



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Julio 2021

PROYECCIONES

Ya pasado más de medio año, vemos que atrás quedaron las previsiones de un repunte del consumo. Los salarios no arrancan, la inflación continúa su trayectoria ascendente, y el consumo sigue deprimido.

Aunque algunos indicadores parecen mostrar una luz verde, cuando se analiza con detalle solo se debe a la base de comparación de 2020. Asimismo, se observan subas nominales de facturación, pero al ajustarse por poder de compra, los valores están en terreno negativo.

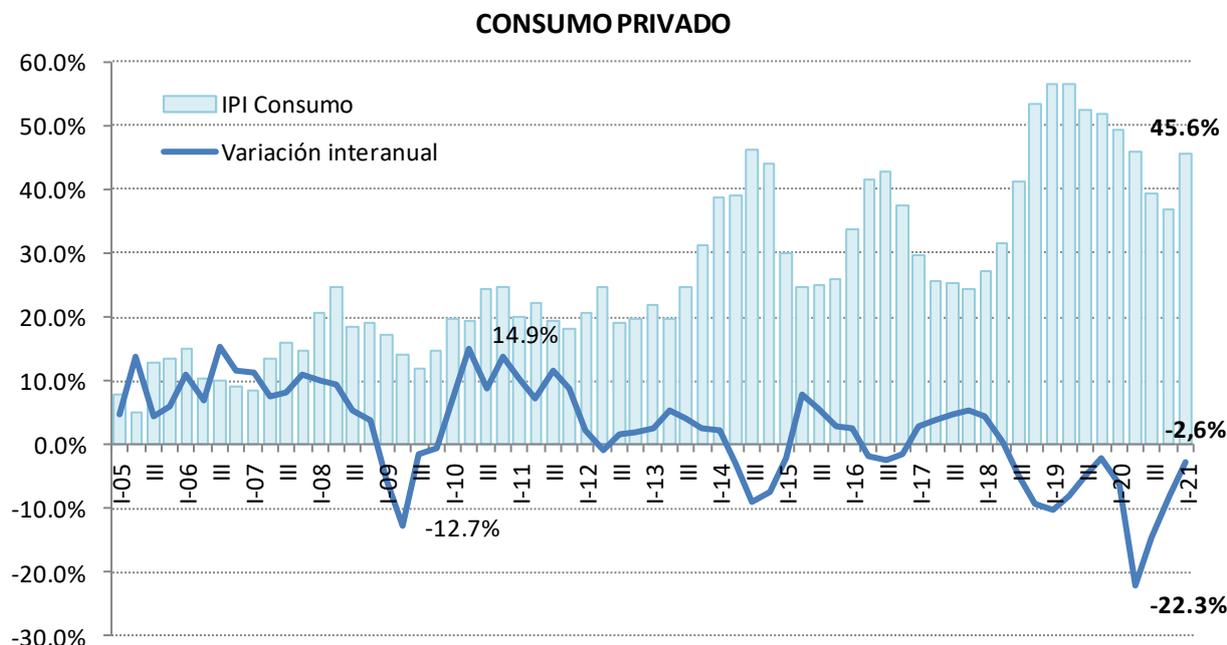
La dinámica del sector privado muestra que este ajuste llegó para quedarse, no sólo se observa en los indicadores efectivos, sino también en las expectativas de los consumidores respecto a lo que esperan para los próximos meses.

Lo único que aumenta es la recaudación nominal y real de IVA, dado que el aumento de precios de bienes y servicios incrementa la base imponible sobre la que se cobran impuestos. Más impuestos implican menos ingreso para gasto en bienes y servicios, y sin duda se observa en las demás variables.

Durante los próximos meses veremos un repunte leve del consumo producto del gasto electoral, en el que el oficialismo tratará de consolidar su modelo de país, pero el consumo en bienes y servicios de los argentinos en 2021 volverá cerrar en rojo.

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.



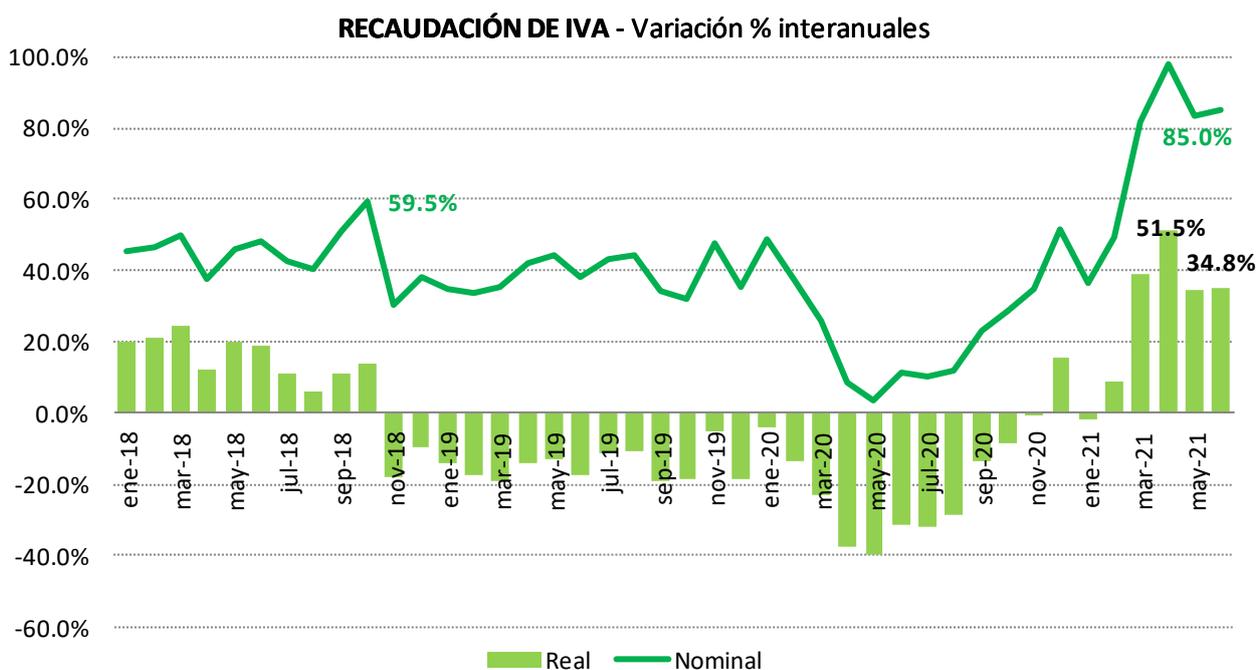
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

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 sexto mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$261.725 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 85,0% interanual de la recaudación dada la baja base de comparación del mismo mes de 2020, y una suba respecto del mes anterior (+9,2%).



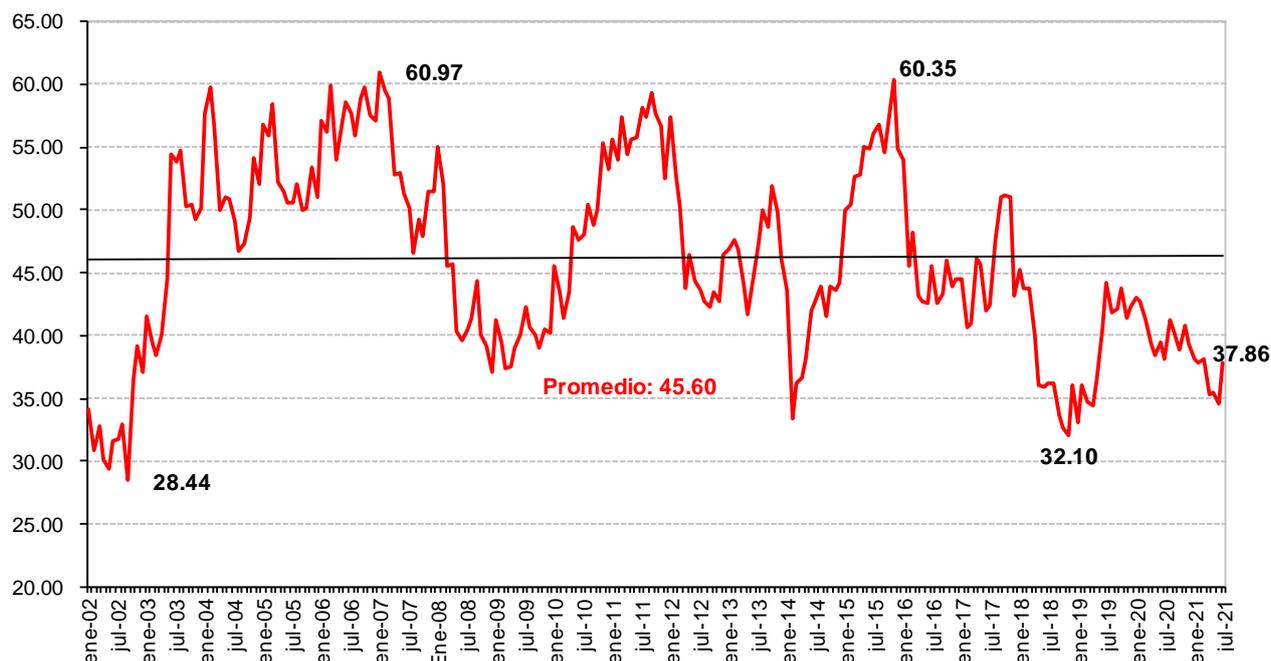
Fuente: CEEAXXI en base a AFIP e INDEC

Cuando se deflacta por el índice de precios, se verifica que desde el comienzo del aislamiento social la recaudación de IVA cayó fuertemente en términos reales, comenzando a recuperarse recién a finales de 2020, en diciembre logra el primer resultado positivo desde noviembre de 2018. En junio se incrementó un 34,8% en términos reales, en línea con el resultado del mes anterior.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de julio, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se expandió un 9,3% respecto a junio, mientras que en la comparación interanual cayó un 0,8%.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Nivel general

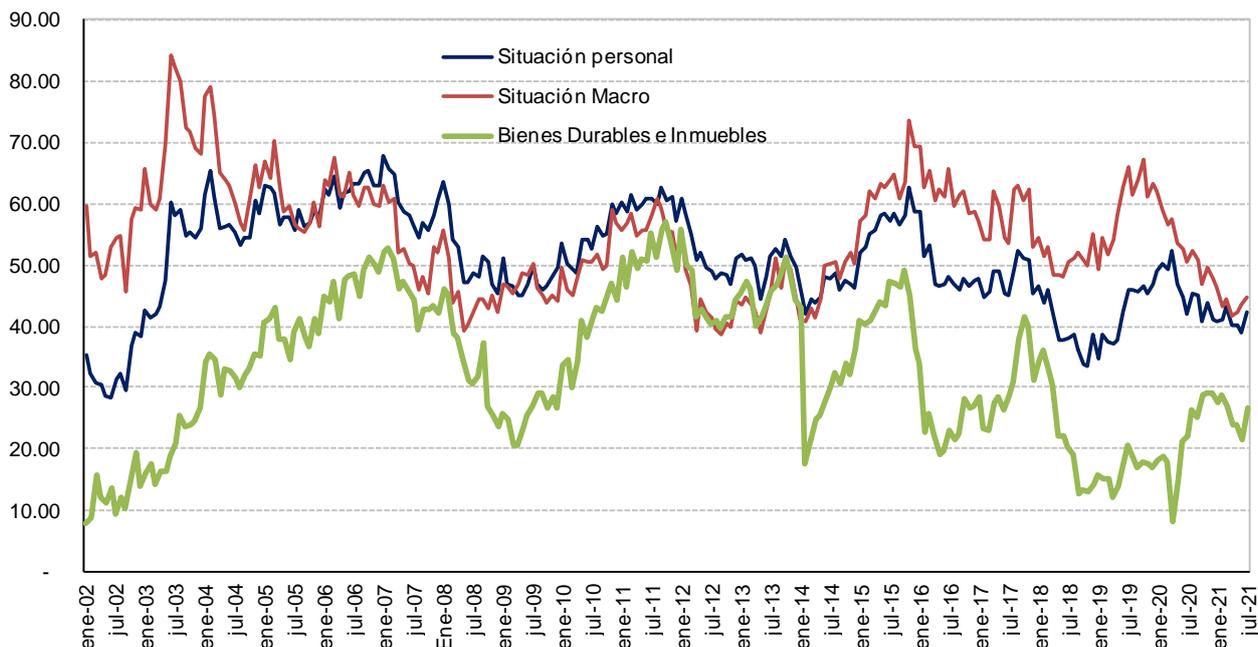


Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

En el gráfico se observa que se encuentra actualmente casi 5 puntos por debajo del promedio histórico. Sin embargo, corta una racha de caída de confianza de varios meses, y volviendo al valor que tenía este índice en febrero de 2021.

La expansión del 9,3% mensual se explica por la suba en todos sus componentes: Bienes Durables e Inmuebles subió un 23,3%, Situación Personal un 8,8% y la percepción de Situación Macroeconómica mejoró un 2,8%.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Desagregado



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

En tanto, respecto a julio de 2020, la contracción del 0,8% del nivel general se explica por una fuerte caída en la Situación Macroeconómica (-11,4%), la cual empeora mes a mes, pero se da una mejora de Situación Personal (+0,6%) y Bienes Durables, el cual se incrementó un 20,6% 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

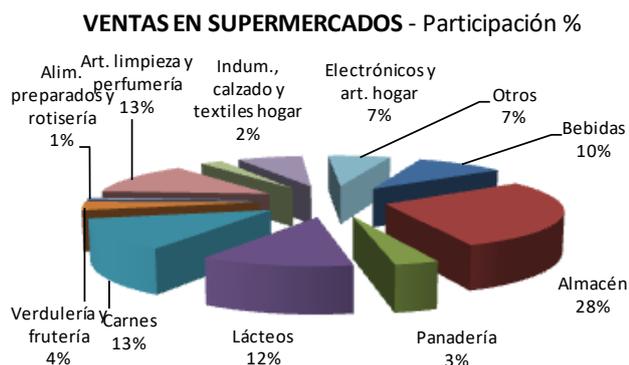
Bienes

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

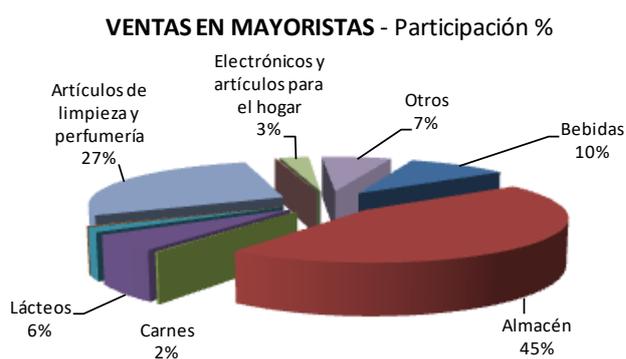
			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	<i>a precios corrientes</i>	Millones de pesos	1,807.1	110,722.8	19,244.9
	<i>a precios constantes</i>		379.1	23,395.0	4,244.1
Variación porcentual interanual	<i>a precios corrientes</i>	%	620.7	40.9	48.1
	<i>a precios constantes</i>		366.5	-2.6	7.6

Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados. En mayo, con las nuevas restricciones, se vendió menos de un tercio que el mes previo, totalizando 1.807,1 millones de pesos corrientes (\$379,1), aunque que implicó una fuerte suba respecto a mayo de 2020 del 620,7% en términos nominales y 366,5% 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 \$110.722,8 (levemente por encima del mes previo) y \$19.244,9 millones corrientes (\$23.395,0 millones y \$4.244,1 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 40,9% y del 48,1% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, las ventas de supermercados cayeron un 2,6% i.a. en términos reales y las de los mayoristas aumentaron un 7,6% 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 mayo el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 28% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (45%) de las ventas mayoristas.

Otro rubro que tuvo una fuerte participación en mayoristas fue artículos de limpieza y perfumería, que representó el 27%, mientras en los supermercados alcanzó el 13% de las ventas. El resto del consumo se concentra principalmente en supermercados: carnes (13%), lácteos (12%), bebidas (10%), verdulería y frutería (4%) y panadería (3%).

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante abril, el Nivel General se expandió un 10,6% interanual, mientras que respecto a marzo presentó una caída del 0,2% mensual.

En términos interanuales, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró un crecimiento de 11,5%; la recolección de residuos tuvo un aumento de 11,4%; por su parte, el transporte de pasajeros y de carga aumentaron 321,6% y 29,7%, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes subieron 22.479,6%; asimismo, el servicio de correo postal se contrajo 6,6%; mientras que el sector de telefonía registró una variación negativa cercana a 0%.

En tanto, en abril respecto a marzo, se observa que la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una baja de 0,3%; la recolección de residuos aumentó 0,6%; el transporte de pasajeros y el de carga crecieron 16,1% y 5,2%, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes bajaron 7,0%; el servicio de correos se redujo 21,3%; y, finalmente, la telefonía tuvo una variación positiva cercana a 0%.