



Secretaría Ejecutiva del  
Consejo Monetario Centroamericano

# Reporte Mensual Inflación Regional



# Consejo Monetario Centroamericano

Secretaría Ejecutiva



## Reporte Mensual de Inflación Regional

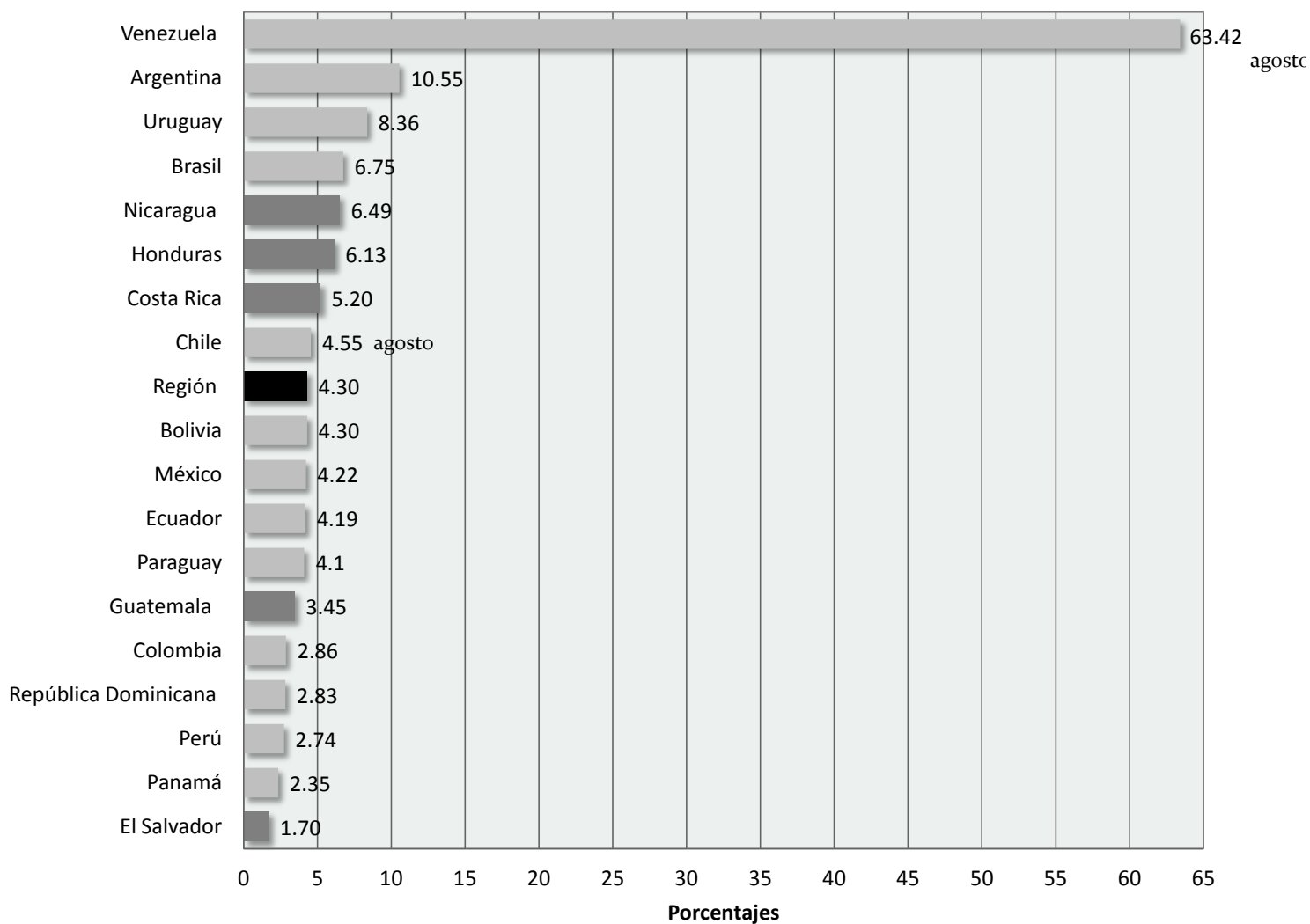
### Contenido

- 1 Gráfico Inflación América Latina
- 2 Cuadro Comparativo de Inflación América Latina
- 3 Gráfico inflación interanual y aceleración
- 4 Gráfico de Inflación Interanual y Acumulada vs Metas
- 5 Gráficos Inflación Interanual vs Metas
- 6 Gráficos de Inflación Acumulada
- 7 Gráficos de Inflación interanual del IPC e ISI
- 8 Cuadros de Inflación por Grupos
- 9 Gráficos de Inflación por Grupos
- 10 Gráficos de Expectativas de Inflación
- 11 Glosario y nota técnica

Mes de Vigencia: **SEPTIEMBRE**

Año: **2014**

## AMÉRICA LATINA: INFLACIÓN INTERANUAL AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2014



Fuente: Páginas web de los bancos centrales

Nota: En el caso de Chile y Venezuela la inflación se encuentra al mes de Agosto

**AMÉRICA LATINA: INFLACIÓN AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2014  
Y METAS DE INFLACIÓN PARA 2014 Y 2015**

	Inflación Acumulada a SEPTIEMBRE		Inflación Interanual a SEPTIEMBRE		Metas de inflación	
	2013	2014	2013	2014	2014	2015
<b>A) Región</b>						
<b>A.1) Países con metas de inflación</b>						
<i>Costa Rica</i> <sup>1/</sup>	3.8	5.3	5.4	5.2	4.0 ± 1	4.0 ± 1
<i>Guatemala</i>	3.6	2.7	4.2	3.5	4.0 ± 1	4.0 ± 1
<i>República Dominicana</i> <sup>1/</sup>	3.6	2.5	5.1	2.8	4.5 ± 1	4.0 ± 1
<b>A.2) Países sin metas de inflación</b>						
<i>El Salvador</i> <sup>2/</sup>	0.9	1.8	0.8	1.7	2.3	n.d.
<i>Honduras</i>	4.2	5.4	5.0	6.1	6.5 ± 1	5.0 ± 1
<i>Nicaragua</i>	4.1	4.9	7.4	6.5	6.5-7.5	7.0
<b>B) Resto de América Latina</b>						
<b>B.1) Países con metas de Inflación</b>						
<i>Brasil</i>	3.8	4.6	5.9	6.7	4.5 ± 2	4.5 ± 2
<i>Colombia</i>	2.1	3.1	2.3	2.9	3.0 ± 1	3.0 ± 1
<i>Chile</i>	2.1	3.1 <sup>6/</sup>	2.0	4.5 <sup>6/</sup>	3.0 ± 1	3.0 ± 1
<i>Paraguay</i>	2.1	2.5	3.2	4.1	5.0 ± 2.5	n.d.
<i>Perú</i>	2.9	2.8	2.8	2.7	2.0 ± 1	2.0 ± 1
<i>México</i>	1.9	2.2	3.4	4.2	3.0 ± 1	3.0 ± 1
<i>Uruguay</i>	8.2	8.0	9.0	8.4	4.0 - 6.0	4.0 - 6.0
<b>B.2) Países sin metas de Inflación</b>						
<i>Argentina</i>	7.4	8.4	10.5	10.6	9.2 <sup>3/</sup>	9.2 <sup>3/</sup>
<i>Bolivia</i>	5.6	3.5	7.1	4.3	5.0	4.0
<i>Venezuela</i>	38.7	39.01 <sup>7/</sup>	49.4	63.42 <sup>7/</sup>	20.0 - 22.0	20.0 - 22.0
<b>C) Países Dolarizados (excluye CARD)</b>						
<i>Ecuador</i>	1.7	3.1	1.7	4.2	n.a.	n.a.
<i>Panamá</i>	3.3	1.7	3.9	2.3	n.a.	n.a.
<b>D) Resto del Mundo</b>						
<i>Estados Unidos</i>	2.0	2.2	1.2	1.7	1.3-1.8 <sup>4/</sup>	1.6 - 2.0 <sup>4/</sup>
<i>Zona Euro</i>	0.8	0.3	1.1	0.3	2.0 <sup>5/</sup>	2.0 <sup>5/</sup>

**Notas:**

<sup>1/</sup> Costa Rica y República Dominicana se encuentran en transición hacia un régimen de metas de inflación.

<sup>2/</sup> Economía oficialmente dolarizada. El Salvador no establece metas de inflación, los valores mostrados corresponden a una estimación del BCRES.

<sup>3/</sup> El Banco Central de la República Argentina cuenta con metas de agregados monetarios, las metas mostradas corresponden a los resultados del Seguimiento del Programa Monetario 2012. La proyección mostrada corresponde a la variación estimada en el Índice de Precios al Consumidor en el Área Metropolitana (IPC-GBA).

<sup>4/</sup> Basado en proyección del FED al mes de Septiembre 2013. Ver: <http://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20130918.pdf>

<sup>5/</sup> Proyección de inflación para el mediano plazo. Ver: <http://www.ecb.europa.eu/mopo/intro/benefits/html/index.en.html>

<sup>6/</sup> Chile con Inflación disponible al mes de Agosto

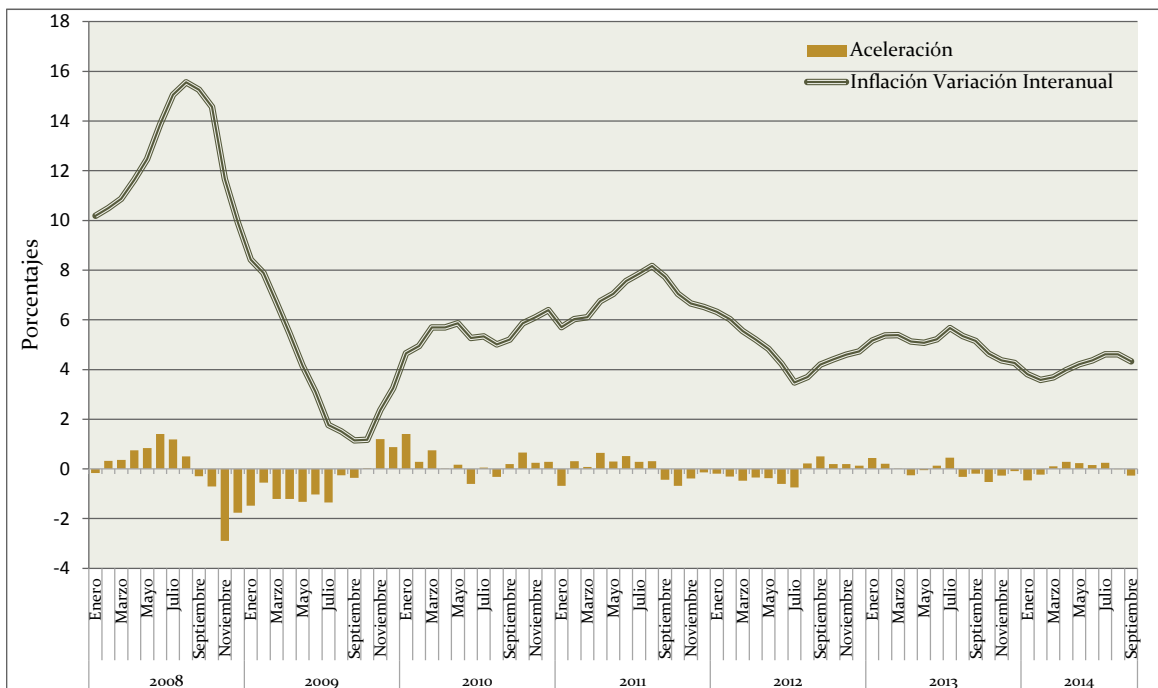
<sup>7/</sup> Venezuela con inflación disponible al mes de Agosto

n.a.: No aplica

n.d.: No disponible

## INFLACIÓN INTERANUAL Y ACELERACIÓN

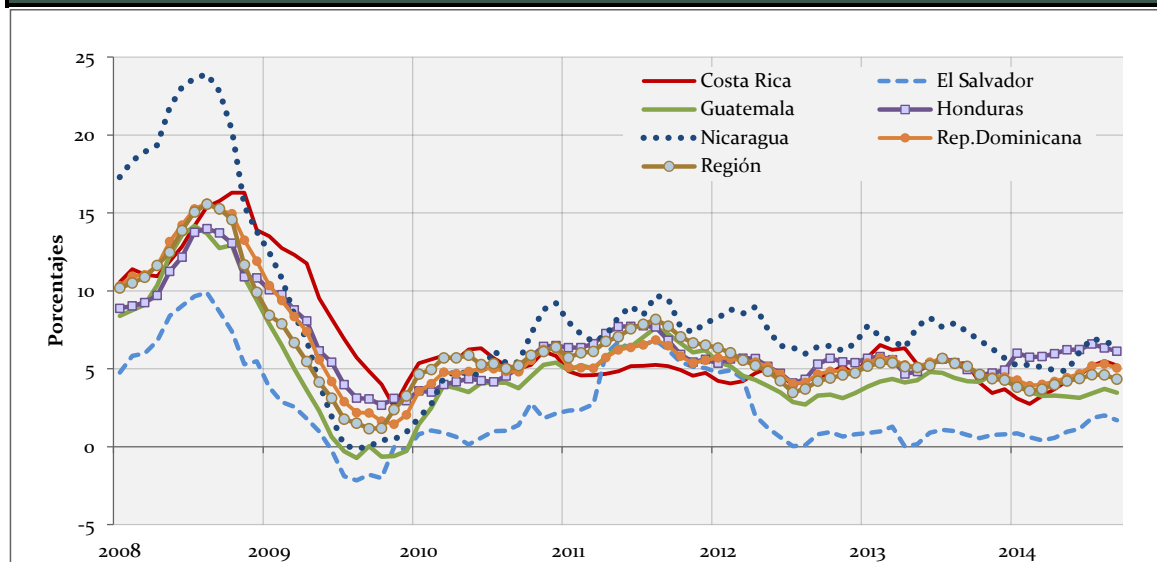
### Región



Fuente: Bancos Centrales de la región

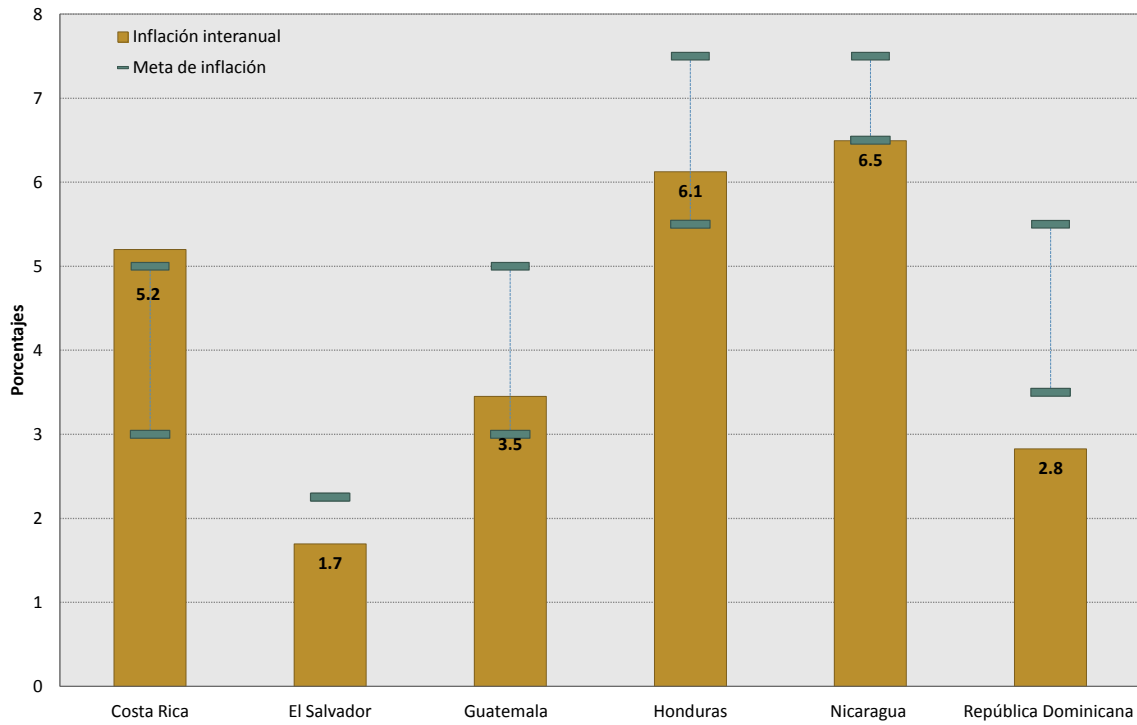
### Centroamérica: Inflación a SEPTIEMBRE

#### Tasa de Inflación Interanual

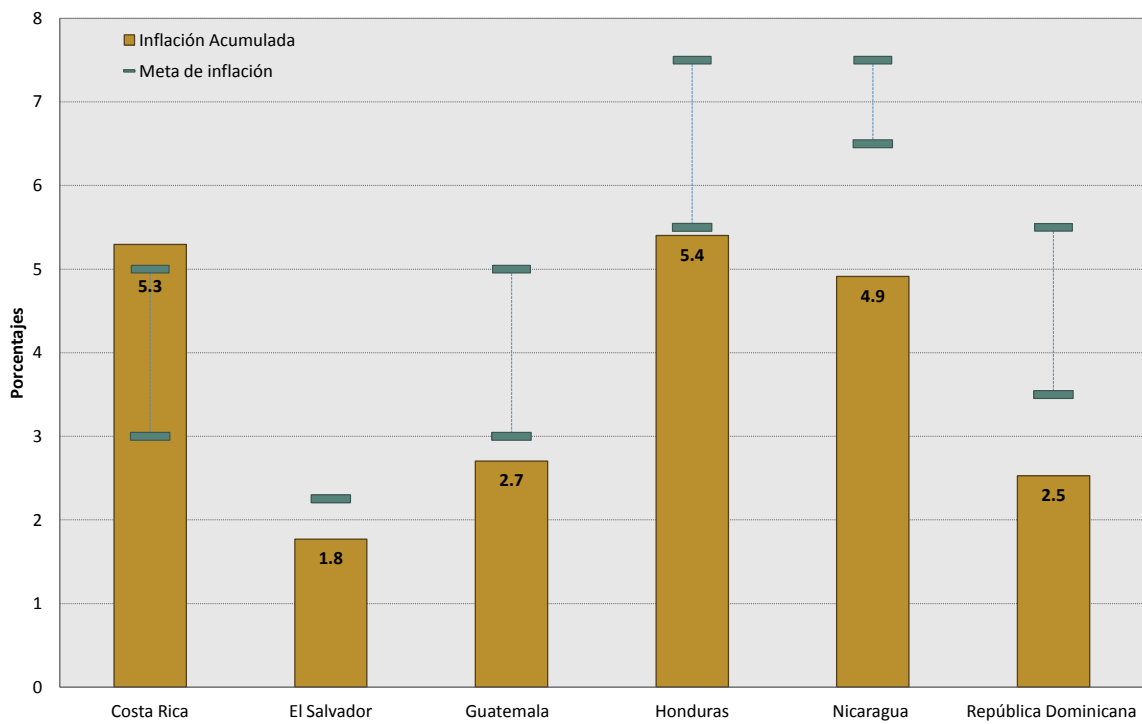


Para efectos de este Reporte, según la resolución CMCA-RE-21/267/13 del 12 de julio del 2013, todo país que haya formalizado su incorporación plena al CMCA será considerado Estado Centroamericano y por tanto como parte de la Región Centroamericana.

### INFLACIÓN INTERANUAL AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y METAS



### INFLACIÓN ACUMULADA AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y METAS

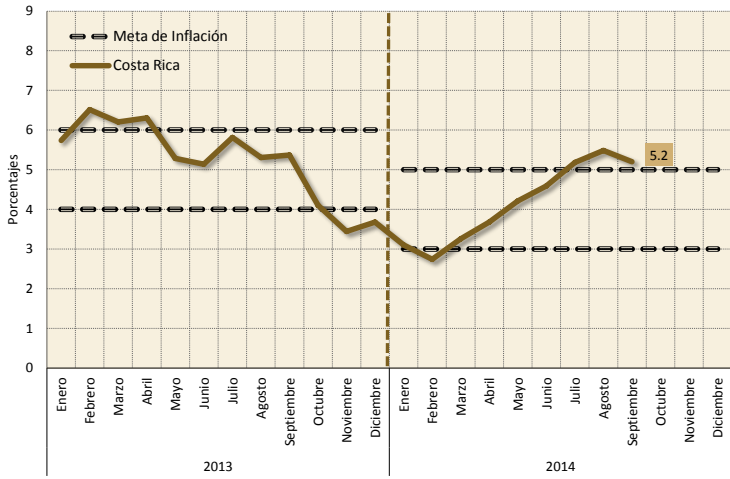


Fuente: Reporte Ejecutivo Mensual, SECMCA

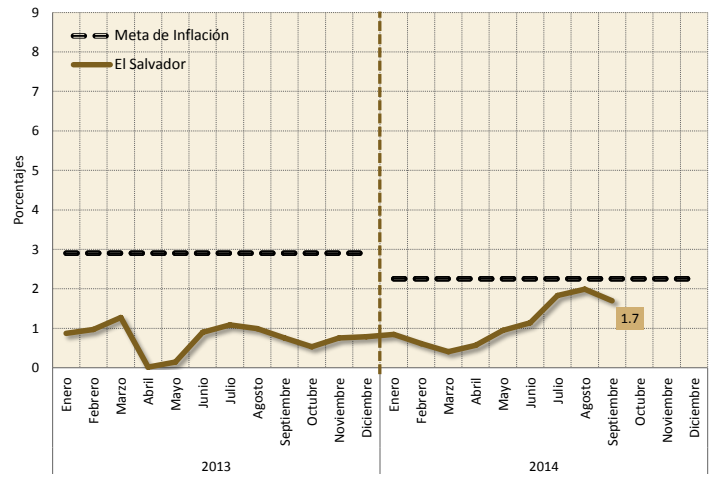
Nota: En El Salvador corresponde a un pronóstico efectuado por el BCR.

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN INTERANUAL EN 2013, 2014 Y METAS

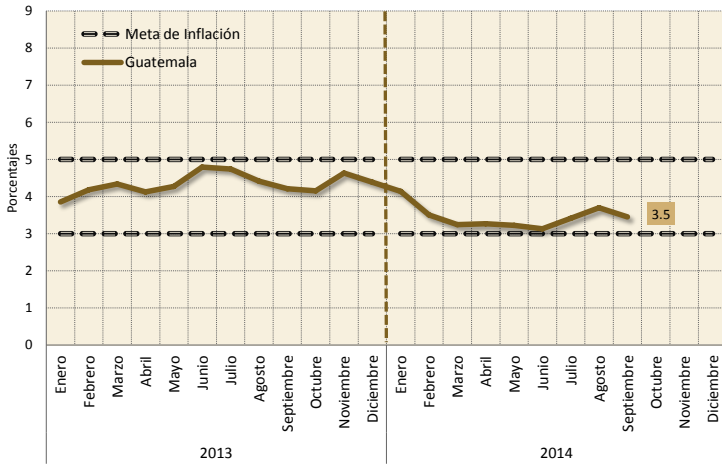
Costa Rica



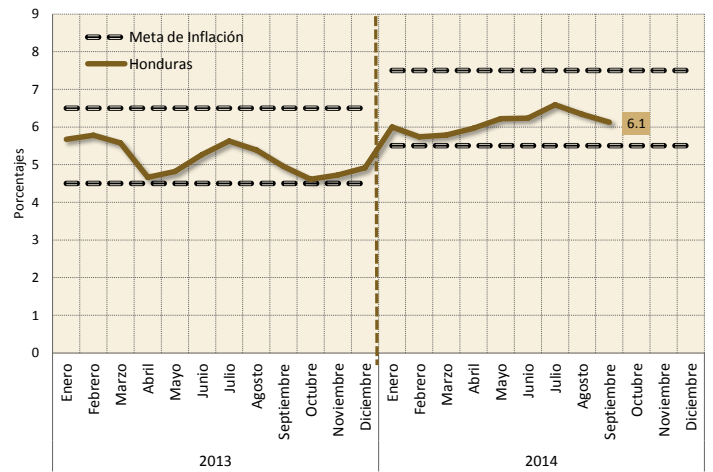
El Salvador



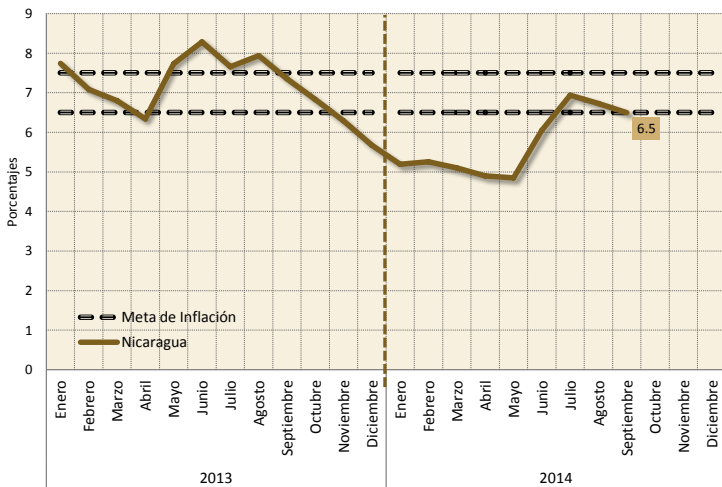
Guatemala



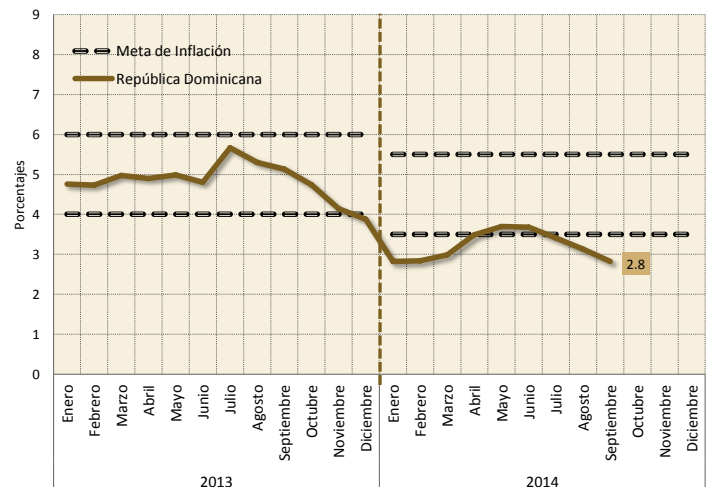
Honduras



Nicaragua



República Dominicana

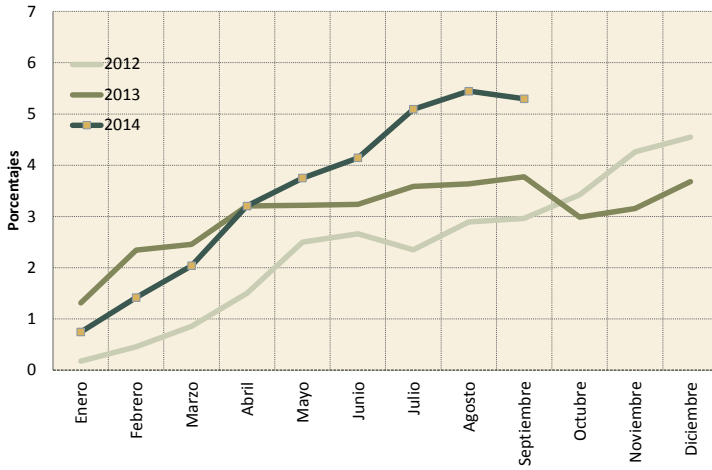


Fuente: Reporte Ejecutivo Mensual, SECMCA

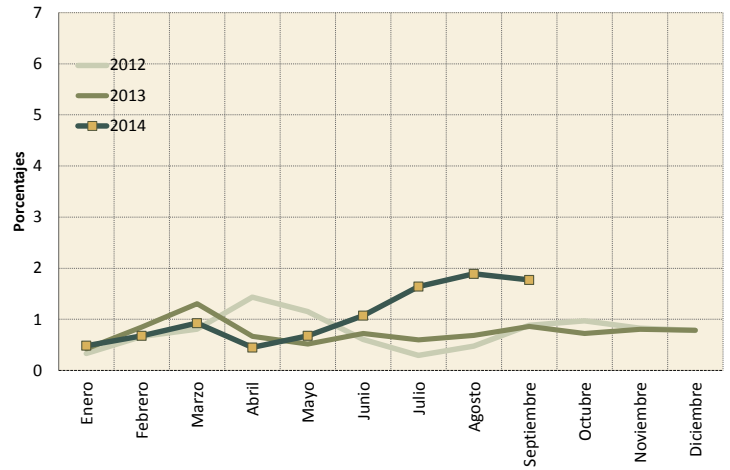
1/En El Salvador la meta corresponde a un pronóstico efectuado por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

INFLACIÓN ACUMULADA DE 2012, 2013 Y AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2014, POR PAÍS

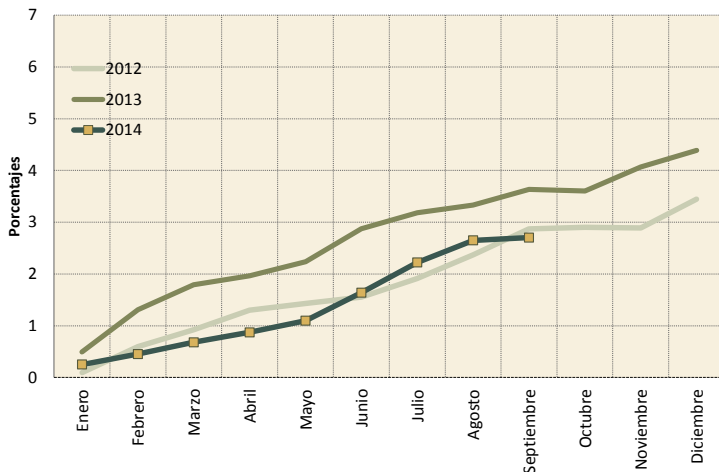
Costa Rica



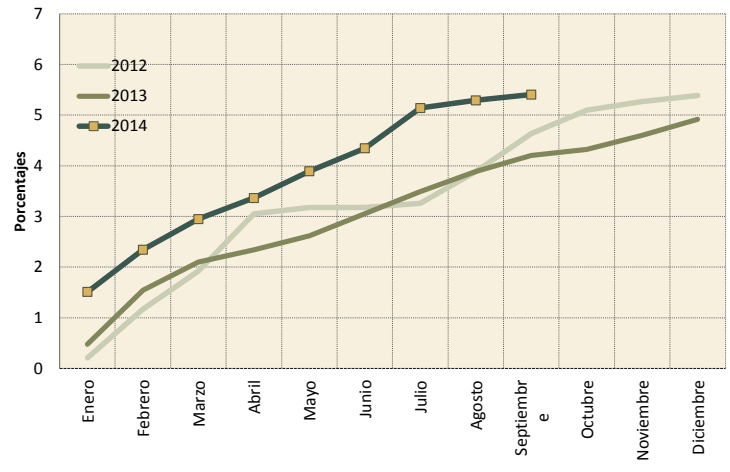
El Salvador



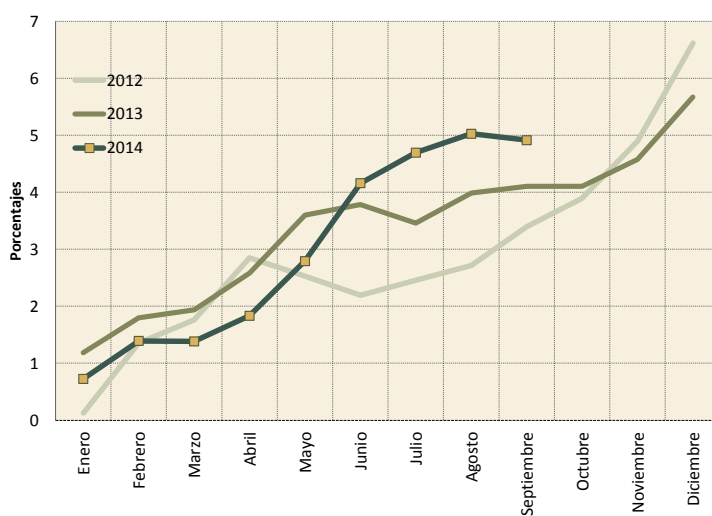
Guatemala



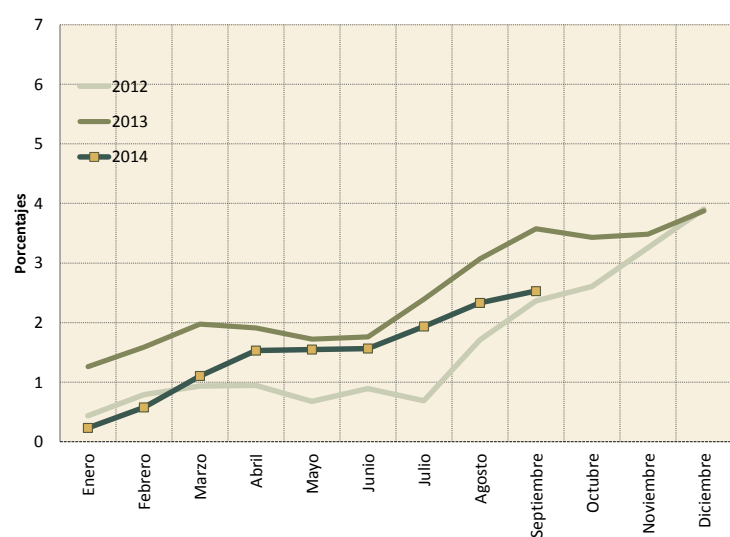
Honduras



Nicaragua



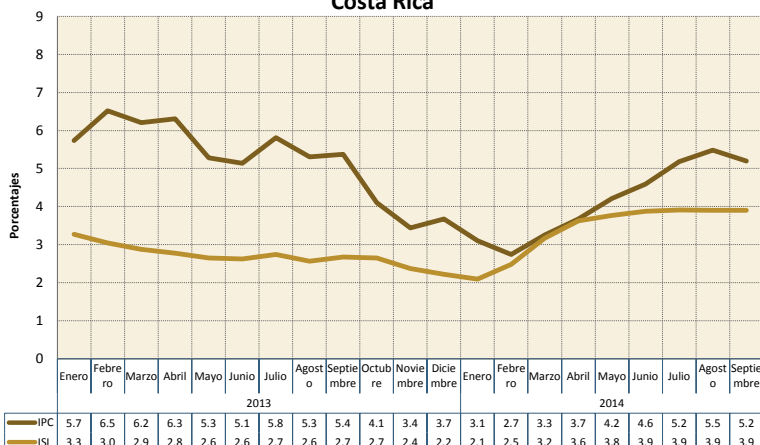
República Dominicana



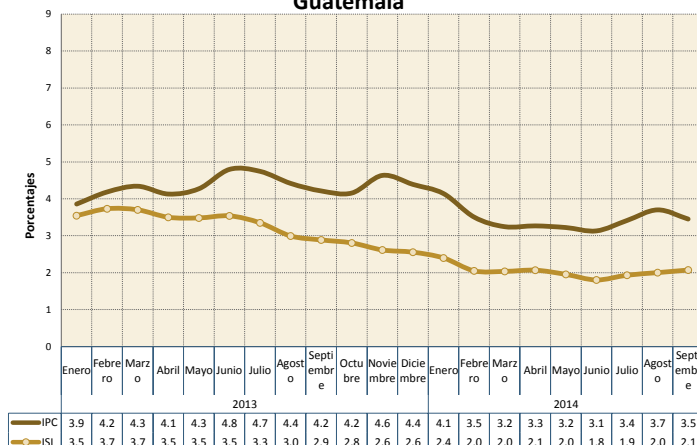


**INFLACIÓN INTERANUAL POR PAÍS, 2013-2014**  
MEDIDA POR ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)  
Y EL ÍNDICE SUBYACENTE DE INFLACIÓN (ISI)

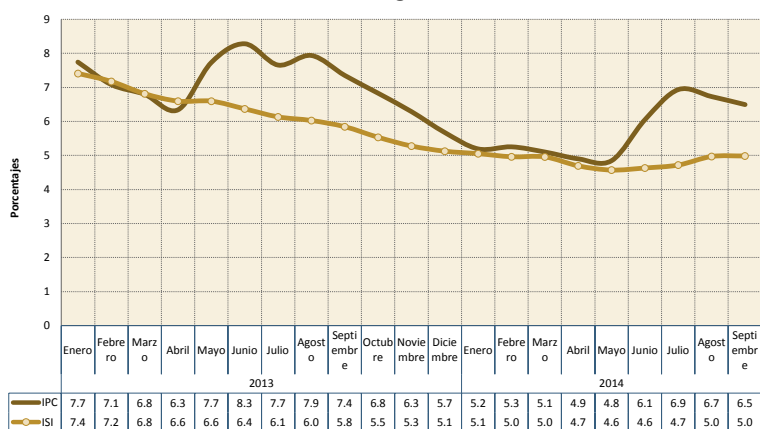
**Costa Rica**



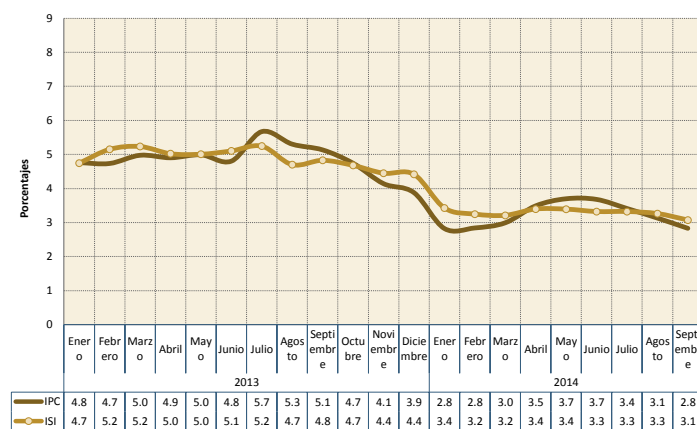
**Guatemala**



**Nicaragua**



**República Dominicana**



Nota:  
El Salvador y Honduras no publican un indicador de inflación subyacente.

Fuente: Reporte Ejecutivo Mensual, SECMCA

## REGIÓN CARD: INFLACIÓN POR GRUPO AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2014

Tasa de variación Interanual

COSTA RICA	Inflación Interanual a SEPTIEMBRE	
	Grupo	
	2013	2014
Comunicaciones	-0.4	27.2
Alimentos y Bebidas No alcohólicas	3.7	6.6
Educación	7.4	6.5
Bebidas Alcohólicas y Cigarrillos	13.3	6.4
Bienes y Servicios Diversos	2.2	6.1
Salud	5.5	5.6
Transporte	4.5	4.4
Comidas y Bebidas fuera del Hogar	3.7	4.1
Entretenimiento y Cultura	2.5	4.0
Artículos para la vivienda y Servicio Doméstico	3.0	3.1
Alquiler y Servicios de Vivienda	16.7	2.8
Prendas de Vestir y Calzado	-0.3	-1.3
<b>General</b>	<b>5.4</b>	<b>5.2</b>

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

EL SALVADOR	Inflación Interanual a SEPTIEMBRE	
	Grupo	
	2013	2014
Alimentos y Bebidas no alcohólicas	2.4	5.5
Bebidas alcohólicas y Tabaco	3.0	4.4
Restaurantes y hoteles	1.1	2.3
Educación	3.6	1.8
Bienes y Servicios Diversos	0.9	0.7
Transporte	0.2	0.6
Muebles, artículos	-0.2	0.2
Salud	-7.1	-0.2
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	2.7	-0.3
Prendas de Vestir y Calzado	-0.1	-0.7
Comunicaciones	-2.3	-1.1
Recreación y cultura	-1.5	-2.0
<b>General</b>	<b>0.76</b>	<b>1.70</b>

Fuente: Dirección General de Estadísticas y Censos-DIGESTYC

GUATEMALA	Inflación Interanual a SEPTIEMBRE	
	Grupo	
	2013	2014
Alimentos y Bebidas no alcohólicas	8.1	8.1
Recreación y cultura	1.9	2.4
Bienes y Servicios Diversos	3.2	2.3
Restaurantes y hoteles	2.6	2.2
Salud	2.6	2.1
Bebidas alcohólicas y Tabaco	-4.6	1.9
Prendas de Vestir y Calzado	2.4	1.5
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	6.0	1.4
Muebles, artículos	2.1	1.4
Educación	1.1	0.9
Comunicaciones	-0.2	0.0
Transporte	0.3	-1.0
<b>General</b>	<b>4.2</b>	<b>3.5</b>

Fuente: Banco de Guatemala

HONDURAS	Inflación Interanual a SEPTIEMBRE	
	Grupo	
	2013	2014
Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes	4.7	11.7
Educación	5.7	8.7
Prendas de Vestir y Calzado	5.5	8.7
Cuidado Personal	4.4	8.3
Muebles, Artículos para la Conservación del Hogar	4.9	7.0
Alimentos y Bebidas no Alcohólicas	5.1	6.8
Recreación y Cultura	4.5	6.6
Salud	6.5	5.9
Hoteles, Cafeterías y Restaurantes	5.2	5.3
Comunicaciones	1.5	5.0
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles	5.2	4.5
Transporte	2.9	3.8
<b>General</b>	<b>5.0</b>	<b>6.1</b>

Fuente: Banco Central de Honduras

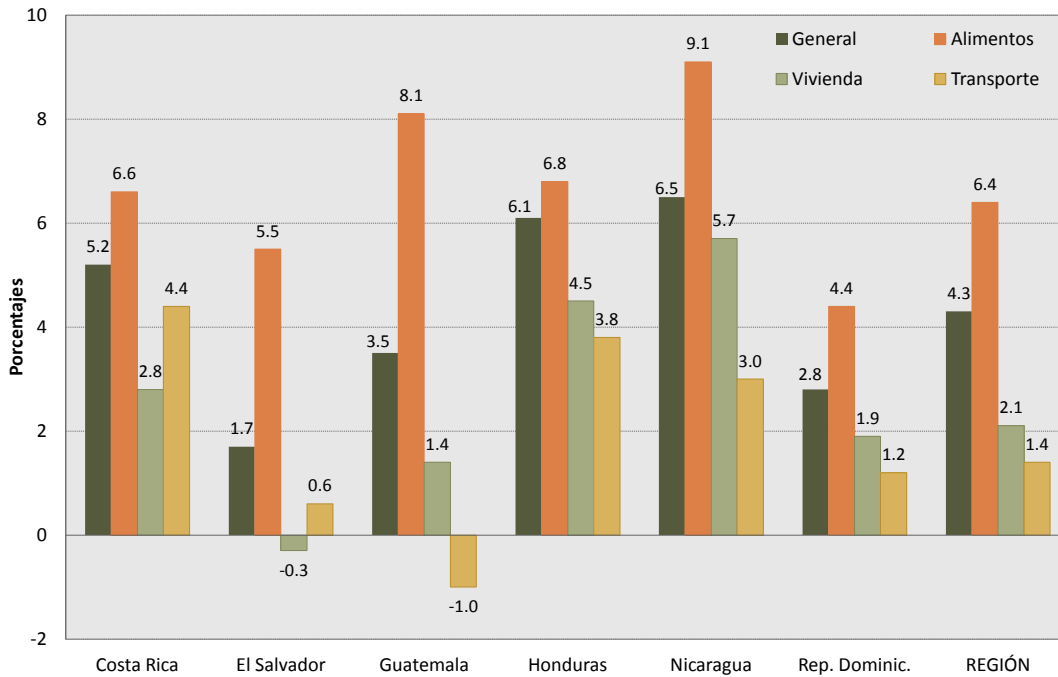
NICARAGUA	Inflación Interanual a SEPTIEMBRE	
	Grupo	
	2013	2014
Alimentos y Bebidas No Alcohólicas	10.3	9.1
Educación	8.1	8.7
Restaurantes y Hoteles	7.4	8.6
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	9.3	8.3
Salud	5.6	7.2
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles	7.4	5.7
Comunicaciones	3.2	4.1
Bienes y Servicios Diversos	4.7	3.5
Prendas de Vestir y Calzado	5.2	3.4
Muebles, Artículos para el Hogar y para la Conservación	4.6	3.0
Transporte	3.5	3.0
Recreación y Cultura	6.9	-0.1
<b>General</b>	<b>7.4</b>	<b>6.5</b>

Fuente: Banco Central de Nicaragua

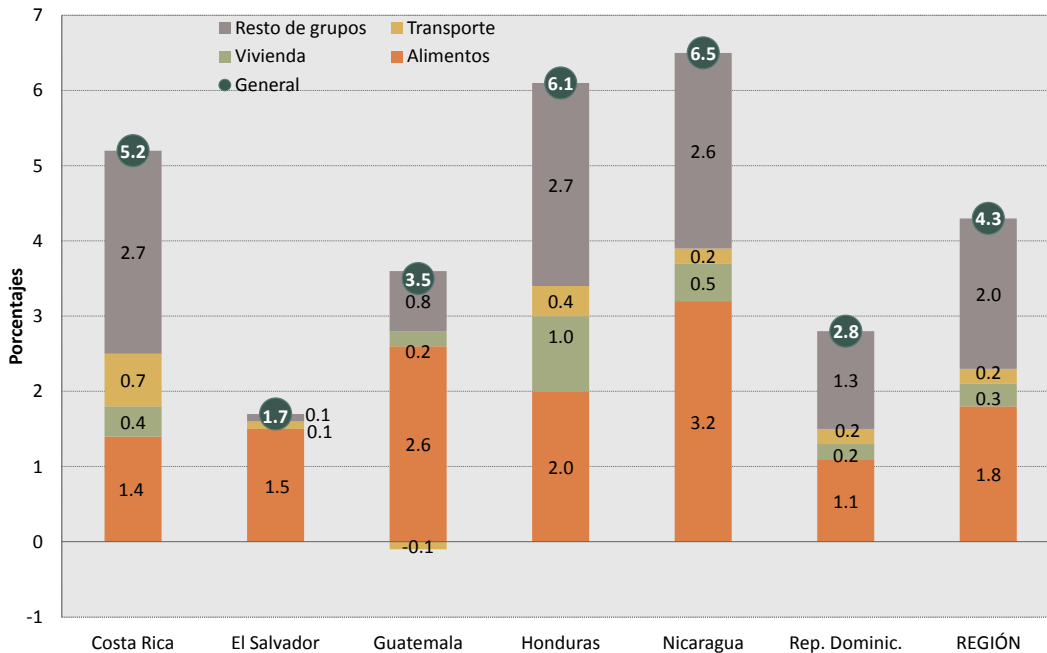
REPUBLICA DOMINICANA	Inflación Interanual a SEPTIEMBRE	
	Grupo	
	2013	2014
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	11.6	9.0
Educación	7.2	4.6
Alimentos, Bebidas no Alcohólicas	4.4	4.4
Bienes y Servicios Diversos	4.8	3.4
Salud	5.5	3.1
Restaurantes y hoteles	5.3	2.8
Muebles y Artículos para el hogar	4.3	2.4
Vivienda	5.0	1.9
Regreación y Cultura	4.9	1.8
Comunicaciones	2.1	1.3
Transporte	7.1	1.2
Prendas de Vestir y Calzado	-1.9	-1.3
<b>General</b>	<b>5.1</b>	<b>2.8</b>

Fuente: Banco Central de República Dominicana

**INFLACIÓN INTERANUAL AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2014, POR GRUPO**



**CONTRIBUCIÓN DE LOS GRUPOS A LA INFLACIÓN INTERANUAL, SEPTIEMBRE DE 2014**  
en puntos porcentuales



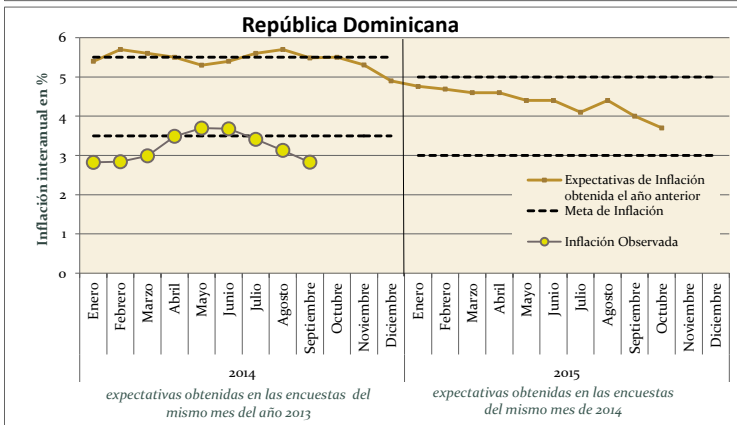
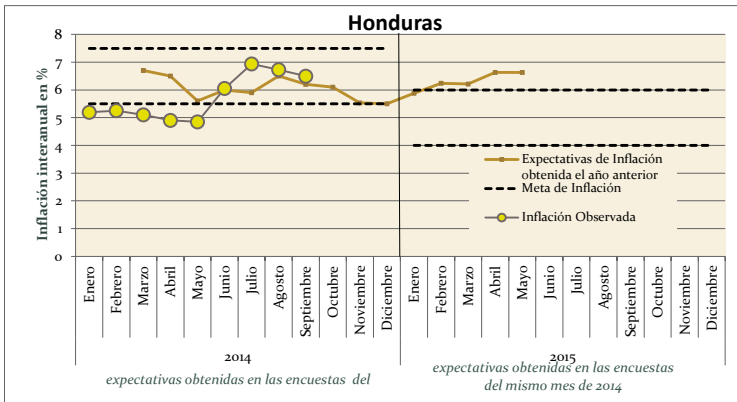
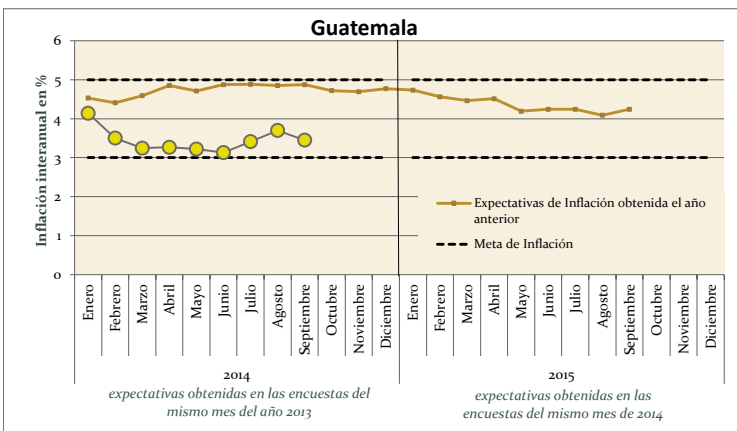
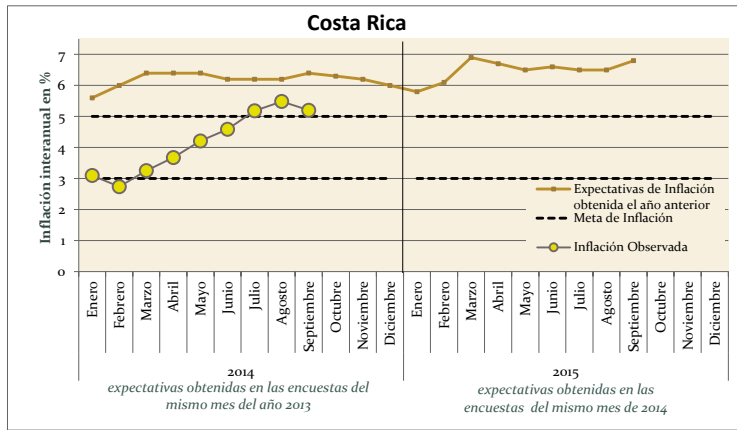
**Notas:**

1/ Para todos los países el grupo "Alimentos" corresponde a alimentos y bebidas no alcohólicas.

2/ El grupo "Vivienda" corresponde a: alquiler y servicios de vivienda para Costa Rica; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles para El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua; y vivienda para la República Dominicana.

3/ Para efectos de este Reporte, según la resolución CMCA-RE-21/267/13 del 12 de julio del 2013, todo país que haya formalizado su incorporación plena al CMCA será considerado Estado Centroamericano y por tanto como parte de la Región Centroamericana.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN A 12 MESES,  
METAS 2014-2015 y OBSERVADO 2014



Nota: Solamente se dispone de encuestas mensuales de expectativas de inflación para Costa Rica, Guatemala, Honduras y República Dominicana. En todas ellas se consulta el pronóstico a un horizonte fijo de 12 meses. En Honduras se divulga el horizonte de 12 meses a partir de marzo 2013. A partir de Julio del 2014 el Banco Central de Honduras deja de publicar los

## Consejo Monetario Centroamericano

Secretaría Ejecutiva



### Reporte Mensual de Inflación Regional

#### Glosario de Términos

IPC:	Índice de Precios al Consumidor
ISI:	Índice Subyacente de Inflación. En algunos países se utiliza el Índice del Nucleo Inflacionario (INI)
EEl:	Encuesta de Expectativas de Inflación
Región:	Grupo de países compuesto por los países centroamericanos y República Dominicana

#### Nota Técnica

Variación Interanual	Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior.
Variación acumulada	Variación porcentual del nivel del mes vigente respecto al mes de diciembre del año anterior.
Aceleración	Diferencia en valor absoluto entre la variación (interanual) de un mes respecto al mes anterior. Su interpretación se realiza en puntos porcentuales.
Metas de Inflación	Esquema donde el Banco Central hace explícita su meta de inflación puntual o rango, y los instrumentos de política monetaria se direccionan en la obtención de dicha meta.
Inflación Subyacente	El Índice subyacente de Inflación (ISI) se define como el componente del cambio total de precios común a todos los bienes y servicios, cuya persistencia se mantendría en el mediano y largo plazo. El ISI constituye una medida alternativa del IPC, al que se le han eliminado algunos de los bienes y servicios cuyos precios son, por lo general, los más volátiles. En algunos países se denomina índice del núcleo inflacionario.

#### Periodo base de los Índices de los Precios al Consumidor

<i>País</i>	<i>Base del Índice</i>
Costa Rica	Julio 2006
El Salvador	Diciembre 2009
Guatemala	Diciembre 2010
Honduras	Diciembre 1999
Nicaragua	2006
República Dominicana	Diciembre 2010

Mes de Vigencia: **SEPTIEMBRE**

Año: **2014**