

INFORME DE SEGUIMIENTO A LA INFLACIÓN

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

No. 29

Fecha de publicación: 14-ene-22

En esta edición del Informe de Seguimiento a la Inflación:

- En 2021 el índice de precios al consumidor (IPC) se incrementó 5,6% anual, frente al 1,6% observado en 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.
- La inflación de alimentos desagregada indica que, por su contribución a la inflación anual, los componentes que generaron la mayor presión sobre los precios de los alimentos fueron Carnes y Legumbres.
- Al cierre de 2021 dos de las tres mediciones de inflación básica sobre las cuales hacemos seguimiento se ubicaron por encima de la meta de largo plazo del Emisor. Durante ese año todos, los indicadores mantuvieron una tendencia creciente.
- En 2021 la variación anual del IPP para el total de la oferta interna fue 18,7%, superior al 1,7% anual de 2020. Para 2022, creemos que todavía existe espacio para una transmisión de la tendencia creciente de los precios al productor hacia los precios para el consumidor.
- Nuestro pronóstico de inflación para el cierre de 2022 es de 4,5%, con un rango de entre 4,0% y 5,0%.



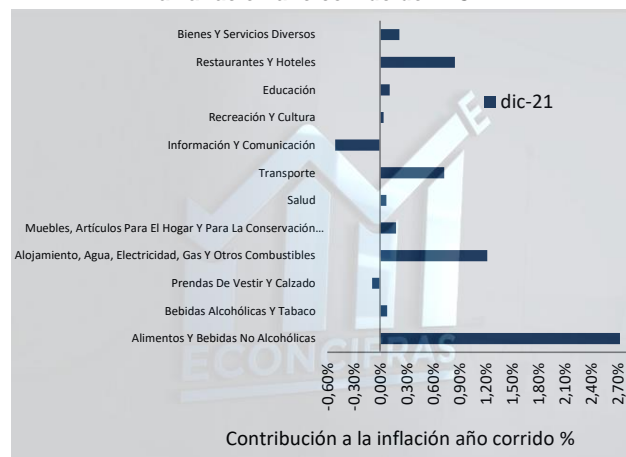
Índice de Precios al Consumidor (IPC)

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.

En 2021 el índice de precios al consumidor (IPC) se incrementó 5,6% anual, frente al 1,6% observado en 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). Por la ponderación de los componentes del índice, el de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas fue el que hizo la mayor contribución a la inflación con 2,7 puntos porcentuales (p.p.). A esto se sumó la presión de Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles, 1,2 p.p., y Restaurantes y Hoteles, 0,9 p.p. (Gráfico 2). Entre los tres, explicaron el 85% del incremento del IPC de 2021.

En la tabla 1 incluimos la inflación de alimentos desagregada por cada uno de sus componentes. En 2021 el rubro con la mayor variación anual fue Aceites y Grasas con 42,6%, seguido por Carnes con 27,4%. Por su contribución a la inflación

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

anual, los componentes que generaron la mayor presión sobre los precios de los alimentos fueron Carnes con 7,3 p.p., seguido por Legumbres con 3,2 p.p..

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

	Ponderación	Inflación año corrido % alimentos				Contribución a la Inflación anual % alimentos			
		dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Alimentos	92,3%	1,9%	5,9%	4,9%	18,0%	1,7%	5,5%	4,5%	16,6%
Pan Y Cereales	16,1%	1,1%	8,8%	4,0%	-0,2%	0,2%	1,4%	0,6%	0,0%
Carnes	26,6%	0,2%	4,1%	4,9%	27,4%	0,0%	1,1%	1,3%	7,3%
Pescado	4,0%	3,9%	4,6%	9,2%	8,1%	0,2%	0,2%	0,4%	0,3%
Leche, Queso Y Huevos	15,9%	2,4%	4,9%	4,9%	14,2%	0,4%	0,8%	0,8%	2,3%
Aceites Y Grasas	3,5%	1,8%	4,5%	10,2%	42,6%	0,1%	0,2%	0,4%	1,5%
Frutas	6,7%	12,0%	16,5%	4,6%	21,5%	0,8%	1,1%	0,3%	1,4%
Legumbres	12,1%	4,8%	3,7%	2,0%	26,9%	0,6%	0,5%	0,2%	3,2%
Azúcar, Mermelada, Miel, Chocolate Y Dulces De Azúcar	4,0%	-7,1%	4,2%	8,4%	10,5%	-0,3%	0,2%	0,3%	0,4%
Productos Alimenticios No Incluidos Anteriormente	3,3%	-1,7%	3,5%	5,8%	6,4%	-0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Bebidas No Alcohólicas	7,7%	2,0%	4,4%	3,5%	8,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,6%
Café, Té Y Cacao	2,7%	2,0%	1,3%	3,7%	13,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,4%
Aguas Minerales, Refrescos, Jugos De Frutas Y De Legumbres	5,0%	2,0%	6,0%	3,5%	5,8%	0,1%	0,3%	0,2%	0,3%
Alimentos Y Bebidas No Alcoholicas	100,0%	1,9%	5,8%	4,8%	17,2%	1,9%	5,8%	4,8%	17,2%

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.

Con respecto al comportamiento del precio de la carne, la Federación Colombiana de Ganaderos (Fedegán) explicó que su importante incremento se dio porque en meses anteriores su precio estuvo congelado, y por el despegue de las exportaciones de carne asociado con unos mejores precios pagados a los productores.

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.

Al cierre de 2021 dos de las tres mediciones de inflación básica sobre las cuales hacemos seguimiento se ubicaron por encima de la meta de largo plazo del Emisor. Durante ese año todos, los indicadores mantuvieron una tendencia creciente (Gráfico 3).

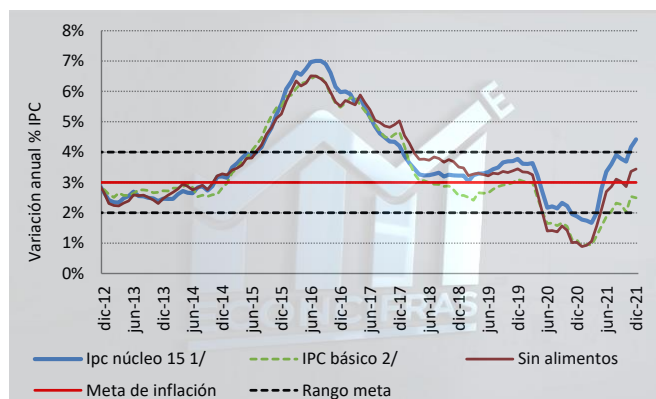
En 2021 la variación anual del IPC Núcleo 15, que excluye las subclases que registraron la mayor volatilidad de precios y que representan alrededor del 15% de la canasta del IPC, fue de 4,4%, por encima del 1,9% de 2020. El crecimiento del IPC básico, que excluye alimentos y bienes cuyo precio está regulado, pasó de 1,1% en 2020 a 2,5% en 2021, mientras que el del IPC sin alimentos se ubicó en 3,4% en 2021, frente a 1,0% del año anterior.

Inflación de bienes regulados

En 2021 la inflación de los bienes regulados que calcula el Banco de la República fue 7,1% anual, frente a un 0,7% en 2020. Dicha variación, a su vez, superó la observada para el IPC total (Gráfico 4).

Durante 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. Ese año la mayor variación la tuvo el índice de Combustibles y

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.

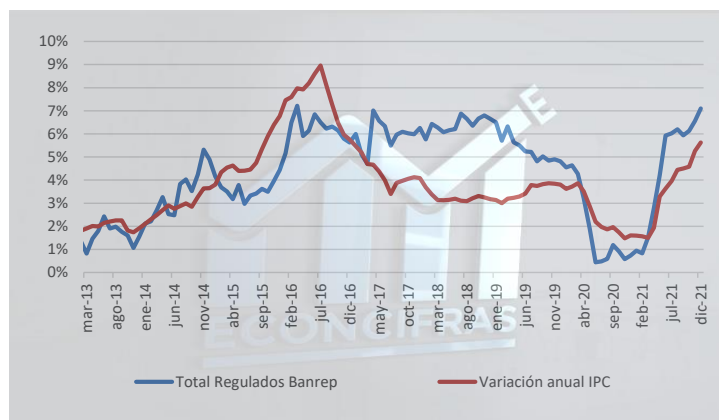
2/ Sin alimentos ni regulados.

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

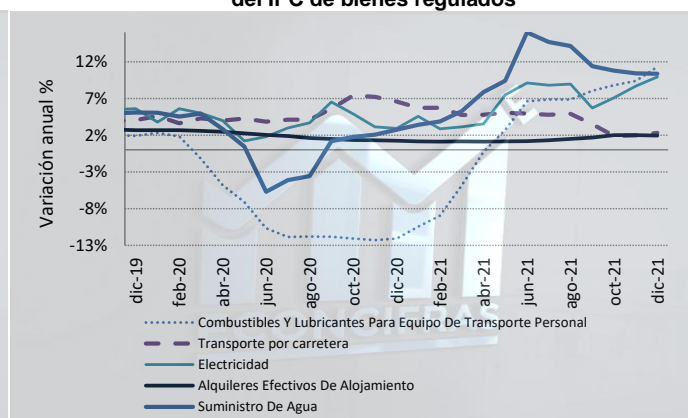
Lubricantes para Equipo de Transporte Personal, 11,3% anual frente a -12,1% de 2020. Con cifras del Ministerio de Minas y Energía, entre diciembre de 2020 y diciembre de 2021 el precio de la gasolina (Precio promedio en 13 ciudades principales) se incrementó 10,6%, mientras que el del ACPM¹ lo hizo en 8,7%. En 2020, estas variaciones habían sido de -13,5% y -9,6%, respectivamente.

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

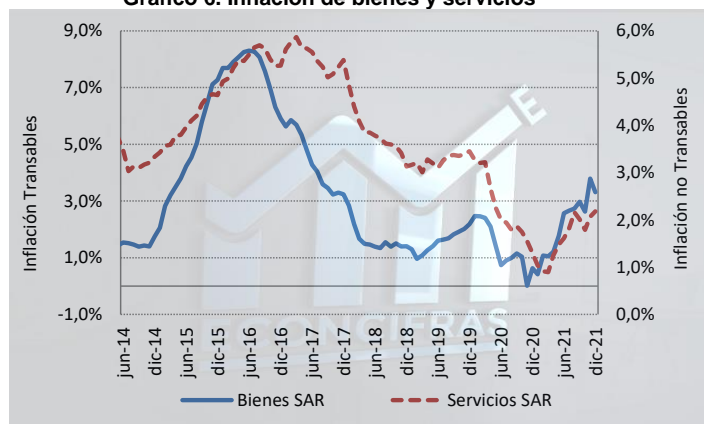


Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS.

Otro de los índices con el mayor incremento anual fue Suministro De Agua, con 10,4%. Este comportamiento dio 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.

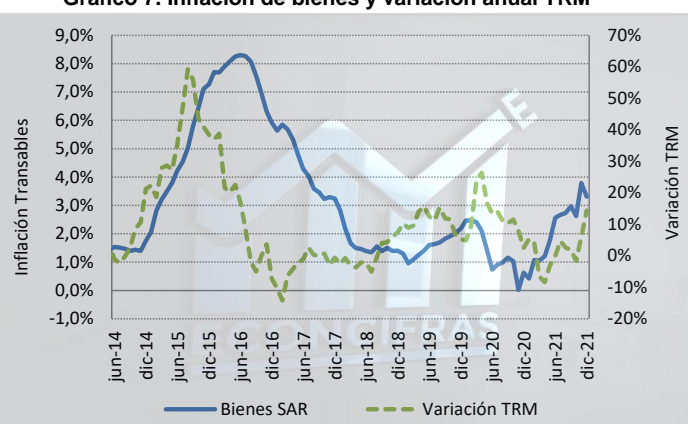
Inflación de bienes y servicios²

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.

En 2021, según información del Banco de la República, la inflación de servicios alcanzó 2,2% anual, por encima del 1,3% anual de 2020 (Gráfico 6). La inflación de bienes fue de 3,3% anual (Gráfico 7), frente a 0,6% anual de 2020.

En lo que respecta a los servicios, en 2021 los que tuvieron la mayor variación anual fueron: Seguros de vehículos y otros relacionados con el transporte (17,5%), Diplomados, educación continuada, preifces, preuniversitarios (14,3%), e Inscripciones y matrículas en postgrados (especialización, maestría, doctorado) (11,7%). Entre los que tuvieron la mayor

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.

reducción en su IPC estuvieron: Servicios de comunicación fija y móvil y provisión a internet (-12,0%), Inscripciones y matrículas en carreras técnicas, tecnológicas y universitarias (-6,6%), y Transporte intermunicipal, interveredal e internacional (-5,2%).

Para los bienes, en 2021 el mayor incremento anual de su IPC lo registraron: Equipo para la grabación, recepción y reproducción de imagen y sonido (15,6%), Materiales para la conservación y la reparación de la vivienda (14,6%) y Piezas para bicicleta: llantas, neumáticos, rines, manzanas, cadenas, cambios, piñones, guallas, sillines, candados y cable candado, luces, etc. (14,2%). Los que más se redujeron fueron: Elementos implementos médicos (-15,8%), Aparatos de procesamiento de información y hardware (-14,7%) y Equipos de telefonía móvil, similares y reparación (-13,3%).

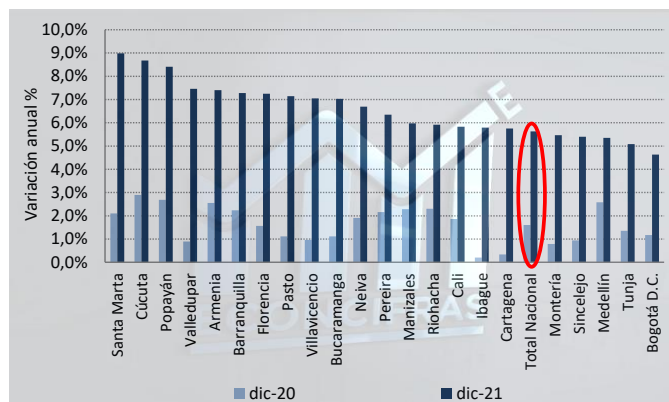
Inflación por ciudades

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

En 2021, del total de ciudades, 17 de ellas registraron una variación anual en su índice de precios superior al total nacional: Santa Marta (9,0%); Cúcuta (8,7%); Popayán (8,4%); Valledupar (7,5%); Armenia (7,4%); Barranquilla (7,3%); Florencia (7,3%); Pasto (7,1%); Villavicencio (7,0%); Bucaramanga (7,0%); Neiva (6,7%); Pereira (6,4%); Manizales (6,0%); Riohacha (5,9%); Cali (5,8%); Ibagué (5,8%) y Cartagena (5,8%).

Con respecto a lo observado en 2020, en 2021 ninguna redujo su tasa de inflación.

Gráfico 8. Variación anual del IPC por ciudades

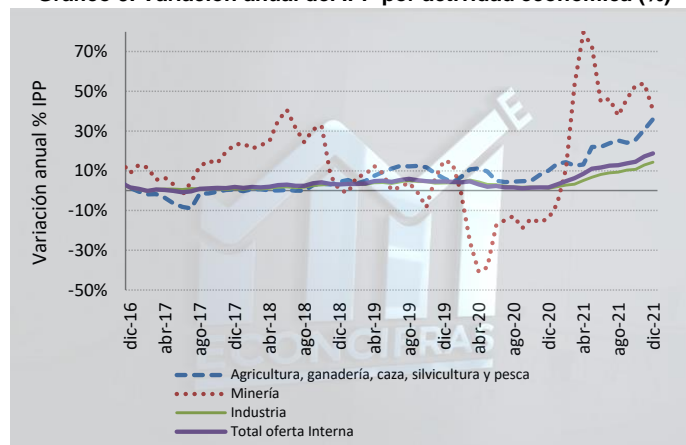


Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS.

Índice de Precios al Productor (IPP)

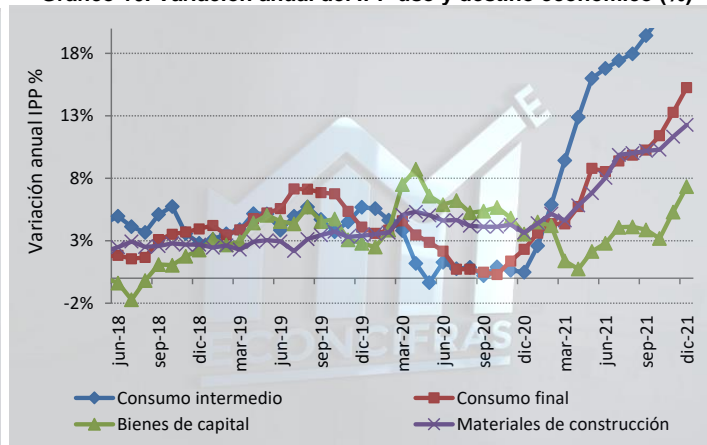
En 2021 la variación anual del IPP para el total de la oferta interna fue 18,7%, superior al 1,7% anual de 2020.

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.

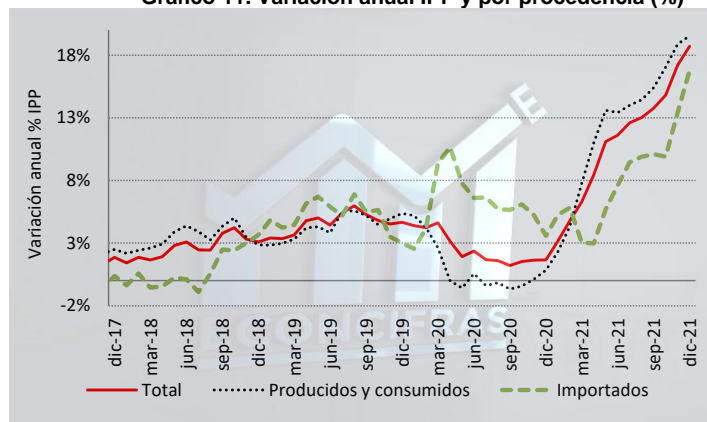
Por actividad económica, Minería tuvo la mayor variación anual, 40,6%, seguido por Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca con 35,9%. El componente de Industria Manufacturera incrementó su IPP 14,3% anual (Gráfico 9). Por su contribución a la variación del IPP anual, el componente más importante fue Industria, ya que explicó el 61,9% del total del crecimiento del IPP.

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 lo que respecta al índice de precios por uso o destino económico, en 2021 los bienes de consumo intermedio tuvieron una variación de 24,9% anual, siendo este el mayor incremento en comparación con los demás componentes (Gráfico 10).

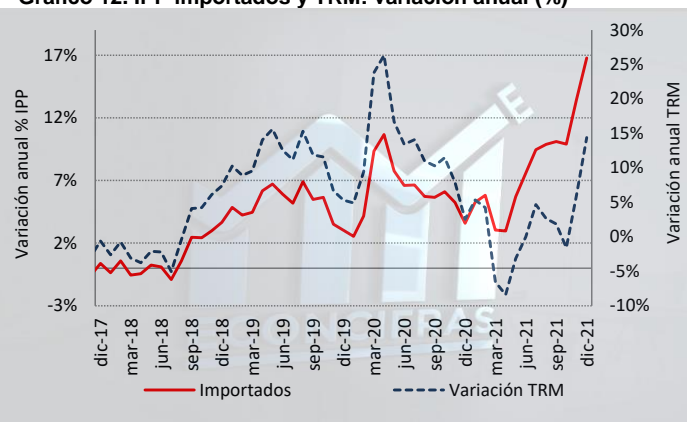
Por procedencia de los bienes, en 2021 los exportados tuvieron el mayor incremento en su índice con 46,7% anual. Por su parte, los importados tuvieron una variación en su índice de 16,8% anual y mantuvieron su correlación con la tendencia de la variación anual de la tasa representativa del mercado (TRM). Los bienes producidos y consumidos tuvieron una variación en su índice de 19,6% anual.

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 2022

En su última reunión, la cual se llevó a cabo el 17 de diciembre de 2021, la Junta Directiva del Banco de la República dio continuidad al proceso de normalización de la política monetaria que inició en septiembre de ese año. En dicha reunión la Junta incrementó la tasa de interés de política en 50 puntos básicos (p.b.) en una decisión por mayoría de 4 a 3, llevándola a 3,0%.

Según el comunicado y las minutas de la reunión, todos los directores coincidieron en que los incrementos de la inflación y de sus expectativas, al igual que el elevado ritmo de actividad económica que viene reduciendo los excesos de capacidad, justificaban dicha medida.

Al igual que en las últimas dos reuniones, la principal preocupación de la Junta radica en que las expectativas de inflación han venido aumentando y se ubican por encima de la meta de 3%³, incluso a mediano plazo (Gráfico 13). Ello incrementa el riesgo de inducir procesos de indexación a mayores niveles de inflación. A esto se añade que el reciente aumento del salario mínimo puede crear en la opinión pública una percepción de normalidad de aumentos nominales muy superiores a la meta de inflación⁴, lo que podría contribuir a desanclar las expectativas respecto de ésta, haciendo más exigente la tarea del Banco de la República en el control de la inflación.

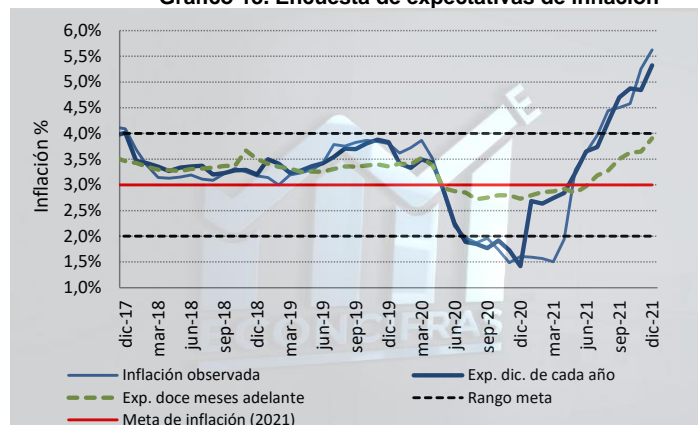
Y es que el elevado nivel de inflación de 2021, que corresponde al incremento más alto en el IPC desde 2016 cuando fue 5,8% anual, se toma como referencia para el incremento de las tarifas de peajes, arriendos, matrículas de colegios, entre otros. Esto quiere decir que las alzas de los precios de 2021 se estarían transmitiendo a 2022, a través de lo que se denomina comúnmente como un fenómeno de indexación. Estos incrementos todavía no han sido capturados por

³ El 26 de noviembre de 2021 la Junta Directiva del Banco de la República informó que mantuvo la meta de inflación en 3% para 2022, en un rango entre 2 y 4%.

⁴ De conformidad con lo establecido en el Decreto 1724 del 15 de diciembre de 2021, el salario mínimo legal para el año 2022 en Colombia se fijó en un millón de pesos (\$1.000.000) mensuales a partir del 1 de enero de 2022. Esto equivale a un aumento de 10,07% anual.

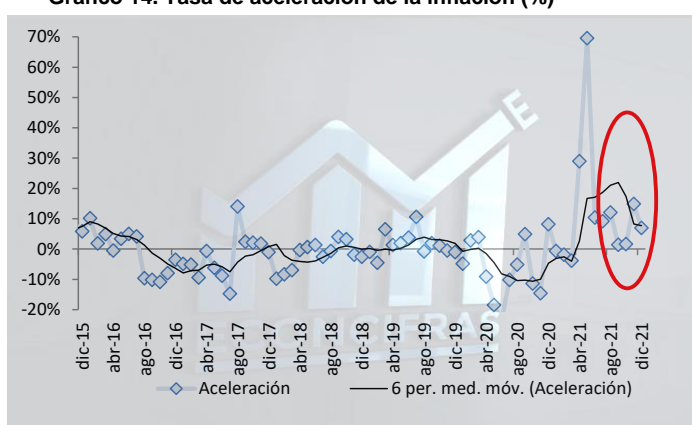
nuestro indicador de aceleración de inflación (Gráfico 14), pero muy seguramente se reflejarán en una tendencia creciente del mismo en los primeros tres meses de 2022.

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.

Adicional a lo anterior, 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 pueden estar la disrupción de las cadenas de suministro y los altos costos de transporte marítimo que se vieron durante 2021, eventos asociados con el abastecimiento por cuenta de bloqueos o fenómenos climáticos, y por la depreciación del peso con respecto al dólar, que encarece las importaciones de insumos para la producción local de alimentos.

Respecto al dólar, la Reserva Federal (FED por sus siglas en inglés) ha dado a entender que su política de estímulos está próxima a finalizar, lo que haría más atractivo para los inversionistas trasladar sus capitales a Estados Unidos para obtener mayores ganancias. Para países como Colombia, eso significa que el precio del dólar aumentaría por una reducción en la oferta. Sin embargo, no debemos ignorar que en 2022 puede darse un entorno altamente volátil en la determinación del precio de dicha moneda por cuenta de la incertidumbre respecto a quién ganará las elecciones presidenciales en Colombia⁵.

En línea con la información disponible a la fecha, nuestro pronóstico de inflación para el cierre de 2022 es de 4,5%, con un rango de entre 4,0% y 5,0%.

⁵ Para más información los invitamos a consultar nuestro informe: ¿Qué pasará con el precio del dólar en 2022? A través del siguiente link: <https://econcifras.com/wp-content/uploads/2021/12/Dolar.pdf>

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%			
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
IPC TOTAL	0,30%	0,26%	0,38%	0,73%	3,17%	3,80%	1,61%	5,63%	3,17%	3,80%	1,61%	5,63%
IPC SIN ALIMENTOS Y NI REGULADOS	0,28%	0,39%	0,37%	0,33%	2,57%	3,10%	1,11%	2,49%	2,57%	3,10%	1,11%	2,49%
IPC REGULADOS	0,30%	0,21%	0,37%	0,87%	6,65%	4,81%	0,73%	7,10%	6,65%	4,81%	0,73%	7,10%
IPC SIN ALIMENTOS	0,29%	0,35%	0,37%	0,44%	3,51%	3,45%	1,03%	3,44%	3,51%	3,45%	1,03%	3,44%
IPC BIENES SIN ALIMENTOS Y NI REGULADOS	0,06%	0,22%	0,84%	0,38%	1,40%	2,18%	0,63%	3,31%	1,40%	2,18%	0,63%	3,31%
IPC SERVICIOS SIN ALIMENTOS Y NI REGULADOS	0,39%	0,45%	0,20%	0,31%	3,13%	3,45%	1,29%	2,18%	3,13%	3,45%	1,29%	2,18%

Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

INFLACIÓN POR DIVISIÓN DE BIENES Y SERVICIOS (dic-21)						
Descripción	Variación %		Contribución a la variación %		Participación %	
	Anual	Año corrido	Anual	Año corrido	Anual	Año corrido
ALIMENTOS Y BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	17,2%	17,2%	2,7%	2,7%	48,6%	48,6%
BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	4,6%	4,6%	0,1%	0,1%	1,4%	1,4%
PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO	-2,6%	-2,6%	-0,1%	-0,1%	-1,6%	-1,6%
ALOJAMIENTO, AGUA, ELECTRICIDAD, GAS	3,7%	3,7%	1,2%	1,2%	21,7%	21,7%
MUEBLES, ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	4,3%	4,3%	0,2%	0,2%	3,2%	3,2%
SALUD	4,0%	4,0%	0,1%	0,1%	1,2%	1,2%
TRANSPORTE	5,7%	5,7%	0,7%	0,7%	13,0%	13,0%
INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN	-12,1%	-12,1%	-0,5%	-0,5%	-9,1%	-9,1%
RECREACIÓN Y CULTURA	1,0%	1,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,7%
EDUCACIÓN	2,8%	2,8%	0,1%	0,1%	2,0%	2,0%
RESTAURANTES Y HOTELES	8,8%	8,8%	0,9%	0,9%	15,1%	15,1%
BIENES Y SERVICIOS DIVERSOS	4,2%	4,2%	0,2%	0,2%	3,9%	3,9%
TOTAL	5,6%	5,6%	5,6%	5,6%	100,0%	100,0%

Fuente: DANE. Cálculos ECONCIFRAS

INDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR												
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

ACTIVIDAD ECONÓMICA												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
TOTAL IPP (OFERTA INTERNA)	-0,09%	0,04%	0,06%	1,35%	3,09%	4,66%	1,65%	18,71%	3,09%	4,66%	1,65%	18,71%
AGRICUL., GANADERÍA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	1,43%	-1,07%	0,95%	4,93%	4,45%	6,12%	10,10%	35,93%	4,45%	6,12%	10,10%	35,93%
MINERÍA	-6,46%	1,48%	3,90%	-5,10%	0,33%	15,15%	-13,89%	40,57%	0,33%	15,15%	-13,89%	40,57%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	0,03%	0,15%	-0,30%	1,00%	3,02%	3,84%	1,12%	14,35%	3,02%	3,84%	1,12%	14,35%

Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

PROCEDENCIA DE LOS BIENES												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
PRODUCIDOS Y CONSUMIDOS	-0,29%	0,09%	0,83%	1,40%	2,84%	5,36%	0,84%	19,56%	2,84%	5,36%	0,84%	19,56%
IMPORTADOS	0,38%	-0,08%	-1,67%	1,23%	3,66%	3,03%	3,57%	16,77%	3,66%	3,03%	3,57%	16,77%
EXPORTADOS	-4,87%	1,25%	-1,65%	-0,53%	0,88%	8,07%	-5,44%	46,68%	0,88%	8,07%	-5,44%	46,68%

Fuente: Banco de la República. Cálculos ECONCIFRAS

USO O DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES												
Descripción	Inflación mensual %				Inflación anual %				Inflación año corrido%			
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
CONSUMO INTERMEDIO	-0,67%	0,45%	0,30%	1,17%	2,80%	5,69%	0,49%	24,91%	2,80%	5,69%	0,49%	24,91%
CONSUMO FINAL	0,61%	-0,60%	0,31%	2,08%	3,95%	4,09%	2,30%	15,27%	3,95%	4,09%	2,30%	15,27%
FORMACIÓN DE CAPITAL	0,17%	-0,10%	-1,33%	0,58%	2,26%	2,80%	3,54%	7,33%	2,26%	2,80%	3,54%	7,33%
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	0,22%	0,31%	-0,30%	0,54%	2,68%	3,40%	3,64%	12,27%	2,68%	3,40%	3,64%	12,27%

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 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.