

Febrero, 2023

INFORME

Precios

BOLETÍN MENSUAL DE INFLACIÓN Enero de 2023

Dato mensual.-

El pasado viernes 3 de febrero, se publicó por parte del Instituto Nacional de Estadística (INE) el dato de inflación correspondiente al mes de enero.

De acuerdo al mencionado informe, el Índice de Precios al Consumo (IPC) registró un incremento de 1,55% en comparación con el mes anterior. Este dato estuvo en línea con nuestra estimación mensual (1,5%) así como con la mediana de la encuesta de expectativas del Banco Central (1,7%).

En el análisis por rubro, se puede apreciar que el factor que explica en mayor medida el porcentaje de aumento mensual del IPC en enero, es la división *Vivienda, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles*, en particular por el efecto estacional que ocurre en la variación del rubro de electricidad. El Plan UTE Premia hizo bajar este rubro en el mes de diciembre de manera importante, por lo que en enero se recoge la suba tanto por el retorno al valor normal de la tarifa como por el ajuste que se realiza sobre ésta a comienzos de año. De este modo, dicho rubro explica alrededor de la mitad del incremento del IPC registrado en enero.

La otra división con una incidencia significativa en la inflación de enero es *Alimentos y Bebidas No Alcohólicas*, que tuvo una variación mensual de 1,85% y explica cerca de un tercio del incremento del IPC global del mes. Los rubros con mayor incidencia en este aumento fueron las verduras y las frutas, que suelen tener un comportamiento fuertemente volátil y estacional, y es posible que este mes de enero en particular sus precios hayan tenido un incremento aún más marcado por el impacto de la sequía. También aumentaron, aunque en menor medida, los precios de otros productos alimenticios como panificados, lácteos y carne.

En el otro extremo, se destaca en el mes la incidencia a la baja en la inflación de la división *Transporte*, producto fundamentalmente de la disminución del precio de la nafta y el gas oil decretada el 1º de enero.

Lo anterior se resume en el siguiente cuadro:

Mes - Enero 2023		
Divisiones y clases seleccionadas	Variación (en %)	Incidencia (en pp)
IPC General	1.55	1.55
Vivienda, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles	5.93	0.77
Electricidad	16.77	0.71
Suministro de agua	6.70	0.08
Alimentos y Bebidas No Alcohólicas	1.85	0.48
Hortalizas, tubérculos y legumbres	8.66	0.20
Frutas y frutos secos	10.17	0.13
Carne y otros productos derivados	0.55	0.04
Cereales y productos a base de cereales	0.85	0.04
Transporte	-1.47	-0.17
<i>Combustibles y lubricantes para equipo de transporte personal</i>	<i>-4.36</i>	<i>-0.19</i>
<i>Transporte de pasajeros por aire</i>	<i>-13.24</i>	<i>-0.09</i>

Fuente: Elaboración propia en base a INE.

Trayectoria reciente.-

La inflación acumulada en los últimos 12 meses a enero (también llamada variación del IPC interanual) se ubicó en 8,05% lo que implica el cuarto mes consecutivo de desaceleración del nivel general de precios, tras haber alcanzado un pico de 9,95% en el mes de setiembre del año pasado.

Tasa de Inflación Interanual
Enero 2020 - Enero 2023



Fuente: Elaboración propia en base a INE

La disminución del ritmo inflacionario en los últimos meses del año pasado y primeros meses del corriente, se explica por una diversidad de factores que actúan de manera conjunta, pero donde se destacan particularmente la caída del valor del dólar en el mercado local y la tendencia a la disminución del precio internacional de algunos *commodities*, aspectos vinculados al contexto externo pero que se trasladan a los precios internos.

No obstante lo anterior, los precios de los alimentos siguen aumentando a un ritmo muy significativo en nuestro país, alcanzando una tasa de 12,9% interanual en el mes de enero de este año, casi 5 puntos porcentuales por encima del IPC general. Esto es motivo de preocupación puesto que los hogares de ingresos más bajos destinan una proporción mayor de su presupuesto a estos productos, por lo cual el incremento más agudo en los precios de los mismos tiene un efecto particularmente negativo sobre los más vulnerables.