

Posibilidades del consumo en la post pandemia...

Informe de Nicolás de Myra del 23/12/20

El análisis de los principales indicadores de consumo tiene su vínculo con el avance de la masa salarial en lo que va del año (ver cuadro 1). Si el salario, y la mayoría de los datos de ingresos, imprimen un sello negativo es dable esperar que caiga la masa salarial y también la totalidad del consumo.

Si el consumo no cayó más es porque se están incluyendo en su estimación las transferencias y provisiones del sector público, que tendrán un papel más activo todavía durante el 2021, y que comprenden todo el conjunto de jubilaciones, AUH, programas sociales, subsidios a la energía y transporte, y la provisión en general de bienes públicos.

Se observa en el cuadro 1 que estos fueron los únicos rubros positivos durante los periodos señalados, en tanto que aquellos que dependen del salario, incluso el consumo de mayores ingresos, no ha tenido un comportamiento positivo. Aun cuando se toman datos disponibles de fechas distintas es dable esperar que la tendencia se mantenga en los meses finales de año, y no se produzca un gran vuelco del consumo.

Cuadro 1

ESTIMACIÓN NIVEL del CONSUMO y MERCADO INTERNO	Fecha	Acum 2019	Acum 2020	Acum 2020 vs 2019	Variación mes anterior	Variación igual mes 2019
1 Masa salarial Mill \$ 2015	sep-20	2.438.746	2.213.059	-9,3%	-8%	-2%
2 Consumo sectores de altos ingresos Mill \$ 2015	sep-20	2.048.399	1.756.955	-14%	-2%	-16%
3 Transferencias S Público Mill\$ 2015	sep-20	119.038	121.856	2%	-16%	38%
4 Préstamos al consumo Mill\$ 2015	nov-20	261.111	228.817	-12%	2%	33%
5 Total Consumo Mill\$ 2015		4.867.295	4.320.687	-11,2%		
6 Provisión de bienes públicos Mill \$ 2015	sep-20	135.357	170.052	26%	98%	65%
7 Mercado Interno (5+6)	sep-20	5.002.652	4.490.739	-10,2%		

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/>

Incluso, los primeros meses del 2021 es posible que el consumo continúe cayendo, aunque las mejoras en los convenios salariales podrían, sin embargo, atenuar la baja y mantener en equilibrio el mercado interno.

Las paritarias 2020 que ya alcanza a casi 80% de los trabajadores de los sectores privado y público del país han registrado acuerdos que han igualado o están por debajo de la inflación esperada para este año (37%), y muy por debajo de la inflación acumulada desde el año pasado (54%).

A pesar que la industria fue de los rubros más afectados por la pandemia, los textiles y metalúrgicos impusieron mejores que rozan el 40%. A nivel de servicios los bancarios fijaron un buen porcentaje con un agregado de participación en ganancias. Excepto los gremios del 1 al 5 (ver cuadro 2), el resto seguramente privilegió el mantenimiento del empleo por la mejora real de las remuneraciones. Algunos ejemplos¹, de mayor a menor:

Cuadro 2

Gremio	Acuerdos paritarios
1. Operadores de pulverizadoras:	58,5%
2. Químicos (trabajadores de baterías):	52,5%
3. Aguas y gaseosas:	50% + \$10.000
4. Textiles:	hasta 40%
5. Metalúrgicos (UOM):	rozaron los 40%
6. Portuarios: 0	39% y bono de \$30.00
7. Azucareros:	38%
8. Sindicato del Neumático:	37% más bono de \$7.000
9. Bancarios:	34% más participación en las ganancias

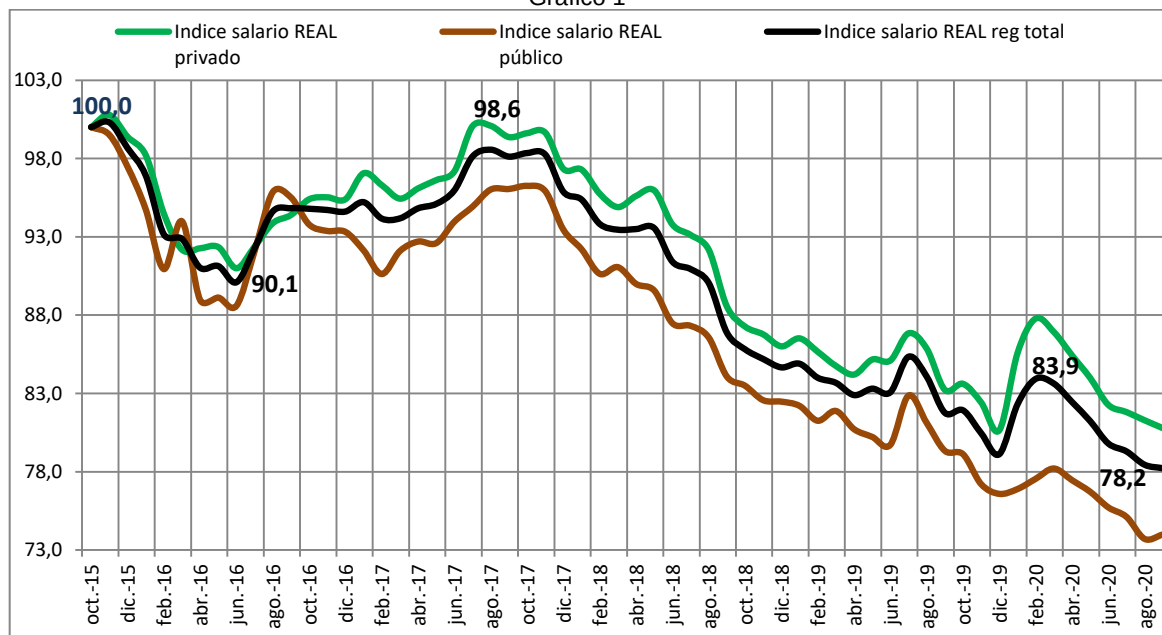
¹ <https://www.ambito.com/politica/paritarias/ranking-2020-por-cuanto-cerro-cada-sindicato-n5129230>

10. Trabajadores de la carne:	34% y bono de \$2.500
11. Empleados de Seguros:	34%
12. Docentes (paritaria nacional):	33,46%
13. Obreros de la Construcción (Uocra):	33%
14. UTEDYC	33%
15. Empleados de Comercio:	32%
16. Alimentación:	32%
17. Petroleros:	31% y \$60.000
18. Camioneros:	30% y bono de \$25.000
19. Aceiteros:	30% (más \$11.700 de suma fija)
20. Personal Doméstico:	28%
21. Papeleros:	26%
22. Estatales:	25% y bono de \$4.000
23. Químicos:	24% (más \$10.000 y bono)
24. Sanidad (rubro droguerías):	22,3% y sumas fijas
25. Estacioneros:	21,4%
26. Telefónicos:	20% semestral y bono de \$68.000
27. Perfumistas:	12% (más \$4.000)

Esta situación es también un desafío para el gobierno que deberá contener las presiones para equilibrar las paritarias al comienzo del próximo año. La continuidad de la pandemia, el impacto de la vacuna y el temor a nuevos contagios, serán condicionantes tanto para el gobierno como para los sindicatos a la hora de evaluar las paritarias el año próximo.

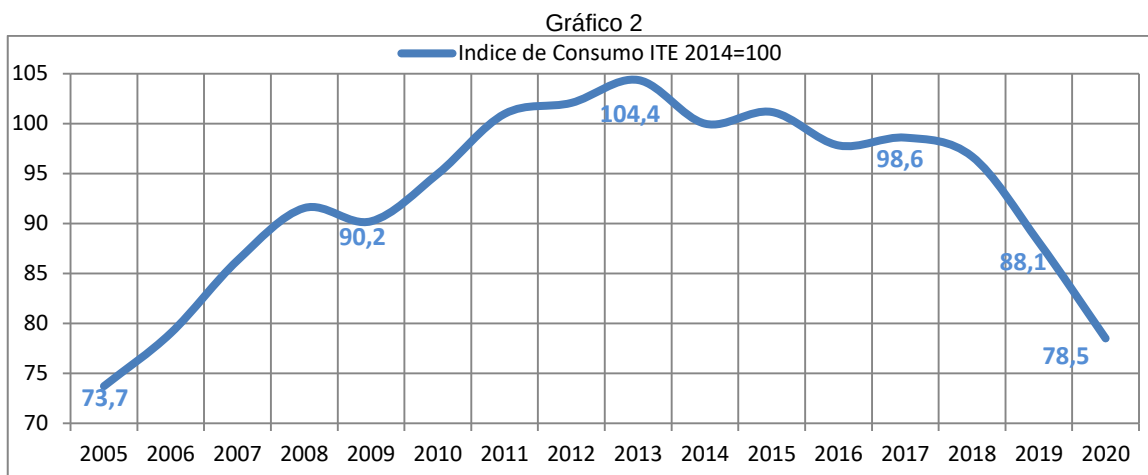
Cualquiera fuera el resultado es posible que el consumo privado se vea afectado por caídas de ingresos reales tanto de salarios como de jubilaciones. Se puede observar en el gráfico 1 cómo ha evolucionado el salario real registrado en los últimos años: estamos 22% abajo del nivel de octubre 2015. Recuperar ese desfase llevará su tiempo y por eso la apuesta del Gobierno es que el consumo en muchos casos financiado con ingresos públicos (transferencias y provisión de bienes públicos), sea en principio el sostén de la demanda.

Gráfico 1



Fuente: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-4-31-61>

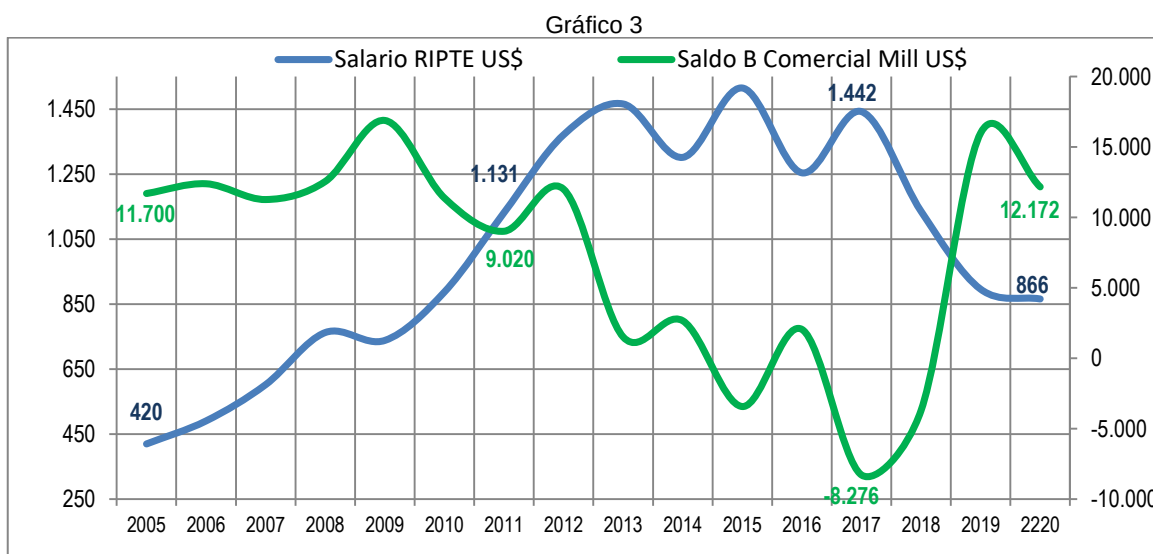
Eso augura que el repunte será muy lento para el consumo. Se puede ver en la serie que sigue (gráfico 2) la evolución del consumo de acuerdo a las estimaciones de ITE y es notable la caída que ha tenido desde el 2013, año que registra el máximo de la serie. Prácticamente el gasto de consumo en el país han descendido a los niveles del año 2006, un retroceso de 14 años. Desde 2015 hasta 2020 la caída ha sido de 25 puntos, una catástrofe que se manifiesta en los índices de desempleo y de pobreza que alimentan los debates de los medios pero nunca encuentra soluciones al nivel del estómago de la gente.



Fuente: <http://itegaweb.org/indicadores/>

Finalmente es conveniente revisar los niveles del salario real. Argentina tiene los salarios en dólares más bajos de AL. El promedio 2020 es de US\$ 866 (gráfico 3), casi al nivel del año 2010, y eso que tomamos el dólar oficial, si la estimación la hiciéramos con algunos de los paralelos sería doblemente más bajo, casi a nivel 2005.

Se puede observar la estrecha sensibilidad entre salario en US\$ y balance comercial externo. Por eso sorprende este año que a pesar de la caída del salario también lo ha hecho el balance comercial. Este vínculo deberá ser monitoreado en forma permanente, ya que el salario influye no solamente en el consumo interno sino también en la capacidad del sector externo en lograr las divisas necesarias para el crecimiento.



Fuente: <https://www.argentina.gob.ar/trabajo/seguridadsocial/ripte>

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 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 año 2020, versus 2019, surge un incremento importante del 2,5% en el indicador, lo cual hace presumir de una renacida expectativa de los consumidores en el crecimiento del consumo. Quizás el año pasado no es un buen parámetro, estábamos en medio de una catástrofe de dos devaluaciones y la confianza de las personas estaba por el suelo. Si hacemos la medición intermensual, diciembre 2020 cae el -3,8% respecto del mes anterior, y -7,2% respecto del mismo mes del año anterior. Síntomas de que la "confianza" se recupera pero con altibajos.