

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 | MAYO de 2018

Síntesis

Las variables que pueden ser utilizadas para medir el comportamiento de una economía son muchas y variadas. En el caso de Argentina el tipo de cambio, crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI), inflación, déficit comercial, desempleo, etc. Pero una de las más importantes para poder analizar la situación de los hogares es el comportamiento del consumo, la actividad por la cual las familias adquieren los bienes y servicios para cubrir sus necesidades. El consumo funciona como principal motor de la economía Argentina, impulsando la generación de puestos de trabajo y las inversiones.

En el presente informe analizaremos el comportamiento del consumo de los hogares santafesinos en los primeros meses del 2018 según los datos disponibles.

Observaremos 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

- En Argentina las ventas en supermercados a precios constantes de abril de 2016, durante febrero de 2018 aumentaron un 1,5% respecto a febrero de 2017.
- Por otro lado, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), las ventas minoristas cayeron un 1,5% en febrero con respecto a igual mes del año pasado.
- Notar que febrero 2017 fue un mes en baja, con una caída del 4,1% en las ventas respecto a 2016, con lo cual, el leve declive de este año recobra importancia.
- Las ventas en Santa Fe a precios corrientes para febrero de 2018 sumaron un aumento de 27% respecto a febrero 2017. En el mismo período, la inflación interanual en los supermercados para la provincia de Santa Fe fue del 28%, esto da cuentas de un estancamiento (mínima caída) en las ventas reales.
- Los rubros con mayor crecimiento en ventas fueron productos electrónicos y artículos para el hogar, aumento del 43,9%, e indumentaria, calzado y textiles para el hogar con un crecimiento del 41,5%. De cada \$100 que ingresan a los supermercados por ventas, estos rubros generan \$9,10.
- Los rubros que menos aumentaron fueron “lácteos” 7,8% (representa un \$8,70 de cada \$100 de ventas de los supermercados) y “Alimentos preparados y rotisería” 12,66% (\$1,5 de cada \$100 de ventas).
- Los rubros que representan una mayor proporción de ventas para los supermercados santafesinos son “Almacén” y “Artículos de limpieza y perfumería”. Estos rubros aumentaron sus ventas a precios corrientes un 29% y 19,3% respectivamente, comparado con febrero de 2017.
- En el primer trimestre del año 2017 se patentaron 19.376 autos 0km en la provincia de Santa Fe, 47,4% más que en el mismo período de 2016. Por otro lado, durante el primer trimestre del año 2018 se patentaron 23.161 autos 0km, 19,5% más que el mismo período de 2017. Si bien se produjo una desaceleración del crecimiento de patentamientos, esta variable sigue teniendo un crecimiento significativo.
- El nivel de patentamientos de 2018 a nivel nacional ha sido un récord. Sin embargo, el 70% de las ventas de 0km provienen de la importación, y sólo el 30% es de origen local cuantos antes era 50% / 50%.

- El año 2018 arrancó con un crecimiento en la demanda de cemento Portland con respecto al año anterior del 25% en la provincia de Santa Fe. En el primer trimestre de 2018 se vendieron 277.413 toneladas.
- En marzo de 2018 la demanda de energía eléctrica en la provincia de Santa Fe fue de 1.100.060 megavatios hora (MWh), un 2,22% superior al mes anterior.
- En todo el país, los créditos personales para el primer trimestre de 2018 fueron un 27,5% superior al mismo período de 2017.
- Los créditos mediante tarjeta de crédito para el primer trimestre de 2018 fueron un 35% 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), se registra un incremento promedio de 67,8% en los primeros tres meses de 2018 en comparación con el mismo período de 2016.
- La confianza del consumidor cae 8,5% en el Interior del país para el mes de abril de 2018 respecto del mes anterior.

Consumo Masivo en la provincia de Santa Fe

La inflación avanza a paso firme, alcanzando el 25,4% en marzo a nivel nacional según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). El aumento del dólar, 18,3% entre el 2 de enero y el 3 de mayo, tarifas y combustibles dificultan el ansiado proceso de desaceleración inflacionaria.

El gobierno nacional apunta a contener la inflación poniendo techo a los aumentos salariales. Para este año definió una pauta de aumento salarial de 15% a nivel nacional. Algunos sindicatos han seguido esta pauta, aunque otros, como los docentes santafesinos, han logrado cerrar las paritarias con un aumento de 18% con cláusula gatillo, al igual que los municipales en Santa Fe.

La evolución de los precios en supermercados en Santa Fe (relevados por el Índice de Precios de Supermercados del CESO) en abril el presentó un aumento de 2,30%, acumulando 9,93% en los primeros 4 meses del año. Si se mantiene el rito de aumento de precios para julio se alcanzaría la meta fijada por el Gobierno nacional para la inflación y las paritarias (15%).

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 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 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 febrero de 2018 aumentaron un 1,5% respecto a febrero de 2017. Por otro lado, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), las ventas minoristas cayeron un 1,5% en febrero con respecto a igual mes del año pasado: “Hay que tener en cuenta que se está comparando contra un mes en baja como fue febrero del año pasado, cuando las ventas habían caído 4,1% anual. Con lo cual, el declive a pesar de ser leve es importante” señalan desde CAME.

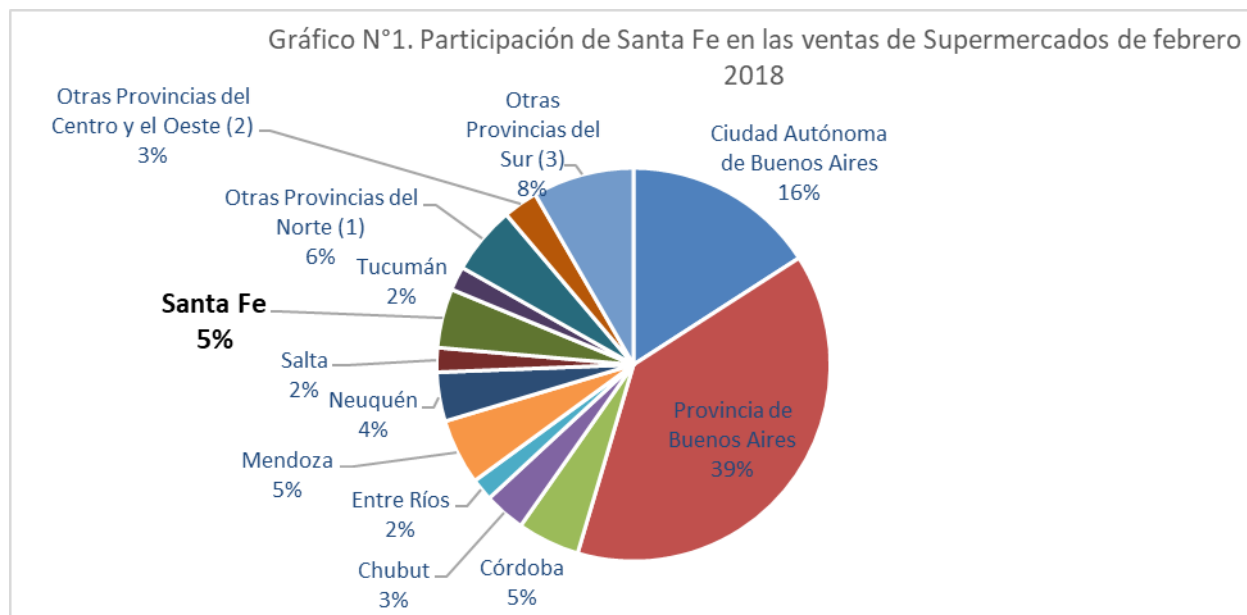
A nivel nacional, las ventas a precios corrientes del mes de febrero de 2018 fueron de \$ 30.134 millones, de los cuales \$ 24.182 millones (80,2%) corresponden a las grandes cadenas y \$ 5.952,1 millones de pesos (19,8%), a las medianas. Las ventas que más crecieron fueron de las cadenas grandes (+23,5%) mientras que las ventas de las medianas registraron incrementos de 20,7% en el mes de febrero de 2018, con respecto al mismo mes del año anterior.

El mismo fenómeno se repite en las ventas totales en pesos a precios corrientes por metro cuadrado del mes de febrero de 2018: mientras que las cadenas grandes registraron una variación con respecto al mismo mes del año anterior de 23,2%, las medianas registraron un aumento del 16,1%.

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.

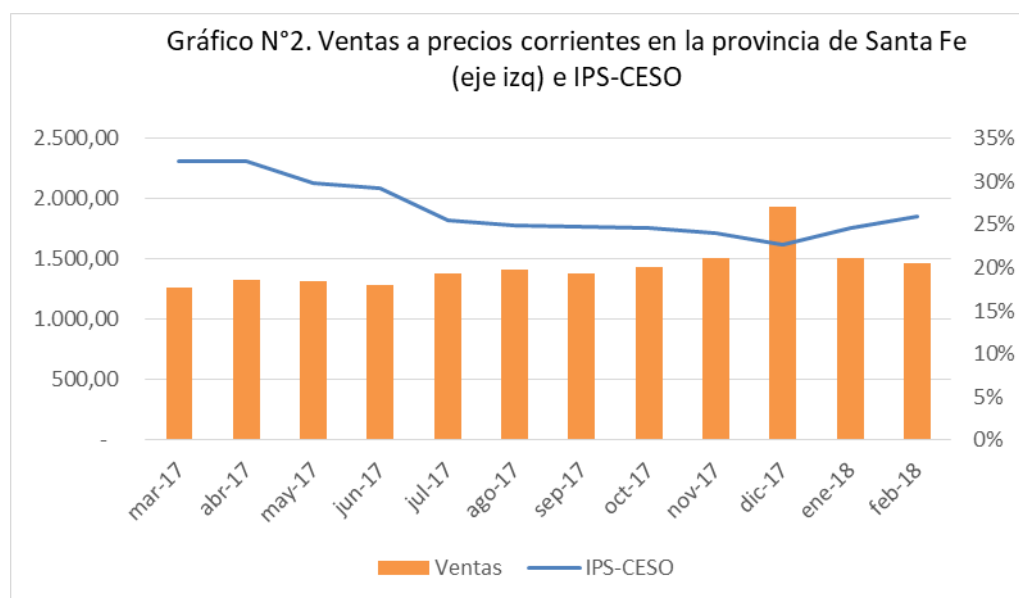
Provincia de Santa Fe

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 las ventas en la provincia de Santa Fe durante los últimos 12 meses en el eje izquierdo, y el crecimiento de precios acumulado de los últimos 12 meses.



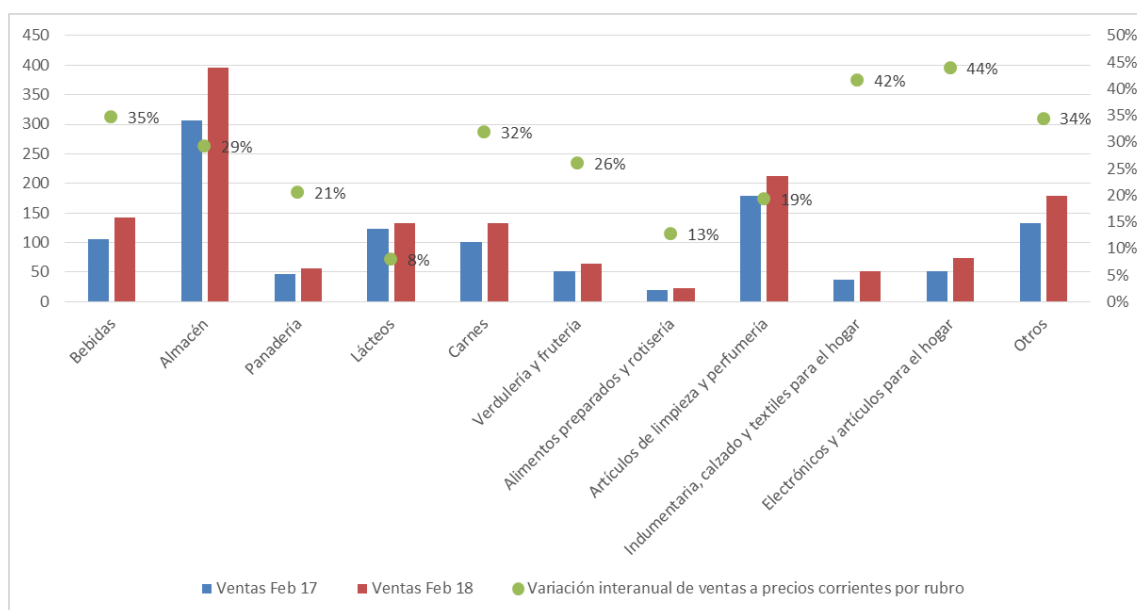
Elaboración propia en base a datos de INDEC.

Las ventas en Santa Fe medidas a precios corrientes para el mes de febrero de 2018 relevadas en la Encuesta de Supermercados sumaron un total de \$1.465,46 millones, lo que representa un aumento de 27% respecto al mismo mes del año anterior. Durante el mismo período, la inflación interanual (feb-17 vs. Feb-18) en los supermercados para la provincia de Santa Fe ha alcanzado el 28% en base a

la inflación supermercado IPS-CESO. Esto da cuentas de un estancamiento real en las ventas de la provincia.

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.

Gráfico N°3. Ventas por rubro a precios corrientes en la provincia de Santa Fe (eje izq. en millones \$) y variación porcentual interanual de ventas por rubro (eje derecho, en %)



Elaboración propia en base a datos de INDEC.

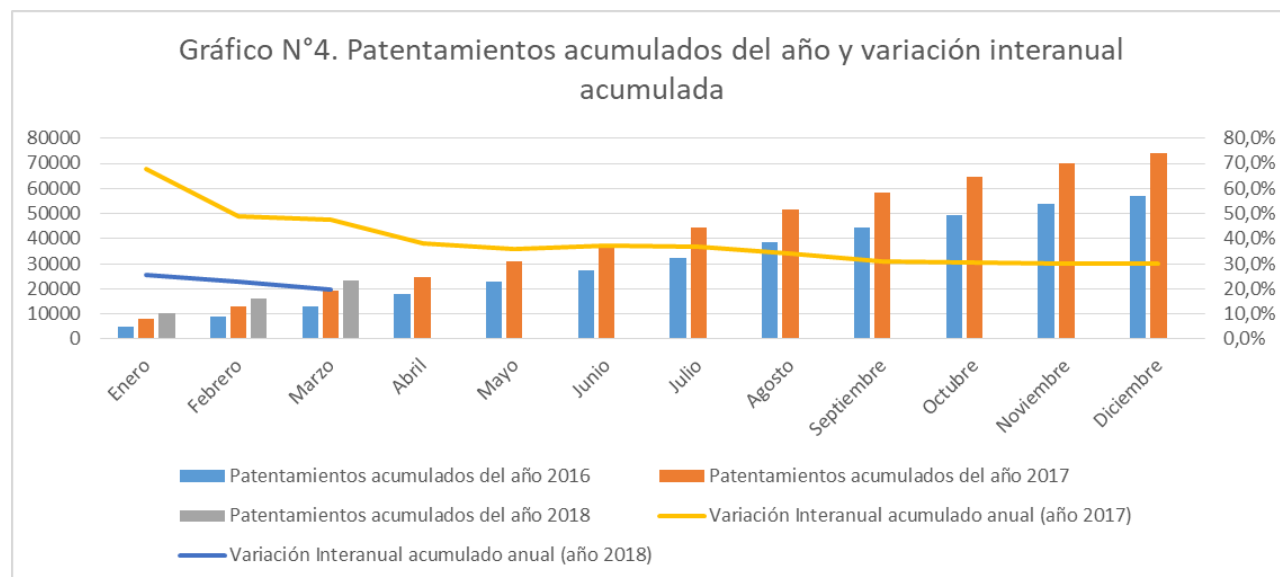
Los rubros con mayor crecimiento en las ventas a precios corrientes en la provincia fueron los productos electrónicos y artículos para el hogar, con un aumento del 43,9%, e indumentaria, calzado y textiles para el hogar con un crecimiento del 41,5%. Estos rubros representan en conjunto un 9,1% de las ventas totales de los supermercados.

Los rubros que menos aumentaron las ventas fueron lácteos 7,8% (representa un 8,7% del total de ventas) y Alimentos preparados y rotisería 12,66% (1,5% del total).

Los rubros que representan una mayor proporción de ventas para los supermercados santafesinos son almacén (27,2%) y artículos de limpieza y perfumería (15%). Estos rubros aumentaron sus ventas a precios corrientes un 29,1% y 19,3% respectivamente, comparado con febrero de 2017.

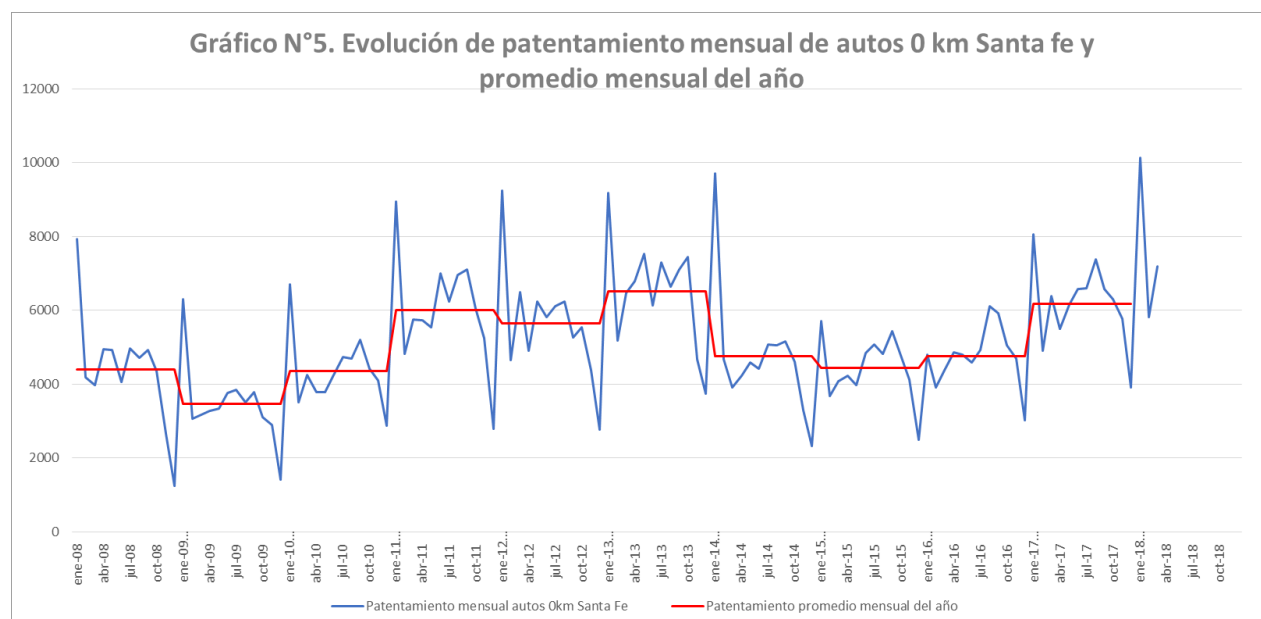
Patentamientos de automotores 0km

En el Gráfico N°4 podemos observar la cantidad acumulada de vehículos patentados 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).

Durante el primer trimestre del año 2017 se patentaron 23.161 autos 0km en la provincia de Santa Fe, 47,4% más que en el mismo período de 2016. En el primer trimestre del año 2018 se patentaron 23.161 autos 0km, 19,5% más que en el primer trimestre de 2017. Si bien se produjo una desaceleración del crecimiento del patentamiento, esta variable sigue teniendo un crecimiento significativo.



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

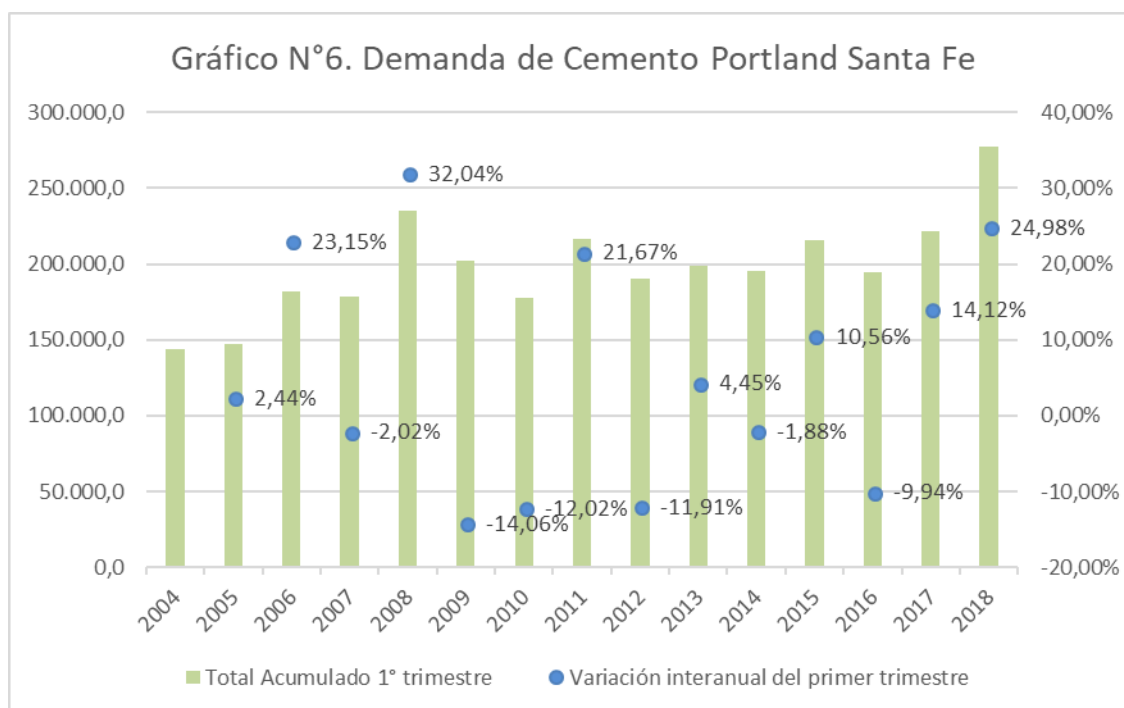
Un dato interesante y que no debe pasarse en alto es que si bien el nivel de patentamientos de 2018 ha sido un record, el 70% de las ventas de 0km provienen de la importación, y sólo el 30% es de origen nacional. Esto es importante ya que la producción nacional de autos no sigue la misma tendencia que las ventas. Esto se refleja en datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), lo cual muestra que la producción nacional fue de 472.158 unidades, un caída interanual del 0,1%. El desempeño de la industria nacional automotriz registró, de esta manera, **el cuarto año consecutivo de retroceso** luego de que 2013 cerrara con una producción de 791.000 vehículos y aún más lejos del récord de 828.700 vehículos registrado en 2011.

De esta manera, se ratifica la tendencia que ya se anticipaba durante el año sobre la caída de la participación de la producción nacional en las ventas totales, las cuales con las cifras de ADEFA se ubicaron en un 29,3% frente a la referencia histórica de 50 y 50 con los importados.

Demanda de cemento portland en Santa Fe

El año 2018 arrancó con un crecimiento en la demanda de cemento portland con respecto al año anterior del 24.98%. Tal como se ve reflejado en el Gráfico N°6, en el primer trimestre de 2018 se vendieron 277.413 toneladas en la provincia de Santa Fe. El crecimiento interanual de consumo de marzo fue menor al de enero y febrero, ya que a partir de marzo de 2017 se comenzaron a registrar altas tasas de crecimiento de la demanda de cemento.

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.

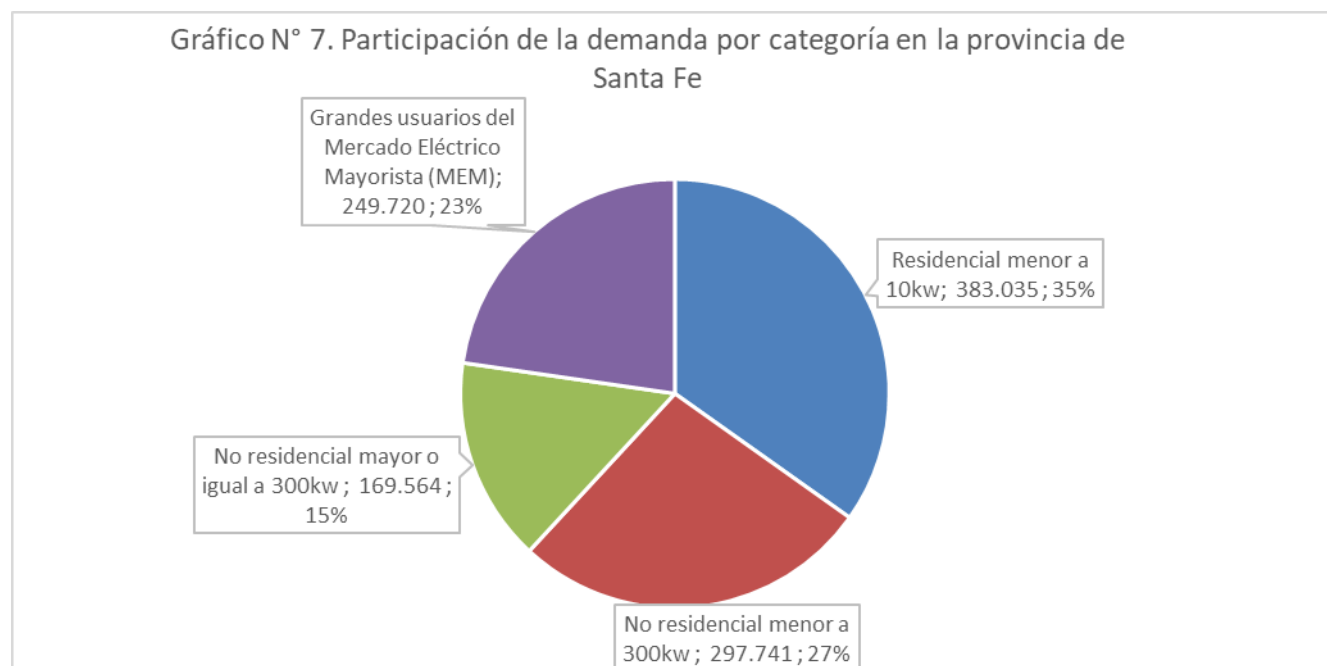


Elaboración propia en base a datos de Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP)

Energía eléctrica

La provincia de Santa Fe tiene una participación del 9,85% en la demanda nacional de energía eléctrica.

Según la Asociación de Distribuidores de Energía Eléctrica de la República Argentina (ADEERA), en marzo de 2018 la demanda de energía eléctrica en la provincia de Santa Fe fue de 1.100.060 megavatios hora (MWh), un 2,22% superior al mes anterior.



Elaboración propia en base a datos de ADEERA

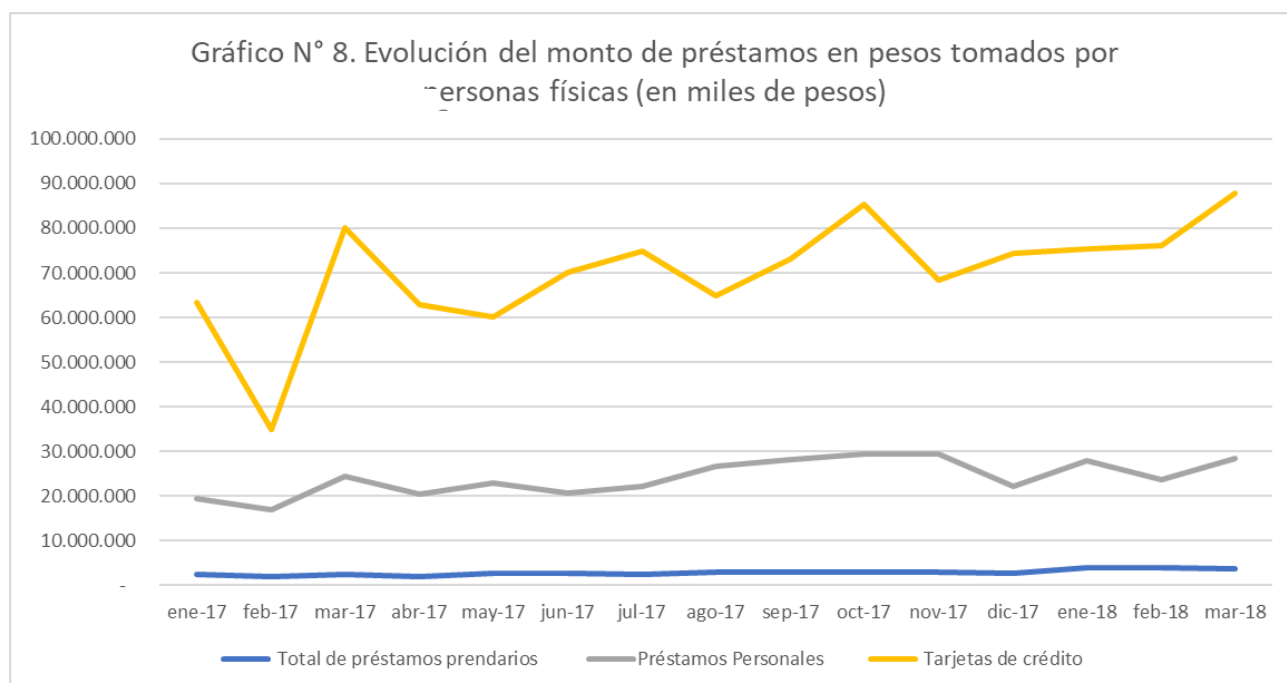
La categoría de consumo con mayor demanda fue la “residencial menor a 10kw” con 383.035 MWh demandados, representando un 35% del total.

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 marzo de 2018 fue 1.882,24MW, el máximo histórico se produjo en febrero de 2016 y fue de 2.218,27 MW.

Financiamiento del consumo

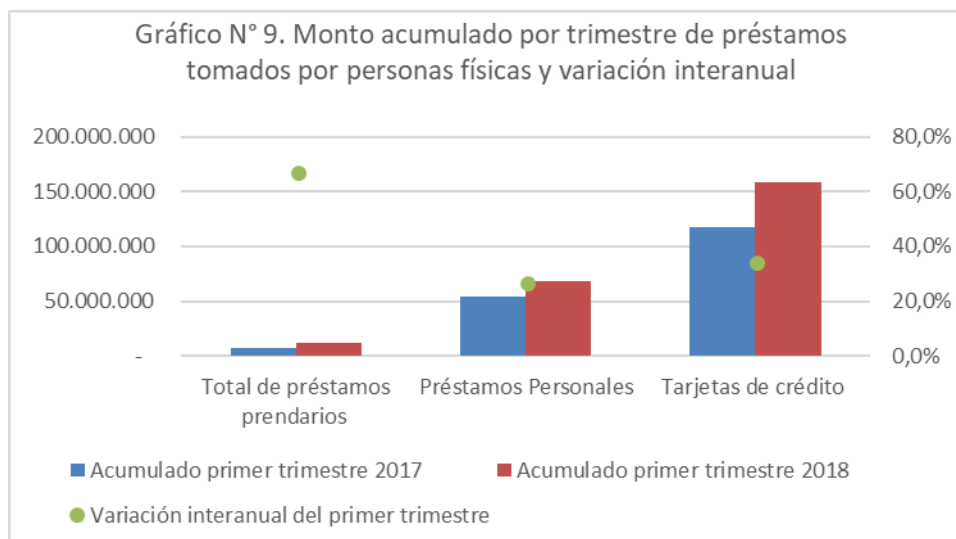
El Banco Central de la República Argentina (BCRA) brinda información sobre la demanda de financiamiento de préstamos de consumo y prendarios. El Gráfico N°8 muestra la evolución del monto de préstamos en pesos tomados por personas físicas, distinguiendo los préstamos personales, los prendarios y aquellos 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 general de la tendencia.

En el gráfico mencionado podemos observar una tendencia creciente de los tres tipos de préstamos.



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

Resulta útil focalizarnos en las variaciones entre igual período de distintos años. En el Gráfico N°9 comparamos el acumulado del primer trimestre de 2017 contra el mismo período de 2018 en base a su monto (eje izquierdo) y tasa de variación (eje derecho).



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 \$68,5 millones para el primer trimestre de 2018, un 27,5% superior al mismo período de 2017.

Los créditos mediante tarjeta en pesos para personas físicas registran un valor de \$ 160 millones para el primer trimestre de 2018, un 34,9% superior al mismo período de 2017.

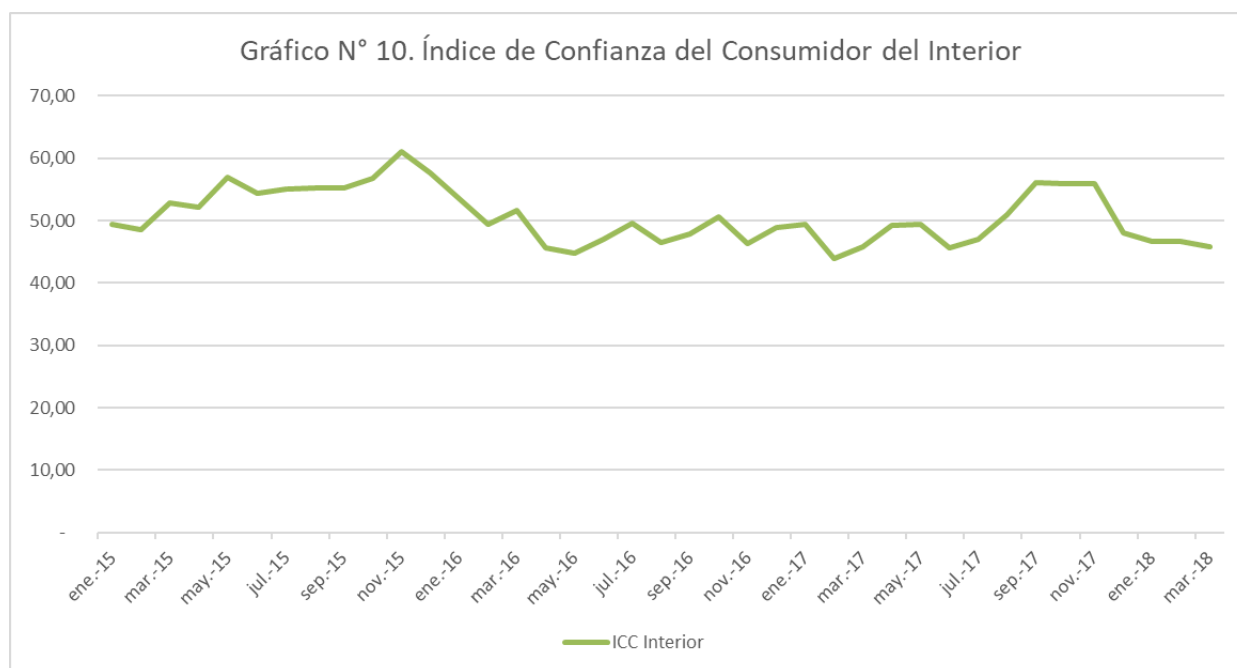
En el caso de los créditos prendarios en moneda local (que se otorgan principalmente para la compra de automotores), se registra un incremento promedio de 67,8% en los primeros tres meses de 2018 en comparación con el mismo período de 2016.

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 mínimo de la serie: 41,91.

En el mes de abril de 2018 la confianza del consumidor en el interior del país bajó 11,7% respecto del mes anterior.



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

INFORME ECONÓMICO ESPECIAL

| MAYO 2018

**Centro de Estudios Económicos y Sociales
Scalabrini Ortiz –
Sede 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

Gonzalo Brizuela, María Belén Basile, Cristián Berardi, María
Alejandra Martínez Fernández, Mateo Bork,
Virginia Brunengo,
Sol González de Cap, 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