

Artificialmente baja, la inflación en México (El Financiero 05/05/11)

Artificialmente baja, la inflación en México (El Financiero 05/05/11) Marcela Ojeda Castilla Jueves, 5 de mayo de 2011

- Subsidios en energéticos causan distorsiones en el INPC.
- No se refleja el verdadero precio de las gasolinas.
- En una situación más realista habría mayores presiones.

- Baja artificial de la inflación: especialistas En la medición del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), el Banco de México (Banxico) está privilegiando en forma creciente elementos cuya baja de precios está contribuyendo a reflejar una mayor disminución de la inflación, como los asociados a las telecomunicaciones, sobre todo la telefonía celular. Además, es muy posible que la inflación esté siendo artificialmente baja por factores como los subsidios del gobierno en energéticos y el tipo de cambio en la renta de vivienda en dólares que distorsionan el resultado, ya que en una situación más realista habría mayor inflación, dijeron especialistas consultados por EL FINANCIERO. El banco central señaló que será el 11 de mayo, en su Informe Trimestral de Inflación, cuando dé a conocer algunos puntos al respecto. Mientras tanto, en la primera minuta pública de la reunión de su junta de gobierno sobre política monetaria, uno de sus miembros señaló que se preveía que en 2011 la inflación continuaría disminuyendo, entre otros factores por la eliminación del sesgo de sustitución en la medición de la inflación (cambio de base del INPC). "Hay una especie de inflación reprimida que hace que aquí sea más baja que en otros países, sobre todo porque no se refleja el verdadero precio de las gasolinas, el cual se está ajustando a un ritmo de más o menos 8 por ciento al mes. "Si el ajuste estuviera en línea con los precios internacionales tendría que subir mucho más rápido y la inflación sería mucho más alta", enfatizó Raúl Feliz, profesor-investigador del CIDE. Precios artificiales José Luis de la Cruz, director del Centro de Investigación en Economía y Negocios del ITESM campus Estado de México, señaló que el reporte de inflación está ponderando elementos cuyos niveles de precios han venido disminuyendo. "No ocurre lo mismo con otros elementos de primera necesidad como pueden ser los alimentos, que si bien también se han controlado, su evolución en precios es todavía alta", agregó. Dijo que habrá que esperar la divulgación de la nueva Encuesta Nacional Ingreso-Gasto de los Hogares para ajustar la forma en que se mide la inflación considerando el patrón real de gasto de los mexicanos, porque parece que están pesando más los elementos con menor presión en los precios. "Esto ha sobredimensionado los elementos vinculados con la tecnología, las telecomunicaciones y con lo que ha disminuido de precios, pero hasta que no se tengan los nuevos ponderadores se podrán hacer los ajustes que permitan tener medidas más congruentes con lo que está sucediendo en la vida diaria". No obstante, tanto Jonathan Heath, del IMEF, como Raúl Feliz, del CIDE, aclararon que el problema no es que el Banxico no mida bien la inflación, sino que gran parte de las distorsiones en los resultados provienen de los subsidios y mecanismos que ha introducido el gobierno federal. "En realidad el consumidor está recibiendo ese tipo de beneficios a través de los subsidios, aunque también es cierto que de una u otra forma se trata de precios artificiales que en un momento dado pudieran reventarse y crear problemas. "Sin embargo, en el corto y mediano plazos esos son los precios que está pagando el consumidor, y por tanto el Banxico sí está midiendo bien la inflación", enfatizó Heath Constable. Añadió que si en el corto plazo hubiera un aumento en el precio de la gasolina que luego se pudiera revertir, "quizás al gobierno le convenga mantener cierta estabilidad de precios con un subsidio en el corto plazo y se cobre un impuesto en el mediano o largo plazo. Uno compensa al otro y todo mundo sale ganando porque hubo una cierta estabilidad en los precios", agregó.