



IERAL

Fundación
Mediterránea

Documento de Trabajo

Año 29 - Edición N°226 - 20 de febrero de 2023

Precios de alimentos en LATAM

Se amplía nuevamente la brecha de inflación en alimentos entre Argentina y la Región

Juan Manuel Garzón y Tobías Lucero

jgarzon@ieral.org

tlucero@ieral.org

Edición y compaginación
Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

Resumen

- En 2022 la inflación local en alimentos promedió el 5,7% mensual, mientras que en una muestra de 10 países de Latinoamérica (LATAM) se ubicó en el 1,0%. La inflación local fue 5,7 veces superior a la inflación de la región. En el arranque del 2023, la inflación local se ubicó en el 6,8%, mientras que la región marcó un 0,9%. Nótese que en este primer mes del año la brecha de tasas se incrementó, siendo la inflación local 7,7 veces más alta que la de la región; esta diferencia de niveles se hace más llamativa cuando se compara con algunos países, por caso llega a 13,0 veces si se mide contra Brasil, 10,1 veces contra Perú y a 9,3 veces en relación a Bolivia.
- Una segunda observación relevante, tan o más preocupante que la anterior, tiene que ver con lo que implica el índice de inflación del último mes en términos dinámicos. Mientras que se observa una leve disminución en la inflación en alimentos en LATAM, que se extiende prácticamente a todos los países (con excepción de Colombia y Uruguay), no se verifica lo mismo en el caso argentino donde se ha producido una importante aceleración de la misma. En efecto, como se mencionase, en LATAM la inflación promedió el 1,0% mensual en el 2022, descendiendo levemente al 0,9% en enero de 2023, es decir, de una tasa anualizada que estaba cerca del 13% se ha pasado a una tasa del 11%; por el contrario, en Argentina la tasa media ha subido del 5,7% al 6,8% mensual, de una tasa anualizada del 94,5% a otra del 120,2%.
- En el control de la inflación en alimentos que se observa en LATAM, además de los esfuerzos en materia de política fiscal y monetaria que pueden estar haciendo los gobiernos (tema que no ha sido relevado en este informe), seguramente están contribuyendo la gran estabilidad de varias de las monedas de la región (con revalorización nominal en la mayoría de los casos) y la deflación de precios internacionales de materias primas agrícolas y productos alimenticios básicos, que arrancó en abril de 2022 y acumula desde entonces una baja del 17,2%.

Precios de alimentos en LATAM: Se amplía nuevamente la brecha de inflación en alimentos entre Argentina y la Región

Por Juan Manuel Garzón y Tobías Lucero

Este informe monitorea lo que viene sucediendo con los precios finales de los alimentos en 11 países de Latinoamérica (Argentina, Brasil, Chile, Uruguay, Colombia, Perú, México, Costa Rica, Ecuador, Paraguay y Bolivia) tanto este año como en los tres previos (2020, 2021 y 2022).

El propósito del análisis es doble:

- a) Evaluar si se observa aceleración o desaceleración en la tasa de inflación de alimentos en la región (consumidor final), para distintos periodos de interés (último mes, último año, etc.);
- b) Comparar lo que viene sucediendo en Argentina en perspectiva a los restantes países, a los efectos de diferenciar niveles y dinámicas de inflación.

Se focaliza en la división “alimentos y bebidas no alcohólicas” de los IPC de cada uno de los países antes mencionados (organismos oficiales), categoría que incluye productos altamente transables (carnes, lácteos, aceites) y también otros que, si bien pueden ingresar al circuito de comercio exterior (exportarse o importarse), son productos que se producen en general cerca de las ciudades y se consumen en la propia región por su elevado costo de transporte (caso de muchas hortalizas).

Respecto al período de análisis, este inicia en el 2020 y llega hasta el mes de enero del 2023.

Dinámica de precios de alimentos en la región

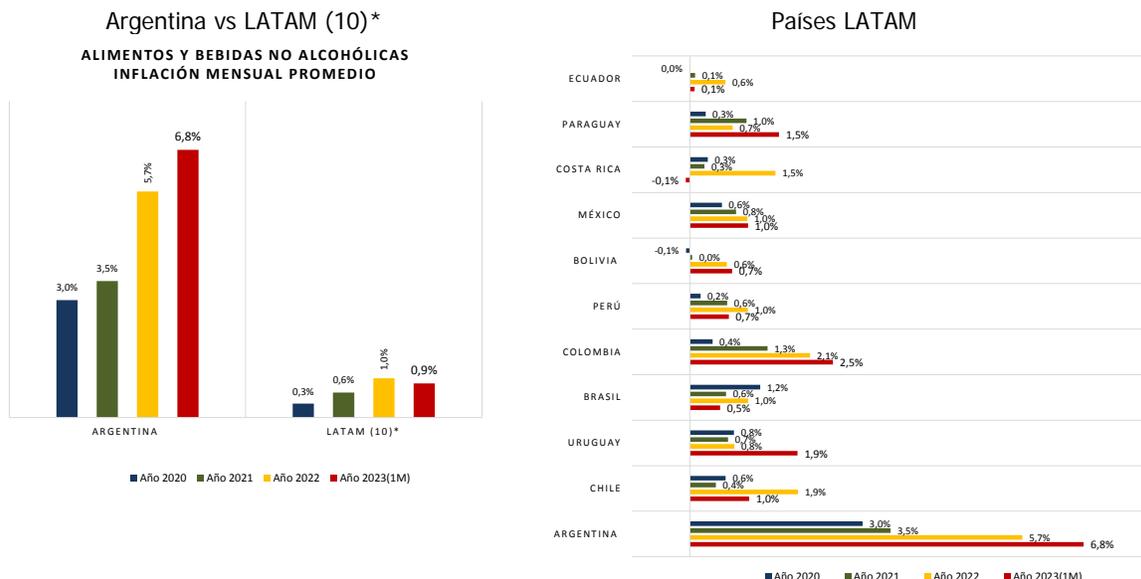
En Argentina la inflación en alimentos y bebidas no alcohólicas, que promediara el 3,0% mensual en 2020, el 3,5% en el 2021, y el 5,7% en 2022, marcó 6,8% en enero del 2023 (IPC INDEC Nacional). Por su parte, en Latinoamérica (10 países), la inflación para el mismo rubro de bienes, que fue del 0,3% mensual, 0,6% y 1,0% en los últimos tres años (respectivamente, valor mediano), arrancó el 2023 con un valor del 0,9% mensual.

Al menos tres observaciones relevantes surgen cuando se analiza y compara lo que viene sucediendo en Argentina versus en la región en materia de precios de alimentos.

La primera de ellas es que las tasas de inflación en alimentos se incrementaron en el año 2022 respecto al 2021, tanto a nivel local como en toda LATAM. La suba de precios no fue un fenómeno aislado, por el contrario, en todos los países la inflación se ubicó un peldaño por encima. Seguramente la explicación reside en una combinación de shocks que fueron transversales a todas las economías, factores derivados de la Pandemia y la respuesta en general de los gobiernos frente a la crisis sanitaria, un escenario en el que se produjeron restricciones en el suministro de materias primas, cuellos de botellas logísticos, una recuperación fuerte de la demanda global luego de la recesión, excesos de liquidez por políticas públicas muy expansivas, etc.

Inflación en alimentos y bebidas países LATAM, 2020-2023 (1 mes)

Tasa promedio mensual según periodos



*Valor mediano, 10 Países Latinoamérica, no incluye a Argentina.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a institutos de estadísticas oficiales de cada país (IPCs).

Segundo, la brecha entre la inflación local y la de los vecinos, que ya era alta el año pasado, arrancó el 2023 en un nivel aún mayor. En el primer mes de este año la tasa local fue 7,7 veces más alta que la que tiene la región (valor mediano), brecha que se hace más grande con algunos países, por caso, llegó a 13,0 veces si se compara con Brasil, a 10,1 veces con Perú y 9,3 veces con Bolivia. Debe recordarse que el año pasado la brecha con la región fue en promedio de 5,8 veces, en el 2021 había sido de 5,5 veces y en el 2020 de 8,5 veces.

¿Cuánta más inflación en Alimentos y Bebidas viene registrando Argentina respecto de la que se observa en los países de LATAM? *

País	2020	2021	2022	2023(1M)
Chile	4,8	7,7	3,1	6,6
Uruguay	3,9	5,3	7,5	3,7
Brasil	2,5	5,6	5,7	13,0
Colombia	7,6	2,6	2,8	2,8
Perú	16,1	5,4	5,7	10,1
Bolivia	45,3	87,8	9,0	9,3
México	5,4	4,4	5,8	6,8
Costa Rica	9,6	13,8	3,9	95,8
Paraguay	11,0	3,6	7,8	4,4
Ecuador	610,6	38,5	9,3	83,8
LATAM*	8,5	5,5	5,7	7,7

* Compara la tasa de inflación de Argentina versus la tasa de inflación mediana de LATAM; en enero 2023, el número 7,7 significa que la inflación de Argentina fue casi 8 veces más alta que la tasa promedio de LATAM.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Institutos de Estadísticas Oficiales.

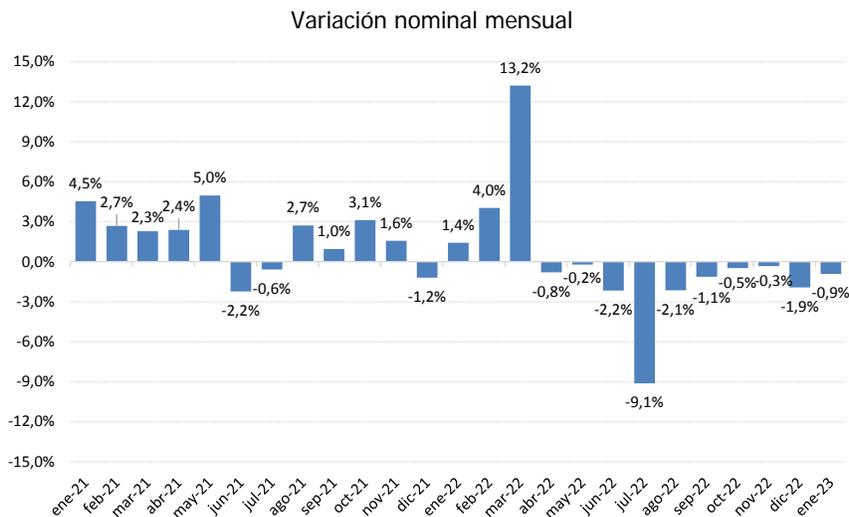
En relación al año pasado, la brecha de inflación ha aumentado con respecto a 7 países de LATAM, disminuido en relación a 2 y mantenido estable con 1 (Colombia). En aquellos casos en que la brecha disminuyó (Uruguay, Paraguay), esto obedece no a una desaceleración de la inflación en Argentina, que como ya se mencionase se incrementó, sino más bien a una aceleración relativa de la tasa de inflación de estos países señalados.

La tercera observación tiene que ver con la preocupación que genera el dato de inflación de enero del 2023. Mientras que en la región se está observando una tendencia declinante (leve, pero el signo negativo es claro), que se extiende prácticamente a todos los países (con mayor o menor intensidad), ello no se verifica en el caso argentino, que por el contrario aceleró su tasa de inflación respecto a la media del 2022. En efecto, la inflación promedio mensual de LATAM, que fuese del 1,0% mensual el año pasado, bajó a 0,9% en el primer mes de este año, de una tasa anualizada que estaba cerca del 13% la región pasó a una tasa del 11%; por el contrario, en Argentina la tasa media del 5,7% subió al 6,8%, de una tasa anualizada del 94,5% se pasó a una del 120,2%.

La deflación de precios de commodities: ¿uno de los factores que contribuye al control de la inflación en la región?

Los precios internacionales de materias primas agropecuarias y alimentos mostraron importantes subas durante buena parte del 2021 e incluso en los inicios del año 2022, pero a partir del mes de abril del año pasado, la tendencia se revirtió y los precios empezaron a retroceder en forma persistente.

Evolución de precios internacionales de materias primas agropecuarias y alimentos (Canasta FAO)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Institutos de Estadísticas Oficiales y FAO.

La canasta que monitorea FAO (Naciones Unidas), que contiene un mix de precios internacionales de carnes, lácteos, aceites, granos y azúcar, cuyo valor había subido un 19% en los primeros 3 meses del 2022, mostró caídas en los 10 meses siguientes (desde abril de 2022 a enero de 2023), acumulando una baja del 17% en este período. Nótese

que, en enero, el valor de la canasta FAO se ubicó 3,3% por debajo del valor que tenía un año atrás (enero 2022).

Este contexto de deflación de commodities y productos alimenticios básicos, que ya lleva varios meses, es probablemente uno de los factores que está contribuyendo a la desaceleración de la inflación en la región, además de todos los esfuerzos que desde la política macroeconómica puedan estar haciendo los países para atenuar el problema.

La estabilidad de las monedas seguramente también ayuda

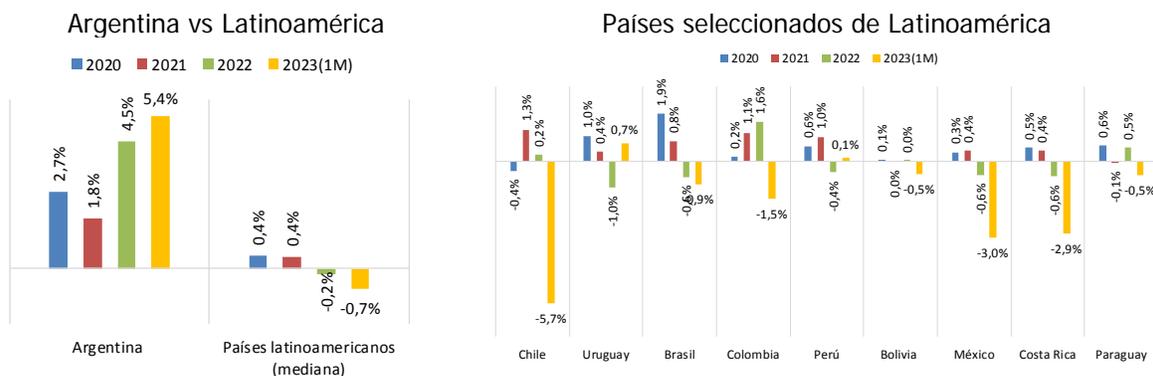
El tipo de cambio es una de las variables que influye sobre precios internos de productos de exportación e importación.

En la región hay muchos países que son exportadores netos de materias primas agrícolas y/o alimentos (Brasil, Paraguay, Uruguay, etc.). Cuando sus monedas se aprecian, los precios internos de sus productos de exportación tienen presión a la baja, *ceteris paribus* los precios internacionales. Esto sucede porque la apreciación disminuye el atractivo de las operaciones de exportación, lo que genera a su vez una reasignación de flujos de productos hacia el mercado interno. Los países que son importadores netos también se ven impactados por los movimientos cambiarios, cuando sus monedas se aprecian los importadores puede comercializar sus productos a precios más bajos en moneda local.

Por su parte, la estabilidad cambiaria también contribuye a la deflación en un contexto de precios internacionales en baja, como viene sucediendo con materias primas y otros alimentos; bajo este escenario, ya sea se trate de un país exportador o importador neto, los precios locales de las commodities y/o sus derivados deberían mostrar reducciones o al menos aliviar tensiones alcistas.

Evolución del tipo de cambio nominal según países*, 2020-2023 (1M)

Crecimiento promedio mensual según períodos



* Variación punta a punta en el período. Tipo de cambio respecto del dólar de Estados Unidos.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a institutos de estadísticas oficiales de cada país.

Se observa que en el primer mes de este año las monedas locales se apreciaron en 7 de 11 países de LATAM, siendo Argentina uno de los pocos países donde ello no sucedió; en el mercado local el dólar (moneda de referencia) se mantuvo creciendo a tasas

importantes, de encarecerse al 4,5% mensual durante el 2022, pasó al 5,4% en enero de este año.

Nótese que la variación nominal de las monedas de los países de Latinoamérica fue de -0,7% (valor mediano) en el primer mes del año, tasa que compara contra el 0,4% mensual promedio de 2021 y un -0,2% en 2022.

En síntesis

En el 2022 toda Latinoamérica (LATAM) evidenció niveles de inflación en alimentos superiores a los del año 2021. De una tasa del 0,6% mensual promedio (valor mediano de 10 países) se pasó a una tasa del 1,0% mensual. En Argentina este fenómeno no sólo se verificó, sino que además se intensificó, con una inflación que subió del 3,5% al 5,7% mensual.

El año pasado la brecha entre la tasa de inflación local y la tasa de inflación regional fue en promedio de 5,7 veces.

En el arranque del 2023, la inflación local se ubicó en el 6,8%, mientras que la región marcó un 0,9%. Nótese que en el primer mes del año la brecha se incrementó, la tasa local fue 7,7 veces más alta que la de la región; esta diferencia de niveles se hace más llamativa cuando se compara con algunos países, por caso llega a 13,0 veces si se mide contra Brasil, 10,1 veces contra Perú y a 9,3 veces en relación a Bolivia.

Otra observación relevante, tan o más preocupante que la anterior, tiene que ver con lo que implica el índice de inflación del último mes en términos dinámicos.

Mientras que se observa una relativa estabilidad en la inflación en alimentos en LATAM, que se extiende prácticamente a todos los países (con excepción de Colombia y Uruguay), no se verifica lo mismo en el caso argentino donde se ha producido una importante aceleración de la misma. En efecto, en LATAM la inflación promedió el 1,0% mensual en el 2022, descendiendo levemente al 0,9% en enero de 2023, es decir, de una tasa anualizada que estaba cerca del 13% se ha pasado a una tasa del 11%; por el contrario, en Argentina la tasa media ha subido del 5,7% al 6,8% mensual, de una tasa anualizada del 94,5% a otra del 120,2%.

En el control de la inflación en alimentos que se observa en LATAM, además de los esfuerzos en materia de política fiscal y monetaria que pueden estar haciendo los gobiernos (tema que no ha sido relevado en este informe), seguramente están contribuyendo la gran estabilidad de varias de las monedas de la región (con revalorización nominal en la mayoría de los casos) y la deflación de precios internacionales de materias primas agrícolas y productos alimenticios básicos, que arrancó en abril de 2022 y acumula desde entonces una baja del 17,2%.