

**BBVA**

RESEARCH

06 septiembre 2011 | Economías Emergentes

For an English abstract see below

Colombia: Factores temporales desaceleran la inflación en agosto

- En agosto, la inflación se ubicó en $-0,03\%$ m/m, por debajo de las expectativas, según el consenso y la estimación de BBVA Research ($0,13\%$ m/m). Con este resultado, la inflación interanual se desaceleró a $3,27\%$ desde $3,42\%$ en julio.
- La mayor contribución negativa a la inflación del mes se presentó en el componente de diversión ($-3,2\%$ m/m), seguida de alimentos ($-0,19\%$ m/m), esto último como resultado de la recuperación en la oferta de hortalizas y frutas tras el fin de la temporada invernal, sumado a efectos estacionales favorables durante esta época del año.
- La caída en los precios del subgrupo de diversión permitió un descenso importante (41 pbs) en la variación anual de los bienes no transables ($3,43\%$ y/y), luego de cuatro meses consecutivos de incrementos, revirtiendo parcialmente los efectos al alza que se registraron en junio debido a aumentos en este mismo subgrupo.
- Por su parte, la inflación del grupo de regulados siguió favoreciendo el resultado de la inflación total, al registrarse una ligera reducción en términos anuales ($5,63\%$ y/y), pese a los incrementos mensuales en combustibles y en las tarifas de gas y de acueducto y alcantarillado.
- Además, cabe anotar que las presiones inflacionarias derivadas de los precios de los combustibles se habrían moderado por el menor incremento en los precios internacionales y las medidas anunciadas recientemente por el Gobierno con el fin de reducir la variabilidad de los precios internos.
- Bajo este escenario, esperamos que la inflación presente un repunte temporal en los próximos meses, debido a las variaciones negativas registradas en septiembre y octubre de 2010, para luego moderarse hacia finales del año.

Colombia: Inflation decelerates due to temporary factors

In August, monthly inflation was -0.03% (3.27% y/y), significantly below consensus and BBVA Research's estimates (0.13% m/m), driven by the negative contributions of food and entertainment. In our view, the deceleration in inflation is temporary and reflects both seasonal effects and the recovery of food production after the end of the rainy season, as well as a sharp one-off fall in the prices of entertainment services.

Saludos cordiales,

BBVA Research, Unidad de Economías Emergentes



Before you print this message please consider if it is really necessary. Antes de imprimir este mensaje, por favor comprueba que es necesario hacerlo.

La presente comunicación y sus anexos quedan sujetos a confidencialidad en los términos establecidos en la normativa aplicable, dirigiéndose exclusivamente al destinatario mencionado en el encabezamiento. Son de exclusivo uso interno y queda prohibida su divulgación, copia, cesión, entrega, remisión o envío a terceros ajenos al Grupo BBVA sin consentimiento previo y escrito del remitente. Si ha recibido este mensaje por error, debe saber que su lectura, uso o copia están prohibidos y le rogamos que lo comunique inmediatamente mediante reenvío a la dirección electrónica del remitente, eliminándolo a continuación.