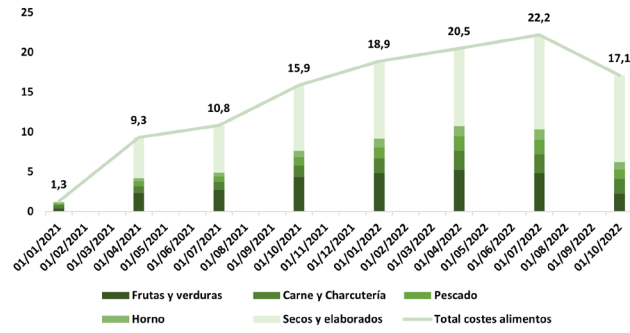
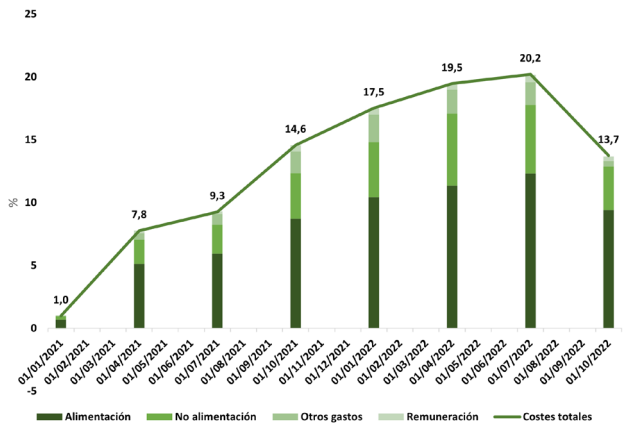


Figura 8. Aportación de diferentes productos a los costes del comercio minorista



Fuente: elaboración propia

Figura 9. Aportación al crecimiento de los costes totales (%)

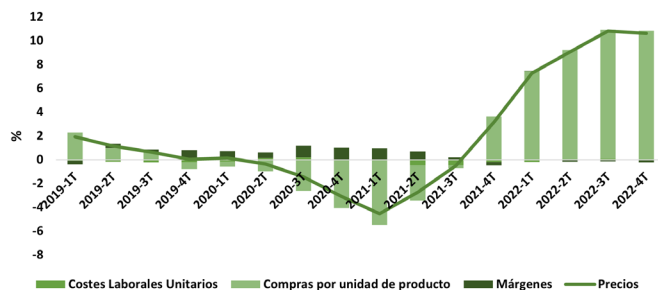


Fuente: elaboración propia

7. Ni márgenes ni salarios han desempeñado un papel inflacionista en el sector de la distribución comercial de gran consumo

Por tanto, los datos objetivos apuntan a que el origen del aumento de los precios percibidos por las empresas de la comercialización de bienes de gran consumo fue la repercusión del aumento de costes, sin que, de momento, ni márgenes ni salarios en el sector hayan jugado un papel inflacionista. Más concretamente, y para los márgenes, lo que este trabajo encuentra es que, en el sector de la distribución comercial de gran consumo, los márgenes por unidad de producto reaccionaron con bajadas a la subida previa de costes, aunque con aportaciones a la reducción de la inflación mínimas dado el escaso peso que dichos márgenes por unidad de producto tienen sobre el precio final medio.

Figura 10. Aportación a la evolución de los precios por componente (tasas interanuales)

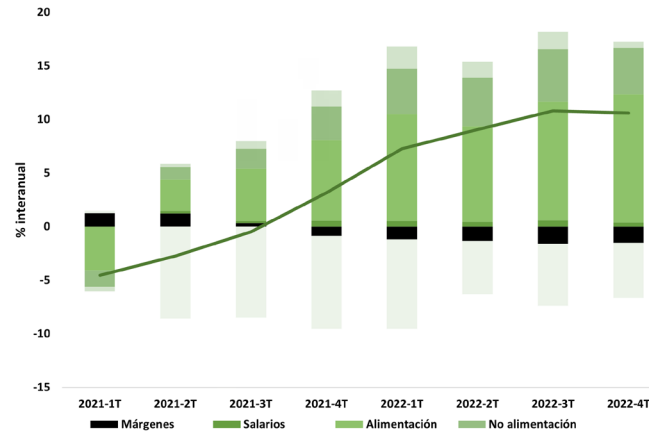


Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la AEAT

8. La disminución de los márgenes en el sector de la distribución comercial de gran consumo ha ayudado a contener los precios finales de los productos

Así, los precios percibidos por los agricultores y ganaderos sufrieron, igualmente, una significativa subida para compensar, como mínimo, dicha alza de costes. A estas razones, además, habría que añadir los efectos de la sequía en los precios de determinados productos, así como la ruptura de la producción y de las cadenas de suministros para otros que sufrieron las consecuencias de la guerra en Ucrania.

Figura 11. Descomposición del crecimiento interanual de los precios percibidos por el comercio minorista



Fuente: elaboración propia

En concreto, todas las empresas del sector de la distribución comercial de gran consumo que han presentado públicamente hasta la fecha sus cuentas de resultados correspondientes al ejercicio 2022 han reducido o mantenido unos márgenes netos ya de por sí estrechos, sin que se constaten subidas de los mismos.

Grupos	2021 (prov.)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Margen Bruto	23,42	23,69	23,46	22,85	22,03	22,19	22,32	22,09
Coste Personal/Ventas	12,67	12,14	12,35	11,90	11,65	11,28	11,16	11,12
Otros costes/Ventas	8,42	8,99	8,85	8,58	8,05	7,85	8,71	8,84
Margen Neto	2,78	2,56	2,26	2,38	2,32	3,06	2,45	2,14

Fuente: elaboración propia a partir de SABI

9. El beneficio neto disminuye al mantenerse o bajar los márgenes de las empresas de la distribución comercial, aunque en términos absolutos pudieran ser mayores al haberse incrementado la facturación debido a la inflación de precios

Los beneficios, aunque en términos absolutos pudieran ser mayores al haberse facturado más debido a la inflación de precios, al mantenerse o bajar los márgenes de las empresas el resultado es que el beneficio neto disminuye. Es más, hay empresas que incluso han dado pérdidas y ello pone en riesgo la viabilidad de un sector que es el que menos margen neto posee de toda la cadena de valor de gran consumo.

10. Conclusión final: el aumento de los PVP de los productos de gran consumo vino determinado por el incremento de otros precios reflejados en unos mayores costes, sirviendo la disminución de márgenes del sector comercial para evitar una subida de precios mayor

ESTUDIO

“IMPACTO DEL INCREMENTO DE LOS COSTES EN LOS PRECIOS DE LA CADENA DE GRAN CONSUMO”

(Mayo de 2023)

Manuel Alejandro Hidalgo Pérez

Profesor de Economía Universidad Pablo de Olavide

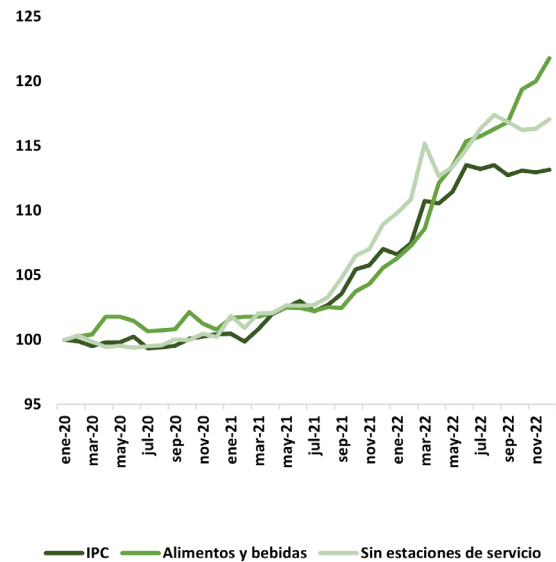


DECÁLOGO DE CONCLUSIONES

1. La evolución alcista de los precios como situación excepcional de contexto internacional

Es evidente que, desde la segunda mitad del año 2021, la evolución de los precios, tanto en nuestro país como en el resto de las economías occidentales, experimentaron una situación excepcional. Aunque los factores que originaron dicha evolución fueron diversos, el inicio de la guerra en Ucrania abrió un nuevo escenario que alimentó aún más la subida de precios, en particular la de aquellos insumos que se caracterizan por ser costes para las cadenas de producción.

Figura 1. Evolución de los precios entre enero de 2020 y diciembre de 2022

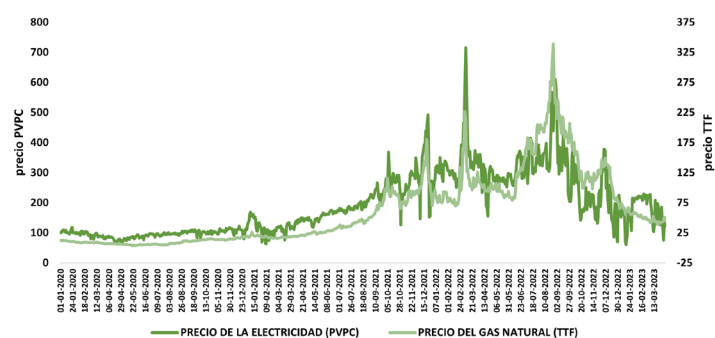


Fuente: INE

2. Los incrementos de costes en las empresas de la cadena (insumos, fertilizantes, carburantes y energía eléctrica) conllevaron incrementos en los precios finales de los productos, especialmente a partir de la segunda mitad de 2022

Así pues, este aumento de precios, entre los que podemos destacar fertilizantes, carburantes y energía eléctrica, transmitió a los precios finales una dinámica similar, llegando al consumidor final mientras repercutía negativamente en las empresas en forma de incrementos de costes.

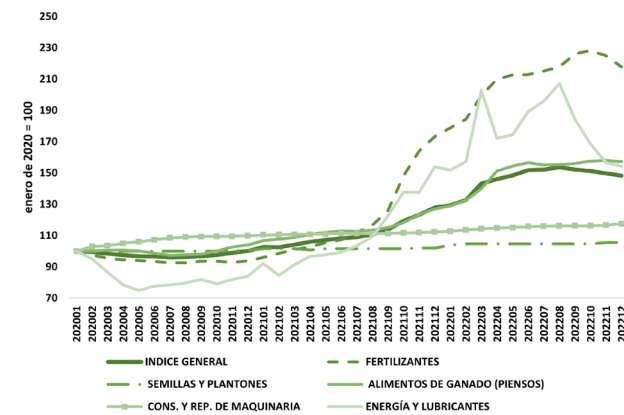
Figura 2. Evolución del precio de la electricidad y del gas TTF



Fuente: Red.es y BdSice

Dicho aumento fue más que evidente a partir de la segunda mitad del año 2022 en determinados productos, como el de los alimentos, tanto frescos como elaborados, así como de otros productos de consumo personal comercializados por cadenas de comercio minorista de gran consumo. Para estos productos, el aumento de precios vino determinado por lo comentado anteriormente, es decir, por el arrastre del incremento de otros precios vía costes.

Figura 3. Precios pagados por los agricultores y ganaderos



Fuente: elaboración propia a partir de los datos del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación

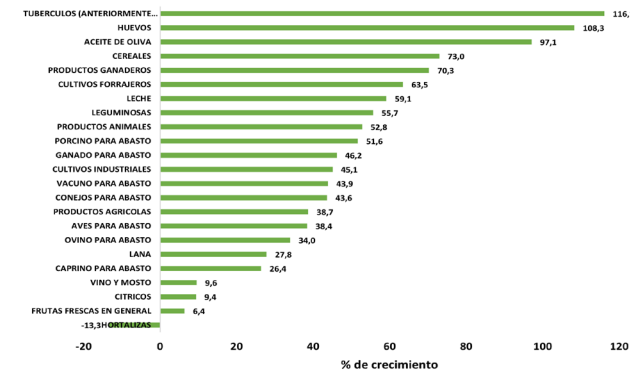
3. La escasez de cosechas y el encarecimiento de los costes por la grave sequía, nueva causa de subida de los precios

Otro factor que está empujando al alza los precios de los alimentos es la importante caída de las cosechas agrícolas debido a la sequía. Según datos de Eurostat para España, el rendimiento (toneladas por hectárea) de las cosechas cayó alrededor de un 18% en 2022,2 en línea con la caída en el volumen de precipitaciones anuales, que, según datos de AEMET, fueron de alrededor de 537 litros/m², un 16% por debajo del promedio histórico. Además, las caídas de producción parecen estar persistiendo en lo que llevamos de 2023, debido a que la sequía que se vive en España no parece tocar a su fin (el mes de marzo fue el más seco del siglo XXI y el volumen de lluvias en abril está siendo pírrico). Por ello, es muy probable que la escasez de la producción continúe presionando los precios de los alimentos domésticos en los próximos meses.

4. Los precios percibidos por agricultores y ganaderos en origen sufrieron una significativa subida

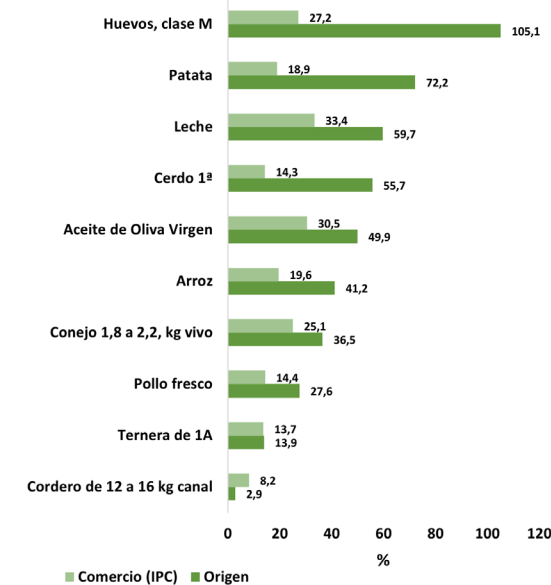
Así, los precios percibidos por los agricultores y ganaderos sufrieron, igualmente, una significativa subida para compensar, como mínimo, dicha alza de costes. A estas razones, además, habría que añadir los efectos de la sequía en los precios de determinados productos, así como la ruptura de la producción y de las cadenas de suministros para otros que sufrieron las consecuencias de la guerra en Ucrania.

Figura 4. Tasa de crecimiento de los precios percibidos por los agricultores y ganaderos (diciembre 2022 vs enero 2021)



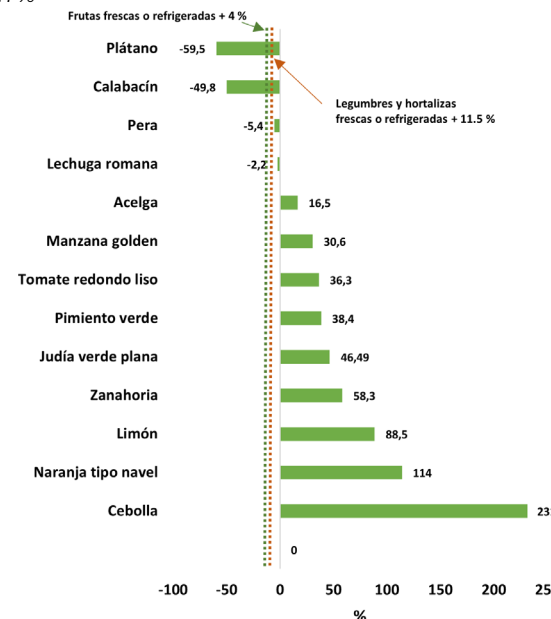
Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Figura 5. Crecimiento de los precios en origen y en comercio de determinados productos de alimentación (enero 2023 vs enero 2022 en %)



Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca/INE

Figura 6. Crecimiento de los precios en origen (barras) de frutas y hortalizas y crecimiento medio en comercio según IPC (cuadros de texto). Enero 2023 vs enero 2022 en %

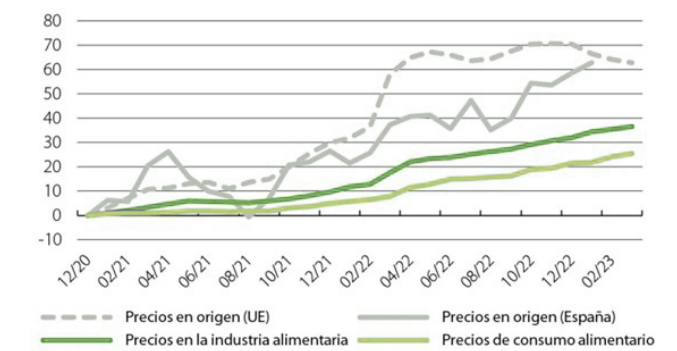


Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca/INE

5. La transmisión de las alzas de los precios de producción en origen a los precios finales de consumo ha sido parcial

El incremento acumulado desde el cierre de 2020 de los precios en origen ha sido de alrededor del 63% tanto en la UE (datos hasta marzo) como en España (datos hasta enero). En este sentido, la inercia alcista de los precios domésticos de la UE se ha frenado, mientras que la de España, afectada por la sequía, todavía no. La transmisión de estas alzas de los precios de producción en origen a la industria alimentaria y a los precios finales de consumo ha sido parcial. Concretamente, estos acumulan un aumento del 36% (industria alimentaria) y del 26% (precios de consumo), respectivamente.

Figura 7. Evolución de los precios de alimentos por etapa productiva. Índice (100 = diciembre 2020)



Nota: Como indicador de precios en origen en España, se utilizan los precios percibidos por los agricultores del MAPA, y para la UE, los farm-gate and wholesale market prices del BCE. Fuente: CaixaBank Reseach, a partir de datos del MAPA, del INE y del BCE

6. Los incrementos de costes en las compras de mercadería (producción en origen e industria alimentaria) por parte de la distribución comercial son el principal componente que explica la evolución de los precios finales de los productos

Según los resultados de este trabajo, se observa que el principal componente que explica la evolución de los precios finales de los productos en el sector del gran consumo son los costes soportados por las empresas en cuanto a la compra y adquisición de productos (sector productor e industria alimentaria). Estos marcan el ritmo de la evolución de los precios, mientras los excedentes/márgenes se ajustaban contra cíclicamente. En este sentido, del total de costes en base a la estructura del sector comercial de gran consumo, las empresas imputan a los gastos asociados a las compras de mercaderías (adquisición de productos del sector productor o industria) un 78% y, el 22% restante es imputado al resto de costes (suministros, inmobiliarios, servicios a empresas, así como los costes laborales).

Así, mientras los precios finales crecieron en 2022 por encima del 10%, con un máximo en el tercer trimestre del 14,3%, los costes medios de compra o adquisición por producto aumentaron hasta un máximo de un 22,2% interanual en el tercer trimestre.