

---

---

## XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

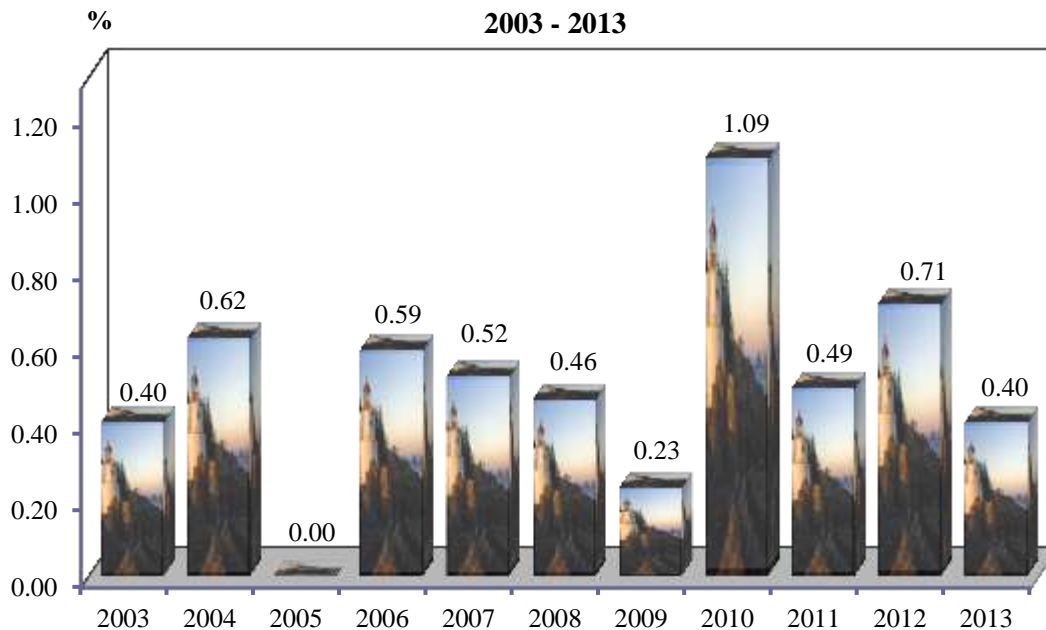
---

---

### Evolución de los precios

En enero de 2013, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) observó un variación de 0.40%, cantidad menor en 0.31 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.71%). Los genéricos que se distinguieron por presentar las bajas más notables fueron chile serrano (-27.31%), otros chiles frescos (-17.74%) y chile poblano (-17.31%). De forma contraria, los conceptos que registraron los mayores incrementos de precios fueron los siguientes bienes y servicios: servicio de telefonía móvil (21.20%), calabacita (17.94%), pepino (16.42%) y limón (15.61%).

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variación mensual -**  
**Enero**  
**2003 - 2013**



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

En la siguiente tabla se registran comentarios de algunos genéricos que han afectado al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en enero de 2013.

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

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de enero de 2013
Enero	Acumulado enero		Enero	Acumulado enero	
0.71	0.71	<b>INPC</b>	0.40	0.40	En el cuarto Informe Trimestral sobre la Inflación, el Banco de México señaló que, se estima que durante gran parte de 2013 y 2014, la inflación general anual se sitúe en niveles cercanos a la meta de 3%. Sin embargo, debido a la evolución que exhibió esta variable durante 2012, se prevé que transitoriamente aumente hacia finales del primer trimestre de 2013 y principios del segundo. Este efecto se anticipa que se revertirá en los meses subsecuentes y no se espera que afecte el proceso de convergencia de la inflación al objetivo permanente de 3 por ciento.
		<b>COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS</b>			
-9.15	-9.15	Cebolla	7.82	7.82	El precio de la cebolla se ubicó 148.62% por arriba de los precios registrados en fecha similar del 2012. Lo anterior se debe a la restringida oferta ya que sólo se cuenta con producto proveniente de Morelos y Puebla y su producción continúa limitada. Se espera que los precios tiendan a estabilizarse, ya que la demanda de producto se está contrayendo ante las alzas de los precios; asimismo, se espera producto proveniente de Tamaulipas, cuya cosecha está iniciando.
4.67	4.67	Jitomate	-10.69	-10.69	El precio promedio del jitomate registró una variación a la baja de 2.24%, pero, aun así, se ubica 64.73% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. La oferta del producto es satisfactoria, ya que actualmente Sinaloa se encuentra en su etapa de producción alta, además se cuenta con envíos de Nayarit, Veracruz y Morelos, que complementan el abasto global. Se espera que los precios se incrementen, ya que se tienen reportes de nuevas bajas en las temperaturas, condición que puede ocasionar retraso en el desarrollo y maduración del producto.

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

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de enero de 2013
Enero	Acumulado enero		Enero	Acumulado enero	
-2.45	-2.45	Papa y otros tubérculos	-0.63	-0.63	El precio del tubérculo presentó una variación a la alza de 2.86%, aun cuando se ubica 20.0% por debajo, de los registros de hace un año por estas mismas fechas. Esto se debe a la mejora de la calidad del producto proveniente de Sinaloa, cuya cosecha está en su primera etapa; así, la oferta se mantiene satisfactoria al continuar contando con envíos considerables del Estado de México. Finalmente, se espera que las aportaciones de Sinaloa se mantengan constantes, por lo que los precios se mantendrán sin mayores cambios.
-8.20	-8.20	Limón con semilla	15.61	15.61	El precio del limón se ubica 30.99% por arriba de los niveles que se tenían en fecha similar del 2012. Lo anterior se debe a la reducida oferta de la producción, proveniente de Apatzingán, Michoacán; sin embargo, dado que esas zonas son la única abastecedora de la mayor parte de los mercados del país, se ve limitada la oferta en la Central de Abasto de la Ciudad de México. Además, los productores suspenden la recolección del producto proveniente de Michoacán, con la finalidad de tener mejores cotizaciones. Es por ello que se espera que los precios se ajusten al alza, en caso de que la demanda se mantenga activa.

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

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de enero de 2013
Enero	Acumulado enero		Enero	Acumulado enero	
6.18	6.18	Plátano	8.61	8.61	El precio promedio del plátano se ubica 37.25% por debajo de los precios de las mismas fechas del año pasado. Esto se debe a que la oferta aumentó moderadamente por el mejor clima de las zonas productoras de Chiapas y Tabasco, además de contar con envíos de Veracruz y Colima. Se espera regularidad en el abasto y que se estabilicen los precios del plátano enano-gigante, a menos que se incrementen las exportaciones que realizan Chiapas y Tabasco.
2.31	2.31	Naranja	-2.38	-2.38	El precio de éste cítrico observó un incremento promedio de 0.56% y se ubica 33.61% por debajo de los precios registrados en fecha similar del 2012. Lo anterior derivado del hecho de que la oferta de naranja se mantiene amplia, ya que la cosecha tardía de Veracruz se encuentra en etapa alta, aun cuando la demanda por parte de la industria procesadora de jugo es considerable. Se espera que la producción de Veracruz sea importante y se extienda hasta finales de febrero; por lo que los precios se mantendrán estables.

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 11 al 15 de febrero de 2013, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

**Fuente de Información:**

<http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/>

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de enero de 2013

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

**Trigo.-** Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que la tendencia primaria del trigo se mantiene a la baja y por ahora se espera que permanezca en la tendencia que presenta el maíz. Sin embargo, los futuros de trigo cotizaron al alza, ya que se recuperaron debido al panorama más optimista de la demanda de exportación, además debido a que el clima en las planicies de Estados Unidos de Norteamérica mejoró por las expectativas de lluvias para los siguientes días, para rematar al alza en todos sus contratos. Por otra parte, debido a que se reportó que el trigo de Estados Unidos de Norteamérica es el que presenta mejores niveles de precio a nivel mundial se espera que sus compras se intensifiquen y sigan el comportamiento de recuperación que presenta el maíz, pero la tendencia continúa a la baja.

Los analistas de Doane esperan que el precio en el mes de febrero de los físicos de Kansas HRW sea de 317.83 dólares estadounidenses por tonelada y el de Minneapolis sea de 358.25 dólares estadounidenses por tonelada.

El pronóstico de clima para los siguientes seis a diez días se espera lluvioso en gran parte de las planicies de Estados Unidos de Norteamérica. La parte oeste continúa presentando bajos niveles de humedad, pero el este presenta muy buenas condiciones. Por ahora no hay posibilidad de heladas.

En otro sentido, las autoridades de China reportan que su producción de trigo fue de 120 millones 600 mil t.m. contra los 108 que había reportado el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA), esto puede implicar que parte del trigo de mala calidad lo usen para alimento pecuario y con ello disminuyan su consumo de maíz. De igual forma, la agencia de análisis agrícola de Australia elevó su estimado de producción de trigo en 100 mil t.m. para situarlo después de finalizada la cosecha en 22 millones 100 mil t.m.

De acuerdo al USDA, para 2013-14 se sembrarían 57 millones 500 mil acres de trigo en Estados Unidos de Norteamérica contra 55 millones 700 mil del año pasado y, la producción se espera de 2 mil millones 190 millones de bushels (bu) y que los inventarios finales pasen de 691 millones de bu a 733 millones.

Por su parte, el reporte de exportaciones fue mejor de lo esperado y por ahora el acumulado de ventas es de 76% del estimado de exportaciones del USDA contra el 83% del promedio de los últimos cinco años. Se requiere de por lo menos 426 mil t.m. de venta semanal para alcanzar la cifra estimada. Las ventas netas de exportaciones fueron de 651 mil 700 toneladas para este año comercial y 54 mil 600 para el siguiente año comercial, un total de 706 mil 300 toneladas. En la primera semana de febrero las ventas acumuladas de trigo son de 76% del estimado del USDA para el reciente año comercial contra el promedio de cinco años de 83%. Los principales compradores fueron Taiwán con 78 mil 700 t.m., Japón con 45 mil 700 t.m. y México con 35 mil 500 t.m. Las exportaciones fueron de 457 mil 400 t.m. y los principales destinos fueron Egipto con 134 mil 800 t.m., México con 65 mil 900 t.m. y Tailandia con 53 mil 200 t.m.

De igual forma, las autoridades de Canadá estiman que su exportación de trigo será de 18 millones 750 mil de t.m. lo que sería la cifra más alta desde el ciclo 2006-07. En los primeros cinco meses del actual ciclo el país ha exportado 7 millones 600 mil t.m. lo que es 6% más que el año anterior.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de enero de 2013

Asimismo, la Unión Europea (UE) dio licencia para exportar 420 mil t.m. de trigo, con lo que el total exportado hasta ahora es de 12 millones 100 mil t.m. Adicionalmente a lo anterior, Corea del Sur compró 70 mil t.m. de trigo de la India, país que nuevamente tendrá cosecha importante en abril. Se reporta que Arabia Saudita compró 1 millón de t.m. de cebada a la región del Mar Negro, Canadá y Australia. Argelia compró 400 mil t.m. de trigo suave de Francia. De acuerdo con el reporte de la USDA, la India va a exportar un total de 6 millones 500 mil t.m., mientras que Brasil va a importar 7 millones 700 mil t.m.

Por otra parte, el reporte de inspección de exportaciones mostró una cifra mejor al terminar el mes de enero; de 22 millones 500 mil bu (693 mil 995.25 toneladas) pero aún por debajo de los 26 millones 300 mil bu (715 mil 767.65 toneladas) que se requieren cada semana para poder alcanzar la cifra del USDA. El total acumulado de exportaciones fue de 59% contra 67% del promedio de los últimos cinco años. Igualmente, las autoridades de Kazakstán estiman que sus exportaciones de trigo a Rusia serán de 900 mil a 1 millones 100 mil t.m. en los próximos meses. Finalmente, Rusia informó que a finales de marzo eliminará su arancel para la importación de trigo.

**Maíz.-** Analistas de Doane señalan que el mercado de maíz se encuentra sobrevendido, agregan que se necesitan noticias positivas nuevas respecto a la demanda para que termine la ola liquidadora. El interés abierto del mercado se incrementó en las últimas sesiones, al mismo tiempo que, la debilidad de los precios incitó a nuevos compradores a entrar al mercado, por lo que la presión vendedora no es sólo de posiciones largas.

Por su parte, los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalaron que las bases del maíz se han fortalecido y la calidad del producto es mala, por lo que no se descarta que compradores internacionales prefieran comprar el maíz de Sudamérica por presentar mejor precio y calidad. Asimismo, comentan que por ahora la tendencia primaria del maíz se mantiene a la baja, pero no se descarta que los precios suban por toma de utilidades. Cualquier alza está topada por ahora. También Goldman Sachs bajó su estimado de precio para maíz para los próximos tres meses de 8.25 a 7.50.

Al inicio del mes de febrero, el comportamiento de los futuros de maíz fue completamente bajista. No hubo nuevas noticias en este mercado, sin embargo persistieron los indicadores de una pobre demanda y mejores pronósticos climáticos.

A la mitad del mismo mes, los futuros de maíz nuevamente descendieron y cerraron mayormente a la baja por los mejores pronósticos en Sudamérica y los Estados Unidos de Norteamérica. Los participantes con posiciones cortas estuvieron tomando ganancias y cuadrando sus posiciones antes de la publicación del reporte semanal del USDA de ventas de exportación.

Asimismo, los precios fueron presionados por las pérdidas registradas en el mercado de la soya y el alza de la divisa norteamericana; lo anterior a pesar de que el reporte de ventas de exportación presentó cifras en línea con los estimados del mercado, sin embargo, las ventas siguen siendo mediocres, de tan sólo 225 mil 400 t.m. de la cosecha actual y 59 mil 300 mil de la próxima; al momento las ventas representan 57.5% de pronóstico del USDA, cuando el promedio de los últimos cinco años es de 68%; se necesitaría que cada semana se vendieran 348 mil t.m. para alcanzar el pronóstico. Finalmente lograron repuntar ligeramente ante operaciones de toma de utilidades de posiciones de venta (cortas).

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de enero de 2013

En lo que se refiere al clima en los Estados Unidos de Norteamérica las condiciones son mejores y para la segunda quincena de febrero se esperan lluvias en la zona productora de maíz lo que ayudará a mejorar las condiciones de humedad de la tierra; en tanto que en Sudamérica es favorable con lluvias en Argentina y el sur de Brasil, lo que da optimismo a los rendimientos que se pueden obtener.

Por otra parte, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires estima que la producción de maíz de este año será de 25 millones de t.m. contra 27 que estima el USDA. También, en el reporte sobre ventas de exportación del USDA señala que 3.7% del maíz ha sido cosechado contra 2.5% del año pasado. De igual forma, en Brasil se comenta que en Mato Grosso, debido a las lluvias, se está retrasando la siembra (segundo cultivo) de maíz. Esto está haciendo que algunos analistas bajen su estimado de producción. Así también se reporta que en el estado de Paraná se ha iniciado la cosecha de maíz y que el tipo de híbridos que utilizaron les están dando rendimientos de hasta 196.5 bpa contra 123 bpa que obtuvieron los Estados Unidos de Norteamérica el año pasado debido a la sequía. Asimismo, en los Estados Unidos de Norteamérica se espera que este año se produzca 35% más de maíz que el año pasado de acuerdo con pronósticos del USDA. Por su parte, los inventarios de etanol son de 19 millones 500 mil barriles, esto es 3% menos que la semana pasada y 9.3% menos que el año pasado. Los márgenes de utilidad de las plantas de etanol se han mejorado, por lo que incluso hay comentarios de que alguna de las plantas que cerraron de forma temporal puedan reabrir si los precios del maíz continúan a la baja.

**Azúcar.-** Los futuros del azúcar sin refinar en Estados Unidos de Norteamérica cerraron con pérdidas en la primera quincena de febrero de 2013, luego de haber tocado también su mínimo de dos años y medio, elevando la prima del contrato al contado a su mayor nivel en más de siete meses. Se informa que los mercados agrícolas de Nueva York estarán cerrados el lunes 18 de febrero por el feriado del Día de los Presidentes y reabrirán para sus operaciones normales al día siguiente.

En este mismo sentido, al finalizar la primera quincena de febrero, los futuros del azúcar cayeron nuevamente en Estados Unidos de Norteamérica a sus niveles más bajos en más de dos años al enfrentar un exceso de suministros que, según los operadores, harán bajar los precios aún más. Asimismo, los precios referenciales del azúcar sin refinar en el mercado de futuros estadounidense quebraron el nivel técnico de 18 centavos por libra por primera vez en esa quincena desde agosto del 2010, y ahora han perdido alrededor de un 50% en los últimos dos años por una tercera temporada con exceso de suministro.

En cuanto al azúcar sin refinar, éste escaló en medio de un frenesí por coberturas de posiciones cortas pese a que el mercado enfrentó dificultades para absorber el exceso de suministros. Operadores dijeron que las perspectivas de grandes cosechas en Brasil este año estaban ejerciendo una presión a la baja en los valores del café y el azúcar, dado que ambos mercados aparecen sobreabastecidos.

En tanto que los precios del azúcar sin refinar retrocedieron, fluctuando en torno a niveles técnicos de soporte; a pesar de que los futuros del azúcar sin refinar en Estados Unidos de Norteamérica subieron, debido a que los productores de Brasil estuvieron fuera del mercado por las fiestas del Carnaval.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de enero de 2013

En otro sentido, la producción de etanol en Brasil alcanzaría entre 25 mil 400 y 26 mil 400 millones de litros en la zona Centro Sur durante la temporada 2013/14, desde los 21 mil 400 millones de litros de la temporada que está terminando, estimó la consultora Job Economía en su primera estimación para el ciclo. La producción de etanol, según la consultora, crecerá más de un 20%, muy por arriba de lo esperado para el azúcar, debido a las mejores perspectivas económicas para el biocombustible. "El etanol está pagando más que el azúcar. En estas condiciones, y con el precio del azúcar con tendencia a la baja en el exterior, la producción será más alcohólica", dijo Julio María Borges, director de Job Economía, en entrevista con Reuters. Precios más altos por el biocombustible hicieron que la producción, tanto del etanol anhidro como del etanol hidratado (que se usa en vehículos de combustión flexible), fuera más rentable que la del azúcar en la última quincena, según el especialista.

Cabe destacar, que en este mes se dio a conocer que la próxima producción de caña en la zona Centro Sur de Brasil llegaría a un récord de entre 590 millones y 600 millones de toneladas, dijo la directora de Unica, la asociación del sector, lo que aumentaría la oferta de etanol gracias a medidas del Gobierno que fomentan un mayor uso del combustible. Si el pronóstico se concreta, el incremento de la producción de la temporada 2012/13 sería de un 10 a un 12%. Durante las dos últimas temporadas se ha realizado una campaña agresiva para renovar áreas extensas de las zonas más antiguas y menos productivas del cultivo de la caña. Sin embargo, el precio del azúcar puede caer este año hasta 6% a causa de un incremento en la producción del endulzante a escala mundial, en proporción contraria a la demanda, señaló Mónica Coronatti, especialista de Saxo Capital Markets.

Por otra parte, un reporte de la institución financiera, en la semana de referencia, con base en las estimaciones de DZ Bank Group (el mayor prestamista cooperativo de Alemania), revela que el volumen global del azúcar bajará a 165 millones de toneladas para la temporada 2013-2014, luego de registrar una cosecha de 177 millones 100 mil toneladas en la de 2012-2013, tomando en cuenta que el corte en la mayoría de los países productores se hace con la zafra de octubre. "En tanto, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica estimó que la cosecha llegará a un récord de 172 millones 300 mil toneladas en 2013, luego de tres aumentos consecutivos", abundó la analista.

Así mismo, en México, para la zafra 2012-2013, se pronostica que se industrializarán 720 mil hectáreas sembradas de caña de azúcar, se molerán 50 millones de toneladas y se producirán 5 millones 700 mil toneladas más de endulzante.

Cabe resaltar que tan solo en enero el valor del azúcar en el mundo disminuyó 5% en los mercados internacionales; mientras que en los dos últimos años, la baja ha sido de 39 por ciento.

Esta situación se originó por el exceso de oferta en los mercados globales, principalmente por la producción récord que logró Brasil durante la zafra 2011-2012.

Este contexto de sobreoferta causó que en México los productores nacionales de caña de azúcar tomaran las bodegas de los 54 ingenios azucareros que operan en el país, exigiendo un mejor pago por el endulzante. Al momento, la Unión Nacional de Cañeros se mantiene vigilante hasta conseguir que el precio se iguale al internacional.



## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de enero de 2013

**Arroz.-** Los futuros de arroz comenzaron la segunda quincena de febrero con una nota negativa, después de disfrutar de un impresionante repunte en la quincena anterior, es decir los precios sufrieron altibajos.

No obstante, el mercado seguía atrapado en un patrón volátil - subiendo un día y bajando el siguiente, y así sucesivamente - y parece estar acomodándose en un período de congestión en tanto que los participantes del mercado planean acciones futuras.

De acuerdo con información de arroz.com, algunos de los factores alcistas y bajistas que influyen sobre precios los mundiales del arroz son:

#### *Factores Alcistas:*

- Los productores de arroz de Estados Unidos de Norteamérica disponen de mucho dinero y continuarán esperando por precios más altos. Las cotizaciones del arroz de Estados Unidos de Norteamérica han subido cerca de un 15% con respecto al año pasado.
- Algunos analistas están pronosticando un tonelaje récord para el comercio de arroz en 2013.
- Se espera que las importaciones de arroz de China en el año comercial 2012/13 se mantengan firmes en alrededor de 2 millones de t.m., según las estimaciones oficiales del USDA.
- La cosecha de arroz de invierno de la India está aproximadamente 19% detrás de la del año pasado debido a la menor disponibilidad de agua, lo que podría no presagiar nada bueno para la cosecha de verano.
- El índice de precios del arroz de Brasil está más alto debido en parte a un fortalecimiento del real. Los precios han subido un 30% desde el año pasado.
- Algunos analistas dicen que la producción de arroz no podrá cumplir con la demanda en tanto que los dos más grandes productores mundiales, China y la India, enfrentan escasez de agua.

#### *Factores Bajistas:*

- Los compradores de arroz en todo el mundo siguen viviendo al día en su mayoría.
- Nigeria ha seguido adelante con su arancel del 100% a las importaciones de arroz pulido. Nigeria sigue buscando la autosuficiencia en arroz.
- El comercio del arroz ha aumentado, sobre todo debido a los bajos precios, según los analistas mundiales, una tendencia que podría revertirse si los precios suben.
- Se espera las lluvias recientes en Argentina aumenten la producción de maíz, lo que podría reducir los precios del maíz y permitir mayor superficie cultivada para el arroz.
- Los precios del maíz y de la soya podrían tener problemas para aumentar de nuevo en tanto que los productores de ganado han sacrificado rebaños de nuevo después del repunte de los precios del año pasado, moderando la presión alcista sobre la superficie de arroz en las Américas.

## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

### Producción, abasto y mercado internacional en el mes de enero de 2013

- Se estima que la cosecha de arroz de Australia en 2012/13 será 15% mayor que la del año pasado, lo que podría pesar sobre los precios del arroz de grano medio.
- Las importaciones chinas de arroz en 2012/13 se reducirán a alrededor de 2 millones de t.m. desde 2 millones 600 mil t.m. el año anterior, según las estimaciones oficiales del USDA.
- Muchas de las licitaciones de Irak se asignan a Tailandia y Sudamérica, dando poco apoyo a los precios de otros orígenes.
- La cosecha de invierno de la India - con la siembra un 19% por debajo de la del año pasado - sólo representa alrededor del 13% de la producción nacional.
- Las existencias de arroz de la India son de un récord de 35 millones de t.m. hasta el 1 de febrero de 2013, 11% por encima de las del año pasado.
- Filipinas continúa elevando la producción de arroz y disminuyendo las importaciones, en tanto que los precios nacionales han cambiado poco desde hace un año.

De acuerdo con un informe de la Oficina Australiana de Economía y Ciencias Agrícola y de Recursos (ABARES), la producción de arroz en Australia se prevé aumente a un récord de 1 millón 100 mil t.m., 15% más que el año anterior y la mayor producción de arroz desde 2001/2002.

En este sentido, el incremento en la producción de arroz de este año es ayudado por un aumento del 12% en el área sembrada con alrededor de 120 mil hectáreas, en respuesta a los abundantes suministros de agua de riego en el sur de Nueva Gales del Sur, donde se cultiva la mayor parte del arroz del país.

La siembra de arroz de invierno de la India de 2013 se está retrasando alrededor del 19% respecto al año anterior, alcanzando 1 mil 476 millones de hectáreas al 1 de febrero de 2013, en comparación con 2 mil 42 millones de hectáreas de arroz sembradas en el mismo período del año pasado. La reducción se debe en parte a la reducción de la siembra en el estado sureño de Andhra Pradesh.

En cuanto a clima se refiere, las precipitaciones mejoraron la humedad en el Noroeste de Brasil en la última semana, el aumento de las precipitaciones en todo el Centro-Sur podría obstaculizar las actividades de recolección. La sequía sigue aumentando en el Norte de Filipinas.

La lluvia en el Este de China está mejorando los suministros de humedad antes de la siembra temprana de la doble cosecha de arroz. Las preocupaciones por la sequía se han reducido en las regiones Central y Sur, debido a las lluvias adicionales. El reporte de exportaciones del USDA informó que los exportadores de arroz de Estados Unidos de Norteamérica vendieron 93 mil 200 t.m. para 2012/13, 14% menos que la semana anterior y 33% más que el promedio de las cuatro semanas anteriores, incluyendo 30 mil t.m. a Venezuela, 20 mil a Libia, 13 mil 200 t.m. a Japón, 12 mil 300 t.m. a Arabia Saudita, y 8 mil 700 t.m. a Honduras.

De igual forma, las exportaciones fueron de 42 mil 800 t.m., 60% menos que la semana anterior y 29% menos que el promedio de las cuatro semanas previas, incluyendo 14 mil 100 t.m. a Japón, 10 mil t.m. a Corea del Sur, 4 mil 100 t.m. a México, y 2 mil 500 t.m. a Canadá.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
SEGUIMIENTO DE PRECIOS****Producción, abasto y mercado internacional  
en el mes de enero de 2013**

En China el USDA Post ha elevado su pronóstico de importación para 2012/13 (julio a junio) a alrededor de 2 millones 200 mil t.m., aproximadamente 10% por encima de las estimaciones oficiales del USDA de alrededor de 2 millones de t.m.

Después de casi una década como una nación de autosuficiente en arroz, China se convirtió en un importador de arroz en 2010/11, cuando las importaciones netas de arroz del país alcanzaron cerca de 550 mil t.m. Sin embargo, en 2011/12 las importaciones de arroz de China aumentaron más de cuatro veces a alrededor de 2 millones 400 mil t.m. El gobierno dijo que los suministros nacionales de arroz son suficientes para satisfacer el consumo de arroz en el país, pero las importaciones crecieron principalmente debido a los bajos precios internacionales del arroz en comparación con los precios en el mercado interno.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 18 de febrero de 2013.

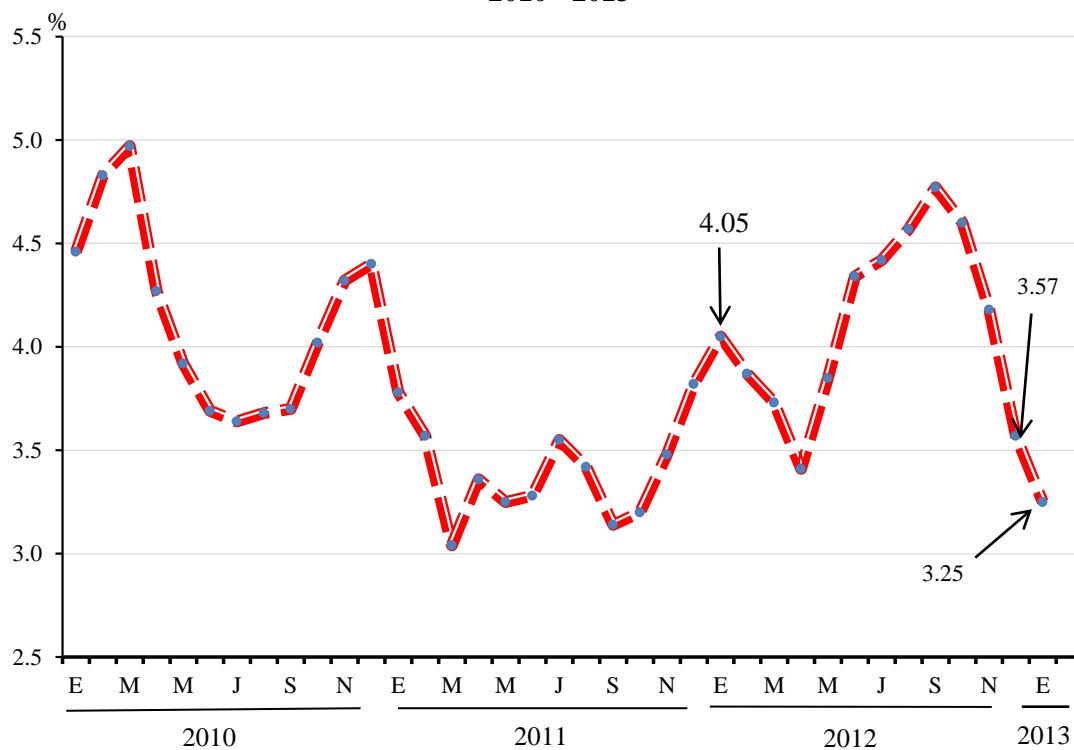
**Fuente de Información:**

<http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/futuros.pdf>

## Inflación interanual

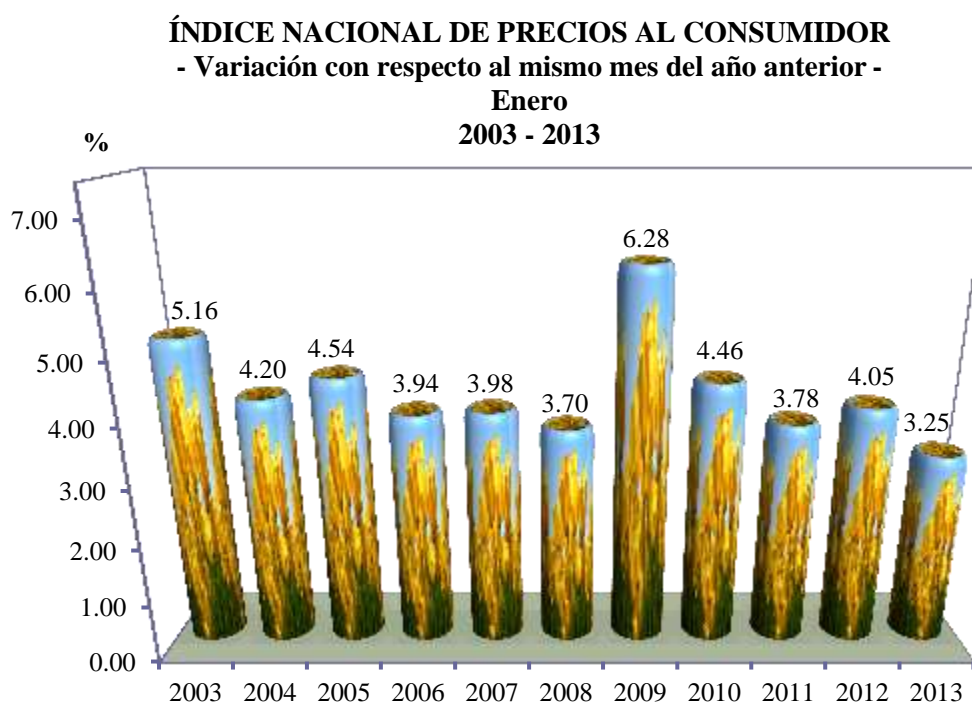
En el primer mes del 2013, la variación interanual del INPC mostró una baja de 0.32 puntos porcentuales respecto a la del mes anterior, al pasar de 3.57 a 3.25 por ciento.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -  
2010 - 2013



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

Entre enero de 2012 y enero de 2013, como se mencionó, el INPC registró una variación de 3.25%, con lo que resulta inferior en 0.80 puntos porcentuales a la mostrada en igual lapso de 2012 (4.05%). Los decrementos más significativos se presentaron en los siguientes productos genéricos: trámites vehiculares 71.06%, tomate verde 42.87%, piña 39.60%, servicio de telefonía móvil 35.17% y azúcar 25.58 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

Durante el primer mes del año, el Índice de Precios de la Canasta Básica presentó una variación de 0.79%, menor en 0.19 puntos porcentuales a la variación registrada en enero de 2012 (0.98%).



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

En la tabla siguiente se registran los conceptos que contribuyeron, en mayor medida, a definir la baja del Índice de Precios de la Canasta Básica durante el mes de enero de 2013, en balance con enero de 2012.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA  
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES  
DECREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO  
- Variaciones mensuales -  
Enero  
- Por ciento -**

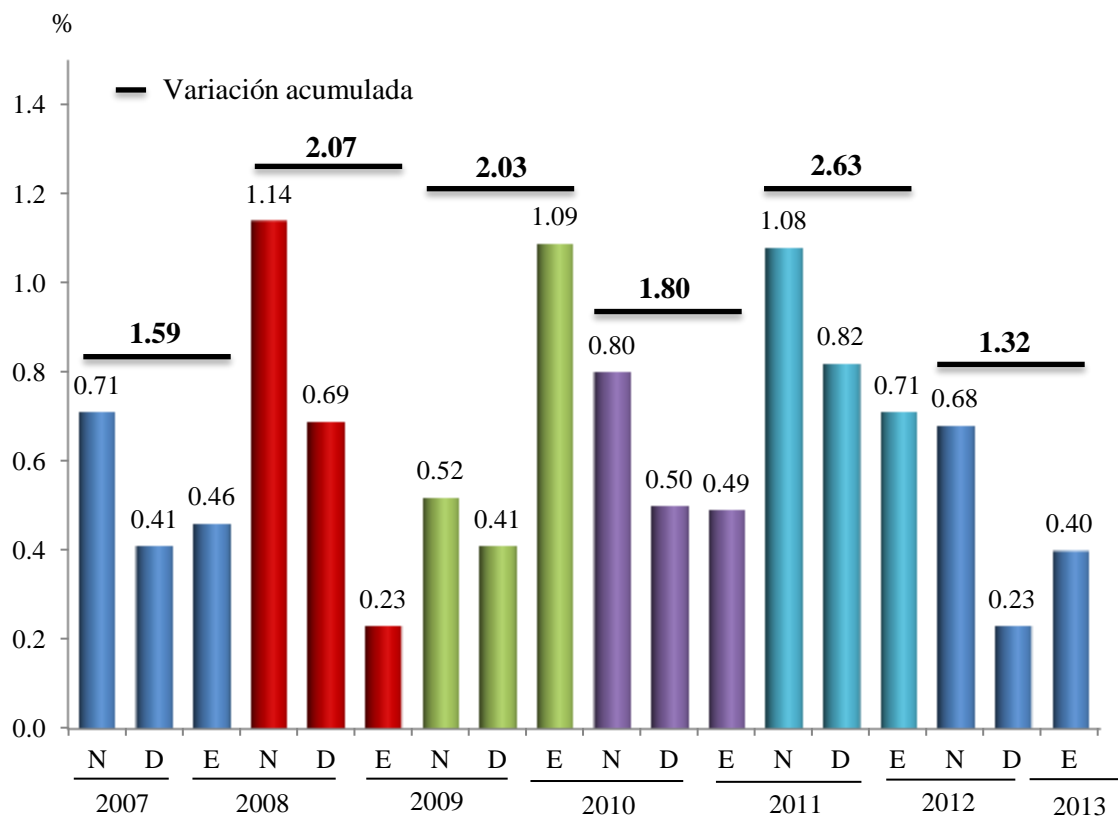
CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>CANASTA BÁSICA</b>	<b>0.98</b>	<b>0.79</b>	<b>-0.19</b>
FRIJOL	6.16	-0.29	-6.45
HUEVO	4.42	-1.44	-5.86
ESTUFAS	1.69	-1.16	-2.85
TORTILLA DE MAÍZ	3.60	0.95	-2.65
LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	1.22	-1.09	-2.31
FRIJOL PROCESADO	2.45	0.20	-2.25
LECHE EN POLVO	2.07	-0.01	-2.08
PASTA PARA SOPA	1.98	-0.09	-2.07
CHOCOLATE	1.54	-0.48	-2.02
AZÚCAR	-1.99	-3.98	-1.99

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

## “Cresta inflacionaria de fin de año”

A la acumulación de los precios que se registra en el período que va de los meses de noviembre del año anterior a enero del año siguiente, se le llama “Cresta Inflacionaria de fin de año”, la última de éstas –sucedida entre noviembre de 2012 y enero de 2013– alcanzó una variación de 1.32, menor en 1.31 puntos porcentuales a la observada entre noviembre de 2011 y enero de 2012 (2.63%).

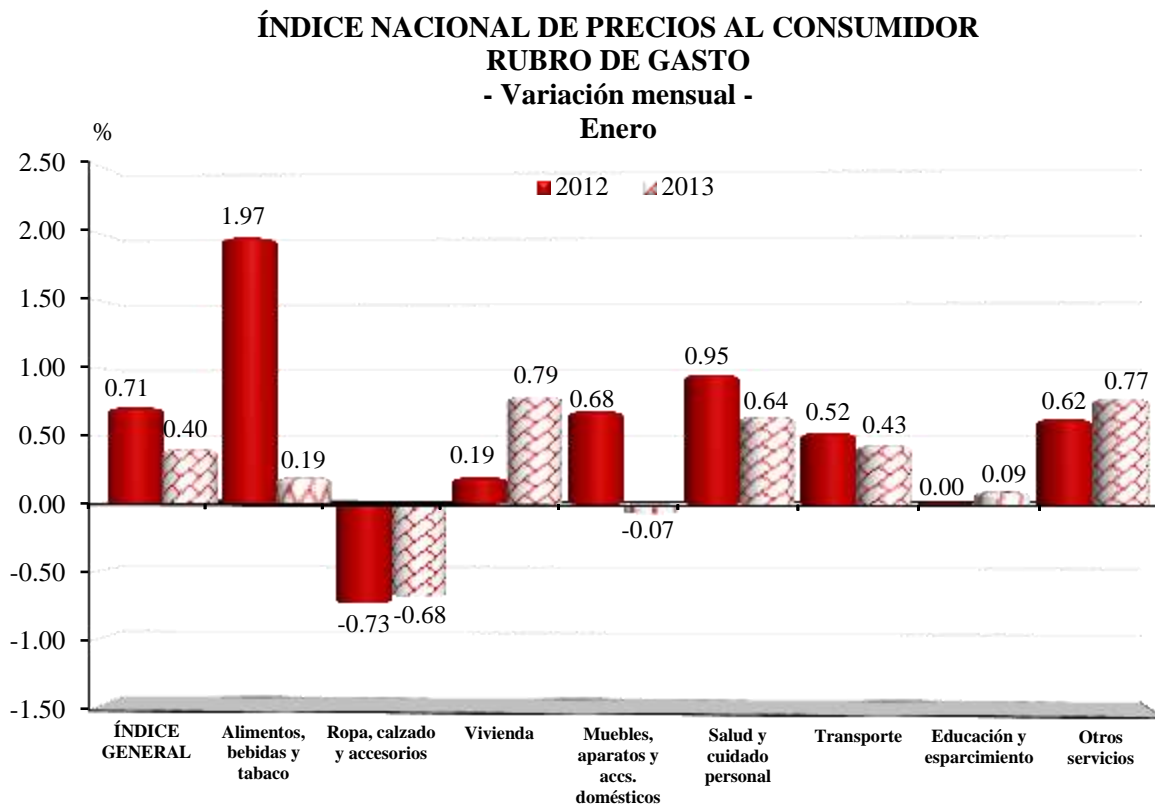
### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR CRESTA INFLACIONARIA DE FIN DE AÑO - Variación acumulada de fin de año - 2007 - 2013





## Comportamiento mensual del INPC por rubro de gasto

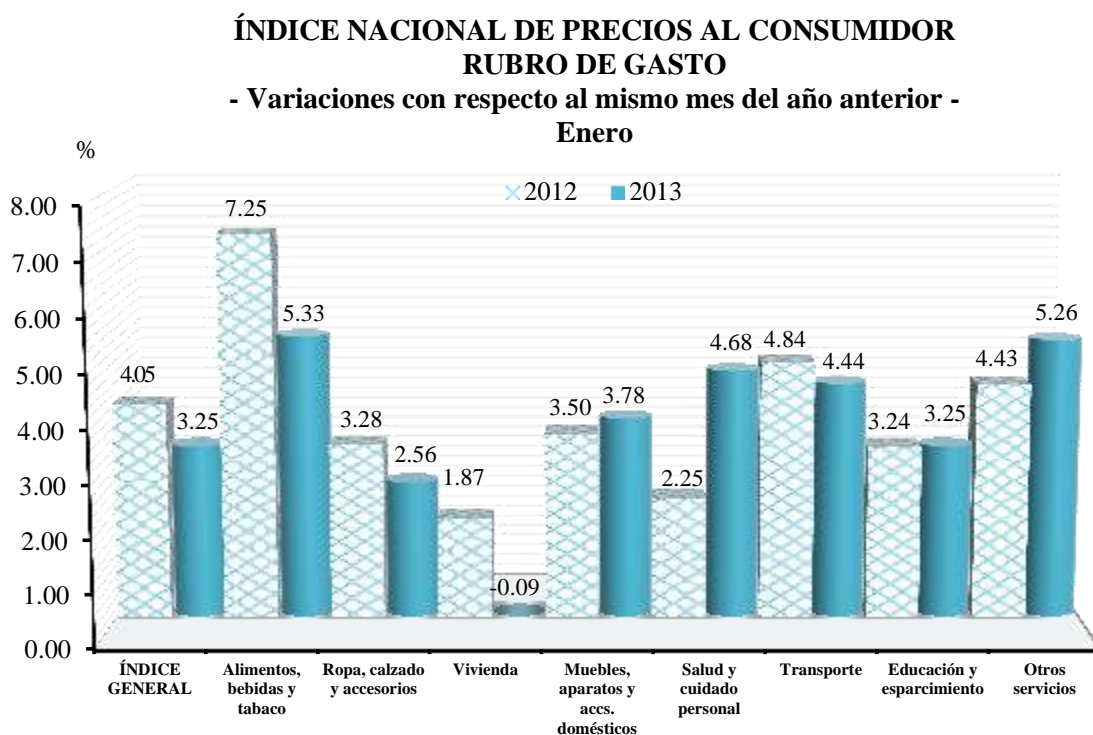
En enero de 2013, cuatro de los ocho rubros que integran el gasto familiar alcanzaron variaciones inferiores a las registradas en enero de 2012. El rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco sobresalió por haber presentado un crecimiento acumulado de 0.19%, menor en 1.78 puntos porcentuales a la cifra registrada un año antes (1.97%); los conceptos que dentro de este rubro observaron los decrementos más significativos en el ritmo de crecimiento de sus precios, en términos de puntos porcentuales, fueron los hortifrutícolas: tomate verde (57.79), chile serrano (41.85), chile poblano (29.42) y otros chiles frescos (22.38).



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 enero 2012 a enero 2013, de los ocho rubros que forman la estructura del gasto familiar, cuatro observaron variaciones de precios inferiores a las registradas en 2012. La variación más baja se alcanzó en el rubro de Vivienda con -0.09%, menor en 1.96 puntos porcentuales a la registrada el primer mes de 2012 (1.87%). Los conceptos que registraron los decrementos más destacados, en términos de puntos porcentuales, fueron: servicio de telefonía móvil (21.72), electricidad (8.58) y servicio telefónico local fijo (5.22).



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 enero de 2013, el 70.0% de la inflación (0.280 puntos porcentuales) se debió a las alzas en los precios de los siguientes genéricos: servicios de telefonía móvil (0.135 puntos porcentuales); loncherías, fondas, torterías y taquerías (0.041); gasolina de bajo octanaje (0.037); vivienda propia (0.026); Universidad (0.021); y derecho por el suministro de agua (0.020). El efecto combinado de las alzas y las bajas ocurridas en los precios de los otros 277 conceptos contribuyó con la parte restante de dicho período (0.120 puntos porcentuales).

#### PRINCIPALES INCIDENCIAS DE BIENES Y SERVICIOS - Variación mensual - Enero 2013

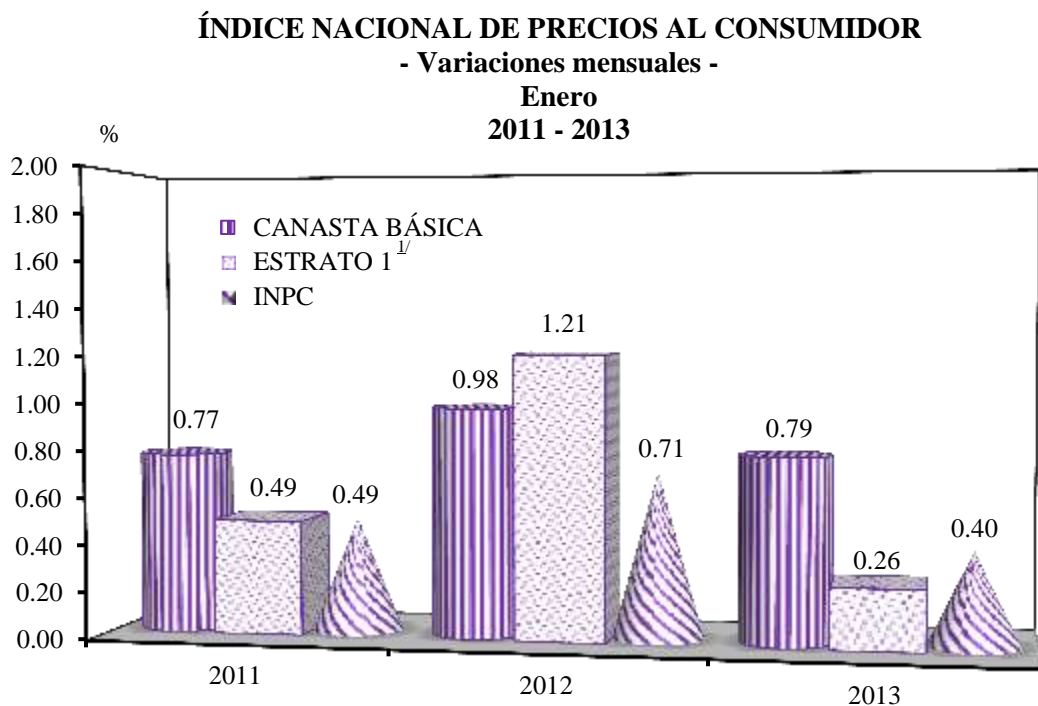
INFLACIÓN = 0.40%



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

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

Durante el mes de enero de 2013, el índice de precios del Estrato 1 del INPC registró una variación de 0.26%, cantidad inferior en 0.14 puntos porcentuales a la del Índice General (0.40%), y menor en 0.53 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (0.79%) en igual mes.

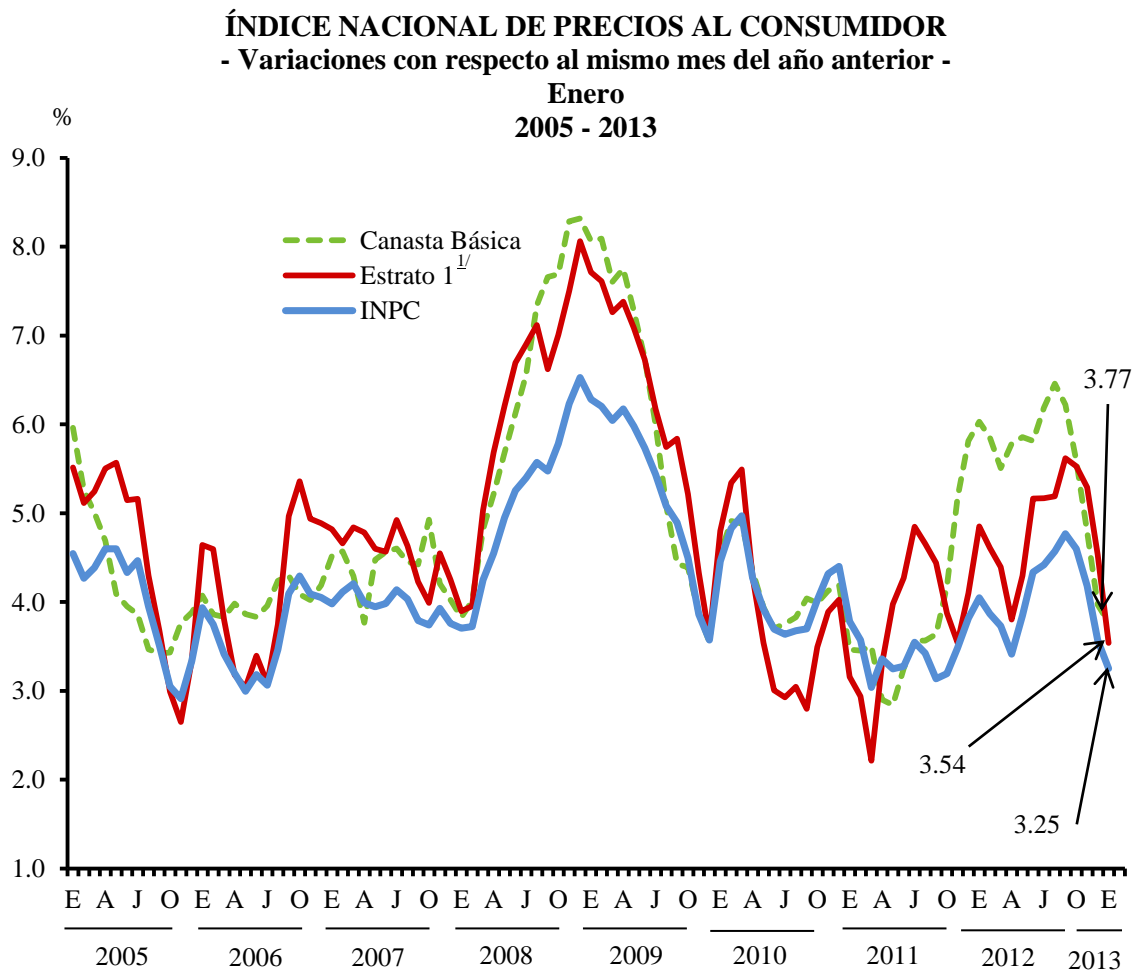


<sup>1/</sup> Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

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

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

Se registró una variación de 3.54% en el índice de precios del Estrato 1 del INPC, de enero 2012 a enero 2013, nivel mayor en 0.29 puntos porcentuales en contraste con la del Índice General (3.25%), y menor en 0.23 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (3.77%) en similar lapso.



<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 mensual de los precios por ciudad**

Durante el primer mes de 2013, 35 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron variaciones mensuales de precios por abajo de las registradas un año antes, se distinguieron Iguala, Gro., Tulancingo, Hgo. y Acapulco, Gro. por haber alcanzado los decrementos más sobresalientes en términos de puntos porcentuales, como se aprecia en el siguiente cuadro.

En oposición, las ciudades de La Paz, B.C.S., Cd. Jiménez, Chih. y Tampico, Tamps. fueron las ciudades con los mayores incrementos en el crecimiento mensual de sus precios.

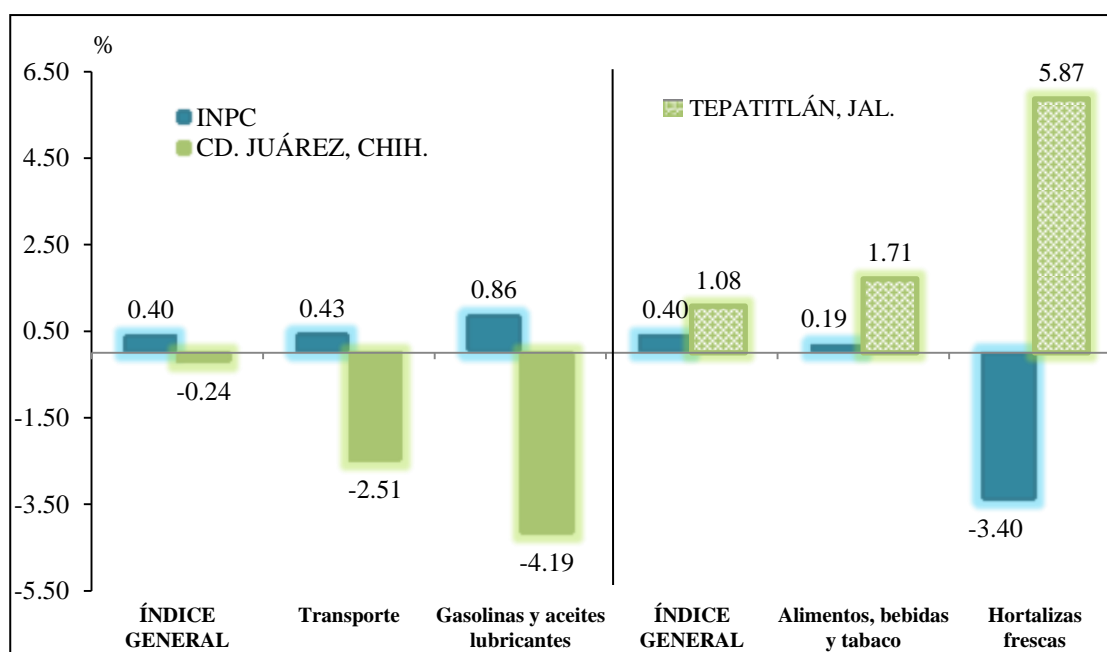
**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variaciones mensual -**  
**Enero**  
**- Por ciento -**

CIUDAD	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>PROMEDIO NACIONAL</b>	<b>0.71</b>	<b>0.40</b>	<b>-0.31</b>
IGUALA, GRO.	1.90	-0.06	-1.96
TULANCINGO, HGO.	1.67	0.51	-1.16
ACAPULCO, GRO.	0.88	0.00	-0.88
CHETUMAL, Q.R.	1.13	0.29	-0.84
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	0.96	0.15	-0.81
CD. JUÁREZ, CHIH.	0.48	-0.24	-0.72
VERACRUZ, VER.	1.09	0.43	-0.66
PUEBLA, PUE.	0.78	0.15	-0.63
MONCLOVA, COAH.	1.01	0.41	-0.60
CORTAZAR, GTO.	0.91	0.32	-0.59
TEHUANTEPEC, OAX.	0.73	0.14	-0.59
CUERNAVACA, MOR.	0.92	0.34	-0.58
MONTERREY, N.L.	0.76	0.22	-0.54
TORREÓN, COAH.	0.84	0.33	-0.51
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	0.92	0.48	-0.44
CÓRDOBA, VER.	0.89	0.46	-0.43
TLAXCALA, TLAX.	0.88	0.45	-0.43
DURANGO, DGO.	0.78	0.38	-0.40
MÉRIDA, YUC.	0.79	0.41	-0.38
COLIMA, COL.	0.90	0.53	-0.37
TIJUANA, B.C.	0.78	0.43	-0.35
FRESNILLO, ZAC.	0.67	0.35	-0.32
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	0.63	0.33	-0.30
OAXACA, OAX.	0.82	0.53	-0.29
CD. ACUÑA, COAH.	0.71	0.47	-0.24
JACONA, MICH.	0.65	0.41	-0.24
TEPIC, NAY.	0.90	0.66	-0.24
CULIACÁN, SIN.	0.51	0.28	-0.23
TAPACHULA, CHIS.	0.94	0.71	-0.23
AGUASCALIENTES, AGS.	0.59	0.37	-0.22
CHIHUAHUA, CHIH.	0.75	0.53	-0.22
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	0.84	0.64	-0.20
MATAMOROS, TAMPS.	0.59	0.44	-0.15
GUADALAJARA, JAL.	0.52	0.46	-0.06
HUATABAMPO, SON.	0.42	0.37	-0.05
QUERÉTARO, QRO.	0.60	0.62	0.02
CAMPECHE, CAMP.	0.75	0.78	0.03
MEXICALI, B.C.	0.31	0.36	0.05
VILLAHERMOSA, TAB.	0.72	0.84	0.12
LEÓN, GTO.	0.48	0.61	0.13
MORELIA, MICH.	0.47	0.69	0.22
HERMOSILLO, SON.	0.45	0.71	0.26
TEPATITLÁN, JAL.	0.76	1.08	0.32
TAMPICO, TAMPS.	0.64	1.01	0.37
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	0.26	0.74	0.48
LA PAZ, B.C.S.	0.25	0.90	0.65

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

Ciudad Juárez, Chih. registró el descenso mensual más significativo (0.24%), mismo que se debió, en buena parte, al decremento de 2.51% que registró el rubro de Transporte. En particular, el grupo de gasolinas y aceites lubricantes presentó una baja mensual de 4.19%, con lo que se ubicó 5.05 puntos porcentuales por abajo del porcentaje observado por el mismo grupo en el INPC (0.86%), lo que determinó el comportamiento general del rubro.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS  
CIUDADES DE CD. JUÁREZ, CHIH. Y TEPATITLÁN, JAL.  
- Variaciones mensuales -  
Enero 2013**



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

En sentido inverso, Tepic, Jal. sobresalió por haber registrado el mayor incremento en su índice de precios en enero de 2013 (1.08%), como efecto del aumento en el rubro de Alimentos, bebidas y tabaco (1.71%) y, en particular, por la significativa alza observada en el precio de las hortalizas frescas (5.87%).



## Inflación subyacente

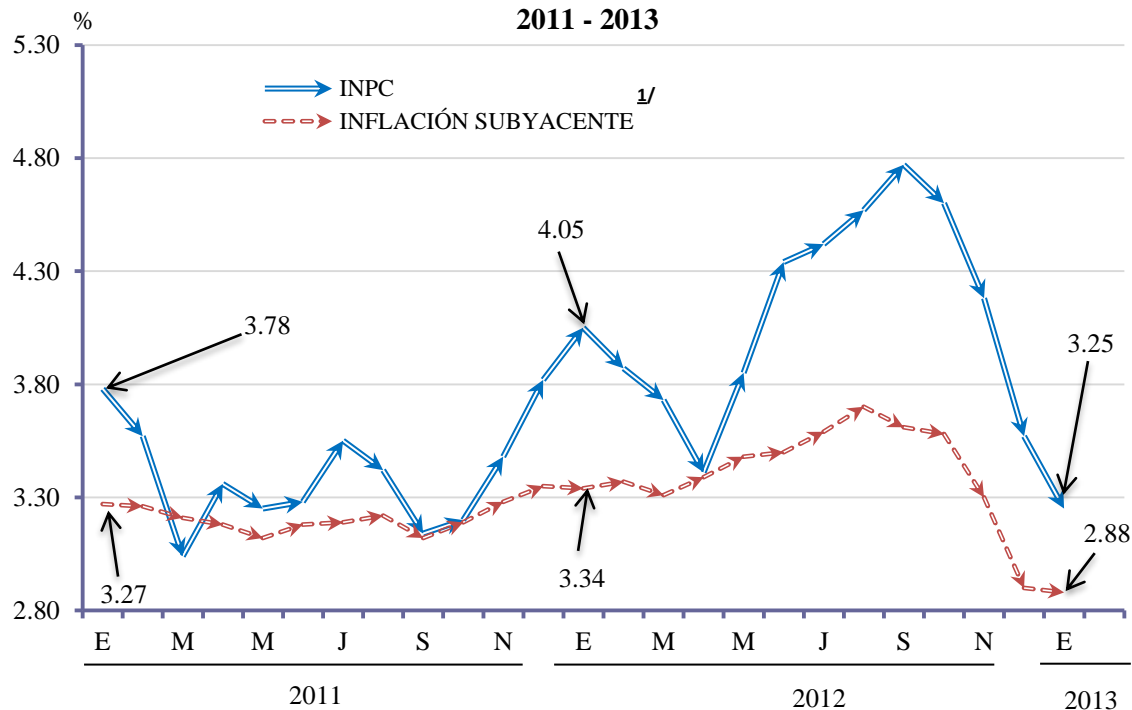
En enero de 2013, la inflación subyacente registró una variación de 0.42%, porcentaje superior en 0.02 puntos porcentuales a la observada por el INPC en ese mismo mes (0.40%). En el período interanual, que va de enero de 2012 a enero de 2013, la inflación subyacente fue de 2.88%, nivel menor en 0.37 puntos porcentuales al de la inflación general (3.25%) para un intervalo semejante.

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN SUBYACENTE

- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -

Enero

2011 - 2013



<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 enero de 2013, la variación interanual de la inflación subyacente (2.88%) resultó menor en comparación con la ocurrida un año antes (3.34%), lo anterior se explicó, en buena parte, por una menor variación observada en el subíndice de servicios. Por lo demás, el componente no subyacente registró un variación interanual de 4.47%, porcentaje inferior al de 2012 (6.38%); a su interior, sobresalió el decremento registrado en Frutas y Verduras (2.21%).

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

CONCEPTO	2012		2013	
	Enero		Enero	
	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual
<b>Inflación INPC</b>	<b>0.71</b>	<b>4.05</b>	<b>0.40</b>	<b>3.25</b>
<b>Subyacente <sup>1/</sup></b>	<b>0.45</b>	<b>3.34</b>	<b>0.42</b>	<b>2.88</b>
<b>Mercancías</b>	<b>0.85</b>	<b>4.64</b>	<b>0.24</b>	<b>4.37</b>
Alimentos, Bebidas y Tabaco	1.28	7.18	0.43	5.23
Mercancías no Alimenticias	0.51	2.72	0.09	3.69
<b>Servicios</b>	<b>0.11</b>	<b>2.28</b>	<b>0.58</b>	<b>1.62</b>
Vivienda <sup>2/</sup>	0.18	1.99	0.20	2.07
Educación (colegiaturas)	0.43	4.32	0.50	4.55
Otros Servicios	-0.04	2.01	1.01	0.33
<b>No subyacente</b>	<b>1.55</b>	<b>6.38</b>	<b>0.33</b>	<b>4.47</b>
<b>Agropecuarios</b>	<b>3.23</b>	<b>7.37</b>	<b>-0.24</b>	<b>5.51</b>
Frutas y Verduras	3.79	0.07	-1.37	-2.21
Pecuarios	2.87	12.71	0.41	10.52
<b>Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno</b>	<b>0.63</b>	<b>5.82</b>	<b>0.67</b>	<b>3.89</b>
Energéticos	0.61	7.98	0.59	5.60
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.65	1.93	0.82	0.62

<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.

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

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

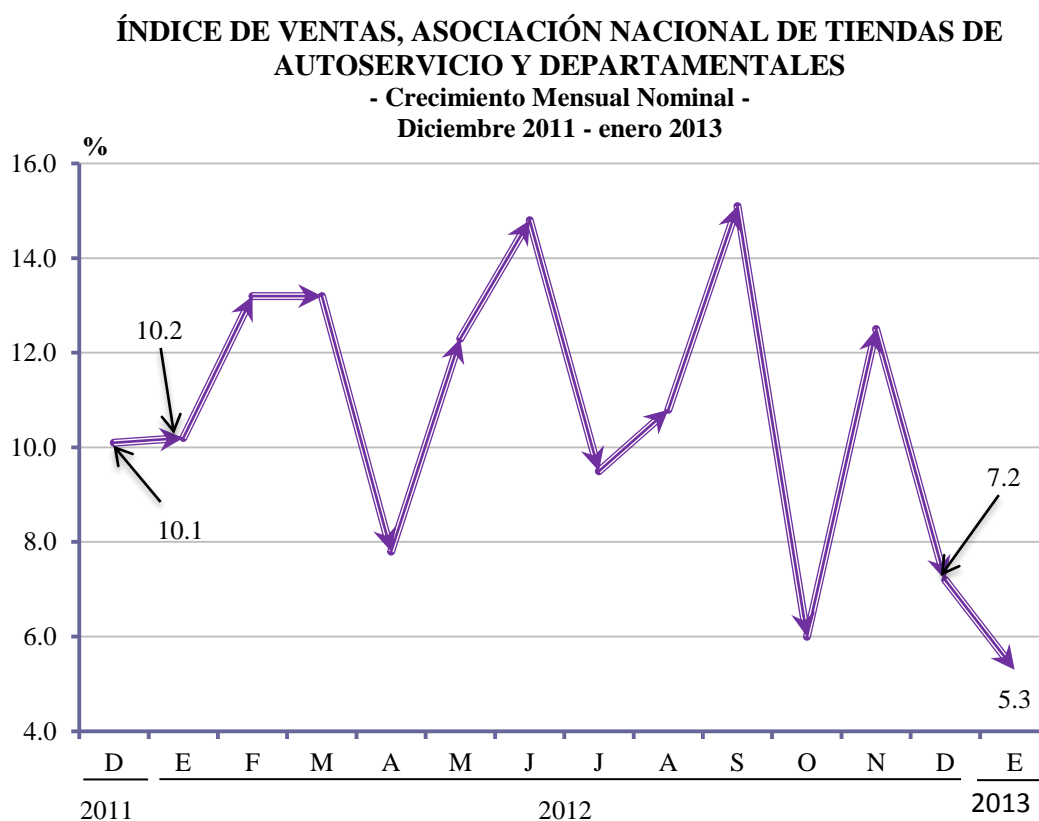
**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
POR RUBRO DE GASTO E ÍNDICES ESPECIALES**

CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación interanual
	2012						2013	
	Jul.	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Ene. 2012 a ene. 2013
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	<b>0.56</b>	<b>0.30</b>	<b>0.44</b>	<b>0.51</b>	<b>0.68</b>	<b>0.23</b>	<b>0.40</b>	<b>3.25</b>
Alimentos, bebidas y tabaco	1.36	0.35	1.49	0.21	0.01	0.56	0.19	5.33
Ropa, calzado y accesorios	-0.38	0.85	0.43	0.33	0.05	0.07	-0.68	2.56
Vivienda	0.25	0.18	-0.56	1.06	1.89	-0.36	0.79	-0.09
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.31	0.34	0.29	-0.30	0.40	0.63	-0.07	3.78
Salud y cuidado personal	0.46	0.44	0.13	0.42	0.50	0.55	0.64	4.68
Transporte	0.43	0.32	0.40	0.41	0.55	0.35	0.43	4.44
Educación y esparcimiento	0.63	0.04	1.26	0.18	0.12	0.40	0.09	3.25
Otros servicios	0.21	0.31	0.09	0.76	0.32	0.35	0.77	5.26
<b>ÍNDICES ESPECIALES</b>								
Canasta Básica	0.73	0.60	0.20	0.99	1.70	0.10	0.79	3.77
Subyacente	0.31	0.22	0.18	0.23	0.05	0.12	0.42	2.88
No subyacente	1.41	0.55	1.32	1.42	2.73	0.58	0.33	4.47

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

## Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

Durante el primer mes del 2013, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó una variación de 5.3%, lo que representó un decremento de 4.9 puntos porcentuales si se le compara con lo ocurrido para el mismo mes del año anterior (10.2%).



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

## Desempeño en ventas de las tiendas asociadas en diciembre de 2012 (ANTAD)

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD), el 28 de enero de 2013, publicó el reporte de resultados 2012 y la proyección 2013, en los siguientes términos:

### I. Resultados diciembre ANTAD 2012

En diciembre 2012, el crecimiento nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades totales, incluyendo las aperturas, fue de 7.2%, y a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, de 2.3 por ciento.

Las líneas de mercancía que tuvieron mejor desempeño en el 2012 fueron: Celulares, Artículos Deportivos y Cómputo, entre otros.

Crecimiento Nominal por Tipo de Tienda	Diciembre 2012		Crecimiento Nominal por Línea de Mercancía	Diciembre 2012	
	Tiendas Iguales <sup>1/</sup> (%)	Tiendas Totales <sup>2/</sup> (%)		Tiendas Iguales <sup>1/</sup> (%)	Tiendas Totales <sup>2/</sup> (%)
Autoservicios	0.8	5.1	Supermercado (abarrotes y perecederos)	2.6	7.7
Departamentales	6.2	11.1	Ropa	3.5	8.3
Especializadas	2.3	9.4	Mercancías Generales	1.6	6.1
<b>Total ANTAD</b>	<b>2.3</b>	<b>7.2</b>	<b>Total ANTAD</b>	<b>2.3</b>	<b>7.2</b>

<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.

FUENTE: ANTAD.

## II. Resultados acumulados enero - diciembre ANTAD 2012

### Crecimiento Acumulado Nominal en Ventas a Tiendas Iguales

Considerando las ventas de las tiendas que tienen más de un año de operación, el crecimiento acumulado nominal anual fue de 4.7%. El resultado se integra por:

**Supermercado.** Representa el 53% de la venta total de ANTAD, tuvo un crecimiento de 4.0%, integrado por Abarrotes con 4.9% y Perecederos con 2.2 por ciento.

**Mercancías Generales.** Representa el 36% de la venta total de ANTAD, tuvo un crecimiento de 5.1%, las Líneas de Mercancía con mejor desempeño fueron Celulares 12.5%, Línea Blanca 7.1% y Enseres Mayores con 6.7 por ciento.

**Ropa y Calzado.** Que representa el 11% de la venta total de ANTAD registró un crecimiento de 6.4%. Este crecimiento estuvo apoyado por el desempeño en Calzado 8.3% y Ropa de 6.0 por ciento.

### Crecimiento Acumulado Nominal en Ventas a Unidades Totales – incluyendo nuevas tiendas.

Las ventas totales generadas en 2012 acumularon 1.08 billones de pesos, lo que representó un crecimiento nominal total de 10.8%. La venta de Ropa con calzado tuvo un crecimiento de 11.7%, alimentos (abarrotes comestibles y perecederos) de 10.9% y finalmente Mercancías Generales de 10.5 por ciento.

A continuación se detallan los resultados por Formato de Tienda, Línea de Mercancía y tabla de aportación:

Crecimiento Nominal por Tipo de Tienda	Enero - diciembre 2012		Crecimiento Nominal por Línea de Mercancía	Enero - diciembre 2012	
	Tiendas Iguales <sup>1/</sup> (%)	Tiendas Totales <sup>2/</sup> (%)		Tiendas Iguales <sup>1/</sup> (%)	Tiendas Totales <sup>2/</sup> (%)
Autoservicios	3.5	9.6	Supermercado (abarrotes y perecederos)	4.0	10.9
Departamentales	8.6	13.5	Ropa	6.4	11.7
Especializadas	5.0	12.6	Mercancías Generales	5.1	10.5
<b>Total ANTAD</b>	<b>4.7</b>	<b>10.8</b>	<b>Total ANTAD</b>	<b>4.7</b>	<b>10.8</b>

<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.

FUENTE: ANTAD.

### LÍNEAS DE MERCANCÍA DE MAYOR APORTACIÓN AL CÁLCULO TOTAL 2012

- Tiendas Totales -

Línea de Mercancía	% Part. en Venta	Crecimiento %	Aportación al Crecimiento (Puntos porcentuales)
Abarrotes Comestibles (Alim Bebé, Confitería...	24.1	12.5	3.0
Perecederos (Lácteos, Congelados...	9.3	8.8	0.8
Abarrotes No Comestibles (Productos de limpieza doméstica, mascotas...	6.1	12.1	0.7
Líneas Generales (Acc Automóviles, Regalos...	4.7	11.6	0.5
Cuidado e Higiene	5.3	9.3	0.5
Ropa de Dama	4.2	11.6	0.5
Artículos Varios (Acc Bebé, Mercería...	3.9	11.5	0.5
Carnes, Pescados y Mariscos	4.8	8.6	0.4
Calzado	2.3	15.2	0.3
Ropa de Caballero	3.0	11.4	0.3
Electrónica y Video	3.8	8.8	0.3
Bebidas No Alcohólicas	3.2	9.5	0.3
Celulares	1.4	19.0	0.3
Cómputo	2.1	12.2	0.3
Línea Blanca	2.0	13.1	0.3
Frutas y Verduras	3.2	7.6	0.2

**FACTORES QUE INFLUYERON EN EL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS  
DURANTE 2012**

Positivos	Negativos
Intensa actividad promocional de las Cadenas Asociadas.	Mayor competencia.
Apertura de formatos adecuados para satisfacer necesidades de diversos niveles socioeconómicos.	Problemas de inseguridad pública.
Crecimiento del crédito a consumidores.	Presiones inflacionarias.
Especialización en el servicio.	Incertidumbre política interna.
Surtido oportuno y variedad de productos.	Ausencia de reformas estructurales.
	Menor entrada de remesas del exterior.
	Inestabilidad económica internacional.

### **Crecimiento en Tiendas**

Dada la inversión en 2012 que alcanzó 3 mil 600 millones de dólares, las Cadenas Asociadas a la ANTAD incrementaron el piso de venta en 8.7%, lo que significó la apertura de más de 1 mil 900 tiendas, el 22% de estas aperturas fueron tiendas de Autoservicio, el 6% tiendas Departamentales y el 72% de tiendas Especializadas.

### **Empleo 2012**

De acuerdo con la clasificación del IMSS, en tiendas de Autoservicio y Departamentos Especializados se generaron alrededor de 48 mil empleos en 2012 y suman en total cerca de 724 mil empleos formales directos. Se considera un múltiplo de 5 por cada empleo en actividades complementarias como promoción, seguridad, servicios, logística, entre otros; integrando un total de 3 millones 600 mil empleos.



### III. Sector externo: resultados 2012 y estimaciones 2013

En 2012 continuó la desaceleración en el crecimiento económico mundial, particularmente en las economías de la zona del euro donde varios países enfrentan una severa crisis de deuda. Sin embargo, el grado de incertidumbre en los mercados financieros internacionales se vio atenuado por las acciones anunciadas por los bancos centrales y autoridades financieras de las economías líderes a nivel mundial.

Se estima que la actividad económica mundial avance 2.6% en 2012, lo cual implica una desaceleración con relación a la previsión de 4.0% que se tenía al inicio del año.

Para 2013 se anticipa una trayectoria lateral en la tasa de crecimiento mundial con un nivel esperado de 2.9 por ciento.

Se prevé que la economía de los Estados Unidos de Norteamérica crezca 2.1% en 2013, suponiendo que se alcance un acuerdo favorable para enfrentar el “abismo fiscal” que requiere de una reducción del déficit público a PIB y una ampliación del techo de deuda gubernamental.

#### COMPARATIVO PIB - Crecimiento -

	2011	2012e	2013e
China	9.3	7.8	8.2
India	6.9	4.9	6.0
Brasil	2.7	1.5	4.0
Chile	6.0	5.0	4.4
<b>México</b>	<b>3.9</b>	<b>3.9</b>	<b>3.5</b>
Estados Unidos de Norteamérica	1.7	2.2	2.1
Mundial	2.7	2.6	2.9

e: Estimado

FUENTE: Banco Mundial, FMI, Octubre de 2012.

## IV. México Panorama Económico y Proyección 2013

INDICADOR / AÑO	FUENTE	2007	2008	2009	2010	2011	2012/e	2013/e
		- Por ciento -						
<b>PIB</b>	INEGI BANXICO	3.3	1.2	-6.0	5.6	3.9	3.9	3.5
<b>Consumo Privado</b>	INEGI BANXICO	4.0	1.8	-7.2	5.0	4.5	3.4	2.8
<b>Tipo de Cambio</b>	BANXICO	10.9	11.2	13.5	12.6	12.4	12.9*	12.7
<b>Tasa de Desempleo</b>	FMI	3.7	4.0	5.5	5.4	4.5	4.5*	4.8
<b>PIB Estados Unidos de Norteamérica</b>	FMI	1.9	-0.3	-3.5	3.0	1.7	2.2	2.1
		- Por ciento -						
<b>Precio Petróleo **</b>	BANXICO CGPE	61.0	86.0	57.0	72.0	101.0	103.0	94.7
		- Por ciento -						
<b>Inflación</b>	INEGI BANXICO	3.8	6.5	3.6	4.4	3.8	3.57*	3.69
<b>Remesas, Crecimiento Anual</b>	BANCO MUNDIAL	1.9	-3.5	-15.5	0.1	6.8	4.9	6.5
<b>Inflación Estados Unidos de Norteamérica</b>	FMI	2.9	3.8	-0.3	1.6	3.1	1.6	1.8

e: Estimado

\* Observado

\*\* Precio dólares por barril

CGPE: Criterios Generales de Política Económica

FUENTE: ANTAD.

## Panorama México

Para 2012 se estima un crecimiento del PIB de 3.9%, similar al observado el año anterior. Para 2013 se proyecta una ligera disminución a 3.5% en el referido indicador.

La inflación anual sorpresivamente cerró en 3.57% en diciembre de 2012. Ello implica una baja de 1.20 puntos porcentuales (pp) con relación a septiembre, mes donde se alcanzó el máximo nivel inflacionario del año (4.77%). Esta baja está dada principalmente por la telefonía móvil, la cual tuvo una inflación de -46.13% en

diciembre. Los demás rubros tuvieron bajas no significativas, aunque todavía persisten con inflación alta los alimentos.

Por su parte, la tasa de desempleo en 2012 se situó en 4.47%, ligeramente menor con relación a la registrada en 2011 de 4.51%. Para 2013 se anticipa una tasa de 4.8 por ciento.

El Índice de Confianza del Consumidor que mide la percepción del público respecto a la situación actual y futura de los miembros del hogar, así como del país, aumentó 9% en diciembre de 2012. De los cinco indicadores que componen al Índice, la percepción de la situación económica del país hoy en día comparada con la de hace 12 meses, así como la esperada dentro de los siguientes 12 meses fueron las preguntas que más avance mostraron con tasas de variación de 18.9 y 15.1% respectivamente.

Se anticipa una baja en el precio de la mezcla del petróleo mexicano de exportación en 2013, al situarse en 94.7 dólares por barril, con relación a los niveles de 101.0 y 102.9 dólares por barril observados en 2011 y 2012.

## **V. Proyección Crecimiento ANTAD 2013**

Se estima para el 2013 un crecimiento nominal a unidades iguales de 5.0%, integrado por el crecimiento en Autoservicios de 3.7%, en Tiendas Departamentales de 9.0% y en Especializadas de 6.0 por ciento.

Dada la inversión en nuevas unidades, se estima un crecimiento nominal a unidades totales de 11.5%, formado por el crecimiento de Autoservicios de 10.0%, en las Tiendas Departamentales de 13.5% y en Especializadas de 13.0 por ciento.

Crecimiento por Tipo de Tienda	Proyección 2013		Crecimiento por Línea de Mercancía	Proyección 2013	
	T. IGUALES (%)	T. TOTALES (%)		T. IGUALES (%)	T. TOTALES (%)
Autoservicios	3.7	10.0	Supermercado	4.3	11.3
Departamentales	9.0	13.5	Ropa y Calzado	7.0	12.3
Especializadas	6.0	13.0	Merc. Generales	5.5	10.9
<b>Total ANTAD</b>	<b>5.0</b>	<b>11.5</b>	<b>Total ANTAD</b>	<b>5.0</b>	<b>11.5</b>

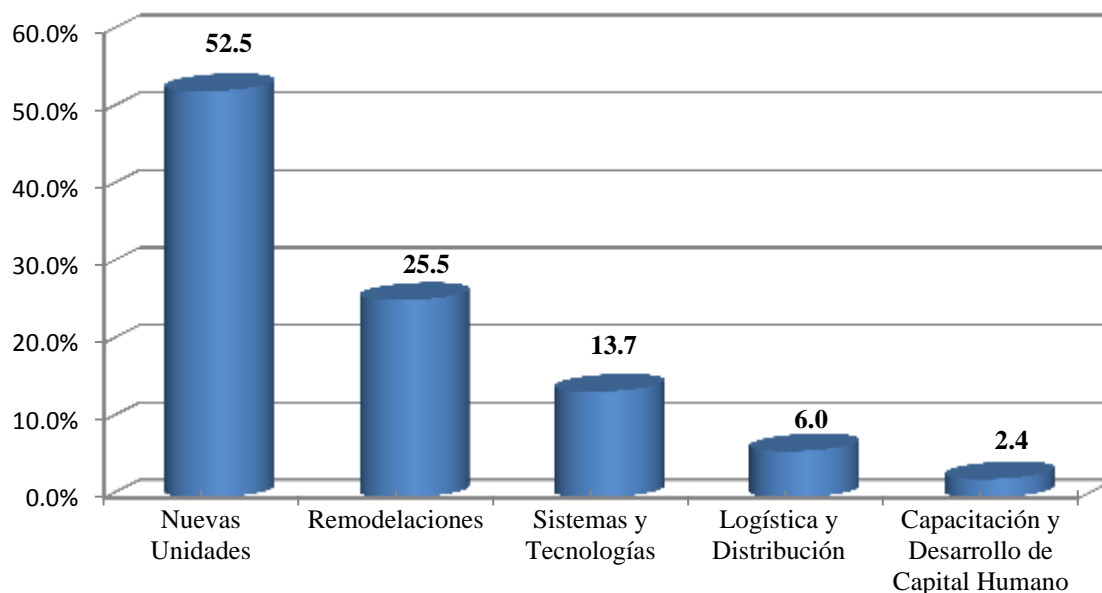
FUENTE: ANTAD.

### **Inversión 2013**

La inversión esperada en 2013 se estima sea por un monto de 4 mil millones de dólares, lo cual permitirá un crecimiento de 9% en superficie de ventas. Esta inversión beneficia directamente a diversos sectores económicos como el de la industria de productos agropecuarios, alimentos manufacturados, mercancías en general, así como el de la construcción, la tecnología y los servicios, entre los principales. Además promueve la eficiencia en la Cadena de Abasto con tecnología comercial y mejores prácticas.

Para este año se espera mayor inversión en remodelaciones e implementación de sistemas y tecnología; que beneficiarán la operación de tiendas y mayor conocimiento del consumidor.

Las estrategias de expansión de las cadenas se han enfocado a construir tiendas con formatos adecuados a los diversos niveles socioeconómicos de la población; alcanzando en 2012 una cobertura de 1 mil 975 metros cuadrados de piso de venta por cada 10 mil habitantes.

**DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA INVERSIÓN****Factores que podrían afectar el crecimiento durante el 2013**

Los principales factores que podrían afectar el crecimiento para el 2013 destacan en orden de importancia:

1. La inseguridad
2. La competencia desleal
3. El poder adquisitivo de los consumidores
4. La desaceleración mundial de la economía
5. Eficiencia de proveedores
6. Financiamiento

**Empleo 2013**

Se considera que se generarán cerca de 45 mil nuevos empleos, gracias a las aperturas.

## **VI. Proyectos ANTAD**

### **ANTAD BIZ**

Con el fin de ofrecerles a la Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) un espacio que les permita integrarse a la cadena de suministro, ANTAD desarrolló la plataforma ANTAD.BIZ

Es una Red Social Empresarial totalmente gratuita, conectada a una base de datos comercial, y su objetivo es: impulsar y facilitar la comunicación entre proveedores y compradores.

Dentro de los beneficios que obtienen las PyMES al registrarse se encuentran:

1. Presencia en directorio de proveedores
2. Micrositio con catálogo personalizado de productos
3. Sistema de comunicación entre compradores y proveedores

Hasta el momento se encuentran registrados 13 mil 154 proveedores con 61 mil 723 productos.

## **VII. La Asociación**

La Asociación se fundó en junio de 1983 y desde entonces su misión ha sido representar los intereses de sus Asociados promoviendo el desarrollo del comercio detallista y sus proveedores en una economía de mercado con responsabilidad social.

Al cierre del 2012, la ANTAD está formada por 103 Cadenas Comerciales: 37 de Autoservicio, 18 Departamentales y 48 Especializadas, en su conjunto suman más de 30 mil tiendas con 22.2 millones de metros cuadrados de superficie de venta.

Las cadenas Asociadas a la ANTAD dan empleo directo a casi 724 mil personas e indirectamente a más de 3 millones 600 mil considerando los servicios adicionales contratados para la operación.

## Crecimiento Mensual Nominal de ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD) informó, el 13 de febrero de 2013, el comportamiento interanual de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades totales<sup>1</sup>, en enero, registró un variación de 5.3%, incluyendo las aperturas; a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas tuvo un crecimiento, de 0.5%. Este resultado se explicó por el desempeño de las ventas de mercancías totales de supermercados 5.2%, ropa y calzado 6.5% y mercancías generales 5.1%. Por tipo de tienda, las variaciones fueron las siguientes: autoservicios 3.9%, departamentales 8.6% y especializadas 7.4 por ciento.

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

		Enero 2013
TOTAL ANTAD	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.5
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	5.3
<b>Por Línea de Mercancía</b>		
SUPERMERCADO	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.2
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	5.2
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES <sup>1/</sup>	2.1
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	6.5
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.5
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	5.1
<b>Por Tipo de Tienda<sup>3/</sup></b>		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES <sup>1/</sup>	-0.4
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	3.9
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES <sup>1/</sup>	3.9
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	8.6
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES <sup>1/</sup>	0.1
	T. TOTALES <sup>2/</sup>	7.4

<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 22.9 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

**Fuente de información:** ANTAD, comunicados de prensa del 28 de enero de 2013 y 13 de febrero de 2013.

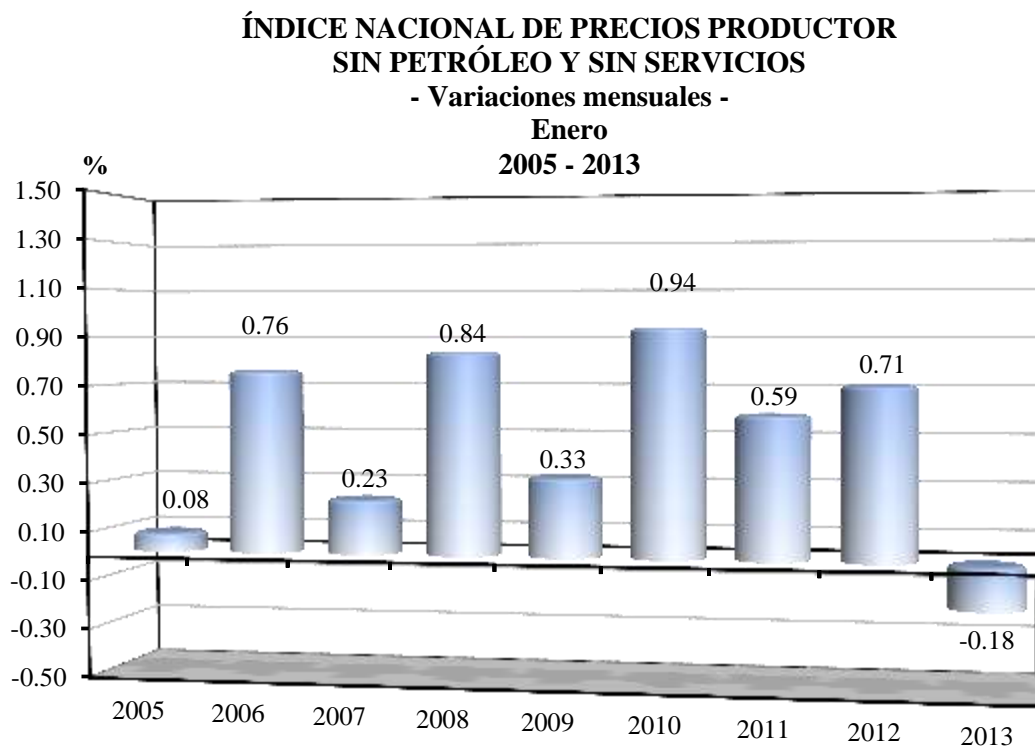
<http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2013/proyeccion-2013.pdf>

<http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2013/Enero.pdf>

<sup>1</sup> En el mes de enero se contó con un domingo menos con respecto al mismo mes de 2012.

## Índice Nacional de Precios Productor

El Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios, en enero de 2013, mostró una variación de -0.18%, cifra menor en 0.89 puntos porcentuales a la de igual mes de 2012, cuando fue de 0.71 por ciento.



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



Se presentan a continuación los genéricos con los decrementos más sobresalientes en puntos porcentuales, en comparación con los de hace un año.

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

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS</b>	<b>0.71</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.89</b>
CULTIVO DE TOMATE VERDE	86.93	17.54	-69.39
CULTIVO DE CHILE	11.19	-16.31	-27.50
CULTIVO DE JITOMATE O TOMATE ROJO	1.55	-12.31	-13.86
EXPLOTACIÓN DE GALLINAS PARA LA PRODUCCIÓN DE HUEVO PARA PLATO	-6.59	-18.50	-11.91
CULTIVO DE NARANJA	8.46	-0.95	-9.41
CULTIVO DE FRIJOL GRANO	8.57	0.19	-8.38
CULTIVO DE AGUACATE	6.02	-1.04	-7.06
ELABORACIÓN DE AZÚCAR DE CAÑA	-2.58	-9.40	-6.82
ELABORACIÓN DE HARINA DE MAÍZ	7.32	0.87	-6.45
FLORICULTURA A CIELO ABIERTO	2.17	-3.92	-6.09

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

Durante el primer mes de 2013, de los insumos agropecuarios contemplados en el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el grupo de fabricación de pesticidas y otros agroquímicos, excepto fertilizantes fue el que acumuló el decremento de precios más importante, en términos de puntos porcentuales, al registrar una disminución de -0.02%, porcentaje menor en 1.56 puntos porcentuales al de igual mes de 2012 (1.54%).

### ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variaciones mensuales -

Enero

- Por ciento -

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
<b>INPP sin petróleo y sin servicios</b>	<b>0.71</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.89</b>
<b>INPP con petróleo y sin servicios</b>	<b>0.77</b>	<b>0.13</b>	<b>-0.64</b>
<b>INPP sin petróleo y con servicios</b>	<b>0.07</b>	<b>0.11</b>	<b>0.04</b>
<b>CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO</b>	<b>0.62</b>	<b>1.61</b>	<b>0.99</b>
<b>CULTIVO DE AVENA FORRAJERA</b>	<b>1.10</b>	<b>0.63</b>	<b>-0.47</b>
<b>CULTIVO DE ALFALFA</b>	<b>0.80</b>	<b>0.63</b>	<b>-0.17</b>
<b>CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES</b>	<b>-0.04</b>	<b>0.00</b>	<b>0.04</b>
<b>FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES</b>	<b>-0.52</b>	<b>-0.81</b>	<b>-0.29</b>
<b>FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES</b>	<b>1.54</b>	<b>-0.02</b>	<b>-1.56</b>
<b>FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA</b>	<b>-0.24</b>	<b>-0.12</b>	<b>0.12</b>
Tractores agrícolas	0.00	0.00	0.00
Otra maquinaria agrícola	-0.83	-0.54	0.29
<b>ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES</b>	<b>0.89</b>	<b>-0.51</b>	<b>-1.40</b>
Alimento para ave	0.42	-0.56	-0.98
Alimento para ganado porcino	0.54	-1.14	-1.68
Alimento para ganado bovino	2.24	-0.19	-2.43
Alimento para otro ganado	1.72	-0.42	-2.14

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

### **Nota Metodológica INPC (INEGI)**

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó, el 15 de febrero de 2013, el Boletín de Prensa denominado *Los precios al consumidor en el dinamismo y evolución del gasto de los hogares*, el cual incluye el resumen de la Nota Metodológica INPC: “Actualización de Ponderaciones y Metodología de Encadenamiento”, información que se presenta a continuación.

#### **Los precios al consumidor en el dinamismo y evolución del gasto de los hogares**

El INEGI está actualizando la estructura de los gastos de consumo que realizan los hogares, adecuando la participación que éstos tienen en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Los ponderadores que se utilizan para el INPC se calculan considerando como fuente principal de información a la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), de tal forma que la actualización consistirá en utilizar los ponderadores derivados de la ENIGH 2010, en lugar de seguir utilizando los vigentes, elaborados a partir de la ENIGH 2008.

Como es del dominio público, a partir del 15 de julio de 2011, el *Instituto Nacional de Estadística y Geografía* (INEGI) tiene la facultad exclusiva de elaborar los Índices Nacionales de Precios (INP). Desde esa fecha, el Instituto se comprometió a que el proceso de elaboración de los índices responda al principio de mejora continua, con el objetivo de proporcionar a la sociedad estadísticas de precios de acuerdo con las mejores prácticas internacionales para garantizar que correspondan a la realidad del mercado.

En este sentido y con el propósito de mantener a la vanguardia la información que genera el Instituto en materia del INPC, a partir del 24 de abril de 2013, se iniciará la generación y difusión del Índice utilizando los ponderadores actualizados, para lo cual se aplicará la metodología de encadenamiento con el objeto de mantener comparables las series históricas. Este método lo utilizan actualmente la mayoría de

los países y se recomienda su aplicación en el Manual del índice de precios al consumidor: Teoría y Práctica (OIT, Banco Mundial, OCDE, Eurostat, FMI).

Los principales aspectos sobre esta actualización y sus efectos sobre la canasta de bienes y servicios que conforman el INPC, podrán consultarse en la Nota Metodológica denominada: “Actualización de Ponderaciones y Metodología de Encadenamiento”, publicada en la página de precios del sitio web institucional, ubicada en la siguiente dirección electrónica:

<http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/inp/Default.aspx>. No obstante se presenta a continuación el resumen de dicha nota.

## **Nota Metodológica INPC**

### **Actualización de Ponderaciones y Metodología de Encadenamiento**

#### **Resumen**

Este artículo describe de manera general el procedimiento para la actualización de los ponderadores del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), así como el procedimiento de encadenamiento de las series del Índice, debido a dicha actualización.

Los ponderadores que se utilizan para el INPC se calculan considerando como fuente principal de información a la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), la cual se realiza generalmente de manera bianual. Debido a que con el tiempo los volúmenes y los precios relativos de los productos y servicios que consumen los hogares cambian, los consumidores modifican sus preferencias, por lo que es necesario analizar y evaluar, mediante cada ENIGH, si este cambio es significativo para considerar la actualización de las ponderaciones correspondientes.

Una vez que se determina la necesidad de actualizar las ponderaciones del INPC, es preciso evaluar si es pertinente realizar un cambio de base completo o si sólo es

necesario encadenar la serie para mantener la misma base de comparación del Índice.

Con el objeto de conocer y tomar en cuenta la opinión de los informantes y usuarios especializados, durante el mes de octubre de 2012 se realizó una consulta pública sobre la implementación del cambio de ponderadores considerando la ENIGH 2010, así como de la metodología de encadenamiento del Índice, que permite mantener la misma base de referencia en la segunda quincena de diciembre de 2010. La consulta pública se efectuó considerando una doble estrategia: en una primera vertiente, se instrumentó la publicación de una ficha técnica con la metodología en consulta en el sitio web institucional; mientras que en la segunda, se llevaron a cabo reuniones con Informantes y Usuarios Especializados: Instituciones Académicas y de Investigación, Instituciones Bancarias y Empresas e Instituciones Gubernamentales. Las sugerencias y opiniones resultantes de dicha consulta, se incluyeron, según su pertinencia, en la actualización metodológica que representa el cambio de ponderadores 2010.

## **1. Introducción**

Los ponderadores vigentes del INPC fueron calculados con base en la ENIGH 2008 y se actualizaron, vía precios relativos, para alinearlos al período base de comparación, a la segunda quincena de diciembre de 2010=100.

Derivado del análisis de la ENIGH 2010, se concluyó que las mejoras realizadas en la captación de los gastos de los hogares por parte de la encuesta, contribuyen a asegurar que las ponderaciones de la canasta sean más representativas de los patrones de consumo actuales, que disminuya el sesgo por la antigüedad de los ponderadores y tener mayor precisión en la medición del cambio en los precios, adicionalmente incorpora los cambios metodológicos en la medición de genéricos importantes (gastos contra recibo).

Es importante mencionar que como resultado del estudio de la ENIGH 2010, se concluyó que no se encontraron productos que pudieran integrarse como genéricos nuevos a la canasta, o que algunos ya existentes hubieran perdido suficiente peso relativo para dejar de serlo, de tal forma, que la composición de productos genéricos de la canasta del INPC permanece sin cambios.

En este sentido y considerando la opinión de nuestros informantes y usuarios especializados, se ha tomado la decisión de realizar el cambio de ponderadores que componen el INPC, considerando principalmente la información de la ENIGH 2010, manteniendo el período base de comparación en la segunda quincena de diciembre de 2010=100 mediante el encadenamiento de las series del Índice. Cabe señalar que para la implementación de estas mejoras, se utilizará la metodología recomendada en el Manual Internacional de IPC<sup>2</sup>.

## **2. Cambio de ponderadores del INPC 2010**

El cálculo de los nuevos ponderadores del INPC, con base en la ENIGH 2010, se hizo mediante un trabajo exhaustivo que comenzó con el análisis de las bases de datos de la encuesta, generando una base *ad hoc* para los fines del INPC. En esta última, se conceptualizaron los gastos realizados al nivel registro, agregando por ciudad del INPC e integrando los productos genéricos, para de esta manera, por agregación, completar la canasta de gastos que es utilizada para calcular todas las ponderaciones del Índice.

Posteriormente, se revisó la canasta prestando mayor atención a los productos considerados especiales, como por ejemplo: vinos, licores, cerveza, cigarrillos, vivienda propia, electricidad, automóviles, entre otros. A estos productos se les ha realizado un tratamiento diferente que a los demás, por presentar datos atípicos o problemas de captación. Una vez que se concluyeron estas labores, se realizó una

---

<sup>2</sup> Manual del índice de precios al consumidor: Teoría y práctica (Banco Mundial, Comisión Económica de las Naciones Unidas para Europa, Eurostat, Fondo Monetario Internacional, Organización Internacional del Trabajo y Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, 2004). Disponible en el sitio del FMI [www.imf.org/external/pubs/ft/cpi/manual/2004/esl/cpi\\_sp.pdf](http://www.imf.org/external/pubs/ft/cpi/manual/2004/esl/cpi_sp.pdf).

última evaluación y se conformó la base de datos final, a partir de la cual se calculan los ponderadores definitivos que serán utilizados para el cálculo del INPC.

Cabe señalar que la ENIGH se recabó en el segundo semestre de 2010, por lo cual el período de actualización a la segunda quincena de diciembre es breve para todos los productos, en promedio tres meses, por lo que se consideró que no es recomendable actualizar las ponderaciones vía precios relativos, debido a que puede incorporar desviaciones al no tomar en cuenta el efecto sustitución dado que se mantienen fijas las cantidades consumidas. En un análisis de precios y cantidades para algunos productos, se encontró que la tendencia en valores monetarios tiene un sentido contrario al que sigue la tendencia de precios.

Como se ha mencionado, la ENIGH 2010 presenta gastos para algunos productos genéricos a los que es necesario dar un tratamiento estadístico o económico especial. Estos productos, de acuerdo con la causa de tratamiento, son los siguientes:

#### Subestimación

- Vinos y licores
- Cerveza
- Cigarros

#### Sobrestimación

- Vivienda propia

#### Diseño del cuestionario

- Electricidad
- Automóviles
- Trámites vehiculares
- Servicio de televisión de paga
- Servicio telefónico local fijo
- Restaurantes y similares
- Loncherías, fondas, torterías, taquerías y cocinas económicas

### Tratamiento especial

- Metro o transporte eléctrico
- Gas natural

Una vez que se realizaron los tratamientos especiales y se liberó la base de datos final, se hizo el cálculo de todas las ponderaciones en sus diferentes niveles y para todas las agregaciones: genéricos, ciudad, región, general, por objeto del gasto, por finalidades, entre otras.

### **3. Índices encadenados**

A fin de mantener una serie continua del INPC, cuando sean incorporadas las nuevas ponderaciones, el período de referencia de los precios del nuevo índice será considerado como el último período del índice anterior, por lo que este índice y el nuevo se encadenarán en este punto. Juntos, los dos índices forman un índice encadenado.

El índice encadenado tiene las siguientes características principales:

- La fórmula del índice en cadena permite actualizar las ponderaciones y facilita la incorporación de nuevos productos y subíndices y la eliminación de los obsoletos.
- A fin de encadenar la nueva serie con la anterior se requiere un período de superposición o empalme, en el que el índice nuevo debe calcularse utilizando ambos conjuntos de ponderaciones, el nuevo y el anterior.
- Los índices se encadenan para garantizar que los índices individuales, en todo nivel, manifiesten la evolución adecuada a través del tiempo.
- El encadenamiento le quita a la serie su característica aditiva. Cuando la nueva serie se encadena con la anterior, los índices de nivel superior



posteriores al eslabón, no se pueden obtener como las medias aritméticas ponderadas de los índices individuales utilizando las nuevas ponderaciones.

Los pasos que se realizarán para encadenar el INPC con los nuevos ponderadores son los siguientes:

- i. A partir de los precios de los bienes y servicios específicos que se cotizan cada quincena, se obtiene la variación de cada uno de los 283 genéricos por ciudad con la misma metodología que se utiliza actualmente.
- ii. La variación de los precios de cada uno de los genéricos por ciudad se aplican a su respectivo índice, tal y como se ha venido haciendo. A este nivel el cálculo de los índices continúa siendo el mismo que antes del encadenamiento.

Es a partir del cálculo de los agregados de genéricos que se requiere de un tratamiento diferente para encadenar los índices.

- iii. Se calculan los índices de precios de los grupos de genéricos utilizando los nuevos ponderadores y la fórmula de Laspeyres<sup>3</sup>. Para lo cual se construyen índices de transición con base igual a 100 en el período de encadenamiento.
- iv. Se obtiene un *factor de encadenamiento*, el cual, es el cociente entre los índices de la quincena de empalme con los ponderadores actuales y los índices de la misma quincena con los ponderadores nuevos. El *factor de encadenamiento* se multiplica por los índices de transición y así se obtienen los índices encadenados.

---

<sup>3</sup> El índice de precios de Laspeyres calcula la variación del valor de una canasta compuesta por  $n$  bienes y servicios, bajo el supuesto de que las cantidades de compra de cada artículo de la canasta son las mismas que se realizaban en el período base. Se define como:

$$P_{L(0,t)} = \frac{\sum_{i=1}^n p_i^t q_i^0}{\sum_{i=1}^n p_i^0 q_i^0}$$

donde  $p_i^t$  es el precio del producto  $i$  en el tiempo  $t$ ,  $p_i^0$  es el precio del producto  $i$  en el período base 0 y  $q_i^0$  es la cantidad del producto  $i$  en el período base 0.

En la imagen siguiente, con ponderaciones hipotéticas para 2010, se muestra el cálculo del INPC para la primera quincena de enero de 2013, suponiendo el cambio de ponderaciones a partir de esa fecha, mediante los índices encadenados: subyacente y no subyacente, publicados con base de comparación en la segunda quincena de diciembre de 2010. Se asume que el período de empalme es la segunda quincena de diciembre de 2012, por lo que después de ese período es cuando las series pierden su propiedad aditiva.

A Concepto	Ponderaciones ENIGH 2008			Ponderaciones ENIGH 2010			Índice Encadenado		
	B	C	D	E	F	G	D ÷ F	F x (D ÷ F)	G x (D ÷ F)
	w 2008	2a Qna Dic 2010	2a Qna Dic 2012	w 2010	2a Qna Dic 2012	1a Qna Ene 2013	Factor de encadenamiento	2a Qna Dic 2012	1a Qna Ene 2013
Subyacente	0.7674	100.000	106.227	0.7848	100.000	100.154	1.0623	106.227	106.391
No subyacente	0.2326	100.000	110.832	0.2152	100.000	100.098	1.1083	110.832	110.941
Índice General	1.0000	100.000	107.298	1.0000	100.000	100.142	1.0730	107.298	107.450

Encadenando las series (G) utilizando el Factor de encadenamiento:

$$I_S^{c,1QEne 2013} = I_S^{1QEne 2013} \times f_S = 100.154 \times 1.0623 = 106.391$$

$$I_{NS}^{c,1QEne 2013} = I_{NS}^{1QEne 2013} \times f_{NS} = 100.098 \times 1.1083 = 110.941$$

$$I_G^{c,1QEne 2013} = I_G^{1QEne 2013} \times f_G = 100.142 \times 1.0730 = 107.450$$

De esta manera, se ejemplifica el cálculo de los Índices Subyacente ( $I_S$ ), No subyacente ( $I_{NS}$ ), y General ( $I_G$ ), encadenados por medio del factor de encadenamiento ( $f$ ), el cual de acuerdo con el inciso iv anterior, es el cociente del último índice con los ponderadores anteriores y el índice con los ponderadores nuevos. En el ejemplo, esto corresponde a la segunda quincena de diciembre de 2012.

Cómo se mencionó, una vez encadenada la serie, la suma ponderada de los componentes del INPC para la primera quincena de 2013, no es igual al Índice General; esto es: el producto del Índice Subyacente (106.391) y su ponderador (0.7848) da como resultado 83.496 y el producto del Índice No Subyacente (110.941) y su ponderador (0.2152) da como resultado 23.875, por lo que la suma ponderada del Índice Subyacente (83.496) más el Índice No Subyacente (23.875) da como resultado 107.371, de tal forma que no es igual al 107.450 del Índice General una vez que se ha encadenado la serie por medio del factor, con lo que se comprueba

la pérdida de aditividad entre los componentes del INPC.

#### **4. Próximos pasos**

La actualización de los ponderadores del INPC y el encadenamiento de sus series, está previsto para iniciar en la primera quincena de abril de 2013, por lo que la primera publicación con esta mejora metodológica se realizará el próximo 24 de abril.

También se ha considerado publicar los índices encadenados de las mismas series del Índice Nacional de Precios al Consumidor, incluidos sus componentes, como a la fecha se ha venido haciendo en la página del INEGI y en el Diario Oficial de la Federación. En este último, también se publicará el cambio de ponderadores del Índice Nacional de Precios al Consumidor y la metodología de encadenamiento.

Una vez que se publique el INPC con las nuevas ponderaciones, el próximo 24 de abril, se difundirá simultáneamente un documento metodológico completo en el que se explicará cómo es el proceso de cálculo del Índice, desde su conceptualización hasta su publicación, pasando forzosamente por los métodos de recolección, validación y tratamiento; también se abordará lo correspondiente al procedimiento del cambio de ponderaciones y el procedimiento de encadenamiento, sin ser éste el tema central.

En el documento metodológico también se podrán encontrar las respuestas a las sugerencias y comentarios que se emitieron durante la consulta pública. Posteriormente, una vez publicada la metodología en cuestión, conforme recibamos propuestas de nuestros informantes y usuarios especializados, se complementará el documento y/o se elaborarán artículos que expliquen situaciones metodológicas o conceptuales específicas.

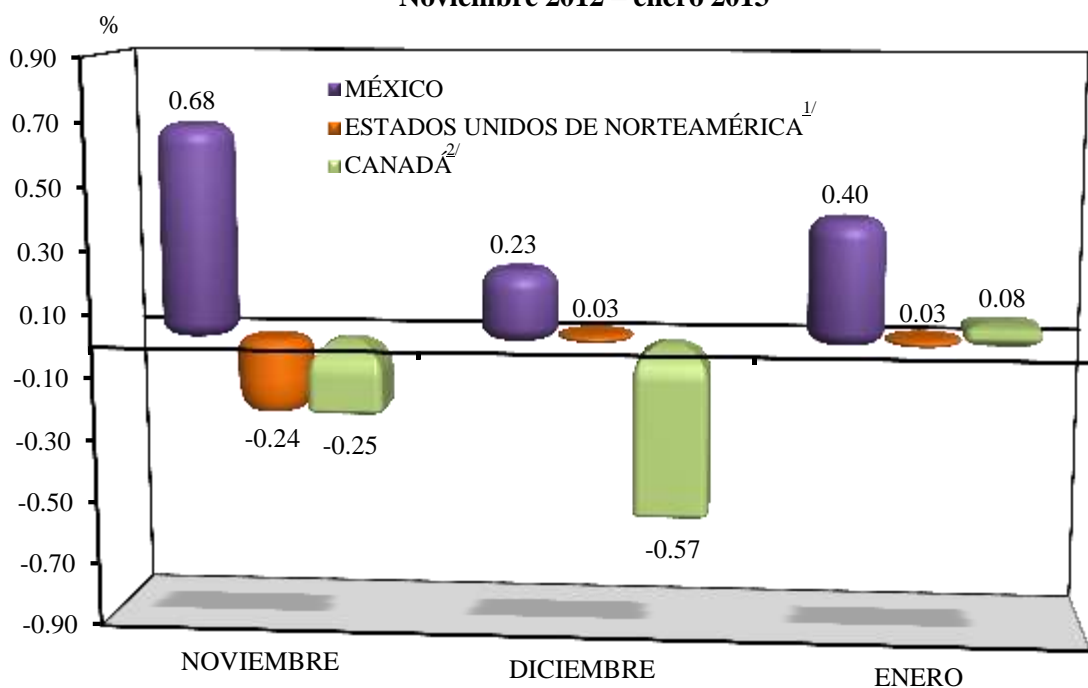
**Fuente de información:**

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/boletines/boletin/Comunicados/Especiales/2013/Febrero/comunica26.doc>

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

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México registró una variación de 0.40%, en enero de 2013, porcentaje superior en 0.37 puntos porcentuales a la cifra que alcanzó, en el mismo mes, el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.03%) y 0.32 puntos porcentuales por arriba de la mostrada en el Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.08%).

**ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
- Variaciones mensuales -  
Noviembre 2012 – enero 2013



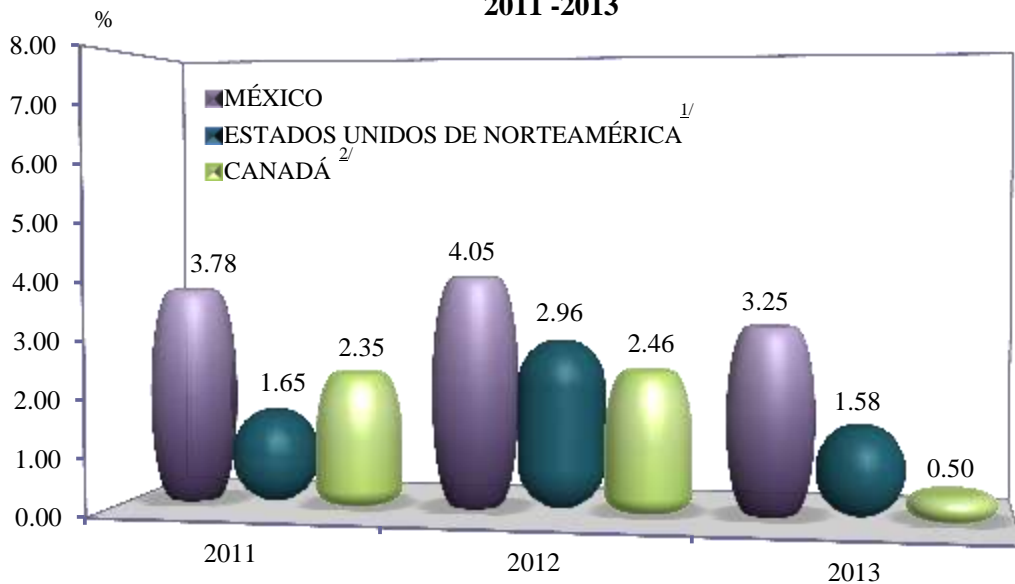
<sup>1/</sup> Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

<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, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México registró una variación anualizada de 3.25%, en enero de 2012, porcentaje superior en 1.67 puntos porcentuales a la cifra que alcanzó el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.58%) y 2.75 puntos porcentuales por arriba de la mostrada en el Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.50%).

**ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
**- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -**  
**Enero**  
**2011 -2013**



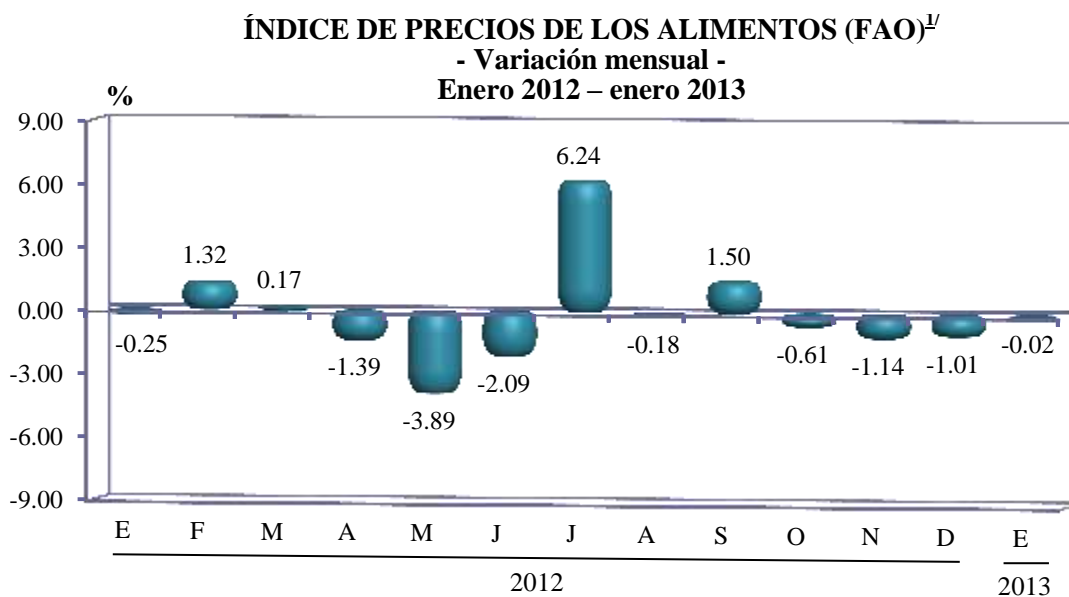
<sup>1/</sup> Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

<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, Buró 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) informó que, con datos al mes de enero del 2013, el índice de precios de los alimentos presentó un decremento de 0.02%. Después de tres meses de disminuciones consecutivas, el índice se estabilizó en enero, ya que la recuperación de los precios de los aceites y grasas compensó la reducción de los de los cereales y el azúcar. Los valores de los productos lácteos y de la carne permanecieron en general estables.

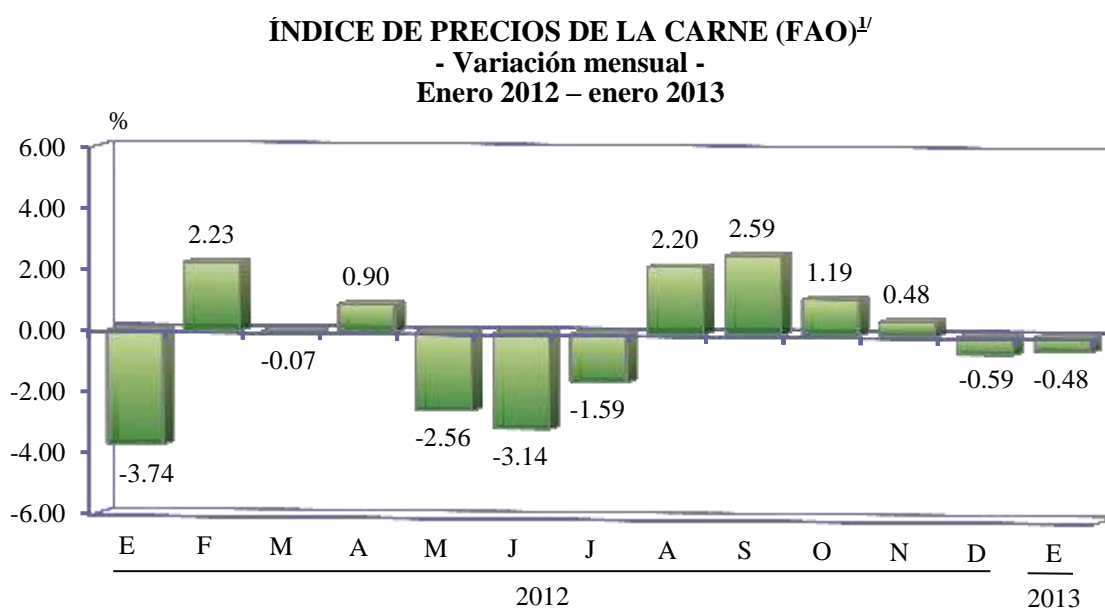


<sup>1/</sup> Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de la FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios.

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

## Índice de precios de la carne (FAO)

El índice de la FAO para los precios de la carne registró en enero de 2013 un decremento de 0.48%, cifra ligeramente inferior a la registrada en diciembre de 2012 (-0.59). Esto debido a que las cotizaciones de todas las categorías de carne fueron en general estables, aunque resultó evidente un ligero descenso en los precios de la carne de ave y de cerdo. Sin embargo, en conjunto, la industria de la carne continúa viéndose afectada por los altos precios de los forrajes y el crecimiento limitado del consumo.



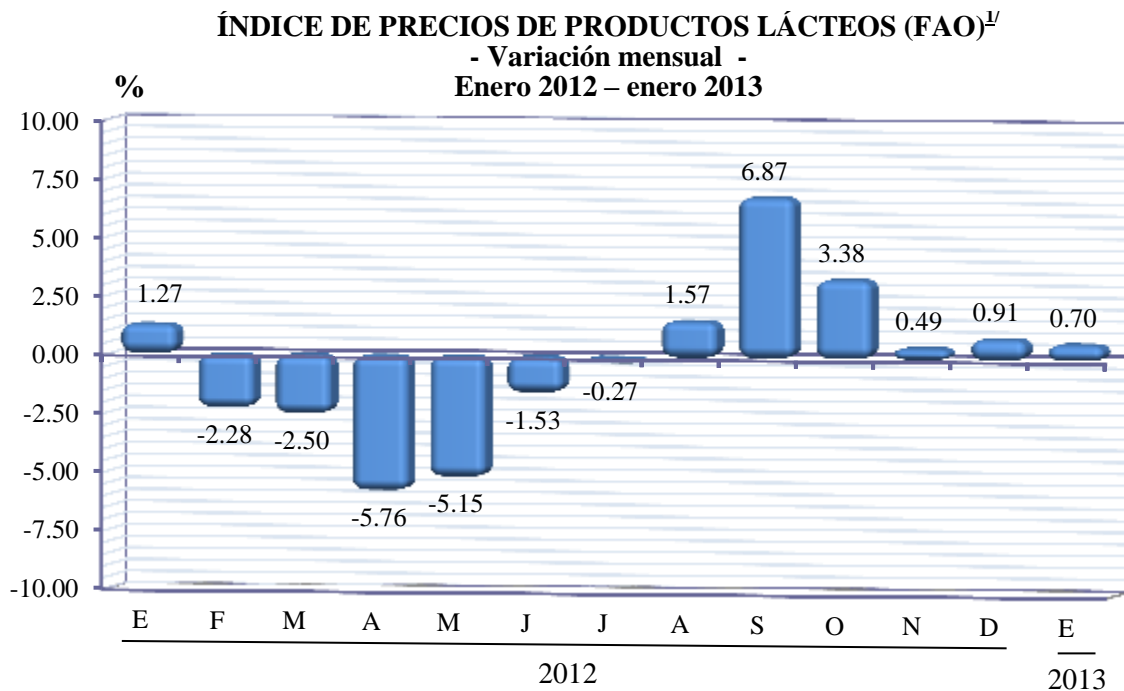
Nota: En enero de 2012, la FAO revisó el índice de precios de la carne (de 179 a 175 puntos porcentuales), así se modificó el Índice General de Alimentos en enero, de 214 a 213 puntos porcentuales.

<sup>1/</sup> Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. 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 y sujetas a revisión.

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

## Índice de precios de productos lácteos (FAO)

El indicador de precios de productos lácteos de la FAO presentó, en enero, un incremento de 0.70%. Aunque la oferta de fin de temporada de productos lácteos en Nueva Zelanda es superior a la del año pasado, la mayor parte de este suministro ya tiene comprador. En la Unión Europea, el fortalecimiento del euro, junto con los altos precios internos, ha limitado la participación de los proveedores europeos en los mercados internacionales. Por el contrario, se ha reducido ligeramente el precio de la leche desnatada en polvo procedente de los Estados Unidos de Norteamérica.



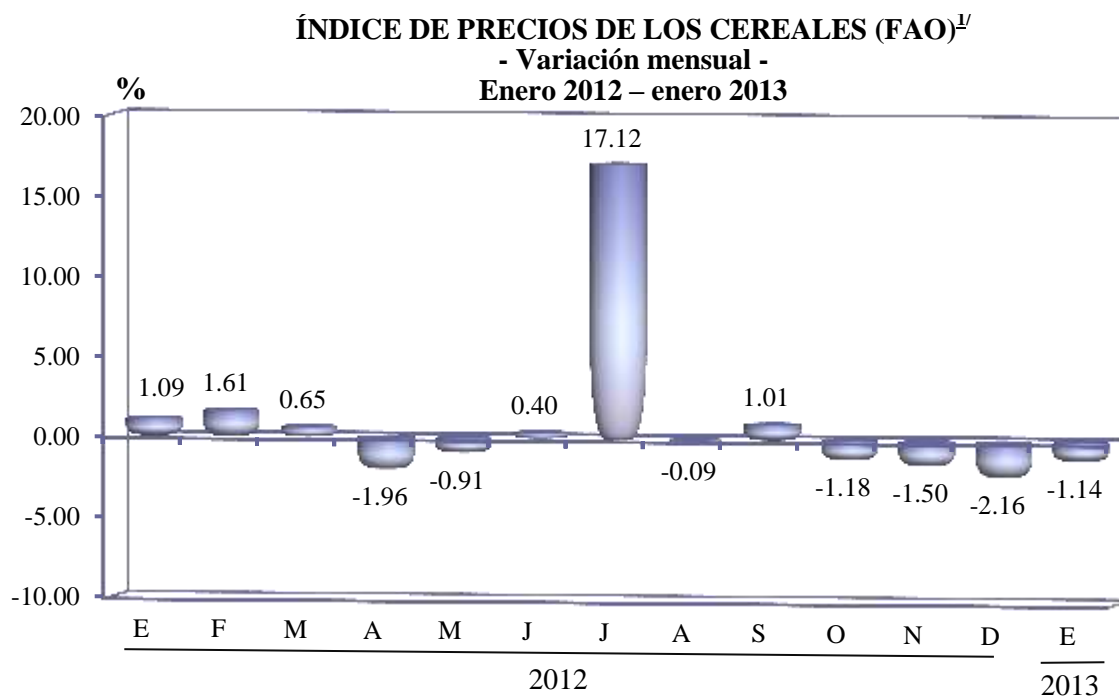
<sup>1/</sup> Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

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



## Índice de precios de los cereales (FAO)

Según el indicador de la FAO, los precios de los cereales registraron en enero del presente año un decremento de 1.14%. Este comportamiento responde a un descenso de las cotizaciones del grano, ya que el precio del arroz sufrió pocas variaciones. Asimismo, las grandes exportaciones de trigo para forrajes han incidido negativamente en las cotizaciones del maíz a pesar de la escasa disponibilidad. Por lo que respecta al arroz, la disminución de las cotizaciones del arroz japónica se vieron compensadas por el aumento de los precios del arroz aromático, y los valores del arroz índica subieron ligeramente.

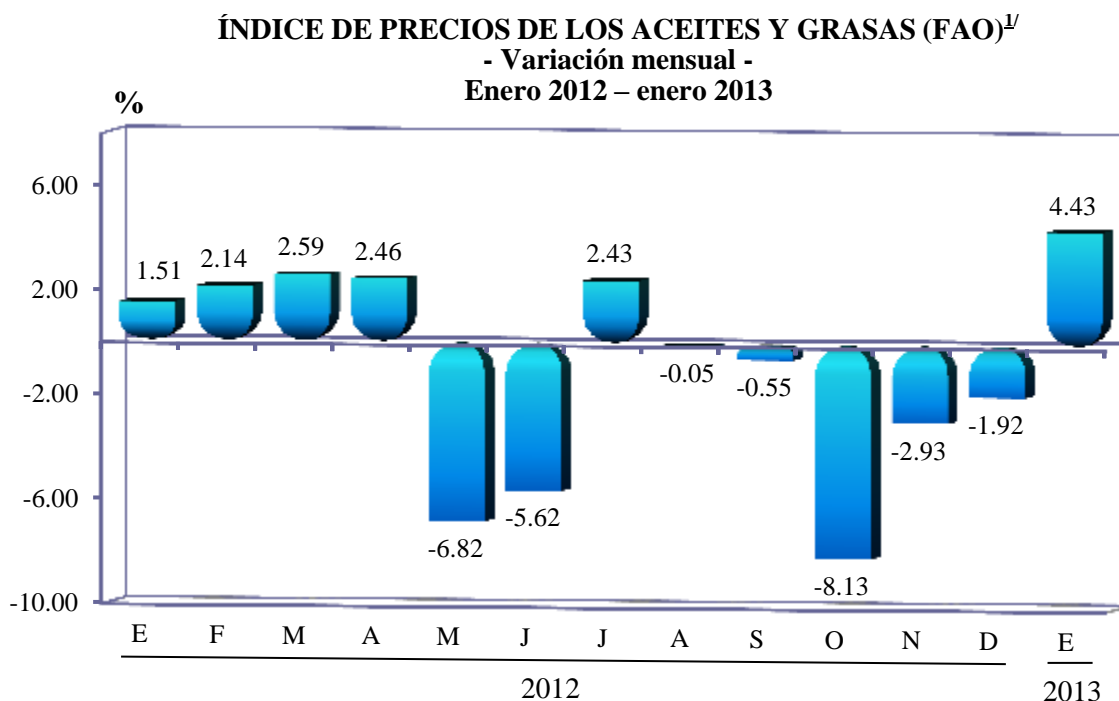


<sup>1/</sup> Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de nueve precios diferentes de trigo, y un precio de exportación del maíz expresado en su forma indizada, y convirtiendo la base del índice del CIC para 2002-2004. El índice de los precios del arroz consiste en 16 precios medios de tres variedades de arroz: Índica, Japónica y Aromático, ponderados con las cuotas de comercio teóricas (fijas) de las tres variedades.

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 y grasas (FAO)

En cuanto a los precios de los aceites y grasas, según la FAO, éstas registraron un incremento de 4.43%, en el primer mes de 2013. La recuperación se debió en gran parte a la nueva demanda de importaciones de aceite de palma y a la preocupación de que las lluvias abundantes pudieran perjudicar las operaciones de recolección en Asia sudoriental. Asimismo, contribuyeron a ella las condiciones atmosféricas desfavorables en algunas partes de América del Sur, que podrían afectar negativamente a la cosecha de soja tanto en Argentina como en Brasil.

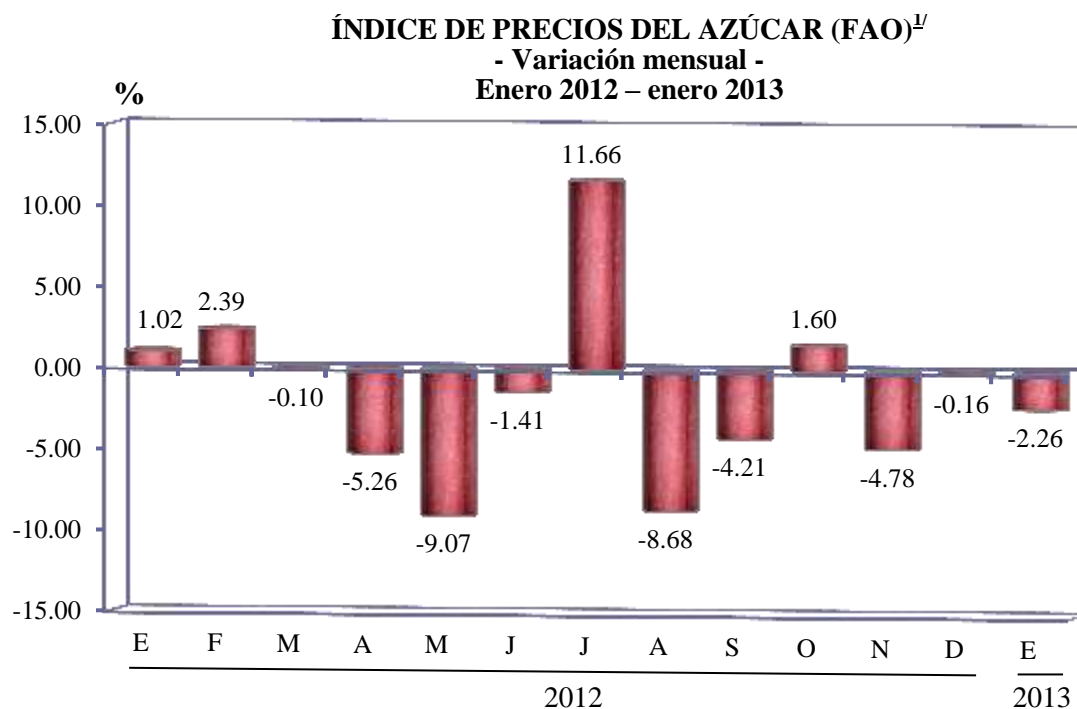


<sup>1/</sup> Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

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

## Índice de precios del azúcar (FAO)

La información al mes de enero de la FAO muestra que el índice de precios del azúcar decreció 2.26%. Los precios han disminuido por tercer mes consecutivo, ya que, según las previsiones, habrá un gran excedente de producción mundial y cuantiosas disponibilidades exportables durante la campaña de comercialización de 2012/13, especialmente en Brasil y Tailandia. Asimismo, se prevé que la producción de azúcar sea abundante en los países tradicionalmente importadores, lo que ha limitado por el momento la necesidad de estos países de abastecerse en los mercados internacionales.



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

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

### Fuente de información:

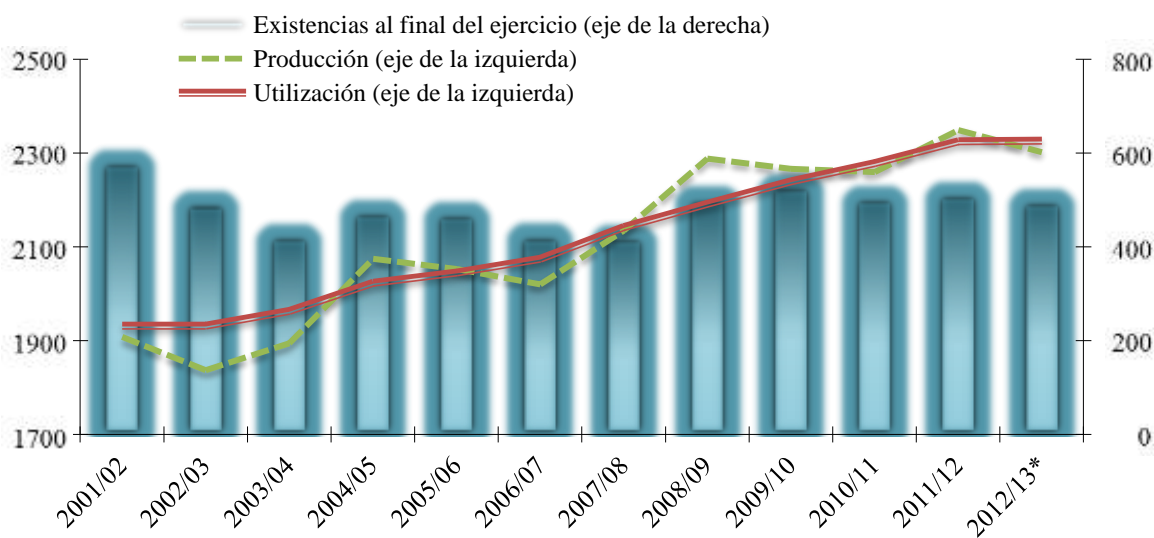
[http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports\\_and\\_docs/Food\\_price\\_indices\\_data.xls](http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls)

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

## Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 7 de febrero del 2013, la nota informativa *La producción mundial de cereales en 2012 fue mayor de lo pronosticado en diciembre, pero aún se prevé que las existencias disminuyan*. A continuación se presenta el texto y los cuadros estadísticos 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.

**La producción mundial de cereales desciende en 2012 pero las previsiones iniciales para 2013 son en general favorables**

La última previsión de la FAO respecto a la producción mundial de cereales en 2012 se ha revisado al alza de manera significativa (20 millones de toneladas) desde la cifra de diciembre hasta alcanzar los 2 mil 302.1 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), pero se mantiene un 2% por debajo del nivel récord del año anterior. La última revisión refleja principalmente los ajustes en las estimaciones sobre la producción de maíz en China, América del Norte y los países europeos de la Comunidad de Estados Independientes (CEI).

Las previsiones iniciales para 2013 apuntan a un aumento de la producción mundial de trigo. Contribuye de manera significativa a este pronóstico un incremento estimado de entre un 4 y un 5% en la superficie plantada con trigo de invierno en la Unión Europea, donde, además, las condiciones atmosféricas invernales han sido en general favorables hasta el momento. Por lo que hace al resto de Europa, las previsiones son satisfactorias en la Federación de Rusia y Ucrania, donde las siembras de invierno se mantuvieron en un nivel similar al del año pasado y las condiciones de humedad han mejorado un poco, excepto en las zonas del sur de Rusia más afectadas por la sequía del año pasado. En Asia, se observan perspectivas favorables respecto del trigo de invierno en China, donde el aumento de los precios de compra mínimos ha estimulado a los agricultores a mantener la considerable superficie del año pasado. En la India, las siembras se sitúan alrededor del buen nivel del año pasado y se prevé otra cosecha abundante. En Estados Unidos de Norteamérica la previsión es menos favorable. A pesar del aumento, estimado en el 1%, en las siembras de trigo de invierno y las perspectivas de expansión de la superficie plantada con trigo de primavera, una grave sequía sigue aquejando las llanuras del sur, donde se ha informado de que el estado de los cultivos es muy pobre.

En lo que concierne a los cereales secundarios, ya se están desarrollando las primeras cosechas de maíz de 2013 en los principales países productores de América del Sur y las previsiones son favorables. En África Austral, las perspectivas de la cosecha de maíz de 2013, que comenzará en abril o mayo, son en general favorables, a pesar del comienzo tardío de las lluvias estacionales en algunas partes.

Por lo que respecta al arroz, los países del Hemisferio Norte que producen una sola cosecha han terminado las cosechas de 2012; sin embargo, varios productores importantes deben aún recoger sus cosechas secundarias de 2012. Por otra parte, los primeros cultivos de arroz de 2013 ya están en pie a lo largo y al Sur de Ecuador. Las perspectivas son positivas en Indonesia. En Sri Lanka, las siembras de la cosecha principal de 2013 que se realizaron a finales del año pasado fueron una vez más limitadas por la sequía prolongada y las sucesivas inundaciones. En Australia, la superficie dedicada al cultivo de arroz se expandió más de un 12%, la cifra más alta desde 2002, pero el calor extremo está suscitando preocupaciones acerca de los posibles efectos negativos en el rendimiento. En África Austral, las perspectivas de las cosechas de 2013 siguen siendo inciertas, puesto que en gran parte de la subregión se ha registrado un inicio tardío y un progreso errático de las lluvias estacionales.

**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
2008/09	2 288.9	683.9	1 147.1	457.9
2009/10	2 266.3	685.7	1 125.6	455.1
2010/11	2 259.6	655.4	1 136.2	468.0
2011/12	2 349.2	700.1	1 165.9	483.2
2012/13*	2 302.1	662.0	1 153.2	486.9

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

\* Al 7 de febrero de 2013.

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

**La utilización total de cereales en 2012/13 podría aumentar ligeramente con respecto a los niveles de 2011/12**

Según los pronósticos, la utilización mundial de cereales en 2012/13 será de 2 mil 326.5 millones de toneladas, esto es, un 0.6% (o casi 13 millones de toneladas) mayor de lo previsto en diciembre y ligeramente superior a la utilización efectiva en 2011/12. La revisión de diciembre refleja principalmente un uso de cereales secundarios para forrajes mayor de lo previsto anteriormente. Se prevé que el uso mundial de cereales para forrajes alcance los 1 mil 80 millones de toneladas en 2012/13, cifra que se mantiene invariada respecto al anterior pronóstico y es un 1.2% mayor que la registrada en 2011/12. De cumplirse este pronóstico, el consumo per cápita mundial permanecería estable, situándose en los 152 kg aproximadamente. Se prevé que la utilización total de cereales secundarios alcance los 1 mil 166.3 millones de toneladas, de las cuales se estima que se destinarán a forrajes 649 millones de toneladas, esto es, un 2.3% más que en 2011/12. Este último pronóstico es superior en unos 11 millones de toneladas a lo previsto en diciembre, como resultado de un aumento del uso para forrajes previsto en China, Estados Unidos de Norteamérica y la Federación de Rusia en relación con lo pronosticado anteriormente en la temporada. En cambio, se prevé una utilización mundial de trigo de 684.5 millones de toneladas en 2012/13, esto es, una disminución del 1.8% (12 millones de toneladas) respecto a la anterior cosecha y ligeramente (1.5 millones de toneladas) por debajo de lo previsto en diciembre. La contracción en 2012/13 se debe en gran parte a la disminución de aproximadamente un 7% en el uso de trigo para forrajes. Se prevé que la mayor parte de esta disminución tenga lugar en China y la Unión Europea, mientras que se prevé que el uso de trigo para forrajes aumente (más del doble) en Estados Unidos de Norteamérica. En lo concerniente al arroz, se calcula que el consumo mundial en 2012/13 rondará los 475.7 millones de toneladas, lo que confirma las expectativas iniciales. Esta cifra representaría unos 7 millones de toneladas más que el año

anterior, principalmente a consecuencia de la creciente demanda para el consumo humano.

**UTILIZACIÓN**  
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	2 191.1	646.3	1 101.7	443.1
2009/10	2 237.6	656.3	1 133.3	448.0
2010/11	2 276.7	660.6	1 156.3	459.8
2011/12	2 324.9	696.7	1 159.7	468.5
2012/13*	2 326.5	684.5	1 166.3	475.7

\* Al 7 de febrero de 2013.

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

### **Las reservas mundiales de cereales disminuyen a pesar del aumento de las existencias de arroz**

Se calcula que las existencias mundiales de cereales al cierre de las cosechas agrícolas que finalizan en 2013 ascenderán a 495.4 millones de toneladas aproximadamente, es decir, la misma cifra prevista en el informe anterior, de diciembre, y un 3% (16.2 millones de toneladas) menos que el nivel de apertura. Como consecuencia de ello, se prevé que la relación entre las existencias y la utilización de cereales a escala mundial se sitúe en el 20.6%, cifra inferior al 22.0% de 2011/12 pero por encima del nivel mínimo del 18.7% registrado en 2007/08. Según los pronósticos, las existencias mundiales de trigo alcanzarán los 158.9 millones de toneladas, esto es, un 10% (17.5 millones de toneladas) menos que a la apertura y casi un 3% (4.4 millones de toneladas) por debajo de lo previsto en diciembre. La revisión a la baja refleja principalmente la disminución prevista de las reservas en China y la India, la República Árabe Siria, la Federación de Rusia y Ucrania. Se prevé que las reservas mundiales de cereales secundarios se sitúen en 165.3 millones de toneladas, lo que supone una disminución del 5.7% (10 millones de toneladas) respecto de 2012 pero un aumento del 2.4% (3.8 millones de toneladas) respecto de lo previsto en diciembre. La revisión al alza obedece al aumento previsto de las existencias de maíz en China, donde, a consecuencia de una



producción sin precedentes y de las grandes importaciones, las existencias podrían aproximarse a los 60 millones de toneladas, esto es, 8 millones de toneladas más que a la apertura y la cifra más elevada desde 2002. En cambio, las existencias mundiales de arroz en 2013 podrían superar los 171.1 millones de toneladas, esto es, 1 millón de toneladas más de lo previsto en diciembre y un 7% (11.2 millones de toneladas) más de las previsiones correspondientes a 2012. El principal contribuyente a este aumento será China, donde se prevé que las existencias alcancen unos 94 millones de toneladas, pero también Tailandia, donde las compras en el marco del programa de pignoración del arroz están teniendo como resultado un significativo incremento de las reservas públicas.

#### 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
2008/09	488.1	158.1	199.2	130.8
2009/10	515.9	186.5	192.7	136.7
2010/11	492.4	179.8	168.1	144.5
2011/12	511.6	176.4	175.3	159.9
2012/13*	495.4	158.9	165.3	171.1

<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.

\* Al 7 de febrero de 2013.

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

#### RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN

- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	21.8	24.1	17.6	29.2
2009/10	22.7	28.2	16.7	29.7
2010/11	21.2	25.8	14.5	30.8
2011/12	22.0	25.8	15.0	33.6
2012/13*	20.6	22.9	13.4	35.7

\* Al 7 de febrero de 2013.

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

## **El comercio mundial de cereales en 2012/13 caerá muy por debajo de su nivel en 2011/12**

Se prevé que el comercio mundial de cereales en 2012/13 disminuya hasta los 297.5 millones de toneladas, esto es, un 6% menos que en 2011/12 pero casi 2 millones de toneladas más de lo previsto en diciembre. Actualmente, el comercio internacional de trigo (incluida la harina en equivalente de trigo) en 2012/13 (julio/junio) se estima en 136.5 millones de toneladas, es decir, un 7.4% (11 millones de toneladas) menos que en 2011/12, pero 500 mil toneladas más de lo previsto anteriormente. Entre las principales revisiones realizadas desde diciembre se incluyen los ajustes al alza de las previsiones sobre las importaciones de trigo en China, la República Islámica del Irán y la República de Corea, que compensan con creces la disminución de los envíos a Marruecos y Etiopía con respecto a lo previsto anteriormente. Actualmente, las previsiones sobre el comercio mundial de cereales secundarios en 2012/13 (julio/junio) se sitúan en los 124 millones de toneladas, es decir, un 5.6% (7.4 millones de toneladas) menos que en la cosecha anterior. Sin embargo, en comparación con el pronóstico de diciembre la previsión sobre el comercio de cereales secundarios ha aumentado en 2 millones de toneladas, en gran parte debido al aumento de las adquisiciones previstas en China y la República Islámica del Irán. Las importaciones de maíz en China podrían alcanzar los 4 millones de toneladas en 2012/13, con lo que se igualaría la cifra récord de la anterior temporada a pesar de la producción sin precedentes obtenida en 2012. Entre las características que se observan en el mercado mundial del grano en el inicio de esta temporada, cabe destacar que la reanudación de grandes exportaciones de trigo de la India (6.5 millones de toneladas) y los envíos récord de maíz de Brasil (22 millones de toneladas) están aliviando la situación de la oferta y la demanda mundial de grano, teniendo en cuenta la disminución de las disponibilidades exportables en varios de los mayores exportadores, en particular en la Federación de Rusia (trigo) y Estados Unidos de Norteamérica (maíz). El pronóstico sobre el comercio mundial de arroz en 2013 (enero/diciembre) ha disminuido en 600 mil

toneladas desde diciembre, hasta alcanzar los 37.0 millones de toneladas, lo que supondría una disminución del 2% en relación con la cifra récord de 37.8 millones de toneladas alcanzada en 2012. La contracción anual estaría causada principalmente por la disminución de la demanda de importación por parte de los importadores tradicionales, tales como Indonesia y la República Islámica del Irán, además de, desde el punto de vista de las exportaciones, por la reducción de los envíos procedentes de la India y Vietnam, que alcanzaron niveles excepcionalmente elevados en 2012, así como de Brasil y Argentina, donde la oferta es cada vez más escasa

**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
2008/09	284.8	140.6	114.7	29.6
2009/10	277.2	130.8	115.1	31.3
2010/11	285.0	125.9	122.9	36.3
2011/12	316.6	147.4	131.4	37.8
2012/13*	297.5	136.5	124.0	37.0

<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).

\* Al 7 de febrero de 2013.

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
2008/09	2 698.8	813.9	1 311.7	573.2
2009/10	2 754.5	843.8	1 324.8	585.9
2010/11	2 775.6	841.9	1 328.9	604.8
2011/12	2 841.6	879.9	1 334.0	627.7
2012/13*	2 813.7	838.4	1 328.5	646.8

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

\* Al 7 de febrero de 2013.

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
2008/09	19.1	17.9	15.7	23.5
2009/10	19.5	21.6	15.1	21.6
2010/11	17.2	20.1	10.3	21.2
2011/12	17.9	17.7	10.2	25.7
2012/13*	16.4	13.2	8.1	27.8

<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.

\* Al 7 de febrero de 2013.

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

**Fuente de información:**

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

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

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, en diciembre de 2012, el documento *Perspectivas de cosechas y situación alimentaria*, en el cual incluye el panorama mundial, el panorama de la situación alimentaria de los países de bajos ingresos y con déficit de alimentos, así como los exámenes regionales de América Latina y el Caribe, América del Norte, Europa y Oceanía, información que a continuación se presenta.

### **Panorama mundial**

#### **Resumen de la situación mundial de la oferta y la demanda**

#### **Desciende la producción mundial de cereales en 2012; variadas las perspectivas iniciales para 2013**

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de cereales en 2012 se ha revisado a la baja marginalmente (2 millones de toneladas) desde la cifra de noviembre, a 2 mil 281 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), un 2.8% menos que el volumen sin precedentes del año anterior. La revisión de este mes se debe principalmente a ajustes a las estimaciones de la producción de maíz en la Federación de Rusia y Ucrania, donde se obtuvieron cifras más seguras hacia el final de las cosechas, así como a la reducción de las perspectivas para la producción de trigo en Australia y Brasil, donde han comenzado las cosechas de 2012.

Las perspectivas para la producción de arroz en 2012 se mantuvieron prácticamente iguales. Teniendo en cuenta las cifras más recientes, la merma total de la producción mundial de cereales de este año se desglosa en una reducción del 5.7% en la producción de trigo y una disminución del 2.6% de los cereales secundarios, que superaron con creces el aumento marginal del 0.9% registrado en la producción mundial de arroz. Los primeros indicios relativos a los cultivos de trigo de invierno ya plantados en el Hemisferio Norte, que se recogerán en 2013, son variados y algo

menos prometedores que hace un mes. Aunque no se dispone todavía de estimaciones seguras, las informaciones más recientes indican que generalmente los agricultores respondieron al incentivo de los precios altos aumentando sus plantaciones de trigo de invierno. Sin embargo, en importantes regiones productoras de Estados Unidos de Norteamérica y la Federación de Rusia las condiciones atmosféricas siguen siendo demasiado secas para el despunte y el establecimiento de los cultivos antes de la fase de latencia, mientras en las principales partes productoras de la Unión Europea (UE) la humedad ha obstaculizado los trabajos de campo.

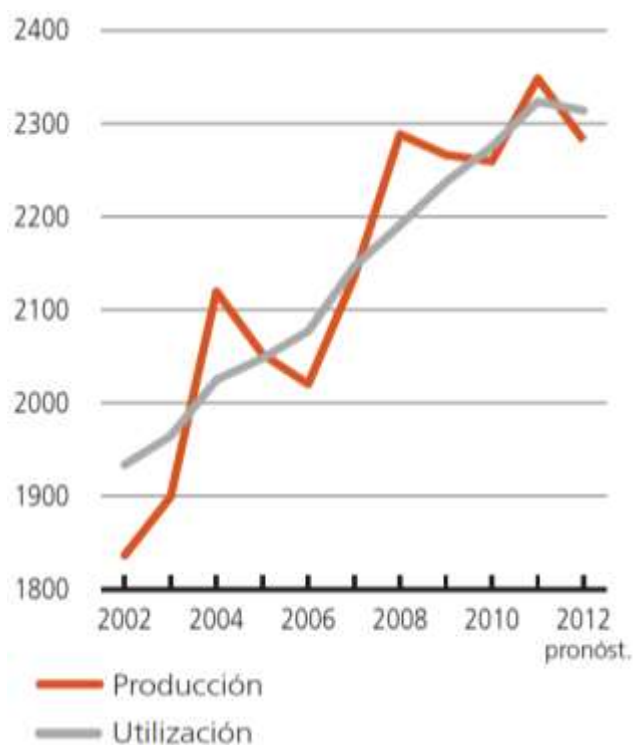
### **La utilización total de cereales en 2012/13 es ligeramente inferior a la de 2011/12**

La utilización mundial de cereales en la cosecha comercial 2012/13 se pronostica en 2 314 millones de toneladas, casi sin variaciones con respecto al mes anterior y ligeramente inferior (0.4%) a la de la cosecha anterior. La disminución prevista con respecto a 2011/12 se debería a un uso menor de trigo para forraje y de maíz para fines industriales. Se pronostica que en 2012/13 el total de los cereales destinados al consumo humano aumentará en un 1.3%, siguiendo el ritmo del crecimiento de la población mundial, de donde resultará un consumo per cápita estable de 152.6 kilogramos para el mundo en su conjunto. Un ligero aumento previsto en el consumo de arroz (per cápita) debería de compensar una pequeña disminución del consumo de trigo. En cuanto a la utilización mundial, en el caso del trigo se pronostica que en 2012/13 se contraerá en un 1.2% a 686 millones de toneladas, debido a una reducción del 5.8% en el uso del trigo para forraje con respecto al récord de la cosecha anterior, situándose en 138 millones de toneladas. El uso menor de trigo para forraje en China (con respecto al volumen sin precedente alcanzado en 2011/12) y la UE debería de compensar el aumento considerable de dicho uso en Estados Unidos de Norteamérica (de casi 4 millones de toneladas), que podría marcar un nuevo récord a causa de los precios elevados del maíz. También la

utilización total de cereales secundarios se pronostica menor, en un 0.8%, que en la cosecha anterior, situándose en 1 mil 152.2 millones de toneladas. Mientras es probable que el uso de cereales secundarios para forraje aumente ligeramente (un 0.5%) a 638 millones de toneladas, se considera que sus aplicaciones industriales se contraerán de forma pronunciada, debido principalmente a una disminución significativa (del 10%) de la demanda de la industria del etanol en Estados Unidos de Norteamérica, el mayor productor de etanol a base de maíz.

### PRODUCCIÓN Y UTILIZACIÓN MUNDIALES DE CEREALES

- Millones de toneladas -



FUENTE: FAO.

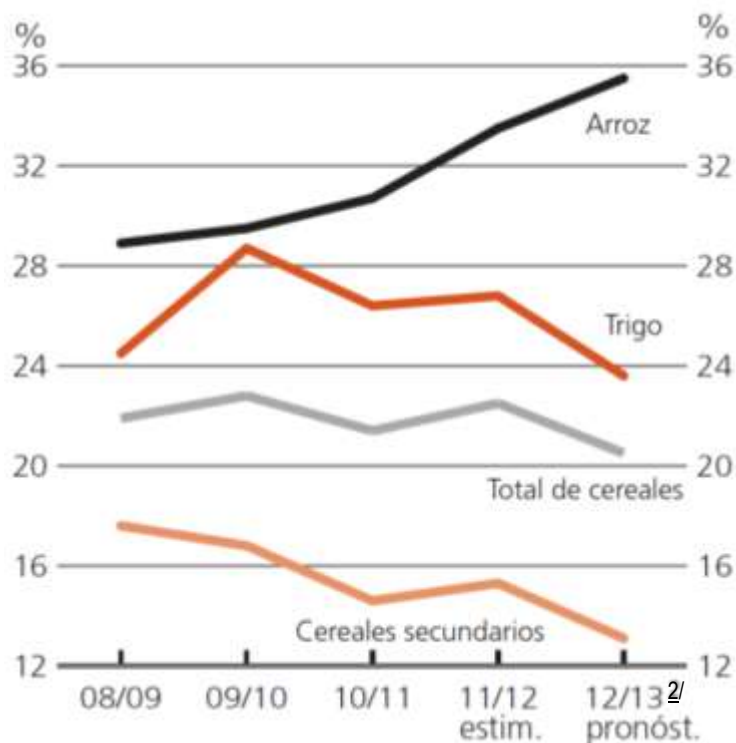
## **El descenso de las existencias de trigo y cereales secundarios supera el aumento de las de arroz**

El pronóstico más reciente relativo a las existencias mundiales de cereales al cierre de las cosechas agrícolas que terminan en 2013 se cifra en alrededor de 495 millones de toneladas, un 5% (25 millones de toneladas) menos que su volumen de apertura. Este pronóstico es poco inferior (0.6%) a la cifra de noviembre, a causa principalmente de las revisiones de los niveles correspondientes a las existencias de trigo. Según los pronósticos actuales, la relación mundial entre las existencias y la utilización de cereales se prevé en 20.5%, 2 puntos porcentuales menos que en 2011/12 y solo 1.7 puntos porcentuales más que el nivel bajo de 18.8% registrado en 2007/08. Se supone que las existencias mundiales de trigo descenderán a 163 millones, un 11% menos que su nivel de apertura y un 2% (3 millones de toneladas) menos de lo que se informó en noviembre. La revisión desde el mes anterior se debe principalmente a las existencias menores previstas en China y India, que compensan con creces un pequeño aumento en Estados Unidos de Norteamérica. La acusada disminución con respecto a la cosecha anterior se debe principalmente a las existencias menores en los países de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) (a causa de unas cosechas decepcionantes), China (debido al uso interno intensivo), la UE (debido a una merma de la producción) y Estados Unidos de Norteamérica (por un aumento del uso interno de forrajes). Se pronostica que las existencias mundiales de cereales secundarios superarán los 161 millones de toneladas, un 8% (15 millones de toneladas) menos que su nivel de apertura y casi sin modificaciones respecto a noviembre. La mayor parte de la disminución con respecto a la cosecha anterior se debe a la reducción de las existencias en Estados Unidos de Norteamérica, donde se prevé una disminución de cerca de 8.3 millones de toneladas de las existencias totales de cereales secundarios, mientras también en la UE se pronostica una notable merma de las existencias (de 4.6 millones de toneladas). En cambio, las existencias mundiales de arroz deberían de aumentar un 6.6% (10.5 millones de toneladas) a un volumen máximo de cerca de 170 millones de



toneladas, como el del mes anterior. Esta expansión se debe a tres años consecutivos de una producción mundial sin precedentes.

#### RELACIÓN ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES Y SU UTILIZACIÓN<sup>1/</sup>



<sup>1/</sup> Compara las existencias finales con la utilización en la cosecha siguiente.

<sup>2/</sup> La utilización en 2012/13 es un valor de tendencia basado en una extrapolación del período 2001/02-2011/12.

FUENTE: FAO.

#### **A pesar de algunos ajustes al alza realizados desde noviembre, en 2012/13 el comercio mundial disminuirá**

Según los pronósticos, en 2012/13, el comercio mundial de cereales descenderá a cerca de 296 millones de toneladas, un 6% menos que en 2011/12. Este pronóstico es 2 millones de toneladas mayor que el del informe de noviembre. El comercio mundial de trigo (incluida la harina de trigo) en 2012/13 (julio/junio) se pronostica ahora en 136 millones de toneladas, un 7% (10 millones de toneladas) menos que en 2011/12, pero 1 millón de toneladas más de lo previsto anteriormente (debido

principalmente a las revisiones al alza de los pronósticos de las importaciones de trigo de algunos países de la CEI). La disminución con respecto a la cosecha anterior se debería principalmente a la menor demanda de importaciones de algunos países importadores de trigo de África del Norte y Asia a causa del aumento de la producción interna. El descenso de la demanda de importaciones en la presente cosecha es un hecho positivo dados los suministros exportables muy reducidos procedentes de la región del Mar Negro. Se pronostica que en 2012/13 (julio/ junio) el comercio mundial de cereales secundarios alcanzará los 122 millones de toneladas, un 7% (9 millones de toneladas) menos que en la cosecha anterior pero 1 millón de toneladas más que en el informe de noviembre (debido a una revisión al alza de las importaciones de maíz de la UE). La mayor parte de la contracción prevista en el comercio mundial de cereales secundarios de la presente cosecha se debería a las menores compras de maíz de China, República Islámica del Irán y México, que superarán sobradamente las importaciones mayores de la UE y las importaciones excepcionalmente cuantiosas de Estados Unidos de Norteamérica. Se pronostica que el comercio mundial de arroz en 2013 alcanzará los 37.6 millones de toneladas, cifra casi igual a la de noviembre y ligeramente mayor que la de 2012, debido principalmente a los cuantiosos suministros exportables de los países exportadores.

## HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN MUNDIAL DE LOS CEREALES

-Millones de toneladas -

	2010/2011	2011/2012 Estimado	2012/2013 Pronóstico	Variación: 2012/2013 respecto de 2011/2012 (%)
<b>PRODUCCIÓN <sup>1/</sup></b>				
<b>Mundo</b>	2 259.0	2 348.1	2 281.5	-2.8
Países en desarrollo	1 318.6	1 346.7	1 382.4	2.7
Países desarrollados	940.4	1 001.5	899.0	-10.2
<b>COMERCIO <sup>2/</sup></b>				
<b>Mundo</b>	284.5	314.3	295.6	-6.0
Países en desarrollo	93.7	97.2	107.2	10.3
Países desarrollados	190.8	217.1	188.4	-13.2
<b>UTILIZACIÓN</b>				
<b>Mundo</b>	2 275.0	2 323.2	2 313.7	-0.4
Países en desarrollo	1 425.4	1 468.8	1 492.9	1.6
Países desarrollados	849.7	854.3	820.8	-3.9
Consumo de cereales per cápita (kg/año)	152.4	152.6	152.6	0.0
<b>EXISTENCIAS FINALES <sup>3/</sup></b>				
<b>Mundo</b>	496.7	519.6	494.6	-4.8
Países en desarrollo	345.5	369.0	381.2	3.3
Países desarrollados	151.2	150.5	113.4	-24.7
<b>COEFICIENTE ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES Y LA UTILIZACIÓN (%)</b>	21.4	22.5	20.5	-8.5

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.

### Resumen de los precios internacionales

**Los precios mundiales de los cereales, con excepción del arroz, se mantienen muy por encima de los del año pasado**

En noviembre, los precios internacionales del trigo se mantuvieron sin modificaciones por el segundo mes consecutivo. Las previsiones de exportaciones menores de trigo de Estados Unidos de Norteamérica en la cosecha comercial 2012/13, que dieron lugar a una revisión al alza de las existencias remanentes,

pesaron sobre los precios. Sin embargo, la presión a la baja se vio compensada por la escasez de suministros exportables en la CEI y las crecientes preocupaciones por las cosechas de 2013, especialmente el impacto en el trigo de invierno de una sequía persistente en algunas partes de Estados Unidos de Norteamérica. En noviembre, el precio de referencia del trigo de Estados Unidos de Norteamérica (No.2 duro rojo de invierno, f.o.b.) alcanzó un promedio de 373 dólares estadounidenses por tonelada, aproximadamente un 25% más que en el mes correspondiente del año pasado.

Los precios de exportación del maíz aumentaron un poco en noviembre, ya que el precio de referencia del maíz (amarillo, No. 2, f.o.b.) de Estados Unidos de Norteamérica alcanzó un promedio de 324 dólares estadounidenses, un 18% más que su nivel en noviembre de 2011. Los precios internacionales se vieron sostenidos por las preocupaciones acerca de las condiciones atmosféricas que afectaban a la cosecha de maíz de 2013 en América del Sur. Pero el debilitamiento de la demanda, puesto de manifiesto por las exportaciones más lentas de Estados Unidos de Norteamérica, contuvo los aumentos.

Según el índice de la FAO para todos los tipos de arroz, los precios internacionales del arroz bajaron marginalmente en noviembre en comparación con el mes anterior, debido principalmente al descenso de las cotizaciones de las variedades Indica, Japónica y Aromática, de calidad inferior. Desde el punto de vista de la procedencia, los precios se afirmaron en Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam, mientras que se debilitaron generalmente en Egipto, India y Pakistán. En Tailandia los precios se mantuvieron constantes a niveles relativamente altos, ya que el programa de promesas del Gobierno, que garantiza precios interesantes a los productores, se prorrogó para abarcar la cosecha principal de 2012, que se está recogiendo ahora. La firmeza de los precios tailandeses también se aplicó al arroz blanco, 100% B, f.o.b Bangkok, que normalmente se toma como el precio internacional de referencia del arroz, que en noviembre se cotizó a 598 dólares estadounidenses por tonelada,

frente a 594 dólares estadounidenses en octubre, pero a 649 dólares estadounidenses por tonelada en noviembre de 2011.

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

	2011	2012					
	Noviembre	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
<b>Estados Unidos de Norteamérica</b>							
Trigo <sup>1/</sup>	299	288	352	362	371	373	373
Maíz <sup>2/</sup>	275	268	330	328	323	320	324
Sorgo <sup>2/</sup>	275	234	293	296	286	290	289
<b>Argentina<sup>3/</sup></b>							
Trigo	239	263	314	335	336	332	345
Maíz	271	239	285	294	278	274	294
<b>Tailandia<sup>4/</sup></b>							
Arroz blanco <sup>5/</sup>	649	619	600	584	602	594	598
Arroz quebrado <sup>6/</sup>	553	545	537	532	540	544	545

\* 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.

## Resumen de la producción mundial

### Las perspectivas para las cosechas de trigo de invierno de 2013 son variadas

En el Hemisferio Norte la mayor parte de los cultivos de trigo de invierno que se recogerán en 2013 ya están sembrados. Dado que los precios del trigo se mantenían altos y se preveía que en 2012/13 la utilización superaría a la producción por segundo año consecutivo, los productores tuvieron sólidos incentivos para mantener, o aumentar, sus plantaciones. Ahora bien, las perspectivas son variadas ya que en algunas importantes regiones productoras el mal tiempo ha limitado la superficie sembrada y/o afectó al despunte y el establecimiento de los cultivos. En Estados Unidos de Norteamérica, los primeros indicios sugieren que la superficie sembrada con trigo de invierno podría ser entre 3 y 4% superior al nivel del año anterior. Sin

embargo, aunque a mediados de noviembre la tasa de despunte de los cultivos estaba cerca de la media quinquenal, se informa que en algunas zonas la situación de las plantas es muy mala, principalmente en las Grandes Praderas donde persiste la sequía. En Europa, los cultivos de trigo de invierno se han sembrado en condiciones variadas en los distintos países de la UE. En Francia y Reino Unido los agricultores han tenido que vérselas con un tiempo excesivamente húmedo, que puede haber inducido a una reducción de las plantaciones. En cambio, en algunos de los estados miembros de la UE de Europa Central tales como Bulgaria, Hungría y Rumania, fue la escasa humedad del suelo la que puede haber limitado la siembra y dificultado la germinación. En los países de la CEI Europea, la siembra comenzó bien en la Federación de Rusia gracias a las precipitaciones de octubre que mejoraron las condiciones del suelo en las regiones meridionales anteriormente secas, y los primeros indicios apuntan a un aumento de la superficie. Sin embargo, las estimaciones de las plantaciones hasta mediados de noviembre, después del período de siembra principal, indicaban que probablemente no se había logrado un incremento significativo. Según los informes, en Ucrania la situación era generalmente favorable y la superficie sembrada con trigo se estima semejante a la del año pasado. En la mayoría de los países de África del Norte se registran condiciones atmosféricas generalmente favorables para la plantación del trigo de invierno, ya que unas precipitaciones superiores a lo normal garantizan una humedad del suelo suficiente y alientan la plantación. En el Lejano Oriente Asiático, las perspectivas para las cosechas principales de trigo de invierno son hasta ahora satisfactorias. En China, un tiempo caluroso y seco facilitó la plantación en el momento oportuno en las principales zonas productoras de trigo y la superficie se estima semejante al buen nivel del año pasado. En la India, se informa que, aunque las condiciones eran favorables, las plantaciones han descendido tras la producción récord del año pasado. En Pakistán, las condiciones fueron también generalmente favorables para la plantación de trigo de invierno, pero la superficie total puede ser

algo menor que la del año pasado debido al impacto de las inundaciones en la provincia de Sindh.

### **Tras una inversión de las proyecciones iniciales, disminuyen las perspectivas para la producción mundial de cereales secundarios en 2012**

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de cereales secundarios en 2012 se cifra en alrededor de 1 mil 135 millones de toneladas, un 2.6% menos que la cosecha sin precedentes del año anterior. La mayor parte de la reducción se atribuye a Estados Unidos de Norteamérica donde, a pesar de las excelentes plantaciones de maíz, una grave sequía redujo la producción de este año al nivel más bajo desde 2006. Pero también en Europa, una sequía de verano registrada en las partes centrales y orientales de la región redujo el potencial de rendimiento de los cultivos de maíz a medida que avanzaba la cosecha, dando lugar a cosechas menores de lo que se había previsto anteriormente. Se estima que en la UE la producción ha descendido casi un 22% con respecto a la buena cosecha del año anterior. En Asia, las informaciones más recientes confirman un aumento considerable de la producción de maíz hasta alcanzar un volumen sin precedentes en la subregión del Lejano Oriente, debido principalmente a una nueva producción máxima obtenida en China. En África, se estima que la cosecha principal de cereales secundarios de la subregión de África Occidental se ha recuperado significativamente con respecto al volumen reducido del año pasado. En África Oriental, ahora se pronostica una producción superior a la media, debida a un tiempo mejorado. En América Central y el Caribe, se pronostica que la producción total de cereales secundarios de 2012 (principalmente maíz) registrará una acusada recuperación respecto del volumen reducido a causa de la sequía de 2011.

En el Hemisferio Sur, las cosechas principales de maíz ya se han recogido hace unos meses. En América del Sur, la recolección del maíz de la segunda temporada de 2012 está prácticamente terminada en la subregión. La producción total (primera y

segunda cosecha) se estima en un volumen máximo de 106 millones de toneladas. Ello se debe principalmente a una excelente cosecha de maíz de la segunda temporada obtenida en Brasil, gracias a un incremento de la superficie plantada y a un tiempo favorable, que compensó con creces la producción menguada a causa de la sequía registrada en Argentina. La siembra de la cosecha de maíz de 2013 está actualmente en curso. Las lluvias persistentes en Argentina y el tiempo caluroso en Brasil retrasaron las siembras en algunas zonas. Los primeros indicios apuntan a una expansión de la superficie plantada en Argentina en respuesta a unos precios interesantes.

En África Austral, los preparativos de la tierra y la plantación de los cultivos principales que se recogerán en 2013 están muy avanzados en toda la subregión. Las lluvias han sido generalmente suficientes para las plantaciones aunque se han observado algunos déficit marginales en el Sur de Malawi y Angola, así como en las partes septentrionales de Zambia, Namibia y Sudáfrica, que pueden afectar y retrasar la plantación.

### **En 2012 se prevé un aumento limitado de la producción mundial de arroz**

La cosecha arrocera de 2012 ha terminado en todos los países que cultivan una sola cosecha por año, mientras que los que producen una cosecha secundaria están empezando a plantar para la recolección en el primer semestre de 2013. Entre tanto, en el Hemisferio Sur se ha comenzado a sembrar la primera cosecha de 2013.

Teniendo en cuenta la evaluación más reciente, la producción mundial de arroz en 2012 aumentará solo marginalmente en comparación con el año pasado, hasta alcanzar los 487 millones de toneladas en equivalente de arroz elaborado, o sea 0.9% más que en 2011. Este nuevo pronóstico supera también en unas 900 mil toneladas al publicado en noviembre, debido principalmente a unas perspectivas



mejoradas para Indonesia, que ahora está recogiendo su cosecha secundaria, así como para Mali y Nigeria. El aumento reducido previsto para la producción mundial en 2012 se debe principalmente al déficit de 4.1% previsto para la producción de la India y a las cosechas menores obtenidas en Brasil. Aparte de ello, en la mayoría de los países se prevé que la cosecha terminará con signo positivo, dado el predominio de condiciones de crecimiento favorables. En Asia, se prevé que la producción arrocerá alcance los 441 millones de toneladas, un 0.8% más que en 2011, sostenida por los aumentos generalizados y el incremento particularmente grande registrado en Bangladesh, China, Indonesia, Filipinas, Tailandia y Vietnam. Además de la India, donde la producción puede descender en un 4.1%, en la región se prevé una merma en Camboya, República de Corea, Nepal y Turquía. A pesar de algunos problemas causados por unas inundaciones localizadas, en general las condiciones atmosféricas han sido positivas en África, lo cual ha inducido a la FAO a aumentar el pronóstico de la producción de la región a 17.9 millones de toneladas, un 8.5% más que en 2011. Una gran parte de este aumento se debería a Egipto, donde unos precios interesantes impulsaron a los agricultores a superar los límites de sus cultivos, pero también a Mali, Mozambique, Sierra Leona y República Unida de Tanzania. Incluso Nigeria, castigada por las inundaciones, podría experimentar un incremento considerable, siempre y cuando logre resarcirse de las pérdidas de producción sufridas durante la estación seca, para lo cual el Gobierno está concediendo incentivos. En cambio, en Benín, Camerún y Madagascar la producción puede disminuir por el exceso de precipitaciones o las tormentas. Las perspectivas de la FAO para la producción en América Latina y el Caribe apuntan a una contracción del 6.1% a 18.4 millones de toneladas, ya que debido al agua insuficiente para el riego y a las previsiones de márgenes escasos al final del año pasado se redujeron los cultivos de arroz en Argentina, Brasil, Ecuador y Uruguay. En las otras regiones, se prevé que en Estados Unidos de Norteamérica la producción se verá impulsada por unos rendimientos sin precedentes, mientras Australia obtuvo su mayor cosecha desde 2006. En Europa, se prevé que la Federación de Rusia obtendrá una cosecha

abundante, mientras que debido a un tiempo desfavorable se redujo la producción en la UE.

En cuanto a la cosecha arroceras de 2013, ya ha comenzado en algunos países situados a lo largo y al Sur de Ecuador. En Asia, Indonesia está intensificando los esfuerzos por alcanzar la autosuficiencia alimentaria, lo cual puede favorecer nuevos aumentos de la producción en 2013. Tras una sequía prolongada que afectó a las cosechas de 2012, las autoridades de Sri Lanka se han comprometido a suministrar gratuitamente semillas a los cultivadores de arroz que ahora están plantando la cosecha principal *Maha* de 2013. En África Austral, la producción de 2013 en Madagascar puede beneficiarse de la intención del Gobierno de rehabilitar 20 mil hectáreas de tierra para el cultivo del arroz en tres regiones. Por lo que se refiere a Mozambique, que obtuvo una cosecha excelente en 2012, fuentes oficiales han anunciado planes para ampliar la superficie plantada hasta superar en un 2% los resultados extraordinarios de 2012. En cuanto a los productores sudamericanos, en Argentina las perspectivas todavía son inciertas, dada la posibilidad de que los cultivadores de arroz pasen a cultivos más interesantes económicamente. En Brasil, se prevé que la recuperación de los precios locales y unos abastecimientos de agua mejorados favorezcan el aumento de los cultivos. En cambio, en Perú, pareciera que el descenso de los precios activará una contracción de la superficie plantada. En Uruguay, una disponibilidad mayor de agua ha inducido a la industria a pronosticar plantaciones cercanas al nivel de 2012, pese a las preocupaciones que reinan acerca de la rentabilidad del sector. En Oceanía, Australia está previendo oficialmente aumentar en un 11% su superficie plantada con arroz, ya que el sector se está beneficiando de un abastecimiento abundante de agua, que con toda probabilidad hará aumentar la producción.

**PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CEREALES<sup>1/</sup>**

- Millones de toneladas -

	<b>2010</b>	<b>2011 Estimado</b>	<b>2012 Pronóstico</b>	<b>Variación: 2012 respecto de 2011 (%)</b>
<b>Asia</b>	<b>1 017.8</b>	<b>1 069.9</b>	<b>1 073.7</b>	<b>0.4</b>
Lejano Oriente	921.4	959.7	977.9	1.9
Cercano Oriente	70.4	69.7	68.3	-2.1
CEI asiática	25.9	40.5	27.5	-32.0
<b>África</b>	<b>164.0</b>	<b>155.8</b>	<b>161.0</b>	<b>3.4</b>
África del Norte	32.5	35.4	34.0	-3.9
África Occidental	55.9	49.8	56.2	12.8
África Central	3.6	3.6	3.6	-0.9
África Oriental	40.4	36.5	38.0	4.2
África Austral	31.6	30.5	29.2	-4.1
<b>América Central y el Caribe</b>	<b>41.3</b>	<b>35.1</b>	<b>40.5</b>	<b>15.2</b>
<b>América del Sur</b>	<b>145.2</b>	<b>148.4</b>	<b>157.8</b>	<b>6.3</b>
<b>América del Norte</b>	<b>443.8</b>	<b>431.5</b>	<b>403.7</b>	<b>-6.5</b>
<b>Europa</b>	<b>407.0</b>	<b>463.4</b>	<b>409.7</b>	<b>-11.6</b>
Unión Europea (UE)	281.3	289.8	270.7	-6.6
CEI europea	109.1	157.2	123.8	-21.2
<b>Oceanía</b>	<b>39.8</b>	<b>43.9</b>	<b>35.0</b>	<b>-20.3</b>
<b>Total mundial</b>	<b>2 259.0</b>	<b>2 348.1</b>	<b>2 281.5</b>	<b>-2.8</b>
Países en desarrollo	1 318.6	1 346.7	1 382.4	2.7
Países desarrollados	940.4	1 001.5	899.0	-10.2
- Trigo	655.3	699.4	659.4	-5.7
- Cereales secundarios	1 135.1	1 166.0	1 135.3	-2.6
- Arroz (elaborado)	468.5	482.7	486.8	0.9

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.

## **Panorama de la situación alimentaria de los Países de Bajos Ingresos y con Déficit de Alimentos (PBIDA)<sup>4</sup>**

### **La producción total de cereales de los PBIDA en 2012 se ha revisado ligeramente al alza a un volumen sin precedentes**

La FAO ha incrementado marginalmente su estimación de octubre sobre la producción de cereales de 2012 para los 66 PBIDA a un volumen sin precedentes de 535.1 millones de toneladas, aproximadamente un 2%, o sea 10.6 millones de toneladas más que la cosecha buena de 2011. Se estima que la producción total de cereales de los PBIDA, excluida la India, el país más grande de este grupo, aumentará en un 4.2%. La mayor parte del incremento se debe a la recuperación prevista en alrededor de 6.4 millones de toneladas con respecto a la mala cosecha afectada por la sequía de 2011 en África occidental, gracias a un tiempo beneficioso imperante en la mayoría de los países durante todo el período vegetativo.

En el Lejano Oriente, se estima que la producción total de cereales aumentará hasta alcanzar un volumen sin precedente de 375.6 millones de toneladas, lo que representa un aumento moderado de 1.2% con respecto a la producción récord del año pasado. El aumento de las cosechas de cereales en Indonesia y Filipinas, entre otros, debería de compensar sobradamente la merma registrada en la India y Nepal. En casi todos los países de la subregión se obtuvieron cosechas buenas, debido en parte al aumento de la superficie plantada y a un apoyo considerable del Gobierno con insumos agrícolas. De forma análoga, se registraron producciones favorables en África del Norte (en Egipto, el único PBIDA) gracias al tiempo favorable imperante durante todo el período vegetativo y a la disponibilidad de semillas mejoradas, así como a las medidas de apoyo aplicadas por el Gobierno. Además, también son

---

<sup>4</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, 1 905 dólares estadounidenses en 2009); La lista de la FAO de 2012 sobre los PBIDA contiene 66 países, frente a 70 en 2011. Los países que salieron de la lista son Pakistán, debido a sus importaciones menores, y Turkmenistán, Tuvalu y Vanuatu debido a los criterios de ingresos. Para más detalles véase el sitio Web: <http://www.fao.org/countryprofiles/lifdc.asp>.

positivas las perspectivas en África Oriental y en la CEI asiática, con variaciones importantes en los resultados según los países.

Por otra parte, en África austral se registró una gran disminución de la producción total de cereales en todos los PBIDA debido a una siembra generalmente menor realizada en algunos países y a una racha seca persistente en algunas partes de Lesotho, Malawi, Mozambique y Zimbabwe. Análogamente, en América Central y el Caribe, las estimaciones más recientes de la producción de cereales apuntan a una merma de casi el 11.5% comparada con el volumen récord del año anterior. Un tiempo desfavorable ha reducido en un 46% las cosechas de cereales secundarios en Haití y en un 6% las de Honduras. En la República de Moldova, el único PBIDA en Europa, la sequía y el calor excesivo registrados durante el período vegetativo en las principales zonas productoras de cereales determinaron una importante reducción de más de 30% en la producción de cereales.

En otras partes, tales como África Central, Oceanía y Cercano Oriente, la producción de cereales se mantiene en un nivel comparable al de la producción de 2011.

### 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-

	2010/11	2011/12 Estimado	2012/13 Pronóstico	Variación: 2012/13 respecto de 2011/12 (%)
<b>Producción de cereales<sup>1/</sup></b>	<b>519.6</b>	<b>524.5</b>	<b>535.1</b>	<b>2.0</b>
<i>excl. India</i>	299.4	291.2	303.4	4.2
<b>Utilización</b>	<b>574.5</b>	<b>582.9</b>	<b>596.5</b>	<b>2.3</b>
Consumo humano	453.7	461.7	471.5	2.1
<i>excl. India</i>	267.6	273.9	280.4	2.4
Consumo de cereales per cápita (kg por año)	0.2	0.2	0.2	0.2
<i>excl. India</i>	0.2	0.2	0.2	0.7
Forrajes	54.1	54.8	56.6	3.2
<i>excl. India</i>	47.2	47.9	49.8	3.9
<b>Existencias finales<sup>2/</sup></b>	<b>102.7</b>	<b>113.0</b>	<b>113.1</b>	<b>0.0</b>
<i>excl. India</i>	65.7	68.2	66.7	-2.1

<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.

### PRODUCCIÓN DE CEREALES<sup>1/</sup> EN LOS PBIDA

-Millones de toneladas-

	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación: 2012/2011 (%)
<b>África (39 países)</b>	<b>133.4</b>	<b>125.3</b>	<b>132.2</b>	<b>5.6</b>
África Septentrional	18.8	20.0	21.0	4.8
África Oriental	40.4	36.5	38.0	4.2
África Austral	14.8	15.4	13.5	-12.2
África Occidental	55.9	49.8	56.2	12.8
África Central	3.6	3.6	3.5	-0.9
<b>Asia (20 países)</b>	<b>381.7</b>	<b>394.6</b>	<b>399.2</b>	<b>1.2</b>
CEI Asiática	10.1	9.8	10.0	2.2
Lejano Oriente	356.7	371.1	375.6	1.2
- India	220.2	233.2	231.7	-0.7
Cercano Oriente	14.9	13.7	13.7	-0.5
<b>América Central (3 países)</b>	<b>2.0</b>	<b>2.1</b>	<b>1.9</b>	<b>-11.5</b>
<b>Oceanía (3 países)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Europa (1 país)</b>	<b>2.4</b>	<b>2.5</b>	<b>1.7</b>	<b>-30.8</b>
<b>PBIDA (66 países)</b>	<b>519.6</b>	<b>524.5</b>	<b>535.1</b>	<b>2.0</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.

**Las necesidades estimadas de las importaciones de cereales para la cosecha comercial 2012/13 son menores que para 2011/12, pero superiores a la media quinquenal de las importaciones efectivas**

En vista de la mejora de la producción interna de 2012 para el grupo de los PBIDA, se pronostica que las necesidades totales de las importaciones de cereales para la cosecha comercial 2012/13 descenderán alrededor de 5.4 millones de toneladas a 85.4 millones de toneladas, aproximadamente un 6% por debajo del nivel del año anterior, pero por encima todavía de la media quinquenal. Ello se debe a una disminución pronosticada de 2.4 millones de toneladas en el Lejano Oriente, donde grandes países importadores como Indonesia y Filipinas necesitan importaciones considerablemente menores de cereales debido a los importantes aumentos de su producción. Menores necesidades de importaciones se prevén en África del Norte, debido principalmente al aumento de la producción de trigo en Egipto. De forma análoga, unos niveles relativamente buenos de las existencias remanentes limitaron las importaciones en la CEI asiática y África Austral. Por otra parte, se supone que los suministros menores de la cosecha de cereales de 2012 aumentarán las necesidades de importaciones en África Central, Cercano Oriente y Europa. En República Árabe Siria, los continuos disturbios registrados desde principios de 2011 están obstaculizando las actividades agrícolas y son responsables de una contracción del 25% registrada en la cosecha de 2012. En América Central y el Caribe, Oceanía y África Occidental, se prevé que las importaciones de cereales se mantendrán prácticamente iguales con respecto al nivel de 2011. Desglosadas por cultivo, se pronostica que las importaciones totales de arroz, trigo y cereales secundarios de los PBIDA decaerán en 2013 en un 7.3 y 13%, respectivamente, con respecto a los niveles del año pasado. Como puede verse en la gráfica siguiente, unos 35 países del grupo de los PBIDA tienen un grado muy alto de dependencia de las importaciones de cereales, a juzgar por su proporción en el total de la utilización interna de los últimos cinco años, que alcanza por término medio a 30% o más. La mayor parte de estos países se encuentra en África (20), el resto en Asia (9) y otras partes (6). De

los 35 países muy dependientes de las importaciones, se prevé que en unos 13 aumentarán sus necesidades de importaciones en 2012/13 y en el resto disminuirán. Los países que importan mucho son especialmente vulnerables a la inseguridad alimentaria causada por el aumento de los precios internacionales de los alimentos y requieren, por consiguiente, un seguimiento constante.

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

	2010/11 ó 2011	2011/12 ó 2012				2012/13 ó 2013	
	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 (39 países)</b>	<b>42 059</b>	<b>46 458</b>	<b>2 179</b>	<b>36 368</b>	<b>1 987</b>	<b>43 920</b>	<b>2 108</b>
África Septentrional	16 511	18 871	0	18 871	0	16 571	0
África Oriental	7 893	8 431	1 318	6 253	1 215	8 239	1 468
África Austral	1 758	2 504	230	2 504	230	2 415	202
África Occidental	13 865	14 670	487	7 635	416	14 624	294
África Central	2 033	1 982	144	1 105	126	2 072	144
<b>Asia (20 países)</b>	<b>37 840</b>	<b>42 024</b>	<b>1 014</b>	<b>40 050</b>	<b>974</b>	<b>39 100</b>	<b>802</b>
CEI Asiática	3 827	5 587	0	5 587	0	4 200	0
Lejano Oriente	21 345	21 906	715	21 234	675	19 518	637
Cercano Oriente	12 668	14 530	299	13 230	299	15 382	165
<b>América Central (3 países)</b>	<b>1 835</b>	<b>1 781</b>	<b>130</b>	<b>1 781</b>	<b>130</b>	<b>1 775</b>	<b>134</b>
<b>Oceanía (3 países)</b>	<b>434</b>	<b>442</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>442</b>	<b>0</b>
<b>Europa (1 país)</b>	<b>81</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>0</b>
<b>Total (66 países)</b>	<b>82 249</b>	<b>90 816</b>	<b>3 323</b>	<b>78 460</b>	<b>3 091</b>	<b>85 406</b>	<b>3 044</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).

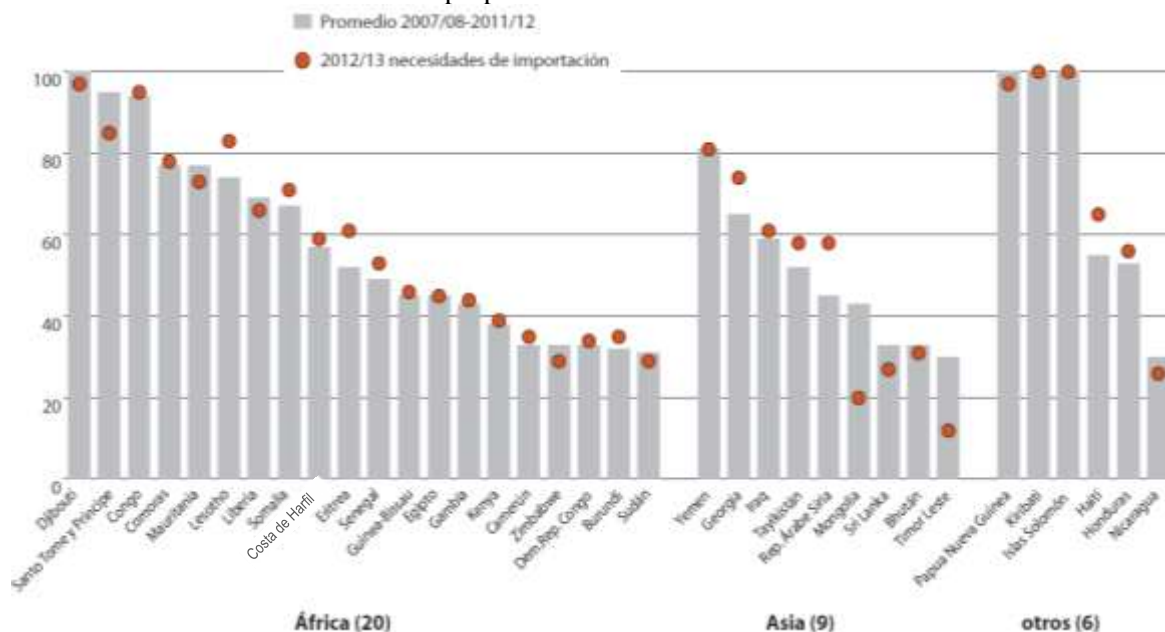
<sup>2/</sup> Estimaciones basadas en la información disponible a principio de noviembre de 2012.

FUENTE: FAO.



### PARTE DE LAS IMPORTACIONES EN LA UTILIZACIÓN INTERNA TOTAL

- Donde la proporción media es de 30% o más -



FUENTE: FAO.

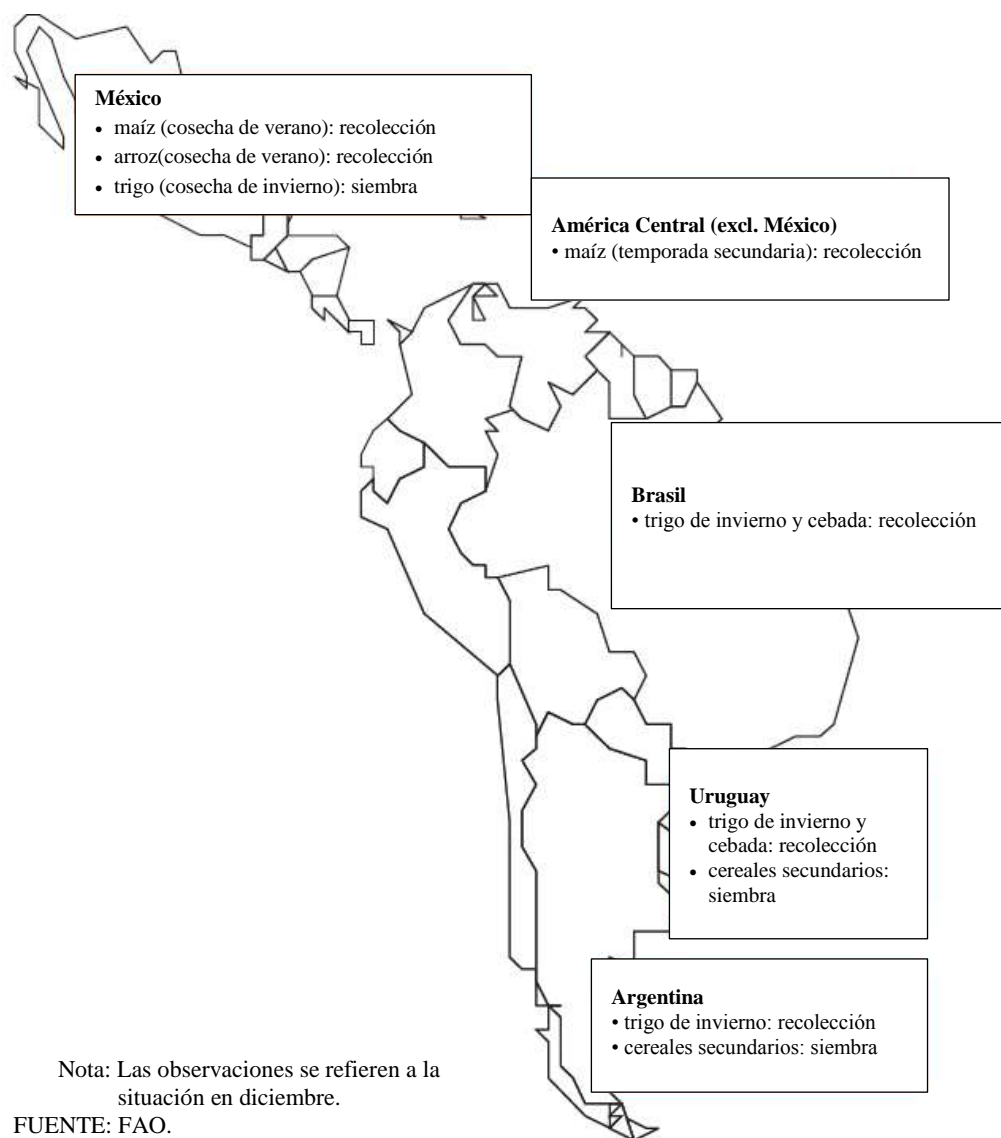
## América Latina y el Caribe

### América Central y el Caribe

#### La producción de cereales de 2012 se estima buena

La producción total de cereales de 2012 de los países centroamericanos y caribeños es pronosticada por la FAO en 41 millones de toneladas, alrededor de un 15% más que el volumen del año pasado y superior a la media de los últimos cinco años. La mayor parte de este incremento resulta de la recuperación de la producción de maíz en México, el productor mayor, donde ya ha terminado la temporada de otoño e invierno y ha comenzado la temporada más larga de primavera y verano. Se estima que la cosecha de maíz aumentó en un 27% a 22.2 millones de toneladas. Por término medio, México representa alrededor del 82% de la producción total de cereales de la subregión, y al maíz corresponde el 55%. Análogamente, también ha

aumentado en El Salvador la producción del maíz ya recogido. Por otro lado, en los otros principales países consumidores y productores, como Guatemala y Nicaragua, se prevé que la producción de maíz se mantenga relativamente igual en 2012/13 con respecto a 2011/12, salvo en Honduras donde la cosecha de este año disminuyó un poco.



La producción total de arroz de 2012 se estima en 2.7 millones de toneladas, volumen cercano al de la producción media de 2011. En todos los principales países productores de arroz la producción de 2012 aumentó con respecto a 2011, con la

excepción de Costa Rica y Panamá, mientras en República Dominicana, el productor mayor de la subregión donde la cosecha de arroz se está recogiendo actualmente, la producción se estima ligeramente mayor que en 2011.

En Haití, el pronóstico provisional apunta a una cosecha total de cereales de 2012 de 350 mil toneladas, aproximadamente un 38.5% menos que el año anterior y por debajo de la media de los últimos cinco años. Ello se debe a una mala producción de las cosechas de cereales secundarios de la “temporada de primavera” de 2012 (recogida entre junio y agosto), debida a un déficit de precipitaciones entre mayo y junio. Las intensas lluvias e inundaciones posteriores debidas a la tormenta tropical Isaac afectaron negativamente a las cosechas de la “temporada de verano” de 2012 (recogidas en septiembre y octubre), principalmente arroz. Más recientemente, las graves inundaciones y fuertes vientos causados por el huracán Sandy provocaron pérdidas de la cosecha de maíz de la tercera temporada plantada últimamente.

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

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación 2012/2011 (%)
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>3.7</b>	<b>3.6</b>	<b>3.3</b>	<b>35.8</b>	<b>29.7</b>	<b>35.4</b>	<b>2.8</b>	<b>2.8</b>	<b>2.7</b>	<b>42.3</b>	<b>36.1</b>	<b>41.4</b>	<b>14.8</b>
El Salvador	0.0	0.0	0.0	0.9	0.9	1.0	0.0	0.0	0.0	0.9	0.9	1.0	8.9
Guatemala	0.0	0.0	0.0	1.7	1.7	1.7	0.0	0.0	0.0	1.7	1.7	1.8	1.1
Honduras	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.7	0.6	-5.6
México	3.7	3.6	3.3	31.1	24.7	30.6	0.2	0.2	0.2	35.0	28.5	34.1	19.6
Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.6	0.7	0.7	0.4	0.4	0.4	1.0	1.1	1.1	1.5
<b>América del Sur</b>	<b>26.7</b>	<b>24.3</b>	<b>20.9</b>	<b>102.8</b>	<b>106.4</b>	<b>120.4</b>	<b>23.5</b>	<b>26.5</b>	<b>24.7</b>	<b>153.1</b>	<b>157.2</b>	<b>166.0</b>	<b>5.6</b>
Argentina	15.9	13.7	11.5	30.0	32.8	29.9	1.2	1.7	1.6	47.2	48.2	43.0	-10.8
Brasil	6.0	5.7	4.8	58.3	59.0	74.4	11.7	13.6	11.6	76.0	78.3	90.8	16.0

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

FUENTE: FAO.

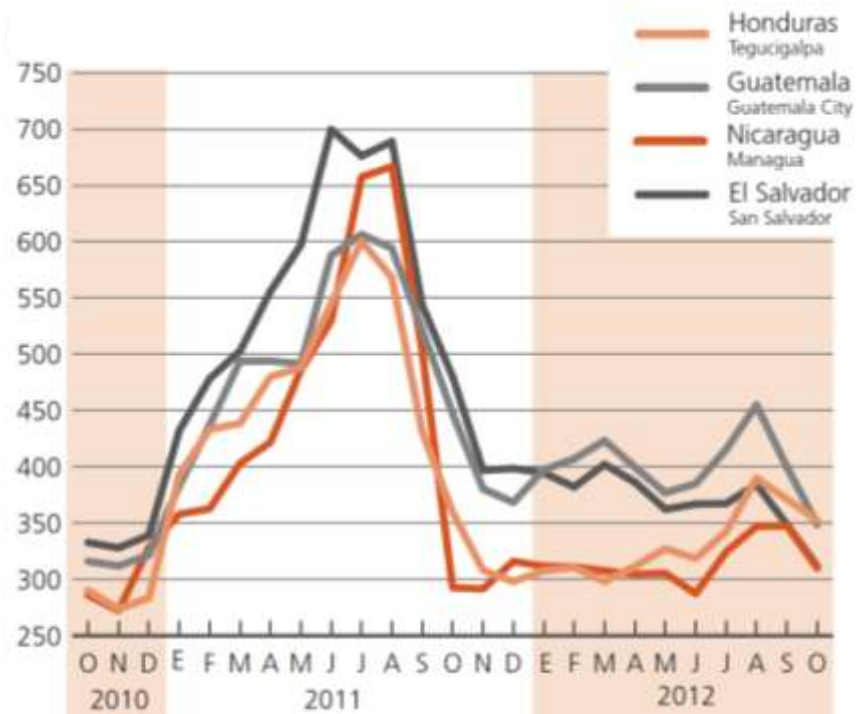
## Los precios exhiben un comportamiento estacional normal

En la mayoría de los países de la subregión los precios del maíz blanco, el alimento básico principal, descendieron en octubre por segundo mes consecutivo, mostrando un comportamiento estacional normal después de la reciente terminación de las cosechas buenas de maíz de la temporada principal de 2012. Por el contrario, en México, los precios de octubre para el maíz se mantuvieron casi iguales en comparación con el mes anterior y fueron solo ligeramente más bajos que los precios altos de octubre de 2011, debido a la producción muy reducida del año pasado y a los niveles altos del mercado internacional. Los precios del maíz deberían de experimentar una baja estacional a medida que vaya avanzando la nueva cosecha que ya ha comenzado. Los precios de la tortilla, alimento básico hecho de maíz, también se mantuvieron estables pero cercanos a niveles máximos. Los precios del frijol rojo, otro alimento básico fundamental en El Salvador, Honduras y Nicaragua, continuaron en octubre su tendencia descendente debida a los suministros mejorados de las cosechas de la primera temporada de 2012. En Guatemala, sin embargo, los precios del frijol negro se fortalecieron aun más en octubre al agotarse los suministros de la cosecha de la primera temporada de 2012, aunque el aumento estuvo contenido por la disponibilidad de suministros importados. Con la llegada durante este mes de la nueva cosecha los precios deberían de bajar. En El Salvador, donde el pan es un componente importante de la dieta urbana, en octubre, los precios al por mayor de la harina de trigo aumentaron un 25% comparados con los de septiembre. Los precios actuales de la harina son un 83% más altos que en junio, o sea antes de los aumentos sostenidos de los últimos cuatro meses. Para satisfacer sus necesidades de consumo el país depende totalmente de las importaciones de trigo. En la mayoría de los mercados de Haití, en octubre, los precios del arroz importado, el principal alimento básico, se mantuvieron iguales, después de las alzas de los últimos tres meses, en torno a sus niveles relativamente altos de hace un año. Los precios del maíz y los frijoles producidos internamente continuaron subiendo en octubre en algunos mercados, debido a las producciones fuertemente reducidas de

2012, perjudicadas por la sequía y la tormenta tropical Isaac y, más recientemente, la tormenta tropical Sandy de finales de octubre.

### 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

### **Disminuye la producción de trigo de 2012, pero para la producción de maíz de 2013 las perspectivas iniciales son favorables**

En los países productores de la subregión está en curso la recolección de la cosecha de trigo de 2012. La producción total de trigo de la región se pronostica en casi 21 millones de toneladas, un 14% por debajo del nivel del año pasado que, a su vez había sido un 9% más bajo que en 2010. Esta disminución se debe principalmente a unas perspectivas empeoradas en los principales países productores, Argentina y Brasil, atribuidas a una disminución del 17% de la superficie plantada. En Argentina, el 88% de la superficie plantada se estima en condiciones satisfactorias, mientras el 12% en situación de estrés. Mientras en Brasil los cultivos se han visto afectados por la sequía registrada en las principales zonas productoras.

En la mayoría de los países de la región ha comenzado la plantación de la cosecha de maíz de la temporada principal de 2012/13. Las primeras informaciones apuntan a una expansión de la superficie plantada este año en Argentina, a 5 millones de hectáreas, en respuesta a unos precios interesantes. Sin embargo, hay indicios de que los rendimientos pueden disminuir ya que para principios de noviembre se había sembrado menos de la mitad del maíz previsto, o sea más tarde de lo habitual y en coincidencia con unas lluvias fuertes que dieron lugar a una humedad prolongada. La producción total podría estar por debajo del nivel de los dos años anteriores. En cambio, en Brasil, unas precipitaciones suficientes recibidas en octubre mejoraron las condiciones de crecimiento para la cosecha de maíz después del tiempo seco y caluroso imperante anteriormente en Rio Grande do Sul y Sur de Paraná. Se pronostica que la producción de maíz aumentará con respecto a la excelente cosecha de 2011/12.

Brasil, un gran productor y consumidor de arroz, ha visto su producción de 2012 reducirse en un 15% como consecuencia de un descenso tanto de la superficie

plantada como de los rendimientos debido a unos precios menos interesantes y a una disponibilidad menor de agua para riego en los embalses. Argentina y Uruguay, otros productores y exportadores importantes, también experimentaron apreciables reducciones en la producción de este año comparada con el volumen superior a la media de 2011. En Colombia y Perú, la producción arrocera aumentó del 1.4 y 11%, respectivamente, con respecto a los niveles bajos de 2011, mientras Ecuador experimentó una ligera merma con respecto a 2011 y un descenso más notable del 12% con respecto a la media quinquenal. La escasa producción guarda relación con las pérdidas causadas por las plagas y las lluvias intensas que al principio de la temporada afectaron gravemente a las principales zonas productoras.

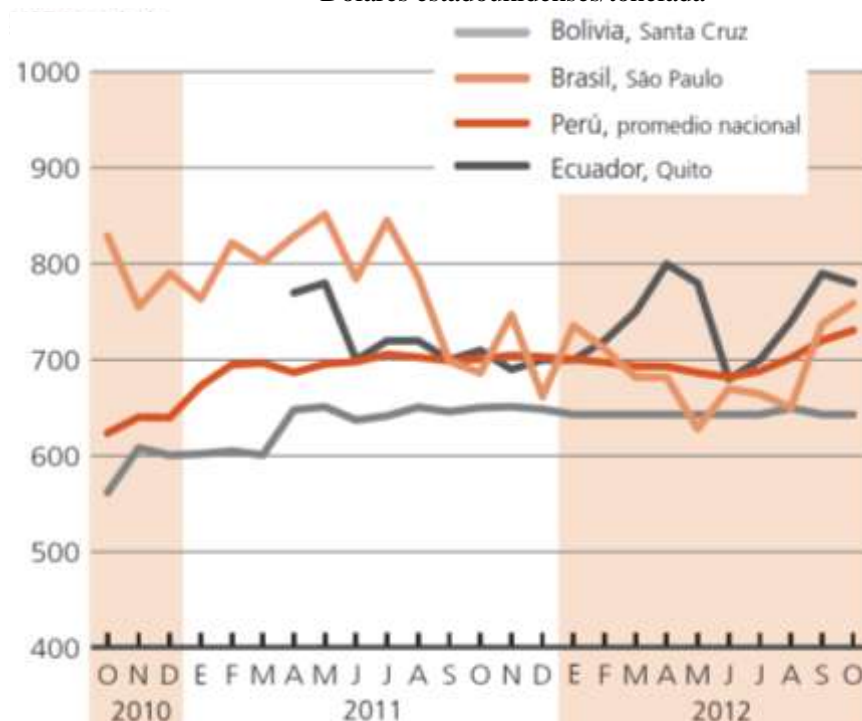
### **Aumentan los precios de la harina de trigo**

En la mayoría de los países de la subregión, los precios de la harina de trigo se fortalecieron debido principalmente a las cotizaciones altas de los mercados internacionales, mientras que los del arroz son altos en algunos países debido a una contracción en las producciones nacionales de 2012. Sin embargo, en algunos países los aumentos de los precios internos se han visto mitigados por la apreciación de las divisas nacionales frente al dólar estadounidense. Los precios del maíz amarillo, usado como forraje, se mantuvieron firmes en octubre después de los fuertes aumentos registrados en los tres meses anteriores, aunque todavía eran más bajos que hace un año debido a las cosechas generalmente buenas de 2012. En los países importadores, los precios se han visto sostenidos por el aumento de los precios internacionales. En Brasil, un exportador importante, a pesar de la cosecha récord de este año los precios se ven sostenidos por una gran demanda interna y la demanda de exportaciones. En Bolivia, los precios del maíz se vieron sostenidos por el anuncio del Gobierno de un aumento del contingente de las exportaciones. En los últimos meses, los precios del arroz producido internamente han aumentado en algunos países. A principios de noviembre, el Gobierno de Brasil liberó otras

81 mil 200 toneladas de las reservas de arroz con objeto de bajar los precios internos. Ello forma parte de una liberación de 500 mil toneladas de arroz que se prevé realizar a través de licitaciones hasta la próxima cosecha que comenzará a partir de marzo.

### 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; Instituto Nacional de Estadística e Informática, Perú; Sistema de Información Nacional de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca – SINAGAP, Ecuador.



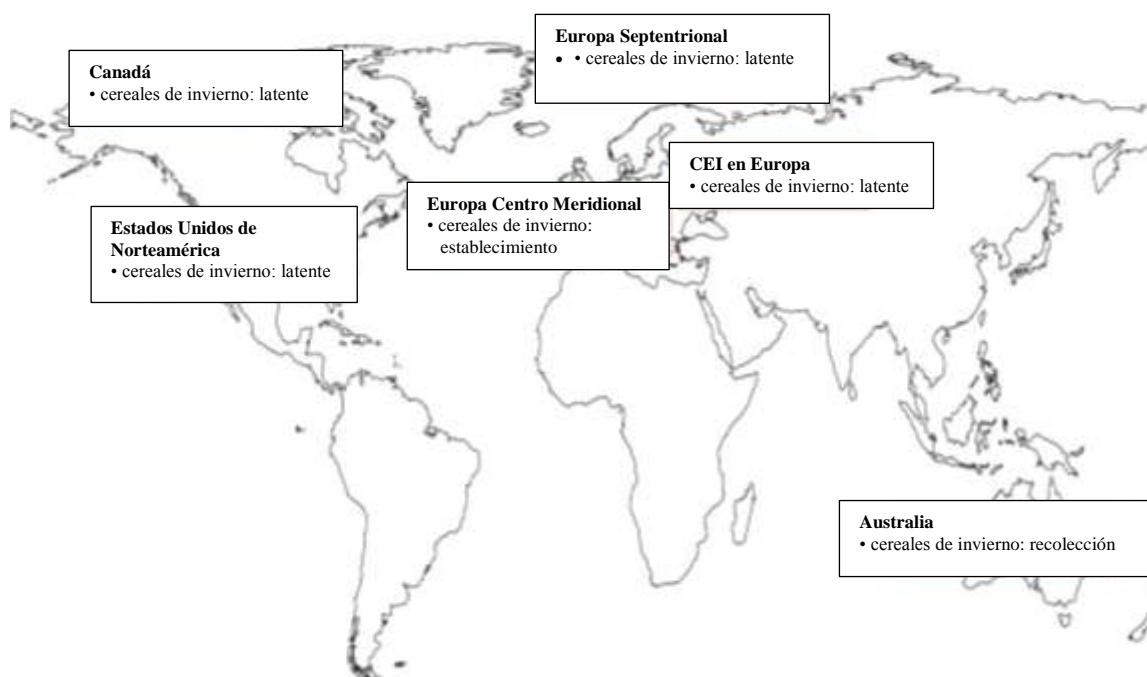
## **América del Norte, Europa y Oceanía**

### **América del Norte**

#### **Se prevé un aumento de la superficie plantada con trigo de invierno en Estados Unidos de Norteamérica, pero una gran parte de los cultivos es de mala calidad**

En Estados Unidos de Norteamérica, la plantación del trigo de invierno para la cosecha de 2013 estaba prácticamente terminada para mediados de noviembre y el nivel del despunte de los cultivos estaba cercano a la media quinquenal, registrada en 86% al 18 de noviembre. Aunque no se dispone todavía de las estimaciones finales, las primeras indicaciones sugieren que la superficie sembrada con trigo de invierno, que representa más del 80% de la superficie total de trigo del país, podría ser entre 3 y 4% mayor que la del año pasado en respuesta al aumento de los precios. Sin embargo, se señala que la situación de las plantas recién despuntadas en algunas zonas es bastante mala, principalmente en los estados productores de trigo rojo duro de las Grandes Praderas, donde persiste desde junio una grave sequía. El trigo rojo duro representa normalmente alrededor del 55% de la producción total de trigo de invierno. En cambio, se señalan precipitaciones suficientes en las zonas de trigo blando de invierno donde la situación de los cultivos es evidentemente mucho mejor. La estimación oficial más reciente de la cosecha de trigo de Estados Unidos de Norteamérica en 2012 sigue siendo de 61.8 millones de toneladas, un 13.5% más que la cosecha menguada de 2011. El incremento se atribuye a un aumento de la superficie plantada, a un abandono menor y a una recuperación de los rendimientos en las zonas meridionales después de la grave sequía de 2011. Por lo que se refiere a los cereales secundarios, la producción en 2012 se estima ahora en 285.2 millones de toneladas, 12% menos que la cosecha buena del año anterior, muy por debajo de la media de los últimos cinco años, y la cosecha menor desde 2006. Tras un comienzo prometedor de la temporada, con una expansión considerable de la superficie plantada, una grave sequía generalizada devastó los cultivos. El maíz representa alrededor de 272.4 millones de toneladas de este total, 13.2% menos que

en 2011. En Canadá, la mayor parte del trigo es de primavera y la cosecha de 2013 no se sembrará hasta marzo y abril del año próximo. Las informaciones más recientes sobre la cosecha de cereales de 2012 confirman por lo general las previsiones anteriores: la producción de trigo aumentó a 26.7 millones de toneladas, un 5.8% más que en 2011, mientras la de cereales secundarios (principalmente cebada, maíz y avena) aumentó un 7.9% a 23.7 millones de toneladas. En la mayoría de los casos, las cosechas mayores se deben a un aumento de la superficie plantada, que compensa con creces la merma de los rendimientos.



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

## Europa

### Unión Europea

#### El mal tiempo impide la plantación de los cereales de invierno

La mayor parte de las cosechas de cereales de invierno para la cosecha de 2013 ya se ha sembrado en toda la Unión Europea en condiciones variadas. Aunque las

perspectivas iniciales apuntaban a un aumento de las plantaciones en respuesta a las perspectivas de precios fuertes, los agricultores de algunos países productores importantes han tenido que verse con un tiempo malo y las intenciones iniciales de siembra no se han realizado. En algunos países de Europa central como Bulgaria, Hungría y Rumania, la escasa humedad del suelo limitó las siembras y dificultó la germinación. Por el contrario, las precipitaciones excesivas recibidas en algunas partes occidentales, a saber Francia y Reino Unido, trastornaron los trabajos de campo, y las informaciones más recientes indican que la superficie final sembrada con cereales de invierno puede disminuir en esos países.

La producción total de cereales de la UE en 2012 se estima ahora en 271.8 millones de toneladas, un 6.6% menos que en 2011 y la cosecha menor desde 2007. Del total, se estima que el trigo representa 130.8 millones de toneladas, un 4.9% menos que el volumen cercano a la media del año pasado, pese a una superficie plantada semejante. La merma se debe principalmente al impacto de unas condiciones atmosféricas adversas en los cultivos de algunos países Occidentales y septentrionales, como Francia, Alemania, Polonia, así como a unas temperaturas excepcionalmente altas imperantes en primavera en algunas partes centrales, particularmente en Hungría y Eslovaquia. La producción total de cereales secundarios se estima en alrededor de 138 millones de toneladas, un 8.1% menos que el año pasado. La mayor parte de la disminución se debe al impacto del tiempo caluroso y seco en los cultivos de maíz de las partes centrales y sudorientales de la región, a saber Hungría, Italia y Rumania en particular, aunque el impacto del tiempo seco indujo a una ligera disminución de los rendimientos también en Francia, el principal país productor de la UE.

## **La CEI en Europa**

### **Las perspectivas iniciales para los cereales de invierno de 2013 son generalmente favorables**

En la CEI Europea (Belarús, República de Moldova, la Federación de Rusia y Ucrania), la plantación de cereales de invierno ya está terminada. En la Federación de Rusia el objetivo de superficie plantada con trigo de invierno ha aumentado un 4% con respecto al año pasado. Sin embargo, este objetivo podría no alcanzarse ya que a mediados de noviembre se habían plantado solo 15.6 millones de hectáreas de los 16.8 millones de hectáreas previstos. Suponiendo condiciones atmosféricas normales en el resto de la temporada, se pronostica una producción de nivel medio. En Ucrania, la plantación de los cereales de invierno ha terminado; los informes oficiales indican una superficie plantada de 8.1 millones de hectáreas (6.7 millones de hectáreas de trigo y 1.1 millones de hectáreas de cebada), semejante a la del año pasado. Según los informes, la situación de aproximadamente el 90% de los cultivos es buena y las perspectivas iniciales son positivas.

En Belarús, se estima oficialmente que la superficie plantada con cereales de invierno será un 2.8% mayor que el año pasado. Análogamente, en República de Moldova, los pronósticos oficiales indican un aumento del 18% en las plantaciones debido a la merma de la producción de trigo de este año.

### **Acusada reducción de la producción de cereales de 2012**

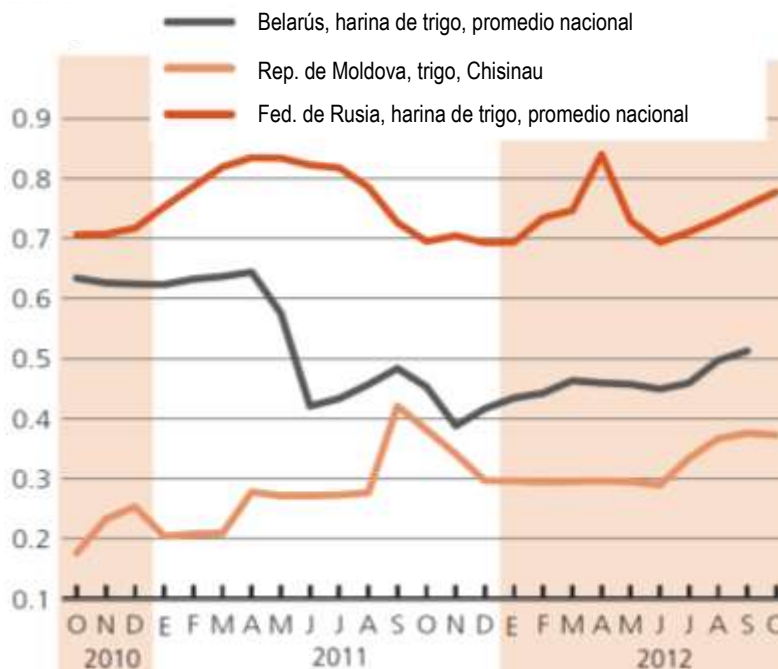
La producción total de cereales de 2012 en los países de la CEI europea descendió a alrededor de 124 millones de toneladas, aproximadamente un 21% menos que el año anterior y alrededor de un 12% menos que la media quinquenal. Ello se debió principalmente a la sequía y a unas temperaturas extremadamente calurosas registradas durante el verano en la mayoría de los países de la subregión, con la excepción de Belarús, donde la producción de cereales aumentó en 2012.

A causa de la menguada producción de 2012, se prevé que las exportaciones tanto de trigo como de cereales secundarios de la Federación de Rusia y Ucrania disminuirán cerca de un tercio en la cosecha comercial 2012/13 (julio/junio), comparadas con las de 2011/12. Como consecuencia, el Gobierno de Ucrania anunció restricciones a las exportaciones basadas en un acuerdo voluntario entre el Ministro de Políticas Agrarias y el sector privado. El tope de las exportaciones de trigo se ha aumentado de 4.5 millones de toneladas a 5.5 millones de toneladas. En la Federación de Rusia, el productor y exportador principal de la subregión, la producción de cereales de 2012 se revisó a 70 millones de toneladas, un 24% menos que en 2011. La cosecha más afectada es la del trigo, estimada en cerca de 39.6 millones de toneladas, un 30% menos que el año pasado.

### **Cercanos a los niveles máximos los precios de exportación del trigo en la subregión**

En los países de la CEI europea los precios de los alimentos han ido aumentando desde julio, debido a las reducidas cosechas de trigo obtenidas en la región. En los países exportadores, Ucrania y la Federación de Rusia, los precios de exportación del trigo subieron en octubre por cuarto mes consecutivo situándose cerca de los niveles máximos, aproximadamente un 30% por encima de los precios de junio de este año antes de que comenzara la tendencia ascendente. En República de Moldova, los precios del trigo y el maíz se mantuvieron relativamente firmes en octubre, aunque un 30% más altos aproximadamente que en junio debido a las previsiones de una producción de cereales reducida a causa de la sequía de 2012.

**PRECIOS DEL TRIGO Y DEL HARINA DE TRIGO AL POR MENOR EN  
BELARÚS, FED. DE RUSIA Y REP. DE MOLDOVA**  
- Dólares estadounidenses/tonelada -



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

## Oceanía

### Ha comenzado la recolección de los cereales de invierno, cuya producción se supone muy inferior a las dos excelentes cosechas anteriores

Las perspectivas para la cosecha de cereales de invierno (principalmente trigo) empeoraron durante la última parte del período vegetativo debido a una grave sequía en Australia Occidental y en algunas regiones productoras orientales y sudorientales, que ha perjudicado los rendimientos. Es probable que las lluvias intensas recibidas en las partes orientales hayan llegado demasiado tarde para producir alguna mejora significativa de las perspectivas para todos los cultivos menos para los de maduración más reciente. La estimación más reciente de la FAO cifra la producción total de trigo de 2012 en 22 millones de toneladas, aproximadamente un 25% menos que la cosecha sin precedentes del año pasado. El pronóstico oficial más reciente de

22.5 millones de toneladas se emitió a mediados de septiembre y, dada la persistencia de la sequía, el próximo informe oficial de principios de diciembre debería de revisarse a la baja. Las perspectivas iniciales para la cosecha secundaria de cereales de verano para la cosecha de 2013 (principalmente sorgo y maíz), que se plantará en las próximas semanas, indican un aumento de la superficie. La situación de la humedad del suelo en las principales regiones productoras de Nueva Gales del Sur y Queensland Meridional son favorables para la plantación, y los abastecimientos de riego para el período vegetativo son abundantes.

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

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	2010	2011 Estimado	2012 Pronóstico	Variación 2012/2011 (%)
<b>América del Norte</b>	<b>83.2</b>	<b>79.7</b>	<b>88.5</b>	<b>353.0</b>	<b>346.0</b>	<b>308.8</b>	<b>11.0</b>	<b>8.4</b>	<b>9.0</b>	<b>447.2</b>	<b>434.0</b>	<b>406.3</b>	<b>-6.4</b>
Canadá	23.2	25.3	26.7	22.4	22.0	23.7	0.0	0.0	0.0	45.6	47.2	50.4	6.8
Estados Unidos de Norteamérica	60.1	54.4	61.8	330.6	324.0	285.2	11.0	8.4	9.0	401.7	386.8	355.9	-8.0
<b>Europa</b>	<b>201.0</b>	<b>223.4</b>	<b>192.7</b>	<b>203.3</b>	<b>237.2</b>	<b>214.4</b>	<b>4.4</b>	<b>4.5</b>	<b>4.3</b>	<b>408.7</b>	<b>465.1</b>	<b>411.4</b>	<b>-11.6</b>
Bielorrusia	1.7	2.0	2.0	4.9	5.7	6.7	0.0	0.0	0.0	6.6	7.7	8.7	13.3
Unión Europea (UE)	136.2	137.5	130.8	143.2	150.3	138.2	3.1	3.1	2.9	282.5	291.0	271.8	-6.6
Federal. de Rusia	41.5	56.2	39.6	19.9	34.2	28.9	1.1	1.2	1.2	62.4	91.6	69.7	-23.9
Serbia	1.7	2.1	1.9	7.6	7.0	6.5	0.0	0.0	0.0	9.2	9.0	8.4	-7.5
Ucrania	16.9	22.3	15.5	21.0	33.4	28.5	0.2	0.2	0.2	38.0	55.9	44.1	-21.1
<b>Oceanía</b>	<b>27.7</b>	<b>29.8</b>	<b>22.3</b>	<b>11.9</b>	<b>13.6</b>	<b>12.0</b>	<b>0.2</b>	<b>0.7</b>	<b>1.0</b>	<b>39.9</b>	<b>44.1</b>	<b>35.3</b>	<b>-20.0</b>
Australia	27.4	29.5	22.0	11.4	13.0	11.5	0.2	0.7	1.0	39.0	43.3	34.4	-20.4

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

FUENTE: FAO.

## INDICADORES DE LA OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES DE CEREALES

	Promedio 2005/2006 2009/2010	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013
- Por ciento-						
<b>1. Coeficiente entre las existencias mundiales y la utilización</b>						
Trigo	25.5	24.5	28.7	26.4	26.8	23.6
Cereales secundarios	16.4	17.6	16.8	14.6	15.3	13.1
Arroz	26.6	28.9	29.5	30.7	33.5	35.5
Total de cereales	21.1	21.9	22.8	21.4	22.5	20.5
<b>2. Coeficiente entre los suministros de los grandes exportadores de granos y las necesidades normales de mercado</b>	125.0	128.5	124.2	115.5	117.7	107.5
<b>3. Coeficiente entre las existencias finales de los grandes exportadores y la desaparición total</b>						
Trigo	17.3	17.9	21.6	20.2	18.7	14.1
Cereales secundarios	14.3	15.7	15.1	10.5	10.3	8.5
Arroz	17.9	23.5	21.6	21.2	26.0	27.1
Total de cereales	16.5	19.1	19.4	17.3	18.3	16.6
<b>Cambio con respecto al año anterior</b>						
	<b>Tasa de crecimiento tendencial anual 2002-2011</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
- Por ciento-						
<b>4. Cambios en la Producción mundial de cereales</b>	2.8	7.2	-1.0	-0.3	3.9	-2.8
<b>5. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA</b>	3.6	3.6	-0.1	7.4	0.9	2.1
<b>6. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA, excluido India</b>	3.6	5.1	4.9	6.9	-2.7	4.3
<b>Cambio con respecto al año anterior</b>						
	<b>Promedio 2005/2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012*</b>
- Por ciento-						
<b>7. Algunos índices de precios de cereales</b>						
Trigo	158.3	31.5	-34.6	9.6	31.5	-7.3
Maíz	146.0	36.5	-25.5	12.0	57.6	0.8
Arroz	194.2	82.9	-14.0	-9.4	9.5	-5.4

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 UE, Kazajstán, Fed. de 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 India, Pakistán, Tailandia, 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 Estados Unidos de Norteamérica (entregado en los puertos del golfo de 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-noviembre.

FUENTE: FAO



**EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES <sup>1/</sup>**

- Millones de toneladas -

	2008	2009	2010	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico
<b>Total de cereales</b>	<b>411.4</b>	<b>489.8</b>	<b>518.5</b>	<b>496.7</b>	<b>519.6</b>	<b>494.6</b>
<b>Trigo</b>	132.7	161.1	189.3	183.6	183.9	163.3
En manos de:						
-Principales exportadores <sup>2/</sup>	32.6	49.3	54.9	50.6	44.8	38.0
-Otros países	100.1	111.8	134.4	133.0	139.1	125.3
<b>Cereales secundarios</b>	<b>164.6</b>	<b>199.4</b>	<b>193.4</b>	<b>169.4</b>	<b>176.3</b>	<b>161.4</b>
En manos de :						
-Principales exportadores <sup>2/</sup>	71.8	84.8	85.7	61.9	59.0	44.3
-Otros países	92.8	114.6	107.7	107.5	117.3	117.1
<b>Arroz (elaborado)</b>	<b>114.1</b>	<b>129.3</b>	<b>135.8</b>	<b>143.7</b>	<b>159.3</b>	<b>169.8</b>
En manos de :						
-Principales exportadores <sup>2/</sup>	28.6	36.1	33.4	34.0	42.0	44.6
-Otros países	85.5	93.2	102.4	109.7	117.3	125.2
<b>Países desarrollados</b>	<b>126.4</b>	<b>176.0</b>	<b>189.0</b>	<b>151.2</b>	<b>150.5</b>	<b>113.4</b>
Australia	5.5	6.2	6.8	8.8	8.2	4.7
Canadá	8.5	13.0	13.6	10.8	9.3	9.0
Estados Unidos de Norteamérica	54.3	65.9	75.9	57.3	49.3	39.7
Fed. de Rusia	5.2	17.7	20.4	16.6	12.8	6.5
Japón	4.8	4.6	4.8	4.8	5.0	4.8
Sudáfrica	1.8	2.7	3.6	4.5	3.2	2.4
Ucrania	4.9	8.0	6.7	5.2	11.4	5.8
UE	30.3	46.9	44.0	32.5	33.4	27.4
<b>Países en desarrollo</b>	<b>285.0</b>	<b>313.8</b>	<b>329.5</b>	<b>345.5</b>	<b>369.0</b>	<b>381.2</b>
<b>Asia</b>	<b>238.5</b>	<b>259.6</b>	<b>274.8</b>	<b>285.1</b>	<b>309.7</b>	<b>323.3</b>
China	145.1	158.5	168.0	171.8	180.3	189.7
Corea, Rep. de	2.9	2.8	3.8	4.0	4.4	3.7
Filipinas	3.2	4.2	4.8	3.9	3.5	3.1
India	31.7	37.5	33.7	37.0	44.9	46.3
Indonesia	5.4	6.0	7.2	8.8	11.0	11.9
Irán, (Rep. Islámica del)	3.2	3.6	5.8	6.0	5.0	7.2
Pakistán	3.2	3.6	4.2	2.2	2.9	2.6
Rep. Árabe Siria	4.0	2.9	3.6	2.4	1.7	1.5
Turquía	5.2	4.1	4.2	4.2	5.2	4.3
<b>África</b>	<b>23.9</b>	<b>25.3</b>	<b>29.8</b>	<b>34.4</b>	<b>34.8</b>	<b>32.9</b>
Argelia	3.4	2.7	3.6	3.9	3.8	3.5
Egipto	3.3	5.6	6.9	6.6	8.8	8.5
Etiopía	0.7	0.8	1.5	1.6	2.2	2.1
Marruecos	1.9	1.3	2.9	3.4	3.6	3.2
Nigeria	1.2	1.3	1.2	1.4	1.2	1.2
Túnez	1.9	1.5	1.5	1.0	1.1	1.0
<b>América Central</b>	<b>5.9</b>	<b>5.9</b>	<b>4.4</b>	<b>5.5</b>	<b>3.9</b>	<b>4.5</b>
México	3.7	4.1	2.7	3.6	2.1	2.7
<b>América del Sur</b>	<b>16.5</b>	<b>22.7</b>	<b>20.1</b>	<b>20.1</b>	<b>20.2</b>	<b>20.1</b>
Argentina	7.3	3.7	2.2	5.3	5.4	3.1
Brasil	2.3	10.9	10.3	6.7	6.3	8.5

Nota: Las cifras se basan sobre información oficial y no oficial. Los totales se han calculado 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 UE, Kazajistán, Fed. de Rusia y Estados Unidos de Norteamérica; los principales países exportadores de cereales secundarios son Argentina, Australia, Brasil, Canadá, la UE, la Fed. de 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>Annual (julio/junio)</b>						
2003/2004	161	149	154	115	109	118
2004/2005	154	138	123	97	90	99
2005/2006	175	138	138	104	101	108
2006/2007	212	176	188	150	145	155
2007/2008	361	311	318	200	192	206
2008/2009	270	201	234	188	180	170
2009/2010	209	185	224	160	168	165
2010/2011	316	289	311	254	260	248
2011/2012	300	256	264	281	269	264
<b>Mensual</b>						
2010-noviembre	291	276	295	236	246	234
2010-diciembre	327	310	300	252	260	251
2011-enero	340	317	317	263	272	262
2011-febrero	362	336	347	287	288	276
2011-marzo	334	302	348	291	288	279
2011-abril	364	318	352	321	314	302
2011-mayo	362	309	351	309	303	277
2011-junio	333	282	341	308	306	285
2011-julio	307	264	310	304	300	279
2011-agosto	336	280	292	313	312	304
2011-septiembre	329	270	300	300	294	285
2011-octubre	301	255	260	275	276	265
2011-noviembre	299	256	239	275	271	275
2011-diciembre	290	246	224	259	242	261
2012-enero	298	258	249	275	258	271
2012-febrero	297	262	263	279	267	268
2012-marzo	294	259	260	280	270	266
2012-abril	279	255	252	273	256	242
2012-mayo	279	252	251	269	246	219
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	371	341	336	323	278	286
2012-octubre	373	339	332	320	274	290
2012-noviembre	373	346	345	324	294	289

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

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

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

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

### Fuente de información:

<http://www.fao.org/docrep/017/al995s/al995s00.pdf>

## Inflación mensual en el área de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó, el 29 de enero de 2013, que en diciembre pasado, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización registró una variación nula, lo que significó una baja en comparación con lo ocurrido el mismo mes del año anterior (0.1%). Este resultado se explicó, principalmente, por el decremento en los precios de la energía, que registraron una variación de -0.9% en diciembre, porcentaje superior al mostrado en similar mes de 2011, cuando fue de -1.0%. Por su parte, el indicador de los precios de los alimentos (0.4%) mostró un nivel inferior en 0.1 punto porcentual en contraste con el mismo mes del año anterior (0.5). No obstante, el índice de los precios excluyendo alimentos y energía permaneció en el mismo nivel de diciembre de 2011 (0.1%).

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

-Variación con respecto al mes previo-

	2011							2012											
	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Todos los rubros	-0.1	0.0	0.2	0.2	0.1	0.1	<b>0.1</b>	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.2	-0.3	<b>0.0</b>
Alimentos	-0.1	0.3	0.3	0.3	0.2	0.0	<b>0.5</b>	0.8	0.3	0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	0.1	0.2	0.3	0.1	<b>0.4</b>
Energía	-1.3	0.1	0.0	0.2	-1.1	0.0	<b>-1.0</b>	1.8	1.4	2.7	0.8	-1.8	-1.9	-0.6	2.9	1.8	-0.8	-2.3	<b>-0.9</b>
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.1	0.0	0.3	0.2	0.3	0.0	<b>0.1</b>	-0.2	0.3	0.4	0.3	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.3	0.0	<b>0.1</b>

<sup>1/</sup> Los datos de la gráfica 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.

## Inflación interanual en el área de la OCDE

La OCDE informó que el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización registró un incremento anual de 1.9% en diciembre de 2012, nivel idéntico al de noviembre pasado y menor en 1.0 punto porcentual a la variación anualizada ocurrida en 2011 (2.9%). Dicho resultado, se debió, en buena medida, al comportamiento de los precios anuales de la energía (2.9%), los cuales descendieron 5.2 puntos porcentuales en contraste con los observados en el mismo período de 2011. Al mismo tiempo, los precios interanuales de los alimentos, mostraron una variación de 2.1% en diciembre, porcentaje menor al registrado en el mismo lapso de 2011 (4.5%). Por su parte, la inflación anual excluyendo alimentos y energía (1.5%) mostró un descenso con relación al año de 2011 (2.0%).

**PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE <sup>1/</sup>**  
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -

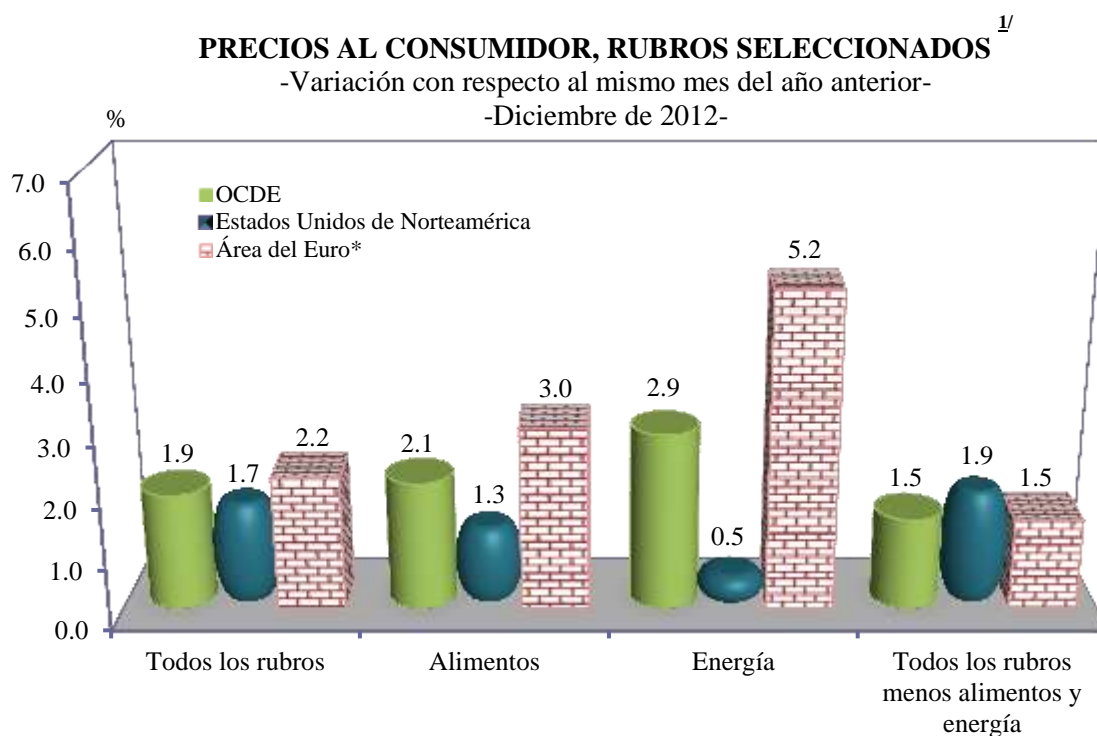
	2011							2012											
	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Todos los rubros	3.0	3.1	3.2	3.3	3.1	3.1	<b>2.9</b>	2.8	2.8	2.7	2.5	2.0	2.0	1.9	2.0	2.2	2.2	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>
Alimentos	4.1	4.4	4.6	4.3	4.1	4.1	<b>4.5</b>	4.2	3.8	3.5	3.1	2.6	2.7	2.3	2.1	2.0	2.1	<b>2.2</b>	<b>2.1</b>
Energía	13.7	13.6	13.6	14.3	12.4	11.6	<b>8.1</b>	7.4	7.8	6.4	4.6	1.8	1.2	0.5	3.4	5.0	5.3	<b>2.9</b>	<b>2.9</b>
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.6	1.7	1.8	1.9	1.9	2.0	<b>2.0</b>	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	1.6	1.6	<b>1.6</b>	<b>1.5</b>

<sup>1/</sup> Los datos de la gráfica 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.

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

El comportamiento interanual del Indicador General al mes de diciembre de 2012, en el área de la Organización, fue de 1.9%, superior en 0.2 puntos porcentuales al registrado en Estados Unidos de Norteamérica (1.7%), pero menor en 0.3 puntos porcentuales al del Área del Euro de 2.2%. De igual forma, en la variación anualizada de la inflación, excluyendo alimentos y energía, destacó el crecimiento de los precios en Estados Unidos de Norteamérica con 1.9%, porcentaje superior en 0.4 puntos porcentuales al de la OCDE (1.5%), al mismo tiempo que el Área del Euro mostró una tasa de 1.5 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**

El boletín mensual de precios de la OCDE señaló que México ocupó la cuarta posición, en el mes de diciembre de 2012, en cuanto a incrementos interanuales de precios (3.6%), detrás de Turquía (6.2%), Hungría (5.0%) e Islandia (4.2%), mismos que permanecieron en las tres primeras posiciones. Es importante mencionar que el Índice General de la Organización se situó en 1.9 por ciento.

En diciembre de 2012, México ocupó el primer sitio, en lo que se refiere a los precios de los alimentos, con un crecimiento de 7.5%. Por el contrario, en lo relativo a los precios del sector energético, México subió al lugar 11, después de haber ocupado el lugar 12 de 34 en el mes previo, con una variación de 5.6%; mientras que Turquía se mantiene en el primer sitio con 15.4%. Por su parte, en cuanto al crecimiento de los precios anuales, excluyendo alimentos y energía, México se colocó en la séptima posición, con una tasa de 2.2%, en tanto que, las primeras posiciones fueron ocupadas nuevamente por Turquía (5.3%), Hungría (4.2%) e Islandia (3.6%), en dicho orden.

**PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS**

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Noviembre y diciembre 2012

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Nov	Dic	Nov	Dic	Nov	Dic	Nov	Dic	Nov	Dic
OCDE-Total	1.9	1.9	N.D.	N.D.	2.2	2.1	2.9	2.9	1.6	1.5
G7	1.6	1.6	N.D.	N.D.	1.6	1.7	1.9	1.9	1.4	1.4
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	2.4	2.3	3.2	3.4	4.5	4.6	1.6	1.6
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	2.2	2.2	2.9	3.0	5.7	5.2	1.4	1.5
Australia <sup>1/</sup>	2.0	2.2	N.D.	N.D.	-2.7	-0.6	8.0	8.5	2.2	2.1
Austria	2.8	2.8	2.9	2.9	3.6	4.8	2.5	2.0	2.6	2.5
Bélgica	2.3	2.2	2.2	2.1	3.2	3.2	1.5	1.4	2.2	2.1
Canadá	0.8	0.8	N.D.	N.D.	1.5	1.2	-0.2	-0.5	0.9	1.0
Chile	2.1	1.5	N.D.	N.D.	6.8	4.7	-5.0	-5.0	1.8	1.5
República Checa	2.7	2.4	2.8	2.4	5.9	5.2	6.3	5.0	0.9	0.9
Dinamarca	2.3	2.0	2.2	1.9	3.4	2.8	2.0	0.8	2.0	1.8
Estonia	3.7	3.4	3.8	3.6	5.8	5.4	7.3	6.3	1.8	1.9
Finlandia	2.2	2.4	3.2	3.5	5.3	5.7	2.1	1.9	1.6	1.8
Francia	1.4	1.3	1.6	1.5	2.5	2.2	2.8	2.7	0.5	0.5
Alemania	1.9	2.1	1.9	2.0	4.0	4.4	3.7	3.4	1.3	1.5
Grecia	1.0	0.8	0.4	0.3	0.1	-0.6	15.6	15.2	-1.2	-1.2
Hungría	5.2	5.0	5.3	5.1	7.4	7.2	3.5	3.3	4.4	4.2
Islandia	4.5	4.2	6.0	5.1	6.9	5.4	8.6	7.7	3.6	3.6
Irlanda	0.8	1.2	1.6	1.7	0.9	1.5	8.2	6.9	-0.2	0.3
Israel	1.4	1.6	N.D.	N.D.	2.6	3.0	6.2	6.5	0.8	1.0
Italia	2.5	2.3	2.6	2.6	2.3	2.6	11.8	9.4	1.1	1.1
Japón	-0.2	-0.1	N.D.	N.D.	-0.6	-0.3	3.6	3.4	-0.5	-0.5
Corea	1.6	1.4	N.D.	N.D.	2.7	1.8	1.6	1.7	1.4	1.4
Luxemburgo	2.5	2.3	2.7	2.5	3.0	3.5	4.9	3.8	1.9	1.7
México	4.2	3.6	N.D.	N.D.	9.4	7.5	5.8	5.6	2.6	2.2
Países Bajos	2.8	2.9	3.2	3.4	2.4	3.6	7.2	6.3	2.0	2.3
Nueva Zelanda <sup>1/</sup>	0.8	0.9	N.D.	N.D.	-1.5	-0.8	3.5	2.8	0.7	0.9
Noruega	1.1	1.4	0.9	1.1	1.0	-0.2	-4.1	5.0	1.3	0.6
Polonia	2.7	2.3	2.7	2.2	3.9	3.9	4.7	3.8	0.9	0.6
Portugal	1.9	1.9	1.9	2.1	3.3	3.2	5.2	5.0	0.5	0.6
República Eslovaca	3.4	3.2	3.5	3.4	5.6	5.6	3.3	3.1	2.4	2.2
Eslovenia	2.3	2.7	2.8	3.1	4.2	4.7	5.7	5.3	1.3	1.7
España	2.9	2.9	3.0	3.0	2.9	3.0	7.5	7.6	2.1	1.9
Suecia	-0.1	-0.1	0.8	1.1	2.0	1.9	-1.3	1.5	-0.5	-1.1
Suiza	-0.4	-0.4	-0.1	-0.3	0.8	0.8	0.3	-1.0	-0.6	-0.5
Turquía	6.4	6.2	6.3	6.1	4.3	3.9	16.1	15.4	5.2	5.3
Reino Unido	2.7	2.7	2.7	2.7	3.9	3.8	0.2	2.4	2.6	2.4
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	1.7	N.D.	N.D.	1.3	1.3	0.3	0.5	1.9	1.9

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: <http://www.oecd.org/dataoecd/34/14/47010757.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> Al mes de agosto le corresponde un cambio porcentual del segundo trimestre de 2012 con respecto al segundo trimestre de 2011.

Y al mes de septiembre le corresponde un cambio porcentual del tercer trimestre de 2012 con respecto al tercer trimestre de 2011.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

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

En lo correspondiente al comportamiento anualizado de los precios, en el grupo de los siete países más industrializados, se tiene que Canadá (0.8%) y Reino Unido (2.7%) mantuvieron, en diciembre respecto al mes anterior, estable su nivel inflacionario, a diferencia de Alemania (2.1%) y Japón (-0.1%) que sufrieron incrementos en sus niveles inflacionarios de 0.2 y 0.1 puntos porcentuales, en ese orden. Por otra parte, Francia, Italia y Estados Unidos de Norteamérica registraron bajas de entre 0.2 y 0.1 punto porcentual, para colocarse en 1.3, 2.3 y 1.7%, respectivamente. Asimismo, en cuanto al crecimiento de los precios con relación al mismo mes del año anterior, se observó que Canadá (0.8%) y Reino Unido (2.7%) descendieron su nivel inflacionario en 1.5 puntos porcentuales cada uno. De igual forma, Estados Unidos de Norteamérica (1.7%), Francia (1.3%) e Italia (2.3%) mostraron un descenso de 1.3, 1.2 y 1.0 puntos porcentuales, respectivamente, en contraste con el ciclo anterior; en este sentido, solo en Japón crecieron los precios en 1.0 punto porcentual, en el mismo período.

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor en el área del euro (IAPC), éste se mantuvo estable en noviembre y diciembre de 2012 al registrar una variación de 2.2%. Con relación al año anterior, el indicador disminuyó en 0.5 puntos porcentuales.

En lo que se refiere a los precios anualizados en los países no miembros de la OCDE, en diciembre, éstos registraron un comportamiento moderado, destacó Brasil (5.8%), que disminuyó su nivel de crecimiento en 0.3 puntos porcentuales a diferencia de noviembre del mismo año. En oposición, China (2.5%) y la Federación Rusa (6.6%) incrementaron su nivel inflacionario 0.5 y 0.1 puntos porcentuales, en contraste con el mes previo. Por otra parte, Indonesia (4.3%) y Sudáfrica (5.7%) no sufrieron cambios en comparación al mes anterior.

En términos mensuales, los precios al consumidor en el área de la OCDE, en diciembre de 2012, se mantuvieron estables (0.0%). Dicho resultado se debió a los incrementos de Francia (0.3%), Alemania (0.9%), Italia (0.2%), Japón (0.1%) y



Reino Unido (0.5%), los cuales compensaron los decrementos de Canadá (-0.6%) y Estados Unidos de Norteamérica (-0.3%).

### PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2011	2012	2011	2012											
	Promedio		Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
OCDE-Total <sup>1/</sup>	2.9	2.2	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.0	2.0	1.9	2.0	2.2	2.2	1.9	1.9
G7 <sup>2/</sup>	2.6	1.9	2.5	2.5	2.5	2.4	2.1	1.7	1.6	1.4	1.6	1.7	1.8	1.6	1.6
Área Euro (IAPC) <sup>3/</sup>	2.7	2.5	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	2.4	2.4	2.4	2.6	2.6	2.5	2.2	2.2
Unión Europea (IAPC) <sup>4/</sup>	3.1	2.6	3.0	2.9	2.9	2.9	2.7	2.6	2.5	2.5	2.7	2.7	2.6	2.4	2.3
<b>Siete países mayores</b>															
Canadá	2.9	1.5	2.3	2.5	2.6	1.9	2.0	1.2	1.5	1.3	1.2	1.2	1.2	0.8	0.8
Francia	2.1	2.0	2.5	2.3	2.3	2.3	2.1	2.0	1.9	1.9	2.1	1.9	1.9	1.4	1.3
Alemania	2.3	2.0	2.1	2.1	2.3	2.1	2.1	1.9	1.7	1.7	2.1	2.0	2.0	1.9	2.1
Italia	2.8	3.0	3.3	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.3	3.1	3.2	3.2	2.6	2.5	2.3
Japón	-0.3	0.0	-0.2	0.1	0.3	0.5	0.5	0.2	-0.1	-0.4	-0.5	-0.3	-0.4	-0.2	-0.1
Reino Unido	4.5	2.8	4.2	3.6	3.4	3.5	3.0	2.8	2.4	2.6	2.5	2.2	2.7	2.7	2.7
Estados Unidos de Norteamérica	3.2	2.1	3.0	2.9	2.9	2.7	2.3	1.7	1.7	1.4	1.7	2.0	2.2	1.8	1.7
<b>Otros países con economías importantes</b>															
Brasil	6.6	5.4	6.5	6.2	5.8	5.2	5.1	5.0	4.9	5.2	5.2	5.3	5.4	5.5	5.8
China	5.4	2.6	4.1	4.5	3.2	3.6	3.4	3.0	2.2	1.8	2.0	1.9	1.7	2.0	2.5
India	8.9	N.D.	6.5	5.3	7.6	8.6	10.2	10.2	10.1	9.8	10.3	9.1	9.6	9.5	N.D.
Indonesia	5.4	4.3	3.8	3.7	3.6	4.0	4.5	4.5	4.5	4.6	4.6	4.3	4.6	4.3	4.3
Federación Rusa	8.4	5.1	6.1	4.1	3.7	3.7	3.6	3.6	4.3	5.6	5.9	6.6	6.5	6.5	6.6
Sudáfrica	5.0	5.8	6.4	6.4	6.3	6.1	6.2	5.8	5.6	5.0	5.1	5.6	5.6	5.7	5.7

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2011	2012													
		Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
OCDE-Total <sup>1/</sup>		0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.2	-0.3	0.0	
G7 <sup>2/</sup>		0.0	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	0.3	0.0	-0.3	0.0	
Área Euro (IAPC) <sup>3/</sup>		0.3	-0.8	0.5	1.3	0.5	-0.1	-0.1	-0.5	0.4	0.7	0.2	-0.2	0.4	
Unión Europea (IAPC) <sup>4/</sup>		0.3	-0.6	0.5	1.0	0.5	-0.1	-0.1	-0.4	0.4	0.6	0.3	-0.1	0.3	
<b>Siete países mayores</b>															
Canadá		-0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	-0.1	-0.4	-0.1	0.2	0.2	0.2	-0.2	-0.6	
Francia		0.4	-0.4	0.4	0.8	0.1	-0.1	0.0	-0.4	0.7	-0.3	0.2	-0.2	0.3	
Alemania		0.7	-0.4	0.7	0.3	0.2	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.0	0.0	-0.1	0.9	
Italia		0.4	0.3	0.4	0.5	0.5	0.0	0.2	0.1	0.4	0.0	0.0	-0.2	0.2	
Japón		0.0	0.2	0.2	0.5	0.1	-0.3	-0.5	-0.3	0.1	0.2	0.0	-0.4	0.1	
Reino Unido		0.4	-0.5	0.6	0.3	0.6	-0.1	-0.4	0.1	0.5	0.4	0.5	0.2	0.5	
Estados Unidos de Norteamérica		-0.2	0.4	0.4	0.8	0.3	-0.1	-0.1	-0.2	0.6	0.4	0.0	-0.5	-0.3	
<b>Otros países con economías importantes</b>															
Brasil		0.5	0.6	0.4	0.2	0.6	0.4	0.1	0.4	0.4	0.6	0.6	0.6	0.8	
China		0.3	1.5	-0.1	0.2	-0.1	-0.3	-0.6	0.1	0.6	0.3	-0.1	0.1	0.8	
India		-1.0	0.5	0.5	1.0	2.0	0.5	1.0	1.9	0.9	0.5	0.9	0.5	N.D.	
Indonesia		0.6	0.8	0.0	0.1	0.2	0.1	0.6	0.7	1.0	0.0	0.2	0.1	0.5	
Federación Rusa		0.4	0.5	0.4	0.6	0.3	0.5	0.9	1.2	0.1	0.6	0.5	0.3	0.5	
Sudáfrica		0.3	0.6	0.5	1.1	0.4	0.1	0.3	0.2	0.2	0.9	0.7	0.2	0.3	

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

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, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, 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.

FUENTE: OECD Consumer Price Index.

#### Fuente de información:

[http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/CPI\\_02\\_13.pdf](http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/CPI_02_13.pdf)

[http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/CPI\\_01\\_13.pdf](http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/CPI_01_13.pdf)

## **Informe sobre la Inflación Octubre - diciembre 2012 (Banxico)**

En el apartado *Condiciones Generales de la Economía* de este Informe al Consejo de Representantes, se refirió que, el 13 de febrero de 2013, el Banco de México había publicado el *Informe sobre la Inflación Octubre-diciembre 2012*, del cual se presentaba un resumen. A efecto de ampliar el análisis del comportamiento general de los precios en el cuarto trimestre de 2012, a continuación se presentan los temas: La Inflación en el Cuarto Trimestre de 2012, Salarios, Precios de las Materias Primas, Tendencias Generales de la Inflación en el Exterior, Política Monetaria y Determinantes de la Inflación, y Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos.

## La Inflación en el Cuarto Trimestre de 2012

El proceso de formación de precios en México durante la última década ha venido convergiendo hacia la meta establecida para la inflación general anual de 3%, con un intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual.<sup>5</sup> Este proceso se acentuó desde mediados de 2011, y aun cuando entre mayo y septiembre de 2012 la inflación general anual aumentó y registró niveles superiores a 4% – al haber sido afectada por choques de naturaleza transitoria – otros indicadores de su tendencia de mediano plazo continuaron mostrando una evolución favorable. Durante el cuarto trimestre de 2012 comenzaron a desvanecerse los efectos de las perturbaciones que afectaron a la inflación general y ésta retomó una tendencia a la baja.

En el trimestre objeto de este Informe, las presiones inflacionarias que enfrentó la economía mexicana disminuyeron considerablemente. Así, la inflación general anual se redujo significativamente respecto al nivel que exhibió el trimestre anterior y, tal como fue previsto por el Banco de México, finalizó el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3%. En particular, ésta disminuyó de 4.77 a 3.57% de septiembre a diciembre de 2012 (gráfica y cuadro siguientes). Este resultado confirmó el carácter transitorio que el Banco de México previamente había señalado tendría el repunte de la inflación que se observó en el tercer trimestre de 2012. Además, la tendencia a la baja de la inflación general anual continuó durante enero de 2013 al ubicarse en 3.25% (gráfica y cuadro siguientes).

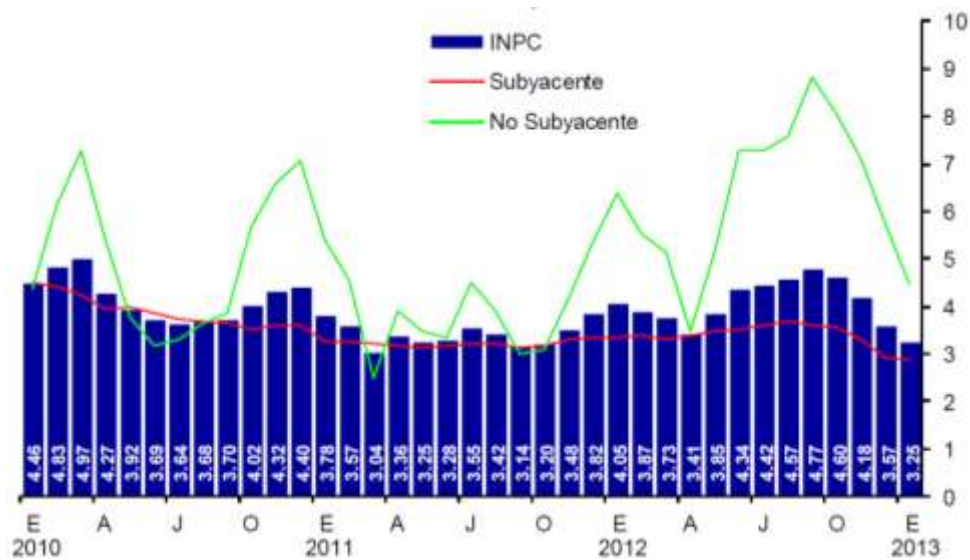
Por su parte, la inflación subyacente anual, que es el indicador más confiable de la tendencia a mediano plazo de la inflación, se mantuvo significativamente por debajo de la inflación general anual durante el episodio en que esta última repuntó. El

---

<sup>5</sup> Evidencia sobre las características estadísticas del proceso de formación de precios en México puede consultarse en el Capítulo Técnico “Características del Proceso de Formación de Precios en México: Evidencia de Micro Datos del INPC” que publicó el Banco de México en el *Informe sobre la Inflación Octubre – diciembre 2011*.

menor nivel relativo de la inflación subyacente anual obedeció a que la mayoría de los cambios en precios relativos derivados de los choques tuvo efectos en el componente no subyacente del INPC. Durante el trimestre que se analiza, destaca que la inflación subyacente anual se redujo y siguió siendo menor que la inflación general anual. Así, en diciembre de 2012 se ubicó en 2.90%, lo cual representó una baja respecto al nivel de 3.61% que exhibió en septiembre del mismo año (gráfica y cuadro siguientes). Al igual que en el caso de la inflación general anual, esta tendencia continuó durante enero de 2013, al situarse en 2.88%. Cabe señalar que, el comportamiento de la inflación subyacente anual en este período fue producto de las menores incidencias tanto del subíndice de precios de las mercancías, como del subíndice de precios de los servicios (confirmando que los menores niveles que alcanzó la inflación subyacente anual corresponden al desempeño generalizado del proceso de formación de precios en la economía).

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
-Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES**  
-Variación anual en por ciento-

	Variación Anual							Promedio	
	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Trim III	Trim IV
	2012						2013	2012	
<b>INPC</b>	<b>4.42</b>	<b>4.57</b>	<b>4.77</b>	<b>4.60</b>	<b>4.18</b>	<b>3.57</b>	<b>3.25</b>	<b>4.59</b>	<b>4.11</b>
<b>Subyacente</b>	<b>3.59</b>	<b>3.70</b>	<b>3.61</b>	<b>3.58</b>	<b>3.30</b>	<b>2.90</b>	<b>2.88</b>	<b>3.63</b>	<b>3.26</b>
<b>Mercancías</b>	<b>4.91</b>	<b>5.23</b>	<b>5.24</b>	<b>5.17</b>	<b>5.22</b>	<b>5.00</b>	<b>4.37</b>	<b>5.13</b>	<b>5.13</b>
Alimentos, Bebidas y Tabaco	6.61	6.81	6.91	6.68	6.67	6.11	5.23	6.77	6.49
Mercancías no Alimenticias	3.60	4.01	3.96	4.00	4.10	4.13	3.69	3.85	4.08
<b>Servicios</b>	<b>2.50</b>	<b>2.43</b>	<b>2.25</b>	<b>2.25</b>	<b>1.70</b>	<b>1.15</b>	<b>1.62</b>	<b>2.39</b>	<b>1.70</b>
Vivienda	1.91	1.95	1.98	2.00	2.03	2.05	2.07	1.95	2.03
Educación (Colegiaturas)	4.63	4.23	4.52	4.47	4.47	4.48	4.55	4.46	4.47
Otros Servicios	2.51	2.42	1.87	1.87	0.56	-0.72	0.33	2.27	0.56
<b>No Subyacente</b>	<b>7.30</b>	<b>7.58</b>	<b>8.81</b>	<b>8.07</b>	<b>7.09</b>	<b>5.74</b>	<b>4.47</b>	<b>7.90</b>	<b>6.95</b>
<b>Agropecuarios</b>	<b>11.27</b>	<b>11.76</b>	<b>16.02</b>	<b>15.60</b>	<b>13.02</b>	<b>9.18</b>	<b>5.51</b>	<b>13.01</b>	<b>12.54</b>
Frutas y Verduras	8.95	8.77	13.36	13.41	9.34	2.90	-2.21	10.34	8.40
Pecuarios	12.81	13.69	17.70	16.95	15.30	13.22	10.52	14.75	15.13
<b>Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno</b>	<b>5.02</b>	<b>5.19</b>	<b>4.73</b>	<b>3.93</b>	<b>3.94</b>	<b>3.84</b>	<b>3.89</b>	<b>4.98</b>	<b>3.90</b>
Energéticos	8.01	8.33	7.49	6.02	5.75	5.62	5.60	7.95	5.79
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.07	-0.03	0.10	0.24	0.51	0.45	0.62	0.05	0.40
INPC Excluye alimentos (dentro y fuera de casa) y energía <sup>1/</sup>	2.41	2.49	2.33	2.34	2.03	1.69	1.86	2.41	2.02

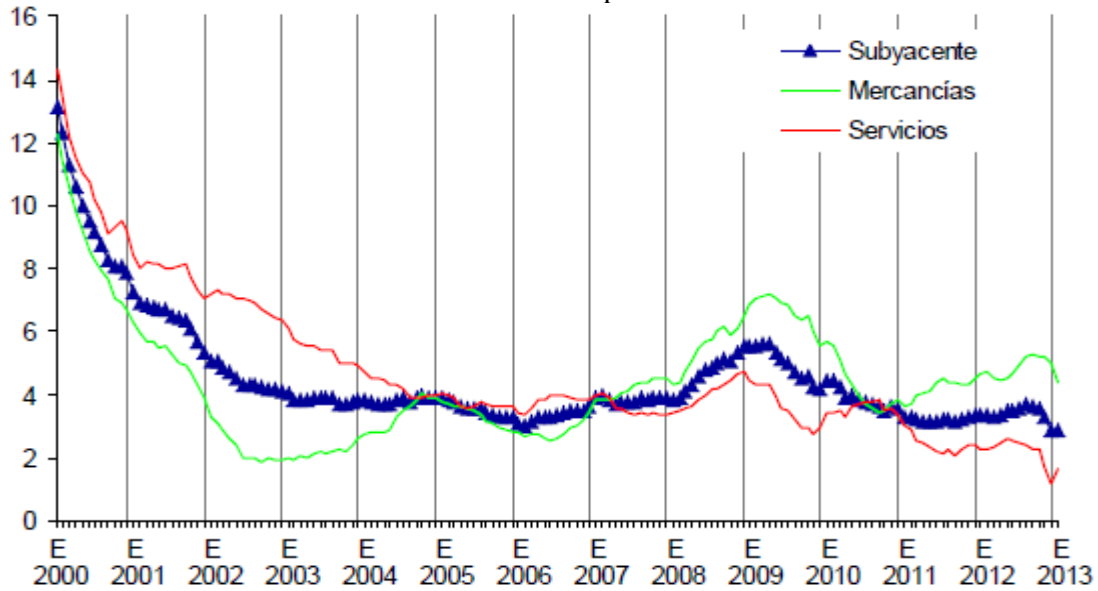
<sup>1/</sup> Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La variación anual del subíndice subyacente de los servicios, cuya evolución refleja en mayor grado las condiciones internas que inciden sobre la inflación, ha mantenido una tendencia descendente en la última década, ubicándose a partir de febrero de 2011 por debajo de 3% y, desde noviembre de 2012 en un nivel inferior a 2% (cuadro anterior y gráfica siguiente). Este comportamiento de la inflación subyacente de los servicios, desde una perspectiva de mediano plazo, ilustra el proceso de convergencia de la inflación en México hacia niveles significativamente menores que hace una década.

### ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -

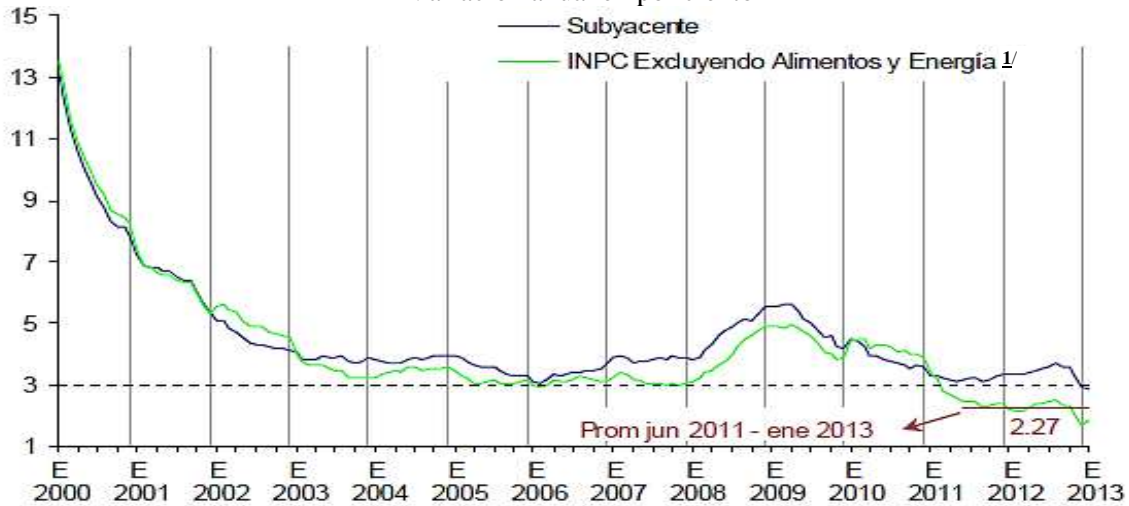


FUENTE: Banco de México e INEGI

En adición al desempeño que ha exhibido la inflación subyacente, un indicador que revela el proceso de convergencia de la inflación en México hacia menores niveles es el de la inflación al consumidor que excluye del cálculo general tanto alimentos como energéticos (índice que coincide con la definición de inflación subyacente empleada en varios países, como es el caso de Estados Unidos de Norteamérica). Ello en virtud de que al no considerar en su canasta a los rubros que en los últimos años han registrado a nivel mundial cambios significativos en precios relativos, permite que este indicador muestre con mayor claridad la tendencia de la inflación hacia niveles bajos. Al respecto, la variación anual durante el período comprendido entre junio de 2011 y enero de 2013 en promedio fue 2.27% (este mismo promedio para la inflación general anual fue de 3.82%). Además, dicha variable alcanzó niveles más bajos en el cuarto trimestre de 2012 e inicio de 2013, ya que pasó de 2.33 a 1.69% de septiembre a diciembre de 2012, para situarse en enero de 2013 en 1.86% (cuadro anterior y gráfica siguiente).

### ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE E INPC EXCLUYENDO ALIMENTOS Y ENERGÍA

- Variación anual en por ciento -



<sup>1/</sup> Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación subyacente anual de los servicios mantuvo niveles bajos durante el período que se analiza. Así, ésta disminuyó de 2.25 a 1.15% de septiembre a diciembre de 2012, y en enero de 2013 se ubicó en 1.62% (cuadro anterior y gráfica siguiente).

### ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: SERVICIOS

- Variación anual en por ciento -

a) Servicios



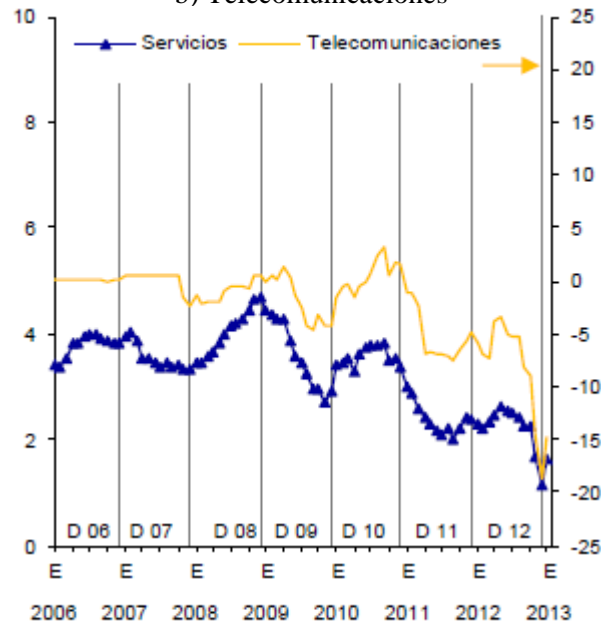
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La dinámica reciente de este indicador fue influida por el desempeño de los precios de los servicios distintos a la vivienda y a la educación, cuya tasa de crecimiento anual pasó de 1.87 a -0.72% de septiembre a diciembre de 2012, caída que se revirtió parcialmente en enero de 2013 al ubicarse en 0.33%. El comportamiento de este grupo ha sido influido en gran medida por la evolución de las cotizaciones de los servicios de telecomunicaciones (gráfica siguiente y apartado *Evolución Reciente de los Precios de los Servicios de Telecomunicaciones en México*).

**ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE:  
SERVICIOS**

- Variación anual en por ciento -

b) Telecomunicaciones



FUENTE: Banco de México e INEGI.

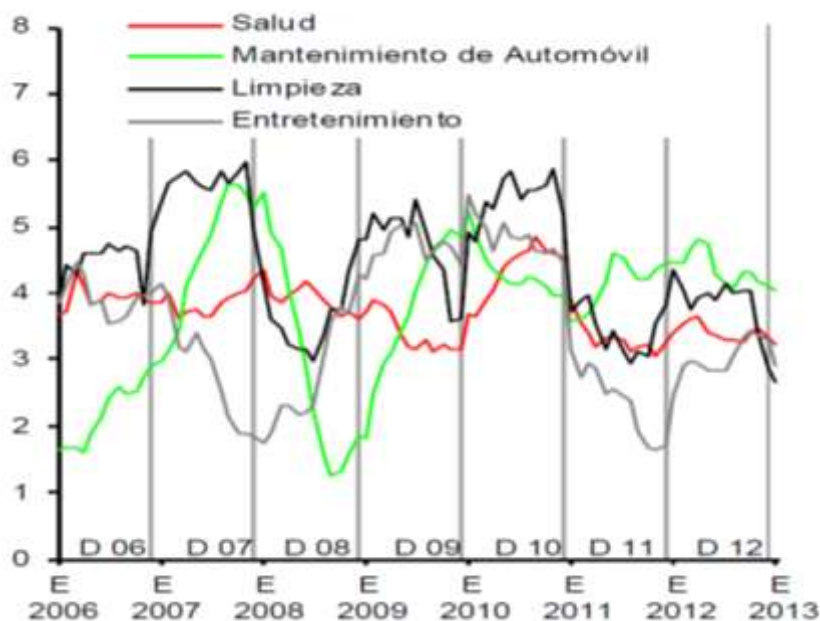
Sin embargo, también contribuyó a la importante baja que se observó en la inflación de este grupo la evolución de los precios de otros servicios entre los que sobresalen los relacionados con salud, mantenimiento de automóvil y entretenimiento y limpieza, entre otros (gráfica siguiente).



### ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: SERVICIOS

- Variación anual en por ciento -

c) Servicios seleccionados <sup>1/</sup>



<sup>1/</sup> Los genéricos incluidos en el rubro salud son: consulta y prótesis dental, consulta médica, hospitalización general, operación quirúrgica, atención médica durante el parto, estudios médicos de gabinete, hospitalización parto y análisis clínicos. En el rubro mantenimiento de automóvil son: seguro de automóvil, mantenimiento de automóvil, reparación de automóvil, lavado y engrasado de automóvil. En el rubro de limpieza: servicio de tintorería y servicio de lavandería. En entretenimiento se incluyen: centro nocturno, club deportivo, espectáculos deportivos y otras diversiones.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

Por otra parte, las tasas de variación anual de los subíndices de precios de la vivienda y de la educación pasaron respectivamente de 1.98 y 4.52% a 2.05 y 4.48% durante los meses de referencia, mientras que en enero de 2013 alcanzaron niveles de 2.07 y 4.55% (cuadro anterior y gráfica *Índice de Precios Subyacente: Servicios, segmento a*).

## **Evolución Reciente de los Precios de los Servicios de Telecomunicaciones en México**

### Introducción

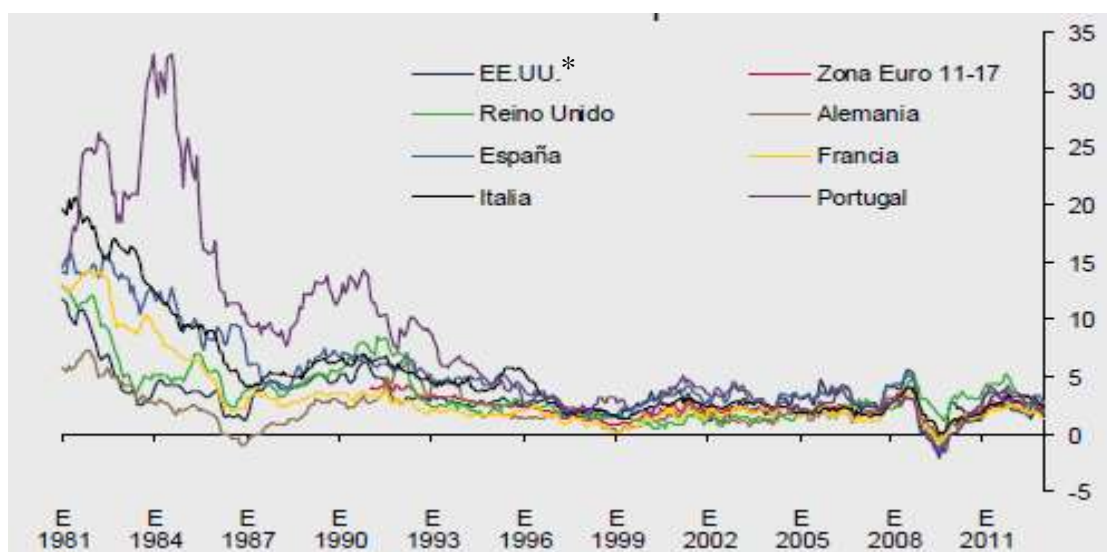
La evolución de los precios al consumidor de los servicios de telecomunicación indica que durante 2012 éstos exhibieron bajas considerables. Los resultados se inscriben en un contexto en el que por varios años los precios de las telecomunicaciones en otros países han venido disminuyendo. La baja en los precios de las telecomunicaciones que se ha presenciado a nivel global ha sido motivada principalmente por el avance tecnológico en esta industria. Además, en el caso particular de México, este proceso fue apoyado por resoluciones judiciales que han fortalecido decisiones previas de la autoridad sectorial. Ambos fenómenos, el avance tecnológico y el fortalecimiento de las decisiones de la autoridad, han sido conducentes a una intensificación de la competencia que se ha traducido tanto en una mayor calidad en los servicios de telecomunicación que reciben los usuarios, como en menores tarifas por dichos servicios. No obstante, la mayor competencia ha traído consigo una elevación en la volatilidad de los precios en este sector, en particular por la introducción de cada vez más ofertas por parte de los participantes en el mercado. Ello es evidente en las significativas alzas que registraron las cotizaciones de la telefonía móvil en la segunda quincena de enero de 2013.

El apartado se organiza de la siguiente manera: Primero, se compara el desempeño de los índices de precios de los servicios de telecomunicaciones en México con lo que se ha observado a nivel internacional. Segundo, se analizan las mejoras tecnológicas en la industria, así como el progreso en el desarrollo de la infraestructura. Tercero, se detallan las decisiones regulatorias en el caso mexicano. Cuarto, se explica la evolución reciente de las tarifas de las telecomunicaciones en México. Finalmente, en el quinto apartado se presentan algunas consideraciones finales.

## 1. Experiencia Internacional

A nivel global se han observado niveles de inflación que, en términos generales, se han mantenido estables y relativamente bajos en las últimas dos décadas (gráficas siguientes, segmentos a y b). Diversos factores han contribuido al referido patrón, destacando entre estos la caída generalizada en los precios de las mercancías como consecuencia de la mayor integración comercial en el mundo.<sup>6</sup>

### A) ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: ECONOMÍAS AVANZADAS - Variación anual en por ciento -



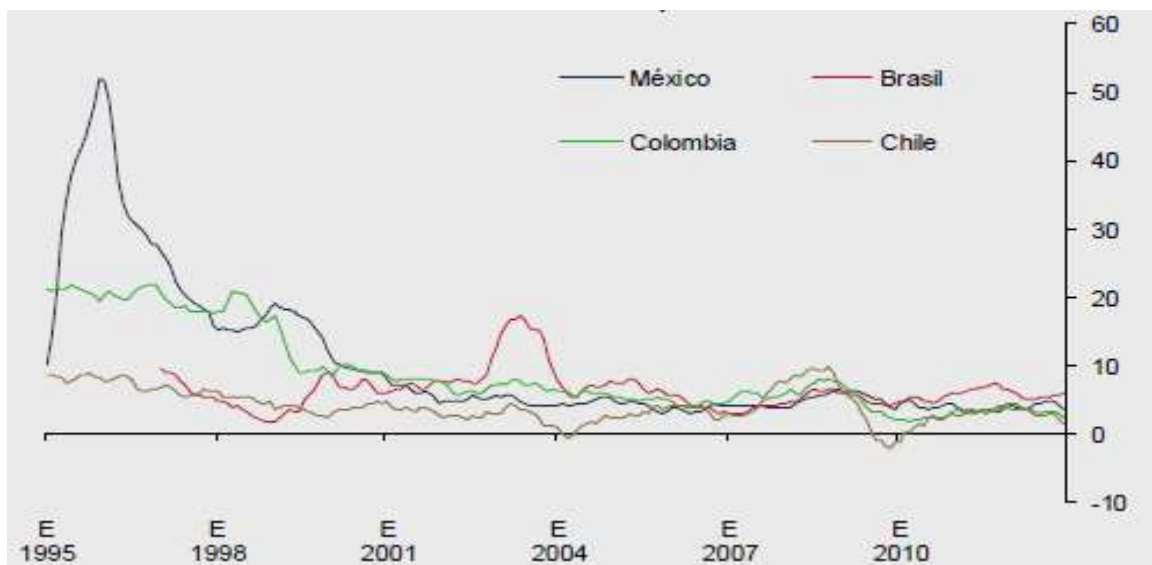
\* Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Agencias estadísticas de cada país.

<sup>6</sup> Ver apartado “Consideraciones sobre la Evolución de la Inflación Subyacente de las Mercancías”, Informe sobre la Inflación Julio – septiembre 2011, p. 7.

## B) ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: ECONOMÍAS EMERGENTES, AMÉRICA LATINA <sup>1/</sup>

- Variación anual en por ciento -



<sup>1/</sup> La muestra de los índices de precios nacionales de países emergentes es menor a la de los países avanzados dada la disponibilidad de datos.

FUENTE: Agencias estadísticas de cada país.

Asimismo, a lo largo del período señalado la inflación de los servicios ha registrado una tendencia a la baja (gráfica siguiente).

## A) ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LOS SERVICIOS: ECONOMÍAS AVANZADAS

- Variación anual en por ciento -

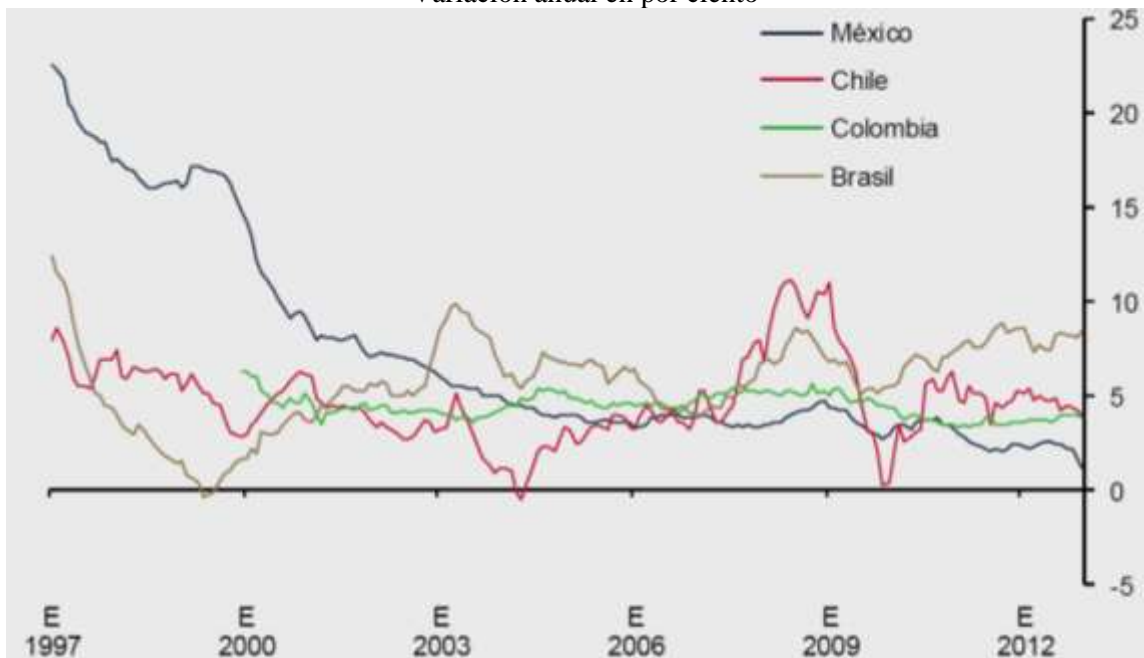


\* Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Agencias estadísticas de cada país.

## B) ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LOS SERVICIOS: ECONOMÍAS EMERGENTES, AMÉRICA LATINA <sup>1/</sup>

- Variación anual en por ciento -



<sup>1/</sup> La muestra de los índices de precios de servicios de países emergentes es menor a la de los países avanzados dada la disponibilidad de datos.

FUENTE: Agencias estadísticas de cada país.

Un factor que contribuyó a la tendencia descrita anteriormente es la reducción sistemática que se ha registrado en el precio de los servicios de telecomunicaciones durante al menos los últimos quince años alrededor del mundo. Esto es evidente en el cuadro *Índice de Precios de Telecomunicaciones: México y Economías Avanzadas* que presenta la variación porcentual acumulada, a partir de 1999, de los índices nacionales de precios de los servicios de comunicación de diversos países. En éste se aprecia como en el período de 1999 a 2010, los países avanzados, a diferencia de México, registraron importantes bajas en los precios de los servicios de telecomunicación. Sin embargo, a partir de 2011 también comenzaron a observarse estas reducciones en las tarifas de los servicios de telecomunicación en México. Cabe señalar que, en las economías emergentes de América Latina el comportamiento no es homogéneo y en las que se han registrado bajas éstas han sido menores que en las economías avanzadas (cuadro *Índice de Precios de Telecomunicaciones: Economías Emergentes, América Latina*).

**ÍNDICE DE PRECIOS DE TELECOMUNICACIONES: MÉXICO Y ECONOMÍAS AVANZADAS**

-Variación acumulada en por ciento-

	Ene 1999 a dic 2010	Ene 2011 a dic 2012
México	14.16	-23.07
Estados Unidos de Norteamérica	-13.76	-1.54
Japón	-23.82	-2.02
Reino Unido	-17.17	6.14
Zona Euro	-20.58	-5.74
Alemania	-26.98	-3.46
España	-17.53	-4.22
Francia	-16.10	-16.70
Italia	-15.50	1.96
Portugal	-15.03	-0.20

FUENTE: Agencias Estadísticas de cada país.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE TELECOMUNICACIONES: ECONOMÍAS EMERGENTES, AMÉRICA LATINA <sup>1/</sup>**

-Variación acumulada en por ciento-

	Ene 2009 a dic 2010	Ene 2011 a dic 2012
México	-3.18	-23.07
Brasil	1.89	1.98
Colombia	0.41	4.30
Chile	-9.83	-2.17
Uruguay	-4.12	-0.24

<sup>1/</sup> La muestra de los índices de precios de telecomunicaciones de países emergentes es menor a la de los países avanzados dada la disponibilidad de datos.

FUENTE: Agencias Estadísticas de cada país.

## 2. Avance Tecnológico

En los últimos años a nivel global se han registrado avances tecnológicos importantes tanto en la infraestructura como en los servicios y aplicaciones de telecomunicación personal. En particular destaca el crecimiento en los accesos a servicios de banda ancha.

Un avance importante respecto a la década de los noventa, en que la mayoría de las conexiones utilizaban líneas telefónicas que alcanzaban una velocidad máxima de 56

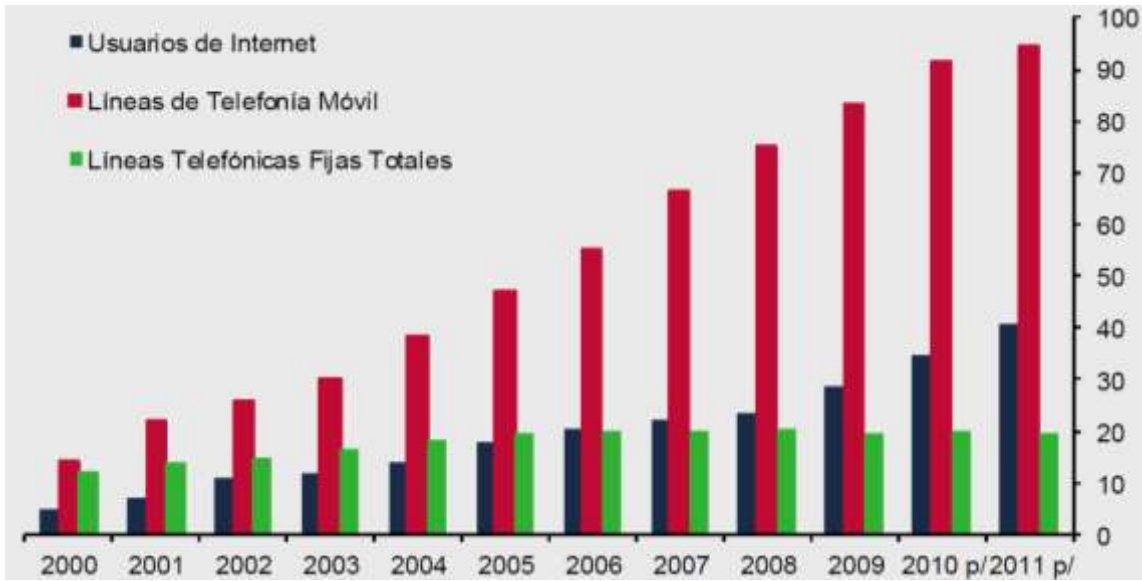
kbps, ha sido el uso de redes de fibra óptica, cable coaxial y líneas digitales (XDSL), las cuales proporcionan velocidades de más de 20 Mbps.

Aunado a este crecimiento en la velocidad de las conexiones fijas, en años recientes se ha desarrollado considerablemente la banda ancha móvil, esto es, el acceso a internet mediante dispositivos móviles. Ello ha propiciado la introducción y rápido crecimiento de teléfonos inteligentes (*smartphones*), con lo cual se potenció el desarrollo de aplicaciones como “WhatsApp”, “BlackBerry Messenger” y “Skype” que permiten nuevas formas de comunicación alternativas a la de voz. Esta competencia entre medios de comunicación ha sido un factor muy importante para inducir a las empresas a reducir el precio del servicio de voz.

Para el caso de México, en cuanto a la infraestructura, destaca el crecimiento de las redes de alta velocidad. Así, la cantidad de usuarios de internet entre 2000 y 2011 aumentó 702.9%, y el número de líneas de telefonía móvil lo hizo en 571.7%. También, la cantidad de cuentas de acceso a internet que utilizan conexiones de baja velocidad (Dial-up) ha disminuido dando paso a las conexiones de alta velocidad (XDSL y Cable Coaxial). Este incremento en la oferta de servicios y en la velocidad de las conexiones ha sido posible en parte debido a un aumento en la infraestructura de interconexión como lo es la red de fibra óptica, cuya extensión se incrementó 147.7% del 2000 al 2011 (gráficas siguientes).

### NÚMERO DE SUSCRIPTORES POR TIPO DE SERVICIO EN MÉXICO

- Cifras en millones -

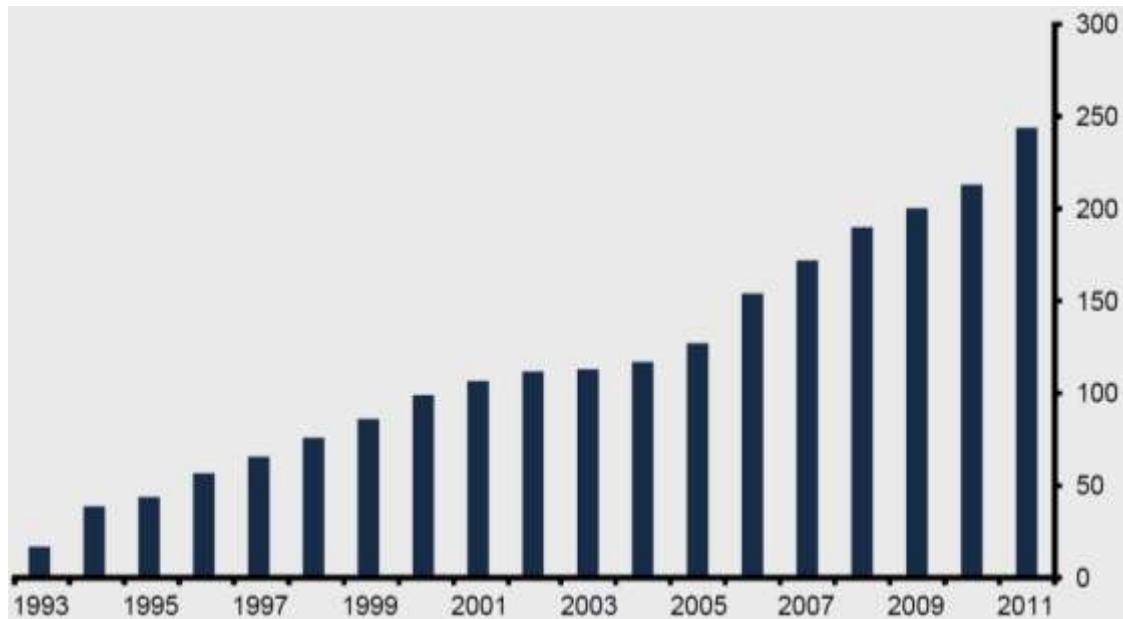


p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Dirección de Información Estadística de Mercados, La Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL), Sistema de Información Estadística de Mercados de Telecomunicaciones (SIEMT).

### EXTENSIÓN DE LA RED DE FIBRA ÓPTICA EN MÉXICO

- Miles de kilómetros -



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: COFETEL (SIEMT)

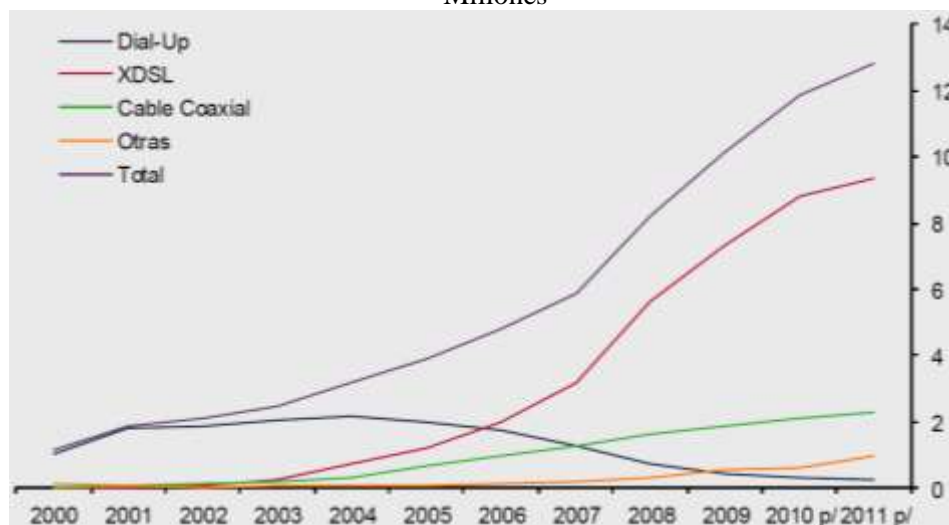
Estos avances en México, al igual que en el resto del mundo, han generado la posibilidad para las compañías de telecomunicaciones de integrar paquetes de



servicios que antes se vendían por separado, ya que ahora se pueden proveer varios de ellos con la misma infraestructura y tecnología. Ello ha propiciado la aparición de canastas como las llamadas “*triple play*”, en las que un mismo proveedor ofrece el servicio de telefonía fija, televisión e internet por un precio único, incrementando así la competencia entre proveedores que antes atendían mercados distintos.

### CUENTAS DE ACCESO POR TECNOLOGÍA EN MÉXICO

- Millones -



p/ Cifras preliminares

FUENTE: COFETEL (SIEMT).

### 3. Decisiones Regulatorias

El objetivo de la política regulatoria de las telecomunicaciones en México es garantizar el acceso de la población a servicios de telecomunicaciones en un entorno de sana competencia que propicie el desarrollo de infraestructura, la eficiencia en la prestación de los servicios y la introducción de nuevas tecnologías. Cumplir con este objetivo, ante el dinamismo que tiene el sector, ha implicado la constante revisión de las reglas aplicables.

Así, a partir de 2008 se han registrado resoluciones de interconexión de las autoridades en materia de telecomunicaciones tendientes a lograr una estructura de tarifas por servicios telefónicos más eficientes.

Estas resoluciones han incentivado la competencia entre los proveedores de servicios de telefonía móvil y han contribuido a las reducciones de las tarifas que pagan los consumidores particularmente a partir de que la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) determinó, en la primera mitad de 2011 que las tarifas de interconexión fijadas por COFETEL que hayan sido impugnadas por los operadores, no deben ser suspendidas en su aplicación. En acato a la resolución de la SCJN, en mayo de 2011, Telcel aceptó la tarifa de interconexión de COFETEL con lo que redujo a 39 centavos la tarifa de interconexión cobrada a todos los operadores para 2011. Así, la reducción fue superior a 60% para algunos operadores.

La transición a tarifas más eficientes tuvo el respaldo de la Comisión Federal de Competencia (COFECO). Las sanciones emitidas por COFECO derivaron en un acuerdo que dio mayor certeza a la reducción permanente de las tarifas de interconexión.<sup>7</sup>

Las decisiones anteriores contribuyeron a intensificar la competencia entre los proveedores, ya que redujeron la ventaja que otorga una mayor participación de mercado para atraer usuarios mediante tarifas diferenciadas, dentro y fuera de la propia red. Ello se ha traducido en disminuciones en las tarifas de telefonía móvil de todos los proveedores.

#### 4. Evolución Reciente de las Tarifas de Telecomunicaciones en México

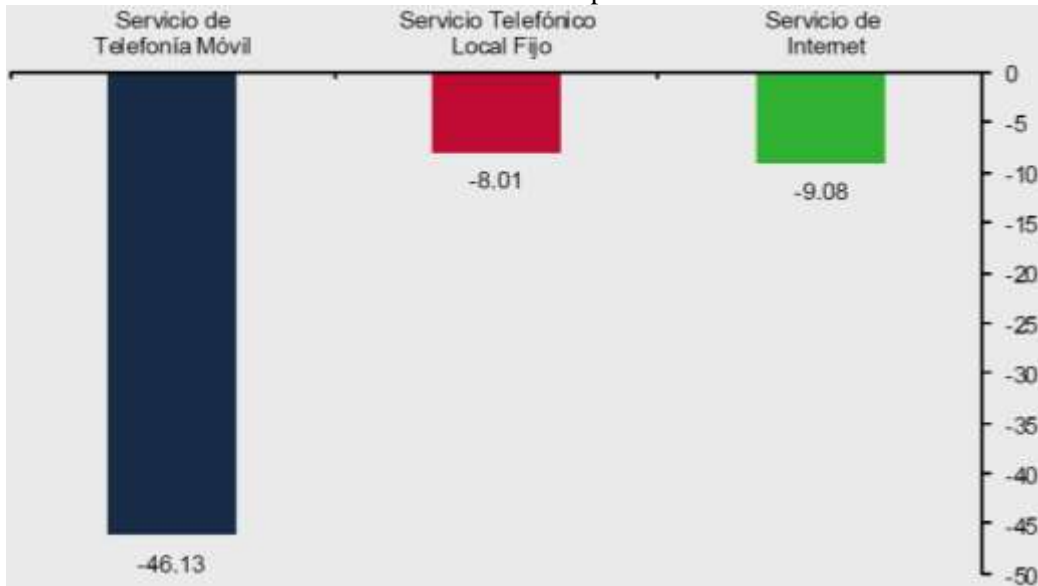
Los índices de precios de algunos servicios de telecomunicaciones del INPC registraron disminuciones a lo largo del año 2012. Así, en diciembre de 2012, las variaciones anuales de los índices de precios de telefonía móvil, de telefonía fija y de internet fueron - 46.13, - 8.01 y -9.08%, respectivamente (gráfica siguiente). Sin embargo, en la segunda quincena de enero de 2013 las tarifas de la telefonía móvil

---

<sup>7</sup> Ver comunicado CFC-10-2012 de la COFECO.

presentaron un incremento de manera que la variación anual del precio de este servicio en dicho período fue -23.7 por ciento.

- En lo que corresponde a la disminución que presentó el índice de precios de la telefonía móvil, ésta se asocia tanto a las bajas registradas en las tarifas por minuto de llamada de voz en los planes de pre-pago, como a la adición de minutos de llamada y descarga de datos en los planes de pos-pago de las compañías con mayor participación de mercado. Así, en lo que corresponde a los planes de pre-pago se observaron bajas de hasta 76% por parte de compañías relevantes en el mercado. Por otra parte, en los esquemas de pos-pago se registraron nuevos paquetes que por montos similares y de renta incrementaron hasta 300% el número de minutos de voz incluidos y otorgaron megabytes de descarga de datos que planes anteriores carecían. En este contexto, el alza que se observó en el precio de este servicio durante la segunda quincena de enero de 2013, es consecuencia del retiro de algunas ofertas en servicios de voz y datos.
- La reducción observada en la variación anual del índice de precios de la telefonía fija, en lo principal se asocia con el menor costo efectivo del minuto de las llamadas de líneas fijas a móviles.
- Por su parte, la baja en el índice de precios de servicios de internet deriva del incremento en la velocidad de conexión que ofrecieron los principales proveedores de este servicio.

**ÍNDICES DE PRECIOS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES:  
DICIEMBRE 2012****- Variación anual en por ciento -**

FUENTE: INEGI.

**5. Consideraciones Finales**

La evolución reciente del índice de precios de las telecomunicaciones en México se inscribe en un entorno internacional en el que desde hace varios años se ha observado una reducción en los precios de las telecomunicaciones. Este desempeño se ha sustentado en el incremento de la competencia de los diversos proveedores, que ha derivado del importante avance tecnológico a nivel mundial y el fortalecimiento regulatorio en México. En virtud de que la acelerada evolución tecnológica en el sector de las telecomunicaciones es previsible que se mantenga en los próximos años, cabe esperar que continúe la tendencia a que siga mejorando la calidad de los servicios de esta industria. Lo anterior, aunado a marcos regulatorios que incentiven la competencia, generará las condiciones para que los precios de estos servicios mantengan una trayectoria descendente, si bien con una mayor volatilidad en las cotizaciones como reflejo también de la mayor competencia en el sector.

## **Salarios**

La evolución reciente de los indicadores salariales sugiere que, en general, los costos laborales siguen sin representar un elemento que esté generando presiones inflacionarias. Así, el ligero repunte que se observó en la variación anual del salario base de cotización (SBC) de los trabajadores afiliados al IMSS en el tercer trimestre se revirtió durante el cuarto. En particular, dicha tasa de variación anual se redujo entre septiembre y diciembre de 2012 de 4.4 a 4.2% (gráfica siguiente, segmento a). En este resultado influyó el desempeño de los salarios tanto en la industria manufacturera, como en la de los servicios. Al respecto, de septiembre a diciembre de 2012, las variaciones anuales del SBC en estas industrias pasaron de 4.3 y 4.2% a 4.2 y 3.9%, respectivamente (gráfica siguiente, segmento b).

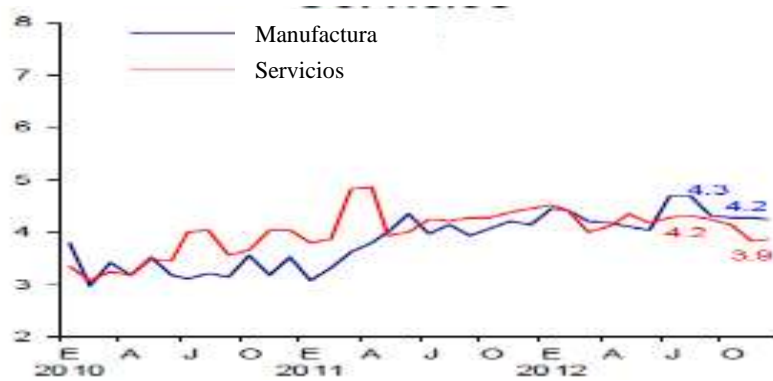
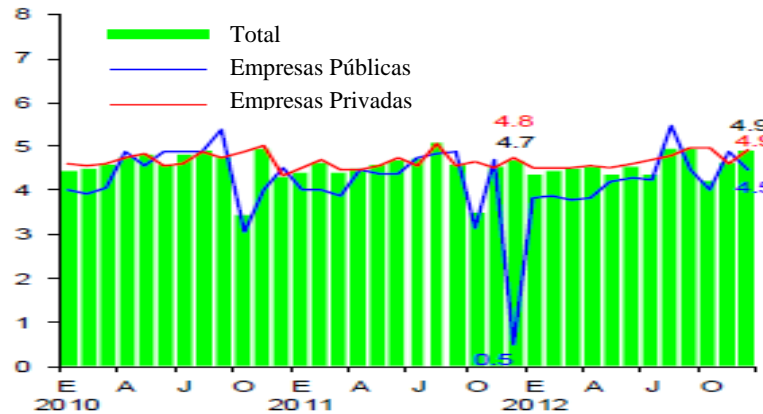
Por su parte, los salarios contractuales otorgados por las empresas de jurisdicción federal exhibieron un incremento de 4.2% en octubre de 2012 que contrasta con el aumento de 3.5% que se registró en el mismo mes del año previo. Esta diferencia, en gran medida, fue determinada por el incremento salarial que otorgó el IMSS a sus trabajadores (4% respecto a 3% el año 2011). En los meses subsecuentes de noviembre y diciembre, si bien siguieron observándose diferencias en los incrementos al salario contractual otorgados en 2012 y 2011, éstas fueron de menor magnitud. Así, los aumentos observados en los citados meses de 2012 fueron 4.6 y 4.9%, comparándose con 4.5 y 4.7% en iguales meses de 2011 (gráfica siguiente, segmento c).

**INDICADORES SALARIALES**

- Variación anual en por ciento -

a) Salario Base de Cotización al IMSS <sup>1/</sup>

b) Salario Base de Cotización al IMSS: Industria Manufacturera y Servicios

c) Salario Contractual <sup>2/</sup>

<sup>1/</sup> Durante diciembre de 2012 se registraron en promedio 16 millones de cotizantes al IMSS.

<sup>2/</sup> El incremento salarial contractual es un promedio ponderado por el número de trabajadores involucrados. El número de trabajadores de empresas de jurisdicción federal que anualmente reportan sus incrementos salariales a la STPS equivale aproximadamente a 2 millones.

FUENTE: Cálculos elaborados por el Banco de México con información de IMSS y STPS.

## **Precios de las Materias Primas**

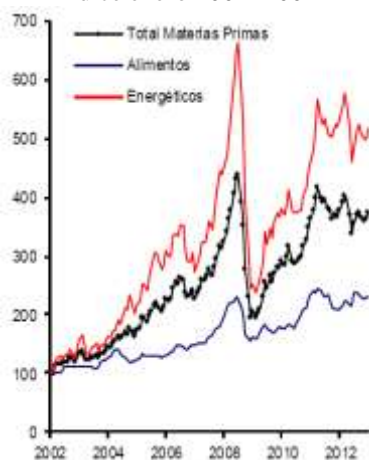
Después del aumento observado en el tercer trimestre, los precios internacionales de los productos primarios tuvieron una tendencia a la baja durante el cuarto trimestre de 2012, si bien con volatilidad (gráfica siguiente, segmento a). En el caso del petróleo, la revisión a la baja de las expectativas de demanda ante la debilidad de la economía mundial ha contribuido a la disminución en su precio (gráfica siguiente, segmento b). No obstante, en enero de 2013, estos precios fueron afectados por una menor oferta de crudo proveniente del Mar del Norte debido a operaciones de mantenimiento y problema técnicos y recortes en la producción de petróleo de Arabia Saudita.

Por su parte, la caída en los precios de los granos, en particular del trigo y del maíz, es reflejo de un entorno de menor dinamismo económico y de mejores condiciones de oferta, principalmente de América del Sur (gráfica siguiente, segmento c). Adicionalmente, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA, por sus siglas en inglés) en su informe de diciembre de 2012 revisó al alza sus proyecciones de la producción mundial de maíz y trigo para el ciclo agrícola 2012-13 respecto de su estimación de noviembre.

### PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS

a) Total Materias Primas, Alimentos y Energéticos

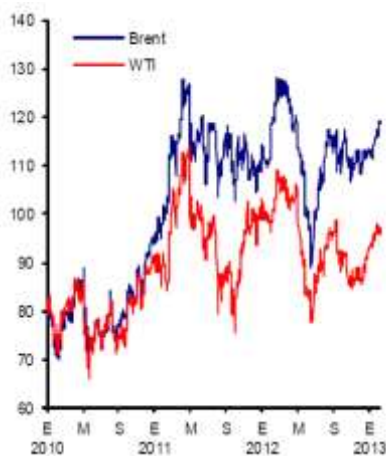
Índice enero 2002=100



FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

b) Petróleo Crudo <sup>1/</sup>

En dólares por barril

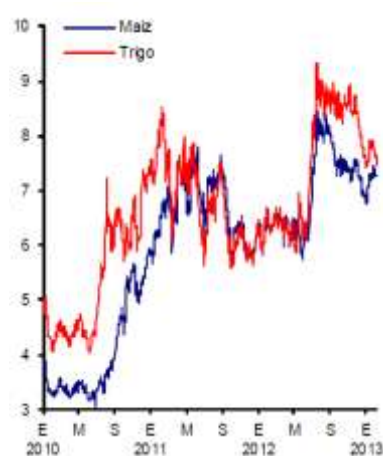


<sup>1/</sup> Mercado Spot.

FUENTE: Bloomberg.

c) Maíz y Trigo <sup>1/</sup>

En dólares por bushel



<sup>1/</sup> Mercado Spot.

FUENTE: Bloomberg.

### Tendencias Generales de la Inflación en el Exterior

Durante los últimos meses de 2012, la inflación en las economías avanzadas tuvo una tendencia descendente, en tanto que en algunas de las principales economías emergentes se estabilizó (gráfica siguiente, segmento a). Debido al menor ritmo de crecimiento esperado de la economía mundial y a la acompañante trayectoria a la baja en los precios internacionales de las materias primas, se anticipa que en la mayoría de los países la inflación disminuya durante 2013. En este entorno, la política monetaria de las principales economías avanzadas y de la mayoría de las economías emergentes continuó siendo acomodaticia durante el cuarto trimestre de 2012 e, incluso, en algunos casos tuvo lugar un relajamiento adicional.

En el caso particular de las economías avanzadas, como se comentó, la evolución de diversos indicadores apunta a que se mantendrá una elevada holgura en la utilización de recursos. Por ello se anticipa que la actual política acomodaticia en dichas economías continúe por un período prolongado.



En Estados Unidos de Norteamérica, la inflación general anual disminuyó de 2.0% en septiembre a 1.7% en diciembre de 2012. Después de un alza en agosto y septiembre, los precios de la energía cayeron significativamente en el último trimestre de 2012, lo que contribuyó a mantener la inflación en niveles bajos. Por su parte, en un contexto de una elevada holgura en la economía, la inflación subyacente pasó de 2.0 a 1.9% en el mismo período. Así, en su reunión de política monetaria de diciembre, la Reserva Federal mantuvo inalterado el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 0 a 0.25% e introdujo una nueva estrategia para apoyar a la economía de Estados Unidos de Norteamérica. En particular, consideró que una tasa de interés de referencia excepcionalmente baja será apropiada mientras la tasa de desempleo permanezca por encima de 6.5%, las proyecciones de inflación de entre uno y dos años no superen el 2.5% y las expectativas de inflación de más largo plazo se mantengan estables. Asimismo, con objeto de apoyar una recuperación más sólida del empleo, la Reserva Federal anunció que continuará con la compra de valores respaldados por hipotecas a un ritmo mensual de 40 mil millones de dólares, y que a partir de enero de 2013, una vez concluido su programa para extender los plazos promedio de sus tenencias de bonos del Tesoro (Operation Twist, por su nombre en inglés), realizaría compras de bonos del Tesoro de largo plazo inicialmente a un ritmo de 45 mil millones de dólares mensuales. En su reunión de enero, la Reserva Federal ratificó su nueva estrategia delineada en diciembre, incluyendo el monto de las operaciones de compra de valores.

En la zona del euro, la inflación general anual se ubicó en 2.2% en diciembre de 2012, por debajo de la cifra de septiembre de 2.6%, reflejando principalmente los menores precios de la energía. En el caso de la inflación subyacente, ésta se mantuvo en 1.5% durante el mismo período. Los diferenciales de inflación al interior del área siguieron siendo elevados como resultado principalmente de los cambios observados en algunos países de la región en el impuesto al valor agregado y en los precios administrados. Por su parte, en su reunión de diciembre, el BCE

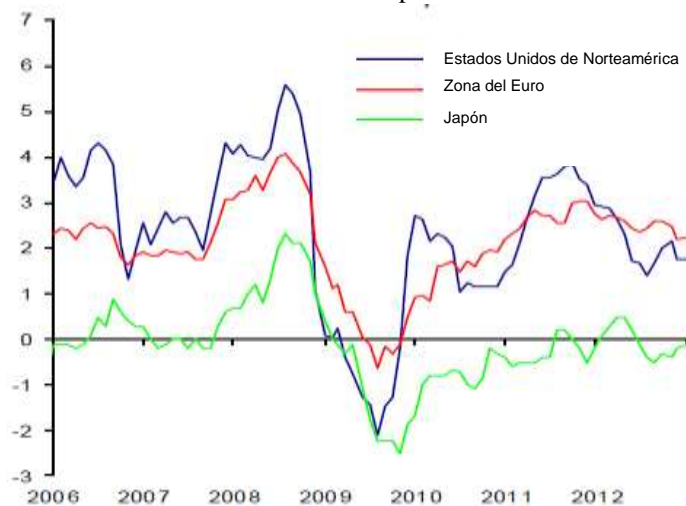
anunció su decisión de continuar con las operaciones principales de refinanciamiento (MROs, por sus siglas en inglés) por el tiempo que fuese necesario, y al menos hasta julio de 2013. Adicionalmente, mantuvo inalteradas sus tasas de interés de referencia, acción que refrendó posteriormente en su reunión de enero de 2013.

En Japón, la inflación general pasó de -0.3% en septiembre a -0.1% en diciembre, en parte debido a la depreciación del yen. Por su parte, la medición subyacente que excluye alimentos y energía se mantuvo en -0.6% en el mismo período. El Banco de Japón efectuó en los últimos meses cambios significativos en su política monetaria, incluyendo un aumento en su meta de inflación. Por una parte, incrementó su programa de compra de bonos en sus reuniones de política monetaria en octubre y diciembre en 11 mil y 10 mil millones de yenes, respectivamente, situándolo en 101 mil millones de yenes y fijando el término del mismo para finales de 2013. Aunado a lo anterior, en su reunión de enero de este año adoptó una meta de inflación de 2% y señaló que a partir de enero de 2014 introducirá un nuevo programa sin fecha definida de finalización.

Después de haber registrado un incremento durante el tercer trimestre de 2012, la inflación general en algunas de las principales economías emergentes se estabilizó en los últimos meses del año, a lo que contribuyeron los menores precios de las materias primas (gráfica siguiente, segmento b).

## INFLACIÓN GENERAL EN ECONOMÍAS AVANZADAS Y EMERGENTES

a) Economías Avanzadas  
- Variación anual en por ciento -



FUENTE: BLS, Eurostat y Oficina de Estadísticas de Japón.

b) Economías Emergentes  
- Variación anual en por ciento -



<sup>1/</sup> Se refiere a la inflación de los precios al mayoreo.

FUENTE: Oficinas Nacionales de Estadística.

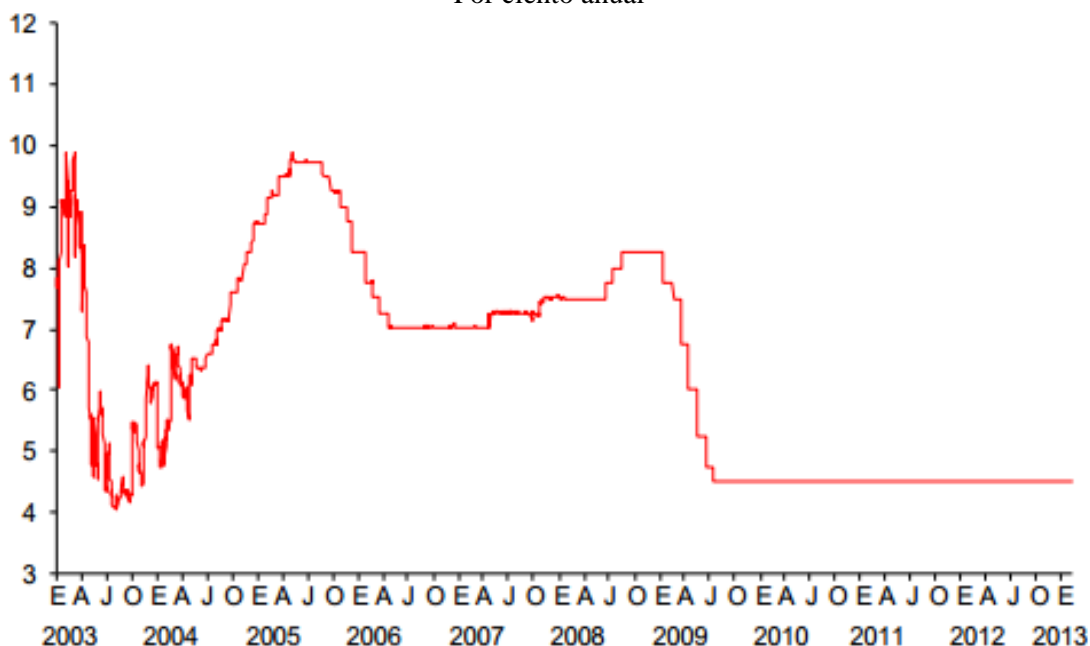
## **Política Monetaria y Determinantes de la Inflación**

Hacia principios de la década anterior, el proceso inflacionario en México convergió a niveles bajos y estables, características muy distintas a las que presentó en las últimas tres décadas del siglo pasado. Durante los últimos diez años, dicha estabilidad se ha venido consolidando, y los niveles de inflación han venido convergiendo gradualmente hacia la meta establecida de 3%. No obstante que diversas perturbaciones han afectado a nuestra economía y han tenido repercusiones sobre los niveles registrados de la inflación, dicho proceso de convergencia no ha sido interrumpido. Entre dichas perturbaciones se encuentran los fuertes ajustes a las tarifas eléctricas en el año 2002, emergencias fitosanitarias en 2004, ajustes históricos al alza de las cotizaciones internacionales de las materias primas de 2006 a 2008, una recesión mundial e interna en 2009, episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales que han implicado fuertes depreciaciones del tipo de cambio, nuevos incrementos en los precios de las materias primas en 2011 y 2012 y una nueva emergencia fitosanitaria interna en 2012. A pesar de la cantidad e intensidad de varios de estos choques, sus efectos han sido transitorios sobre la inflación y no han afectado su tendencia de largo plazo a converger hacia su meta de 3 por ciento.

Durante 2012, la ocurrencia de una serie de choques de oferta propició un repunte de la inflación general entre mayo y septiembre, habiendo inclusive la inflación general anual registrado niveles cercanos al 5%. En este contexto, la Junta de Gobierno del Banco de México estimó, dada la naturaleza de los choques referidos, que el aumento en la inflación sería de carácter transitorio y que no se contaminaría el proceso de formación de precios y salarios en la economía. Apoyado en esa estimación y no obstante el número e intensidad de algunas de las perturbaciones que afectaron a la inflación, mantuvo sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.5% durante el cuarto trimestre de 2012 (ver gráfica

siguiente) e, incluso, expresó su disposición a incrementarlo en caso de que persistieran los choques a la inflación, y la tendencia al alza de las inflaciones general y subyacente no se revirtiera. Ello con el objeto de consolidar el anclaje de las expectativas de inflación, prevenir la contaminación al resto de los procesos de formación de precios en la economía nacional y no comprometer la convergencia de la inflación a su meta.

**TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA A 1 DÍA <sup>1/</sup>**  
-Por ciento anual-



<sup>1/</sup> A partir del 21 de enero de 2008 se muestra el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día.  
FUENTE: Banco de México.

Durante el cuarto trimestre de 2012 se corroboró el carácter temporal del aumento que registró la inflación en los meses previos. Así, la inflación general anual retomó su tendencia hacia el objetivo permanente de 3% y presentó una trayectoria descendente que revirtió el aumento en los meses previos, cerrando 2012 en un nivel inferior a 4%. Más aún, la inflación subyacente anual finalizó el año por debajo de 3%. Lo anterior, tras el desvanecimiento parcial de la serie de choques de oferta que afectaron a la inflación en el período mencionado, el reducido traspaso de choques de oferta a la tendencia subyacente de la inflación y la tendencia a la baja que se ha

observado en las cotizaciones de los servicios de telecomunicaciones. Como se menciona en el apartado *Evolución Reciente de los Precios de los Servicios de Telecomunicaciones en México*, este último ha sido un elemento importante de sustento de inflaciones bajas y estables en otras economías por muchos años.

En efecto, en este período ha quedado de manifiesto el avance en el control de la inflación. En particular, la postura de política monetaria ha tenido un papel fundamental en ello, pues en un entorno en donde la economía ha estado sujeta a una gran cantidad de perturbaciones, ésta se ha determinado durante todos estos años con la finalidad de alcanzar la meta de 3% para la inflación. Al ser congruente con una trayectoria convergente de la inflación hacia su meta, la política monetaria ha sido esencial para que los diversos ajustes en precios relativos que ha enfrentado nuestra economía se hayan dado de manera ordenada y sin efectos de segundo orden. Así, la política monetaria adoptada ha propiciado una reducción del nivel, volatilidad y persistencia de la inflación, contribuyendo a anclar sus expectativas y permitiendo, entre otras cosas, que las fluctuaciones cambiarias y los incrementos en las cotizaciones internacionales de productos primarios tengan un traspaso cada vez menor sobre la formación de precios.<sup>8</sup> Éste es precisamente uno de los avances más importantes en el combate a la inflación: que los diferentes choques que afectan a la inflación de una economía como la de México -esto es, una economía precio aceptante y altamente integrada comercial y financieramente a la economía mundial- tales como alzas en los precios de las materias primas, episodios de elevada incertidumbre financiera internacional, entre otros, no se transmitan al proceso interno de formación de precios.

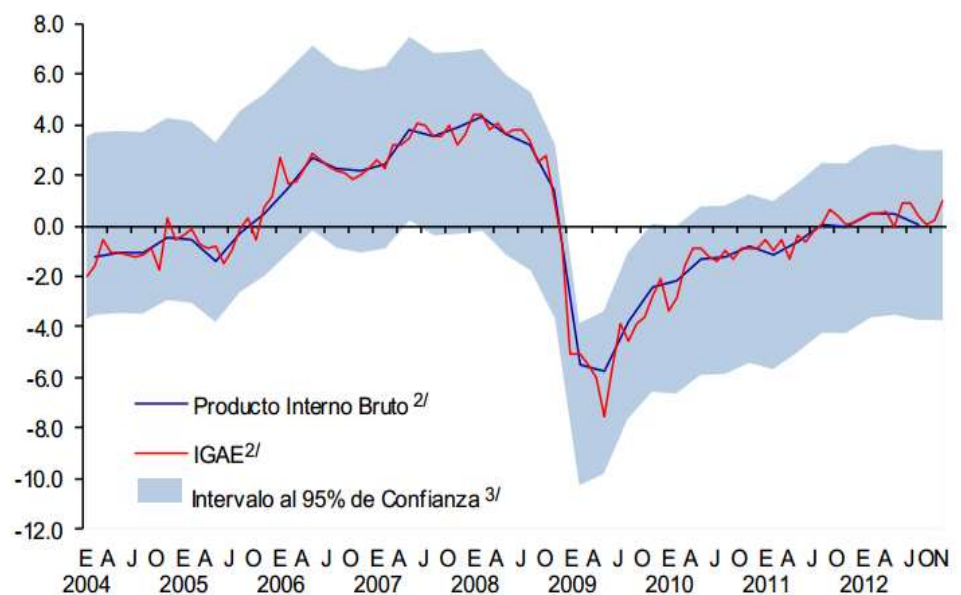
---

<sup>8</sup> Para una descripción detallada de estos hechos véase: i) sección “Estimación del Efecto del Ajuste en el Tipo de Cambio sobre la Inflación” publicado en el Informe sobre la Inflación Julio - septiembre de 2012; ii) apartado “Consideraciones sobre el Impacto de las Fluctuaciones de los Precios Internacionales de las Materias Primas en los Precios al Consumidor en México” publicado en el Informe sobre la Inflación Abril - junio de 2012; y iii) Capítulo Técnico “Evolución de las Expectativas de Inflación en México” publicado en el Informe sobre la Inflación Julio - septiembre de 2011.

Por lo que se refiere a la fase actual del ciclo económico, tal y como se mencionó, diversos indicadores relacionados con el grado de holgura coinciden en sugerir que en el cuarto trimestre de 2012 no se presentaron presiones de demanda en los mercados de los principales insumos para la producción, tales como el laboral y el de crédito, ni en las cuentas externas del país. Como reflejo de ello, el indicador de brecha de producto continuó ubicándose alrededor de cero (ver gráfica siguiente).

### ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DEL PRODUCTO <sup>1/</sup>

-Porcentaje del producto potencial, a. e.-



<sup>1/</sup> Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; véase Informe sobre la Inflación Abril – junio 2009, Banco de México, pág. 74.

<sup>2/</sup> Cifras del PIB al tercer trimestre de 2012, cifras del IGAE a noviembre de 2012.

<sup>3/</sup> Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.

a. e: Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.

FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

En particular, en este sentido destaca lo siguiente:

- a) Respecto al mercado laboral, si bien las tasas de desocupación nacional y urbana habían venido mostrando una gradual disminución en los trimestres previos, en los últimos meses de 2012 estos indicadores presentaron un

nuevo incremento. Además, dichas tasas, así como la de ocupación en el sector informal, continúan en niveles superiores a los observados antes de la crisis (ver siguiente gráfica, segmento a). Esto a pesar de que el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) continuó mostrando una tendencia positiva (ver siguiente gráfica, segmento b). De esta manera, la recuperación en el mercado laboral ha sido acorde con la capacidad de crecimiento de la economía sin que ésta presente presiones inflacionarias.

### INDICADORES DEL MERCADO LABORAL

a) Tasas de Desocupación y Subocupación y Tasa de Ocupación en el Sector Informal  
-Por ciento, a. e.-

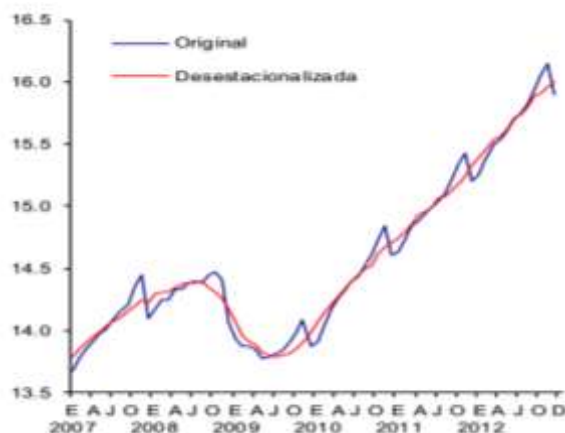


<sup>1/</sup> Datos desestacionalizados por Banco de México.

a. e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

b) Trabajadores Asegurados en el IMSS <sup>1/</sup>  
-Millones de personas-



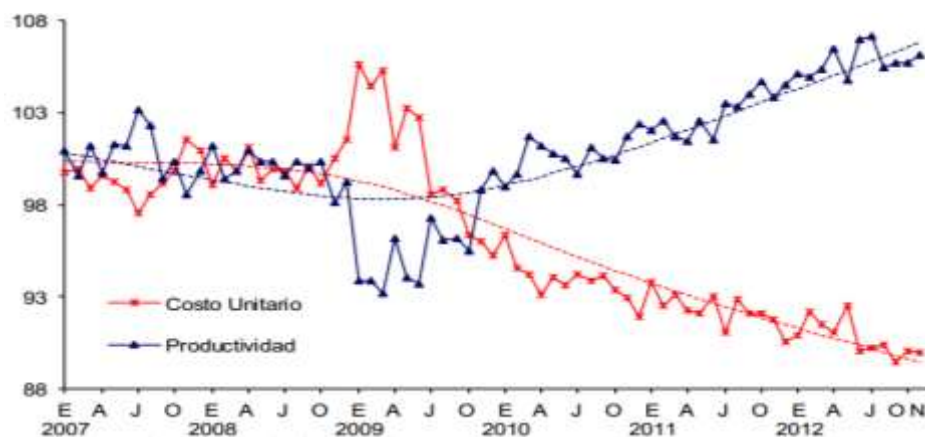
<sup>1/</sup> Permanentes totales y eventuales urbanos.

FUENTE: IMSS. Desestacionalización efectuada por Banco de México.

b) La masa salarial continuó viéndose afectada por un incremento moderado en las negociaciones salariales de los trabajadores. Lo anterior, junto con la tendencia positiva que continúa observándose en la productividad media del trabajo, se ha reflejado en que los costos unitarios de la mano de obra se hayan mantenido en niveles bajos (ver gráfica siguiente). Así, no se han registrado presiones inflacionarias provenientes de los costos laborales.



**PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO**  
-Índice 2008=100, a. e.-



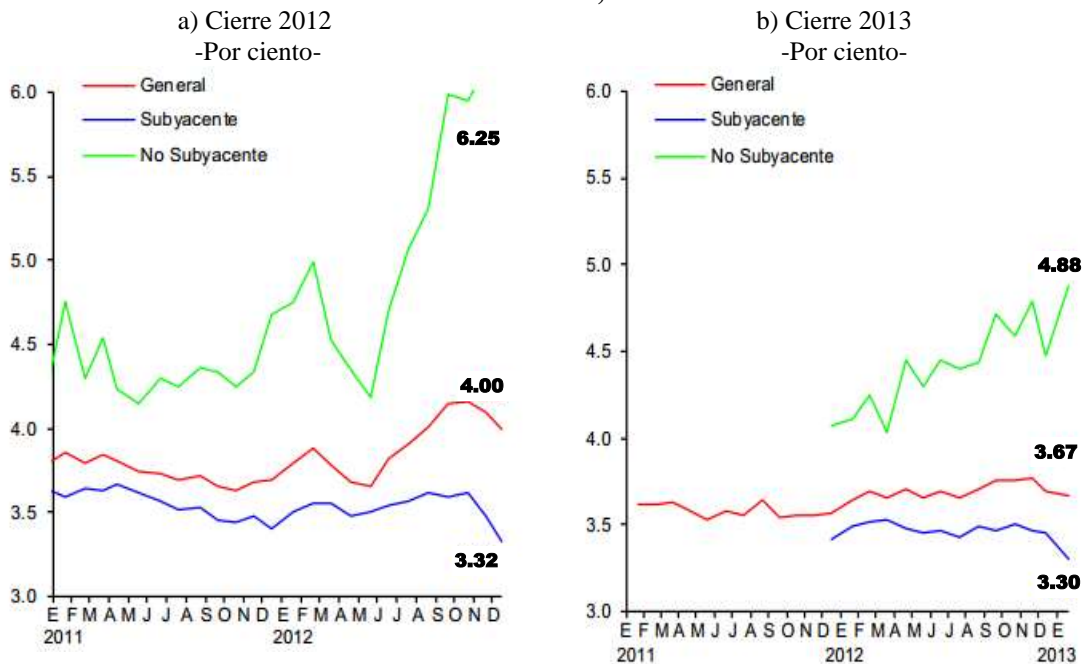
a. e.: Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Elaborado por Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera y de los Indicadores de la Actividad Industrial del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

- c) Las tasas de interés del financiamiento al sector privado no financiero se mantienen estables, en un contexto en el que, como se mencionó, éste se ha desacelerado, lo cual apunta a que no existe evidencia de sobrecalentamiento en dicho mercado.
- d) Finalmente, como se señaló, se prevé que en el cuarto trimestre de 2012 la cuenta corriente habrá presentado un moderado déficit, plenamente financiado por la entrada de recursos en la cuenta financiera. De esta manera, no se observaron presiones de demanda sobre las cuentas externas del país en el trimestre que se reporta. En particular, el comportamiento que han tenido las cuentas externas es reflejo del hecho de que el crecimiento del gasto agregado ha sido balanceado y congruente tanto con el potencial de crecimiento de la economía, como con la meta de inflación.

Con relación a las expectativas de inflación es importante mencionar que durante el cuarto trimestre de 2012, las de corto plazo mostraron una disminución muy significativa, a la vez que aquéllas a horizontes de mediano y largo plazo se mantuvieron estables. En cuanto a las correspondientes a la inflación para el cierre de 2012, éstas se fueron ajustando a la baja a medida que se fue consolidando el cambio de tendencia de la inflación general. De esta manera, la media de las expectativas de inflación general para el cierre de 2012, que se obtienen a partir de la encuesta que levanta el Banco de México entre los analistas del sector privado, se redujo sustancialmente hasta alcanzar 4% en diciembre (ver gráfica *Expectativas de Inflación General, Subyacente y no Subyacente*, segmento a)<sup>9</sup>.

### EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE



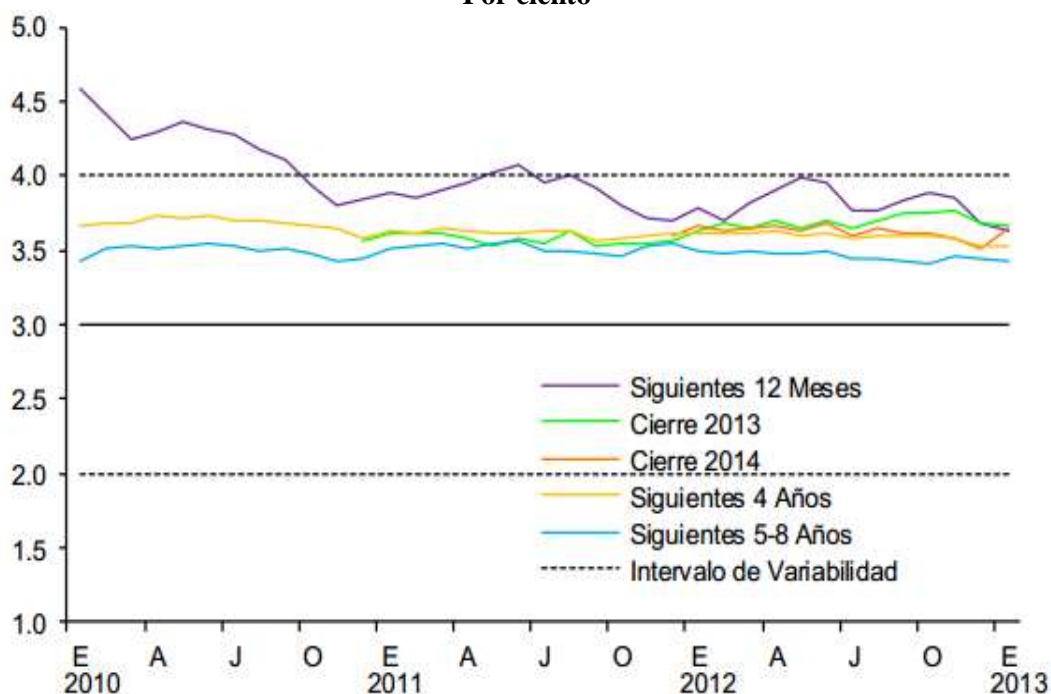
FUENTE: Encuesta de Banco de México.

En lo que concierne al promedio de las expectativas de inflación para el cierre de 2013, éste también mostró una revisión a la baja al pasar de 3.76% en la encuesta de septiembre de 2012 a 3.67% en la encuesta de enero de 2013 (ver gráfica

<sup>9</sup> De acuerdo a la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, la media de las expectativas de inflación general para el cierre de 2012 se situó en 3.69% en la encuesta del 7 de enero de 2013.

*Expectativas de Inflación General, Subyacente y no Subyacente*, segmento b).<sup>10</sup> Este decremento fue producto de la evolución que mostró el promedio de las expectativas para la inflación subyacente, el cual se redujo de 3.47 a 3.3% en el período referido. La media de las expectativas implícitas del componente no subyacente exhibió un incremento, al pasar de 4.71% en la encuesta de septiembre a 4.88% en la de enero. Por su parte, las expectativas correspondientes al cierre de 2014 se mantuvieron estables durante el período que comprende este Informe, al ubicarse en niveles cercanos a 3.6% (ver gráfica siguiente).<sup>11</sup>

**EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL<sup>1/</sup>**  
- Por ciento -



<sup>1/</sup> Último dato disponible: enero 2013.

FUENTE: Encuesta de Banco de México.

<sup>10</sup> De acuerdo a la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, el promedio de las expectativas para la inflación general del año 2013 se redujo de 3.72% en la encuesta del 20 de septiembre de 2012 a 3.62% en la del 5 de febrero de 2013. Por su parte, la media de las expectativas del componente subyacente disminuyó de 3.31 a 3.24% durante el mismo período, mientras que el promedio de las expectativas implícitas para el componente no subyacente de la inflación se ubicó en 4.39% en la encuesta del 20 de septiembre y en 4.87% en la del 5 de febrero de 2013.

<sup>11</sup> En la encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex del 5 de febrero de 2013, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2014 se ubicó en 3.64% mientras que el promedio de las expectativas de inflación subyacente y no subyacente se situó en 3.35 y 4.6%, respectivamente.

En lo que respecta a las expectativas de inflación para horizontes de mediano y largo plazo, cabe señalar que entre septiembre de 2012 y enero de 2013, las correspondientes al promedio para los siguientes cuatro años se mantuvieron en un nivel cercano a 3.5%, mientras que las que se refieren al promedio para los siguientes cinco a ocho años se ubicaron aproximadamente en 3.4 por ciento.

En adición a la evolución descrita de la media de las expectativas de inflación es relevante explorar el comportamiento de la distribución de las expectativas de inflación. En efecto, más allá del primer momento, otras características de la distribución muestran una evolución favorable en los últimos meses. En particular, en la distribución de las expectativas de largo plazo se ha observado una disminución del sesgo al alza con relación al sesgo a la baja (ver gráfica siguiente). Así, para el horizonte de cinco a ocho años, la distribución de las expectativas de inflación indica que los riesgos inflacionarios al alza han disminuido respecto a los riesgos inflacionarios a la baja.<sup>12</sup>

---

<sup>12</sup> El sesgo a la baja de la distribución de las expectativas de inflación pudiera reflejar una menor probabilidad de que se presenten inflaciones altas. Metodológicamente, para el análisis del sesgo se supone que la distribución de la inflación esperada sigue una normal segmentada, para la cual se puede encontrar la moda y la desviación estándar en el segmento derecho y en el segmento izquierdo. Así, se dice que si la desviación en el segmento derecho es menor que aquella en el segmento izquierdo, la cola izquierda de la distribución está “más pesada” que la cola derecha y viceversa. Una situación así es indicativa de que la probabilidad asociada a inflaciones menores a la moda es mayor que aquella asociada a inflaciones mayores a la moda, lo cual se podría interpretar como que los riesgos a la baja son mayores que los riesgos al alza. Para una descripción detallada de la realización de este análisis véase el Capítulo Técnico “Evolución de las Expectativas de Inflación en México” publicado en el Informe sobre la Inflación Julio - septiembre de 2011. Cabe señalar que debido a los cambios metodológicos que tuvo la Encuesta de Banco de México en enero de 2013, en particular, la inclusión de nuevos participantes a la encuesta, en este ejercicio se mantuvo la muestra de encuestados para enero de 2013 acorde a la del mes previo.

**RAZÓN DEL SESGO AL ALZA SOBRE EL SESGO A LA BAJA  
EN EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN  
PARA LOS SIGUIENTES CINCO A OCHO AÑOS<sup>1/</sup>**

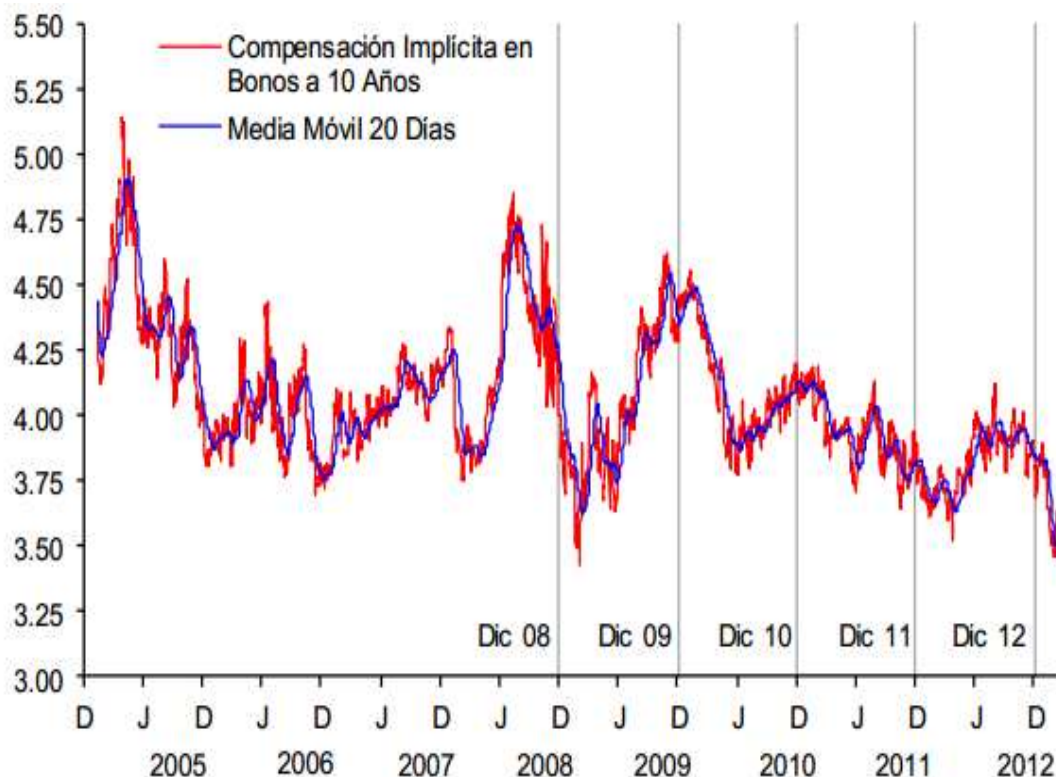


<sup>1/</sup> Último dato disponible: enero 2013.

FUENTE: Elaboración con datos de la encuesta del Banco de México.

Como complemento a lo anterior, a partir de las tasas de interés de largo plazo es posible calcular la compensación por inflación esperada y riesgo inflacionario, que corresponde a la diferencia entre el rendimiento nominal del bono a diez años y el rendimiento real correspondiente a instrumentos de deuda indizados a la inflación del mismo plazo. Este indicador ha mostrado una considerable reducción en los últimos meses, si bien con cierta volatilidad, ubicándose recientemente alrededor de 3.5%, niveles cercanos a los mínimos históricos de este indicador (ver siguiente gráfica). Al respecto, es importante destacar que dado que la prima por riesgo inflacionario incluida en el indicador referido tiene un valor positivo, es posible aseverar que las expectativas de inflación implícitas en las tasas de interés de largo plazo se encuentran por debajo de 3.5%. Adicionalmente, la disminución en este indicador posiblemente esté reflejando tanto una reducción de las expectativas de inflación, como de la prima por riesgo inflacionario.

**COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO<sup>1/</sup>**  
**- Por ciento -**



<sup>1/</sup> La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario.

FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Valmer.

En suma, en el cuarto trimestre de 2012 se registró un crecimiento balanceado de la actividad económica, si bien a un ritmo menor que el observado en la primera parte del año, así como una trayectoria descendente de la inflación. Lo anterior, en un contexto en el que el efecto de los ajustes en precios relativos sobre la inflación se comenzó a desvanecer, las expectativas de inflación mostraron una evolución favorable y un número considerable de indicadores económicos han venido apuntando a que el ritmo de crecimiento de la producción de bienes y servicios en México ha venido convergiendo a niveles cercanos a su potencial.

Durante la mayor parte del trimestre objeto de este Informe imperó un entorno externo en que se moderó la volatilidad de los mercados financieros internacionales,

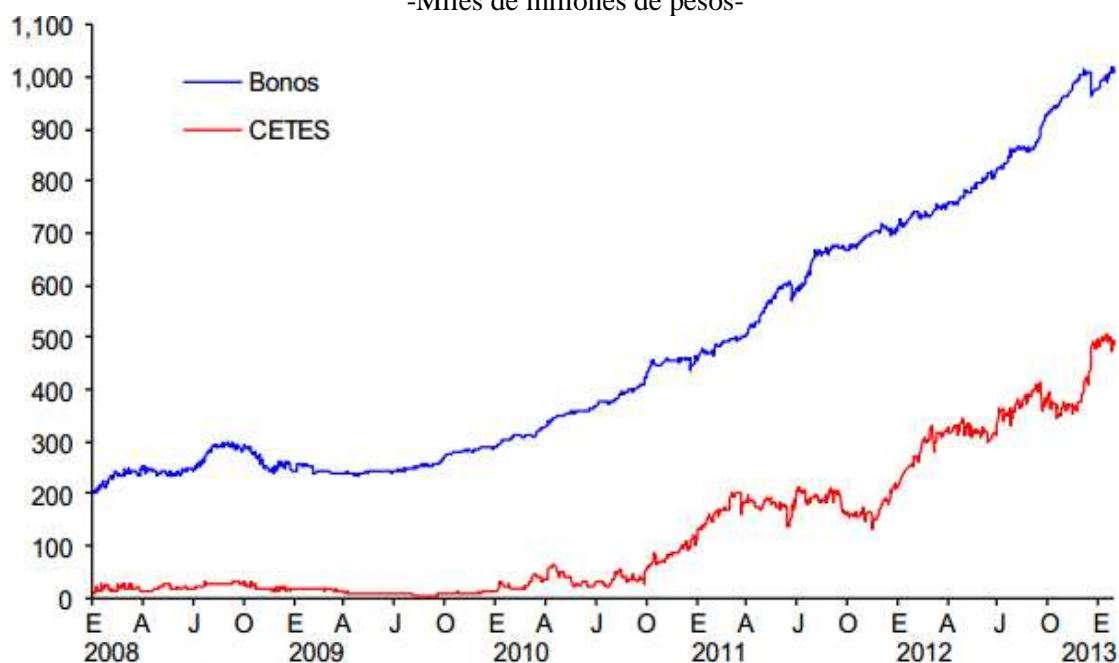
que condujo a una disminución en las primas de riesgo. Como se mencionó, esta reducción fue producto de:

- a) Las medidas tomadas por los bancos centrales de las principales economías avanzadas, las cuales contribuyeron a relajar de manera importante las tensiones financieras a nivel global.
- b) Los avances conseguidos en el proceso de consolidación fiscal en Estados Unidos de Norteamérica, si bien es previsible que las discusiones en torno a este tema continúen generando incertidumbre.
- c) El progreso logrado hasta ahora en la zona del euro en materia de reformas estructurales, incluyendo el establecimiento de un mecanismo único de supervisión bancaria y mejoras al proceso presupuestario y de coordinación de políticas económicas, y en la reducción de los desbalances entre los países miembros.

En esta coyuntura, durante el período que se reporta se continuó observando un incremento en la tenencia de valores gubernamentales por parte de inversionistas no residentes como resultado de la confianza que éstos muestran en la economía de México y, por consiguiente, en sus activos financieros (ver gráfica *Tenencia de valores Gubernamentales de Residentes en el Extranjero*). En particular, la efectividad del marco de conducción de la política macroeconómica y la perspectiva de importantes reformas estructurales, se han conjuntado para hacer que la economía de México sea más atractiva para los inversionistas internacionales. Ello, aunado al estímulo monetario provisto por las economías avanzadas -en particular Estados Unidos de Norteamérica - que ha contribuido a un importante flujo de capitales hacia economías emergentes, ha generado una apreciación del peso mexicano (ver gráfica *Tipo de Cambio y Expectativas de Tipo de Cambio al Cierre de 2013 y 2014*).

### TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

-Miles de millones de pesos-



FUENTE: Banco de México.

### TIPO DE CAMBIO Y EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DE 2013 Y 2014<sup>1/</sup>

-Pesos por dólar -



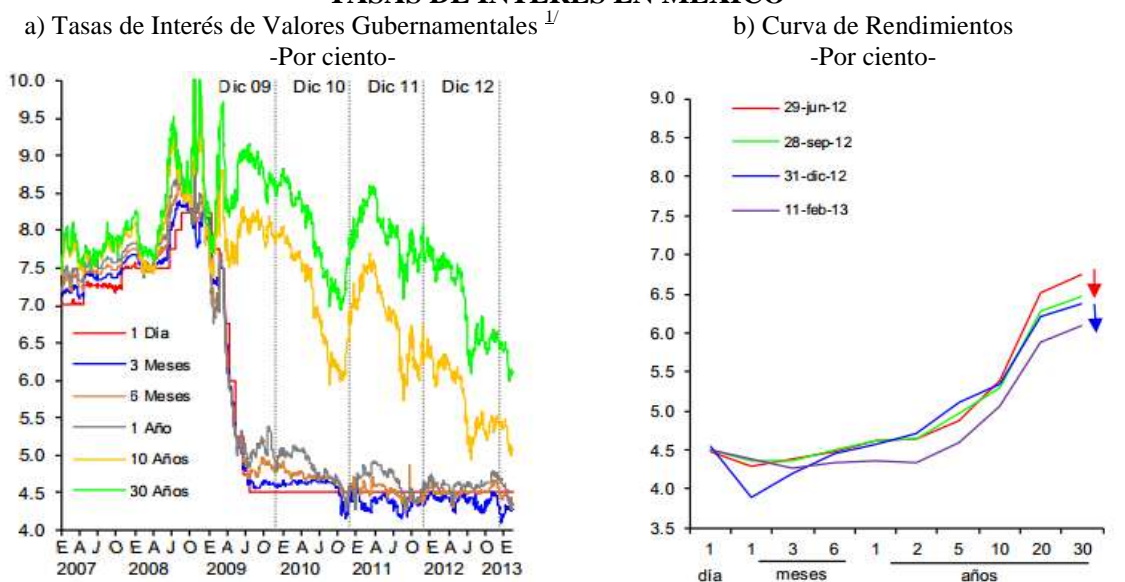
<sup>1/</sup> El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX. El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 11 de febrero de 2013. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde al 5 de febrero de 2013.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex.



En este entorno las tasas de interés domésticas presentaron una disminución (ver gráfica siguiente, sección, segmento a). En cuanto a las de plazos menores, destaca que la tasa de interés de valores gubernamentales a seis meses pasó de niveles cercanos a 4.5% en septiembre, a aproximadamente 4.35% en los primeros días de febrero. Por su parte, las tasas de interés de bonos gubernamentales de mayor plazo también registraron una disminución de finales de septiembre a la fecha. La tasa de interés de bonos gubernamentales a diez años en México pasó de un nivel de 5.3% al cierre de septiembre de 2012, a uno cercano a 5.1% a principios de febrero (ver siguiente gráfica, segmento b). Lo anterior ha dado como resultado que la curva de rendimientos muestre un aplanamiento importante. Así, la pendiente de la curva, definida como la diferencia entre la tasa de interés de los bonos gubernamentales a 10 años y la correspondiente a seis meses, alcanzó niveles alrededor de 75 puntos base, cerca de su nivel mínimo en los últimos cuatro años.

### TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO



<sup>1/</sup> A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a un día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

Aunque la reducción en las tasas de interés de mayor plazo obedece parcialmente a un proceso de búsqueda de rendimientos entre los inversionistas globales, también se debe a diversos factores entre los que destaca, primordialmente, la consolidación de un entorno macroeconómico estable en México. En este sentido, se considera que los niveles actuales que muestra la curva de rendimientos, cercanos a sus mínimos históricos, amerita, en adición a la discusión cíclica que se viene haciendo en los últimos párrafos, una reflexión de mayor plazo.

En este contexto, la conducción de las finanzas públicas ha sido un ancla fundamental de la estabilidad. Si bien es claro que México tiene la necesidad de fortalecer sus finanzas públicas, también es cierto que las ha mantenido cerca del equilibrio durante ya más de década y media, resultando en uno de los menores niveles de deuda a producto entre las economías más grandes del mundo. Incluso, en el programa económico para el presente año, la postura fiscal fue fortalecida en el margen aún más.

Por lo que se refiere a la política monetaria, como ya se discutió, ésta ha estado dirigida desde hace ya muchos años al cumplimiento del objetivo de 3% establecido para la inflación. Durante la última década, el proceso de convergencia de la inflación ha estado sujeto a fuertes choques, reflejo de los importantes cambios por los que está atravesando la estructura del crecimiento mundial. Así, entre otros, el entorno global se ha caracterizado por importantes ajustes en los precios relativos de las materias primas y por episodios recurrentes de gran inestabilidad financiera.

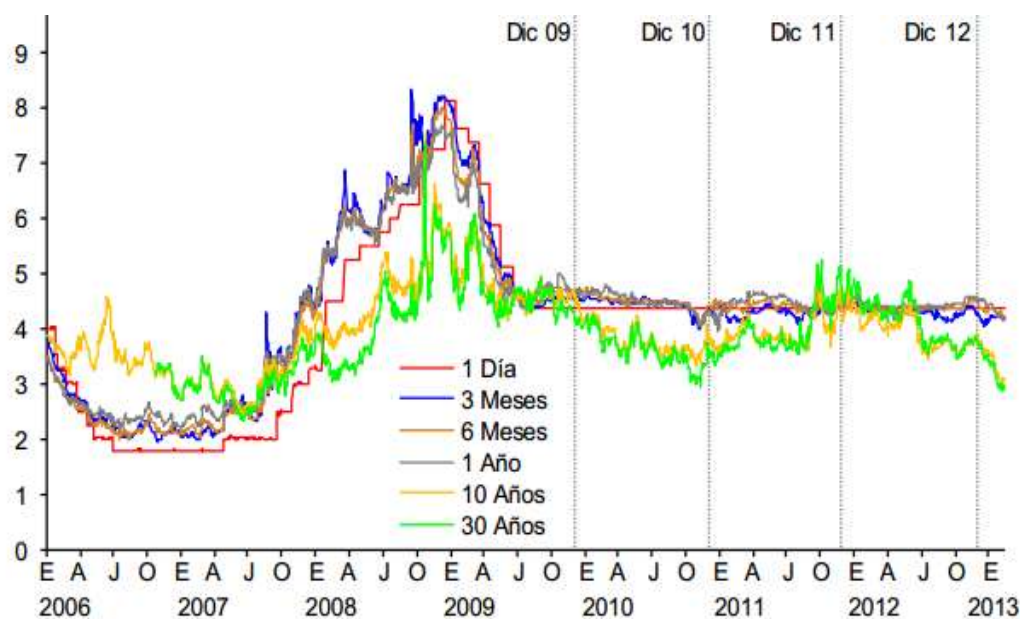
Ahora bien, una vez habiéndose disipado en buena medida los efectos sobre la inflación general anual de las perturbaciones que la afectaron el año pasado, ésta se encuentra actualmente en niveles cercanos al 3% y, la inflación subyacente, ciertamente en niveles mínimos históricos, por debajo del 3%. Esto se aprecia de manera más clara cuando se evalúan las condiciones que enfrenta el proceso

inflacionario interno, lo cual se refleja en mayor grado en la inflación de los servicios. Como es bien sabido, ésta se encuentra por debajo del 2%. Sin embargo, más allá de estos números, es claro que los diferentes aspectos estadísticos que caracterizan a la inflación muestran una mejoría notoria.

Todo esto ha contribuido, entre otras cosas, a una reducción en las primas de riesgo, en particular, aquéllas asociadas al riesgo inflacionario. Así, a pesar de que las tasas de interés de valores gubernamentales a diez años han alcanzado valores cercanos a sus mínimos históricos, es posible que éstas pudieran tener espacio adicional para disminuir

Por su parte, los diferenciales entre las tasas de Estados Unidos de Norteamérica y las de México se mantienen todavía en niveles elevados y superiores a los observados hasta antes de la crisis, aunque durante enero de 2013 registraron una disminución importante (ver siguiente gráfica).

**DIFERENCIALES DE TASAS DE INTERÉS ENTRE MÉXICO  
Y ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA<sup>1/</sup>**  
- Por ciento -



<sup>1/</sup> Para la tasa objetivo de Estados Unidos de Norteamérica considera el promedio del intervalo considerado por la Reserva Federal.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP) y Departamento del Tesoro Norteamericano.

Lo anterior apunta a que, posiblemente, las tasas de interés pudieran disminuir aún más si se redujera la tasa de referencia. Esta reflexión, sin embargo, no quedaría completa sin considerar la fase cíclica por la que actualmente atraviesa la economía. En este sentido, como ya se mencionó, la actividad productiva parece estar convergiendo a niveles cercanos a su potencial, la inflación a su meta de 3% y, el déficit en la cuenta corriente, a niveles reducidos y plenamente financiables.

Es en este contexto en el que se enmarcó la decisión de política monetaria de enero de 2013. Si bien se decidió mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.5%, la Junta de Gobierno mencionó que, de consolidarse un entorno de menor crecimiento económico y menor inflación, podría ser aconsejable reducir la tasa de interés de referencia. Dicha reducción tendría dos finalidades principales que operan en el mismo sentido. Por un lado, reconocería la reducción en las primas de riesgo inflacionario que refleja los logros de mediano plazo en el combate a la inflación. Por otro, ajustaría dicha tasa a las condiciones que actualmente imperan en la economía mexicana. En particular, ante la mayor estabilidad y certidumbre que prevalece, se considera que una medida como ésta podría llegar a ser compatible con el proceso de convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3 por ciento.

### **Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos**

Las previsiones sobre la actividad económica de Estados Unidos de Norteamérica con base en las cuales se construyó el escenario de pronóstico macroeconómico son similares a las que se tenían en el Informe previo, si bien las referentes al crecimiento de la producción industrial se revisaron ligeramente a la baja.<sup>13</sup>

---

<sup>13</sup> Las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica se basan en el consenso de los analistas encuestados por Blue Chip en febrero de 2013.

- a) El Producto Interno Bruto (PIB) estadounidense registró una tasa de crecimiento de 2.2% en 2012, cifra que se compara con la tasa esperada de 2.1% en el Informe anterior. Para 2013, se prevé un crecimiento del PIB de ese país de 1.9%, lo que se compara con el de 2.0% reportado en el Informe precedente. Para 2014, se anticipa una tasa de expansión de este indicador de 2.8 por ciento.
  
- b) La producción industrial de ese país mostró una expansión de 3.7% en 2012, mientras que para 2013 se espera un crecimiento de 2.3%. Estas cifras se comparan con las previsiones de 3.9 y 2.5% reportadas en el Informe del tercer trimestre, en el mismo orden. Para 2014, se anticipa un crecimiento de la producción industrial estadounidense de 3.5 por ciento.

No obstante, cabe apuntar que en la medida en que continúe el proceso de reformas estructurales, dentro del cual las recientes reformas laboral, educativa y la referente a la Ley General de Contabilidad Gubernamental son claros avances, el escenario para el crecimiento de México en el mediano plazo podría tornarse más favorable que el que se considera en el pronóstico descrito. En particular, se espera que la reforma laboral incremente la flexibilidad en ese mercado, promueva el empleo formal e impulse una mayor productividad laboral, con lo cual se prevé habría un impacto favorable sobre el crecimiento potencial de la economía.

**Fuente de información:**

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B370DAEE6-66D6-20A7-906D-7C91AE8C4639%7D.pdf>