

Consumo masivo en Santa Fe

En este informe:

Encuesta de supermercados
Patentamientos de 0km
Demanda de cemento
Consumo de energía eléctrica
Créditos de consumo
Confianza del consumidor

INFORME ESPECIAL | Septiembre de 2018

Síntesis

El consumo es uno de los principales motores de la economía argentina, ya que impulsa con su aumento la generación de puestos de trabajo, los ingresos tributarios y las inversiones.

La devaluación del peso, las altas tasas de interés y la reducción del gasto público impuesto por el Fondo Monetario Internacional tras el acuerdo Stand By marcaron un quiebre en la dinámica de la actividad económica nacional.

El presente informe muestra estadísticas sobre la evolución de los siguientes indicadores de consumo:

- Consumo en supermercados en Santa Fe.
- Patentamientos de automóviles 0 km en Santa Fe.
- Consumo de cemento portland en Santa Fe.
- Demanda de energía eléctrica en Santa Fe.
- Crédito para el consumo a nivel nacional.
- Índice de confianza del consumidor (ICC) del interior del país.

Consumo masivo en Santa Fe Destacados Prensa

Indicadores de Consumo en Santa Fe	Variaciones interanuales			
	Mayo	Junio	Julio	Agosto
Ventas de supermercados	28,30%	43,19%		
Inflación Supermercados (IPS CESO)	30,16%	33,29%	39,14%	
Diferencia	-1,86%	9,90%		
Cemento Portland	-15,89%	3,77%	0,81%	
Patentamientos de autos 0km	11,58%	-20,12%	-19,03%	
Consumo eléctrico	0,32%	5,46%		
Confianza del consumidor Interior del país	-20,35%	-8,68%	-15,03%	-23,15%

En el mes de junio las ventas en supermercados de la provincia de Santa Fe experimentaron un importante incremento en términos nominales impulsado principalmente por el “efecto del mundial”. Las ventas de Supermercados en Santa Fe para el mes de junio de 2018 sumaron un total de \$1.844 millones, lo que representa un aumento de 43,19% respecto al mismo mes del año anterior. Durante el mismo mes, la inflación acumulada en los supermercados para la provincia de Santa Fe ha alcanzado los 33,29%. Los principales rubros que impulsaron este aumento fueron los productos electrónicos y artículos para el hogar (+103%) e indumentaria textil (+58%). Los rubros que menos aumentaron fueron lácteos (+16%) y Alimentos preparados y rotisería (+18%).

Las altas tasas de interés impactaron en la financiación de compras de autos OKM y junto con el aumento de precios impulsado por la devaluación generaron una contracción de los patentamientos en la Provincia de Santa Fe. A nivel nacional, en agosto cayeron 25,2% interanual los patentamientos de autos y 34% los de motos según la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA). En Santa Fe, los primeros siete meses de 2018 registraron un nivel de patentamientos acumulado 6% mayor al primer semestre de 2017, evidenciando la desaceleración del sector.

La crisis cambiaria de mayo rompió la tendencia alcista del consumo de cemento portland en Santa Fe registrado en el primer trimestre de 2018. En términos absolutos el primer trimestre se convirtió en el de mayor consumo de cemento portland de la historia en la provincia de Santa Fe, y lo mismo sucedió a nivel nacional. Sin embargo, en mayo se produjo una caída interanual del 15,9% del despacho de cemento portland rompiendo con la tendencia alcista, junio y julio registraron una variación positiva con los mismos meses del año anterior, aunque prácticamente insignificante (3,7% y 0,8%).

En un contexto inflacionario y de pérdida de poder adquisitivo, crece la demanda de financiamiento destinado al consumo. El financiamiento a través de tarjetas de créditos se incrementó entre enero y julio de 2018 un 45% respecto el mismo periodo de 2017, los créditos personales lo hicieron un 12% y los prendarios un 36%. Sin embargo, mientras que las tarjetas de crédito (financiamiento con menos requisitos) acentuaron su tendencia alcista en julio, los otros dos instrumentos mencionados cayeron con respecto al mes anterior.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) del interior alcanzó en agosto el mínimo nivel durante el gobierno de la Alianza Cambiemos. En diciembre de 2015, apenas asumido el gobierno, se registra el pico máximo de 57% y a partir de allí disminuye a niveles cercanos a 50 durante 2016. Hacia fines de 2017 la confianza del consumidor vuelve a aumentar, pero los primeros meses de 2018 disminuye nuevamente tocando el piso de 39,10% en agosto.

Consumo Masivo en la provincia de Santa Fe

La inflación avanza a paso firme en 2018, alcanzando en julio 19,6% acumulado anual a nivel nacional según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). El aumento del dólar, mayor al 100%, tarifas y combustibles impulsan una aceleración inflacionaria que pone en jaque las metas de inflación delimitadas en el acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

El impacto sobre los sectores asalariados es muy variado. Algunos han cerrado paritarias con cláusula gatillo. Los sindicatos de mayor capacidad de negociación como camioneros y bancarios, obtuvieron recomposiciones salariales por encima del 25%. Otra parte de los asalariados han firmado paritarias cercanas al 15% y no han podido reabrir las. Sectores como los docentes universitarios aún no han cerrado su paritaria este año. Finalmente, los sectores informales suelen ser los más perjudicados, tanto por el aumento del desempleo como por el bajo poder de negociación.

La decisión del gobierno nacional de no reabrir paritarias en forma global, está generando un impacto negativo y muy dispar sobre el poder de compra de los asalariados. El techo al salario también impone un techo al consumo, principal motor de la actividad económica.

La evolución de los precios en supermercados en Santa Fe (relevados por el Índice de Precios de Supermercados del CESO) en julio el presentó un aumento mensual de 6,69%, acumulando 28,54% en los primeros 7 meses de 2018 y 33,29% en los últimos 12 meses.

El nivel de consumo es uno de los indicadores más importantes de la coyuntura socioeconómica de una población. Su aumento no sólo permite satisfacer una necesidad a quienes lo realizan, sino que tiene efectos positivos sobre la generación de empleo e ingresos públicos. En el presente informe nos centramos en los siguientes indicadores de consumo: consumo en supermercados, patentamientos de automóviles Okm, consumo de cemento portland y demanda de energía eléctrica en la provincia de Santa Fe, cambios en el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) del interior del país y expectativas en el mercado laboral Rosarino y la evolución del crédito para el consumo a nivel nacional.

Encuesta de Supermercados

Contexto Nacional

Según la Encuesta de Supermercados del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC)¹, en Argentina las ventas medidas a precios constantes de abril de 2016, durante el mes de junio de 2018 aumentaron un 4,5% respecto a junio de 2017. Por otro lado, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), las ventas minoristas de los comercios Pymes cayeron un 4,2% en junio respecto a igual mes del año pasado: “La volatilidad del dólar y el deteriorado poder adquisitivo de las familias retrajeron las decisiones de gasto, sobre todo de bienes durables. Tampoco ayudaron el paro general, el de camioneros y los partidos de la Selección (que sólo movilizaron ciertos rubros), que dejaron las calles vacías y restaron ventas al comercio Pyme.” señalan desde CAME.

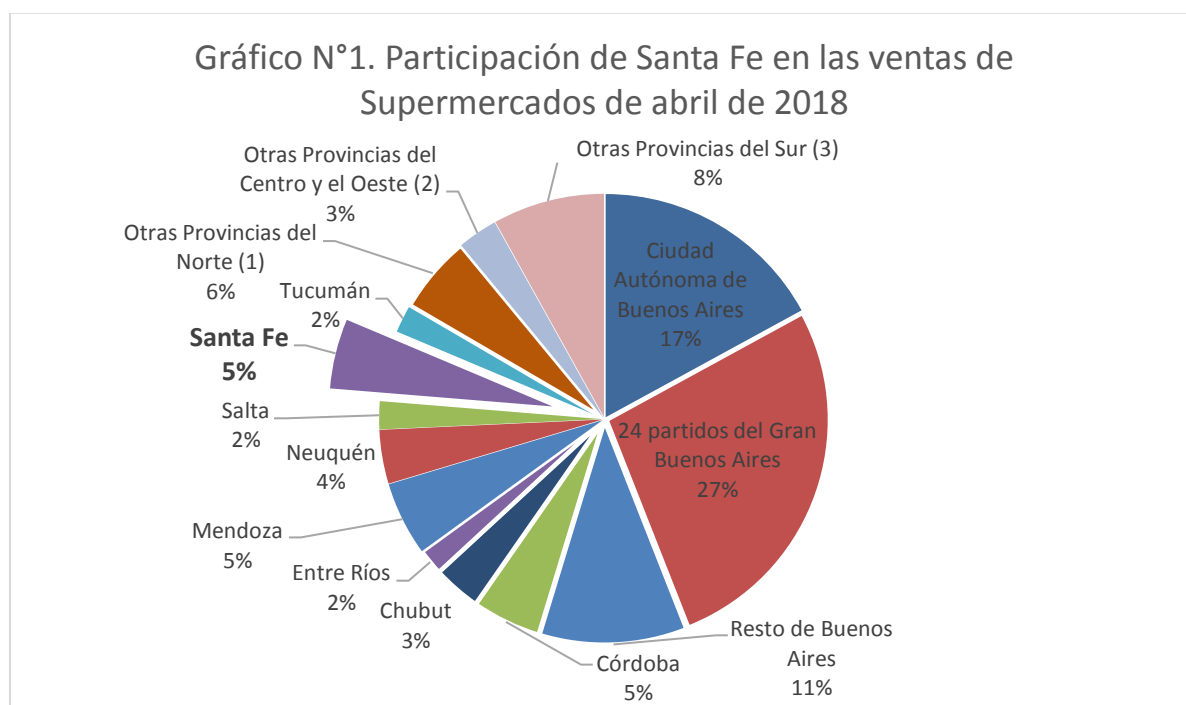
Según el INDEC, a nivel nacional las ventas a precios corrientes del mes de abril de 2018 fueron de \$36.491 millones, de los cuales \$29.350 millones (80%) corresponden a las grandes cadenas y 7.141 millones de pesos (20%), a las medianas. Las ventas que más crecieron fueron de las cadenas grandes:

¹ El relevamiento, de periodicidad mensual, es representativo de la actividad de compañías que cuentan por lo menos con alguna boca de expendio cuya superficie de ventas supera los 300 m².

mientras que sus ventas aumentaron 32,7%, las ventas de las medianas registraron incrementos de 22,8% en el mes de junio de 2018, con respecto al mismo mes del año anterior.

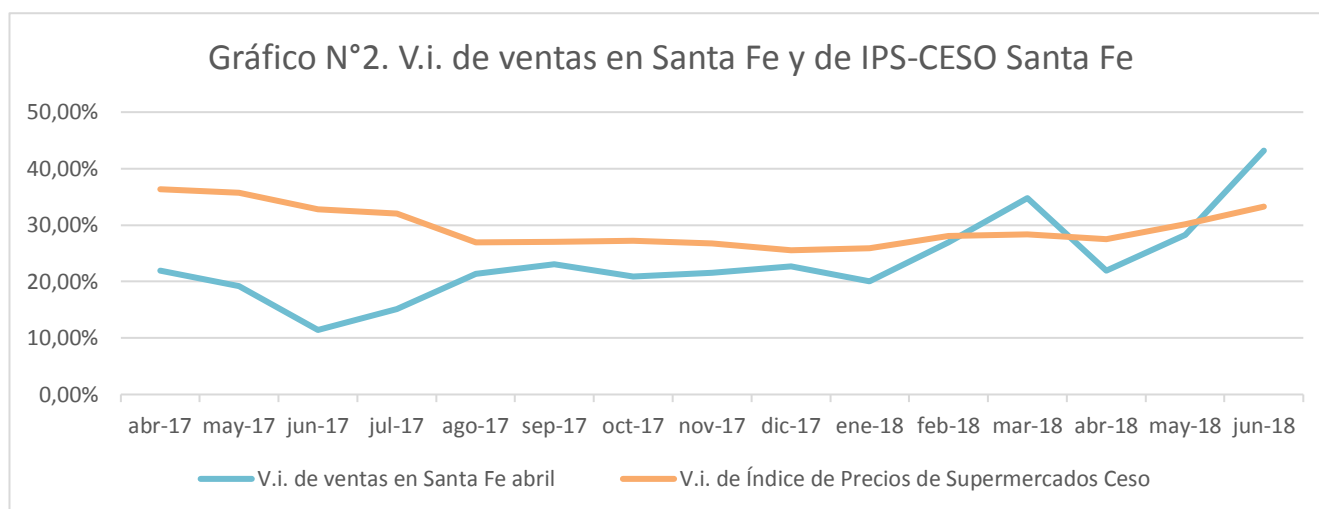
Provincia de Santa Fe

Como se observa en el Gráfico N°1 los supermercados de la provincia de Santa Fe tienen una participación del 5% en las ventas relevadas por la encuesta a nivel nacional.



Elaboración propia en base a datos de INDEC.

El Gráfico N°2 muestra la evolución de la variación interanual (en adelante v.i.) de las ventas en supermercados y del Índice de Precios de Supermercados CESO (IPS-CESO) para Santa Fe. Desde junio de 2017 hasta marzo de 2018 la dinámica de variación interanual de ventas era alcista y la de precios bajista. Sin embargo, en el mes de abril se observa un quiebre, para recuperarse en mayo y junio principalmente debido al “efecto del mundial”.

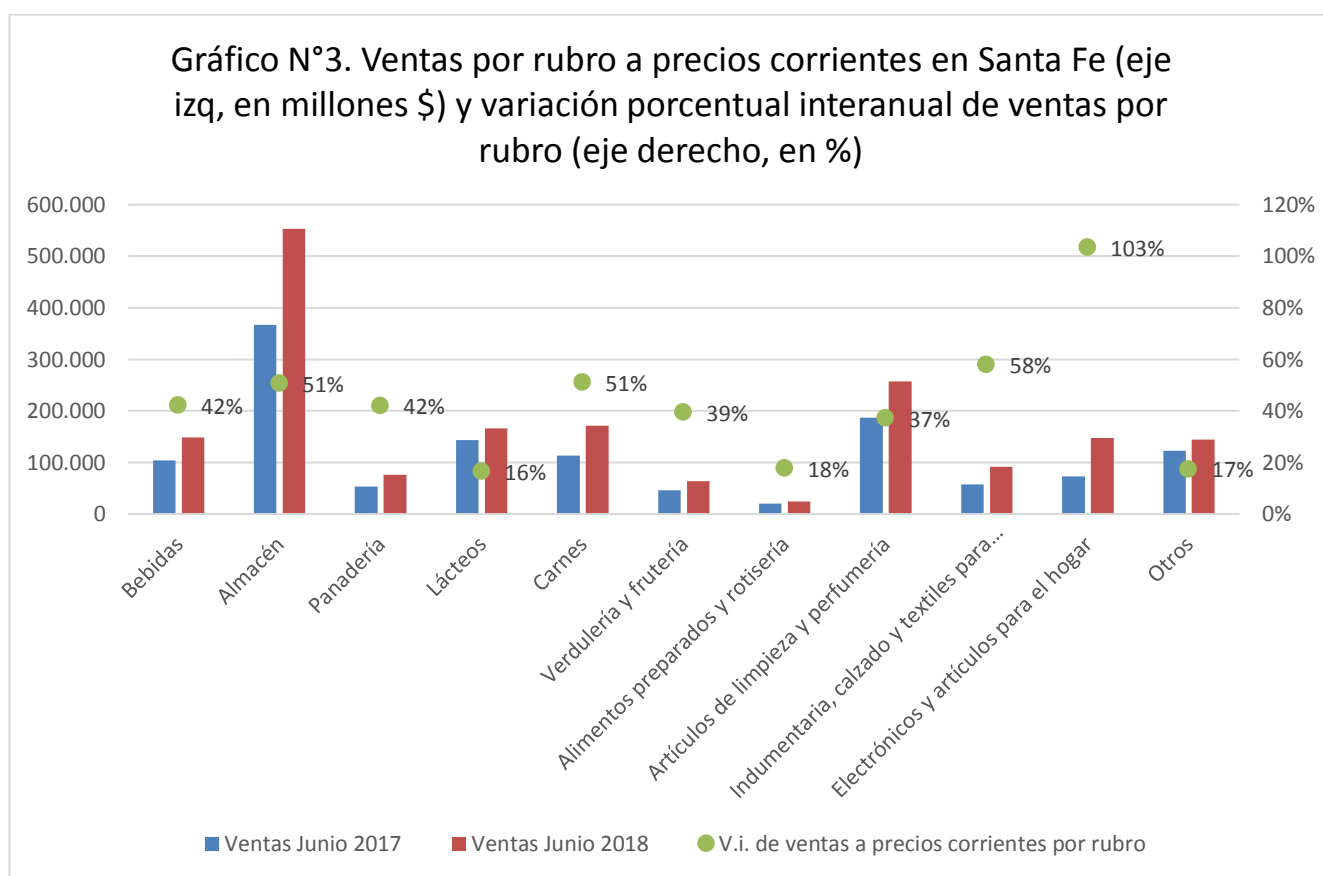


Elaboración propia en base a datos de INDEC.

Las ventas en Santa Fe medidas a precios corrientes para el mes de junio de 2018 relevadas en la Encuesta de Supermercados sumaron un total de \$1.844,13 millones, lo que representa un aumento de 43,19% respecto al mismo mes del año anterior.

Durante el mismo mes, la inflación acumulada en los supermercados para la provincia de Santa Fe ha alcanzado los 33,29% en base a la inflación supermercado IPS-CESO lo que evidencia un aumento del consumo, principalmente por el efecto positivo del mundial sobre las ventas.

El Gráfico N°3 compara en su eje izquierdo el nivel de ventas de supermercados en la provincia de Santa Fe de febrero de 2017 y febrero de 2018 en millones de pesos. A su vez, en el eje derecho se establecen los porcentajes de variación de las ventas de cada rubro en esos meses.



Elaboración propia en base a datos de INDEC.

Los rubros con mayor crecimiento en las ventas a precios corrientes en la provincia fueron los productos electrónicos y artículos para el hogar, con un aumento del 103%, e indumentaria textil con un crecimiento del 58%. Estos rubros representan en conjunto un 13% de las ventas totales de los supermercados.

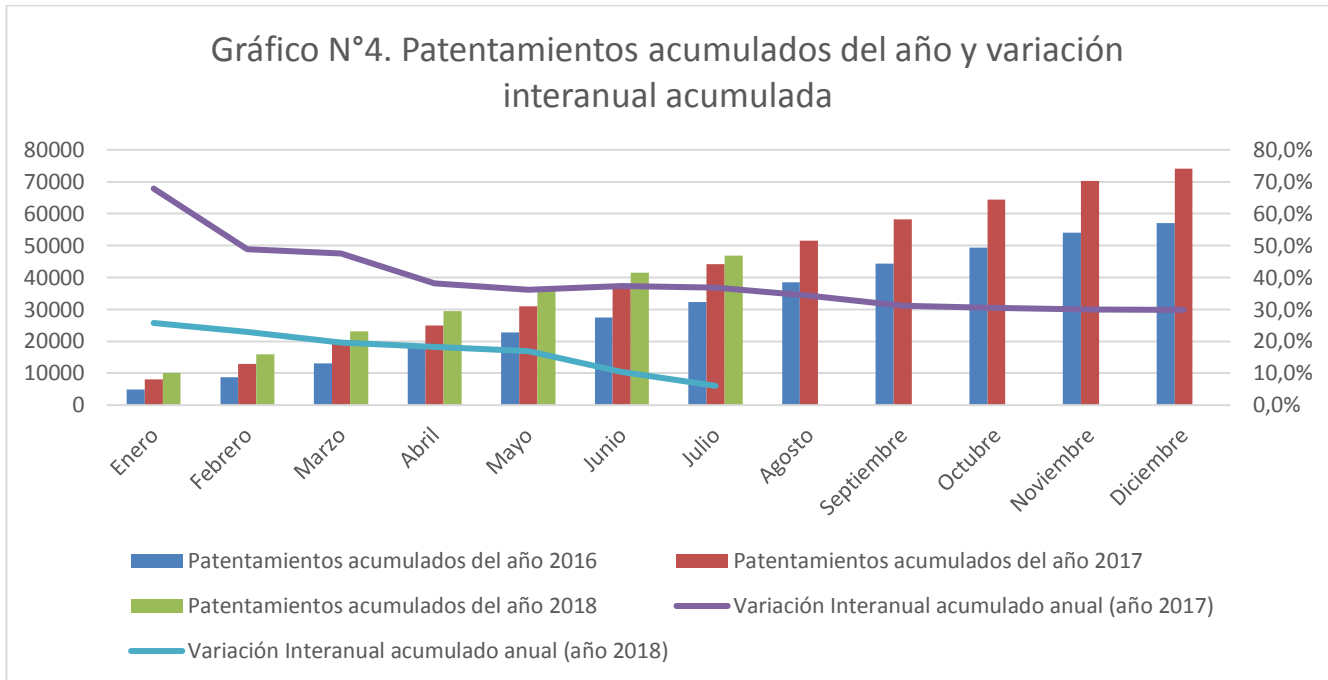
Los rubros que menos aumentaron las ventas fueron lácteos 16% (representa un 9% del total de ventas) y Alimentos preparados y rotisería 18% (1%), sin contar aquellos productos que no se encuentran dentro de los principales rubros (referenciados en el cuadro con el nombre “otros”).

Los rubros que representan una mayor proporción de ventas para los supermercados santafesinos son almacén (30%) y artículos de limpieza y perfumería (14%). Estos rubros aumentaron sus ventas a precios corrientes un 51% y 37% respectivamente, comparado con junio de 2017.

Patentamientos de automotores 0km

En el mes de agosto en Argentina cayeron 25,2% interanual los patentamientos de autos y 34% los de motos según la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA).

En el Gráfico N°4 podemos observar la cantidad acumulada de vehículos patentados en la provincia de Santa Fe para cada mes graficados con barras y medidos en el eje izquierdo. Además, las líneas medidas en el eje derecho muestran la variación porcentual contra el mismo mes del año anterior.



Elaboración propia en base a datos de Federación de Asociaciones y Cámaras del Comercio Automotor de la República Argentina (FACCARA).

Entre enero y julio² de 2017 se patentaron 44.228 autos 0km en la provincia de Santa Fe, 36,8% más que en el mismo período de 2016. En los primeros siete meses del año 2018 se patentaron 46.905 autos 0km, 6,1% más que en el primer semestre de 2017. Estos datos evidencian una continua desaceleración de patentamientos de autos en Santa Fe.

Los patentamientos de autos 0km de julio de 2018 son 19,03% menores a las del año anterior. Las prendas disminuyeron un 20,8% interanual según la Asociación de Financieras de Marcas de Automotores.

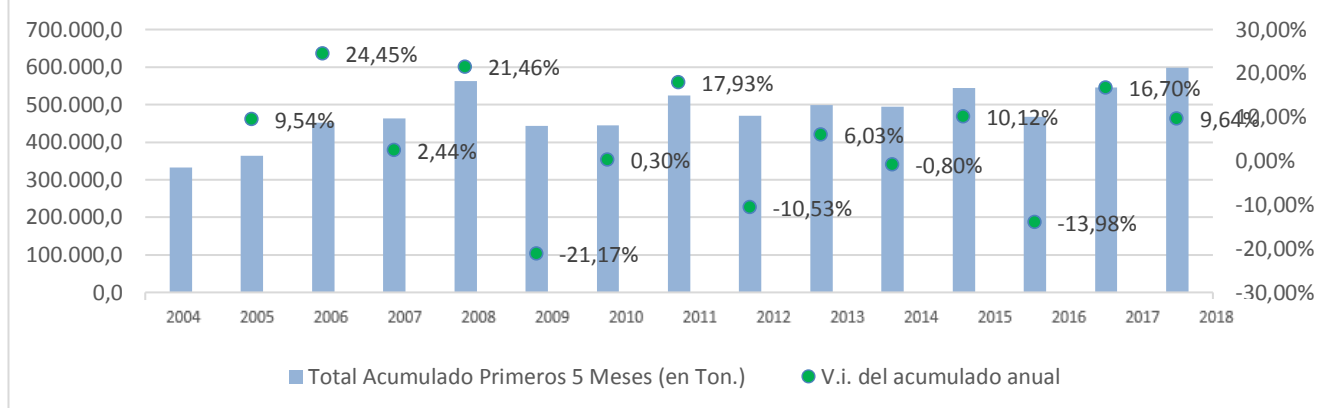
“Vemos con preocupación el aumento de las tasas ya que afectan de manera directa las ventas puesto que el 50% de las mismas se realizan mediante la utilización de alguna herramienta de financiación”, advirtió el titular de la Asociación de Fabricantes de Automotores (ADEFAs).

Demanda de cemento portland en Santa Fe

Entre enero y julio de 2018 la demanda de cemento Portland creció 9,64% respecto igual período de 2017. Tal como se ve reflejado en el Gráfico N°6, en el período mencionado se vendieron 598.865 toneladas en la provincia de Santa Fe.

² Datos de agosto con desagregación provincial aún no publicados por FACCARA al momento de realizarse el presente informe.

Gráfico N°5. Total acumulado primeros 5 meses de demanda de cemento Portland Santa Fe



Elaboración propia en base a datos de Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP)

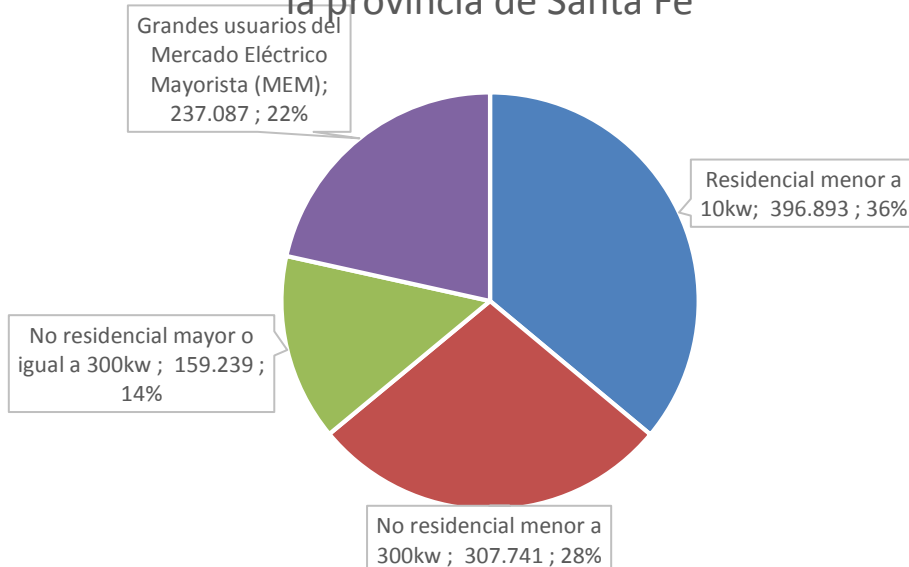
En términos absolutos el primer trimestre de 2018 se convirtió en el de mayor consumo de cemento portland de la historia en la provincia de Santa Fe, y lo mismo sucedió a nivel nacional. Sin embargo, la crisis cambiaria marcó un cambio de tendencia en el sector. En el mes de abril se produjo una desaceleración y en mayo una caída del 15,9%. Desde octubre de 2016 no se producía una caída de esta magnitud. El mes de Julio mostró un leve aumento de 0,8% respecto a igual mes de 2017.

Energía eléctrica

La provincia de Santa Fe tiene una participación del 9,31% en la demanda nacional de energía eléctrica.

Según la Asociación de Distribuidores de Energía Eléctrica de la República Argentina (ADEERA), en junio de 2018 la demanda de energía eléctrica en la provincia de Santa Fe fue de 1.100.960 megavatios hora (MWh), 5,46% superior al mismo mes del año anterior.

Gráfico N° 6. Participación de la demanda por categoría en la provincia de Santa Fe



Elaboración propia en base a datos de ADEERA

La categoría de consumo con mayor demanda fue la “residencial menor a 10kw” con 396.893 MWh demandados, representando un 36% del total.

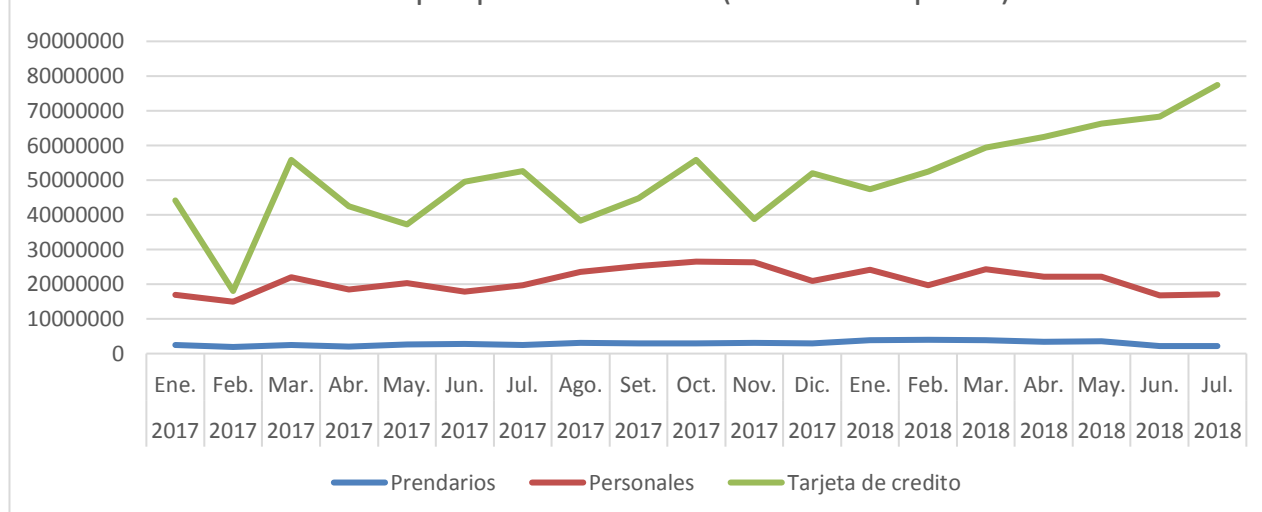
La demanda en potencia de energía eléctrica de la Empresa Provincial de Energía (EPE) Santa Fe estuvo por debajo del máximo histórico: mientras que en junio de 2018 fue 1.100.960 MW, el máximo histórico se produjo en febrero de 2016 y fue de 2.218,27 MW.

Financiamiento del consumo

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) brinda información sobre la demanda de financiamiento de préstamos de consumo y prendarios. El Gráfico N°7 muestra la evolución del monto de préstamos en pesos tomados por personas físicas, distinguiendo los préstamos personales, los prendarios y aquellos generados por el uso de tarjetas de crédito. Si bien las estadísticas existentes no están desagregadas a nivel provincial, el análisis los datos nacionales sirve como indicador de la realidad del sector.

En el gráfico mencionado podemos observar una tendencia creciente de los préstamos mediante el sistema de tarjetas de crédito, mientras que tanto los préstamos prendarios como los personales disminuyen en junio en relación al mes anterior.

Gráfico N°7. Evolución del monto de préstamos en pesos tomados por personas físicas (en miles de pesos)

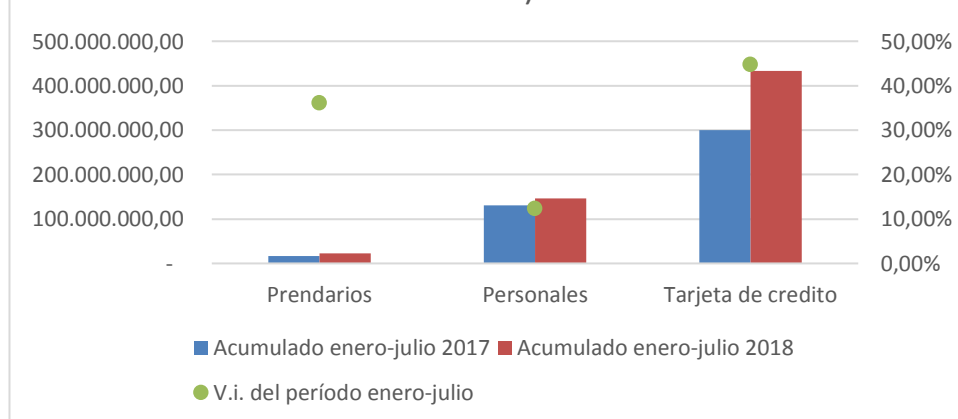


Elaboración propia en base a datos de Banco Central de la República Argentina (BCRA).

El valor de los préstamos prendarios fue el más bajo desde febrero de 2017.

Resulta útil focalizarnos en las variaciones interanuales. En el Gráfico N°7 comparamos el acumulado entre enero y julio de 2017 contra el mismo período de 2018 en base a su monto (eje izquierdo) y tasa de variación (eje derecho).

Gráfico N° 8. Monto acumulado por trimestre de préstamos tomados por personas físicas y v.i. (en miles)



Elaboración propia en base a datos de Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Los créditos personales en pesos para personas físicas registran un valor de \$146.356 millones para el período enero a julio de 2018, un 12% superior al mismo período de 2017.

Los créditos mediante tarjeta en pesos para personas físicas registran un valor de \$433.851 millones para el período enero a julio de 2018, un 45% superior al mismo período de 2017.

En el caso de los créditos prendarios en moneda local (que se otorgan principalmente para la compra de automotores), acumulan un monto de \$22.831 millones en el período enero a julio de 2018. A su

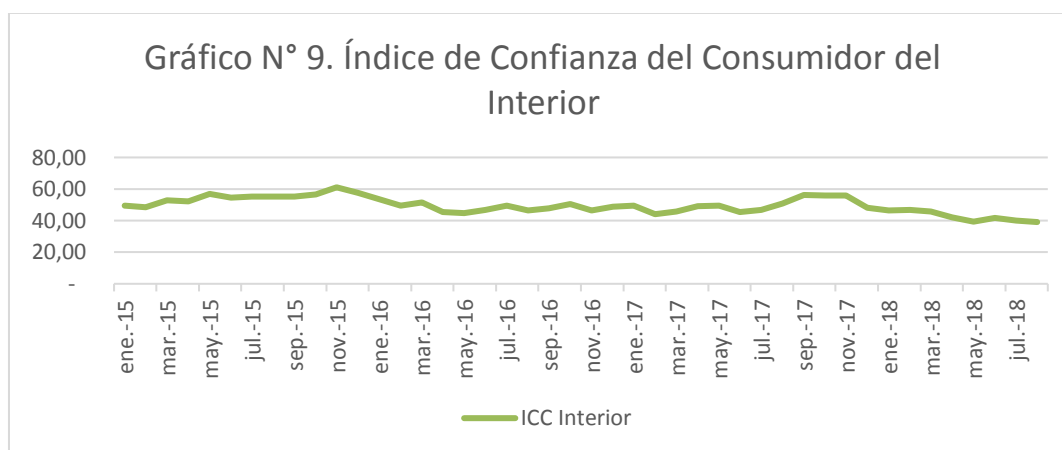
vez, se registra un incremento promedio de 36,18% en el período enero a julio de 2018 en comparación con el mismo período de 2017.

EXPECTATIVAS DEL CONSUMIDOR

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) construido por la Universidad Torcuato Di Tella mide el grado de optimismo que los consumidores sienten sobre su situación económica personal y sobre el estado general de la economía. Indica qué tan seguras se sienten las personas sobre la estabilidad de sus ingresos, lo que determina sus actividades de consumo.

Al observar su evolución desde 2015 a la fecha, vemos que en noviembre de ese año llega a un pico de 61,08 y a partir de enero de 2016 disminuye a niveles cercanos a 50. Hacia fines de 2017 la confianza del consumidor vuelve a aumentar, pero los primeros meses de 2018 disminuye nuevamente hasta llegar en la actualidad al valor mínimo durante el gobierno de la Alianza Cambiemos de 39,10.

En el mes de agosto de 2018 la confianza del consumidor en el interior del país disminuyó 1,91% respecto del mes anterior.



Elaboración propia en base a datos de Universidad Torcuato Di Tella.

INFORME ECONÓMICO ESPECIAL

| Septiembre 2018

**Centro de Estudios Económicos y Sociales
Scalabrini Ortiz –
Santa Fe**

CONTENIDOS TÉCNICOS DEL INFORME

Cristian Andrés Nieto
María Celina Calore
Gonzalo Iván Brizuela

Integran el CESO Santa Fe:

Coordinación

Cristian Andrés Nieto
María Celina Calore

Investigadores

María Belén Basile, Cristian Berardi, Mateo Bork,
Gonzalo Brizuela, Virginia Brunengo,
Sol González de Cap, María Alejandra Martínez Fernández,
Augusto Prato.



Centro de Estudios Económicos y Sociales
Scalabrini Ortiz

Centro de Estudios Económicos y Sociales Scalabrini Ortiz

DIRECTOR

Andrés Asiaín

Vice-DIRECTOR

Miguel Cichowolski

Integran el CESO:

Agustín Crivelli, Angel Sabatini, Ariel Cunioli, Alejandro Demel, Carina Fernández, Cecilia Maloberti, Cristian Nieto, Christian Busto, Diego Martín, Diego Caviglia, Diego Urman, Ernesto Mattos, Estanislao Malic, Estefanía Manau, Federico Castelli, Gabriel Calvi, Javier Lewkowicz, Jorge Zappino, Juan Cruz Contreras, Juan José Nardi, Laura Di Bella, Leonardo Llorente, Lorena Paponet, Lorena Putero, Luciana Sañudo, Lucía Pereyra, Mahuén Gallo, María Laura Iribas, Mariela Molina, Martin Burgos, Maximiliano Uller, Nicolás Hernán Zeolla, Norberto Crovetto, Pablo García, Rodrigo López, Sabrina Iacobellis, Sebastián Demicheli, Valeria D'Angelo, Valeria Mutuberría, María Celina Calore, Daniela Longas, Candelaria Ruano.



Centro de Estudios Económicos y Sociales
Scalabrini Ortiz