

INFORME DE SEGUIMIENTO A LA INFLACIÓN

Home Page: <http://www.econcifras.com> – Email: administrador@econcifras.com

No. 28

Fecha de publicación: 25-oct-21

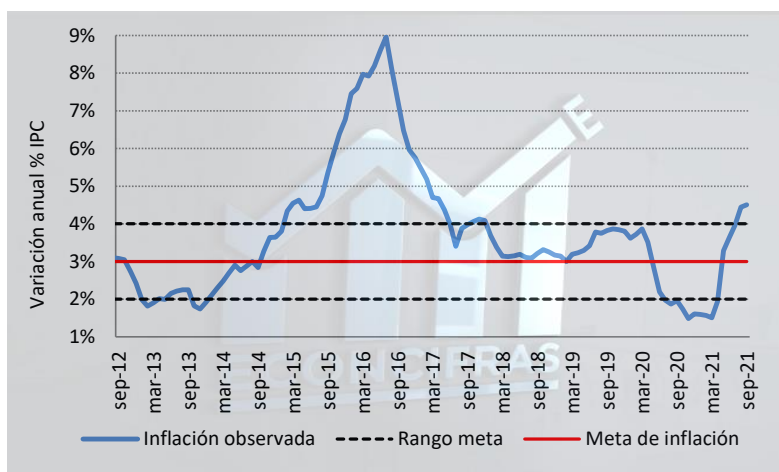
En esta edición del Informe de Seguimiento a la Inflación:

- A septiembre de 2021 el índice de precios al consumidor (IPC) se incrementó 4,5% anual, frente al 2,0% observado en el mismo mes de 2020. Para ese mes, la inflación observada se ubicó por encima del límite superior del rango meta de largo plazo del Banco de la República.
- Después de que en agosto de 2021 las tres mediciones de inflación básica sobre las cuales hacemos seguimiento registraron su valor máximo para ese año, en septiembre estas tuvieron un leve descenso. Para ese mismo mes, dos de las tres mediciones se ubicaron por encima de la meta del Emisor.
- A septiembre de 2021 la inflación de los bienes regulados que calcula el Banco de la República fue 5,9% anual, frente a un 1,2% en septiembre de 2020. En lo que va de 2021, el comportamiento del índice de precios de los regulados estuvo influenciado, más que todo, por la baja base de comparación de los índices observados en 2020.
- En septiembre de 2021 la variación anual del IPP para el total de la oferta interna fue 13,8%, superior al 1,2% anual de septiembre de 2020. En el acumulado enero-septiembre de 2021 esta variación fue 13,1%, frente a un 1,1% del mismo periodo de 2020.
- Nuestro pronóstico de inflación para el cierre de 2021 es de 4,8%, con un rango de entre 4,6% y 5,0%.



Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Gráfico 1. Variación anual del IPC total (%)



Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS.

Gráfico 2. Contribución de los componentes a la variación año corrido del IPC



Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS.

A septiembre de 2021 el índice de precios al consumidor (IPC) se incrementó 4,5% anual, frente al 2,0% observado en el mismo mes de 2020, con lo que la inflación observada se ubicó por encima del límite superior del rango meta de largo plazo del Banco de la República (Gráfico 1). En el acumulado enero-septiembre de 2021 la inflación fue 4,3%, frente a 1,4% de septiembre de 2020. Por la ponderación de los componentes del índice, el de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas es el más representativo con 1,9 puntos porcentuales (p.p.). A esto se sumó la presión de Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles, 0,9 p.p. y Restaurantes y Hoteles 0,6 p.p. (Gráfico 2). Entre los tres, explicaron el 79% del incremento del IPC para el acumulado del año.

Esta publicación constituye una opinión independiente respecto a diferentes aspectos relacionados con el comportamiento y evolución de la economía nacional e internacional, pero no garantiza el cumplimiento de las proyecciones presentadas. En ningún momento se está actuando en representación de ninguna entidad, privada o pública, que sirve como fuente de información para la elaboración de este documento. ECONCIFRAS no se hace responsable de la veracidad o exactitud de la información que proveen dichas fuentes. Cualquier dato o información que aparezca en esta publicación no deberá interpretarse como una asesoría o recomendación para la toma de decisiones de inversión, y su uso es de exclusiva responsabilidad del usuario.

ECONCIFRAS - INFORME DE SEGUIMIENTO A LA INFLACIÓN

En la tabla 1 incluimos la inflación de alimentos desagregada por cada uno de sus componentes. A septiembre de 2021 el rubro con la mayor variación anual fue Aceites y Grasas con 36,3%, seguido por Carnes con 24,3% y Frutas con 20,3%. Por su contribución a la inflación anual, los componentes que a septiembre de 2021 generaron la mayor presión sobre los precios de los alimentos fueron Carnes con 6,5 p.p, seguido por Leche, Queso y Huevos con 1,6 p.p. y Frutas con 1,4 p.p..

Tabla 1. Inflación de alimentos y contribución a la variación anual por sus componentes (%) 1/

	Ponderación	Inflación anual % alimentos					Inflación año corrido % alimentos					Contribución a la inflación anual % alimentos			
		sep-18	sep-19	sep-20	sep-21		sep-18	sep-19	sep-20	sep-21		sep-18	sep-19	sep-20	sep-21
Alimentos	92,3%	1,4%	6,7%	4,1%	13,0%		1,7%	6,5%	4,7%	12,8%		1,3%	6,1%	3,8%	12,0%
Pan Y Cereales	16,1%	-1,6%	4,9%	9,4%	-2,7%		1,1%	4,9%	5,5%	-1,3%		-0,3%	0,8%	1,5%	-0,4%
Carnes	26,6%	0,8%	3,0%	3,9%	24,3%		0,2%	3,0%	2,8%	21,8%		0,2%	0,8%	1,0%	6,5%
Pescado	4,0%	1,5%	5,9%	8,1%	7,9%		2,0%	4,0%	7,5%	6,2%		0,1%	0,2%	0,3%	0,3%
Leche, Queso Y Huevos	15,9%	1,6%	5,0%	3,3%	9,9%		1,2%	3,8%	2,2%	7,1%		0,3%	0,8%	0,5%	1,6%
Aceites Y Grasas	3,5%	-0,3%	2,9%	10,6%	36,3%		1,5%	2,6%	8,7%	34,4%		0,0%	0,1%	0,4%	1,3%
Frutas	6,7%	8,5%	14,6%	-1,4%	20,3%		21,7%	24,6%	5,4%	21,2%		0,6%	1,0%	-0,1%	1,4%
Legumbres	12,1%	8,2%	17,0%	-1,4%	7,2%		1,7%	13,5%	7,9%	13,4%		1,0%	2,1%	-0,2%	0,9%
Azúcar, Mermelada, Miel, Chocolate Y Dulces De Azúcar	4,0%	-7,7%	4,2%	6,5%	11,1%		-6,7%	4,7%	7,0%	9,7%		-0,3%	0,2%	0,3%	0,4%
Productos Alimenticios No Incluidos Anteriormente	3,3%	-5,5%	2,2%	5,7%	5,7%		-1,2%	2,7%	4,8%	4,7%		-0,2%	0,1%	0,2%	0,2%
Bebidas No Alcohólicas	7,7%	2,5%	4,5%	4,0%	5,4%		1,4%	3,9%	3,5%	5,4%		0,2%	0,3%	0,3%	0,4%
Café, Té Y Cacao	2,7%	2,7%	1,0%	4,2%	8,1%		1,7%	0,6%	3,6%	8,0%		0,1%	0,0%	0,1%	0,2%
Aguas Minerales, Refrescos, Jugos De Frutas Y De Legumbres	5,0%	2,3%	6,3%	3,9%	4,0%		1,3%	5,6%	3,5%	4,1%		0,1%	0,3%	0,2%	0,2%
Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas	100,0%	1,5%	6,5%	4,1%	12,4%		1,7%	6,3%	4,6%	12,2%		1,5%	6,5%	4,1%	12,4%

Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS. 1/ La diferencia en la suma de las contribuciones obedece al sistema de aproximación en el nivel de dígitos trabajados en el índice.

Medidas de inflación básica

Las medidas de inflación básica o subyacente permiten aislar el componente permanente de la serie de inflación que no está asociado con choques de oferta, impuestos o subsidios sobre los precios. De esta forma, se identifica si las presiones inflacionarias corresponden o no a volatilidades o perturbaciones temporales en los precios.

Después de que en agosto de 2021 las tres mediciones de inflación básica sobre las cuales hacemos seguimiento registraron su valor máximo para ese año, en septiembre estas tuvieron un leve descenso. Para ese mismo mes, dos de las tres mediciones se ubicaron por encima de la meta del Emisor (Gráfico 3).

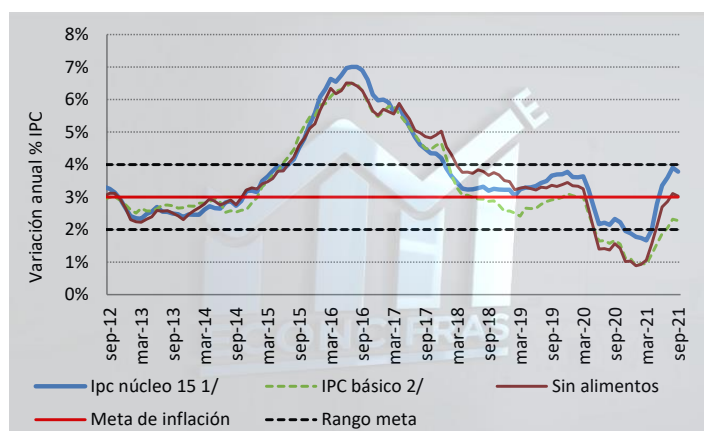
En septiembre de este año la variación anual del IPC Núcleo 15, que excluye las subclases que registraron la mayor volatilidad de precios y que representan alrededor del 15% de la canasta del IPC, fue de 3,8%, por encima del 2,3% de septiembre de 2020. El crecimiento del IPC básico, que excluye alimentos y bienes cuyo precio está regulado, pasó de 1,7% en septiembre de 2020 a 2,3% en septiembre de 2021, mientras que el del IPC sin alimentos se ubicó en 3,0% en septiembre de 2021, frente a 1,6% de 12 meses atrás.

Inflación de bienes regulados

A septiembre de 2021 la inflación de los bienes regulados que calcula el Banco de la República fue 5,9% anual, frente a un 1,2% en septiembre de 2020. Dicha variación, a su vez, superó la observada para el IPC total (Gráfico 4). En el acumulado enero-septiembre la inflación de bienes regulados fue 5,5%, por encima del 0,3% del mismo periodo de 2020.

Esta publicación constituye una opinión independiente respecto a diferentes aspectos relacionados con el comportamiento y evolución de la economía nacional e internacional, pero no garantiza el cumplimiento de las proyecciones presentadas. En ningún momento se está actuando en representación de alguna entidad, privada o pública, que sirve como fuente de información para la elaboración de este documento. ECONCIFRAS no se hace responsable de la veracidad o exactitud de la información que proveen dichas fuentes. Cualquier dato o información que aparezca en esta publicación no deberá interpretarse como una asesoría o recomendación para la toma de decisiones de inversión, y su uso es de exclusiva responsabilidad del usuario.

Gráfico 3. Indicadores de inflación básica



Fuente: Banco de la República.

1/ Se excluyen del IPC las subclases que registraron la mayor volatilidad de precios y que representan alrededor del 15% de la canasta del IPC.

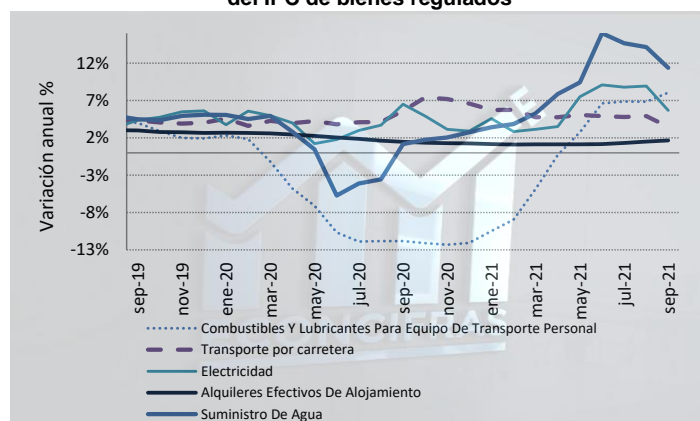
2/ Sin alimentos ni regulados.

Gráfico 4. Variación anual del IPC de bienes regulados



Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

Gráfico 5. Variación anual de los componentes del IPC de bienes regulados



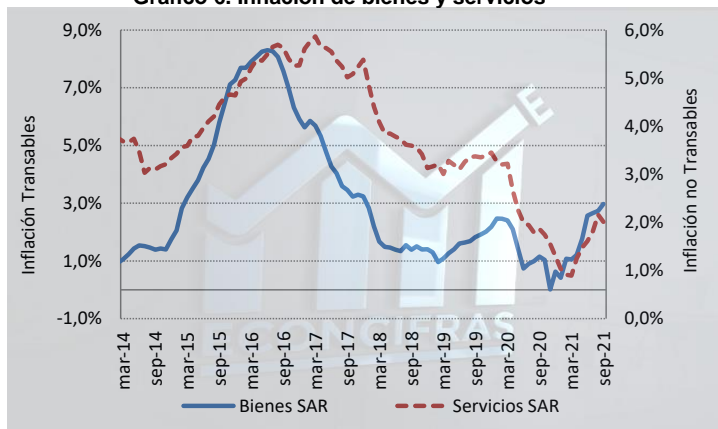
Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

En lo que va de 2021, el comportamiento del índice de precios de los regulados estuvo influenciado, más que todo, por la baja base de comparación de los índices observados en 2020. Entre los de mayor incremento anual se encuentra el rubro de Suministro De Agua, con 11,4%. En informes anteriores hemos mencionado que este componente mantendrá dicha tendencia en lo que resta de este año, por cuenta de la retoma de los incrementos tarifarios que se reversaron ante la declaratoria del estado de emergencia económica, social y ecológica en todo el territorio nacional.

La segunda mayor variación fue la de Combustibles y Lubricantes para Equipo de Transporte Personal, 8,1% anual frente a -11,8% de septiembre de 2020. Con cifras del Ministerio de Minas y Energía, entre septiembre de 2020 y de 2021 el precio de la gasolina (Precio promedio en 13 ciudades principales) se incrementó 8,8%, mientras que el del ACPM¹ lo hizo en 6,3%. En el mismo mes de 2020, estas variaciones habían sido -14,3% y -9,5%, respectivamente.

Inflación de bienes y servicios²

Gráfico 6. Inflación de bienes y servicios



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

Gráfico 7. Inflación de bienes y variación anual TRM



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

¹ Aceite Combustible Para Motores.

² Por un cambio en la metodología del Banco de la República, los índices de bienes transables y no transables pasan a ser los índices de bienes y servicios, respectivamente. Estos índices no incluyen ni alimentos ni regulados.

Esta publicación constituye una opinión independiente respecto a diferentes aspectos relacionados con el comportamiento y evolución de la economía nacional e internacional, pero no garantiza el cumplimiento de las proyecciones presentadas. En ningún momento se está actuando en representación de alguna entidad, privada o pública, que sirve como fuente de información para la elaboración de este documento. ECONCIFRAS no se hace responsable de la veracidad o exactitud de la información que proveen dichas fuentes. Cualquier dato o información que aparezca en esta publicación no deberá interpretarse como una asesoría o recomendación para la toma de decisiones de inversión, y su uso es de exclusiva responsabilidad del usuario.

En septiembre de 2021, según información del Banco de la República, la inflación de servicios SAR alcanzó 2,0% anual, similar al 1,9% anual de septiembre de 2020 (Gráfico 6). En el acumulado enero-septiembre de 2021 la variación fue 1,8%, frente a 1,1% del mismo periodo de 2020. La inflación de bienes SAR fue de 3,0% tanto en términos anuales (Gráfico 7) como en el acumulado enero-septiembre de 2021. En 2020, estos porcentajes habían sido de 1,2% y 0,7%, respectivamente.

En lo que respecta a los servicios SAR, en septiembre de 2021 los que tuvieron la mayor variación anual fueron: Diplomados, educación continuada, preices, preuniversitarios (15,7%), Seguros de vehículos y otros relacionados con el transporte (9,5%) y Transporte intermunicipal, inter-veredal e internacional (8,9%). Entre los que tuvieron la mayor reducción en su IPC estuvieron: Inscripciones y matrículas en carreras técnicas, tecnológicas y universitarias (-17,3%), Servicios de comunicación fija y móvil y provisión a internet (-5,4%) y Alojamiento en centros de vacaciones y por motivo de enseñanza: internados (-3,9%).

Para los bienes SAR, en septiembre de 2021 el mayor incremento anual de su IPC lo registraron: Compra de bicicletas nuevas y usadas (14,4%), Piezas para bicicleta: llantas, neumáticos, rines, manzanas, cadenas, cambios, piñones, guallas, sillines, candados y cable candado, luces, etc. (13,3%) y Artículos en oro, plata y piedras preciosas y su reparación (11,6%). Los que más se redujeron fueron: Equipos de telefonía móvil, similares y reparación (-13,7%) y Elementos implementos médicos (-9,4%).

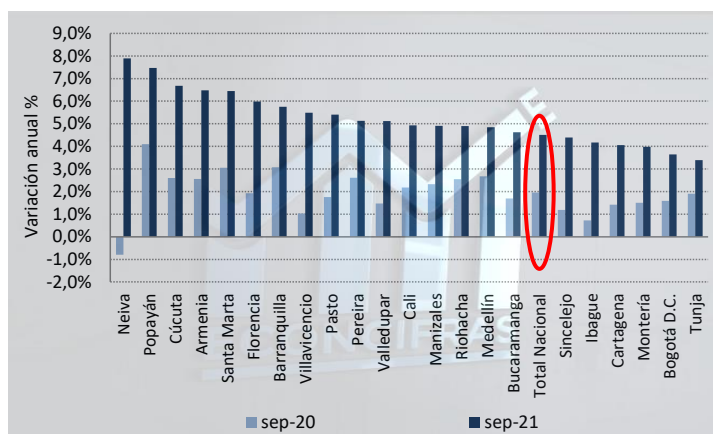
Inflación por ciudades

El gráfico 8 muestra la inflación anual a septiembre de 2020 y septiembre de 2021 para el total nacional y las ciudades que conforman la muestra del DANE.

En septiembre de 2021, del total de ciudades, 16 de ellas registraron una variación anual en su índice de precios superior al total nacional: Neiva (7,9%); Popayán (7,5%); Cúcuta (6,7%); Armenia (6,5%); Santa Marta (6,4%); Florencia (6,0%); Barranquilla (5,7%); Villavicencio (5,5%); Pasto (5,4%); Pereira (5,1%); Valledupar (5,1%); Cali (4,9%); Manizales (4,9%); Riohacha (4,9%); Medellín (4,8%) y Bucaramanga (4,6%).

Con respecto a lo observado en septiembre de 2020, en 2021 todas incrementaron su tasa de inflación.

Gráfico 8. Variación anual del IPC por ciudades



Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS.

Índice de Precios al Productor (IPP)

En septiembre de 2021 la variación anual del IPP para el total de la oferta interna fue 13,8%, superior al 1,2% anual de septiembre de 2020. En el acumulado enero-septiembre de 2021 esta variación fue 13,1%, frente a un 1,1% del mismo periodo de 2020.

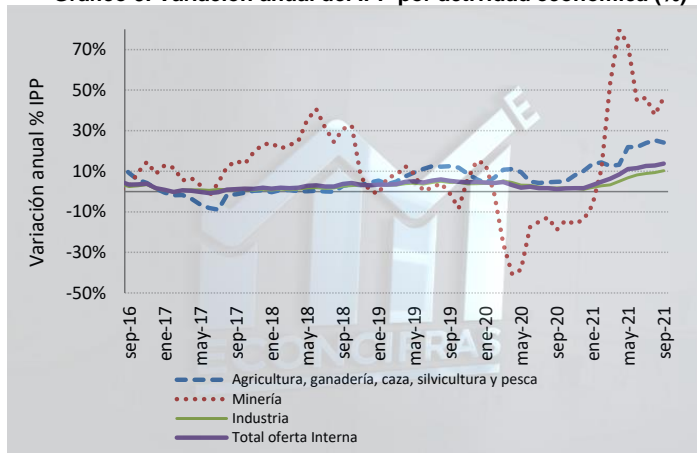
Por actividad económica, Minería tuvo la mayor variación anual, 46,2%, seguido por Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca con 24,1%. El componente de Industria Manufacturera incrementó su IPP 10,3% anual (Gráfico 9). Por su contribución a la variación del IPP anual, el componente más importante fue Industria, cuya variación explicó el 60,8% del total del crecimiento del IPP.

En lo que respecta al índice de precios por uso o destino económico, en septiembre de 2021 los bienes de consumo intermedio tuvieron una variación de 19,3% anual, siendo este el mayor incremento en comparación con los demás componentes (Gráfico 10).

Esta publicación constituye una opinión independiente respecto a diferentes aspectos relacionados con el comportamiento y evolución de la economía nacional e internacional, pero no garantiza el cumplimiento de las proyecciones presentadas. En ningún momento se está actuando en representación de alguna entidad, privada o pública, que sirva como fuente de información para la elaboración de este documento. ECONCIFRAS no se hace responsable de la veracidad o exactitud de la información que proveen dichas fuentes. Cualquier dato o información que aparezca en esta publicación no deberá interpretarse como una asesoría o recomendación para la toma de decisiones de inversión, y su uso es de exclusiva responsabilidad del usuario.

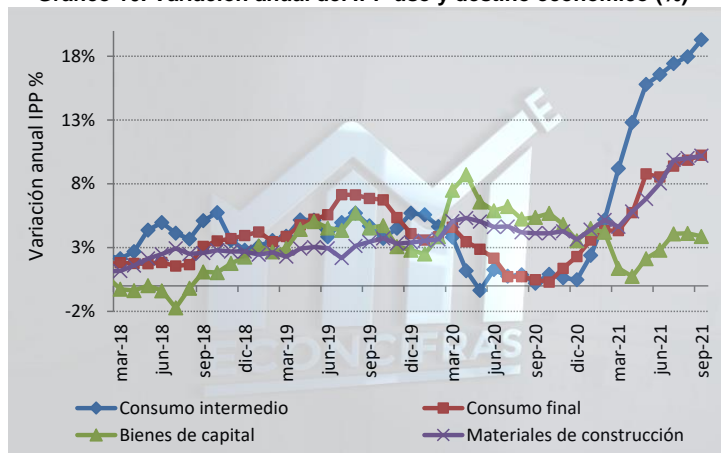
ECONCIFRAS - INFORME DE SEGUIMIENTO A LA INFLACIÓN

Gráfico 9. Variación anual del IPP por actividad económica (%)



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

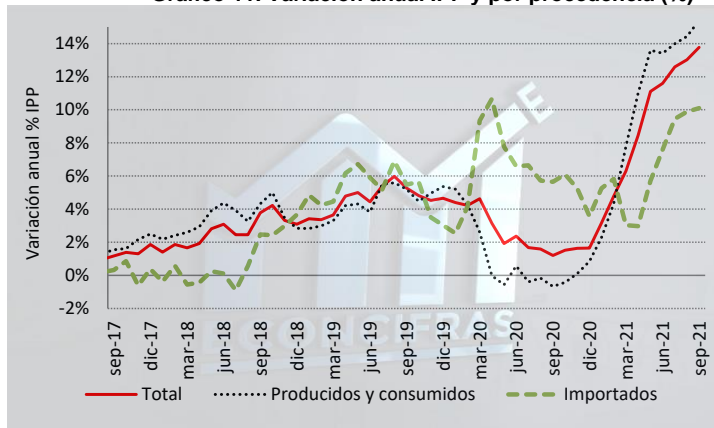
Gráfico 10. Variación anual del IPP uso y destino económico (%)



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

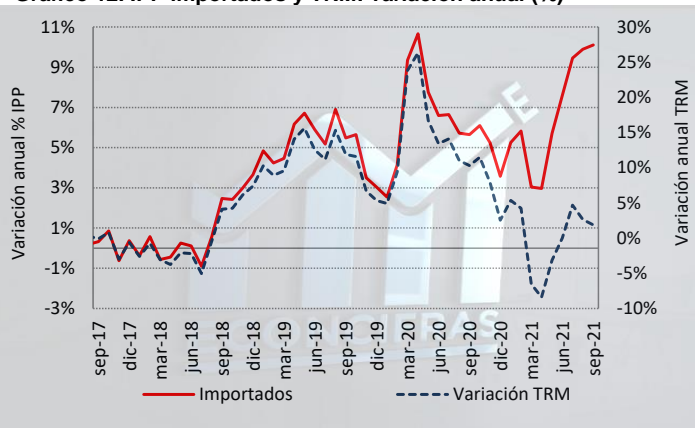
Por procedencia de los bienes, en septiembre de 2021 los exportados tuvieron el mayor incremento en su índice con 31,4% anual. Por su parte, los importados tuvieron una variación en su índice de 10,1% anual y mantuvieron su correlación con la tendencia de la variación anual de la tasa representativa del mercado (TRM).

Gráfico 11. Variación anual IPP y por procedencia (%)



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

Gráfico 12. IPP importados y TRM: variación anual (%)



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

Expectativas sobre los índices de precios para 2021

En su última reunión, la cual se llevó a cabo el 30 de septiembre de 2021, la Junta Directiva del Banco de la República decidió por unanimidad iniciar un proceso de normalización de la política monetaria. Con esto, la tasa de interés de política monetaria se incrementó en 25 puntos básicos (p.b.) y a la fecha se ubica en 2,0%.

Esta decisión se adoptó, por una parte, debido a que el buen desempeño de la demanda interna y el fortalecimiento de la demanda externa han sido factores importantes para que la economía retome su senda de recuperación. A esto se suma que los excesos de capacidad productiva serían menores y se estarían cerrando a una velocidad mayor. Con base en estas dinámicas, el equipo técnico decidió revisar al alza su pronóstico de crecimiento a 8,6% para 2021 y a 3,9% en 2022. Esto, reconociendo el amplio margen de incertidumbre que rodea los pronósticos mencionados.

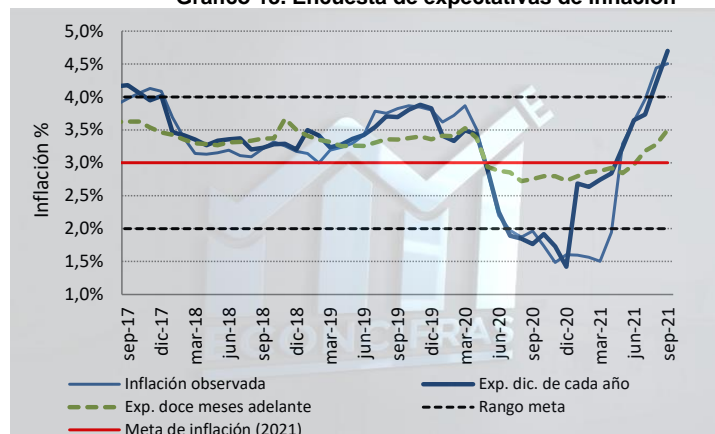
En segundo lugar, el equipo técnico revisó al alza los pronósticos de inflación a 4,5% y 3,5% para 2021 y 2022, respectivamente. Esto se alinea con lo manifestado por la Junta en reuniones anteriores, cuando afirmaban que algunas de las presiones inflacionarias ocurridas tendrán persistencia, lo que haría que la inflación anual permaneciera por encima de la meta incluso en 2022. La mayor preocupación de la Junta es que, a medida que las expectativas de

Esta publicación constituye una opinión independiente respecto a diferentes aspectos relacionados con el comportamiento y evolución de la economía nacional e internacional, pero no garantiza el cumplimiento de las proyecciones presentadas. En ningún momento se está actuando en representación de alguna entidad, privada o pública, que sirve como fuente de información para la elaboración de este documento. ECONCIFRAS no se hace responsable de la veracidad o exactitud de la información que proveen dichas fuentes. Cualquier dato o información que aparezca en esta publicación no deberá interpretarse como una asesoría o recomendación para la toma de decisiones de inversión, y su uso es de exclusiva responsabilidad del usuario.

ECONCIFRAS - INFORME DE SEGUIMIENTO A LA INFLACIÓN

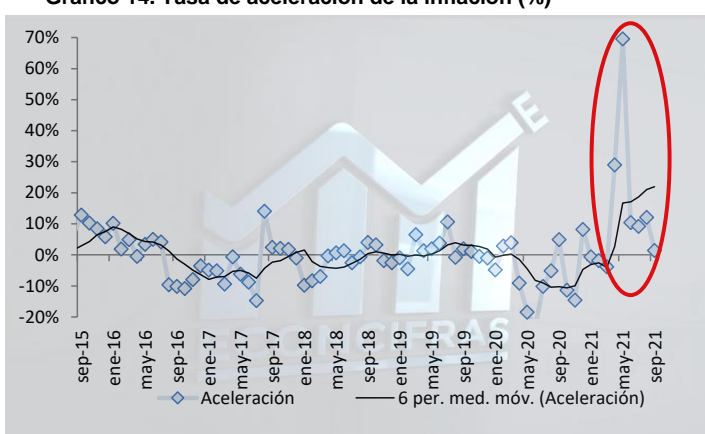
inflación se han venido incrementando (Gráfico 13), la desviación de las expectativas de inflación respecto a la meta puede adquirir un carácter persistente que estimule una indexación a una inflación más elevada.

Gráfico 13. Encuesta de expectativas de inflación



Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

Gráfico 14. Tasa de aceleración de la inflación (%)



Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS.

En adelante el dilema que enfrenta el Banco de la República, cuya Junta se reunirá de nuevo el próximo 29 de octubre, es definir el ritmo de incremento de su tasa. En la última reunión la decisión se adoptó por una mayoría de 4 a 3, donde los miembros que no se alinearon con el incremento decretado pedían un aumento de 50 p.b..

Desde nuestra perspectiva, la recuperación económica aún puede verse afectada por muchos factores adversos no anticipados, como la aparición de nuevos brotes o variantes del Covid-19. En este mismo sentido, la Junta ha reconocido que la presión inflacionaria ha tenido origen, en gran medida, en choques de oferta locales e internacionales de carácter transitorio, pero de diversa duración, que no responden a incrementos de las tasas de interés. Esto, sumado a que las expectativas de inflación en el largo plazo se mantienen más cerca de la meta del Emisor³. Por lo tanto, creemos que un incremento de 25 p.b. en su siguiente reunión daría las señales deseadas al mercado, y le permitiría un mayor margen de maniobra ante situaciones que afecten las expectativas de crecimiento económico.

En cuanto a nuestras expectativas sobre la inflación, en nuestro anterior “Informe de Seguimiento a la inflación” resaltábamos como la tendencia de nuestro indicador de aceleración de la inflación daba cuenta de un entorno de alta volatilidad (Gráfico 14). Según los últimos datos disponibles, el promedio de los últimos seis meses del indicador se mantuvo en niveles máximos históricos, al igual que los indicadores de inflación básica (Gráfico 3).

Para lo que resta de 2021, creemos que todavía existe espacio para una transmisión de la tendencia creciente de los precios al productor hacia los precios para el consumidor. Entre estos están la disrupción de las cadenas de suministro y los altos costos de transporte marítimo. En lo que respecta a los precios para el consumidor, el componente de alimentos seguirá siendo uno de los principales jalonadores de la inflación, ya que su incremento anual cerrará en un valor máximo para los últimos cuatro años. Además de eventos asociados con el abastecimiento de estos productos por cuenta de bloqueos y protestas, no descartamos una afectación de sus precios en lo que resta del año por cuenta de fenómenos climáticos. Según el último reporte del Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (IDEAM), algunos centros internacionales de monitoreo del clima han advertido que las condiciones para la aparición del fenómeno de La Niña (más lluvia de lo normal) se vienen presentando.

En línea con esta información, nuestro pronóstico de inflación para el cierre de 2021 es de 4,8%, con un rango de entre 4,6% y 5,0%.

³ Según la última encuesta de expectativas, el promedio del pronóstico de inflación de los analistas para 2021 es 4,9%, y 3,5% para 2022.

ECONCIFRAS - INFORME DE SEGUIMIENTO A LA INFLACIÓN

Resumen de indicadores de inflación

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

MEDIDAS DE INFLACIÓN BÁSICA												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21
IPC TOTAL	0,16%	0,23%	0,32%	0,38%	3,21%	3,82%	1,96%	4,50%	2,62%	3,27%	1,43%	4,33%
IPC SIN ALIMENTOS Y NI REGULADOS	0,07%	0,12%	0,22%	0,18%	2,87%	2,92%	1,67%	2,28%	2,07%	2,42%	1,00%	2,16%
IPC REGULADOS	0,23%	0,44%	1,04%	0,79%	6,35%	5,03%	1,19%	5,94%	5,52%	3,91%	0,32%	5,50%
IPC SIN ALIMENTOS	0,11%	0,19%	0,38%	0,30%	3,67%	3,37%	1,57%	3,03%	2,87%	2,73%	0,86%	2,85%
IPC BIENES SIN ALIMENTOS Y NI REGULADOS	0,00%	0,14%	0,30%	0,54%	1,39%	1,83%	1,15%	2,97%	1,27%	1,69%	0,67%	3,02%
IPC SERVICIOS SIN ALIMENTOS Y NI REGULADOS	0,10%	0,11%	0,18%	0,04%	3,60%	3,37%	1,86%	2,01%	2,46%	2,70%	1,12%	1,84%

Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

INFLACIÓN POR DIVISIÓN DE BIENES Y SERVICIOS (sep-21)						
Descripción	Variación %		Contribución a la variación %		Participación %	
	Anual	Año corrido	Anual	Año corrido	Anual	Año corrido
ALIMENTOS Y BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	12,4%	12,2%	2,0%	1,9%	43,5%	44,6%
BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	3,1%	2,9%	0,1%	0,1%	1,2%	1,2%
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO	0,9%	1,9%	0,0%	0,1%	0,8%	1,6%
ALOJAMIENTO, AGUA, ELECTRICIDAD, GAS	3,4%	2,8%	1,1%	0,9%	24,5%	21,1%
MUEBLES, ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	3,6%	3,5%	0,1%	0,1%	3,2%	3,3%
SALUD	3,5%	3,1%	0,1%	0,1%	1,3%	1,3%
TRANSPORTE	4,8%	3,8%	0,6%	0,5%	13,6%	11,2%
INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN	-6,0%	-5,8%	-0,3%	-0,2%	-5,6%	-5,6%
RECREACIÓN Y CULTURA	1,3%	1,1%	0,1%	0,0%	1,1%	1,0%
EDUCACIÓN	-2,7%	3,0%	-0,1%	0,1%	-2,6%	2,8%
RESTAURANTES Y HOTELES	7,2%	6,2%	0,7%	0,6%	15,3%	13,7%
BIENES Y SERVICIOS DIVERSOS	3,1%	3,1%	0,2%	0,2%	3,7%	3,9%
TOTAL	4,5%	4,3%	4,5%	4,3%	100,0%	100,0%

Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS

INDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR

ACTIVIDAD ECONÓMICA												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21
TOTAL IPP (OFERTA INTERNA)	1,19%	0,52%	0,13%	0,79%	3,77%	5,28%	1,20%	13,77%	2,37%	4,55%	1,10%	13,15%
AGRICUL., GANADERÍA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	1,64%	1,88%	2,13%	1,17%	2,83%	12,47%	4,79%	24,07%	1,14%	8,91%	7,55%	21,20%
MINERÍA	8,10%	2,76%	-4,34%	1,98%	30,85%	-1,09%	-18,87%	46,25%	16,23%	14,58%	-19,26%	37,12%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	0.70%	0.15%	0.00%	0.62%	2.58%	4.50%	1.77%	10.31%	1.81%	3.27%	1.21%	10.40%

Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

fuente: Banco de la República. Cálculos ECONOMIAS

PROCEDENCIA DE LOS BIENES												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21
PRODUCIDOS Y CONSUMIDOS	1,15%	0,78%	0,26%	1,10%	4,33%	5,20%	-0,68%	15,40%	2,92%	5,27%	-0,76%	13,57%
IMPORTADOS	1,27%	-0,07%	-0,15%	0,04%	2,47%	5,49%	5,64%	10,11%	1,11%	2,89%	5,50%	12,15%
EXPORTADOS	5,74%	2,42%	-2,35%	1,75%	15,38%	0,13%	-3,02%	31,44%	7,68%	6,87%	-4,10%	33,31%

Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

USO O DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21	sep-18	sep-19	sep-20	sep-21
CONSUMO INTERMEDIO	1,56%	0,60%	-0,07%	1,06%	5,11%	4,70%	0,20%	19,30%	2,94%	4,85%	-0,59%	18,02%
CONSUMO FINAL	0,93%	0,67%	0,44%	0,79%	3,09%	6,85%	0,49%	10,25%	2,39%	5,25%	1,61%	9,50%
FORMACIÓN DE CAPITAL	0,96%	-0,15%	-0,02%	-0,26%	1,10%	4,53%	5,38%	3,87%	0,39%	2,62%	5,20%	5,53%
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	0,12%	0,43%	0,36%	0,53%	2,58%	3,44%	4,13%	10,21%	2,01%	2,77%	3,49%	10,04%

Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

Esta publicación constituye una opinión independiente respecto a diferentes aspectos relacionados con el comportamiento y evolución de la economía nacional e internacional, pero no garantiza el cumplimiento de las proyecciones presentadas. En ningún momento se está actuando en representación de alguna entidad, privada o pública, que sirva como fuente de información para la elaboración de este documento. ECONCIFRAS no se hace responsable de la veracidad o exactitud de la información que proveen dichas fuentes. Cualquier dato o información que aparezca en esta publicación no deberá interpretarse como una asesoría o recomendación para la toma de decisiones de inversión, y su uso es de exclusiva responsabilidad del usuario.