

El consumo en la mira...

Informe de Naomi Klein del 23/06/21

Solamente los datos disponibles de los primeros 6 y 7 meses del año (algunos parciales) son una muestra que el consumo, como componente fundamental de la demanda agregada, sigue siendo afectado por el Covid y por la caída de los ingresos de consumidores. Su recuperación es lenta y poco mueve el amperímetro, afectado por las restricciones a la circulación y también por el impacto inflacionario que impide un crecimiento agresivo del salario real.

Cuadro 1

INDICADORES para el seguimiento del CONSUMO	Fecha	2019	2020	2021	Var 21/19	Var 21/20
1 Confianza del Consumidor Nac ICC 1998=100	1° septmestre	259,6	282,3	257	-0,8%	-8,8%
2 CAME Facturación Ventas Minoristas 2019=100	1° septmestre	113,4	85,7	95	-16,6%	10,4%
3 Índice de Salarios real total 2016=100	1° semestre	87,6	84,7	79	-9,3%	-6,2%
4 Vtas Tot de Supermercados Nac Vtas precios constantes Mill\$	1° semestre	140.808	144.787	141.842	0,7%	-2,0%
5 Vtas Tot Centros de compras Nac Vtas precios constantes Mill\$	1° semestre	38.300	16.019	20.249	-47,1%	26,4%
6 Energía Eléctrica Demanda Residencial (GW)	1° semestre	26.737	29.522	29.733	11,2%	0,7%
7 Leche Ventas MI Mls ltrs/año	1° semestre	593.925	655.540	561.961	-5,4%	-14,3%
8 Carne Consumo Mls TN Res c/hueso	1° semestre	1.119	1.124	1.024	-8,5%	-8,9%
9 Indicador Sintético de Servicios Públicos 2004=100	1° quimestre	900	812	791	-12,1%	-2,6%
1 IVA DGI Mill \$ 2015	1° septmestre	206.214	160.183	170.797	-17,2%	6,6%

Fuente: https://www.minhacienda.gob.ar/datos/http://itegaweb.org/indicadores/http://www.utdt.edu/ver_contenido.php?id_contenido=8513&id_item_menu=16458

1. Confianza del consumidor ICC: La Universidad Torcuato Di Tella elabora este índice que mide las percepciones de las personas sobre el estado de la economía, la situación económica personal y las expectativas a mediano plazo. Es una forma de revelar con relativa rapidez el "humor" de los consumidores, que determinará las decisiones de compra a corto y mediano plazo y por lo tanto la evolución de los indicadores macroeconómicos en los próximos trimestres.

Comparando el promedio del 1° septmestre 2020, versus el mismo periodo de los dos años anteriores (cuadro 1, línea 1), surge que en ambos casos el indicador fue negativo, lo cual hace presumir que los consumidores no esperan una mejora en su rol de tales. Con respecto al 2020, la cuarentena recién empezaba y todavía no se apreciaban sus efectos, así y todo en el 2021, con menos restricciones, está -8,8% por debajo de ese año.

Tampoco el 1° septmestre del año 2019 es un buen parámetro, estábamos en medio de una catástrofe de dos devaluaciones y la confianza de las personas estaba por el suelo, pero sin embargo la medición cae en -0,8%. Recién en julio ha tenido una buena recuperación intermensual del 9,3%, dato que no se daba desde mediados del 2019, posiblemente relacionado con la renegociación de los convenios colectivos y cierta reducción de los precios al consumidor.

2. Índice CAME de Facturación Ventas Minoristas: La Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) realiza mensualmente el relevamiento de ventas minoristas a fin de conocer y evaluar la evolución de los comercios pymes en todo el país. El relevamiento se lleva adelante durante los últimos días del mes, a través de un equipo de 30 encuestadores localizados en las capitales del país, GBA y CABA. Los datos surgen de una medición en base a 1.100 comercios.

La comparación septmestral (cuadro 1, línea 2) señala una recuperación significativa respecto del 2020 (10,4%) pero mantiene una caída en relación al 2021 (-16,6%). Este año la recuperación de las ventas tomó algo de fuerza a partir de mayo, en especial julio, con la flexibilización de las restricciones, los aguinaldos, y el incremento en las transferencias del Estado hacia las familias. Frente a junio 2021, crecieron 3,3%, con los mayores aumentos en Neumáticos y repuestos de autos y motos (+8,6%), Jugueterías y librerías (+7,3%) y Calzado y marroquinería (+5,3%). Hubo caídas de 2,4% en Indumentaria, -1,4% en Farmacias y -0,9% en Alimentos y Bebidas.

3. Salarios reales: Los salarios pierden frente a la inflación en promedio del 1º semestre del 2021, versus el mismo periodo de los dos años anteriores (línea 3). La caída del indicador de salarios reales total (público y privado, formal e informal) fue de -6,2% respecto 2020 y del -9,3% respecto 2019. Los primeros meses del 2021 hubo una relativa mejora intermensual pero luego a partir de abril tuvo tres caídas consecutivas.

Para los próximos meses, la evolución de los salarios dependerá en gran medida de la resolución del control de la inflación y del problema de la deuda (por su impacto en el tipo de cambio). También dependerá de la continuidad de la recuperación económica y de la renegociación de convenios colectivos que se están produciendo en las últimas semanas.

4/5. Ventas totales supermercados y centros de compra: Las ventas en supermercados se recuperaron en junio (1%), luego de la caída de mayo (-2,7%), pero en el primer semestre acumularon una baja del -2% en comparación con el mismo periodo de 2020.

En los shoppings la facturación fue 241% superior a la del sexto mes del año pasado, cuando los centros de compra estuvieron prácticamente cerrados en todo el país por las medidas de aislamiento preventivo dispuestas durante la primera ola de coronavirus. A nivel semestral el aumento fue de 26,4% con respecto al mismo periodo del 2020. Además, los ingresos de junio 2021 duplicaron a los de mayo, mes en el que se produjo un cierre temporal en el marco de la segunda ola de Covid-19 en el país.

Se puede apreciar que los “shoppings” recibieron en forma plena la cuarentena a partir de la clausura de ese tipo de negocios, tanto en la primera y segunda ola. En cambio los supermercados fueron operadores privilegiados ya que el mantenimiento de su apertura, por razones obvias, les permitió mejorar, o al menos mantener, el nivel de sus negocios.

6. Demanda de Energía Eléctrica: La demanda de energía eléctrica en la industria ha mostrado cierta reactivación hasta tal punto que si observamos en el cuadro 1 (línea 6) se registra en el 1er semestre un crecimiento del 11,2%, respecto del mismo periodo 2019, y pareciera que continuará en los próximos meses.

De acuerdo a Cammesa (Compañía administradora del mercado mayorista eléctrico), la demanda se encuentra en niveles de consumo igual, e incluso superior, a la demanda previa a la cuarentena. La demanda residencial presentó en julio un crecimiento del orden del 0,7% interanual, comportamiento que se encuentra ligado en mayor o menor medida al clima.

7. Consumo de leche: Las mejoras vinculadas al poder adquisitivo de los sectores de menores recursos: jubilaciones mínimas, aumentos en las AUH, tarjeta alimentaria, suma fija a privados, entre otras, seguramente impactaron en el consumo de lácteos el año pasado que creció respecto del 2019. Este año si bien empezó con enero y febrero en caída, en marzo se recuperó aunque no compensó las disminuciones anteriores y terminó el 1º semestre con una reducción del -14,3% respecto el 1er semestre del 2020.

En valores anuales, el consumo de leche viene cayendo desde hace varios años y debe tenerse en cuenta que se encuentra en valores similares a los del 2010. Poco avance en esta materia en el país.

8. Consumo de carne: El consumo de carne en el 1er semestre 2021 alcanzó los 49 kilos per cápita una caída del -4% respecto el 2020 y un -9% respecto el 2019. El consumo per cápita actual es uno de los más bajo a nivel histórico (en el 2008 era de casi 70 kls pc).

Comparando el 1º semestre 2021, versus el mismo periodo de los dos años anteriores (cuadro 1, línea 8), surge que en ambos casos el indicador fue negativo (-8,5% y -8,9%), lo cual hace presumir que la caída del poder adquisitivo de las familias, potenciado por el desempleo, saca a muchos sectores del mercado de carnes vacunas y se orienta hacia otras opciones en materia de carnes como las de cerdo o pollo.

Sobre todo se acentuó esta tendencia en el último año cuando los cortes de carne de mayor consumo popular se incrementaron, en promedio, 82%. Además, ese rubro acumuló una suba de 41% entre enero y junio de este año. Imposible seguir esa carrera con salarios reales que vienen cayendo desde el 2015.

9. Indicador sintético de los servicios públicos ISSP: El ISSP es un indicador de coyuntura que mide la evolución de un conjunto de servicios con periodicidad mensual. Se elaboran números índice que reflejan la evolución en términos de volumen físico para cada uno de los servicios: demanda de energía eléctrica, consumo de gas natural y agua entregada a la red, recolección de residuos, transporte de pasajeros, transporte de carga por ferrocarril y de aeronavegación comercial, peajes, servicio de correo y telefonía.

Se observa en el cuadro 1 (línea 9) el 1° quimestre 2021 respecto mismos periodos de los años anteriores, el ISSP registró una caída de -2,6% y -12,1%. Hay que ver que este indicador viene cayendo desde 2017 producto de los mismos factores señalados en los índices anteriores.

10. Recaudación IVA DGI: El IVA valores reales bajó el 1° septmestre 2021 respecto mismo periodo 2019 en un -17,2% y respecto el 2020 subió 6,6% (la recaudación tributaria creció por arriba de la inflación). La recaudación de este año todavía supero en valores corrientes los promedios del 2019 y 2018 pero aún en valores reales es la más baja desde 2016.

De todas formas en su favor se puede decir que viene subiendo sostenidamente a partir de abril y superando a la inflación, impacto que suma una recuperación del consumo que se refleja en los registros fiscales y al mismo tiempo la caída en estos meses de los índices inflacionarios.

Mercado Interno: El análisis anterior de los principales indicadores de consumo tiene su vínculo con la menor caída de la masa salarial en el 1er semestre del 2021 (ver cuadro 2) que se encuentra casi a nivel del 2020. Si el salario, y los indicadores similares, no reaccionan es dable esperar que pase lo mismo con la masa salarial y también la totalidad del consumo.

Está bien que todavía hay periodos de cuarentena, sobretudo en el mes de mayo, y restricciones parciales, pero muy diferente a la situación del año pasado. Hubo mayor actividad a nivel de “provisión de bienes públicos” (educación, vivienda, agua, transportes, subsidios económicos y otros) y mejoras en préstamos al consumo.

Cuadro 2

ESTIMACIÓN NIVEL del CONSUMO y MERCADO INTERNO	Fecha	2019	2020	2021	Var 21/19	Var 21/20
1 Masa salarial Mill \$ 2015	1° semestre	5.048.852	4.706.251	4.669.114	-7,5%	-0,8%
2 Consumo sectores de altos ingresos Mill \$ 2015	1° semestre	4.186.403	3.608.853	3.984.816	-4,8%	10,4%
3 Transferencias S Público Mill\$ 2015	1° semestre	243.392	250.673	226.638	-6,9%	-9,6%
4 Préstamos al consumo Mill\$ 2015	1° Quimestre	263.310	215.859	220.497	-16,3%	2,1%
5 Total Consumo Mill\$ 2015		9.741.957	8.781.636	9.101.066	-6,6%	3,6%
6 Provisión de bienes públicos Mill \$ 2015	1° semestre	81.622	92.017	117.413	43,9%	27,6%
7 Mercado Interno (5+6)	1° semestre	9.823.579	8.873.652	9.218.479	-6,2%	3,9%

Fuente: Masa salarial es la “remuneración al trabajo asalariado” y “transferencias sector público es: Jubilación, AUH, programas sociales” <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-49> y <https://www.minhacienda.gob.ar/datos/>. Provisión de bienes públicos es “educación, salud y transportes” <https://www.presupuestoabierto.gob.ar/sici/>

Conclusión: Todo lo anterior augura que el repunte será muy lento para el consumo¹. Incluso con el impulso por parte del Gobierno, con una inyección de ingresos de carácter transitorio, se impone un límite al rebote de la demanda. Aunque es dable reconocer que con todo eso el consumo empieza a parecerse más a los niveles de la prepandemia.

Por esa razón la actividad económica está mostrando señales de mejora, con indicadores sectoriales de junio exhibiendo un empujón luego del bajón de mayo, mientras que los indicadores adelantados de julio presentan un buen desempeño. Este dinamismo continuará en la medida en que se sostengan las inversiones del sector privado² y la suba en las

¹ Se estima que 7 de cada 10 personas empleadas han visto disminuir sus ingresos, en parte o en su totalidad.

² La inversión local (formación bruta de capital) presentó una suba de 6,1% en términos desestacionalizado respecto al 4to trimestre de 2020, pero más relevante aún resulta la comparación versus el mismo trimestre del 2019, contra el que registró un alza del 13,3%. El flujo neto de inversión extranjera directa (IED) en el 1er trimestre totalizó 2,8% del PBI, lo que refleja un incremento interanual de 138%.

exportaciones³ que resultaron los pilares sobre los que se apoyó esta mejora. También dependerá del ritmo de vacunación y las reaperturas, con la lógica incertidumbre por la evolución de la pandemia.

Sin embargo su continuidad será relativa con ingresos que, como dijimos, corren de atrás a la inflación, pocos ahorros y un alto desempleo. En lo que va del año (cuadro 2, línea 5) el consumo creció un 3,6% respecto 2020 (un año malo) y cayó un -6,6% si se compara con los primeros 6 meses del 2019 (un año tampoco bueno en lo económico).

En contrapartida, de cara al segundo semestre del 2021, y primeros meses del 2022, no se tienen tantas claridades. La evolución de consumo, la inflación, el poder adquisitivo, el empleo y la capacidad de compra en general están atados a variables de las que poco se sabe. Primero, cómo seguirá el Covid-19 -con nuevas cepas, con más restricciones, con vacunación. Luego depende también de las características particulares del país relacionadas con las decisiones políticas y los resultados electorales.

³ Las exportaciones del país acumulan un incremento interanual de 31,2%. Paralelamente, el saldo comercial de los primeros siete meses fue superavitario para la Argentina en 8.310 millones de dólares.