



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Agosto 2021

PROYECCIONES

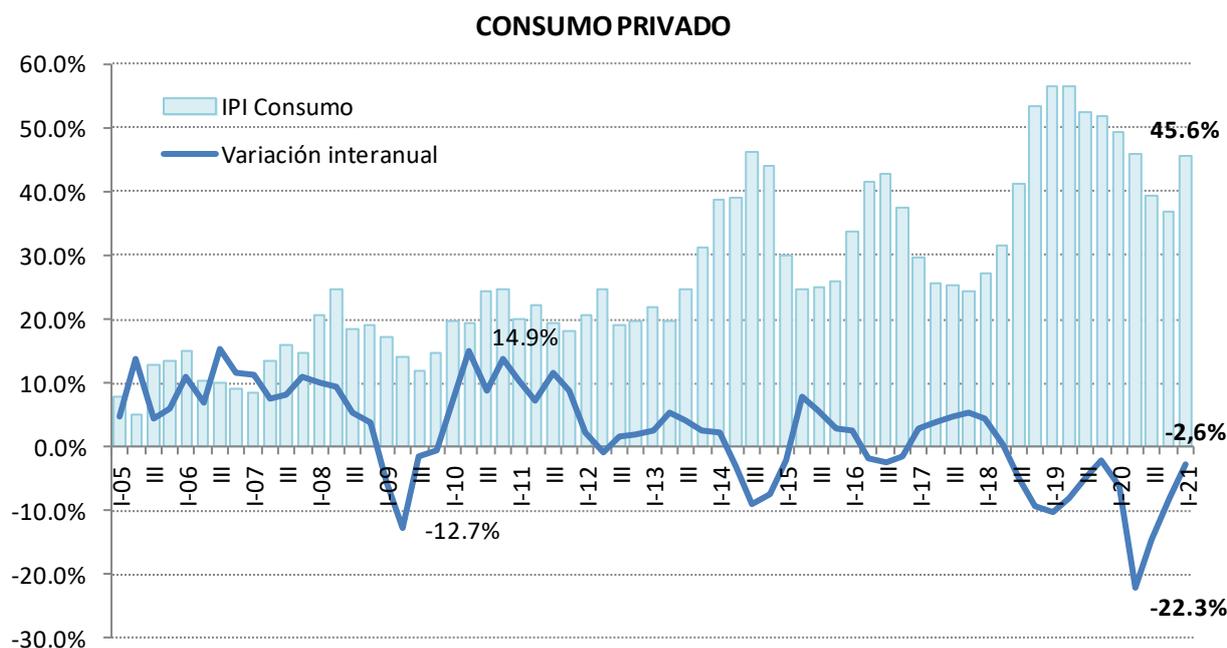
Si bien desde el gobierno plantean una recuperación del consumo, todo se debe exclusivamente a la baja base de comparación respecto a 2020, en el momento en el que vivíamos la cuarentena más estricta. De esta manera, variaciones nominales por encima del 100% no deben sorprendernos, ni debemos tener una mirada optimista.

Cuando se analiza el poder de compra de los ingresos de las familias, este ha caído para todos los segmentos de ingresos, y se estima que continuará así por el resto del año, dado que la inflación ya supera el 50% y no hay ingresos que puedan alcanzarla. Sin lugar a dudas, los hogares de menores recursos son los más afectados, pero es un problema de toda la sociedad.

Mientras tanto, desde el gobierno continúan con la “fiesta electoral”. De cara a las PASO se acelera el gasto público, principalmente el destinado a poner plata en el bolsillo de la gente. No obstante, esta redistribución hacia los sectores improductivos de la sociedad parece estar llegando cada vez a un límite, ya que no hay margen para seguir aumentando impuestos, tomar deuda, y de seguir emitiendo el país entrará sino en una hiperinflación, en un escenario de inflación de tres dígitos.

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.



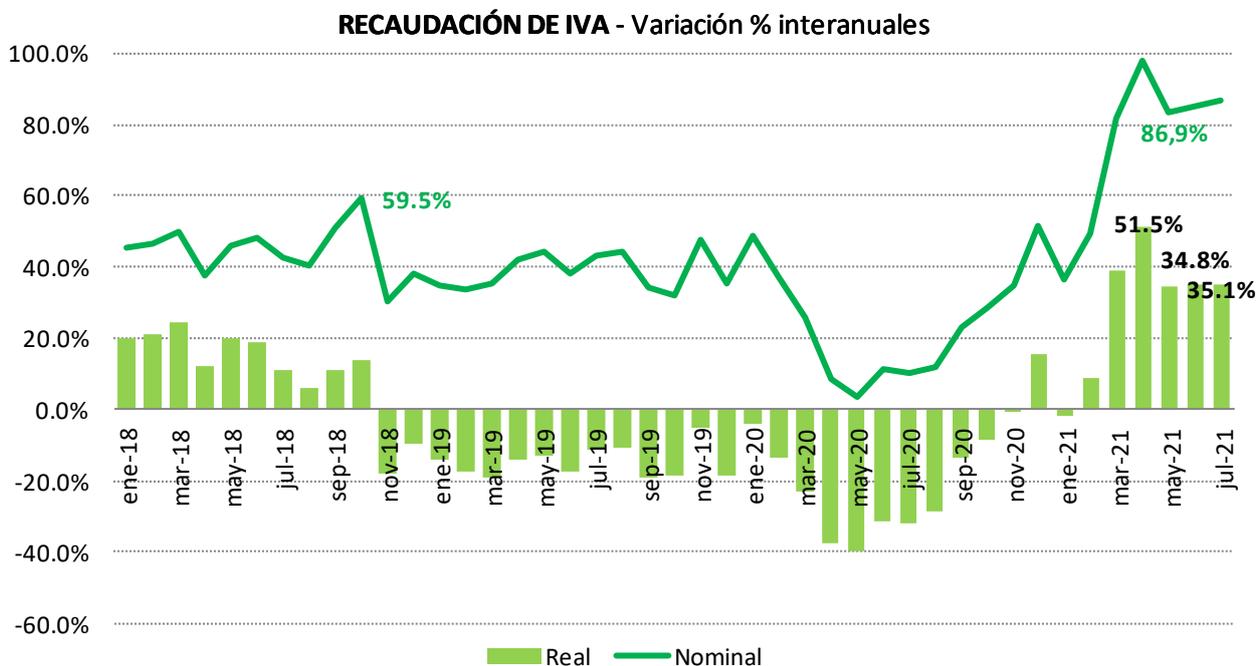
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

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 séptimo mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$269.528,2. En términos nominales, esto implicó una suba del 86,9% interanual de la recaudación dada la baja base de comparación del mismo mes de 2020, y una suba respecto del mes anterior (+3,0%).



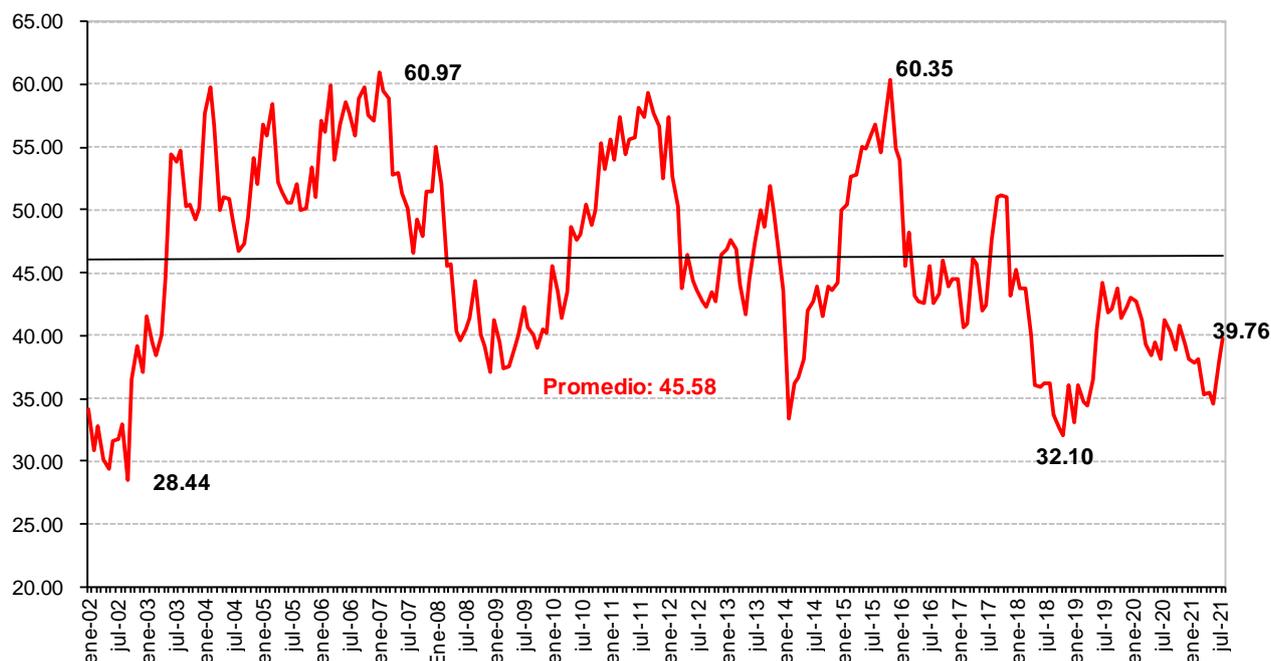
Fuente: CEEAXXI en base a AFIP e INDEC

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 julio se incrementó un 35,1% en términos reales, en línea con el resultado del mes anterior.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

En el mes de agosto, la confianza del consumidor, de acuerdo al ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se expandió un 5,0% respecto a julio, mientras que en la comparación interanual cayó un 3,8%.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Nivel general

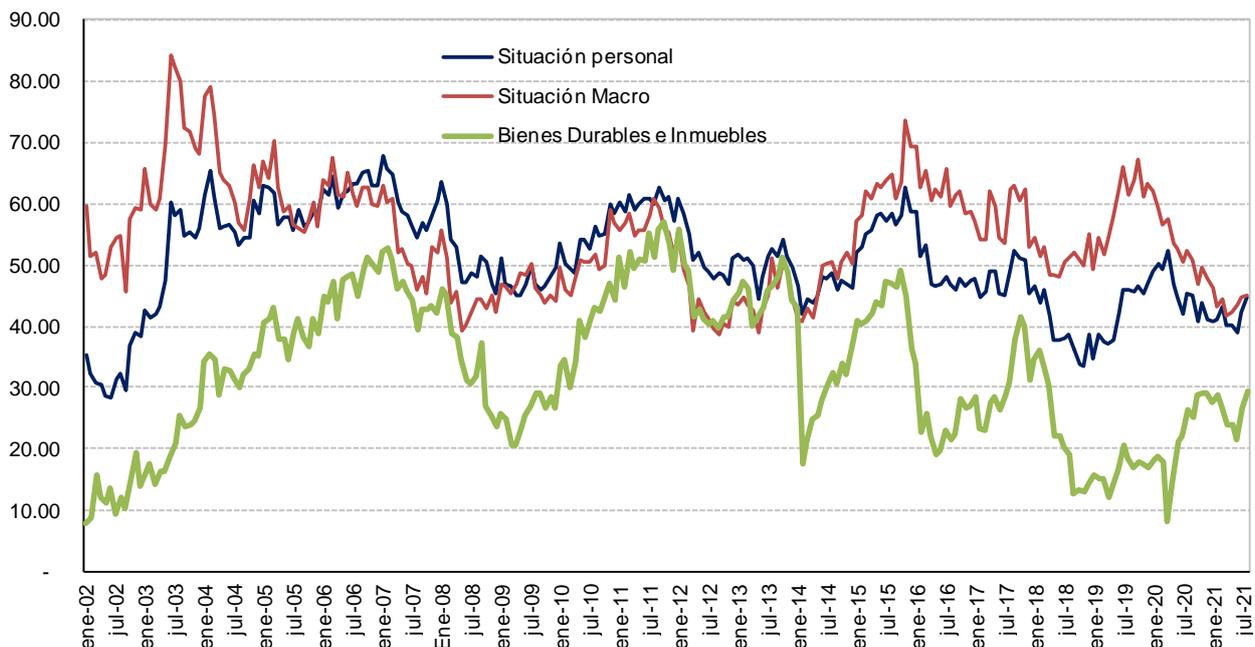


Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

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 5,0% mensual se explica por la suba en todos sus componentes: Bienes Durables e Inmuebles subió un 10,43%, Situación Personal un 5,9% y la percepción de Situación Macroeconómica mejoró un 1,0%.

INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NACIONAL - Desagregado



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

En tanto, respecto a agosto de 2020, la contracción del 3,8% del nivel general se explica por una fuerte caída en la Situación Macroeconómica (-13,8%), la cual empeora mes a mes, pero se da una mejora de Situación Personal (+5,9%) y Bienes Durables, el cual se incrementó un 1,0% 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

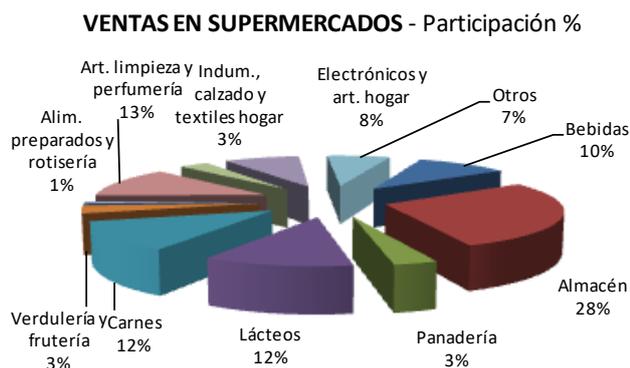
Bienes

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

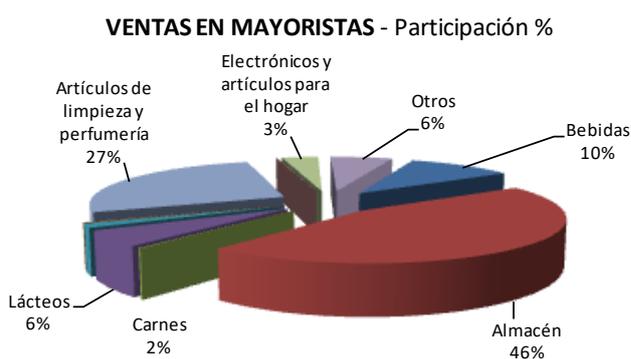
			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	<i>a precios corrientes</i>	<i>Millones de pesos</i>	8,403.4	116,328.0	20,589.4
	<i>a precios constantes</i>		1,667.8	23,687.1	4,375.5
Variación porcentual interanual	<i>a precios corrientes</i>	%	2086.2	48.7	54.0
	<i>a precios constantes</i>		1271.5	1.0	9.4

Sin lugar a dudas, los primeros han sido los más afectados. En junio, con la flexibilización de las restricciones, se recuperaron las ventas en términos nominales, totalizando \$8.403,4 millones de pesos corrientes (\$1667,8) e implicó una fuerte suba respecto a junio de 2020 del 2086,2% en términos nominales y 1271,5% constantes, ambos valores no relevantes, ya que se explica por la baja base de comparación en el que comenzó la cuarentena. Si se analiza respecto a las ventas previas a la pandemia, los valores constantes aun se encuentran muy por debajo de estos.

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, han facturado \$116.328 (levemente por encima del mes previo) y \$20.589,4 millones corrientes (\$23.687,1 millones y \$4.375,5 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 48,7% y del 54,0% en términos nominales, pero cuando ajustamos los valores por inflación, las ventas de supermercados se incrementaron un 1,0% i.a. en términos reales y las de los mayoristas un 9,4% 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 junio el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 28% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (46%) 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 (12%), lácteos (12%), bebidas (10%), verdulería y frutería (3%) y panadería (3%).

Servicios

De acuerdo al Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC, durante mayo, el Nivel General se expandió un 6,7% interanual, mientras que respecto a abril presentó una caída del 0,6% mensual.

En términos interanuales, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró un crecimiento de 9,2%; la recolección de residuos tuvo un aumento de 1,6%; por su parte, el transporte de pasajeros y de carga aumentaron 154,8% y 15,4%, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes crecieron 260,3%; el servicio de correo postal se contrajo 10,7%; mientras que el sector de telefonía registró una variación negativa de 0,1%.

En tanto, en mayo respecto a abril, se observa que la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una suba de 4,3%; la recolección de residuos se redujo 5,0%; el transporte de pasajeros se contrajo 19,0% y el transporte de carga aumentó 4,0%; los vehículos pasantes pagos por peajes mostraron una contracción del 12,4%; el servicio de correos creció 4,0%; y, telefonía tuvo una variación negativa de 0,6%.