



INFORME DE INFLACIÓN

NOVIEMBRE 2013



Informe de inflación

Referencia: Evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC) correspondiente al mes de noviembre de 2013.

I. Resultado inflacionario

La inflación del mes de noviembre del 2013, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), alcanzó una tasa del **0,7%**, mayor a la tasa del **0,6%** observada en el mismo mes del año 2012. Con este resultado, la inflación acumulada en el año asciende al **3,7%**, por encima de la tasa del **3,2%** registrada durante el mismo periodo en el año anterior. La inflación interanual, por su parte, fue del **4,4%**, resultado similar a la tasa verificada en el mes de octubre del corriente año, y por encima de la tasa del **4,1%** registrada en el mes de noviembre del año pasado.

Por otro lado, se señala que la inflación núcleo¹ se situó en un nivel inferior al de la inflación total mensual (en **0,4%**). Así, la inflación interanual medida por este indicador, alcanzó una tasa del **2,8%**, igual a la tasa correspondiente al mes de octubre del corriente año, y por debajo de la tasa del **4,7%** verificada en el mes de noviembre del año 2012.

Gráfico Nro. 1
Inflación total e inflación núcleo Interanual

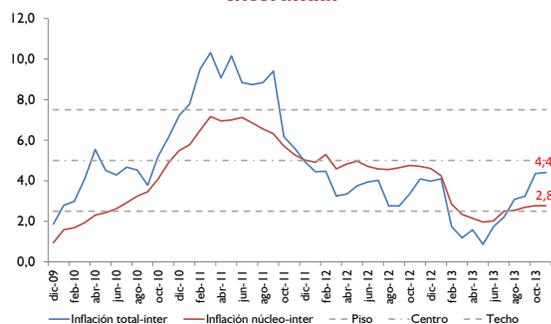
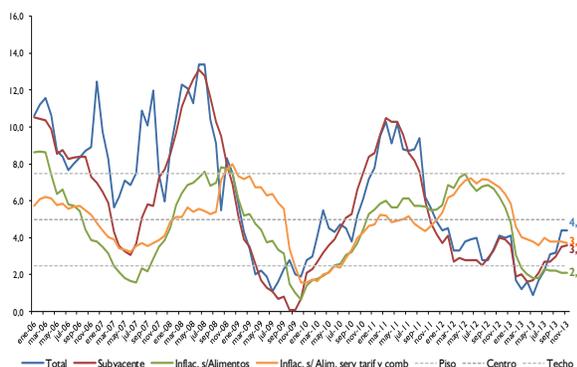


Gráfico Nro. 2
Inflación: total, subyacente, sin alimentos, y sin alimentos, servicios tarifados y combustibles Interanual



¹ La inflación núcleo es el promedio simple de los siguientes indicadores de inflación subyacente: inflación núcleo media truncada (suavizada), inflación núcleo media truncada (no suavizada), inflación núcleo por exclusión e inflación núcleo doble ponderación.



II. Principales aspectos de la inflación

El nivel inflacionario del mes de noviembre del año 2013 responde a los incrementos verificados en los bienes alimenticios, que exhibieron la mayor incidencia inflacionaria, y a aumentos verificados en los servicios relacionados a la comunicación, especialmente a la telefonía móvil.

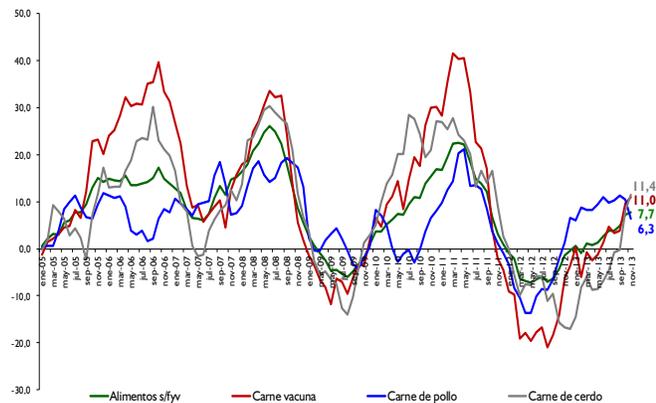
En alimentación se destaca las subas de precios observadas en la carne vacuna, que, conforme a manifestaciones de agentes del sector, responde a una disminución de la actividad de la industria cárnica, a causa, principalmente, del menor nivel de faenas de bovinos por la escasa oferta de ganado. Representantes del gremio pecuario estiman que la oferta ganadera recién se normalizaría a inicios del año 2014, debido a las últimas lluvias que tuvieron efectos positivos en los campos, tras un invierno de dura sequía.

Por otro lado, la recuperación del Estatus Sanitario de “País Libre de Fiebre Aftosa con Régimen de Vacunación, se espera impulse aún más la creciente exportación del producto, siendo crucial esta certificación para el ingreso a los mercados “premium”, como por ejemplo, la Unión Europea y EE.UU. Este hecho permitirá seguir dinamizando la demanda internacional de nuestra producción pecuaria, mejorando a su vez el comercio exterior existente, especialmente con Chile, por la mejora esperada en la

Tabla Nro. 1
Inflación total

Mes	Tasa de variación (%)					
	Mensual		Acumulada		Interanual	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Enero	1,1	1,2	1,1	1,2	4,4	4,1
Febrero	1,5	-0,8	2,6	0,4	4,5	1,7
Marzo	0,5	-0,1	3,1	0,3	3,3	1,2
Abril	-0,2	0,2	2,8	0,5	3,3	1,6
Mayo	0,4	-0,3	3,2	0,2	3,8	0,9
Junio	-0,4	0,5	2,8	0,6	3,9	1,7
Julio	0,1	0,5	2,9	1,2	4,0	2,2
Agosto	-0,2	0,6	2,7	1,8	2,8	3,1
Septiembre	0,2	0,3	2,8	2,1	2,8	3,2
Octubre	-0,2	0,8	2,6	3,0	3,4	4,4
Noviembre	0,6	0,7	3,2	3,7	4,1	4,4
Diciembre	0,7		4,0		4,0	

Gráfico Nro. 3
Alimentos y Carne
Enero 2005 – Noviembre 2013
Interanual





calificación sanitaria de nuestro país ante el servicio agropecuario trasandino.

Igualmente, ante el incremento de los precios de la carne bovina, los productos sustitutos, como la carne de cerdo, registraron una mayor demanda, traduciéndose en una presión sobre sus precios domésticos. Según agentes del sector, el segmento porcino enfrentará importantes desafíos para el año 2014, teniendo como metas factibles el ingreso al mercado brasileño, por la fuerte demanda de carne industrial en ese país, así como también su ingreso a países del África y Europa del Este, destacándose que actualmente el único destino activo de este producto es el mercado ruso.

La harina y los panificados también registraron incrementos de precios, aunque los mismos han sido un poco más moderados con respecto a los meses anteriores. En opinión de referentes del sector, las subas persistentes en el periodo reciente se explican por la mala cosecha de trigo registrada durante el 2013, debido a condiciones climáticas adversas, sumada a la masiva exportación de trigo hacia el Brasil.

En alimentación también se observaron disminuciones de precios, como las verificadas en azúcar y bebidas alcohólicas, que, en opinión de agentes del sector, se explica por la competencia de similares productos desde países vecinos.

Las menudencias vacunas verificaron

Gráfico Nro. 4
Principales variaciones por subgrupos
Mes de noviembre de 2013

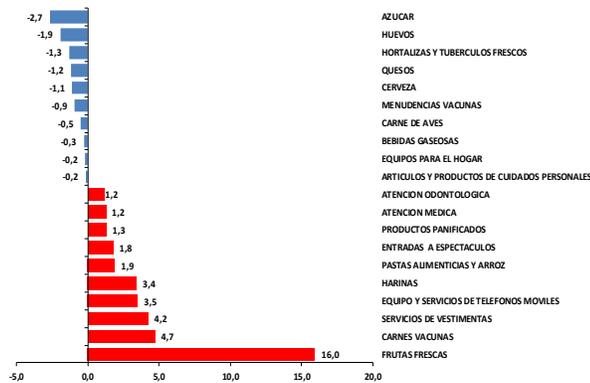


Gráfico Nro. 5
Cereales y derivados, harina, y Productos panificados
Enero 2007 – noviembre 2013
Interanual

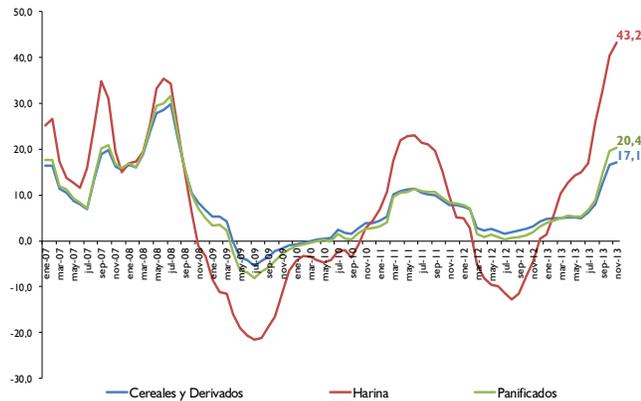
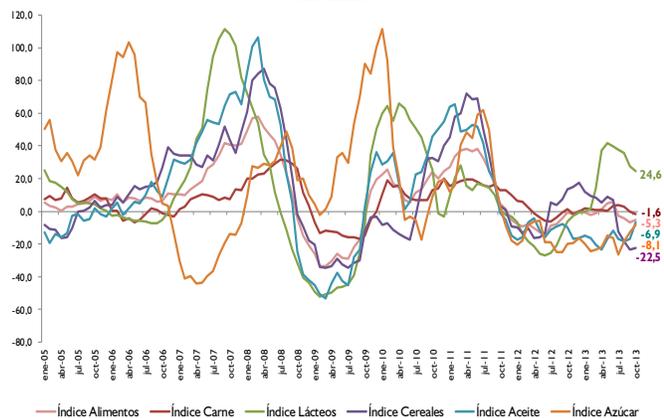


Gráfico Nro. 4
Índice de Precios de alimentos de la FAO
Enero 2004 – octubre 2013
Interanual





reducciones en su cotización, las que, según analistas del sector, obedece a la sobreoferta en el mercado doméstico, derivado de la reducción en el volumen de exportación durante estos últimos meses como consecuencia de la disminución de la demanda de Rusia y China, principales mercados que concentran el 70% de las compras de este producto.

Los lácteos registraron nuevamente disminuciones de precios, explicado principalmente por el rubro quesos, de importante oferta en los últimos meses.

En Comunicaciones, los incrementos más significativos se registraron en los servicios de correo, así como en servicios de telefonía móvil.

Por otro lado, se observaron incrementos de precios en la agrupación Vestimenta, especialmente en prendas de vestir y calzados para caballeros, para damas, y para niños y niñas, así como en las telas y prendas personales, en tanto que, en Gastos en Salud, sobresalen las subas de precios en atención médica, atención odontológica, servicios de la salud y productos farmacéuticos.

Finalmente, en los servicios se destacan los aumentos registrados en los alquileres de vivienda, servicio de alojamiento, pasaje internacional por carretera, paquetes turísticos al exterior, modista, servicio de pintor, entradas a espectáculos y servicio de lunch, entre otros. Asimismo, se destaca que las modificaciones impositivas en relación a los

Gráfico Nro. 5
Productos lácteos, azúcar y aceites
Enero 2005- noviembre 2013
Interanual

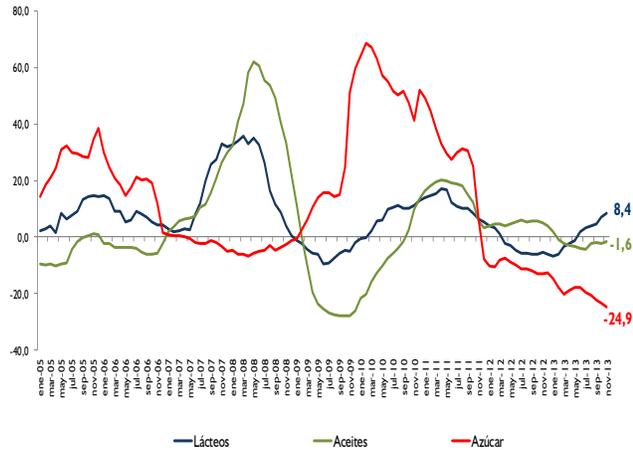
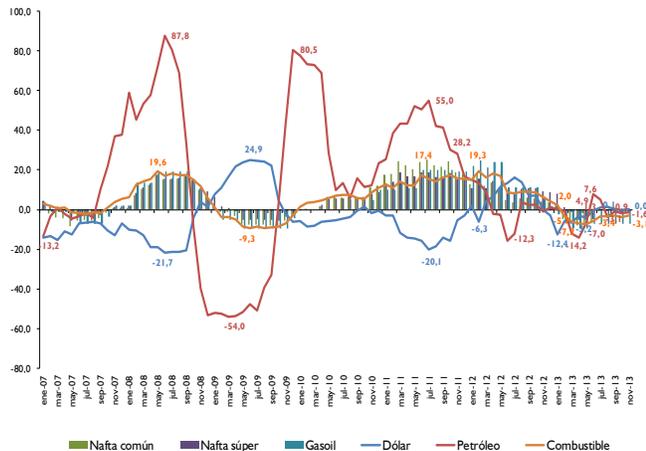


Gráfico Nro. 6
Petróleo, combustibles y tipo de cambio
Enero 2007- noviembre 2013
Interanual





combustibles derivados del crudo, específicamente naftas, no han producido alzas en los precios.

III. Inflación en Bienes, Servicios y Renta

La inflación de los Bienes de la canasta fue del **0,9%**, superior al **0,8%** observado en el mismo mes del año anterior. Así, la inflación acumulada en el año asciende al **4%**, superior al **1,2%** registrado en el mismo periodo del año 2012. Con este resultado, la inflación interanual, medida por este indicador, asciende al **5,1%**, por encima del **5%** registrado en el mes anterior, y también superior al **2,3%** registrado en el mes de noviembre del 2012.

En cuanto a la agrupación Servicios y Renta, la inflación mensual se ubicó en un **0,4%**, por encima del **0,3%** registrado en el mes de noviembre del 2012. Con este resultado, la inflación acumulada en el año fue del **3,1%**, inferior a la tasa del **6,8%** registrada en el mismo mes del año anterior. Por su parte, la inflación interanual fue del **3,3%**, similar al observado en el mes anterior, pero menor al **7,2%** verificado en el mes de noviembre del año pasado.

IV. Inflación Subyacente

La inflación subyacente durante el mes de noviembre de 2013 fue del **0,6%**, siendo este resultado menor a la tasa observada en la inflación total. A su vez, la inflación subyacente(XI), que además de excluir las frutas y verduras no incorpora los servicios tarifados y

Tabla Nro. 2
Inflación en bienes, servicios y renta

Agrupación	Noviembre 2012			Noviembre 2013		
	Tasa de Inflación			Tasa de Inflación		
	Mens.	Acum.	Inter.	Mens.	Acum.	Inter.
Bienes Alimenticios	1,6	-1,5	-0,2	1,6	7,0	9,4
Bienes Alimenticios(sin frutas y verduras)	1,1	-1,1	-1,4	1,4	6,9	7,7
Otros Bienes	0,2	4,1	5,1	0,1	0,7	0,7
Total Bienes	0,8	1,2	2,3	0,9	4,0	5,1
Servicios	0,3	6,4	6,9	0,4	2,7	3,0
Renta	0,1	12,4	12,8	0,1	8,3	8,4
Total Servicios y Renta	0,3	6,8	7,2	0,4	3,1	3,3
IPC	0,6	3,2	4,1	0,7	3,7	4,4

Gráfico Nro. 7
Inflación en bienes y servicios administrados y bienes libres
Enero 2008- noviembre 2013

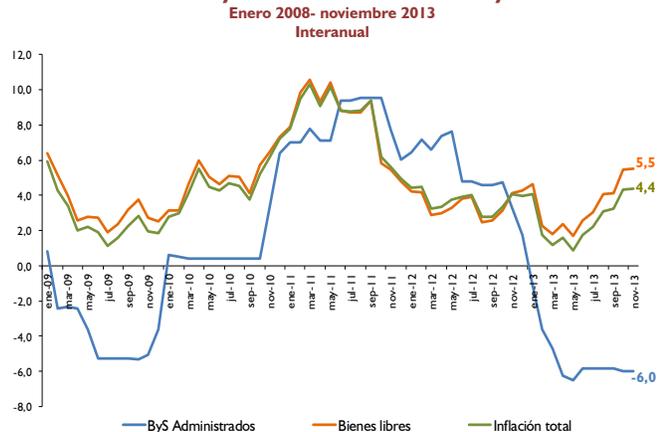
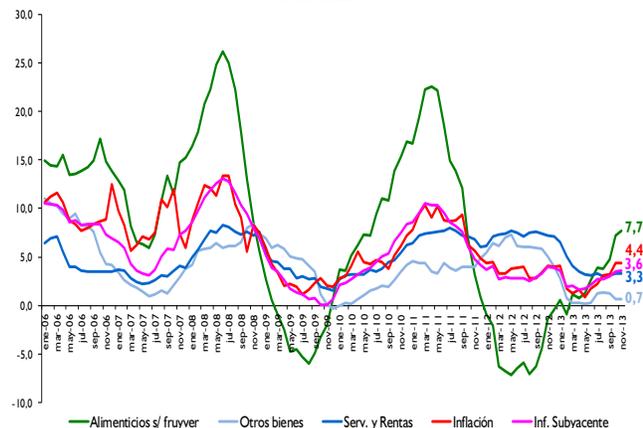


Gráfico Nro. 8
Inflación total, bienes, servicios y renta
Enero 2006- noviembre 2013





combustibles, presentó también una tasa del **0,7%**.

Con respecto a la inflación interanual registrada en el mes de noviembre de 2013 por cada uno de los indicadores de precios, las mismas presentaron los siguientes porcentajes: inflación total **4,4%**, inflación subyacente **3,6%** e inflación subyacente (XI) **5%**.

V. Inflación en bienes nacionales e importados

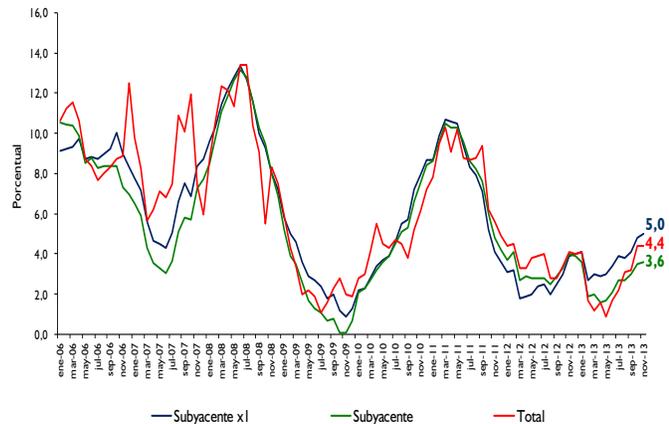
La inflación mensual perteneciente a los bienes de consumo nacional, en el mes de noviembre del corriente año fue del **1,1%**, superior a la tasa del **0,6%** registrada en el mismo mes del año anterior. Así, la inflación acumulada asciende al **5,2%**, mayor a la tasa del **2,5%** observada en el mismo periodo del año anterior. Con este resultado, la inflación interanual fue del **6,3%**, por encima del **5,8%** observada en octubre del corriente año, y también mayor al **2,9%** registrada en el mismo mes del año pasado.

Por otro lado, la inflación mensual de los bienes de consumo importado (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa de variación del **0,1%**, similar a la tasa verificada en el mismo mes del año 2012. Con este resultado, la inflación acumulada asciende al **0,5%**, menor al **3,9%** correspondiente al mismo mes del año anterior. Así, la inflación interanual registrada por este indicador, fue del **0,3%**, igual que la observada en el mes anterior, pero muy por debajo al **5,2%** verificada en el mes de noviembre del año 2012.

Tabla Nro. 3
Inflación total y subyacente

AGRUPACIÓN	Noviembre 2012			Noviembre 2013		
	Tasa de Inflación			Tasa de Inflación		
	Mens.	Acum.	Inter.	Mens.	Acum.	Inter.
Frutas y Verduras	3,7	-2,6	5,4	2,5	7,9	17,0
Servicios Tarifados	0,0	1,7	2,0	0,0	-5,6	-5,6
Combustibles	-0,6	4,1	6,3	0,0	-3,1	-3,1
Subyacente (XI)	0,6	3,7	3,9	0,7	4,6	5,0
Subyacente	0,5	3,6	4,0	0,6	3,4	3,6
Inflación total	0,6	3,2	4,1	0,7	3,7	4,4

Gráfico Nro. 9
Inflación total e inflación subyacente
2006-2013
Interanual





VI. Inflación en bienes transables y no transables

La inflación mensual de los bienes transables (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa del **0,7%**, resultado superior al **0,6%** registrado en el mismo mes del año anterior. La inflación acumulada alcanzó **3,7%**, superior a la tasa del **1,2%** observada en el mismo mes del año 2012. Así, la inflación interanual asciende al **4%**, por encima del **3,9%** observado en el mes de octubre del corriente año, y también superior al **1,6%** registrado en noviembre del año anterior.

La inflación mensual de los bienes no transables fue del **0,3%**, superior a la tasa del **0,2%**, registrada en el mismo mes del año pasado. Con este resultado, la inflación acumulada observó una tasa del **2,9%**, por debajo del **6,9%** correspondiente al mismo mes del año anterior. De esta forma, la inflación interanual en el mes de noviembre de 2013 asciende al **3,2%**, levemente superior al **3,1%** verificado en el mes anterior, pero por debajo de la tasa del **7,3%** registrada en el mes de noviembre del año pasado.

Gráfico Nro. 10
Inflación en bienes nacionales e importados
Interanual
2010-2013

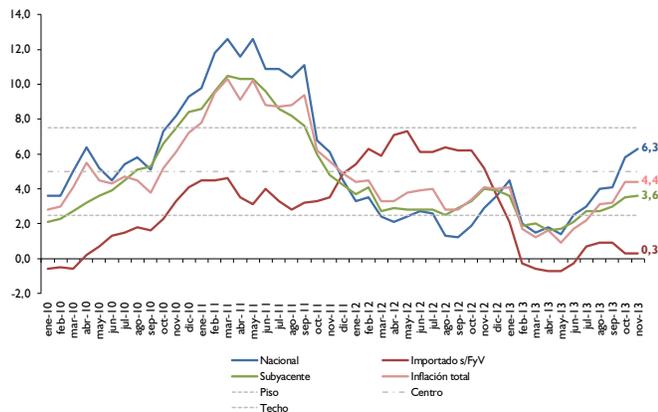
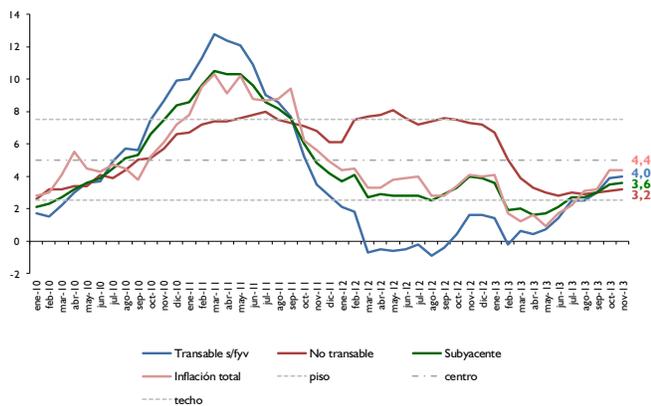
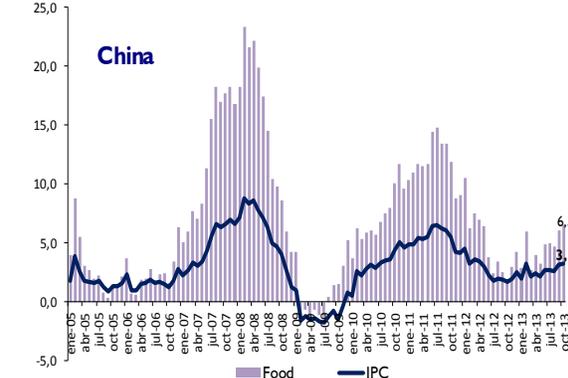
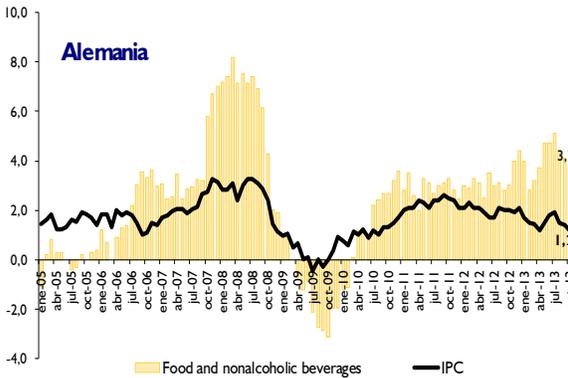
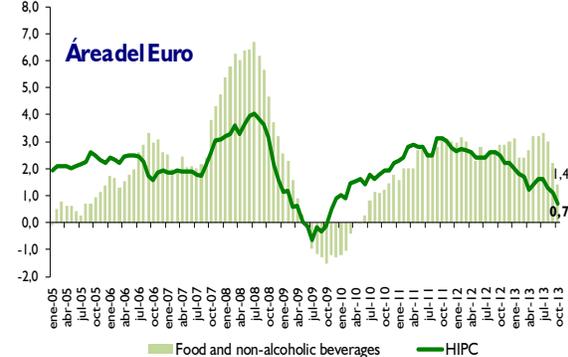
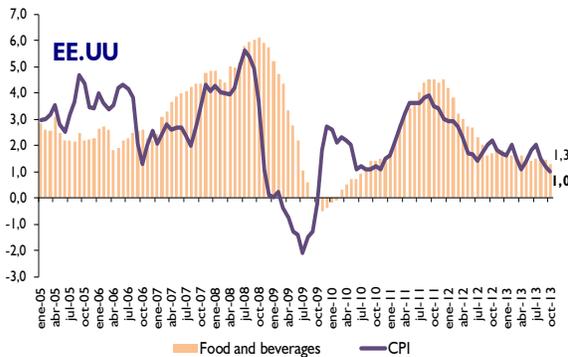
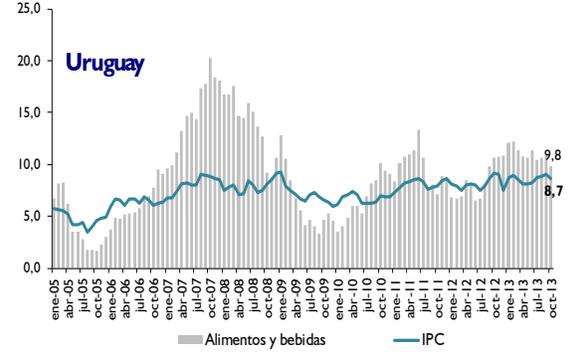
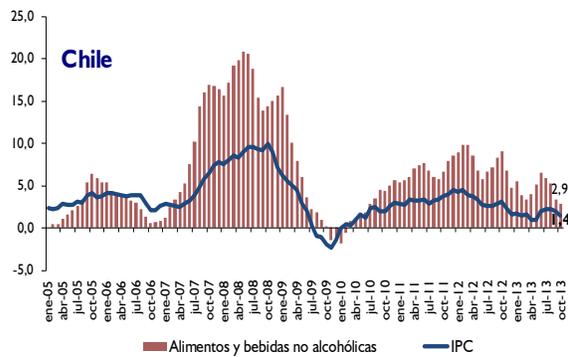
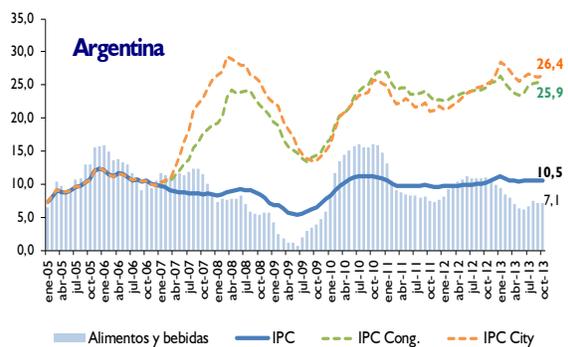
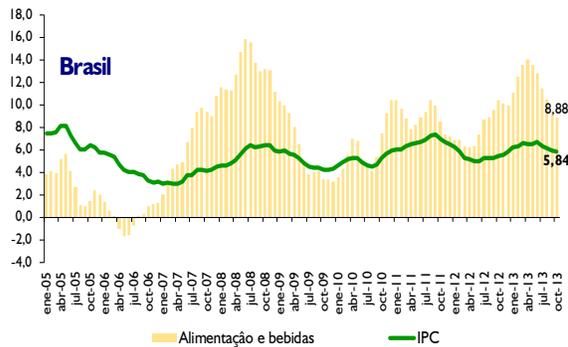


Gráfico Nro. 11
Inflación en bienes transables y no transables
Interanual
2010-2013





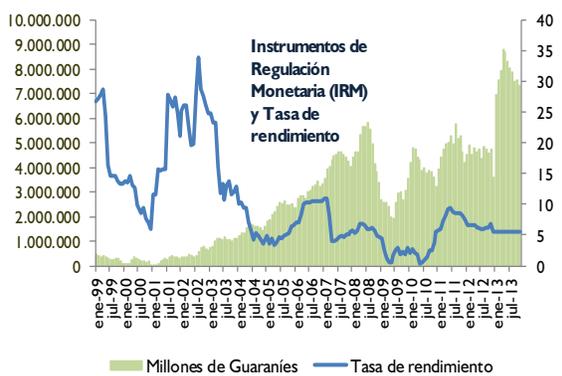
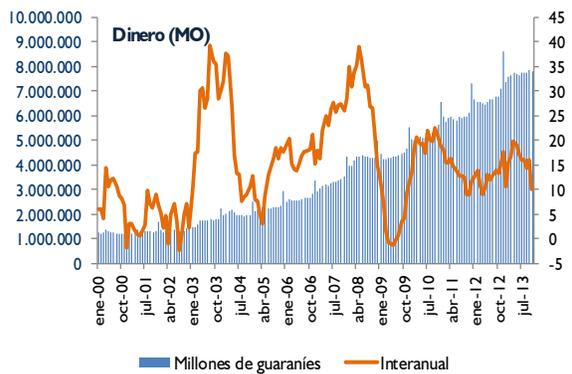
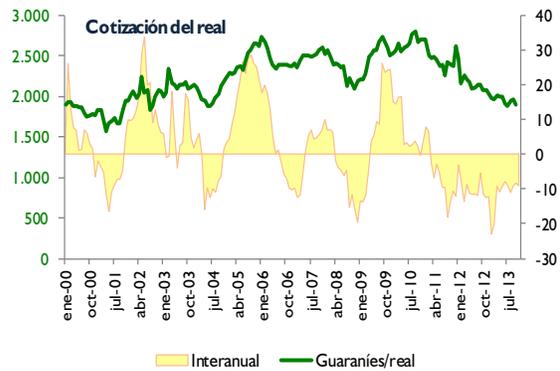
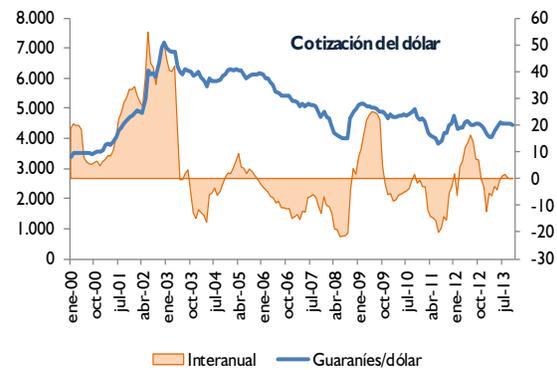
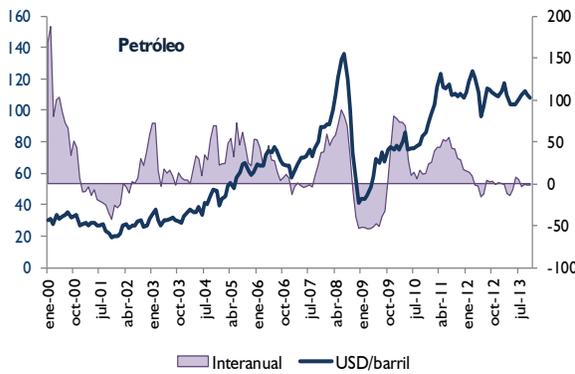
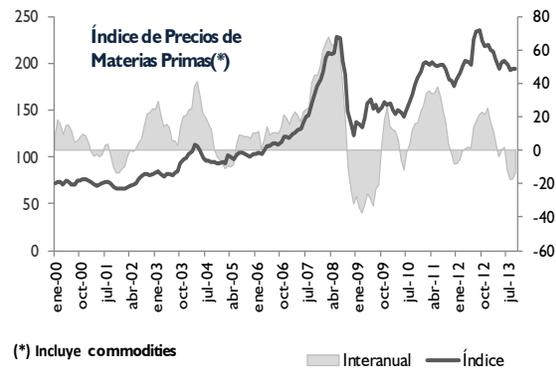
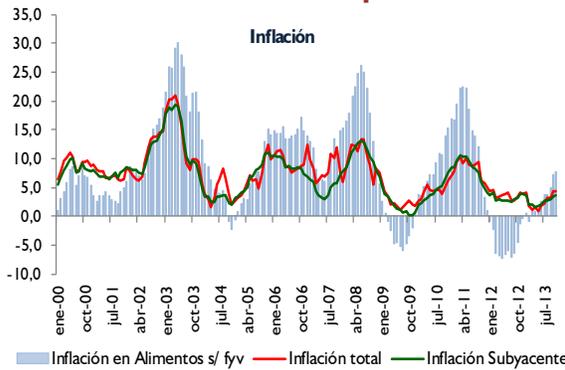
Inflación internacional Interanual





Inflación

Principales indicadores macroeconómicos





SUB GERENCIA GENERAL DE POLÍTICA MONETARIA
DPTO. DE CUENTAS NACIONALES Y M. INTERNO

**INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
AREA METROPOLITANA DE ASUNCIÓN**

BASE Diciembre 2007=100

ASUNCIÓN

AÑO/MES	ALIMENTACIÓN		P.VESTIR CALZADO	ALOJAMIENTO		MUEBLES Y P. EL HOGAR		TRANSPORTE	COMUNICACIÓN	RECREACIÓN CULTURA	EDUCACIÓN	RESTAURANT. HOTELES	BIENES RV.DIVERS	INDICE GENERAL	VARIACIONES (%)		
	B.NO ALCOH.	B.ALCOH TABACOS		AGUA-ELECTR. GÁS Y OTROS	ARTÍCULOS	GASTO EN SALUD	GASTO EN SALUD								MENS.	ACUM.	INTER.
2011	132,5	134,5	109,8	121,2	122,0	110,8	113,7	86,0	113,7	125,4	140,7	117,1	122,2				
ENE	129,2	131,9	107,5	116,4	119,6	109,6	112,8	86,1	112,9	118,7	133,0	113,8	119,2	1,5	1,5	7,8	
FEB	132,8	132,4	108,0	116,6	120,7	109,9	112,8	86,1	113,4	125,6	134,7	115,3	121,0	1,5	3,1	9,5	
MAR	137,3	132,4	108,6	119,1	121,0	110,4	113,0	85,8	113,8	126,0	136,5	116,3	123,0	1,7	4,8	10,3	
ABR	136,5	132,4	109,0	119,0	121,1	110,5	111,4	85,1	113,5	126,0	137,6	116,4	122,6	-0,3	4,4	9,1	
MAY	135,8	132,4	109,2	119,3	121,6	110,7	111,2	85,1	113,9	126,0	139,5	116,8	122,6	0,0	4,4	10,2	
JUN	131,4	136,3	109,5	122,1	121,7	110,9	113,5	85,1	113,7	126,0	140,8	117,0	121,9	-0,6	3,8	8,8	
JUL	130,5	135,9	110,3	122,7	122,5	110,9	113,6	86,2	113,8	126,0	142,6	117,4	121,9	0,0	3,8	8,7	
AGO	134,2	136,1	110,4	123,3	122,8	110,9	113,1	86,1	113,3	126,0	143,0	117,7	123,1	1,0	4,9	8,8	
SEP	134,1	136,1	110,5	123,5	123,0	110,9	113,6	86,2	113,4	126,0	143,5	118,3	123,3	0,2	5,0	9,4	
OCT	130,1	135,9	111,0	123,6	123,1	111,3	114,6	86,5	113,8	126,1	144,5	118,5	122,3	-0,8	4,2	6,2	
NOV	128,1	135,9	111,4	124,3	123,5	111,6	116,5	87,0	114,3	126,2	145,6	118,7	122,2	-0,1	4,1	5,6	
DIC	129,7	135,8	111,9	124,7	123,6	111,8	118,6	86,9	115,0	126,2	146,6	119,0	123,2	0,8	4,9	4,9	
2012	130,0	140,1	114,4	132,9	131,2	114,7	121,5	88,7	119,0	137,8	150,0	124,0	126,7				
ENE	131,8	136,3	112,2	125,6	124,4	112,4	120,5	87,6	115,8	126,2	146,7	120,4	124,5	1,1	1,1	4,4	
FEB	132,9	136,5	112,7	128,2	127,5	113,3	122,1	87,9	117,5	138,0	147,9	121,6	126,4	1,5	2,6	4,5	
MAR	133,3	136,8	113,3	131,3	128,7	113,5	121,0	87,7	117,8	138,9	148,9	123,3	127,0	0,5	3,1	3,3	
ABR	131,8	136,7	113,7	131,6	129,6	113,7	121,4	87,7	117,9	138,9	149,4	123,4	126,7	-0,2	2,8	3,3	
MAY	131,8	136,9	114,1	133,1	131,4	114,4	121,7	87,8	117,9	138,9	149,6	123,7	127,2	0,4	3,2	3,8	
JUN	129,3	138,6	114,6	133,7	131,6	114,9	122,1	89,1	118,9	138,9	149,9	124,1	126,7	-0,4	2,8	3,9	
JUL	129,3	139,9	114,7	134,0	131,7	115,4	121,7	89,3	119,0	138,9	150,6	124,2	126,8	0,1	2,9	4,0	
AGO	127,7	142,5	114,7	134,4	133,0	115,6	121,4	89,3	119,6	139,0	150,7	124,7	126,5	-0,2	2,7	2,8	
SEP	127,7	143,5	115,3	135,5	133,4	115,6	121,1	89,7	120,8	139,0	150,9	124,9	126,7	0,2	2,8	2,8	
OCT	125,8	143,9	115,5	135,7	133,7	115,7	121,9	89,6	120,8	139,0	151,1	125,6	126,4	-0,2	2,6	3,4	
NOV	127,8	144,1	115,8	135,9	134,5	115,8	121,9	89,6	121,1	139,1	151,5	125,8	127,2	0,6	3,2	4,1	
DIC	130,6	145,9	116,0	136,3	134,6	115,9	121,4	89,6	121,4	139,1	152,7	125,7	128,1	0,7	4,0	4,0	
2013	133,7	148,6	117,4	139,3	137,3	117,1	116,4	92,9	122,5	148,6	154,9	127,5	129,8				
ENE	135,3	147,3	116,2	136,7	135,6	116,0	119,4	90,4	121,5	139,2	152,9	126,8	129,6	1,2	1,2	4,1	
FEB	131,7	148,4	116,5	138,2	136,1	116,2	116,5	90,3	121,8	148,8	153,2	126,5	128,6	-0,8	0,4	1,7	
MAR	131,7	148,3	116,8	138,3	136,2	116,4	115,3	90,3	121,3	149,7	153,2	126,7	128,5	-0,1	0,3	1,2	
ABR	132,4	148,4	117,0	138,4	136,4	117,0	113,7	90,8	121,7	149,7	153,9	126,9	128,7	0,2	0,5	1,6	
MAY	130,6	148,7	117,4	138,8	136,7	117,0	114,4	91,0	122,3	149,7	154,3	127,2	128,3	-0,3	0,2	0,9	
JUN	131,3	148,9	117,6	139,1	136,9	117,1	115,5	91,5	122,6	149,7	155,1	127,8	128,9	0,5	0,6	1,7	
JUL	132,0	149,0	117,8	139,5	138,3	117,1	116,9	92,8	123,0	149,7	155,5	128,1	129,6	0,5	1,2	2,2	
AGO	134,0	149,0	118,0	140,0	138,3	117,3	117,1	92,8	123,3	149,6	155,8	128,1	130,4	0,6	1,8	3,1	
SEP	134,3	149,2	118,0	140,8	138,5	117,8	117,5	95,7	123,0	149,6	156,4	128,2	130,8	0,3	2,1	3,2	
OCT	137,6	149,0	118,0	141,4	138,7	117,9	117,3	97,2	123,1	149,6	156,4	128,1	131,9	0,8	3,0	4,4	
NOV	139,8	148,2	118,6	141,5	138,9	118,6	117,3	99,4	123,6	149,6	157,1	128,1	132,8	0,7	3,7	4,4	