



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Informe de Consumo Mensual

Junio 2022

PROYECCIONES

Sigue contrayéndose el consumo de las familias, aunque el presidente diga que todos los “problemas” que quieren endilgarle es porque “la economía está creciendo”.

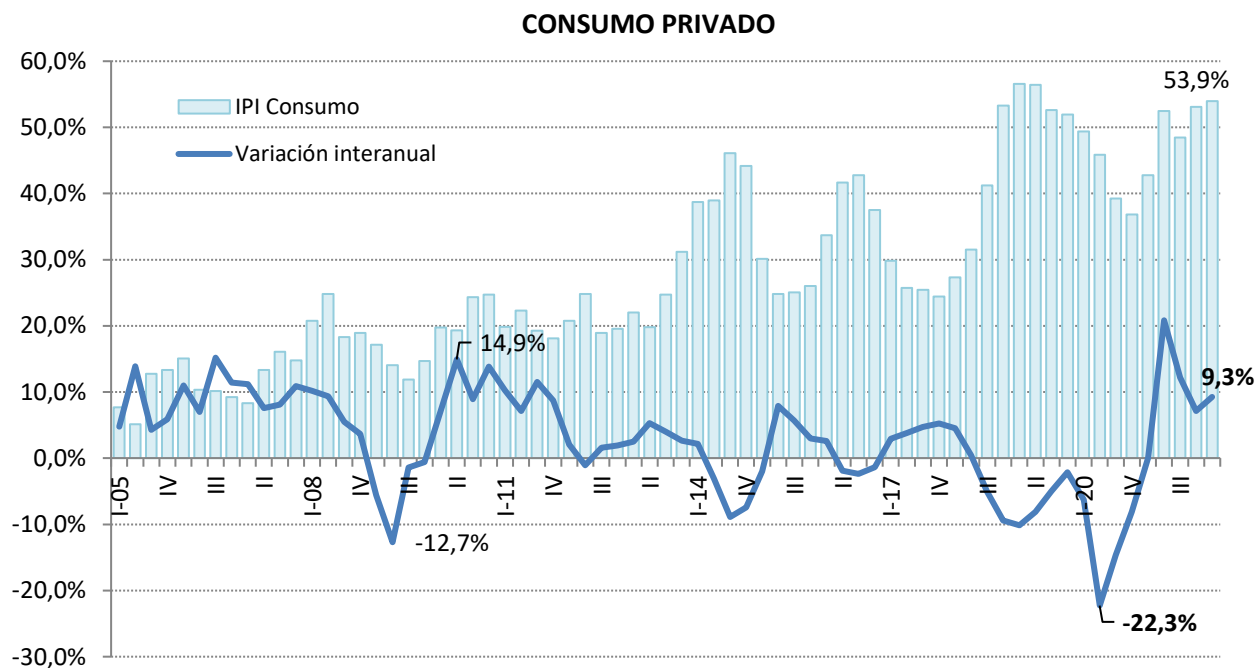
La inflación no cesa de incrementarse mes a mes, y los acuerdos salariales firmados hace meses, que parecían que protegerían, al menos parcialmente, los ingresos de los trabajadores parecen haber quedado muy atrás, para no perder esa sana costumbre. De esta forma, mes a mes vemos caer el poder de compra de los salarios, y es mayor la contracción para aquellos que cuentan con ingresos más inflexibles al alza.

La suba de los precios de alimentos y bebidas por encima de la inflación, lo que implica que el escenario de cálculo que utilizamos para estimar la caída del salario real medido en término de alimentos indicaría un piso del menor poder de compra. Además, la quita de subsidios, aunque sea a una parte de la sociedad, no tendrá efecto neutro, ya que se producirá un cambio en los precios relativos de la energía respecto al resto de los bienes, lo que reforzará el efecto sustitución en el consumo.

La única herramienta con la que cuenta el gobierno para frenar esta debacle en el consumo es la implementación de un plan antiinflacionario, y dada la debilidad política del presidente y su ministro de economía, las señales nos indican que vamos en el camino contrario. No hay margen para acuerdos de precios, controles de precios y precios máximos, y restricciones absurdas que nunca funcionaron y no van a funcionar, el objetivo parece ser llegar al final del mandato sin una hiperinflación, pero la lucha de poder en el seno del gobierno echa más leña al fuego.

CONSUMO PRIVADO

Según INDEC, el consumo subió en el primer trimestre del año un 9.3% i.a., mostrando la cuarta expansión de los últimos cuatro años, acelerándose marginalmente respecto al trimestre previo. De esta forma, el consumo se ubica por debajo de los niveles de prepandemia.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Analizando desde el primer trimestre de 2005 hasta el primero de este año, el crecimiento promedio fue de 2,8%, aunque luego de 11 trimestres consecutivos de caídas, promediando una baja del 8,5%. Con este “rebote”, la baja promedia en tres años una caída del 1,4%.

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 53,9% interanual, por encima de la inflación medida por el IPC.

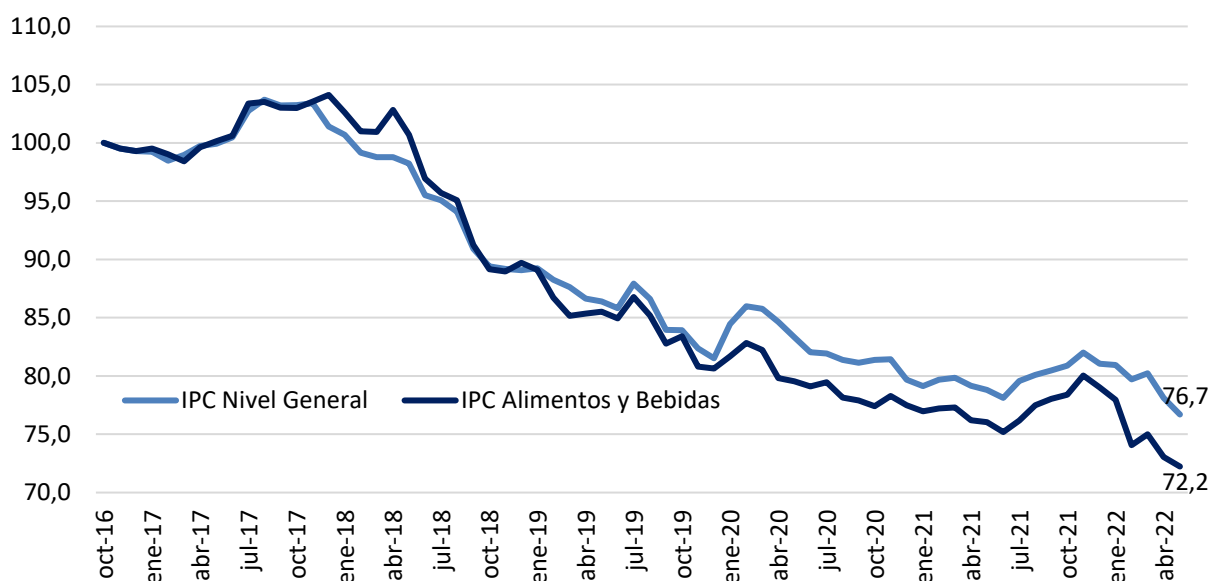
SALARIOS REALES

En mayo los salarios reales, considerando privados registrados y no registrados y públicos, se redujeron un 2,7 % i.a. y 1,8% respecto a abril.

Más sombrío es el panorama del poder de compra de los hogares, si en lugar de considerar el nivel general del IPC del INDEC se toma en cuenta la evolución de precios de alimentos y bebidas, rubro en el que los hogares, en promedio, gastan casi un tercio de sus ingresos. La baja de este fue del 5,0% i.a. y del 1,1% en un mes.

De esta forma, durante el primer trimestre de 2022, los salarios reales acumulan una caída del 0,5% respecto al mismo trimestre del año anterior y un 2,7% contra el último trimestre de 2021. Considerando exclusivamente el rubro alimentos y bebidas, las bajas interanuales son del 3,6% y respecto al trimestre previo del 5,9%.

SALARIOS REALES - Base octubre-16=100



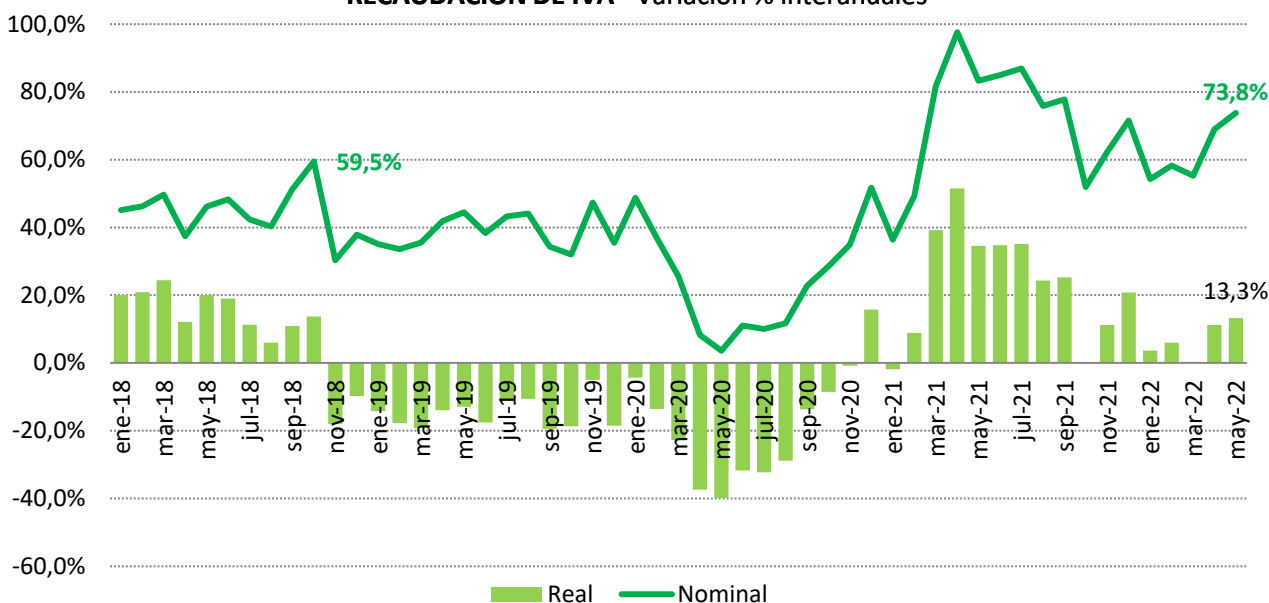
Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

Si consideramos desde la asunción del presidente Alberto Fernández, la pérdida del poder de compra de la canasta básica fue del 5.9% punta a punta, mientras que, teniendo en cuenta que los alimentos y bebidas, la baja fue casi del doble, 10.4%.

RECAUDACION IVA

Durante el quinto mes del año, la recaudación de IVA totalizó los \$416.664 millones. En términos nominales, esto implicó una suba del 73.8% interanual de la recaudación dada la base de comparación del mismo mes de 2021, y una baja respecto del mes anterior (1.7%).

RECAUDACIÓN DE IVA - Variación % interanuales

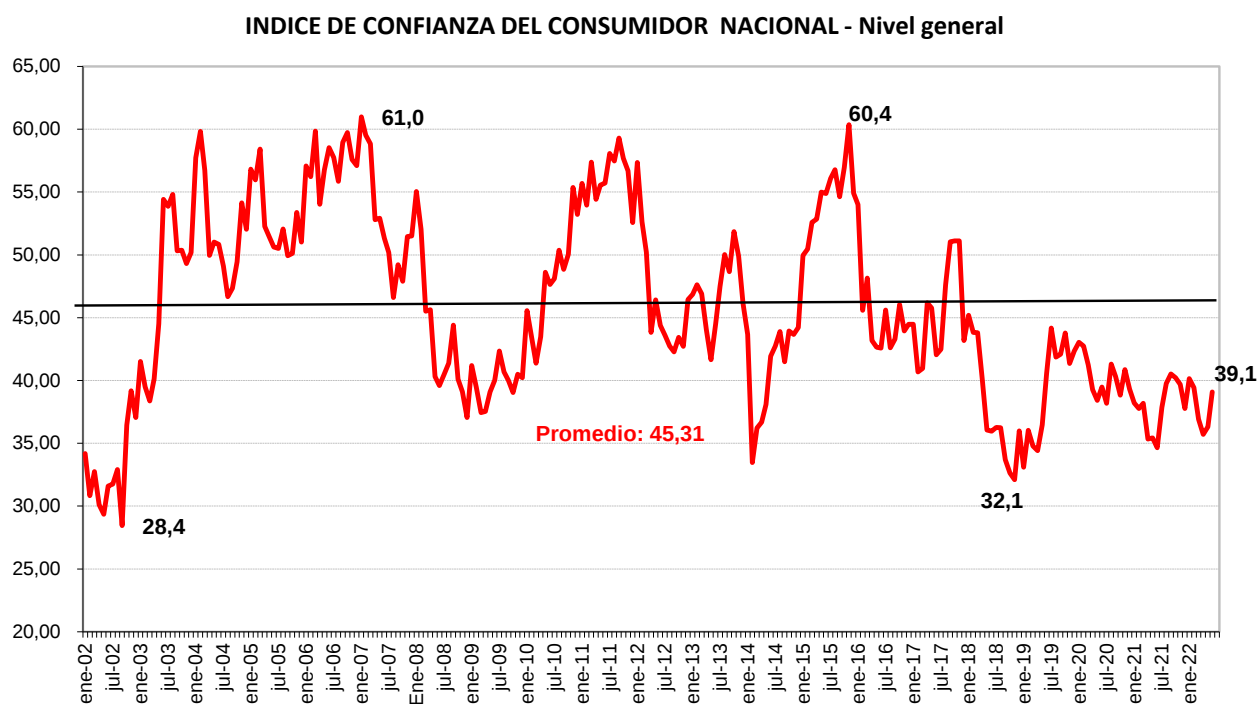


Fuente: CEEAXXI en base a AFIP e INDEC

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 mayo de 2022 volvió a subir un 13.3% en términos reales.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

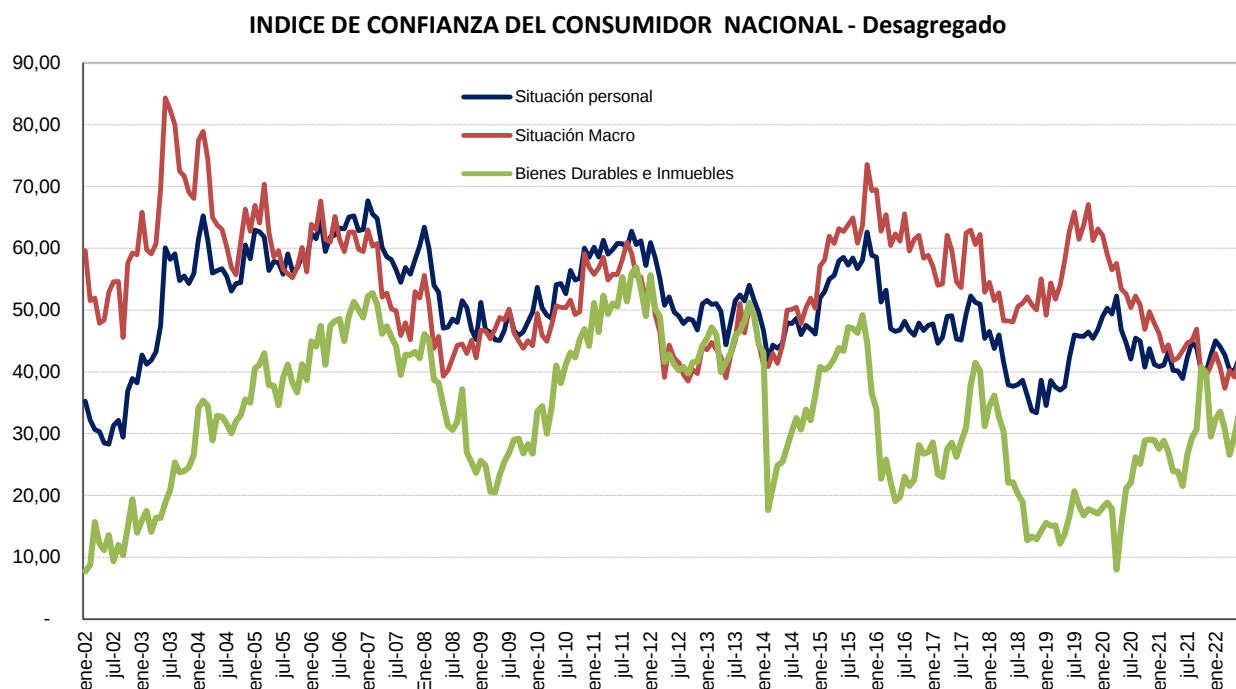
En el mes de junio, la confianza del consumidor, de acuerdo con el ICC elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT) se incrementó 7.7% respecto a mayo, mientras que en la comparación interanual se incrementó un 12.9%.



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

En el gráfico se observa que se encuentra actualmente casi 10 puntos por debajo del promedio histórico. Retoma una racha de caída de confianza de varios meses.

La suba del 7.7% mensual se explica por la suba de Bienes Durables e Inmuebles (+12.6%) y, mientras que Situación Personal y Macroeconómica se expandieron 5.1% y 6.6%, respectivamente.



Fuente: CEEAXXI en base a UTDT

Respecto a junio de 2021, la suba del 12.9% del nivel general se explica por una caída de 3.9% de la Situación Macroeconómica, mientras que la Situación Personal se mantuvo se incrementó un 8.5% y los Bienes Durables se expandieron un 54.6%.

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

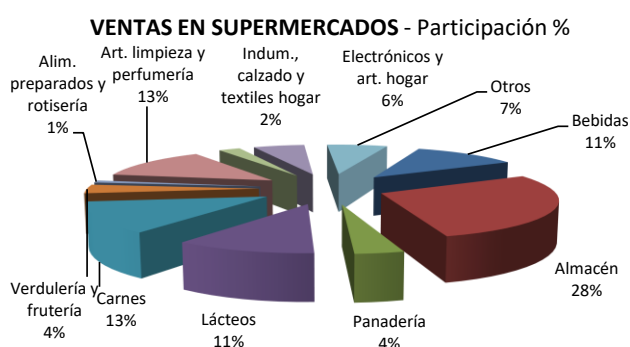
Bienes

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

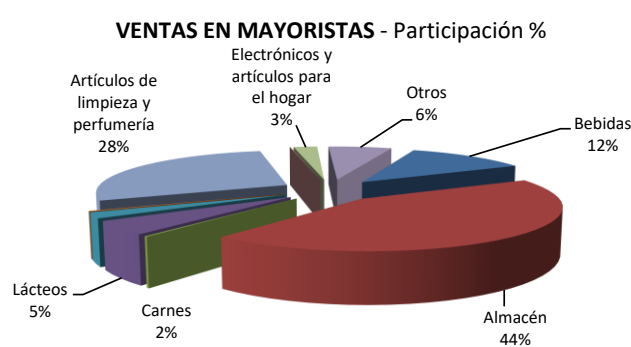
Sin lugar a duda, los primeros han sido los más afectados, pero son los que muestran un mayor “rebote”. En abril se expandieron las ventas en términos nominales, totalizando \$28.393 millones de pesos corrientes (\$3.548) e implicó una fuerte suba respecto a abril de 2021 del 332% en términos nominales y 157.9% constantes, ambos valores no relevantes, ya que se explica por la baja base de comparación del pasado año. Si se analiza respecto a las ventas previas a la pandemia, los valores constantes aún se encuentran muy por debajo de estos.

			Centros de compras	Supermercados	Autoservicios mayoristas
Ventas totales	a precios corrientes	Millones de pesos	28.393,1	177.148,1	30.047,9
	a precios constantes		3.547,6	24.140,5	4.265,0
Variación porcentual interanual	a precios corrientes	%	332,0	65,8	60,0
	a precios constantes		157,9	3,1	-0,4

Los supermercados y mayoristas, en tanto, debido al tipo de bienes de consumo mayormente no durable que expenden, facturaron \$177.148 (por encima del mes previo) y \$30.048 millones corrientes (\$24.140 y \$4.265 millones constantes, respectivamente). Esto implica una suba del 65.8% en términos nominales, pero ajustando los valores por inflación, las ventas de supermercados subieron un 3.1% i.a. en términos reales y las de mayoristas cayeron un 0.4%.



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC



Fuente: CEEAXXI en base a INDEC

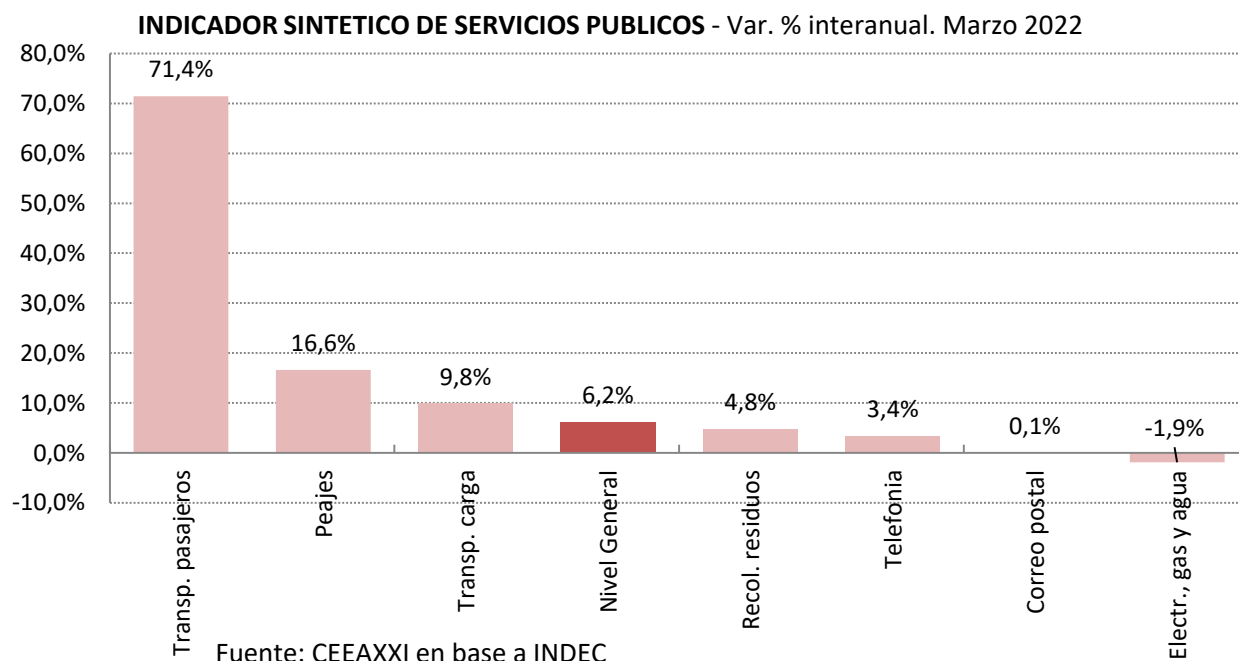
Analizando el consumo en supermercados y mayoristas, en el mes de abril el mayor gasto realizado en ambos fue en almacén: mientras representó el 28% de la facturación de los supermercados, y casi la mitad (44%) de las ventas mayoristas.

Otro rubro que tuvo una fuerte participación en mayoristas fue artículos de limpieza y perfumería, que representó el 28%, mientras en los supermercados alcanzó el 13% de las ventas. El resto del consumo se concentra principalmente en supermercados: carnes (13%), bebidas (11%), lácteos (11%), verdulería y frutería (4%) y panadería (4%).

Servicios

De acuerdo con el Indicador Sintético de Servicios Públicos relevado por el INDEC en marzo creció un 6.2% interanual, mientras que respecto a febrero presentó una suba del 1.1% mensual.

En términos interanuales, en marzo la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una baja de 1,9%; la recolección de residuos tuvo una suba de 4,8%. Por su parte, el transporte de pasajeros y de carga aumentaron 71,4% y 9,8%, respectivamente; los vehículos pasantes pagos por peajes crecieron un 16,1%. Asimismo, el servicio de correo postal aumentó 0,1%; mientras que el sector de telefonía registró una suba de 3,4%



En tanto, respecto al mes previo, la demanda de energía eléctrica, gas y agua registró una suba de 1,7%; la recolección de residuos se incrementó 1,3%; el transporte de pasajeros subió 3,2% y el transporte de carga se contrajo 1,2%; los vehículos pasantes pagos por peajes mostraron una suba del 0,9%; el servicio de correo registró un incremento de 15,7% y la telefonía cayó un 0,1%.