



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Junio 2021

PROYECCIONES

Durante el primer trimestre del año, a pesar de la liberación parcial de las actividades, el consumo siguió la trayectoria de los últimos años, no lo ayudó ni el rebote estadístico.

En los indicadores analizados se observa un repunte, el cual está en línea con la baja base de comparación de 2020. Los resultados son catastróficos, y aún no están a la vista los efectos de la segunda cuarentena.

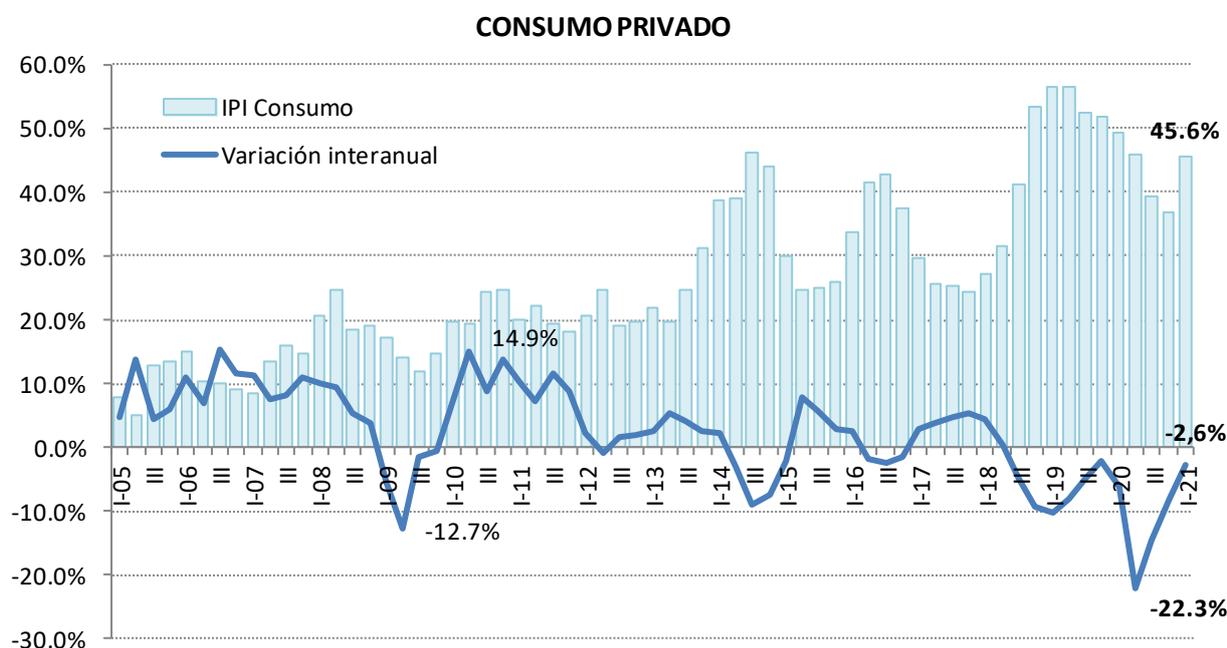
El panorama para el resto del año no difiere del de 2020, aunque las cifras muestren menos caídas, estas indican un escalón debajo del año previo.

El empleo privado no se recupera, como tampoco los salarios reales, el mercado de trabajo ajusta por precio, y el poder de compra cada vez más erosionado muestra que la tendencia no muestra signos de recuperación.

Por otra parte, a mediados de año veremos una “recuperación” del consumo de los hogares que viven de la asistencia social, ya que con las elecciones cada vez más cerca, el oficialismo hará uso de la caja, fogueando la ya incontrolable inflación. Pero esto durará solo unos meses.

CONSUMO PRIVADO

Según INDEC, el consumo privado se contrajo en el primer trimestre un 2,6% interanual, continuando el descenso de los últimos tres años.



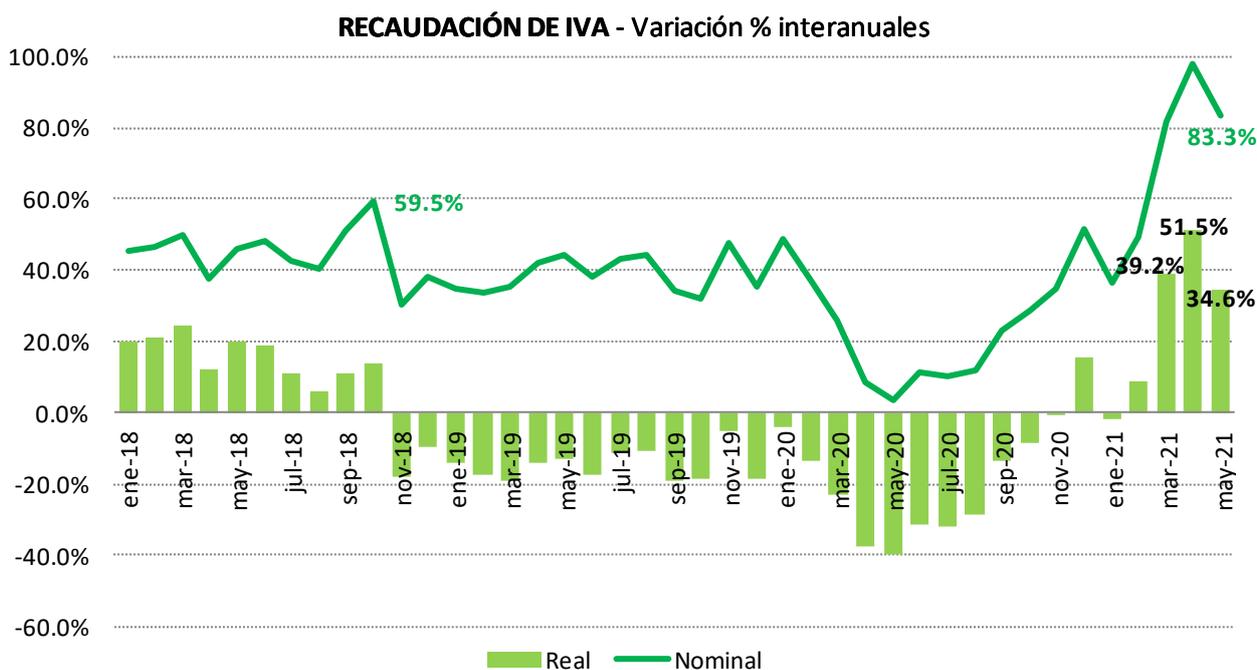
Fuente: CEEA XXI en base a INDEC

Analizando desde el primer trimestre de 2005 hasta el primer trimestre de este año, el crecimiento promedio fue de 2,2%, aunque lleva 11 trimestres consecutivos de caídas, promediando una baja del 8,5%.

En tanto, cuando analizamos la evolución de precios implícitos del consumo, calculado en base a las cuentas nacionales, durante el primer trimestre de este año los precios se incrementaron un 45,6% interanual, por encima de la inflación medida por el IPC.

RECAUDACION IVA

Durante el quinto mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$239.694 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 83,3% interanual de la recaudación dada la baja base de comparación del mismo mes de 2020, y una baja respecto del mes anterior (-4,4%), lo que muestra que el rebote del consumo post cuarentena estricta ha quedado atrás.



Fuente: CEEAXXI en base a AFIP e INDEC

Cuando se deflacta por el índice de precios, se verifica que desde el comienzo del aislamiento social la recaudación de IVA ha caído fuertemente en términos reales, comenzando recién a recuperarse desde finales de 2020: en julio se contrajo un 32,3%, en agosto un 28,8% y en septiembre un 13,6%, mientras que el ritmo de contracción de octubre fue del 8,5% debido a la cada vez mayor flexibilización de la cuarentena, y durante noviembre, sólo se contrajo un 0,8% debido a la mayor actividad.

Recién en diciembre de 2020 logra el primer resultado positivo desde noviembre de 2018, pero nuevamente en enero, presenta una caída del 1,9%, ya que la inflación continúa avanzando en un contexto de menor poder de compra, mientras que en febrero aumenta un 8,9%, en marzo se expande un 39,2%, en abril un 51,15% y en mayo vuelve a desacelerarse a un 34,6%.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de junio, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se contrajo un 2,3% respecto a mayo, mientras que en la comparación interanual cayó un 12,2%.



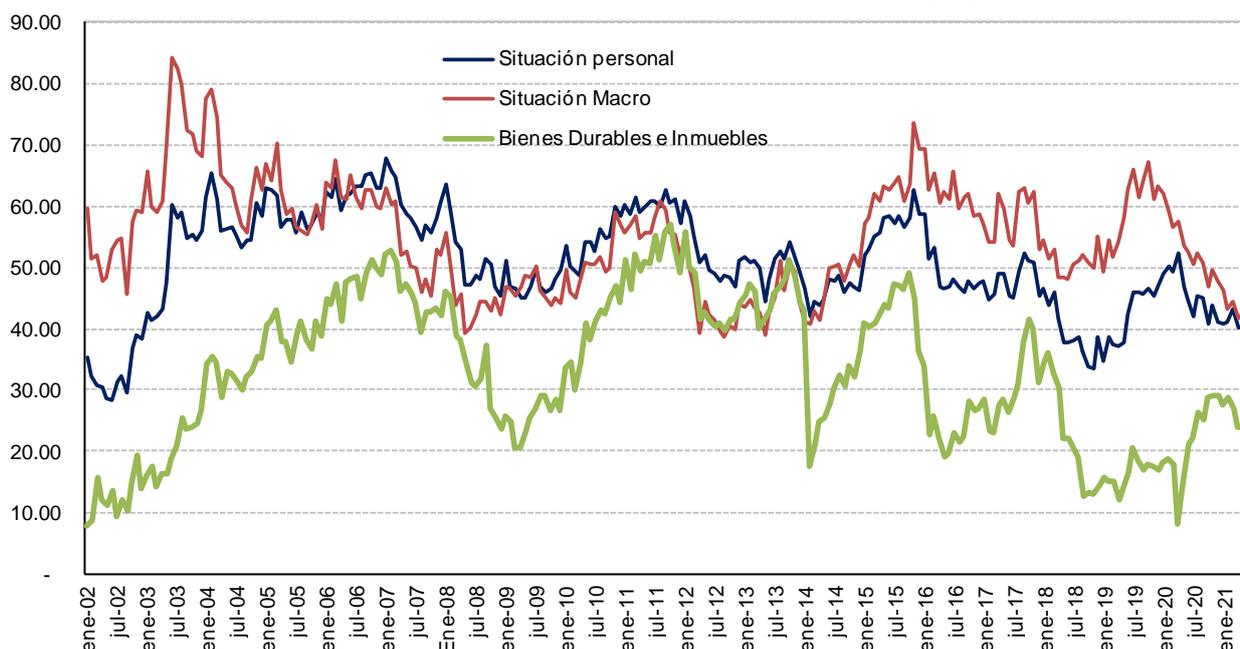
Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

En el gráfico se observa que se encuentra actualmente casi 5 puntos por debajo del promedio histórico, y volviendo a caer, continuando la tendencia del mes previo.

La caída del 2,3% mensual se explica por la baja en dos de sus componentes: Bienes Durables e Inmuebles se contrajo un 9,6%, Situación Personal un 2,3%, mientras que Situación Macroeconómica mejoró un 2,7%.

En tanto, respecto a junio de 2020, la contracción del 12,2% del nivel general se explica por una fuerte caída en la Situación Macroeconómica (-17,4%), la cual empeora mes a mes, seguido de Situación Personal (-128%), con una dinámica similar a la macro, mientras que Bienes Durables se incrementó un 1,9% i.a.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Desagregado



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

Si bien se muestra un repunte en el consumo de Bienes Durables, se observa en el gráfico que este se encuentra “rebotando” desde sus mínimos históricos, mientras los demás subíndices se ubican muy por encima, a pesar de los desplomes de los últimos meses.

COMERCIO

Bienes

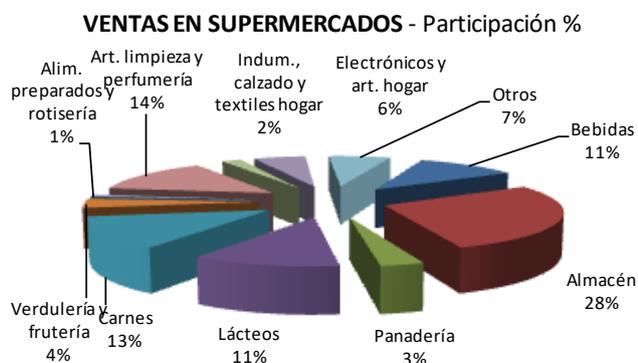
La caída del consumo de bienes podemos analizarla considerando tres encuestas elaboradas por el INDEC: Centro de compras (*shoppings*), supermercados y autoservicios mayoristas.

			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	<i>a precios corrientes</i>	<i>Millones de pesos</i>	6,546.4	106,922.2	18,781.5
	<i>a precios constantes</i>		1,369.7	23,420.3	4,283.4
Variación porcentual interanual	<i>a precios corrientes</i>	%	3178.5	42.5	54.2
	<i>a precios constantes</i>		2059.7	1.2	14.9

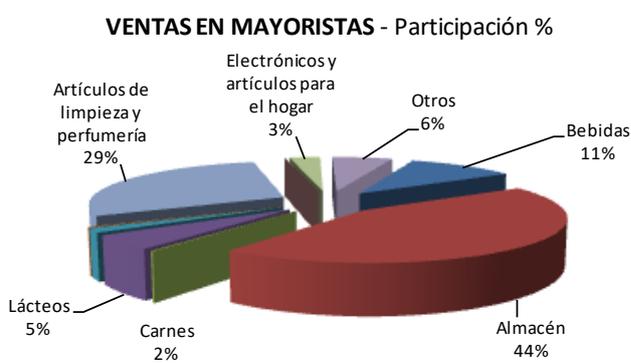
Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados. En abril, con las nuevas restricciones, se vendió la mitad que el mes previo, totalizando 6.546,4 millones de pesos corrientes (\$1.369,7), aunque que implicó una fuerte suba respecto a abril de 2020 del 3.178,5% en términos nominales y 2.059,7% constantes, ambos valores no relevantes. De esta manera, los centros de compras mejoraron los resultados del 2020, aunque simplemente por la baja base de comparación en el que comenzó la cuarentena.

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, han facturado \$106.922,2 (por debajo del mes previo) y \$18.781,5 millones

corrientes (\$23.420,3 millones y \$4.283,49 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 42,5% y del 54,2% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, las ventas de supermercados subieron un 1,2% i.a. en términos reales y las de los mayoristas un 14,9% i.a. Al igual que las ventas de shoppings, estos valores se encuentran influidos, aunque en menor medida, por la baja base de comparación.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC



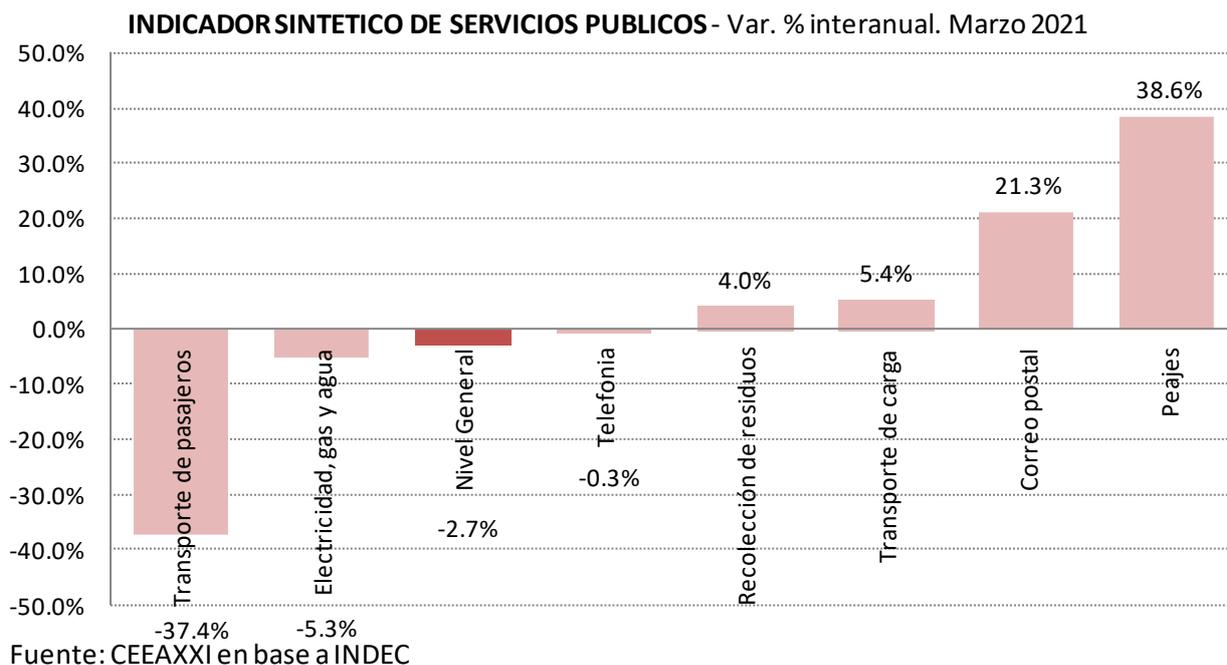
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando que consumen los argentinos en supermercados y mayoristas, en el mes de abril el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 28% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (44%) de las ventas mayoristas.

Otro rubro que tuvo una fuerte participación en mayoristas fue artículos de limpieza y perfumería, que representó el 29%, mientras en los supermercados alcanzó el 14% de las ventas. El resto del consumo se concentra principalmente en supermercados: carnes (13%), bebidas (11%), lácteos (11%), verdulería y frutería (4%) y panadería (3%).

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante marzo, el Nivel General se contrajo un 2,7% interanual, siendo este el doceavo mes de aislamiento/distanciamiento preventivo - con mayores flexibilizaciones - en el marco de la pandemia, mientras que respecto a febrero presentó una suba del 2,4% mensual.



En términos interanuales, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una baja de 3,7%; la recolección de residuos tuvo un aumento de 4,0%; por su parte, se observa una variación negativa de 37,4% en transporte de pasajeros y un crecimiento de 5,4% en el transporte de carga; los vehículos pasantes pagos por peajes se incrementaron un 40,1%; asimismo, el servicio de correo postal tuvo una mejora de 21,3%; mientras que el sector de telefonía registró un descenso de 0,3%.

En tanto, en marzo respecto a febrero, se observa que la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una mejora de 8,3%; la recolección de residuos aumentó 3,2%; el transporte de pasajeros y el de carga se contrajeron 26,5% y 5,5%, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes mostraron una suba de 2,6%; el servicio de correos se expandió 36,8% y, finalmente, la telefonía tuvo una variación positiva de 1,3%.