



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Abril 2021

PROYECCIONES

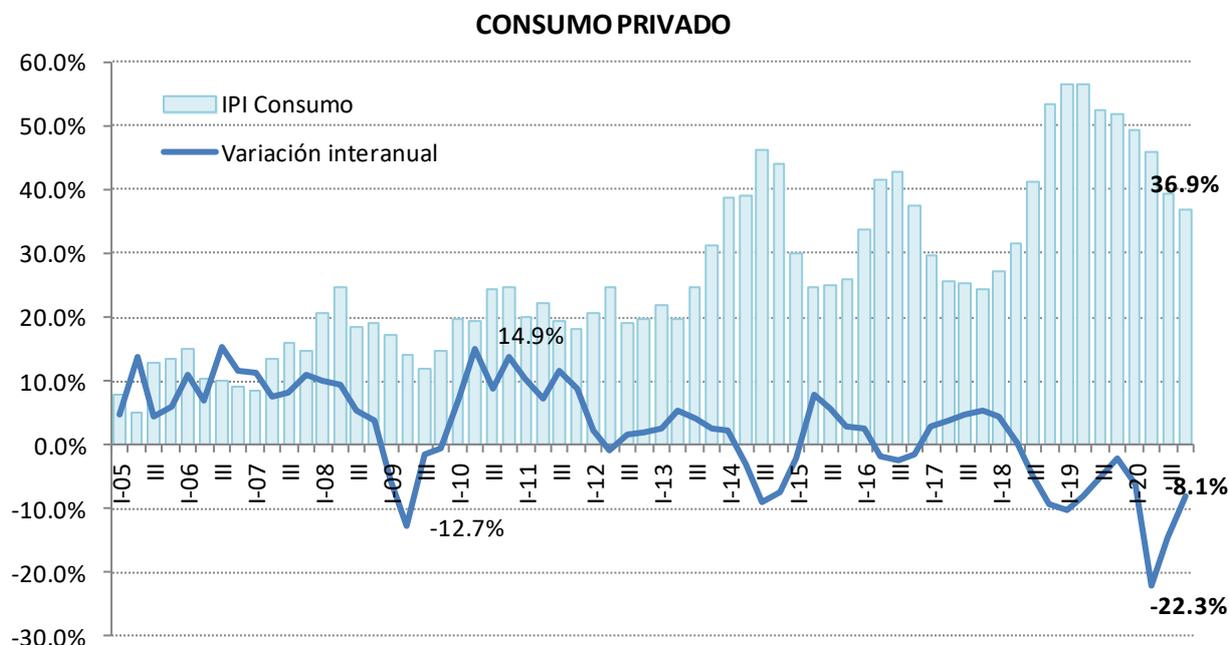
De ser la variable “estrella” de las gestiones kirchneristas anteriores, a ser una de las más golpeadas en este mandato. Ya no hay margen para más ajustes al sector privado: el empleo se “sostiene” por decretos que prohíben despedir empleados, y debido al parate de la actividad, el ajuste es por precios: los salarios nominales crecieron el último año entre 10% y 15% por debajo de la inflación, lo que muestra la fuerte caída del poder de compra.

Mientras tanto, el sector público continúa desconectado de la realidad: si bien la situación sanitaria es preocupante, lo es más la economía, ya que miles de familias se siguen quedando día a día sin su fuente de sustento. Desde el Ejecutivo analizan cada dos semanas nuevas restricciones, apoyados por las organizaciones sociales y la militancia rentada, que vive (como siempre) a expensas de los cada vez más ahogados trabajadores.

Si bien los indicadores presentan un tibio repunte, la llegada del clima más frío, volverá a retraer el gasto, aunque no a niveles del año anterior, ya que como en los próximos meses tendremos elecciones, el Ejecutivo no estará dispuesto a cargar el costo político de volver a cerrar del todo la economía. Más de un año en cuarentena, y no fue suficiente ni para preparar el sistema de salud en términos de atención (médicos, camas, respiradores) ni para vacunar a la población (cuando las vacunas cuestan menos de 5 USD). El costo económico que estamos pagando es cada vez mayor, y no se ve luz al final del túnel.

CONSUMO PRIVADO

Según INDEC, el consumo privado se contrajo en el cuarto trimestre un 8,1% interanual, cerrando de esta manera el 2020 con una caída del 13,1% respecto a 2019.



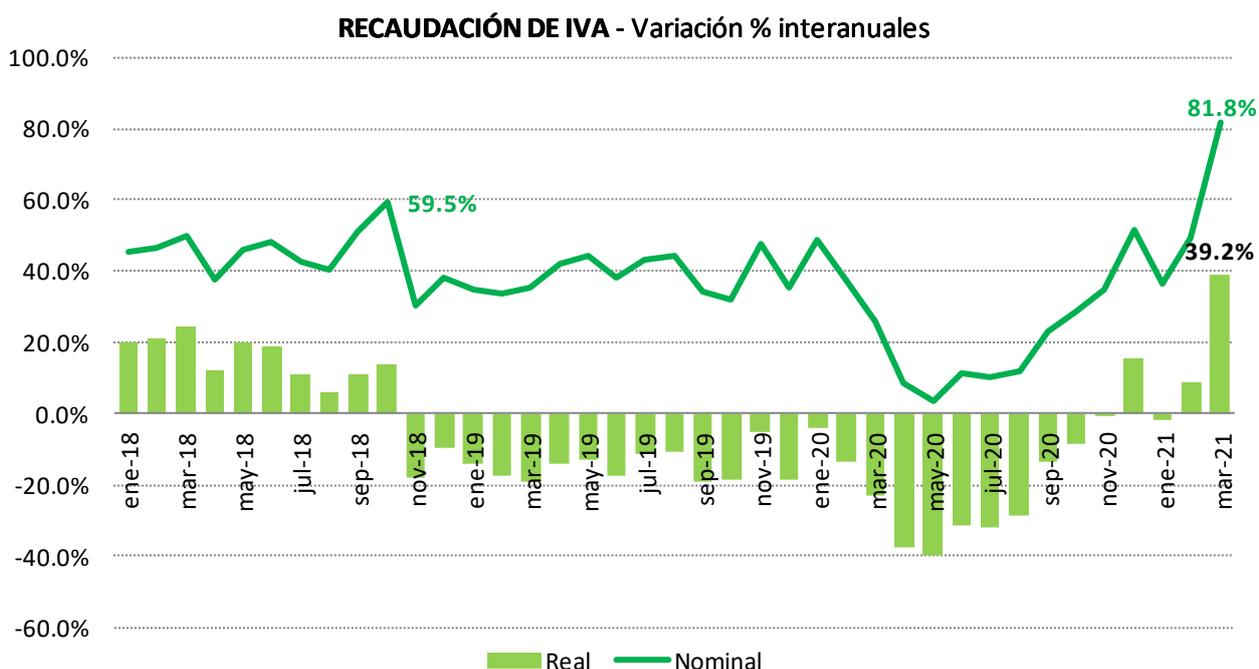
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando desde el primer trimestre de 2005 hasta 2020, el crecimiento promedio fue de 2,3%, aunque lleva 10 trimestres consecutivos de caídas, promediando una baja del 9,1%.

En tanto, cuando analizamos la evolución de precios implícitos del consumo, calculado en base a las cuentas nacionales, durante el cuarto 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 tercer mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$247.490 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 81,8% interanual de la recaudación dada la baja base de comparación del mismo mes de 2020, y un alza respecto del mes anterior (+16,7%), 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, 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.

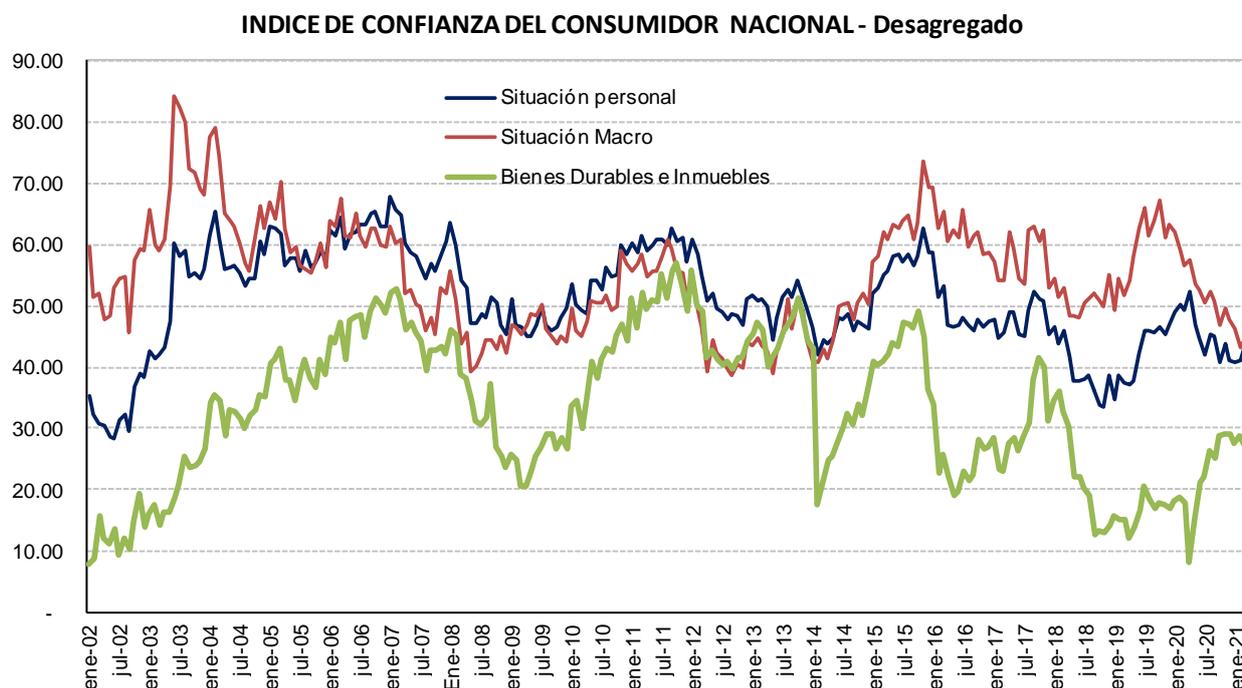
Recién en diciembre de 2020 logra el primer resultado positivo desde noviembre de 2018, pero nuevamente en enero, presenta una caída del 1,9%, ya que la inflación continúa avanzando en un contexto de menor poder de compra, mientras que en febrero aumenta un 8,9% y en marzo se expande un 39,2%

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de abril, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se contrajo un 7,5% respecto a marzo, mientras que en la comparación interanual cayó un 10,0%.



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 7,5% mensual se explica por la baja de todos los componentes: Bienes Durables e Inmuebles se contrajo un 11,3%, Situación Personal un 6,8% y Situación Macroeconómica un 5,9%.

En tanto, respecto a abril de 2020, la contracción del 10,0% del nivel general se explica por una fuerte caída en la Situación Macroeconómica (-29,4%), la cual empeora mes a mes, seguido de

Situación Personal (-23,0%), con una dinámica similar a la macro, mientras que Bienes Durables se incrementó fuertemente, debido a la baja base de comparación de abril de 2020, un 199,3% 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

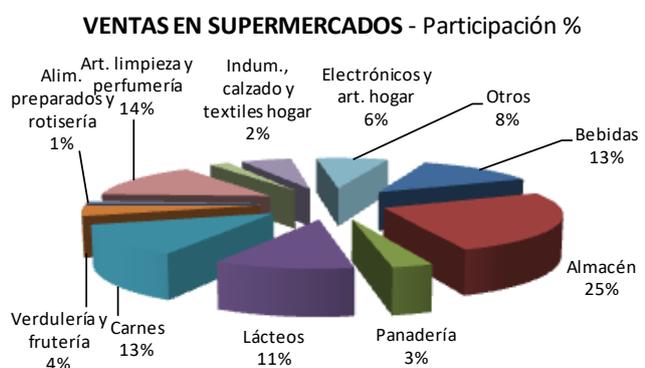
Bienes

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

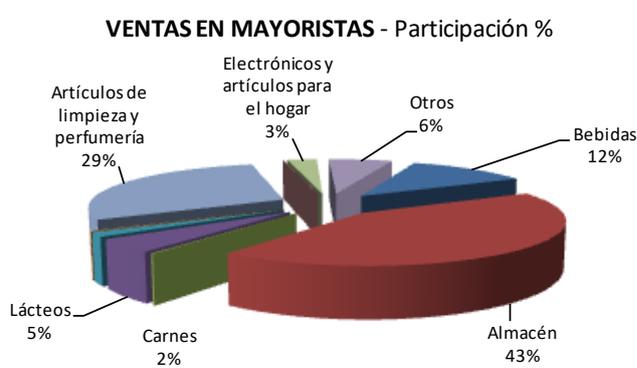
Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados. En febrero mantuvieron la tendencia de comienzos de 2021, vendiendo 9.268,9 millones de pesos corrientes (\$2.216,6 millones constantes), lo que implicó una caída respecto a febrero de 2020 del 3,0% en términos nominales y 38,9% constantes. De esta manera, aunque continúan en terreno negativo, la reapertura parcial de los centros de compras ha permitido resultados menos negativos que durante el año pasado.

			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	a precios corrientes	Millones de pesos	9,268.6	92,965.8	15,932.7
	a precios constantes		2,216.6	22,324.9	3,955.3
Variación porcentual interanual	a precios corrientes	%	-3.0	28.2	31.5
	a precios constantes		-38.9	-5.8	2.4

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, han facturado \$92.965,8 (por debajo del mes previo) y \$15.932,7 millones corrientes (\$22.324,9 millones y \$3.955,3 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 28,2% y del 31,5% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, las ventas de supermercados se contrajeron un 5,8% i.a. en términos reales y las de los mayoristas subieron un 2,4% i.a.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC



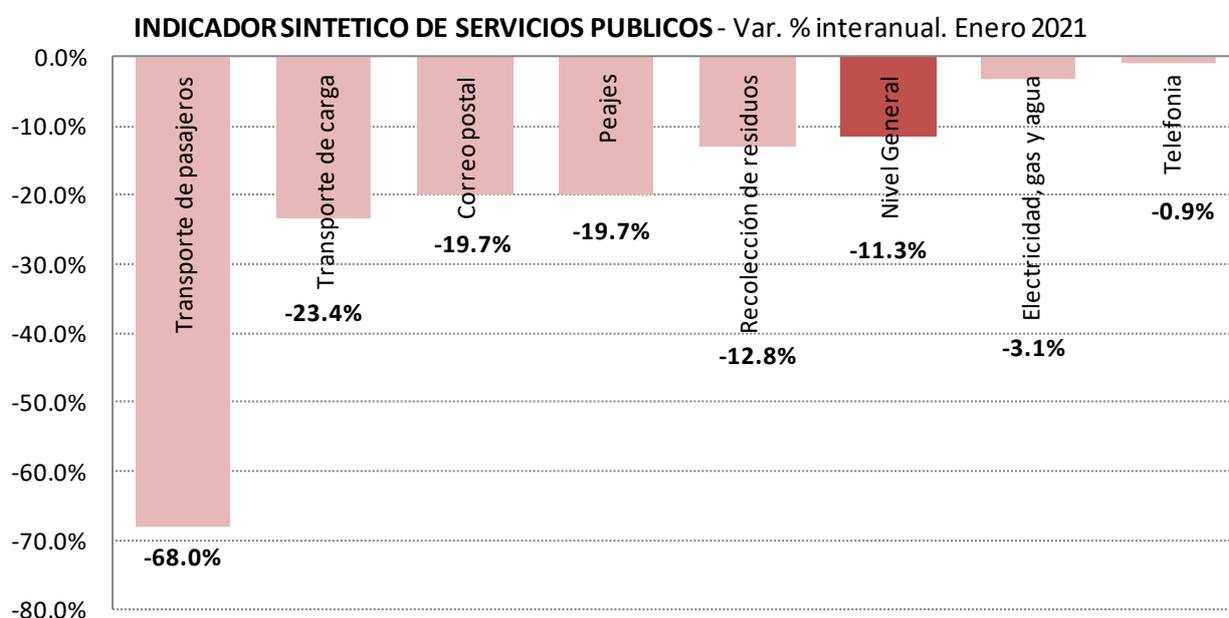
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando que consumen los argentinos en supermercados y mayoristas, en el mes de febrero el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 25% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (43%) 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: bebidas (13%), carnes (13%), lácteos (11%), verdulería y frutería (4%) y panadería (3%).

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante enero, el Nivel General se contrajo un 11,3% interanual, siendo este el decimo mes de aislamiento/distanciamiento preventivo - con mayores flexibilizaciones - en el marco de la pandemia, mientras que respecto a diciembre presentó una suba del 1,8% mensual.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

En enero de 2021 respecto a igual mes del año anterior, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una baja de 1,6%; la recolección de residuos tuvo una contracción de 12,8%; por su parte, se observa una variación negativa de 68,1% y de 23,5% en el transporte de pasajeros y de carga, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes se contrajeron un 19,3%; asimismo, el servicio de correo postal tuvo una caída de 19,7%; mientras que el sector de telefonía registró un descenso de 0,9%.

En términos desestacionalizados, en enero de 2021 respecto a diciembre de 2020, se observa que la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró un aumento de 1,2%; la recolección de residuos se contrajo 4,5%; el transporte de pasajeros creció 18,4%; el transporte de carga tuvo un aumento de 38,9%; los vehículos pasantes pagos por peajes mostraron una suba de 14,7%; el servicio de correos tuvo un aumento de 1,2% y, finalmente, la telefonía tuvo una variación positiva de 0,5%.