

- * Ventas de supermercados
- * Patentamientos de Okm
- * Consumo de cemento
- * Consumo de energía eléctrica
- * Créditos de consumo
- * Confianza del consumidor



CONSUMO MASIVO EN SANTA FE



Síntesis

Tal como lo anticipamos en los informes anteriores, la economía argentina está siendo influenciada por los efectos de las elecciones. En una economía totalmente expuesta a los humores del mercado, comienza a sumarse a las inconsistencias macroeconómicas la incertidumbre electoral.

En cuanto a los indicadores de actividad económica, continúan alejándose las chances de la ansiada reactivación. Si bien el gobierno esperaba que comiencen las **mejoras estadísticas** a partir de mayo, la reciente devaluación y la incertidumbre cambiaria amenaza con retrasarlas. Lo más grave es que las **mejoras reales** se vislumbran cada vez más lejanas.

El presente informe expone estadísticas sobre la evolución de los siguientes indicadores de consumo para la provincia de Santa Fe:

- Consumo en supermercados de 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

Cuadro resumen de Consumo en Santa Fe	Variaciones interanuales			
	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo
Ventas de supermercados	46,4%	45,1%	46,4%	
Inflación Supermercados (IPS CESO)	67,3%	72,5%	73,9%	
Caída real	-12,5%	-15,9%	-15,8%	
Cemento Portland	-25,0%	-33,0%	-10,1%	-19,9%
Patentamientos de autos 0km	-49,7%	-49,0%	-43,7%	-55,9%
Consumo eléctrico	-8,9%	-7,0%		
Confianza del consumidor	-18,9%	7,3%	29,8%	31,7%

El peor marzo en venta de autos 0km en los últimos 10 años para la provincia de Santa Fe. Se vendieron 3.277 unidades, la mitad que el mismo mes del año anterior. La situación se agudiza con cada salto del dólar “en los concesionarios aseguran que no ingresa gente a los salones de venta y que, muchas de las operaciones que estaban por cerrarse o los potenciales clientes que esperaban convencer, desaparecieron”¹.

Continúa la caída de venta en supermercados santafesinos. En febrero se produjo el octavo mes consecutivo de caída en ventas en supermercados a precios constantes de abril de 2016. Los rubros “Electrónicos y artículos para el hogar” e “Indumentaria, calzado y textiles para el hogar” se encuentran entre los rubros que más cayeron.

Desde el mes de septiembre la venta de cemento portland experimenta caídas de 20% promedio en la provincia de Santa Fe. Las 77.642 toneladas de cemento portland consumidas en el mes de marzo son apenas superiores a las demandadas en el mismo mes de 2015. A nivel nacional, desde septiembre de 2018 el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) presenta caídas en las variaciones interanuales.

Baja el consumo de energía eléctrica por el tarifazo. Desde el año 2017 EPE acumula un aumento tarifario superior a 180%. En enero de 2019 la demanda de energía eléctrica en la provincia de Santa Fe fue 7% inferior al mismo mes del año anterior, y acumula 5 meses consecutivos de caídas.

Continúa la caída de créditos personales, prendarios y mediante tarjetas. Los créditos prendarios y préstamos personales presentaron fuertes caídas interanuales en términos nominales (-51% y -40% respectivamente), mientras que el financiamiento vía tarjetas de crédito aumentó un 33%. Al considerar que la inflación interanual para el mismo período fue de 55% queda en evidencia su fuerte caída real.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) del interior es el único indicador positivo. En octubre de 2018 el índice encontró el valor mínimo en 17 años. Entre noviembre y enero la tendencia se revirtió y en los últimos 3 meses ha aumentado.

¹ <https://www.iprofesional.com/autos/290769-ford-chevrolet-concesionario-Por-el-dolar-sube-el-precio-de-autos-0Km-y-se-frenan-las-ventas>

Consumo Masivo en la provincia de Santa Fe

La inflación interanual del mes de marzo ha alcanzado su máximo nivel desde 1992 a nivel nacional según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). La estrategia monetarista de ajuste fiscal, congelamiento de base monetaria y altas tasas de interés no arribó a los resultados pretendidos en cuanto a desaceleración inflacionaria, aún cuando reinaba la calma cambiaria, y menos aún con las devaluaciones ocurridas durante marzo y abril. Donde si están teniendo efecto las políticas macroeconómicas es en la disminución de la actividad: el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) elaborado por el INDEC en enero registró el noveno mes consecutivo de disminución interanual.

La pérdida de poder adquisitivo mayor a 10% de los asalariados registrados durante 2018 motiva a los sindicatos a pedir recomposiciones salariales en un año electoral, con una inflación incierta. El sector sindical está apuntando a logran recomposiciones salarial más indexación salarial para sostener el poder adquisitivo de sus trabajadores.

Ante este escenario, el gobierno comienza a utilizar un arma de doble filo al habilitar las discusiones paritarias por tres meses²: El instrumento busca aportar flexibilidad a la negociación y, si la inflación baja, que los aumentos salariales se desaceleren. Sin embargo, en un escenario de inflación creciente puede derivar en una aceleración de los aumentos y aportar combustible a la puja distributiva.

La nueva fórmula jubilatoria ha erosionado el poder adquisitivo de jubilados y pensionados durante 2018 y si el nivel de inflación continúa elevado este año no se producirá la recomposición esperada.

En el presente informe continuamos con el análisis mensual de indicadores de consumo santafesinos: consumo en supermercados, patentamientos de automóviles 0km, 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.

² Fuente: <https://www.lanacion.com.ar/politica/por-inflacion-habilitarian-paritarias-cada-tres-meses-nid2241603>

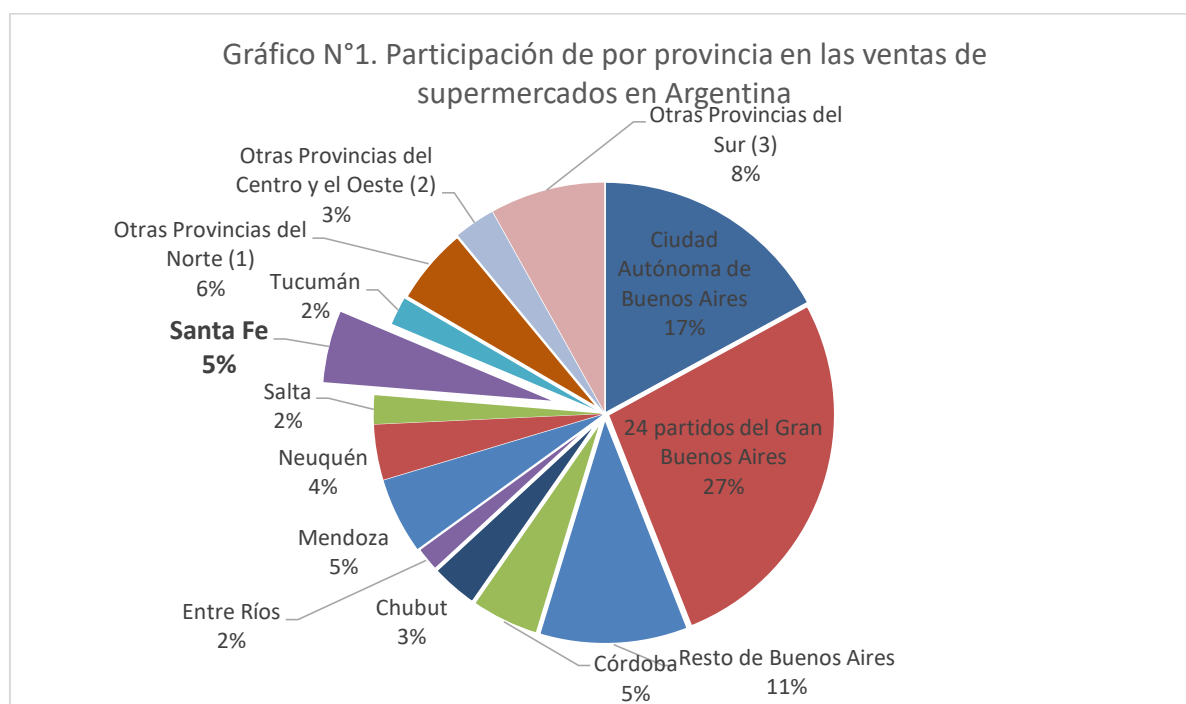
Encuesta de Supermercados

Contexto Nacional

Según la Encuesta de Supermercados del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC)³, en Argentina las ventas medidas a precios constantes de diciembre de 2016, durante el mes de febrero de 2019 cayeron un 12% respecto a diciembre de 2017. Por otro lado, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), las ventas minoristas de los comercios Pymes cayeron un 14% en febrero respecto a igual mes del año pasado.

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.

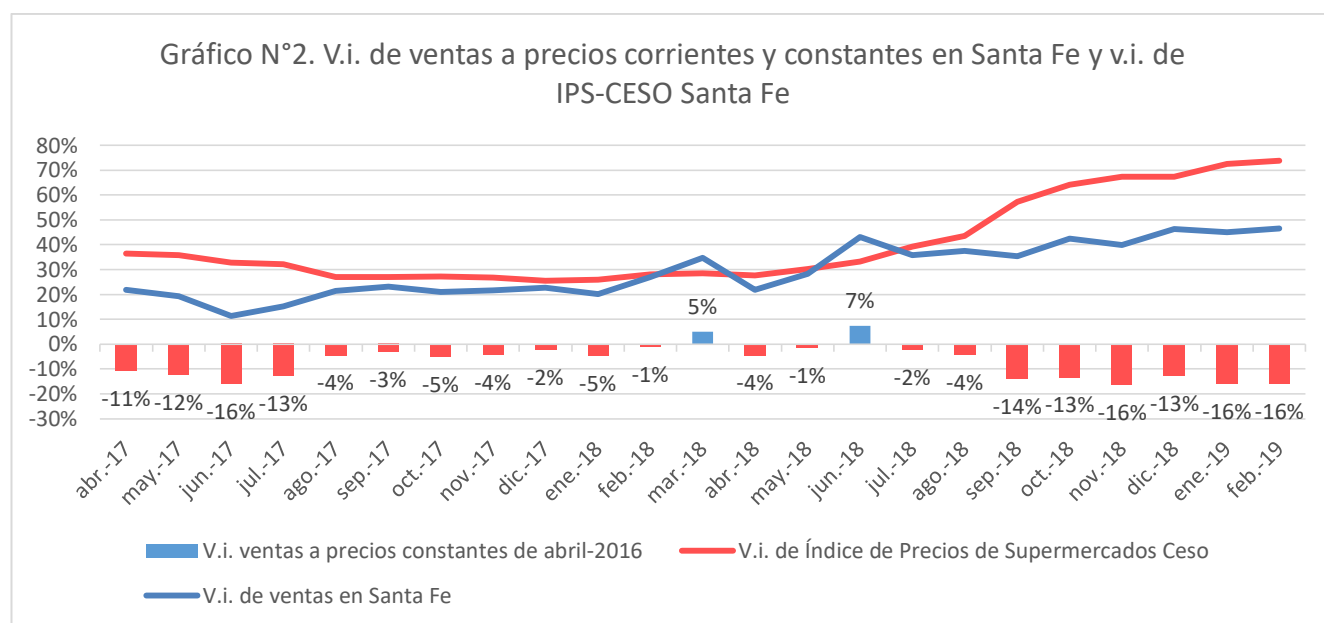


Elaboración propia en base a datos de INDEC.

El Gráfico N°2 muestra la evolución de la variación interanual (en adelante v.i.) de las ventas en supermercados, del Índice de Precios de Supermercados CESO (IPS-CESO) y la variación de las ventas a precios constantes de abril de 2016 para Santa Fe.

³ 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.

Desde junio de 2017 se producían caídas cada vez menores en la variación interanual de ventas a precios constantes. Sin embargo, en el mes de abril se observa el primer quiebre al superar el aumento de precios al de ventas. En junio se produce una recuperación de las ventas principalmente debido al “efecto mundial”, y desde julio se caídas cada vez mayores en la v.i. de ventas a precios constantes.

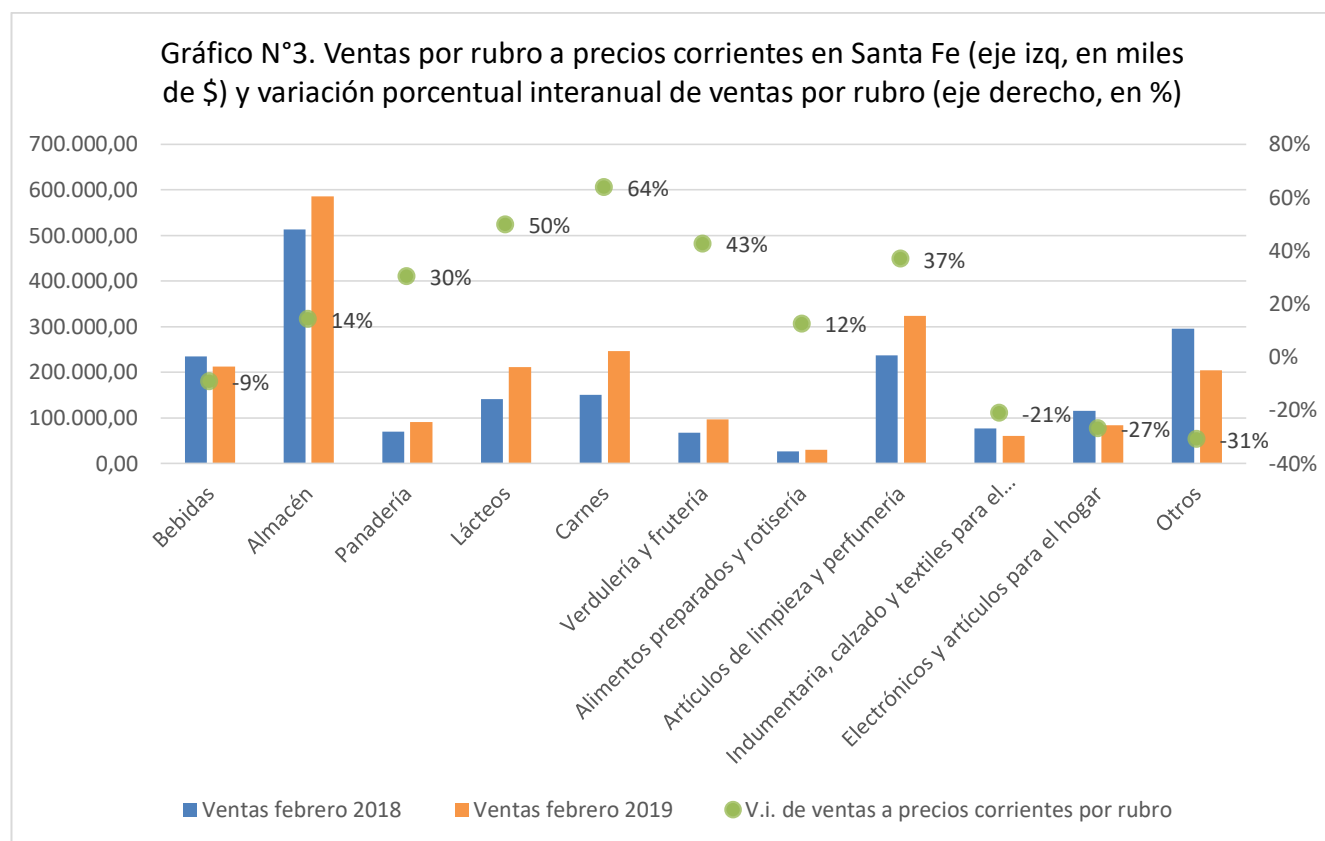


Elaboración propia en base a datos de INDEC y CESO.

Las ventas en Santa Fe medidas a precios corrientes para el mes de diciembre de 2018 relevadas en la Encuesta de Supermercados sumaron un total de \$2.146 millones, lo que representa un aumento de 46% respecto al mismo mes del año anterior.

Durante el mismo período, la inflación acumulada en los supermercados para la provincia de Santa Fe ha alcanzado los 77% en base a la inflación supermercado “IPS-CESO Santa Fe” lo que evidencia una disminución del consumo.

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



Elaboración propia en base a datos de INDEC.

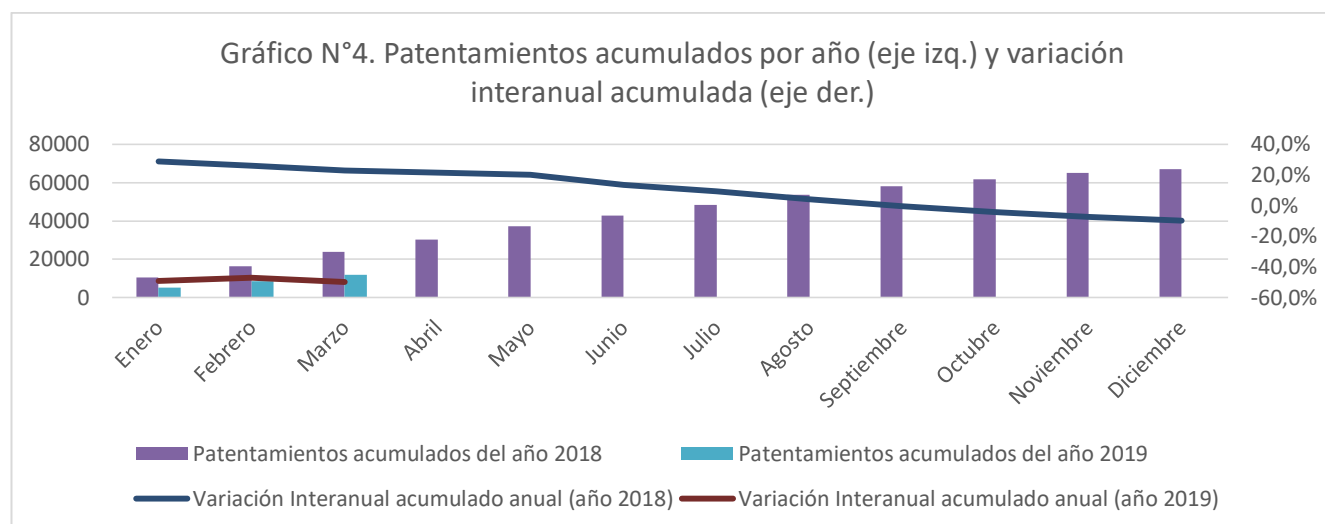
Los rubros con mayor crecimiento en las ventas a precios corrientes en la provincia fueron “Carnes”, con un aumento del 64%, y “Panadería” con un crecimiento del 30%. Estos rubros representan en conjunto un 16% de las ventas totales de los supermercados.

Los rubros donde cayeron las ventas en términos nominales fueron “Otros” -31% (9,5%) y “Electrónicos y artículos para el hogar” -27% (representa un 4% del total de ventas).

Los rubros que representan una mayor proporción de ventas para los supermercados santafesinos son almacén (27%) y artículos de limpieza y perfumería (15%). Estos rubros aumentaron sus ventas a precios corrientes un 14% y 37% respectivamente, comparado con noviembre de 2017.

Patentamientos de automotores 0km

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).

Las líneas reflejan la continua desaceleración de la variación interanual de patentamientos acumulados de autos. A partir de septiembre, la desaceleración del crecimiento se convierte en caída interanual de ventas.

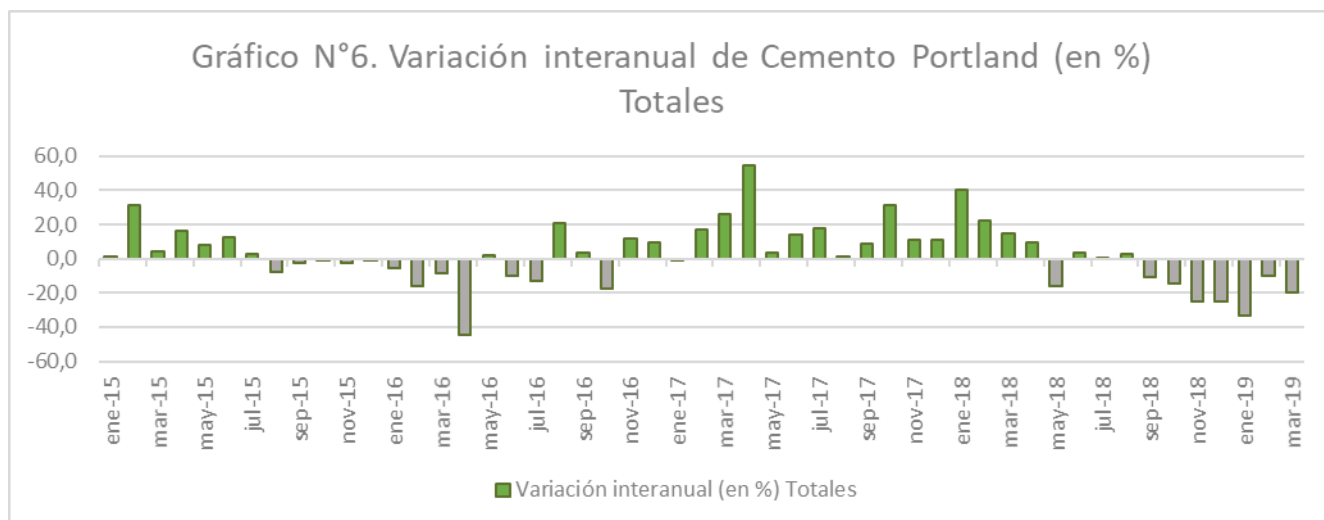
Durante 2018 se patentaron 66.965 autos 0km en la provincia de Santa Fe, 7.214 menos que en 2017.

Los patentamientos de autos 0km de marzo fueron 11.944 unidades, 50% menos que el año anterior.

El peor marzo en venta de autos 0k en los últimos 10 años para la provincia de Santa Fe.

Demanda de cemento portland en Santa Fe

La devaluación de mayo de 2018 rompió con un ciclo de 15 meses consecutivos de crecimiento interanual en el despacho de cemento portland en la provincia. Entre septiembre y diciembre las caídas interanuales en el consumo fueron en promedio 20% mensual.



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

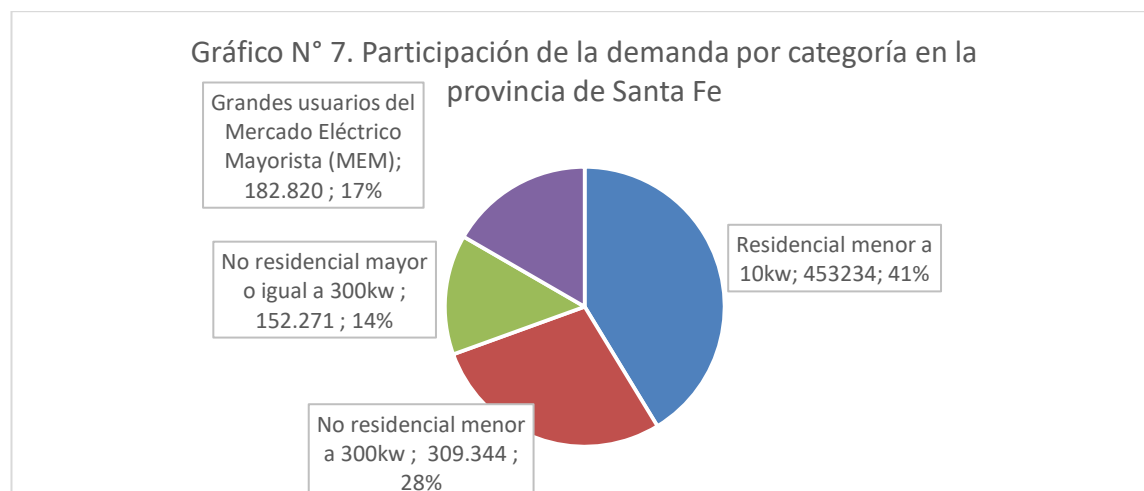
Las 77.642 toneladas consumidas en la provincia son apenas superiores a la cantidad consumida en marzo de 2015.

A nivel nacional, desde septiembre de 2018 el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) presenta caídas en las variaciones interanuales.

Energía eléctrica

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

Según la Asociación de Distribuidores de Energía Eléctrica de la República Argentina (ADEERA), en enero de 2019 la demanda de energía eléctrica en la provincia de Santa Fe fue de 1.097.669 megavatios hora (MWh), 7% inferior al mismo mes del año anterior.



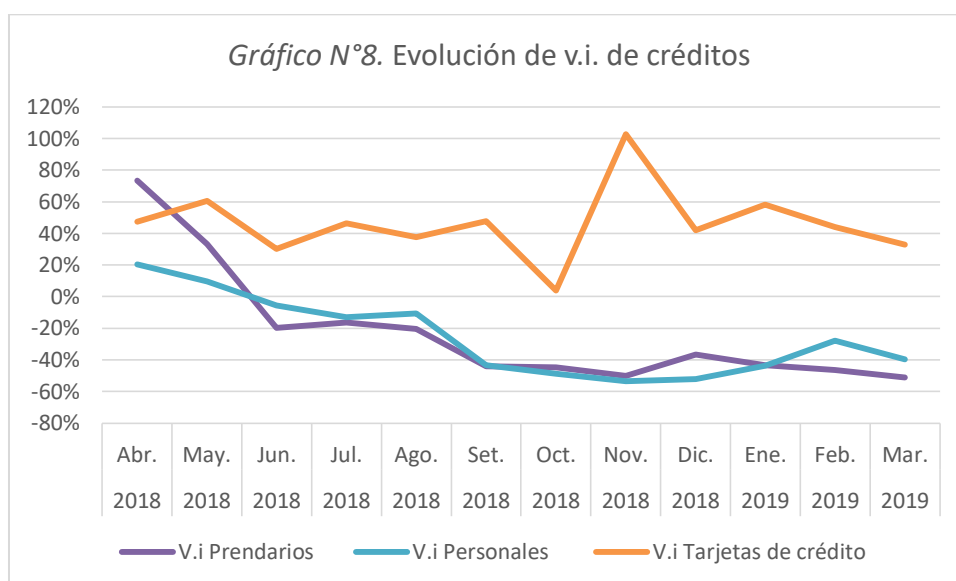
Elaboración propia en base a datos de ADEERA

La categoría de consumo con mayor demanda fue la “residencial menor a 10kw” con 398.581 MWh demandados, representando un 41% del total.

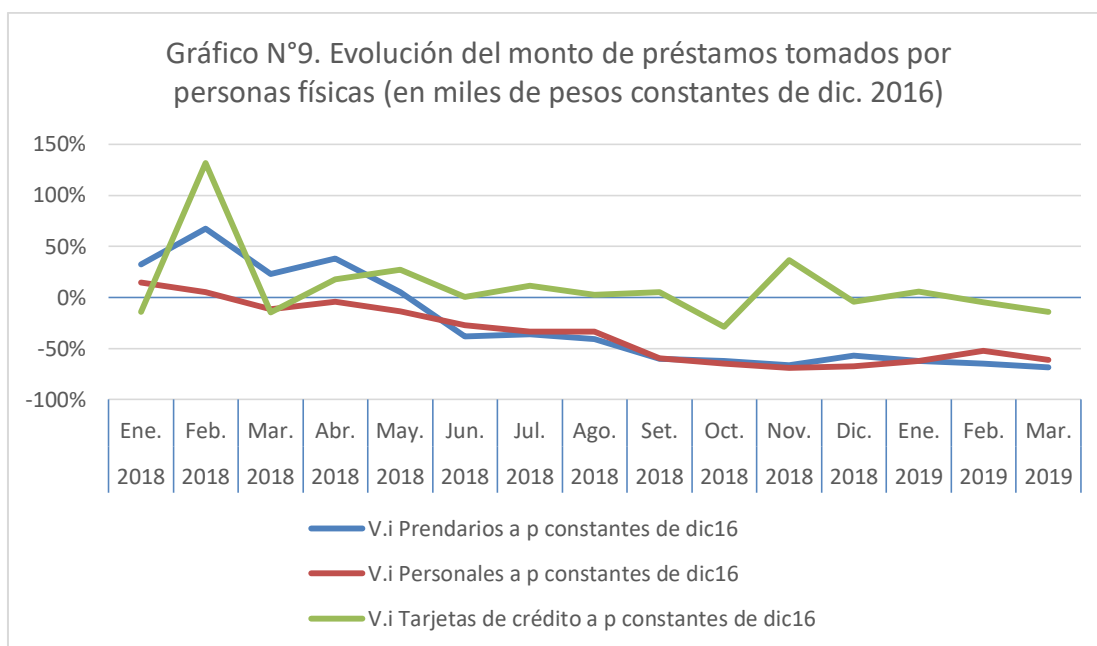
Financiamiento del consumo

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) brinda información sobre la demanda de financiamiento de préstamos de consumo y prendarios. 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 N°8 se encuentra la evolución durante el último año de la v.i. de créditos en pesos para personas físicas. Podemos observar que en marzo de 2019 el monto de créditos otorgados mediante tarjetas tiene una variación interanual positiva del 33% y que los créditos prendarios y personales presentan caídas nominales superiores al 40%. Además, se evidencia una desaceleración de su crecimiento (tarjetas de crédito) o una profundización de la caída (personales y prendarios) en términos nominales.



El Gráfico N°9 muestra la evolución del monto de préstamos en pesos constantes de diciembre de 2016 tomados por personas físicas, distinguiendo los préstamos personales, los prendarios y aquellos generados por el uso de tarjetas de crédito.

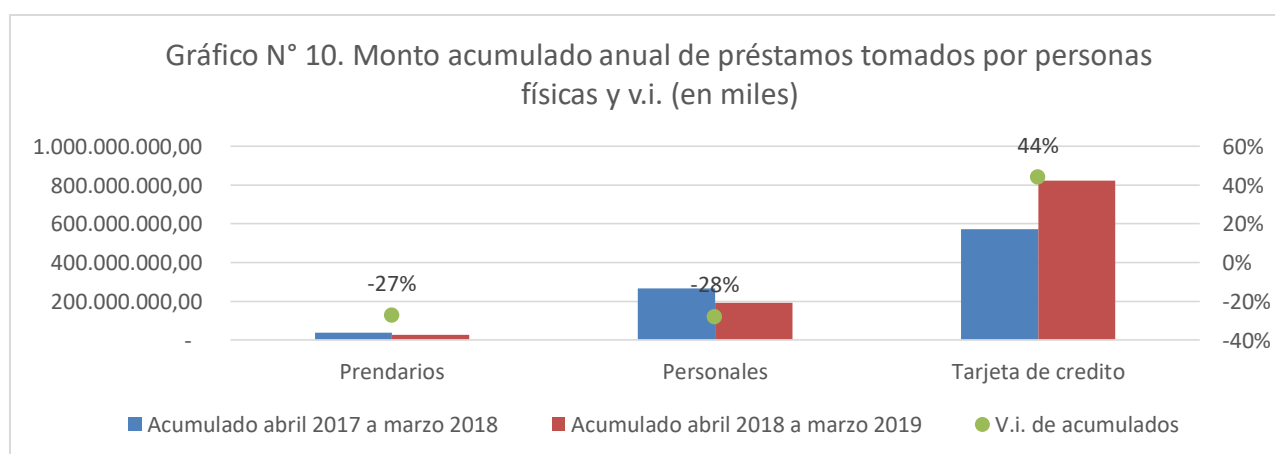


Elaboración propia en base a datos de Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Podemos observar una continua profundización de la caída en préstamos prendarios y personales, y un estancamiento de los montos reales otorgados mediante tarjeta de crédito.

En el Gráfico N°10 comparamos el acumulado entre abril de 2017 y marzo de 2018 contra los 12 meses posteriores en base a su monto (eje izquierdo) y tasa de variación (eje derecho).

A valores nominales en comparaciones interanuales, los préstamos prendarios han disminuido un 27%, los personales cayeron 28% y los créditos mediante tarjetas aumentaron un 44%.



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 \$192.352 millones para el período abril de 2018 a marzo de 2019, 28% inferior al acumulado de los 12 meses anteriores.

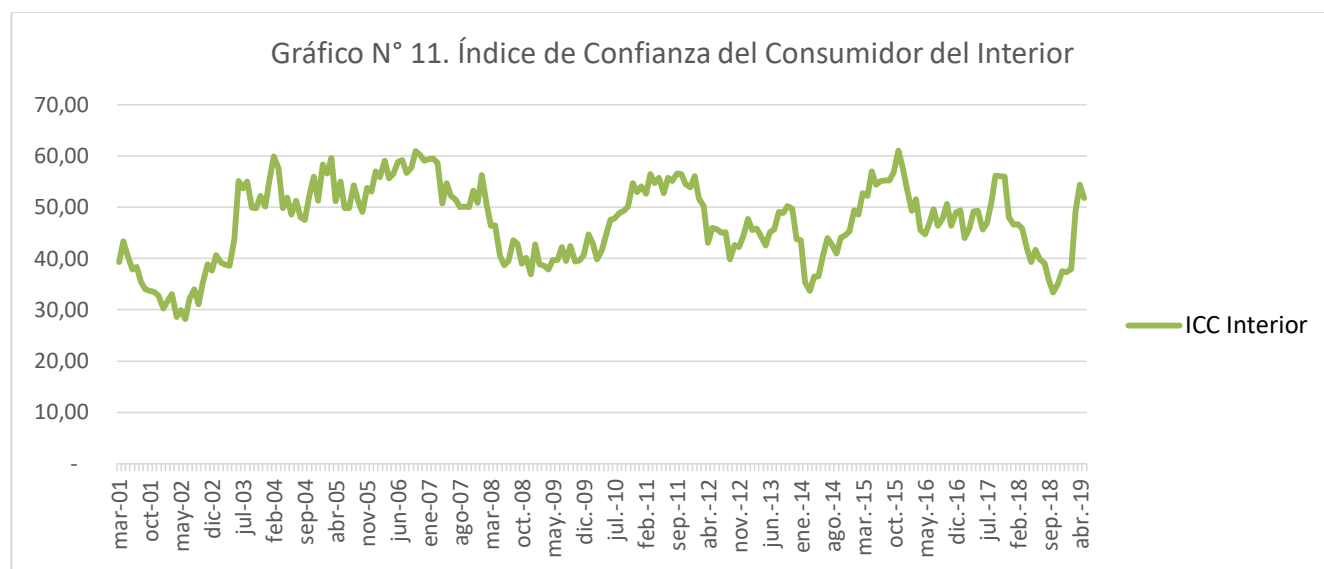
Los créditos mediante tarjeta en pesos para personas físicas registran un valor de \$822.801 millones para el período abril de 2018 a marzo de 2019, un 44% superior al acumulado de los 12 meses anteriores.

En el caso de los créditos prendarios en moneda local (que se otorgan principalmente para la compra de automotores), acumulan un monto de \$26.640 millones en el período abril de 2018 a marzo de 2019. A su vez, se registra una disminución de 27% en comparación con el acumulado de los 12 meses anteriores.

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.

En el mes de mayo de 2019 la confianza del consumidor en el interior del país aumentó respecto del mismo mes del año anterior.



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

INFORME MENSUAL

SANTA FE

| Abril de 2019

Centro de Estudios Económicos y Sociales Scalabrini Ortiz Nacional

DIRECTOR
Andrés Asiaín

Vice-DIRECTOR
Miguel Cichowski

Centro de Estudios Económicos y Sociales Scalabrini Ortiz Santa Fe

CONTENIDOS TÉCNICOS DEL INFORME
Gonzalo Brizuela

COORDINACIÓN
Cristian Andrés Nieto
María Celina Calore

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, Eric Delgado, 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.

Integran el CESO Santa Fe:

Cristian Andrés Nieto, María Celina Calore, 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