

Consejo Monetario Centroamericano

Secretaría Ejecutiva



Informe Mensual de Inflación Regional

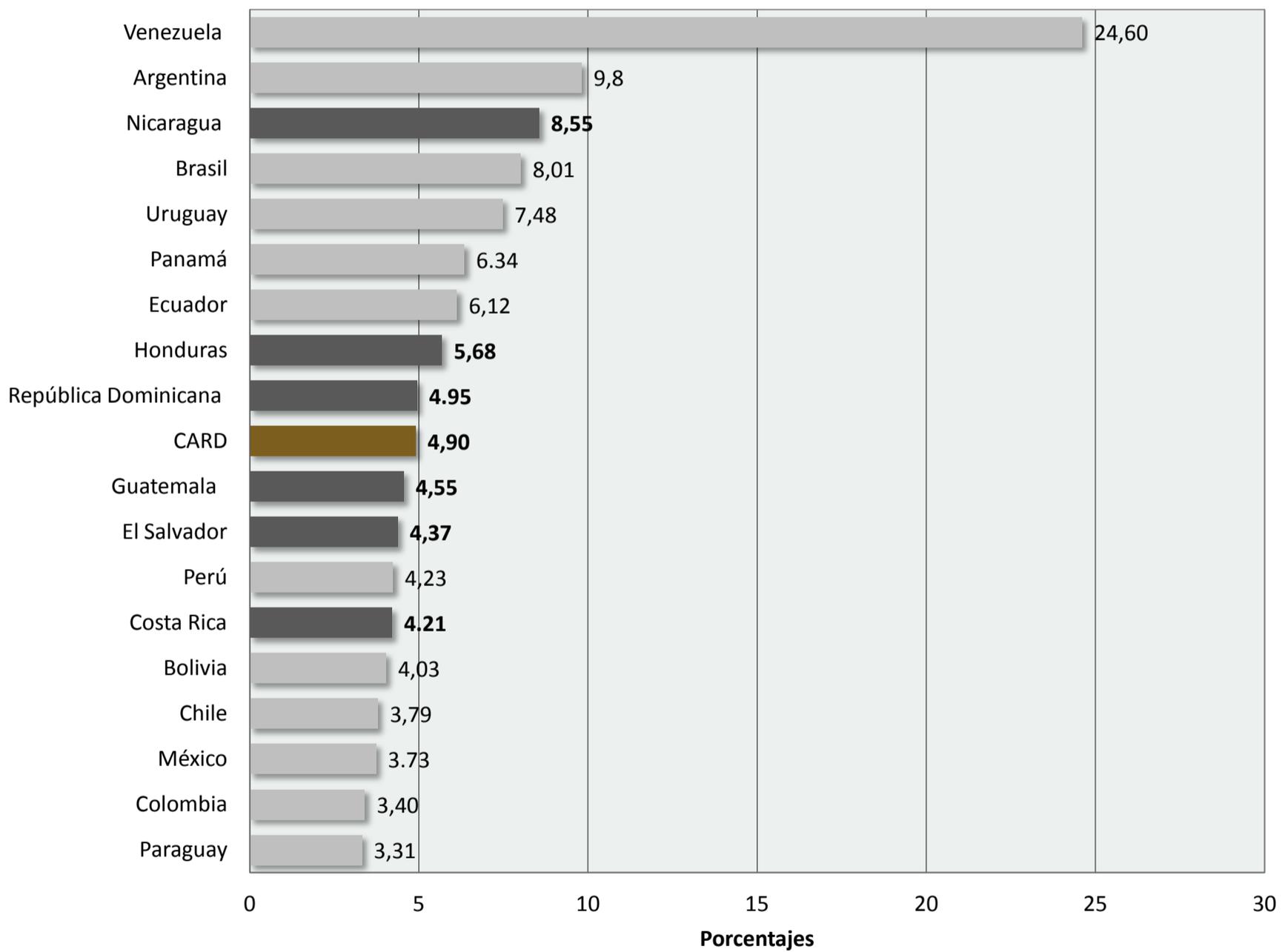
Contenido

- 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: **MARZO**

Año: **2012**

AMÉRICA LATINA: INFLACIÓN INTERANUAL AL MES DE MARZO DE 2012



Fuente: Páginas web de los bancos centrales

**AMÉRICA LATINA: INFLACIÓN AL MES DE MARZO DE 2011 Y 2012
Y METAS DE INFLACIÓN PARA 2012 Y 2013**

| | Inflación Acumulada a MARZO | | Inflación Interanual a MARZO | | Metas de inflación | |
|---|--------------------------------|------|---------------------------------|-------|--------------------|-------------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2012 | 2013 |
| A) Centroamérica y República Dominicana (CARD) | | | | | | |
| A.1) Países con metas de inflación | | | | | | |
| <i>Costa Rica</i> ^{1/} | 1,37 | 0,86 | 4,58 | 4,21 | 5.0 ± 1 | 5.0 ± 1 |
| <i>Guatemala</i> | 2,52 | 0,92 | 5,00 | 4,55 | 4.5 ± 1 | 4.0 ± 1 |
| <i>República Dominicana</i> ^{1/} | 3,64 | 0,94 | 7,61 | 4,95 | 5.0-6.0 | 4.0-6.0 |
| A.2) Países sin metas de inflación | | | | | | |
| <i>El Salvador</i> ^{2/} | 1,47 | 0,81 | 2,72 | 4,37 | 3.0-4.0 | n.d. |
| <i>Honduras</i> | 1,85 | 1,92 | 6,61 | 5,68 | 7.0 ± 1 | n.d. |
| <i>Nicaragua</i> | 1,21 | 1,77 | 6,74 | 8,55 | 8.0-9.0 | 7,5 |
| B) Resto de América Latina | | | | | | |
| B.1) Países con metas de Inflación | | | | | | |
| <i>Brasil</i> | 2,44 | 3,89 | 6,30 | 8,01 | 4.5 ± 2 | 4.5 ± 2 |
| <i>Colombia</i> | 1,79 | 1,47 | 3,19 | 3,40 | 3.0 ± 1 | 3.0 ± 1 |
| <i>Chile</i> | 1,27 | 0,64 | 3,37 | 3,79 | 3.0 ± 1 | 3.0 ± 1 |
| <i>Paraguay</i> | 4,77 | 3,18 | 10,31 | 3,31 | 5.0 ± 2.5 | 5.0 ± 2.5 |
| <i>Perú</i> | 1,48 | 0,99 | 2,66 | 4,23 | 2.0 ± 1 | 2.0 ± 1 |
| <i>México</i> | 1,06 | 0,97 | 3,04 | 3,73 | 3.0 ± 1 | 3.0 ± 1 |
| B.2) Países sin metas de Inflación | | | | | | |
| <i>Argentina</i> | 2,32 | 2,61 | 9,70 | 9,81 | 9.2 ^{4/} | 9.2 ^{4/} |
| <i>Bolivia</i> | 3,89 | 1,10 | 11,11 | 4,03 | 5.0 | 5.0 |
| <i>Uruguay</i> | 3,65 | 2,58 | 8,17 | 7,48 | 3.0 - 6.0 | 3.0 - 6.0 |
| <i>Venezuela</i> | 6,00 | 3,54 | 27,42 | 24,60 | 20.0 - 22.0 | 20.0 - 22.0 |
| C) Países Dolarizados (excluye CARD) | | | | | | |
| <i>Ecuador</i> | 1,58 | 2,26 | 3,57 | 6,12 | n.a. | n.a. |
| <i>Panamá</i> | 2,00 | 2,03 | 5,49 | 6,34 | n.a. | n.a. |
| D) Resto del Mundo | | | | | | |
| <i>Estados Unidos</i> ^{3/} | 1,96 | 1,65 | 2,68 | 2,65 | 1.3-2.5 | 1.4-2.3 |
| <i>Zona Euro</i> | 1,06 | 0,96 | 2,68 | 2,60 | 2.0 ^{5/} | 2.0 ^{5/} |

Notas:

^{1/} Costa Rica y República Dominicana se encuentran en transición hacia un régimen de metas de inflación.

^{2/} Economía oficialmente dolarizada. El Salvador no establece metas de inflación, los valores mostrados corresponden a una estimación del BCRES.

^{3/} Basado en proyección del FED al mes de Enero 2012. Ver: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/fomcminutes20120125.pdf>

^{4/} 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 del cuarto trimestre del 2011. La proyección mostrada corresponde a la variación estimada en el Índice de Precios al Consumidor en el Área Metropolitana.

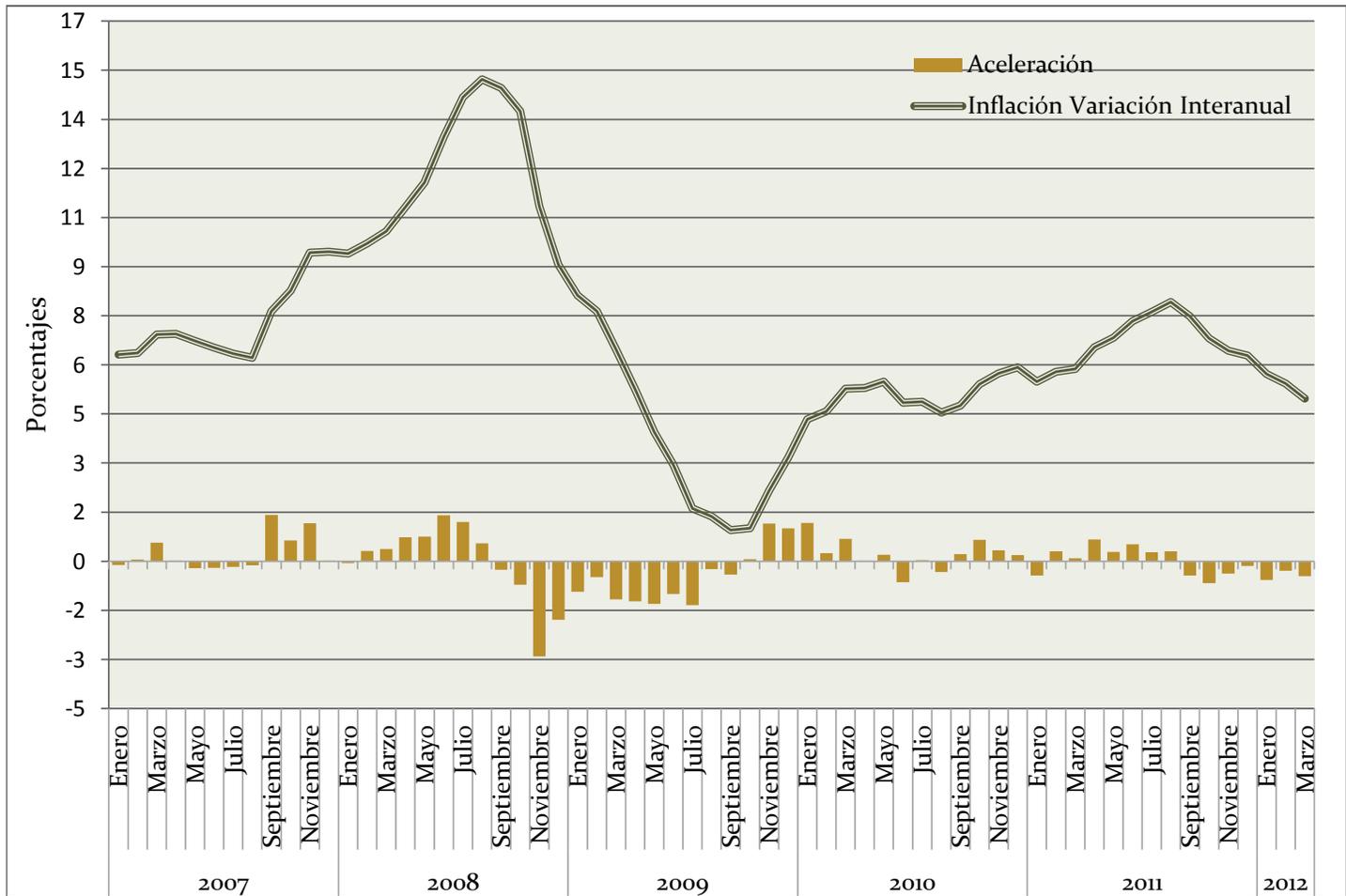
^{5/} Proyección de inflación para el mediano plazo. Ver: <http://www.ecb.europa.eu/mopo/intro/benefits/html/index.en.html>

n.a.: No aplica

n.d.: No disponible

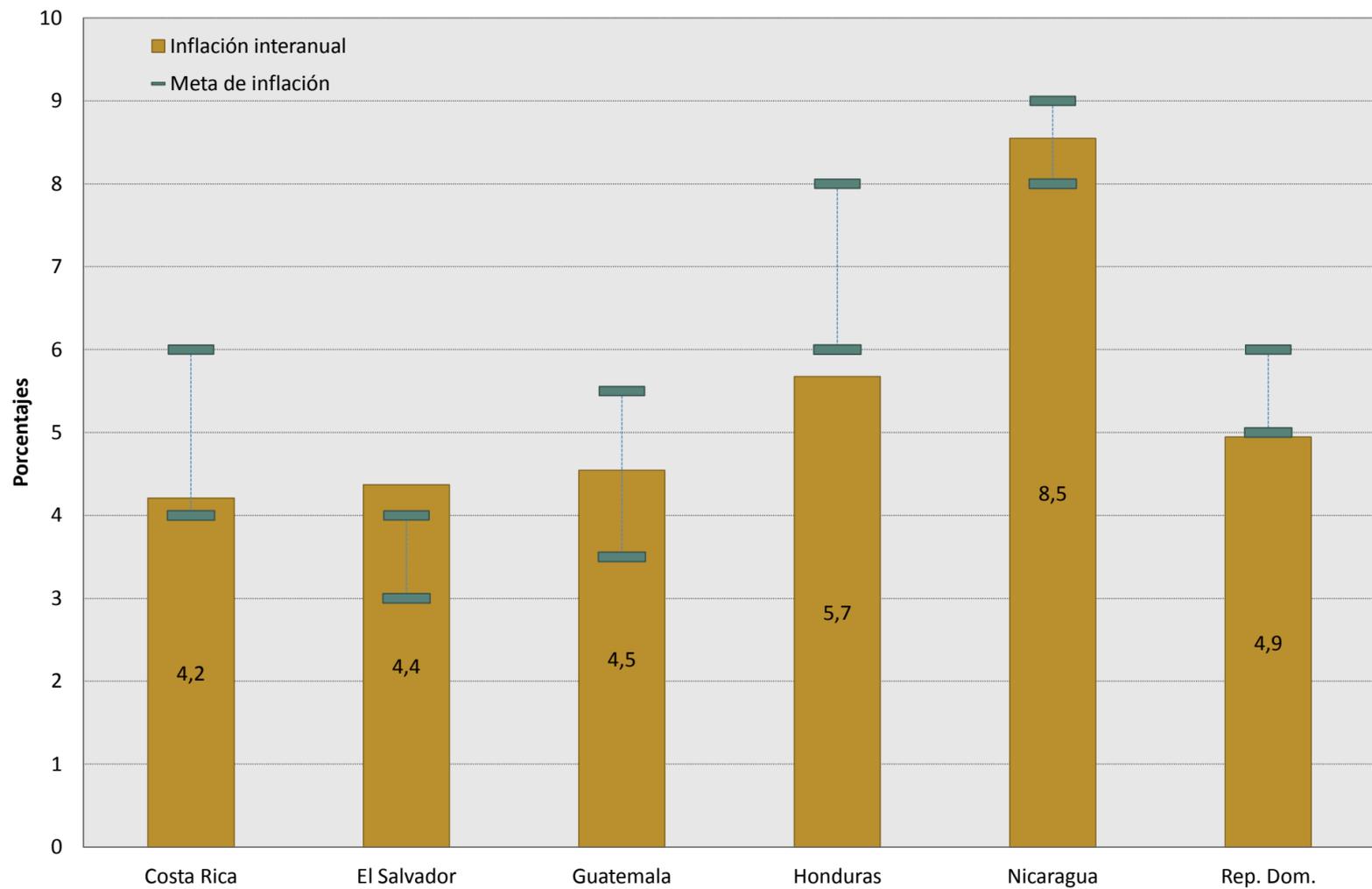
INFLACIÓN INTERANUAL Y ACELERACIÓN

Región CARD

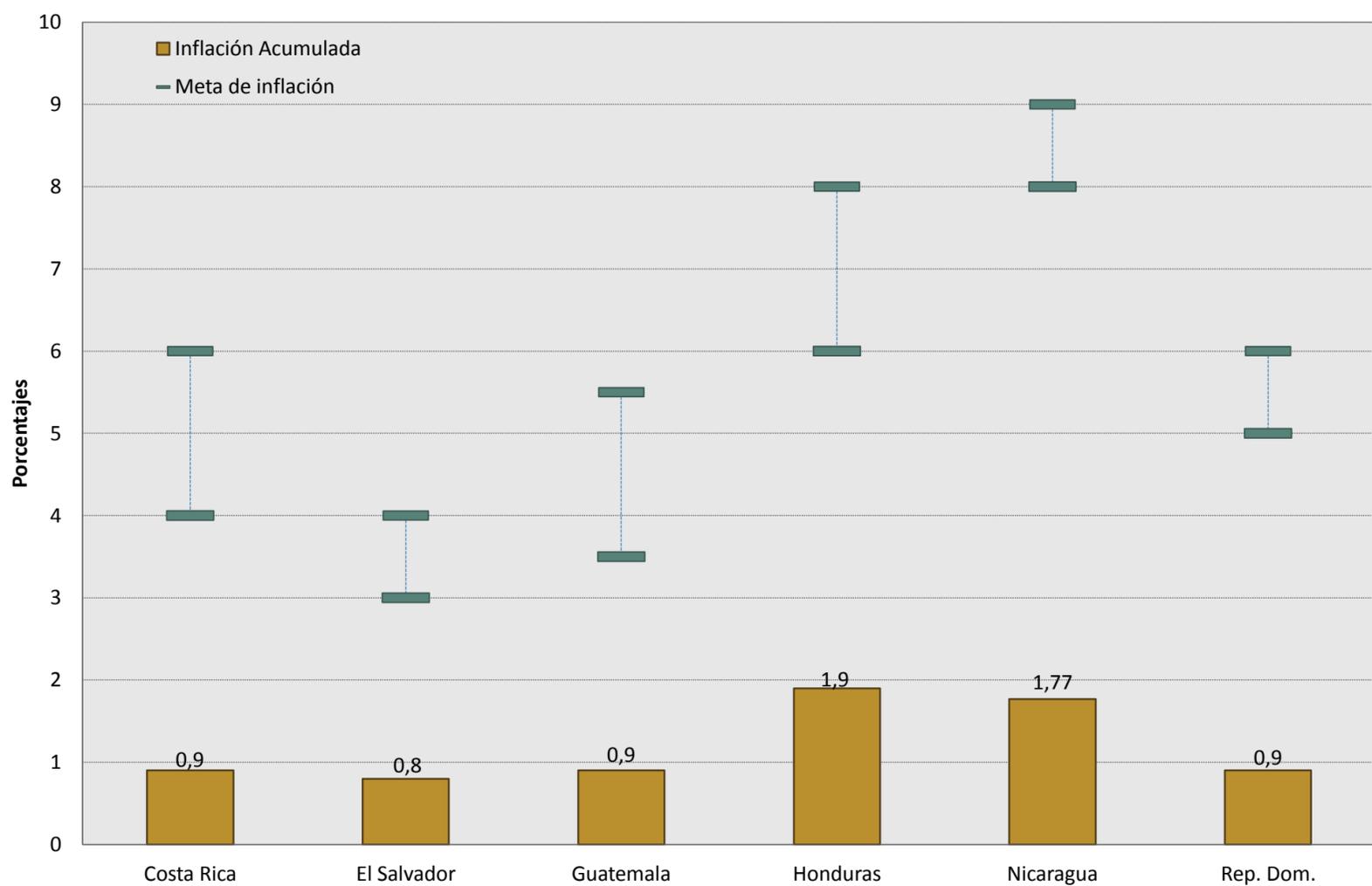


Fuente: Bancos Centrales de la región

INFLACIÓN INTERANUAL AL MES DE MARZO DE 2012 Y METAS



INFLACIÓN ACUMULADA AL MES DE MARZO DE 2012 Y METAS

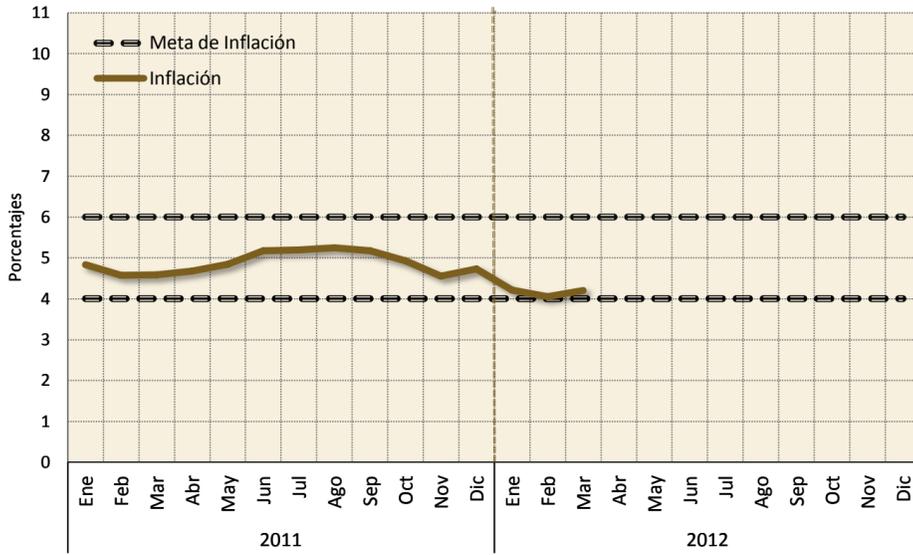


Fuente: Reporte Ejecutivo Mensual, SECMCA

Nota: En el caso de la meta correspondiente a El Salvador, es un pronóstico efectuado por el BCR.

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN INTERANUAL EN 2012 Y METAS

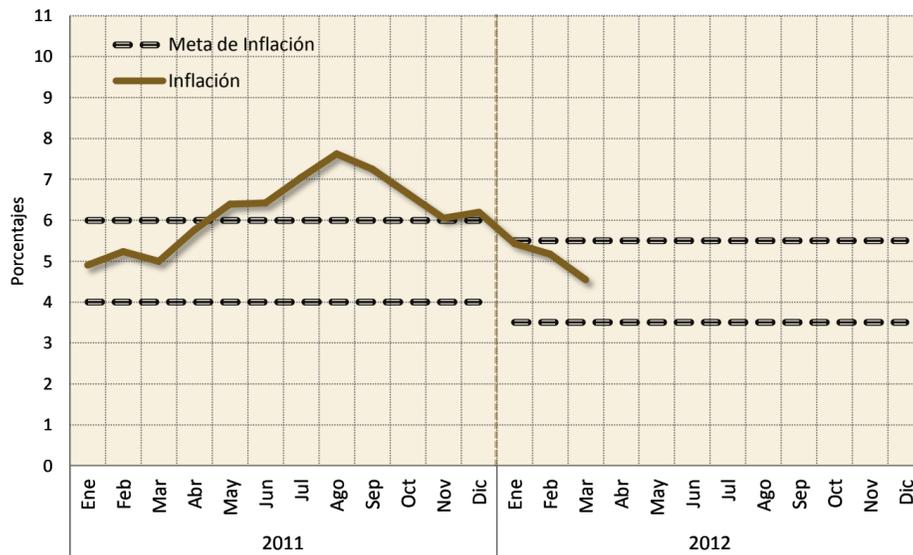
Costa Rica



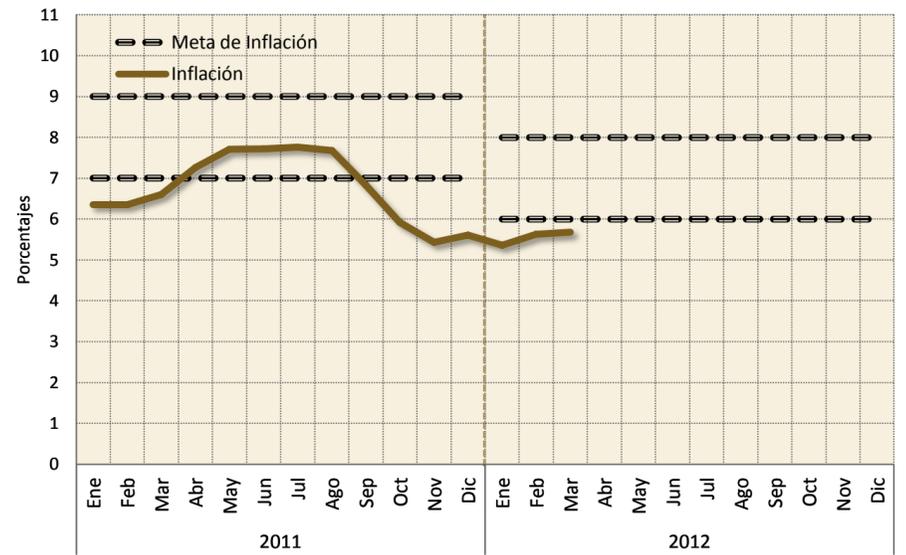
El Salvador^{1/}



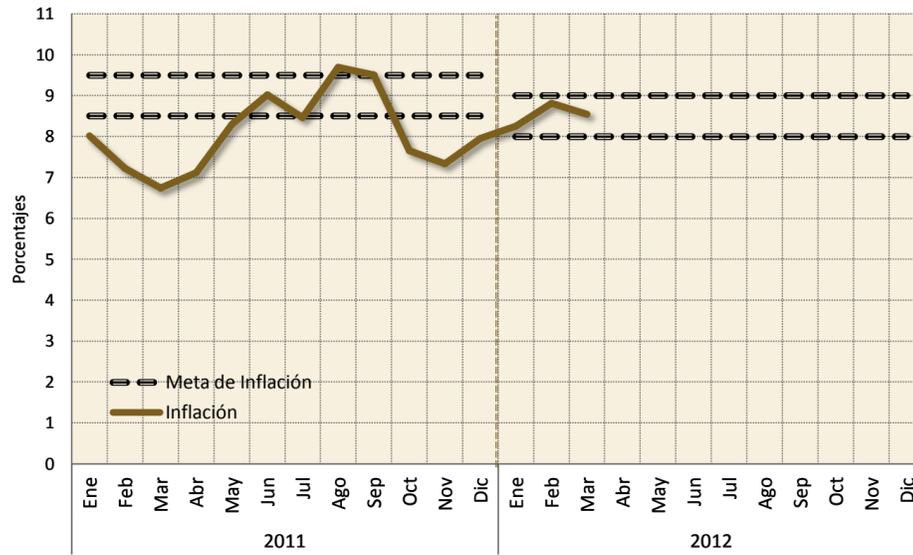
Guatemala



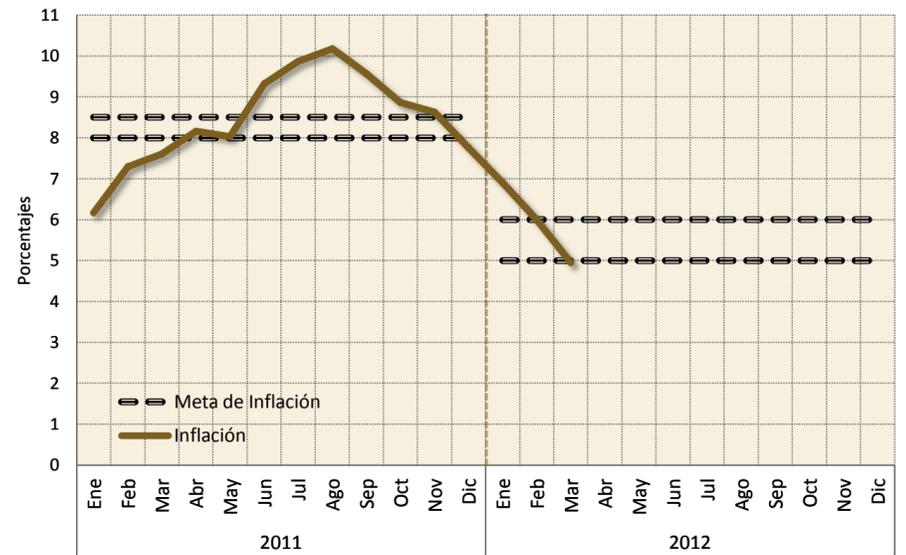
Honduras



Nicaragua



República Dominicana



Fuente: Reporte Ejecutivo Mensual, SECMCA

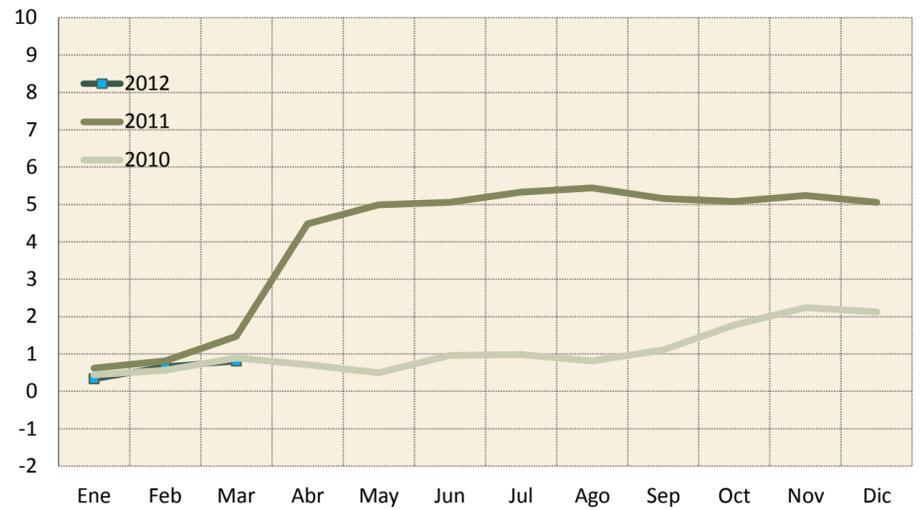
1/ En el caso de El Salvador la meta corresponde a un pronóstico efectuado por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

INFLACIÓN ACUMULADA DE 2010, 2011 Y AL MES DE MARZO DE 2012, POR PAÍS

Costa Rica



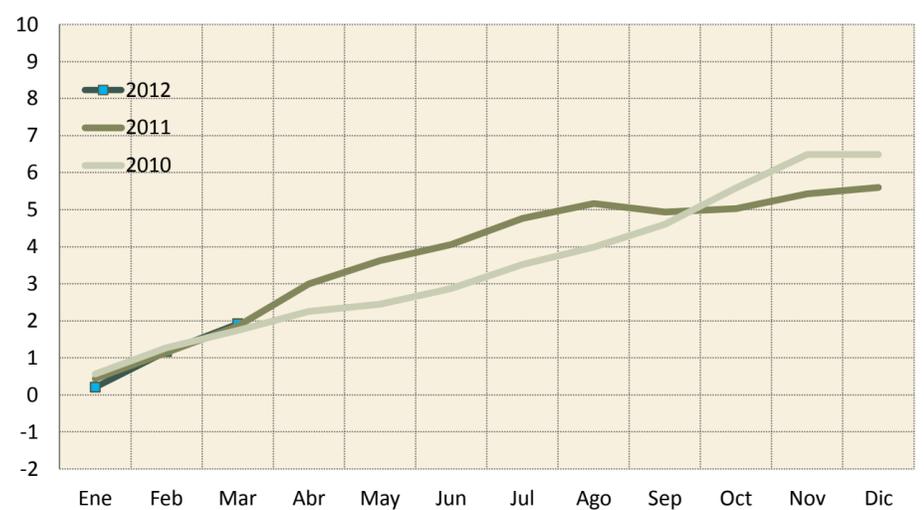
El Salvador



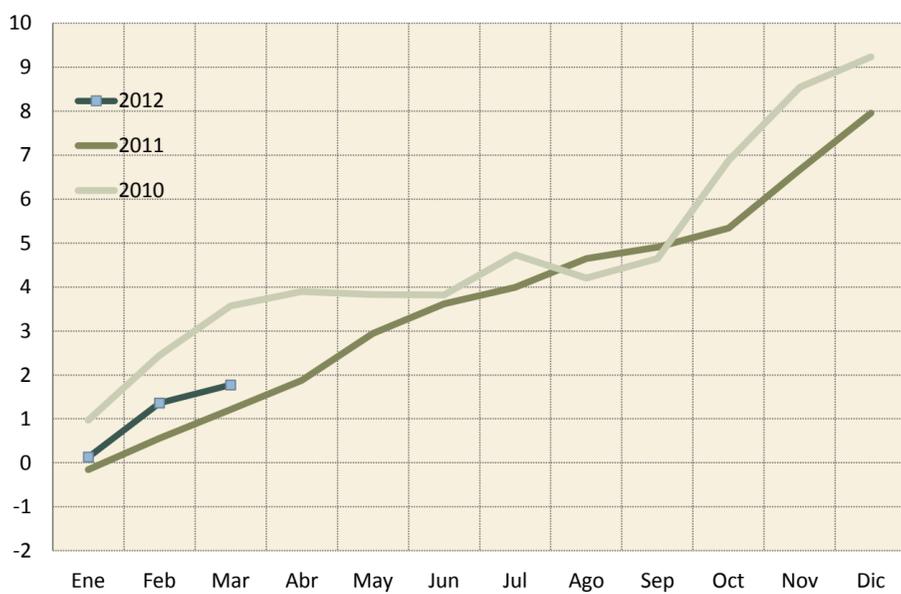
Guatemala



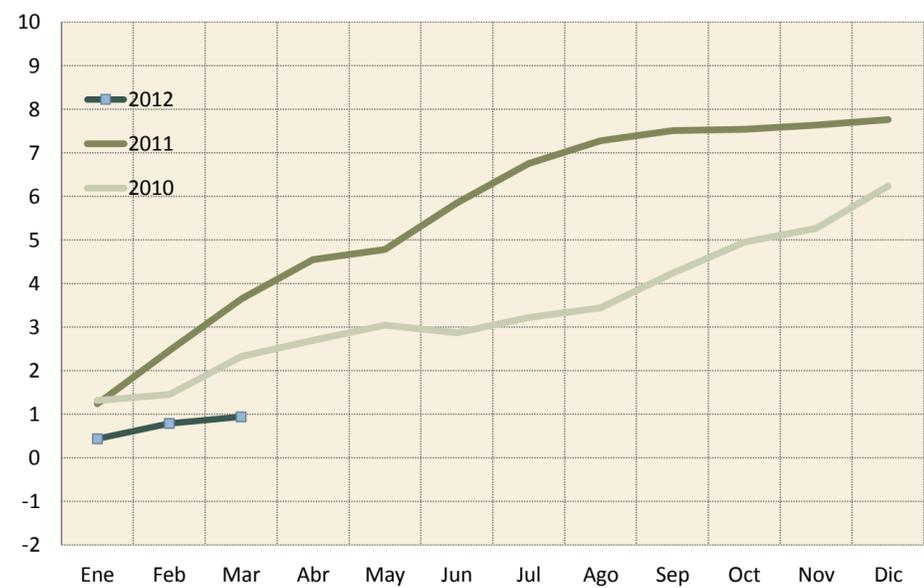
Honduras



Nicaragua

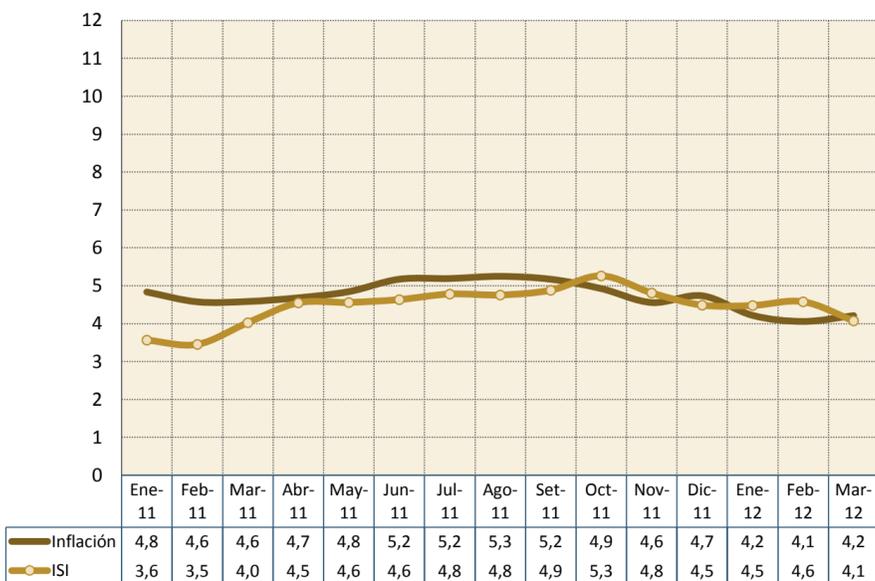


República Dominicana

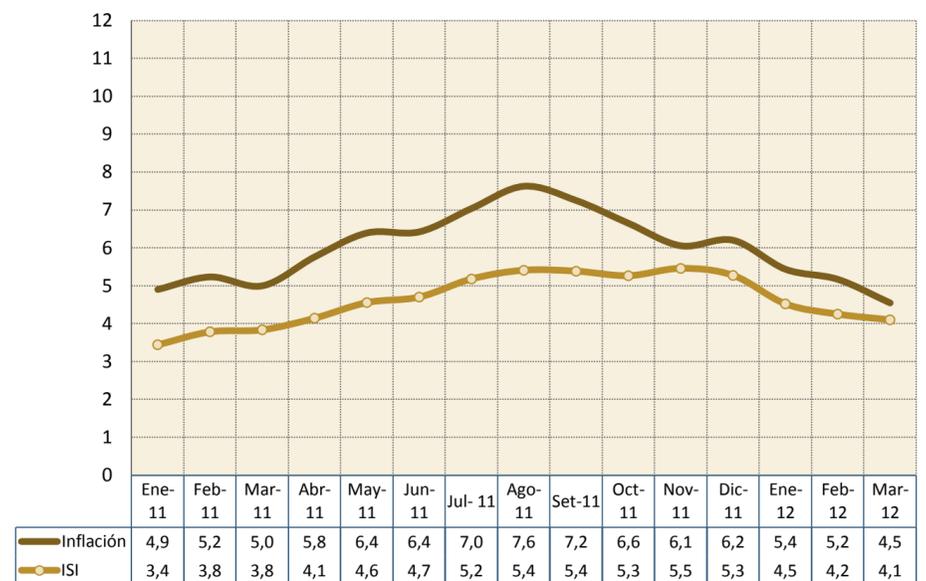


INFLACIÓN INTERANUAL POR PAÍS, 2011-2012
MEDIDA POR ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)
Y EL ÍNDICE SUBYACENTE DE INFLACIÓN (ISI)

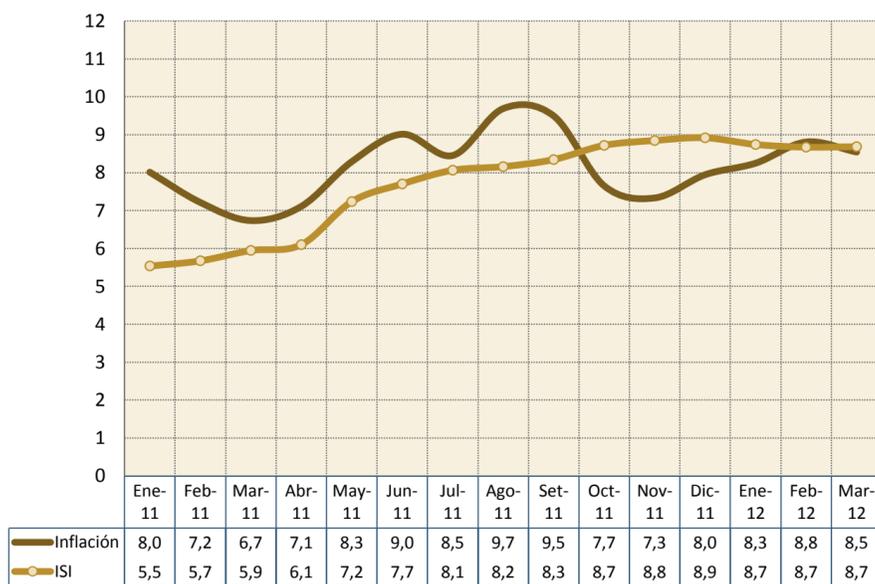
Costa Rica



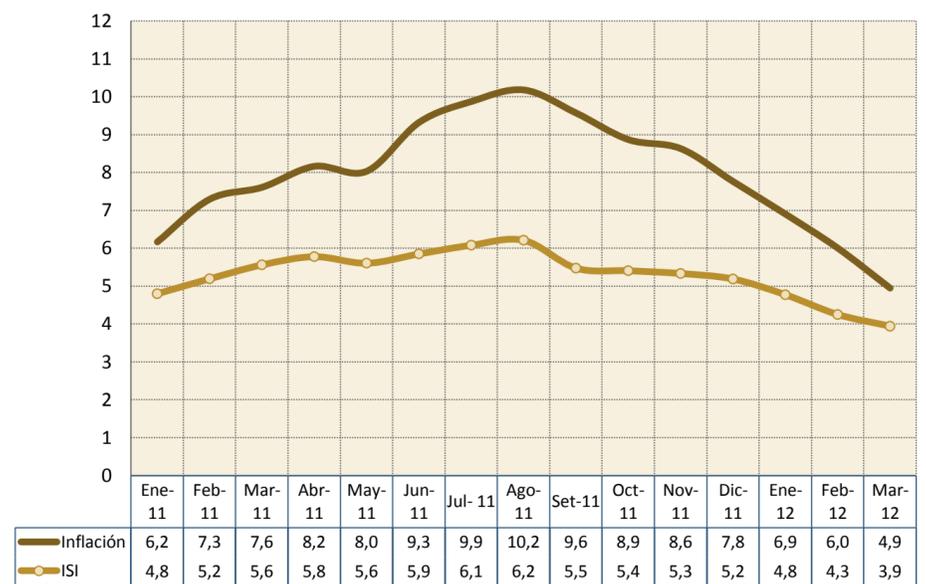
Guatemala



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 MARZO DE 2011 Y 2012

Tasa de variación Interanual

| COSTA RICA | Inflación | |
|---|--------------------|------------|
| | Interanual a MARZO | |
| | 2011 | 2012 |
| Grupo | | |
| Educación | 8,8 | 7,6 |
| Bienes y Servicios Diversos | 4,5 | 6,8 |
| Comidas y Bebidas fuera del Hogar | 5,4 | 6,4 |
| Salud | 5,2 | 5,6 |
| Artículos para la vivienda y Servicio Doméstico | 2,9 | 4,4 |
| Transporte | 2,9 | 4,3 |
| Alquiler y Servicios de Vivienda | 5,2 | 3,9 |
| Alimentos y Bebidas No alcohólicas | 7,8 | 3,1 |
| Entretenimiento y Cultura | -1,4 | 2,4 |
| Bebidas Alcohólicas y Cigarrillos | 9,0 | 2,3 |
| Prendas de Vestir y Calzado | 0,9 | 0,4 |
| Comunicaciones | -1,3 | -0,4 |
| General | 4,6 | 4,2 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

| EL SALVADOR | Inflación | |
|--|--------------------|------------|
| | Interanual a MARZO | |
| | 2011 | 2012 |
| Grupo | | |
| Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles | 2,2 | 18,2 |
| Restaurantes y hoteles | 2,9 | 6,4 |
| Transporte | 6,2 | 6,1 |
| Prendas de Vestir y Calzado | 0,5 | 2,8 |
| Alimentos y Bebidas no alcohólicas | 5,9 | 1,6 |
| Comunicaciones | -7,5 | 1,4 |
| Bienes y Servicios Diversos | 1,1 | 1,4 |
| Bebidas alcohólicas y Tabaco | 1,1 | 1,3 |
| Salud | 1,0 | 1,2 |
| Educación | 0,8 | 1,1 |
| Muebles, artículos | 1,3 | 0,9 |
| Recreación y cultura | -1,9 | -0,3 |
| General | 2,7 | 4,4 |

Fuente: Dirección General de Estadísticas y Censos-DIGESTYC

| GUATEMALA | Inflación | |
|--|--------------------|------------|
| | Interanual a MARZO | |
| | 2011 | 2012 |
| Grupo | | |
| Alimentos y Bebidas no alcohólicas | n.d. | n.d. |
| Bebidas alcohólicas y Tabaco | n.d. | n.d. |
| Prendas de Vestir y Calzado | n.d. | n.d. |
| Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles | n.d. | n.d. |
| Muebles, artículos | n.d. | n.d. |
| Salud | n.d. | n.d. |
| Transporte | n.d. | n.d. |
| Comunicaciones | n.d. | n.d. |
| Recreación y cultura | n.d. | n.d. |
| Educación | n.d. | n.d. |
| Restaurantes y hoteles | n.d. | n.d. |
| Bienes y Servicios Diversos | n.d. | n.d. |
| General | 5,0 | 4,5 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística -INE-

| HONDURAS | Inflación | |
|---|--------------------|------------|
| | Interanual a MARZO | |
| | 2011 | 2012 |
| Grupo | | |
| Transporte | 8,1 | 14,6 |
| Educación | 7,6 | 7,4 |
| Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes | 5,1 | 6,8 |
| Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles | 8,7 | 6,3 |
| Hoteles, Cafeterías y Restaurantes | 6,3 | 5,9 |
| Muebles, Artículos para la Conservación del Hogar | 4,6 | 5,5 |
| Prendas de Vestir y Calzado | 3,6 | 4,9 |
| Salud | 4,5 | 4,2 |
| Cuidado Personal | 4,8 | 3,7 |
| Alimentos y Bebidas no Alcohólicas | 7,1 | 3,2 |
| Recreación y Cultura | 3,3 | 3,0 |
| Comunicaciones | -12,6 | 1,5 |
| General | 6,6 | 5,7 |

Fuente: Banco Central de Honduras

| NICARAGUA | Inflación | |
|---|--------------------|------------|
| | Interanual a MARZO | |
| | 2011 | 2012 |
| Grupo | | |
| Prendas de Vestir y Calzado | 5,7 | 11,2 |
| Alimentos y Bebidas No Alcohólicas | 6,6 | 10,9 |
| Transporte | 11,9 | 10,4 |
| Educación | 6,3 | 7,6 |
| Restaurantes y Hoteles | 6,5 | 7,4 |
| Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles | 7,5 | 7,2 |
| Muebles, Artículos para el Hogar y para la Conservación | 5,8 | 7,1 |
| Bienes y Servicios Diversos | 4,9 | 6,8 |
| Salud | 8,3 | 6,4 |
| Bebidas Alcohólicas y Tabaco | 10,6 | 3,7 |
| Recreación y Cultura | 4,3 | 3,6 |
| Comunicaciones | 2,5 | 1,1 |
| General | 6,7 | 8,5 |

Fuente: Banco Central de Nicaragua

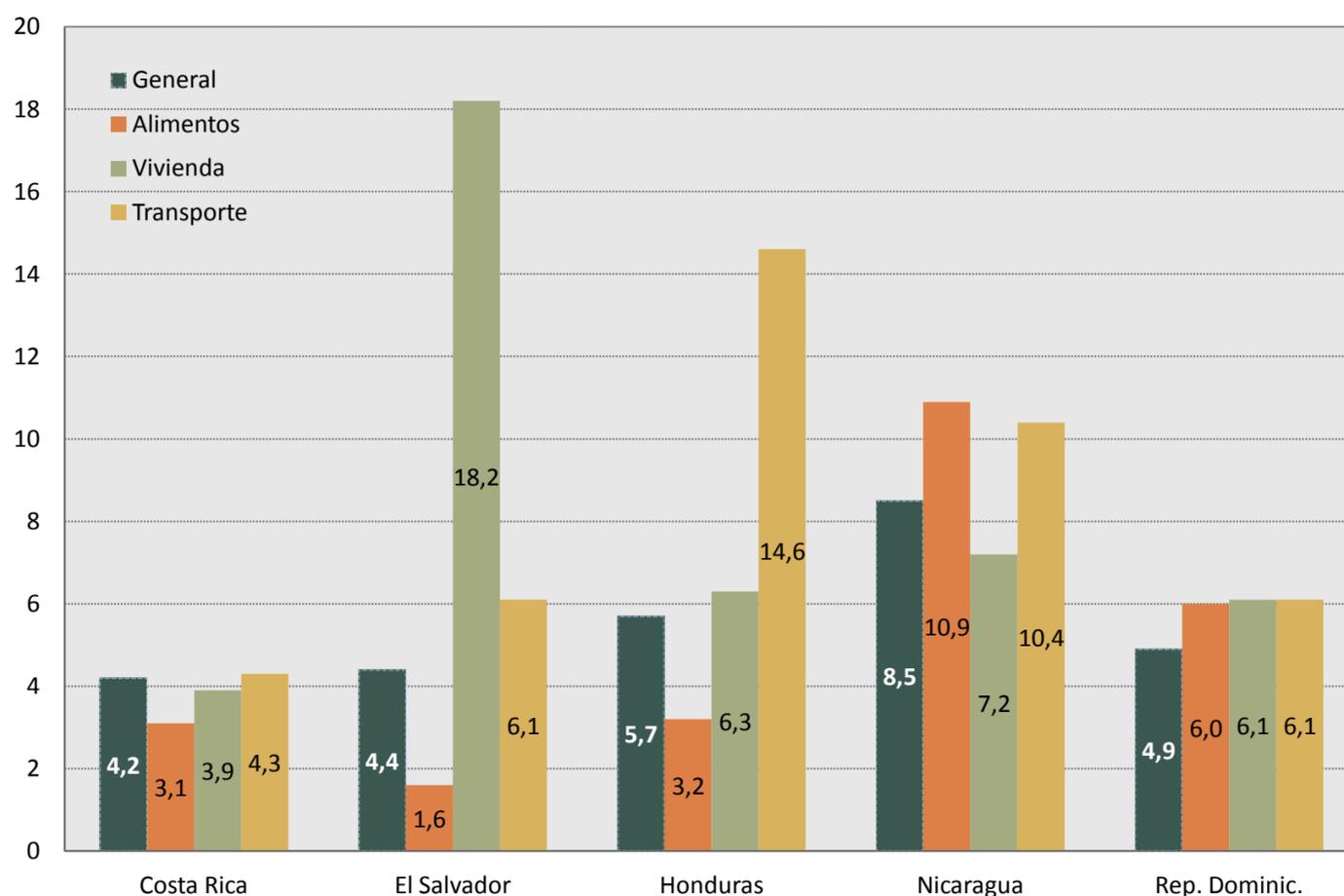
| REPUBLICA DOMINICANA | Inflación | |
|-----------------------------------|--------------------|------------|
| | Interanual a MARZO | |
| | 2011 | 2012 |
| Grupo | | |
| Educación | 9,6 | 6,9 |
| Transporte | 12,3 | 6,1 |
| Vivienda | 11,8 | 6,1 |
| Alimentos, Bebidas no Alcohólicas | 8,0 | 6,0 |
| Salud | 6,7 | 5,7 |
| Restaurantes y hoteles | 2,5 | 5,0 |
| Bebidas Alcohólicas y Tabaco | 3,8 | 4,5 |
| Muebles y Artículos para el hogar | 3,1 | 3,4 |
| Bienes y Servicios Diversos | 5,2 | 3,3 |
| Regreación y Cultura | 3,9 | 1,7 |
| Prendas de Vestir y Calzado | 4,3 | 0,3 |
| Comunicaciones | 2,0 | -1,7 |
| General | 7,6 | 4,9 |

Fuente: Banco Central de República Dominicana

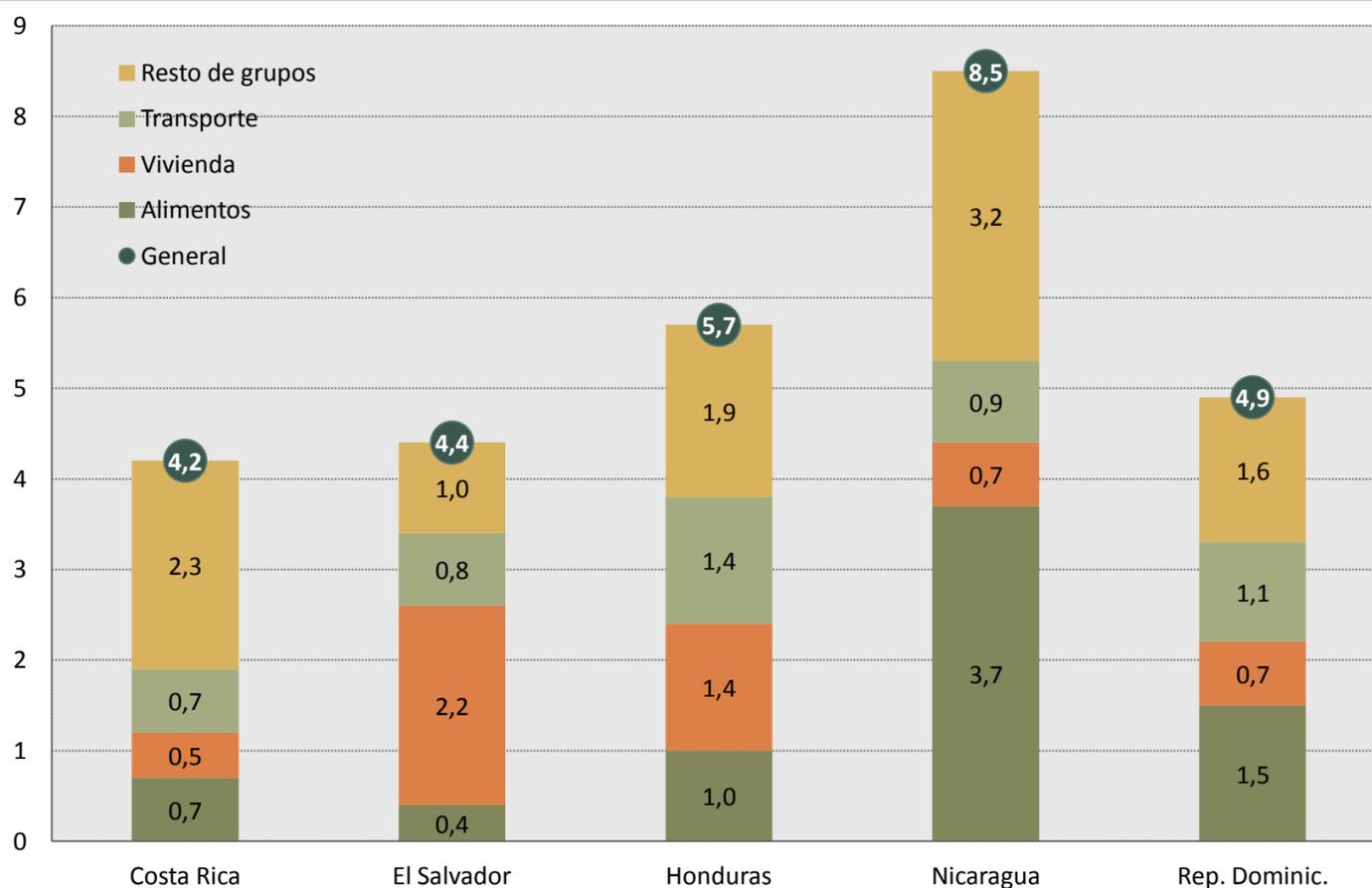
Notas:

1/ No se dispone de datos en el caso de Guatemala debido al cambio de año base del IPC, llevado a cabo en junio de 2011. La nueva serie inicia en el mes de diciembre de 2010.

INFLACIÓN INTERANUAL AL MES DE MARZO DE 2012, POR GRUPO



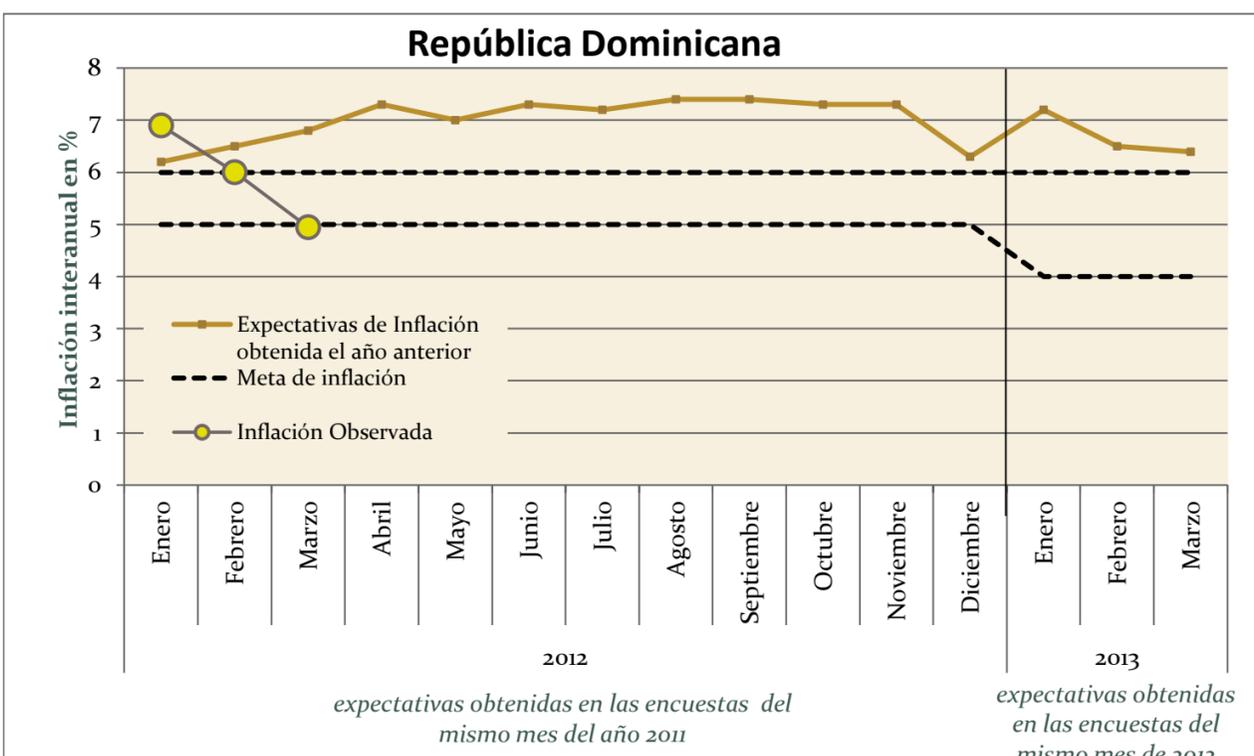
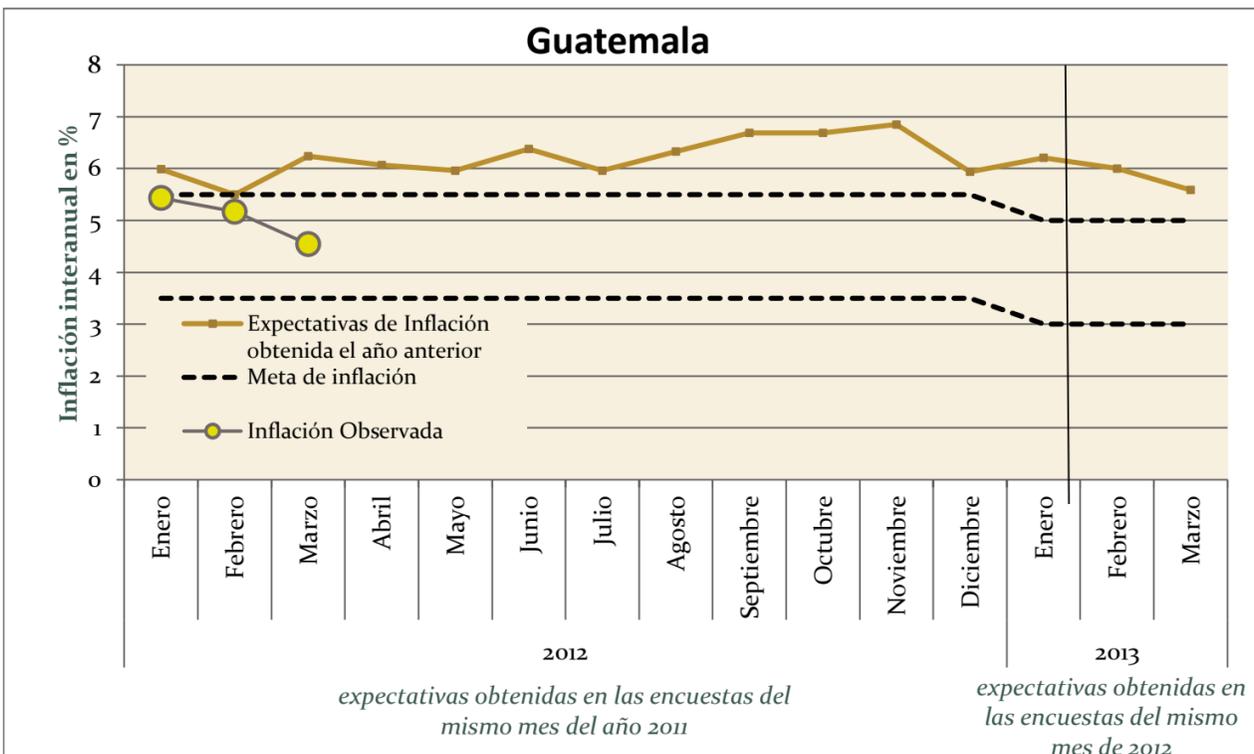
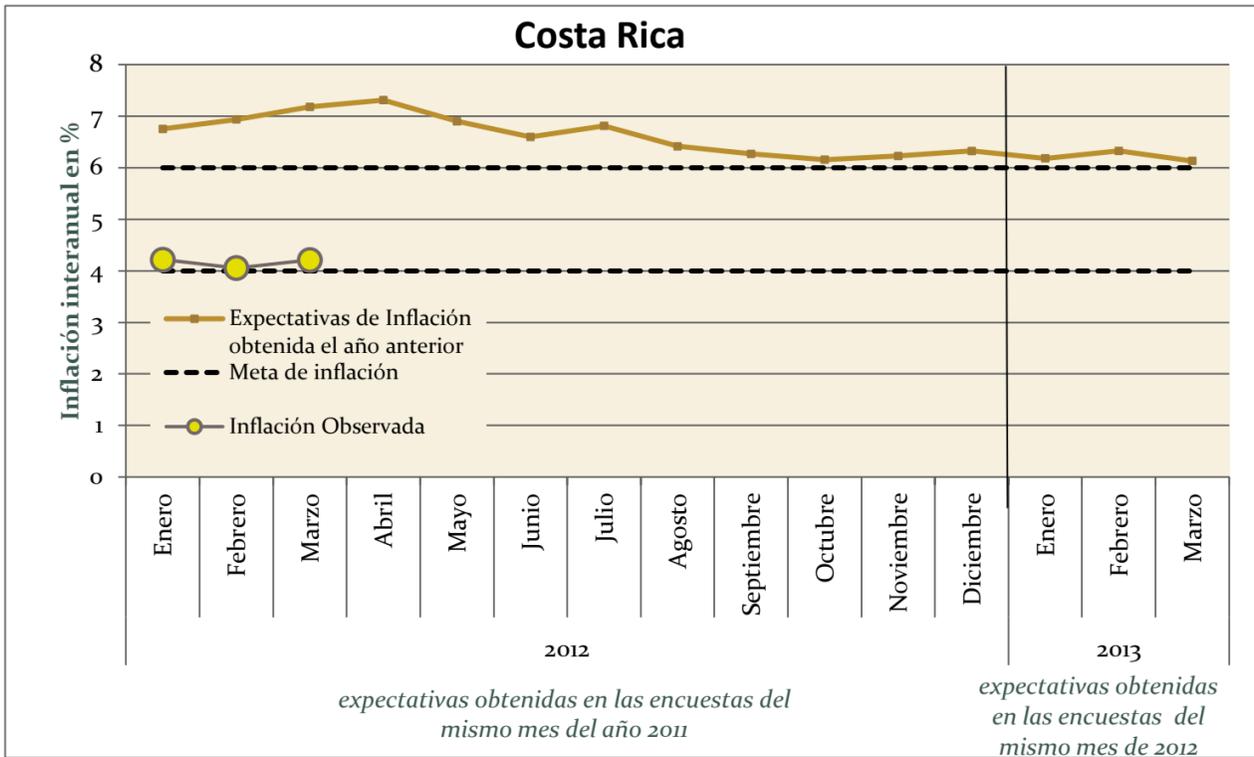
CONTRIBUCIÓN DE LOS GRUPOS A LA INFLACIÓN INTERANUAL, MARZO DE 2012
en puntos porcentuales



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/ El grupo "Transporte" corresponde únicamente transporte para todos los países, exceptuando a Guatemala que también incluye comunicaciones.
- 4/ Se excluye información de Guatemala y CARD ante la ausencia de datos interanuales por grupo en Guatemala, como parte del cambio de base llevado a cabo en el cálculo del IPC.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN A 12 MESES,
METAS 2012-2013 y OBSERVADO 2012



Nota: Solamente se dispone de encuestas mensuales de expectativas de inflación para Costa Rica, Guatemala y República Dominicana. En todas ellas se consulta, entre otros, el pronóstico a un horizonte fijo de 12 meses. Honduras realiza una encuesta en forma trimestral con pronósticos para los 4 trimestres siguientes.

Consejo Monetario Centroamericano

Secretaría Ejecutiva



Informe 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 |
| CARD: | 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: **MARZO**

Año: **2012**