

Coyuntura Semanal

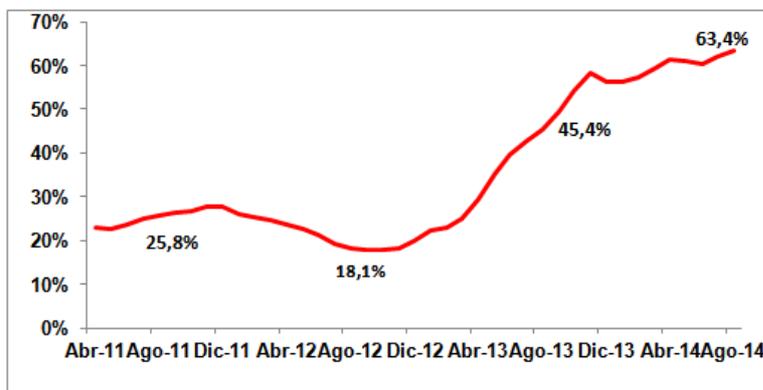
Estudios Económicos y Legales

VENEZUELA MANTIENE LA MAYOR INFLACIÓN MUNDIAL

Con un notable atraso, pues no se publicaban desde junio, fueron divulgadas parcialmente cifras sobre el proceso inflacionario en Venezuela. De acuerdo al Banco Central de Venezuela (BCV), la inflación al mes de agosto acumula 39,0% en el 2014 y más del 63% en los últimos 12 meses, medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Cuando el BCV consideraba favorables los resultados (inflación entre 1-2% intermensual) se anunciaban con bombos y platillos en rueda de prensa. Hoy en día apenas se divulga una nota de prensa con información incompleta; aún así, el retraso no minimiza el hecho de que llevamos 5 meses con tasas anuales superiores al 60%, más que triplicando la tasa anual de hace sólo un par de años y contradiciendo el argumento de una “desaceleración”.

Inflación Nacional Anualizada (Var. %)



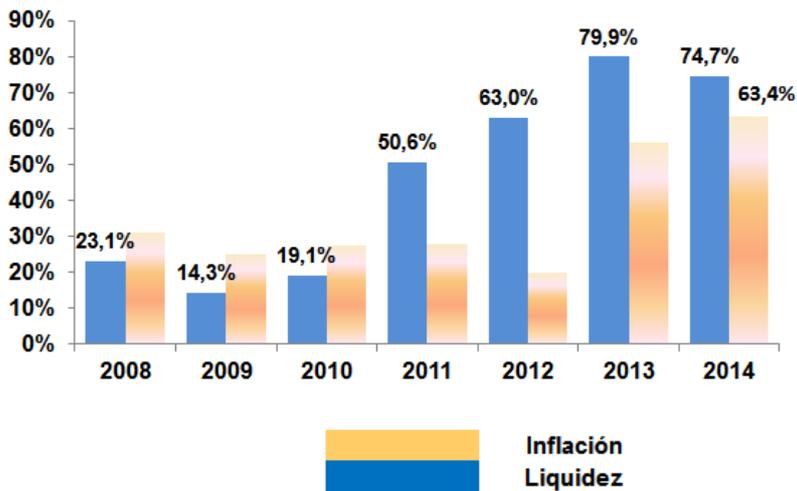
Fuente: Banco Central de Venezuela (BCV), cálculos propios

El retraso en la divulgación se complementa con la carencia de otros indicadores de precios que han desaparecido de la estadística oficial: no se conoce la evolución del núcleo inflacionario (que aísla efectos estacionales y de controles), de los precios al mayorista ni el impacto sobre los distintos estratos de ingresos, que en caso de ser favorables permitirían argumentos a favor de las regulaciones de precios (no es el caso). Tampoco se divulgan los indicadores de escasez. A ello se suma una corrección a la información oficial que siembra dudas sobre posibles cambios metodológicos no explícitos en la nota de prensa.

El hecho de que 9 de los 13 grupos del INPC crezca a tasas superiores al 2% habla de la generalización del fenómeno inflacionario. La caída en el sector manufacturero y el menor ritmo de importaciones, principalmente de alimentos, mantienen las alzas de

precios y la escasez como el principal problema del consumidor, especialmente cuando los precios de los alimentos aumentan muy por encima del resto. En otras ocasiones se ha explicado el impacto del alto nivel de dinero en circulación sobre este fenómeno, principalmente cuando PDVSA debe al BCV más de USD 80 millardos en moneda nacional, dinero que presiona una oferta de bienes cada vez menor.

Liquidez Monetaria (M2) e Inflación anualizada %



Fuente: Banco Central de Venezuela (BCV), cálculos propios

Mientras no se materialice otro tipo de política económica que fomente la competencia y la creación de empresas, Venezuela seguirá como líder del ranking de inflación mundial, como ejemplo evidente de la ineficiencia de los controles y las restricciones a la actividad privada. Mientras tanto en otros países la inflación ha dejado de ser un tema relevante (Estados Unidos 2,0% anual, Inglaterra 1,6%, Alemania 0,8%, pero también Colombia 2,9%, Chile 4,5%, Brasil 6,5% anual)

Ranking Mundial de Inflación Septiembre 2014

Ranking	2014
1	Venezuela 63,4
2	Corea del Norte 55,0
3	Sudán 46,4
4	Malawi 22,3
5	Bielorrusia 20,6

Fuente: <http://www.tradingeconomics.com/inflation-rates-list-by-country>, Banco Central de Venezuela

CESTA PETROLERA VENEZOLANA

	AL 05/09	AL 12/09	Var. %
Precio promedio semana (USD / b)	92,58	90,19	-2,58%
Precio promedio anual (USD / b)	96,94	96,94	0,00%

Fuente: Ministerio del Poder Popular para la Energía y Petróleo, cálculos propios

RESERVAS INTERNACIONALES

	AL 05/09	AL 10/09	Var. %
Reservas Int. Millones USD	21.639	20.734	-4,18%

Fuente: Banco Central de Venezuela (BCV), cálculos propios