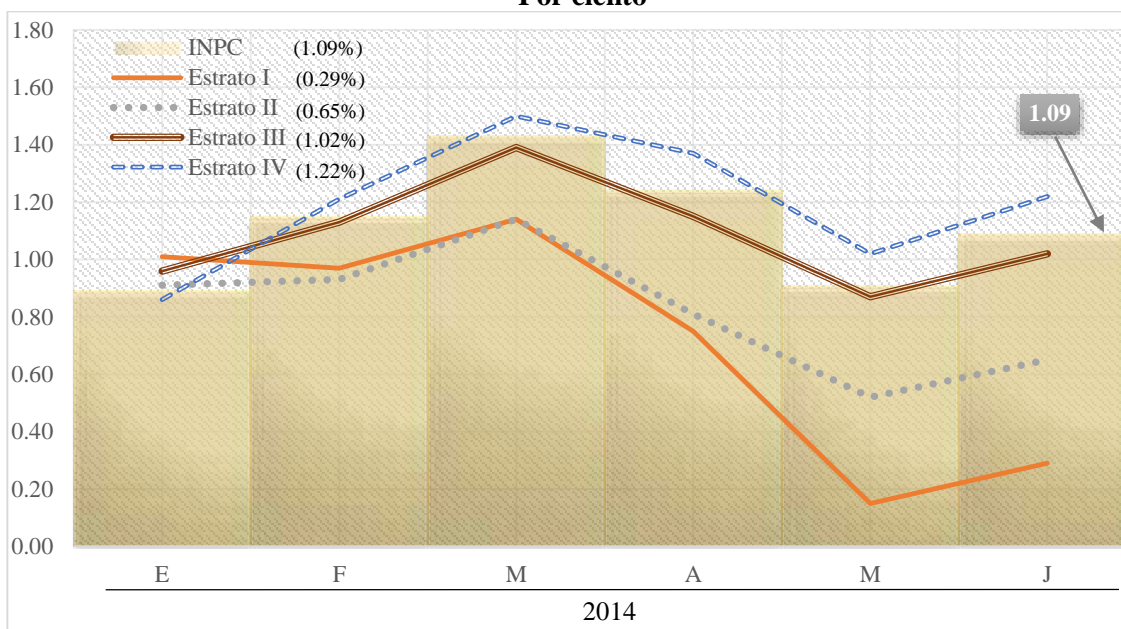
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

<sup>2</sup> Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

## Evolución acumulada del INPC y de los Índices de los Estratos <sup>3</sup>

En junio de 2014, el Índice del Estrato IV se encuentra 0.13 puntos porcentuales por arriba del índice general de 1.09%, mientras tanto, los Estratos I, II y III se ubicaron por debajo del INPC en 0.80, 0.44 y 0.07 puntos porcentuales.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO<sup>1/</sup> - Variación acumulada - Enero – junio 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

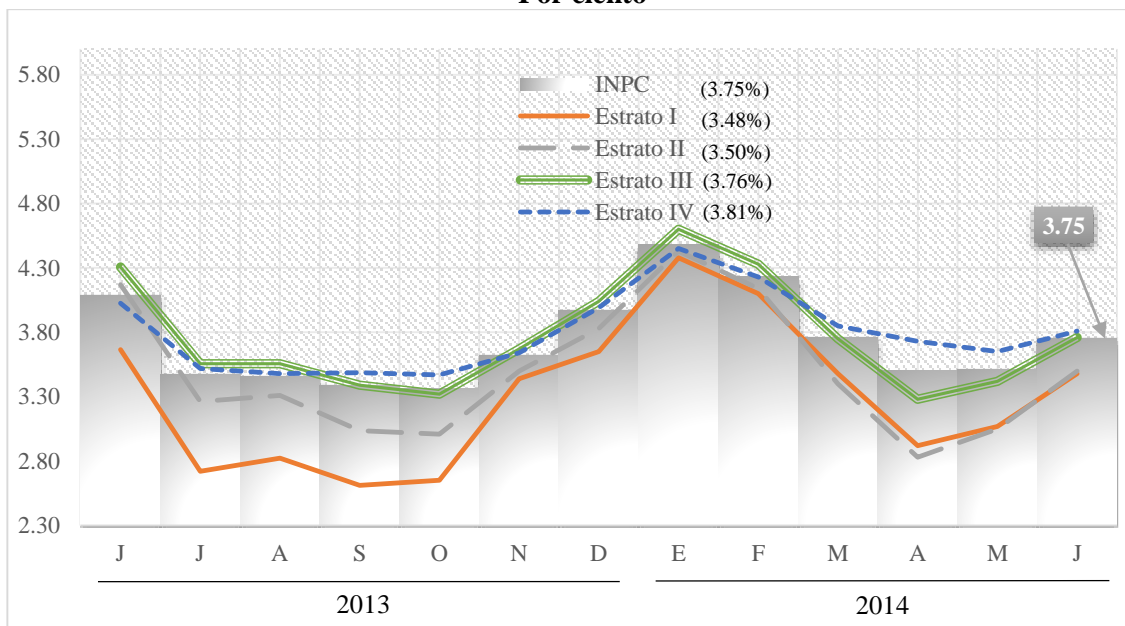
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

<sup>3</sup> Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

## Evolución interanual del INPC y de los Índices de los Estratos <sup>4</sup>

De junio de 2013 a junio de 2014, los Índices de los Estratos I y II se ubicaron por debajo en 0.27 y 0.25 puntos porcentuales, respectivamente, en contraste con la inflación general de 3.75%. En tanto que, los Estratos III y IV se situaron por arriba del nivel registrado por el INPC.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO<sup>1/</sup> - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior - Junio 2013 - junio 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

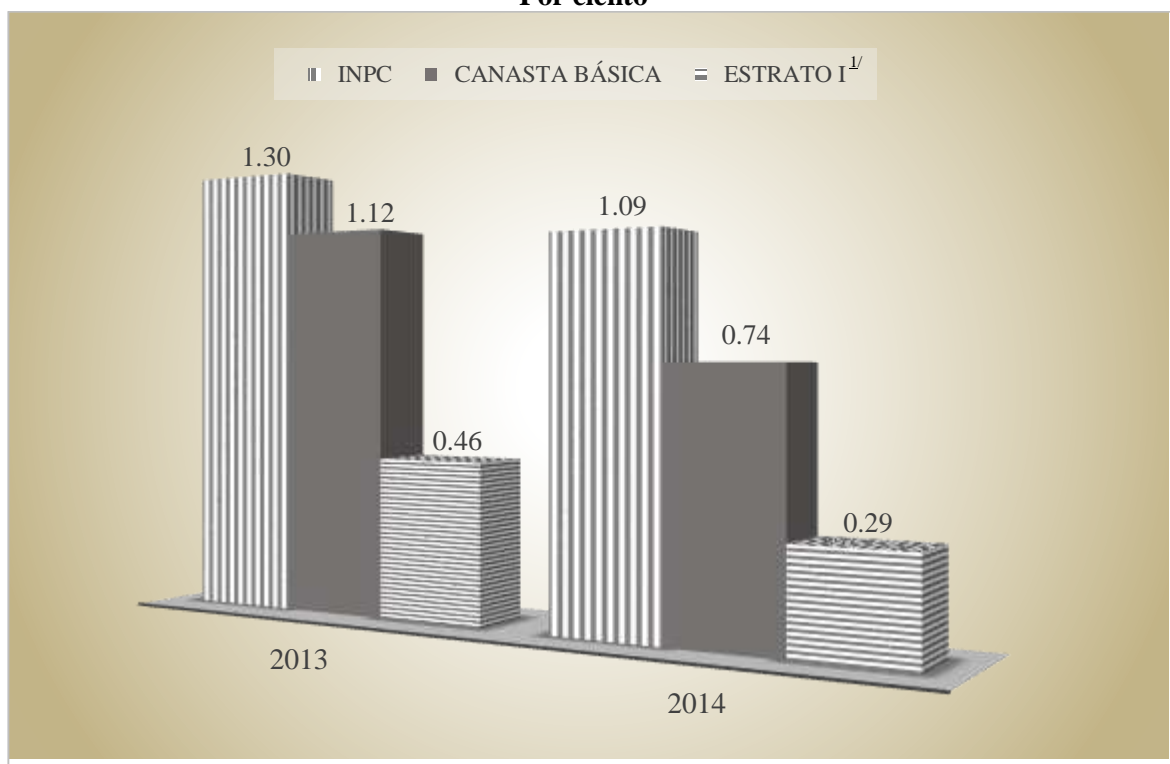
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

<sup>4</sup> Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

## Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato I<sup>5</sup>

Durante los primeros seis meses de 2014, el índice de precios del Estrato I del INPC acumuló una variación de 0.29%, cantidad inferior en 0.80 puntos porcentuales a la del Índice General (1.09%), y menor en 0.45 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (0.74%) en igual ciclo.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones acumuladas - Enero - junio 2013 - 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

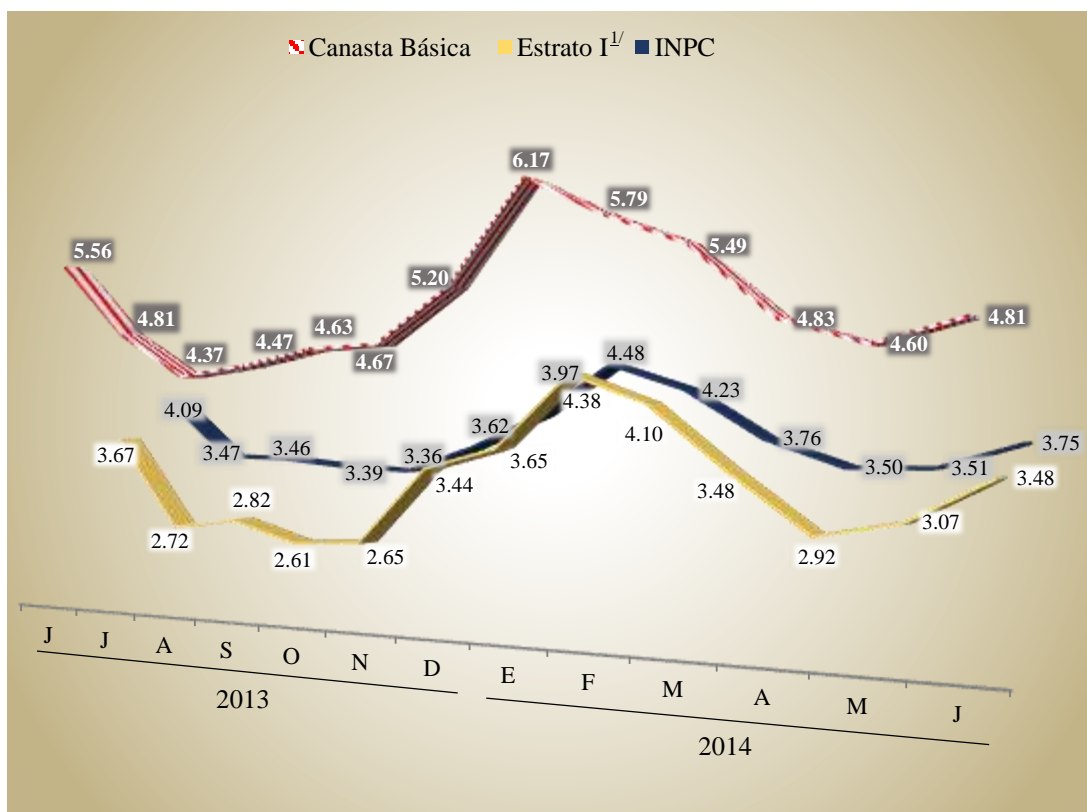
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

<sup>5</sup> Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

## Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato I<sup>1/</sup>

Se registró una variación de 3.48% en el índice de precios del Estrato I del INPC, de junio 2013 a junio 2014, nivel menor en 0.27 puntos porcentuales en contraste con la del Índice General (3.75%), e inferior en 1.33 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (4.81%) en similar lapso.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior - Junio 2013 – junio 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.



### **Evolución de los precios por ciudad**

En el ciclo de enero a junio de 2014, 27 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron variaciones acumuladas de precios por abajo de las registradas un año antes, para ese mismo lapso. La Paz, B.C.S., Morelia, Mich. y Tampico, Tamps. se distinguieron por haber alcanzado los decrementos más sobresalientes en términos de puntos porcentuales, como se aprecia en el siguiente cuadro.

En oposición, las ciudades de Chetumal, Q.R., Tijuana, B.C. y Campeche, Camp. fueron las ciudades que registraron los incrementos más significativos en el crecimiento acumulado de sus precios.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variaciones acumuladas -**  
**Enero - junio**

CIUDAD	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>PROMEDIO NACIONAL</b>	<b>1.30</b>	<b>1.09</b>	<b>-0.21</b>
LA PAZ, B.C.S.	0.90	-0.91	-1.81
MORELIA, MICH.	2.85	1.21	-1.64
TAMPICO, TAMPS.	1.72	0.32	-1.40
QUERÉTARO, QRO.	2.77	1.40	-1.37
HUATABAMPO, SON.	-6.11	-7.32	-1.21
CÓRDOBA, VER.	2.94	1.78	-1.16
HERMOSILLO, SON.	-0.91	-1.90	-0.99
IGUALA, GRO.	0.63	-0.32	-0.95
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	2.49	1.73	-0.76
TEPIC, NAY.	2.00	1.25	-0.75
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	2.54	1.84	-0.70
AGUASCALIENTES, AGS.	2.07	1.38	-0.69
OAXACA, OAX.	2.17	1.54	-0.63
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	1.94	1.33	-0.61
CUERNAVACA, MOR.	1.58	1.07	-0.51
DURANGO, DGO.	2.26	1.77	-0.49
TEHUANTEPEC, OAX.	0.44	-0.03	-0.47
MONCLOVA, COAH.	0.63	0.18	-0.45
CULIACÁN, SIN.	-5.70	-6.14	-0.44
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	2.17	1.73	-0.44
JACONA, MICH.	2.00	1.61	-0.39
COLIMA, COL.	1.42	1.07	-0.35
CHIHUAHUA, CHIH.	1.95	1.67	-0.28
CORTAZAR, GTO.	1.88	1.61	-0.27
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	2.21	2.06	-0.15
GUADALAJARA, JAL.	2.02	1.90	-0.12
VERACRUZ, VER.	0.73	0.68	-0.05
TULANCINGO, HGO.	2.21	2.23	0.02
MATAMOROS, TAMPS.	-0.36	-0.30	0.06
PUEBLA, PUE.	1.18	1.24	0.06
MÉRIDA, YUC.	1.06	1.18	0.12
TLAXCALA, TLAX.	1.85	2.03	0.18
TEPATITLÁN, JAL.	2.77	2.96	0.19
MONTERREY, N.L.	0.41	0.65	0.24
VILLAHERMOSA, TAB.	1.29	1.91	0.62
TORREÓN, COAH.	0.63	1.27	0.64
LEÓN, GTO.	2.22	2.87	0.65
MEXICALI, B.C.	-6.56	-5.84	0.72
TAPACHULA, CHIS.	1.80	2.79	0.99
CD. ACUÑA, COAH.	-4.02	-2.88	1.14
ACAPULCO, GRO.	0.86	2.08	1.22
FRESNILLO, ZAC.	1.55	2.87	1.32
CD. JUÁREZ, CHIH.	-0.13	1.23	1.36
CAMPECHE, CAMP.	1.31	2.78	1.47
TIJUANA, B.C.	1.41	3.14	1.73
CHETUMAL, Q.R.	0.44	2.82	2.38

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por su parte, la ciudad de Huatabampo, Son. registró la baja acumulada de precios más significativa (7.32%), misma que se debió, en buena parte, al decremento de 27.78% que registró el rubro de Vivienda. En particular, la electricidad presentó un decremento acumulado de 62.87%, con lo que se ubicó 31.51 puntos porcentuales por abajo del porcentaje observado por el mismo genérico en el INPC (-31.36%), lo que fijó el comportamiento general del rubro.

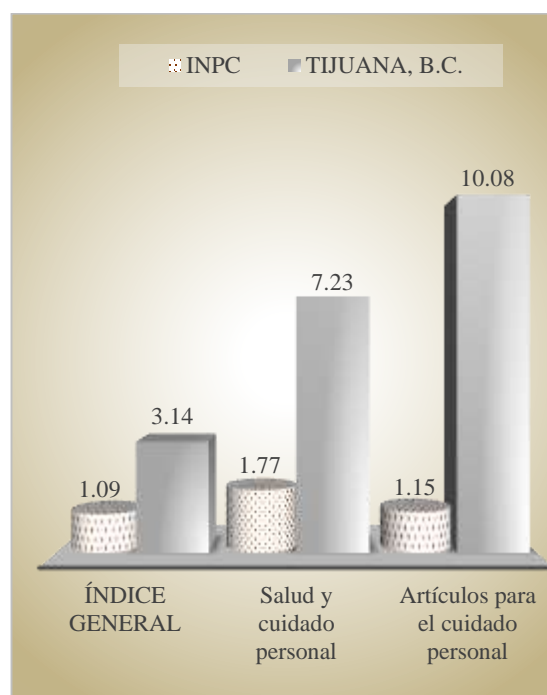
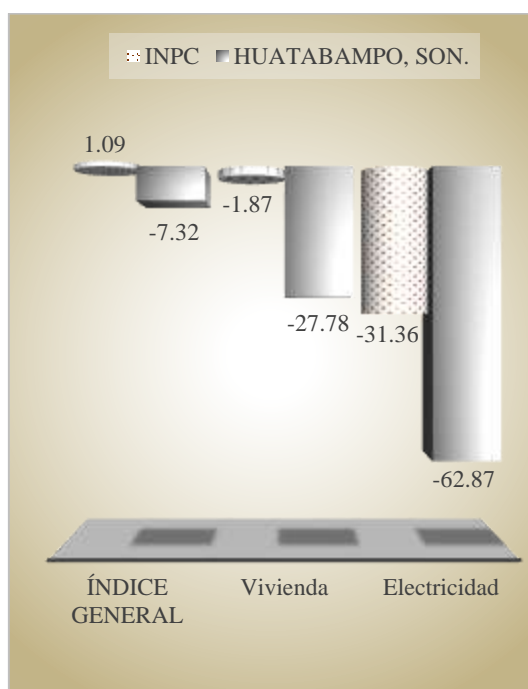
### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE HUATABAMPO, SON. Y TIJUANA, B.C.

- Variaciones acumuladas -

Enero - junio

2014

- Por ciento -



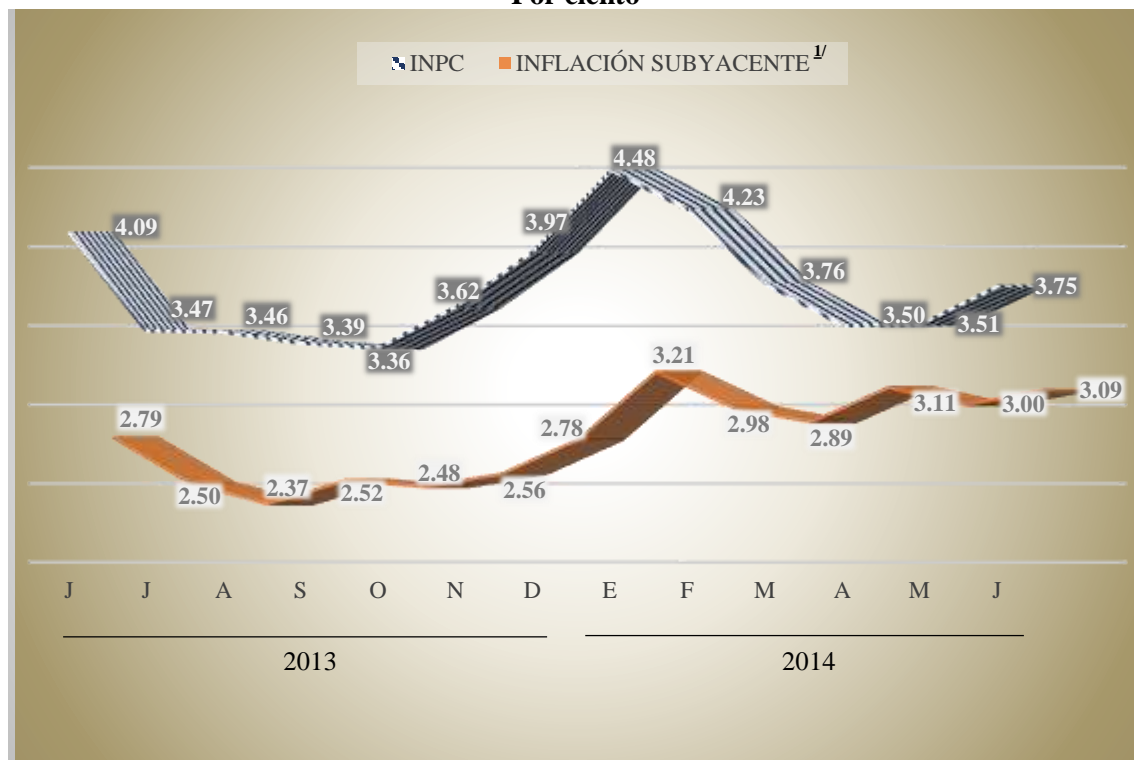
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por otra parte, Tijuana, B.C. sobresalió por haber registrado la mayor variación en su índice de precios en los primeros seis meses de 2014 (3.14%), como efecto del nivel presentado por el rubro de Salud y Cuidado Personal (7.23%) y, en particular, por la significativa alza observada en artículos para el cuidado personal (10.08%).

## Inflación subyacente

En junio de 2014, la inflación subyacente registró una variación de 0.21%, porcentaje superior en 0.04 puntos porcentuales a la observada por el INPC en ese mismo mes (0.17%). En el período interanual, que va de junio de 2013 a junio de 2014, la inflación subyacente fue de 3.09%, nivel menor en 0.66 puntos porcentuales al de la inflación general (3.75%) para un intervalo semejante.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN SUBYACENTE - Variación respecto al mismo mes del año anterior - Junio 2013 – junio 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco, y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En junio de 2014, como ya se informó, la variación interanual de la inflación subyacente fue de 3.09%, porcentaje menor en 0.30 puntos porcentuales si se le equipara con el ocurrido en 2013 (2.79%). Al mismo tiempo, el componente no subyacente observó una variación anual de 5.96%; lo que representó 2.43 puntos porcentuales por debajo de la ocurrida en 2013 (8.39%). Dentro de este componente destacan los precios de los productos de frutas y verduras, por haber registrado una disminución de 2.15 por ciento.

**INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES  
COMPLEMENTARIOS  
-Variaciones porcentuales-**

CONCEPTO	2013			2014		
	Junio			Junio		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
<b>Inflación INPC</b>	<b>-0.06</b>	<b>1.30</b>	<b>4.09</b>	<b>0.17</b>	<b>1.09</b>	<b>3.75</b>
<b>Subyacente</b>	<b>0.13</b>	<b>1.65</b>	<b>2.79</b>	<b>0.21</b>	<b>1.96</b>	<b>3.09</b>
<b>Mercancías</b>	<b>0.01</b>	<b>0.93</b>	<b>3.14</b>	<b>0.17</b>	<b>2.27</b>	<b>3.24</b>
Alimentos, Bebidas y Tabaco <sup>1/</sup>	0.05	1.54	3.94	0.34	3.90	5.06
Mercancías no Alimenticias	-0.02	0.45	2.49	0.03	0.96	1.78
<b>Servicios</b>	<b>0.22</b>	<b>2.27</b>	<b>2.49</b>	<b>0.25</b>	<b>1.70</b>	<b>2.96</b>
Vivienda <sup>2/</sup>	0.24	1.20	2.21	0.18	1.15	2.15
Educación (colegiaturas)	0.11	0.95	4.34	0.14	0.99	4.46
Otros Servicios <sup>3/</sup>	0.24	3.78	2.24	0.35	2.50	3.40
<b>No subyacente</b>	<b>-0.69</b>	<b>0.10</b>	<b>8.39</b>	<b>0.04</b>	<b>-1.64</b>	<b>5.96</b>
<b>Agropecuarios</b>	<b>-3.00</b>	<b>1.74</b>	<b>8.99</b>	<b>-0.40</b>	<b>-1.41</b>	<b>3.37</b>
Frutas y Verduras	-7.78	-2.24	-1.22	-1.95	-16.01	-2.15
Pecuarios	-0.22	3.91	15.38	0.38	7.88	6.34
<b>Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno</b>	<b>0.83</b>	<b>-0.82</b>	<b>8.06</b>	<b>0.32</b>	<b>-1.78</b>	<b>7.59</b>
Energéticos	0.88	-4.54	8.36	0.46	-4.43	8.42
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.74	6.26	7.15	0.06	3.20	6.18

<sup>1/</sup> Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco, no incluye productos agropecuarios.

<sup>2/</sup> Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

<sup>3/</sup> Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio telefónico local fijo, servicio de telefonía móvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
POR RUBRO DE GASTO E ÍNDICES ESPECIALES**

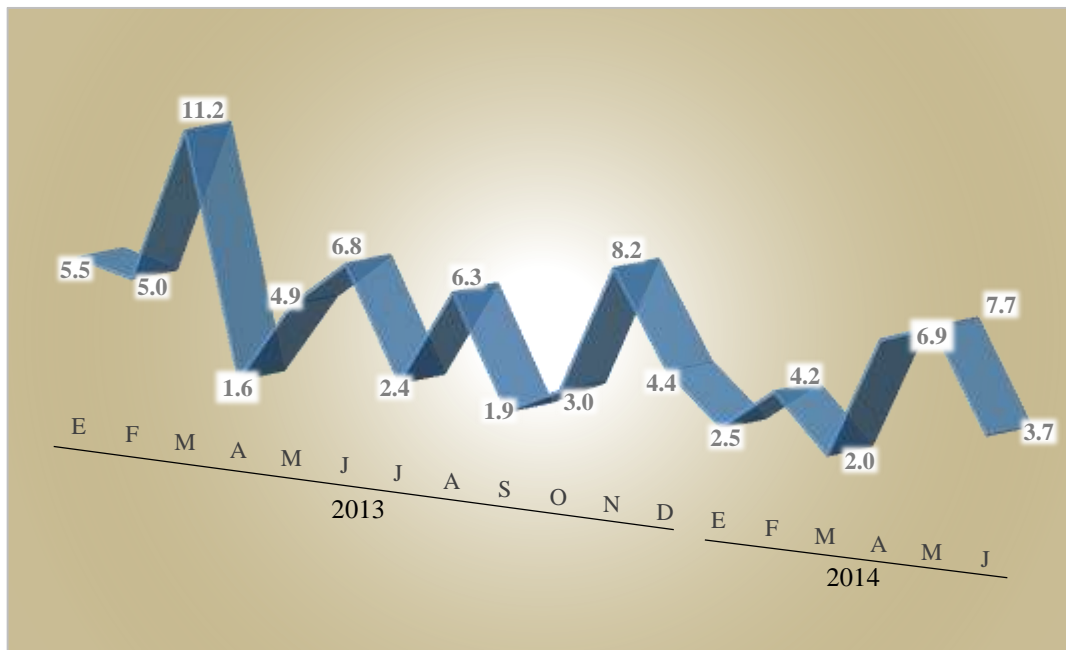
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación Acumulada	Variación Interanual
	2013	2014							
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Ene. - jun. 2014	Jun. 2013 a Jun. 2014
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	<b>0.57</b>	<b>0.89</b>	<b>0.25</b>	<b>0.27</b>	<b>-0.19</b>	<b>-0.32</b>	<b>0.17</b>	<b>1.09</b>	<b>3.75</b>
Alimentos, bebidas y tabaco	0.87	1.23	-0.08	0.33	-0.22	0.59	0.07	1.93	4.45
Ropa, calzado y accesorios	0.13	-0.69	1.16	0.19	0.27	0.10	0.02	1.05	2.22
Vivienda	0.10	0.70	0.42	0.16	-1.32	-2.00	0.19	-1.87	2.10
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.55	0.46	0.00	0.20	0.21	0.10	-0.19	0.78	1.55
Salud y cuidado personal	0.65	1.14	-0.75	0.48	0.32	0.21	0.36	1.77	2.52
Transporte	1.26	1.30	0.42	0.38	0.48	0.29	0.27	3.19	6.57
Educación y esparcimiento	0.62	0.25	0.32	0.09	0.53	-0.35	0.20	1.04	3.55
Otros servicios	0.22	1.68	0.78	0.42	0.69	0.40	0.34	4.38	5.72
<b>ÍNDICES ESPECIALES</b>									
Canasta básica	0.61	1.71	0.29	0.25	-0.79	-1.08	0.37	0.74	4.81
Subyacente	0.33	0.85	0.28	0.21	0.29	0.09	0.21	1.96	3.09
No subyacente	1.35	1.02	0.17	0.46	-1.67	-1.64	0.04	-1.64	5.96

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), en su Informe publicado el 9 de julio de 2014, informó que, en el mes de junio, la evolución del Índice de Ventas a Tiendas Totales registró un crecimiento nominal de 3.7%, nivel menor en 3.1 puntos porcentuales, respecto al observado en el mismo mes de un año antes (6.8%).

**ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE  
AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES**  
- Crecimiento Mensual Nominal -  
Enero 2013 – junio 2014  
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

## Crecimiento Mensual Nominal de ANTAD

Respecto al crecimiento mensual nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, la ANTAD publicó que éste presentó un decremento de 0.2%, lo cual se debió al desempeño de la línea de ropa y calzado que fue de -2.6%. Asimismo, por tipo de tienda, sobresalen las tiendas especializadas con -3.0%. Por su parte, el alza de 3.7% a unidades totales se debió, principalmente, al desempeño de las ventas de supermercados 5.0%; además de ello, por tipo de tienda, resaltaron las tiendas de autoservicios con 4.8 por ciento.

### DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD - Crecimiento Mensual Nominal -

		Junio 2014
TOTAL ANTAD	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-0.2
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	3.7
<b>Por Línea de Mercancía</b>		
SUPERMERCADO	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.8
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	5.0
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-2.6
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	0.6
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-0.8
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	3.0
<b>Por Tipo de Tienda<sup>3/</sup></b>		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES <sup>1/</sup>	1.0
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	4.8
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-1.1
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	2.4
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-3.0
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	1.9

<sup>1/</sup> Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

<sup>2/</sup> Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

<sup>3/</sup> La superficie total de venta suma 24.7 millones de metros cuadrados.

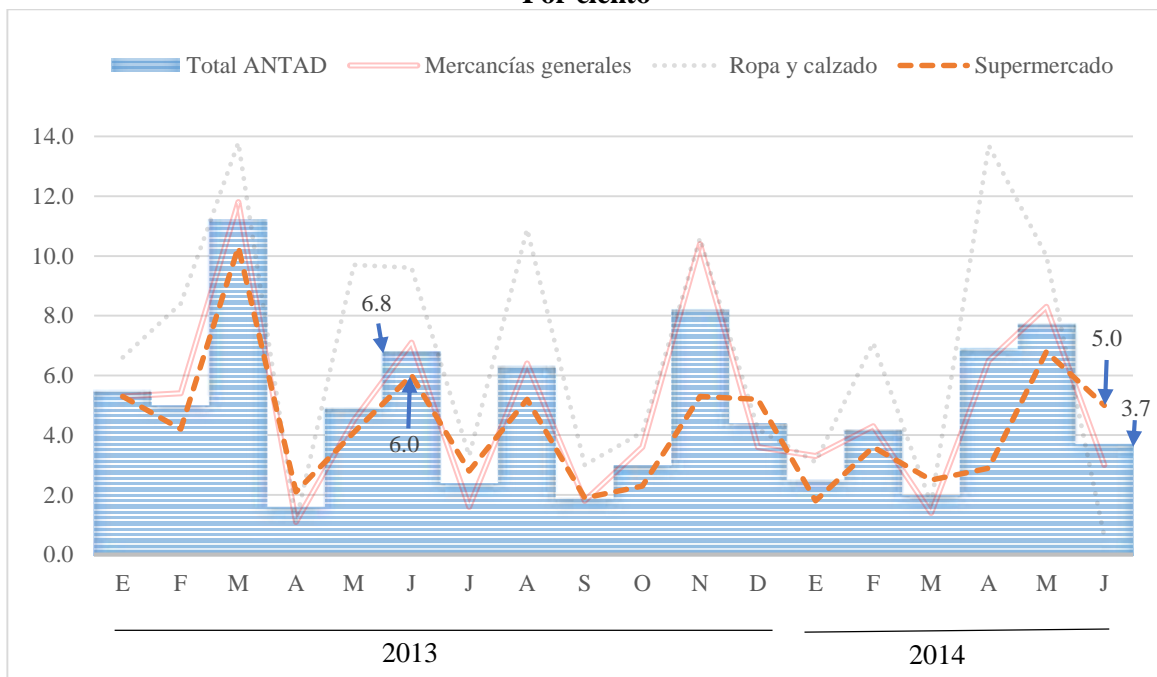
FUENTE: ANTAD.



## Índice a Tiendas Totales por Línea de Mercancía (ANTAD)

En junio de 2014, las línea de mercancía correspondiente a supermercados (5.0%) se colocaron por encima del Índice de Ventas a Tiendas Totales (3.7%) en 1.3 puntos porcentuales, a diferencia de lo registrado en junio de 2013, cuando fue menor al índice en 0.8 puntos porcentuales.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR A TIENDAS TOTALES POR LÍNEA DE MERCANCÍA - Variaciones mensuales - Enero 2013 – junio 2014 - Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

## Crecimiento Acumulado Nominal de Ventas

Al mes de junio del 2014, las ventas registraron 96 mil millones de pesos, lo cual refleja un crecimiento nominal de 4.5% a tiendas totales. El crecimiento acumulado por línea de mercancía fue: ropa y calzado, 5.8%; mercancías generales, 4.5%; y supermercado (abarrotes y perecederos) 4.3%. Por tipo de tienda, las ventas se comportaron de la siguiente manera: autoservicios, 3.1% (5 mil 183 tiendas); departamentales, 7.1% (1 mil 866 tiendas); y especializadas, 6.3% (27 mil 512 tiendas).

### DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD - Crecimiento Acumulado Nominal -

		Ene-jun 2014
TOTAL ANTAD	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.2
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	4.5
<b>Por Línea de Mercancía</b>		
SUPERMERCADO	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-0.3
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	4.3
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES <sup>1/</sup>	2.0
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	5.8
MERCANCIAS GENERALES	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.3
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	4.5
<b>Por Tipo de Tienda<sup>3/</sup></b>		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-0.7
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	3.1
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES <sup>1/</sup>	2.9
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	7.1
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.2
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	6.3

<sup>1/</sup> Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

<sup>2/</sup> Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

<sup>3/</sup> La superficie total de venta suma 24.7 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

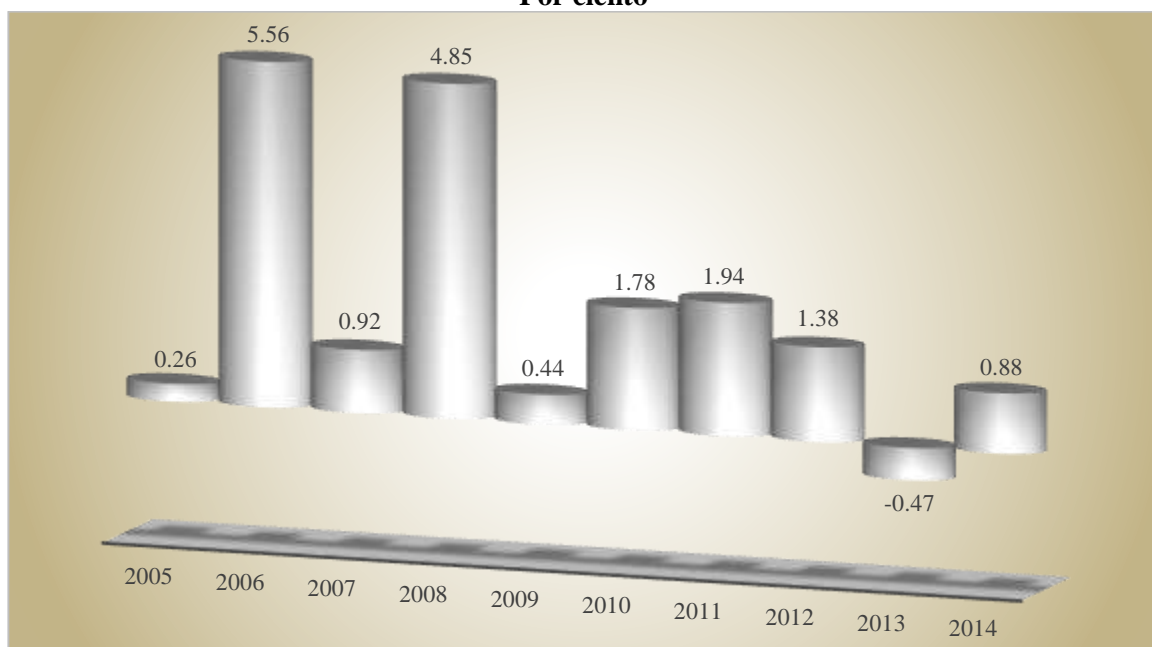
**Fuente de información:** ANTAD, comunicados de prensa del 9 de julio de 2014.

<http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2014/Junio.pdf>

## Índice Nacional de Precios Productor

En junio de 2014, el Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios presentó una variación de -0.31%, con ello, en los primeros seis meses del año en curso, acumuló un incremento de 0.88%, nivel superior en 1.35 puntos porcentuales al de igual período de un año antes, cuando fue de -0.47 por ciento.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR  
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS**  
- Variaciones acumuladas -  
Enero - junio  
2005 - 2014  
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los genéricos que más contribuyeron para explicar el resultado del indicador antes citado, se registran en la siguiente tabla.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR  
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS  
- Variaciones acumuladas -  
Enero - junio  
- Por ciento -**

CONCEPTO	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>INPP sin Petróleo y sin Servicios</b>	<b>-0.47</b>	<b>0.88</b>	<b>1.35</b>
Cultivo de café	-14.36	77.05	91.41
Minería de otros minerales metálicos	-3.60	48.14	51.74
Beneficio del café	-14.36	30.07	44.43
Minería de plata	-33.47	1.56	35.03
Fundición y refinación de metales preciosos	-30.04	2.22	32.26
Cultivo de plátano	-0.05	29.00	29.05
Fabricación de espumas y productos de uretano	-9.64	14.56	24.20
Minería de oro	-19.64	3.90	23.54
Elaboración de harina de otros productos agrícolas	-7.55	14.60	22.15
Cultivo de coco	-4.58	17.27	21.85

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados

En los primeros seis meses de 2014, de los conceptos agropecuarios que forman el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el cultivo de pastos y zacates fue el que observó el mayor incremento en términos de puntos porcentuales (11.22 puntos).

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variaciones acumuladas -

Enero - junio

- Por ciento -

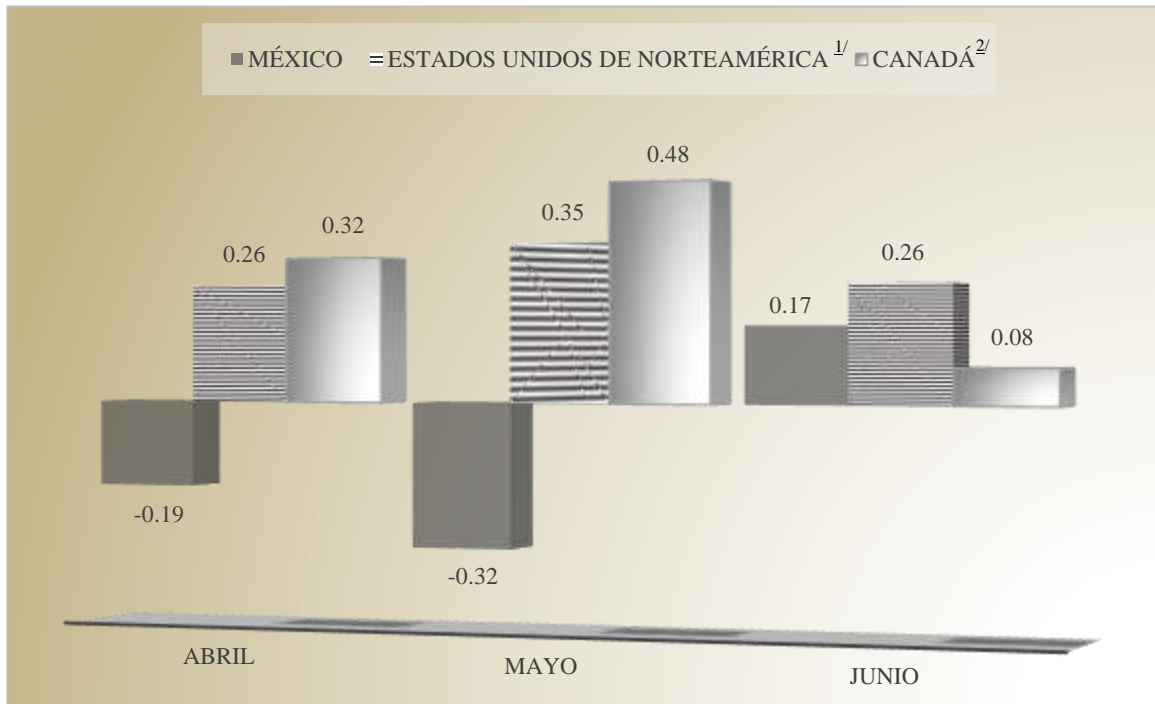
CONCEPTO	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS</b>	<b>-0.47</b>	<b>0.88</b>	<b>1.35</b>
<b>INPP CON PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS</b>	<b>-0.21</b>	<b>1.51</b>	<b>1.72</b>
<b>INPP SIN PETRÓLEO Y CON SERVICIOS</b>	<b>0.67</b>	<b>0.96</b>	<b>0.29</b>
<b>CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO</b>	<b>1.55</b>	<b>-2.11</b>	<b>-3.66</b>
<b>CULTIVO DE AVENA FORRAJERA</b>	<b>-6.84</b>	<b>-7.70</b>	<b>-0.86</b>
<b>CULTIVO DE ALFALFA</b>	<b>-1.22</b>	<b>-2.25</b>	<b>-1.03</b>
<b>CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES</b>	<b>-7.46</b>	<b>3.76</b>	<b>11.22</b>
<b>FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES</b>	<b>-2.85</b>	<b>-0.24</b>	<b>2.61</b>
<b>FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES</b>	<b>0.63</b>	<b>1.26</b>	<b>0.63</b>
<b>FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA</b>	<b>2.53</b>	<b>1.02</b>	<b>-1.51</b>
Tractores agrícolas	3.20	0.00	-3.20
Otra maquinaria agrícola	0.26	4.58	4.32
<b>ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES</b>	<b>-1.97</b>	<b>1.54</b>	<b>3.51</b>
Alimento para ave	-2.49	2.17	4.66
Alimento para ganado porcino	-2.44	0.65	3.09
Alimento para ganado bovino	-1.51	1.13	2.64
Alimento para otro ganado	-0.65	0.07	0.72

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá

En el séptimo mes de 2014, el Índice Nacional de Precios al Consumidor de México presentó una variación de 0.17%, nivel menor en 0.09 puntos porcentuales a la variación mostrada por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.26%) y 0.09 puntos porcentuales por arriba de la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.08%).

### ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones mensuales - Abril – junio 2014 - Por ciento -



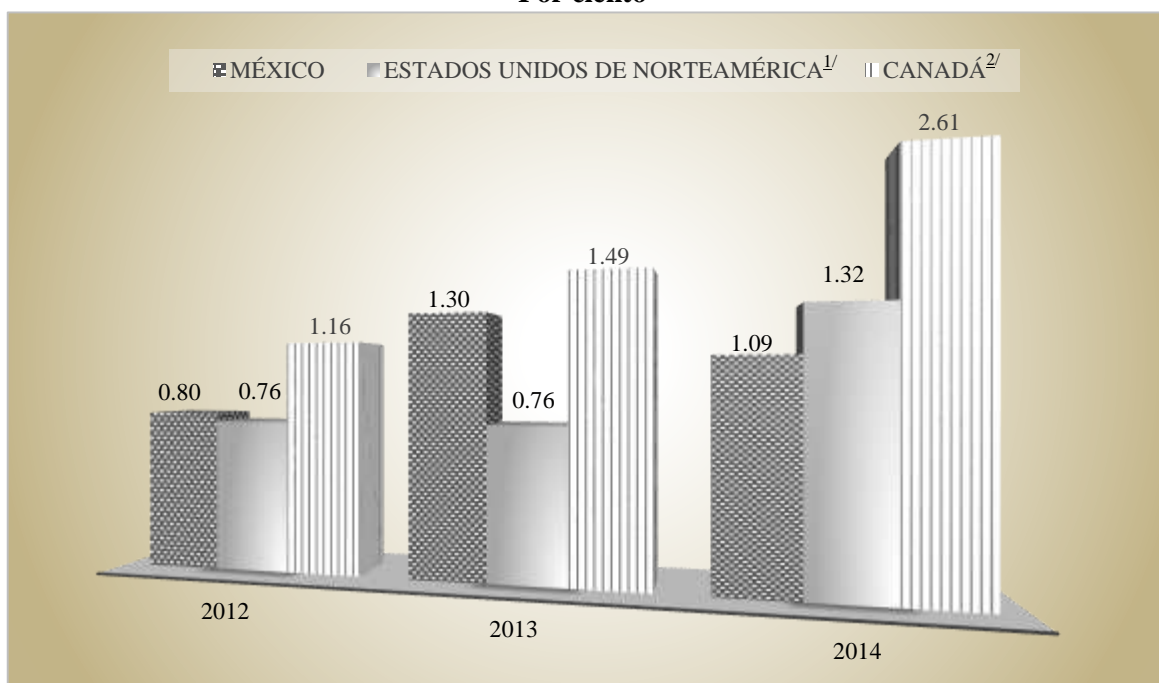
<sup>1/</sup> Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

<sup>2/</sup> Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En los primeros seis meses de 2014, la inflación acumulada en México fue de 1.09%, monto inferior en 0.23 puntos porcentuales al nivel observado para el mismo período en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.32%) y menor en 1.52 puntos al de Canadá (2.61%).

**ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variaciones acumuladas -**  
**Enero - junio**  
**2012 -2014**  
**- Por ciento -**



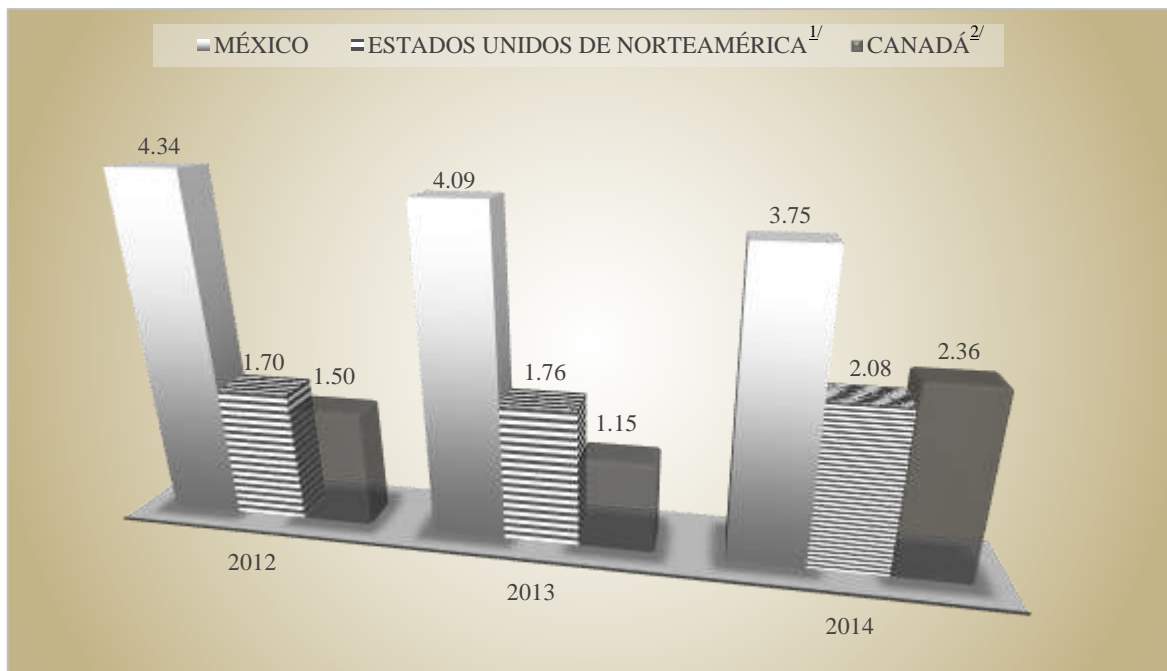
<sup>1/</sup> Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

<sup>2/</sup> Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En el intervalo de junio de 2013 a junio de 2014, la variación del INPC en México fue de 3.75%, nivel 1.67 puntos porcentuales por encima del alcanzado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (2.08%) y superior en 1.39 puntos porcentuales si se le compara con el de Canadá (2.36%).

**ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -**  
**Junio**  
**2012 -2014**  
**- Por ciento -**



<sup>1/</sup> Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

<sup>2/</sup> Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

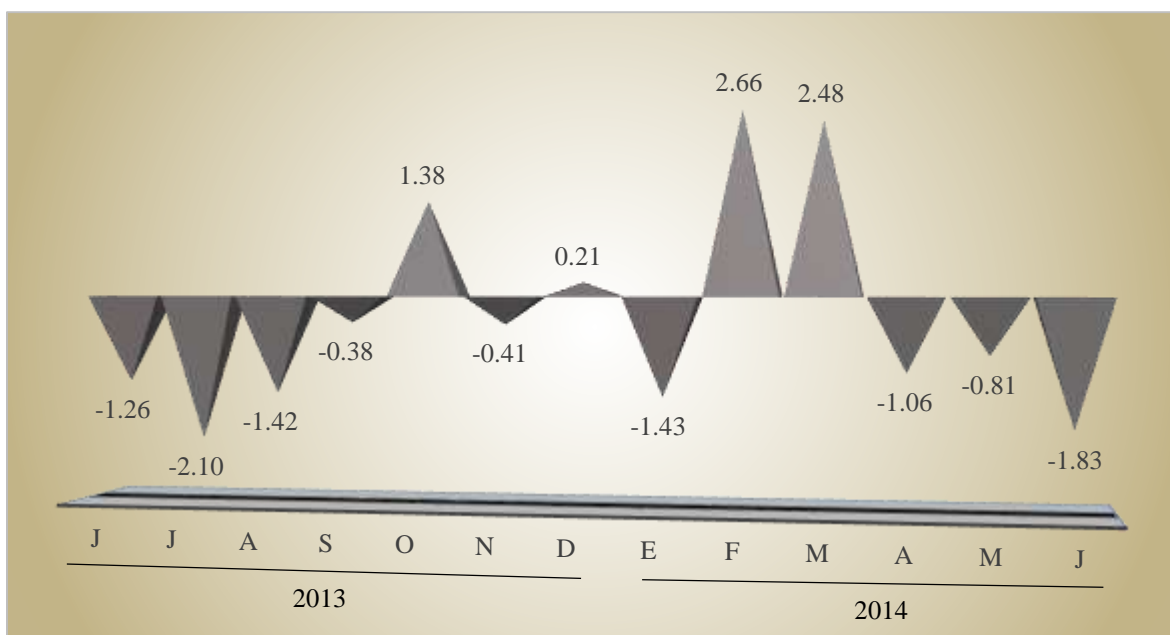
FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.



## Índice de precios de los alimentos (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 3 de julio de 2014, que en junio, el índice de precios de los alimentos registró un decremento de 1.83%, siendo inferior en 0.57 puntos porcentuales al registrado en junio de 2013. El descenso registrado, por tercer mes consecutivo, se debió a una caída en los precios de los cereales y los aceites vegetales como consecuencia de nuevas mejoras en las perspectivas sobre la producción mundial.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)<sup>1/</sup>**  
**- Variación mensual -**  
**Junio 2013 – junio 2014**  
**- Por ciento -**



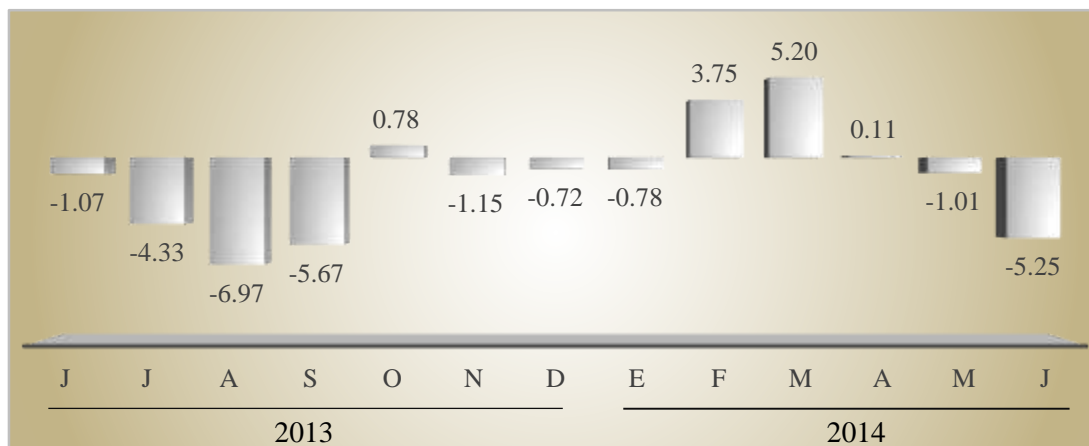
<sup>1/</sup> Se calcula sobre la base de la media de los índices de precios de los cinco grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004: en el Índice General figuran en total 73 cotizaciones de precios que los especialistas en productos básicos de la FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios. Cada subíndice es un promedio ponderado de los precios relativos de los productos incluidos en el grupo, calculándose el precio del período base sobre las medias correspondientes a los años 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

## Índice de precios de los cereales (FAO)

La FAO publicó que los precios de los cereales registraron un decremento de 5.25% en junio de 2014, lo cual fue consecuencia de un debilitamiento en las cotizaciones del trigo y el maíz, ya que ambas cayeron alrededor de un 7.0% debido a la mejora en las perspectivas de las cosechas mundiales y a la disminución de las preocupaciones por la interrupción de los envíos de Ucrania. En cambio, los precios del arroz subieron ligeramente en comparación con mayo, lo que refleja fundamentalmente la suspensión de la venta de grandes cantidades de existencias públicas en Tailandia.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)<sup>1/</sup>**  
**- Variación mensual -**  
**Junio 2013 – junio 2014**  
**- Por ciento -**



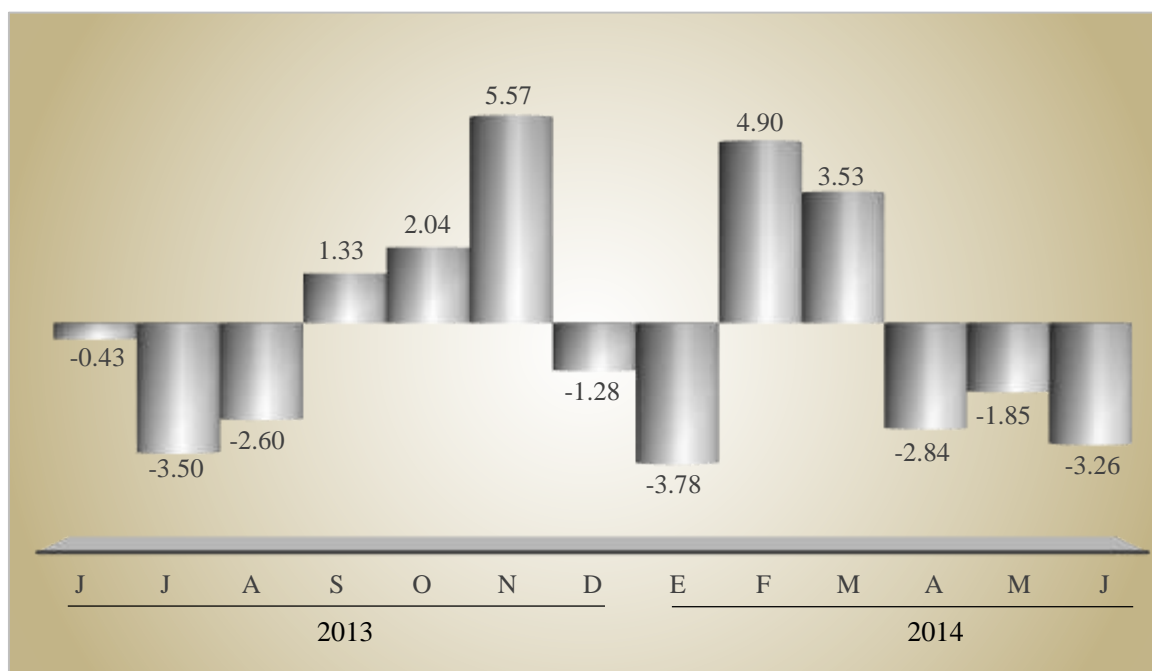
<sup>1/</sup> El índice de precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de diez precios diferentes de trigo, un precio de exportación del maíz y 16 precios del arroz. Las cotizaciones del arroz se combinan en cuatro grupos formados por las variedades de arroz Indica de alta y baja calidad, Japonica y Aromática. Dentro de cada variedad se calcula una media aritmética de los precios relativos de cotizaciones apropiadas; después se combinan los precios relativos medios de cada una de las cuatro variedades ponderándolos con sus cuotas de comercio teórico (fijo). Posteriormente, el índice del CIC para el precio del trigo, después de convertirlo al período base 2002-2004, los precios relativos del maíz y los precios relativos medios calculados para el grupo del arroz en su conjunto se combinan ponderando cada producto con su cuota de exportación media para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

## Índice de precios de los aceites vegetales (FAO)

En el mes de junio de 2014, los precios de los aceites vegetales, registraron un decremento de 3.26%, según la FAO, esto como consecuencia del decremento registrado en las cotizaciones del aceite de palma (el aceite comestible más comercializado), ubicándose el mes pasado hasta su nivel más bajo en nueve meses, debido a que el pico estacional de producción coincidió con una demanda mundial de importaciones moderada. Del mismo modo, los precios del aceite de soya descendieron hasta su nivel más bajo en cuatro años debido a la elevada disponibilidad del producto en América del Sur y a la anticipación de un récord de producción de aceite de soya a nivel mundial en 2014/15.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES VEGETALES (FAO)<sup>1/</sup>**  
**- Variación mensual -**  
**Junio 2013 – junio 2014**  
**- Por ciento -**



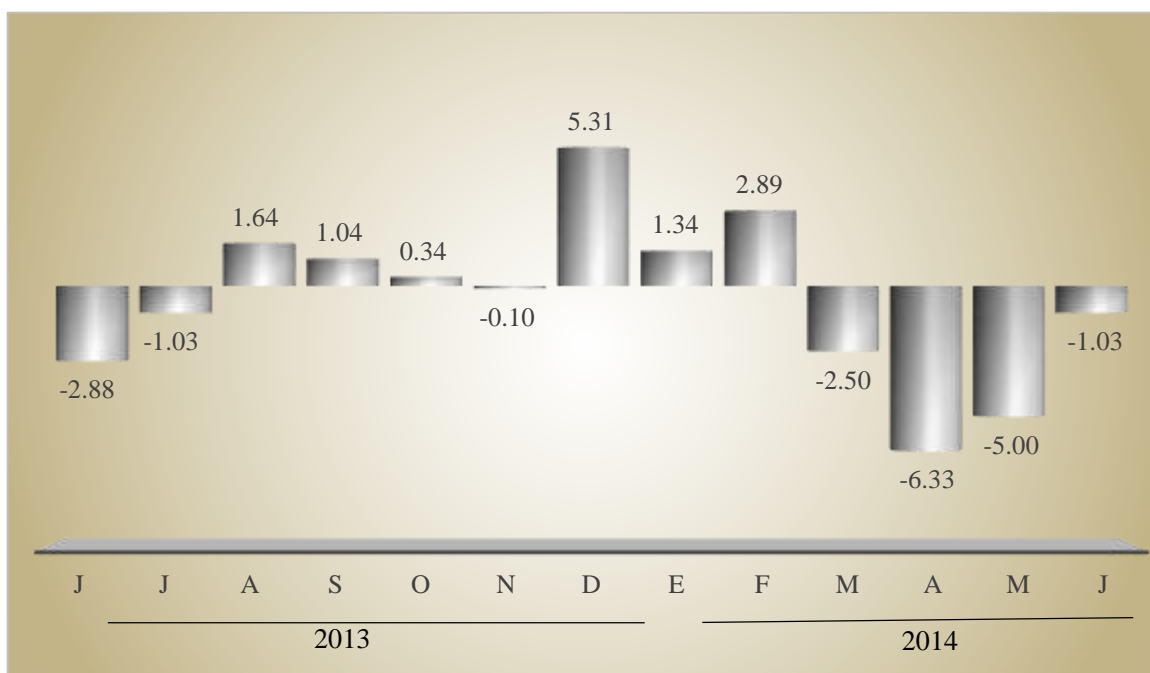
<sup>1/</sup> Se calcula sobre la base de una media de diez aceites diferentes ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

## Índice de precios de productos lácteos (FAO)

Los precios de los productos lácteos registraron, en junio, un decremento en sus precios de 1.03%, de acuerdo con la FAO. El descenso observado en ese mes fue considerablemente menor al ocurrido en los tres meses anteriores, lo que sugiere que el ajuste a la baja de los precios puede estar llegando a su fin. En lo que respecta a los productos, la gran oferta de leche en polvo siguió pesando en el mercado, mientras que una firme demanda de importaciones ha provocado un aumento continuado de los precios del queso.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)<sup>1/</sup>**  
**- Variación mensual -**  
**Junio 2013 – junio 2014**  
**- Por ciento -**



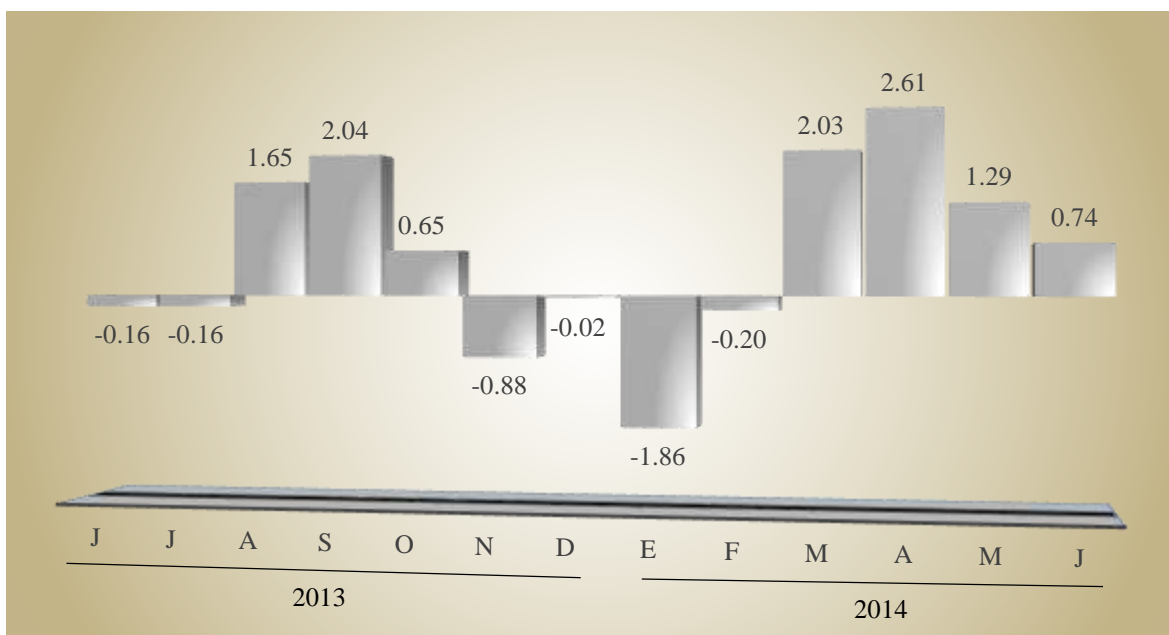
<sup>1/</sup> Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo y el queso; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

## Índice de precios de la carne (FAO)

Según la FAO, en junio de 2014, los precios de la carne registraron un incremento de 0.74 puntos porcentuales, lo cual se debió principalmente a un fortalecimiento continuo de los precios de la carne porcina, pues el suministro mundial se ha visto limitado en los últimos meses por un brote del virus de la diarrea epidémica porcina en los Estados Unidos de Norteamérica. También, cotizaciones de la carne bovina y ovina alcanzaron sus niveles más altos en la campaña, mientras que los precios de la carne de aves de corral registraron pocos cambios.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)<sup>1/</sup>**  
**- Variación mensual -**  
**Junio 2013 – junio 2014**  
**- Por ciento -**



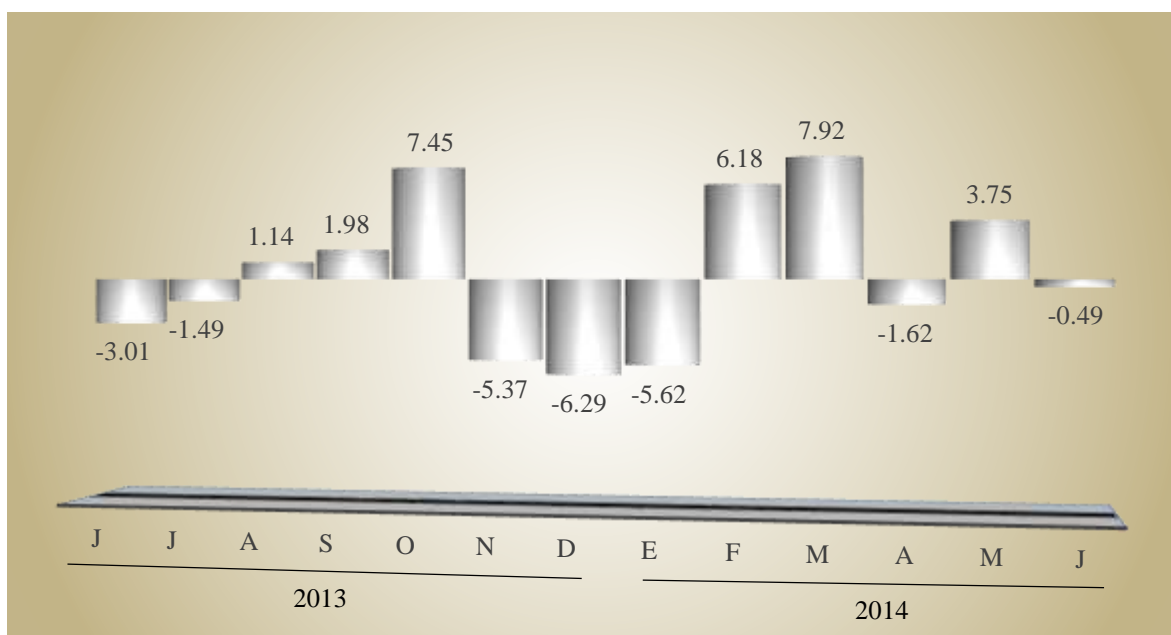
<sup>1/</sup> Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. En el cálculo del índice se usan en total 27 cotizaciones de precios. Cuando hay más de una cotización para un determinado tipo de carne, se ponderan por los porcentajes del comercio teórico fijo. Los precios de los dos últimos meses pueden ser estimaciones sujetas a revisión.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

## Índice de precios del azúcar (FAO)

El azúcar registró un decremento de 0.49% en junio de 2014, según el boletín de la FAO. A pesar del ligero descenso de este mes, persisten las preocupaciones en el mercado sobre las posibles repercusiones de una repetición del fenómeno meteorológico de El Niño, lo que podría exacerbar la caída anticipada de la producción mundial. Actualmente, hay indicios de un nivel de lluvias monzónicas inferior a la media que apuntan a una posible reducción de la producción en la India, el segundo mayor productor de azúcar a nivel mundial después del Brasil y el primer consumidor de este producto en el mundo.

### ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO)<sup>1/</sup> - Variación mensual - Junio 2013 – junio 2014 - Por ciento -



<sup>1/</sup> Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con el período 2002-2004 como base.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

#### Fuente de información:

[http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports\\_and\\_docs/Food\\_price\\_indices\\_data.xls](http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls)

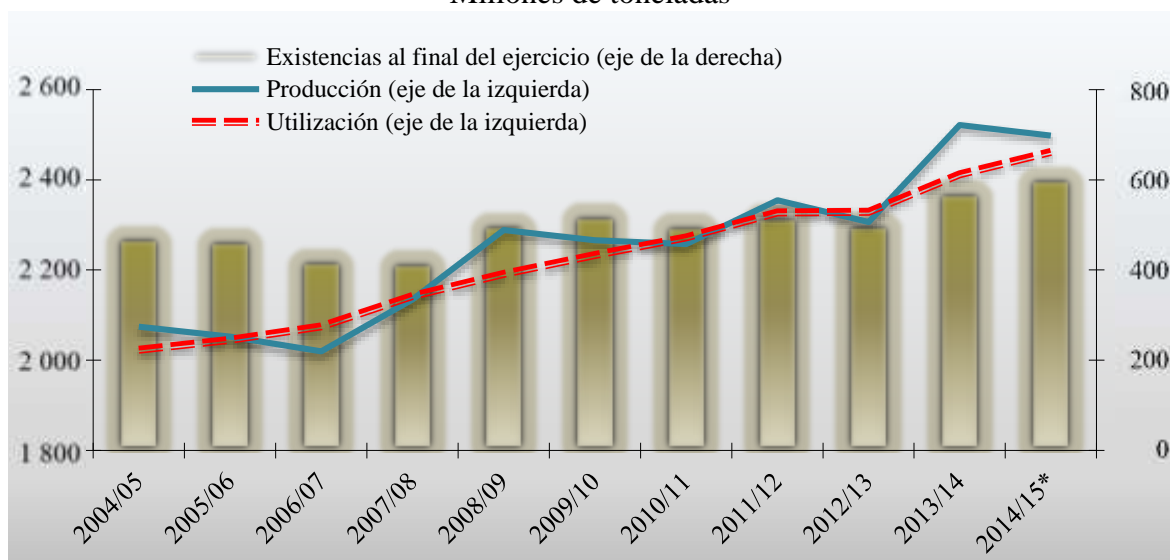
<http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>

## Oferta y demanda de cereales (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) presentó, el 3 de julio del 2014, la nota informativa sobre la oferta y la demanda de cereales, titulada: “Las perspectivas sobre la producción de cereales en 2014 siguen mejorando”. A continuación se presenta el texto y los cuadros correspondientes.

### PRODUCCIÓN, UTILIZACIÓN Y EXISTENCIAS DE CEREALES

- Millones de toneladas -



\* Pronóstico.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Las perspectivas en relación con la oferta mundial de cereales en la campaña de comercialización de 2014/15 han mejorado aún más desde el último mes como resultado de una revisión al alza del pronóstico sobre la producción en 2014. El último pronóstico de la FAO sobre la producción de cereales a nivel mundial en 2014 se sitúa en 2 mil 498.1 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), 18 millones de toneladas más que la cifra anterior de junio, aunque todavía un 1% (23 millones de toneladas) menos que la producción récord del año pasado. La reciente revisión al alza refleja una mejora de las previsiones relativas a las cosechas de cereales secundarios

y de trigo, especialmente en los Estado Unidos de Norteamérica, la India y la Unión Europea (UE).

**PRODUCCIÓN <sup>1/</sup>**  
**- Millones de toneladas -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	2 257.7	653.8	1 133.7	470.1
2011/12	2 354.5	702.5	1 165.5	486.4
2012/13	2 306.6	660.3	1 155.4	490.9
2013/14*	2 521.1	716.9	1 306.4	497.8
2014/15**	2 498.1	707.2	1 287.3	503.6

<sup>1/</sup> Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

El pronóstico de la FAO sobre la utilización mundial de cereales en 2014/15 se ha reducido ligeramente desde junio. Las principales revisiones se deben a una acusada reducción del uso industrial y para piensos del maíz en China, compensada en gran medida por incrementos en Brasil, los Estados Unidos de Norteamérica, Ucrania y la UE. Se prevé que el consumo mundial de cereales aumente un 2.1% (50 millones de toneladas) en relación con el nivel de 2013/14 y alcance los 2 mil 461.9 millones de toneladas. Más de la mitad del incremento de 50 millones de toneladas debería de corresponder a los cereales secundarios, cuya utilización se prevé que aumente un 2.1% hasta alcanzar los 1 mil 260.4 millones de toneladas, sustentada en un mayor uso de maíz, como pienso en China y para la producción de etanol en los Estados Unidos de Norteamérica. También se prevé que el consumo de arroz registre un crecimiento relativamente rápido, del 2.4%, hasta alcanzar los 502.3 millones de toneladas en 2014/15, mientras que en el caso del trigo se prevé un incremento más modesto, del 1.8%, hasta alcanzar los 699.2 millones de toneladas. En conjunto, está previsto que el volumen de cereales destinados a usos alimentarios aumente 15 millones de toneladas (es decir, un 1.3%) en comparación con 2013/14, lo que dará



como resultado una modesta alza del 0.3% en el consumo per cápita hasta alcanzar los 153.4 kg anuales, de los cuales 67.3 kg correspondientes al trigo y 57.6 kg al arroz. Se prevé que la expansión de la utilización de cereales como pienso sea más pronunciada que la correspondiente a los usos alimentarios, con una expansión prevista de 17 millones de toneladas (un 2.0%), hasta cerca de los 870 millones de toneladas. Este crecimiento se refiere principalmente a los cereales secundarios, en particular al maíz, pero también al trigo en la UE.

**UTILIZACIÓN**  
**- Millones de toneladas -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	2 272.3	658.3	1 152.4	461.6
2011/12	2 327.6	698.6	1 158.5	470.5
2012/13	2 328.8	685.5	1 165.5	477.8
2013/14*	2 412.4	687.1	1 234.9	490.4
2014/15**	2 461.9	699.2	1 260.4	502.3

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

El pronóstico de la FAO sobre las existencias mundiales de cereales al cierre de las campañas en 2015 ha aumentado en un 5% (28 millones de toneladas) desde el último mes, hasta llegar a los 604.1 millones de toneladas. Esto representaría un incremento del 5.3% (30 millones de toneladas) respecto de la campaña de 2013/14 y el nivel más alto registrado desde 2001. De acuerdo con los pronósticos más recientes sobre existencias y utilización, el coeficiente reservas-utilización de cereales a escala mundial podría alcanzar el 24.3%, nivel superior al 23.3% registrado en 2013/14 y el más alto de los últimos doce años. Se prevé que las existencias mundiales de maíz alcancen los 200 millones de toneladas en 2015, 31 millones de toneladas más de lo que se preveía anteriormente; la mayor parte de la revisión refleja ajustes al alza tras una disminución de la utilización de maíz en China. Como consecuencia de ello, los remanentes mundiales de cereales secundarios al cierre de la campaña deberían de registrar un incremento anual del 10% (23 millones de toneladas) y alcanzar los

241.1 millones de toneladas. El nivel de las existencias mundiales de trigo en 2015 se estima en 180 millones de toneladas, cifra ligeramente inferior a la prevista en junio, pero un 3.5% superior a los niveles de apertura. Dadas las perspectivas de producción más optimistas, las existencias de arroz al cierre se ajustaron al alza hasta los 183 millones de toneladas, o sea, 1.3 millones de toneladas más que el nivel estimado para 2014.

**RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN**  
**- Por ciento -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	21.5	26.4	14.7	30.9
2011/12	22.3	26.3	15.3	33.8
2012/13	20.9	22.9	13.9	35.7
2013/14*	23.3	24.9	17.3	36.2
2014/15**	24.3	25.3	18.9	35.6

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

**EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO <sup>1/</sup>**  
**- Millones de toneladas -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	500.8	184.7	170.9	145.2
2011/12	520.5	180.5	178.6	161.4
2012/13	503.1	157.1	171.1	174.9
2013/14*	573.9	173.9	218.3	181.6
2014/15**	604.1	180.0	241.1	183.0

<sup>1/</sup> Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

El comercio internacional de cereales en 2014/15 se estima actualmente en 332.3 millones de toneladas, cifra prácticamente idéntica a la de junio y un 4% inferior al récord registrado en 2013/14. El descenso en comparación con 2013/14 refleja una caída de los envíos de cereales secundarios y trigo, ya que se prevé que el comercio de arroz aumente ligeramente. El pronóstico actual del comercio internacional de cereales secundarios en 2014/15 (julio/junio) asciende a 144 millones de toneladas, sin variaciones desde el mes pasado. En comparación con 2013/14, el descenso del 6% en el comercio de cereales secundarios atañe principalmente al maíz, ya que se prevé que la demanda de la UE, que aumentó rápidamente en 2013/14, vuelva a niveles más normales. Los pronósticos sobre el comercio de trigo en 2014/15 (julio/junio) también se mantienen en 149 millones de toneladas, pues aunque las exportaciones de la Federación de Rusia y la UE se revisaron al alza como consecuencia de un incremento de su producción, el aumento fue contrarrestado por un descenso de los envíos procedentes de los Estados Unidos de Norteamérica, la India y Kazajstán. Sobre la base de las expectativas actuales, el comercio de trigo debería de caer un 3.6% con respecto al año anterior, hasta 149 millones de toneladas, a consecuencia de la reducción de las exportaciones de los Estados Unidos de Norteamérica, India, Ucrania y la UE. Se prevé que el comercio internacional de arroz en el año civil 2015 se sitúe en torno a los 39.3 millones de toneladas, 300 mil toneladas más que las previstas el mes pasado y una cifra ligeramente superior al récord esperado para 2014. Las perspectivas relativas a las exportaciones en 2015 mejoraron en Pakistán, la República Unida de Tanzania y Tailandia, mientras que empeoraron en la India, Indonesia y Malasia fueron los países responsables de gran parte de la revisión del pronóstico sobre las importaciones en 2015. En comparación con 2014, se prevé que las exportaciones de Tailandia crezcan fuertemente con respecto al año pasado y también se prevén aumentos considerables en Australia, China, Estados Unidos de Norteamérica, Guyana y Paraguay. Estos aumentos deberían de producirse principalmente a expensas de la India, que se prevé que reduzca sus exportaciones en un 15% en 2015.

**COMERCIO <sup>1/</sup>**  
**- Millones de toneladas -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	288.9	128.0	124.6	36.3
2011/12	318.5	147.5	132.6	38.4
2012/13	309.9	140.9	131.7	37.2
2013/14*	346.5	154.5	152.8	39.2
2014/15**	332.3	149.0	144.0	39.3

<sup>1/</sup> Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la cosecha comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

**SUMINISTROS <sup>1/</sup>**  
**- Millones de toneladas -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	2 780.6	844.0	1 329.0	607.6
2011/12	2 855.3	887.2	1 336.4	631.7
2012/13	2 827.1	840.9	1 333.9	652.3
2013/14*	3 024.2	874.0	1 477.5	672.7
2014/15**	3 071.9	881.1	1 505.6	685.2

<sup>1/</sup> Producción más existencias al inicio del ejercicio.

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

**RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES  
EXPORTADORES <sup>1/</sup>  
- Por ciento -**

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	17.4	20.7	10.7	20.7
2011/12	18.0	17.9	10.8	25.2
2012/13	16.9	14.1	8.3	28.1
2013/14*	17.7	14.3	10.9	27.8
2014/15**	18.2	14.4	13.3	26.9

<sup>1/</sup> Los cinco mayores exportadores de granos son Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica; los mayores exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam. Por “desaparición” se entiende la utilización interna más las exportaciones para una cosecha dada.

\* Estimación.

\*\* Pronóstico al 3 de julio de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

**Fuente de información:**

<http://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/es/>

## Inflación mensual en el área de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó, el 1 de julio de 2014, que en el mes de mayo de 2014, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización presentó un movimiento mensual positivo de 0.2%, porcentaje superior al mostrado en el mismo lapso del año anterior. El incremento de mayo de 2014 se originó, principalmente, por el incremento en los precios de la energía (0.7%), dicha variación fue superior que la observada en el mismo mes de 2013, cuando ese indicador registró un crecimiento nulo. Por su parte, el indicador de alimentos reportó un incremento de 0.2% en mayo, porcentaje superior al registrado en el mismo período del año anterior (-0.1%). Asimismo, el índice de todos los rubros, excluyendo alimentos y energía, tuvo una variación de 0.1%, porcentaje ligeramente inferior al ocurrido el mismo mes del año anterior.

### PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE <sup>1/</sup>

-Variación con respecto al mes previo-  
 Noviembre 2012 – mayo 2014  
 - Por ciento -

	2012		2013										2014						
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
Todos los rubros	-0.2	0.0	0.1	0.5	0.3	0.0	<b>0.1</b>	0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.5	0.4	<b>0.2</b>
Alimentos	0.1	0.4	0.7	0.0	0.1	0.2	<b>-0.1</b>	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.4	0.7	0.1	0.2	0.4	<b>0.2</b>
Energía	-2.3	-1.0	0.6	3.1	0.2	-1.4	<b>0.0</b>	1.0	0.5	0.1	0.0	-2.2	-0.9	0.7	1.1	0.5	1.5	0.4	<b>0.7</b>
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.0	0.0	-0.2	0.3	0.4	0.2	<b>0.2</b>	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1	0.0	-0.2	0.3	0.4	0.5	<b>0.1</b>

<sup>1/</sup> Los datos del cuadro pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE, del 1 de julio de 2014.

## Inflación acumulada en el área de la OCDE

La OCDE informó que la inflación acumulada en el área al mes de mayo fue de 1.5%, porcentaje superior en 0.5 puntos porcentuales al registrado en similar período de 2013 (1.0%), lo cual se atribuye, principalmente, al incremento de los precios de la energía (4.3%), la que presentó un incremento de 1.8 puntos porcentuales respecto al nivel registrado en similar lapso de 2013 (2.5%). De igual forma, los precios acumulados de los alimentos (1.6%), al quinto mes del año, presentan una variación, en el lapso considerado, mayor a la ocurrida un año antes (0.9%). En cuanto a la inflación acumulada del indicador de todos los rubros excluyendo alimentos y energía (1.1%), ésta también presentó una variación superior que la de mayo de 2013.

### PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE <sup>1/</sup>

-Variación acumulada –  
 Noviembre 2012 – mayo 2014  
 - Por ciento -

	2012		2013										2014						
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
Todos los rubros	1.9	1.9	0.1	0.6	0.9	0.9	<b>1.0</b>	1.1	1.2	1.4	1.5	1.5	1.5	1.6	0.1	0.4	0.8	1.3	<b>1.5</b>
Alimentos	1.7	2.1	0.7	0.7	0.8	0.9	<b>0.9</b>	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.1	1.5	0.7	0.8	1.0	1.5	<b>1.6</b>
Energía	4.0	3.0	0.6	3.7	3.9	2.5	<b>2.5</b>	3.5	4.0	4.2	4.2	1.9	1.0	1.7	1.1	1.6	3.2	3.6	<b>4.3</b>
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.6	1.6	-0.2	0.1	0.6	0.7	<b>0.9</b>	1.0	1.0	1.2	1.3	1.5	1.6	1.6	-0.2	0.1	0.6	1.0	<b>1.1</b>

<sup>1/</sup> Los datos del cuadro pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE, del 1 de julio de 2014.

## Inflación interanual en el área de la OCDE

La variación interanual del Índice de Precios al Consumidor en el área de la OCDE, en mayo 2014, fue 2.1%, porcentaje mayor al nivel observado en mayo de 2013. Este comportamiento se debió a la evolución de los precios de la energía (3.4%), que en mayo de 2013 registró un incremento de 0.6%. Por su parte, los alimentos registraron una variación de 2.2%, porcentaje superior al mostrado en mayo de 2013 (1.9%). La inflación anual, excluyendo alimentos y energía también creció 1.9%, porcentaje ligeramente superior al registrado el mismo mes del año anterior (1.5%).

**PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE <sup>1/</sup>**  
 -Variación con respecto al mismo mes del año anterior-  
 Noviembre 2012 – mayo 2014  
 - Por ciento -

	2012		2013										2014						
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
Todos los rubros	1.9	1.9	1.7	1.8	1.6	1.3	<b>1.5</b>	1.8	2.0	1.7	1.5	1.3	1.5	1.6	1.7	1.4	1.6	2.0	<b>2.1</b>
Alimentos	2.2	2.1	2.1	1.8	1.7	2.0	<b>1.9</b>	2.1	2.2	2.1	1.9	1.7	1.5	1.5	1.5	1.6	1.7	2.0	<b>2.2</b>
Energía	3.0	3.0	1.8	3.4	0.9	-1.3	<b>0.6</b>	3.5	4.6	1.8	0.1	-1.3	0.1	1.7	2.2	-0.4	0.9	2.7	<b>3.4</b>
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.4	<b>1.5</b>	1.5	1.5	1.6	1.6	1.5	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	2.0	<b>1.9</b>

<sup>1/</sup> Los datos del cuadro pueden ser consultados en:  
<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE, del 1 de julio de 2014.



## Comportamiento del IPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

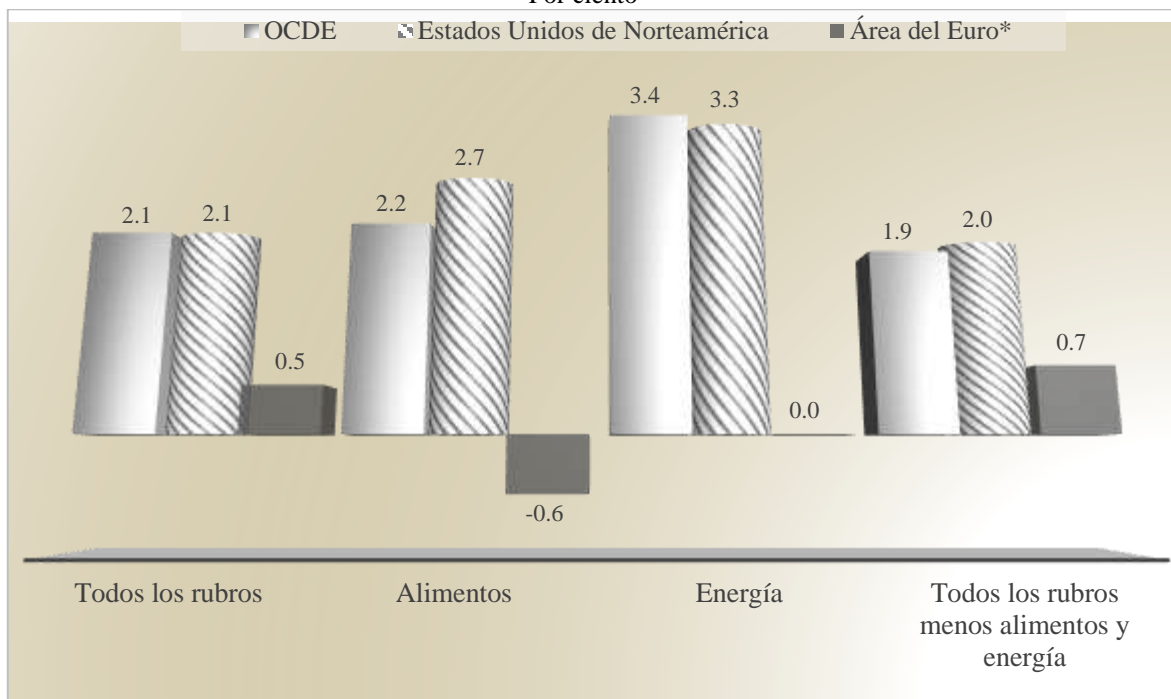
La OCDE informó que el comportamiento interanual del Índice de Precios al Consumidor en el Área de la Organización, en mayo de 2014, fue de 2.1%, porcentaje similar al observado en Estados Unidos de Norteamérica (2.1%) y 1.6 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en el Área del Euro (0.5%). Por su parte, en la variación interanual de la inflación, excluyendo alimentos y energía, sobresalió la variación en los precios registrada en Estados Unidos de Norteamérica (2.0%), siendo superior a la registrada en la Organización en 0.1 punto porcentual y 1.3% mayor a la del Área del Euro.

### PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS<sup>1/</sup>

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

- Mayo de 2014 -

- Por ciento -



\* Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.

<sup>1/</sup> Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: OCDE.

## **Inflación de México en la OCDE**

De acuerdo con el Boletín Mensual de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), en el mes de mayo de 2014, México se ubicó como el cuarto país con una mayor tasa de inflación anual (3.5%), sólo debajo de Turquía (9.7%), Chile (5.4%) y Japón (3.7%).

En México, la inflación interanual de los alimentos en mayo fue de 2.9%, colocándose en el quinto lugar más alto, ubicándose por debajo de países como Turquía (14.1%), Chile (6.5%), Japón (6.0%) y Noruega (3.4%).

En lo que se refiere a los precios del sector energético, México ocupó el tercer lugar, al pasar de 9.3%, en abril, a 8.8% en el quinto mes del año. Por su parte, Chile se ubicó en el primer sitio con 12.4%, seguidos por Japón (10.2%).

Por otra parte, en el indicador que excluye alimentos y energía, México y Noruega se colocaron en tercer posición, respecto al crecimiento anualizado de los precios, con una tasa de 3.0%, mientras que la primera posición fue ocupada nuevamente por Turquía (9.0%), seguido por Chile (4.1%).

## PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Abril - mayo

2014

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Abr	May	Abr	May	Abr	May	Abr	May	Abr	May
OCDE-Total	2.0	2.1	N.D.	N.D.	2.0	2.2	2.7	3.4	2.0	1.9
G7	1.9	2.0	N.D.	N.D.	1.9	2.2	2.8	3.5	1.8	1.8
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	0.8	0.6	0.1	-0.6	-1.2	0.1	1.0	0.8
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	0.7	0.5	0.1	-0.6	-1.2	0.0	1.0	0.7
Australia <sup>1/</sup>	2.9	2.9	N.D.	N.D.	2.4	2.4	6.6	6.6	2.7	2.7
Austria	1.7	1.8	1.6	1.5	2.1	2.0	-1.1	-0.4	2.1	2.0
Bélgica	0.6	0.4	0.9	0.8	0.7	-0.9	-7.6	-6.1	1.9	1.8
Canadá	2.0	2.3	N.D.	N.D.	1.7	2.5	8.4	8.4	1.1	1.3
Chile	5.0	5.4	N.D.	N.D.	6.4	6.5	9.1	12.4	4.1	4.1
República Checa	0.1	0.4	0.2	0.5	3.3	2.5	-5.9	-4.1	0.1	0.3
Dinamarca	0.7	0.5	0.5	0.3	-1.5	-1.0	1.4	0.9	0.9	0.7
Estonia	0.2	0.1	0.8	0.6	1.2	-0.9	-4.7	-2.2	1.3	1.2
Finlandia	1.1	0.8	1.3	1.0	-0.5	-1.5	-1.1	-0.6	1.5	1.2
Francia	0.7	0.7	0.8	0.8	-0.9	-1.2	-1.0	0.8	1.2	0.9
Alemania	1.3	0.9	1.1	0.6	1.5	0.5	-1.3	-0.8	1.7	1.2
Grecia	-1.3	-2.0	-1.6	-2.1	-1.7	-2.9	1.3	1.5	-1.7	-2.3
Hungría	-0.1	-0.1	-0.2	0.0	-1.0	-1.3	-5.9	-5.8	2.3	2.2
Islandia	2.3	2.5	1.3	1.1	0.4	0.7	0.8	1.6	2.9	2.9
Irlanda	0.3	0.4	0.4	0.4	-2.1	-1.9	-2.2	0.1	1.0	0.8
Israel	1.0	1.0	N.D.	N.D.	-0.5	-0.2	2.1	3.8	1.2	0.9
Italia	0.6	0.5	0.5	0.4	0.4	-0.2	-2.8	-1.0	1.3	1.0
Japón	3.4	3.7	N.D.	N.D.	5.6	6.0	8.0	10.2	2.3	2.3
Corea	1.5	1.7	N.D.	N.D.	-0.3	0.8	0.5	1.8	1.9	1.8
Luxemburgo	0.8	1.0	0.9	1.4	1.4	0.8	-5.0	-2.0	1.6	1.6
México	3.5	3.5	N.D.	N.D.	2.0	2.9	9.3	8.8	3.1	3.0
Países Bajos	1.2	0.8	0.6	0.1	0.2	-0.7	-1.0	-0.3	1.7	1.2
Nueva Zelanda <sup>1/</sup>	1.5	1.5	N.D.	N.D.	0.5	0.5	1.4	1.4	1.8	1.8
Noruega	1.8	1.8	1.5	1.6	3.1	3.4	-9.0	-6.4	3.5	3.0
Polonia	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	-0.9	-1.4	-0.4	1.0	1.1
Portugal	-0.1	-0.4	-0.1	-0.3	-0.9	-2.3	-0.5	0.4	0.1	0.0
República Eslovaca	-0.1	0.0	-0.2	0.0	-0.8	-0.5	-1.8	-1.5	0.6	0.6
Eslovenia	0.4	0.7	0.5	1.0	0.0	-0.9	-1.7	0.6	1.0	1.1
España	0.4	0.2	0.3	0.2	0.1	-0.8	1.6	3.0	0.1	-0.1
Suecia	0.0	-0.2	0.3	0.1	-0.4	-0.4	-2.2	-0.8	0.9	0.4
Suiza	0.0	0.2	0.1	0.2	0.7	1.1	0.1	2.1	0.0	0.0
Turquía	9.4	9.7	9.4	9.4	13.2	14.1	4.2	4.0	8.9	9.0
Reino Unido	1.8	1.5	1.8	1.5	0.5	-0.6	0.3	1.6	2.0	1.6
Estados Unidos de Norteamérica	2.0	2.1	N.D.	2.1	1.7	2.7	3.3	3.3	1.8	2.0

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: <http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/47010757.pdf> Todos los datos del IPC están disponibles en: [http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MEI\\_PRICES](http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MEI_PRICES)

IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor, N.D.: dato no disponible.

<sup>1/</sup> Los meses de abril y mayo de 2014, les corresponde un cambio porcentual del primer trimestre del 2014 con respecto al primer trimestre del 2013.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

## **Nivel inflacionario en los países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE**

Del grupo de los Siete Países más Industrializados del Mundo, Canadá (2.3%), Japón (3.7%) y Estados Unidos de Norteamérica (2.1%) presentaron variaciones inflacionarias positivas, comparadas con el mes anterior. Alemania (0.9%), Italia (0.5%) y Reino Unido (1.5%) registraron un decremento en su ritmo inflacionario, mientras que Francia (0.7%) permaneció igual.

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el área del euro, éste fue de 0.5% en mayo de 2014, lo que evidencia una disminución de 0.9 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior (1.4%).

Asimismo, los precios interanuales en otros países no miembros de la OCDE tuvieron comportamientos diferenciados en mayo de 2014. Así, Brasil (6.4%), China (2.5%), Indonesia (6.9%) y Federación Rusa (7.6%) presentaron un incremento en su ritmo inflacionario, mientras que India (7.0%) y Sudáfrica (6.8%), fueron los que presentaron decrementos.

En términos mensuales, los precios al consumidor en el área de la OCDE, en mayo de 2014, tuvieron un crecimiento de 0.2%, dicho resultado se debió a que países como Canadá (0.5%) y Japón (0.4%) presentaron variaciones positivas.

## PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -

	2012	2013	2013								2014				
	Promedio		May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
OCDE-Total <sup>1/</sup>	2.2	1.6	1.5	1.8	2.0	1.7	1.5	1.3	1.5	1.6	1.7	1.4	1.6	2.0	2.1
G7 <sup>2/</sup>	1.9	1.3	1.2	1.5	1.7	1.4	1.3	1.0	1.3	1.4	1.4	1.2	1.4	1.9	2.0
Área Euro (IAPC) <sup>3/</sup>	2.5	1.3	1.4	1.6	1.6	1.3	1.1	0.7	0.8	0.8	0.8	0.7	0.5	0.7	0.5
Unión Europea (IAPC) <sup>4/</sup>	2.6	1.5	1.6	1.7	1.7	1.5	1.3	0.9	1.0	1.0	0.9	0.8	0.6	0.8	0.6
<b>Siete países mayores</b>															
Canadá	1.5	0.9	0.7	1.2	1.3	1.1	1.1	0.7	0.9	1.2	1.5	1.1	1.5	2.0	2.3
Francia	2.0	0.9	0.8	0.9	1.1	0.9	0.9	0.6	0.7	0.7	0.7	0.9	0.6	0.7	0.7
Alemania	2.0	1.5	1.5	1.8	1.9	1.5	1.4	1.2	1.3	1.4	1.3	1.2	1.0	1.3	0.9
Italia	3.0	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2	0.9	0.8	0.7	0.7	0.7	0.5	0.4	0.6	0.5
Japón	0.0	0.4	-0.3	0.2	0.7	0.9	1.1	1.1	1.5	1.6	1.4	1.5	1.6	3.4	3.7
Reino Unido	2.8	2.6	2.7	2.9	2.8	2.7	2.7	2.2	2.1	2.0	1.9	1.7	1.6	1.8	1.5
Estados Unidos de Norteamérica	2.1	1.5	1.4	1.8	2.0	1.5	1.2	1.0	1.2	1.5	1.6	1.1	1.5	2.0	2.1
<b>Otros países con economías importantes</b>															
G20*	3.2	3.0	2.8	3.1	3.3	3.1	2.9	2.8	3.0	2.9	2.6 <sup>b/</sup>	2.3	2.5	2.8	3.0
Argentina	10.1	10.6	10.3	10.5	10.6	10.5	10.5	10.3	10.5	10.9	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
Brasil	5.4	6.2	6.5	6.7	6.3	6.1	5.9	5.8	5.8	5.9	5.6	5.7	6.2	6.3	6.4
China	2.6	2.6	2.1	2.7	2.7	2.6	3.1	3.2	3.0	2.5	2.5	2.0	2.4	1.8	2.5
India	9.3	10.9	10.7	11.1	10.8	10.7	10.7	11.1	11.5	9.1	7.2	6.7	6.7	7.1	7.0
Indonesia	4.3	7.0	5.5	5.9	8.6	8.8	8.4	8.3	8.4	8.4	7.8	7.2	6.7	6.7	6.9
Federación Rusa	5.1	6.8	7.4	6.9	6.5	6.5	6.1	6.3	6.5	6.5	6.1	6.2	6.9	7.3	7.6
Arabia Saudita	2.9	3.5	3.8	3.5	3.7	3.5	3.2	3.0	3.1	2.8	2.9	2.8	2.6	2.7	N.D
Sudáfrica	5.7	5.8	5.5	5.5	6.4	6.4	6.1	5.5	5.3	5.3	5.8	5.9	6.1	6.2	6.8

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2013								2014				
	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
OCDE-Total <sup>1/</sup>	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.5	0.4	0.2
G7 <sup>2/</sup>	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	-0.2	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.3	0.5	0.2
Área Euro (IAPC) <sup>3/</sup>	0.1	0.1	-0.5	0.1	0.5	-0.1	-0.1	0.4	-1.1	0.3	0.9	0.2	-0.1
Unión Europea (IAPC) <sup>4/</sup>	0.1	0.0	-0.4	0.1	0.4	-0.1	-0.1	0.3	-0.9	0.3	0.7	0.2	-0.1
<b>Siete países mayores</b>													
Canadá	0.2	0.0	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.0	-0.2	0.3	0.8	0.6	0.3	0.5
Francia	0.1	0.2	-0.3	0.5	-0.2	-0.1	0.0	0.3	-0.6	0.6	0.4	0.0	0.0
Alemania	0.4	0.1	0.5	0.0	0.0	-0.2	0.2	0.4	-0.6	0.5	0.3	-0.2	-0.1
Italia	0.0	0.3	0.1	0.4	-0.3	-0.2	-0.3	0.2	0.2	-0.1	0.1	0.2	-0.1
Japón	0.1	0.0	0.2	0.3	0.3	0.1	0.0	0.1	-0.2	0.0	0.3	2.1	0.4
Reino Unido	0.2	-0.2	0.0	0.4	0.4	0.1	0.1	0.4	-0.6	0.5	0.2	0.4	-0.1
Estados Unidos de Norteamérica	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	-0.3	-0.2	0.0	0.4	0.4	0.6	0.3	0.3
<b>Otros países con economías importantes</b>													
G20*	0.1	0.2	0.2	0.3	0.3	0.1	0.1	0.1	0.2 <sup>b/</sup>	0.4	0.5	0.4	0.3
Argentina	0.7	0.8	0.9	0.8	0.8	0.9	0.9	1.4	3.7 <sup>b/</sup>	3.4	2.6	1.8	1.4
Brasil	0.4	0.3	0.0	0.2	0.3	0.6	0.5	0.9	0.6	0.7	0.9	0.7	0.5
China	-0.6	0.0	0.1	0.5	0.8	0.1	-0.1	0.3	1.0	0.5	-0.5	-0.3	0.1
India	0.9	1.3	1.7	0.9	0.4	1.3	0.8	-1.6	-0.8	0.4	0.4	1.3	0.8
Indonesia	0.0	1.0	3.3	1.1	-0.3	0.1	0.1	0.5	0.5	0.3	0.1	0.0	0.2
Federación Rusa	0.7	0.4	0.8	0.1	0.2	0.6	0.5	0.5	0.6	0.7	1.0	0.9	0.9
Arabia Saudita	0.1	0.2	0.4	0.2	0.2	0.4	0.3	0.2	0.2	0.1	0.2	0.3	N.D
Sudáfrica	-0.3	0.4	1.0	0.4	0.5	0.2	0.1	0.3	0.8	1.0	1.3	0.5	0.3

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor;

N.D. no disponible

<sup>b/</sup>: dato temporal.

El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

<sup>1/</sup> La OCDE Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza, Turquía.

<sup>2/</sup> El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón, Reino Unido.

<sup>3/</sup> El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

<sup>4/</sup> La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

\* Ver nota metodológica: <http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/47010757.pdf>

G20 está integrado por: Argentina, Australia, Brasil, Canadá, China, Francia, Alemania, India, Indonesia, Italia, Japón, Corea, México, Federación Rusa, Arabia Saudita, Sudáfrica, Turquía, Reino Unido, Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea.

FUENTE: OECD Consumer Price Index.

### Fuente de información:

<http://www.oecd.org/std/prices-ppp/OECD-CPI-07-14.pdf>

### **Inflación en la eurozona: estable en junio, tal y como se esperaba (BBVA Research)**

El 30 de junio de 2014, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer su análisis macroeconómico “Inflación en la eurozona: estable en junio, tal y como se esperaba”. A continuación se presenta el contenido.

La inflación en junio se mantuvo estable en el 0.5% anual según el flash publicado el 30 de junio de 2014, dado que el aumento de la inflación de los servicios se compensó con una caída de los precios de los alimentos. Debido a esto, la inflación excluyendo energía y alimentos aumentó en 0.1 punto porcentual hasta el 0.8% anual.

### **La inflación de la zona euro se mantuvo estable en el 0.5% anual en junio, en línea con lo esperado (BBVA Research: 0.5% anual; Consenso: 0.5% anual)**

Descontando la volatilidad de los datos de los precios al consumo en los últimos meses, debido a factores estacionales, la inflación parece mantenerse relativamente estable en el 0.5% anual. A falta de conocer los datos definitivos, las previsiones de BBVA por componentes están en línea con la estimación preliminar: la inflación de los servicios aumentó en 0.2 puntos porcentuales hasta el 1.3% anual y compensó la caída de los precios de los alimentos (0.2% anual), sobre todo de los frescos como sugieren las estimaciones (cuadro siguiente). Para el resto de componentes, energía y bienes industriales no energéticos, los precios se mantuvieron prácticamente estancados (con la inflación en el 0%). Como resultado de todo ello, la inflación excluyendo la energía y los alimentos no elaborado aumentó en 0.1 punto porcentual hasta el 0.8% anual. Por países, en Alemania hubo una sorpresa al alza (1.0% anual desde el 0.6% de mayo), por el repunte de la inflación de servicios tras caer en mayo, que se ha mostrado muy volátil y difícil de predecir en los últimos meses por motivos estacionales. Sin embargo, la inflación se desaceleró en 0.2 puntos porcentuales tanto en Italia como en España hasta el 0.2 y el 0.0% anual, respectivamente.

## EUROZONA: TASA INTERANUAL DE INFLACIÓN IPCA 2014

## -Porcentaje anual-

	Observado		Estimación preliminar	BBVA Research
	Abril	Mayo	Junio	Junio
IPCA	0.7	0.5	0.5	0.5
Energía	-1.2	0.0	0.1	0.1
Alimentos frescos	-0.7	-2.1		-2.7
IPCA excluyendo energía y alimentos	1.0	0.7	0.8	0.8
Subyacente excluidos Alimentos frescos y energía	1.1	0.8		0.9
Servicios	1.6	1.1	1.3	1.3
Bienes industriales no energéticos	0.1	0.0	0.0	0.0
Alimentos elaborados	1.6	1.5		1.5

FUENTE: Eurostat y BBVA Research.

**Se espera que la inflación se mantenga baja y relativamente estable en los próximos meses, y que aumente ligeramente desde finales de año**

Aunque BBVA actualizará sus previsiones con los datos finales (que se publicarán el 17 de julio), éstas apuntan a que la inflación se mantendrá relativamente estable en los próximos meses, si bien no se puede descartar una ligera moderación durante el tercer trimestre debido a la evolución de los precios de los componentes más volátiles (energía y alimentos), para repuntar hasta tasas anuales próximas al 1% a finales de año. De hecho, para la inflación subyacente se espera que se mantenga prácticamente estable en torno al 0.9% anual en lo que resta del año.

Las sorpresas de los últimos meses hacen que la última previsión de una inflación anual del 0.9% en 2014 haya quedado demasiado elevada, ya que con los datos más recientes los modelos de BBVA ahora apuntan a una inflación media anual en torno al 0.6-0.7% para el conjunto del año.

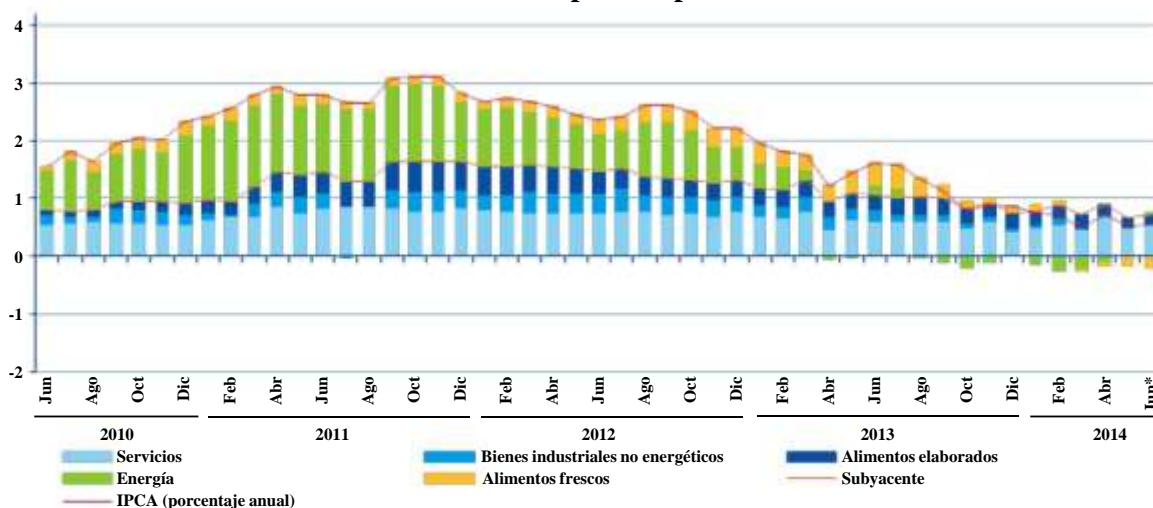
Por otro lado, se siguen viendo riesgos a la baja, sobre todo derivados de la fortaleza del euro y la moderación de los precios de las materias primas, mientras que las diferencias por países continuarán, con tasas muy bajas en la periferia y tasas

moderadas en los países del centro de Europa, reflejando la lenta recuperación de la demanda doméstica.

### Las medidas del BCE deberían ayudar al anclaje de las expectativas de inflación

Las sorpresas negativas de inflación de los últimos meses, junto con los bajos niveles de inflación y la fragilidad de la recuperación llevaron al Banco Central Europeo (BCE) a anunciar un conjunto de medidas de relajación adicional en la reunión del mes pasado. Aunque el impacto a corto plazo de estas medidas sobre la inflación será probablemente muy limitado, deberían contribuir a anclar las expectativas de inflación en el mediano plazo.

**EUROZONA: TASA INTERANUAL DE INFLACIÓN IPCA**  
-Contribución por componentes-



\* Estimado.

FUENTE: Eurostat y BBVA Research.

#### Fuente de información:

[https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/pdf/1477\\_33175.pdf](https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/pdf/1477_33175.pdf)



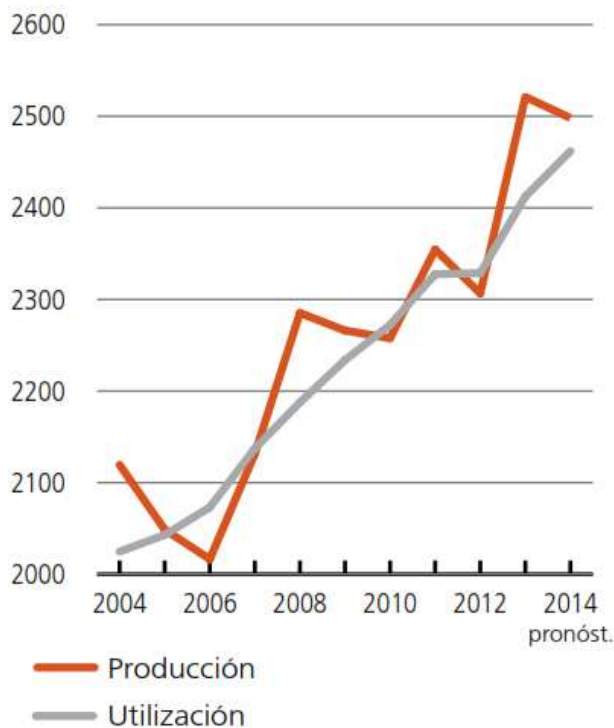
## **Perspectivas de cosechas y situación alimentaria (FAO)**

El 21 de julio de 2014, La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó las perspectivas de cosechas y situación alimentaria. A continuación se presentan los aspectos más sobresalientes del informe.

### **Las perspectivas para la producción de cereales en 2014 mejoran aún más**

Las perspectivas para el suministro mundial de cereales en la cosecha comercial 2014/15 han mejorado aún más tras una revisión al alza de las previsiones de producción de 2014 desde el mes pasado. El último pronóstico de la FAO para la producción mundial de cereales en 2014 se cifra ahora en 2 mil 498 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), 18 millones de toneladas más que la cifra anterior de junio, aunque todavía 1% (23 millones de toneladas) por debajo de la producción récord del año pasado. La reciente revisión al alza refleja la mejora de las perspectivas de producción de cereales secundarios y trigo, sobre todo en los Estados Unidos de Norteamérica, la Unión Europea (UE) y la India.

**PRODUCCIÓN Y UTILIZACIÓN MUNDIALES  
DE CEREALES**  
-Millones de toneladas-



FUENTE: FAO.

Con la mayor parte de la cosecha de trigo de invierno en el Hemisferio Norte siendo recolectada, la FAO prevé ahora la producción mundial de trigo en 707 millones de toneladas, 1.4% menos que el récord del año anterior. Este descenso se debe principalmente a la disminución en los Estados Unidos de Norteamérica, a raíz de una grave sequía, y en Canadá, donde las plantaciones se redujeron drásticamente en respuesta a los bajos precios. Con la cosecha casi concluida en el Cercano Oriente, las indicaciones más recientes apuntan a una disminución del 7.3% de la producción total de trigo de la subregión, en su mayoría debido a la sequía que llevó a una contracción del 10% en Turquía. También se espera que África del Norte obtenga una cosecha menor de trigo este año, debido principalmente a una producción inferior a la media en Marruecos. Se espera que estos descensos compensen con creces los aumentos en algunos otros países, en particular India y China, donde se pronostican producciones récord, y la UE, donde se prevén ganancias moderadas. En los principales países

productores de la Comunidad de Estados Independientes (CEI), se espera que la producción se mantenga estable, con excepción de Ucrania, donde el retorno a rendimientos medios desde el nivel récord del año pasado puede dar lugar a una disminución de 2 millones de toneladas. Las perspectivas iniciales en los grandes países productores del Hemisferio Sur siguen siendo positivas, con una expansión de las plantaciones que se espera impulse la producción, asumiendo que las condiciones climáticas sean favorables para el resto de la temporada.

La previsión de la FAO para la producción mundial de cereales secundarios se cifra ahora en 1 mil 287 millones de toneladas, 1% más que la cifra anterior tras la mejora de las perspectivas en los Estados Unidos de Norteamérica, sin embargo, 1.5% inferior a la producción récord de 2013. La disminución interanual que se espera, refleja principalmente producciones de maíz reducidas en América del Sur (Brasil y Argentina), tras una contracción de las plantaciones y rendimientos más bajos. También se espera que los rendimientos de maíz en la India bajen a partir de sus récords en 2013, contribuyendo a una disminución de la producción del 8%. Reduciendo el impacto de las caídas en otras partes, la producción de 2014 en los Estados Unidos de Norteamérica, estimada en 354 millones de toneladas, se encuentra en un nivel comparable al de la producción récord del año anterior, ya que se prevén rendimientos récord para compensar una superficie plantada algo más pequeña. En China, que aporta la mayor parte de la cosecha de maíz en Asia, las previsiones actuales apuntan a un ligero aumento de la producción. En África, se prevé que la producción total de maíz aumentará en un 3%, en gran parte debido a los fuertes incrementos en África austral, en relación al nivel bajo del año pasado causado por la sequía.

La FAO ha mejorado su previsión de junio para la producción de arroz en 2014 en alrededor de 800 mil toneladas, hasta los 755.4 millones de toneladas (503.6 millones de toneladas, arroz elaborado). La revisión refleja la mejora de las perspectivas para Myanmar, Pakistán y la República Unida de Tanzania, que compensan sobradamente

los peores resultados en Brasil y Australia. En las actuales previsiones, la producción mundial será de 1.2% (8.7 millones de toneladas) más que en 2013, con aproximadamente la mitad de la tasa de crecimiento de los diez años anteriores. Todos los países del Hemisferio Sur han recolectado sus principales cosechas de arroz de 2014, con algunos de ellos dedicados al cultivo de las cosechas secundarias. La temporada de arroz de 2014 está menos avanzada en los países del Hemisferio Norte, que comprende los principales productores. El crecimiento de la producción en Asia se prevé particularmente moderado, con un aumento previsto del 1%, en medio de las preocupaciones sobre el impacto potencial de El Niño. Bangladesh, China, India, Indonesia, Myanmar y Filipinas, donde el apoyo del gobierno al sector sigue siendo fuerte, se espera acumulen la mayor parte del crecimiento en la región. La perspectiva para África es más positiva, con un aumento interanual previsto del 3.6%, debido principalmente a una recuperación prevista en Madagascar. En América Latina y el Caribe, se estima que la producción aumentará en un 1.3%, en gran medida gracias a las subidas en Brasil.

La FAO sigue de cerca el desarrollo de un posible fenómeno de El Niño, con las previsiones meteorológicas actuales que indican un 70% de probabilidad de un episodio durante el verano del Hemisferio Norte. Debido a las variaciones climáticas potenciales (incluyendo lluvias reducidas en algunas partes de Asia), la FAO continuará vigilando la evolución de El Niño y las posibles implicaciones sobre la producción mundial de cereales.

**PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CEREALES <sup>1/</sup>**  
**-Millones de toneladas-**

	<b>2012</b>	<b>2013 Estimada</b>	<b>2014 Pronóstico</b>	<b>Variación 2014 respecto</b>
<b>Asia</b>	<b>1 092.0</b>	<b>1 123.8</b>	<b>1 127.1</b>	<b>0.3</b>
Lejano Oriente	995.7	1 016.7	1 025.1	0.8
Cercano Oriente	69.2	74.1	68.5	-7.6
CEI asiática	27.0	33.1	33.5	1.3
<b>África</b>	<b>162.9</b>	<b>162.2</b>	<b>166.9</b>	<b>2.9</b>
África del Norte	33.9	36.0	34.5	-4.1
África Occidental	50.6	50.1	50.3	0.4
África Central	4.6	4.7	4.7	-1.6
África Oriental	44.0	42.5	44.2	4.0
África Austral	29.7	28.9	33.2	14.7
<b>América Central y el Caribe</b>	<b>39.9</b>	<b>40.8</b>	<b>40.9</b>	<b>0.2</b>
<b>América del Sur</b>	<b>154.6</b>	<b>173.7</b>	<b>170.3</b>	<b>-2.0</b>
<b>América del Norte</b>	<b>406.1</b>	<b>500.2</b>	<b>482</b>	<b>-3.6</b>
<b>Europa</b>	<b>415.5</b>	<b>477.9</b>	<b>473.7</b>	<b>-0.9</b>
UE	278.6	302.4	304.4	0.7
CEI europea	124.1	161.8	155.3	-4.0
<b>Oceanía</b>	<b>35.7</b>	<b>42.4</b>	<b>37.1</b>	<b>-12.6</b>
<b>Total mundial</b>	<b>2 306.6</b>	<b>2 521.1</b>	<b>2 498.1</b>	<b>-0.9</b>
Países en desarrollo	1 398.2	1 443.8	1 446.5	0.2
Países desarrollados	908.4	1 077.3	1 051.6	-2.4
- Trigo	660.3	716.9	707.2	-1.4
- Cereales secundarios	1 155.4	1 306.4	1 287.3	-1.5
- Arroz (elaborado)	490.9	497.8	503.6	1.2

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

<sup>1/</sup> Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO.

El pronóstico de la FAO para la utilización mundial de cereales en 2014/15 se ha reducido marginalmente desde junio. Las principales revisiones se referían a una fuerte reducción en el uso industrial y para forrajes del maíz en China, que fue compensado en gran medida por los aumentos en los Estados Unidos de Norteamérica, la UE, Ucrania y Brasil. Con 2 mil 462 millones de toneladas, se prevé que el consumo mundial de cereales crezca 2.1% (50 millones de toneladas) por encima del nivel de 2013/14. Más de la mitad de este aumento anual de 50 millones de toneladas correspondería a los cereales secundarios, cuya utilización se prevé que aumente en 2.1% hasta alcanzar 1 mil 260 millones de toneladas, respaldada por un mayor uso del maíz, tanto como alimento en China y para etanol en los Estados Unidos de Norteamérica. También se prevé que el consumo de arroz registre un crecimiento

relativamente rápido del 2.4% y se sitúe en 502 millones de toneladas en 2014/15, mientras que para el trigo se calcula un aumento más modesto del 1.8%, alcanzando 699 millones de toneladas. En general, el volumen de los cereales destinados a la alimentación se proyecta progrese en 15 millones de toneladas, o 1.3%, en comparación a 2013/14, lo que resulta en un modesto 0.3% de aumento en la ingesta per cápita, con 153.4 kilogramos (kg) anuales, de los cuales 67.3 kg corresponden al trigo y 57.6 kg al arroz. Se prevé que la expansión de la utilización de cereales para forrajes sea más pronunciada que los destinados a la alimentación, con una expansión prevista de 17 millones de toneladas, un 2%, con cerca de 870 millones de toneladas. El crecimiento se refiere principalmente a los cereales secundarios, en particular el maíz, pero también el trigo en la UE.

El pronóstico de la FAO relativo a las existencias mundiales de cereales al cierre de las temporadas agrícolas de 2015 se ha elevado en un 5% (28 millones de toneladas) desde el mes pasado, a 604 millones de toneladas. Esto representaría un aumento del 5.3% (30 millones de toneladas) respecto de 2013/14 y el nivel más alto desde 2001. Sobre la base de las últimas previsiones de reservas y utilización, el coeficiente entre existencias y utilización de cereales a nivel mundial alcanzaría un máximo de 12 años del 24.3%, frente al 23.3% en 2013/14. Se espera que los inventarios mundiales de maíz lleguen a 200 millones de toneladas en 2015, 31 millones de toneladas más que lo anticipado previamente, con gran parte de la revisión de los ajustes al alza causada por una disminución de la utilización del maíz en China. Como resultado, los remanentes mundiales de cereales secundarios cerrarán la temporada con un 10% (23 millones de toneladas) de aumento interanual a 241 millones de toneladas. El nivel de las existencias mundiales de trigo en 2015 se cifra en 180 millones de toneladas, ligeramente por debajo de la previsión de junio, pero 3.5% más alto que su nivel de apertura. En medio de las perspectivas de producción más optimistas, los inventarios finales de arroz se ajustaron al alza a 183 millones de toneladas, 1.3 millones de toneladas más que el nivel estimado para 2014.

**HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN MUNDIAL DE LOS CEREALES**  
**-Millones de toneladas -**

	2012/2013	2013/2014 Estimado	2014/2015 Pronóstico	Variación: 2014/2015 respecto de 2013/2014 (%)
<b>PRODUCCIÓN <sup>1/</sup></b>				
<b>Mundo</b>	<b>2 306.6</b>	<b>2 521.1</b>	<b>2 498.1</b>	<b>-0.9</b>
Países en desarrollo	1 398.2	1 443.8	1 446.5	0.2
Países desarrollados	908.4	1 077.3	1 051.6	-2.4
<b>COMERCIO <sup>2/</sup></b>				
<b>Mundo</b>	<b>309.9</b>	<b>346.5</b>	<b>332.3</b>	<b>-4.1</b>
Países en desarrollo	126.8	107.9	108.2	0.2
Países desarrollados	183.1	238.6	224.1	-6.1
<b>UTILIZACIÓN</b>				
<b>Mundo</b>	<b>2 328.8</b>	<b>2 412.4</b>	<b>2 461.9</b>	<b>2.1</b>
Países en desarrollo	1 494.6	1 540.3	1 577.2	2.4
Países desarrollados	834.2	872.1	884.7	1.4
Consumo de cereales per cápita (kg/año)	152.3	152.9	153.2	0.2
<b>EXISTENCIAS FINALES <sup>3/</sup></b>				
<b>Mundo</b>	<b>503.1</b>	<b>573.9</b>	<b>604.1</b>	<b>5.3</b>
Países en desarrollo	385.9	433.0	449.3	3.8
Países desarrollados	117.2	140.9	154.7	9.8
<b>COEFICIENTE ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES Y LA UTILIZACIÓN (%)</b>	<b>20.9</b>	<b>23.3</b>	<b>24.3</b>	<b>4.1</b>

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

<sup>1/</sup> Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna e incluye el arroz elaborado.

<sup>2/</sup> Para el trigo y los cereales secundarios, los datos sobre el comercio se basan sobre las exportaciones en la cosecha comercial julio/junio, salvo el arroz cuyos datos se refieren al segundo año civil indicado en cada columna.

<sup>3/</sup> Los datos se basan en un agregado de los niveles de remanentes al final de los años agrícolas nacionales y no deben interpretarse en el sentido de que representan los niveles mundiales de existencias en un momento determinado.

FUENTE: FAO.

El comercio internacional de cereales en 2014/15 está fijado actualmente en 332.3 millones de toneladas, casi sin cambios desde junio y 4% por debajo del récord de 2013/14. El declive desde 2013/14 refleja una caída en los envíos de cereales secundarios y trigo, mientras que se espera que el comercio del arroz crezca ligeramente. El comercio internacional de cereales secundarios en 2014/15 (julio/junio) se pronostica ahora en 144 millones de toneladas, sin cambios respecto al mes pasado. En comparación a 2013/14, el descenso del 6% en el comercio de cereales secundarios se refiere principalmente al maíz, ya que se prevé que la demanda por la UE, que había aumentado en 2013/14, regrese a niveles más normales. Las

perspectivas para el comercio de trigo en 2014/15 (julio/junio) también se mantienen en 149 millones de toneladas, a pesar de que las exportaciones de la Federación de Rusia y la UE aumentaron a raíz de una mejora de su producción, pero los cambios fueron compensados por una disminución de los envíos de la India, Kazajistán y Estados Unidos de Norteamérica. Sobre la base de las expectativas actuales, el comercio de trigo caería 3.6% anual, a 149 millones de toneladas, lo que refleja la reducción de las exportaciones de la Unión Europea, India, Ucrania y Estados Unidos de Norteamérica. Se prevé que el comercio internacional del arroz en el año civil 2015 ronde los 39.3 millones de toneladas, 300 mil toneladas más de lo previsto el mes pasado y ligeramente por encima del récord esperado para 2014. Las perspectivas de exportación en 2015 mejoraron para Pakistán, Tailandia y la República Unida de Tanzania, mientras que se rebajaron las de la India. Indonesia y Malasia fueron responsables de gran parte de la revisión en el pronóstico de las importaciones de 2015. En comparación con 2014, se espera que las exportaciones de Tailandia superen a las del año pasado, con aumentos considerables también previstos para Australia, China, Guyana, Paraguay y Estados Unidos de Norteamérica. Estos aumentos serían principalmente a expensas de la India, que se proyecta reduzca las exportaciones en un 15% en 2015.

### **Resumen de los Precios Internacionales**

Los precios internacionales del trigo se redujeron considerablemente en junio. Después de subir durante cuatro meses consecutivos, el trigo de referencia de Estados Unidos de Norteamérica (No.2 duro rojo de invierno) se redujo en un 9% y un promedio de 314 dólares estadounidenses por tonelada. Los precios de exportación del trigo han caído por debajo del mismo período de 2013, presionados por las perspectivas favorables de los cultivos en 2014, que actualmente se están cosechando en el Hemisferio Norte, y la expectativa sobre los suministros abundantes en la temporada 2014/15.



Los precios de exportación del maíz también se redujeron significativamente en junio, con el maíz de referencia de Estados Unidos de Norteamérica (No.2 amarillo) con un promedio de 202 dólares estadounidenses por tonelada, 7% menos que en el mes anterior y un tercio por debajo de su nivel de un año antes. La caída de los precios internacionales en junio refleja las perspectivas positivas para la producción de maíz de este año en los principales países productores, en particular Estados Unidos de Norteamérica, China y varios países de América del Sur.

Los precios internacionales del arroz se recuperaron ligeramente en junio de 2014, sostenidos por una recuperación de Tailandia, después de que el Gobierno suspendió las ventas de arroz de las existencias públicas. En particular, el arroz quebrado tailandés (A1 Super) ganó 5%, revirtiendo la mayor parte del descenso sufrido en los últimos meses. En cuanto al arroz blanco de referencia tailandés 100% B, la cotización subió 2.6%, llegando a 419 dólares estadounidenses por tonelada. Los precios en otros orígenes registraron pocos cambios.

**PRECIOS DE EXPORTACIÓN DE LOS CEREALES\***  
-Dólares estadounidenses por tonelada-

	2013	2014					
	Junio	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<b>Estados Unidos de Norteamérica</b>							
Trigo <sup>1/</sup>	321	288	303	334	340	345	314
Maíz <sup>2/</sup>	300	198	209	222	224	217	202
Sorgo <sup>2/</sup>	246	216	224	228	226	223	220
<b>Argentina<sup>3/</sup></b>							
Trigo	310	330	328	340	361	372	365
Maíz	265	215	218	226	229	224	204
<b>Tailandia<sup>4/</sup></b>							
Arroz blanco <sup>5/</sup>	550	457	466	430	408	408	419
Arroz quebrado <sup>6/</sup>	518	309	311	312	307	298	313

\* Los precios se refieren al promedio mensual.

<sup>1/</sup> No.2 Hard Red Winter (ordinario), f.o.b. Golfo.

<sup>2/</sup> No.2 amarillo, Golfo.

<sup>3/</sup> Up river, f.o.b.

<sup>4/</sup> Precios comercializados indicativos.

<sup>5/</sup> 100% segunda categoría, f.o.b. Bangkok.

<sup>6/</sup> A1 súper, f.o.b. Bangkok.

FUENTE: FAO.

## **Panorama de la situación alimentaria de los países de bajos ingresos y con déficit de alimentos <sup>6</sup>**

### **La producción total de cereales de los países PBIDA se espera se incremente ligeramente respecto a los años anteriores**

La recolección de las cosechas de cereales de invierno, principalmente trigo y cebada, en los países del Hemisferio Norte y las cosechas de la temporada de verano (lluvias), principalmente cereales secundarios, en los países del Hemisferio Sur está casi finalizada. La siembra de los cultivos de la temporada principal de verano, arroz y cereales secundarios, está en marcha en los países del Hemisferio Norte, mientras que se espera que los cultivos de invierno de la temporada secundaria se cosechen a partir de octubre en el Hemisferio Sur.

El pronóstico inicial de la FAO para los PBIDA en 2014 indica una producción de cereales de alrededor de 448 millones de toneladas, 1% más que el año pasado. África Austral, debido principalmente al crecimiento del sector en Zimbabue y Madagascar, se espera registre un aumento anual significativo de alrededor del 17% a 11.6 millones de toneladas con respecto al nivel bajo del año pasado. En África Oriental se prevé una producción de cereales superior a la media de alrededor de 44.2 millones de toneladas. Sin embargo, se espera un descenso de la producción en Kenia debido a un comienzo tardío de las lluvias estacionales y una prolongada racha seca en abril. Los pronósticos iniciales en los países de África Central apuntan a un ligero descenso en general, a causa de las lluvias irregulares en algunas partes o la inseguridad que interrumpió las actividades agrícolas. En África Occidental, los cultivos de cereales se encuentran en diferentes etapas de crecimiento y se espera que la recolección

---

<sup>6</sup> El grupo de países de bajos ingresos y con déficit de alimentos (PBIDA) abarca los países deficitarios de alimentos con un ingreso anual per cápita inferior al nivel utilizado por el Banco Mundial para determinar el derecho a recibir la asistencia de la Asociación Internacional de Fomento (AIF) (es decir, 1 mil 945 dólares estadounidenses en 2011). La actual lista de la FAO de 2014 se ha revisado recientemente, con siete países que ya no figuran, se trata de: Camboya, Egipto, Indonesia, Iraq, Kiribati, República Democrática Popular Lao y Zambia. De ellos, Camboya, República Democrática Popular Lao y Zambia quedaron fuera de la lista en base al criterio de exportadores netos de alimentos, mientras que los otros cuatro (Egipto, Indonesia, Iraq y Kiribati) fueron retirados en base al criterio de los ingresos.

Para más detalles ver: <http://www.fao.org/countryprofiles/lifdc/es/>

comience a partir de septiembre; las perspectivas actuales son inciertas, debido a las previsiones de lluvias para la subregión que indican precipitaciones entre normales e inferiores a lo normal hasta septiembre.

En el Lejano Oriente asiático, se pronostica un ligero aumento de la producción de cereales que refleja los aumentos proyectados en la India y Filipinas. Sin embargo, se calcula una fuerte disminución en Sri Lanka tras una reducción de las plantaciones y las lluvias escasas durante la temporada principal, con los cultivos recolectados entre febrero y abril. En los países asiáticos de la CEI, donde se concluyeron las principales cosechas de cereales de invierno, se pronostica un pequeño descenso; sin embargo, todavía se espera que la producción se mantenga por encima de la media. En América Central, las estimaciones preliminares apuntan a un incremento de la cosecha de cereales de 2014, que se está recolectando actualmente, debido a las lluvias en general favorables.

**HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN DE LOS CEREALES EN LOS  
PAÍSES DE BAJOS INGRESOS Y CON DÉFICIT DE ALIMENTOS  
(PBIDA)**

**-Millones de toneladas, arroz elaborado-**

	2012/2013	2013/2014 Estimado	2014/2015 Pronóstico	Variación: 2014/2015 respecto de 2013/2014 (%)
<b>Producción de cereales <sup>1/</sup></b>	<b>441.7</b>	<b>443.1</b>	<b>448.0</b>	<b>1.1</b>
<i>excl. India</i>	199.9	200.3	204.3	2.0
<b>Utilización</b>	<b>455.0</b>	<b>467.4</b>	<b>475.9</b>	<b>1.8</b>
Consumo humano	373.6	382.4	389.6	1.9
<i>excl. India</i>	181.7	185.6	189.0	1.8
Consumo de cereales per	0.1	0.2	0.2	0.1
<i>excl. India</i>	0.1	0.1	0.1	-0.4
Forrajes	29.4	30.7	31.3	2.2
<i>excl. India</i>	21.6	22.6	23.2	2.5
<b>Existencias finales <sup>2/</sup></b>	<b>88.7</b>	<b>88.6</b>	<b>88.8</b>	<b>0.2</b>
<i>excl. India</i>	39.3	37.5	35.4	-5.5

<sup>1/</sup> Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna.

<sup>2/</sup> Puede no igualar la diferencia entre suministros y utilización debido a los diferentes años de comercialización de cada país.

FUENTE: FAO.

**La previsión de importaciones de cereales para 2014/2015 es ligeramente superior al nivel del año pasado, que estuvo cerca de la media**

Las importaciones de cereales de los PBIDA para la cosecha comercial 2014/2015 se pronostican en un nivel cercano a la media de 50.1 millones de toneladas, ligeramente por encima del alto nivel del año pasado. Las mayores importaciones se proyectan en África Central y África Occidental, debido a las expectativas de las cosechas nacionales más pequeñas en algunos países. Del mismo modo, en África Oriental, se prevé que las importaciones de cereales aumenten, debido principalmente al incremento de las necesidades de importación en Kenia, a causa de la disminución prevista en la producción de este año. Por el contrario, se prevé una disminución en la subregión del Lejano Oriente asiático, debido principalmente a la mejora de los resultados nacionales en los grandes países importadores, como Bangladesh y Filipinas, y en la CEI de Asia, principalmente a causa de las grandes existencias remanentes. Los aumentos significativos en las cosechas nacionales en África Austral dieron lugar a menores necesidades de importación en comparación con el alto nivel del año 2013/2014. En otros lugares, en América Central, el Cercano Oriente y Oceanía, se prevé que las compras de cereales se mantengan prácticamente sin cambios respecto al año anterior.

**PRODUCCIÓN DE CEREALES<sup>1/</sup> EN LOS PBIDA**  
**-Millones de toneladas-**

	2012	2013 Estimado	2014 Pronóstico	Variación: 2014/2013 (%)
<b>África (37 países)</b>	<b>109.7</b>	<b>107.2</b>	<b>110.7</b>	<b>3.3</b>
África Oriental	43.9	42.5	44.2	4.0
África Austral	10.5	9.9	11.6	16.9
África Occidental	50.6	50.1	50.3	0.4
África Central	4.6	4.7	4.6	-1.6
<b>Asia (13 países)</b>	<b>330.1</b>	<b>334.0</b>	<b>335.2</b>	<b>0.4</b>
CEI asiática	9.6	10.1	9.9	-2.0
Lejano Oriente	313.2	316.6	318.1	0.5
- India	241.8	242.8	243.7	0.3
Cercano Oriente	7.3	7.2	7.2	-0.9
<b>América Central (3 países)</b>	<b>1.8</b>	<b>2.0</b>	<b>2.1</b>	<b>4.6</b>
<b>Oceanía (2 países)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>8.8</b>
<b>PBIDA (55 países)</b>	<b>441.7</b>	<b>443.1</b>	<b>448.0</b>	<b>1.1</b>

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

<sup>1/</sup> Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO.

Como se observa en la gráfica *Proporción de las importaciones en el uso doméstico de los cereales*, un total de 26 PBIDA se han enumerado como de alta dependencia de las importaciones de cereales, medida por la cuota de las importaciones en los últimos cinco años con un promedio de 30% o más para la utilización interna total. De éstos, la mayor parte de los países se encuentran en África (18). Un fuerte aumento de la cuota de las importaciones se pronostica provisionalmente para Eritrea, Gambia y Somalia. Por el contrario, se prevé que la proporción de las importaciones de cereales en la utilización interna total disminuya notablemente en Bután y Mauritania.

**SITUACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE CEREALES EN LOS PBIDA**  
**-Miles de toneladas-**

	2012/2013 ó 2013	2013/2014 ó 2014				2014/2015 ó 2015	
	Importaciones efectivas	Necesidades <sup>1/</sup>		Situación de las importaciones <sup>2/</sup>		Necesidades <sup>1/</sup>	
		Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales promesas de ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria
<b>África (37 países)</b>	<b>25 831</b>	<b>28 044</b>	<b>1 578</b>	<b>6 462</b>	<b>430</b>	<b>28 193</b>	<b>1 355</b>
África Oriental	7 219	8 088	1 045	2 583	330	8 383	871
África Austral	1 996	2 737	164	1 611	44	2 257	149
África Occidental	14 537	15 098	224	1 970	42	15 374	191
África Central	2 079	2 121	145	298	15	2 179	145
<b>Asia (13 países)</b>	<b>16 568</b>	<b>19 999</b>	<b>493</b>	<b>8 595</b>	<b>143</b>	<b>19 508</b>	<b>561</b>
CEI asiática	3 644	3 877	1	3 231	0	3 743	1
Lejano Oriente	8 172	11 106	341	3 985	83	10 698	409
Cercano Oriente	4 752	5 017	151	1 379	60	5 067	151
<b>América Central (3 países)</b>	<b>1 822</b>	<b>1 949</b>	<b>102</b>	<b>814</b>	<b>14</b>	<b>1 949</b>	<b>102</b>
<b>Oceanía (2 países)</b>	<b>433</b>	<b>458</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>458</b>	<b>0</b>
<b>Total (55 países)</b>	<b>44 655</b>	<b>50 451</b>	<b>2 173</b>	<b>15 942</b>	<b>587</b>	<b>50 108</b>	<b>2 019</b>

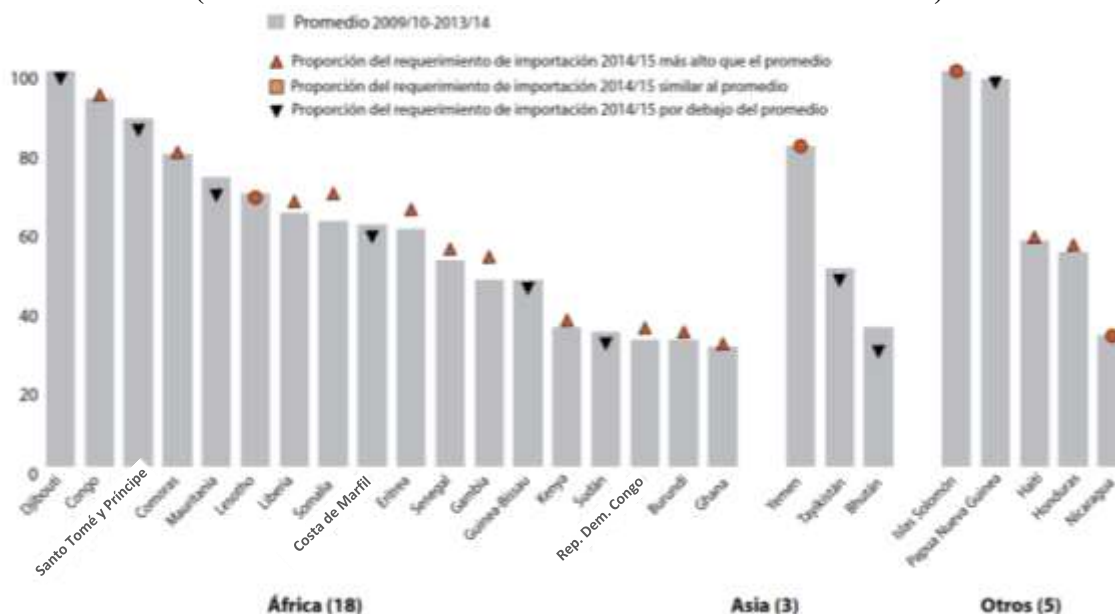
Nota: Los totales se han calculado a partir de datos no redondeados.

<sup>1/</sup> La necesidad de importaciones es la diferencia entre la utilización (alimentos, forrajes, otros usos, exportaciones y existencias finales) y la disponibilidad interna (producción y existencias iniciales).

<sup>2/</sup> Estimaciones basadas en la información disponible a principio de junio de 2014.

FUENTE: FAO.

**PROPORCIÓN DE LAS IMPORTACIONES EN EL USO DOMÉSTICO DE LOS CEREALES  
(DONDE LA PROPORCIÓN MEDIA ES DE 30% O MÁS)**



FUENTE: FAO.

### El Niño 2014/2015: posible impacto en la producción de cereales

El Niño es un fenómeno climático recurrente que se produce aproximadamente entre cada dos a siete años y dura por lo general entre 12 y 19 meses. Un evento de El Niño se define por un Índice Oceánico del Niño (ONI) alto, que se basa en las desviaciones de la media de la Temperatura Superficial del Mar (TSM) en la región del Pacífico ecuatorial central. Un episodio de El Niño está asociado con TSMs persistentemente más cálidas que la media y cambios correspondientes en los patrones de vientos y lluvias a nivel global.

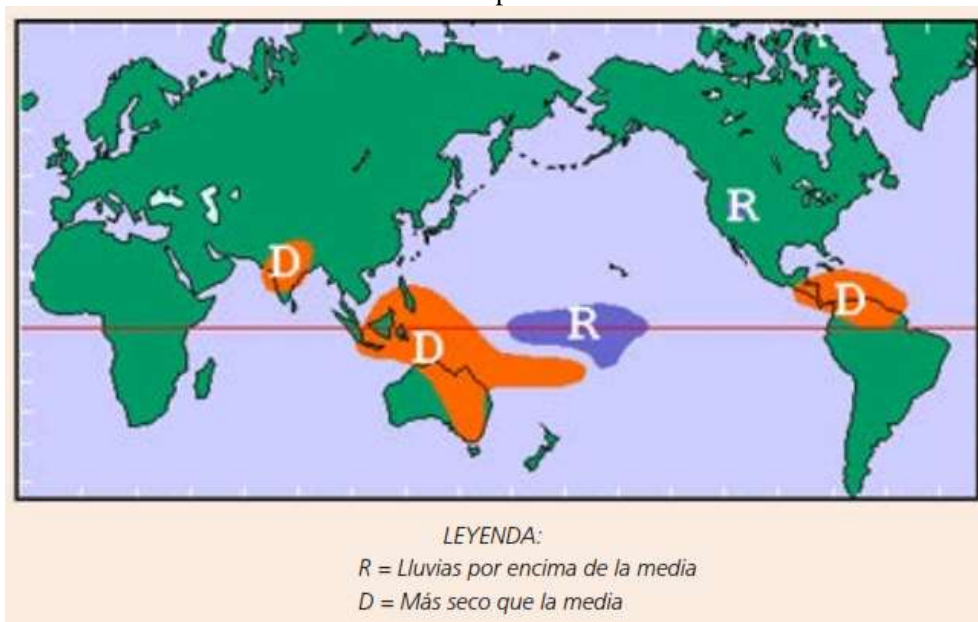
Las actuales condiciones de El Niño permanecían neutrales a finales de junio. Sin embargo, las previsiones meteorológicas indican un 70% de probabilidad de que se produzca un episodio durante el verano del Hemisferio Norte, y un 80% durante el otoño o el invierno. Las últimas predicciones siguen a un aumento reciente en la TSM ecuatorial en los meses precedentes e indican un gran potencial para que El Niño alcance su fuerza máxima durante el cuarto trimestre de 2014. Aunque todavía existe

incertidumbre en cuanto a la posible gravedad, las previsiones apuntan al desarrollo de un evento de fuerza moderada, en lugar de un Niño débil o fuerte.

Los anteriores episodios de El Niño han provocado variaciones climáticas y, en consecuencia, tenido impactos significativos en la agricultura, con las consiguientes repercusiones para la seguridad alimentaria. Sin embargo, no se ha establecido una correlación cuantitativa precisa entre la ocurrencia de El Niño y los cambios en la producción agrícola y es, por lo tanto, difícil evaluar con precisión el impacto de El Niño. El efecto sobre la agricultura dependerá del momento y la gravedad del episodio, así como del calendario agrícola de una región en particular. Sin embargo, teniendo en cuenta los incidentes históricos durante los eventos anteriores de El Niño, es posible proporcionar una indicación de los posibles impactos sobre la producción agrícola durante el verano del hemisferio norte (abril-septiembre).

#### VARIACIONES E IMPACTOS POTENCIALES SOBRE EL CLIMA

- Abril-septiembre -





África Austral: No se ha observado variación significativa de los patrones meteorológicos normales durante eventos pasados, que abarca el final de la recolección de la cosecha agrícola principal y la estación seca.

África Oriental: Durante el período agrícola principal, de marzo a noviembre, no se han asociado episodios previos con una divergencia significativa de los patrones climáticos normales hasta septiembre. Sin embargo, se asocia con El Niño el potencial de precipitaciones superiores a lo normal a partir de octubre, lo que puede alterar la recolección de los cultivos de cereales de la temporada principal y afectar negativamente a la producción de la temporada secundaria.

Asia: Aumento de la probabilidad de precipitaciones por debajo de la media, históricamente concentrada en las zonas surorientales, en particular Indonesia y Filipinas, así como en algunas partes de la India, lo que puede afectar a la siembra de los cultivos de arroz y maíz de la temporada principal que normalmente comienza a finales de mayo. El norte de la India, en particular, ha tendido a recibir lluvias monzónicas inferiores a la media (junio-octubre), con un impacto negativo en los principales cultivos de la temporada Kharif (principalmente arroz y en gran parte de secano). Esta temporada, a pesar de un comienzo tardío de la estación de los monzones en la India, se recibieron lluvias abundantes en la segunda quincena de junio que han permitido las labores en los campos.

Oceanía: Tendencia a la disminución de las precipitaciones en Australia Oriental (esta área contribuye aproximadamente al 50% de la producción total nacional de trigo) entre junio y noviembre (invierno/primavera), lo que podría influir negativamente en los rendimientos. A partir de principios de julio, no se han reportado anomalías meteorológicas.

América Latina y el Caribe: En América Central, el fenómeno de El Niño se correlaciona en gran medida con precipitaciones inferiores a lo normal, afectando a

los rendimientos de la temporada principal de cereales y a la siembra de la segunda temporada, lo que podría disminuir la producción. Este año ha prevalecido una meteorología en general favorable, con lluvias superiores a la media a mediados de junio. En América del Sur, el fenómeno de El Niño se asocia con precipitaciones inferiores a lo normal en las partes septentrionales de la subregión, que podrían reducir la producción agrícola. A finales de junio se recolectaron las cosechas de maíz y arroz y las perspectivas son favorables. En las zonas meridionales de la subregión (incluyendo Brasil y Argentina), las lluvias superiores a lo normal a partir de octubre, asociadas a la ocurrencia de El Niño, pueden afectar a la calidad de la cosecha de trigo y la siembra del maíz de 2014.

América del Norte: Las áreas septentrionales de los Estados Unidos de Norteamérica, incluyendo la zona de cultivo del maíz del Medio Oeste, han tendido a recibir lluvias inferiores a la media en los primeros seis meses del año, durante un episodio de El Niño, con la siembra de las principales cosechas de cereales secundarios de verano a partir de marzo. Sin embargo, este año no se han observado patrones meteorológicos anormales importantes, y los informes actuales indican condiciones de buenas a excelentes para los cultivos de maíz.

## **América Latina y el Caribe**

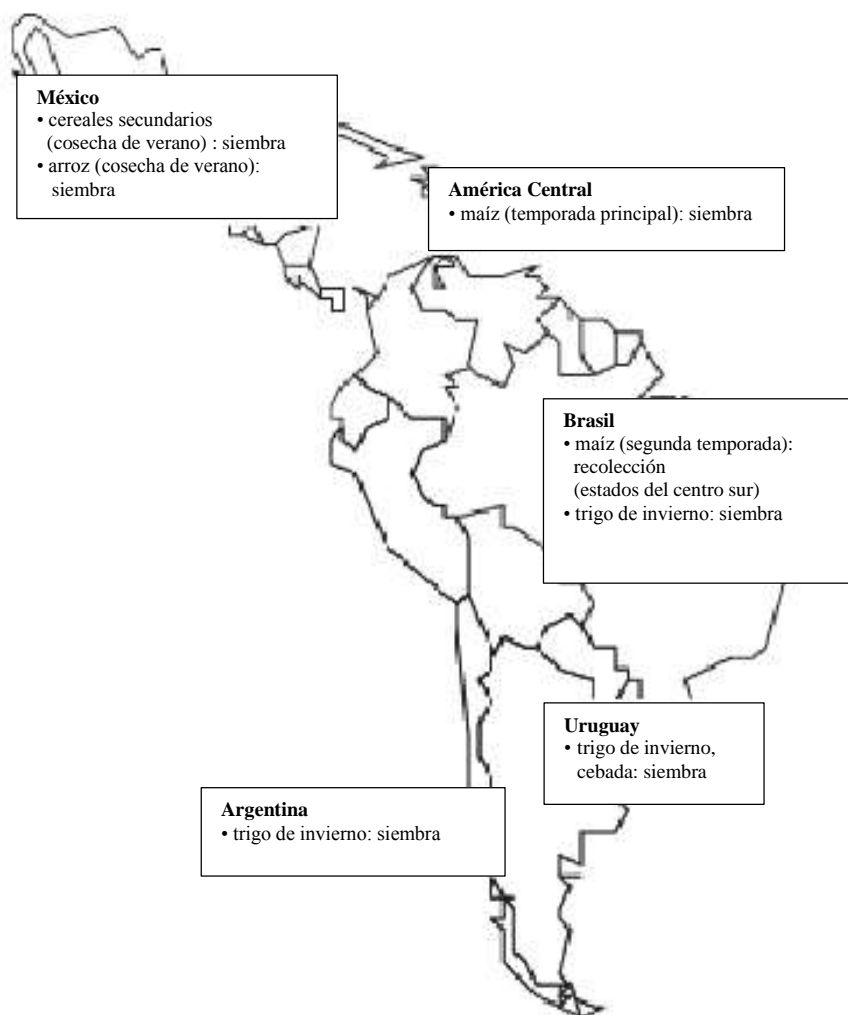
### **América Central y el Caribe**

#### **Incremento previsto en la producción de trigo en 2014**

La recolección de la cosecha principal de trigo de regadío de invierno de 2014 está casi terminada en México, prácticamente el único productor de la subregión. Como reflejo de un aumento de la superficie cosechada, las estimaciones iniciales apuntan a una producción de 3.7 millones de toneladas, un 4% más respecto al año pasado y justo por encima de la media de los últimos cinco años del país.

**Previsión de incremento para la producción de maíz en 2014**

La siembra de los cultivos de maíz de la primera temporada principal de 2014 finalizó en la subregión en junio. En México, el principal productor de la subregión, se prevé que la producción de maíz disminuirá ligeramente respecto a la excelente cosecha del año pasado, debido a una reducción de la superficie sembrada con maíz blanco, impulsada por los bajos precios. Por el contrario, se prevé que la superficie sembrada de maíz amarillo aumente a causa de los precios más favorables. Sin embargo, la producción total se pronostica todavía muy por encima de la media de cinco años del país, en más de 22 millones de toneladas. En otras partes de la subregión, las previsiones iniciales para la producción total de maíz de 2014 (excluyendo México) apuntan a un aumento del 2% respecto al año pasado y un 4% por encima del promedio de cinco años. El continuo crecimiento de la producción se sustenta principalmente por las mejoras en el rendimiento, ya que los países de la subregión siguen proporcionando acceso a semillas mejoradas y fertilizantes.



Nota: Las observaciones se refieren a la situación en julio.

FUENTE: FAO.

En Nicaragua, sin embargo, existe cierta incertidumbre sobre la producción de 2014, ya que los niveles de lluvia estuvieron muy por debajo de los niveles históricos y llegaron a finales de mayo, cuando se siembra una parte significativa de los cultivos de maíz de la primera temporada principal, lo que podría haber afectado negativamente a la superficie total plantada. En toda la subregión existe preocupación por la influencia de las condiciones de El Niño, que han sido asociadas a lluvias reducidas y pueden afectar a la segunda temporada de cereales secundarios, a partir de agosto.

En Haití, los pronósticos iniciales para la temporada principal de cereales secundarios de 2014 también son favorables, pues las lluvias se recuperaron durante el período de siembra. La producción total de cereales secundarios se pronostica inicialmente que aumente un 4% respecto al año pasado, situando la producción de 2014 cerca la media quinquenal del país. Sin embargo, este pronóstico depende en gran medida de la temporada de huracanes de este año y de que continúe la buena distribución de las lluvias.

**PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
-Millones de toneladas-

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	Variación 2014/2013 (%)
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>3.3</b>	<b>3.5</b>	<b>3.7</b>	<b>34.8</b>	<b>35.4</b>	<b>35.3</b>	<b>2.7</b>	<b>2.9</b>	<b>3.0</b>	<b>40.9</b>	<b>41.8</b>	<b>41.9</b>	<b>0.3</b>
El Salvador	0.0	0.0	0.0	1.1	1.1	1.1	0.0	0.0	0.0	1.1	1.1	1.1	0.4
Guatemala	0.0	0.0	0.0	1.7	1.8	1.8	0.0	0.0	0.0	1.8	1.8	1.8	0.9
Honduras	0.0	0.0	0.0	0.6	0.6	0.6	0.1	0.1	0.1	0.7	0.7	0.7	3.2
México	3.3	3.5	3.7	30.2	30.5	30.3	0.2	0.2	0.2	33.6	34.2	34.2	0.0
Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	0.6	0.4	0.5	0.5	1.0	1.0	1.1	5.9
<b>América del Sur</b>	<b>16.5</b>	<b>19.1</b>	<b>23.8</b>	<b>121.5</b>	<b>137.7</b>	<b>129.4</b>	<b>24.8</b>	<b>25.3</b>	<b>25.6</b>	<b>162.8</b>	<b>182.1</b>	<b>178.8</b>	<b>-1.8</b>
Argentina	8.2	9.2	11.5	31.2	37.8	35.7	1.6	1.6	1.6	41.0	48.6	48.8	0.5
Brasil	4.4	5.7	7.8	74.1	83.5	79.0	11.6	11.8	12.3	90.1	101.1	99.0	-2.0

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

### Las importaciones de cereales se incrementarán en 2013/2014

Las estimaciones de las importaciones de cereales, para la cosecha comercial 2013/2014 recién concluida (julio/junio), se han revisado ligeramente a la baja en comparación con las previsiones anteriores. Sin embargo, aún se estima que las importaciones han aumentado en un 19% desde 2012/2013 a 27 millones de toneladas, muy por encima del promedio de cinco años de la subregión. El aumento fue impulsado por la fuerte demanda de maíz amarillo de la industria de la alimentación, en particular en México, El Salvador y Panamá. Las previsiones iniciales para la cosecha comercial 2014/2015 apuntan a una ligera contracción de las necesidades de importación, pero todavía se mantienen muy por encima de la media de la subregión

de los cinco años anteriores. La disminución se debe principalmente a una expectativa de reducción de las necesidades en México, ya que se prevé que su producción de maíz amarillo se incremente en 2014.

**Los precios de los cereales subieron de forma estacional, pero permanecen por debajo de los niveles de un año antes, mientras los frijoles continuaron aumentando**

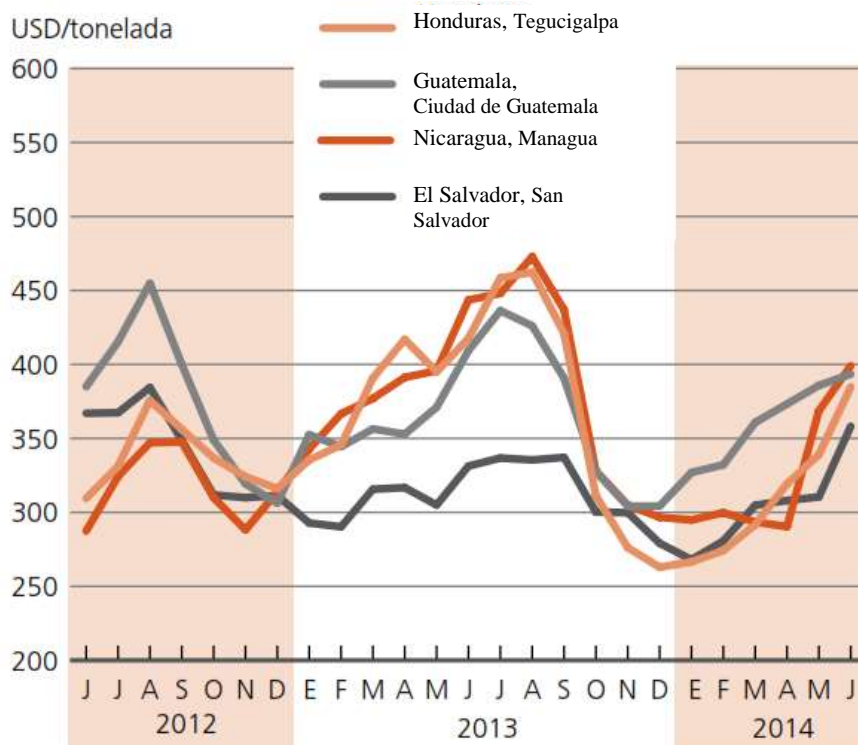
Los precios del maíz blanco, el alimento básico principal de la subregión, siguieron aumentando a tasas moderadas siguiendo las tendencias estacionales y se mantuvieron en torno o por debajo de sus valores del año anterior, lo que refleja un suministro adecuado de las buenas cosechas de 2013. Una excepción a esta tendencia es Nicaragua, donde los precios aumentaron en más de una cuarta parte en mayo apoyados por la incertidumbre sobre la cosecha principal de maíz de 2014 recién plantada, debido a las lluvias retardadas y por debajo de la media. Sin embargo, los precios seguían siendo significativamente menores que en mayo de 2013. En México, los precios se mantuvieron en niveles relativamente bajos tras años sucesivos de cosechas satisfactorias.

En Haití, los precios del arroz importado, el principal alimento básico, se mantuvieron sin cambios en mayo, y en el mismo nivel que un año antes, en los principales mercados. Esto refleja precios estables de exportación del arroz en los últimos meses en Estados Unidos de Norteamérica, principal proveedor del país. Los precios de la harina de maíz, otro importante alimento básico, también se han mantenido estables y sustancialmente por debajo de sus niveles en mayo del año pasado, tras la recuperación de la producción de maíz en 2013 y la mejora de las perspectivas para la producción de este año.

Los precios de los frijoles rojos, la variedad más consumida en Nicaragua, Honduras y El Salvador, han ido en aumento desde febrero de este año. En mayo, los precios aumentaron en una cuarta parte con respecto a abril y eran tres veces más elevados que un año antes, alcanzando niveles récord en algunos mercados. Una menor

producción y la escasa disponibilidad para la exportación en la subregión han apuntalado los precios altos. En Nicaragua, el principal productor y exportador de la subregión, la producción de frijol rojo disminuyó en 2013 en 11% con relación al año anterior tras la reconversión de tierras a los frijoles negros, sobre todo en respuesta a una mayor demanda de importaciones de Venezuela. En Honduras, el segundo productor y exportador, la producción de frijol en 2013 resultó muy menguada por el exceso de lluvias durante la temporada principal “de postrera” (ciclo de invierno), cayendo en un estimado de 15% en comparación con la producción de la misma temporada del año anterior. La mayor demanda de importaciones de Costa Rica, que ha cambiado las importaciones procedentes de China, su principal proveedor hasta 2012, por las de Nicaragua, ha añadido presión sobre los precios de frijol rojo.

**PRECIOS AL POR MAYOR DEL MAÍZ BLANCO EN DETERMINADOS  
PAÍSES DE AMÉRICA CENTRAL  
-Dólares estadounidenses/tonelada-**



FUENTE: Secretaría de Agricultura y Ganadería, Honduras; Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, Guatemala; Ministerio Agropecuario y Forestal, Nicaragua, Dirección General de Economía Agropecuaria, El Salvador.

## América del Sur

### **La producción de cereales secundarios en 2014 se prevé permanecerá en niveles elevados**

En los principales países productores de América del Sur, la recolección de las cosechas de cereales secundarios y arroz de la temporada principal de 2014 está a punto de terminar y las perspectivas son en general favorables. Las previsiones preliminares para la producción de maíz de 2014 apuntan a una caída del 7% con respecto al nivel récord del año pasado, pero la producción total se prevé muy por encima del promedio quinquenal y se espera alcance los 115 millones de toneladas. La disminución se debe, principalmente, a las menores plantaciones de maíz para la segunda temporada en Brasil y los rendimientos más bajos de Argentina. En Ecuador, las previsiones iniciales apuntan a un crecimiento continuo en 2014 de la producción de maíz, debido a la elevada demanda local y la continuación de las políticas comerciales gubernamentales que limitan las importaciones y a la vez dan apoyo a los precios. En Perú, mientras que las previsiones iniciales apuntan también a un aumento de la producción, existen todavía algunas dudas ya que el tiempo seco a principios de la temporada podría haber afectado a los rendimientos en las principales regiones productoras.

Se prevé que la producción total subregional de arroz aumente 1% y se mantenga por encima del promedio de los cinco últimos años, debido principalmente a las buenas condiciones meteorológicas y la mejora de los rendimientos. La excepción es Perú, donde los bajos niveles del suministro de agua de riego afecta negativamente los rendimientos.

Las estimaciones iniciales apuntan a una disminución de casi 8% a 2.8 millones de toneladas de arroz (cáscara), justo por debajo la media quinquenal del país.



## **Perspectivas favorables para la cosecha de trigo de 2014**

Después de un aumento de la superficie plantada y de condiciones meteorológicas satisfactorias hasta el momento, las perspectivas iniciales para la cosecha de trigo de 2014, que se recolectará hacia el final del año, son favorables. El incremento de las siembras, especialmente en Argentina y Brasil, se sustenta en la fuerte demanda regional y los precios altos. Se espera que la producción total de la subregión se recupere de los niveles bajos de los dos años anteriores y llegue a casi 24 millones de toneladas, por encima del promedio quinquenal.

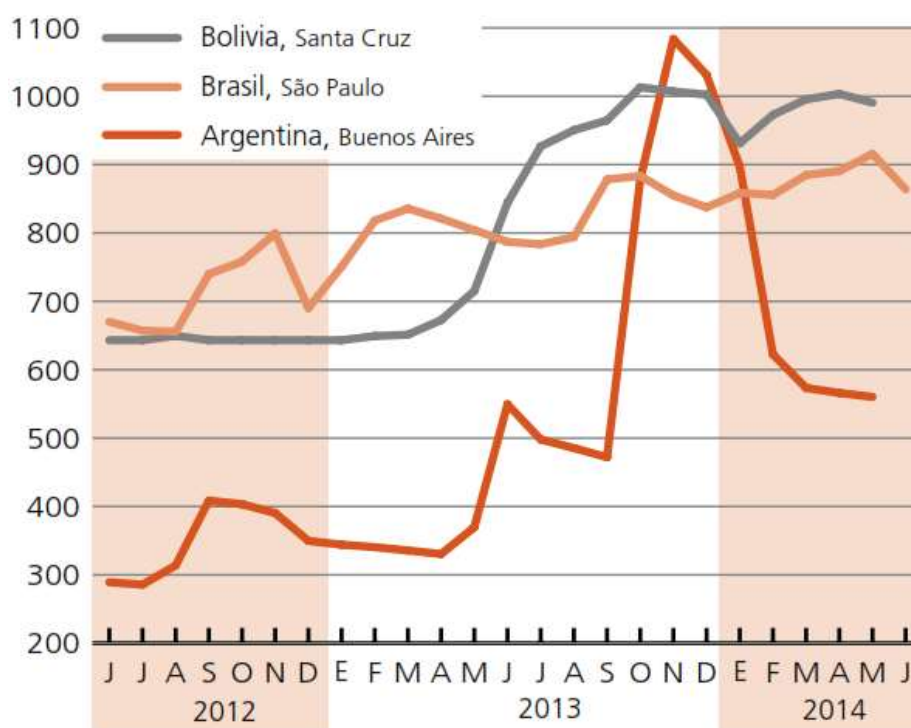
## **Los precios de la harina de trigo permanecen en general estable, pero aún en niveles altos, mientras los del maíz comenzaron a descender**

Los precios internos de la harina de trigo en la subregión se mantuvieron en general estables en mayo y fueron marcadamente inferiores a los máximos cercanos al récord de meses anteriores en los países meridionales de la subregión. El aumento de los flujos de comercio regional, unidos a las perspectivas favorables para la siembra de la cosecha de trigo de 2014 en Argentina, productor y principal exportador de la región, y en Brasil, contribuyeron a la estabilidad de los precios. Sin embargo, estaban todavía muy por encima de sus niveles de un año antes, debido a la escasez de suministros tras dos producciones subregionales reducidas consecutivas. En otras partes de la subregión, los precios de la harina de trigo se mantuvieron sin cambios y en niveles relativamente bajos en Ecuador y Perú.

Los precios del maíz amarillo bajaron en mayo en la mayoría de los países con las cosechas y las perspectivas de cultivos favorables en 2014, en particular en Argentina y Brasil. En Ecuador, los precios se redujeron bruscamente en mayo, después de haber aumentado desde principios de año, a niveles muy inferiores a los del año anterior. En Bolivia y Colombia, los precios se mantuvieron en su mayor parte sin cambios en mayo y relativamente bajos. Por el contrario, en Perú los precios del maíz siguieron fortaleciéndose ya que las perspectivas para la cosecha de este año son inciertas en

algunas de las principales zonas productoras del norte del país. La disminución de las importaciones de maíz en los últimos meses también apuntaló los precios. Los precios del arroz, alimento básico en algunos países de la subregión, se mantuvieron estables en mayo y en general más bajos que hace un año. Sin embargo, en Perú, los del arroz eran más de un tercio más altos que en mayo de 2013, después del fuerte aumento de los meses anteriores, debido a malas perspectivas para la cosecha de 2014.

**PRECIOS AL POR MAYOR DE HARINA DE TRIGO EN DETERMINADOS PAÍSES DE AMÉRICA DEL SUR**  
-Dólares estadounidenses/tonelada-



FUENTE: Servicio Informativo de Mercados Agropecuarios, Bolivia; Instituto de Economía Agrícola, Brasil; Bolsa de Cereales, Argentina.

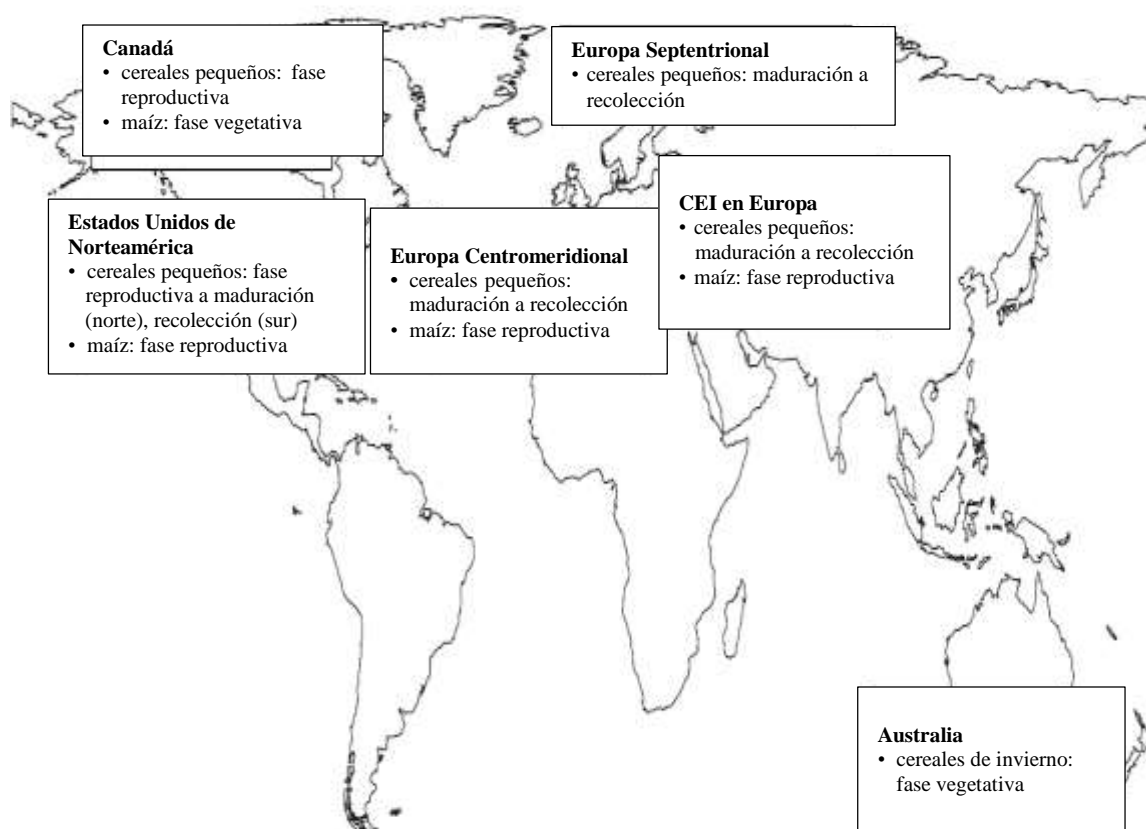
## América del Norte, Europa y Oceanía

### América del Norte

#### Condiciones variadas para el trigo en Estados Unidos de Norteamérica, pero la cosecha de maíz se desarrolla normalmente

En Estados Unidos de Norteamérica, la recolección de la cosecha de trigo de invierno está muy avanzada en las Grandes Llanuras Meridionales, donde los rendimientos

están resultando muy por debajo de lo normal después de una grave sequía durante todo el período de crecimiento. Aunque las condiciones han sido en general satisfactorias para los cultivos en las Llanuras Septentrionales y otras partes, el pronóstico oficial de junio cifra la producción de trigo de invierno de 2014 en 10% inferior respecto al año pasado, en alrededor de 37.6 millones de toneladas, el nivel más bajo desde 2006. Los cultivos de trigo de primavera, según se informa, se desarrollan con normalidad y la producción total de trigo 2014 se pronostica en 52.8 millones de toneladas, 9% menos que el año anterior. Con respecto a los cereales secundarios, los informes más recientes indican que la cosecha de maíz de 2014 se desarrolla en general normalmente, con puntuaciones a finales de junio que sitúan el 74% de la cosecha en condiciones buenas a excelentes en comparación con el 65% en el mismo período en 2013. Aunque las plantaciones disminuyeron algo con respecto al año anterior, se espera que haya menos abandono y mejores rendimientos para mantener la producción cerca del nivel del año anterior en 354 millones de toneladas.



Nota: Las observaciones se refieren a la situación en julio.  
FUENTE: FAO

En Canadá, las perspectivas para la cosecha de trigo 2014 son en general satisfactorias, aunque la temporada se ha caracterizado hasta ahora por temperaturas inferiores a lo normal, lo que retrasó la siembra en primavera y dificultó el establecimiento y el desarrollo de los cultivos. Con una reducción estimada del 5% de la superficie sembrada de trigo en respuesta a los precios más bajos y reservas relativamente elevadas, y la probabilidad de que los rendimientos no alcancen los buenos niveles del año pasado, se prevé que la producción canadiense de trigo en 2014 caiga bruscamente en 21%, a alrededor de 29.6 millones de toneladas, en comparación con el nivel excelente del año pasado.

**PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA DEL NORTE, EUROPA Y OCEANÍA**  
-Millones de toneladas-

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	2012	2013 Estimada	2014 Pronóstico	Variación 2014/2013 (%)
<b>América del Norte</b>	<b>88.9</b>	<b>95.5</b>	<b>82.5</b>	<b>310.9</b>	<b>398.6</b>	<b>392.8</b>	<b>9.1</b>	<b>8.6</b>	<b>9.7</b>	<b>408.8</b>	<b>502.7</b>	<b>484.9</b>	<b>-3.5</b>
Canadá	27.2	37.5	29.6	24.5	28.8	23.9	0.0	0.0	0.0	51.7	66.3	53.5	-19.4
Estados Unidos de Norteamérica	61.7	58.0	52.8	286.3	369.8	368.9	9.1	8.6	9.7	357.0	436.3	431.4	-1.1
<b>Europa</b>	<b>193.1</b>	<b>225.4</b>	<b>226.5</b>	<b>219.7</b>	<b>250.0</b>	<b>244.6</b>	<b>4.4</b>	<b>4.0</b>	<b>4.2</b>	<b>417.2</b>	<b>479.4</b>	<b>475.3</b>	<b>-0.9</b>
Bielorrusia	2.1	1.9	2.0	6.7	6.2	6.1	0.0	0.0	0.0	8.8	8.1	8.1	0.1
Unión Europea (UE)	132.6	143.5	147.3	144.1	157.1	155.3	3.1	2.9	3.0	279.8	303.5	305.6	0.7
Federal de Rusia	37.7	52.1	52.0	29.5	35.6	34.9	1.1	0.9	1.0	68.2	88.6	87.9	-0.8
Serbia	1.9	2.7	2.4	3.9	6.3	7.2	0.0	0.0	0.0	5.8	9.0	9.6	6.3
Ucrania	15.8	22.3	20.0	29.9	40.3	36.9	0.2	0.2	0.2	45.9	62.8	57.1	-9.1
<b>Oceanía</b>	<b>22.8</b>	<b>27.3</b>	<b>25.1</b>	<b>12.3</b>	<b>14.3</b>	<b>11.4</b>	<b>0.9</b>	<b>1.2</b>	<b>0.8</b>	<b>36.0</b>	<b>42.8</b>	<b>37.4</b>	<b>-12.7</b>
Australia	22.5	27.0	24.8	11.8	13.8	10.9	0.9	1.2	0.8	35.1	41.9	36.5	-13.0

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

## Europa

### Unión Europea

#### Perspectivas favorables para la producción de cereales en 2014

Con la cosecha ya en marcha en muchas partes de la Unión Europea, las últimas previsiones cifran la producción total de trigo en 2014 en alrededor de 147 millones

de toneladas, 2.7% más que en 2013 y la segunda mayor cosecha registrada después de 2008. Las perspectivas para los otros cereales secundarios pequeños y el maíz también son favorables. Se espera que la producción de maíz aumente en alrededor de 4%, a 66 millones de toneladas.

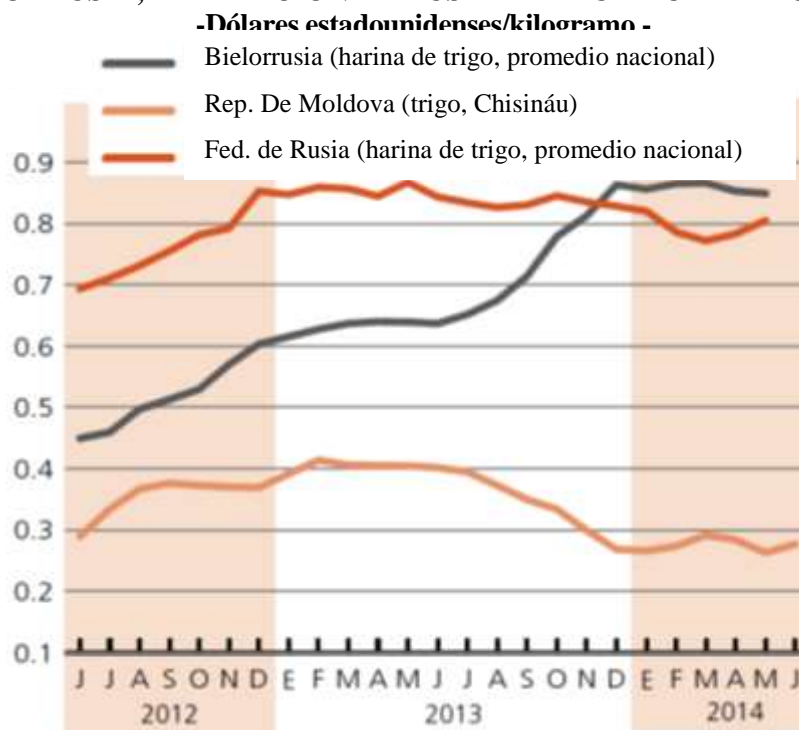
## **La CEI en Europa**

### **La producción total de cereales en 2014 se prevé descienda, pero permanece por encima de la media**

Los cultivos de invierno de 2014, según se informa, presentan en general buenas condiciones en toda la subregión y la siembra de cereales de primavera progresa a ritmo normal, a pesar del inicio tardío en varios países y un tiempo inusualmente seco y frío en abril. Las condiciones meteorológicas favorables, con precipitaciones bien distribuidas durante mayo y junio, favorecieron el desarrollo inicial de los cultivos. Suponiendo condiciones meteorológicas favorables durante el resto de la temporada, la producción total de cereales en 2014 se prevé en 155 millones de toneladas, alrededor de 4% por debajo del nivel récord de 2013, pero 10% por encima del promedio de los cinco últimos años.

En la Federación de Rusia, la producción total de cereales, principalmente trigo, se anuncia provisionalmente en 87.9 millones de toneladas, un nivel semejante al superior a la media del año pasado. Por el contrario, en Ucrania se pronostica que la producción total de cereales en 2014, principalmente trigo y maíz, disminuirá en 9% a 57.1 millones de toneladas, ya que se prevé que los rendimientos vuelvan a la media tras los niveles récord de 2013. En los otros dos países europeos de la CEI, se espera que la producción de cereales de Bielorrusia y la República de Moldova se mantenga cercana al nivel excelente del año pasado. Sin embargo, dado que la mayor parte del trigo y los cereales secundarios de 2014 se está plantando actualmente, la situación podría cambiar al avanzar la temporada.

### PRECIOS DEL TRIGO Y DEL HARINA DE TRIGO AL POR MENOR EN BIELORRUSIA, FEDERACIÓN DE RUSIA Y REPÚBLICA DE MOLDOVA



FUENTE: National Statistical Committee of the Republic, Bielorrusia; ACSA, República de Moldova; Ministry of Agriculture, Federación de Rusia.

### Las exportaciones en la cosecha comercial 2013/14 se estiman en niveles récord

Debido a las excelentes producciones de cereales en 2013 en los principales países exportadores de la subregión, las exportaciones totales de cereales para la cosecha comercial 2013/14 (julio/ junio), principalmente trigo y maíz, se estiman en 59.5 millones de toneladas, muy por encima del nivel notablemente reducido del año anterior. Las exportaciones totales de trigo en 2013/14 se calcula aumenten en 11.8 millones de toneladas, 68%, a un nivel récord de 29.1 millones de toneladas, debido principalmente a las mayores exportaciones de la Federación de Rusia, que se prevé aumentarán en 84%, y de Ucrania, donde se registró un aumento del 42%. Del mismo modo, las exportaciones totales de maíz se calculan en 24.5 millones de toneladas, aproximadamente 52% más que el nivel del año anterior, debido principalmente a un aumento de 6.5 millones de toneladas de los excedentes exportables de Ucrania, a raíz de una producción de maíz récord en 2013.

**Los precios de la harina de trigo permanecen estables, pero a niveles récord en Ucrania**

En la mayoría de los países de la subregión, los precios de la harina de trigo se han mantenido estables en los últimos meses, lo que refleja un suministro adecuado a partir de los buenos resultados y las importaciones de 2013, junto con los esfuerzos de los gobiernos para mantener los precios estables. Por el contrario, en Ucrania, los precios del trigo, la harina de trigo y el maíz continuaron aumentando fuertemente y alcanzaron niveles récord en términos nominales en mayo, después de la fuerte devaluación de la moneda nacional desde principios de 2014 y la agitación política que vive el país.

**Oceanía****Las perspectivas de los cereales de invierno son en general satisfactorias, pero aumenta la preocupación sobre las previsiones de lluvias para la temporada**

A finales de junio, las perspectivas para los principales cultivos de cereales de invierno en Australia (principalmente trigo y cebada) se mantenían en general satisfactorias. Se informó de una humedad adecuada para la siembra en la mayoría de las principales zonas de cultivo tras las lluvias abundantes en abril, pero las condiciones se hicieron cada vez más secas hacia el final del período de plantación en junio, especialmente en Nueva Gales del Sur. En base a la información sobre las plantaciones y las perspectivas de rendimientos en junio, la producción de trigo se prevé en 24.8 millones de toneladas en 2014, cerca de 8% menos que la excelente cosecha de 2013. Sin embargo, existe una preocupación que va en aumento sobre las perspectivas de las lluvias durante el resto de la temporada, ya que hay cierta evidencia en apoyo de un evento de El Niño que se estaría desarrollando. Los eventos de El Niño están por lo general (pero no siempre) asociados con precipitaciones inferiores a lo normal en el segundo semestre del año (a partir de julio) en una gran parte de Australia Meridional y del interior Oriental. En caso de que este fenómeno se materialice, ello podría afectar de forma significativa los rendimientos y la producción de cereales.

## INDICADORES DE LA OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES DE CEREALES

	Promedio 2007/2008 2011/2012	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
<b>- Por ciento -</b>						
<b>1. Coeficiente entre las existencias mundiales y la utilización (%)</b>						
Trigo	25.3	26.4	26.3	22.9	24.9	25.3
Cereales secundarios	15.9	14.7	15.3	13.9	17.3	18.9
Arroz	29.9	30.9	33.8	35.7	36.2	35.6
Total de cereales	21.5	21.5	22.3	20.9	23.3	24.3
<b>2. Coeficiente entre los suministros de los grandes exportadores de granos y las necesidades normales de mercado (%)</b>	121.1	124.5	115.8	118.3	108.1	121.4
<b>3. Coeficiente entre las existencias finales de los grandes exportadores y la desaparición total (%)</b>						
Trigo	18.3	20.7	17.9	14.1	14.3	14.4
Cereales secundarios	12.9	10.7	10.8	8.3	10.9	13.3
Arroz	22.0	20.7	25.2	28.1	27.8	26.9
Total de cereales	17.7	17.4	18.0	16.9	17.7	18.2
<b>Cambio con respecto al año anterior</b>						
	<b>Tasa de crecimiento tendencial anual 2004-2013</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>- Por ciento -</b>						
<b>4. Cambios en la Producción mundial de cereales (%)</b>	2.2	-0.4	4.3	-2.0	9.3	-0.9
<b>5. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA (%)</b>	1.1	8.9	1.8	4.6	0.3	1.1
<b>6. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA, excluido India (%)</b>	-0.6	9.9	-3.6	6.5	0.2	2.0
<b>Cambio con respecto al año anterior</b>						
	<b>Promedio 2007/2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014*</b>
<b>- Por ciento -</b>						
<b>7. Algunos índices de precios de cereales</b>						
Trigo	184.9	10.6	31.8	-4.8	-4.9	-7.2
Maíz	194.8	12.0	57.6	2.2	-12.9	-29.0
Arroz	232.2	-10.0	6.6	-4.6	0.8	-0.8

Nota : -Utilización es la suma del uso con fines alimenticios, como forraje y para otros usos.

- Cereales = Trigo, cereales secundarios y arroz. Granos: trigo y cereales secundarios.
- Los grandes países exportadores de trigo son: Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea, Kazajistán, Rusia, Ucrania y Estados Unidos de Norteamérica; los grandes países exportadores de cereales secundarios son: Argentina, Australia, Brasil, Canadá, UE, Fed. de Rusia, Ucrania y Estados Unidos de Norteamérica; los grandes países exportadores de arroz son la India, el Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.
- Necesidades normales de mercado, en el caso de los grandes exportadores de cereales, son el promedio de la utilización interna más las exportaciones en las tres cosechas precedentes.
- Por desaparición se entiende la utilización interna más las exportaciones en una cosecha dada.
- Índices de precios: El índice de precios del trigo está basado en el índice de precios del trigo del CIC, adaptado con la base de 2002-2004=100; en cuanto al maíz, el amarillo No. 2 de los Estados Unidos de Norteamérica (entregado en los puertos del Golfo de los Estados Unidos de Norteamérica) con base de 2002-2004=100; en cuanto al arroz, el índice de precios del arroz de la FAO, 2002-2004=100, está basado en 16 cotizaciones de exportación del arroz.

\* Promedio enero-junio.

FUENTE: FAO.



**EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES <sup>1/</sup>**  
**- Millones de toneladas -**

	2010	2011	2012	2013	2014 Estimado	2015 Pronóstico
<b>Total de cereales</b>	<b>522.9</b>	<b>500.8</b>	<b>520.5</b>	<b>503.1</b>	<b>573.9</b>	<b>604.1</b>
<b>Trigo</b>	<b>190.2</b>	<b>184.7</b>	<b>180.5</b>	<b>157.1</b>	<b>173.9</b>	<b>180.0</b>
En manos de:						
-Principales exportadores <sup>2/</sup>	55.2	51.2	42.7	36.2	41.9	42.1
-Otros países	135.0	133.5	137.8	120.9	132.0	137.9
<b>Cereales secundarios</b>	<b>195.2</b>	<b>170.9</b>	<b>178.6</b>	<b>171.1</b>	<b>218.3</b>	<b>241.1</b>
En manos de :						
-Principales exportadores <sup>2/</sup>	87.7	62.8	59.5	47.7	68.8	83.3
-Otros países	107.5	108.1	119.1	123.4	149.5	157.8
<b>Arroz (elaborado)</b>	<b>137.5</b>	<b>145.2</b>	<b>161.4</b>	<b>174.9</b>	<b>181.6</b>	<b>183.0</b>
En manos de :						
-Principales exportadores <sup>2/</sup>	33.4	33.3	41.5	47.2	48.4	47.7
-Otros países	104.1	111.9	119.9	127.7	133.2	135.3
<b>Países desarrollados</b>	<b>191.7</b>	<b>153.3</b>	<b>150.4</b>	<b>117.2</b>	<b>140.9</b>	<b>154.7</b>
Australia	7.5	9.7	7.8	5.0	6.3	5.0
Canadá	13.6	11.2	9.4	8.2	18.3	14.6
Estados Unidos de Norteamérica	75.9	57.3	49.3	44.2	49.1	62.8
Fed. de Rusia	21.2	18.0	15.2	7.6	6.8	6.7
Japón	4.8	4.8	4.9	5.2	5.4	5.4
Sudáfrica	3.1	4.0	2.5	2.3	1.5	2.1
Ucrania	6.8	5.3	11.0	6.4	7.1	6.7
UE	45.7	32.5	32.7	25.8	33.4	37.6
<b>Países en desarrollo</b>	<b>331.2</b>	<b>347.5</b>	<b>370.1</b>	<b>385.9</b>	<b>433.0</b>	<b>449.3</b>
<b>Asia</b>	<b>275.9</b>	<b>285.2</b>	<b>305.9</b>	<b>330.8</b>	<b>366.3</b>	<b>381.6</b>
China	164.2	167.6	172.6	188.9	218.2	229.3
Corea, Rep. de	3.8	4.3	4.2	4.0	4.2	4.9
Filipinas	4.3	3.3	2.6	3.1	3.5	3.7
India	35.5	38.3	45.6	49.4	51.1	53.4
Indonesia	8.3	10.4	12.4	13.6	14.0	14.2
Irán, Rep. Islámica de	5.0	3.6	2.1	6.6	7.7	9.5
Pakistán	4.8	3.4	5.4	4.0	4.4	4.8
Rep. Árabe Siria	4.7	3.8	3.4	2.6	1.9	1.1
Turquía	4.2	4.1	4.9	3.7	4.5	3.8
<b>África</b>	<b>30.0</b>	<b>34.7</b>	<b>37.3</b>	<b>35.1</b>	<b>34.8</b>	<b>33.2</b>
Argelia	3.6	3.9	4.3	5.0	5.7	5.4
Egipto	6.6	5.9	8.1	6.1	6.3	6.5
Etiopía	1.5	1.9	2.0	1.9	2.4	2.4
Marruecos	3.1	4.0	4.6	3.4	5.2	4.6
Nigeria	1.2	1.4	1.3	0.8	1.3	1.0
Túnez	1.5	0.8	0.8	1.2	1.0	1.2
<b>América Central</b>	<b>4.4</b>	<b>6.1</b>	<b>4.8</b>	<b>5.0</b>	<b>6.3</b>	<b>6.3</b>
México	2.4	3.7	2.3	2.5	3.7	3.5
<b>América del Sur</b>	<b>20.6</b>	<b>21.2</b>	<b>21.7</b>	<b>14.8</b>	<b>25.2</b>	<b>27.9</b>
Argentina	2.1	5.5	4.9	2.3	5.3	7.2
Brasil	11.8	8.5	8.8	5.2	11.6	13.0

Nota: Las cifras se basan sobre información oficial y no oficial.

Los totales se calcularon a partir de datos no redondeados.

<sup>1/</sup>Los datos se basan en un agregado de los niveles de remanentes al final de los años agrícolas nacionales y no deben interpretarse en el sentido de que representan los niveles mundiales de existencias en un momento determinado.

<sup>2/</sup>Los principales países exportadores de trigo son: Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea, Kazajistán, Rusia y Estados Unidos de Norteamérica. Los principales países exportadores de cereales secundarios son: Argentina, Australia, Brasil, Canadá, la Unión Europea, Rusia, Ucrania y Estados Unidos de Norteamérica. Los principales países exportadores de arroz son: India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

FUENTE:FAO.

**DETERMINADOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO Y DE LOS  
CEREALES SECUNDARIOS  
- Dólares estadounidenses por tonelada -**

Período	Trigo			Maíz		Sorgo
	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Duro rojo de invierno Prot. Ord. <sup>1/</sup>	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Rojo suave de invierno <sup>2/</sup>	Argentina Trigo Pan <sup>3/</sup>	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Amarillo <sup>2/</sup>	Argentina <sup>3/</sup>	Estados Unidos de Norteamérica N° 2 Amarillo <sup>2/</sup>
<b>Anual (julio/junio)</b>						
2003/04	161	149	154	115	109	118
2004/05	154	138	123	97	90	99
2005/06	175	138	138	104	101	108
2006/07	212	176	188	150	145	155
2007/08	361	311	318	200	192	206
2008/09	270	201	234	188	180	170
2009/10	209	185	224	160	168	165
2010/11	316	289	311	254	260	248
2011/12	300	256	264	281	269	264
2012/13	348	310	336	311	278	281
2013/14	318	265	335	217	219	218
<b>Mensual</b>						
2012 - junio	288	250	263	268	238	234
2012 - julio	352	318	314	330	285	293
2012 - agosto	362	332	335	328	294	296
2012 - septiembre	372	341	336	323	278	286
2012 - octubre	373	339	332	320	274	290
2012 - noviembre	374	346	345	324	294	289
2012 - diciembre	359	325	360	310	288	288
2013 - enero	348	311	362	303	294	287
2013 - febrero	329	297	358	303	283	288
2013 - marzo	323	286	346	309	276	297
2013 - abril	324	279	324	282	242	261
2013 - mayo	329	277	315	295	257	254
2013 - junio	321	270	310	300	264	246
2013 - julio	311	257	302	282	241	232
2013 - agosto	315	251	281	238	221	219
2013 - septiembre	312	258	300	209	219	217
2013 - octubre	333	289	344	201	207	204
2013 - noviembre	317	274	353	199	207	196
2013 - diciembre	301	267	340	197	212	207
2014 - enero	288	248	330	198	215	216
2014 - febrero	303	261	328	209	218	224
2014 - marzo	334	285	340	222	226	228
2014 - abril	340	281	361	224	229	226
2014 - mayo	345	271	372	217	224	223
2014 - junio	314	235	365	202	204	220

<sup>1/</sup> Entregado en los puertos f.o.b. del Golfo de los Estados Unidos de Norteamérica.

<sup>2/</sup> Entregado en los puertos del Golfo de los Estados Unidos de Norteamérica.

<sup>3/</sup> Up River f.o.b.

FUENTE: Consejo Internacional de Cereales (CIC) y Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA).

**ESTIMACIÓN DE LAS NECESIDADES DE IMPORTACIÓN DE CEREALES EN LOS  
PAÍSES DE BAJOS INGRESOS Y DÉFICIT DE ALIMENTOS<sup>1/</sup>, 2013/14 ó 2014**

-miles de toneladas-

	Campana comercial	2012/2013 ó 2013 Importaciones Efectivas			Necesidades de importación (excluidas las reexportaciones)	2013/2014 ó 2014 Situación de las importaciones <sup>2/</sup>		
		Compras Comerciales	Ayuda alimentaria	Total compras Comerciales y ayuda		Total compras comerciales y ayuda	Ayuda alimentaria asignada, prometida o enviada	Compras comerciales
<b>ÁFRICA</b>		<b>24 649.7</b>	<b>1 181.4</b>	<b>25 831.1</b>	<b>28 044.3</b>	<b>6 462.4</b>	<b>430.0</b>	<b>6 032.4</b>
<b>África oriental</b>		<b>6 671.4</b>	<b>547.1</b>	<b>7 218.5</b>	<b>8 087.5</b>	<b>2 583.1</b>	<b>329.6</b>	<b>2 253.5</b>
Burundi	ene./dic.	126.8	13.3	140.1	120.0	13.4	1.3	12.1
Comoras	ene./dic.	59.5	0.0	59.5	61.0	1.5	0.0	1.5
Djibouti	ene./dic.	99.0	10.4	109.4	98.0	20.6	0.9	19.7
Eritrea	ene./dic.	399.0	7.0	406.0	434.0	0.2	0.0	0.2
Etiopía	ene./dic.	293.6	126.7	420.3	685.0	107.6	61.2	46.4
Kenia	oct./sept.	1 946.5	76.6	2 023.1	2 061.3	591.2	49.8	541.4
Rep. Unida de Tanzania	junio/mayo	768.6	9.3	777.9	942.4	597.7	45.1	552.6
Ruanda	ene./dic.	121.8	0.7	122.5	81.8	24.0	0.2	23.8
Somalia	ago./julio	392.8	63.3	456.1	540.0	61.8	61.8	0.0
Sudán	nov./oct.	2 124.9	210.7	2 335.6	2 594.0	1 047.2	109.3	937.9
Uganda	ene./dic.	338.9	29.1	368.0	470.0	117.9	0.0	117.9
<b>África Austral</b>		<b>1 766.3</b>	<b>230.0</b>	<b>1 996.3</b>	<b>2 737.4</b>	<b>1 611.0</b>	<b>43.8</b>	<b>1567.2</b>
Lesotho	abril/marzo	242.0	5.0	247.0	173.0	110.0	1.2	108.8
Madagascar	abril/marzo	210.5	26.6	237.1	516.4	72.1	14.7	57.4
Malawi	abril/marzo	79.0	18.2	97.2	212.0	204.0	18.9	185.1
Mozambique	abril/marzo	762.2	120.8	883.0	1095.0	803.3	4.3	799.0
Zimbabue	abril/marzo	472.6	59.4	532.0	741.0	421.6	4.7	416.9
<b>África Occidental</b>		<b>14 304.1</b>	<b>233.1</b>	<b>14 537.2</b>	<b>15 098.4</b>	<b>1 970.2</b>	<b>42.1</b>	<b>1 928.1</b>
<b>Países de la Costa</b>		<b>10 786.5</b>	<b>83.4</b>	<b>10 869.9</b>	<b>11 485.5</b>	<b>1 333.6</b>	<b>0.8</b>	<b>1 332.8</b>
Benín	ene./dic.	433.0	14.0	447.0	462.0	20.7	0.0	20.7
Costa de Marfil	ene./dic.	1 762.8	7.8	1 770.6	1 820.5	157.1	0.0	157.1
Ghana	ene./dic.	1 038.9	6.1	1 045.0	1 060.0	56.2	0.1	56.1
Guinea	ene./dic.	456.8	5.6	462.4	432.5	1.0	0.0	1.0
Liberia	ene./dic.	340.0	44.0	384.0	414.0	1.6	0.7	0.9
Nigeria	ene./dic.	6 320.0	0.0	6 320.0	6 870.0	1 042.0	0.0	1 042.0
Sierra Leona	ene./dic.	190.0	5.4	195.4	161.0	33.5	0.0	33.5
Togo	ene./dic.	245.0	0.5	245.5	265.5	21.5	0.0	21.5
<b>Países Sahelianos</b>		<b>3 517.6</b>	<b>149.7</b>	<b>3 667.3</b>	<b>3 612.9</b>	<b>636.6</b>	<b>41.3</b>	<b>595.3</b>
Burkina faso	nov./oct.	446.9	7.2	454.1	435.0	39.8	2.3	37.5
Chad	nov./oct.	118.2	59.6	177.8	142.2	46.2	28.6	17.6
Gambia	nov./oct.	192.0	20.5	212.5	205.5	33.1	0.0	33.1
Guinea-Bissau	nov./oct.	148.1	6.2	154.3	154.3	1.1	0.9	0.2
Mali	nov./oct.	199.6	11.6	211.2	258.2	123.0	4.9	118.1
Mauritania	nov./oct.	457.0	13.5	470.5	487.0	102.8	0.2	102.6
Níger	nov./oct.	431.7	30.2	461.9	457.4	6.9	2.4	4.5
Senegal	nov./oct.	1 524.1	0.9	1 525.0	1 473.3	283.7	2.0	281.7
<b>África Central</b>		<b>1 907.9</b>	<b>171.2</b>	<b>2 079.1</b>	<b>2 121.0</b>	<b>298.1</b>	<b>14.5</b>	<b>283.6</b>
Camerún	ene./dic.	948.3	1.8	950.1	947.0	133.3	3.4	129.9
Congo	ene./dic.	303.2	7.8	311.0	312.0	74.4	0.0	74.4
Rep. Centrafricana	ene./dic.	39.7	11.3	51.0	75.0	0.5	0.3	0.2
Rep. Dem. del Congo	ene./dic.	599.7	150.3	750.0	770.0	87.6	10.8	76.8
Santo Tomé y Príncipe	ene./dic.	17.0	0.0	17.0	17.0	2.3	0.0	2.3

Continúa...

<b>ASIA</b>		<b>15 912.2</b>	<b>655.9</b>	<b>16 568.1</b>	<b>19 999.2</b>	<b>8 594.8</b>	<b>142.5</b>	<b>8 452.3</b>
<b>CEI en Asia</b>		<b>3 640.5</b>	<b>3.7</b>	<b>3 644.2</b>	<b>3 876.7</b>	<b>3 230.9</b>	<b>0.0</b>	<b>3 230.9</b>
Kirguistán	julio/junio	508.5	3.7	512.2	508.2	452.7	0.0	452.7
Tayikistán	julio/junio	1 112.0	0.0	1 112.0	1 041.5	879.4	0.0	879.4
Uzbekistán	julio/junio	2 020.0	0.0	2 020.0	2 327.0	1 898.8	0.0	1 898.8
<b>Lejano Oriente</b>		<b>7 670.7</b>	<b>501.2</b>	<b>8 171.9</b>	<b>11 105.5</b>	<b>3 984.6</b>	<b>82.8</b>	<b>3 901.8</b>
Bangladesh	julio/junio	1 773.0	133.0	1 906.0	3 180.0	1 203.2	25.8	1 177.4
Bhután		72.6	0.0	72.6	66.1	0.0	0.0	0.0
Filipinas	julio/junio	3 851.0	40.0	3 891.0	5 587.0	2 433.4	40.4	2 393.0
India	abril/marzo	116.6	0.5	117.1	130.0	77.9	0.0	77.9
Mongolia	oct./sept.	115.8	0.0	115.8	155.8	28.0	0.0	28.0
Nepal	julio/junio	530.1	1.7	531.8	521.8	7.0	4.2	2.8
Rep. Pop. Dem. de Corea	nov./oct.	108.3	290.3	398.6	340.1	25.2	12.2	13.0
Sri Lanka	ene./dic.	1 103.3	35.7	1 139.0	1 124.7	209.9	0.2	209.7
<b>Cercano Oriente</b>		<b>4 601.0</b>	<b>151.0</b>	<b>4 752.0</b>	<b>5 017.0</b>	<b>1 379.3</b>	<b>59.7</b>	<b>1 319.6</b>
Afganistán	julio/junio	1 151.0	101.0	1 252.0	1 247.0	465.1	14.8	450.3
Yemen	ene./dic.	3 450.0	50.0	3 500.0	3 770.0	914.2	44.9	869.3
<b>AMÉRICA CENTRAL</b>		<b>1 721.1</b>	<b>101.2</b>	<b>1 822.3</b>	<b>1 949.4</b>	<b>814.0</b>	<b>14.2</b>	<b>799.8</b>
Haití	julio/junio	547.3	82.4	629.7	706.1	179.0	8.7	170.3
Honduras	julio/junio	762.2	16.0	778.2	828.0	415.5	3.3	412.2
Nicaragua	julio/junio	411.6	2.8	414.4	415.3	219.5	2.2	217.3
<b>OCEANÍA</b>		<b>433.2</b>	<b>0.0</b>	<b>433.2</b>	<b>458.2</b>	<b>70.4</b>	<b>0.0</b>	<b>70.4</b>
Islas Salomón	ene./dic.	43.0	0.0	43.0	43.0	4.5	0.0	4.5
Papua Nueva Guinea	ene./dic.	390.2	0.0	390.2	415.2	65.9	0.0	65.9
<b>TOTAL</b>		<b>42 716.2</b>	<b>1 938.5</b>	<b>44 654.7</b>	<b>50 451.1</b>	<b>15 941.6</b>	<b>586.7</b>	<b>15 354.9</b>

<sup>1</sup> El grupo de Países de Bajos Ingresos y con Déficit de Alimentos (PBIDA) incluye los países con déficit neto de alimentos y con un ingreso anual per cápita inferior al nivel utilizado por el Banco Mundial para determinar el derecho a recibir la asistencia de la AIF (es decir, 1 mil 945 dólares estadounidenses en 2011); para más detalles véase el sitio Web <http://www.fao.org/countryprofiles/lifdc.asp?lang=es>

<sup>2</sup> Estimaciones basadas en la información disponible a principio de junio de 2014.

FUENTE: FAO

**Fuente de información:**

<http://www.fao.org/3/a-i3899s.pdf>

## **Precios en la región del Euro (BCE)**

El Banco Central Europeo (BCE) publicó en su Boletín Mensual del 24 de junio de 2014, correspondiente al mes de mayo de 2014, información relativa al análisis de los precios al consumidor en la región del euro. A continuación se presentan los detalles.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC), de la zona del euro se situó en el 0.5% en mayo de 2014, frente al 0.7% de abril, una tasa inferior a la esperada. El descenso de la inflación reflejó las caídas de las tasas de variación interanual de los componentes de servicios, alimentos y bienes industriales no energéticos, que se vieron compensadas, aunque solo en parte, por un aumento de la tasa de crecimiento interanual del componente de energía resultante de un efecto de base al alza. A partir de la información actualmente disponible se espera que la inflación interanual medida por el IAPC se mantenga en niveles reducidos durante los próximos meses y que aumente gradualmente en 2015 y 2016. Mientras tanto, las expectativas de inflación a medio y largo plazo para la zona del euro permanecen firmemente ancladas en niveles compatibles con el objetivo del BCE de mantener las tasas de inflación por debajo del 2.0%, aunque próximas a este valor.

Esta valoración también queda reflejada en las proyecciones macroeconómicas de junio de 2014 elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro, que prevén que la inflación interanual medida por el IAPC se sitúe en el 0.7% en 2014, el 1.1% en 2015 y el 1.4% en 2016. Las proyecciones señalan que la inflación interanual medida por el IAPC se situará en el 1.5% en el último trimestre de 2016. En comparación con las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2014 elaboradas por los expertos del BCE, las proyecciones de inflación para 2014, 2015 y 2016 se han revisado a la baja y están condicionadas a una serie de supuestos técnicos, entre

los que se incluyen los tipos de cambio y los precios del petróleo, y la incertidumbre que rodea a las proyecciones aumenta con la duración del horizonte de proyección.

Se considera que los riesgos al alza y a la baja para las perspectivas de evolución de los precios son limitados y que están, en general, equilibrados en el mediano plazo.

### **Precios de consumo**

La inflación medida por el IAPC de la zona del euro experimentó un acusado descenso entre finales de 2011 y octubre del año pasado, y desde entonces ha fluctuado en torno a niveles muy reducidos por debajo del 1.0%. Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación se situó en el 0.5% en mayo de 2014, frente al 0.7% de abril. Este descenso refleja las caídas de las tasas de variación interanual de los componentes de servicios, alimentos y bienes industriales no energéticos, que se vieron compensadas, aunque solo en parte, por un aumento de la tasa de crecimiento interanual del componente de energía resultante de un efecto de base al alza (ver siguiente cuadro).

**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS**

- Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario -

	2012	2013	2013	2014				
			Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
<b>IAPC y sus componentes <sup>1/</sup></b>								
Índice General	2.5	1.4	0.8	0.8	0.7	0.5	0.7	0.5
Energía	7.6	0.6	0.0	-1.2	-2.3	-2.1	-1.2	0.0
Alimentos	3.1	2.7	1.8	1.7	1.5	1.0	0.7	0.1
Alimentos no elaborados	3.0	3.5	1.5	1.3	0.9	-0.1	-0.7	N.D.
Alimentos elaborados	3.1	2.2	2.0	2.0	1.8	1.7	1.6	N.D.
Bienes industriales no energéticos	1.2	0.6	0.3	0.2	0.4	0.2	0.1	0.0
Servicios	1.8	1.4	1.0	1.2	1.3	1.1	1.6	1.1
<b>Otros indicadores de precios</b>								
Precios industriales	2.8	-0.2	-0.7	-1.3	-1.7	-1.6	-1.2	N.D.
Precios del petróleo (euros por barril)	86.6	81.7	80.8	78.8	79.4	77.8	78.2	79.4
Precios de las materias primas no energéticas	0.5	-8.2	-11.4	-9.3	-7.8	-8.2	-4.1	-3.2

<sup>1/</sup>La inflación medida por el IAPC y sus componentes (excluidos los alimentos no elaborados y elaborados) de mayo de 2014 corresponde a la estimación preliminar de Eurostat.

N.D.: No disponible.

FUENTE: Eurostat, BCE y cálculos del BCE basados en datos de Thomson Reuters.

Las reducidas tasas de inflación registradas en la zona del euro desde octubre de 2013, algunas inferiores a lo esperado, se deben a diversos factores, en particular a las contribuciones negativas del componente de energía y a las menores contribuciones del componente de alimentos, cuyos efectos se han visto amplificadas por la apreciación del tipo de cambio del euro. Asimismo, parte de las moderadas presiones sobre los precios en la zona del euro reflejan la abundante capacidad productiva sin utilizar. La inflación agregada de la zona del euro también se ha mantenido contenida debido a factores locales relacionados con la crisis de la deuda soberana y con el proceso de ajuste de los precios relativos en los países sometidos a tensiones financieras. Además, efectos de base derivados de la evolución de los precios de la energía han contribuido a que el perfil mensual de la inflación muestre cierta

volatilidad. Se estima que, en enero y febrero, estos efectos causaron un impacto a la baja acumulado de unos 0.2 puntos porcentuales en la inflación interanual medida por el IAPC, mientras que los efectos de base positivos observados en abril y mayo la impulsaron al alza en 0.3 puntos porcentuales.

Por lo que se refiere a los principales componentes del IAPC, la contribución de los precios de la energía a la inflación medida por el IAPC ha sido, en general, negativa desde octubre del año pasado, principalmente como consecuencia de la caída de los precios del petróleo en euros.

La tasa de variación de los precios de los alimentos (que incluye los precios de los alimentos elaborados y no elaborados) ha continuado descendiendo de forma acusada, desde aproximadamente el 2.0% registrado en octubre de 2013 hasta el 0.1% en mayo de 2014, según la estimación preliminar de Eurostat. Todavía no se dispone de información oficial sobre el detalle del componente de alimentos para mayo.

La caída de los precios de este componente es resultado, fundamentalmente, de las suaves temperaturas del invierno, en comparación con unas condiciones meteorológicas más adversas el año pasado, que han presionado a la baja la tasa de variación interanual de los precios de los alimentos no elaborados (desde el 1.4% de octubre de 2013 hasta el -0.7 % de abril de 2014). Las tasas de crecimiento interanual de todos los componentes de los alimentos no elaborados han descendido, si bien las condiciones meteorológicas parecen haber tenido un impacto especialmente pronunciado en los precios de las frutas y las verduras y hortalizas. En abril de 2014, la tasa de variación interanual de los precios de estos alimentos se situaba en el -1.0% y el -4.0%, respectivamente, en comparación con el 2.6% y el -0,8 % de octubre de 2013. La tasa de variación de los precios de los alimentos elaborados ha disminuido a un ritmo más lento, pasando del 2.2% registrado en octubre de 2013 al 1.6 % en abril de 2014. Los alimentos que más contribuyeron al menor aumento de los precios fueron el pan y los cereales y los aceites y grasas.

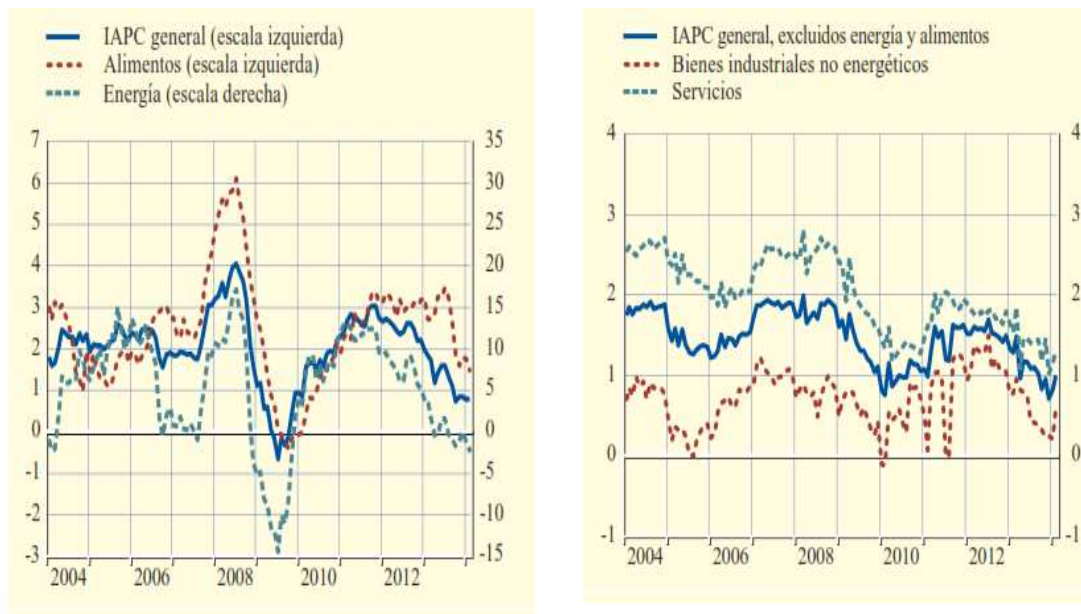


La tasa de variación interanual de la inflación medida por el IAPC, excluidos los componentes volátiles —alimentos y energía— también se ha mantenido en niveles reducidos desde octubre del año pasado, y ha fluctuado entre el 0.7 y el 1.0%. Según la estimación preliminar de Eurostat para mayo de 2014, la tasa de avance interanual se situó en el 0.7%, frente al 1.0% de abril. La media de largo plazo de esta medida para el período transcurrido desde la introducción del euro en 1999 es del 1.5 puntos porcentuales (ver gráfica *Desagregación del IAPC por principales componentes*).

Los dos componentes de la canasta del IAPC excluidos los alimentos y la energía es decir, los precios de los bienes industriales no energéticos y de los servicios, han registrado tasas de inflación relativamente bajas últimamente (ver gráfica siguiente). La tasa de avance interanual de los precios de los bienes industriales no energéticos se ha mantenido básicamente estable, en niveles muy reducidos, desde el último trimestre de 2013, y continúa reflejando la debilidad de la demanda de consumo y una evolución salarial contenida en general, así como el impacto moderador de los precios de los bienes importados (asociado a la anterior apreciación del tipo de cambio del euro y a los bajos niveles de inflación mundial).

## DESAGREGACIÓN DEL IAPC POR PRINCIPALES COMPONENTES

- Tasas de variación interanual; datos mensuales -



FUENTE: Eurostat.

La tasa de variación interanual de los precios de los servicios, el principal componente del IAPC, también se ha mantenido en niveles reducidos, principalmente como consecuencia de la atonía de la demanda interna. Este componente ha mostrado una volatilidad intermensual considerable en los últimos meses, debido, en cierta medida, a las fechas de las vacaciones de Semana Santa este año. Es posible que este efecto calendario haya contribuido al descenso de la tasa de crecimiento interanual de los precios de servicios turísticos (como vacaciones organizadas, transporte aéreo y alojamiento) registrado en marzo de 2014, así como al repunte de estos precios observado en abril.

Las reducidas presiones inflacionarias subyacentes también reflejan un tímido impacto de las medidas relativas a los impuestos indirectos. En primer lugar, las medidas aplicadas en años anteriores en varios estados miembros en relación con las necesidades de consolidación fiscal se han excluido del cálculo de las tasas interanuales. En segundo lugar, en algunos países, la traslación de las recientes alzas

de los impuestos indirectos, en un entorno de atonía de la demanda, ha sido menor que anteriormente.

En el recuadro *Influencia de los factores globales en la evolución reciente de la inflación en la zona del euro* se analiza el fuerte descenso de las tasas de inflación en la zona del euro observado desde finales de 2011, y muestra que este descenso ha sido consecuencia, en gran medida, de la influencia de factores externos, como la moderada evolución de los precios de las materias primas y la apreciación del tipo de cambio. Aparte de estas influencias externas, la trayectoria desinflacionaria también refleja la debilidad de la demanda interna en la zona, especialmente en países que han estado sometidos a presiones derivadas de los ajustes macroeconómicos.

#### **Influencia de los factores globales en la evolución reciente de la inflación en la zona del euro**

La inflación en la zona del euro se ha reducido más de dos puntos porcentuales con respecto al último máximo registrado en octubre de 2011, hasta situarse en el 0.5% en mayo de 2014. Este descenso se ha producido en un entorno de moderada actividad económica mundial y evolución relativamente débil de los precios de las materias primas, mientras que los consiguientes efectos deflacionistas sobre la dinámica de los precios de la zona del euro se han visto aún más exacerbados por una apreciación nominal del euro. En este contexto, se analiza en el presente recuadro la evolución reciente de los determinantes globales de la inflación más relevantes, así como su impacto potencial en la tasa de inflación de la zona del euro.

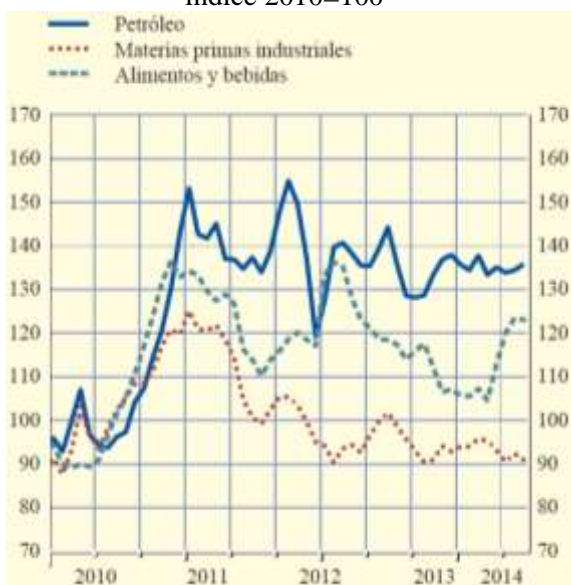
#### **Evolución reciente de los determinantes globales de la inflación en la zona del euro**

El impacto desinflacionario de la evolución de los precios en la zona del euro derivado del entorno exterior observado en los dos últimos años refleja factores diferentes. Los precios del petróleo y de las materias primas alimenticias se han mantenido, en

general, relativamente estables en dólares tras la subida de los años anteriores, mientras que los precios de las materias primas industriales incluso han bajado desde finales de 2011 (ver gráfica *Precios del petróleo y de las materias primas no energéticas*).

### PRECIOS DEL PETRÓLEO Y DE LAS MATERIAS PRIMAS NO ENERGÉTICAS

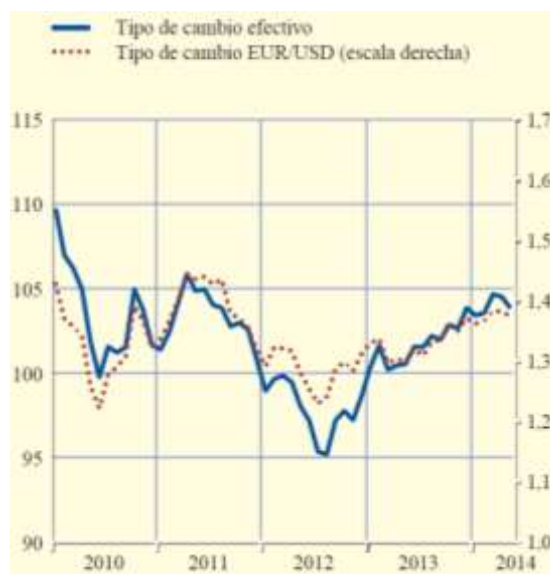
- Datos mensuales; en dólares estadounidenses, índice 2010=100 -



Nota: Observación más reciente: mayo 2014.  
FUENTE: DataStream y HWWI.

### TIPO DE CAMBIO NOMINAL DEL EURO

- Datos mensuales; I 1999=100 -



Nota: Observación más reciente: mayo 2014. El tipo de cambio efectivo se calcula frente a 19 socios comerciales.  
FUENTE: BCE y Bloomberg.

La desaparición de las presiones alcistas generadas por estos factores se ha exacerbado por la apreciación nominal que ha experimentado el euro desde mediados de 2012, tanto frente al dólar estadounidense como en términos efectivos frente a las monedas de los principales socios comerciales (ver gráfica *Tipo de cambio nominal del euro*). Además, la inflación se ha reducido, tanto en las economías emergentes como en las avanzadas desde finales de 2011 (ver siguiente gráfica).

### TASAS DE INFLACIÓN GLOBALES

- Datos mensuales: tasas de variación interanual -



Nota: Observación más reciente: mayo 2014.

La serie de los mercados emergentes es una media ponderada por el PIB de 23 grandes economías emergentes.

FUENTE: OCDE, FMI-IFS y Haver Analytics.

Si bien una gran parte de este descenso en todas las economías guarda relación con el impacto a la baja que ha tenido sobre las tasas de inflación la relativa estabilidad de los precios de las materias primas, la moderación de las presiones inflacionarias a nivel mundial refleja también la existencia de capacidad productiva sin utilizar en diferentes partes del mundo<sup>1</sup>. Ello podría haber dado lugar a presiones a la baja sobre los precios tanto de los bienes intermedios como de los bienes finales importados a la zona del euro, más allá de las derivadas de la evolución de los precios de las materias primas y de los tipos de cambio.

La influencia combinada de diferentes factores externos se refleja, en gran medida, en la evolución de los precios de importación (medidos en euros) de los bienes industriales (ver siguiente gráfica). La tasa de crecimiento interanual de los precios de las importaciones provenientes de fuera de la zona del euro se ha reducido

acusadamente desde octubre de 2011, de hecho, en torno a doce puntos porcentuales. Este descenso estuvo determinado, principalmente, por el componente de energía (que representó alrededor del 70.0%), pero, sobre todo más recientemente, también por otros componentes. Por ejemplo, la tasa de crecimiento interanual de los precios de importación de los bienes de consumo descendió alrededor de cinco puntos porcentuales en el período comprendido entre octubre de 2011 y marzo de 2014 y, habida cuenta de su ponderación en las importaciones totales de bienes industriales (aproximadamente un cuarto), este componente registró una notable contribución a la reciente caída de la inflación de los precios de importación.

### CONTRIBUCIONES AL DESCENSO DE LA INFLACIÓN DE LOS PRECIOS DE IMPORTACIÓN DE LOS BIENES INDUSTRIALES DESDE OCTUBRE DE 2011

- Datos mensuales; tasas de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales -



Nota: Observación más reciente: mayo 2014. La cobertura de los productos corresponde a la Clasificación Estadística de Productos por Actividades (CPA) 2008, secciones B, C y D, y se refiere a las importaciones de fuera de la zona del euro.

FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

**Impacto de los factores externos sobre la inflación medida por el IAPC de la zona del euro**

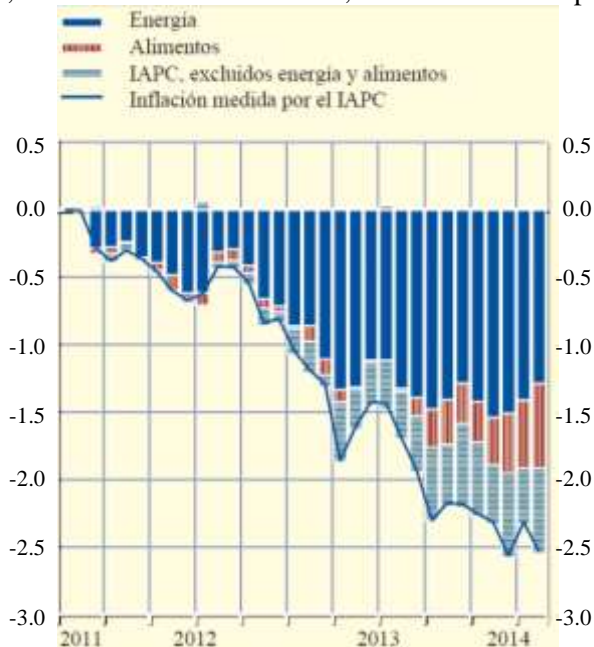
Es difícil calibrar la importancia de los factores globales en relación con el descenso de la inflación de los precios de consumo de la zona del euro. En primer lugar, los diversos factores pueden estar interrelacionados y afectar a las variables internas a través de múltiples canales. En segundo lugar, el impacto de esos factores sobre los precios de consumo de la zona del euro depende de la forma en que los productores y/o los minoristas ajusten sus márgenes como resultado de las variaciones de los costos.

Hasta cierto punto, la relevancia de los factores globales puede determinarse a partir de las contribuciones de cada uno de los componentes del IAPC a la inflación total medida por este índice (ver siguiente gráfica), dado que algunos de ellos, especialmente la energía, son más sensibles que otros a los factores globales. A este respecto, la mayor parte de la caída de la inflación general en la zona del euro desde finales de 2011 ha sido atribuible al componente energético del IAPC (alrededor del 50.0%).



### CONTRIBUCIONES AL DESCENSO DE LA INFLACIÓN MEDIDA POR EL IAPC DESDE OCTUBRE DE 2011

- Datos mensuales; tasa de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales -



Nota: Observación más reciente: mayo 2014.

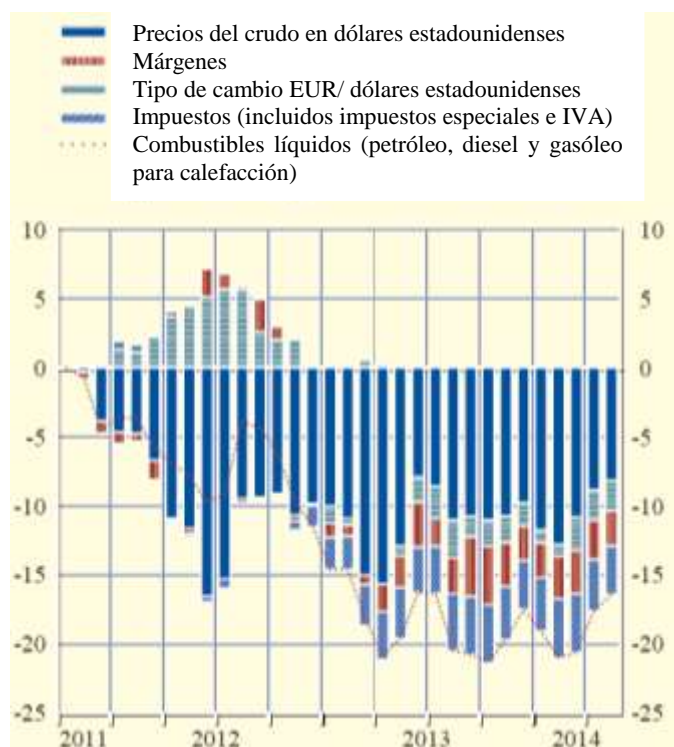
FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

Dentro del componente energético, es en particular en los combustibles líquidos en los que más influyen los factores externos a través de los precios del petróleo y del tipo de cambio del euro frente al dólar estadounidense. La siguiente gráfica ilustra cómo los precios del crudo explican, en gran medida, la caída de la tasa de crecimiento interanual de los precios de los combustibles líquidos, reflejando el paso de una fuerte contribución positiva a finales de 2011 a una contribución insignificante en las cifras más recientes, ya que los precios del crudo se han mantenido más bien estables últimamente. La apreciación nominal del euro frente al dólar estadounidense, el descenso de los márgenes y de los costos de refinación y distribución y la desaparición del impacto de los cambios en los impuestos<sup>2</sup> también tuvieron efectos desinflacionarios sobre la inflación de los precios de los combustibles.



### CONTRIBUCIONES AL DESCENSO DE LA INFLACIÓN DE LOS PRECIOS DE LOS COMBUSTIBLES LÍQUIDOS DESDE OCTUBRE DE 2011

- Datos mensuales; tasa de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales -



Nota: Observación más reciente: mayo 2014. Los márgenes incluyen los costos y márgenes derivados de los procesos de refinación y distribución.

FUENTE: Bloomberg, Boletín semanal del Petróleo de la Comisión Europea y cálculos del BCE.

Por lo que respecta al componente alimenticio del IAPC, éste ha representado el 25.0% de la caída de la inflación de la zona del euro desde octubre de 2011. Esta caída refleja también el impacto a la baja de factores externos como los precios internacionales de las materias primas, en particular de los alimentos elaborados, en el IAPC<sup>3</sup>. Sin embargo, la pronunciada trayectoria descendente de la inflación de los precios de los alimentos en el IAPC en los últimos meses refleja, más bien, la corrección de las subidas de precios de los alimentos no elaborados relacionadas con las condiciones climatológicas en 2013.

Si bien la desaceleración de la inflación en los dos últimos años ha estado determinada principalmente por la evolución de los precios de la energía y los alimentos, el período más reciente revela, asimismo, una significativa contribución de los componentes correspondientes a los servicios y los bienes industriales no energéticos. En particular, los precios de este último componente son más sensibles a los factores externos, ya que varias partidas se importan directamente o se producen a nivel nacional con un elevado contenido importado. Por el contrario, los servicios —aunque con algunas excepciones— tienden a verse más influidos por factores internos, como los costos laborales<sup>4</sup>. Además, los precios internos también pueden verse afectados por factores estructurales de la economía global, como los relacionados con la mayor movilidad de los factores, la mayor integración de los países de bajos costos en los mercados mundiales, las ganancias de eficiencia en función de los costos asociadas a la fragmentación de los procesos de producción y el aumento general de las posibilidades de comercializar y sustituir los bienes y servicios<sup>5</sup>.

### **Conclusión**

El descenso de la inflación en la zona del euro desde finales de 2011 se ha debido, en gran medida, a la influencia de factores externos, como la moderada evolución de los precios de las materias primas y la apreciación del euro. Es importante entender la naturaleza del proceso de desinflación, ya que un nivel reducido de inflación debido a la caída de los precios de las materias primas puede asociarse a un impacto positivo sobre el poder adquisitivo y la producción en la zona del euro, mientras que si las bajas tasas de inflación son el resultado de una apreciación del tipo de cambio, aunque fortalezcan la renta real disponible en el corto plazo pueden tener un impacto negativo en la competitividad. En cualquier caso, más allá de la influencia de factores externos la senda desinflacionaria iniciada a finales de 2011 refleja también la debilidad de la demanda interna dentro de la zona del euro.

<sup>1</sup> Para más detalles sobre la inflación global, véase el recuadro titulado *Drivers of recent global inflation developments*, Boletín Mensual, BCE, febrero 2014.

<sup>2</sup> Véase un análisis más exhaustivo de la desagregación en el recuadro titulado *The evolution of consumer prices for oil products in 2011*, Boletín Mensual, BCE, enero 2012.

<sup>3</sup> Véase el recuadro titulado *Food commodities and the common agricultural policy en el artículo “Commodity prices and their role in assessing euro area growth and inflation”*, Boletín Mensual, BCE, octubre 2013.

<sup>4</sup> Véase el recuadro titulado *Impacto de los servicios y de los bienes industriales no energéticos en el reciente descenso de la inflación medida por el IAPC*, Boletín Mensual, BCE, marzo 2014.

<sup>5</sup> Cada vez hay más evidencia empírica de que la fuerte interconexión de la economía global ha hecho que los factores globales influyan de forma más pronunciada en la inflación nacional (véase C. Borio y A. Filardo (2007), *Globalisation and inflation: new cross-country evidence on the global determinants of domestic inflation* Working Papers n.º 227; BPI; M. Ciccarelli y B. Mojon (2010), «Global inflation», *Review of Economics and Statistics*, vol. 92, n.º 3, pp. 524-535).

## Precios industriales

Las presiones latentes en la cadena de precios siguieron disminuyendo durante los cuatro primeros meses de 2014 (ver cuadro *Evolución de los precios* y gráfica siguiente). La moderación de las presiones inflacionarias a nivel de productores refleja la debilidad de la demanda y una evolución contenida de los precios de la energía y de las materias primas no energéticas. Las medidas del exceso de capacidad basadas en encuestas de opinión entre los productores de manufacturas de la zona del euro se han reducido con lentitud en los últimos trimestres, aunque siguen siendo considerables. La tímida evolución de los precios industriales observada a principios de 2014 apunta a una respuesta algo retardada de los precios a la menor capacidad productiva sin utilizar, al menos en comparación con regularidades históricas. Además, los esfuerzos de los productores de la zona por mantener sus cuotas de mercado como consecuencia de la apreciación del euro desde mediados de 2012 también pueden haber moderado adicionalmente los precios industriales.

La tasa de variación del índice de precios industriales (excluida la construcción) ha seguido registrando tasas de crecimiento interanual negativas en 2014, y en abril se situó en el -1.2%. Ese mes, la tasa de variación interanual de los precios industriales,

excluidas la construcción y la energía, fue del -0.3%, una cifra prácticamente idéntica a la de meses anteriores.

Las presiones latentes sobre la inflación de los precios de los bienes industriales no energéticos medida por el IAPC siguen manteniéndose relativamente estables en niveles moderados. La tasa de crecimiento de los precios industriales de los bienes de consumo no alimenticio siguió una continua tendencia a la baja en 2012 y principios de 2013, pero desde abril del año pasado se ha estabilizado en un nivel reducido, aunque ligeramente positivo. Los datos de encuestas recientes también indican unas presiones latentes contenidas y estables. El índice de directores de compras de comercio al por menor (PMI) relativo a los precios de los bienes intermedios de los establecimientos de venta de productos no alimenticios rondó (en términos de medias móviles de tres meses) su media histórica entre octubre de 2013 y abril de 2014, antes de descender hasta situarse por debajo de la media en mayo. En las primeras fases de la cadena de precios, las presiones latentes también han permanecido básicamente estables en unos niveles reducidos, y las tasas de variación interanual del índice de precios de producción de los bienes intermedios y de las materias primas han seguido oscilando dentro de bandas relativamente estrechas situadas en territorio negativo.

## DESAGREGACIÓN DE LOS PRECIOS INDUSTRIALES

- Tasas de variación interanual; datos mensuales -



FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

Las presiones latentes sobre la inflación de los precios de los alimentos medida por el IAPC han seguido una tendencia a la baja durante largo tiempo. Sin embargo, recientemente han aparecido algunas señales incipientes que indican que estas presiones han dejado de disminuir en las últimas fases de la cadena de precios. La tasa de variación interanual de los precios de producción de bienes alimenticios aumentó hasta situarse en el 0.7% en abril de 2014, desde el 0.3% de marzo. Asimismo, los datos basados en encuestas procedentes del PMI relativo a los precios de los bienes intermedios de los comercios minoristas de alimentación, que en general han disminuido en 2014 en comparación con los valores observados a finales de 2013, se recuperaron en mayo. En las primeras fases de la cadena de precios, la tasa de variación interanual de los precios agrícolas en origen de la Unión Europea (UE) descendió en mayo, interrumpiendo la tendencia al alza observada en los primeros meses de 2014 que, no obstante, había dejado esta tasa en territorio negativo. La tasa de crecimiento interanual de los precios internacionales de las materias primas alimenticias en euros se redujo en mayo, si bien permaneció en niveles positivos después de registrar tasas interanuales negativas durante doce meses, hasta el pasado marzo.

Desde una perspectiva sectorial, los datos más recientes procedentes de encuestas confirman las presiones contenidas sobre los precios de los sectores manufacturero y de servicios. En mayo, tanto los índices PMI de precios de los bienes intermedios como los de precios de venta aumentaron en las manufacturas. En el caso del sector servicios, el índice de precios de los bienes intermedios también se incrementó, mientras que el índice de precios de venta experimentó un ligero descenso. Todos los subíndices continúan fluctuando próximos al umbral de 50 y por debajo de sus medias de largo plazo (ver siguiente gráfica). Según datos de la encuesta de la Comisión Europea, las expectativas de precios de venta para el conjunto de la industria (excluida la construcción) y de los servicios se incrementaron levemente en mayo y se situaron por debajo de sus medias de largo plazo.

### ENCUESTAS SOBRE PRECIOS DE LOS BIENES INTERMEDIOS Y PRECIOS DE PRODUCCIÓN

- Índices de difusión; datos mensuales -



Nota: Un valor del índice superior a 50 indica un aumento de los precios, mientras que un valor inferior a 50 señala una disminución.

FUENTE: Markit.

## Perspectivas de inflación

A partir de la información actualmente disponible se prevé que la inflación interanual medida por el IAPC se mantenga en niveles reducidos durante los próximos meses y que aumente gradualmente en 2015 y 2016.

Estas perspectivas son acordes con la valoración de que el riesgo de deflación en la zona del euro parece remoto en la coyuntura actual. En concreto, no se dispone de evidencia de que los precios hayan experimentado descensos sostenidos y generalizados, y las expectativas de inflación a medio y largo plazo para la zona del euro permanecen firmemente ancladas en niveles compatibles con el objetivo del BCE de mantener las tasas de inflación por debajo del 2.0%, aunque próximas a este valor, en el mediano plazo (ver recuadro *Riesgo de inflación*).

En cuanto a las perspectivas a corto plazo relativas a los principales componentes del IAPC, las proyecciones indican que la tasa de variación interanual de los precios de la energía se mantendrá próxima a cero o será negativa durante este año, como consecuencia principalmente del descenso previsto de los precios del petróleo en euros. La previsión de caída de los precios de consumo del gas tras la reducción de los precios en los mercados mayoristas, así como los recortes administrativos o relacionados con los impuestos en varios países, también contribuirán a moderar la inflación en el corto plazo.

La tasa de variación interanual de los precios de los alimentos no elaborados se ha visto considerablemente influida por las condiciones climatológicas recientes y se espera que caiga hasta principios del verano pero que vuelva a aumentar en los últimos meses del año, favorecida por efectos de base positivos, hasta alcanzar niveles próximos al 2.0% en el segundo trimestre del año que viene.

Se prevé que la tasa de variación interanual de los precios de los alimentos elaborados descienda en los próximos meses y que se estabilice en torno al 1.3% en el segundo semestre de este año. La tendencia inicial a la baja refleja una traslación retardada de la caída de los precios agrícolas en origen de la UE registrada desde mayo de 2013. La estabilidad observada, en líneas generales, en las perspectivas relativas a la inflación de los precios de los alimentos elaborados para el año que viene oculta presiones a la baja tras las recientes reducciones de los precios agrícolas en origen de los productos lácteos, mientras que los precios de los cereales y los precios de importación del café y el cacao constituyen una fuente de presiones al alza.

Se espera que el ritmo de avance de los precios de los bienes industriales no energéticos repunte progresivamente en el segundo semestre de 2014 y alcance niveles próximos a su media de largo plazo en el segundo trimestre de 2015. La reducida inflación de este componente sigue reflejando la debilidad de la demanda de consumo y una evolución salarial contenida, en general, así como el impacto moderador de los precios de los bienes importados (asociado a la reciente apreciación del tipo de cambio del euro y a la reducida inflación mundial). La modesta aceleración prevista a partir del segundo semestre de 2014 refleja la previsión de mejora del consumo privado y del crecimiento de los salarios.

Las proyecciones indican que la tasa de variación interanual de los precios de los servicios se mantendrá en niveles inferiores al 1.5% en los próximos meses y que experimentará un aumento moderado en el cuarto trimestre de 2014. El ligero avance de la tasa de crecimiento de los precios de los servicios en los últimos meses de 2014 y posteriormente refleja básicamente el moderado aumento de la demanda y mayores incrementos salariales en algunos países.

Las proyecciones macroeconómicas de junio de 2014 elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro prevén que la inflación interanual medida por el IAPC se sitúe en el 0.7% en 2014, el 1.1% en 2015 y el 1.4% en 2016. Las



proyecciones señalan que la inflación interanual medida por el IAPC se situará en el 1.5% en el último trimestre de 2016. En comparación con las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2014 elaboradas por los expertos del BCE, las previsiones de inflación para 2014, 2015 y 2016 se han revisado ligeramente a la baja. Las proyecciones están condicionadas a una serie de supuestos técnicos, entre los que se incluyen los tipos de cambio y los precios del petróleo, y la incertidumbre que rodea a las proyecciones aumenta con la duración del horizonte de proyección (ver el artículo titulado: *Proyecciones macroeconómicas de junio de 2014* elaboradas por los expertos del Eurosistema).

Se considera que los riesgos al alza y a la baja para las perspectivas de evolución de los precios son limitados y están, en general, equilibrados en el mediano plazo. En este contexto, las posibles repercusiones de los riesgos geopolíticos y la evolución del tipo de cambio serán objeto de un estrecho seguimiento.

### **¿Riesgo de deflación?**

En general, la inflación interanual medida por el IAPC se ha reducido significativamente en la zona del euro en los últimos años, desde el 3.0% registrado en noviembre de 2011 hasta el 0.5% de mayo de 2014<sup>1</sup>. En un entorno de crecimiento económico reducido y de escasa creación de dinero y crédito, esta caída ha propiciado debates respecto al grado de riesgo de deflación en la zona del euro.

En este contexto, es importante diferenciar entre las distintas definiciones del término deflación. Adoptando una definición muy estricta, algunos observadores hablan de deflación cuando la tasa de inflación interanual ha sido negativa durante un período de un trimestre. Sobre esta base, el FMI estimó recientemente el riesgo de deflación en la zona del euro para finales de 2014 en torno al 20.0%<sup>2</sup>. No obstante, esas estimaciones son sumamente equívocas, ya que en ellas no se

diferencia entre la naturaleza de las perturbaciones que determinan la inflación ni se examina la persistencia de la dinámica de precios

Desde una perspectiva más amplia y significativa, es preferible tener en cuenta la naturaleza de las perturbaciones que reducen la inflación, el contexto económico más amplio y el comportamiento de las expectativas de inflación. De hecho, unas tasas de inflación negativas y sostenidas solo son preocupantes si dan lugar a efectos de retroalimentación negativos con la economía real. Por ejemplo, una deflación prolongada hace aumentar la carga en concepto de servicio de la deuda, y la reacción de las entidades de crédito, los hogares y las empresas genera, en potencia, efectos de retroalimentación negativos adicionales entre la economía real y el nivel de precios<sup>3</sup>.

Al evaluar el riesgo de deflación, es esencial identificar la naturaleza y la persistencia de los factores determinantes y, en particular, determinar hasta qué punto la evolución de la inflación puede atribuirse a factores de oferta o de demanda. El índice general de precios puede tornarse negativo durante un breve período como resultado de perturbaciones transitorias por el lado de la oferta, como las fluctuaciones de los precios de las materias primas. Es lo que ocurrió en la zona del euro y en otros países, por ejemplo en 2009. Sin embargo, el hecho de que la tasa de inflación interanual sea negativa durante un período no implica en sí que haya deflación, en un sentido económico significativo, a menos que las caídas de precios se tornen generalizadas y se consoliden en las expectativas de inflación<sup>4</sup>. Por ejemplo, si las expectativas de inflación a más largo plazo se mantienen estables, los altibajos en los precios de las materias primas solo producirán efectos transitorios en la inflación. Además, es crucial separar el impacto de las perturbaciones por el lado de la oferta resultantes de reformas estructurales, que pueden tener implicaciones para la evolución de la inflación durante el horizonte temporal relevante para la política económica<sup>5</sup>. Si bien las reformas estructurales

pueden dar lugar, inicialmente, a presiones a la baja sobre las tasas de inflación, que reflejan también mejoras de la economía por el lado de la oferta, es de prever que la inflación pueda repuntar con el tiempo a medida que se recupere gradualmente la demanda.

Entre los criterios empíricos que distinguen la deflación propiamente dicha de una evolución débil de los precios, de naturaleza menos preocupante, cabría señalar los siguientes:

- Una tasa de inflación de los precios de consumo interanual negativa durante un período prolongado.
- Una tasa de variación negativa de los precios de un conjunto amplio de componentes de la canasta de bienes y servicios.
- Pérdida de anclaje de las expectativas de inflación a más largo plazo y una caída muy por debajo de los niveles compatibles con la definición de estabilidad de precios del banco central.
- Tasas de crecimiento del PIB persistentemente muy bajas o negativas y/o tasas de desempleo elevadas y en aumento.

En el caso de la zona del euro, no hay que confundir los ajustes de los precios relativos con las variaciones generales del nivel de precios: para hablar con propiedad de deflación, es necesario que la caída generalizada y prolongada del nivel de precios afecte a todos los países. No existe riesgo de deflación propiamente dicha mientras que la inflación de la zona del euro, medida por el IAPC, sea compatible con la estabilidad de precios. La presencia de tasas de inflación negativas en algunos países puede, en ocasiones, ser coherente con el normal funcionamiento de una unión monetaria, en la medida en que contribuyen a

recuperar la competitividad, es decir, pueden ser sintomáticas de ajustes de los precios relativos inducidos desde el lado de la oferta.

### **Episodios históricos de deflación**

La perspectiva histórica corrobora la idea de que la deflación debe definirse como una caída generalizada y prolongada del nivel de precios que se consolida en las expectativas de inflación reforzando, por ende, las tendencias negativas de los precios.

Desde la década de 1950, algunas economías avanzadas han atravesado períodos de inflación interanual negativa, entre otras, Canadá, Hong Kong, Israel, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, raras veces se han convertido en episodios de deflación propiamente dicha, ya que muchos de esos períodos fueron muy breves y tuvieron efectos más bien positivos sobre la economía real. En general, los episodios de inflación negativa inducidos por el lado de la oferta tendieron a generar, en el peor de los casos, costos económicos menores que los registrados en episodios inducidos principalmente por el lado de la demanda.

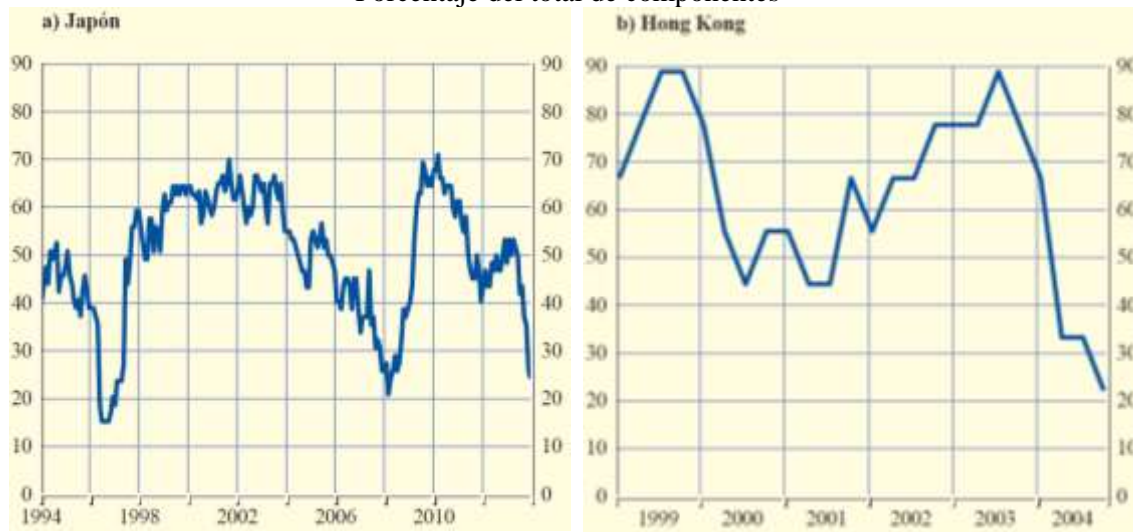
Los períodos de inflación negativa en Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y Noruega entre finales de los años cuarenta y mediados de los cincuenta, en Israel en 2003 y 2004, y en Suiza en 2009 y entre finales de 2011 y mediados de 2013, pueden considerarse merecedores del calificativo deflacionista solo desde un punto de vista técnico en sentido estricto. La caída de los precios se concentró en un porcentaje reducido de componentes y no tuvo un impacto significativo sobre el crecimiento del PIB o, en los casos en que se dispone de datos, sobre las expectativas de inflación en el medio a largo plazo. Si bien en los últimos años el caso de Suiza destaca como ejemplo de tasas de inflación persistentemente negativas o iguales a cero, los factores determinantes de esta evolución de los precios tuvieron su origen en factores externos más que en la debilidad de la

demanda interna. De hecho, la economía suiza creció a un ritmo robusto durante este período.

En las economías avanzadas hay muy pocos casos recientes de deflación propiamente dicha. Los dos episodios de deflación más sobresalientes desde el final de la Segunda Guerra Mundial se han dado en Japón (1995-2013) y Hong Kong (1999-2004). En ambos casos, la deflación fue provocada por una corrección de los precios inflados de los activos. De hecho, tras los auges insostenibles financiados con deuda, las caídas de los precios de los activos —y los consiguientes ajustes de los balances de los sectores público y privado— pueden ser una fuente más importante de persistente deflación que las perturbaciones convencionales de oferta y demanda<sup>6</sup>. En ambos episodios, la deflación fue generalizada, registrándose continuas contribuciones negativas de un gran número de componentes subyacentes de bienes y servicios (ver gráfica *Proporción de componentes con tasa de inflación interanual negativa durante los episodios de deflación de Japón y Hong Kong*). Al mismo tiempo, estos dos episodios de tasas de inflación negativas y persistentes vinieron acompañados de un estancamiento de la actividad económica. Además, en el caso de Japón, las expectativas de inflación a largo plazo experimentaron un ligero desanclaje, aunque permanecieron en territorio positivo (ver gráfica *Expectativas de inflación a largo plazo e inflación observada en Japón y Hong Kong*). Cabe señalar que Hong Kong es una pequeña economía abierta y que Japón podría servir como punto de referencia más útil para otras economías avanzadas.

### PROPORCIÓN DE COMPONENTES CON TASA DE INFLACIÓN INTERANUAL NEGATIVA DURANTE LOS EPISODIOS DE DEFLACIÓN DE JAPÓN Y HONG KONG

- Porcentaje del total de componentes -



Nota: El IPC incluye 62 componentes. Datos mensuales.

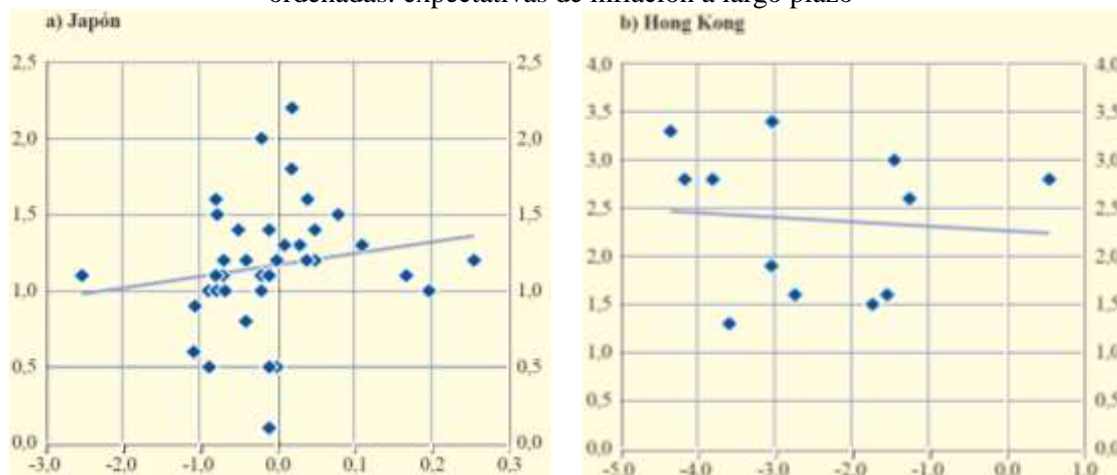
FUENTE: Ministerio de Asuntos Interiores y Comunicaciones de Japón y cálculos del BCE.

Nota: El IPC incluye nueve componentes. Datos trimestrales.

FUENTE: Departamento de Censo y Estadísticas de Hong Kong y cálculos del BCE.

### EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN A LARGO PLAZO E INFLACIÓN OBSERVADA EN JAPÓN Y HONG KONG

- Tasas de variación interanual; datos semestrales; eje de abscisas: inflación observada; eje de ordenadas: expectativas de inflación a largo plazo -



Nota: El período al que se refieren los datos comprende entre 1995 y 2013.

FUENTE: Consensus Economics, Ministerio de Asuntos Interiores y Comunicaciones de Japón y cálculos del BCE.

Nota: El período al que se refieren los datos comprende entre 1999 y 2004.

FUENTE: Consensus Economics, Departamento de Censo y Estadísticas de Hong Kong y cálculos del BCE.

**¿Hay riesgo de deflación en la zona del euro?**

Las bajas tasas de inflación que registra la zona del euro son el resultado de una confluencia de factores tanto de oferta como de demanda. Los factores de oferta globales, incluida una desaceleración de los precios de la energía y los alimentos, han desempeñado el papel más importante. La apreciación del tipo de cambio efectivo del euro también ha contribuido al descenso de la inflación, amplificando el efecto de los precios de las materias primas. Asimismo, factores de ámbito local, como el impacto de las reformas estructurales en los mercados de trabajo y de productos, han coadyuvado al debilitamiento de las presiones inflacionarias. Al mismo tiempo, la inflación se ha visto afectada por factores de demanda, especialmente en los países en los que continúa la corrección de los excesos cometidos antes de la crisis. No obstante, a nivel agregado de la zona del euro, la situación actual no sugiere la inminencia de un episodio de deflación propiamente dicha por las siguientes razones:

- La proporción de componentes con tasas de crecimiento interanual negativas no es excepcionalmente elevada en comparación con anteriores episodios de desinflación (ver siguiente gráfica).

**PROPORCIÓN DE COMPONENTES DEL IAPC  
CON TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL NEGATIVA**  
- Porcentaje del total de componentes -

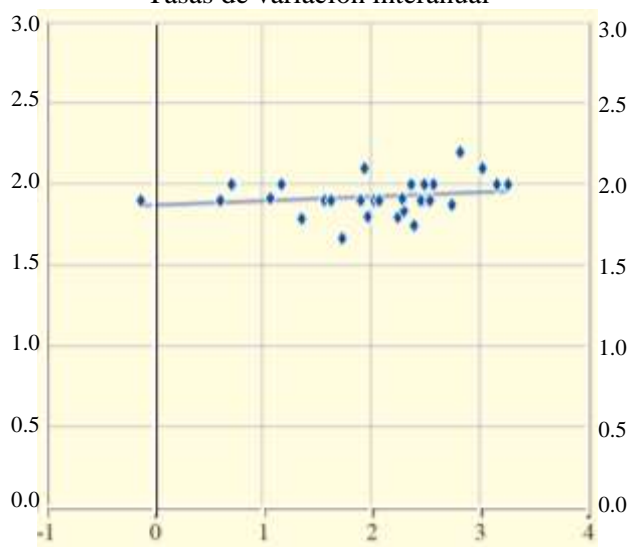


Nota: Proporciones de 85 componentes con tasas de variación interanual inferiores a cero (sin ponderar). Datos mensuales que abarcan hasta abril de 2014.

FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

**EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN A LARGO PLAZO E INFLACIÓN  
OBSERVADA EN LA ZONA DEL EURO**

- Tasas de variación interanual -



Nota: El eje de abscisas corresponde a la inflación interanual observada, y el eje de ordenadas a las expectativas de inflación a plazo de seis a diez años elaboradas por Consensus Economics. El período de la muestra comprende desde abril de 1999 hasta abril de 2014. Datos semestrales.

FUENTE: Consensus Economics, Eurostat y cálculos del BCE.



- No existe evidencia de desanclaje de las expectativas de inflación a medio y largo plazo. Tanto los indicadores basados en las encuestas como los del mercado —ya se trate de contratos de bonos o de swaps— se han mantenido en niveles compatibles con el objetivo de inflación del BCE (ver gráfica anterior)<sup>7</sup>.
- Las últimas proyecciones macroeconómicas de los expertos del Eurosistema para la zona del euro sugieren que, aunque las presiones inflacionarias seguirán siendo moderadas durante un período prolongado, se prevé que la inflación medida por el IAPC aumentará gradualmente;
- Además, se prevé una recuperación gradual del crecimiento económico, mientras que el desempleo se está reduciendo lentamente desde niveles elevados<sup>8</sup>.

Aunque en algunos países de la zona del euro se están produciendo ajustes significativos de los precios relativos, es muy improbable que esos procesos den lugar a una espiral deflacionista, dado que ya puede observarse que las ganancias de competitividad están respaldando las exportaciones.

### **Conclusión**

El término deflación hace referencia a una caída generalizada y duradera de los precios, con efectos negativos sobre el crecimiento económico. En el contexto de la zona del euro, los riesgos de deflación deben analizarse para la zona en su conjunto, teniendo en cuenta que, en el seno de una unión monetaria, la inflación negativa en algunos países puede reflejar variaciones de los precios relativos para recuperar competitividad.

Si se compara con episodios históricos de deflación propiamente dicha en economías avanzadas, el riesgo de deflación en la zona del euro parece remoto en la coyuntura actual. En particular, no hay evidencia de que vayan a producirse

descensos sostenidos y generalizados de los precios, y las expectativas a medio y largo plazo siguen estando bien ancladas. Además, la recuperación económica sigue su curso en la zona del euro, contribuyendo a una gradual absorción de la capacidad productiva sin utilizar. Así pues, aunque el riesgo de deflación propiamente dicha en la zona del euro puede considerarse actualmente remoto, los períodos demasiado prolongados de tasas de inflación positivas pero bajas podrían ser también, en determinadas circunstancias, una fuente de preocupación que requeriría una respuesta apropiada.

<sup>1</sup> Basado en la estimación preliminar de Eurostat para mayo de 2014.

<sup>2</sup> Perspectivas de la Economía Mundial del FMI, abril 2014, p.15.

<sup>3</sup> Para más información sobre el canal de deflación de la deuda, véase el recuadro titulado *Financial stability challenges posed by very low rates of consumer price inflation*, Financial Stability Review, BCE, mayo 2014.

<sup>4</sup> Una definición similar de deflación se presentó en *La política monetaria del BCE*, BCE, Fráncfort del Meno, 2011.

<sup>5</sup> La inflación interanual puede tornarse transitoriamente negativa como resultado de una evolución centrada en el ahorro de costos por el lado de la oferta. Entre otros ejemplos, cabe mencionar las fuertes mejoras de la productividad que no encuentren su correspondencia en aumentos proporcionales de los salarios, las rebajas de los aranceles o las variaciones de la relación real de intercambio debidas, por ejemplo, a una caída de los precios del petróleo. Véase también el recuadro titulado *El actual período de desinflación en la zona del euro*, Boletín Mensual, BCE, marzo 2009.

<sup>6</sup> Véase también M. Bordo y A. Filardo *Deflation in a historical perspective*, Working Papers, 186, BPI, 2005.

<sup>7</sup> Véase también el recuadro titulado *Results of the ECB Survey of Professional Forecasters for the second quarter of 2014*, Boletín Mensual, BCE, mayo 2014.

<sup>8</sup> Véase el artículo titulado *Proyecciones macroeconómicas de junio de 2014 elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro*, Boletín Mensual, junio 2014

**Fuente de Información:**

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/14/Fich/bm1406-2.pdf>