



# INFORME DE INFLACIÓN

MARZO  
2018

**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

Asunción - Paraguay



## Informe de inflación

**Referencia:** Evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC) correspondiente al mes de marzo de 2018.

### I. Resultado inflacionario

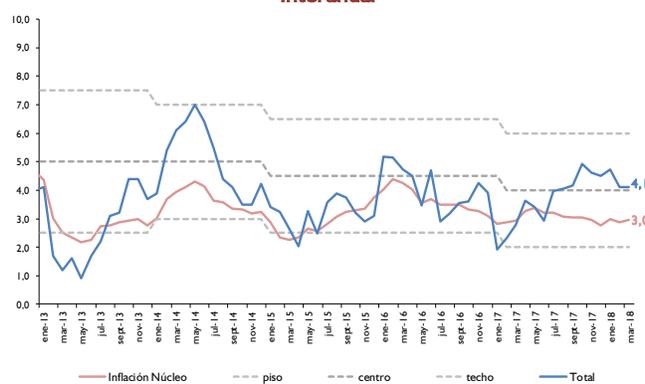
La inflación del mes de marzo del año 2018, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue del **0%**, similar a la tasa observada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación acumulada en el año asciende al **1,1%**, por debajo del **1,5%** verificado en el mismo periodo del año 2017. La inflación interanual, por su parte, fue del **4,1%**, similar a la registrada en el mes de febrero del corriente año, pero superior a la tasa del **2,8%** registrada en el mes de marzo del año pasado.

Por otro lado, se señala que la inflación núcleo<sup>1</sup> se situó en un nivel superior al de la inflación total mensual (en **0,2%**). Así, la inflación interanual medida por este indicador, alcanzó una tasa del **3%**, levemente por encima del **2,9%** registrada en el mes de febrero del corriente año, y también levemente superior a la tasa del **2,9%** verificada en el mes de marzo del año 2017.

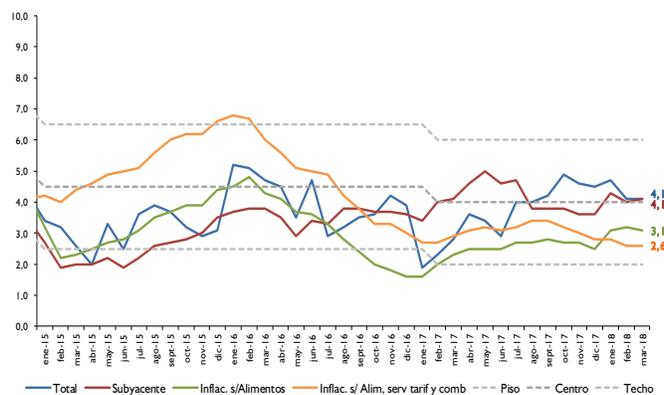
### II. Principales aspectos de la inflación

La relativa estabilidad de los precios de consumo durante el mes de marzo de 2018 se caracterizó, por un lado, por los

**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



<sup>1</sup> 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.



aumentos de precios de algunos bienes alimenticios y de los servicios, especialmente los relacionados a la salud, en tanto que, por otro lado, también se registraron disminuciones de precios como los observados en los bienes duraderos de origen importado.

Dentro de Alimentación, se registraron aumentos de precios como los observados en los cortes vacunos, que según agentes del sector responde a una disminución de la oferta de ganado para faena debido a fenómenos climáticos adversos consecuencia de las intensas lluvias registradas recientemente, que complicó el traslado de animales desde las haciendas hasta los centros de faenamiento por el mal estado de los caminos. A esto se sumó la prórroga del programa de vacunación<sup>2</sup> contra la fiebre aftosa extendida hasta el 16 de marzo del corriente. La campaña se inició el 22 de enero pasado, actividad que también condicionó el normal movimiento del ganado hacia los centros de consumo.

Asimismo, presentaron incrementos de precios aquellos productos típicamente consumidos en los períodos previos a la Semana Santa tales como huevos, queso Paraguayo, manteca, almidón, carne de ave, cerdo y pescado.

Sin embargo, también se verificaron disminuciones de precios en los alimentos como los verificados en los embutidos, aceites y azúcar.

Por otra parte, se observaron aumentos de precios en los rubros relacionados al

Tabla Nro. 1  
Inflación total

Mes	Tasa de variación (%)					
	Mensual		Acumulada		Interanual	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Enero	0,6	0,8	0,6	0,8	1,9	4,7
Febrero	0,9	0,3	1,5	1,1	2,3	4,1
Marzo	0,0	0,0	1,5	1,1	2,8	4,1
Abril	0,5		2,0		3,6	
Mayo	0,3		2,2		3,4	
Junio	-0,2		2,0		2,9	
Julio	0,1		2,1		4,0	
Agosto	0,3		2,4		4,0	
Setiembre	0,3		2,7		4,2	
Octubre	0,5		3,2		4,9	
Noviembre	0,7		4,0		4,6	
Diciembre	0,5		4,5		4,5	

Gráfico Nro. 3  
Alimentos y Carne  
Interanual  
2015-2018

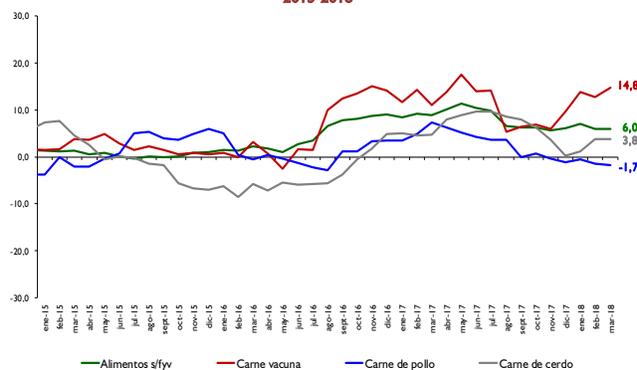
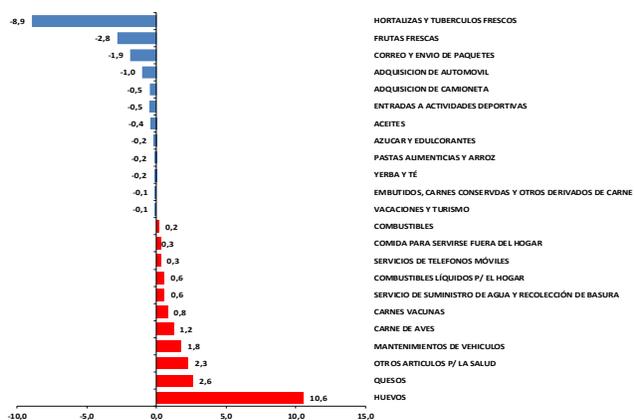


Gráfico Nro. 4  
Principales variaciones por subgrupos  
Mes de marzo de 2018



2 Resolución N° 323 del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa).



mantenimiento y reparación de la vivienda como los registrados en los precios del cemento, ladrillos y vidrio para ventanas.

En la agrupación salud se puede mencionar los incrementos de precios observados en productos farmacéuticos, atención odontológica y otros artículos para la salud.

En los servicios también sobresalen los incrementos de precios de alquiler de vivienda, servicio de reparación de heladera y lavarropas, servicio de telefonía móvil, mantenimiento de vehículos, servicio de cuidado personal, cursos de idiomas, servicio de alojamiento y alimentos consumidos fuera del hogar.

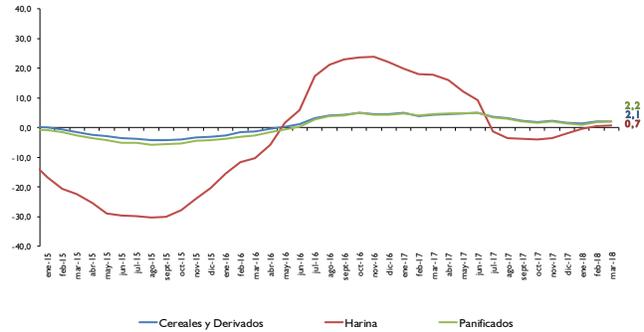
Con relación a los bienes derivados del petróleo, se destacan las subas de precios de las naftas, gasoil aditivado y gas de uso doméstico, debido al aumento de la cotización del crudo a nivel internacional registrado a principios del año.

Finalmente, los bienes duraderos de origen importado registraron leves disminuciones de precios en los automóviles y en algunos electrodomésticos para el hogar, comportamiento que responde a la leve apreciación del guaraní respecto al dólar norteamericano observado en el periodo de análisis.

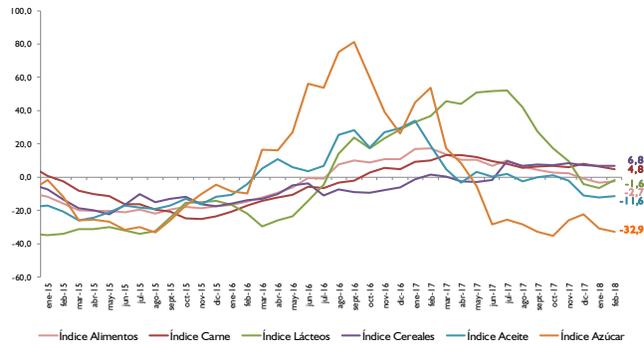
### III. Inflación en Bienes, Servicios y Renta

La inflación de los Bienes de la canasta fue del **-0,2%**, similar a la observada en el mismo mes del año anterior. Así, la

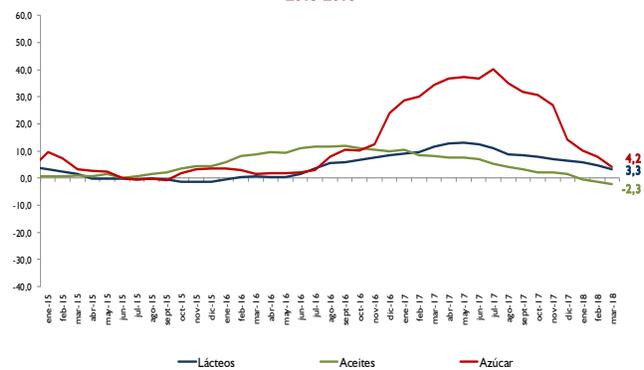
**Gráfico Nro. 5**  
Cereales y derivados, harina, y Productos panificados  
Interanual  
2015-2018



**Gráfico Nro. 6**  
Índice de Precios de alimentos de la FAO  
Interanual  
2015-2018



**Gráfico Nro. 7**  
Productos lácteos, azúcar y aceites  
Interanual  
2015-2018





inflación acumulada en el año asciende al **0,7%**, menor al **1,4%** verificado en el mismo periodo del año pasado. Con este resultado, la inflación interanual medida por este indicador asciende al **4,5%**, igual a la tasa verificada en el mes anterior, pero mayor al **2,7%** registrado en el mes de marzo del 2017.

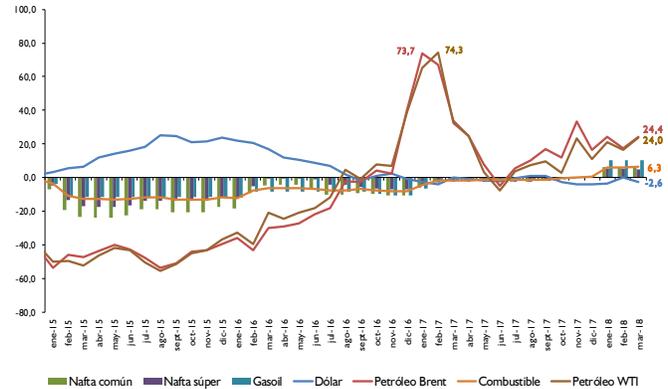
En cuanto a la agrupación Servicios y Renta, la inflación mensual se ubicó en **0,2%**, inferior al **0,4%** registrado en el mes de marzo del 2017. Con este resultado, la inflación acumulada del año fue del **1,7%**, similar a la tasa registrada en el mismo periodo durante el año 2017. Por su parte, la inflación interanual fue del **3,4%**, por debajo del **3,6%** observado en el mes anterior, pero superior a la tasa del **2,9%** verificado en el mes de marzo del año pasado.

#### IV. Inflación Subyacente

La **inflación subyacente<sup>3</sup>** durante el mes de marzo de 2018 fue del **0,3%**, siendo este resultado superior a la tasa observada en la inflación total. A su vez, la **inflación subyacente (X1)**, que además de excluir a las frutas y verduras no incorpora los servicios tarifados y combustibles, presentó una tasa del **0,2%**.

Con respecto a la inflación interanual de cada uno de los indicadores de precios, las mismas presentaron los siguientes porcentajes: inflación total **4,1%**, inflación subyacente **4,1%** e inflación subyacente (X1) **3,8%**.

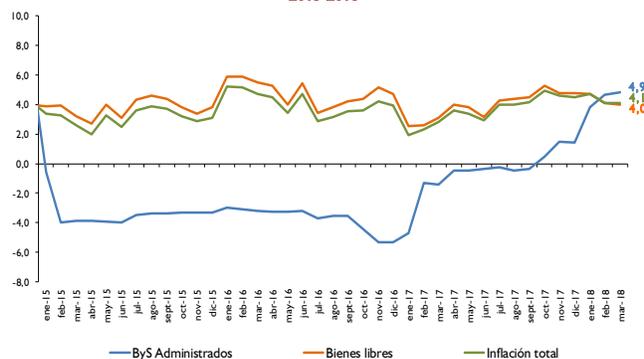
**Gráfico Nro. 8**  
**Petróleo, combustibles y tipo de cambio**  
**Interanual**  
**2015-2018**



**Tabla Nro. 2**  
**Inflación en bienes, servicios y renta**

Agrupación	Marzo 2017			Marzo 2018		
	Tasa de Inflación			Tasa de Inflación		
	Mens.	Acum.	Inter.	Mens.	Acum.	Inter.
Bienes Alimenticios	-0,3	2,5	3,7	-0,5	-0,1	5,7
Bienes Alimenticios (sin frutas y verduras)	0,7	0,6	8,9	0,7	0,5	6,0
Otros Bienes	-0,2	0,0	1,4	0,0	1,3	2,8
<b>Total Bienes</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>4,5</b>
Servicios	0,3	1,6	2,8	0,2	1,8	3,6
Renta	0,3	1,6	3,3	0,1	0,5	1,4
<b>Total Servicios y Renta</b>	<b>0,4</b>	<b>1,7</b>	<b>2,9</b>	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>	<b>3,4</b>
<b>IPC</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>	<b>4,1</b>

**Gráfico Nro. 9**  
**Inflación en bienes y servicios administrados y bienes libres**  
**Interanual**  
**2015-2018**



<sup>3</sup> Excluye de la canasta del IPC las frutas y verduras.



## V. Inflación en bienes nacionales e importados

La inflación mensual perteneciente a los bienes de consumo nacional, en el mes de marzo del corriente año, fue del **0%**, inferior a la tasa del **0,1%** registrada en el mismo mes del año anterior. Así, la inflación acumulada asciende al **1%**, menor al **1,4%** observada en el mismo periodo del año pasado. Con este resultado, la inflación interanual fue del **4,5%**, por debajo de la tasa del **4,6%** observada en febrero del 2018, pero superior a la tasa del **4%** registrada en el mismo mes del año 2017.

Por otro lado, la inflación mensual de los bienes de consumo importado (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa de variación del **0%**, superior a la tasa del **-0,2%** verificada en el mismo mes del año 2017. Con este resultado, la inflación acumulada asciende al **1,5%** mayor a la tasa del **-0,1%** correspondiente al mismo periodo durante el año 2017. Así, la inflación interanual registrada por este indicador fue del **3%**, mayor a la tasa del **2,8%** observada en el mes anterior, y también superior al **1,6%** verificado en el mes de marzo del año 2017.

## VI. Inflación en bienes transables y no transables

La inflación mensual de los bienes transables (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa del **0,3%**, similar a la tasa registrada en el mismo mes del año anterior. La inflación acumulada alcanzó un **0,9%** superior a la tasa del **0,3%** observada durante el mismo periodo en el año 2017. La inflación interanual

Gráfico Nro. 10  
Inflación total, bienes, servicios y renta  
Interanual  
2015-2018

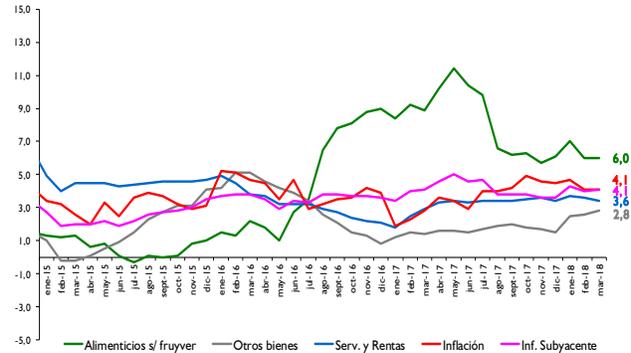
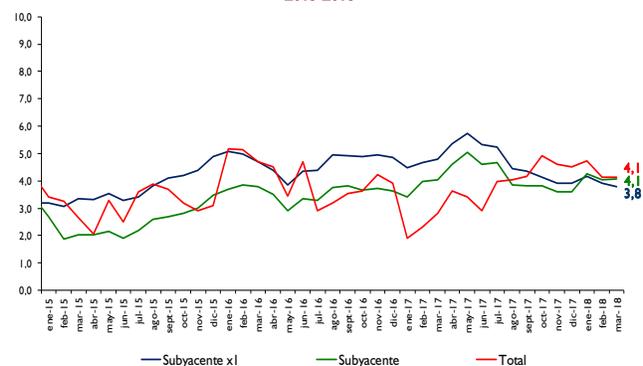


Tabla Nro. 3  
Inflación total y subyacente

AGRUPACIÓN	Marzo 2017			Marzo 2018		
	Tasa de Inflación			Tasa de Inflación		
	Mens.	Acum.	Inter.	Mens.	Acum.	Inter.
Frutas y Verduras	-3,6	9,2	-10,8	-6,6	-3,6	3,0
Servicios Tarifados	0,0	0,3	-1,0	0,1	2,4	4,0
Combustibles	0,1	0,5	-1,6	0,2	6,1	6,3
Subyacente (X1)	0,3	0,9	4,8	0,2	0,8	3,8
Subyacente	0,3	0,8	4,1	0,3	1,3	4,1
Inflación total	0,0	1,5	2,8	0,0	1,1	4,1

Gráfico Nro. 11  
Inflación total e inflación subyacente  
Interanual  
2015-2018

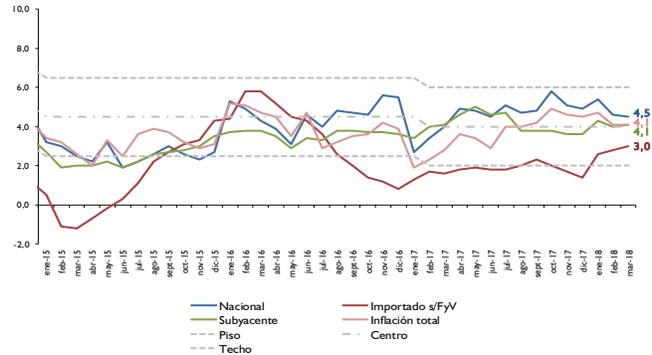




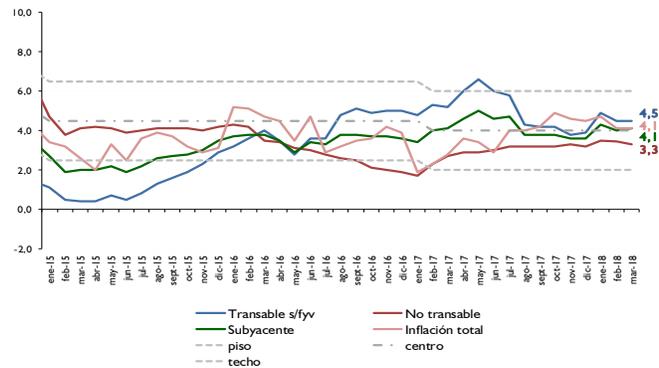
ascendió al **4,5%**, igual a la tasa correspondiente al mes de febrero de 2018, pero menor al **5,2%** observado en marzo del año 2017.

Asimismo, la inflación mensual de los bienes no transables fue del **0,2%**, por debajo de la tasa del **0,4%** registrada en el mismo mes del año pasado. Con este resultado, la inflación acumulada observó una tasa del **1,7%** superior al **1,6%** verificado en el mismo periodo durante el año anterior. De esta forma, la inflación interanual en el mes de marzo de 2018 asciende al **3,3%**, inferior la tasa del **3,5%** verificada en el mes anterior, pero superior a la tasa del **2,7%** registrada en el mes de marzo del año 2017.

**Gráfico Nro. 12**  
**Inflación en bienes nacionales e importados**  
**Interanual**  
**2015-2018**

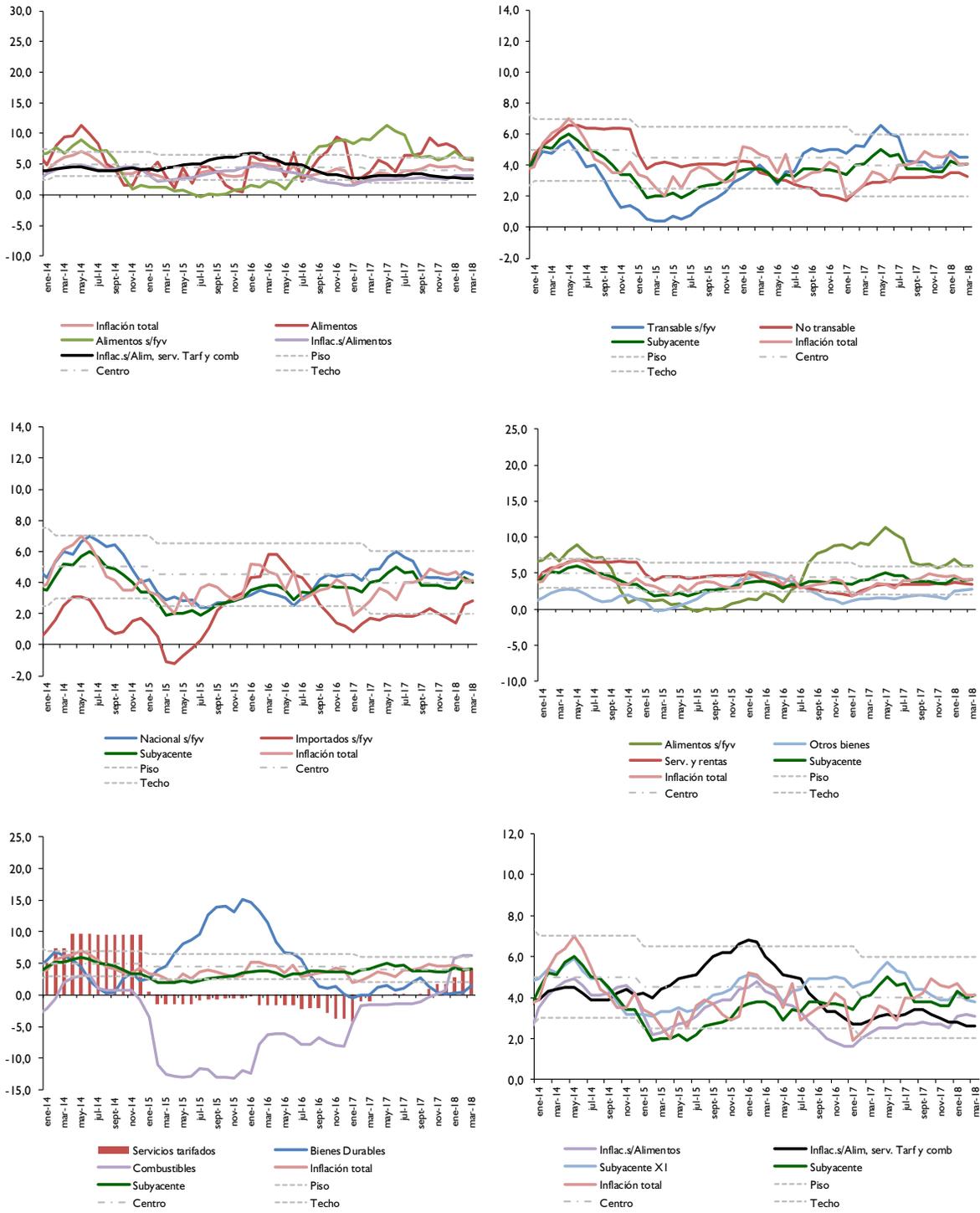


**Gráfico Nro. 13**  
**Inflación en bienes transables y no transables**  
**Interanual**  
**2015-2018**



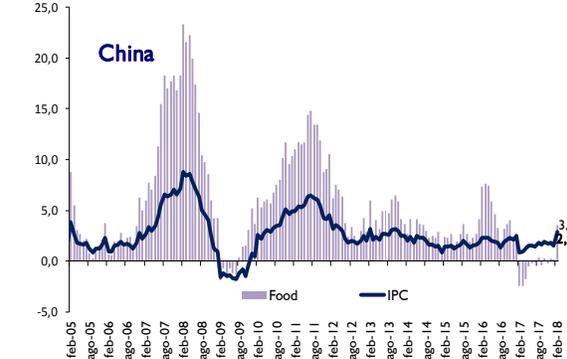
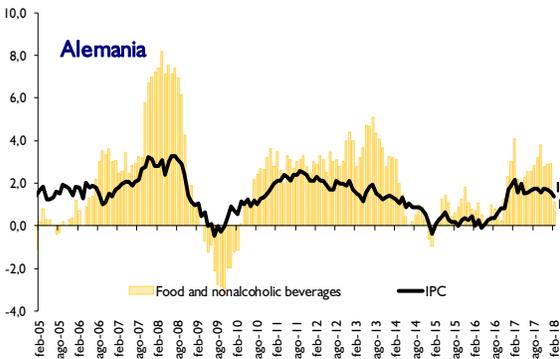
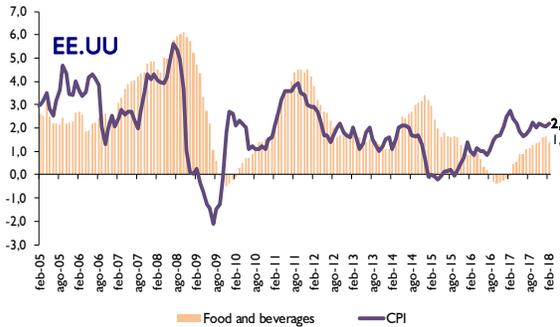
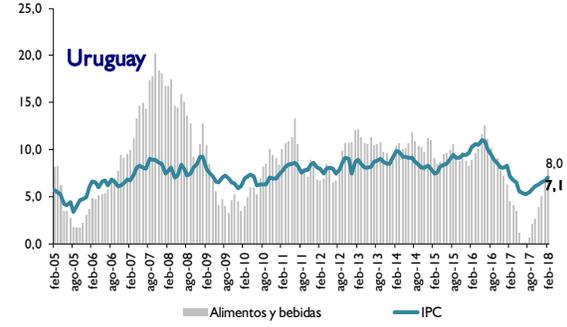
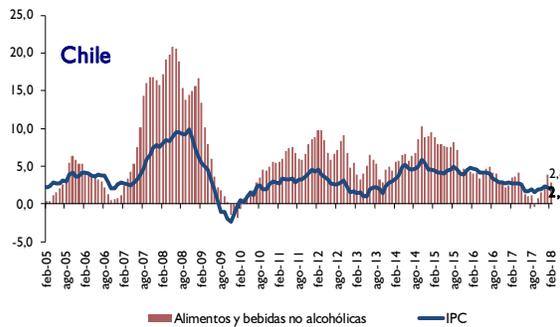
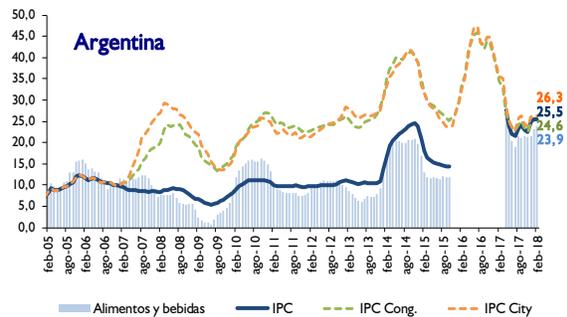
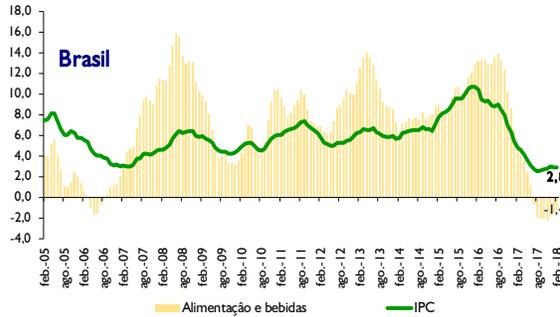


### Indicadores de Inflación Interanual





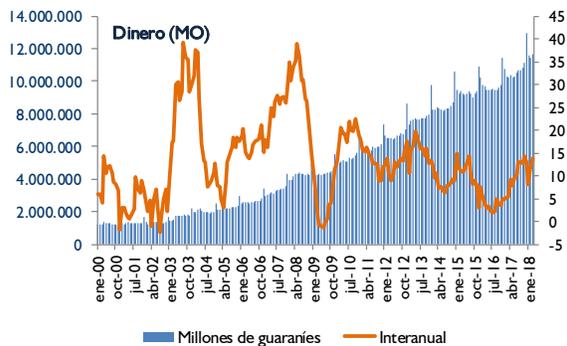
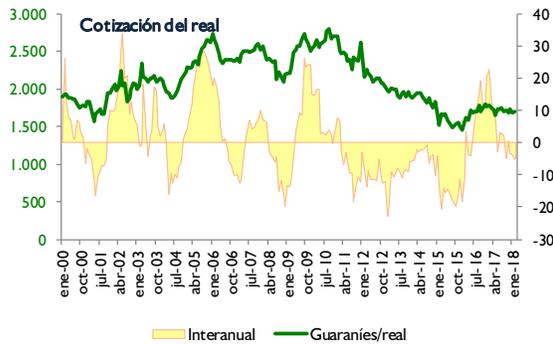
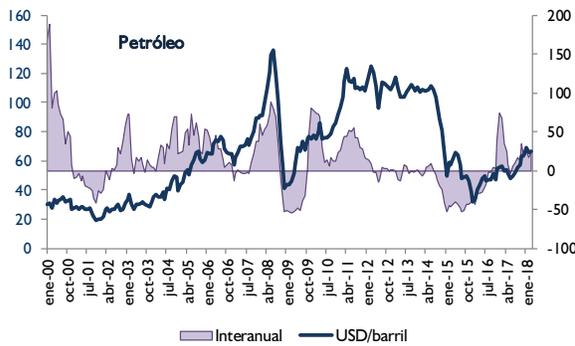
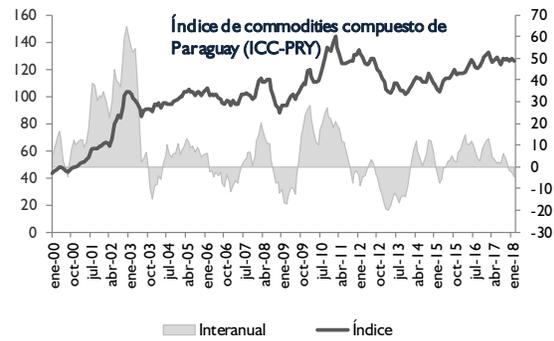
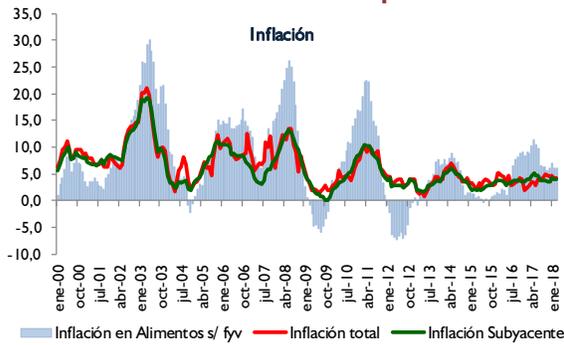
### Inflación Internacional Interanual





### Inflación

#### Principales indicadores macroeconómicos





ESTUDIOS ECONÓMICOS  
DPTO. DE ESTADÍSTICAS DEL SECTOR REAL

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

BASE Diciembre 2017=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		ARTÍCULOS P. EL HOGAR										MENS.	ACUM.	INTER.
<b>2016</b>	<b>90,5</b>	<b>94,3</b>	<b>97,7</b>	<b>96,9</b>		<b>96,6</b>		<b>93,9</b>	<b>100,3</b>	<b>98,0</b>	<b>97,4</b>	<b>94,3</b>	<b>95,6</b>	<b>94,3</b>	<b>94,6</b>			
ENE	91,3	92,2	96,7	96,1		95,3		92,0	104,3	99,1	96,6	90,0	94,4	91,5	94,5	2,6	2,6	5,2
FEB	92,2	92,7	96,9	96,7		95,6		92,6	101,2	99,1	97,1	94,6	94,7	92,4	94,9	0,5	3,1	5,1
MAR	91,2	93,0	97,1	96,6		95,8		92,8	100,5	96,8	97,1	94,6	94,8	93,3	94,5	-0,5	2,6	4,7
ABR	90,1	93,4	97,5	96,7		96,2		93,2	100,0	96,5	97,3	94,7	94,9	93,9	94,1	-0,3	2,2	4,5
MAY	90,9	94,1	97,7	96,9		96,5		93,3	100,0	96,5	97,2	94,7	95,2	94,1	94,6	0,5	2,7	3,5
JUN	91,5	94,2	97,8	97,0		96,7		93,5	100,2	96,8	97,4	94,7	95,1	94,2	94,8	0,3	3,0	4,7
JUL	88,8	94,5	97,9	97,0		96,7		93,8	100,1	97,8	97,5	94,7	95,3	94,7	93,9	-1,0	2,0	2,9
AGO	89,2	94,8	97,9	97,0		97,0		94,0	99,6	98,5	97,3	94,7	95,8	95,0	94,1	0,2	2,2	3,2
SEP	89,3	95,0	98,0	97,0		97,2		94,8	99,4	98,6	97,9	94,7	96,4	95,2	94,3	0,2	2,5	3,5
OCT	88,5	95,5	98,1	97,0		97,3		95,4	99,7	98,5	97,9	94,7	96,7	95,3	94,1	-0,2	2,2	3,6
NOV	91,2	95,6	98,2	97,1		97,4		95,7	99,4	98,8	97,9	94,7	96,8	95,7	95,1	1,0	3,3	4,2
DIC.	92,3	96,2	98,6	97,2		97,8		95,9	99,8	99,1	98,0	94,7	97,2	95,9	95,7	0,6	3,9	3,9
<b>2017</b>	<b>95,7</b>	<b>98,9</b>	<b>99,3</b>	<b>99,2</b>		<b>99,4</b>		<b>98,5</b>	<b>99,5</b>	<b>99,7</b>	<b>99,7</b>	<b>99,5</b>	<b>98,7</b>	<b>98,2</b>	<b>98,0</b>			
ENE	93,7	97,0	98,7	97,5		98,0		96,4	99,8	99,0	98,0	94,7	97,4	96,1	96,3	0,6	0,6	1,9
FEB	94,8	97,5	98,8	98,0		98,6		96,8	99,6	98,8	98,7	99,7	97,6	96,3	97,1	0,9	1,5	2,3
MAR	94,5	98,1	98,9	98,1		98,8		97,1	99,0	98,7	99,6	99,9	97,8	96,7	97,1	0,0	1,5	2,8
ABR	95,2	98,2	99,3	98,9		98,9		98,0	99,4	99,7	99,6	99,9	98,2	97,2	97,5	0,5	2,0	3,6
MAY	95,5	98,3	99,4	99,1		99,5		98,5	99,3	100,1	99,6	99,9	98,4	97,5	97,8	0,3	2,2	3,4
JUN	95,0	98,7	99,3	99,4		99,6		98,6	99,0	100,0	99,4	100,0	98,5	97,7	97,6	-0,2	2,0	2,9
JUL	94,5	99,2	99,1	99,9		99,6		98,9	99,0	100,0	99,9	100,0	99,1	98,4	97,7	0,1	2,1	4,0
AGO	95,1	99,7	99,3	99,9		99,9		99,1	99,2	100,0	100,0	100,0	99,1	99,2	97,9	0,3	2,4	4,0
SEP	95,4	99,9	99,5	99,7		99,9		99,5	99,8	100,0	100,6	100,0	99,3	99,6	98,3	0,3	2,7	4,2
OCT	96,7	100,0	99,7	99,7		99,9		99,7	99,8	100,0	100,6	100,0	99,7	99,8	98,8	0,5	3,2	4,9
NOV	98,5	99,9	99,9	99,9		99,9		99,7	99,9	100,0	100,5	100,0	99,9	99,9	99,5	0,7	4,0	4,6
DIC	100,0	100,0	100,0	100,0		100,0		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,5	4,5	4,5
<b>2018</b>	<b>100,4</b>	<b>99,6</b>	<b>100,2</b>	<b>100,7</b>		<b>100,1</b>		<b>101,2</b>	<b>103,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,8</b>	<b>103,4</b>	<b>100,2</b>	<b>100,7</b>	<b>101,0</b>			
ENE	100,9	99,8	100,0	100,3		100,0		100,9	102,7	99,9	100,4	100,1	100,0	100,4	100,8	0,8	0,8	4,7
FEB	100,4	99,7	100,3	100,8		100,1		101,2	103,4	99,9	101,0	105,0	100,1	100,8	101,1	0,3	1,1	4,1
MAR	99,9	99,4	100,3	100,9		100,3		101,5	103,3	100,1	101,1	105,1	100,4	100,9	101,1	0,0	1,1	4,1



**Publicación editada por:**

**Estudios Económicos  
Departamento de Estadísticas del Sector Real  
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**