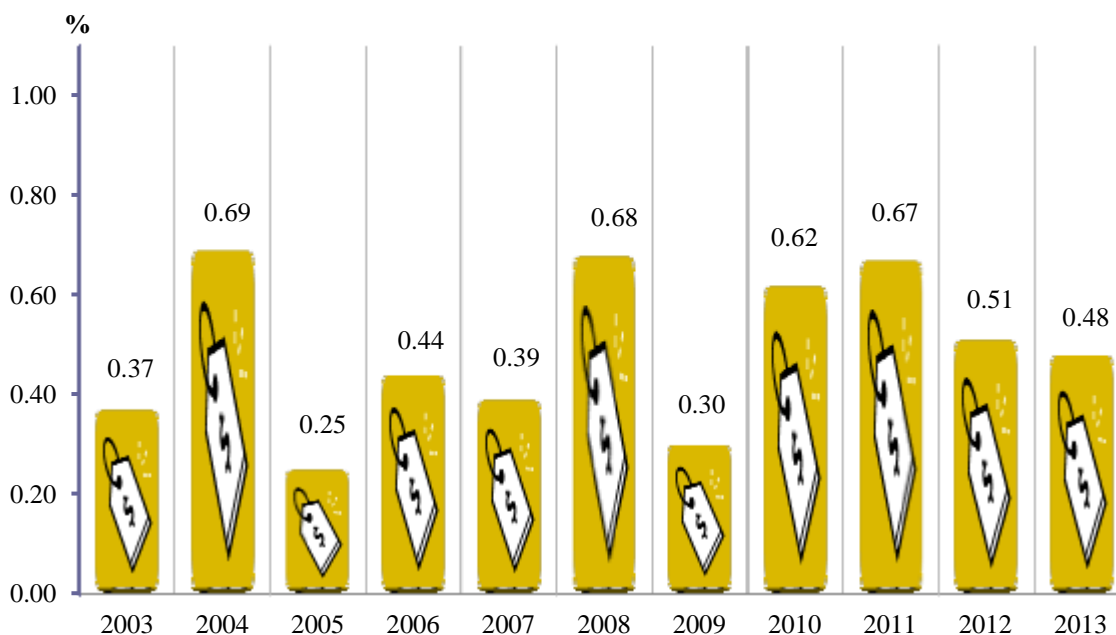

13. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

En octubre de 2013, la inflación fue de 0.48%, nivel inferior en 0.03 puntos porcentuales a la de igual mes de un año antes (0.51%). Los conceptos que se distinguieron por mostrar los mayores decrementos de precios fueron los siguientes alimentos: naranja 20.08, aguacate 16.02, guayaba 8.32 y pera 8.01%. En sentido contrario, los productos que presentaron los incrementos más importantes fueron cebolla 23.13, chícharo 20.31 y electricidad 18.68 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual -
Octubre
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 para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en lo que va del año.

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

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 11 al 15 de noviembre de 2013
Oct.	Acumulado Oct.		Oct.	Acumulado Oct.	
0.51	2.63	INPC	0.48	2.43	En el tercer informe trimestral sobre la inflación, el Banco de México estima que durante 2013 y 2014, la inflación general anual se situará en niveles cercanos a la meta de 3.5 por ciento.
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
0.95	-2.35	Cebolla	23.13	22.44	El precio de la cebolla registró una baja de 10.39% con lo que se ubica arriba de los niveles registrados en fecha similar del 2012, lo cual se debe a una mejoría en el abasto, al ser los envíos de Guanajuato constantes, a los que se sumaron partidas de Michoacán y remanentes de producto que se importó hace pocas semanas.
2.49	30.67	Jitomate	-1.10	4.40	El precio promedio del jitomate registró una variación a la baja de tan solo 0.08%. Lo anterior se atribuye a que la oferta global continúa limitada debido a que Michoacán, principal proveedor actual, vio afectadas sus siembras por las lluvias ocurridas días atrás.
-7.33	-6.07	Papa	-7.08	27.47	El precio de la papa no registró variación y se encuentra 47.54% por arriba de las variaciones presentadas hace un año por estas mismas fechas. La oferta sigue siendo satisfactoria, pues aún cuando la producción de Veracruz está finalizando, la cosecha del Estado de México se está formalizando, además de contarse con aportes de Coahuila y Chihuahua.

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

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 11 al 15 de noviembre de 2013
Oct.	Acumulado Oct.		Oct.	Acumulado Oct.t	
-0.31	-26.68	Limón con semilla	-4.14	10.34	El precio del limón con semilla registró una disminución promedio de 9.90% y se ubicó por debajo de los niveles presentados en el mismo lapso del 2012. Lo anterior, en virtud de que la oferta se recuperó, al regularizarse la recolección en Apatzingán Mich.; además de que la demanda se contrajo, por el clima frío y lluvioso registrado en la ciudad de México.
1.20	-15.07	Plátano	-5.22	3.54	El plátano registró una baja promedio en el crecimiento de sus precios de 24.09%. Esto, debido a que la oferta se recuperó, al regularizarse los cortes en Chiapas y Tabasco, después de la celebración de día de muertos.
-26.54	7.03	Naranja	-20.08	22.77	La naranja registró una baja en su precio promedio de 1.37%, con lo cual se ubicó 15.12% por arriba en relación con los registros que se tienen de fecha similar del 2012. La cotización promedio continuó descendiendo debido a que la oferta es muy amplia, ya que se está levantando la cosecha de la floración "Temprana" en Veracruz, por lo que sus envíos son constantes y significativos.

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 noviembre 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/SNIIM-ArchivosFuente/Comentarios/Comsem181113.doc>
http://www.economia-sniim.gob.mx/Nuevo/Home.aspx?opcion=e_MenComAgr.asp

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional
en el mes de noviembre de 2013*

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo. Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que la tendencia del trigo es a la baja, todas las condiciones están dadas para tener una buena producción de invierno, que aunado a las cosechas del Hemisferio Sur, garantizan que no habrá escasez de trigo a nivel mundial. El trigo debe tener mejores precios para recuperar terreno en el mercado pecuario.

Los futuros de trigo en la Bolsa de Chicago cotizaron en general a la baja. El 11 de noviembre, los futuros retrocedieron 3.25 centavos, a 6.4650 dólares estadounidenses por bushel en su sexto día consecutivo a la baja, presionados por una débil demanda de exportaciones para Estados Unidos de Norteamérica. El 12 de noviembre, los futuros cayeron 1 centavo, a 6.4525 dólares estadounidenses por bushel, en línea con el descenso del mercado de maíz. El 13 de noviembre, los futuros subieron 0.25 centavos, a 6.4550 dólares estadounidenses por bushel, en medio de una recuperación por una cobertura de posiciones cortas. En tanto, el 14 de noviembre, los futuros para diciembre bajaron 0.50 centavos, a 6.45 dólares estadounidenses por bushel, presionados por la debilidad en el mercado de maíz. Finalmente, el 15 de noviembre, los futuros del trigo para diciembre cayeron 1 centavo, a 6.4375 dólares estadounidenses por bushel, ante la caída del mercado de maíz por lo que terminaron la semana con pérdidas de un 0.9 por ciento.

En la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, el precio del trigo ha caído 40% en la última semana, el precio se cotiza en 350 dólares estadounidenses por tonelada métrica (t.m.) comparado con 490 dólares estadounidenses por t.m. del trigo de los Estados Unidos de Norteamérica. El pasado mes de octubre, el precio del trigo de Argentina alcanzó la cifra de 780 dólares estadounidenses por t.m. Se espera que el precio continúe su caída en las próximas semanas.

La consultora de análisis agrícola Lanworth estimó la producción de trigo en China en 124 millones de t.m. para 2014/15, un alza de 2% frente al año pasado. A su vez, la consultora dijo que espera una producción de trigo en la Unión Europea de 146 millones de t.m. para 2014/15, también un alza de un 2% respecto al 2013/14.

Por su parte, Strategie Grains recortó su estimación de la producción de 2013 para la Unión Europea en 300 mil t.m., a 134.9 millones de t.m., todavía un 7% por encima de la temporada anterior. La firma dijo que estaba considerando estimaciones oficiales, lo que llevó a la consultora a recortar la producción en una total de 500 mil t.m. para Francia y Dinamarca y elevar la producción en Italia.

Al mismo tiempo, elevó fuertemente la proyección de las exportaciones de trigo de la Unión Europea en 2013/2014, en 23.7 millones de toneladas, 1.6 millones por encima que lo estimado el mes pasado, debido a ventas aseguradas y una disminución en la competitividad del trigo de la región del Mar Negro.

*Al 19 de noviembre de 2013.

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

Por su parte, el Ministro de Agricultura de Francia estimó que la producción de trigo de su país fue de 36.7 millones de t.m., lo que es 3.4% mayor a la del año pasado.

Rusia, uno de los principales exportadores mundiales de trigo, planea cosechar en el 2014 la misma cantidad de cereal de este año, a pesar de una disminución en el área sembrada con granos de invierno, dijo el Ministro de Agricultura el pasado 13 de noviembre.

Los productores cosecharán por lo menos 90 millones de t.m. de granos, lo que incluye 50 millones de t.m. de trigo. Rusia sembrará este año alrededor de 14.7 a 14.8 millones de hectáreas con granos de invierno, por debajo de las 16.4 millones de hectáreas planeadas originalmente, agregó el Ministro. El plazo óptimo para completar la siembra de granos de invierno en Rusia es a mediados de octubre.

El Ministro ruso mantuvo la estimación del superávit exportable de granos de 2013/2014 en 20 millones de toneladas, de las cuales 12 millones de toneladas ya habían sido embarcadas entre el comienzo de la temporada el 1 de julio y el final de octubre.

En cuanto al clima, en Argentina se pronosticaron lluvias el fin de semana pasado, aunque no se espera que sean muy fuertes; Argentina empieza la cosecha de trigo en las siguientes semanas y más lluvias podrían retrasar la cosecha. En el resto del mundo las condiciones son buenas, en la zona del Mar Negro las condiciones son secas hasta la siguiente semana y en China han avanzado de buena forma en la siembra, aunque les ayudaría un poco tener más humedad.

Por su parte, en Canadá las condiciones son muy frías y con nieve, la producción de invierno se desarrolla sin problemas y el transporte de los granos se dificulta, pero es algo que ellos manejan muy bien al estar acostumbrados a fuertes inclemencias del clima.

Por otro lado, en Europa se reportó que los agricultores estiman plantar 4% más de trigo suave en el 2014, esto haría que la Unión Europea tuviera su mayor producción en los últimos seis años, si el clima es bueno, lo que sería una noticia bajista para el mercado, ya que Estados Unidos de Norteamérica también tiene una fuerte producción y tendrá que ser competitiva contra la zona del Mar Negro, Australia y Europa.

En Estados Unidos de Norteamérica, la siembra del trigo de invierno lleva avance del 95% comparado con el 94% del año pasado, las condiciones son muy buenas y se espera una excelente producción. Las condiciones del trigo de invierno son de 65% de bueno a excelente comparado con el 36% del año pasado y 55% del promedio de los últimos diez años. Cabe destacar que 84% del trigo ha emergido, comparado con el 80% del promedio. En Argentina y Australia la cosecha de trigo se desarrolla sin contratiempos.

*Al 19 de noviembre de 2013.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de noviembre de 2013*

El reporte de ventas de exportación fue de 416 mil 700 t.m, se registró por debajo de lo que esperaba el mercado de entre 350 mil y 550 mil t.m. El reporte indicó que la semana pasada se vendieron tan solo 287 mil 800 t.m. de trigo, los principales compradores fueron Nigeria con 84 mil 800 t.m., destino desconocido con 57 mil 700 t.m. y Tailandia con 50 mil t.m. México compró 19 mil 500 t.m. Las exportaciones fueron de 382 mil 800 t.m., cuyos principales destinos fueron China con 58 mil 800 t.m., Nigeria con 51 mil 800 t.m. y Corea del Sur con 49 mil 600 t.m.

Asimismo, la Unión Europea dio permiso para exportar 612 mil toneladas adicionales de trigo, por lo que el total hasta el momento es de 10 millones de toneladas en total. El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA) estima exportaciones por 24 millones pero, al ritmo que van, seguramente las exportaciones serán mayores a este monto.

En la licitación de compra por parte de Egipto, los ganadores fueron Rumania y Francia, que en conjunto le vendieron 240 mil toneladas a un precio de 299.74 dólares estadounidenses por tonelada. Francia y Rumania tienen ventajas logísticas en comparación con Estados Unidos de Norteamérica que ofreció trigo incluso a precios más baratos.

El USDA reportó que Corea del Sur compró 30 mil t.m. de trigo y Brasil 60 mil t.m., ambos de origen norteamericano. Se efectuó un censo en el que muestra que las exportaciones del mes de septiembre fueron mucho mayores de lo que se estimaba y las importaciones de trigo de Estados Unidos de Norteamérica de origen canadiense fueron de 455 mil t.m., siendo la mayor cifra de los últimos 10 años.

Por su parte, el reporte de inspecciones de exportaciones del USDA mostró que 12.22 millones de bushel de trigo se inspeccionaron para la exportación la semana pasada, ligeramente por arriba del rango estimado de 6.0 a 12.0 millones de bushel.

Maíz. El 11 de noviembre, los futuros del maíz subieron en Chicago, en medio de una cobertura de posiciones cortas y compras de consumidores finales; mientras que el 12 de noviembre, bajaron por la debilidad de los mercados al contado y crecientes ventas de productores. El 13 de noviembre, en tanto, los futuros de maíz bajaron antes de una potencial decisión que podría reducir el uso de maíz para la producción de etanol.

El 14 de noviembre, los futuros del maíz cayeron ante el temor de que disminuya la producción obligatoria de etanol, lo que podría reducir la demanda del cereal y elevar las existencias finales del mismo en Estados Unidos de Norteamérica. Finalmente, el 15 de noviembre, los futuros de maíz bajaron, luego de la propuesta del Presidente de Estados Unidos de Norteamérica, Barack Obama, de reducir el uso de etanol como combustible en el 2014.

*Al 19 de noviembre de 2013.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de noviembre de 2013*

En cuanto a las bases, éstas se mantuvieron firmes en puntos de exportación de Estados Unidos de Norteamérica, en niveles por arriba del contrato marzo de 2014, con la capacidad de aumentar para las fechas próximas altamente comprometidas.

Cabe mencionar que el avance de la cosecha de Estados Unidos de Norteamérica, al 17 de noviembre, se encontraba al 91 por ciento.

En términos de demanda, las ventas para la exportación llegaron a niveles cercanos al 63%, después que el USDA incrementara su estimado de 4.44 millones de t.m. a 35.56 millones, dejando un margen bastante cómodo para afrontar la demanda mundial hasta que salga la cosecha de Sudamérica.

Al respecto, el 15 de noviembre, el USDA publicó su reporte semanal de ventas de exportación, el cual mostró que Estados Unidos de Norteamérica vendió 1 millón 202 mil 900 t.m. de maíz; de las cuales los principales compradores fueron México con 301 mil 400 t.m., Japón con 226 mil 800 t.m., China con 115 mil 700 t.m. y Corea del Sur con 150 mil 900 t.m. Las exportaciones fueron de 463 mil 800 t.m., cuyos destinos fueron México con 134 mil 800 t.m., China con 121 mil t.m. y Japón con 51 mil 900 t.m.

Con respecto a la demanda industrial, en esta semana influyó la noticia de que la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos de Norteamérica (EPA por sus siglas en inglés) solicitó un ajuste a la baja en los requerimientos mínimos de producción de etanol. El gobierno de Obama propuso, el 15 de noviembre, reducir la meta federal sobre el uso de biocombustibles en Estados Unidos de Norteamérica en el 2014, a 15 mil 210 millones de galones, por debajo de una meta de 18 mil 150 millones en la ley de combustibles renovables del 2007.

En noticias del Cono Sur, en Argentina, las recientes lluvias ayudaron a motivar a los agricultores a dar un mayor avance en la siembra de maíz, el cual se estima haber superado un 38.8%, reportándose aún un retraso de un 5%, según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. Se espera ver un mayor avance desde ahora y hasta el 25 de noviembre.

Por su parte, Brasil está cerca de culminar la siembra, con las regiones de Paraná y Rio Grande do Sul (RGDS) alcanzando niveles de 95 y 70%, respectivamente. Sin embargo, a pesar que la condición es muy buena, se continúa hablando de una reducción en la producción nacional ante una pérdida de área que se sembraría de soya.

El mercado estará pendiente del desarrollo y la producción de cultivos en Sudamérica, en espera de menores precios ante un incremento en la disponibilidad de grano a nivel mundial.

*Al 19 de noviembre de 2013.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de noviembre de 2013*

Azúcar. En la semana del 11 al 15 de noviembre los precios del azúcar cerraron a la baja.

El 11 de noviembre, el azúcar sin refinar cayó ligeramente en Estados Unidos de Norteamérica en una sesión con bajo volumen de negocios, mientras que el azúcar blanca finalizó por quinto día seguido en baja.

El azúcar sin refinar, a marzo, perdió 0.11 centavos, o 0.6%, a 17.97 centavos de dólar la libra. El mínimo en la sesión fue 17.94 centavos, apenas por encima del mínimo de cinco semanas tocado el jueves último a 17.93 centavos. El azúcar blanca en Londres cayó 2.30 dólares estadounidenses, o 0.5%, a 478.20 dólares estadounidenses la tonelada.

El 12 de noviembre, los futuros de azúcar cayeron en Londres y Nueva York, luego de que datos de la industria en Brasil mostraron que la molienda de una abundante zafra de caña cobró fuerza en el mayor productor mundial del endulzante.

El azúcar sin refinar para marzo, en Estados Unidos de Norteamérica, cayó 0.10 centavos, o 0.6%, a 17.87 centavos, tras tocar mínimos de seis semanas de 17.84 centavos por libra. El azúcar blanca para diciembre, en Londres, cayó 5.80 dólares estadounidenses, o 1.2%, a 464 dólares estadounidenses por tonelada y tocó mínimos de casi cuatro meses, 464.90 dólares estadounidenses, antes del vencimiento del contrato de diciembre el 15 de noviembre.

El 13 de noviembre, el azúcar blanca cayó en Londres por debajo de un mínimo en tres años por una demanda débil y los futuros del cacao avanzaron tras un repunte sobre el final de la sesión.

El azúcar para entrega en diciembre, en Londres, cayó 6.50 dólares estadounidenses, o 1.4%, y cerró en 457.50 dólares estadounidenses la tonelada, luego de caer por debajo de un mínimo de tres años a 457.30 dólares estadounidenses, presionado por una demanda débil y un exceso de suministros. En tanto, los futuros del azúcar sin refinar para marzo, en Nueva York, concluyeron el día con una baja de 0.07 centavos, o 0.4%, a 17.80 centavos la libra, después de haber tocado un mínimo de seis semanas a 17.79 centavos.

El 14 de noviembre, los futuros del azúcar blanca en Londres bajaron a un mínimo de más de tres años, arrastrados por una débil demanda, mientras que los del cacao subieron.

En Nueva York y Londres, los futuros del azúcar bajaron debido a una liquidación larga. El azúcar blanca al contado en Londres perdió 7.50 dólares estadounidenses, o 1.6%, a 450 dólares estadounidenses la tonelada, luego de tocar 449 dólares estadounidenses.

*Al 19 de noviembre de 2013.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de noviembre de 2013*

Los futuros del azúcar sin refinar para entrega en marzo, en Nueva York, cayeron 0.16 centavos, o 0.9%, a 17.64 centavos la libra, extendiendo una caída reciente y marcando un nuevo mínimo de seis semanas a 17.62 centavos.

La Organización Internacional del Azúcar elevó su estimación de superávit global a 4.7 millones de toneladas en la cosecha 2013/14 que comenzó el 1º de octubre, desde una proyección anterior de 4.5 millones.

El 15 de noviembre, los futuros del azúcar blanca en Londres pasaron a positivo tras marcar mínimos de más de tres años antes de la expiración del contrato diciembre.

El azúcar blanca para diciembre en Londres subió 2.80 dólares estadounidenses, o 0.6%, a 452.80 dólares estadounidenses por tonelada en su último día de negociación, tras tocar más temprano los 445.70 dólares estadounidenses - un mínimo en más de tres años -.

Los futuros del azúcar sin refinar para marzo, en Nueva York, cayeron 0.09 centavos, o 0.5%, a 17.55 centavos por libra, tras descender a un nuevo mínimo de seis semanas de 17.52 centavos previamente en la sesión.

Arroz. Los precios de los contratos de futuros de arroz cotizaron de manera mixta la semana de referencia, el 11, 12 y 15 de noviembre a la baja, así como el 13 y 14 de noviembre al alza.

El 11 de noviembre, los futuros de arroz cotizaron más bajos después de una sesión comercial de ida y vuelta. Después de un comienzo lento, los precios estaban a alrededor de un dólar estadounidense por tonelada métrica más al medio día. Sin embargo, la falta de apoyo fundamental, así como la reducción de volumen de comercio, hizo que las ganancias iniciales se escabulleran, y una nueva ronda de venta al cierre de la sesión fue suficiente para tirar los precios de nuevo a territorio negativo.

El mercado no pudo encontrar suficiente interés de compras de seguimiento y los precios se quedaron sin apoyo en un día de reducción del volumen del comercio. A pesar del movimiento negativo, algunos operadores consideran el hecho de que los precios se las arreglaran para establecer un máximo y un mínimo más altos como un signo positivo y están pronosticando una continuación de la reciente tendencia de aumento de los precios para las próximas sesiones.

El 12 de noviembre, los futuros de arroz volvieron a cerrar negativos, ya que los precios enfrentaron resistencia técnica firme por parte de la banda superior de Bollinger, señalada en 347 dólares estadounidenses por tonelada métrica. La presión de venta se intensificó cuando la sesión continuó y por la tarde los precios habían caído 3 dólares estadounidenses por tonelada métrica. Además de las presiones técnicas, un giro bajista en los pozos del maíz y trigo provocó probablemente ventas adicionales.

*Al 19 de noviembre de 2013.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de noviembre de 2013*

Los precios se movieron hacia abajo después de un intento fallido de repuntar. El mercado logró trazar un nuevo máximo a corto plazo de 348 dólares estadounidenses por t.m.; sin embargo, también cerró por debajo del mínimo de la sesión anterior. Los técnicos ven esto como un desarrollo técnico negativo que se conoce como un patrón "envolvente bajista" y las previsiones son que los precios sigan bajando. Las pérdidas fueron limitadas por el apoyo subyacente proporcionado por el promedio móvil de 50 días

El 13 de noviembre, los futuros de arroz se dispararon a medida que el interés de compra se intensificó. La reciente tendencia alcista probablemente refleja la realidad de la escasez de suministros en el mercado de físicos de arroz, así como los suministros más pequeños de lo esperado provenientes de la cosecha tardía.

El 14 de noviembre, el mercado encontró interés de compra de seguimiento y repuntó con fuertes alzas. Los precios atravesaron rápidamente la resistencia en las inmediaciones de los 345 dólares estadounidenses por t.m. en la convergencia de los promedios móviles de 100 y 200 días, antes de continuar hasta superar el objetivo de precios actual y el punto de resistencia secundaria. La acción de la sesión anterior devolvió al mercado al reciente canal de tendencia alcista, confirmó el apoyo cerca del nivel de 344 dólares estadounidenses por tonelada métrica y proporciona un pronóstico positivo para la futura dirección de los precios.

El 15 de noviembre, los futuros de arroz retrocedieron ligeramente tras el repunte del 14 de noviembre, ya que algunos operadores tomaron ganancias antes del fin de semana. A pesar de terminar a la baja el 15 de noviembre, el mercado logró terminar la semana al alza, una hazaña impresionante después de un comienzo tan bajista. Técnicamente, el movimiento al alza podría haber sido exagerado, lo que podría haber añadido un incentivo adicional en el lado de la venta el 15 de noviembre.

El mercado no fue capaz de estimular compras de seguimiento el 15 de noviembre después del repunte del 14 de noviembre de casi 7 dólares estadounidenses por t.m. ya que los operadores pueden haber visto el potencial de crecimiento como limitado. Los precios retrocedieron hasta establecerse por debajo de la banda superior de Bollinger, que se observa en 349 dólares estadounidenses por t.m., un nivel que es seguido de cerca por los operadores técnicos. A pesar de comenzar la semana con una nota negativa y de cerrar a la baja el 15 de noviembre.

En el reporte de avance de cultivos de esa semana no se reportó avance para el arroz, lo que se cree que la cosecha se ha completado en Estados Unidos de Norteamérica.

El clima húmedo se desaceleró el progreso de siembra de arroz en la Argentina en la última semana, pero el 88% de la superficie ya ha sido plantada y el progreso en general sigue siendo un poco más lento de lo normal.

*Al 19 de noviembre de 2013.

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

La siembra en la principal región productora de arroz de Brasil, RGDS, con un avance del 75%. Sin embargo, el progreso en RGDS también se mantiene ligeramente por arriba del ritmo normal. En este punto, tanto los productores de Argentina y Brasil parecen estar en línea.

En cuanto al clima, las precipitaciones han interrumpido la recolección en el sur de China, pero la recolección de la doble cosecha tardía ha mejorado.

La disminución de las precipitaciones, después del tifón Haiyan, mejorarán las condiciones para la recolección de la cosecha en las Filipinas.

La reducción de las precipitaciones mejorará las condiciones de la cosecha en Japón.

El clima seco continuará favoreciendo la recolección de la cosecha en Tailandia.

Las preocupaciones por la sequía disminuirán en la mayor parte de Indonesia, pero las lluvias podrían retrasar la cosecha de la segunda temporada en algunos lugares.

El clima seguirá favoreciendo la recolección de la cosecha en la India y Bangladesh.

El clima seco reducirá las preocupaciones de humedad en Nigeria.

Para la semana del 11 al 14 de noviembre, el USDA reportó ventas netas de arroz por 43 millones de t.m., los mejores compradores fueron Taiwán (10 mil t.m.), México (7 mil t.m.), Ghana (6 mil t.m.), Arabia Saudita (5 mil 900 t.m.), y Turquía (4 mil 600 t.m.).

Las exportaciones registradas fueron de 46 mil 700 t.m., principalmente para Japón (14 mil 500 t.m.), Honduras y Reino Unido (8 mil 700 t.m. cada uno), México (3 mil 800 t.m.), y Jordania (2 mil 400 t.m.)

Mensualmente, las ventas deberán promediar 65 mil t.m., desde finales de junio, para alcanzar el pronóstico emitido por el USDA, así como 64 mil t.m., para cumplir con el pronóstico de Informa Economics.

*Al 19 de noviembre de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 19 de noviembre de 2013.

Fuente de Información:

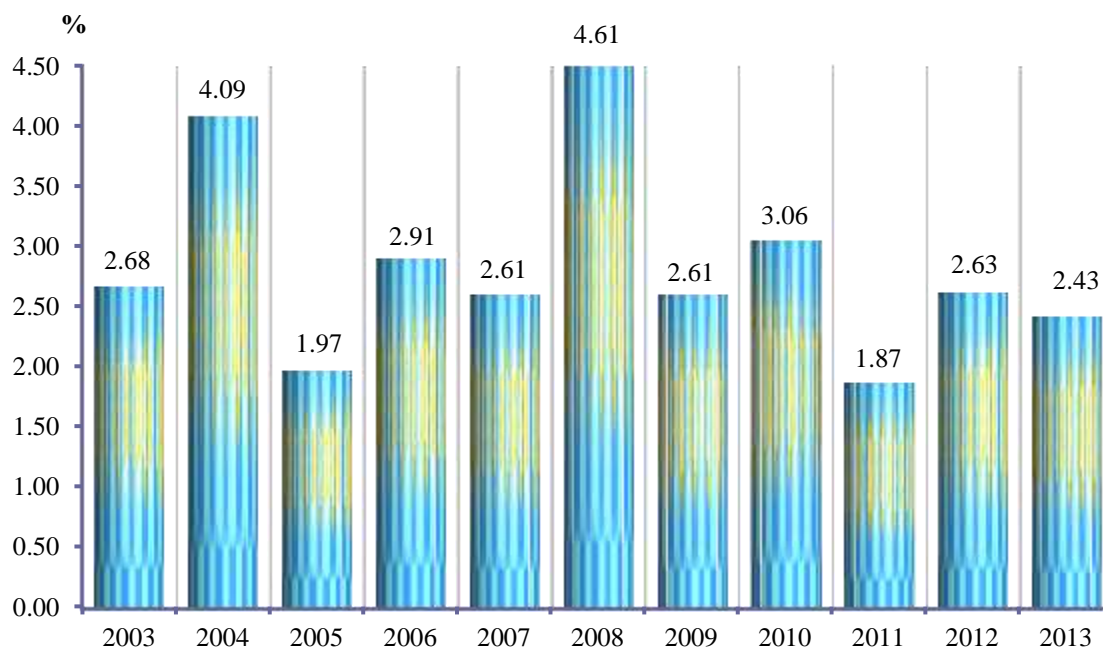
<http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/semanal.asp#NOVIEMBRE-20131>

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

Variación acumulada del INPC

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) acumuló, al décimo mes del año, una variación de 2.43%, cantidad menor en 0.20 puntos porcentuales, en contraste con el mismo período de 2012.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variación acumulada - Enero - octubre 2003 - 2013



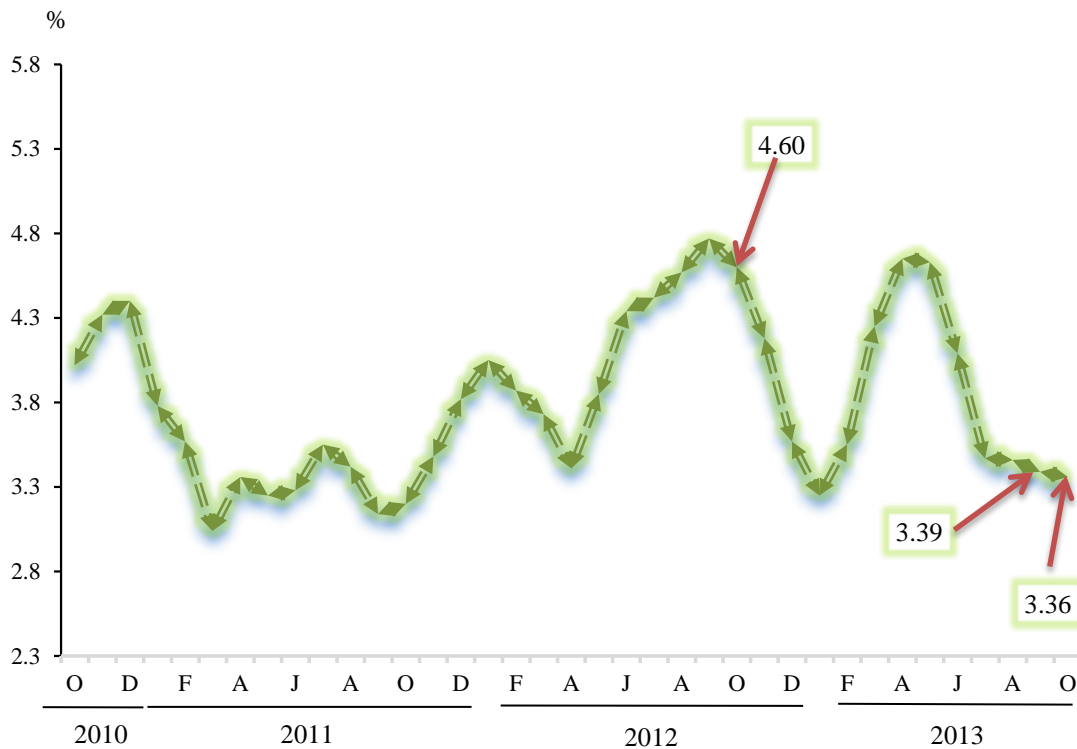
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Las bajas acumuladas más relevantes con relación al mismo ciclo de 2012 se presentaron en los siguientes grupos: huevo (38.52 puntos porcentuales), legumbres secas (25.33), pescados y mariscos en conserva (12.26) y carne de ave (11.54). De forma contraria, los grupos que registraron las mayores alzas en la variación acumulada de sus precios fueron servicio telefónico (25.24 puntos porcentuales), servicios para el automóvil (11.97) y transporte público urbano (5.47).

Inflación interanual

En octubre del presente año, la inflación interanual del INPC se ubicó en 3.36%, lo que representó una baja de 0.03 puntos porcentuales respecto al porcentaje registrado el mes previo (3.39%).

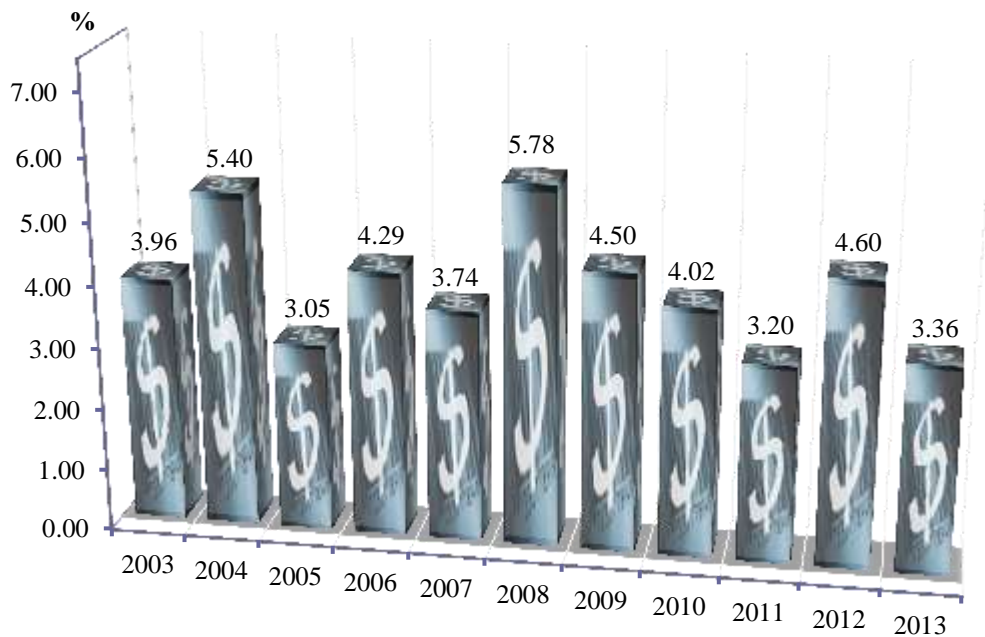
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Octubre 2010 – octubre 2013



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

Como ya se indicó, la variación interanual del INPC en octubre fue de 3.36%, lo que representó una baja de 1.24 puntos porcentuales en balance con la de similar ciclo de 2012 (4.60%). En este sentido, los decrementos anualizados de precios más importantes se observaron en los siguientes conceptos de gasto: azúcar 24.67, transporte aéreo 18.26, chile serrano 18.02, uva 14.51 y manzana 14.42 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Octubre
2003 - 2013

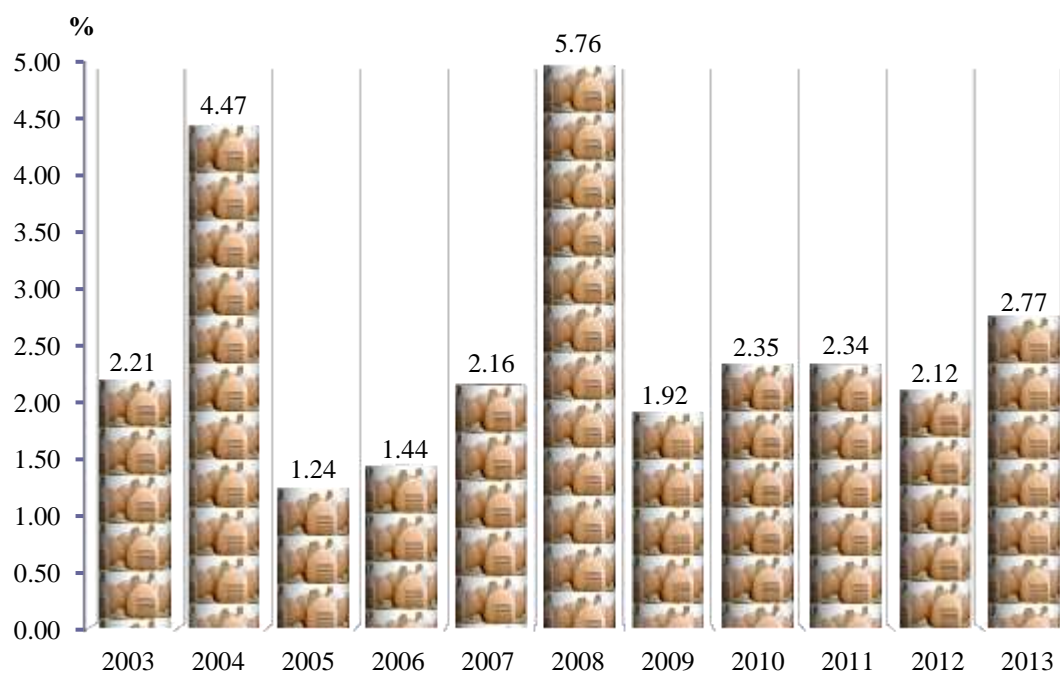


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

En el décimo mes del presente año, el Índice de Precios de la Canasta Básica mostró una variación de 1.14%, con ello acumuló, en lo que va del presente año, un incremento de 2.77%, mayor en 0.65 puntos porcentuales al observado en el mismo período de 2012 (2.12%).

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
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 los movimientos de precios de los conceptos que determinaron, en forma significativa, la mayor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica, durante los primeros diez meses de 2013, en cotejo con el mismo lapso de 2012.

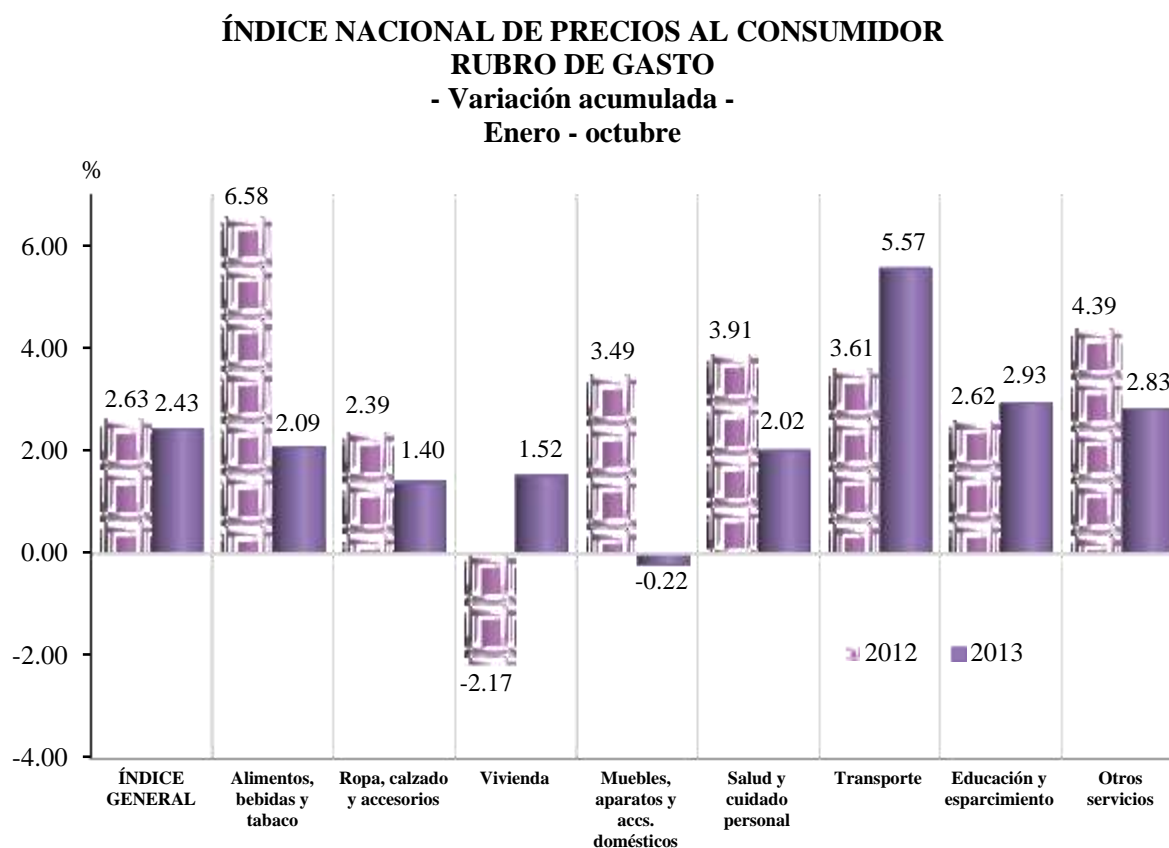
**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES
INCREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variaciones acumuladas -
Enero – octubre
- Por ciento -**

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	2.12	2.77	0.65
Servicio de telefonía móvil	-17.31	52.01	69.32
Colectivo	1.44	11.58	10.14
Servicio telefónico local fijo	-8.01	-0.10	7.91
Electricidad	-20.43	-15.79	4.64
Gasolina de alto octanaje	5.48	9.49	4.01
Dermatológicos	1.79	4.45	2.66
Blanqueadores	3.60	5.49	1.89
Galletas	3.24	4.82	1.58
Cardiovasculares	3.21	4.46	1.25
Pan de caja	3.07	4.22	1.15

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

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto

En el período enero-octubre de 2013, las variaciones acumuladas de precios de cinco de los ocho rubros que forman el gasto familiar resultaron inferiores a las observadas en el mismo intervalo de 2012. El rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco se distinguió por haber registrado la mayor baja en termino de puntos porcentuales en su variación acumulada de 2.09%, inferior en 4.49 puntos porcentuales a la variación de 2012 (6.58%); los conceptos que dentro de este rubro mostraron decrementos importantes en el ritmo de crecimiento de sus precios, en términos de puntos porcentuales, fueron chile serrano (50.90 puntos), huevo (38.52) y frijol (30.52).

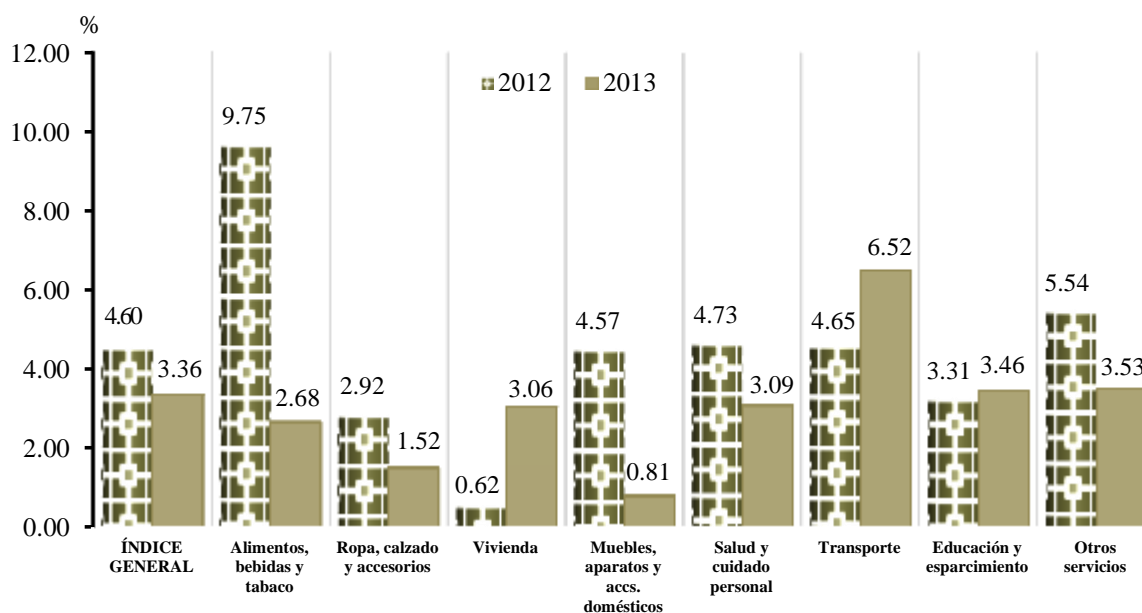


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

De los ocho rubros que integran la estructura del gasto familiar, de octubre 2012 a octubre 2013, cinco observaron variaciones de precios menores a las registradas un año antes, para el mismo intervalo. La mayor baja en puntos porcentuales se alcanzó en el rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco, al mostrar un incremento de 2.68%, inferior en 7.07 puntos porcentuales al de igual período de 2012 (9.75%). Los conceptos con las bajas de precios más importantes, en términos de puntos porcentuales, fueron chile serrano (67.05), jitomate (50.18) y frijol (48.62).

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO**
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Octubre



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 octubre de 2013, la inflación registró una variación de 0.48%, como resultado de las incidencias¹ positivas de las variaciones de precios, una vez descontado el efecto de las negativas.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: GENÉRICOS CON MAYORES INCIDENCIAS

- Variación mensual -
Octubre 2013

INFLACIÓN = 0.48%

**Productos con incidencia positiva
SUBTOTAL: 0.744**

**Productos con incidencia negativa
SUBTOTAL: -0.264**



* El programa de tarifas eléctricas de temporada cálida terminó su período de vigencia durante octubre en las siguientes ciudades: Mérida, Monterrey, Acapulco, Torreón, Veracruz, Villahermosa, Tampico, Monclova, Chetumal, Iguala, Tepic, San Andrés Tuxtla, Campeche, Tehuantepec y Cd. Acuña.

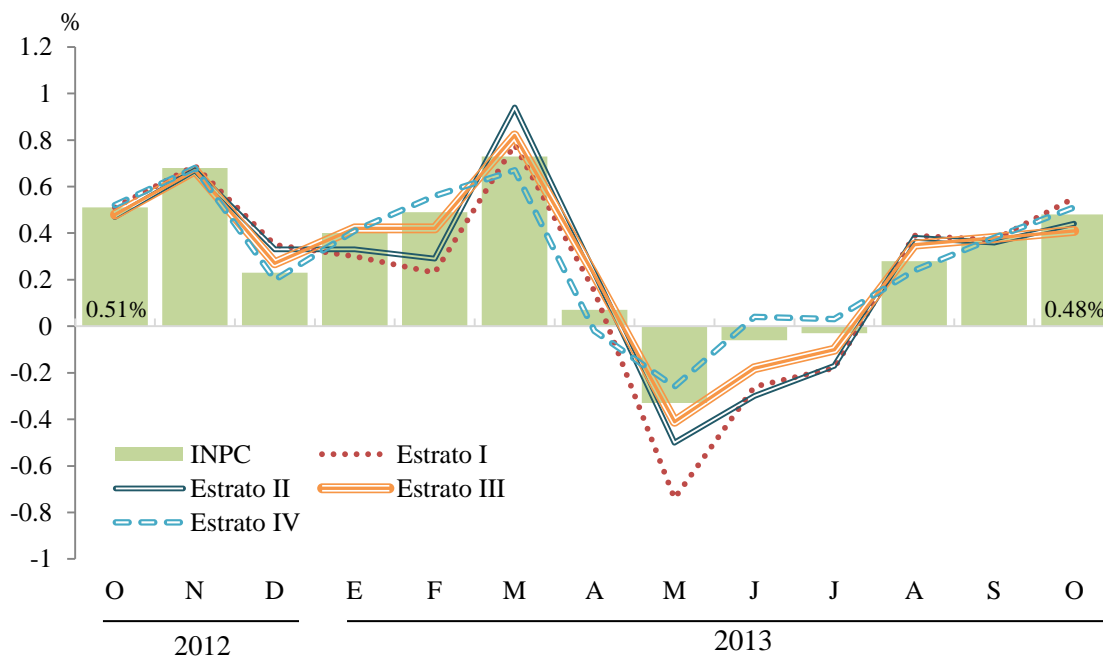
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

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

Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos ²

Los Índices de Precios de los Estratos I, II, III, IV, en octubre de 2013, presentaron un nivel que osciló entre 0.41% (Estrato III) y 0.55% (Estrato I), en todos los casos muy cercanos a la variación del INPC (0.48%). Sin embargo, el Índice del Estrato III mostró la mayor reducción (0.7 puntos porcentuales) respecto al mismo mes del 2012.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



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

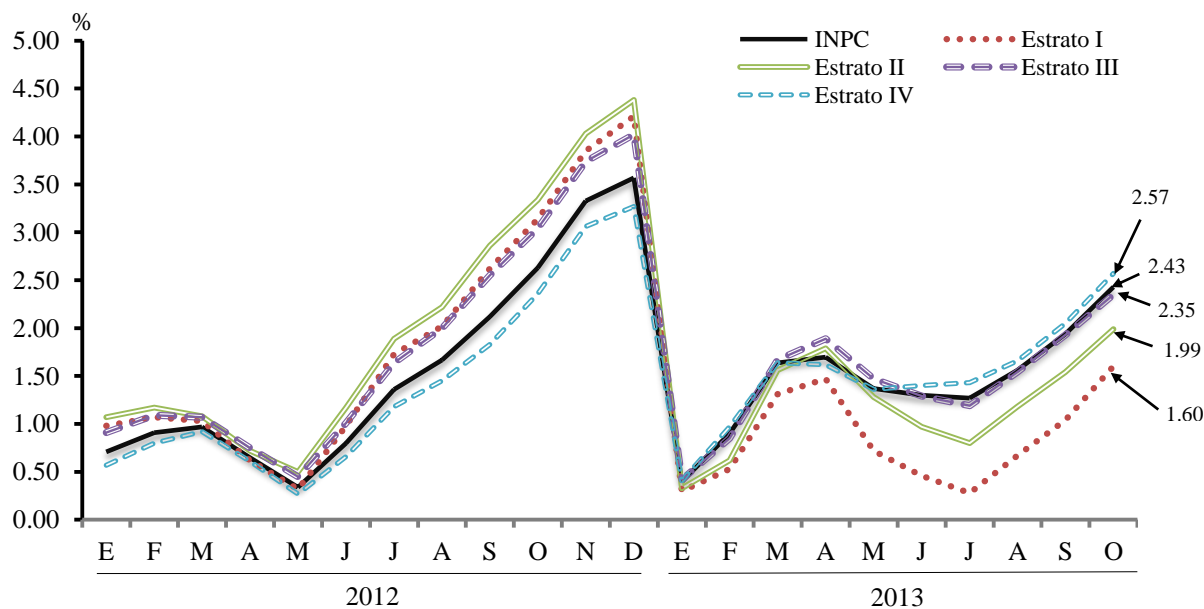
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

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

Evolución acumulada del INPC y de los Índices de los Estratos ³

En octubre de 2013, el Índice del Estrato I presentó una variación acumulada de 1.60%, la menor de todos los Estratos.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO ^{1/} - Variación acumulada - Enero 2012 - octubre 2013



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

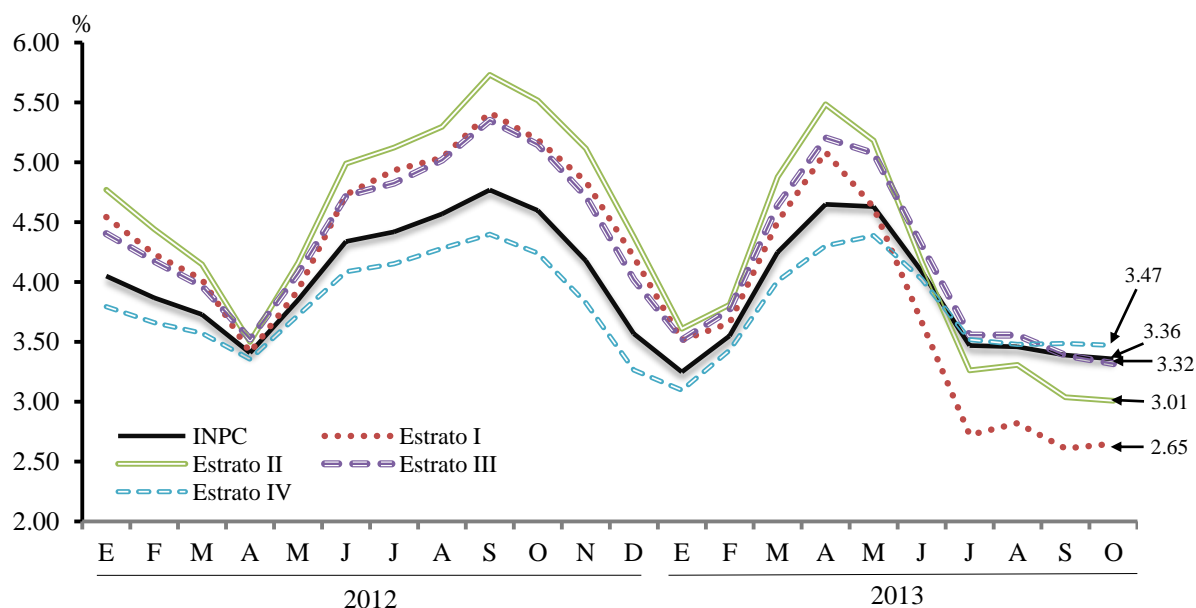
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

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

Evolución interanual del INPC y de los Índices de los Estratos ⁴

En lo correspondiente a la variación interanual, el Índice del Estrato I, en octubre de 2013, se ubicó en 2.65%, cantidad inferior a la inflación general de 3.36%, es importante notar que a partir de mayo de 2013, el Índice del Estrato I comenzó a situarse por debajo de los niveles registrados por el INPC, a diferencia del Índice del Estrato IV, el cual evoluciona por encima del mismo, a partir de julio del presente año, actualmente se encuentra 0.11 puntos porcentuales por encima del Índice General.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/}
- Variación interanual -
Enero 2012 - octubre 2013



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

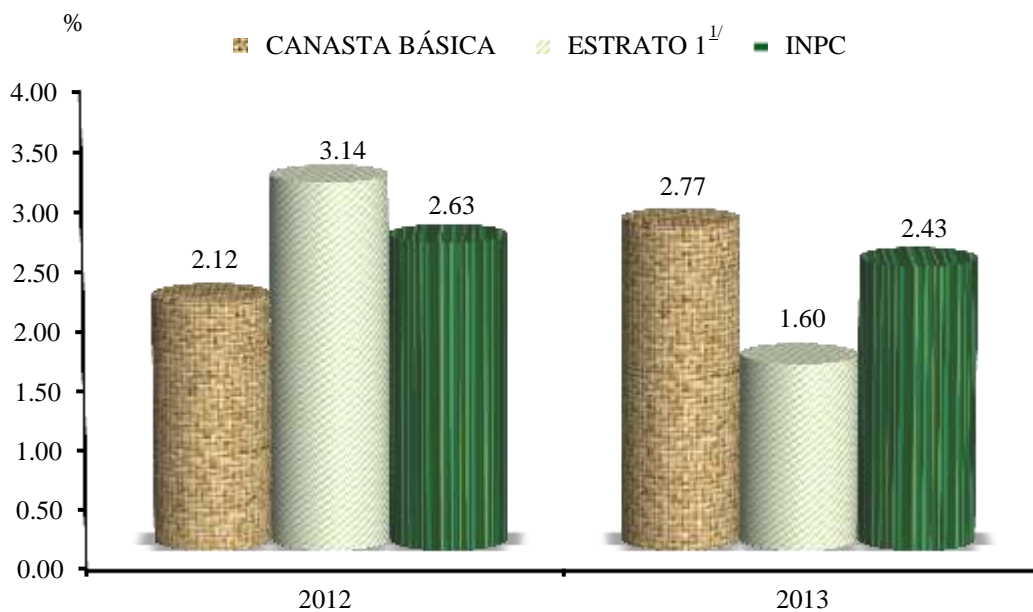
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

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

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1⁵

En el lapso que va de enero a octubre de 2013, el índice de precios del Estrato 1 del INPC acumuló una variación de 1.60%, inferior en 0.83 puntos porcentuales al incremento del Índice General (2.43%) y menor en 1.17 puntos porcentuales al del Índice de la Canasta Básica (2.77%) en similar período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
2012 - 2013



^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

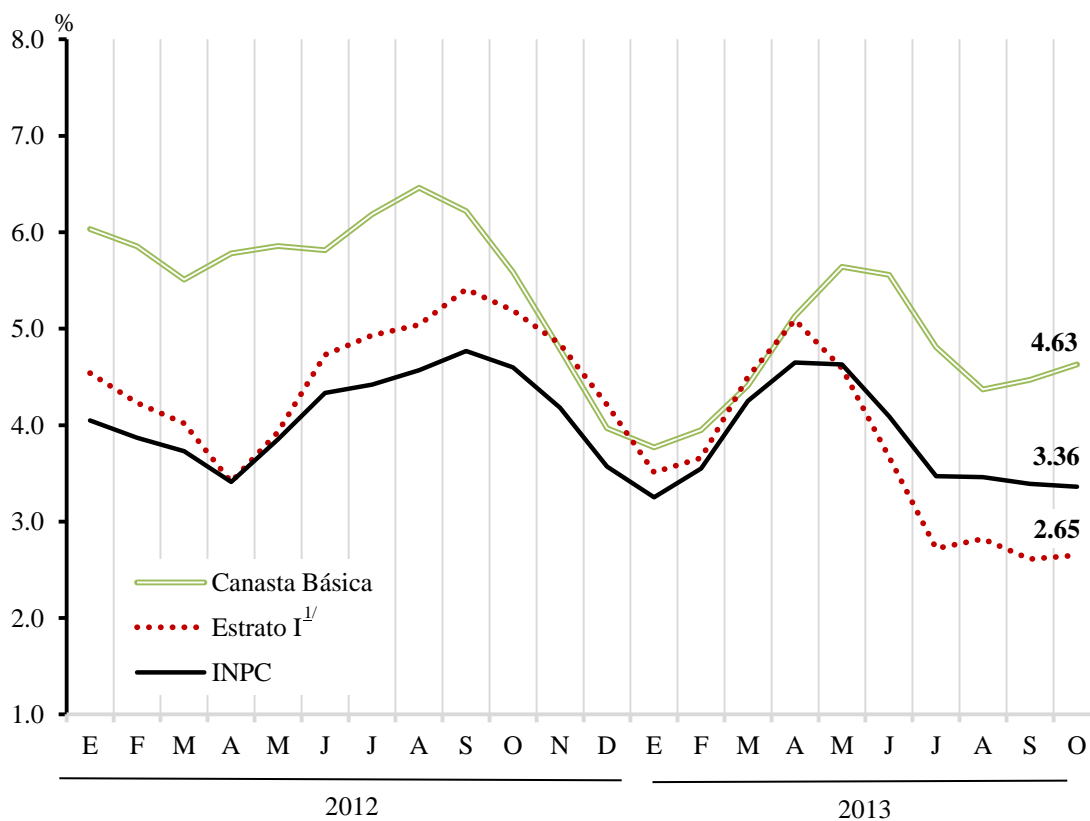
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

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

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1 ⁶

De octubre 2012 a octubre 2013, el índice de precios del Estrato 1 del INPC mostró una variación de 2.65%, cantidad menor en 0.71 puntos porcentuales a la del Índice General (3.36%), e inferior en 1.98 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (4.63%) en similar período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Enero 2012 – octubre 2013



^{1/} 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.

⁶ Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución acumulada de los precios por ciudad

En los primeros diez meses del presente año, 34 de las 46 ciudades que integran el INPC registraron variaciones de precios por debajo de las acumuladas en 2012, para ese mismo ciclo. Iguala, Gro; Tehuantepec, Oax; Acapulco, Gro; Culiacán, Sin y Tulancingo, Hgo. destacaron por haber logrado las bajas más importantes en términos de puntos porcentuales, como se observa en la siguiente tabla.

Por el contrario, las ciudades de Hermosillo, Son.; La Paz, B.C.S.; Tampico, Tamps. y Morelia, Mich. presentaron las alzas acumuladas más importantes en términos de puntos porcentuales.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - octubre

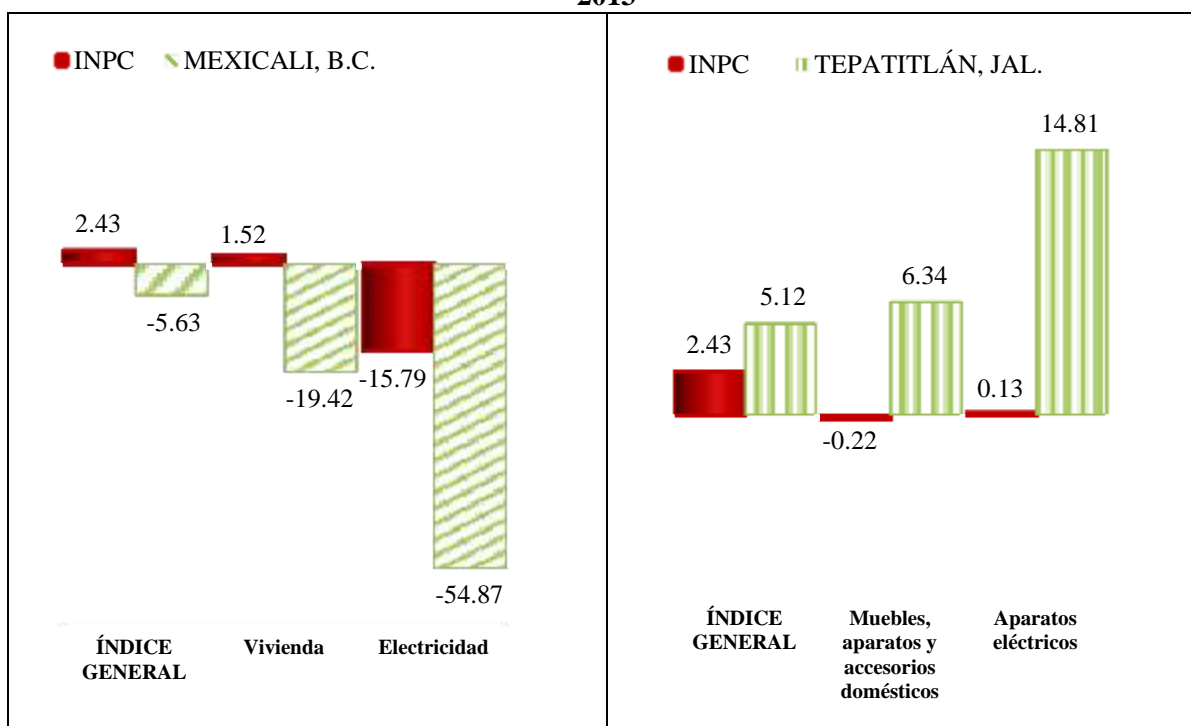
CIUDAD	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	2.63	2.43	-0.20
IGUALA, GRO.	5.51	2.13	-3.38
TEHUANTEPEC, OAX.	4.67	1.34	-3.33
ACAPULCO, GRO.	3.75	1.32	-2.43
CULIACÁN, SIN.	-2.73	-5.01	-2.28
TULANCINGO, HGO.	4.47	2.51	-1.96
CORTAZAR, GTO.	3.74	1.91	-1.83
PUEBLA, PUE.	3.40	2.04	-1.36
VERACRUZ, VER.	3.88	2.59	-1.29
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	3.97	2.76	-1.21
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	4.22	3.09	-1.13
CUERNAVACA, MOR.	3.29	2.17	-1.12
DURANGO, DGO.	4.01	2.98	-1.03
JACONA, MICH.	4.25	3.22	-1.03
TLAXCALA, TLAX.	3.54	2.55	-0.99
TAPACHULA, CHIS.	3.52	2.70	-0.82
OAXACA, OAX.	3.52	2.73	-0.79
COLIMA, COL.	3.34	2.60	-0.74
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	3.52	2.78	-0.74
GUADALAJARA, JAL.	3.26	2.60	-0.66
LEÓN, GTO.	3.57	3.00	-0.57
CHETUMAL, Q.R.	3.45	2.97	-0.48
TIJUANA, B.C.	2.71	2.23	-0.48
AGUASCALIENTES, AGS.	3.03	2.66	-0.37
MONTERREY, N.L.	2.82	2.46	-0.36
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	3.10	2.75	-0.35
MATAMOROS, TAMPS.	0.27	-0.06	-0.33
FRESNILLO, ZAC.	3.21	2.91	-0.30
MONCLOVA, COAH.	3.17	2.94	-0.23
CAMPECHE, CAMP.	3.06	2.85	-0.21
TORREÓN, COAH.	2.60	2.39	-0.21
MEXICALI, B.C.	-5.45	-5.63	-0.18
HUATABAMPO, SON.	-4.84	-4.95	-0.11
MÉRIDA, YUC.	3.46	3.37	-0.09
CD. ACUÑA, COAH.	2.89	2.81	-0.08
CD. JUÁREZ, CHIH.	0.01	0.06	0.05
CÓRDOBA, VER.	3.69	3.74	0.05
TEPATITLÁN, JAL.	5.05	5.12	0.07
VILLAHERMOSA, TAB.	3.31	3.44	0.13
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	3.15	3.30	0.15
TEPIC, NAY.	3.28	3.45	0.17
CHIHUAHUA, CHIH.	2.44	2.87	0.43
QUERÉTARO, QRO.	3.16	3.64	0.48
MORELIA, MICH.	2.85	3.37	0.52
TAMPICO, TAMPS.	2.87	3.63	0.76
LA PAZ, B.C.S.	-0.37	0.40	0.77
HERMOSILLO, SON.	-6.31	-0.10	6.21

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

Por otra parte, Mexicali, B.C. observó el mayor decremento acumulado en lo que va de 2013 (5.63%), lo cual fue resultado, en buena parte, de la baja de 19.42% que registró el rubro de Vivienda, como consecuencia de la caída de 54.87% observada en los servicios de electricidad, misma que significó una disminución de 39.08 puntos porcentuales con respecto a la variación que observó el mismo concepto en el INPC (-15.79%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE MEXICALI, B.C. Y TEPATITLÁN, JAL.

- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
2013



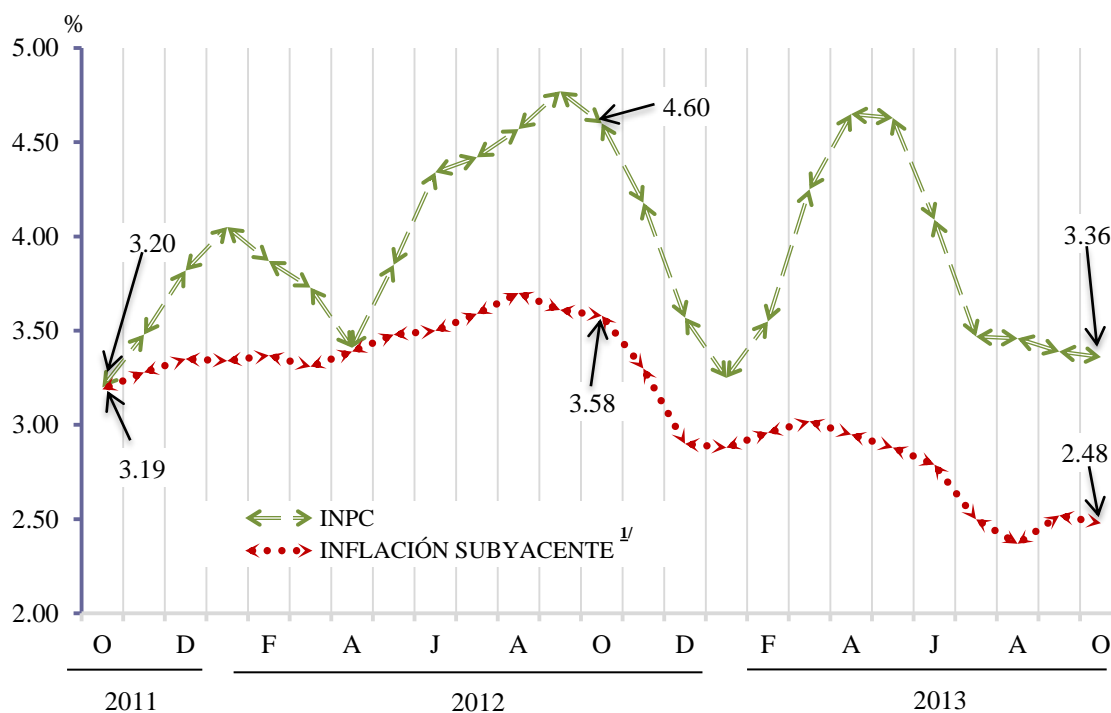
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En oposición, la ciudad de Tepatitlán, Jal. sobresalió por haber presentado la mayor alza en su índice de precios, en el período enero-octubre de 2013 (5.12%), debido al incremento en el rubro de Muebles, aparatos y accesorios domésticos y de las alzas de precios observadas en el grupo de aparatos eléctricos, en particular.

Inflación subyacente

En el décimo mes de 2013, la inflación subyacente ^{1/} mostró una variación de 0.19%, cifra menor en 0.29 puntos porcentuales a la variación del INPC en igual mes (0.48%). En el período interanual que va de octubre de 2011 a octubre de 2012, la inflación subyacente fue de 2.48%, con lo que se colocó 0.88 puntos porcentuales por debajo de la inflación general (3.36%) en similar ciclo.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
E INFLACIÓN SUBYACENTE**
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -
Octubre 2011 – octubre 2013



^{1/} 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 octubre de 2013, como ya se informó, la variación interanual de la inflación subyacente fue de 2.48%, porcentaje menor en 1.1 punto porcentual si se le equipara con el ocurrido en 2012 (3.58%). Al mismo tiempo, el componente no subyacente observó una variación anual de 6.18%; lo que representó 1.89 puntos porcentuales por debajo de la ocurrida en 2012 (8.07%). Dentro de este componente destaca la reducción de 15.03 puntos porcentuales que registraron los precios de los productos pecuarios.

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

CONCEPTO	2012			2013		
	Octubre			Octubre		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	0.51	2.63	4.60	0.48	2.43	3.36
Subyacente ^{1/}	0.23	2.72	3.58	0.19	2.30	2.48
Mercancías	0.29	4.12	5.17	0.11	1.55	2.41
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.36	5.12	6.68	0.29	2.32	3.28
Mercancías no Alimenticias	0.23	3.34	4.00	-0.04	0.94	1.71
Servicios	0.18	1.56	2.25	0.26	2.95	2.54
Vivienda ^{2/}	0.16	1.71	2.00	0.14	1.85	2.19
Educación (colegiaturas)	0.00	4.47	4.47	-0.01	4.40	4.42
Otros Servicios	0.25	0.57	1.87	0.48	3.66	2.34
No subyacente	1.42	2.34	8.07	1.41	2.77	6.18
Agropecuarios	-0.07	9.26	15.60	-0.72	1.74	1.67
Frutas y Verduras	-1.41	4.46	13.41	0.30	2.63	1.10
Pecuarios	0.75	12.34	16.95	-1.30	1.13	1.92
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	2.36	-1.48	3.93	2.74	3.48	9.07
Energéticos	3.58	-2.28	6.02	4.26	1.42	9.62
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.17	0.05	0.24	0.13	7.40	7.83

^{1/} 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.

^{2/} 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**

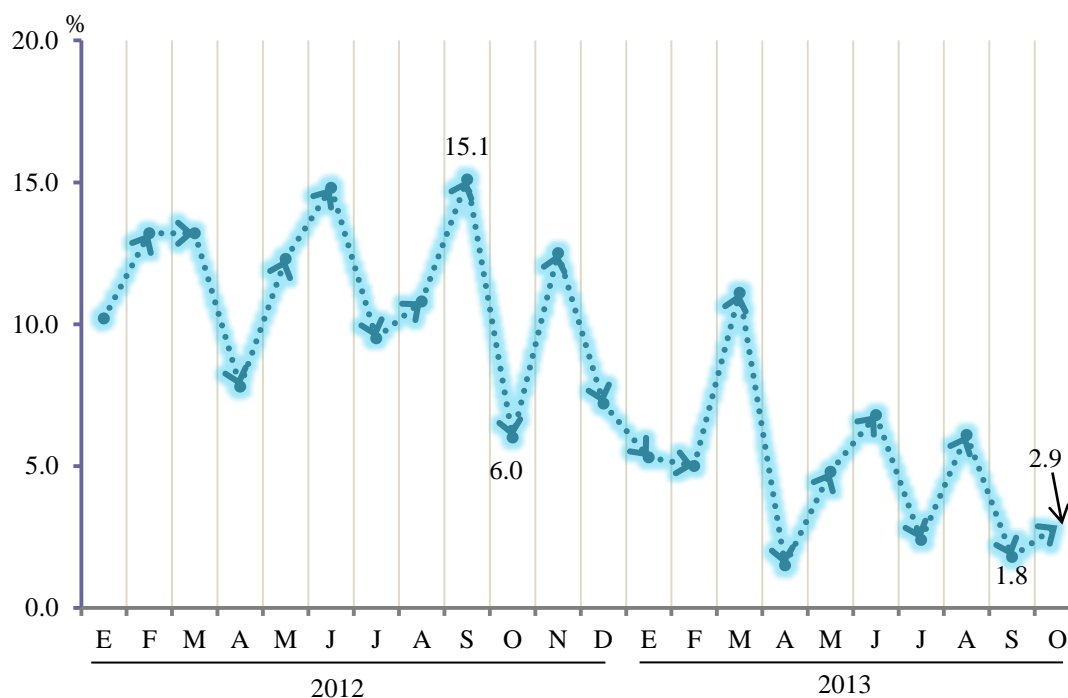
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación acumulada	Variación interanual
	2013								
	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Ene – oct 2013	Oct 2012 a oct 2013
ÍNDICE GENERAL	0.07	-0.33	-0.06	-0.03	0.28	0.38	0.48	2.43	3.36
Alimentos, bebidas y tabaco	0.73	-0.18	-1.08	-0.51	0.65	0.43	-0.08	2.09	2.68
Ropa, calzado y accesorios	0.05	0.07	-0.34	-0.64	0.79	0.62	0.26	1.40	1.52
Vivienda	-0.99	-1.48	0.15	0.01	0.04	0.07	1.60	1.52	3.06
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.01	0.07	0.35	-0.49	0.13	0.39	-0.16	-0.22	0.81
Salud y cuidado personal	0.03	0.17	0.18	0.26	-0.02	0.57	-0.33	2.02	3.09
Transporte	1.13	0.26	0.77	0.44	0.39	0.44	0.30	5.57	6.52
Educación y esparcimiento	-0.28	0.17	0.28	0.49	0.13	1.05	0.11	2.93	3.46
Otros servicios	0.23	0.45	0.25	0.23	0.00	-0.07	0.45	2.83	3.53
ÍNDICES ESPECIALES									
Canasta Básica	-0.17	-0.86	0.17	0.02	0.17	0.30	1.14	2.77	4.63
Subyacente	0.08	0.20	0.13	0.03	0.09	0.32	0.19	2.30	2.48
No subyacente	0.00	-2.05	-0.69	-0.26	0.94	0.55	1.41	2.77	6.18

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

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

Según el Informe de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), publicado el 12 de noviembre de 2013, en el mes de octubre, la evolución del Índice de Ventas a Tiendas Totales⁷ registró una tasa de crecimiento nominal de 2.9%, nivel menor en 3.1 puntos porcentuales, respecto a la observada en el mismo mes de un año antes (6.0%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Crecimiento Mensual Nominal -
Enero 2012 - octubre 2013



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

⁷ En el mes de octubre se contó con los mismos viernes, sábados y domingos que en el mismo mes del 2012.

Crecimiento Mensual Nominal de ANTAD

El crecimiento mensual nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, registró un decremento de 2.1%, lo cual se debió, principalmente, a la disminución de 2.7% registrada en el ritmo de crecimiento de la línea de supermercado. Asimismo, por tipo de tienda, sobresale la de autoservicio con -3.3%. Por su parte, el alza de 2.9% a unidades totales se debió fundamentalmente al desempeño de las ventas de ropa y calzado (4.1%); además de ello, por tipo de tienda, resaltaron las tiendas especializadas con un crecimiento de 5.9 por ciento.

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

		Octubre 2013
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	-2.1
	T. TOTALES ^{2/}	2.9
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	-2.7
	T. TOTALES ^{2/}	2.3
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	-0.9
	T. TOTALES ^{2/}	4.1
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	-1.5
	T. TOTALES ^{2/}	3.4
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	-3.3
	T. TOTALES ^{2/}	1.1
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	0.3
	T. TOTALES ^{2/}	5.7
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	-0.5
	T. TOTALES ^{2/}	5.9

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

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

^{3/} La superficie total de venta suma 23.7 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

Crecimiento Acumulado Nominal de Ventas

Al mes de octubre del 2013, las ventas sumaron 888 mil millones de pesos, lo cual refleja un crecimiento nominal de 4.8% a tiendas totales. El crecimiento acumulado por línea de mercancía fue el siguiente: ropa y calzado, 7.0%; mercancías generales, 4.6%; y supermercado (abarrotes y perecederos), 4.4%. Por tipo de tienda, las ventas se comportaron de la siguiente manera: las ocurridas en autoservicios crecieron 3.1% (4 mil 954 tiendas); departamentales, 9.5% (1 mil 744 tiendas); y especializadas, 5.9% (25 mil 433 tiendas).

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

		Ene-oct 2013
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	-0.2
	T. TOTALES ^{2/}	4.8
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	-0.7
	T. TOTALES ^{2/}	4.4
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	2.1
	T. TOTALES ^{2/}	7.0
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	-0.1
	T. TOTALES ^{2/}	4.6
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	-1.3
	T. TOTALES ^{2/}	3.1
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	4.3
	T. TOTALES ^{2/}	9.5
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	-0.8
	T. TOTALES ^{2/}	5.9

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

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

^{3/} La superficie total de venta suma 23.7 millones de metros cuadrados.

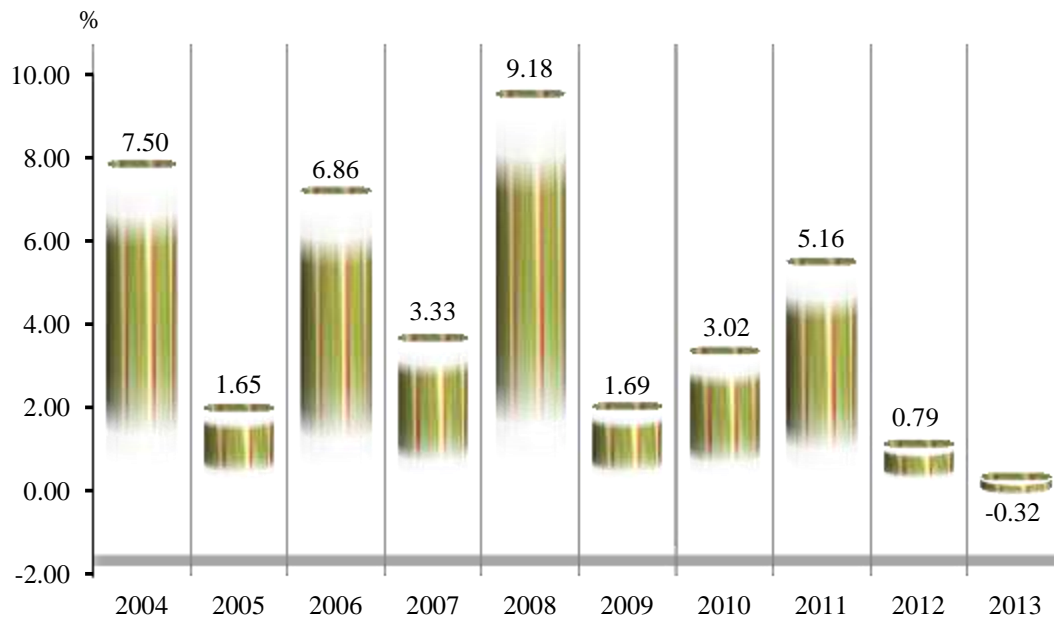
FUENTE: ANTAD.

Fuente de información: ANTAD, comunicados de prensa del 12 de noviembre de 2013.
<http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2013/Octubre.pdf>

Índice Nacional de Precios Productor

En octubre de 2013, el Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios observó una caída de 0.04%, con ello, durante los primeros diez meses del año acumuló un decremento de 0.32 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS - Variaciones acumuladas - Enero - octubre 2004 - 2013



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

En seguida se muestran los genéricos que registraron los decrementos más significativos en términos de puntos porcentuales, respecto a la variación acumulada de los primeros diez meses de hace un año.

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

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin Petróleo y sin Servicios	0.79	-0.32	-1.11
Cultivo de manzana	26.72	-19.36	-46.08
Explotación de gallinas para la producción de huevo para plato	32.50	-11.24	-43.74
Cultivo de mango	22.51	-17.53	-40.04
Explotación de pollos para la producción de carne	10.54	-27.89	-38.43
Cultivo de frijol grano	26.85	-7.00	-33.85
Minería de plata	1.60	-31.34	-32.94
Floricultura a cielo abierto	16.76	-13.69	-30.45
Fundición y refinación de metales preciosos	0.82	-28.74	-29.56
Elaboración de harina de otros productos agrícolas	21.17	-7.55	-28.72
Matanza de ganado, aves y otros animales comestibles	14.49	-11.80	-26.29

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

De enero-octubre de 2013, de los insumos agropecuarios que integran el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el grupo de Cultivo de Avena Forrajera fue el que presentó la mayor disminución en puntos porcentuales en relación con similar lapso de 2012 (13.91).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variaciones acumuladas -

Enero - octubre

- Por ciento -

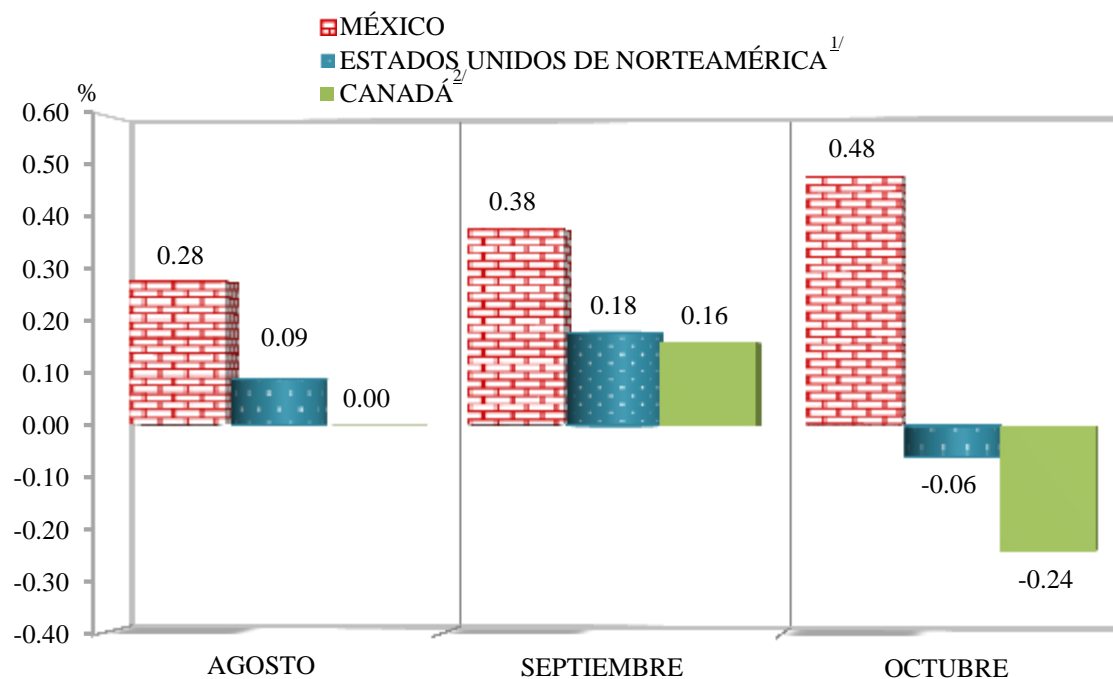
CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	0.79	-0.32	-1.11
INPP con petróleo y sin servicios	0.12	-0.27	-0.39
INPP sin petróleo y con servicios	1.60	1.12	-0.48
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	3.66	1.57	-2.09
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	8.69	-5.22	-13.91
CULTIVO DE ALFALFA	-6.58	-6.13	0.45
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	3.39	-8.21	-11.60
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	-1.41	-1.11	0.30
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	1.84	0.64	-1.20
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	0.73	2.70	1.97
Tractores agrícolas	1.52	3.20	1.68
Otra maquinaria agrícola	-1.99	1.01	3.00
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	4.25	-1.59	-5.84
Alimento para ave	4.27	-1.35	-5.62
Alimento para ganado porcino	2.76	-2.45	-5.21
Alimento para ganado bovino	6.56	-2.45	-9.01
Alimento para otro ganado	4.06	-0.57	-4.63

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

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

En el décimo mes de 2013, el Índice Nacional de Precios al Consumidor de México presentó una variación de 0.48%, nivel mayor en 0.54 puntos porcentuales a la variación mostrada por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (-0.06%) y 0.72 puntos porcentuales por arriba de la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (-0.24%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones mensuales - 2013



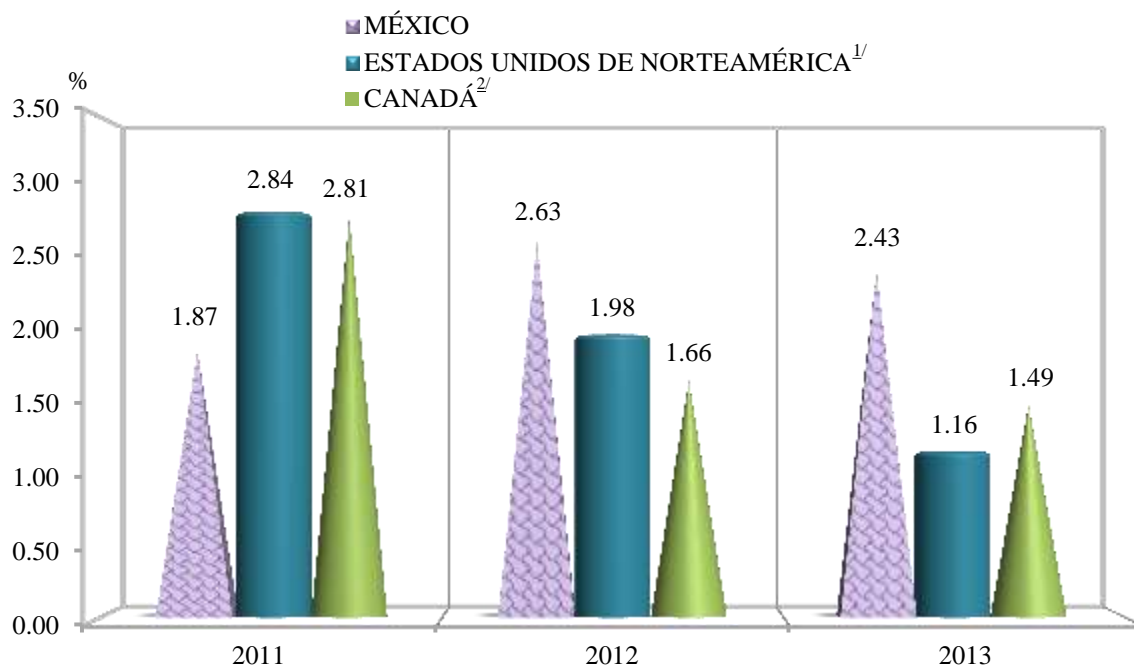
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

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

En los primeros diez meses de 2013, la inflación acumulada en México fue de 2.43%, monto superior en 1.27 puntos porcentuales al nivel observado para el mismo período en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.16%) y mayor en 0.94 puntos al de Canadá (1.49%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - octubre
2011 -2013



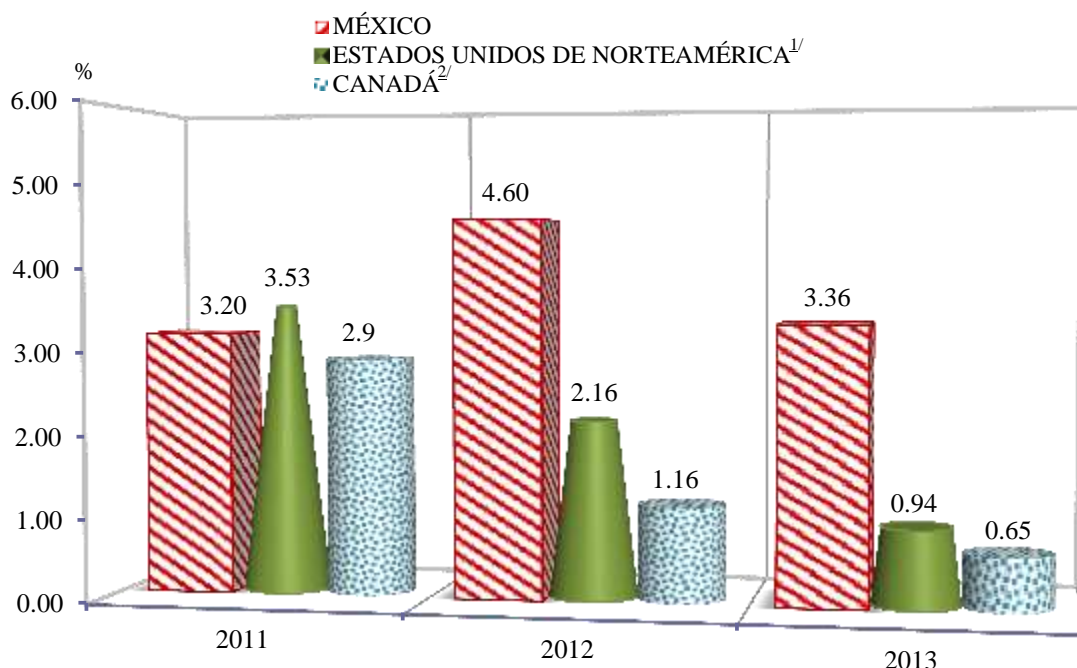
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

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

En el intervalo de octubre de 2012 a octubre de 2013, la variación del INPC en México, fue de 3.36%, nivel 2.42 puntos porcentuales por encima del alcanzado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (0.94%) y superior en 2.71 puntos porcentuales si se le compara con el de Canadá (0.65%).

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



^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

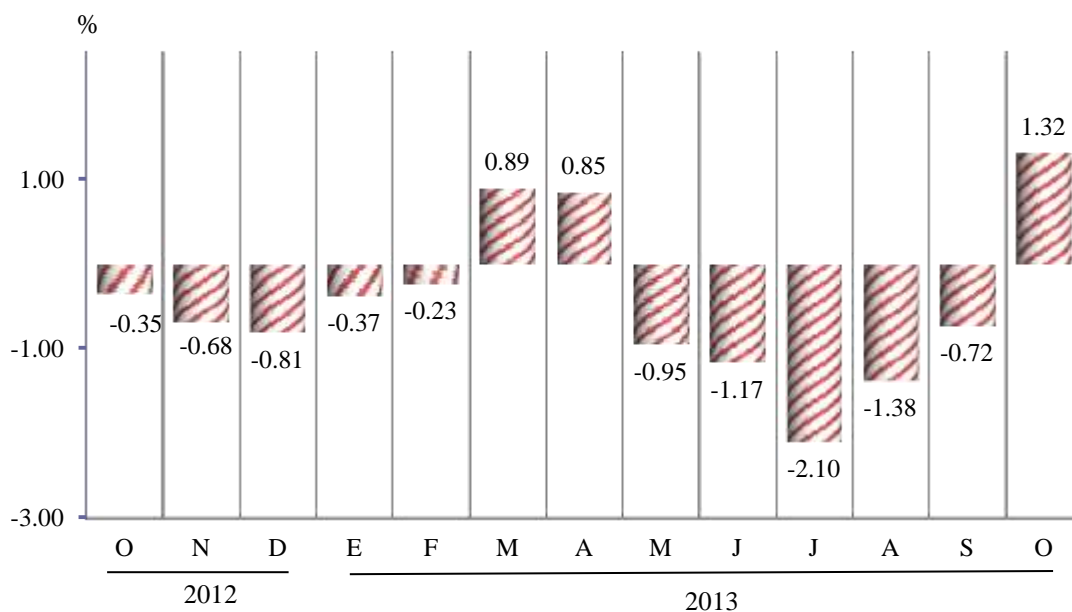
^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

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

Índice de precios de los alimentos (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 7 de noviembre de 2013, que en octubre pasado, el índice de precios de los alimentos registró un incremento de 1.32%, este incremento es el primero registrado desde abril de 2013. El principal determinante del mismo fue el aumento en los precios del azúcar.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



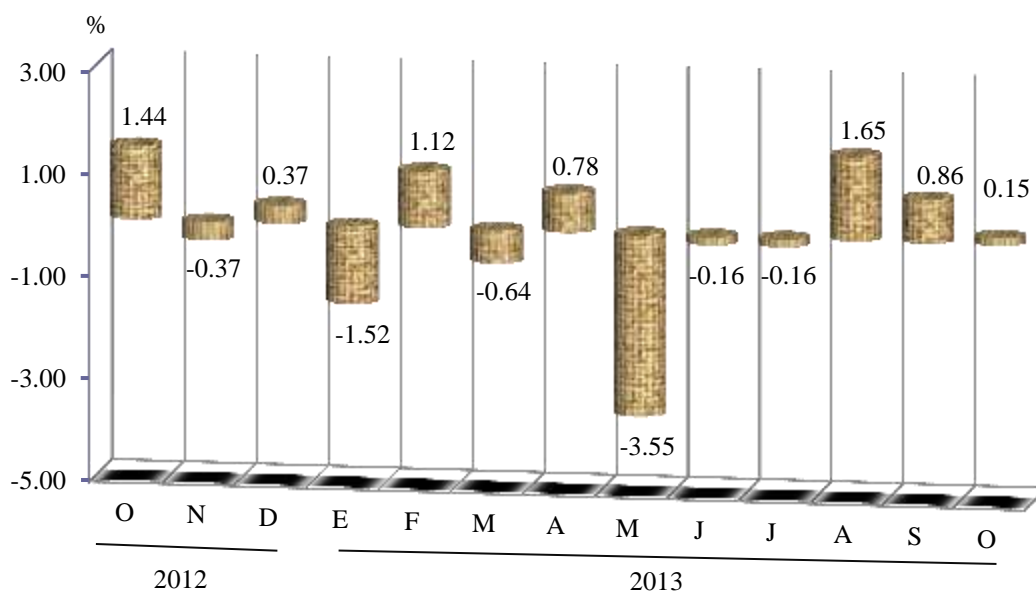
^{1/} Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de 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 Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de la carne (FAO)

Asimismo, la FAO informó, con datos al mes de octubre de 2013, que el índice de precios de la carne registró un incremento de 0.15%. En cuanto a las diferentes clases de carne, los precios de la de vacuno y ovino aumentaron, en tanto que evolucionaron a la baja los de la carne de aves de corral y cerdo. Las dos últimas clases de carne se han beneficiado de una reducción en los precios de los forrajes. En el caso de la carne de bovino y ovino, los limitados suministros disponibles para la exportación están manteniendo los precios.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



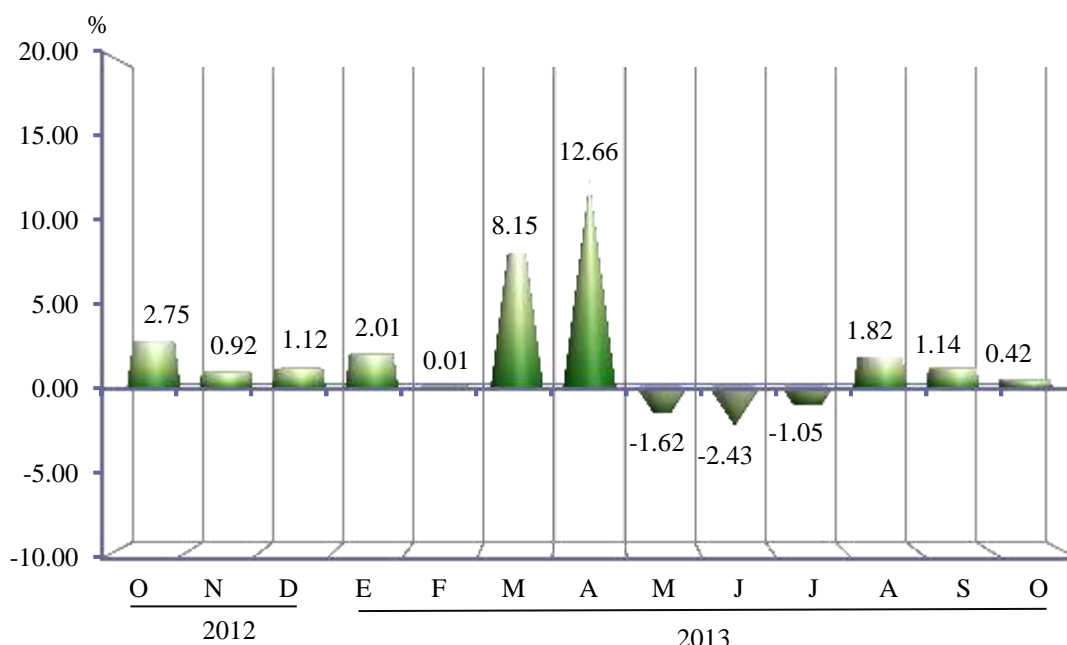
^{1/} Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto 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 Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de productos lácteos (FAO)

Los precios de los productos lácteos en octubre de 2013 presentaron una variación de 0.42%, según la FAO, ésto debido a que la demanda de leche entera en polvo, especialmente de China, se mantiene firme y los precios de este producto han aumentado al igual que los de la mantequilla, aunque han bajado las cotizaciones de la leche desnatada en polvo y se mantienen sin alteración las del queso.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



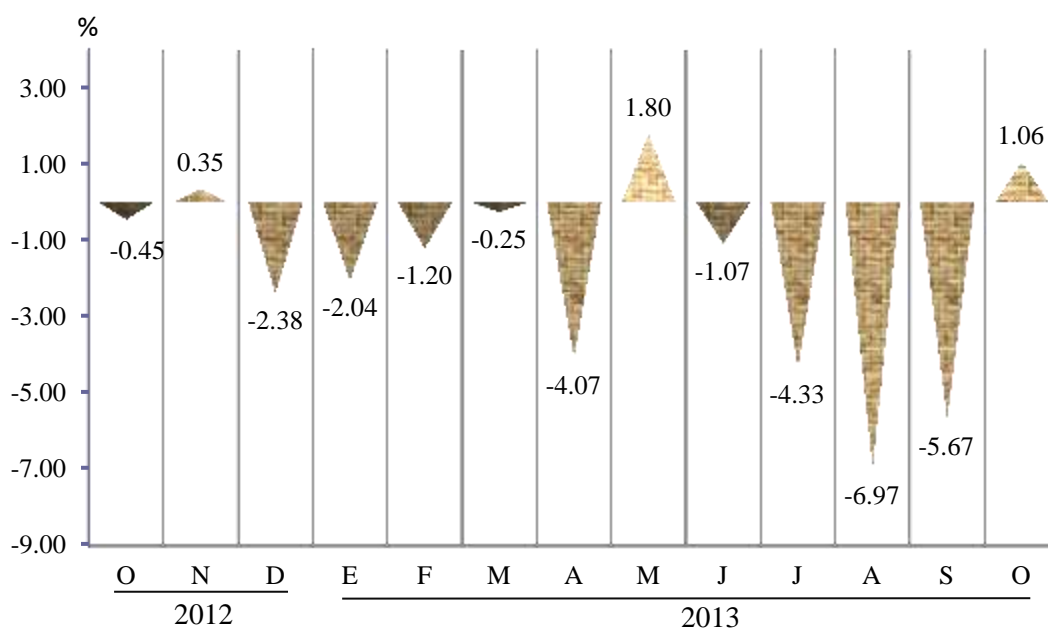
^{1/} Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

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

Índice de precios de los cereales (FAO)

Según la FAO, los precios de los cereales registraron un incremento de 1.06% en octubre de 2013. La previsión de una producción histórica de cereales de este año y la perspectiva favorable del suministro influyeron en las cotizaciones de la mayoría de los cereales, en particular la del maíz. Sin embargo, los precios del trigo se reforzaron con el respaldo de una fuerte demanda de importaciones y el empeoramiento de las perspectivas de la producción en Argentina y en la región del Mar Negro. Tras una pronunciada caída en septiembre, los precios del arroz aumentaron ligeramente.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



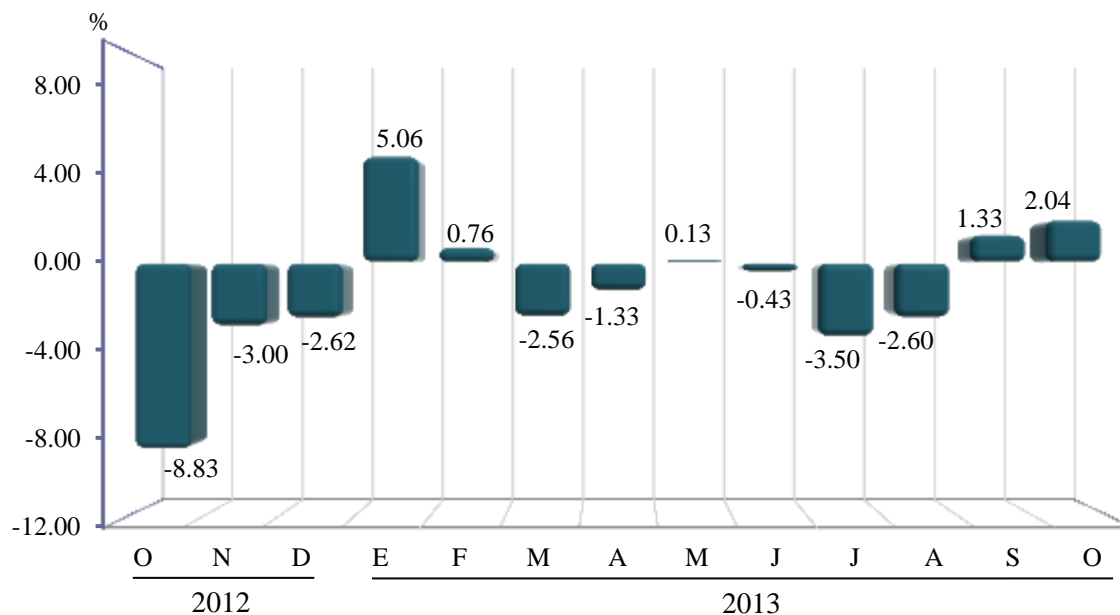
^{1/} Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez 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 vegetales (FAO)

En lo que corresponde a los precios de los aceites y vegetales, al mes de octubre de 2013, la FAO publicó que este indicador registró un incremento de 2.04%. Esto, debido a que los precios del aceite de palma se reforzaron, llegando a un máximo en los últimos trece meses, también debido a que se presentó una producción inferior a la prevista en Asia Sudoriental y a una fuerte demanda mundial de importaciones. Por otra parte, los valores del aceite de soya han disminuido, estabilizándose muy por debajo de los registrados en octubre de 2011 y 2012, en línea con la considerable mejoría de las perspectivas de la oferta de la soya en la temporada 2013/14.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES Y VEGETALES (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



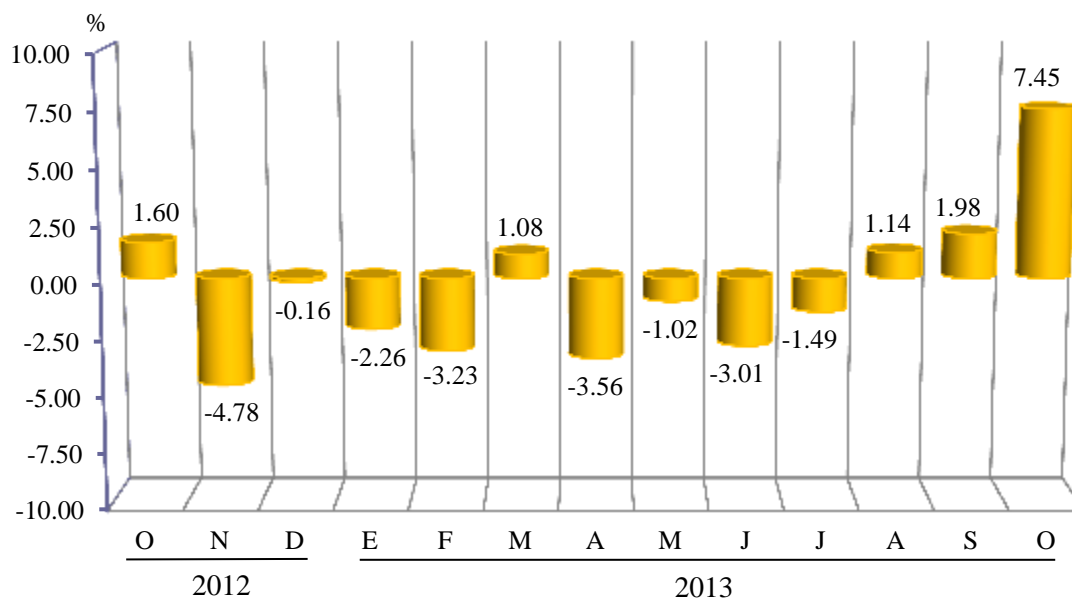
^{1/} Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

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

Índice de precios del azúcar (FAO)

Los precios del azúcar, al mes de octubre, registraron un incremento de 7.45%, esto de acuerdo con información obtenida en el boletín de la FAO, el tercer aumento mensual consecutivo. Esto puede atribuirse a retrasos en las cosechas debidos a las condiciones climáticas desfavorables en la región centro-meridional de Brasil, el mayor productor y exportador mundial de azúcar. Del mismo modo, un incendio que destruyó un importante almacén de azúcar en el puerto de Santos, en Brasil, intensificó el aumento de precios. En general, los precios del azúcar se mostraron especialmente variables durante el mes de octubre en el contexto de las incertidumbres sobre la magnitud del excedente productivo previsto para la nueva temporada de 2013/14.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Octubre 2012 – octubre 2013



^{1/} 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 Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Fuente de información:

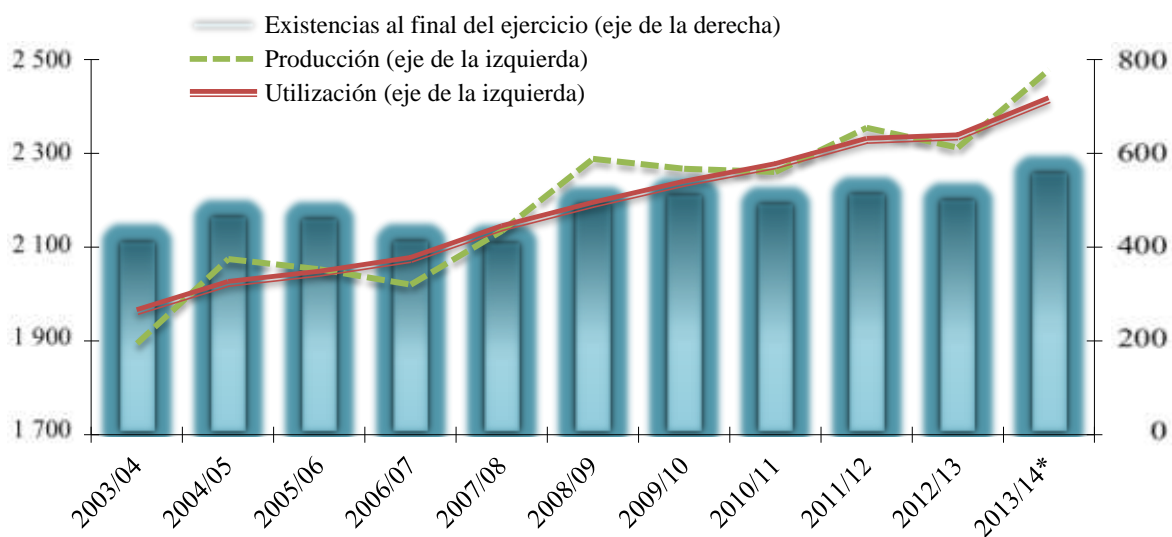
http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls

<http://www.fao.org/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) presentó, el 7 de noviembre del 2013, la nota informativa denominada: La producción de cereales en aumento ayuda a la recuperación de existencias. A continuación se presenta el contenido.

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.

Se espera que la producción mundial de cereales (incluido el arroz en el equivalente de arroz elaborado) aumente un 8% en 2013, hasta 2 mil 498 millones de toneladas. Esta previsión es casi 10 millones de toneladas superiores a la pronosticada en octubre, lo que refleja principalmente ajustes al alza en las estimaciones de la producción en Canadá, China, los Estados Unidos de Norteamérica, Ucrania y la Unión Europea. El pronunciado incremento de la producción de cereales en 2013 se deriva en su mayor parte de una recuperación de los cultivos de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica y de los cultivos de trigo en los países de la Comunidad de

Estados Independientes. Asimismo, se espera que en 2013 la producción mundial de arroz solo aumente modestamente.

PRODUCCIÓN ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	2 270.1	685.8	1 127.9	456.4
2010/11	2 261.4	653.8	1 137.9	469.7
2011/12	2 357.5	702.4	1 169.1	486.1
2012/13*	2 312.0	659.7	1 162.4	489.9
2013/14**	2 497.6	708.5	1 295.1	494.1

^{1/} Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.

* Estimación.

** Pronóstico al 7 de noviembre de 2013.

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

La utilización mundial de cereales en 2013/14 se ha establecido en 2 mil 418 millones de toneladas, un 3.5% más que en 2012/13. Se prevé que el uso alimentario total de cereales sea de 1 mil 99 millones de toneladas, un 1.7% más que en 2012/13. Según los pronósticos, con más suministros a precios más bajos se impulsará el uso de cereales para forrajes un 5.3%, hasta 847.6 millones de toneladas. También se prevé que las existencias mundiales aumenten un 13% en las cosechas que finalizan en 2014, hasta alcanzar los 564 millones de toneladas, con un incremento solo de los cereales secundarios del 30%, sobre todo en los Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, se espera que las existencias de trigo y arroz aumenten un 7 y un 3% respectivamente. El incremento de las existencias mundiales de cereales podría hacer que la relación entre las existencias y la utilización de cereales a escala mundial alcance el 23.0%, un valor bastante superior al mínimo histórico de 18.4% registrado en 2007/08.

UTILIZACIÓN
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	2 238.1	655.3	1 133.9	448.9
2010/11	2 275.7	657.7	1 156.7	461.3
2011/12	2 330.9	698.1	1 162.2	470.6
2012/13*	2 336.6	686.5	1 173.6	476.6
2013/14**	2 418.2	696.1	1 233.0	489.0

* Estimación.

** Pronóstico al 7 de noviembre de 2013.

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

Se prevé que en 2013/14 el comercio mundial de cereales alcance los 314.4 millones de toneladas, un 1.7% más que en 2012/13 y un valor ligeramente superior al esperado en octubre. Según los pronósticos, el comercio internacional de cereales secundarios alcanzará una cifra récord de 135 millones de toneladas, un 2.1% más que en 2012/13. En cuanto al comercio de trigo, se espera un incremento del 1.9% (hasta 142 millones de toneladas), una cifra aún por debajo de su máximo histórico registrado en 2011/12. Por el contrario, tras un descenso del 2% en 2013, el comercio de arroz podría caer un 0.5% adicional, hasta 37.4 millones de toneladas, en 2014.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN
- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	22.8	28.7	16.7	29.8
2010/11	21.4	26.4	14.5	30.9
2011/12	22.1	26.2	15.0	33.8
2012/13*	20.6	22.5	13.5	35.7
2013/14**	23.0	23.6	17.4	36.0

* Estimación.

** Pronóstico al 7 de noviembre de 2013.

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

EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	519.8	188.6	193.6	137.6
2010/11	498.3	184.1	169.0	145.2
2011/12	517.0	180.1	175.8	161.0
2012/13*	497.3	156.3	166.5	174.5
2013/14**	563.7	166.7	217.2	179.8

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

* Estimación.

** Pronóstico al 7 de noviembre de 2013.

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

COMERCIO ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	278.1	130.8	115.9	31.3
2010/11	288.7	127.7	124.7	36.3
2011/12	319.7	147.5	133.8	38.4
2012/13*	309.1	139.3	132.2	37.6
2013/14**	314.4	142.0	135.0	37.4

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

* Estimación.

** Pronóstico al 7 de noviembre de 2013.

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

SUMINISTROS ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	2 761.0	845.8	1 327.5	587.7
2010/11	2 781.2	842.5	1 331.5	607.3
2011/12	2 855.8	886.4	1 338.1	631.3
2012/13*	2 829.0	839.8	1 338.2	651.0
2013/14**	2 995.0	864.8	1 461.6	668.6

^{1/} Producción más existencias al inicio del ejercicio.

* Estimación.

** Pronóstico al 7 de noviembre de 2013.

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

RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES ^{1/}
- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	19.6	21.7	15.4	21.6
2010/11	17.3	20.8	10.5	20.7
2011/12	18.0	18.3	10.5	25.2
2012/13*	16.4	13.6	7.6	28.0
2013/14**	18.6	13.8	13.7	28.2

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

* Estimación.

** Pronóstico al 3 de octubre 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/nota-informativa-de-la-fao-sobre-la-oferta-y-la-demanda-de-cereales/es/>

Perspectivas de cosechas y situación alimentaria (FAO)

El 5 de noviembre de 2013, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó las perspectivas de cosechas y situación alimentaria. A continuación se presentan los aspectos más sobresalientes del informe.

Los pronósticos relativos a la producción y a las existencias descendieron, pero las perspectivas para la oferta siguen siendo favorables

A pesar de los ajustes a la baja de los pronósticos relativos a la producción mundial de cereales y a las existencias finales, las perspectivas para la oferta mundial de cereales en la cosecha comercial 2013/14 siguen siendo generalmente favorables. Situado en 2 mil 489 millones de toneladas, el pronóstico actual de la FAO relativo a la producción mundial de cereales en 2013 es marginalmente menor (en 3 millones de toneladas) al del informe de septiembre, debido principalmente a unas perspectivas menos favorables para las cosechas de trigo en América del Sur a raíz del mal tiempo. Pese al ajuste, la producción mundial de cereales superará todavía el volumen de 2012 en cerca de un 8 por ciento. (Ver cuadro siguiente).

HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN MUNDIAL DE LOS CEREALES

- Millones de toneladas -

	2011/2012	2012/2013 Estimado	2013/2014 Pronóstico	Variación: 2013/2014 respecto de 2012/2013 (%)
PRODUCCIÓN ^{1/}				
Total	2 356.9	2 311.7	2 489.1	7.7
Países en desarrollo	1 355.8	1 401.9	1 438.6	2.6
Países desarrollados	1 001.0	909.8	1 050.5	15.5
COMERCIO ^{2/}				
Mundo	317.7	307.7	312.4	1.6
Países en desarrollo	100.7	125.7	110.4	-12.2
Países desarrollados	217.0	182.0	202.1	11.0
UTILIZACIÓN				
Mundo	2 331.0	2 338.7	2 415.5	3.3
Países en desarrollo	1 475.7	1 496.7	1 541.8	3.0
Países desarrollados	855.3	842.0	873.7	3.8
Consumo de cereales per cápita (kg/año)	151.9	151.8	152.4	0.4
EXISTENCIAS FINALES ^{3/}				
Mundo	516.8	497.3	558.9	12.4
Países en desarrollo	368.3	387.0	414.1	7.0
Países desarrollados	148.5	110.3	144.8	31.2
COEFICIENTE ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES Y LA UTILIZACIÓN (%)	22.1	20.6	22.8	10.9

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

^{1/} Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna e incluye el arroz elaborado.

^{2/} 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.

^{3/} 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

La producción mundial de cereales secundarios aumenta sólidamente en 2013

Este aumento notable de la producción de cereales se debe principalmente a una expansión de los cereales secundarios prevista en un 11% hasta alrededor de 1 mil 288 millones de toneladas. La mayor parte del incremento está prevista en los Estados Unidos de Norteamérica, el mayor productor del mundo, donde la producción de maíz de 2013 se pronostica en un volumen sin precedentes de 348 millones de toneladas. Pero también en Europa se prevé para este año un

aumento considerable de la producción de cereales secundarios: se estima en cerca de un 10% el aumento de la cebada, mientras que para la producción de maíz se prevé una fuerte recuperación con respecto a los niveles bajos del año pasado. En Asia, se pronostica que la producción de cereales secundarios en 2013 aumentará casi un 3%, debido principalmente a otro fuerte aumento de la producción de maíz en China. En África, es probable que la producción total de cereales secundarios disminuya algo con respecto al año pasado en la subregión África Occidental, donde es probable que el retraso de las plantaciones en la región Sahel y unas lluvias irregulares recibidas en los países costeros afecten a los rendimientos. En África Oriental, la recolección de las cosechas de cereales de la temporada principal de 2013 está casi terminada en las partes meridionales de la subregión, mientras que en las partes septentrionales los cultivos se encuentran en distintas fases de desarrollo. En general, se pronostica que la producción de cereales secundarios disminuirá ligeramente con respecto al año anterior. En África Austral, las cosechas principales de cereales secundarios ya se recogieron hace unos meses y la producción disminuyó debido principalmente a la sequía presente en las partes occidentales de la subregión. En otras partes del Hemisferio Sur se obtuvieron cosechas entre buenas y muy buenas en América Latina y el Caribe.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CEREALES¹

- Millones de toneladas -

	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación: 2013 respecto de 2012 (%)
Asia	1 075.3	1 090.3	1 113.5	2.1
Lejano Oriente	964.9	994.9	1 006.3	1.1
Cercano Oriente	69.9	68.4	72.6	6.1
CEI asiática	40.6	27.1	34.7	28.1
África	159.0	167.9	169.1	0.7
África del Norte	35.5	34.3	38.4	11.9
África Occidental	49.8	55.3	54.3	-1.9
África Central	4.7	4.6	4.8	3.4
África Oriental	38.5	43.4	42.7	-1.5
África Austral	30.5	30.2	28.8	-4.7
América Central y el Caribe	35.1	40.1	41.0	2.2
América del Sur	149.1	154.6	172.8	11.8
América del Norte	432.6	406.0	482.5	18.8
Europa	462.4	418.2	472.6	13.0
Unión Europea (UE)	288.5	277.1	305.3	10.2
CEI Europea	157.2	125.4	153.8	22.6
Oceanía	43.4	34.6	37.7	9.1
Total mundial	2 356.9	2 311.7	2 489.1	7.7
Países en desarrollo	1 355.8	1 401.9	1 438.6	2.6
Países desarrollados	1 001.0	909.8	1 050.5	15.5
- Trigo	702.4	659.5	704.6	6.9
- Cereales secundarios	1 168.9	1 161.4	1 288.2	10.9
- Arroz (elaborado)	485.6	490.9	496.3	1.1

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

^{1/} Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO

Los pronósticos más recientes cifran la producción de trigo de 2013 en niveles altos sin precedentes

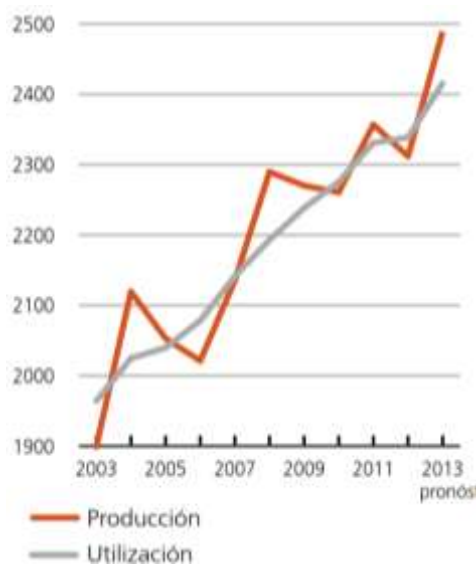
El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de trigo en 2013 se cifra en 705 millones de toneladas, alrededor de un 7% más que el año pasado y un volumen sin precedentes. Sin embargo, aunque ya se ha recogido la mayor parte de las cosechas en el Hemisferio Norte y las estimaciones correspondientes a esos países son bastante seguras, esta cifra puede estar sujeta a revisión en espera de los resultados de las cosechas que se recogerán hacia fin de año en los principales países productores del Hemisferio Sur .

La mayor parte del aumento registrado en la producción mundial de trigo comparada con el año pasado se debe a una recuperación de las cosechas en los principales países productores de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) de Europa y Asia. Se estima que la producción de trigo en la Federación de Rusia ha aumentado un 37% con respecto a 2012; en Ucrania, las informaciones más recientes apuntan a un aumento de alrededor del 34%, mientras que en Kazajistán se prevé una recuperación del 66% con respecto al nivel bajo del año pasado. En otras partes de Europa, también aumentó la producción total de trigo en los países de la Unión Europea (UE), en un 8% con respecto al año anterior, hasta alcanzar el nivel más alto desde el volumen sin precedentes de 2008. En las otras subregiones asiáticas, las estimaciones más recientes indican que en el Lejano Oriente la cosecha de trigo de 2013 no se modificó respecto del volumen del año anterior. En el Cercano Oriente, la producción de trigo aumentó algo gracias a unas condiciones generalmente satisfactorias registradas en la mayoría de las zonas productoras de trigo, particularmente en Turquía, el principal país productor en el que la cosecha se estima mayor en un 9% a la de 2012. También para los productores de trigo norafricanos 2013 fue un año bueno, en el que se estima que la producción total de la subregión aumentó de un 17%. En América del Norte, la producción de trigo descendió aproximadamente un 7% en los Estados Unidos de Norteamérica, no obstante el aumento de la superficie plantada, debido a las malas condiciones imperantes durante el invierno que condujeron a un abandono superior a la media. A pesar del retraso en las siembras, las perspectivas para la producción de trigo siguen siendo positivas en Canadá, y todo hace pensar que la producción aumentará considerablemente con respecto al año pasado. Según los pronósticos actuales, será la cosecha mayor desde 1996.

En América del Sur, las condiciones para las cosechas de trigo de 2013 que se recogerán a partir de octubre han empeorado debido a unas graves pérdidas de cosecha causadas por las heladas en Brasil y Paraguay y a la disminución de las perspectivas en Argentina a causa de la sequía. Sin embargo, según los pronósticos más recientes, se prevé que la producción total de trigo de la subregión se recupere con respecto a la cosecha muy menguada del año pasado, pero situándose por debajo

de la media quinquenal por segundo año consecutivo. Las perspectivas para las cosechas de cereales de invierno de 2013 en Australia son generalmente favorables, pese a unas condiciones de crecimiento variables registradas durante el invierno, y oficialmente se pronostica un aumento del 11% de la producción con respecto al año anterior.

PRODUCCIÓN Y UTILIZACIÓN MUNDIALES DE CEREALES -Millones de toneladas-



FUENTE: FAO.

Plantaciones de trigo para 2014

En algunas partes del Hemisferio Norte ya se están plantando o se sembrarán en las próximas semanas los cultivos de trigo de invierno que se cosecharán en 2014. En Estados Unidos de Norteamérica, a mediados de septiembre se había terminado alrededor del 12% de la plantación del trigo de invierno, lo que representa una plantación media para esa época del año. Tras un considerable descenso de la producción registrado en 2013, es posible que aumente la superficie destinada a la cosecha de 2014. En Europa, las condiciones para la siembra de cereales de invierno en la UE son generalmente favorables. En la Federación de Rusia, los primeros indicios apuntan a una superficie de cereales de invierno semejante a la del año

pasado. Sin embargo, el tiempo húmedo imperante en la región del Volga Medio y en algunas regiones de la Rusia Central constituye un motivo de preocupación para los trabajos de campo y, si las condiciones no mejoraran en breve, puede limitar las plantaciones en las zonas afectadas. En Ucrania, las condiciones para la siembra son satisfactorias y la superficie sembrada con cereales de invierno puede aumentar comparada con el año pasado. En Asia, ha comenzado en China, en la India y en Pakistán la plantación de los cultivos de invierno de 2014, principalmente trigo.

La producción mundial de arroz pronosticada para 2013 se ha revisado a la baja

La mayor parte de los productores del Hemisferio Norte está recogiendo ahora sus cosechas principales de arroz, y algunos han comenzado a sembrar sus cosechas secundarias. Desde agosto, las perspectivas para la temporada arrocera de 2013 han descendido y el pronóstico relativo a la producción mundial ha disminuido en 1 millón de toneladas a 496 millones 300 mil toneladas, en equivalente de arroz elaborado. La revisión fue principalmente a consecuencia de la reducción de 2 millones 900 mil toneladas registrada principalmente en la cosecha intermedia de China. Análogamente, las perspectivas para la producción empeoraron en Pakistán, a causa de las intensas lluvias monzónicas e inundaciones registradas en Punjab, y en Panamá. El déficit debería verse compensado en parte por la producción mayor prevista en la India, donde las abundantes precipitaciones monzónicas de este año dieron lugar a un aumento de las plantaciones de la cosecha principal y mejoraron las previsiones sobre la cosecha secundaria de regadío. También mejoraron las perspectivas en Sri Lanka, Estados Unidos de Norteamérica y Venezuela.

Según los pronósticos actuales, la producción mundial de arroz elaborado en 2013 sería solo un 1.1%, o sea 5 millones 400 mil toneladas, mayor que la de la última cosecha, lo que representa un aumento relativamente moderado si se la compara con los años anteriores. Todo parece indicar y hace suponer que la producción total de Asia aumentará en un 1.2% a 450 millones 600 mil toneladas comparada con el año pasado, ya que la mayoría de los países de la región prevén aumentos. El incremento mayor debería de registrarse en la India, que se benefició de lluvias monzónicas

abundantes. Pese a los informes recientes sobre precipitaciones intensas, registradas en diversas partes de la región, también se prevén aumentos considerables en Myanmar, Filipinas, Tailandia, Sri Lanka y Bangladesh. Aunque todavía podría ser mayor que en 2012, es probable que la producción de Indonesia no alcance el objetivo gubernamental a causa de la falta de luz solar durante la estación seca y de los brotes de la plaga de saltones marrones. Por el contrario, se pronostica que la producción en China disminuirá por la primera vez desde 2003, debido en primer lugar a los efectos de la sequía en las provincias centrales y, posteriormente, a las lluvias excesivas caídas en el noreste y al paso de tifones en las provincias costeras meridionales. Por otro lado, en Vietnam prácticamente no se prevé aumento alguno en la presente cosecha debido a unas malas perspectivas para los precios.

En África, el sector arrocero puede registrar este año un aumento del 1.2%, sustentado por aumentos considerables en Egipto, Malí, Nigeria, el Senegal y la República Unida de Tanzania. En general, se prevé que todas las subregiones africanas experimenten un aumento de la producción, salvo África Austral, donde unas lluvias insuficientes y la presencia de langostas en Madagascar pueden reducir la producción de la subregión en un 18 por ciento. En América Latina y el Caribe se pronostica que la producción arrocera se recuperará en un 2.5% en 2013, sin llegar todavía a los excelentes resultados de 2011. Hasta ahora, se supone que la mayor parte de los países de América Central y el Caribe obtendrán buenas cosechas ya que el tiempo favorable aumentará los rendimientos. Es probable que en América del Sur los resultados de la cosecha sean diversificados. A pesar de que los rendimientos escasos indujeran a los agricultores a reducir las plantaciones en Argentina, Bolivia, Brasil, Chile y Uruguay, se prevé que la producción descienda solo en Bolivia, Chile y Uruguay, ya que los rendimientos mayores han servido para aumentar la producción en Argentina y Brasil. Por otro lado, en Ecuador, Paraguay y Venezuela la producción arrocera está experimentando una expansión considerable.

En las otras regiones, todavía se pronostica que en los Estados Unidos de Norteamérica la producción descenderá en un 6.9%, a pesar de preverse rendimientos máximos. Ello se debe a una disminución de los cultivos debido a las malas perspectivas para los precios y a las lluvias excesivas que limitaron la siembra

en los estados meridionales. En Europa, se pronostica que la UE experimentará una reducción del 8% en la producción, a causa de las plantaciones y los rendimientos menores. En cambio, es probable que una pequeña expansión de la superficie plantada sirva para aumentar la producción en la Federación de Rusia. En Australia, pese a las altas temperaturas del verano, la producción aumentó un 26%, impulsada por un incremento de la superficie plantada y el logro de rendimientos máximos de 10 toneladas por hectárea, por término medio.

Ahora se prevé que la producción mundial de cereales en 2013/14 alcance un volumen de aproximadamente 2 mil 415 millones de toneladas, un 3.3% más que el estimado para 2012/13. Este pronóstico se ha aumentado un poco desde septiembre debido a unas revisiones al alza del trigo y los cereales secundarios, que compensaron con creces una revisión a la baja del arroz. El uso total de cereales para el consumo humano directo en 2013/14 se estima en 1 mil 94 millones de toneladas, un 1.3% más que en 2012/13. El trigo (479 millones de toneladas) y el arroz (409 millones de toneladas) representan la mayor parte del consumo humano de cereales. El uso mundial de forrajes debería de alcanzar los 850 millones de toneladas, un 5.3% más que el nivel estimado para 2012/13. Los volúmenes de los cereales utilizados para otros usos (incluidas las pérdidas después de las cosecha) también deberían de aumentar vigorosamente (en más de un 4%), ya que, según una estimación reciente del Consejo Internacional de Cereales, solo el uso industrial aumentará un 6%, a 320 millones de toneladas. El factor determinante principal es el aumento previsto en el uso de los cereales para la producción de almidón (que aumentó un 7% con respecto a 2012/13 a 119 millones de toneladas) y del maíz para la producción de etanol en los Estados Unidos de Norteamérica que, según el pronóstico más reciente del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA), de septiembre, podría aumentar a 124 millones 500 mil toneladas, un 5% más que en 2012/13, pero todavía por debajo del volumen sin precedentes de 2010/11 (127 millones 500 mil toneladas).

Partiendo de las informaciones más recientes, la mayor parte del aumento de la utilización mundial de cereales en 2013/14 se daría en los cereales secundarios (un 5% más) y el arroz (un 2% más), mientras es probable un aumento más moderado

(del 1%) en el caso del trigo. El incremento previsto en la utilización de los cereales secundarios se debería principalmente a una utilización mayor de maíz para forraje en los Estados Unidos de Norteamérica, que ahora se prevé que aumente en un 14% a 130 millones de toneladas. Se considera que también en China el uso de maíz para forrajes aumentará, en un 10%, a 148 millones de toneladas, superando por tercera cosecha consecutiva a los Estados Unidos de Norteamérica, tradicionalmente el mayor mercado de maíz del mundo.

El pronóstico de la FAO relativo a las existencias mundiales de cereales al cierre de las cosechas de 2014 se ha rebajado en casi un 2% desde septiembre, a 559 millones de toneladas. Este volumen supondría todavía un aumento del 12% (62 millones de toneladas) con respecto a las existencias finales del año pasado y la reserva mayor desde 2001/02. El ajuste desde septiembre se debe a una reducción de las existencias finales de trigo (6 millones 800 mil toneladas menos) y cereales secundarios (5 millones 700 mil toneladas menos), en coherencia con las revisiones a la baja de las estimaciones correspondientes a la producción en diversos países. En cambio, el pronóstico relativo a las existencias arroceras se ha aumentado (en 2 millones 200 mil toneladas), ya que han mejorado las perspectivas para la producción en la India. Partiendo de las proyecciones actuales para la utilización mundial y para la reposición de las existencias mundiales, la relación entre las existencias mundiales de cereales y su utilización en 2013/14 se estima en 22.8%, frente al 20.6% en 2012/13 y muy por encima del nivel históricamente bajo de 18.4% registrado en 2007/08.

Se pronostica que de entre los cereales principales las que aumentarán más serán las existencias mundiales de cereales secundarios, que registrarán un incremento del 27% (45 millones de toneladas) con respecto al nivel bajo de la cosecha anterior, hasta alcanzar los 212 millones 500 mil toneladas. La mayor parte del incremento se debería a una acumulación de existencias en los principales países exportadores, especialmente en los Estados Unidos de Norteamérica, donde una recuperación en la producción de maíz en 2013 podría dar un gran impulso a las existencias finales haciéndolas pasar de su nivel históricamente bajo de 16 millones 800 mil toneladas en 2013 a 44 millones de toneladas en 2014. También Brasil, China y la UE deberían

de terminar sus cosechas con existencias mayores. Se supone que la acumulación de cereales secundarios en los exportadores principales se traducirá en una importante mejora de su relación existencias/desaparición (definida como el consumo interno más las exportaciones), que debería de alcanzar el 13%, notablemente superior al 7.6% de la cosecha anterior.

**RELACIÓN ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES
DE CEREALES Y SU UTILIZACIÓN ^{1/}**
- Por ciento -



^{1/} Compara las existencias finales con la utilización en la cosecha siguiente.

^{2/} La utilización en 2013/14 es un valor de tendencia basado en una extrapolación del período 2002/03-2012/13.

FUENTE: FAO.

Se pronostica que las existencias mundiales de trigo alcanzarán los 163 millones 300 mil toneladas, un 5.2% (8 millones de toneladas) por encima de su nivel inicial. La mayor parte de este incremento se prevé en China (5 millones de toneladas), debido a una producción mayor y a un uso menor de forrajes, y en la UE (2 millones 600 mil toneladas), debido a un fuerte aumento de la producción. Por el contrario, es probable que una producción menor redunde en una sensible merma de las existencias en los Estados Unidos de Norteamérica (4 millones 300 mil toneladas menos), lo que marcaría el cuarto año consecutivo de descenso del inventario. Esta

circunstancia, combinada con las previsiones de existencias finales invariadas o menores en los otros exportadores principales, salvo la UE, haría bajar su relación existencias/desaparición a 12.6% con respecto al 13.5% en la cosecha anterior.

Al igual que en las nueve cosechas anteriores, es probable que la producción mundial de arroz en 2013 supere la utilización en 2013/14, dando lugar a una nueva acumulación de existencias remanentes mundiales en 2014. En total, se prevé que las existencias mundiales de arroz alcancen los 183 millones de toneladas, unos 8 millones de toneladas, o sea un 5%, por encima de su nivel en 2013. Se prevé que una gran parte de la acumulación esté concentrada en China e India, los dos depositarios mayores de reservas arroceras, pero también en Tailandia, donde el gobierno se ha comprometido a mantener el programa de promesas para el arroz durante la cosecha 2013/14, y Vietnam. En cambio, se pronostica que el volumen de las existencias arroceras en los Estados Unidos de Norteamérica disminuirá para compensar el descenso previsto de la producción, y en Pakistán variará poco. Como consecuencia, se estima que el volumen de las existencias de los cinco exportadores principales aumentará en un 9%, equivalente al 29.6% de la desaparición de las existencias del grupo, frente al 27.8% en 2013.

Se pronostica que en 2013/14 el comercio internacional de cereales alcanzará los 312 millones 400 mil toneladas, un 1.6% (4 millones 800 mil toneladas) más que en 2012/13 y un volumen ligeramente mayor al pronosticado en septiembre. Es probable que en 2013/14 el comercio se beneficie de las disponibilidades exportables mayores, en particular de cereales secundarios.

El comercio mundial de trigo en 2013/14 (julio/junio) se cifra en 141 millones de toneladas, un 1.4% más que en 2012/13 y marginalmente por encima del pronóstico anterior de septiembre. El incremento mayor de las importaciones se pronostica para China (Continental), donde los altos precios internos y una demanda sólida podrían aumentar las importaciones de 3 millones de toneladas en 2012/13 a 7 millones 500 mil toneladas en 2013/14. Varios otros países deberían de importar más trigo en 2013/14, especialmente Egipto, Kenya, Pakistán, Arabia Saudita y Túnez. Algunos, sin embargo, como Marruecos y la Federación de Rusia, pueden importar menos

debido a una sólida recuperación en la producción interna. Se supone que el incremento previsto en las importaciones de trigo se cubra principalmente con las exportaciones mayores de los países de la CEI, mientras es probable que disminuyan los envíos de Australia y Argentina, y que los Canadá, la UE y Estados Unidos de Norteamérica se mantengan cercanos a los niveles de 2012/13.

Se prevé que el comercio mundial de cereales secundarios en 2013/14 (julio/ junio) aumentará en un 2%, por lo menos, hasta alcanzar el volumen máximo de 133 millones 500 mil toneladas. El comercio del maíz se cifra en un volumen sin precedentes de 103 millones 500 mil toneladas, un 2% más que en 2012/13. En cuanto a los otros cereales secundarios principales, se pronostica que el comercio de cebada se mantendrá estable en torno a los 19 millones de toneladas, mientras que el de sorgo podría alcanzar los 7 millones 500 mil toneladas, 800 mil toneladas más que en 2012/13. Los principales factores determinantes de la expansión prevista en el comercio mundial de cereales secundarios son las importaciones mayores de China, Egipto, Kenya, Japón, Indonesia y México. En cuanto a las exportaciones, es probable que los suministros mejorados impulsen los envíos de Estados Unidos de Norteamérica y Ucrania, compensando con creces las ventas menores de Argentina y Brasil.

El pronóstico inicial relativo al comercio de arroz en 2014, situado en 37 millones 900 mil toneladas, muestra pocos cambios con respecto a la estimación actual para 2013. En conjunto, se prevé que los países de Asia pero también de América Latina y el Caribe reduzcan sus importaciones, y que aumenten las entregas destinadas a África y Europa. En cuanto a los exportadores, Tailandia puede experimentar una recuperación de sus ventas, debido a la nueva actitud del gobierno de permitir que los precios bajen y converjan con los de los competidores. Por otro lado, los envíos de la India pueden disminuir ya que la ley de importaciones de alimentos aprobada recientemente podría reducir las disponibilidades exportables. La disminución de los precios internacionales también puede socavar las ventas de Camboya, Pakistán y los Estados Unidos de Norteamérica.

Resumen de los Precios Internacionales

Los precios de exportación del maíz y el arroz continuaron descendiendo marcadamente en septiembre, mientras que los del trigo se mantuvieron estables

En septiembre, los precios de exportación del trigo se mantuvieron relativamente invariables en comparación con el mes anterior. El promedio del precio de referencia del trigo de los Estados Unidos de Norteamérica (No.2 rojo duro de invierno, f.o.b.) fue 312 dólares estadounidenses (USD) por tonelada, un 16% más bajo que en septiembre de 2012. La sólida demanda de exportaciones, particularmente de China, y el dólar estadounidense más débil compensaron sobradamente la presión a la baja ejercida por las perspectivas favorables para la producción mundial de trigo de 2013, pronosticada en niveles altos sin precedentes. En septiembre también se mantuvieron estables los precios de exportación de la región del Mar Negro y Europa.

Los precios internacionales del maíz volvieron a descender en un 12% en septiembre, ya que el promedio del valor de referencia del maíz de los Estados Unidos de Norteamérica (No.2, amarillo) fue de 209 dólares estadounidenses por tonelada, un tercio menos que hace un año. En los tres últimos meses, los precios han bajado un 30 por ciento. Estas perspectivas positivas de la oferta mundial para 2013, que se deben principalmente a una producción sin precedentes de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica, continuaron pesando sobre los precios.

En septiembre, los precios internacionales del arroz continuaron su tendencia descendente, como se refleja en el índice de la FAO para todos los tipos de arroz, cuyo promedio fue de 224 puntos porcentuales, 14 puntos porcentuales, o sea un 5.9%, menos que en agosto. La debilidad caracterizó a todas las categorías de arroz, especialmente al Indica de calidad inferior, que perdió 17 puntos porcentuales, o sea un 7.6%. Los factores principales que pesaron sobre el mercado fueron las cuantiosas reservas existentes ya antes de las abundantes cosechas venideras, combinadas con las monedas generalmente débiles de los exportadores. El precio descendió en la mayoría de los orígenes, pero especialmente en Tailandia, debido tanto a la devaluación del baht tailandés como a la entrega de arroz de las reservas

gubernamentales. Situado en 461 dólares estadounidenses por tonelada, el precio de exportación de referencia (arroz blanco tailandés 100% B) fue un 9% más bajo que en agosto, y un 23% más bajo que en septiembre del año pasado.

PRECIOS DE EXPORTACIÓN DE LOS CEREALES*

-Dólares estadounidenses por tonelada-

	2012	2013					
	Septiembre	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre
Estados Unidos de Norteamérica							
Trigo ^{1/}	372	324	329	321	311	315	312
Maíz ^{2/}	323	282	295	300	282	238	209
Sorgo ^{2/}	286	261	254	246	232	219	217
Argentina^{3/}							
Trigo	336	324	315	310	302	281	300
Maíz	278	242	257	264	241	221	219
Tailandia^{4/}							
Arroz blanco ^{5/}	602	586	574	550	542	505	461
Arroz quebrado ^{6/}	540	551	539	518	509	472	407

* Los precios se refieren al promedio mensual.

^{1/} No.2 Hard Red Winter (ordinario), f.o.b. Golfo.

^{2/} No.2 amarillo, Golfo.

^{3/} Up river, f.o.b.

^{4/} Precios comercializados indicativos.

^{5/} 100% segunda categoría, f.o.b. Bangkok.

^{6/} A1 súper, f.o.b. Bangkok.

FUENTE: FAO.

Panorama de la situación alimentaria de los Países de Bajos Ingresos y con Déficit de Alimentos (PBIDA)⁸

Se pronostica que en 2013 la producción total de cereales de los PBIDA mejorará un poco con respecto al volumen sin precedentes del año pasado

La recolección de las cosechas principales de cereales de 2013 ya ha terminado en algunas zonas, a saber en África Septentrional y Austral, la CEI en Asia, y América Central, mientras que en África Occidental y Oriental y en gran parte de Asia la cosecha está muy avanzada. El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la

⁸ El grupo de países de bajos ingresos y con déficit de alimentos (PBIDA) abarca los países deficitarios de alimentos con un ingreso anual per cápita inferior al nivel utilizado por el Banco Mundial para determinar el derecho a recibir la asistencia de la AIF (es decir, 1 915 USD en 2010). La lista de PBIDA de 2013 de la FAO comprende 62 países, frente a los 66 de la lista de 2012. Para más detalles, véase el sitio web: <http://www.fao.org/countryprofiles/lifdc.asp>.

producción de cereales de 2013 para los 62 PBIDA, como grupo, apunta a una cosecha de 546 millones de toneladas, lo que representa una ligera mejora respecto de la producción récord de 2012, a pesar de una merma marginal de la producción (arroz elaborado) prevista en la India, que representa alrededor del 44% de la producción total de los PBIDA.

HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN DE LOS CEREALES EN LOS PAÍSES DE BAJOS INGRESOS Y CON DÉFICIT DE ALIMENTOS (PBIDA) ^{1/}

-Millones de toneladas, arroz elaborado-

	2011/12 1	2012/13 Estimado	2013/14 Pronóstico	Variación: 2013/14 respecto de 2012/11 (%)
Producción de cereales ^{2/}	521.8	544.3	546.0	0.3
<i>excl. India</i>	287.1	303.4	305.3	0.6
Utilización	573.0	586.3	596.6	1.8
Consumo humano	455.1	465.1	474.1	1.9
<i>excl. India</i>	267.0	273.5	278.6	1.9
Consumo de cereales per cápita (kg por año)	0.2	0.2	0.2	0.8
<i>excl. India</i>	0.2	0.2	0.2	-0.1
Forrajes	51.6	53.1	54.5	2.7
<i>excl. India</i>	44.7	46.1	47.1	2.2
Existencias finales	110.8	112.7	113.5	0.7
<i>excl. India</i>	66.0	63.4	61.5	-3.0

^{1/} Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna.

^{2/} Puede no igualar la diferencia entre suministros y utilización debido a los diferentes años de comercialización de cada país.

FUENTE: FAO.

La mayor parte de los aumentos de producción debería de registrarse en las subregiones del Cercano Oriente (15%, no obstante una ligera disminución de la producción en Afganistán comparada con la abundante cosecha del año pasado), la CEI en Asia (4.7%) y África Central (3.4%), debido principalmente a unas condiciones atmosféricas favorables durante el período vegetativo. En Egipto, el único PBIDA en África del Norte, se prevé una excelente producción de cereales gracias a unas condiciones atmosféricas favorables, a los suministros suficientes de semillas mejoradas y al apoyo del gobierno, incluido el aumento de los precios de compra para el trigo. En América Central, todos los países han experimentado una recuperación en la producción con respecto a la cosecha afectada por las condiciones atmosféricas del año pasado (rachas secas e inundaciones provocadas por los huracanes) y se prevé que en 2013 las producciones totales de cereales se mantengan generalmente por encima de la media quinquenal. En África Oriental y Occidental,

donde las cosechas de la temporada principal de 2013 están en curso o a punto de comenzar, se prevé que las producciones totales estén por debajo de los niveles elevados de 2012, debido principalmente a las lluvias insuficientes recibidas en algunas zonas al comienzo de la cosecha agrícola. En África Austral, se pronostica que la producción total disminuirá en un 5% comparada con la del año anterior, debido a la sequía registrada en las regiones meridionales y occidentales, y a las lluvias irregulares. La recolección del arroz y el maíz de la temporada principal está actualmente en curso en el Lejano Oriente y las proyecciones más recientes apuntan a una producción total de aproximadamente 385 millones 800 mil toneladas (incluido el arroz elaborado), semejante al volumen sin precedentes del año pasado. La producción de cereales obtenida en 2012 por los PBIDA, como grupo, se ha revisado ligeramente al alza a 544 millones 300 mil toneladas con respecto a los 543 millones de toneladas indicados en el informe de julio de la presente publicación.

PRODUCCIÓN DE CEREALES¹ EN LOS PBIDA

-Millones de toneladas-

	2011	2012 1Estimado	2013 Pronóstico	Variación: 2013/2012 (%)
África (39 países)	128.4	138.4	136.4	-1.4
África Septentrional	20.0	21.1	21.3	1.1
África Oriental	38.5	43.4	42.7	-1.5
África Austral	15.4	13.9	13.3	-4.5
África Occidental	49.8	55.3	54.3	-1.9
África Central	4.7	4.6	4.8	3.4
Asia (17 países)	391.2	404.1	407.5	0.8
CEI Asiática	9.4	9.6	10.1	4.7
Lejano Oriente	372.6	384.4	385.8	0.4
- India	234.6	240.9	240.7	-0.1
Cercano Oriente	9.3	10.0	11.6	15.5
América Central (3 países)	2.2	1.8	2.1	12.6
Oceanía (3 países)	0.0	0.0	0.0	0.0
PBIDA (62 países)	521.8	544.3	546.0	0.3

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

^{1/} Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO.

Se estima que aumentarán las importaciones de cereales de los PBIDA para 2013/14

Se estima que las importaciones totales de cereales de los PBIDA para la cosecha comercial 2013/14 aumentarán a 78 millones 6 mil toneladas, un 6% más que el bajo nivel del año anterior y ligeramente por encima del nivel medio de los cinco años anteriores. De entre las subregiones, se prevé que África del Norte y Occidental necesiten importaciones mayores, debido principalmente a las necesidades mayores registradas en los grandes países importadores como Egipto y Nigeria. En Egipto, el incremento previsto en las importaciones de cereales de 2013/14 corresponde mayormente a los cereales secundarios y el trigo que, según los pronósticos, aumentarán en un 21 y 14%, respectivamente, comparados con los volúmenes inferiores a la media de 2012/13. Análogamente, en África Oriental y Austral, se supone que las previsiones de una cosecha interna menor aumentarán sus necesidades de importaciones. A pesar de la cosecha de cereales mayor obtenida en 2013, se pronostica que las importaciones aumentarán moderadamente en África Central (2%) y Cercano Oriente (4%), debido a unas necesidades mayores de importaciones en el Camerún, la República Centroafricana, Afganistán y Yemen. Solo la subregión de la CEI en Asia debería de experimentar una disminución del 6% en las necesidades de importaciones, debido principalmente a la cosecha favorable de cereales de 2013. En otras partes, en América Central, el Lejano Oriente y Oceanía se prevé que las importaciones de cereales se mantendrán estables.

SITUACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE CEREALES EN LOS PBIDA

-Miles de toneladas-

	2010/12 o 2012	2012/13 ó 2013				2013/14 ó 2014	
		Necesidades ^{1/}		Situación de las importaciones ^{2/}		Necesidades ^{1/}	
	Importaciones efectivas	Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales promesas de ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria
África (39 países)	46 560	39 127	1 740	24 721	658	43 175	1 879
África Septentrional	18 871	13 221	0	13 221	0	15 371	0
África Oriental	7 961	7 349	1 128	3 645	340	8 224	1 299
África Austral	2 495	2 293	207	2 293	207	2 604	205
África Occidental	15 358	14 255	233	4 869	78	14 937	240
África Central	1 874	2 008	171	693	32	2 039	135
Asia (17 países)	37 270	32 941	688	29 624	548	33 073	608
CEI Asiática	4 740	3 620	4	3 620	4	3 393	1
Lejano Oriente	21 970	19 359	518	18 171	428	19 273	441
Cercano Oriente	10 560	9 962	166	7 833	116	10 407	166
América Central (3 países)	1 696	1 869	100	1 869	100	1 892	141
Oceanía (3 países)	442	442	0	112	0	447	0
Total (62 países)	85 968	74 379	2 528	56 326	1 306	78 587	2 627

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

^{1/} 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).

^{2/} Estimaciones basadas en la información disponible a principios de septiembre de 2013.

FUENTE: FAO.

América Latina y el Caribe

América Central y el Caribe

Se pronostica que la producción de cereales aumentará en 2013

La recolección de las cosechas de cereales de la temporada principal de 2013 ha comenzado o recién ha terminado. La producción total de cereales se pronostica en 42 millones de toneladas, o sea aproximadamente un 2% más que en 2012. En México, el principal productor de cereales de la subregión, la producción de cereales debería de alcanzar un nivel sin precedentes de 34 millones 300 mil toneladas (equivalente de arroz cáscara), volumen ligeramente mayor que el volumen

satisfactorio del año pasado, y debido principalmente a una recuperación en los rendimientos de la cosecha de maíz, prevista en 22 millones 400 mil toneladas. La producción de trigo, recogido hace unos meses, se estima provisionalmente en 3 millones 800 mil toneladas, un 15% más que en 2012, debido principalmente a una recuperación de la superficie plantada. En otras partes de la subregión, especialmente en Nicaragua y Haití, es probable que la cosecha de maíz de 2013 se recupere sensiblemente respecto de los niveles bajos del año pasado. En Salvador, se pronostica que la producción se mantendrá en torno al volumen récord de 2012, ya que el gobierno continúa facilitando el acceso a semillas mejoradas y fertilizantes.

Se prevé que en 2013 las importaciones de cereales aumenten un 6% respecto del año pasado a alrededor de 26 millones de toneladas. El aumento se debe a la sólida demanda de maíz de la industria forrajera, particularmente en México, El Salvador y Panamá.

PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

-Millones de toneladas-

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación 2013/2012 (%)
América Latina y el Caribe	3.6	3.3	3.8	29.6	35.0	35.3	2.8	2.8	2.9	36.1	41.1	42.0	2.3
El Salvador	0.0	0.0	0.0	0.9	1.1	1.1	0.0	0.0	0.0	0.9	1.1	1.1	2.1
Guatemala	0.0	0.0	0.0	1.7	1.7	1.7	0.0	0.0	0.0	1.8	1.8	1.8	0.6
Honduras	0.0	0.0	0.0	0.6	0.6	0.6	0.0	0.1	0.1	0.7	0.7	0.7	7.4
México	3.6	3.3	3.8	24.7	30.2	30.3	0.2	0.2	0.2	28.5	33.7	34.3	1.7
Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.7	0.5	0.6	0.4	0.4	0.4	1.1	1.0	1.0	6.9
América del Sur	25.5	16.8	18.7	106.0	121.4	137.4	26.4	24.5	25.1	157.8	162.7	181.1	11.3
Argentina	14.5	8.2	9.5	32.8	31.2	37.5	1.7	1.6	1.6	49.1	40.9	48.6	18.7
Brasil	5.7	4.4	5.1	59.0	74.1	83.7	13.6	11.6	11.9	78.3	90.1	100.6	11.7

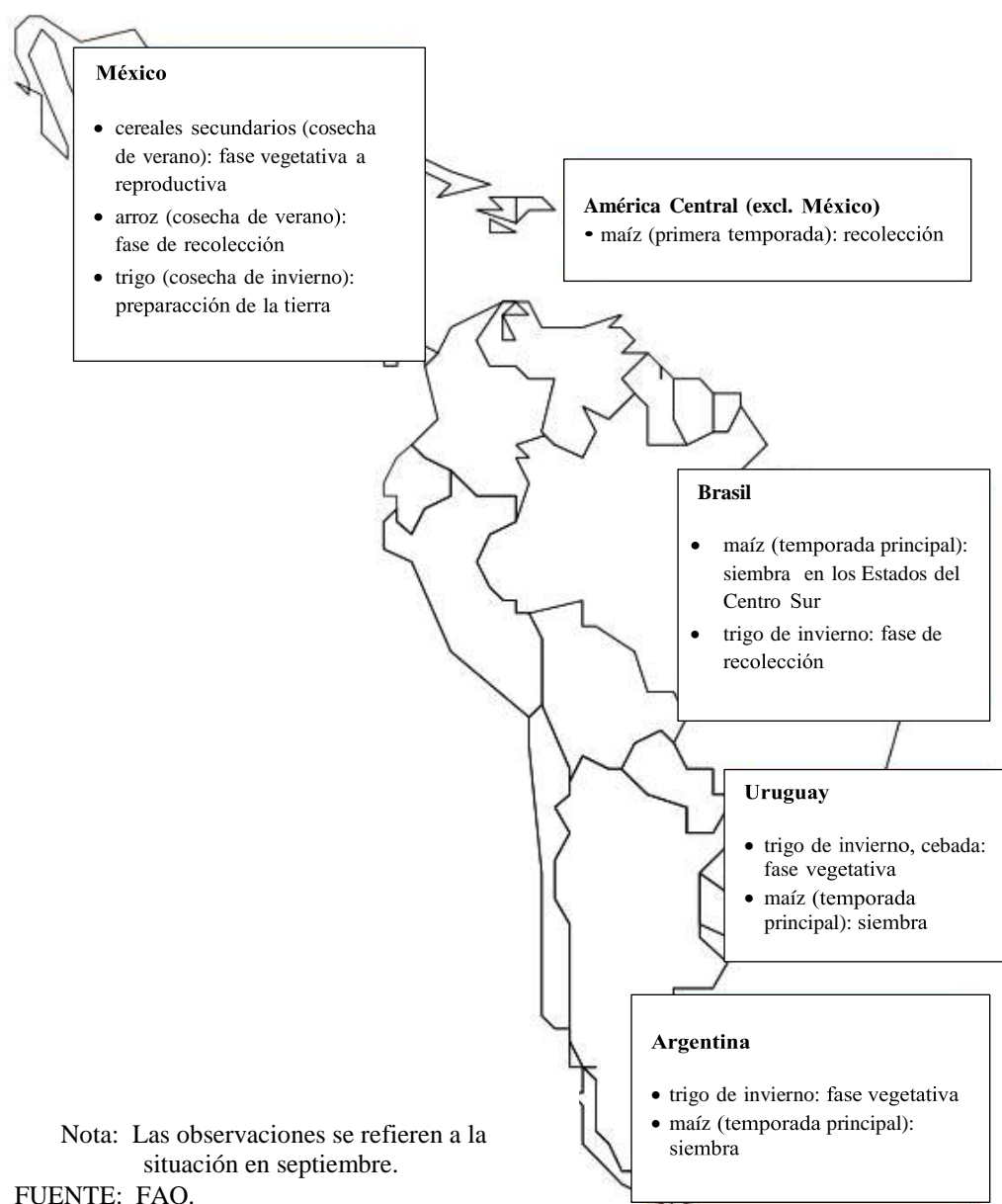
Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

En la mayoría de los países los precios de los cereales están bajando

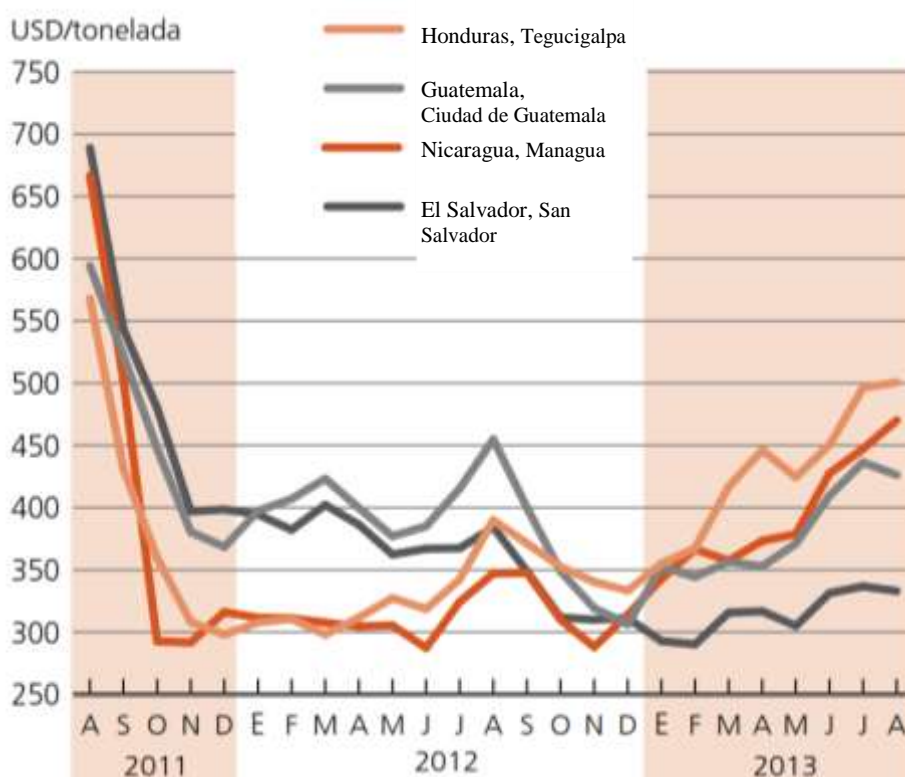
En Guatemala y El Salvador, los precios del maíz bajaron un poco en agosto con el comienzo de las primeras cosechas de 2013, cuyas perspectivas son favorables a escala nacional. La liquidación de las existencias antiguas por parte de los

comerciantes ejerció también una presión a la baja sobre los precios, que están por debajo de sus niveles de hace un año. En Haití, los precios del maíz continuaron bajando considerablemente en agosto debido a la llegada a los mercados de la cosecha buena de la temporada principal de 2013. Los precios del arroz, el alimento básico principal del país y mayormente importado, bajaron sensiblemente en la capital Port-au-Prince debido a la presencia de suministros abundantes en el mercado, sobre todo las importaciones directas del arroz vietnamita más barato por parte del gobierno, encaminadas a estabilizar los precios de los alimentos básicos.



En México, los precios del maíz, un alimento básico, se mantuvieron estables y bajos debido a la presencia de suministros suficientes derivados de la buena producción del año pasado y de la buena cosecha de la temporada secundaria de 2013. En cambio, en Honduras y Nicaragua, donde las cosechas comienzan recién en agosto/septiembre, los precios del maíz se reforzaron en agosto y, contrariamente a las pautas estacionales, eran elevados. A causa de la cosecha menguada del año pasado y de unas pérdidas de cosecha localizadas debidas al tiempo seco imperante en julio y la primera quincena de agosto.

**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

Pese a unas graves pérdidas de cosechas de trigo, la producción de cereales alcanzará un volumen sin precedentes en 2013

No obstante los efectos del mal tiempo en la producción de trigo de la subregión, la producción total de cereales de 2013 se estima en un nuevo nivel sin precedentes de 181 millones de toneladas, un 11% más que el volumen del año pasado. Ello se debe principalmente a un aumento de la producción de maíz a 124 millones de toneladas, 17% más que en 2012. En Brasil, se estima que la producción total de maíz ha aumentado un 13% hasta alcanzar una nueva máxima de casi 81 millones de toneladas. La primera y segunda cosecha agrícola de 2013 se caracterizaron por un aumento tanto de la superficie plantada como de los rendimientos debido al aumento de los precios y a un tiempo favorable. Análogamente, las producciones de maíz de 2013 alcanzaron nuevos niveles récord en Argentina, Uruguay y Paraguay, como consecuencia de un aumento de la superficie plantada y de los rendimientos.

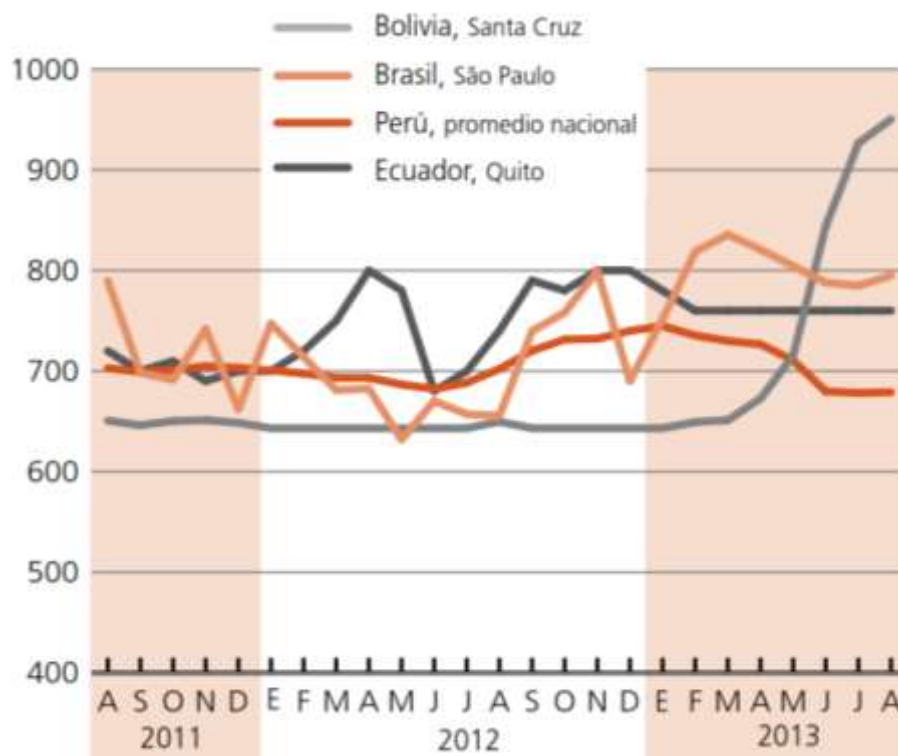
En los principales países productores las cosechas de trigo de 2013 se recogerán a partir de octubre. Se prevé que la producción total de la subregión se recuperará de la cosecha muy menguada del año pasado. Pero, situada en 18 millones 700 mil toneladas, sigue estando todavía por debajo de la media quinquenal por el segundo año consecutivo. En Paraguay, se supone que la producción se contraerá aproximadamente un 32% con respecto a 2012 ya que las intensas heladas de julio y agosto produjeron graves pérdidas de cosecha. En Paraná, la principal zona productora de trigo del Brasil, que representa la mitad de la producción del país, también se experimentaron graves pérdidas de cosecha debidas a las heladas. El pronóstico oficial relativo a la cosecha de trigo de 2013 se ha rebajado a 5 millones 100 mil toneladas, todavía un 16% más que la mala cosecha del año pasado. En Argentina, se pronostica que la producción de trigo será un 16% mayor que la del año pasado como consecuencia de un aumento de las plantaciones y de unos rendimientos mejorados. Pero puede que este pronóstico no se cumpla debido al tiempo seco imperante en los últimos meses.

Las exportaciones totales de cereales deberían de mantenerse relativamente invariadas respecto del año pasado y ser sensiblemente mayores que su media quinquenal que es de 60 millones de toneladas para la subregión. Las exportaciones de maíz para la subregión deberían de alcanzar nuevas altas, debido a las cosechas abundantes obtenidas en los tres principales exportadores, Argentina, Brasil y Paraguay. En cambio, las exportaciones de trigo se reducirán considerablemente a causa del descenso de los suministros locales, particularmente en el Paraguay, y también de las restricciones comerciales todavía vigentes en Argentina.

En la mayoría de los países de la subregión los precios del trigo aumentaron de forma pronunciada

En los últimos meses los precios del trigo han aumentado en algunos países exportadores e importadores de la subregión, y en agosto estaban en torno a los niveles máximos. Los precios se vieron sostenidos por la disminución de las disponibilidades exportables y el empeoramiento de las perspectivas para la cosecha de este año. En Argentina, los precios internos de la harina de trigo, expresados en la moneda local, se mantuvieron estables en agosto, pero un 88% por encima de los niveles correspondientes a agosto de 2012. La cosecha de trigo muy reducida de 2012 ha sostenido los precios desde el segundo trimestre del año. También los hicieron subir las preocupaciones por los posibles efectos de la sequía de agosto y principios de septiembre en la cosecha de 2013. En Bolivia, después del auge registrado en junio y julio los precios de la harina de trigo aumentaron poco en agosto, situándose un 84% por encima de los niveles de hace un año. Como la mayor parte del trigo que se consume en el país se obtiene por medio de importaciones, el aumento de los precios se debe a la disminución de los excedentes exportables de Argentina, el proveedor principal. Para mitigar los efectos del aumento de los precios, el Gobierno de Bolivia ha suspendido hasta el final de 2013 los aranceles de importación para el trigo y la harina de trigo procedentes de los países no pertenecientes al Mercosur.

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

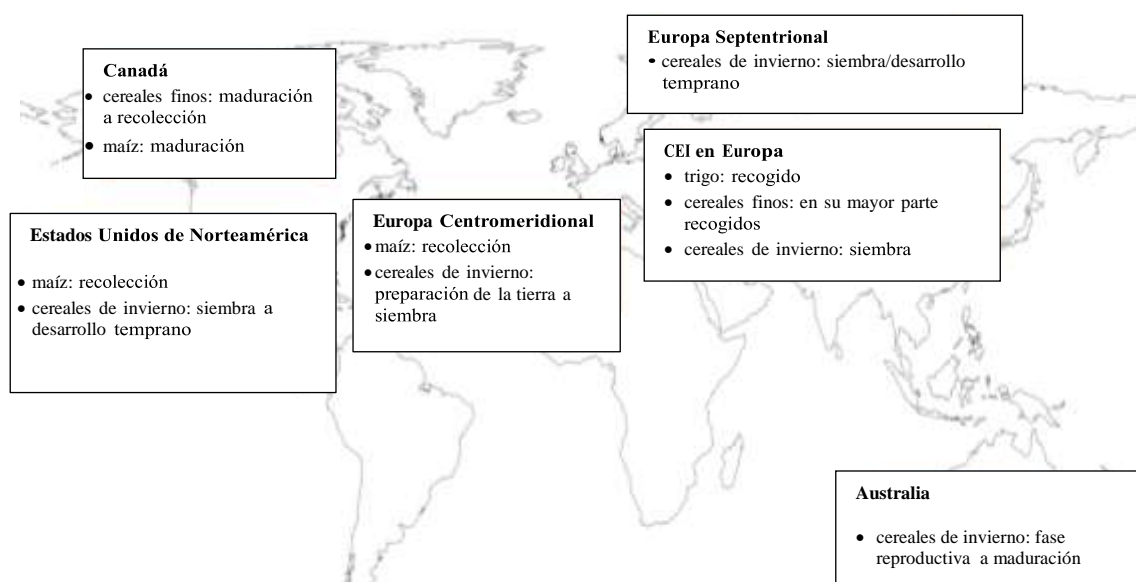


FUENTE: Servicio Informativo de Mercados Agropecuarios, Bolivia; Instituto de Economía Agrícola, Brasil; Instituto Nacional de Estadística e Informática, Perú; Sistema de Información Nacional de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca - SINAGAP, Ecuador.

En Paraguay, los daños causados por las heladas a la cosecha de trigo de 2013 hicieron subir al final de agosto los precios de los productos derivados del trigo, y los del pan, el principal alimento básico, aumentaron un 20%. Los del trigo y la harina de trigo han ido aumentando desde el comienzo del año sustentados por una sólida demanda de exportaciones en la subregión. En el Brasil, los precios de la harina de trigo alcanzaron nuevos niveles récord en agosto y, expresados en la moneda local, eran un 40% más altos que hace un año. Ello se debe a la mala cosecha de trigo de 2012, a la disminución de los suministros de Argentina, el exportador habitual, y a la devaluación de la moneda nacional en los últimos meses. Los daños causados por las heladas a la cosecha de 2013 provocaron nuevos aumentos de los precios a principios de septiembre. A raíz de los trastornos relativos a las exportaciones de trigo de Argentina, Brasil ha pasado a importar trigo de los

Estados Unidos de Norteamérica, transformándose en el segundo comprador de trigo de los Estados Unidos de Norteamérica más importante de este año. Para facilitar las importaciones de trigo no procedentes del Mercosur el Gobierno aumentó hasta el final de noviembre el contingente de las importaciones exentas de derecho a 2 millones 700 mil toneladas. Por el contrario, en el Ecuador y el Perú, los precios de la harina de trigo se mantuvieron estables en agosto y en torno a sus niveles de hace un año, expresados tanto en las monedas locales como en dólares estadounidenses.

América del Norte, Europa y Oceanía



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

FUENTE: FAO.

América del Norte

La cosecha de cereales de los Estados Unidos de Norteamérica en 2013 será la menor en seis años

La mayor parte de la recolección del trigo de 2013 de los Estados Unidos de Norteamérica estaba terminada para mediados de septiembre y la producción total se estima oficialmente en 57 millones 500 mil toneladas, un 7% menos que el año pasado, pese a un aumento del 4% de la superficie plantada. La disminución se debe

a un abandono superior a la media, que determinó una reducción del 7% de la superficie cultivada. Con respecto a los cereales secundarios, el informe de septiembre del USDA cifra la producción de maíz de 2013 en aproximadamente 352 millones de toneladas, un 28% más que el año pasado, y la cosecha mayor que se recuerde. Este resultado se debería a una combinación de factores tales como el rendimiento medio más alto desde 2009 y la previsión del cultivo de una superficie récord.

En Canadá, las perspectivas para la cosecha de trigo de 2013 han empeorado con el calor de un verano tardío y la falta de humedad, especialmente en Saskatchewan, que aceleraron la maduración y probablemente hayan reducido los rendimientos. Las estimaciones oficiales de mediados de septiembre cifran la producción total de trigo de 2013 en 29 millones 200 mil toneladas, menos que los pronósticos anteriores, aunque todavía aproximadamente un 7% más que la cosecha del año pasado. En total, la superficie plantada con trigo para la cosecha de 2013 aumentó alrededor de 10% como respuesta a unas perspectivas buenas para los precios. La cosecha de maíz, que se produce mayormente en Canadá Oriental, se pronostica de un volumen semejante al del año pasado de alrededor de 13 millones de toneladas.

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

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación 2013/2012 (%)
América del Norte	79.7	89.0	86.7	347.0	310.7	389.9	8.4	9.0	8.4	435.1	408.7	485.0	18.7
Canadá	25.3	27.2	29.2	23.0	24.4	25.4	0.0	0.0	0.0	48.2	51.6	54.6	5.9
Estados Unidos de Norteamérica	54.4	61.8	57.5	324.0	286.3	364.4	8.4	9.0	8.4	386.9	357.1	430.4	20.5
Europa	223.6	192.7	222.9	236.0	222.8	247.1	4.4	4.4	4.2	464.1	419.9	474.2	12.9
Belarús	2.1	2.1	1.9	5.7	6.7	6.3	0.0	0.0	0.0	7.7	8.8	8.2	-7.1
Unión Europea (UE)	137.6	132.2	143.1	149.0	143.0	160.4	3.2	3.1	2.9	289.8	278.3	306.4	10.1
Federal. de Rusia	56.2	37.7	51.5	34.2	30.8	34.8	1.1	1.1	1.1	91.5	69.6	87.4	25.5
Serbia	2.1	1.9	2.4	7.0	6.7	6.8	0.0	0.0	0.0	9.0	8.6	9.1	5.4
Ucrania	22.3	15.8	21.2	33.4	29.9	34.3	0.2	0.2	0.2	55.9	45.9	55.7	21.3
Oceanía	30.2	22.4	24.8	12.7	11.5	12.1	0.7	0.9	1.2	43.6	34.9	38.1	9.2
Australia	29.9	22.1	24.5	12.1	11.0	11.6	0.7	0.9	1.2	42.7	34.0	37.2	9.5

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

FUENTE: FAO.

Europa

Unión Europea (UE)

Unas condiciones atmosféricas calurosas y secas favorecen la recolección, y las informaciones más recientes confirman un aumento significativo de la producción de cereales de 2013

Unas condiciones más secas y calurosas de lo habitual registradas en este verano en la UE, particularmente en las zonas occidentales y centrales, fueron favorables para la maduración y recolección de los cultivos. Habiéndose ya recogido a mediados de septiembre la mayor parte del trigo, el pronóstico relativo a la producción total en 2013 se ha aumentado desde el informe anterior a aproximadamente 142 millones de toneladas, un 8% más que la producción del año pasado y la cosecha mayor desde 2008. En algunos de países productores principales, como Alemania, Polonia, Hungría y Rumania, los rendimientos resultaron mayores de lo previsto. Dado que las perspectivas para las cosechas de maíz han mejorado en los principales países productores, también el pronóstico relativo a la producción total de los cereales secundarios de 2013 ha aumentado desde el informe anterior a 162 millones 500 mil toneladas, 14% más que la cosecha del año pasado.

La CEI en Europa

La producción de cereales se recupera en 2013

La recolección de la cosecha de 2013 (con excepción del maíz) está a punto de terminar en todos los países europeos de la CEI (Belarús, la República de Moldova, la Federación de Rusia y Ucrania). Con la excepción de Belarús, las producciones de cereales han aumentado considerablemente con respecto a las cosechas afectadas por la sequía del año pasado, gracias a unas condiciones atmosféricas favorables. En total, la producción de cereales de la subregión se estima en 154 millones de toneladas, 23% más que la del año pasado y 8% más que el volumen medio quinquenal.

En la Federación de Rusia, la producción de cereales de 2013 se cifra en más de 87 millones de toneladas, lo que representa un aumento de casi 26% con respecto al volumen de 2012 y una producción cercana a la media quinquenal. El trigo se estima en 51 millones 500 mil toneladas, 37% más, aunque todavía por debajo del nivel medio. En cambio, los cereales secundarios mejoraron considerablemente, ya que la cosecha de maíz alcanzó un nivel sin precedentes de 9 millones de toneladas. En Ucrania, unas condiciones agrícolas buenas para los cultivos de invierno y primavera han dado lugar a la segunda producción de cereales mayor desde 2002. La producción total se cifra en aproximadamente 55 millones 700 mil toneladas, muy por encima de la cosecha reducida a causa de la sequía del año pasado y un 17% por encima del nivel medio quinquenal. La producción de trigo se estima en 21 millones de toneladas, lo cual proporciona un excedente exportable potencial de alrededor de 17 millones de toneladas de maíz. En total, el potencial de las exportaciones de Ucrania se cifra en aproximadamente 28 millones 750 mil toneladas, lo que representa un volumen considerablemente superior al del año pasado.

En 2013, la República de Moldova registró la cosecha de cereales más productiva de los últimos diez años, estimada en alrededor de 3 millones de toneladas, muy superior a la media quinquenal así como a la producción menguada del año pasado. La plantación de los cultivos de invierno ha comenzado en la región con condiciones

atmosféricas satisfactorias. Se supone que la superficie plantada con cultivos de invierno estará cercana a la del año anterior, con un ligero incremento de alrededor de 2.4% previsto en Ucrania. En la Federación de Rusia es posible que el tiempo lluvioso imperante en la región del Volga Medio y en algunas regiones de la Rusia Central complique la cosecha de plantación de los cultivos de invierno. Anteriormente el país había previsto plantar 13 millones de hectáreas con trigo de invierno, y 3 millones de hectáreas de la superficie restante con centeno, cebada y otros cultivos de invierno. Por consiguiente, en total se prevé plantar cereales de invierno en alrededor de 16 millones 400 mil hectáreas, superficie cercana a la plantada el año pasado.

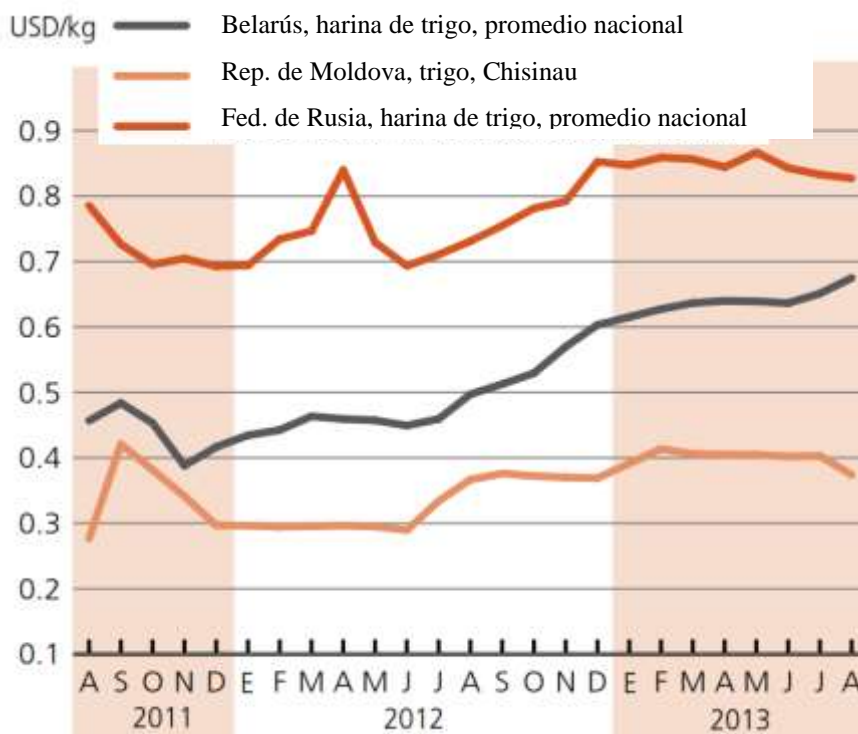
Mayores disponibilidades exportables en 2013/14 (julio/junio)

El potencial total de las exportaciones de cereales de la Federación de Rusia en la cosecha comercial 2013/14 (julio/junio) se estima en alrededor de 20 millones de toneladas, a saber: 14 millones 500 mil toneladas de trigo, 2 millones 600 mil toneladas de cebada y 2 millones 700 mil toneladas de maíz. Si se alcanzan estos niveles, las exportaciones de trigo de la Federación de Rusia representarían el 10% de las exportaciones mundiales de trigo. En 2012/13, las exportaciones totales de cereales de la Federación de Rusia se estimaron en 15 millones de toneladas.

Los precios de trigo y de la harina de trigo bajan en la mayoría de los países

En la Federación de Rusia y Ucrania los precios mayoristas del trigo y la harina de trigo bajaron marcadamente en julio y agosto como consecuencia de las excelentes cosechas de trigo de 2013 recién terminadas. En esos países los precios de las exportaciones de trigo también descendieron de forma pronunciada en julio, pero en agosto se mantuvieron relativamente inalterados debido a una sólida demanda de exportaciones.

**PRECIOS DEL TRIGO Y DEL HARINA DE TRIGO AL POR MENOR EN
BELARÚS, FEDERACIÓN DE RUSIA Y REPÚBLICA DE MOLDOVA
-Dólares estadounidenses/kilogramo -**



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

Oceanía

En algunas partes el invierno seco limita el potencial de rendimiento de los cultivos, pero en general se pronostica un aumento de la producción de cereales de 2013

Las perspectivas para las cosechas de cereales de invierno de 2013 en Australia son generalmente favorables, pese a que las condiciones de crecimiento han sido variables durante el invierno, lo cual ha hecho que los pronósticos más recientes resultaran más bajos que las previsiones anteriores. Según las proyecciones, la producción aumentará en Victoria, Australia Sur y Australia Occidental pero descenderá en Queensland y Nueva Gales del Sur donde las condiciones invernales

fueron desfavorablemente secas. La estimación oficial más reciente de mediados de septiembre cifra la producción total de trigo de 2013 en 24 millones 800 mil toneladas, 11% más que el año pasado, debido a un aumento de la superficie plantada así como a las previsiones de rendimientos mayores. También se pronostica que la producción de cebada aumentará sensiblemente, en un 13%, a aproximadamente 8 millones de toneladas. Las perspectivas iniciales para la cosecha secundaria de cereales de verano que se recogerá en 2014, principalmente sorgo y maíz, que se plantarán en las semanas venideras, apuntan a un aumento de la superficie. Sin embargo, dado que según los informes la situación de la humedad es relativamente seca en las principales regiones productoras de Nueva Gales del Sur y Queensland meridional, para que se produzca el aumento será necesario que lleguen lluvias oportunas antes del período principal de la siembra.

INDICADORES DE LA OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES DE CEREALES

	Promedio 2006/2007 2010/2011	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
- Porcentaje -						
1. Coeficiente entre las existencias mundiales y la utilización						
Trigo	24.5	28.7	26.4	26.2	22.4	23.1
Cereales secundarios	15.5	16.7	14.5	14.9	13.6	17.0
Arroz	28.0	29.9	30.9	33.8	35.8	37.3
Total de cereales	20.7	22.8	21.4	22.1	20.6	22.8
2. Coeficiente entre los suministros de los grandes exportadores de granos y las necesidades normales de mercado	120.9	124.4	115.8	118.2	108.0	117.7
3. Coeficiente entre las existencias finales de los grandes exportadores y la desaparición total						
Trigo	17.5	21.7	20.8	18.3	13.5	12.6
Cereales secundarios	12.9	15.4	10.4	10.4	7.6	13.0
Arroz	20.3	21.6	20.9	25.4	27.8	29.6
Total de cereales	16.9	19.6	17.4	18.1	16.3	18.4
- Cambio con respecto al año anterior -						
	Tasa de crecimiento tendencia anual 2003-2012	2009	2010	2011	2012	2013
- Porcentaje -						
4. Cambios en la Producción mundial de cereales	2.2	-0.9	-0.4	4.3	-1.9	7.7
5. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA	2.9	-0.3	7.5	1.6	4.3	0.3
6. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA, excluido India	3.3	4.6	7.0	-2.1	5.7	0.6
- Cambio con respecto al año anterior -						
	Promedio 2006/2010	2009	2010	2011	2012	2013*
- Porcentaje-						
7. Algunos índices de precios de cereales						
Trigo	171.5	-34.6	9.6	31.5	-5.5	-1.1
Maíz	162.5	-25.5	12.0	57.6	2.2	-4.0
Arroz	215.0	-14.0	-9.4	9.7	-4.6	0.0

Notas: 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 granos son: Argentina, Australia, Canadá, la UE, Kazajistán, 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 los Estados Unidos de Norteamérica (entregado en los puertos del golfo de los Estados Unidos de Norteamérica) con base de 2002-2004=100; en cuanto al arroz, el índice de precios del arroz de la FAO, 2002-2004=100, está basado en 16 cotizaciones de exportación del arroz.

* Promedio enero-septiembre.

EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES ^{1/}

- Millones de toneladas -

	2009	2010	2011	2012	2013 Estimado	2014 Pronóstico
Total de cereales	490.9	519.7	498.0	516.8	497.3	558.9
Trigo	160.0	188.6	184.1	180.2	155.3	163.3
En manos de:						
-Principales exportadores ^{2/}	49.7	55.4	51.6	44.0	35.1	33.9
-Otros países	110.3	133.2	132.5	136.2	120.2	129.4
Cereales secundarios	199.6	193.5	168.6	175.3	167.3	212.5
En manos de :						
-Principales exportadores ^{2/}	85.8	87.0	61.5	57.6	42.6	79.1
-Otros países	113.8	106.5	107.1	117.7	124.7	133.4
Arroz (elaborado)	131.2	137.5	145.4	161.3	174.7	183.1
En manos de :						
-Principales exportadores ^{2/}	36.1	33.4	33.6	41.9	46.5	50.7
-Otros países	95.1	104.1	111.8	119.4	128.2	132.4
Países desarrollados	177.5	190.7	151.9	148.5	110.3	144.8
Australia	6.6	7.4	9.5	7.3	4.3	4.6
Canadá	13.0	13.6	11.2	9.4	7.5	8.9
Estados Unidos de Norteamérica	65.9	75.9	57.3	49.3	40.1	63.5
Rusia Fed. de	18.1	21.1	17.8	14.8	7.2	8.1
Japón	4.6	4.8	4.8	5.0	4.8	5.0
Sudáfrica	2.5	3.1	4.0	2.5	3.1	2.4
Ucrania	8.0	6.7	5.1	10.7	5.8	5.3
UE	47.9	45.1	31.9	32.2	24.7	33.8
Países en desarrollo	313.3	329.0	346.2	368.3	387.0	414.1
Asia	258.8	273.9	284.0	304.2	330.6	349.7
China	154.9	163.7	167.1	172.2	188.4	201.4
Corea, Rep. de	2.8	3.8	4.3	4.2	4.6	4.2
Filipinas	4.1	4.3	3.3	2.6	2.3	2.5
India	37.9	33.7	37.0	44.8	49.3	52.0
Indonesia	6.4	8.3	10.4	12.4	13.3	13.2
Irán, Rep. Islámica del	3.2	6.0	4.7	3.6	8.1	9.5
Pakistán	3.8	4.2	2.9	3.5	2.5	2.8
Rep. Árabe Siria	3.9	4.7	3.7	3.3	2.8	2.1
Turquía	4.1	4.2	4.2	5.2	4.2	4.7
África	25.3	29.9	34.7	37.0	34.0	33.1
Argelia	2.7	3.6	3.9	4.3	4.7	4.8
Egipto	5.6	6.6	5.9	8.1	6.1	6.0
Etiopía	0.8	1.5	2.0	1.8	2.0	2.0
Marruecos	1.4	3.1	4.0	4.6	3.2	3.7
Nigeria	1.3	1.2	1.4	1.3	0.8	0.8
Túnez	1.5	1.5	1.0	1.1	1.3	1.5
América Central	6.2	4.4	6.0	4.5	5.1	5.9
México	4.2	2.4	3.7	2.0	2.6	3.2
América del Sur	22.7	20.4	21.1	22.2	16.9	25.0
Argentina	3.7	2.2	5.4	5.4	2.7	3.8
Brasil	12.5	11.6	8.1	8.1	5.8	11.7

Nota: Las cifras se basan sobre información oficial y no oficial. Los totales fueron calculados a partir de datos no redondeados

^{1/} 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.

^{2/} Los principales países exportadores de trigo son: Argentina, Australia, Canadá, la UE, el Kazajistán, la Fed. de Rusia y Estados Unidos de Norteamérica. Los principales países exportadores de cereales secundarios son Argentina, Australia, el Brasil, el Canadá, la UE, Fed. de Rusia, la Ucrania y los Estados Unidos de Norteamérica. Los principales países exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

Fuente de información:

<http://www.fao.org/docrep/019/aq116s/aq116s.pdf>

Inflación mensual en el área de la OCDE

El 6 de noviembre de 2013, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó que en el mes de septiembre pasado, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización observó un crecimiento mensual de 0.1%, inferior en 0.2 puntos porcentuales a la mostrada en el mismo lapso del año anterior (0.3%). El menor crecimiento de septiembre de 2013 se originó, principalmente, por la disminución de los precios de la energía (0.1%), ya que dicha variación fue significativamente más baja que la observada en similar mes de 2012, cuando dicho indicador registró un incremento de 1.8%. Por lo que se refiere al indicador de alimentos, éste reportó una variación nula, inferior en 0.2 puntos porcentuales respecto a la registrada en el mismo período del año anterior (0.2%). Asimismo, el índice de todos los rubros, excluyendo alimentos y energía, tuvo un crecimiento de 0.2%, superior en 0.1% punto porcentual al registrado un año antes (0.1%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/} -Variación con respecto al mes previo-

	2012										2013								
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Todos los rubros	0.6	0.3	-0.1	-0.2	0.0	0.4	0.3	0.2	-0.2	0.0	0.1	0.5	0.4	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
Alimentos	0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	0.1	0.2	0.4	0.1	0.4	0.7	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
Energía	2.7	0.8	-1.8	-1.9	-0.6	2.9	1.8	-0.8	-2.4	-0.9	0.6	3.1	0.2	-1.3	-0.1	1.0	0.5	0.1	0.1
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.4	0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	0.1	0.4	0.0	0.0	-0.2	0.3	0.4	0.2	0.2	0.1	0.0	0.1	0.2

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

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

Inflación acumulada en el área de la OCDE

De enero a septiembre de 2013, en el área de la OCDE se acumuló una inflación de 1.5%, porcentaje inferior al registrado en similar período de 2012 (1.9%). Este comportamiento se debió, principalmente, a la evolución de los precios de la energía (4.2%), ya que presentaron un descenso de 3.0 puntos porcentuales respecto al nivel registrado en similar lapso de 2012 (7.2%). De igual forma, los precios acumulados de los alimentos (1.0%), al noveno mes del año, presentan una variación en el lapso considerado inferior a la ocurrida un año antes (1.2%). En cuanto a la inflación acumulada del indicador de todos los rubros excluyendo alimentos y energía (1.2%), ésta presentó una variación similar a septiembre de 2012.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/} -Variación acumulada-

	2012										2013								
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Todos los rubros	1.3	1.5	1.4	1.3	1.3	1.6	1.9	2.1	1.9	1.9	0.1	0.6	0.9	0.9	1.0	1.1	1.2	1.4	1.5
Alimentos	1.1	1.0	1.0	1.0	0.9	1.0	1.2	1.6	1.7	2.1	0.7	0.7	0.8	0.9	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0
Energía	6.0	6.9	4.9	3.0	2.3	5.3	7.2	6.4	3.8	2.9	0.6	3.7	3.9	2.5	2.4	3.5	4.0	4.1	4.2
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.5	0.8	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.6	1.6	1.6	-0.2	0.1	0.5	0.7	0.9	1.0	1.0	1.1	1.2

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

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

Inflación interanual en el área de la OCDE

En lo que se refiere al crecimiento interanual del Índice de Precios al Consumidor en el área de la OCDE, en septiembre de 2013, este observó una variación de 1.5%, inferior en 0.6 puntos porcentuales respecto al mismo mes de 2012 (2.1%). Este descenso en el indicador se debió al resultado del nulo crecimiento de los precios de la energía, en tanto que en septiembre de 2012 fue de 5.0%. Por su parte, los alimentos registraron una variación de 1.9% en septiembre de 2013, porcentaje menor en 0.1 puntos porcentuales al mostrado en el mismo mes de 2012 (2.0%). La inflación anual, excluyendo alimentos y energía, presentó una variación (1.6%) igual a la que había registrado el mismo mes del año anterior.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/} -Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

	2012										2013								
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Todos los rubros	2.6	2.4	2.0	1.9	1.9	2.0	2.1	2.2	1.9	1.9	1.7	1.8	1.6	1.3	1.5	1.8	1.9	1.7	1.5
Alimentos	3.5	3.1	2.6	2.8	2.4	2.2	2.0	2.2	2.3	2.1	2.1	1.8	1.8	2.0	2.0	2.1	2.2	2.1	1.9
Energía	6.5	4.6	1.8	1.2	0.5	3.4	5.0	5.4	2.8	2.9	1.8	3.4	0.8	-1.3	0.4	3.4	4.5	1.7	0.0
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.7	1.6	1.7	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.4	1.5	1.5	1.5	1.6

^{1/} Los datos del cuadro pueden ser consultados en:

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

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

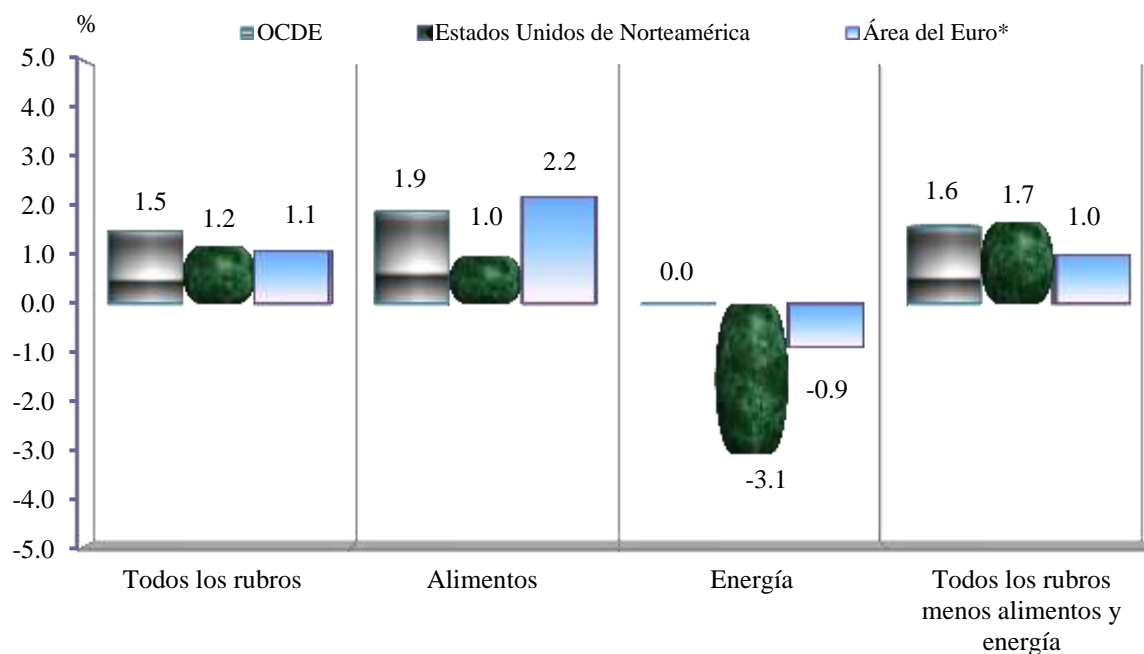
Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

El comportamiento interanual del Índice de Precios al Consumidor en el Área de la Organización, a septiembre de 2013, fue de 1.5%, superior en 0.3 puntos porcentuales al registrado en Estados Unidos de Norteamérica (1.2%) y mayor al registrado en el Área del Euro en 0.4 puntos porcentuales (1.1%). Por su parte, en la variación interanual de la inflación, excluyendo alimentos y energía, sobresalió el crecimiento de los precios en Estados Unidos de Norteamérica con 1.7%, nivel superior en 0.1 puntos porcentuales al de la OCDE (1.6%), mientras que en el Área del Euro mostró una tasa de 1.0 por ciento.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS^{1/}

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

- Septiembre de 2013 -



* Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.

^{1/} Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:

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

FUENTE: OCDE.

Inflación de México en la OCDE

De acuerdo con el Boletín Mensual de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), en el mes de septiembre, México se ubicó como el tercer país con la mayor tasa de inflación anual (3.4%), sólo debajo de Turquía (7.9%) e Islandia (3.9%). Asimismo, pese al descenso que ha tenido en los últimos cinco meses, la inflación anual en México registró más del doble de la reportada por el conjunto de los 34 países de la OCDE durante septiembre de 2013.

En el boletín se destaca que la inflación anual para el conjunto de países de la OCDE fue de 1.5% en septiembre, lo que evidencia una desaceleración respecto al 1.7% de agosto pasado, como resultado de los menores precios observados en alimentos y energía. Por lo que se refiere a la inflación que excluye precios de los alimentos y energía, este se mantuvo estable en 1.6% en septiembre de este año.

En este sentido, se informa que los precios de la energía se mantuvieron sin variaciones en el noveno mes del año en comparación con el aumento del 1.7% anual observado en agosto pasado. En México, la variación de dichos precios ocupó el segundo lugar (7.9%), mientras que Noruega se mantiene en el primer sitio con 17.5 puntos porcentuales. Por su parte, los precios de los alimentos subieron 1.9%, tasa menor a la registrada en igual lapso del año pasado (2.1%). En particular, en México, la inflación interanual de los alimentos fue de 2.7%, ubicándose en el lugar quince, por abajo de países como Turquía (8.7%) e Islandia (5.0%) y Reino Unido (4.3%), entre otros.

Así, México se colocó en la quinta posición, respecto al crecimiento anualizado de los precios, excluyendo alimentos y energía, con una tasa de 3.0%, mientras que las primeras posiciones fueron ocupadas nuevamente por Turquía (7.5%), Islandia (4.4%), Hungría (3.7%) y Luxemburgo (3.3%), en dicho orden.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Agosto - septiembre 2013

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Ago	Sep	Ago	Sep	Ago	Sep	Ago	Sep	Agos	Sep
OCDE-Total	1.7	1.5	N.D.	N.D.	2.1	1.9	1.7	0.0	1.6	1.6
G7	1.4	1.3	N.D.	N.D.	1.6	1.7	1.4	-0.7	1.4	1.4
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	1.5	1.3	2.9	2.3	0.0	-0.6	1.2	1.2
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	1.3	1.1	3.0	2.2	-0.3	-0.9	1.1	1.0
Australia ^{1/}	2.4	2.2	N.D.	N.D.	0.8	-1.6	7.1	7.2	2.2	2.3
Austria	1.8	1.7	2.0	1.8	3.2	3.0	-1.7	-2.4	2.0	2.0
Bélgica	1.0	0.9	1.1	1.0	3.6	3.3	-4.9	-5.3	1.5	1.5
Canadá	1.1	1.1	N.D.	N.D.	0.7	1.1	2.4	1.5	0.9	1.0
Chile	2.2	2.0	N.D.	N.D.	5.1	3.2	3.3	3.0	1.2	1.4
República Checa	1.3	1.0	1.2	1.0	5.6	4.6	0.2	-0.3	0.6	0.5
Dinamarca	0.4	0.5	0.1	0.2	-0.4	0.7	-2.6	-2.1	1.2	1.0
Estonia	2.9	2.0	3.6	2.6	4.3	2.6	4.9	4.2	1.8	1.2
Finlandia	1.2	1.2	2.0	1.8	5.0	4.0	-0.4	-1.6	0.7	1.0
Francia	0.9	0.9	1.0	1.0	1.7	0.9	-0.5	0.6	0.5	0.5
Alemania	1.5	1.4	1.6	1.6	4.4	4.1	0.5	-0.2	1.3	1.3
Grecia	-1.3	-1.1	-1.0	-1.0	-0.2	-0.7	7.2	7.1	-3.1	-2.7
Hungría	1.3	1.3	1.6	1.6	2.7	1.4	-5.4	-5.6	3.1	3.7
Islandia	4.4	3.9	4.8	3.8	5.4	5.0	1.6	-1.7	4.5	4.4
Irlanda	0.2	0.2	0.0	0.0	1.1	0.3	-0.7	-1.5	0.2	0.5
Israel	1.4	1.4	N.D.	N.D.	5.1	4.2	2.1	-0.4	0.7	1.0
Italia	1.2	0.9	1.2	0.9	2.7	1.9	-1.1	-2.6	1.1	1.1
Japón	0.9	1.1	N.D.	N.D.	0.6	2.1	9.2	7.4	0.0	0.0
Corea	1.3	0.8	N.D.	N.D.	2.2	-1.2	1.3	-0.5	1.2	1.3
Luxemburgo	1.8	1.5	1.7	1.5	4.0	4.0	-3.9	-4.7	3.5	3.3
México	3.5	3.4	N.D.	N.D.	4.0	2.7	7.1	7.9	2.8	3.0
Países Bajos	2.8	2.4	2.8	2.4	2.9	2.2	0.4	-0.7	3.1	2.9
Nueva Zelanda ^{1/}	0.7	1.4	N.D.	N.D.	0.0	0.8	-0.1	3.4	1.0	1.2
Noruega	3.2	2.8	3.3	2.6	2.9	1.7	16.2	17.5	1.8	1.3
Polonia	1.2	1.2	0.9	0.9	2.2	2.3	-1.9	-2.0	1.6	1.6
Portugal	0.2	0.1	0.2	0.3	2.9	1.9	-1.4	-2.1	-0.3	0.1
República Eslovaca	1.4	1.0	1.4	1.1	3.8	3.1	0.8	0.5	0.4	0.1
Eslovenia	2.2	1.4	2.2	1.5	4.3	3.5	1.2	-0.9	1.9	1.4
España	1.5	0.3	1.6	0.5	4.4	2.5	-2.2	-3.7	1.2	0.3
Suecia	0.1	0.1	0.8	0.5	2.4	2.7	-1.1	-0.8	0.3	0.2
Suiza	0.0	-0.1	0.4	0.2	1.6	2.1	-1.9	-2.2	0.0	-0.1
Turquía	8.2	7.9	8.0	7.9	10.2	8.7	9.1	7.8	7.1	7.5
Reino Unido	2.7	2.7	2.7	2.7	4.1	4.3	4.8	3.4	2.0	2.2
Estados Unidos de Norteamérica	1.5	1.2	N.D.	N.D.	1.0	1.0	-0.1	-3.1	1.8	1.7

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

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

^{1/} La variación corresponde al tercer trimestre del 2013 con respecto al tercer trimestre del 2012.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

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

El grupo de los siete países más industrializados registraron, de acuerdo con el Boletín publicado por la OCDE, en septiembre de 2013, ligeros movimientos respecto al comportamiento de los precios, en comparación con lo ocurrido el mismo mes del año anterior. Japón (1.1%) presentó un incremento en su nivel inflacionario, mientras que Alemania (1.4%) e Italia (0.9%) registraron descensos. Por su parte, Canadá (1.1%), Francia (0.9%) y Reino Unido (2.7%) no presentaron cambios.

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el área del euro (1.1%), éste presentó, en septiembre de 2013, un descenso de 1.5 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior (2.6%).

Asimismo, los precios interanuales en otros países no miembros de la OCDE tuvieron comportamientos diferenciados, en septiembre de 2013. Así, China presentó un ligero crecimiento de 0.5 puntos porcentuales (3.1%); Brasil (5.9%), Indonesia (8.4%), Federación Rusa (6.1%) y Sudáfrica (6.1%) registraron disminuciones respecto al mes anterior; mientras Argentina (10.5%) e India (10.7%) no registraron cambios.

El Índice General del área de la OCDE registró, una variación de 0.2% en septiembre de 2013. Dicho resultado fue el doble del presentado en cada uno de los tres meses previos.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2011	2012	2012				2013								
	Promedio		Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
OCDE-Total ^{1/}	2.9	2.3	2.2	2.2	1.9	1.9	1.7	1.8	1.6	1.3	1.5	1.8	2.0	1.7	1.5
G7 ^{2/}	2.6	1.9	1.8	1.8	1.6	1.6	1.4	1.6	1.2	0.9	1.2	1.5	1.7	1.4	1.3
Área Euro (IAPC) ^{3/}	2.7	2.5	2.6	2.5	2.2	2.2	2.0	1.9	1.7	1.2	1.4	1.6	1.6	1.3	1.1
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	3.1	2.6	2.7	2.7	2.4	2.4	2.1	2.0	1.9	1.4	1.6	1.7	1.7	1.5	1.3
Siete países mayores															
Canadá	2.9	1.5	1.2	1.2	0.8	0.8	0.5	1.2	1.0	0.4	0.7	1.2	1.3	1.1	1.1
Francia	2.1	2.0	1.9	1.9	1.4	1.3	1.2	1.0	1.0	0.7	0.8	0.9	1.1	0.9	0.9
Alemania	2.1	2.0	2.0	2.0	1.9	2.0	1.7	1.5	1.4	1.2	1.5	1.8	1.9	1.5	1.4
Italia	2.8	3.0	3.2	2.6	2.5	2.3	2.2	1.9	1.6	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	0.9
Japón	-0.3	0.0	-0.3	-0.4	-0.2	-0.1	-0.3	-0.7	-0.9	-0.7	-0.3	0.2	0.7	0.9	1.1
Reino Unido	4.5	2.8	2.2	2.7	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8	2.4	2.7	2.9	2.8	2.7	2.7
Estados Unidos de Norteamérica	3.2	2.1	2.0	2.2	1.8	1.7	1.6	2.0	1.5	1.1	1.4	1.8	2.0	1.5	1.2
Otros países con economías importantes															
G20*	4.1	3.2	3.1	3.2	3.0	3.1	3.0	3.3	3.0	2.7	2.8	3.1	3.2	3.0	2.9
Argentina	9.8	10.1	10.0	10.5	10.6	10.8	11.1	10.8	10.6	10.5	10.3	10.5	10.6	10.5	10.5
Brasil	6.6	5.4	5.3	5.4	5.5	5.8	6.2	6.3	6.6	6.5	6.5	6.7	6.3	6.1	5.9
China	5.4	2.6	1.9	1.7	2.0	2.5	2.0	3.2	2.1	2.4	2.1	2.7	2.7	2.6	3.1
India	8.9	9.3	9.1	9.6	9.5	11.2	11.6	12.1	11.4	10.2	10.7	11.1	10.8	10.7	10.7
Indonesia	5.4	4.3	4.3	4.6	4.3	4.3	4.6	5.3	5.9	5.6	5.5	5.9	8.6	8.8	8.4
Federación Rusa	8.4	5.1	6.6	6.5	6.5	6.5	7.1	7.3	7.0	7.2	7.4	6.9	6.5	6.5	6.1
Arabia Saudita	5.8	2.9	3.0	3.3	3.4	3.7	3.9	3.9	3.9	4.0	3.8	3.5	3.7	3.5	N.D.
Sudáfrica	5.0	5.7	5.6	5.5	5.7	5.7	5.5	5.9	6.0	5.9	5.5	5.5	6.4	6.4	6.1

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2012				2013									
	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	
OCDE-Total ^{1/}	0.4	0.2	-0.2	0.0	0.1	0.5	0.3	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
G7 ^{2/}	0.3	0.0	-0.3	-0.1	0.1	0.6	0.3	-0.1	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1
Área Euro (IAPC) ^{3/}	0.7	0.2	-0.2	0.4	-1.0	0.4	1.2	-0.1	0.1	0.1	-0.1	-0.5	0.1	0.5
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	0.6	0.3	-0.1	0.3	-0.8	0.4	0.9	0.0	0.1	0.0	-0.4	0.1	0.4	
Siete países mayores														
Canadá	0.2	0.2	-0.2	-0.6	0.1	1.2	0.2	-0.2	0.2	0.0	0.1	0.0	0.2	
Francia	-0.3	0.2	-0.2	0.3	-0.5	0.3	0.8	-0.1	0.1	0.2	-0.3	0.5	-0.2	
Alemania	0.1	0.0	0.1	0.3	-0.5	0.6	0.5	-0.5	0.4	0.1	0.5	0.0	0.0	
Italia	0.0	0.0	-0.2	0.2	0.2	0.1	0.2	0.0	0.0	0.3	0.1	0.4	-0.3	
Japón	0.1	0.0	-0.4	0.0	0.0	-0.2	0.2	0.3	0.1	0.0	0.2	0.3	0.3	
Reino Unido	0.4	0.5	0.2	0.5	-0.5	0.7	0.3	0.2	0.2	-0.2	0.0	0.4	0.4	
Estados Unidos de Norteamérica	0.4	0.0	-0.5	-0.3	0.3	0.8	0.3	-0.1	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	
Otros países con economías importantes														
G20*	0.5	0.2	-0.1	0.2	0.2	0.6	0.3	0.1	0.1	0.2	0.2	0.3	0.3	
Argentina	0.9	1.0	0.7	1.0	1.1	0.5	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9	0.8	0.8	
Brasil	0.6	0.6	0.6	0.8	0.9	0.6	0.5	0.6	0.4	0.3	0.0	0.2	0.3	
China	0.3	-0.1	0.1	0.8	1.0	1.1	-0.9	0.2	-0.6	0.0	0.1	0.5	0.8	
India	0.5	0.9	0.5	0.5	0.9	0.9	0.4	0.9	0.9	1.3	1.7	0.9	0.4	
Indonesia	0.0	0.2	0.1	0.5	1.0	0.8	0.6	-0.1	0.0	1.0	3.3	1.1	-0.3	
Federación Rusa	0.6	0.5	0.3	0.5	1.0	0.6	0.3	0.5	0.7	0.4	0.8	0.1	0.2	
Arabia Saudita	0.5	0.6	0.2	0.4	0.2	0.2	0.3	0.2	0.1	0.2	0.4	0.2	N.D.	
Sudáfrica	0.8	0.7	0.3	0.3	0.3	0.9	1.2	0.3	-0.3	0.4	1.0	0.4	0.5	

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.

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

^{2/} El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón, Reino Unido.

^{3/} 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.

^{4/} 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/prices-ppp/CPI_11_13.pdf

http://www.oecd.org/std/prices-ppp/CPI_10_13.pdf

Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares (ENGASTO) 2012

Principales Resultados

El 29 de octubre de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó los resultados de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares (ENGASTO), correspondientes a su levantamiento del año 2012. A continuación se presentan los resultados más sobresalientes.

La ENGASTO es una encuesta periódica que se levanta a lo largo de todo el año. Su objetivo es el de obtener estimaciones del gasto de consumo anual de los hogares mexicanos, así como el gasto medio por hogar y por persona. Los resultados de la ENGASTO permiten obtener la estructura de ponderaciones necesaria para el cálculo del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Para esto, la ENGASTO utiliza el “Catálogo de bienes y servicios de consumo”, clasificador de los gastos que se apega a la *Classification of Individual Consumption by Purpose (COICOP)*, con lo que, siguiendo las recomendaciones internacionales, se garantiza su utilidad para la actualización del INPC y la comparabilidad internacional de sus resultados.

El INEGI levantó la ENGASTO durante el año 2012 y la está levantando en el presente 2013; los resultados de este último año de levantamiento serán publicados en el tercer trimestre del próximo año 2014. Posteriormente, esta encuesta se levantará con periodicidad quinquenal.

Gasto de consumo de los hogares

El gasto de consumo total de los hogares mexicanos durante el año 2012 ascendió a 4.5 billones de pesos; el 87.5% de dicho gasto (3.9 billones) correspondió a las localidades de 2 mil 500 habitantes en adelante (urbanas) y el 12.5% restante (0.6 billones) a las localidades con menos de 2 mil 500 pobladores (rurales).

El gasto de consumo medio anual por hogar fue de 146 mil 682 pesos; el de las localidades rurales representó el 51.9% del de las urbanas, al presentar valores de 84 mil 942 y 163 mil 715 pesos, respectivamente.

Con respecto al gasto de consumo medio anual por persona, éste ascendió a 38 mil 110 pesos a escala nacional, 20 mil 588 pesos en las localidades rurales y 43 mil 397 en las urbanas, lo que implica que durante el 2012, una persona del medio urbano realizó gastos de consumo de poco más del doble en promedio que una persona del medio rural.

GASTO DE CONSUMO ANUAL Y GASTOS PROMEDIO ANUALES POR TAMAÑO DE LOCALIDAD - Pesos corrientes -

	Total (Miles de pesos)	Gasto medio por:	
		Hogar (Pesos)	Persona (Pesos)
Total	4 455 753 623	146 682	38 110
De menos de 2 mil 500 habitantes	557 920 397	84 942	20 588
De 2 mil 500 y más habitantes	3 897 833 226	163 715	43 397

FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Las tres divisiones a las que los hogares mexicanos destinaron un mayor gasto durante el 2012 fueron, en orden descendente, las de Alimentos y bebidas no alcohólicas preparadas y consumidas generalmente dentro del hogar; Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles; así como Transporte, a las que destinaron en promedio 37 mil 831, 28 mil 982 y 18 mil 864 pesos al año, respectivamente. Este mismo orden se observa para el conjunto de las localidades rurales y para las urbanas, si bien el monto de gasto promedio destinado a ellas es obviamente diferente.

**GASTO DE CONSUMO ANUAL PROMEDIO POR HOGAR Y DIVISIÓN
DE GASTO SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD**
- Pesos corrientes -

División de gasto	Total	Tamaño de localidad	
		De menos de 2 mil 500 habitantes	De 2 mil 500 y más habitantes
Total	146 682	84 942	163 715
Alimentos y bebidas no alcohólicas	37 831	31 452	39 591
Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1 074	719	1 172
Prendas de vestir y calzado	7 796	4 717	8 646
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	28 982	13 256	33 320
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	6 589	4 402	7 192
Salud	4 450	2 804	4 904
Transporte	18 864	10 832	21 080
Comunicaciones	5 582	2 016	6 566
Recreación y cultura	7 467	2 807	8 752
Educación	5 291	1 393	6 367
Restaurantes y hoteles	12 120	4 897	14 113
Bienes y servicios diversos	10 635	5 646	12 011

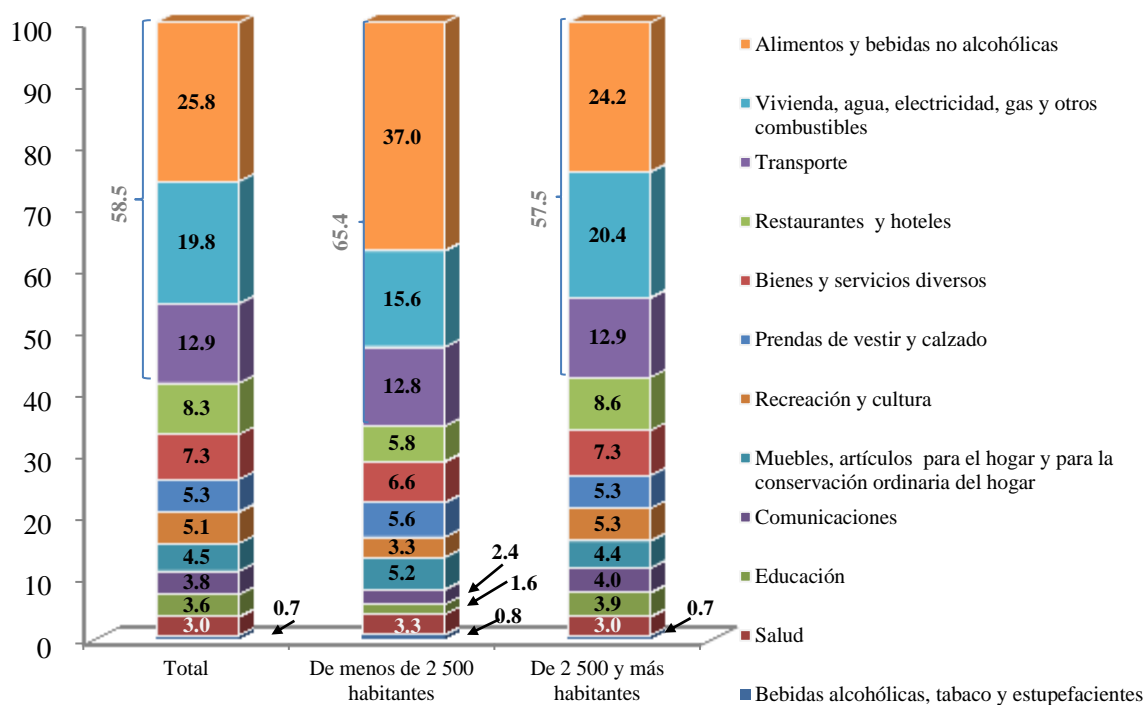
Nota: Promedio respecto al total de hogares. La suma puede no dar el total debido a redondeo.

FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

En términos relativos se presentan importantes contrastes entre los dos ámbitos poblacionales (ver gráfica *Composición del Gasto de Consumo Total de los Hogares por División de Gasto Según Tamaño de Localidad*), como se puede apreciar el rubro de Alimentos y bebidas no alcohólicas, a la que en las localidades más pequeñas correspondió el 37% del gasto de consumo promedio anual de los hogares, en tanto que en las localidades de 2 mil 500 habitantes en adelante correspondió solo el 24.2%. También, se observa una importante diferencia entre ambos ámbitos en la contribución del gasto en Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles, pues esta división representó el 15.6% del gasto de consumo anual promedio de los hogares en las localidades rurales, contra el 20.4% en las localidades urbanas. El gasto en Transporte por su parte, muestra una contribución porcentual similar en las zonas rurales y urbanas del país, al representar el 12.8 y 12.9% respectivamente, del gasto de consumo anual promedio de los hogares.

En conjunto, (ver gráfica siguiente) las tres divisiones de gasto señaladas significaron el 58.5% del gasto de consumo promedio de los hogares del país en el año 2012, el 65.4% en las zonas rurales y el 57.5% en las urbanas.

**COMPOSICIÓN DEL GASTO DE CONSUMO TOTAL DE LOS HOGARES POR
DIVISIÓN DE GASTO SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD
- Porcentaje -**



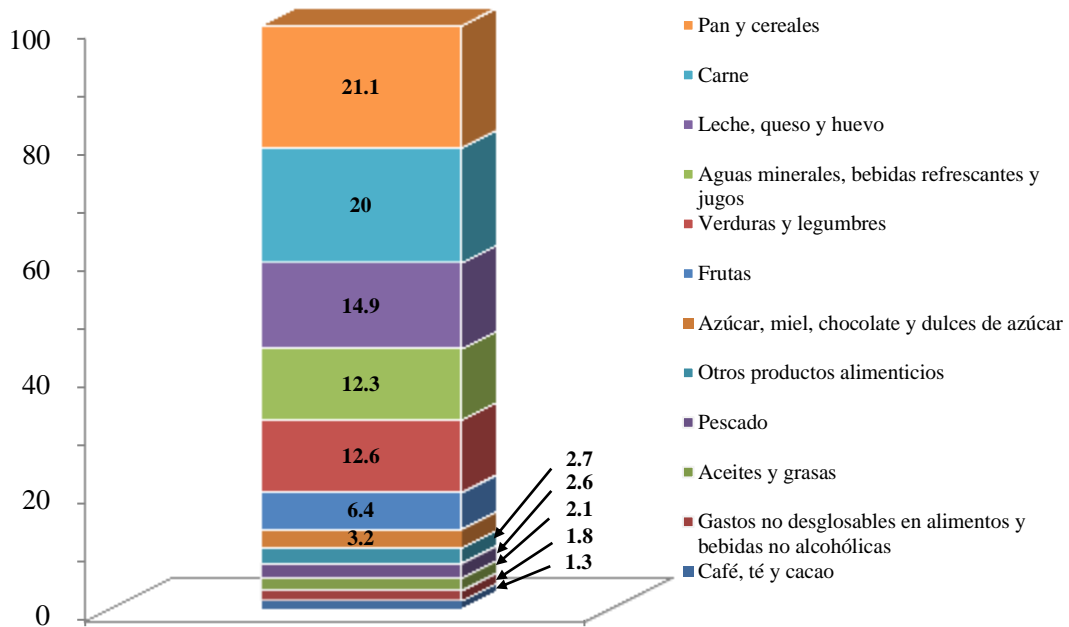
FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Al interior de la división de Alimentos y bebidas no alcohólicas, los principales rubros de gasto de los hogares en el 2012, fueron Pan y cereales con 21.1%; Carne con 20.0%; así como Leche, queso y huevo con 14.9%. Por lo que respecta a la división de Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles, su principal contribuyente fue el de Alquileres imputados de alojamiento con 65.2%; seguido por el de Electricidad, gas y otros combustibles con 16.2% y los Alquileres de la vivienda con 9.8 por ciento.

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE CONSUMO TOTAL DE LOS HOGARES EN DIVISIONES SELECCIONADAS

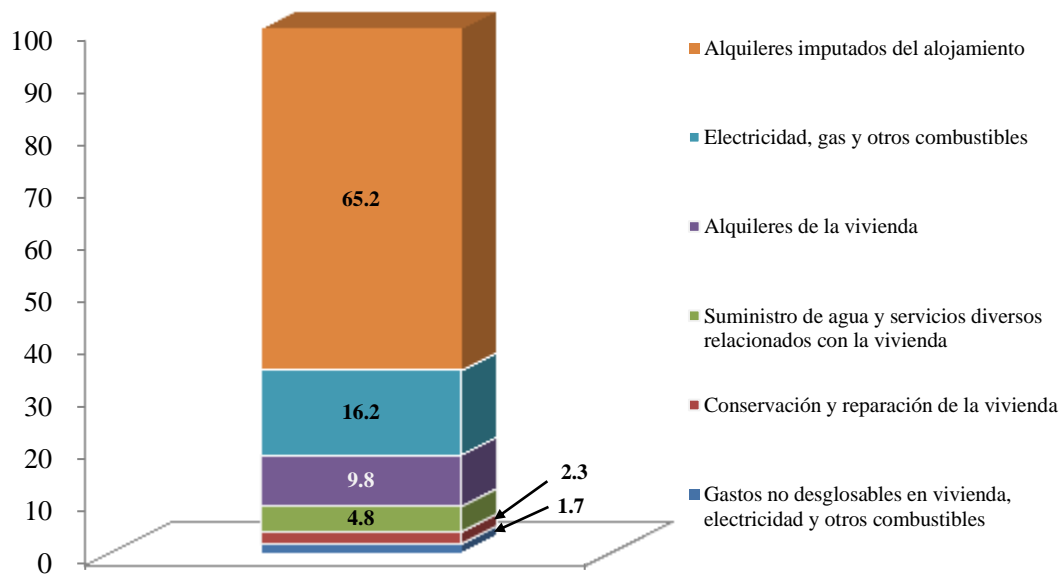
- Porcentaje -

Alimentos y bebidas no alcohólicas



Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles

- Porcentaje -



FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

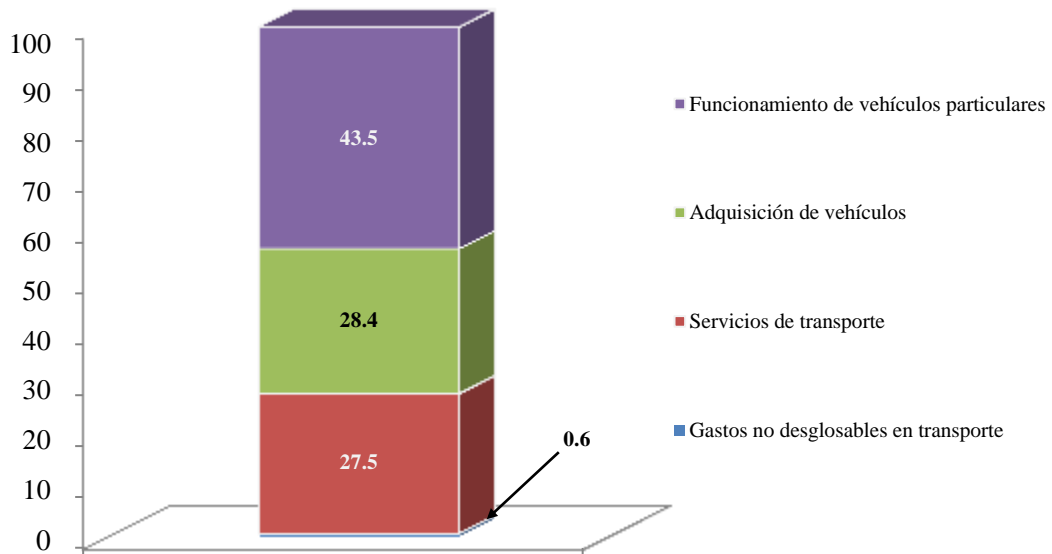
El gasto de los hogares destinado a Transporte (ver gráfica siguiente) se conformó por un 43.5% en rubros orientados al Funcionamiento de los vehículos, tales como adquisición de piezas, combustibles y mantenimiento en general; así como por un 28.4% para la Adquisición de vehículos y un 27.5% destinado al pago de los Servicios de transporte.

La división de gastos en bienes y servicios diversos está compuesta en un 48.7% por rubros orientados al Cuidado personal, como son: servicios de salones de belleza, productos de higiene personal o de belleza; el 30.7% en Otros servicios, tales como servicios de abogados, notarios, arquitectos, funerales, etcétera; y un 13.3% en Seguros de vivienda, salud, vehículos, etcétera.

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE CONSUMO TOTAL DE LOS HOGARES EN DIVISIONES SELECCIONADAS

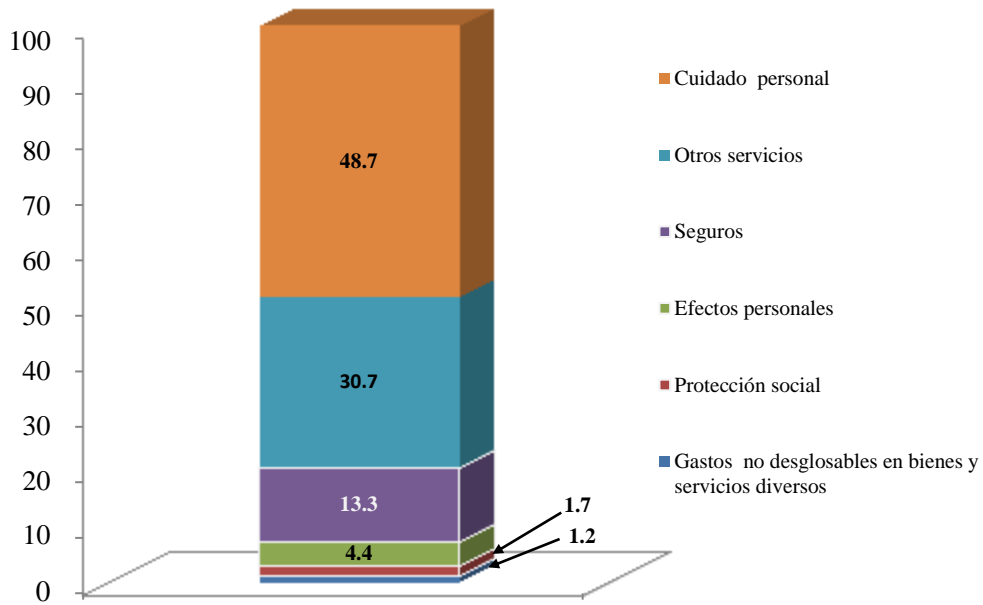
- Porcentaje -

Transporte



Bienes y servicios diversos

- Porcentaje -



FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Una forma interesante de presentar y analizar los resultados de la ENGASTO, es la de mostrar los gastos de los hogares en función de algunas características de su proveedor principal, siendo éste la persona que más dinero aporta al presupuesto del hogar.

En el siguiente cuadro se aprecia que el gasto de consumo promedio de los hogares mexicanos en 2012 fue mayor en la medida en la que se incrementa el nivel de instrucción escolar del proveedor principal del hogar; de este modo, los hogares cuyo proveedor principal tiene escolaridad media superior o superior, gastaron 3.2 veces más, en promedio que los hogares con proveedor principal con primaria incompleta. Atendiendo a algunas divisiones de gasto específicas, se tienen diferencias aún mayores, tal es el caso de la de Educación (13.3 veces más), la de Recreación y cultura (6.9 veces más) y la de Restaurantes y hoteles (4.7 veces más). En contraste, las divisiones en las que se presentan menores diferencias entre los proveedores de mayor y menor nivel de instrucción fueron, las de Alimentos y bebidas no alcohólicas (1.6 veces); Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (2.2 veces), así como Salud (2.8 veces).

GASTO DE CONSUMO ANUAL PROMEDIO POR HOGAR POR DIVISIÓN DE GASTO SEGÚN NIVEL ESCOLAR DEL PROVEEDOR PRINCIPAL DEL HOGAR

- Pesos corrientes -

División de gasto	Total	Nivel escolar del proveedor principal				Relación de gasto entre hogares I y II
		Primaria incompleta (I)	Primaria completa	Secundaria completa	Media superior y superior (II)	
Gasto promedio anual	146 682	76 349	106 853	131 342	246 070	3.2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	37 831	28 522	35 008	38 360	46 582	1.6
Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1 074	661	920	1 132	1 453	2.2
Prendas de vestir y calzado	7 796	3 567	5 447	7 330	13 295	3.7
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	28 982	15 509	21 458	24 773	49 172	3.2
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	6 589	3 641	4 684	5 588	11 288	3.1
Salud	4 450	2 695	3 187	3 538	7 656	2.8
Transporte	18 864	6 953	11 461	15 428	37 024	5.3
Comunicaciones	5 582	2 159	3 714	4 990	10 213	4.7
Recreación y cultura	7 467	2 223	3 986	6 339	15 263	6.9
Educación	5 291	951	2 090	3 671	12 660	13.3
Restaurantes y hoteles	12 120	4 763	7 797	10 955	22 213	4.7
Bienes y servicios diversos	10 635	4 706	7 100	9 239	19 252	4.1

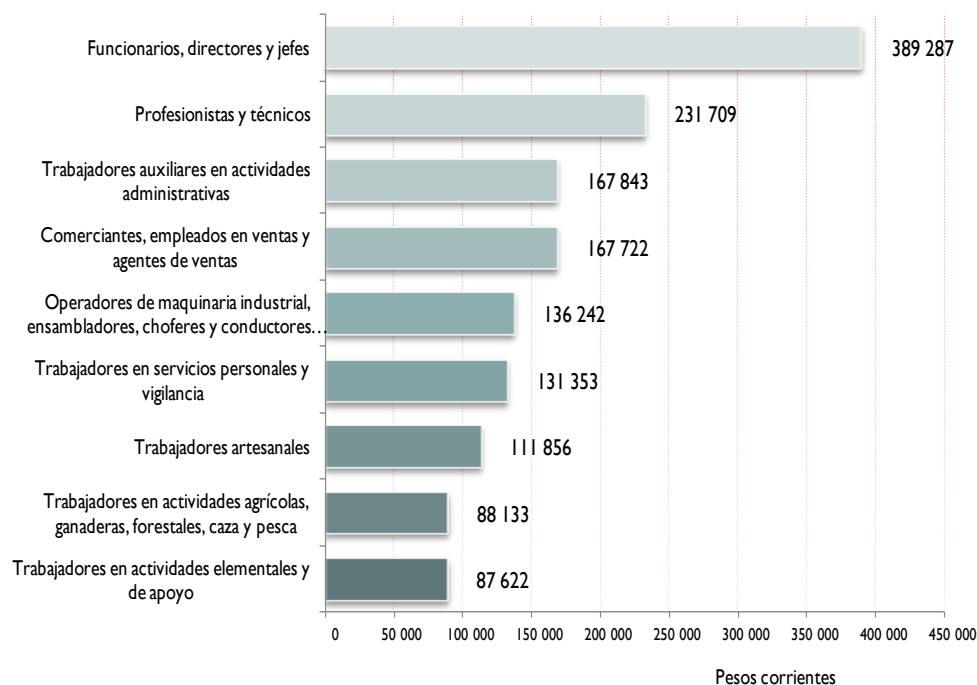
Nota: Promedio respecto al total de hogares. La suma puede no dar el total debido a redondeo.

FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Al centrar la atención en los hogares cuyo proveedor principal manifestó estar ocupado (ver gráfica siguiente), se aprecia que los que desempeñan funciones de mayor calificación laboral tuvieron gastos de consumo promedio mayores durante el 2012, que los que tienen ocupaciones con baja calificación. De este modo, los proveedores que son personal directivo (funcionarios, directores o jefes), gastaron en promedio 389 mil 287 pesos durante el año, 1.7 veces más que los profesionistas y técnicos (231 mil 709 pesos) y 4.4 veces más que los trabajadores en actividades elementales y de apoyo (87 mil 622 pesos).

GASTO DE CONSUMO ANUAL PROMEDIO POR HOGAR SEGÚN OCUPACIÓN DEL PROVEEDOR PRINCIPAL DEL HOGAR

- Pesos corrientes -



FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Si se considera de manera individual los rubros o productos de consumo cotidiano en los que los hogares mexicanos gastaron más en promedio durante el año 2012, destacan la gasolina magna (5 mil 578 pesos), las comidas fuera de casa en restaurantes, cafés y establecimientos similares (3 mil 604 pesos), las tortillas de maíz (2 mil 905 pesos) y los refrescos (2 mil 613 pesos).

Asimismo, en la mayoría de los productos mostrados en el siguiente cuadro, el gasto promedio aumenta conforme se incrementa el nivel de escolaridad del proveedor principal del hogar, como es el caso de las Comidas en restaurantes, cafés y establecimientos similares, rubro en el que el gasto de los hogares con proveedor principal con instrucción media superior o superior excedió en 8.4 veces al gasto de los hogares con proveedor con primaria incompleta; en contraste, el gasto en tortilla fue mayor en los hogares en los que el proveedor principal tiene el menor nivel de

instrucción. En refrescos de cola y de sabores, los hogares del país gastaron 2 mil 613 pesos durante el año 2012, pero la diferencia entre los hogares con proveedor principal de mayor nivel y de menor nivel de instrucción fue reducida (apenas 1.3 veces).

**GASTO ANUAL PROMEDIO POR HOGAR POR PRINCIPALES PRODUCTOS
DE CONSUMO COTIDIANO SEGÚN NIVEL ESCOLAR DEL PROVEEDOR
PRINCIPAL DEL HOGAR**

- Pesos corrientes -

Producto	Gasto anual promedio por hogar					Relación de gasto entre hogares I y II
	Total	Escolaridad del proveedor principal del hogar				
		Primaria incompleta (I)	Primaria completa	Secundaria completa	Media superior y superior (II)	
Gasolina Magna	5 578	1 893	3 505	4 651	10 894	5.8
Comidas en restaurantes, cafés y establecimientos similares	3 604	958	1 682	2 621	8 070	8.4
Tortillas de maíz	2 905	2 900	3 255	3 162	2 384	0.8
Refrescos de cola y de sabores	2 613	2 137	2 580	2 887	2 733	1.3
Alimentos cocinados en restaurantes para llevar	2 377	1 223	1 952	2 486	3 478	2.8
Recibo de luz de la vivienda principal	2 296	1 525	1 897	2 077	3 405	2.2
Leche pasteurizada entera y semidescremada	2 040	1 145	1 774	2 150	2 820	2.5
Alimentos cocinados por vendedores ambulantes	2 008	1 124	1 888	2 318	2 471	2.2
Gas de cilindro y estacionario para la vivienda principal	1 921	1 394	1 806	1 917	2 415	1.7
Tarjeta para servicio de teléfono celular	1 559	743	1 223	1 602	2 398	3.2

Nota: La vivienda principal es la que habita el hogar, donde preparan alimentos, duermen y se protegen del ambiente la mayor parte del tiempo.

Promedio respecto al total de hogares. La suma no puede dar el total debido a redondeo.

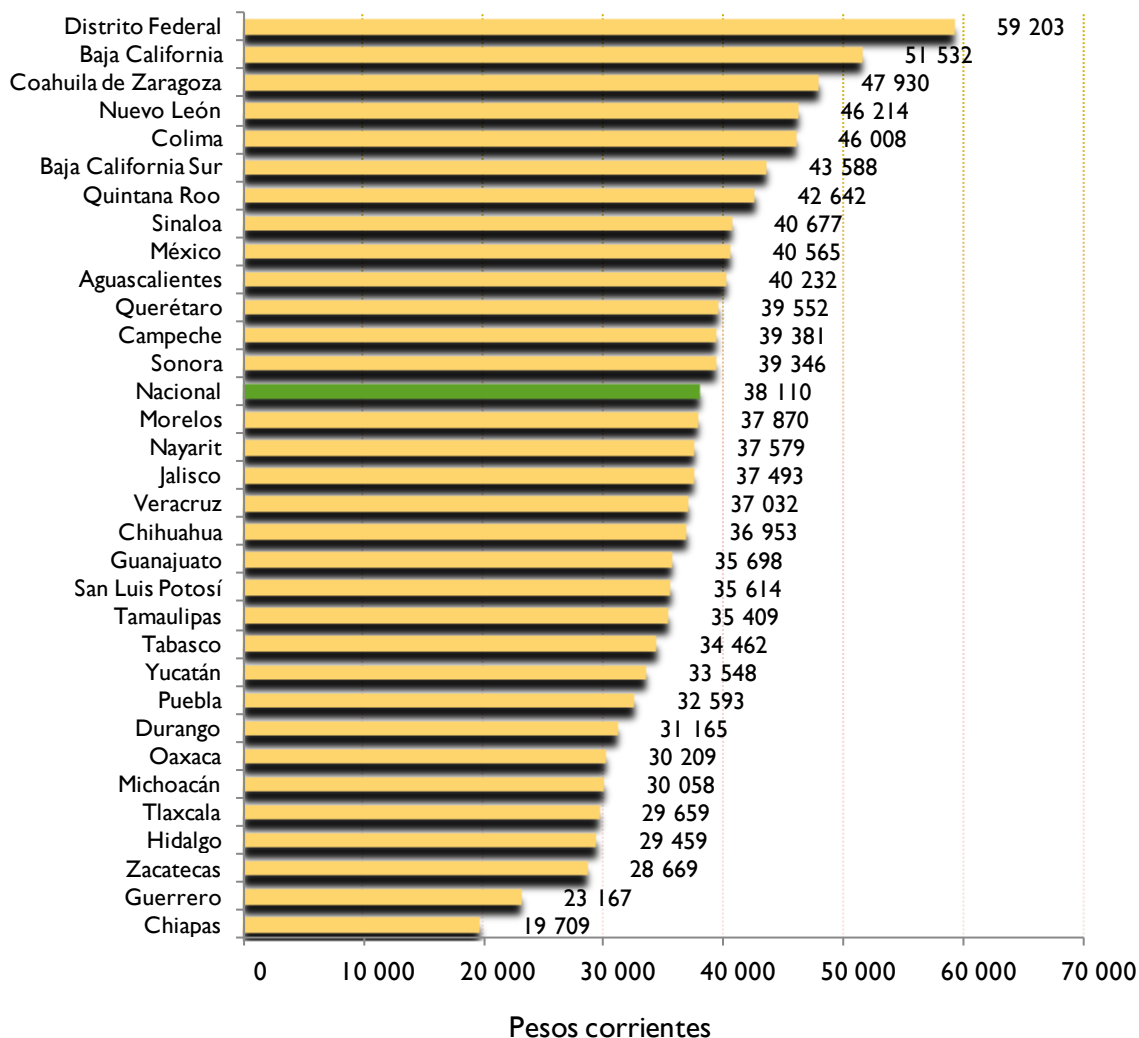
FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Gasto de consumo por Entidad Federativa

La distribución del gasto promedio de consumo por persona durante el año 2012 por entidad federativa indica que el mayor gasto se registró en el Distrito Federal (59 mil 203 pesos), seguido por Baja California (51 mil 532), Coahuila (47 mil 930), Nuevo León (46 mil 214) y Colima (46 mil 008). En el extremo opuesto se ubicaron Chiapas (19 mil 709), Guerrero (23 mil 167), Zacatecas (28 mil 669), Hidalgo (29 mil 459) y Tlaxcala (29 mil 659). Una persona residente en Chiapas tuvo un gasto de consumo que representó la tercera parte del de una persona residente en el Distrito Federal.

GASTO ANUAL PROMEDIO POR PERSONA SEGÚN ENTIDAD FEDERATIVA

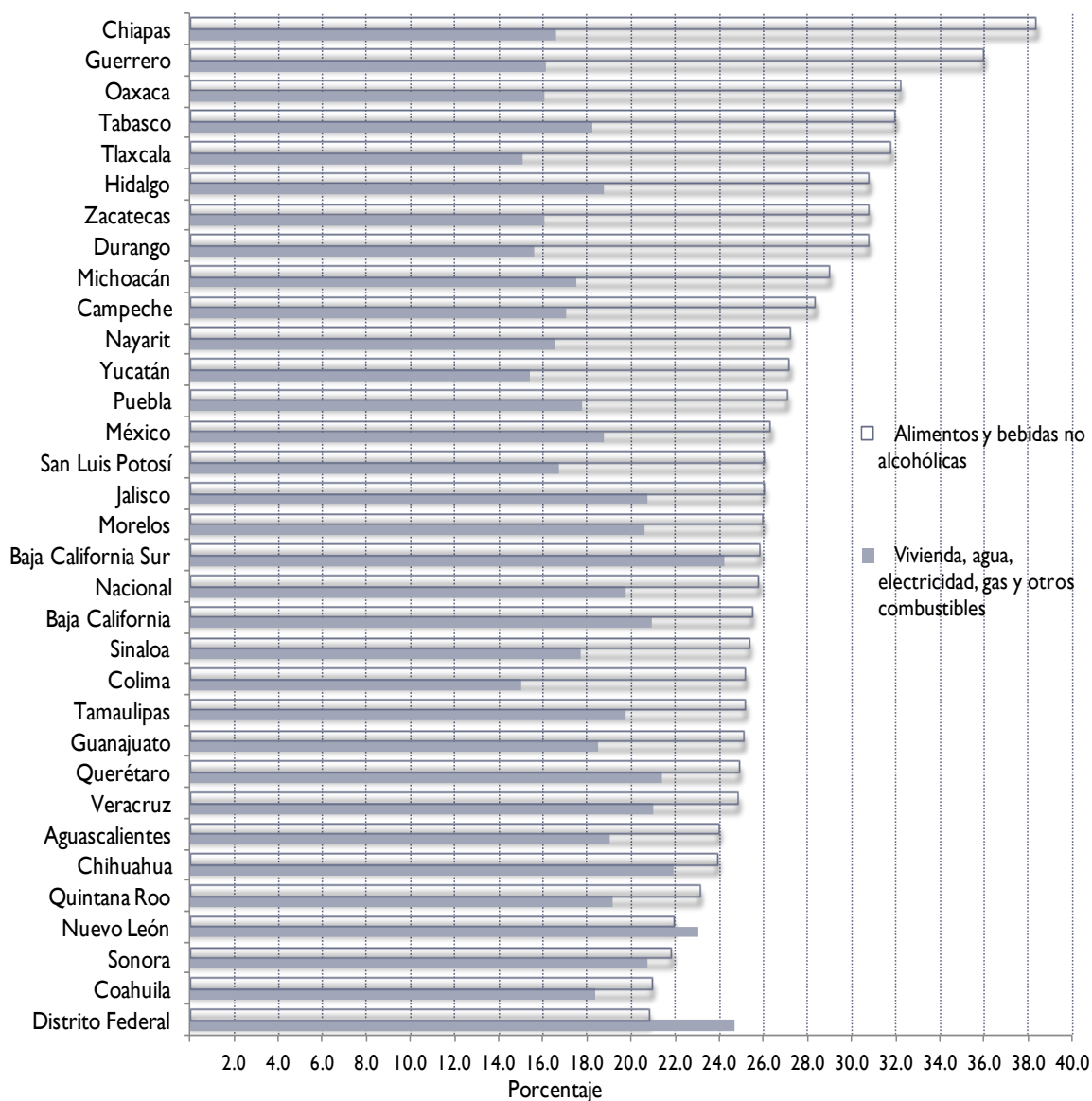
- Pesos corrientes -



Nota: Entidades ordenadas de mayor a menor gasto promedio por persona.
 FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Al centrar la atención en algunas de las divisiones del gasto de consumo, se tiene que en el Distrito Federal los hogares presentaron la menor proporción de gasto en alimentos y bebidas no alcohólicas con 20.8%, pero también la mayor de gasto en vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles con 24.7%; en contraparte, los hogares de Chiapas fueron los que mayor gasto destinaron a alimentos con 38.4% y de los que destinaron menos gasto a vivienda con 16.6 por ciento.

PORCENTAJE DEL GASTO DE CONSUMO TOTAL EN DIVISIONES SELECCIONADAS POR ENTIDAD FEDERATIVA



Nota: Entidades ordenadas de mayor a menor porcentaje de gasto en alimentos y bebidas no alcohólicas.

FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Características socioeconómicas

La ENGASTO estimó en el 2012 una población de 116.9 millones de personas y la existencia de casi 30.4 millones de hogares, de los que el 71.8% tenía un proveedor principal de sexo masculino y un 28.2% a un proveedor de sexo femenino. El tamaño promedio del hogar fue de 3.8 integrantes, con 1.7 de ellos ocupados. La edad promedio del jefe del hogar fue de 48.1 años y su escolaridad promedio de 8.1 años. Por su parte, el proveedor principal del hogar tuvo una edad promedio de 46.1 años y 8.5 de escolaridad.

CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DE LOS HOGARES SEGÚN SEXO DEL PROVEEDOR PRINCIPAL DEL HOGAR

Indicadores	Total	Sexo del proveedor principal del hogar	
		Hombres	Mujeres
Total de hogares	30 376 979	21 803 145	8 573 834
Total de Integrantes de los hogares	116 917 578	88 047 615	28 869 963
Promedios:			
Tamaño del hogar	3.8	4.0	3.4
Edad del jefe del hogar	48.1	46.5	52.1
Edad del proveedor principal	46.1	45.0	48.8
Años de escolaridad del jefe del hogar	8.1	8.4	7.2
Años de escolaridad del proveedor principal	8.5	8.7	8.1
Perceptores por hogar	2.2	2.3	2.1
Ocupados por hogar	1.7	1.7	1.6

FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

En el 83.6% de los hogares, el jefe del mismo era una persona en edad de trabajar (de 14 a 64 años) y en el 16.4% el jefe estaba en edad de retiro (65 años en adelante). En relación con los primeros se tiene que el 37.6% son hogares conformados por dos o más adultos ocupados y con niños, seguido por hogares con dos o más adultos con niños y un adulto ocupado con el 25.6%. En los hogares con jefe en edad de retiro, el 32.6% está conformado por dos o más adultos trabajando y un 28.5% por dos o más adultos con solo uno trabajando.

COMPOSICIÓN DE LOS HOGARES POR GRUPO DE EDAD DEL JEFE DEL HOGAR

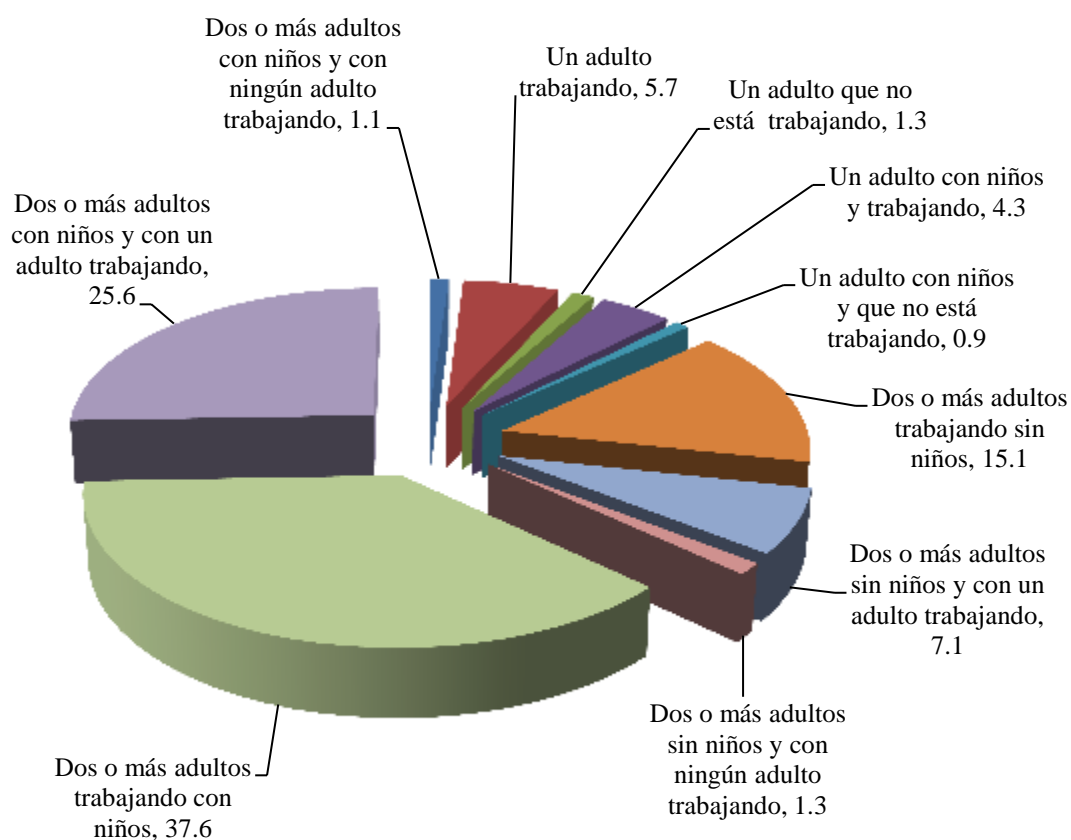
Composición de los hogares según grupo de edad del jefe del hogar	Porcentaje
Total de hogares	100.0%
Edad de trabajar	83.6%
Edad de retiro	16.4%

FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

COMPOSICIÓN DE LOS HOGARES SEGÚN GRUPO DE EDAD DEL JEFE DEL HOGAR

- Porcentaje -

Jefes del hogar en edad de trabajar

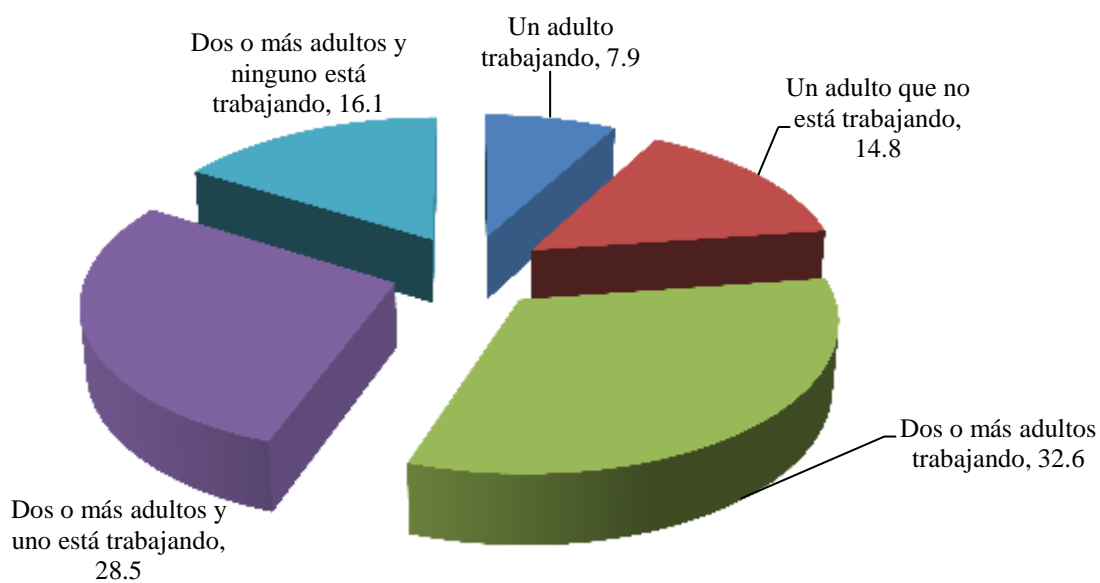


FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

COMPOSICIÓN DE LOS HOGARES SEGÚN GRUPO DE EDAD DEL JEFE DEL HOGAR

- Porcentaje -

Jefes del hogar en edad de retiro



FUENTE: Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2012.

Fuente de Información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2013/Octubre/comunica9.doc>

Informe sobre la Inflación Julio-septiembre 2013 (Banxico)

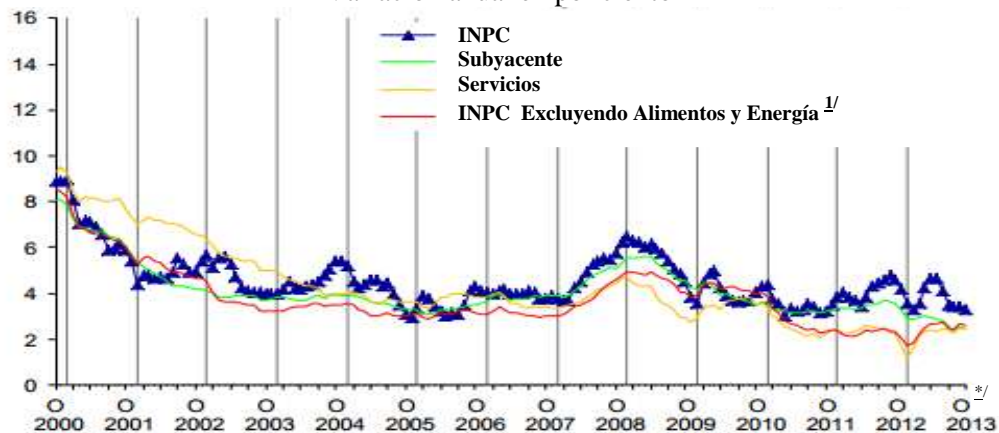
En el apartado Condiciones Generales de la Economía de este Informe al Consejo de Representantes, se refirió que, el 6 de octubre de 2013, el Banco de México (BANXICO) había publicado el Informe sobre la Inflación Julio-septiembre de 2013, del cual se presentaba un resumen. A efecto de ampliar el análisis del comportamiento general de los precios en el tercer trimestre de 2013, a continuación se presentan los temas *La Inflación en el Tercer Trimestre de 2013, Salarios, Precios de las Materias Primas, Tendencias Generales de la Inflación, Política Monetaria y Determinantes de la Inflación, y Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos, así como los apartados: Efectos del Desabasto de Gas Natural sobre la Actividad Económica, Política de Deslices del Precio de la Gasolina y Expectativas de Inflación, así como Estimación del Efecto de la Reforma Hacendaria sobre el INPC y el PIB.*

Evolución Reciente de la Inflación

La Inflación en el Tercer Trimestre de 2013

Durante el tercer trimestre de 2013 la inflación general anual continuó con la trayectoria descendente iniciada en abril. A este comportamiento contribuyó que la inflación subyacente anual siguió mostrando una tendencia decreciente. Adicionalmente, el desvanecimiento de los efectos de los choques que afectaron a la inflación no subyacente en marzo y abril pasados también apoyó la disminución de la inflación general, mismos que, como anticipó el Banco de México, resultaron ser de carácter transitorio (ver gráfica y cuadro siguiente).

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



^{1/} Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

^{*/} Información a la primera quincena de octubre de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

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

Concepto	Variación Anual							Promedio por ciento	
	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	1qna Oct ^{*/}	Trim. II	Trim. III
	2013								
INPC	4.65	4.63	4.09	3.47	3.46	3.39	3.27	4.46	3.44
Subyacente	2.95	2.88	2.79	2.50	2.37	2.52	2.46	2.87	2.46
Mercancías	3.63	3.49	3.14	2.64	2.51	2.59	2.47	2.42	2.58
Alimentos, Bebidas y Tabaco	4.48	4.38	3.94	3.50	3.46	3.36	3.40	4.27	3.44
Derivados del Maíz	3.40	2.89	1.50	1.45	1.12	0.89	1.13	2.59	1.15
Tortilla de Maíz	3.11	2.50	0.97	1.01	0.71	0.57	0.70	2.19	0.76
Derivados del trigo	6.44	6.63	6.52	5.71	4.73	3.19	3.33	6.53	4.53
Pan blanco	9.76	9.60	9.09	8.82	5.40	1.77	1.13	9.48	5.24
Pan dulce	7.54	7.72	8.39	7.00	5.68	3.99	4.23	7.88	5.54
Derivados de la soya	4.16	3.14	2.15	1.01	1.20	0.89	0.61	3.15	1.03
Mercancías no Alimenticias	2.95	2.79	2.49	1.96	1.75	1.98	1.73	2.74	1.90
Automóviles	1.95	1.60	1.48	0.51	0.87	0.78	1.08	1.68	0.72
Artículos de limpieza	4.12	4.01	3.83	2.06	1.83	2.05	1.89	3.99	1.98
Artículos de higiene personal	5.28	5.11	4.41	3.89	3.13	3.96	2.72	4.93	3.66
Servicios	2.37	2.36	2.49	2.38	2.24	2.45	2.46	2.41	2.36
Vivienda	2.10	2.14	2.21	2.21	2.26	2.21	2.20	2.15	2.23
Educación (Colegiaturas)	4.57	4.40	4.34	4.41	4.55	4.42	4.42	4.43	4.46
Otros Servicios	2.01	1.99	2.24	1.97	1.55	2.10	2.14	2.08	1.87
Loncherías, Fondas, Torterías y Taquerías	5.11	5.03	4.76	4.72	4.18	3.87	3.77	4.97	4.26
Servicio de Telefonía Móvil	-7.99	-9.12	-4.95	-7.35	-9.10	-7.33	-5.19	-7.39	-7.93
Transporte aéreo	-5.70	-8.03	-8.18	-11.66	-19.09	-16.37	-16.11	-7.32	-15.61
Servicios Turísticos en Paquete	2.72	3.15	3.93	1.80	2.42	0.88	2.15	3.26	1.71
No Subyacente	10.32	10.56	8.39	6.60	7.01	6.20	5.85	9.75	6.60
Agropecuarios	17.25	15.30	8.99	4.22	5.19	2.33	0.71	13.80	3.90
Frutas y Verduras	25.13	15.51	-1.22	-6.01	0.22	-0.63	-1.49	12.69	-2.14
Tomate verde	227.28	102.81	-27.66	-40.48	-23.05	22.34	40.21	83.46	-16.73
Jitomate	32.71	43.49	-5.82	-21.19	5.64	-1.57	-11.04	19.09	-6.10
Limón	98.89	76.82	17.00	4.08	20.78	24.19	18.76	65.29	16.22
Pecuarios	12.66	15.08	15.38	10.60	8.15	4.04	1.94	14.37	7.53
Huevo	39.59	50.52	48.20	22.05	11.58	-2.39	-5.61	46.01	9.44
Pollo	13.66	18.09	20.60	13.20	10.17	4.91	1.22	17.44	9.37
Carne de Res	8.47	8.16	7.58	7.35	6.69	5.18	4.16	8.07	6.40
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	6.47	7.75	8.06	8.12	8.16	8.66	9.15	7.42	8.32
Energéticos	6.48	8.24	8.36	8.26	8.13	8.91	9.78	7.67	8.43
Gasolina	11.31	11.03	11.49	11.77	11.79	11.72	11.70	11.28	11.76
Electricidad	-4.20	-4.29	-4.62	-5.43	-5.59	-3.53	3.45	-4.36	-4.86
Gas doméstico	9.68	10.17	9.67	9.38	8.81	9.07	8.41	9.84	9.09
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	6.26	6.51	7.15	7.50	7.87	7.87	7.78	6.64	7.75
Colectivo	8.42	9.01	10.49	11.39	12.24	12.21	11.98	9.31	11.95
INPC Excluye Alimentos (Dentro y Fuera de Casa) y Energía ^{1/}	2.68	2.64	2.72	2.49	2.41	2.68	2.63	2.68	2.53

^{1/} Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

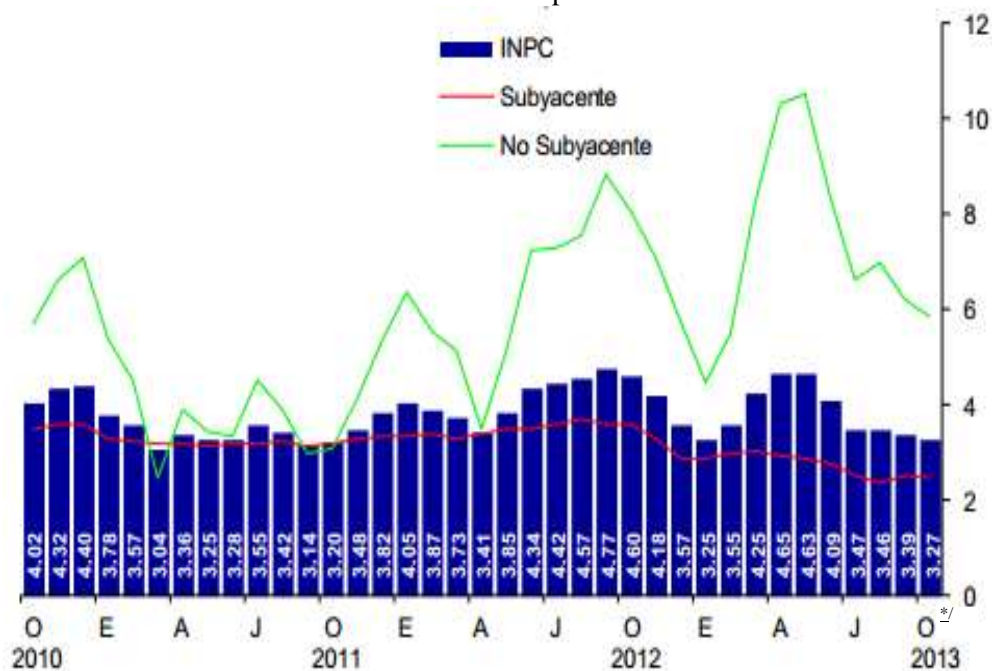
^{*/} Información a la primera quincena de octubre de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

Así, a lo largo del período que cubre este Informe, la inflación general anual volvió a colocarse dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto

porcentual alrededor del objetivo de 3.0%, con lo que su promedio trimestral se ubicó en 3.44%, mientras que en el trimestre previo la cifra correspondiente fue de 4.46%. Cabe señalar que los fenómenos meteorológicos de la segunda quincena de septiembre de 2013 que afectaron a ciertos cultivos en distintos estados del país, en particular aquéllos de frutas y verduras, no han tenido efectos significativos sobre la evolución de la inflación. Así, en septiembre de 2013, la inflación general anual se ubicó en 3.39% en tanto que en la primera quincena de octubre fue 3.27% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).

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

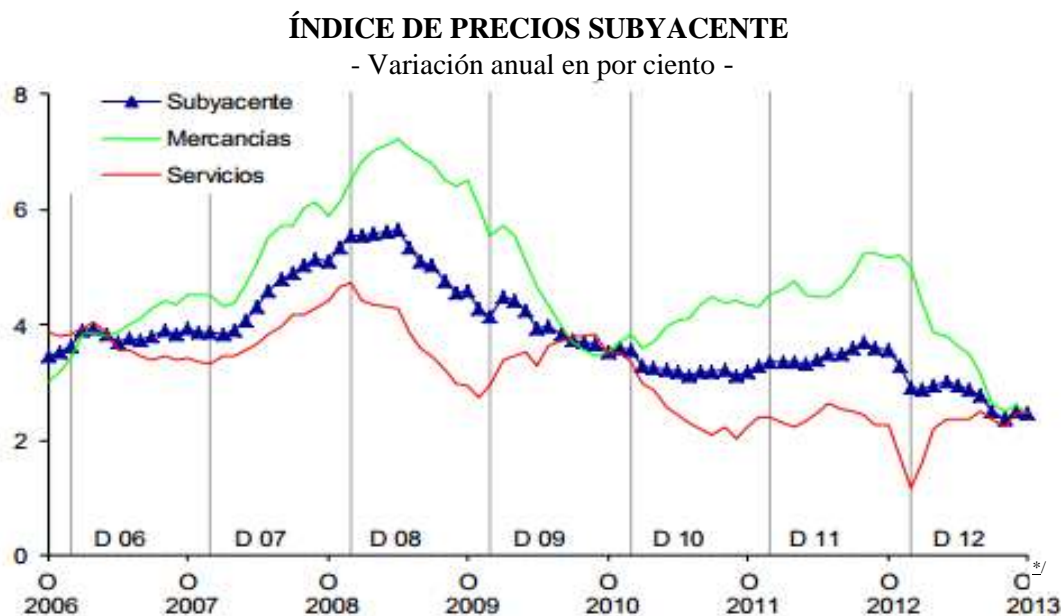


*/ Información a la primera quincena de octubre de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación subyacente anual, la cual es útil como medida de la tendencia de mediano plazo de la inflación general, registró niveles mínimos históricos en el período de análisis al alcanzar un nivel de 2.37% en el mes de agosto y un promedio de 2.46% en el tercer trimestre (2.87% el trimestre anterior). En la primera quincena de octubre de 2013, la variación anual de este indicador disminuyó a 2.46% desde

2.52% en septiembre (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).



^{2/} Información a la primera quincena de octubre de 2013.

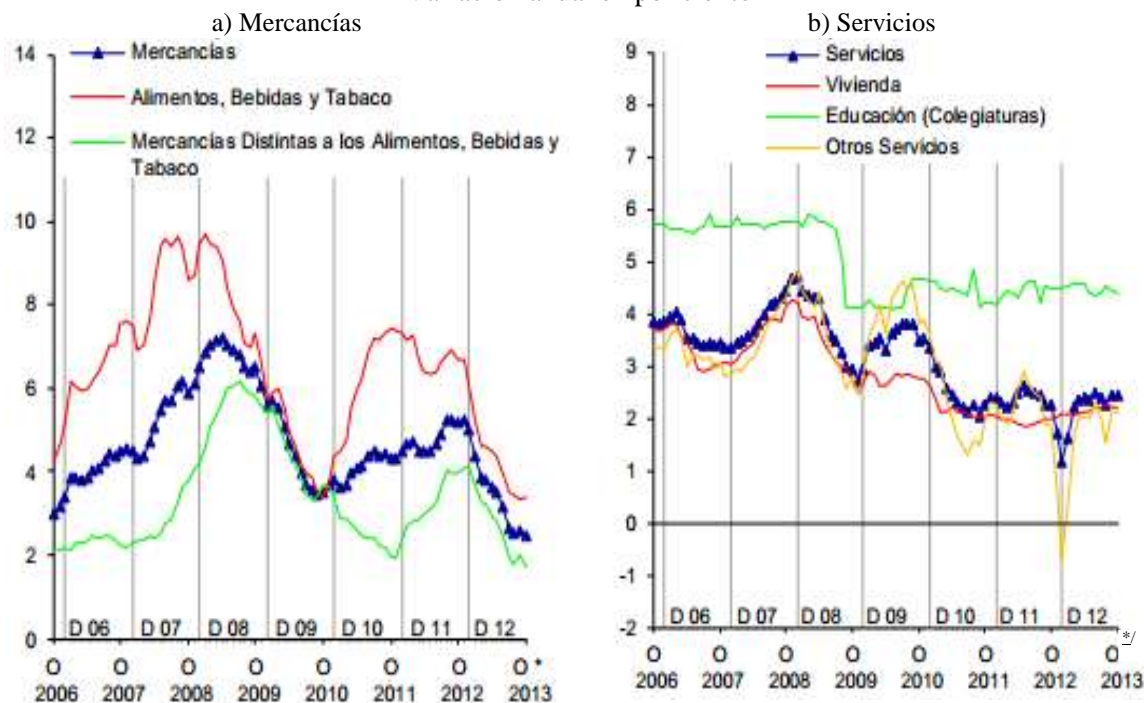
FUENTE: Banco de México e INEGI.

El subíndice de precios subyacente de las mercancías disminuyó su variación promedio de 3.42% a 2.58% entre el segundo y el tercer trimestre de 2013. Lo anterior se debe en gran parte tanto a la dilución de los efectos de los incrementos en los precios internacionales de materias primas que impulsaron al alza dicho indicador en el tercer trimestre el año previo, como al debilitamiento de la demanda agregada (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente, inciso a). Cabe señalar que en este rubro destacó la mayor proporción y duración de ofertas a lo largo del período objeto de este Informe respecto a lo observado en el mismo lapso en años previos. De esta forma, tanto las mercancías alimenticias como las no alimenticias disminuyeron sus tasas de crecimiento anual promedio pasando de 4.27 y 2.74% en el segundo trimestre del año a 3.44 y 1.90%, en el tercer trimestre. En el primer grupo destacó el menor ritmo de crecimiento en los precios de los productos derivados del maíz, del trigo y de la soya, en tanto que en las mercancías no alimenticias se presentaron

menores variaciones en los precios de productos como automóviles y artículos de limpieza y de higiene personal (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: MERCANCÍAS Y SERVICIOS

- Variación anual en por ciento -



^{*/} Información a la primera quincena de octubre de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

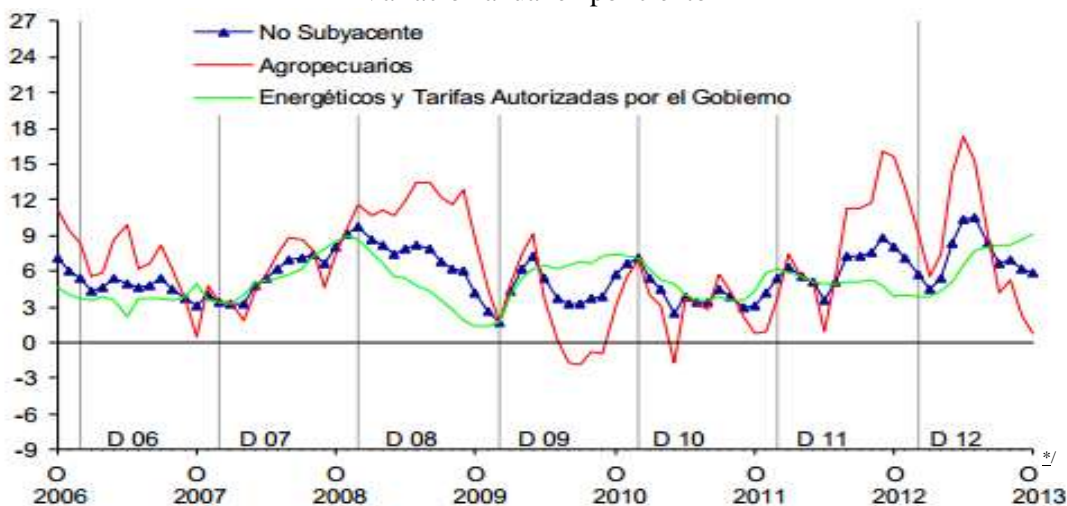
La inflación anual del subíndice de precios subyacente de los servicios se mantuvo en niveles considerablemente inferiores a 3.0%, registrando una variación promedio en el tercer trimestre de 2.36%, que se compara con 2.41% del trimestre anterior. Teniendo en consideración que este indicador es el que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan la inflación, esto es indicativo de la ausencia de presiones inflacionarias por el lado de la demanda (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica anterior inciso b). Al interior de este subíndice, el grupo de los servicios distintos a educación y vivienda redujeron su variación anual promedio al pasar de 2.08% en el segundo trimestre a 1.87% en el tercero, sobresaliendo las disminuciones de precios en los servicios de

telefonía móvil y en los de transporte aéreo, así como las menores tasas de crecimiento en los precios de algunos servicios de alimentación y en servicios turísticos en paquete (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*).

El índice de precios no subyacente registró una disminución en su tasa de variación anual promedio al pasar de 9.75% el trimestre previo, a 6.60% en el tercer trimestre, para luego disminuir a 5.85% en la primera quincena de octubre (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente). Lo anterior se debió, principalmente, a que los efectos de los choques climáticos y sanitarios que impactaron negativamente la disponibilidad de algunos productos agropecuarios a finales del primer trimestre continuaron deshaciéndose en el tercer trimestre del año.

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -



*/ Información a la primera quincena de octubre de 2013.

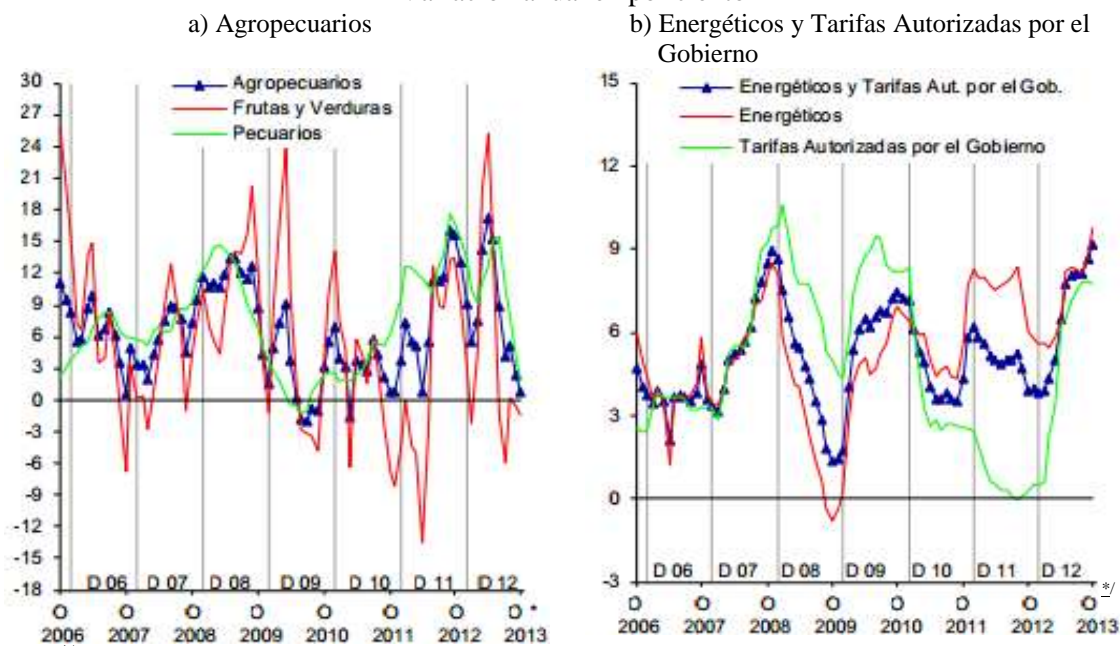
FUENTE: Banco de México e INEGI.

De esta forma, el subíndice de precios de productos agropecuarios pasó de registrar una tasa de crecimiento anual de 17.25% en abril a una de 2.33% en septiembre. Así, la variación promedio de dicho indicador se ubicó en 3.90% en el tercer trimestre de 2013, en tanto que en el segundo trimestre ésta fue de 13.80%. Varios

de los productos cuyos precios en trimestres previos se habían visto afectados de manera relevante por choques climáticos y sanitarios, como tomate verde, jitomate, limón, huevo y pollo, mostraron disminuciones en sus precios y tasas de crecimiento más bajas en el tercer trimestre respecto al segundo. Como resultado de ello la variación anual promedio del grupo de las frutas y verduras pasó de 12.69% a -2.14% entre el segundo y tercer trimestre, en tanto que la del grupo de los productos pecuarios disminuyó de 14.37 a 7.53% en el mismo período (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*, gráfica siguiente, inciso a, y gráfica *Índice de Precios Agropecuarios*). Es importante señalar que a pesar de que en 2013 se presentó el nivel máximo histórico de lluvias para el mes de septiembre desde que se tiene registró, éstas no afectaron de manera significativa la producción nacional agropecuaria y por tanto no tuvieron un impacto considerable en el INPC.

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

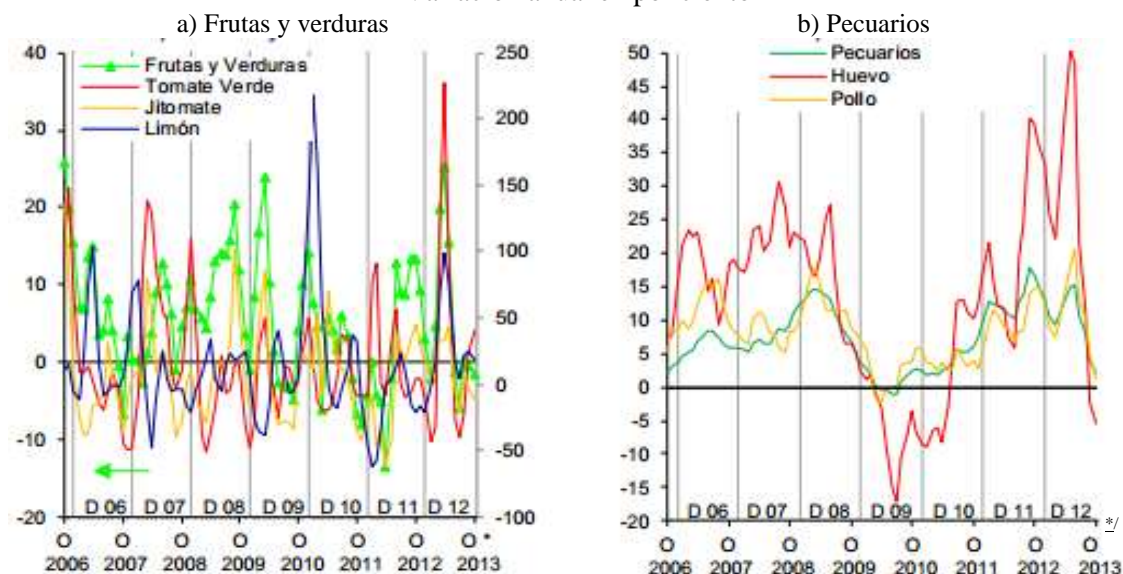
- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE DE PRECIOS AGROPECUARIOS

- Variación anual en por ciento -



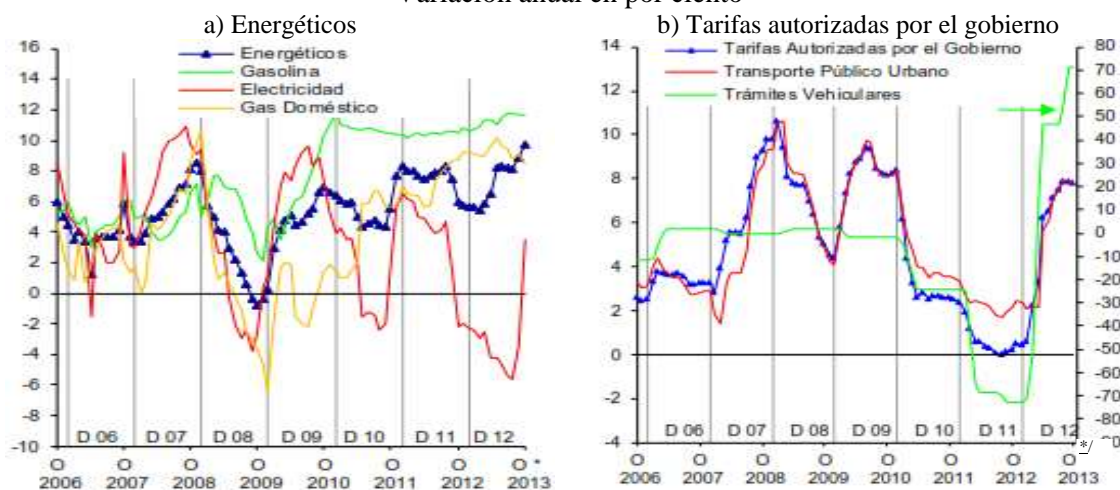
*/ Información a la primera quincena de octubre de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

En lo que respecta al subíndice de precios de energéticos y tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno, en el tercer trimestre de 2013, éste registró una variación anual promedio de 8.32%, mientras que en el trimestre previo dicha variación había sido de 7.42%. Este comportamiento se explica principalmente por tres factores: i) el mayor desliz en los precios de las gasolinas respecto al año anterior; ii) el desvanecimiento del efecto derivado de la eliminación de la tenencia vehicular en varias entidades ocurrido el año anterior; y iii) los aumentos en las tarifas de transporte público que tuvieron lugar en algunas localidades del país en el trimestre previo. De esta forma, el primer punto mencionado contribuyó a que el grupo de energéticos aumentara su tasa de variación anual promedio de 7.67 a 8.43% del segundo al tercer trimestre, mientras que la eliminación de la tenencia vehicular y los aumentos en las tarifas del transporte público elevaron la variación anual promedio del grupo de tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno, de 6.64 a 7.75% en el mismo lapso (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*, gráfica *Índice de Precios No Subyacente*, inciso b y gráfica siguiente).

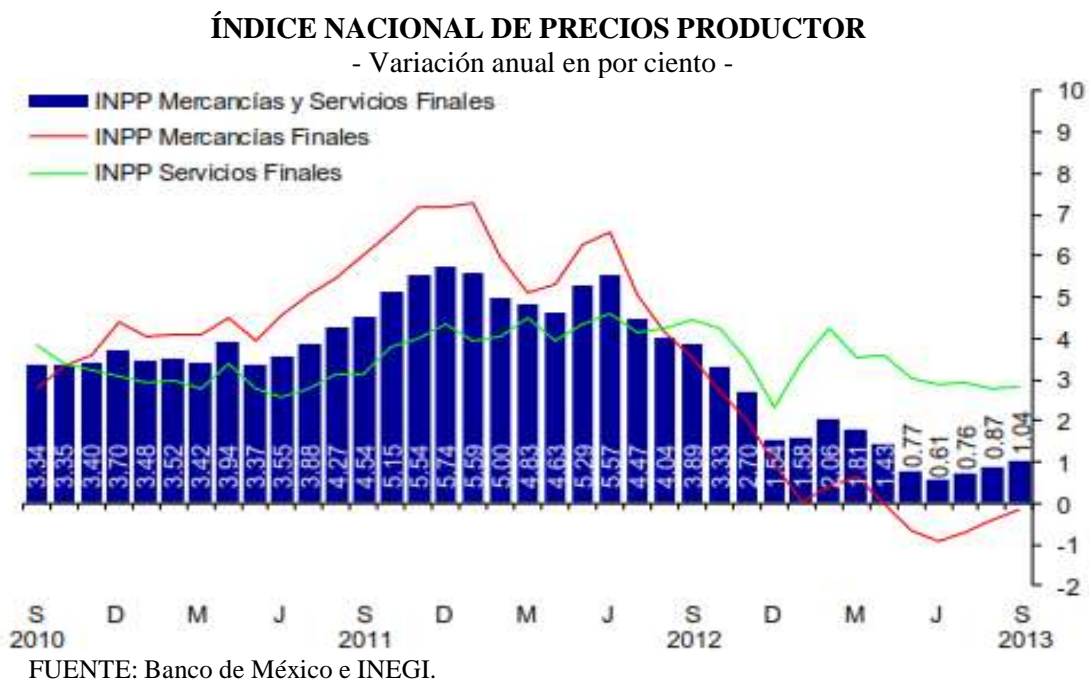
ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Por su parte, el Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) de mercancías y servicios finales, excluyendo petróleo, redujo su variación anual promedio por quinto trimestre consecutivo, de 0.93% en el segundo trimestre a 0.89% en el tercero (ver gráfica siguiente). Lo anterior obedeció a que la tasa anual promedio de precios de las mercancías se mantuvo en terreno negativo, siendo -0.43% en el tercer trimestre del año (-0.53% en el segundo). En relación con los servicios, éstos disminuyeron el ritmo de crecimiento anual de sus tarifas, pasando de 3.15% en el segundo trimestre del año a 2.85% en el tercero.

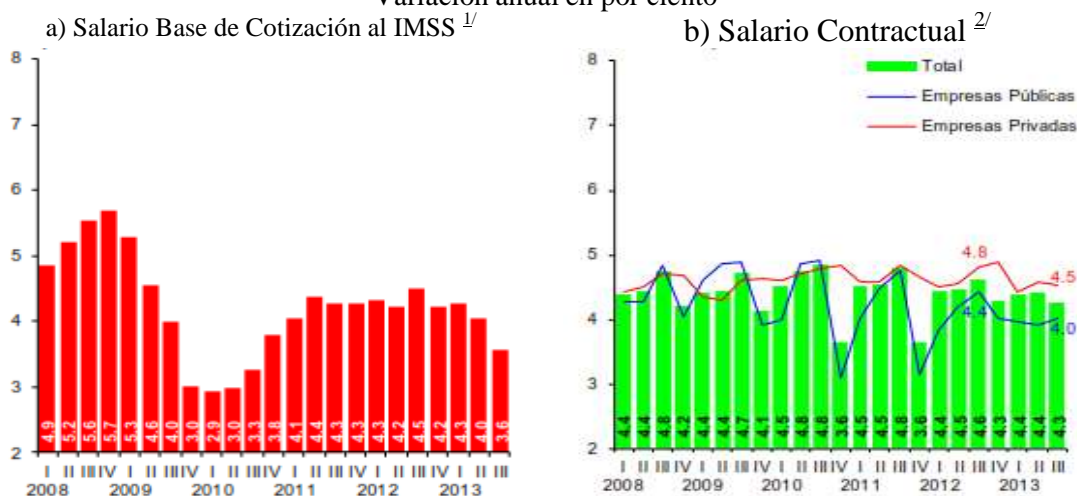


Salarios

El comportamiento reciente de los principales indicadores salariales sugiere que, en general, los costos laborales siguen sin representar un elemento que genere presiones inflacionarias, dado que han venido siendo congruentes con la fase del ciclo por la que atraviesa la economía y han apoyado la convergencia de la inflación a la meta. En el tercer trimestre de 2013, el salario base de cotización (SBC) de los trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) registró una variación anual de 3.6%, la cual fue menor al 4.0% del trimestre anterior (ver gráfica siguiente, inciso a).

INDICADORES SALARIALES

- Variación anual en por ciento -



^{1/} Durante el tercer trimestre de 2013 se registraron en promedio 16.4 millones de cotizantes al IMSS.

^{2/} 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 dos millones.

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

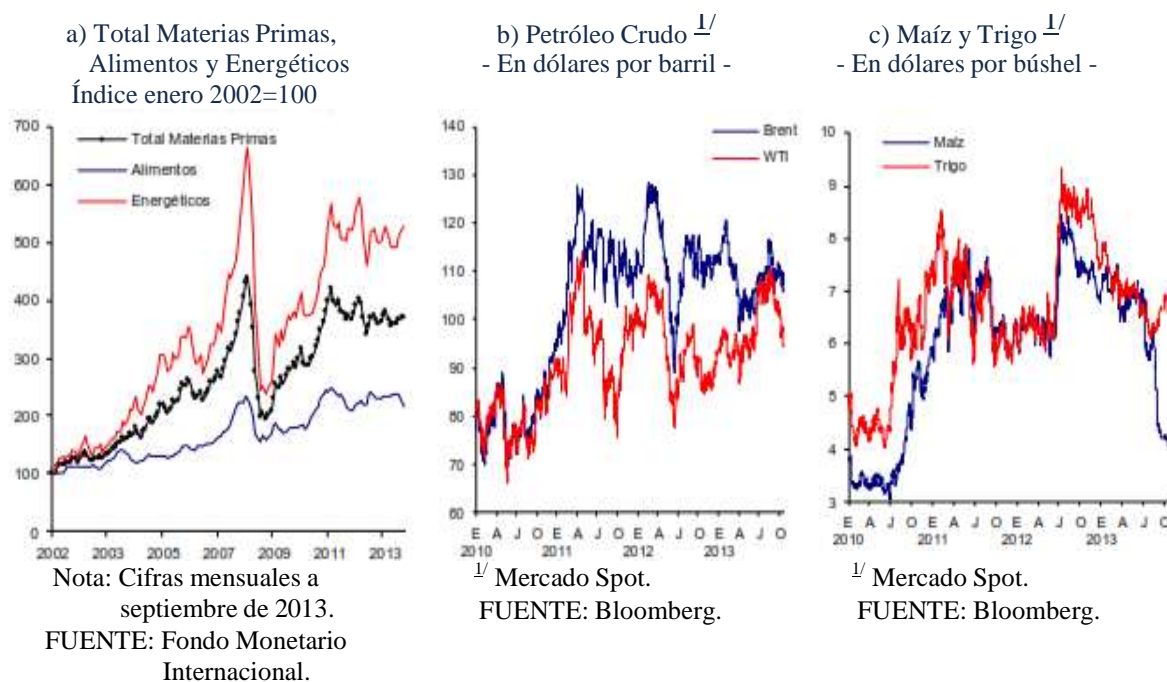
En lo que respecta a los salarios contractuales otorgados por las empresas de jurisdicción federal, éstos registraron un incremento anual promedio de 4.3% de julio a septiembre de 2013, cifra inferior a la registrada en el mismo trimestre del año anterior (4.6%). Esta diferencia se debió tanto a la variación del salario contractual en las empresas públicas, las cuales pactaron un aumento promedio de 4.0% (4.4% en el mismo trimestre de 2012), como a la del salario contractual de las empresas privadas, las cuales negociaron un incremento promedio de 4.5% de julio a septiembre de 2013 (4.8% en el tercer trimestre de 2012, gráfica anterior, inciso b).

Precios de las Materias Primas

Los precios internacionales de los productos primarios continuaron con la tendencia a la baja que han presentado en los últimos años a raíz de la debilidad de la economía mundial. En el período que cubre este Informe, la disminución en los

precios de algunas materias primas estuvo también influenciada por factores de oferta (ver gráfica siguiente, inciso a). En el caso de los precios del petróleo, la reducción obedeció a menores riesgos geopolíticos en Medio Oriente, a una recuperación en la producción mundial en diversas regiones productoras y a un aumento en los inventarios (ver gráfica siguiente, inciso b). Por su parte, los precios de los granos, en particular el del maíz, acentuaron su tendencia descendente, ante las mejores perspectivas de producción derivadas de condiciones climáticas favorables en Estados Unidos de Norteamérica (ver gráfica siguiente, inciso c).

PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS



Tendencias Generales de la Inflación

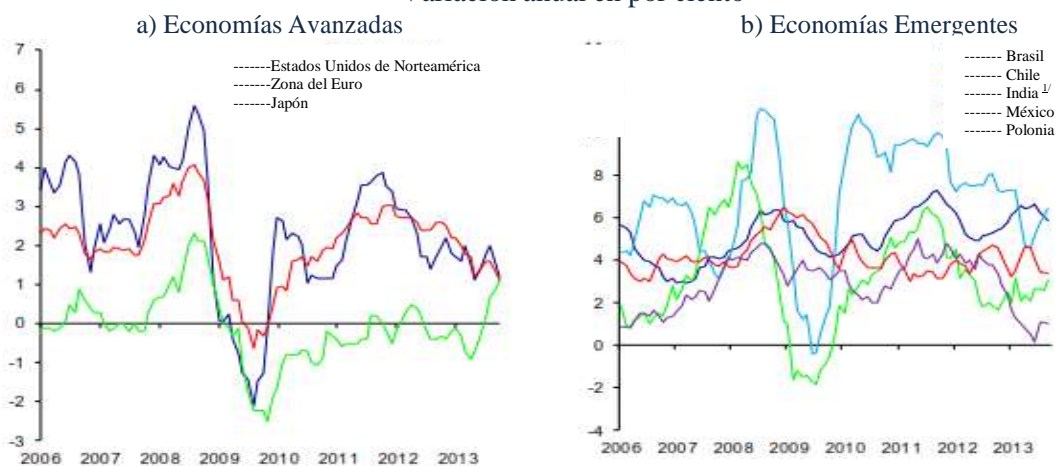
En general, la inflación se mantuvo baja en la mayoría de las economías avanzadas y emergentes durante el tercer trimestre y se espera que permanezca en niveles reducidos en los próximos trimestres. En las economías avanzadas, la persistente holgura contribuyó a los bajos niveles de inflación, en tanto que en la mayoría de las

economías emergentes la tendencia a la baja en la inflación obedeció en gran medida al menor ritmo de crecimiento y a la disminución en los precios de los productos agrícolas. No obstante, en algunas economías emergentes con fundamentos macroeconómicos menos sólidos, la considerable depreciación de sus monedas, ante la expectativa de que la Reserva Federal comenzaría a disminuir el ritmo de compras de valores en septiembre, y la persistencia de desequilibrios internos, contribuyeron al surgimiento de presiones inflacionarias.

En Estados Unidos de Norteamérica, la inflación general anual disminuyó de 1.8% en junio a 1.2% en septiembre, a lo que contribuyó un descenso de los precios de la energía (ver gráfica siguiente, inciso a). De igual forma, la variación anual del deflactor del gasto en consumo se redujo de 1.3 a 1.2% en el período junio-agosto, manteniéndose muy por debajo del objetivo de largo plazo de la Reserva Federal de 2.0%. Por su parte, la inflación subyacente aumentó ligeramente en el período, de 1.6 a 1.7%, lo que reflejó incrementos en las rentas de vivienda y en los precios de los servicios médicos.

INFLACIÓN GENERAL EN ECONOMÍAS AVANZADAS Y EMERGENTES

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: BLS, Eurostat y Oficina de Estadísticas de Japón

^{1/} Se refiere a la inflación de los precios al mayoreo.

FUENTE: Oficinas Nacionales de Estadística.

En la zona del euro persistió la tendencia descendente de la inflación general anual en el tercer trimestre, la cual pasó de 1.6% en junio a 1.1% en septiembre. Así, la inflación permaneció por debajo del objetivo del BCE de una cifra menor pero cercana a 2.0% en el mediano plazo. Asimismo, la inflación subyacente se redujo, de 1.2 a 1.0% en el mismo período. El elevado nivel de holgura en la economía junto con la fortaleza del euro han contribuido a que la inflación se mantenga reducida.

En Reino Unido, la inflación general anual disminuyó de 2.9% en junio a 2.7% en septiembre, aún por encima del objetivo del banco central de 2.0%, pero dentro de su rango de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de dicha meta. La menor inflación reflejó en parte precios más bajos de la energía. Por su parte, la inflación subyacente se redujo de 2.3 a 2.2% en el período señalado.

En Japón, la inflación anual aumentó de 0.2% en junio a 1.1% en septiembre, luego de haber mostrado cifras negativas entre junio de 2012 y mayo de 2013. A lo anterior contribuyó la depreciación del yen ante las medidas de relajamiento monetario del banco central de este país.

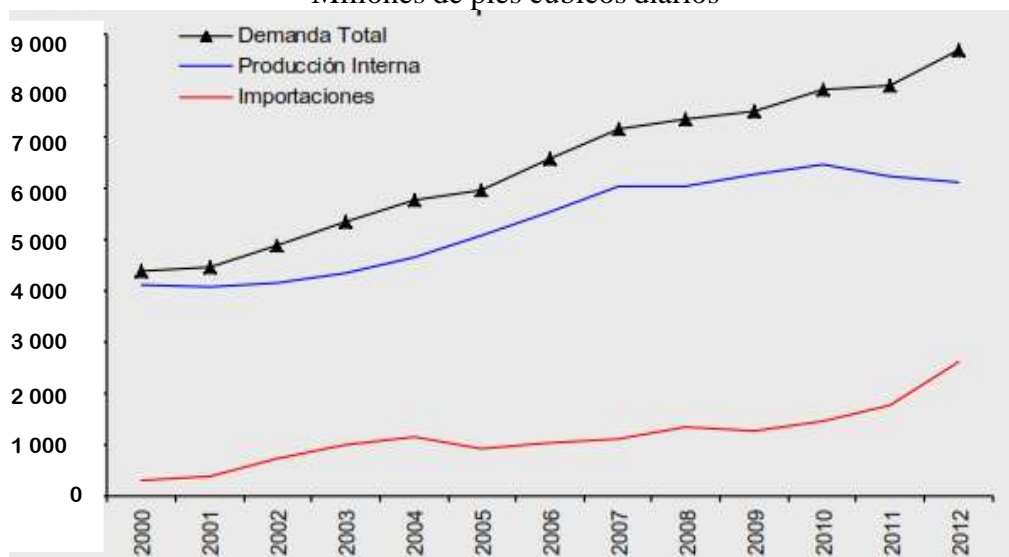
En las economías emergentes, la inflación continuó estable en la mayoría de los casos, debido al menor dinamismo de la actividad económica y a la caída en los precios internacionales de los productos agrícolas (ver gráfica *Inflación General en Economías Avanzadas y Emergentes*, inciso b). Como se mencionó, en algunas economías emergentes, la depreciación observada en sus monedas y la existencia de desequilibrios internos, como un crecimiento excesivo del crédito, resultaron en mayores presiones inflacionarias.

Efectos del Desabasto de Gas Natural sobre la Actividad Económica

Introducción

Desde principios de 2012 se ha venido registrando un desabasto de gas natural en México, el cual ha afectado la actividad del sector manufacturero en ciertas regiones del país. Este desabasto parecería haberse originado por la combinación de una creciente demanda por gas natural, al tiempo que la producción doméstica ha caído y la infraestructura para distribuirlo, tanto el producido domésticamente como el importado, llegó a un punto de saturación. En efecto, por una parte se ha observado en los últimos años una mayor demanda por gas natural, lo cual parecería estar asociado a la disminución en los precios del energético proveniente de Estados Unidos de Norteamérica, lo que a su vez podría vincularse a la mayor producción de gas de lutitas (“shale gas”) en ese país. Por otra parte, se ha observado una falta de inversión en infraestructura en la red de gasoductos de México, de modo que recientemente se alcanzó la capacidad máxima de transporte en la red actual. En ese sentido, existe un problema de “cuellos de botella” que ocasionó desabasto en la región centro occidente del país entre el primer trimestre de 2012 y el segundo trimestre de 2013. Este problema estuvo exacerbado por una disminución en la producción nacional de gas natural por parte de Pemex, la cual no ha podido compensarse totalmente mediante mayores importaciones provenientes de Estados Unidos de Norteamérica, precisamente debido a la falta de infraestructura para distribuirlo (ver gráfica siguiente).

DEMANDA, PRODUCCIÓN E IMPORTACIONES DE GAS NATURAL
- Millones de pies cúbicos diarios -



FUENTE: Sistema de Información Energética, Instituto Mexicano del Petróleo, Balance Nacional de Gas Natural, escenario Estrategia Nacional de Energía al 2026.

En este contexto, cuando se empezó a resentir el problema de desabasto, Pemex lo administró mediante un sistema de “alertas críticas”, que consiste en indicar a las empresas que deberán limitar su consumo de gas natural por el período de duración de la alerta. Esta reducción en la disponibilidad del energético afectó la capacidad productiva de la industria manufacturera y, por lo tanto, el nivel de la actividad de la economía en su conjunto sobre todo en el período de abril a junio de 2013.

En este apartado se calcula el impacto que el desabasto de gas natural pudo haber tenido sobre la actividad económica en México. Para ello, se estima un modelo econométrico del comportamiento de la producción manufacturera, en el que se incluye una medida de desabasto como variable independiente adicional a otros determinantes de dicha producción. A partir de los resultados obtenidos se calcula el impacto sobre la economía nacional. Como se verá, las estimaciones sugieren que de no haberse registrado un desabasto de gas natural, la tasa trimestral desestacionalizada del PIB en el segundo trimestre de 2013 podría haber sido de

-0.4%, en lugar del -0.7% registrado. Así, se estima que el problema de desabasto fue un determinante importante de la caída del Producto Interno Bruto (PIB) en dicho trimestre. Ahora bien, como se verá más adelante, el problema de desabasto se corrigió temporalmente por medio de las importaciones de gas natural licuado por vía marítima. Por ende, para el tercer trimestre de 2013 se espera que ya no se haya observado una afectación significativa de este problema sobre el PIB.

El desabasto de Gas Natural y las Alertas Críticas

Como se mencionó, la infraestructura con la que cuenta el Sistema Nacional de Gasoductos para distribuir el gas natural no ha sido suficiente para satisfacer la creciente demanda nacional, provocando la necesidad de racionar su consumo. Así, se han emitido alertas críticas desde marzo del año pasado, mediante las cuales Pemex advierte a las empresas que deben reducir su consumo (ver Pemex, 2013). Para estimar el impacto del desabasto de gas natural, en primer lugar se construyó un indicador del grado de desabasto por estado, para cada mes desde enero de 2012 a la fecha. Dicho indicador se elaboró con información de Pemex y de la Comisión de Energía de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN). En específico, se construyó una variable para aproximar el porcentaje del consumo de gas natural que se solicitó a las empresas reducir respecto a su consumo histórico, para cada mes en cada estado de la República. De este modo, en un mes sin racionamiento, el indicador toma valor cero. Si se racionó el gas natural en 10.0% del consumo histórico durante cinco días de un mes de 30 días, el indicador toma valor 0.016 (10.0% por cinco días entre 30 días del mes).

Destaca de la información disponible que la zona centro occidente es la que se ha visto más afectada por el desabasto de gas natural (ver mapa siguiente). Asimismo, de acuerdo con el promedio entre estados del indicador de desabasto descrito, sobresale que el mayor racionamiento precisamente se registró durante el segundo

trimestre de 2013, mientras que durante el tercer trimestre del año ya no se registraron nuevas alertas críticas (ver gráfica *Promedio del Indicador de Desabasto entre Estados*). De este modo, los mayores efectos sobre la actividad económica tuvieron lugar durante el período abril-junio de 2013, a la vez que se prevé que las manufacturas hayan registrado una recuperación en el período julio-septiembre como resultado de que se han tomado medidas para atender este problema.

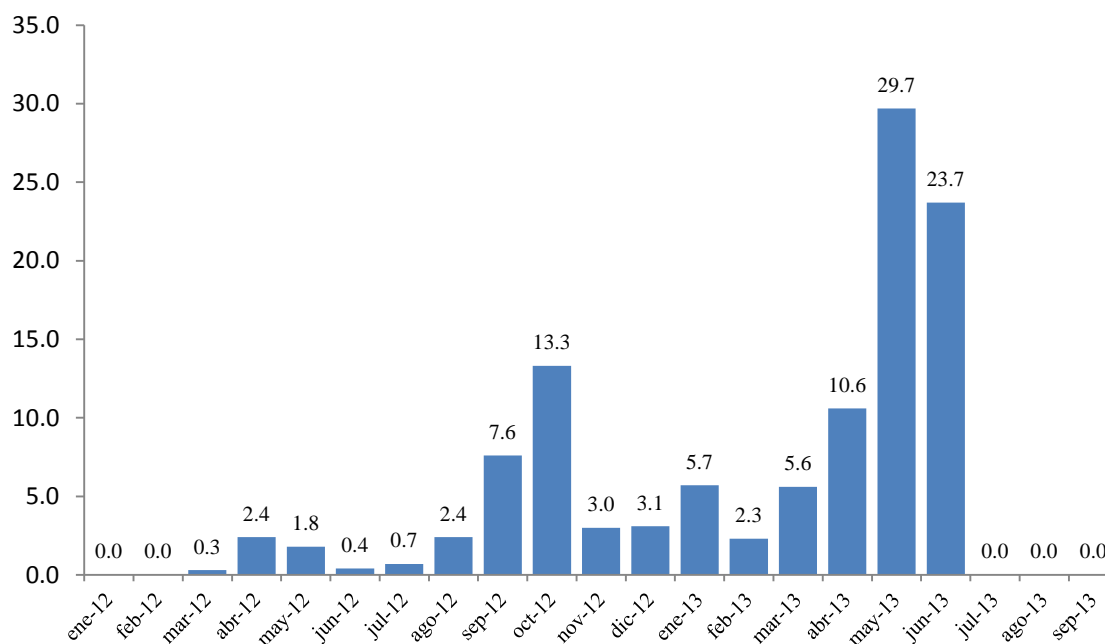
ESQUEMA DEL SISTEMA NACIONAL DE GASODUCTOS



FUENTE: Presidencia de la República, 201.

PROMEDIO DEL INDICADOR DE DESABASTO ENTRE ESTADOS

- Por ciento -

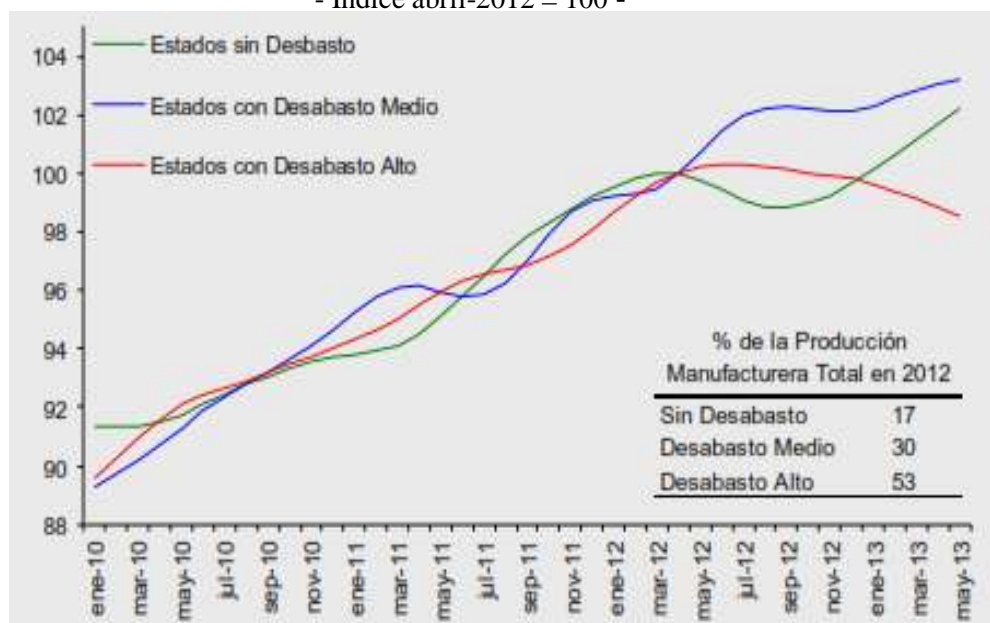


FUENTE: Cálculos del Banco de México con base en información de Pemex referente a las alertas críticas y de la CONCAMIN.

Para mostrar evidencia descriptiva de que el desabasto de gas natural parecería haber impactado la producción manufacturera (ver gráfica siguiente) presenta un índice de producción en este sector para tres grupos de estados: estados con desabasto alto, con desabasto medio y sin desabasto. Como se puede observar, el grupo de estados con desabasto alto es el que registró la desaceleración más pronunciada a partir de la segunda mitad de 2012 y no mostró una recuperación en lo que va de 2013. Esto contrasta con los otros dos grupos, que ya mostraban una tendencia positiva en lo que va de este año. Adicionalmente, cabe señalar que el grupo de desabasto alto tiene una participación mayoritaria en el total de la producción manufacturera, por lo que se estima que la afectación que sufrió se habrá reflejado de manera clara sobre la actividad económica total.

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

- Índice abril-2012 = 100 -



Nota: Para calcular la producción manufacturera por estado se utilizó el PIB manufacturero estatal de 2011 y después se le aplicó la variación mensual obtenida de los índices de producción manufacturera por estado divulgados por el INEGI. Se reporta la suma de la producción de todos los estados en cada grupo.

FUENTE: Banco de México con datos de INEGI.

Estimación del Impacto del Desabasto de Gas Natural sobre la Actividad Económica

Para evaluar el efecto del desabasto de gas natural sobre la producción manufacturera, se realizó un análisis econométrico con datos de panel por estado por mes desde 2011. En particular, se estimó una regresión en la que el logaritmo del índice de producción manufacturera mensual por estado depende del indicador de desabasto antes descrito, de efectos fijos de estado y de trimestre, y de la interacción del índice de producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica con variables dicotómicas de los estados. La siguiente ecuación describe el modelo utilizado.

$$\ln(y_{it}) = \phi D_{it} + \beta \ln(ipius_t) \times \pi_i + \gamma \pi_i + \delta T_s + U_{it}$$

Donde:

y es el índice de producción manufacturera por estado i para cada mes t .

D es la medida de desabasto de gas natural.

$ipius$ es el índice de producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica.

π_i son efectos fijos de estado.

T_s son efectos fijos de trimestre.

u_{it} es el residual.

La estimación utilizando efectos fijos de tiempo y de estado permite controlar por el efecto de una serie de factores que podrían afectar el comportamiento de la producción manufacturera y, con ello estimar con precisión el efecto del desabasto. En particular, los efectos fijos a nivel de estado permiten controlar por características particulares de los estados (observables y no observables) que no cambian en el tiempo y que pudieran afectar a las variables de interés. Por ejemplo, estados con una mala infraestructura en general podrían ser más propensos a ser afectados por el desabasto. La introducción de efectos fijos permite separar el impacto del desabasto de gas de estos factores estructurales del estado. Por otra parte, los efectos fijos de tiempo permiten controlar por todos los factores del ciclo económico que afectan a todos los estados a la vez. Se introdujeron efectos a nivel de trimestre por considerar que este período refleja de mejor manera el ciclo económico que los cambios que pudieran observarse en un solo mes. Adicionalmente, se controla por la producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica, dada la importancia de esta variable para determinar la producción en

México. Además, se toma en cuenta que no todos los estados de México responden del mismo modo ante fluctuaciones en la actividad económica estadounidense.⁹

En el siguiente cuadro se presentan los resultados de la regresión estimada. Como puede observarse, se obtiene un efecto negativo y estadísticamente significativo del desabasto de gas sobre la producción manufacturera.

EFFECTO DEL DESABASTO DE GAS NATURAL SOBRE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

	In(Producción Manufacturera)
Desabasto	-0.037* (-0.02)
$\ln(ipius) \times \pi_i$	✓
Efectos Fijos por Estado	✓
Efectos Fijos por Trimestre	✓
Número de Observaciones	928
R-cuadrada	0.942

Errores estándar en paréntesis.

Nivel de significancia: *** 1.0%, ** 5.0%, * 10.0%.

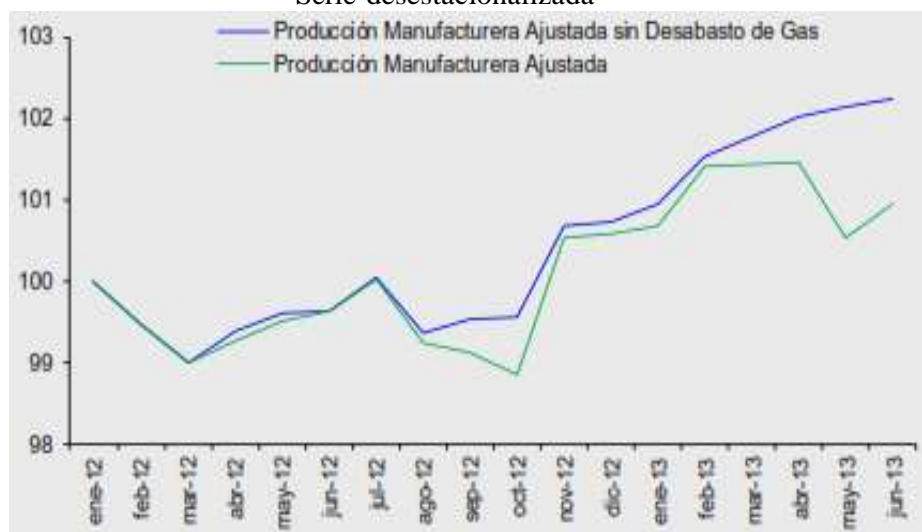
Una vez estimado el modelo econométrico, es necesario realizar algunos cálculos para derivar el efecto sobre el crecimiento del PIB manufacturero y, posteriormente, sobre el PIB total. En primer lugar, se obtuvo para cada estado una serie de producción manufacturera predicha o “ajustada” por el modelo estimado. En segundo lugar, también para cada estado, se estimó la producción manufacturera “ajustada” por el modelo bajo el supuesto de que no hubo desabasto; es decir, suponiendo que la variable D_{it} toma valor cero en todos los casos. De este modo, la diferencia entre ambas series se puede atribuir al efecto del desabasto de gas natural.

⁹ La información sobre producción manufacturera a nivel estado se obtuvo del INEGI, mientras que la de producción industrial estadounidense de la Reserva Federal. Todas las series están ajustadas por estacionalidad.

Agregando la información a nivel estatal se obtuvo la estimación de la trayectoria del PIB manufacturero nacional que se hubiese observado sin desabasto, la cual se puede comparar con la trayectoria predicha por el modelo dado el nivel de desabasto observado.¹⁰ Estas trayectorias se presentan en la siguiente gráfica. La diferencia entre la línea verde (con el desabasto observado) y la línea azul (suponiendo que no hay desabasto) representa la pérdida en producción como consecuencia del desabasto de gas. Con estos resultados puede apreciarse que el mayor efecto del desabasto de gas natural tuvo lugar en el segundo trimestre del año en curso.

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

- Índice base: enero-2012 = 100 -
Serie desestacionalizada



FUENTE: Banco de México con datos de INEGI.

En el siguiente cuadro se reportan las variaciones porcentuales anuales desestacionalizadas del PIB manufacturero estimado bajo los escenarios con y sin desabasto. Como puede observarse, el efecto más importante se registró en el segundo trimestre de 2013. En particular, es posible que a causa del racionamiento

¹⁰ Al igual que para el caso de la gráfica “Producción Manufacturera”, la agregación a nivel nacional a partir de las series estatales mensuales no es directa, ya que estas últimas sólo se publican en índices. Para construir el PIB manufacturero a nivel estatal se tomó como base el oficial correspondiente a 2011 y se utilizaron los crecimientos implícitos en los índices de actividad mensuales para cada estado para obtener una estimación del PIB mensual manufacturero estatal. La trayectoria del PIB nacional manufacturero se calculó como la suma de las correspondientes a los estados.

de gas natural, la tasa de expansión del sector manufacturero fuera de dos tercios de lo que podría haber alcanzado en ausencia del desabasto de gas natural.

EFFECTO EN LA VARIACIÓN ANUAL DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

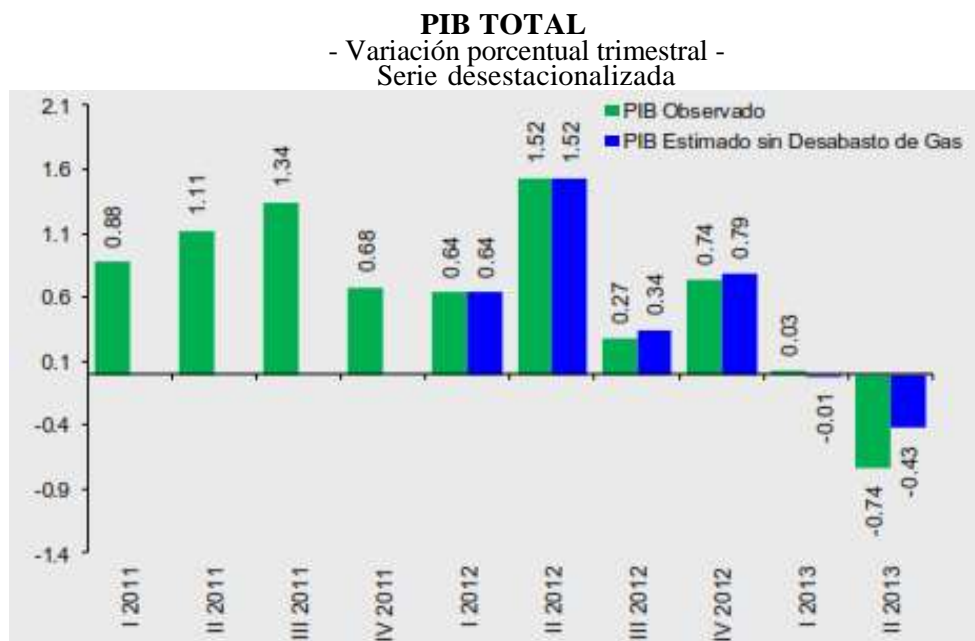
	2012-III	2012-IV	2013-I	2013-II	Efecto Promedio
Sector Manufacturero					
Modelo con Desabasto ($\Delta\%$ anual)	2.50	1.31	1.69	1.52	1.75
Modelo sin Desabasto ($\Delta\%$ anual)	2.70	1.65	1.93	2.60	2.22
Diferencia Efecto del Desabasto (pp)	-0.20	-0.34	-0.24	-1.09	-0.47
Efecto sobre el PIB					
Efecto Total sobre el PIB (pp sobre $\Delta\%$ anual a.e.) ^{1/}	-0.07	-0.12	-0.09	-0.40	-0.17
Trayectorias de Tasas Trimestrales a.e. del PIB (%)					
Con Desabasto (Observado)	0.27	0.74	0.03	-0.74	
Sin Desabasto (Contrafactual)	0.34	0.79	-0.01	-0.43	

^{1/} Para calcular el efecto del choque en las manufacturas sobre el crecimiento del PIB se utilizó una elasticidad de 0.37, según se estima con el modelo sectorial de la economía que incluye efectos indirectos.

FUENTE: Banco de México con datos de INEGI.

En virtud de que la producción manufacturera se encuentra vinculada con otros sectores productivos, como por ejemplo el comercio y los transportes, un choque negativo sobre este sector tiene efectos indirectos sobre el resto de la actividad económica del país. Con base en los modelos sobre el comportamiento de la economía mexicana utilizados en el Banco de México, se puede cuantificar la interacción entre los diversos sectores de la economía y estimar la elasticidad del PIB total ante cambios en la tasa de crecimiento de las manufacturas.

Así, se construyó una trayectoria del PIB nacional y se calcularon sus tasas de crecimiento trimestral desestacionalizado. Con base en ellas, en el cuadro *Efecto en la Variación Anual de la Producción Manufacturera* y la siguiente gráfica se presentan los resultados de la estimación del efecto del desabasto de gas natural sobre la actividad económica nacional. Se calcula que en el segundo trimestre de 2013 la tasa de crecimiento del PIB en términos trimestrales desestacionalizados hubiera sido de -0.4%, en lugar de la de -0.7% observada.



FUENTE: Banco de México con datos de INEGI.

Perspectivas

La estimación presentada indica que el desabasto de gas natural representó un obstáculo importante para el crecimiento en el segundo trimestre de 2013. No obstante, el Gobierno Federal ha tomado medidas para mitigar este problema, de modo que en el tercer trimestre del año ya no se registraron nuevas alertas críticas. Así, se anticipa que el sector manufacturero exhiba una recuperación significativa en el período julio-septiembre de 2013, la cual se habrá de reflejar en el crecimiento de la economía en su conjunto.

Una de las principales medidas de corto plazo para enfrentar el problema ha sido la importación de gas natural licuado por vía marítima por Manzanillo. No obstante, su precio es considerablemente más alto, por lo que todavía podría tener efectos sobre la producción, si bien se considera que no de la magnitud que los asociados al desabasto. Por otra parte, la Comisión Federal de Electricidad también se ha visto afectada por las restricciones de capacidad de la infraestructura de gasoductos, lo cual ha elevado los costos de producción de electricidad.

Para el mediano plazo, es necesario incrementar la infraestructura del sistema de gasoductos, de modo que sea posible importar gas natural a precios competitivos. En la “Prospectiva del Mercado de Gas Natural” se proponen avances en esta dirección, entre los que destaca la importancia del proyecto “Los Ramones”, el cual contribuirá a proveer de gas natural a la zona centro occidente y solucionar los problemas de “cuellos de botella”.

En este contexto, es importante que se avance en las reformas en materia energética, con el fin de que se reduzca la incertidumbre entre los inversionistas en relación a que la expansión de la red de gasoductos se llevará a cabo en plazos adecuados y de que se garantizará el suministro de gas natural. De lo contrario podría desalentarse la inversión en nuevos proyectos productivos.

Referencias

- [1] Pemex (2013), Informe Anual 2012.
- [2] Concamin (2013), Acuerdo entre industriales y gobierno para garantizar abasto de gas natural, comunicado de prensa, 06-05-2013.
- [3] Secretaría de Energía (2012), Prospectiva del Mercado de Gas Natural 2012-2026.
- [4] Secretaría de Energía (2013a), Estrategia Nacional de Energía 2013-2027.
- [5] Secretaría de Energía (2013b), Reforma Energética.

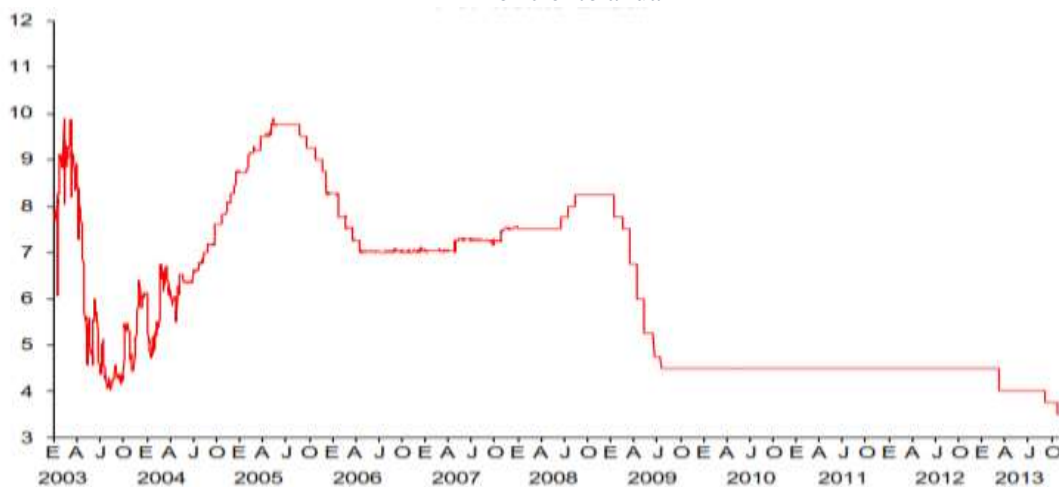
Política Monetaria y Determinantes de la Inflación

La evolución de la inflación ha sido congruente con el proceso de convergencia hacia el objetivo del 3.0%. En particular, mientras la inflación general ha venido disminuyendo en los últimos años, la inflación subyacente ha alcanzado niveles históricamente bajos. Para lograr lo anterior ha sido de fundamental importancia la respuesta del Instituto Central ante los diversos choques a los que se ha enfrentado la economía mexicana. En particular, las acciones del Banco de México han impedido efectos de segundo orden ante los ajustes en precios relativos que han afectado a la

inflación en los últimos años. Lo anterior ha conducido a que las expectativas de inflación permanezcan ancladas y se vean cada vez menos afectadas por perturbaciones de oferta.

Durante el período que cubre este Informe, la postura de política monetaria fue congruente con la convergencia eficiente de la inflación hacia el objetivo del 3.0%, es decir, al menor costo posible para la sociedad en términos de actividad económica. En particular, la Junta de Gobierno decidió mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en un nivel de 4.0% durante la reunión de julio y disminuir dicho objetivo en 25 puntos base en septiembre y en octubre para ubicarlo en 3.50% (ver gráfica siguiente).

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA A 1 DÍA ^{1/}
- Por ciento anual -



^{1/} A partir del 21 de enero de 2008 se muestra el objetivo para la Tasa de Interés interbancaria a 1 día.

FUENTE: Banco de México.

Entre los elementos que se tomaron en consideración para ello destacan:

- a) Que en el segundo trimestre del año el debilitamiento en la actividad económica fue generalizado y más rápido que lo anticipado, lo que dio lugar a

- una contracción del producto en el trimestre y a un aumento significativo en la holgura en la economía.
- b) Que se anticipa que prevalecerán condiciones de holgura en la economía por un período prolongado.
 - c) Que en los últimos meses la inflación ha presentado una reducción mayor a la prevista, asociada en parte a la mayor holgura en la economía. Lo anterior se ha reflejado principalmente en el hecho de que el componente subyacente se ha mantenido cerca de sus niveles mínimos históricos.
 - d) Que el incremento en la inflación no subyacente que se presentó a principios de este año fue efectivamente transitorio, como se había previsto.
 - e) Que no se anticipa que el paquete fiscal para 2014 vaya a tener un impacto significativo sobre la inflación y que en todo caso sería transitorio.
 - f) Que las expectativas de inflación se han mantenido estables, a pesar del ligero incremento de las correspondientes a 2014 asociado a los posibles efectos de las modificaciones fiscales, y que no hay evidencia de efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios en la economía toda vez que las correspondientes a un horizonte de mediano y largo plazo se han mantenido sin cambios.
 - g) Que el ajuste en los mercados financieros nacionales producto de la ya mencionada incertidumbre respecto a la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica se ha dado de manera ordenada, gracias al anclaje de las expectativas de inflación.

Ante el debilitamiento de la actividad económica y en un entorno de inflación baja, el Instituto Central implementó ajustes a la baja en la tasa de referencia en septiembre y en octubre sin que ello comprometiera el proceso de convergencia de la inflación al objetivo de 3.0%. Cabe destacar que dichos ajustes en el objetivo para la tasa de referencia obedecieron a factores tanto domésticos como externos y que se pudieron instrumentar a pesar de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales. Ello muestra que la política monetaria en México ha contado con mayores grados de libertad para aplicar una política contracíclica, sin poner en riesgo el control de la inflación. Este mayor margen de maniobra ha resultado de haber implementado políticas congruentes con un entorno macroeconómico estable y de los logros estructurales en el combate a la inflación en la última década.

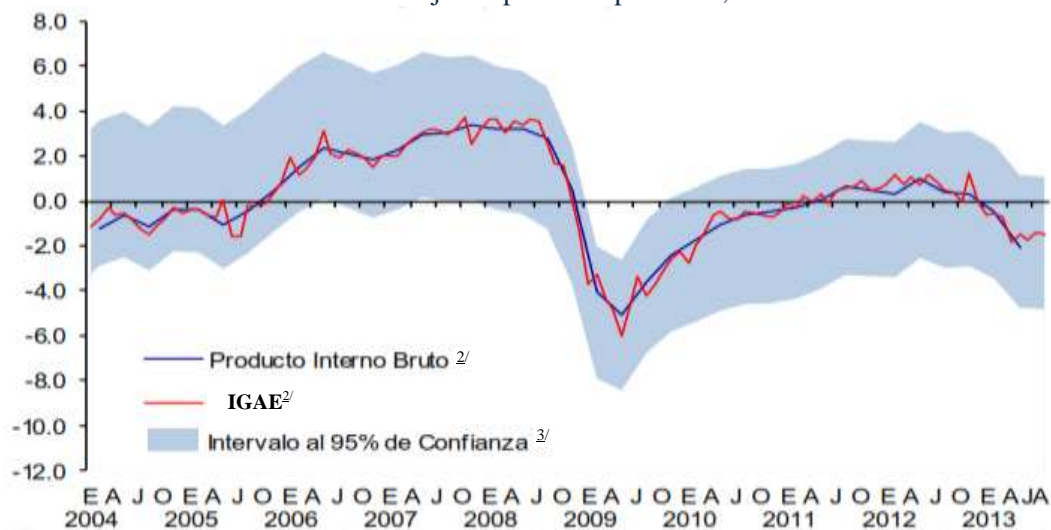
La evolución reciente de la economía, junto con la holgura que continúan mostrando los principales mercados de insumos, han conducido a que no se hayan registrado presiones de demanda sobre el nivel general de precios ni sobre las cuentas externas. En particular:

- a) Dada la profunda desaceleración presentada desde la segunda mitad de 2012 y, en particular, en el segundo trimestre de 2013, la brecha del producto se tornó más negativa (ver gráfica siguiente). En este contexto, dicha brecha continuó en terreno negativo a pesar del incipiente repunte de los niveles de actividad observado en el tercer trimestre.¹¹

¹¹ Considerando que la estimación de este indicador está sujeta a cierto grado de incertidumbre, su interpretación debe ser cautelosa puesto que desde un punto de vista estadístico no presenta niveles significativamente diferentes de cero.

ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DEL PRODUCTO ^{1/}

- Porcentaje del producto potencial, a. e. -



^{1/} Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; ver Informe sobre la Inflación Abril-Junio 2009, Banco de México, pág. 74.

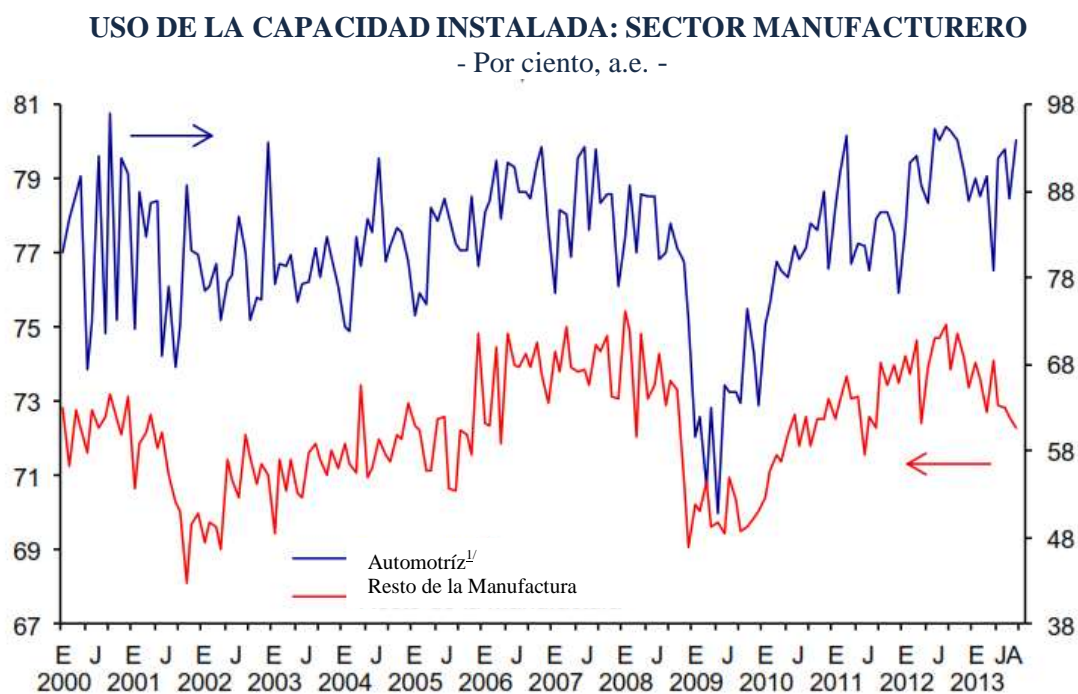
^{2/} Cifras del PIB al segundo trimestre de 2013, cifras del IGAE a agosto de 2013.

^{3/} 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.

- b) Asimismo, los indicadores de la capacidad instalada utilizada en el sector manufacturero sugieren que, sin considerar al sector automotriz, el resto del sector manufacturero en su conjunto ha presentado una gradual disminución en la utilización de su planta productiva desde la segunda mitad de 2012 (ver gráfica siguiente).



^{1/} Esta serie no presenta un patrón estacional.

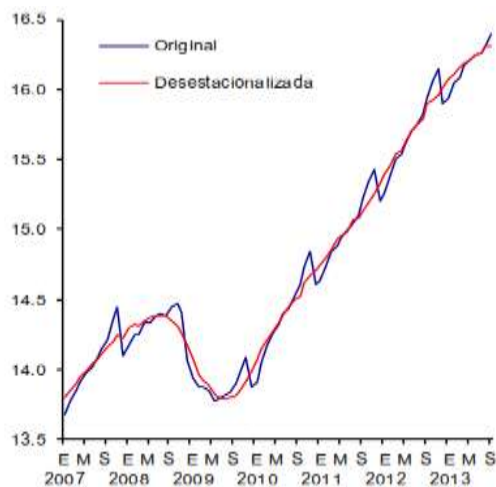
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

FUENTE: Encuesta Mensual de Coyuntura en el Sector Manufacturero, Banco de México.

- c) A pesar de que el número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó exhibiendo una tendencia positiva en el tercer trimestre del año en curso (ver gráfica siguiente, inciso a), el mercado laboral continúa mostrando holgura. En efecto, si bien las tasas de desocupación nacional y urbana presentaron menores niveles que en la primera mitad de 2013, estas tasas, así como la de subocupación, aún se encuentran por encima de los niveles registrados antes de la crisis de 2008 (ver gráfica siguiente, inciso b).

INDICADORES DEL MERCADO LABORAL

a) Trabajadores Asegurados en el IMSS ^{1/}
- Millones de personas -



^{1/} Permanentes y eventuales urbanos.
FUENTE: IMSS. Desestacionalización
efectuado por Banco de México.

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



^{2/} Datos desestacionalizados por Banco de
México.

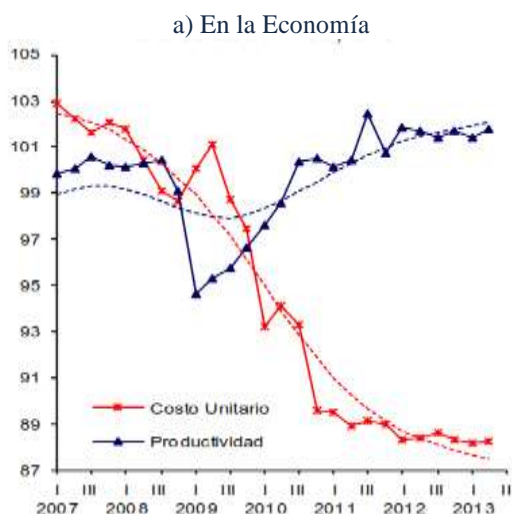
a. e. / Cifras con ajuste estacional y de
tendencia.

FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y
Empleo, INEGI.

- d) La holgura en el mercado laboral ha contribuido a la moderación de las variaciones reportadas por los principales indicadores salariales de la economía (ver sección: Salarios). Lo anterior, junto con la tendencia que ha mostrado la productividad media del trabajo, condujo a que los costos unitarios de la mano de obra hayan permanecido en niveles bajos (ver gráfica siguiente).
- e) La evolución reciente de diversos indicadores en los mercados de deuda y crédito al sector privado no financiero apuntan a la ausencia de indicios de presiones en dichos mercados.
- f) Como ya se mencionó, se estima que el déficit de la cuenta corriente haya presentado niveles moderados en el tercer trimestre de 2013 y que la

economía habrá captado recursos financieros del exterior suficientes para financiarlo de manera holgada.

PRODUCTIVIDAD ^{1/} Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA - Índice 2008=100, a. e -

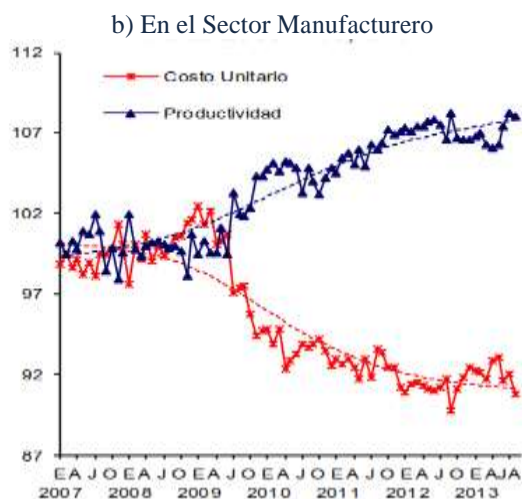


a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Tendencias estimadas por Banco de México.

^{1/} Productividad con base en las horas trabajadas.

FUENTE: Costo Unitario elaborado por el Banco de México con cifras del INEGI. Índice Global de la Productividad Laboral en la Economía (IGPLE) publicado por INEGI.



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

^{1/} Productividad con base en las horas trabajadas.

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

La evolución de las expectativas de inflación subraya el anclaje del proceso inflacionario en México. De acuerdo con la encuesta que levanta el Banco de México entre especialistas del sector privado, durante el período que cubre este Informe, la mediana de las expectativas de inflación para el cierre de 2013 disminuyó de 3.80 a 3.50% entre las encuestas de junio y octubre. Con ello, ésta se ubicó incluso por debajo de los niveles registrados antes de la ocurrencia de ciertos choques transitorios que afectaron la inflación no subyacente (ver gráfica siguiente, inciso a). Al respecto conviene señalar que los fenómenos meteorológicos en varias

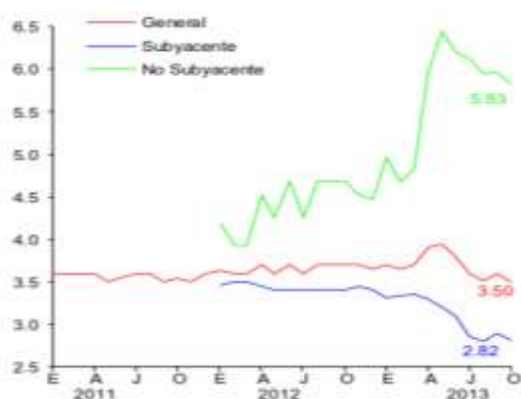
regiones del país a mediados de septiembre tampoco tuvieron efectos importantes sobre las expectativas de inflación. De hecho entre las encuestas de septiembre y octubre, la mediana de las expectativas de inflación para el cierre de 2013 disminuyó de 3.59 a 3.50%.¹² Así, entre junio y octubre, la mediana de las expectativas de inflación subyacente para el cierre de 2013 mantuvo su tendencia descendente al pasar de 3.10 a 2.82% en el período referido. Por su parte, la expectativa de la inflación no subyacente implícita en las medianas anteriores también disminuyó de 6.20 a 5.83 por ciento.¹³

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN

- Por ciento -

a) Medianas de Expectativas de Inflación General, Subyacente y No Subyacente al cierre de 2013

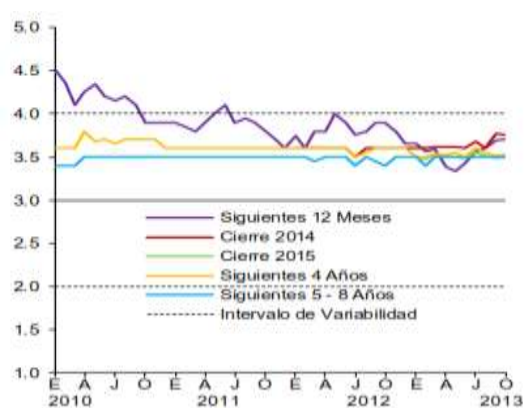
- Por ciento -



FUENTE: Encuesta de Banco de México.

b) Medianas de Expectativas de Inflación General a Distintos Plazos^{1/}

- Por ciento -



^{1/} Último dato disponible: octubre 2013.

FUENTE: Encuesta de Banco de México.

En lo que se refiere a las expectativas de inflación para el cierre de 2014, la mediana registró un ajuste al alza al pasar de 3.60 a 3.76% entre junio y octubre. Este

¹² Incluso en la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex del 22 de octubre ya se había observado una disminución en la expectativa de inflación general para el cierre de 2013 de 3.69 a 3.53% con respecto a la encuesta del 7 de octubre.

¹³ De acuerdo con la Encuesta de Banamex, la mediana de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 disminuyó de 3.90 a 3.53% entre las encuestas del 20 de junio y 22 de octubre del 2013. Esto fue resultado de una reducción en las medianas de las expectativas de inflación subyacente para el mismo horizonte de 3.20 a 2.87%, mientras que la expectativa de inflación no subyacente implícita en las medianas anteriores disminuyó de 6.30 a 5.79 por ciento.

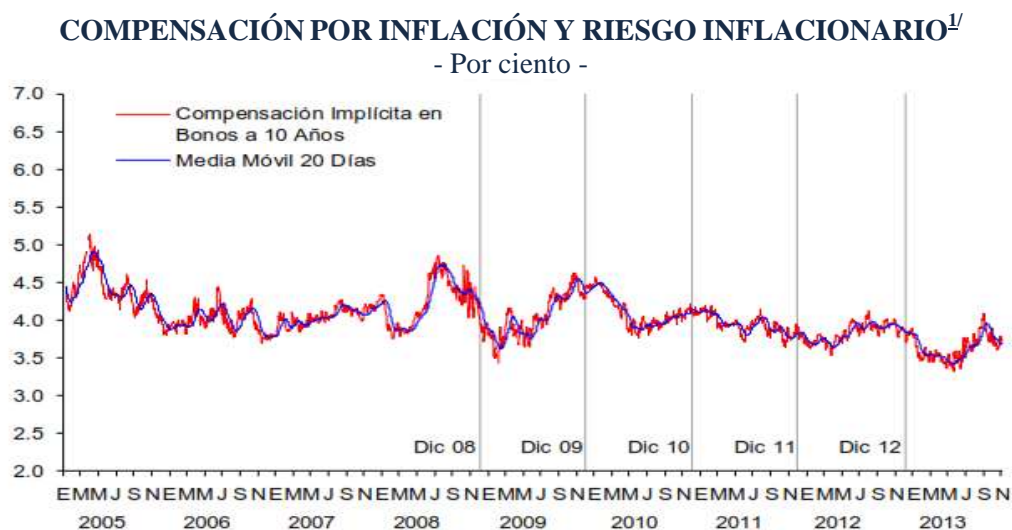
incremento se dio en gran medida a raíz de los posibles efectos de las modificaciones impositivas para 2014 sobre la inflación. A pesar de lo anterior, estas expectativas, aun con el posible efecto de los cambios impositivos, permanecen claramente por debajo de 4.0%. En particular, durante el período referido, el aumento en la expectativa de inflación general fue resultado de un incremento en la mediana de las expectativas de la inflación subyacente de 3.20 a 3.28%, así como de un aumento en la expectativa de la inflación no subyacente implícita en dichas medianas de 4.97 a 5.42 por ciento.¹⁴

Por su parte, las expectativas de inflación para 2015 y en general para horizontes de largo plazo se han mantenido estables alrededor de 3.50%, lo que confirma que el efecto de la reforma fiscal sobre la inflación previsto por los analistas económicos es transitorio (ver gráfica *Expectativas de Inflación*, inciso b). Incluso conviene destacar que, con base en el Paquete Económico recientemente aprobado, se anticipa que a partir de 2015 los precios de las gasolinas se ajustarán con base en la inflación esperada, por lo que se prevé que las expectativas correspondientes a 2015 y años subsecuentes se ajusten a la baja (ver apartado *Política de Deslices del Precio de la Gasolina y Expectativas de Inflación*).

De manera complementaria a la información proveniente de las encuestas, las expectativas de inflación que se obtienen de instrumentos de mercado confirman que éstas se mantuvieron estables a pesar de la elevada volatilidad registrada en los mercados financieros durante el período que cubre este Informe. El indicador de compensación por inflación y riesgo inflacionario, que se obtiene de la diferencia entre el rendimiento nominal del bono gubernamental a 10 años y el rendimiento real de instrumentos de deuda gubernamental del mismo plazo indizados a la

¹⁴ Con base en la Encuesta de Banamex, la mediana de las expectativas de inflación general para 2014 aumentó 3.60 a 3.78% entre las encuestas del 20 de junio y 22 de octubre de 2013. Este comportamiento obedeció a que la mediana de las expectativas de inflación subyacente para el cierre de 2014 se mantuvo en 3.36%, mientras que la expectativa de inflación no subyacente implícita en las medianas referidas aumentó de 4.42 a 5.22 por ciento.

inflación, ha registrado una disminución y se encuentra en niveles cercanos a 3.7% (ver gráfica siguiente). Así, dado el valor positivo que se estima tiene la prima por riesgo inflacionario, las expectativas de inflación de largo plazo implícitas en estos instrumentos son cercanas a 3.0 por ciento.¹⁵



^{1/} 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.

Como se señaló, los anuncios de la Reserva Federal junto con el mejor desempeño de la economía estadounidense entre mayo y agosto llevaron a que se anticipara que dicha institución comenzaría a reducir el ritmo de compra de activos en el segundo semestre del año. Lo anterior dio lugar a un proceso de descompresión de ciertas primas de riesgo en la economía de Estados Unidos Norteamérica de que se tradujo en un aumento en las tasas de mayor plazo en ese país y a nivel global, así como en una mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales, particularmente en los mercados cambiarios de las economías emergentes. Posteriormente, ante la reciente moderación de la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica

¹⁵ Como se ha mencionado en Informes anteriores, estimaciones con base en un modelo para la estructura temporal de tasas de interés que permite que las primas de riesgo varíen en el tiempo (Cortés y Ramos-Francia [2008], "Un modelo macroeconómico de la estructura temporal de tasas de interés en México", Documento de Investigación 2008-10, Banco de México), sugieren que para el período 2001-2013 el promedio para la prima de riesgo inflacionario implícita en los bonos de tasa de interés nominal a 10 años es de aproximadamente 40 puntos base.

y la postergación de la reducción en el ritmo de compras de activos por parte de la Reserva Federal, la volatilidad en los mercados financieros internacionales registró una disminución.

En este entorno, los ajustes observados en los mercados financieros nacionales, tanto en el cambiario, como en el de dinero, se dieron de manera ordenada sin afectar las expectativas de inflación ni la prima por riesgo inflacionario. Las tasas de interés de mediano y largo plazo continuaron aumentando en julio y hasta principios de septiembre ante el referido proceso de descompresión de primas de riesgo en Estados Unidos de Norteamérica. En particular, la tasa de interés de bonos gubernamentales a 10 años aumentó de niveles promedio de alrededor de 5.50% en junio hasta 6.50% en los primeros días de septiembre. Cabe señalar que este incremento no obedeció a factores domésticos, debido a que tanto el componente de tasas de interés de corto plazo implícito en aquéllas de mayor plazo, como las expectativas de inflación permanecieron estables. Incluso, a partir de la decisión de política monetaria del Banco de México del seis de septiembre, con la que se redujo en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 3.75%, las tasas de interés de mayor plazo comenzaron a mostrar disminuciones. A lo anterior también ha contribuido que las tasas de interés en Estados Unidos de Norteamérica han venido disminuyendo desde septiembre debido a la decisión de la Reserva Federal de posponer la disminución en el ritmo de compra de activos. Cabe señalar que posterior a la reducción del objetivo para la tasa de interés de referencia a 3.50% el 25 de octubre, las tasas de interés de bonos gubernamentales a 10 años se mantuvieron estables y recientemente se ubican en niveles cercanos a 6.0% (ver gráfica siguiente, inciso a).

TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO

- Por ciento -

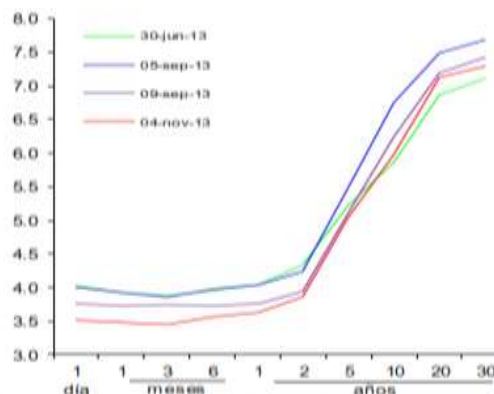
a) Tasas de Interés de Valores Gubernamentales^{1/}



^{1/} A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a 1 día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

b) Curva de Rendimientos



FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

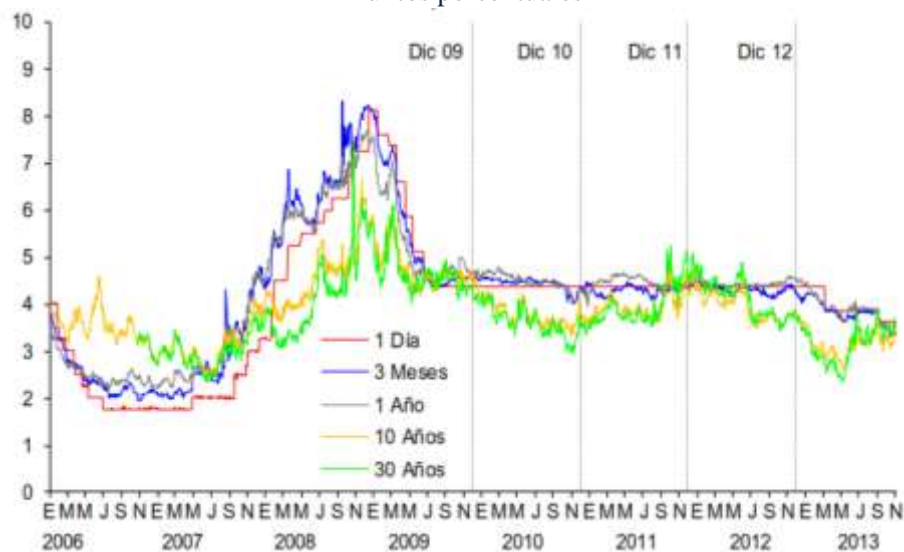
Por su parte, durante julio y agosto, la tasa de interés de valores gubernamentales a tres meses se mantuvo alrededor de 3.85% en línea con la ausencia de cambios en la tasa de referencia durante dicho período. Posteriormente, como consecuencia de las reducciones en el objetivo de la tasa de referencia, la evolución de esta tasa de interés ha mantenido una tendencia a la baja para ubicarse cerca de 3.45% a principios de noviembre. Así, de finales de junio a los primeros días de septiembre, la pendiente de la curva de rendimientos (diferencia entre la tasa de interés de 10 años y tres meses) aumentó de aproximadamente 165 a 265 puntos base por el proceso de descompresión de primas de riesgo y el correspondiente aumento en la tasa de largo plazo. Sin embargo, durante septiembre, octubre y los primeros días de noviembre, la pendiente de la curva disminuyó a 255 puntos base como resultado de que la disminución en las tasas de interés de mayor plazo ha sido mayor que la correspondiente en las de menor plazo. Esta dinámica de la curva de rendimientos refleja la postergación de la reducción en el ritmo de compras de activos en Estados Unidos de Norteamérica, el anclaje de las expectativas de

inflación en México y los avances en el proceso de convergencia de la inflación al objetivo de 3.0% (ver gráfica anterior, inciso b).

En el período de mayo a agosto, debido a la volatilidad de los mercados financieros internacionales que afectó en mayor medida a las economías emergentes, las tasas de interés en México presentaron mayores incrementos que aquéllas en Estados Unidos de Norteamérica, por lo que los diferenciales de tasas de interés de largo plazo entre México y Estados Unidos de Norteamérica registraron aumentos importantes después de los mínimos alcanzados en los primeros meses de 2013. Así, en los primeros días de septiembre el diferencial en las tasas de interés de largo plazo, en particular entre bonos de 10 años, alcanzó un nivel de 365 puntos base. No obstante ante la evolución en las tasas de interés en México y en Estados Unidos de Norteamérica en septiembre y octubre, estos diferenciales disminuyeron a niveles de 340 puntos base (ver gráfica siguiente).

DIFERENCIALES DE TASAS DE INTERÉS ENTRE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA ^{1/}

- Puntos porcentuales -



^{1/} Para la tasa objetivo de Estados Unidos de Norteamérica se considera el promedio del intervalo considerado por la Reserva Federal.

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

Como se mencionó en la Sección *Ahorro Financiero y Financiamiento en el País*, el ahorro financiero de no residentes moderó su crecimiento en el tercer trimestre respecto al segundo. No obstante, en cuanto a la tenencia de instrumentos gubernamentales por parte de no residentes, a partir de julio ésta revirtió el ajuste a la baja que mostró durante mayo y junio, alcanzando en septiembre un saldo mayor al registrado en abril antes de que se presentara el período de volatilidad en los mercados financieros. Esta recuperación reciente en dicha tenencia muestra la confianza de los inversionistas institucionales en el perfil de deuda local de mayor plazo pese a la volatilidad en los mercados financieros internacionales (ver gráfica siguiente).

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

- Miles de millones de pesos -



FUENTE: Banco de México.

Es importante subrayar que un elemento fundamental del marco de conducción de la política macroeconómica en México, que ha contribuido a reducir considerablemente la vulnerabilidad externa de su economía, es el régimen de tipo de cambio flexible. En efecto, dicho arreglo cambiario ha demostrado ser de gran utilidad a lo largo de los años, ya que ha permitido absorber parte de los efectos de los choques externos que ha experimentado la economía nacional, convirtiéndose en un elemento que fortalece el marco macroeconómico de México. Así, el comportamiento que presentó el tipo de cambio durante el período que cubre este

Informe fue congruente con el ambiente global de volatilidad que ha enfrentado la economía mexicana y ha facilitado su ajuste a un entorno internacional adverso (ver gráfica siguiente).

TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y TIPO DE CAMBIO REAL

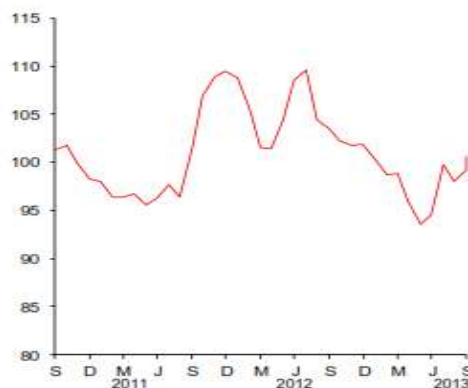
a) Tipo de Cambio Nominal y Expectativas de Tipo de Cambio al Cierre de 2013 y 2014 ^{1/}



^{1/} El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX. El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 4 de noviembre de 2013. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde a la encuesta de octubre de 2013.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Banco de México.

b) Tipo de Cambio Real Multilateral ^{2/}
Índice 2010 = 100



^{2/} Con respecto a 51 países. Un incremento en el índice equivale a una depreciación del tipo de cambio real.

FUENTE: Banco de Pagos Internacionales.

En suma, a diferencia de otras economías emergentes, en el caso de México la confianza en un entorno macroeconómico estable ha contribuido a que la prima de riesgo soberano del país se haya mantenido estable después del aumento que registró en los meses previos a raíz del proceso de descompresión de primas de riesgo en los mercados financieros internacionales.

Política de Deslices del Precio de la Gasolina y Expectativas de Inflación

En esta sección se analizan las posibles implicaciones que para la trayectoria esperada de la inflación a partir de 2015 tiene lo establecido en el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2014 aprobada por el Congreso. En dicho artículo se señala que: “A partir de 2015, los precios al público que determine la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para las gasolinas Magna y Premium y el diesel deberán ajustarse mensualmente de forma congruente con la inflación esperada de la economía. La política de precios establecida en este Transitorio se mantendrá siempre que los precios internacionales permanezcan estables o disminuyan, en caso contrario, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público revisará al alza los incrementos de los precios públicos, de manera consistente con el crecimiento en el precio de los combustibles en el mercado internacional”.

Esta nueva disposición resulta relevante ya que, como se muestra a continuación, en años recientes las tasas de variación anual de los precios de las gasolinas han sido elevadas y han tenido una incidencia importante sobre el nivel de la inflación general anual. Así, ante la perspectiva de estabilidad en los precios internacionales de los combustibles, dado el entorno de debilidad de la economía global, una política de deslices en los precios de los combustibles internos al público en línea con la inflación esperada, contribuirá al proceso de convergencia de la inflación al objetivo de 3.0 por ciento.

La sección se organiza de la siguiente manera: en la segunda parte se hace un recuento de la evolución reciente de los precios internacionales de los energéticos y el impacto diferenciado que éstos han tenido sobre los precios de los energéticos en diferentes países. En la tercera parte, se evalúa la incidencia que la política de precios de la gasolina en México ha tenido sobre la inflación general. En la cuarta

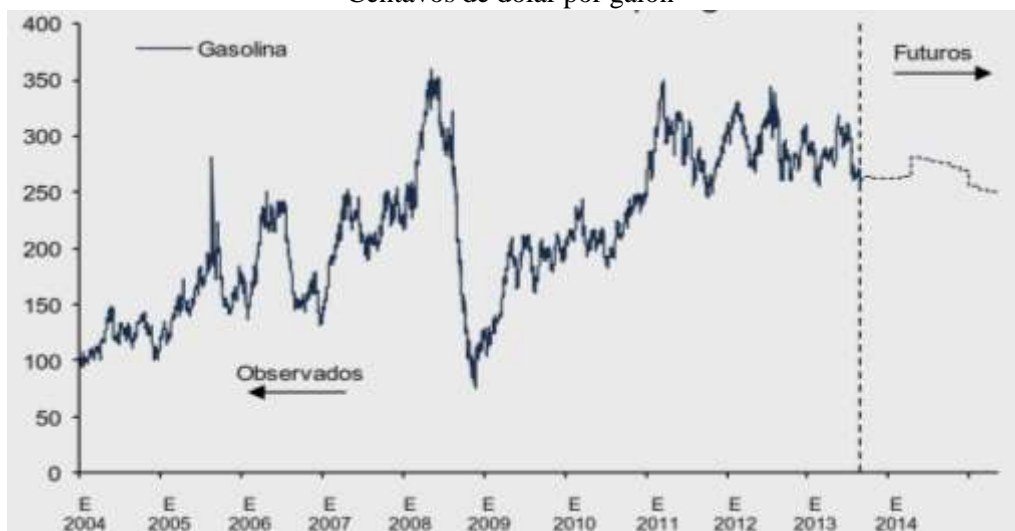
parte se analiza la relación entre los ajustes en la política de precios de las gasolinas y las expectativas de inflación. En la última parte se presentan algunas consideraciones finales.

Antecedentes

A partir de 2004, el precio internacional del petróleo comenzó a aumentar, impulsado principalmente por un importante aumento en la demanda global generado por la expansión que experimentaron ciertas economías emergentes, en particular India y China. Por su parte, la producción mundial de esta materia prima registró bajas tasas de crecimiento y se vio afectada por conflictos geopolíticos en algunos países productores de relevancia. En consecuencia, el precio internacional de la gasolina también tuvo incrementos significativos que impactaron a la inflación a nivel global al ser este combustible parte de la canasta de consumo de los índices de precios y un insumo importante en la producción de bienes (ver siguiente gráfica).

PRECIO SPOT DE LA GASOLINA REGULAR

- Centavos de dólar por galón -

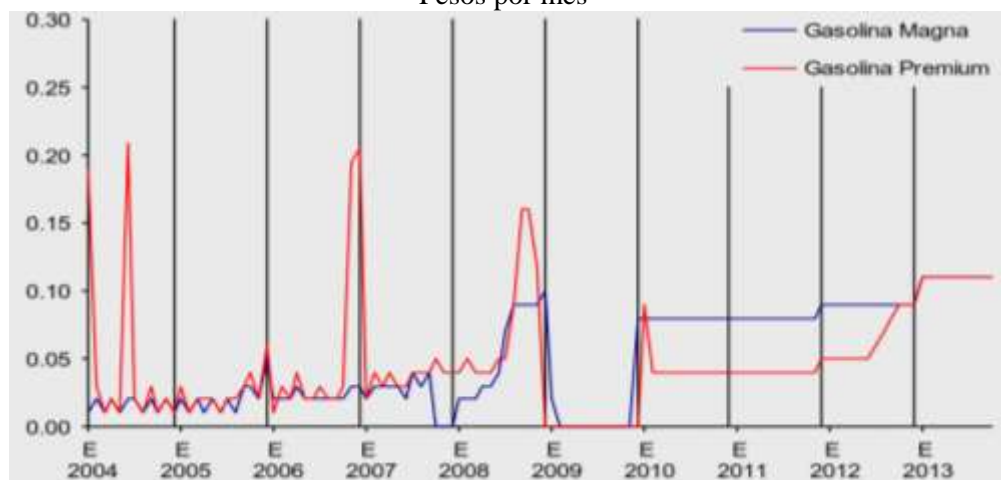


FUENTE: 87 Octane gasoline New York Harbor, Bloomberg.

A diferencia de otros países en los que los precios de los combustibles se determinan por la libre oferta y demanda, en México, desde hace varios años se ha utilizado una política de desliz, determinada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en el precio de las gasolinas con el fin de aislar a la economía de las fluctuaciones de corto plazo en las cotizaciones internacionales del precio del energético. Ante el incremento en el nivel y en la volatilidad de los precios internacionales de referencia de las gasolinas, los ajustes a los deslices aplicados a los precios internos han variado a lo largo de los últimos años (ver gráfica siguiente). Así, aun cuando los deslices señalados han incrementado los precios internos, lo han hecho de manera gradual respecto a sus referentes internacionales, lo cual generó una brecha entre ambos. Dicha brecha ha venido disminuyendo gradualmente al continuar el desliz al tiempo que los precios internacionales se han estabilizado o bajado (ver gráfica *Brechas de Productos de la Gasolina*).

AJUSTES EN EL PRECIO DE LA GASOLINA EN MÉXICO

- Pesos por mes -



FUENTE: Datos elaborados por Banco de México con información de PEMEX.

BRECHAS DE PRECIOS DE LA GASOLINA

- Pesos por litro -

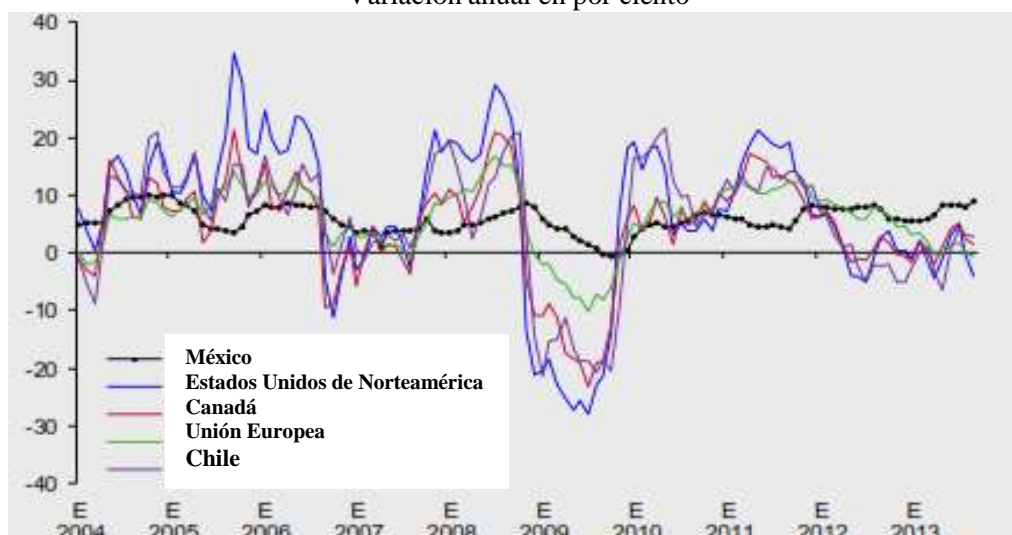


*/ Información a la tercera semana de octubre de 2013.

FUENTE: Agencia de Información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica (EIA) y Banco de México.

La política de deslices en los precios de las gasolinas mitigó los efectos sobre la inflación nacional de los fuertes incrementos que experimentaron los precios internacionales del petróleo y de la gasolina durante 2007 y 2008 respecto de lo ocurrido en otros países. En particular, es notoria la estabilidad que muestra la variación anual del índice de precios de los energéticos en México en comparación con la de otros países que siguen más estrechamente un esquema de libre determinación de precios en el sector de los energéticos (ver gráfica siguiente).

**ÍNDICES DE PRECIOS DE ENERGÉTICOS:
PAÍSES SELECCIONADOS**
- Variación anual en por ciento -



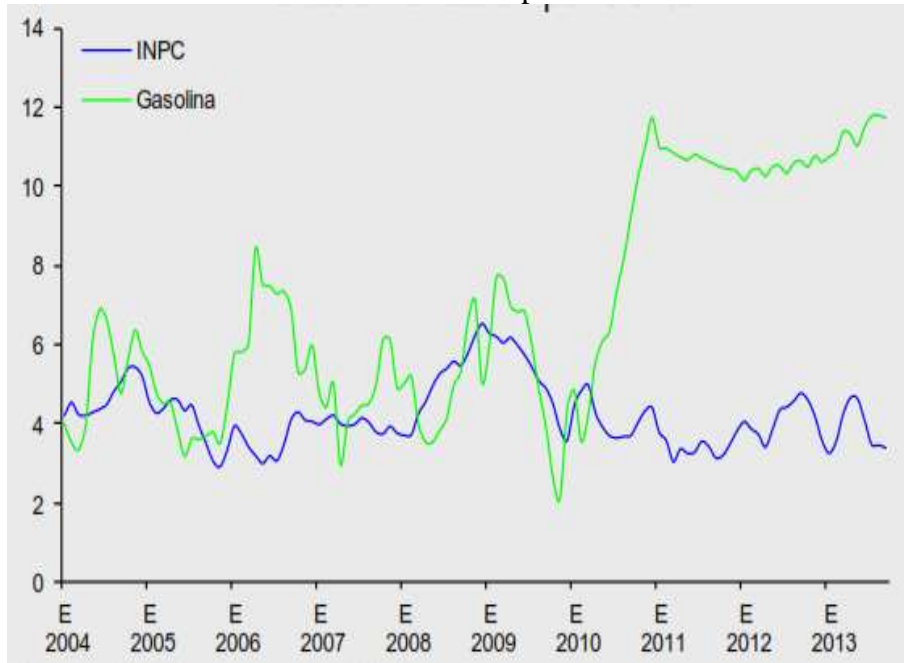
FUENTE: Agencias estadísticas de varios países, INEGI y Banco de México.

Impacto de los Ajustes en las Gasolinas sobre el Nivel y la Persistencia de la Inflación en México

Dentro de la estructura del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), las gasolinas, sumando sus variedades de bajo y alto octanaje, tienen un ponderador de 4.24%. Dado este peso, la política de incrementos graduales de precios internos que se ha llevado a cabo en los últimos años con la finalidad de alinearlos con las referencias internacionales, ha generado dos efectos en la inflación general. Por una parte, ha logrado mitigar los impactos provenientes de las fluctuaciones en los precios de los energéticos que se han observado en otros países. Por otra, ha generado una inercia mayor en la inflación. Para ilustrar este último punto, en la gráfica siguiente se presenta la evolución de la inflación general y de la variación anual porcentual del índice de precios de las gasolinas. Como puede observarse, esta última ha registrado un incremento mayor que la inflación general a partir de 2010. En la gráfica *Contribuciones a la Inflación General Anual*) se puede apreciar la inflación general anual y cuánto de ésta se explica por el incremento en los precios de las gasolinas. Así, se aprecia que la contribución de la inflación en los precios de las

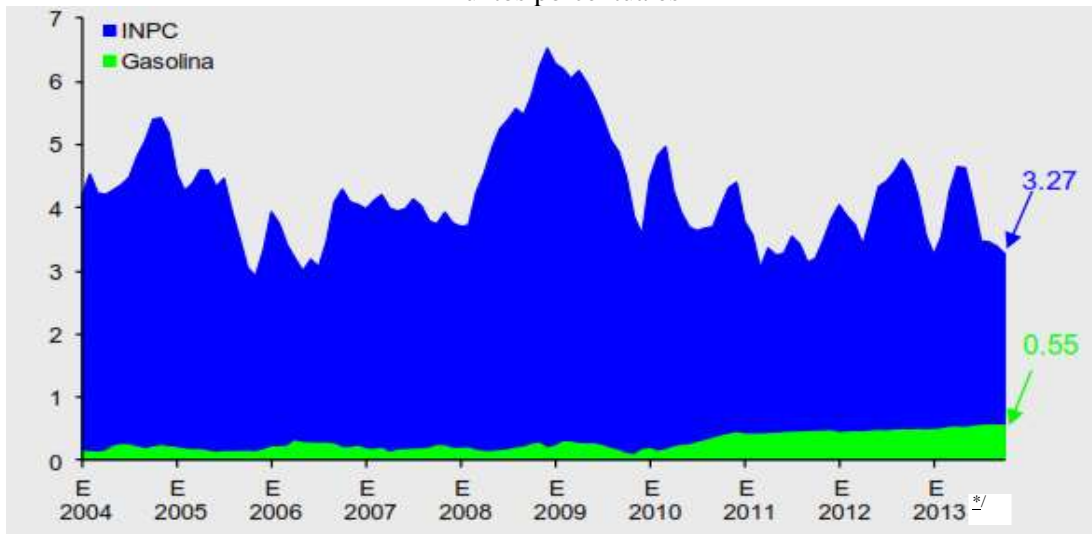
gasolinas a la inflación general ha venido aumentando en los últimos años.

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA MÉXICO
 - Variación anual en por ciento -



FUENTE: INEGI y Banco de México.

CONTRIBUCIONES A LA INFLACIÓN GENERAL ANUAL
 - Puntos porcentuales -



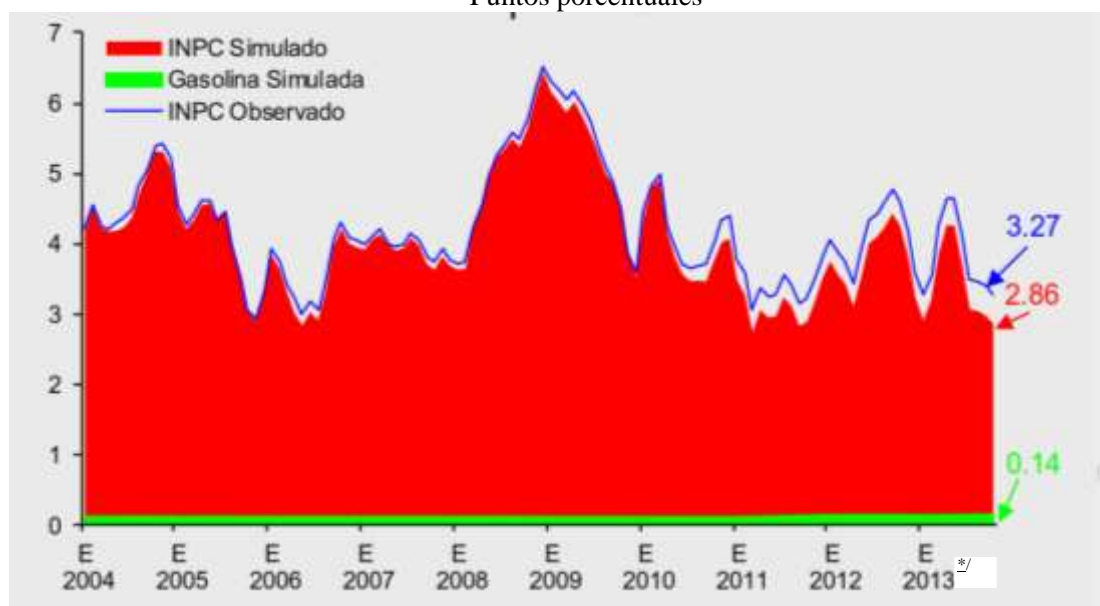
* / Información a la primera quincena de octubre de 2013.

FUENTE: INEGI y Banco de México.

Entre 2004 y 2009, los aumentos en los precios de las gasolinas aportaron en promedio 19 puntos base (pb) a la inflación general anual, mientras que entre 2010 y 2013 la contribución promedio fue de 41 pb. En la primer quincena de octubre de 2013 aportaron 55 pb. Para ilustrar el impacto que sobre la inflación hubiese tenido un desliz de los precios de gasolinas acorde con una inflación de 3.0%, en la siguiente gráfica se presenta la trayectoria de la inflación que resultaría si los precios de la gasolina se hubiesen incrementado a una tasa en línea con el objetivo de 3.0% manteniendo todo lo demás sin cambio. Como puede apreciarse, la contribución de las gasolinas de 2004 a 2009 y de 2010 a 2013 hubiese sido aproximadamente 11 pb en promedio por año en ambos casos, y su efecto sobre la inflación en la primera quincena de octubre hubiese sido de 14 pb, con lo que la inflación habría resultado 41 pb inferior a la observada. De esta forma, se anticipa que de mantenerse estables o disminuir los precios internacionales de los energéticos, la política de precios para 2015 contribuirá al proceso de convergencia de la inflación y de sus expectativas a meta de inflación.

EJERCICIO CONTRAFACTUAL CONTRIBUCIONES A LA INFLACIÓN GENERAL ANUAL

- Puntos porcentuales -



*/ Información a la primera quincena de octubre de 2013.

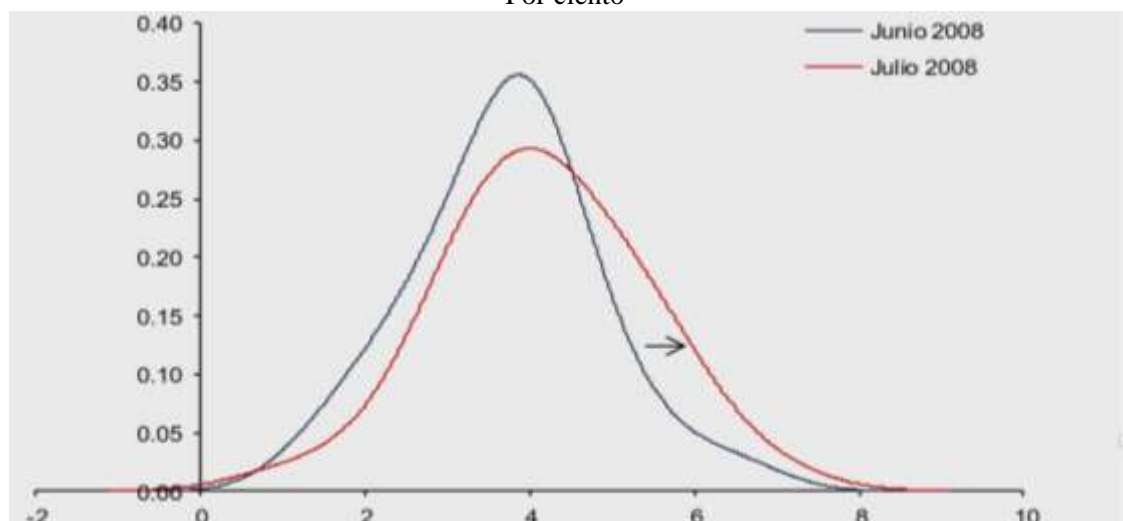
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Ajustes de Precios Internos de Gasolina y Expectativas de Inflación

Con base en la encuesta de expectativas que levanta el Banco de México entre especialistas del sector privado, se analiza la relación entre los dos casos de ajustes más significativos del desliz en el precio de las gasolinas y el comportamiento de las expectativas de inflación para los próximos 12 meses. Esto se hace para ilustrar que los precios de las gasolinas son un factor en la formación de las expectativas de los agentes. A partir de las expectativas de inflación general y subyacente de cada analista se puede calcular la expectativa implícita de inflación no subyacente. Este indicador resulta relevante debido a que las gasolinas son genéricos del índice no subyacente. Como se observa en la gráfica *Ajustes en el Precio de la Gasolina en México*, entre junio y julio de 2008, el desliz de la gasolina de bajo octanaje aumentó de cuatro a siete centavos por mes. En la siguiente gráfica se observa que esto se reflejó en un aumento de las expectativas implícitas de inflación no subyacente para los próximos 12 meses.¹⁶

DISTRIBUCIÓN DE EXPECTATIVAS IMPLÍCITAS DE INFLACIÓN NO SUBYACENTE

- Por ciento -

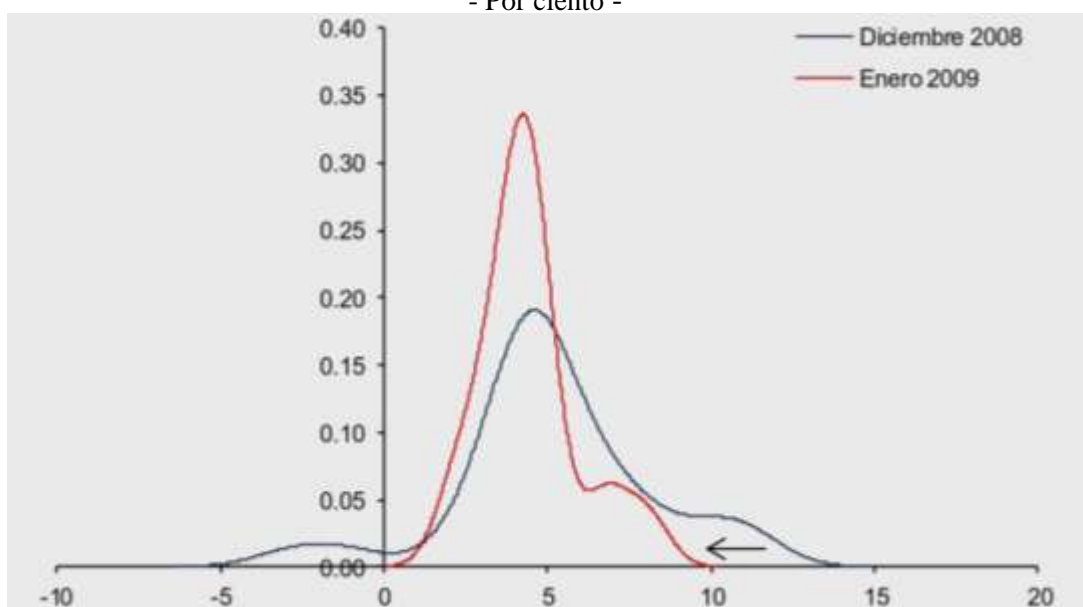


FUENTE: Encuesta de Expectativas del Banco de México.

¹⁶ Cabe destacar que en este mismo período se pudieron haber presentado también otros choques que podrían haber influido en las expectativas de inflación.

De manera contraria, la reducción del desliz de la gasolina Magna de 10 a dos centavos entre diciembre de 2008 y enero de 2009 contribuyó a que las expectativas implícitas de inflación no subyacente también disminuyeran (ver gráfica siguiente). Así, cuando el desliz del precio de las gasolinas ha sufrido cambios importantes, las expectativas de inflación de corto plazo también se han ajustado en la misma dirección.

DISTRIBUCIÓN DE EXPECTATIVAS IMPLÍCITAS DE INFLACIÓN NO SUBYACENTE
- Por ciento -



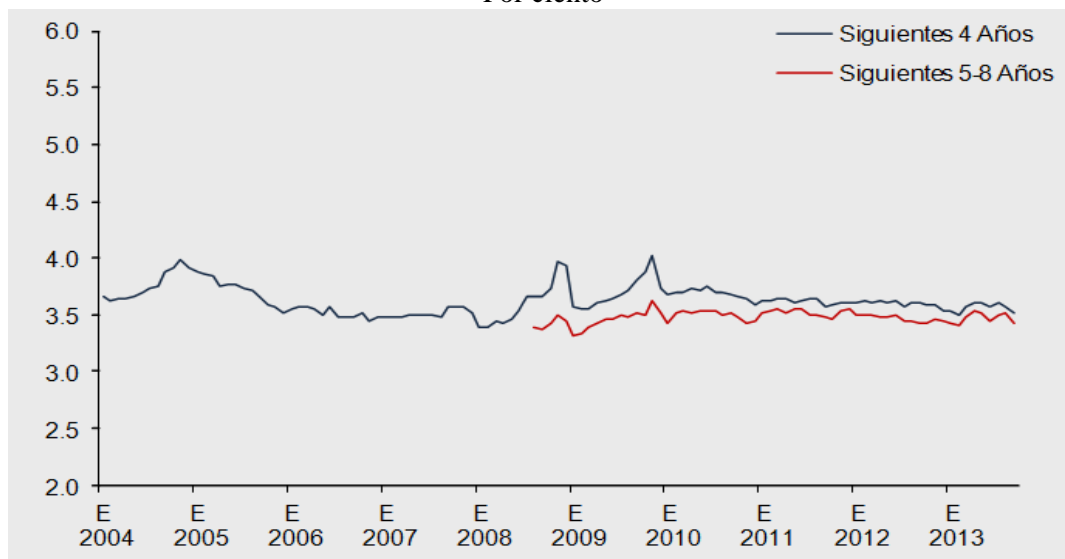
FUENTE: Encuesta de Expectativas del Banco de México.

Más aún, en independencia de los efectos marginales de los cambios en el desliz de las gasolinas sobre las expectativas de inflación, es posible que éstos sean un factor que ha influido sobre el nivel que exhiben las expectativas de inflación de mayor plazo (ver siguiente gráfica). En particular, las correspondientes a los siguientes cuatro años y los siguientes 5-8 años se han mantenido en los últimos años cerca del 3.5%. Sin embargo, en la medida que los incrementos en el precio de los combustibles sean congruentes con la inflación anticipada, sería de esperarse que las expectativas para horizontes de 2015 en adelante mostraran una disminución para ubicarse en niveles más cercanos al objetivo de inflación de 3.0 puntos porcentuales.

Ello, debido a que los agentes económicos incorporarían esta política en la determinación de sus precios siempre y cuando se percibiera estabilidad en las referencias internacionales que permita seguir la política descrita.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DE MAYOR PLAZO

- Por ciento -



FUENTE: Encuesta de Expectativas del Banco de México.

Consideraciones Finales

Entre 2010 y 2013, la aportación de los deslices en los precios de la gasolina a la inflación general ha venido incrementándose, alcanzando 55 pb en la primera quincena de octubre de 2013. En contraste, si los precios de la gasolina en los últimos años se hubiesen incrementado en línea con la inflación objetivo, la contribución a la inflación general sería de sólo 14 pb. Con ello la inflación general hubiese sido 41 pb más baja en la primera quincena de octubre. En el contexto actual donde las brechas entre los precios internos y externos se han reducido y dada la relativa estabilidad que se prevé en los precios internacionales de los energéticos, el cambio en la política de fijación de precios de las gasolinas a partir de 2015 se prevé contribuya a reducir las expectativas inflacionarias de los agentes económicos en México, en particular las correspondientes a 2015 y años subsecuentes.

Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos

Como se detalló en los apartados anteriores, una serie de eventos adversos que afectaron a la economía desde el segundo semestre de 2012 ocasionaron una evolución de la actividad productiva más desfavorable que la previamente anticipada. Adicionalmente, la revisión de las cifras de actividad económica derivada del cambio de base para el cálculo del PIB indica una desaceleración más pronunciada de la que era posible percibir con los datos anteriores. Así, no obstante que se anticipa una recuperación de la actividad económica en México en la segunda mitad del año, derivada de un repunte en el crecimiento estadounidense, un mayor dinamismo del gasto público y una recuperación de la demanda interna, es preciso revisar a la baja de manera importante el pronóstico de crecimiento para 2013 en su conjunto, como reflejo del desfavorable desempeño que presentó el PIB en la primera mitad del año.

Para 2014, se anticipa un entorno internacional incierto, en el que a nivel global han aumentado los riesgos a la baja para el crecimiento, mientras que las perspectivas de expansión para las economías emergentes se han continuado revisando a la baja. El sector industrial estadounidense permanece frágil, de modo que sus perspectivas de crecimiento se han revisado a la baja. Lo anterior sugiere que el PIB de México podría crecer en 2014 por debajo de lo anticipado en el Informe anterior. A pesar de ello, cabe señalar que se continúa previendo un mayor crecimiento en ese año que en 2013, debido principalmente a que se anticipa que algunos de los elementos que han afectado el crecimiento en el presente año se habrán diluido para el siguiente. Asimismo, se considera en los pronósticos el efecto positivo sobre la actividad económica que pudiera tener la política contracíclica contenida en el Paquete Económico, una vez descontado el posible efecto negativo de mayores impuestos, si bien estos impactos serían de magnitud moderada. Además, en 2014 podrían

comenzarse a percibir efectos benéficos de las reformas estructurales sobre el crecimiento potencial de la economía.

Se anticipa que esta trayectoria más favorable para el crecimiento se prolongue a 2015, impulsada tanto por la demanda externa, como por la interna, así como por el gradual impacto positivo sobre el producto potencial de las reformas estructurales. Este dinamismo se daría en un contexto de consolidación de la recuperación económica mundial, en particular de la de Estados Unidos de Norteamérica, si bien aún existe el riesgo de que se registren episodios de volatilidad en los mercados financieros derivados de posibles ajustes a la política monetaria de los países avanzados.

Las expectativas sobre la actividad de Estados Unidos de Norteamérica en las que se basa el marco macroeconómico para México son las siguientes:¹⁷

- a) El crecimiento esperado para el PIB de Estados Unidos de Norteamérica 2013 se modifica, respecto al Informe precedente, de 1.8 a 1.6%, mientras que el correspondiente a 2014 se revisa de 2.7 a 2.6%. Para 2015, se anticipa una expansión de 2.9 por ciento.
- b) Respecto al Informe anterior, el crecimiento esperado para la producción industrial estadounidense de 2013 se ajusta a la baja de 2.6 a 2.3%. Para 2014, se modifica la perspectiva de crecimiento de 3.2 a 2.9%, mientras que para 2015 se prevé una tasa de variación de 3.4 por ciento.

¹⁷ Las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica se basan en el consenso de los analistas encuestados por Blue Chip en octubre de 2013.

Inflación: En lo que corresponde a los pronósticos sobre la inflación general anual, dadas las menores previsiones de crecimiento económico señaladas y el correspondiente amplio grado de holgura en la economía que se espera por un período prolongado, se anticipa que para el cuarto trimestre de 2013 ésta se mantenga en niveles cercanos a 3.5%. Para 2014, el pronóstico se revisa ligeramente al alza al considerar el posible efecto de los cambios impositivos, el cual, en su caso, se espera sea moderado y transitorio, y que no dé lugar a efectos de segundo orden (ver Recuadro: “*Estimación del Efecto de la Reforma Hacendaria sobre el INPC y el PIB*”). Así, se estima que la trayectoria más probable para la inflación general anual fluctúe alrededor de 3.5% a lo largo del próximo año. Por su parte, para 2015 se prevé que ésta presente una trayectoria descendente para ubicarse alrededor del objetivo de 3.0% (ver gráfica siguiente). Esta previsión considera el desvanecimiento de los efectos estimados de las modificaciones fiscales sobre la inflación en 2014, y una reducción en el desliz de los precios de los combustibles, de acuerdo con los cambios que recientemente aprobó el Congreso para determinar estos precios a partir de 2015.

GRÁFICA DE ABANICO: INFLACIÓN GENERAL ANUAL ^{1/}
- Por ciento -



^{1/} Promedio trimestral de la inflación general anual.

FUENTE: INEGI y Banco de México.

En cuanto a la inflación subyacente, que es la que refleja de mejor forma la tendencia de la inflación en el largo plazo, se anticipa que ésta permanezca en niveles inferiores a 3.0% durante 2013. Para 2014, se prevé que aun con los efectos derivados de los cambios impositivos, se mantenga por debajo de este nivel. Por su parte, se estima que en 2015 la inflación subyacente registre niveles ligeramente inferiores a los del año previo (ver gráfica siguiente).

GRÁFICA DE ABANICO: INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL
- Por ciento -



^{1/} Promedio trimestral de la inflación subyacente anual.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

La trayectoria prevista para la inflación no está exenta de riesgos y podría verse afectada por diversos factores, entre los cuales se encuentran:

- i. En el corto plazo, la posibilidad de que la recuperación de la actividad económica en el país resulte menor a la anticipada podría provocar presiones a la baja.
- ii. En cuanto a los riesgos al alza, ante la mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales, no pueden descartarse ajustes cambiarios con su consecuente efecto sobre la inflación. No obstante, dependiendo del tamaño de estos últimos, sería de esperarse un efecto reducido derivado del bajo traspaso de variaciones cambiarias a la inflación.

En suma, se considera que el balance de riesgos para la inflación en el horizonte en que tiene efecto la política monetaria ha mejorado. Lo anterior se refuerza por una trayectoria esperada de los precios internacionales de las materias primas a la baja así como por las perspectivas de buen abasto de agua en los próximos ciclos agrícolas, dada la recuperación que recientemente se observó en el nivel de las presas a nivel nacional.

Dadas las consideraciones previas y que el Banco de México anticipa que el mayor grado de holgura en la economía prevalezca por un período prolongado, aunque reduciéndose en el horizonte de tiempo en el que opera la política monetaria, y tomando en cuenta la política fiscal prevista, la Junta de Gobierno estima que la postura monetaria es congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3.0%. No obstante, considera que no serán recomendables reducciones adicionales al objetivo para la tasa de interés de referencia en el futuro previsible, siendo que la tasa de interés real ex-ante de corto plazo se ubica en niveles cercanos a cero. Así, la postura macroeconómica actual es conducente a una recuperación paulatina de la economía sin generar presiones inflacionarias. En todo caso, la Junta de Gobierno se mantendrá atenta a que los cambios de precios relativos derivados de las modificaciones fiscales no causen efectos de segundo orden sobre la inflación. Asimismo, se mantendrá vigilante a las implicaciones que sobre las previsiones para la inflación tengan la evolución de la actividad económica y la postura monetaria relativa de México frente a Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores, con el fin de estar en condiciones de alcanzar la meta de inflación señalada.

Cabe destacar que ha comenzado a revertirse el entorno internacional caracterizado por elevados precios de los bienes primarios, bajas tasas de interés y una amplia liquidez en los mercados financieros internacionales que prevaleció durante los últimos años. Por consiguiente, es probable que en los próximos años las economías emergentes, entre ellas México, enfrenten una coyuntura externa relativamente más

difícil, particularmente en lo que se refiere a las fuentes disponibles para el financiamiento de su actividad. Ante esta coyuntura, es necesario que dichas economías adopten políticas públicas y reformas económicas orientadas a promover las fuentes internas de crecimiento y que impulsen y mantengan sólidos fundamentos económicos. En este sentido conviene destacar dos elementos que serán claves para apoyar una evolución favorable de la economía mexicana en los siguientes años. El primero se refiere a las reformas estructurales recientemente implementadas en México y aquellas que actualmente se discuten en el Congreso. En la medida en que éstas aumenten la productividad y competitividad de la economía, será posible alcanzar tasas elevadas y sostenidas de crecimiento sin comprometer la estabilidad de precios. El segundo se refiere a la importancia de fortalecer el marco para la conducción de la política macroeconómica, en particular las finanzas públicas. Ello se logrará en la medida en que se consolide una trayectoria descendente de déficit públicos, tendiente al equilibrio, que garantice la sostenibilidad de la deuda pública y que permita que mayores recursos se canalicen para el financiamiento al sector privado. En este sentido, son fundamentales el compromiso del Gobierno Federal de llevar a cero el déficit fiscal a más tardar en 2017 y el fortalecimiento de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

Estimación del Efecto de la Reforma Hacendaria sobre el INPC y el PIB

En octubre pasado, el Congreso aprobó modificaciones a diversas leyes fiscales que constituyen la Reforma Hacendaria. Estos cambios, como se detalla más adelante, van desde la creación de nuevas cargas tributarias, hasta la derogación del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y del Impuesto a Depósitos en Efectivo (IDE). En adición, se modifica a partir de 2014 la política de precios de combustibles disminuyendo el desliz mensual e introduciendo un impuesto ecológico. Asimismo, el Paquete Económico considera un déficit del sector público de 0.4% del PIB en

2013 y de 1.5% del PIB en 2014, ambos sin considerar la inversión de Petróleos Mexicanos.

Estas medidas podrían tener un impacto tanto sobre la inflación, como sobre la actividad económica, mismos que se analizan en este apartado. En relación con el impacto inflacionario, en general, un impuesto puede tener dos tipos de efectos sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC): i) efecto directo, cuando el bien o servicio afectado por el cambio fiscal forma parte de la canasta del INPC; y, ii) efecto indirecto, cuando los cambios impositivos generan costos adicionales a las empresas, ya sea por mayores precios de los insumos o por el aumento de su carga fiscal, y éstas trasladan parte del incremento en costos al precio de venta final.

En cuanto al efecto sobre la actividad, los impuestos afectan las cantidades comerciadas de bienes y servicios por dos vías: i) el incremento de los precios al consumidor y la reducción del precio recibido por el productor hacen que el impuesto reduzca la cantidad comerciada del bien gravado; y, ii) a través de la disminución del ingreso disponible del sector privado, afectando negativamente a la demanda agregada. No obstante lo anterior, podría haber un efecto de compensación de la mayor carga fiscal en la medida en que los recursos recaudados se utilicen para financiar un mayor gasto gubernamental.

Modificaciones Fiscales Aprobadas

De las modificaciones fiscales aprobadas se identificaron las siguientes que podrían tener un efecto transitorio sobre la inflación y el PIB (ver cuadro: “*Cambios Fiscales para 2014*”):

- i) Impuesto al Valor Agregado (IVA). En este impuesto: a) se homologa la tasa general en la región fronteriza de 11.0 a 16.0%; b) se elimina la

exención al transporte público terrestre foráneo de personas, con lo que este servicio se grava a tasa general (16%); y, c) se gravan con tasa general chicles, mascotas y productos procesados para su alimentación, actualmente con tasa cero.

- ii) Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS). Se establecen gravámenes de: a) un peso por litro a las bebidas saborizadas; y, b) una tasa de 8% a alimentos con alta densidad calórica.

- iii) ISR, IETU, IDE. En 2014: a) se elimina el IETU; b) se elimina el IDE; c) se eliminan o acotan deducciones y regímenes especiales en el ISR de personas físicas y morales; y, d) se añaden nuevos rangos del ISR para las personas físicas, con una tasa marginal máxima de 35.0 por ciento.

- iv) Derechos. Para 2014 se aprobó la modernización del cobro de derechos: a) del uso y descargas de agua; y, b) de minería.

- v) Política de precios de combustibles. Se aplicará: a) un IEPS ecológico a las gasolinas y el diésel de 10.38 y 12.59 centavos por litro, respectivamente; y, b) un menor desliz mensual, respecto al desliz observado en 2013, de los precios de la gasolina de bajo octanaje en 2014. A partir de 2015, los precios al público deberán ajustarse mensualmente de forma congruente con la inflación esperada, siempre y cuando los precios internacionales permanezcan estables o disminuyan, en caso contrario, se revisarán al alza dichos incrementos.

CAMBIOS FISCALES PARA 2014				
	Tasas		Efecto INPC	Tipo de Efecto
	2013	2014		
I. IVA				
Región Fronteriza	11%	16%	√	Directo
Transporte Terrestre Foráneo de Pasajeros	Exento	16%	√	Directo
Chicles, Mascotas y Productos Procesados para su Alimentación	0%	16%	√	Directo
II. IEPS No Petrolero				
Impuesto Bebidas Saborizadas	-	1 \$/lt	√	Directo
Impuesto a Alimentos de Alta Densidad Calórica	-	8%	√	Directo
III. Sistema Renta				
Eliminación del IETU			√	Indirecto
Eliminación del IDE				
Simplificación ISR Empresarial			√	Indirecto
Medidas ISR Personas Físicas				
IV. Derechos				
Minería	-	7.5%		Indirecto
Uso y Descargas de Agua				Indirecto
V. Política de Precios de Combustibles				
			√	Directo e Indirecto

FUENTE: Proyecto de decreto de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2014, aprobado por las Cámaras de Diputados y Senadores el 31 de octubre de 2013, Proyecto de la Ley del Impuesto sobre la Renta y Proyecto de decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Impuesto al Valor Agregado, de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, de la Ley Federal de Derechos y de la Ley de Coordinación Fiscal y se abrogan la Ley del Impuesto Empresarial de Tasa única y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo; aprobados por la Cámara de Senadores en sesión iniciada el 29 de octubre de 2013 y por la Cámara de Diputados en sesión del 31 de octubre de 2013.

El listado anterior no es exhaustivo. El Congreso aprobó otras medidas cuyo impacto esperado sobre el INPC no es significativo. Las estimaciones realizadas no consideran posibles efectos de segunda ronda. En suma, la Reforma Hacendaria aprobada incluye tanto la ampliación de la base tributaria como mayores tasas para los impuestos existentes. Al respecto, se espera que la mayor proporción del incremento en la recaudación producto de dicha Reforma, recaiga sobre quienes ya contribuyen a financiar el gasto público, particularmente a través de impuestos al ingreso.

Estimación del Efecto sobre el INPC

Marco teórico¹⁸

Para estimar el impacto de la Reforma Hacendaria sobre el INPC, la primera consideración es que la carga que representa un impuesto no necesariamente es asumida por la persona sobre la que recae la carga estatutaria. Los productores pueden tener capacidad de transferir el impacto de un impuesto de manera parcial a los consumidores, a través de las modificaciones al precio final que puedan llevar a cabo (incidencia fiscal sobre el consumidor). Dicha capacidad depende de las condiciones del mercado, específicamente, de las elasticidades de la oferta y la demanda.¹⁹

En particular, el efecto de un impuesto sobre el precio y la cantidad producida de un bien se puede ilustrar con un diagrama de oferta y demanda (ver siguiente gráfica). A partir de una situación de equilibrio en el mercado (punto a), la aplicación de un impuesto (τ) puede ser interpretada como un desplazamiento vertical de la curva de oferta por el monto del impuesto (de O_0 a O_1). Ello genera una brecha entre el precio que paga el consumidor (P_1^c) y el precio que recibe el productor (P_1^p) la cual equivale a la magnitud del impuesto (τ).²⁰

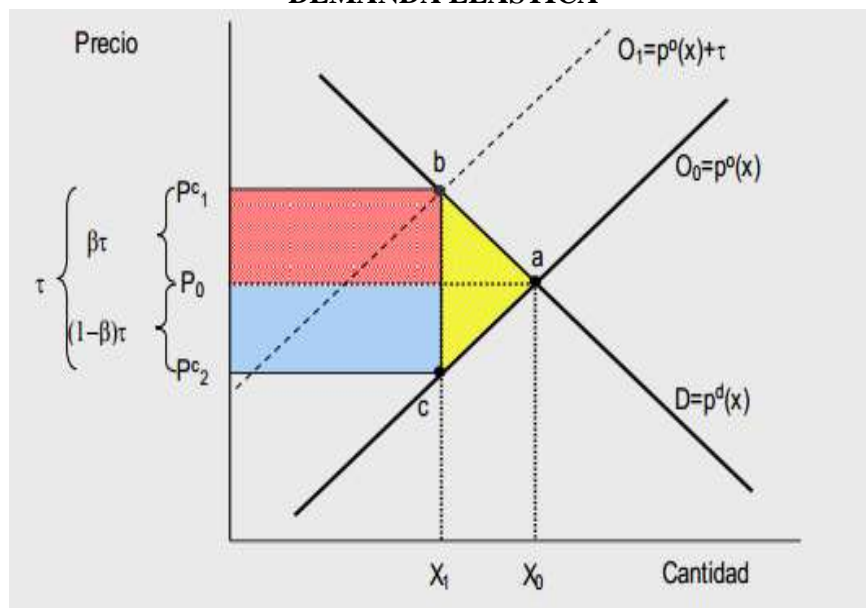
El menor precio recibido por el productor provoca que se reduzca la cantidad producida (de X_0 a X_1). Como se puede apreciar, es posible que el aumento en el precio que paga el consumidor ($P_1^c - P^0$) sea una fracción β (incidencia) del impuesto (τ) y que el productor asuma una fracción $(1-\beta)$ del mismo.

¹⁸ El análisis de esta sección se basa en el “Addendum al Informe sobre la Inflación, Julio-Septiembre 2009” del Banco de México.

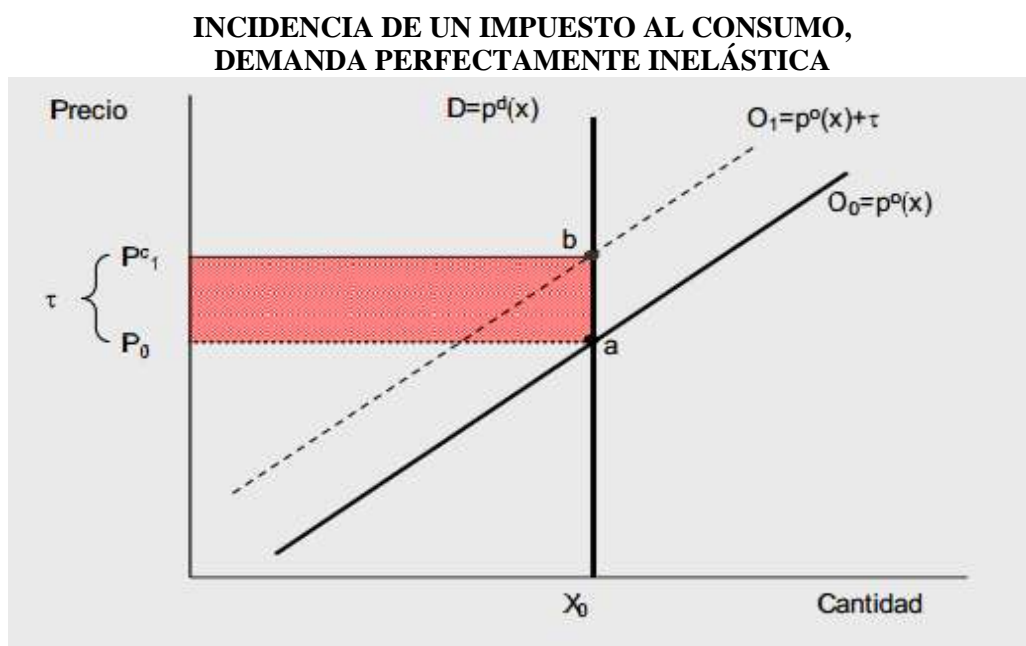
¹⁹ El análisis presentado es de equilibrio parcial, es decir, se considera únicamente el efecto del impuesto en el mercado del producto analizado y no los efectos que pudieran existir sobre los mercados de otros bienes o servicios y sobre los mercados de los factores de producción.

²⁰ Por facilidad de exposición se ilustra un impuesto por unidad. Sin embargo, el análisis es extensivo al de un impuesto ad valorem.

INCIDENCIA DE UN IMPUESTO AL CONSUMO, DEMANDA ELÁSTICA

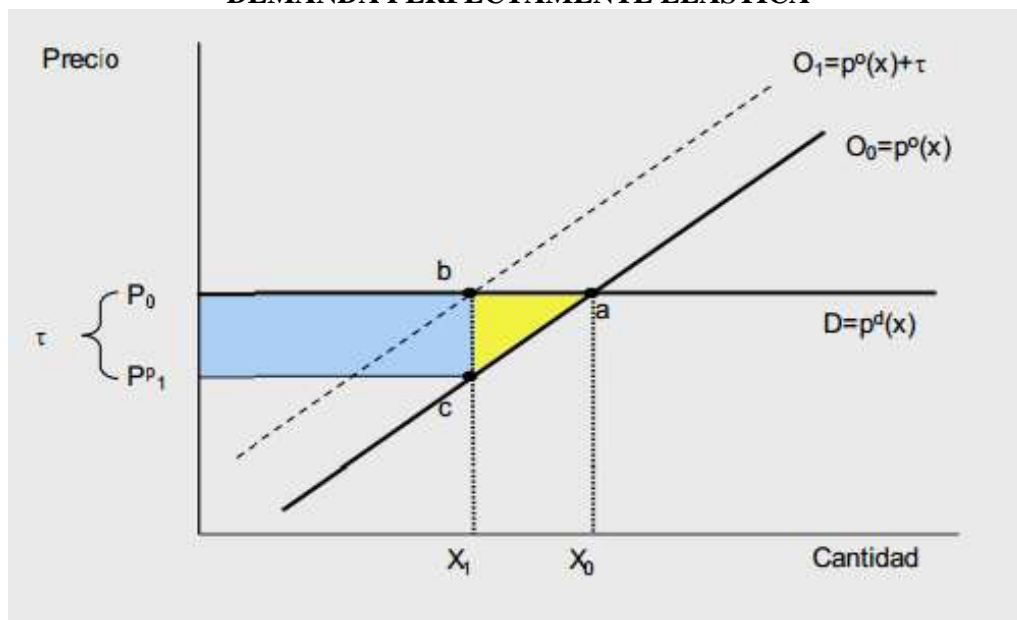


Para mostrar la importancia de la incidencia en la distribución de un impuesto entre productor y consumidor, a continuación se ilustran dos casos extremos. El primero es cuando la demanda es completamente insensible al precio (perfectamente inelástica). En este caso, la incidencia del impuesto sobre el consumidor es unitaria ($\beta=1$), ya que siempre se demanda la misma cantidad del bien a pesar de que se observen cambios en el precio. Partiendo del punto de equilibrio en el mercado (punto a de la siguiente gráfica), la cantidad de equilibrio no se modifica, mientras que el precio pagado por el consumidor aumentará en la misma cantidad que el incremento del impuesto (punto b). De esta manera, el consumidor es quien absorbe la totalidad de la carga fiscal. En contraposición, en este caso extremo el impuesto no provoca una caída en la cantidad producida.



En el segundo caso, la demanda es extremadamente sensible al precio (perfectamente elástica) de manera que pequeños cambios en éste provocan que se deje de demandar el bien. Para este tipo de demanda la incidencia sobre el consumidor del impuesto es igual a cero ($\beta=0$). Como se observa en la siguiente gráfica, la cantidad de equilibrio disminuye de X_0 a X_1 , mientras que el precio pagado por el consumidor no se verá afectado. Sin embargo, el precio que recibe el productor disminuye en la misma cantidad que el impuesto, por lo que es quien absorbe la totalidad del incremento del impuesto. En este caso, el impuesto tiene un impacto importante en la cantidad producida. Así, el análisis tiene implicaciones tanto para el cálculo del impacto de la Reforma Hacendaria sobre los precios, como sobre el PIB, lo cual se lleva a cabo más adelante.

INCIDENCIA DE UN IMPUESTO AL CONSUMO, DEMANDA PERFECTAMENTE ELÁSTICA



Metodología de estimación

La estimación del impacto en precios de los cambios fiscales empleando el marco teórico arriba descrito requiere conocer la incidencia fiscal (β) y el aumento en la carga fiscal (τ) para los bienes y servicios afectados por la reforma.

Para la incidencia fiscal se emplearon los valores estimados en el análisis del impacto inflacionario de la reforma fiscal aprobada en 2009 y cuyos resultados se presentaron en el “Addendum al Informe sobre la Inflación, Julio-Septiembre 2009” del Banco de México. Dicho análisis emplea la metodología de Aportela y Werner (2002), trabajo en el que se analiza el alza diferenciada en 1995 de la tasa general del IVA entre la región fronteriza y el resto del país para estimar las incidencias fiscales.²¹ Dado que en 1995 en la región fronteriza la tasa del impuesto no se

²¹ Aportela y Werner (2002). “La reforma al impuesto al valor agregado de 1995: Efecto inflacionario, incidencia y elasticidades relativas” publicado por el Banco de México.

modificó y en el resto del país sí, esta medida constituye lo que en la literatura económica se denota como un “experimento natural.”

Por otra parte, el aumento en la carga fiscal (τ) se estima para cada impuesto en función de su base. Si la base es la cantidad vendida o el valor de la transacción, el aumento en la carga fiscal se estima como la variación que se observaría en el precio si éste reflejara íntegramente el cambio impositivo. Como se detalla adelante, para otros impuestos primero se estima una tasa equivalente a un impuesto ad valorem y con ella, se estima el aumento en la carga fiscal como si fuera un impuesto al valor.

Una vez determinados la incidencia fiscal y la tasa impositiva para cada bien, es posible estimar el cambio porcentual en el precio al consumidor que resulta del incremento impositivo para cada genérico del INPC. Posteriormente, al cambio porcentual en el precio del bien se le aplica la ponderación que tiene en el INPC, obteniéndose así el impacto inflacionario asociado a ese bien. El impacto total es la suma de los impactos de cada bien.

Impacto inflacionario estimado

Aplicando la metodología recién descrita, se estimó el incremento que podría tener la variación anual del INPC en diciembre de 2014, respecto al que se observaría sin Reforma Hacendaria.

Impuesto al valor Agregado (IVA)

Se dan tres cambios en el tratamiento tributario:

- i) El incremento en la tasa general de IVA en la región fronteriza de 11.0 a 16.0%. Aplicando la metodología de estimación, la evaluación del impacto se

realizó con las incidencias para los bienes gravados a tasa general y un incremento en la carga fiscal de 5 puntos porcentuales para todos ellos. El resultado se ajustó dado el ponderador que tienen las ciudades fronterizas en el INPC.

- ii) La eliminación de la exención al transporte terrestre foráneo de pasajeros. Ante la ausencia de una estimación de la incidencia fiscal para este servicio, se empleó la disponible para el grupo de genéricos “Transporte” del INPC. En cuanto al aumento en la carga fiscal, debe recordarse que los insumos para producir un bien o servicio exento se encuentran gravados, por lo que la eliminación de la exención sólo afectará al valor agregado en la última etapa de la cadena.
- iii) Gravar con tasa general a chicles, mascotas y productos procesados para su alimentación. Debido a que los bienes tasa 0.0% no sufrieron modificaciones en la reforma de 1995, se supuso una incidencia similar a la de la categoría de alimentos, bebidas y tabaco.²² A diferencia de los bienes exentos, el gravamen afecta al 100% del valor agregado en toda la cadena.²³

Impuesto especial (IEPS) no petrolero

Para estimar el efecto del impacto inflacionario de los nuevos gravámenes por IEPS para bebidas saborizadas y alimentos con alta densidad calórica, se utilizó la incidencia estimada para estos bienes. Para las bebidas saborizadas, el aumento en la carga fiscal es el porcentaje de su precio que representa la tarifa del impuesto. Para los alimentos con alta densidad calórica, el aumento en la carga fiscal empleado fue

²² Esta categoría se refiere a alimentos manufacturados y que, por tanto, se encuentran sujetos al régimen general de IVA.

²³ Para el cálculo del efecto de la inflación, el incremento en precio se ponderó por la incidencia de cada genérico y por su ponderación dentro del INPC, estas últimas son publicadas por el INEGI.

la tasa estatutaria de 8.0 por ciento.

Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), Impuesto sobre Depósitos en Efectivo (IDE) y derechos

- En el caso del ISR, IETU, IDE y los derechos, hay que tomar en cuenta que la base gravable no corresponde a la cantidad vendida o al valor de la transacción, por lo que no es posible calcular directamente un cambio en el precio asociado a la modificación tributaria. No obstante, la metodología descrita en la Sección: Metodología de Estimación puede aplicarse calculando una tasa equivalente a un impuesto ad valorem (τ^e), expresando la carga fiscal adicional (ΔCF) como una proporción de las ventas totales (Y).

$$\tau^e = \frac{\Delta CF}{Y}$$

- Así, para estimar el efecto de las modificaciones al ISR, IETU, IDE aplicables a personas morales, se calculó la tasa equivalente para cada sector de actividad económica. Las incidencias empleadas fueron las promedio de los genéricos que produce cada sector.
- La eliminación del IETU disminuye la carga fiscal compensando, al menos parcialmente, el aumento asociado a otras medidas del mismo sistema. Ello mitiga el impacto inflacionario de la reforma a este sistema.
- Para el IDE no se estima un impacto inflacionario debido a que es acreditable contra el impuesto sobre la renta.
- En lo que respecta al régimen de personas físicas, si bien habrá un aumento en la carga fiscal, se estima que no es significativa la capacidad que tienen de

trasladar el impuesto a otros agentes. No obstante, el aumento en la carga fiscal podría presionar en el futuro, en una magnitud incierta, las negociaciones salariales.

Política de precios de los combustibles

El cambio en la política de precios de los combustibles podría tener dos efectos sobre la inflación:

- i) Directo. Por tratarse de un precio administrado, para estos bienes se emplea una incidencia unitaria. La variación en la carga fiscal estará determinada por dos factores: a) el IEPS ecológico; y, b) un menor desliz, respecto al aplicado en 2013.
- ii) Indirecto. Debido a que se trata de un insumo para la producción de bienes y servicios, un incremento en sus precios afectará la estructura de costos de las empresas. Este impacto se estima a partir de la matriz insumo producto como una proporción del efecto directo.

Impacto total

Tomando en consideración los elementos anteriores, se estima que el impacto total de las medidas tributarias y de la política de precios y tarifas del sector público sobre la variación del INPC entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014 podría ser de alrededor de 40 puntos base. Cabe subrayar que este efecto sería transitorio afectando el comportamiento del INPC sólo en 2014.

Finalmente, debe recordarse que toda estimación estadística, como la realizada aquí, conlleva un grado de incertidumbre. Además, las estructuras de mercado

prevalecientes en 1995, las cuales fundamentan parte de las estimaciones llevadas a cabo para el análisis, pudieron haberse modificado desde entonces.

Estimación del Efecto de la Reforma Hacendaria sobre el PIB

Para estimar el impacto de la Reforma Hacendaria sobre el crecimiento del PIB, se consideraron tres tipos de efectos: a) el efecto sobre la producción derivado del incremento en los impuestos que ocasione un cambio en los precios relativos de ciertos bienes, modificando la demanda y la producción de dichos bienes, tal como se describió en el marco teórico anterior; b) el efecto sobre el ingreso disponible del sector privado asociado a mayores impuestos; y, c) el efecto sobre la demanda agregada del incremento en el gasto público.

El efecto de los cambios impositivos sobre la producción de cada sector se estimó, tal como lo implica el marco teórico descrito, multiplicando el cambio en el precio al consumidor de cada sector por la elasticidad de la demanda estimada para dicho sector.²⁴

Adicionalmente, se estimó el efecto de las modificaciones al ISR, IETU e IDE sobre el consumo privado y, por tanto, sobre la demanda agregada. El impacto corresponde al cambio en el ingreso disponible derivado: a) de la eliminación del IETU y el IDE; y, b) del aumento en la carga fiscal por las medidas en el ISR de personas físicas y morales.²⁵

²⁴ Para aproximar la demanda de largo plazo de cada sector se incluyen en la especificación econométrica las siguientes variables explicativas: el precio relativo de cada sector, la demanda agregada proveniente del sector privado, el gasto público y otros factores que desplazan la demanda. El impacto total resulta de la suma de impactos sectoriales.

²⁵ Para evaluar el impacto de estas modificaciones se estimó econométricamente una función consumo y se utilizó dicha estimación para calcular el impacto del aumento impositivo sobre el consumo. Asimismo, se consideró el efecto multiplicador de la disminución del consumo sobre el PIB.

Finalmente, se consideró también el impacto favorable que tendría sobre la demanda agregada, tanto el aumento en el gasto público derivado del aumento en la recaudación, como por el mayor déficit. Así, el impacto neto en la actividad económica estimado indica que los cambios tributarios y la política contracíclica descritas podrían, en conjunto, conducir a una tasa de crecimiento del PIB en 2014 mayor en alrededor de 0.2 puntos porcentuales a la que se observaría en un escenario en el que no se aplican dichas medidas.

Consideraciones Finales

En suma, se estima que la Reforma Hacendaria tendrá un impacto de 40 puntos base sobre la inflación, medida como la variación del INPC entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014. Este impacto sería transitorio con efecto sólo en 2014. Respecto al impacto sobre la actividad económica, las estimaciones indican que la Reforma Hacendaria, incluyendo el impulso fiscal contracíclico, podría significar una tasa de crecimiento del PIB en 2014 mayor en alrededor de 0.2 puntos porcentuales. En ambos casos, los efectos son con respecto a un escenario sin dichas medidas.

Cabe señalar que las estimaciones sobre el INPC no consideran posibles efectos subsecuentes en los precios, como podría ser la contaminación del proceso de formación de precios en la economía, que pudiesen cambiar las expectativas de inflación. Si bien el efecto estimado sobre el INPC es moderado y transitorio, en un contexto en el que se estima prevalezcan condiciones de holgura en la economía, la Junta de Gobierno del Instituto Central estará atenta a que no se contaminen otros precios y a que las expectativas de inflación continúen bien ancladas.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B267954D6-CD39-39BE-AD88-3AD0ECCC47BC%7D.pdf>