



INFORME DE INFLACIÓN

DICIEMBRE
2016

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY



POPA SU GUARANI

FRANÇOIS-CHARLES OBERTHUR

Banco Central del Paraguay
Federación Rusa y Augusto Roa Bastos
www.bcp.gov.py - webmaster@bcp.gov.py
Asunción - Paraguay



Informe de inflación

Referencia: Evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC) correspondiente al mes de diciembre de 2016.

I. Resultado inflacionario

La inflación del mes de diciembre del año 2016, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue del **0,6%**, inferior a la tasa del **0,9%** observada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación del año 2016 se ubicó en **3,9%**, mayor al **3,1%** registrado en el año 2015.

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 del 2016 medida por este indicador, alcanzó una tasa del **3,1%**, menor a la tasa de **3,7%** verificada en el año anterior.

II. Principales aspectos de la inflación

El comportamiento de la inflación en el mes de diciembre de 2016 estuvo caracterizado por aumentos más bien leves en la mayor parte de las agrupaciones, salvo alimentación que mostró un incremento por encima de la media de variación mensual del IPC.

Dentro del mes también se destacan las subas de precios verificadas en los bienes duraderos de la canasta, que

Gráfico Nro. 1
Inflación total e inflación núcleo Interanual

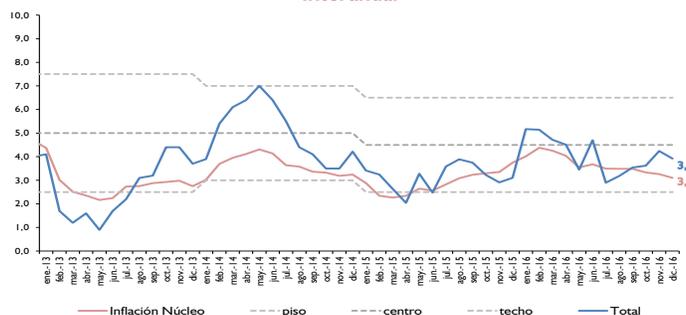


Gráfico Nro. 2
Inflación: total, subyacente, sin alimentos, y sin alimentos, servicios tarifados y combustibles Interanual

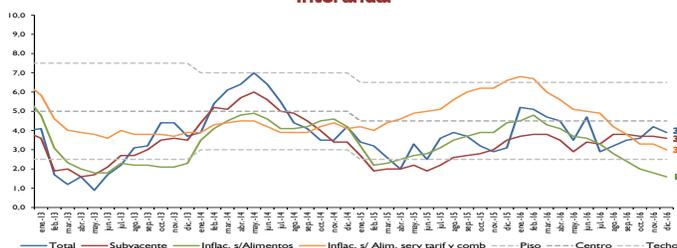


Tabla Nro. 1
Inflación total

Mes	Tasa de variación (%)					
	Mensual		Acumulada		Interanual	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Enero	0,6	2,6	0,6	2,6	3,4	5,2
Febrero	0,5	0,5	1,1	3,1	3,2	5,1
Marzo	-0,1	-0,5	1,0	2,6	2,6	4,7
Abril	-0,1	-0,3	0,9	2,2	2,0	4,5
Mayo	1,5	0,5	2,4	2,7	3,3	3,5
Junio	-0,9	0,3	1,4	3,0	2,5	4,7
Julio	0,8	-1,0	2,2	2,0	3,6	2,9
Agosto	-0,1	0,2	2,2	2,2	3,9	3,2
Septiembre	-0,1	0,2	2,0	2,5	3,7	3,5
Octubre	-0,3	-0,2	1,7	2,2	3,2	3,6
Noviembre	0,4	1,0	2,2	3,3	2,9	4,2
Diciembre	0,9	0,6	3,1	3,9	3,1	3,9

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.



junto con las alzas de los precios de los alimentos, explican gran parte del resultado inflacionario.

El segmento alimenticio nuevamente observó, por quinto mes consecutivo, incremento en los precios de la carne vacuna, que según agentes del sector, se explica por un menor ritmo de faenamiento como consecuencia de una menor oferta de ganado, debido a factores climáticos adversos y a la elevada tasa de extracción realizada durante el año. A esto hay que sumarle el incremento típico de la demanda en esta época del año por las fiestas de navidad y año nuevo, factores que finalmente incidieron en el comportamiento al alza de los precios de la carne vacuna a nivel del consumidor.

Asimismo, los precios en algunos productos sustitutos de la carne vacuna también registraron alzas, como las verificadas en pollo y carne de cerdo, entre otros.

También se destaca el incremento registrado en el precio del azúcar, principalmente debido al encarecimiento de la materia prima, la caña de azúcar, que según referentes del sector se debió a una reducción del área de siembra por parte de los productores consecuencia de la baja rentabilidad del producto en los últimos años.

Los productos panificados también registraron aumentos de precios como consecuencia principalmente del aumento de la cotización de su principal insumo, el trigo. A su vez, esta última suba responde a la importante demanda

Gráfico Nro. 3
Alimentos y Carne
Interanual
2013-2016

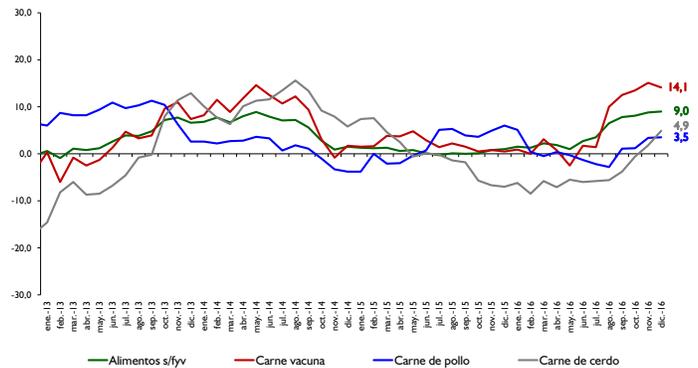


Gráfico Nro. 4
Principales variaciones por subgrupos
Mes de diciembre de 2016

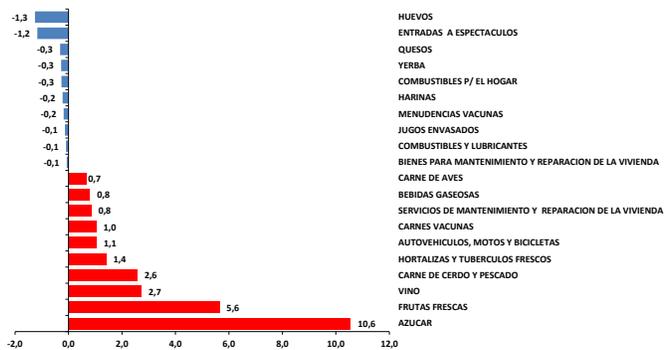
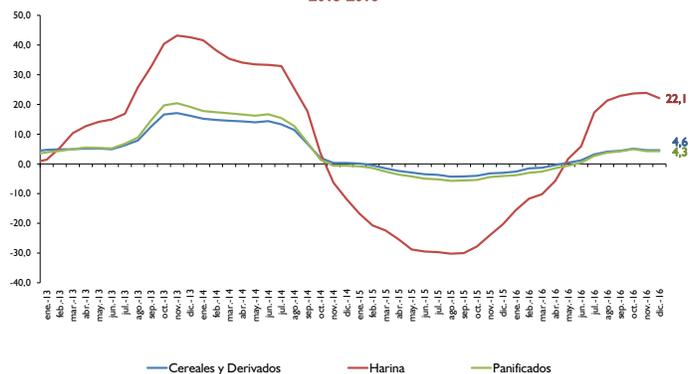


Gráfico Nro. 5
Cereales y derivados, harina, y Productos panificados
Interanual
2013-2016





externa del trigo, principalmente con destino al mercado brasilero.

Igualmente durante el mes sobresalen las subas de precios de las prendas de vestir y calzados para caballeros, damas, niños y niñas.

Con relación a los servicios, se destacan los aumentos registrados en alojamiento en hoteles, pasaje aéreo y paquetes turísticos al exterior, que son típicos de esta época del año y relacionados con el inicio de la temporada veraniega.

En la agrupación Comunicación las subas más significativas se registraron en servicio postal, aparatos celulares, servicios de telefonía móvil e internet.

Finalmente, en los bienes duraderos se identificaron subas de precios en los electrodomésticos, automóviles, y repuestos y accesorios para vehículos, principalmente como consecuencia del incremento del tipo de cambio guaraní/dólar observado sobre todo durante la primera quincena del mes de diciembre.

III. Inflación en Bienes, Servicios y Renta

La inflación de los Bienes de la canasta fue del **0,8%**, inferior al **1,4%** observado en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación del año, medida por este indicador asciende a una tasa del **4,9%**, superior al **4,1%** del mes anterior, y también mayor al **2,1%** registrado en el año 2015.

En cuanto a la agrupación Servicios y Renta, la inflación mensual se ubicó en **0,2%**, menor al **0,3%** registrado en el

Gráfico Nro. 6
Índice de Precios de alimentos de la FAO
Interanual
2013-2016

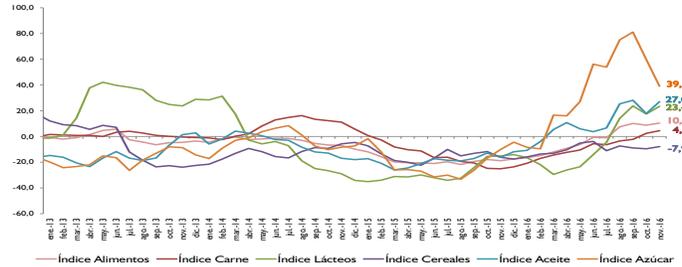


Gráfico Nro. 7
Productos lácteos, azúcar y aceites
Interanual
2013-2016

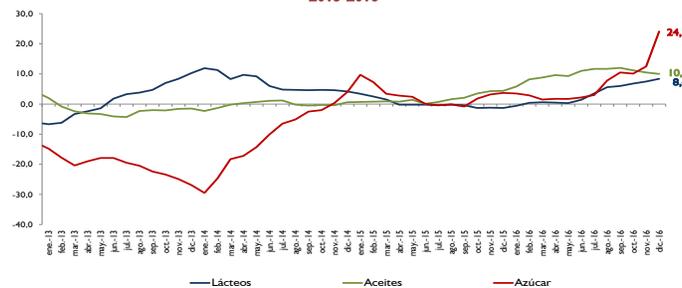


Gráfico Nro. 8
Petróleo, combustibles y tipo de cambio
Interanual
2013-2016

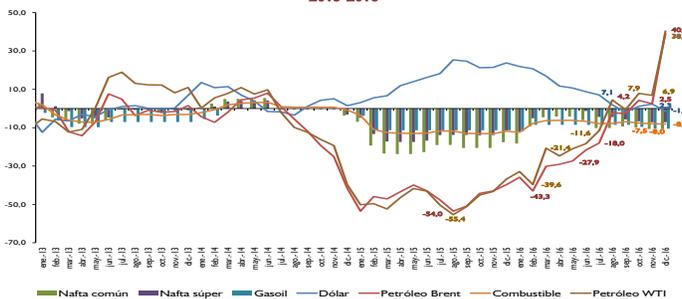


Tabla Nro. 2
Inflación en bienes, servicios y renta

Agrupación	Diciembre 2015			Diciembre 2016		
	Tasa de Inflación			Tasa de Inflación		
	Mens.	Acum.	Inter.	Mens.	Acum.	Inter.
Bienes Alimenticios	2,0	0,5	0,5	1,2	8,6	8,6
Bienes Alimenticios(sin frutas y verduras)	0,6	1,0	1,0	0,8	9,0	9,0
Otros Bienes	0,8	4,1	4,1	0,3	0,8	0,8
Total Bienes	1,4	2,1	2,1	0,8	4,9	4,9
Servicios	0,3	4,7	4,7	0,3	2,1	2,1
Renta	0,6	5,6	5,6	0,0	2,8	2,8
Total Servicios y Renta	0,3	4,7	4,7	0,2	2,1	2,1
IPC	0,9	3,1	3,1	0,6	3,9	3,9



mes de diciembre del año 2015. Así, la inflación del año, verificada por este indicador asciende al **2,1%**, mayor a la tasa del **1,9%** observada en el mes anterior, pero inferior al **4,7%** mostrado en el año 2015.

IV. Inflación Subyacente

La inflación subyacente² durante el mes de diciembre de 2016 fue del **0,4%**, siendo este resultado inferior 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 combustibles, presentó una tasa del **0,5%**.

La inflación del año 2016 mostrado por cada uno de los indicadores de precios, fueron las siguientes: inflación total **3,9%**, inflación subyacente **3,6%** e inflación subyacente (XI) **4,9%**.

V. Inflación en bienes nacionales e importados

La inflación mensual perteneciente a los bienes de consumo nacional, en el mes de diciembre del corriente año, fue del **1%**, similar a la tasa registrada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación del año 2016 asciende a una tasa del **5,5%**, mayor a la tasa del **4,5%** verificado en noviembre del corriente año y también superior a la tasa del **2,7%** verificada en el año 2015.

Por otro lado, la inflación mensual de los bienes de consumo importado (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa de

Gráfico Nro. 9
Inflación en bienes y servicios administrados y bienes libres
Interanual
2013-2016

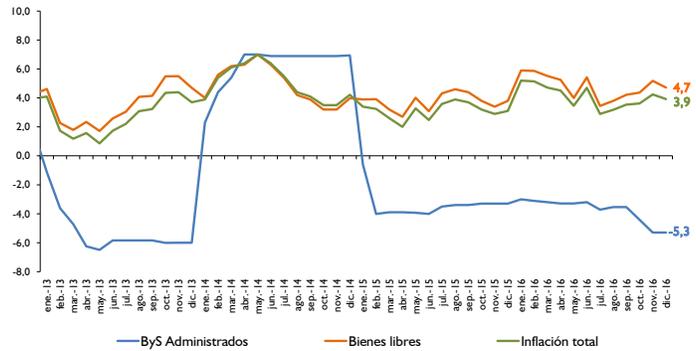


Gráfico Nro. 10
Inflación total, bienes, servicios y renta
Interanual
2013-2016

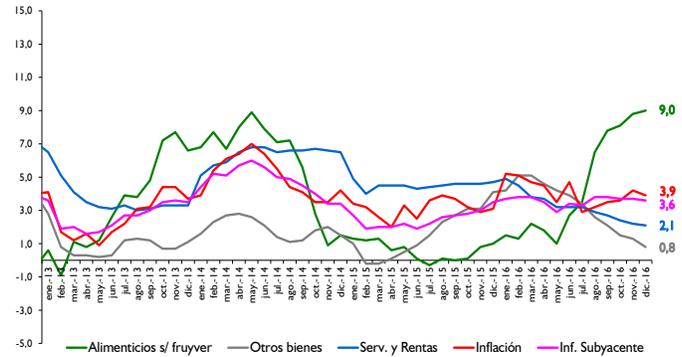


Tabla Nro. 3
Inflación total y subyacente

AGRUPACIÓN	Diciembre 2015			Diciembre 2016		
	Tasa de Inflación			Tasa de Inflación		
	Mens.	Acum.	Inter.	Mens.	Acum.	Inter.
Frutas y Verduras	7,4	-1,5	-1,5	2,8	7,4	7,4
Servicios Tarifados	0,0	-0,6	-0,6	0,0	-3,7	-3,7
Combustibles	0,0	-11,9	-11,9	-0,1	-8,1	-8,1
Subyacente (XI)	0,6	4,9	4,9	0,5	4,9	4,9
Subyacente	0,5	3,5	3,5	0,4	3,6	3,6
Inflación total	0,9	3,1	3,1	0,6	3,9	3,9

² Excluye de la canasta del IPC las frutas y verduras.



variación del **0,5%**, tasa inferior al **0,9%** verificada en el mismo mes del año 2015. Con este resultado, la inflación del año 2016, medida por este indicador, asciende a una tasa del **0,8%**, mayor a la tasa del **0,3%** correspondiente al mes de noviembre del corriente año, pero muy inferior a la tasa del **4,3%** verificada en el año 2015.

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%**, igual al registrado en el mismo mes del año anterior. Así, la inflación del año 2016 asciende al **5%**, por encima del **4,3%** correspondiente al mes de noviembre del corriente año, e igualmente superior al **2,9%** observado en el año 2015.

Asimismo, la inflación mensual de los bienes no transables fue del **0,2%**, menor a la tasa del **0,3%** registrada en el mismo mes del año pasado. Con este resultado, la inflación del año 2016, medida por este indicador asciende al **1,9%**, superior al **1,7%** verificada en el mes anterior, pero menor al **4,2%** registrada en el año 2015.

Gráfico Nro. 11
Inflación total e inflación subyacente
Interanual
2013-2016

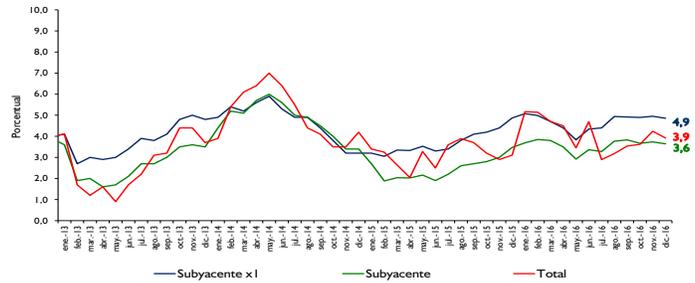


Gráfico Nro. 12
Inflación en bienes nacionales e importados
Interanual
2013-2016

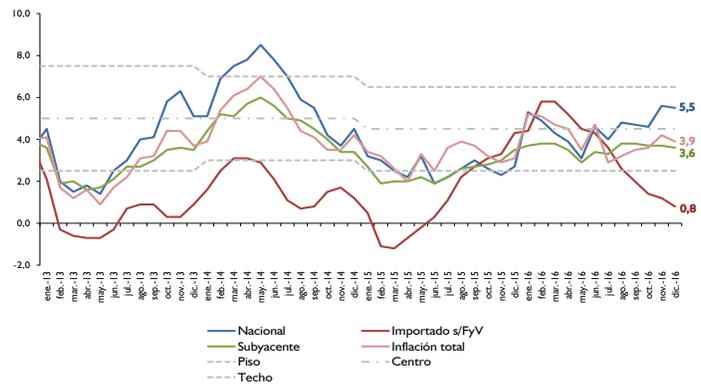
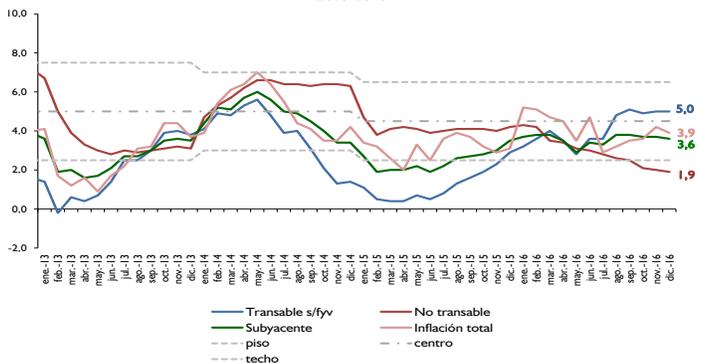
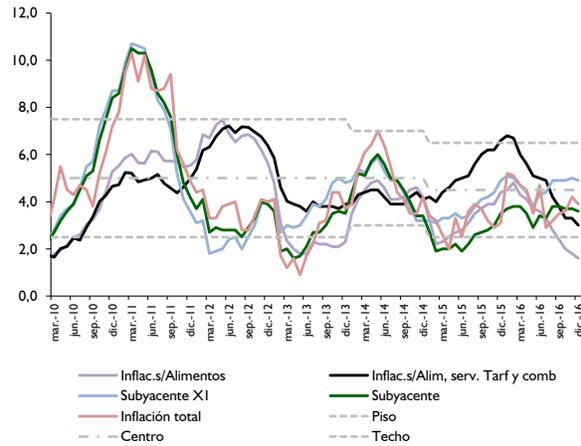
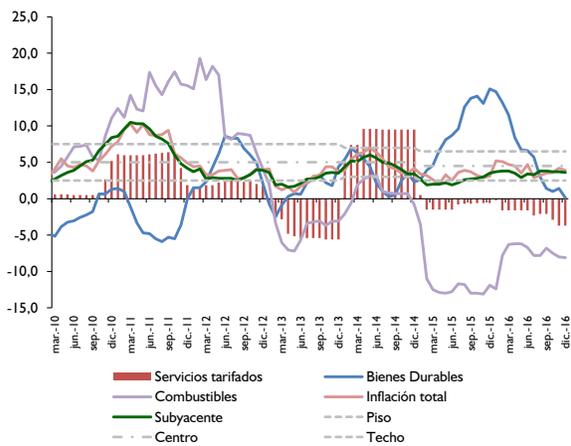
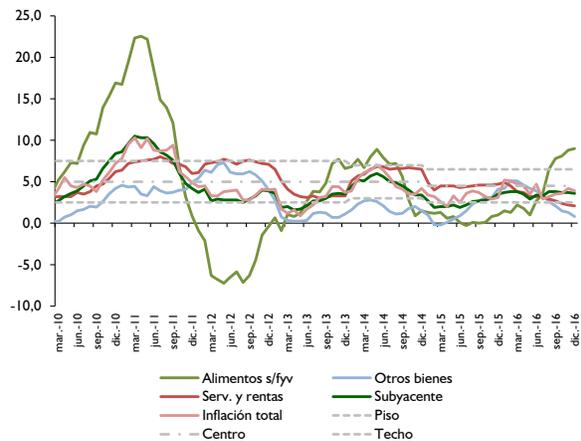
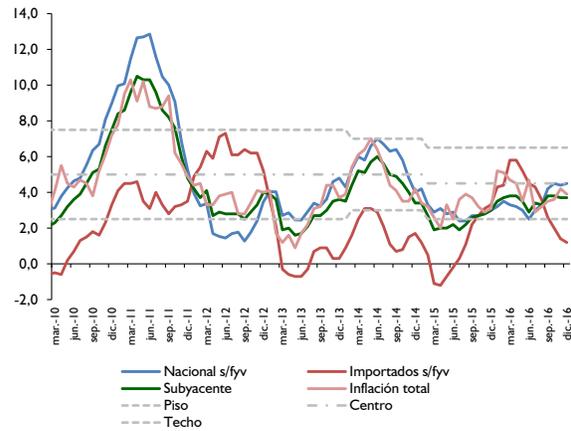
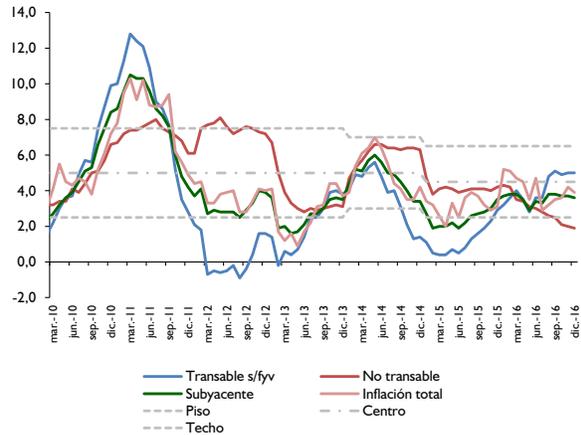
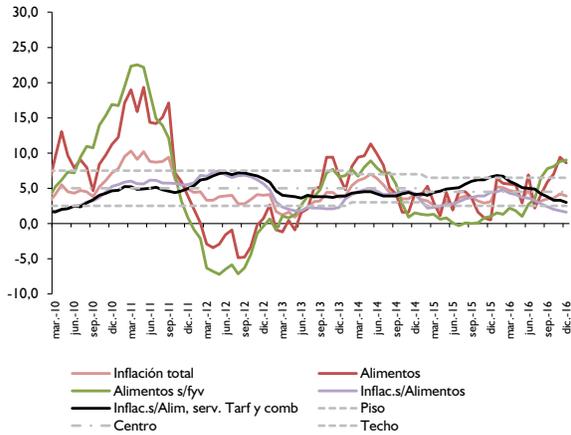


Gráfico Nro. 13
Inflación en bienes transables y no transables
Interanual
2013-2016



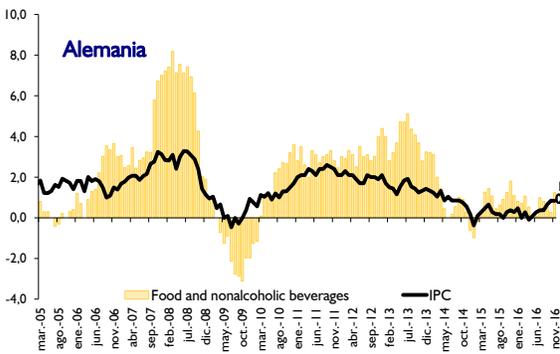
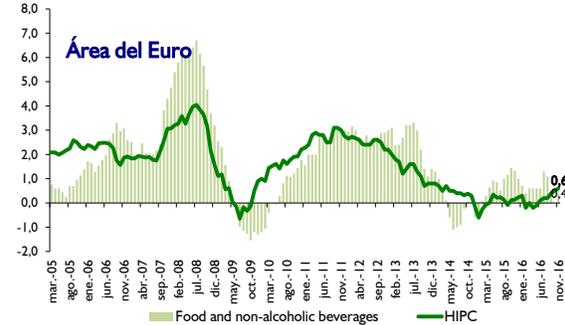
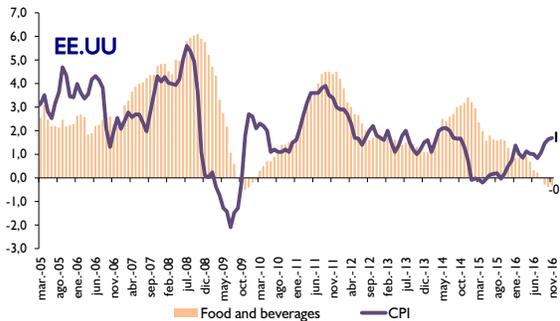
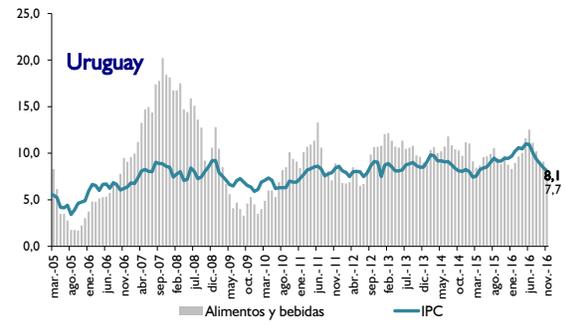
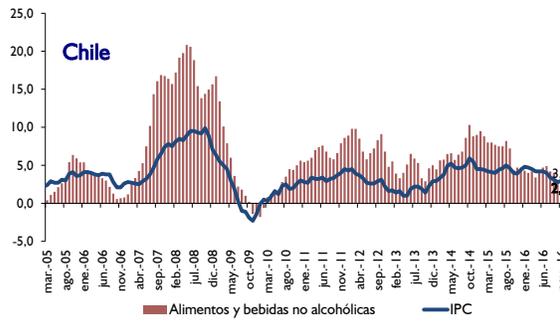
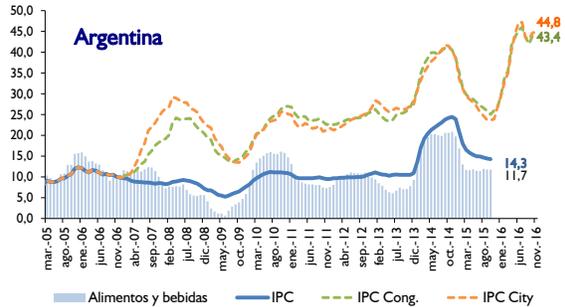
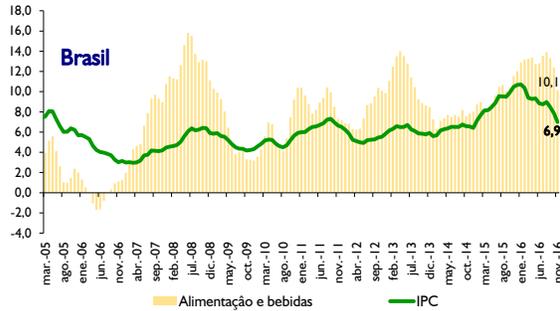


Indicadores de Inflación Interanual





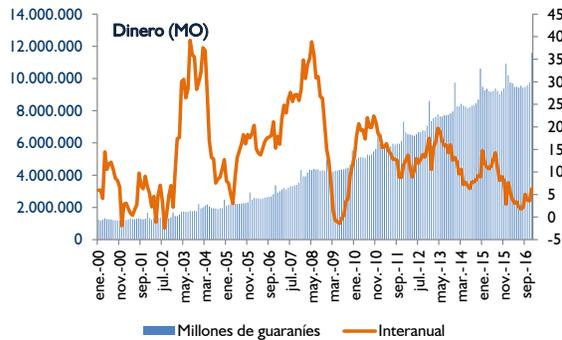
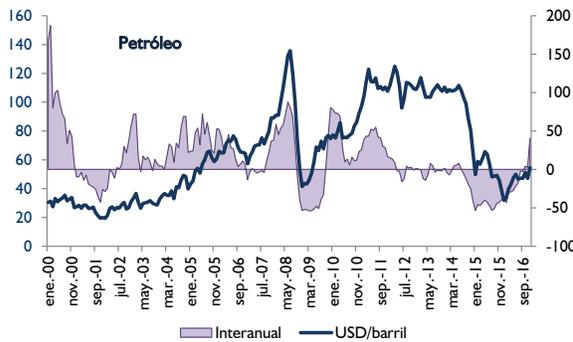
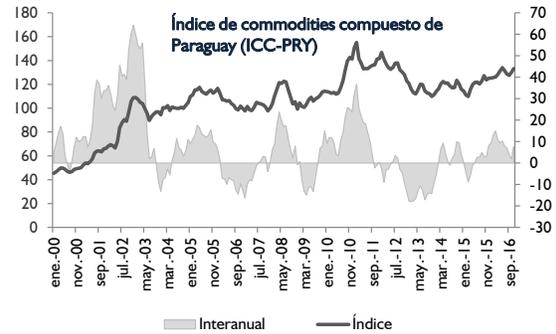
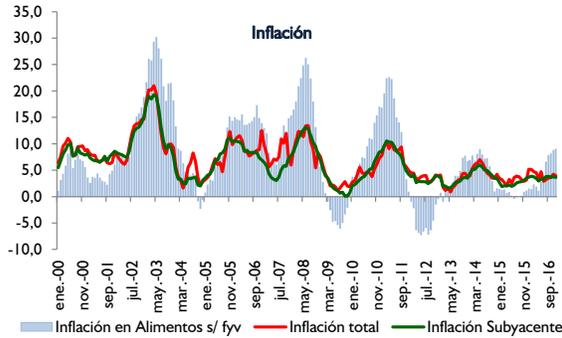
Inflación Internacional Interanual





Inflación

Principales indicadores macroeconómicos





ESTUDIOS ECONÓMICOS
DPTO. DE ESTADÍSTICAS DEL SECTOR REAL

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

BASE Diciembre 2007=100

ASUNCIÓN

AÑO/MES	ALIMENTACIÓN B.NO ALCOH.	B.ALCOH TABACOS	P.VESTIR CALZADO	ALOJAMIENTO		MUEBLES Y P. EL HOGAR	GASTO EN SALUD	TRANSPORTE	COMUNICACIÓN	RECREACIÓN CULTURA	EDUCACIÓN	RESTAURANT. HOTELES	BIENES RV.DIVERS	INDICE GENERAL	VARIACIONES (%)		
				AGUA-ELECTR. GAS Y OTROS											MENS.	ACUM.	INTER.
2014	142,8	150,2	120,1	146,1	141,8	122,2	123,1	104,2	125,2	159,0	162,3	130,7	136,6				
ENE	141,8	147,9	119,0	142,0	139,1	119,1	123,4	102,1	123,7	149,6	158,6	128,4	134,7	1,4	1,4	3,9	
FEB	142,4	149,3	119,2	142,9	140,2	120,3	122,8	102,1	124,4	159,4	159,9	130,0	135,6	0,7	2,0	5,4	
MAR	144,1	149,7	119,4	144,2	140,5	120,5	122,5	101,9	124,2	159,5	160,4	130,3	136,3	0,5	2,6	6,1	
ABR	145,1	150,0	119,7	144,9	140,5	120,6	122,6	102,4	124,6	159,7	160,8	130,6	136,9	0,4	3,0	6,4	
MAY	145,4	149,7	120,0	146,0	141,1	121,2	122,7	103,5	125,0	159,9	162,0	130,7	137,3	0,3	3,3	7,0	
JUN	144,3	149,9	120,1	146,5	141,7	121,4	123,0	103,4	125,0	159,9	162,5	130,9	137,1	-0,1	3,2	6,4	
JUL	142,9	150,4	120,2	146,9	141,8	122,9	122,6	103,4	124,8	159,9	162,8	130,8	136,7	-0,3	2,9	5,5	
AGO	140,9	150,9	120,2	147,3	141,9	123,9	122,3	103,6	125,3	159,9	163,3	130,9	136,2	-0,4	2,5	4,4	
SEP	140,0	151,0	120,2	147,7	143,5	123,9	122,6	105,2	126,0	159,9	163,6	130,9	136,2	0,0	2,5	4,1	
OCT	139,8	151,4	120,7	147,9	143,6	124,1	123,6	107,7	125,9	159,9	164,0	131,3	136,5	0,2	2,7	3,5	
NOV	142,1	151,4	120,9	148,3	143,6	124,3	124,5	107,7	126,7	159,9	164,4	131,4	137,5	0,7	3,5	3,5	
DIC	145,3	151,1	121,2	148,1	143,8	124,5	124,0	107,7	126,7	159,9	165,1	131,7	138,5	0,7	4,2	4,2	
2015	147,0	153,9	122,6	150,5	148,7	128,8	122,6	111,0	130,7	168,8	167,8	135,4	140,9				
ENE	147,5	151,1	121,2	148,3	143,8	125,4	123,6	107,8	127,1	160,0	165,4	132,0	139,3	0,6	0,6	3,4	
FEB	149,9	151,1	121,6	148,8	144,4	125,7	119,2	107,9	127,3	168,9	166,0	132,2	140,0	0,5	1,1	3,2	
MAR	148,4	151,5	121,7	149,1	145,9	127,1	118,7	108,9	128,0	169,2	167,2	132,9	139,9	-0,1	1,0	2,6	
ABR	146,7	152,2	121,9	149,3	146,0	127,5	120,0	109,0	128,6	169,7	167,8	133,2	139,7	-0,1	0,9	2,0	
MAY	151,8	152,8	122,3	150,0	147,9	128,9	120,6	109,7	129,8	169,7	167,8	133,8	141,8	1,5	2,4	3,3	
JUN	147,1	153,1	122,4	150,3	148,1	129,2	121,1	109,8	130,3	169,7	168,0	134,2	140,5	-0,9	1,4	2,5	
JUL	149,3	153,8	122,5	151,0	148,7	129,5	121,9	112,6	130,5	169,7	168,1	134,8	141,6	0,8	2,2	3,6	
AGO	147,3	154,5	122,7	151,3	149,5	129,7	123,6	112,8	131,5	169,7	168,2	135,3	141,5	-0,1	2,2	3,9	
SEP	145,0	154,9	123,1	151,6	151,4	130,0	124,5	112,6	133,0	169,7	168,0	136,8	141,3	-0,1	2,0	3,7	
OCT	142,1	156,7	123,5	152,1	152,1	130,5	125,6	112,9	133,9	169,7	168,2	138,9	140,9	-0,3	1,7	3,2	
NOV	143,2	157,4	123,8	152,0	153,0	130,5	125,7	113,4	133,9	169,7	169,1	140,2	141,5	0,4	2,2	2,9	
DIC	146,0	157,7	124,3	152,2	153,3	131,1	127,1	114,7	134,3	169,7	169,2	141,0	142,8	0,9	3,1	3,1	
2016	155,6	161,9	126,0	154,2	155,8	134,1	121,5	114,7	136,6	177,8	171,6	145,8	146,7				
ENE	156,9	158,3	124,8	153,0	153,7	131,4	126,3	116,0	135,5	169,7	169,4	141,6	146,5	2,6	2,6	5,2	
FEB	158,5	159,2	125,0	153,9	154,2	132,2	122,5	116,0	136,1	178,3	170,0	143,0	147,2	0,5	3,1	5,1	
MAR	156,7	159,7	125,2	153,8	154,5	132,5	121,7	113,3	136,1	178,4	170,1	144,3	146,5	-0,5	2,6	4,7	
ABR	154,8	160,4	125,8	154,0	155,2	133,1	121,1	112,9	136,4	178,6	170,4	145,3	146,0	-0,3	2,2	4,5	
MAY	156,2	161,5	126,0	154,3	155,7	133,3	121,1	112,9	136,3	178,6	170,8	145,6	146,7	0,5	2,7	3,5	
JUN	157,3	161,7	126,2	154,4	155,9	133,5	121,4	113,3	136,5	178,6	170,7	145,7	147,1	0,3	3,0	4,7	
JUL	152,6	162,2	126,3	154,5	156,0	134,0	121,2	114,4	136,7	178,6	171,0	146,5	145,7	-1,0	2,0	2,9	
AGO	153,4	162,8	126,3	154,4	156,4	134,3	120,6	115,2	136,4	178,6	171,9	146,9	146,0	0,2	2,2	3,2	
SEP	153,5	163,2	126,4	154,5	156,8	135,4	120,4	115,4	137,3	178,6	173,0	147,3	146,3	0,2	2,5	3,5	
OCT	152,1	163,9	126,5	154,4	156,9	136,3	120,7	115,2	137,3	178,6	173,5	147,5	146,0	-0,2	2,2	3,6	
NOV	156,7	164,1	126,7	154,6	157,1	136,7	120,4	115,6	137,3	178,6	173,7	148,1	147,5	1,0	3,3	4,2	
DIC.	158,6	165,2	127,2	154,7	157,7	137,0	120,8	116,0	137,4	178,6	174,5	148,3	148,4	0,6	3,9	3,9	