



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Febrero 2021

PROYECCIONES

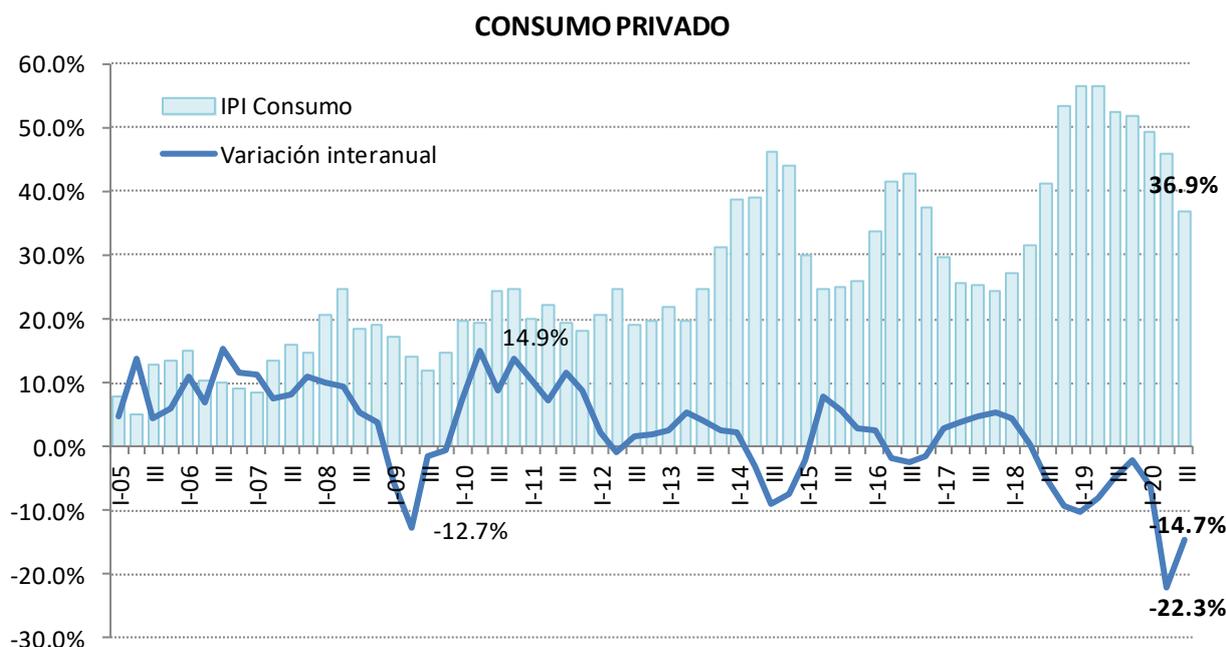
Durante 2021 el consumo se mantendrá débil: con una inflación proyectada del 50%, sumado a la fuerte caída de los salarios reales del pasado año, no hay margen de recuperar el poder de compra (al menos en el corto y mediano plazo).

Los indicadores muestran que todas las variables ligadas al gasto de los hogares se encuentran en terreno negativo y con escasas posibilidades de rebote, lo que implica que resultados positivos durante los próximos meses serán resultado del arrastre estadístico y la baja base de comparación de 2020.

Sin embargo, las elecciones cada vez están más cerca, y el gasto en transferencias es la última bala que le queda al debilitado gobierno. De esta manera, la expansión de las erogaciones estatales en conceptos de planes sociales y demás subsidios mantendrá, al menos no tan a la baja, el consumo de los hogares de menores ingresos, cooptados por la necesidad de subsistencia de estos.

CONSUMO PRIVADO

Según INDEC, el consumo privado se contrajo en el tercer trimestre un 14,7% interanual.



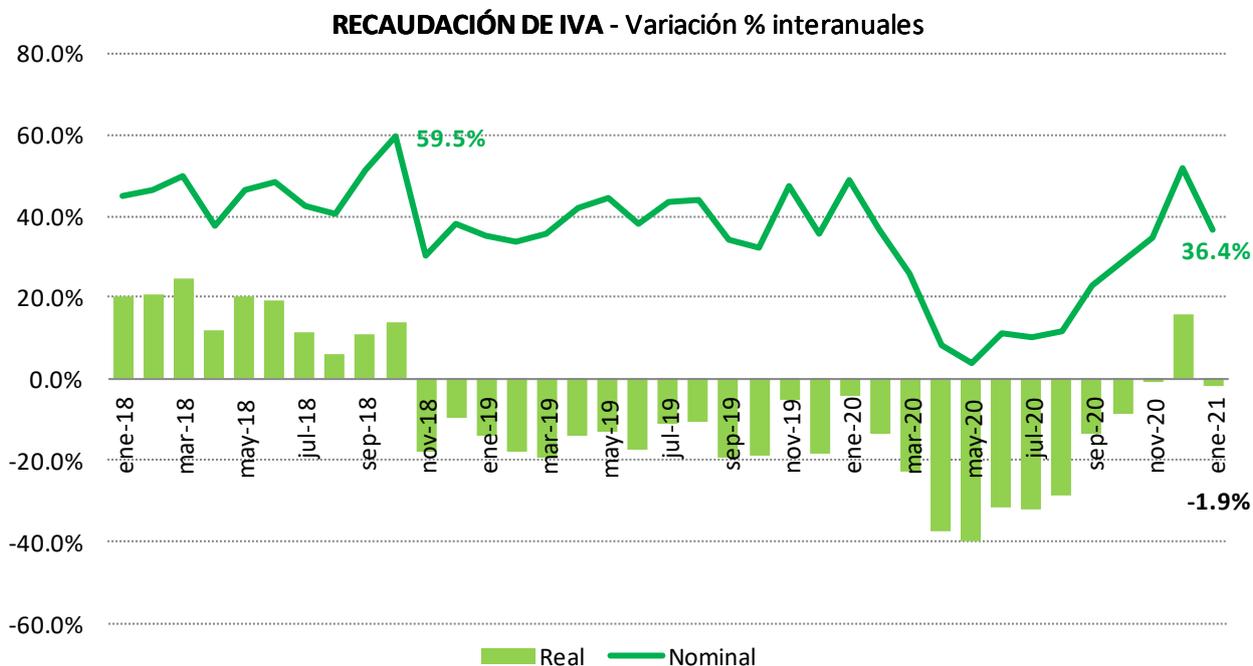
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando desde el primer trimestre de 2005 hasta 2020, el crecimiento promedio fue de 2,4%, aunque lleva 9 trimestres consecutivos de caídas, promediando una baja del 9,2%.

En tanto, cuando analizamos la evolución de precios implícitos del consumo, calculado en base a las cuentas nacionales, durante el tercer trimestre de este año los precios se incrementaron un 36,9% interanual, por encima de la inflación medida por el IPC.

RECAUDACION IVA

Durante el primer mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$232.832 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 36,4% interanual de la recaudación y un aumento respecto del mes anterior (+14%), lo que muestra un rebote del consumo post cuarentena estricta.



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: en mayo se contrajo un 39,8%, en junio un 31,4%, en julio 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.

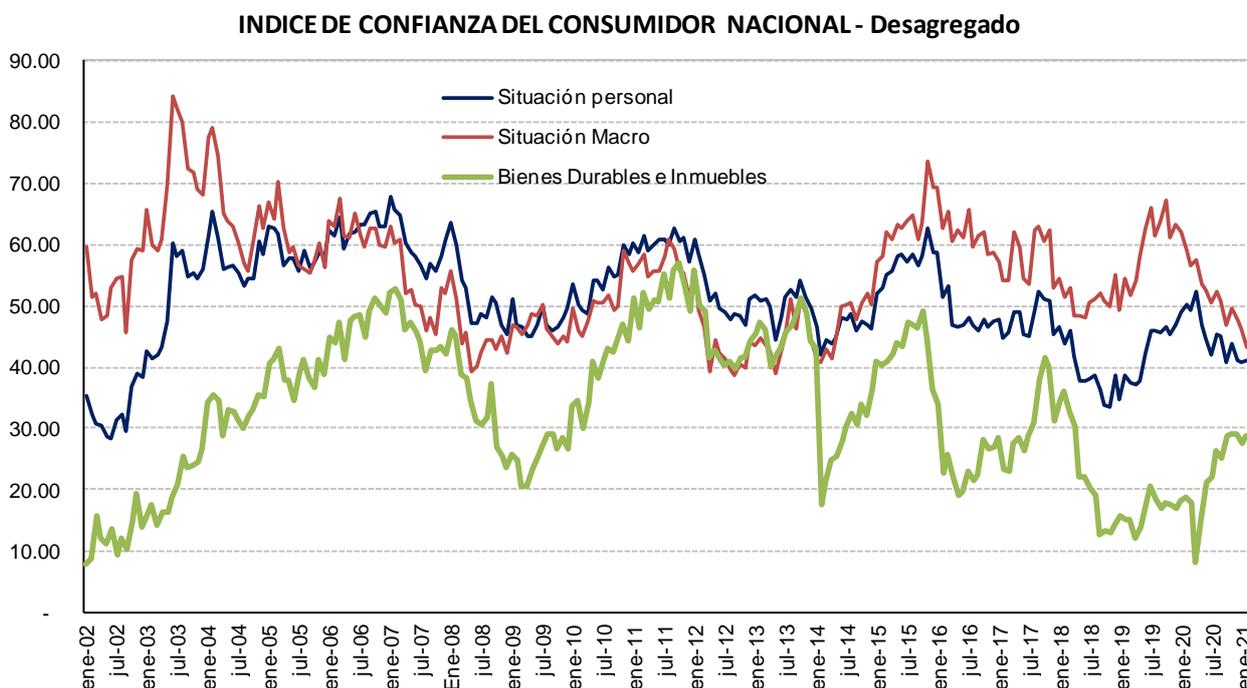
Recién en diciembre de 2020 logra el primer resultado positivo desde noviembre de 2018, pero nuevamente en enero, presenta una caída del 1,9%, ya que la inflación continúa avanzando en un contexto de menor poder de compra.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de febrero, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se contrajo un 1,1% respecto a enero, mientras que en la comparación interanual se redujo un 11,6%.



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 1,1% mensual se explica por la contracción del componente Situación Macroeconómica (-6,2%), mientras que los restantes presentaron una expansión respecto a enero: el subíndice Situación Personal aumento un 0,6% y Bienes Durables e Inmuebles un 4,7%.

En tanto, respecto a febrero de 2020, la contracción del 11,6% del nivel general se explica por una fuerte caída en la Situación Macroeconómica (-26,5%), la cual empeora mes a mes, seguido de

Situación Personal (-18,3%), con una dinámica similar a la macro, mientras que Bienes Durables se incrementó fuertemente un 52,8% i.a.

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

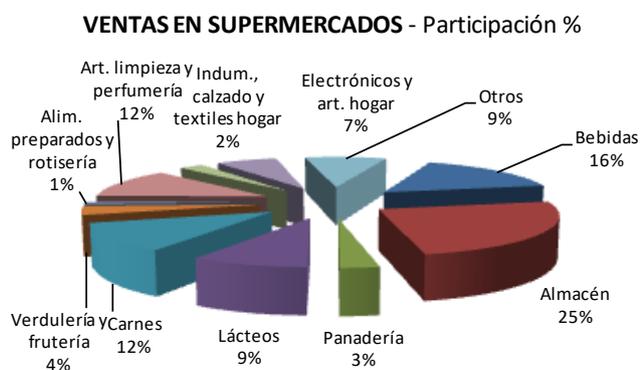
Bienes

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

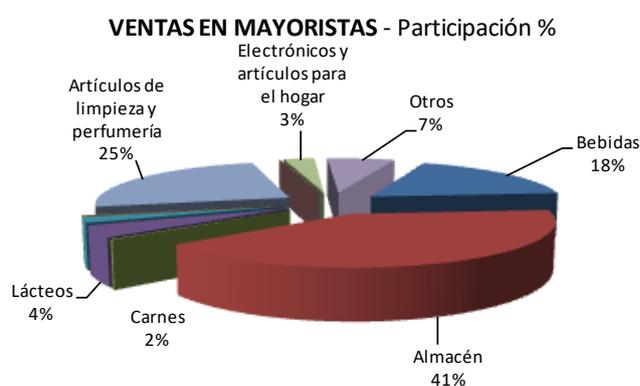
Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados, sin embargo, en el mes de diciembre vendieron casi el doble respecto al mes previo: 14.856,8 millones de pesos corrientes contra \$7.044,6 millones corrientes en noviembre (\$3.744,5 millones constantes), lo que implicó una caída respecto a diciembre de 2019 del 6,8% en términos nominales y 40,4% constantes. De esta manera, aunque continúan en terreno negativo, la reapertura parcial de los centros de compras ha permitido un rebote en el consumo.

			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	a precios corrientes	Millones de pesos	14,856.8	115,817.3	19,800.6
	a precios constantes		3,744.5	29,929.5	5,285.3
Variación porcentual interanual	a precios corrientes	%	-6.8	38.5	39.5
	a precios constantes		-40.4	2.6	9.1

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, han facturado \$115.817,3 (por encima del mes previo) y \$19.800,6 millones corrientes (\$29.929,5 millones y \$5.285,3 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 38,5% y del 39,5% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, las ventas de supermercados se incrementaron un 2,6% i.a. en términos reales y la de mayoristas un 9,1% i.a.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC



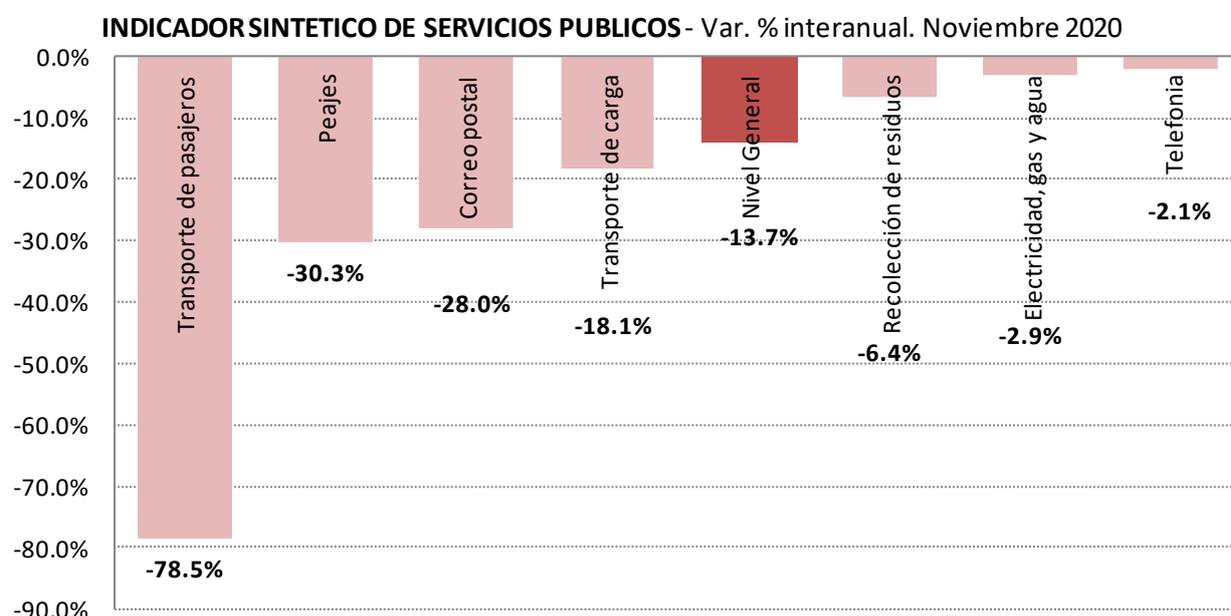
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando que consumen los argentinos en supermercados y mayoristas, en el mes de diciembre el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 25% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (41%) de las ventas mayoristas.

Otro rubro que tuvo una fuerte participación en mayoristas fue artículos de limpieza y perfumería, que representó el 25%, mientras en los supermercados alcanzó el 12% de las ventas. El resto del consumo se concentra principalmente en supermercados: bebidas (16%), carnes (12%), lácteos (9%), verdulería y frutería (4%) y panadería (3%).

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante noviembre, el Nivel General de estos servicios se contrajo un 13,7% interanual, siendo este el octavo mes de aislamiento/distanciamiento preventivo - con algunas flexibilización - en el marco de la pandemia, mientras que respecto a octubre presentó una contracción del 0,5% mensual.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Desagregado por servicio, se observa que las mayores caídas interanuales se verificaron en los ligados a la movilidad de las personas: Transporte de Pasajeros 78,5% y Peajes 30,3%, seguido de Correo Postal (-28,0%). En tanto, los restantes servicios también presentaron variaciones interanuales negativas: Transporte de Carga (-18,1%), Recolección de Residuos (-6,4%), Electricidad, Gas y Agua (-2,9%) y Telefonía (-2,1%).