

Impacto social del alza de los precios en insumos y de la energía

La inflación es la sombra de las economías, reduce el poder de compra de los ciudadanos, limita la planeación empresarial y del Estado, además de afectar el rendimiento de los activos financieros y elevar el costo del dinero. Después de la crisis del 2008, a partir del 2019 la economía mundial ha experimentado inflaciones continuas, con presiones por eventos geopolíticos como la guerra entre Ucrania y Rusia.

En esta edición, se realiza un análisis gráfico sobre la evolución de los precios a nivel mundial, en las principales economías, en América Latina y el Caribe, y a nivel local.

Inflación mundial

La base de datos del Banco Mundial señala tres picos inflacionarios a nivel mundial entre 1981 y el 2021 -temporalidad de datos disponibles-, 12.5% en 1981, 10.3% en 1994 y 8.9% en 2008, ocasionados por crisis financieras con impacto en negativo en el servicio de la deuda pública, principalmente en países en desarrollo, con una tendencia al alza en el último par de años como efecto de la pandemia, reforzado por el incremento en el precio de los alimentos y la energía.

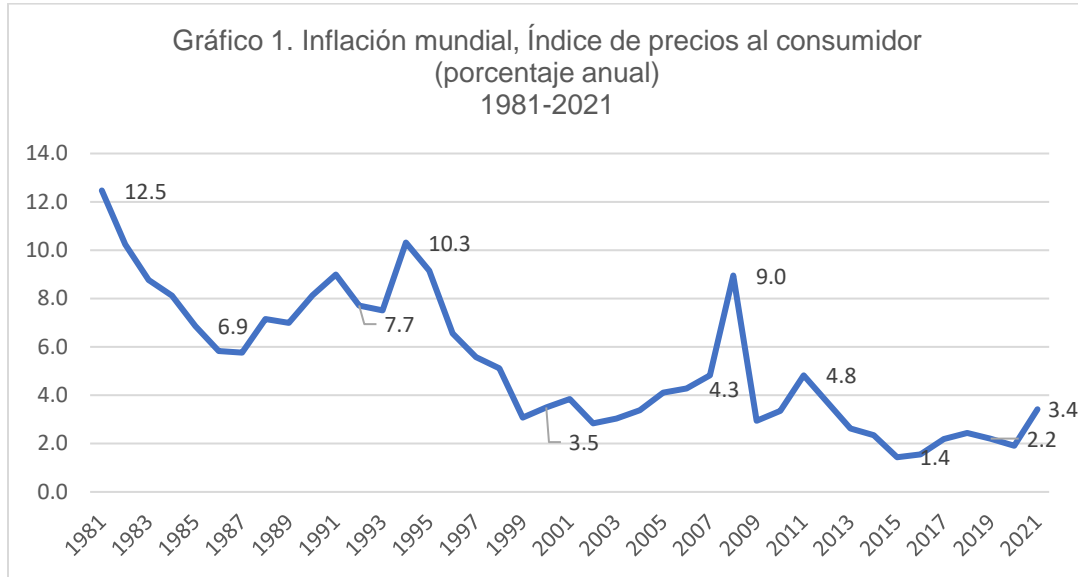
El aumento en los dos últimos años de los energéticos ha tenido dimensiones mayores a la de la crisis del petróleo en 1973; la contracción de la oferta de insumos básicos, y el alza de precio de los fertilizantes, con uso de gas natural como insumo, con un nivel superior desde el 2008. Como resultado, se vive una más acentuada crisis de productos básicos con posibilidades de enfrentar una estanflación, lo que implica alza continua de los precios sin crecimiento de la producción (Banco Mundial, 2022).

En febrero de 2022 estalla la guerra en Ucrania, alterando los patrones mundiales de comercio, producción y consumo con expectativas de mantener niveles históricamente altos hasta fines de 2024. La inflación esperada para el 2022 es de 5.7% en economías avanzadas (EA) y del 8.7 % en las economías emergentes y en desarrollo (FMI, 2022, abril).

Las proyecciones del incremento de precios en el 2022 son desalentadoras, un alza en los energéticos del 50% y 20% en los productos no energéticos (se espera un 40% de alza en el precio del trigo). La principal presión en el mercado de productos básicos se deriva del crecimiento esperado en los precios de los insumos como la energía y los fertilizantes (World Bank Group, 2022).

De acuerdo al informe Perspectivas de la Economía Mundial del Fondo Monetario internacional, se observa un brusco cambio en las últimas dos décadas, con niveles inflacionarios superiores al 5.0% en 15 de 34 EA, en 78 de 109 Mercados Emergentes y Economía en Desarrollo (MEED), con excepción de Asia.

Entre los problemas visibles: el incremento de las materias primas y en los alimentos, trabas en las cadenas de suministros, los costos del transporte. Además de la depreciación en la moneda en los MEED con traspaso al nivel de precios, y el efecto de impuesto regresivo del precio de los alimentos -principalmente en los hogares de países de menores ingresos- con la probable aparición persistente del binomio de alza en precios de energía y alimentos.

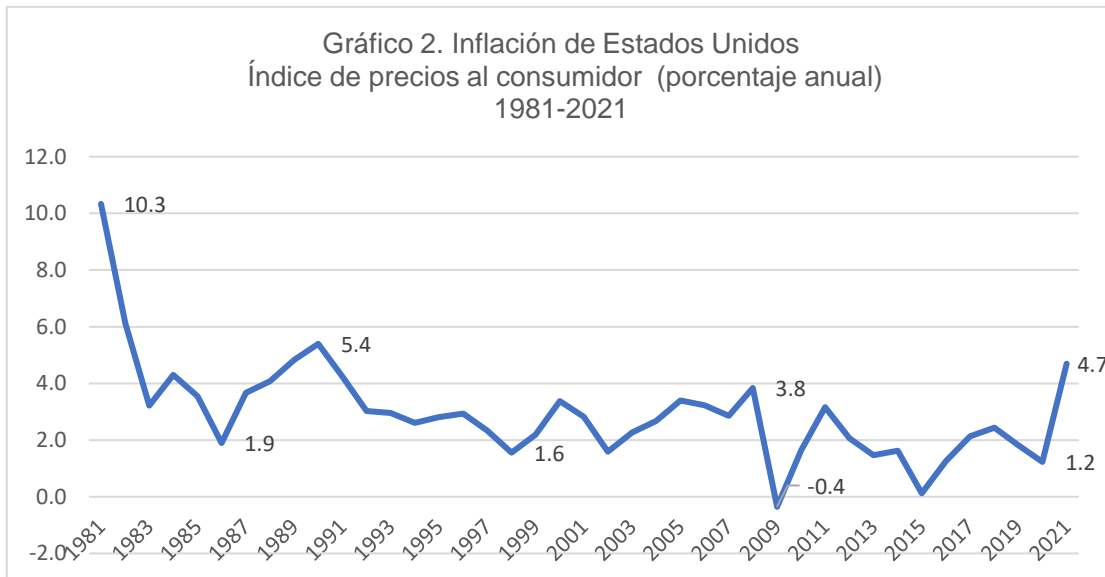


Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

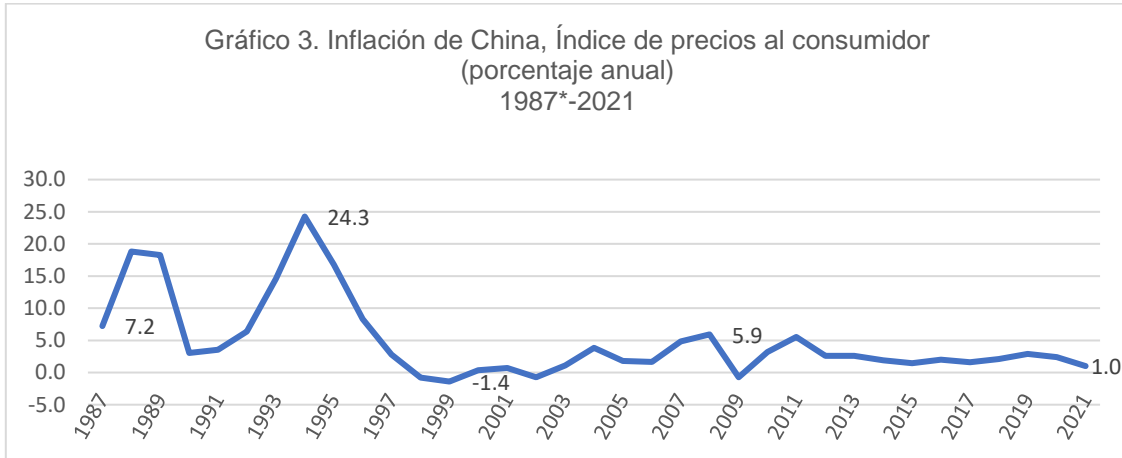
Principales economías

Según las estimaciones del FMI, las economías con mayor producto interno bruto (PIB) en orden de importancia son Estados Unidos, China, Japón, Alemania y Reino Unido (Fernández, 2022). A continuación, la evolución de los precios de los principales productores a nivel mundial, Zona Euro y miembros OCDE.

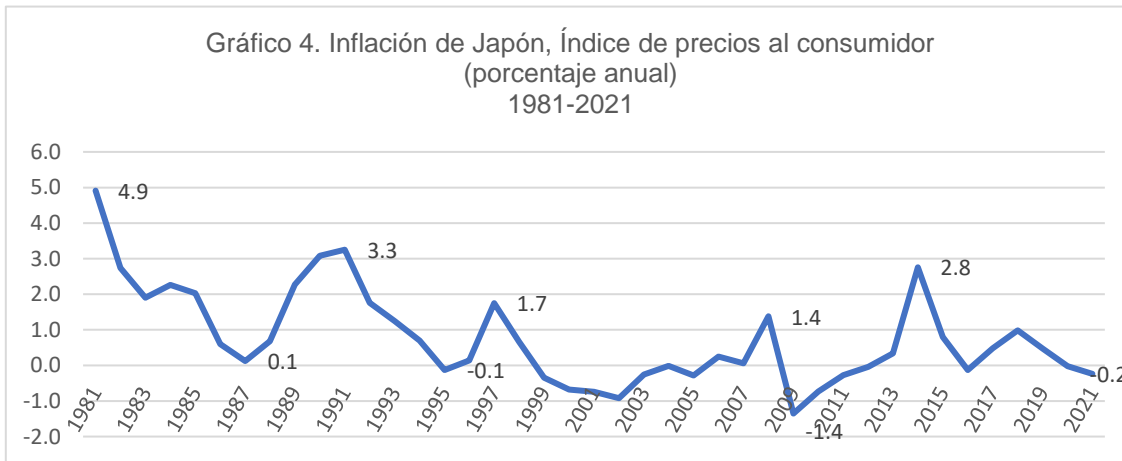
En el desempeño de las economías destaca el repunte de la inflación en Estados Unidos, Alemania, Reino Unido, en la Zona Euro y en los países miembros de la OCDE en el 2021; y la reducción del indicador en las economías asiáticas.



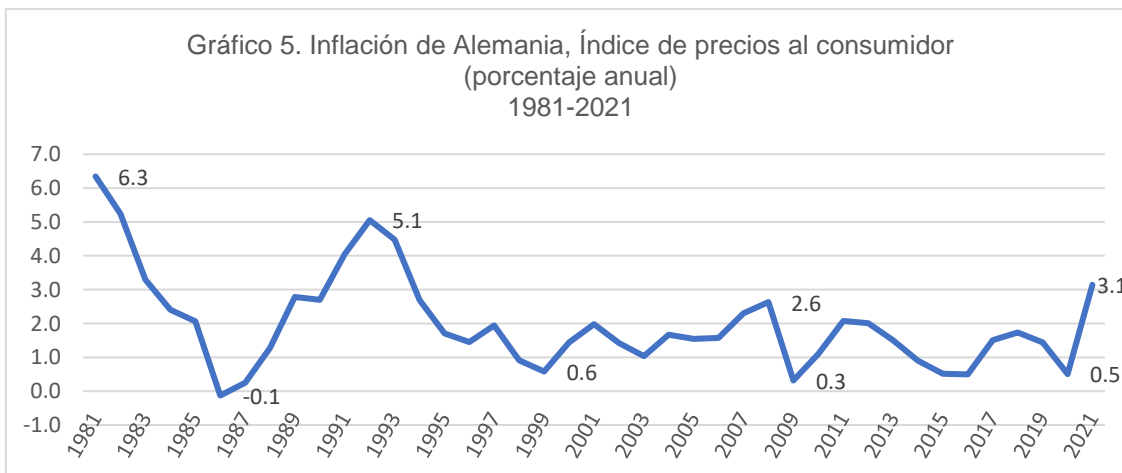
Elaboración propia con datos del Banco Mundial.



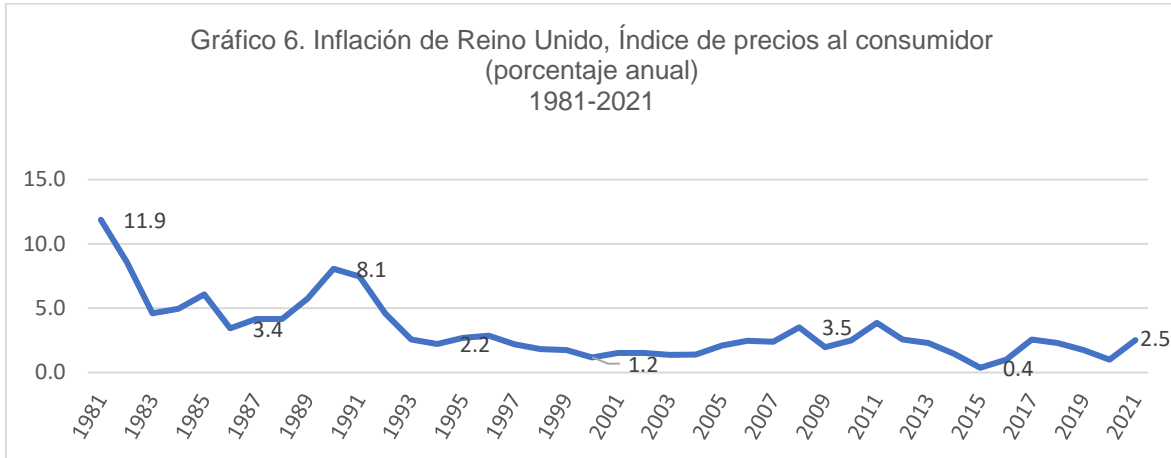
*Primer año de registro en la base de datos
Elaboración propia con datos del Banco Mundial.



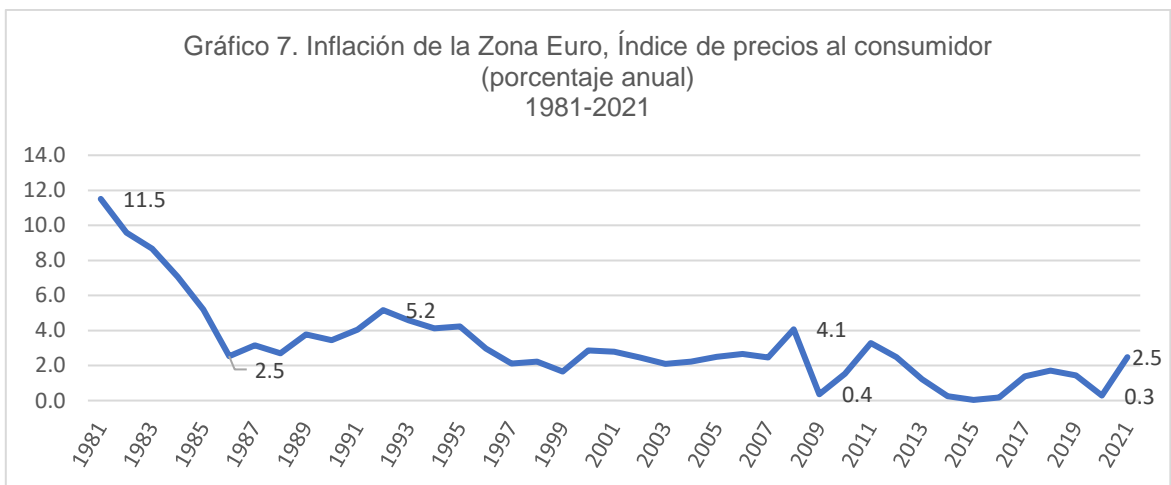
Elaboración propia con datos del Banco Mundial.



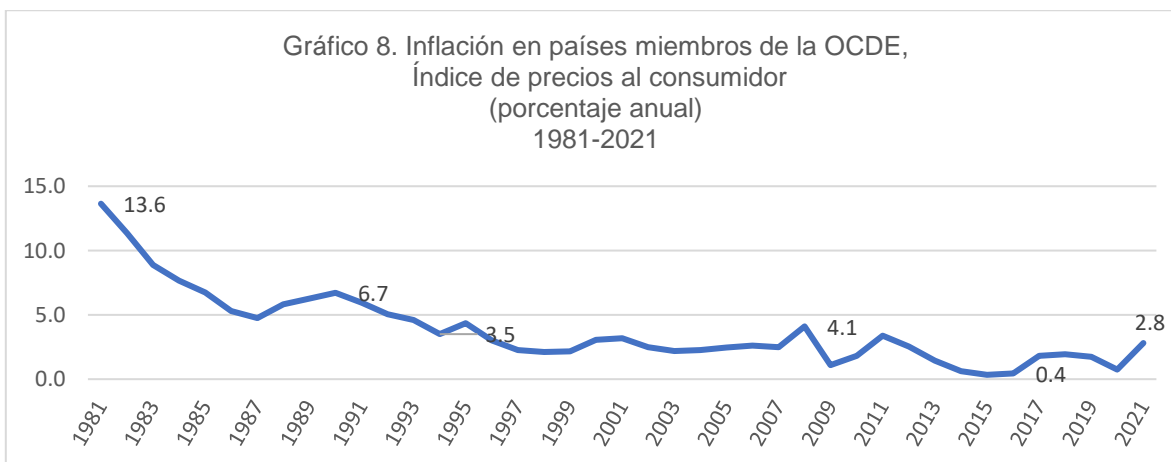
Elaboración propia con datos del Banco Mundial.



Elaboración propia con datos del Banco Mundial.



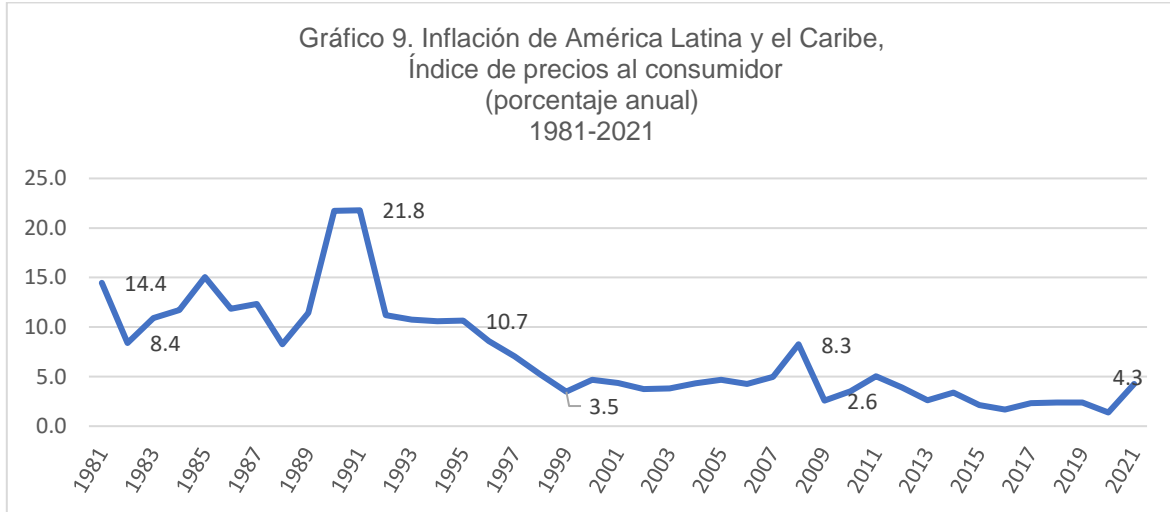
Elaboración propia con datos del Banco Mundial.



Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

América Latina y el Caribe

En la región de América Latina y el Caribe, la historia es similar, fluctuación inflacionaria con repuntes en momentos de crisis financieras y en el periodo de la crisis sanitaria.



Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

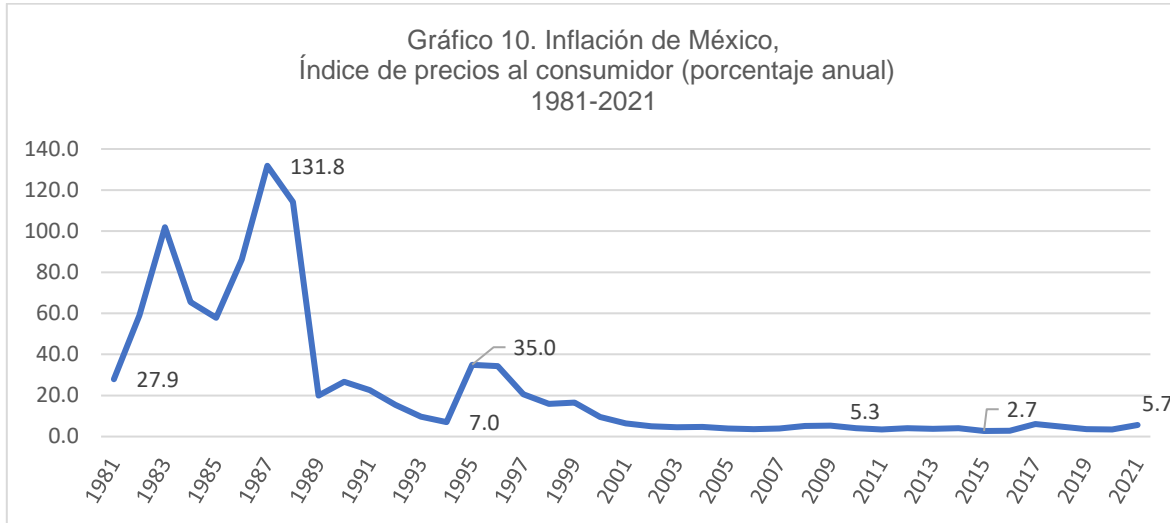
El pico de los noventa es efecto de los estallidos hiperinflacionarios de Argentina, que en 1990 experimentó una inflación del 1,343% (Krikoria, 2010) y de 2,948% en Brasil (Banco Mundial, 2022).

El último reporte de perspectivas económicas para las Américas del FMI (2022), señala el incremento de la inflación en el 2021 por el aumento en los precios de los alimentos y energía, reforzado por la política monetaria y la indexación salarial, y a la recuperación de la demanda interna de bienes y servicios; la complicación de la gestión de los niveles de deuda pública por mayores tasas de interés como resultado del endurecimiento de la política monetaria.

Se proyecta un crecimiento promedio del 2.5% para la región en los años 2022 y 2023 con un lastre del mayor nivel de inflación observado en los últimos 15 años, estimando que el stock combinado del alza de 10 puntos porcentuales en los precios del petróleo y los alimentos, elevarían en 1.1% la inflación.

México

El gráfico 10 muestra la tendencia inflacionaria en México en los últimos 30 años, y permite observar el comportamiento diferenciado entre los ochenta y noventa, al registrar una fluctuación ascendente al inicio del periodo por motivos de política económica interna. Datos del INEGI registran una inflación sin precedente en 1987 de 159.2%, debido a una economía estancada con desequilibrios públicos, devaluaciones y elevado nivel de deuda externa, que dio lugar al Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento Económico en un esfuerzo conjunto del gobierno con los sectores obrero, campesino y empresarial para superar el bache económico.



Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

A nivel local, el Banco de México reconoce el deterioro de las expectativas inflacionarias. La última encuesta de los especialistas en economía del sector privado- abril, 2022 apunta a una mayor inflación para el cierre el 2022 y 2023 con valores del 6.67% y 4.18%, respectivamente, superior en 0.81 y 0.20 puntos porcentuales; mientras reduce la expectativa de crecimiento de la economía a 1.73% y 2.02% para 2022 y 2023.

Las presiones inflacionarias son respuesta a una reducción en el crecimiento de la economía, por cuellos de botella en la producción, a la recuperación de la demanda y el alza en precios de alimentos y energético; además del aumento de las tasas de interés y del fortalecimiento del dólar, el agravamiento de las tensiones geopolíticas y mayores ajustes en la política monetaria a nivel internacional.

En línea con las acciones de otros bancos centrales, el Banco de México, en su anuncio de decisión de política monetaria del pasado 12 de mayo, “decidió incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 7.0%, con efectos a partir del 13 de mayo de 2022” (Banco de México, 2022B).

A manera de reflexión. El mundo enfrenta actualmente una inflación por oferta con repercusiones a nivel macroeconómico con impacto social en la calidad de vida de los hogares -principalmente en aquellos con ingresos menores- y, amplía la desigualdad económica por el deterioro del poder de compra, con mayor efecto regresivo al ser producto del incremento en los insumos básicos, como los alimentos y la energía. Una recomendación cruda de los organismos internacionales es agudizar la austeridad de la política monetaria para controlar el fenómeno inflacionaria, aunque los efectos de corto plazo sean dolorosos, evitan un escenario de mayor dimensión en el largo plazo.

Fuentes de información

Ángeles Cornejo Sarahi (2014). Crisis financiera en México y el mundo 1971-1997. Morales, Josefina (Comp). UNAM. Disponible en http://biblioteca.clacso.edu.ar/Mexico/iiec-unam/20170526041546/pdf_675.pdf

Banco de México (2022A, mayo 2). Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Abril, 2022. Disponible en <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BDF2FBFAC-67E1-F173-0839-DAA65AE58831%7D.pdf>

Banco de México (2022B, mayo 12). Anuncio de Política Monetaria. En Comunicado de Prensa. Disponible en <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B45C4A1AE-E137-13A2-3F3E-5EF91735993F%7D.pdf>

Banco Mundial (2022). Datos: Inflación, precios al consumidor (% anual). Disponible en <https://datos.bancomundial.org/indicador/FP.CPI.TOTL.ZG?end=2021&start=1981>

Banco Mundial (2022, abril 26). Las perturbaciones de los precios de los alimentos y la energía causadas por la guerra de Ucrania podrían durar años. En Comunicado de prensa. Disponible en <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/04/26/food-and-energy-price-shocks-from-ukraine-war>

Banco Mundial (2022, febrero 14). El retorno de la inflación global. Disponible en <https://blogs.worldbank.org/es/voces/el-retorno-de-la-inflacion-global>

Fernández Rosa (2022, febrero 17). Ranking de los países con mayor producto interno bruto estimado de 2020 a 2026. Statista. Disponible en <https://es.statista.com/estadisticas/600234/ranking-de-paises-con-el-producto-interior-bruto-pib-mas-alto-en/>

Fondo Monetario Internacional (2022, abril). Informe de Perspectivas de la Economía Mundial: la guerra retrasa la recuperación. Disponible en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>

Fondo Monetario Internacional (2022, abril). Perspectivas económicas para las Américas. Disponible en <https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2022/04/22/regional-economic-outlook-for-western-hemisphere-april-2022>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Evolución del Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento Económico. México: Información económica y social. Disponible en http://internet.contenidos.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/historicos/920/702825911881/702825911881_6.pdf

Krikoria Marcelo (2010). La hiperinflación de 1989/90. Aportes y reflexiones sobre un episodio que marcó la historia argentina. En Economía Política. Universidad de la Plata. Disponible en http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/21022/documento_completo.pdf?sequence=1

Ocampo José Antonio (2009, abril). Impactos de la crisis financiera mundial sobre América Latina. Revista CEPAL 97. Disponible en https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/11269/1/097009032_es.pdf

World Bank Group (2022, abril). . Commodity Markets Outlook: The Impact of the War in Ukraine on Commodity Markets, Disponible en <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/37223/CMO-April-2022.pdf>