

Boletín: EVOLUCIÓN DE PRECIOS, ABRIL

13 de mayo de 2022

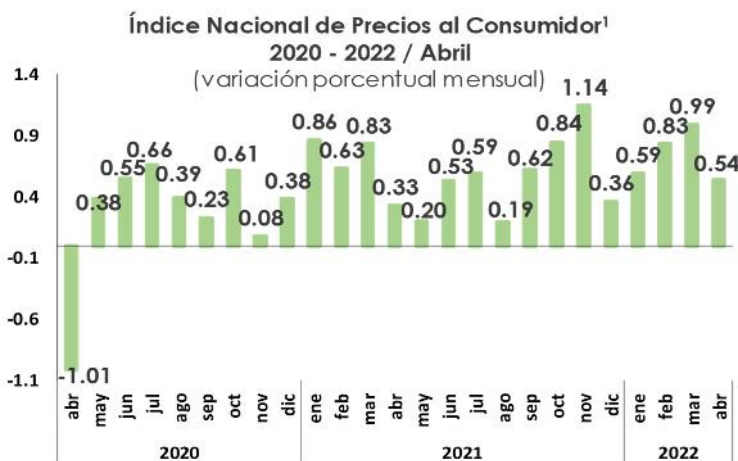
Inflación general anual de 7.68% en abril de 2022

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), dio a conocer la medición del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), del Índice de Precios de la Canasta de Consumo Mínimo (IPCCM) y del Índice Nacional de Precios Productor (INPP), para el mes de **abril de 2022**. En este boletín se aborda la evolución de los precios al consumidor, identificando los resultados asociados a los cambios con periodicidad mensual y anual; las perspectivas de su avance para 2022 y 2023; así como, los riesgos subyacentes sobre su tendencia. Asimismo, se registran los movimientos que ha presentado el IPCCM, que describe la variación del costo de vida, y del INPP como indicador adelantado a las presiones inflacionarias, para concluir con algunas consideraciones finales.

1. Precios al consumidor

1.1 Evolución mensual

En el cuarto mes de 2022, los precios al consumidor registraron un incremento de **0.54 por ciento**, cifra por debajo del crecimiento observado un mes antes (0.99%); pero por arriba de la previsión del Sector Privado (0.47%), de acuerdo con la más reciente Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía de abril de 2022, recabada por el Banco de México (Banxico).



1/ Base segunda quincena de julio de 2018=100.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

El comportamiento mensual de los precios durante el cuarto mes del año se explica, por el avance registrado en: alimentos, bebidas y tabaco (1.25%) contribuyendo con 0.266 puntos porcentuales (pp) al nivel de la inflación general mensual; las mercancías no alimentarias (0.77%) que agregaron 0.145 pp; otros servicios (0.81%) sumaron 0.135 pp; los productos pecuarios (1.58%) con una adición de 0.099 pp; la vivienda (0.22%) que incorporó 0.030 pp; las frutas y verduras (0.38%) que agregaron 0.019 pp; y las tarifas

autorizadas por el gobierno (0.10%) que añadieron 0.004 pp. En contraste, los energéticos disminuyeron 1.53% y restaron 0.158 pp. Mientras que las colegiaturas no observaron ninguna variación mensual.

Los alimentos procesados con mayores incrementos mensuales fueron: el pan blanco (4.29%); las harinas de trigo (3.50%); el maíz (2.96%); la pasta para sopa (2.84%); otros quesos (2.73%); y la masa y harinas de maíz (2.53%).

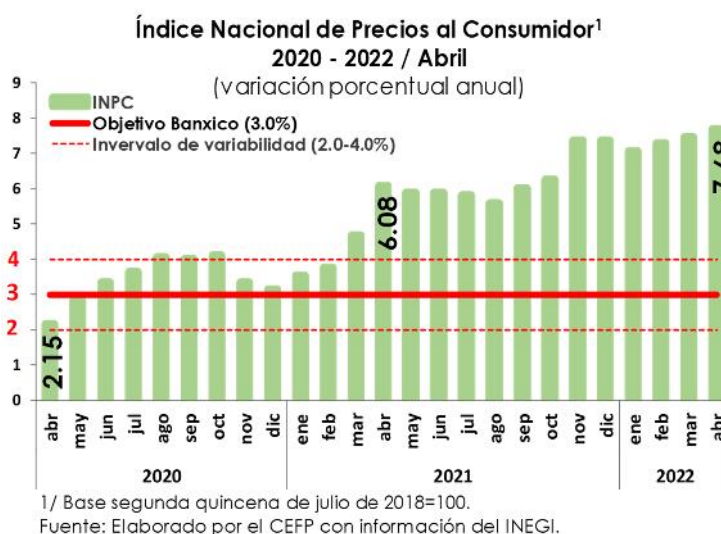
Mientras que las mercancías no alimentarias con mayores aumentos mensuales fueron: cremas para la piel (3.05%); crema y productos para higiene dental (2.83%); traje para hombre (2.74%); y, suavizantes y limpiadores (2.68%).

En lo que corresponde a otros servicios, las principales alzas mensuales fueron: el autobús foráneo (1.77%); servicios funerarios (1.60%); corte de cabello (0.99%); análisis clínicos (0.83%); y, servicio de tintorería (0.79%).

Al respecto de los productores pecuarios, los mayores aumentos mensuales fueron: pollo (2.94%); huevo (2.36%); pescado (2.29%); otros mariscos (1.74%); y carne de res (0.54%).

1.2 Evolución anual

Variación anual: En abril de 2022, los precios al consumidor aumentaron **7.68 por ciento**, mayor al observado el mes pasado (7.45%), de un año antes (6.08%) y del estimado por el Sector Privado (7.61%); permaneciendo alejado del objetivo de inflación establecido por Banxico (3.0%) por 23 ocasiones consecutivas, además de sumar 14 meses continuos por encima del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).



Índice Subyacente¹

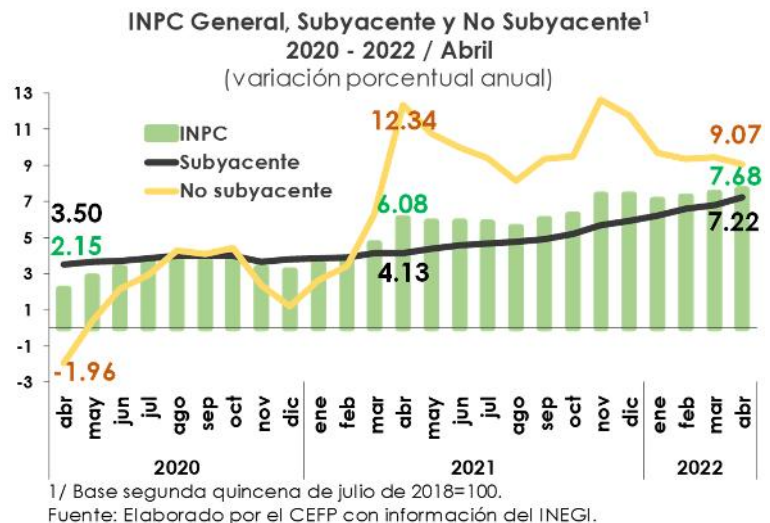
Por componentes, el índice subyacente, que excluye los precios más volátiles, registró un aumento anual de **7.22 por ciento** en abril de 2022 (4.13% un año antes), ligando 17 meses

¹ Índice integrado por un conjunto de bienes y servicios que no están asociados a estacionalidad y/o volatilidad, como los agropecuarios (frutas, verduras y otros alimentos) o administrados (gasolina, electricidad y gas para uso doméstico) y concertados (transporte local, foráneo y otros). La inflación subyacente tiene un comportamiento más suave, con menos altibajos, que la inflación general; es una medida de mediano a largo plazo que permite observar la tendencia general de la inflación.

con alzas anuales continuas, lo anterior, atribuido, principalmente a los incrementos anuales de: los alimentos, bebidas y tabacos (10.88%); mercancías no alimenticias (7.61%); y otros servicios (7.01%).

Índice No Subyacente²

Durante el cuarto mes de 2022, el índice no subyacente experimentó una ampliación anual de **9.07 por ciento**, por debajo de lo observado un mes antes (9.45%) y de su variación anual de abril de 2021 (12.34%), influido, esencialmente, por un crecimiento anual de 15.84 y 13.21 por ciento en frutas y verduras, y productos pecuarios, respectivamente.

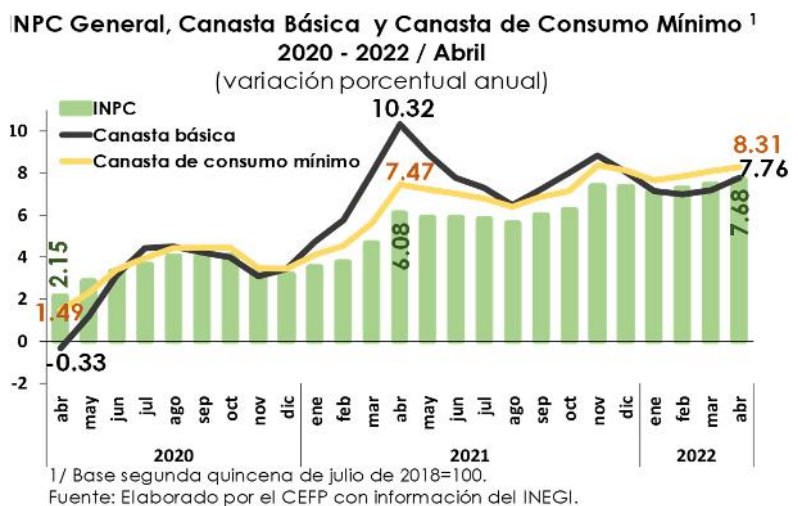


2. Precios de la Canasta Básica y la Canasta de Consumo Mínimo (IPCCM)

Es de señalar que, el IPCCM, permite medir las variaciones de los precios de aquellos productos que satisfacen las recomendaciones

nutricionales y energéticas en la parte alimentaria de los hogares, de conformidad con las canastas alimentarias y no alimentarias que el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social

(CONEVAL) utiliza para la medición de la pobreza en nuestro país; mientras que el índice de precios de la canasta básica engloba alimentos elaborados, bienes administrados y concertados, así como medicamentos.



² Incluye productos y servicios cuya evolución de precios no dependen –o dependen escasamente- de la política monetaria, sino de factores exógenos como el de los alimentos, combustibles y servicios públicos, que están influenciados por factores climáticos, por los precios internacionales y políticas de regulación de servicios públicos.

En abril de 2022, el IPCCM mostró un alza mensual de **0.44 por ciento**, cifra mayor de la que exhibió un año atrás (0.22%) y de la que registró el índice de la canasta básica (0.29%), pero inferior respecto del avance observado en el INCP (0.54%).

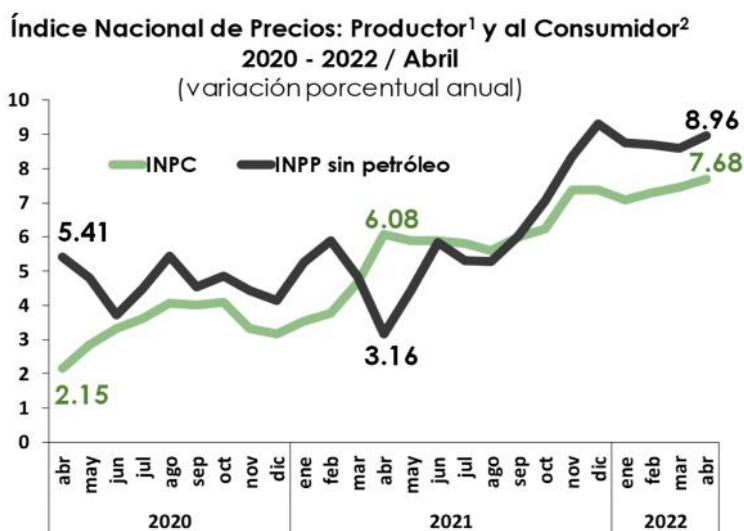
En su comparación anual, los precios de los bienes y servicios que componen el IPCCM experimentaron, en conjunto, un incremento de **8.31 por ciento**, superior a lo que exhibió el INPC (7.68%) y la canasta básica (7.76%). Un año atrás su variación anual fue de 7.47 por ciento.

Dentro de los alimentos y bebidas que componen el IPCCM, destacan los siguientes aumentos: la cebolla (103.10%); el chile poblano (58.97%); el chile serrano (42.21%); las aceites y grasas vegetales comestibles (37.18%); y el limón (36.54%).

3. Precios al Productor

En abril de 2022, el INPP Total³, excluyendo petróleo, tuvo un crecimiento mensual de **0.68 por ciento** (0.33% un año atrás), menor al registrado en el mes previo (1.21%).

Los principales genéricos con mayor incidencia sobre la variación mensual de los precios al productor fueron: la edificación residencial con un alza mensual de 2.96 por ciento y una contribución de 0.160 pp; la producción de otros petrolíferos (10.98%) adicionó 0.082 pp; la edificación de inmuebles comerciales y de servicios (3.35%) incorporó 0.072 pp; y la construcción de obras viables y para el autotransporte (5.70%) sumó 0.052 pp.



1/ Base Julio 2019=100 (SCIAN 2013).

2/ Base segunda quincena de julio de 2018=100.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información del INEGI.

Durante el cuarto mes de 2022, el INPP Total, excluyendo el petróleo, tuvo un incremento anual de **8.96%**, mayor al 3.16% que registró un año antes y al 8.59% del mes inmediato anterior. Cabe destacar que la ampliación anual del INPP estuvo por arriba de la que exhibió el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en el mismo mes de 2022 (7.68%).

Por sectores, durante abril de 2022, los precios de las actividades primarias, secundarias y terciarias registraron subidas anuales de: **14.38, 10.50 y 5.25 por ciento**, respectivamente, todas por arriba de lo observado un año atrás (6.78, 3.75 y 1.53%, en ese orden, en abril de 2021).

³ Bienes y servicios producidos en el territorio nacional en un periodo contable. Integra los bienes intermedios y los bienes finales, así como los artículos para autoconsumo.

Al interior de las actividades primarias, los mayores ascensos anuales se registraron en el cultivo de: limón (80.83%); aguacate (74.92%); copra (57.74%); algodón de rama (55.02%); y café (40.14%).

En lo que corresponde a las actividades secundarias, los principales aumentos anuales se registraron en la producción de: **turbosina** (86.80%); molibdeno y otros minerales metálicos no ferrosos (70.13%); **gas natural** (68.05%); **gas seco** (68.05%); **combustóleo** (61.35%); y lingote y plancha de acero (57.66%).

En lo que toca a las actividades terciarias, los principales crecimientos anuales de precios se observaron en: el transporte de pasajeros (45.19%); el transporte aéreo (41.93%); las agencias de viajes (32.44%); y en los servicios de acopio de papel para reciclar (23.06%).

Por su parte, el **Índice de Mercancías y Servicios de Uso Intermedio**⁴, excluyendo petróleo, tuvo un incremento mensual de **0.77 por ciento** y anual de **10.53 por ciento** (0.74% mensual y 5.83% anual, en abril de 2021), mientras que el **Índice de Mercancías y Servicios Finales**⁵, excluyendo petróleo, registró un ascenso mensual de **0.65 por ciento** y una subida anual de **8.36 por ciento**, doce meses antes sus variaciones fueron de 0.18 por ciento mensual y 2.17 por ciento anual.

4. Perspectivas inflacionarias

En su Anuncio de Política Monetaria del 12 de mayo de 2022, la Junta de Gobierno del Banco Central ajustó al alza sus estimaciones de inflación. De esta forma Banxico prevé que la inflación promedio anual al **cuarto trimestre de 2022** se ubique en **6.4 por ciento** (5.5% en su Anuncio de Política Monetaria del 24 de marzo).

Sin embargo, el Banco de México mantiene la expectativa de que la inflación general anual se encuentre dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) a partir del segundo trimestre de 2023, y que **converja a la meta de inflación** (3.0%) en el **primer trimestre de 2024** (3.1%).

En lo que corresponde a la Encuesta de abril de 2022 sobre las Expectativas de los especialistas en economía del **sector privado**, recabada por Banxico, la media de las estimaciones para la **inflación al cierre de 2022** se situó en **6.67 por ciento** (5.86% en marzo), cifra por arriba del **5.5 por ciento** previsto en los Pre-Criterios 2023, del objetivo inflacionario (3.0%) y del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco Central.

⁴ Incluye aquellos bienes y servicios que aún siendo procesados requieren de un tratamiento adicional antes de pasar a ser bienes finales; así como aquellos que solo forman parte de los bienes intermedios que no se destinan al Consumo, la Formación de Capital o las Exportaciones.

⁵ Aquellos que consumen las familias y el gobierno, así como los que se destinan a la inversión o a la exportación.

Asimismo, el sector privado revisó al alza sus estimaciones **de inflación anual al término de 2023 (4.18%** en abril vs. 3.98% en marzo), permaneciendo por encima del objetivo inflacionario, de lo considerado en los Pre-Criterios 2023 (3.3%), y del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).

La predicción de la inflación anual de mediano plazo (promedio **de 2023 a 2026**) es de **3.77 por ciento** (3.72% en marzo) y para el largo plazo (promedio de **2027 a 2030**) de **3.62 por ciento** (3.57% previsto un mes antes).

5. Consideraciones finales

En los Pre-Criterios 2023⁶, la SHCP ajustó al alza su previsión de inflación anual al cierre de 2022 (5.5% vs. 3.4% en los CGPE-22⁷) y al término de 2023 (3.3% vs. 3.0% en los CGPE-22), debido a las presiones inflacionarias en los precios internacionales de los alimentos y materias primas que surgieron hacia el último trimestre de 2021 y, por tanto, no se contemplaron en los CGPE-22.

Por su parte, en la encuesta de abril, los especialistas del Sector Privado ajustaron al alza sus estimaciones de inflación mensual para el resto de 2022, por lo que, de no modificarse, se calcula que en **mayo** se observe una inflación anual de **7.55 por ciento**, y que descienda por debajo del 7.0 por ciento en los meses de noviembre y diciembre del año en curso, a 6.59 y 6.77 por ciento, respectivamente.

En su anuncio de política monetaria, la Junta de Gobierno del Banco Central puntualiza los siguientes factores de riesgo para la trayectoria de la inflación: **Al alza:** i) persistencia de la inflación subyacente en niveles elevados; ii) presiones inflacionarias externas derivadas de la pandemia; iii) mayores presiones en los precios agropecuarios y energéticos por el conflicto geopolítico; iv) depreciación cambiaria; y v) presiones de costos. **A la baja:** i) una disminución en la intensidad del conflicto bélico; ii) mejor funcionamiento de las cadenas de suministro; iii) un efecto mayor al esperado de la brecha negativa del producto; y iv) un efecto mayor al esperado del Paquete Contra la Inflación y la Carestía.

Asimismo, el Banco Central señala que, el balance de riesgos respecto a la trayectoria prevista para la inflación en el horizonte de pronóstico se mantiene sesgado al alza y se ha continuado deteriorando.

⁶ Documento relativo al cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. "Pre-Criterios 2023", abril 1, 2022

⁷ Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al Ejercicio Fiscal de 2022 (CGPE-22), septiembre 8, 2021.

Fuentes de información

Banxico (2022) Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado. Abril de 2022. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BDF2FBFAC-67E1-F173-0839-DAA65AE58831%7D.pdf>

Banxico (2022) Anuncio de Política Monetaria. 12 de mayo de 2022. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B45C4A1AE-E137-13A2-3F3E-5EF91735993F%7D.pdf>

INEGI (2019) Índice Nacional de Precios Productor. Documento metodológico. Base julio 2019=100. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/702825188849.pdf

INEGI (2020) Índice de precios al consumidor de la canasta de consumo mínimo. Documento metodológico. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/702825196929.pdf

INEGI (2022) Índice Nacional de Precios al Consumidor. Abril de 2022. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2022/inpc_2q/inpc_2q2022_05.pdf

INEGI (2022) Índice Nacional de Precios Productos. Abril de 2022. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2022/inpp/inpp2022_05.pdf

SHCP (2021) Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al Ejercicio Fiscal de 2022 (CGPE-22), septiembre 8, 2021. Disponible en: https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/cgpe/cgpe_2022.pdf

SHCP (2022) Documento relativo al cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. "Pre-Criterios 2023", abril 1, 2022. Disponible en: https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/precgpe/precgpe_2023.pdf



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



@CEFP_diputados