

Informe de Comercio y Servicios mensual

Junio 2021



**Cámara
Argentina de
Comercio y Servicios**

COMERCIO Y SERVICIOS

en  tema de interés para ir al contenido

Comercio y servicios	Evolución de EMAE - Rubros comercio y servicio
Índice CAC de Comercios y servicios	Evolución de comercio
Empleadores	Evolución empleo comercio y servicios
Empleadores II	Participación empleo comercio sobre total registrado
Ventas supermercados y mayoristas	Evolución empleo C&S (largo plazo)
Centros de compras	Evolución empleo C&S (corto plazo)
Comparación internacional ventas minoristas	Evolución empleo C&S sobre total C&S
Índice de Confianza del consumidor	Irregularidad de crédito – Empresas
Índice de Confianza en el Gobierno	Irregularidad de crédito – Familias
Locales vacíos por bimestre	Cheques rechazados
Locales vacíos por calle	Ayuda a empresas – REPRO II
Venta ilegal (número de puestos)	Intercambio comercial argentino
Venta ilegal (Var. i.a.)	Composición de exportaciones e importaciones
Venta ilegal (Var. i.m.)	Evolución de importaciones por rubro
Venta ilegal Nacional	Variables que impactan en el consumo
Evolución de EMAE – Comercio y servicio	Conclusiones Comercio y Servicios internos



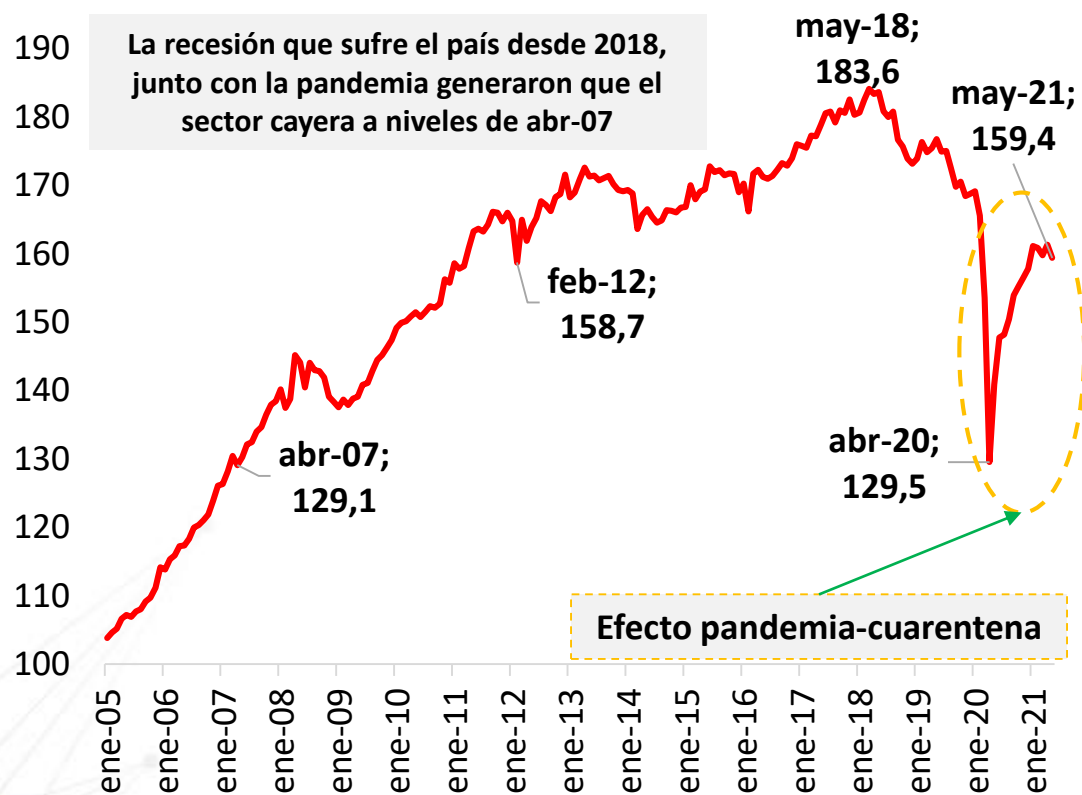
COMERCIO Y SERVICIOS

- El **sector de Comercio y Servicios** intenta recuperarse del efecto de la pandemia, que se suma a los dos años anteriores de recesión. El **Índice CAC** muestra que el nivel de actividad del sector en abril y mayo 2021, se encontraría en niveles similares a los de febrero 2014. La estimación de abril adelanta que el sector Comercio y Servicios, en su conjunto, habría crecido un 12,9% i.a., mientras que, la comparación intermensual —corregido por factores estacionales— arrojó un alza de 1%.
- El promedio de **supermercados y centros de compra** mostró en abril una suba del 17,8% i.a., por primera vez desde que empezó la pandemia. La evolución de otras economías, muestra que EEUU y algunos países de Europa muestran grandes mejoras, mientras que en otros la misma es más modesta (en términos relativos), con alzas que van desde 6,7%, como es el caso de Alemania.
- El **Índice de Confianza del Consumidor** se contrajo en mayo 12,2% i.a., empeorando en relación al mes previo, cuya caída fue de 7,8%. Por su parte, el **Índice de Confianza de Gobierno** tuvo un fuerte retroceso, que fue del 38,6% i.a., peor incluso que el del mes previo (35,7%).
- En junio hubo un aumento de los puestos de **venta ilegal** del 6,2% en relación al mes previo, mientras que la comparación anual arrojó una caída de 33,6%.
- Considerando el **Comercio mayorista y minorista** según el EMAE, se observa un alza de 41,9% en abril que deviene en una fuerte mejora en relación al 20,8% registrado en marzo. En el caso de los Servicios, Hoteles y restaurantes ostenta la mayor suba, con un 207,7%; seguido por Actividades inmobiliarias (+24,6%).
- Analizando el **empleo formal** del sector, se estima que, en mayo e interanualmente, el Comercio no habría perdido puestos de trabajo formal, mientras que los Servicios habrían aumentado en 0,4%.
- En el tercer bimestre del año, hubo un aumento de **locales vacíos** en las principales arterias de la CABA del 12,5% en relación al bimestre previo, y del 86,2% en comparación con el período prepandemia (primer bimestre de 2020).
- Según los últimos datos disponibles de **deudas de las familias** (en abril), se observa que la mora en las tarjetas de crédito subió de 2 a 2,7% (mes a mes), mientras que los prendarios se mantuvieron igual, en 1,9% del total.
- En marzo 2021 aumentó en 1830 la **cantidad de empleadores (empresas)** respecto a febrero 2021. Hacia dentro, se destacó la mejora de Comercio minorista y mayorista con 443 nuevos comercios, seguido por la construcción con 297 nuevas empresas y la apertura de 255 del sector manufacturero.

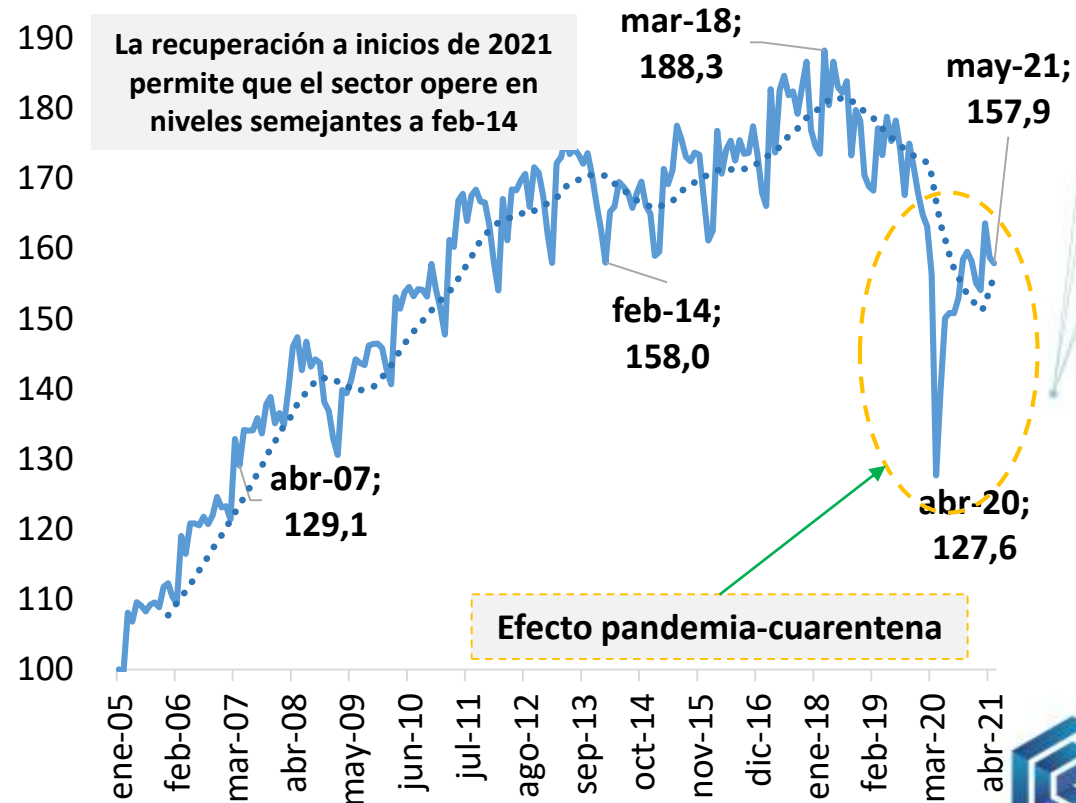


ÍNDICE CAC DE COMERCIO Y SERVICIOS

Índice CAC de Comercio y Servicios Desestacionalizado



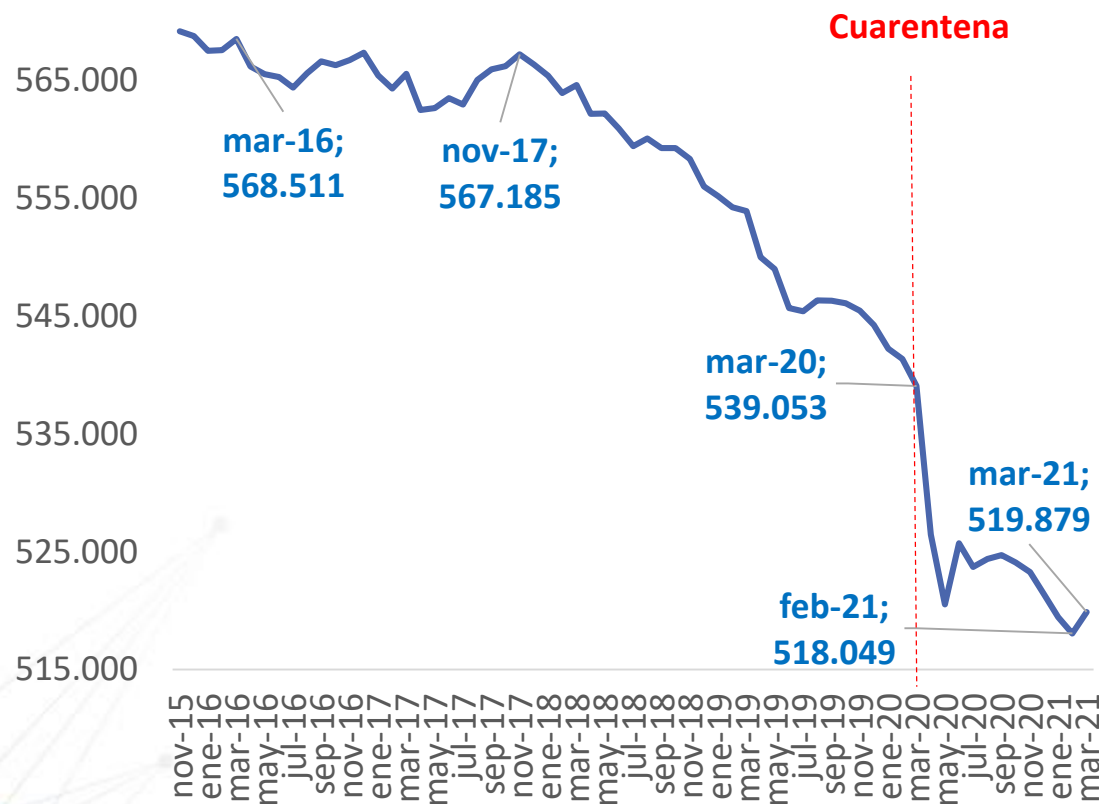
Índice CAC de Comercio y Servicios



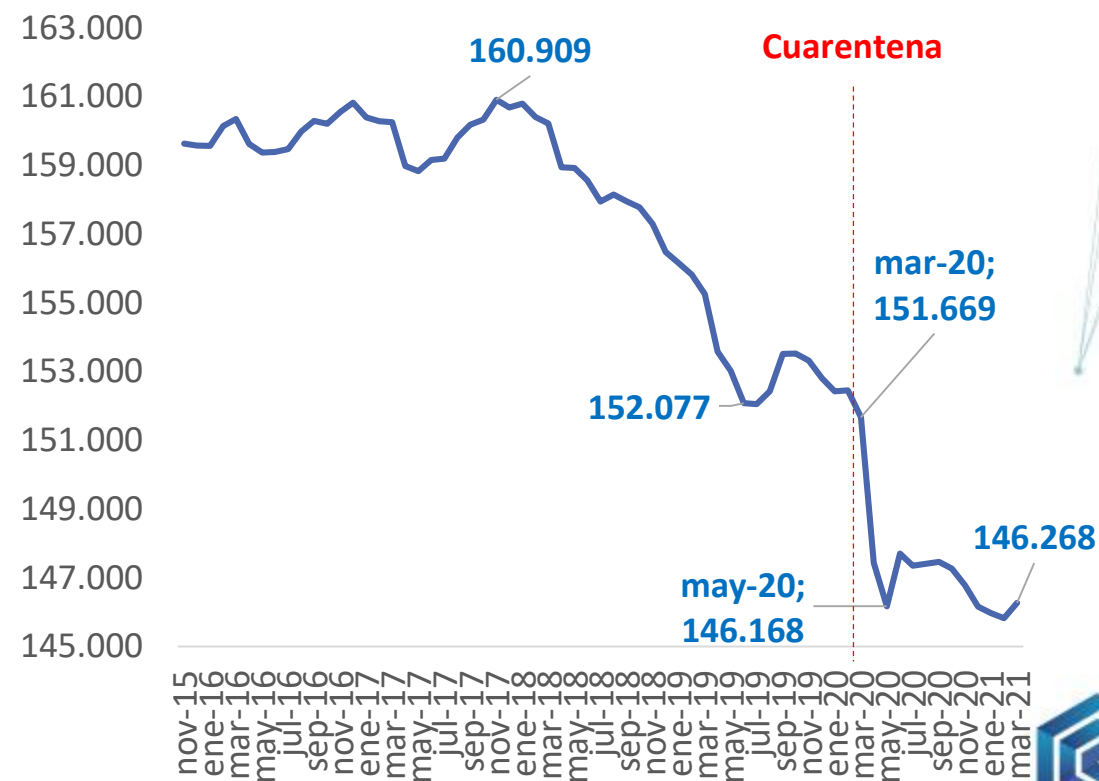
EMPLEADORES

(EVOLUCIÓN MENSUAL DE CÁPITAS SEGÚN SIPA)

Total de empleadores



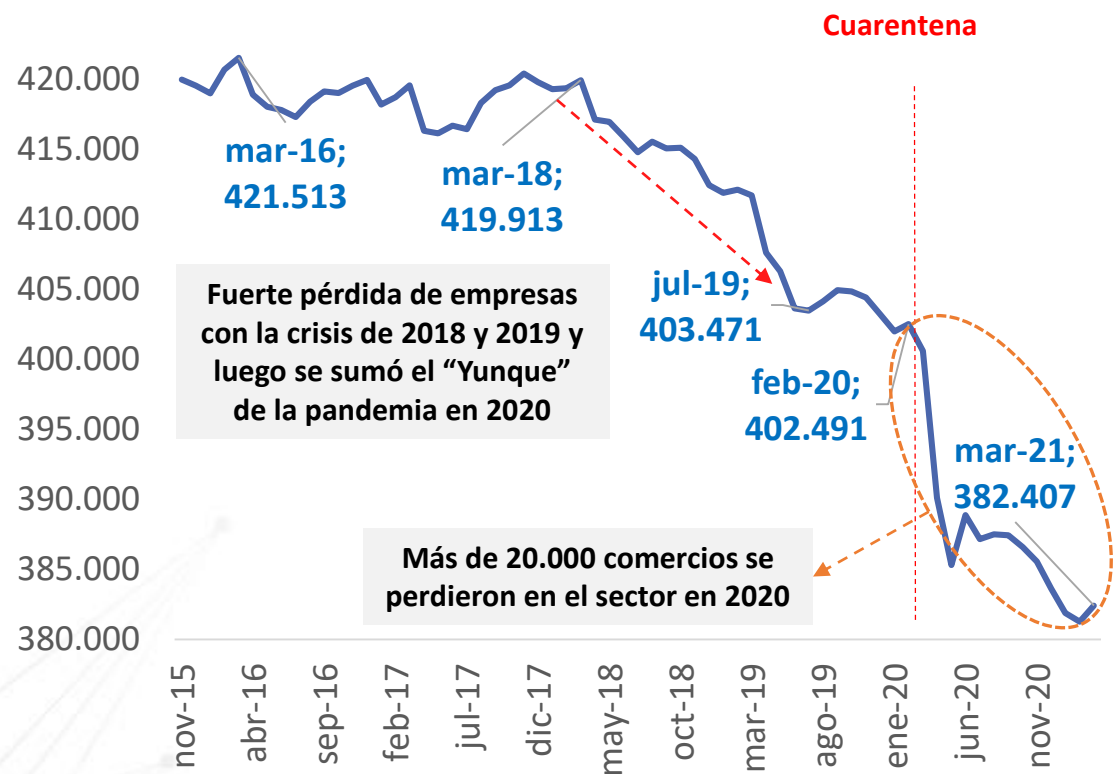
Comercio al por mayor y menor, rep. de vehículos automotores



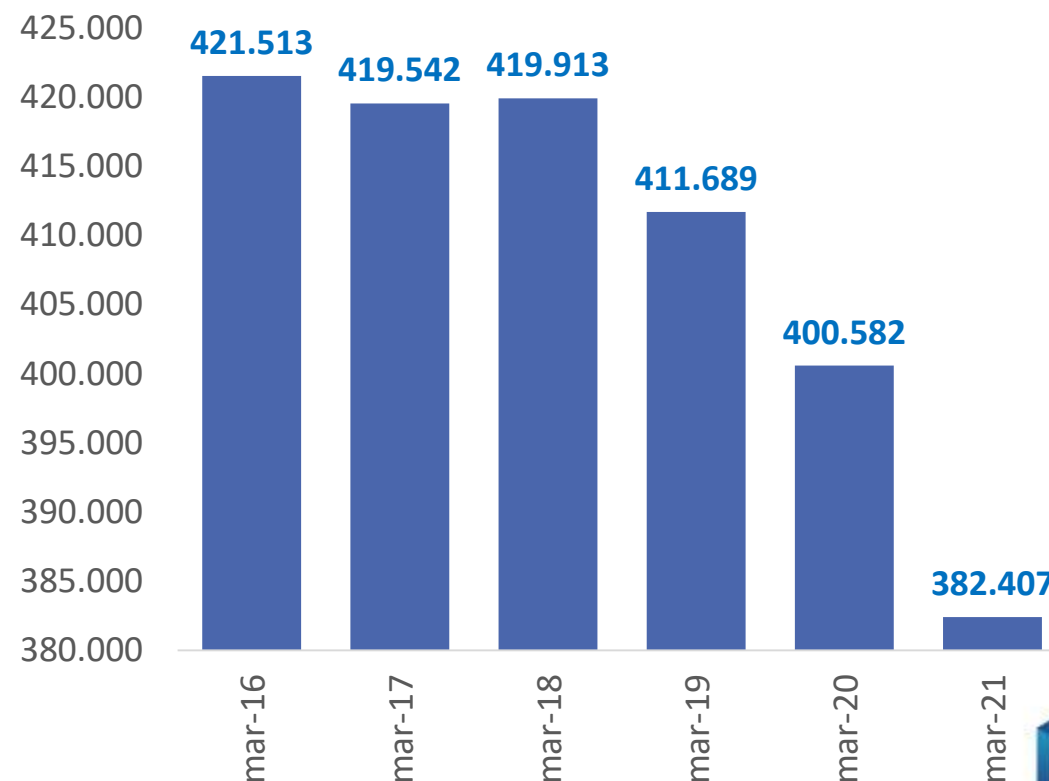
EMPLEADORES II

(EVOLUCIÓN MENSUAL DE CÁPITAS SEGÚN SIPA)

Comercio y Servicios (sin Adm. Pub., Int. Fin. Y Otras)



Comercio y Servicios (sin Adm. Pub., Int. Fin. Y Otras)



Último dato: abril 2021

Var. i.a. = +1,2%

Var. i.m. = -4,9%

VENTAS SUPERMERCADOS Y MAYORISTAS

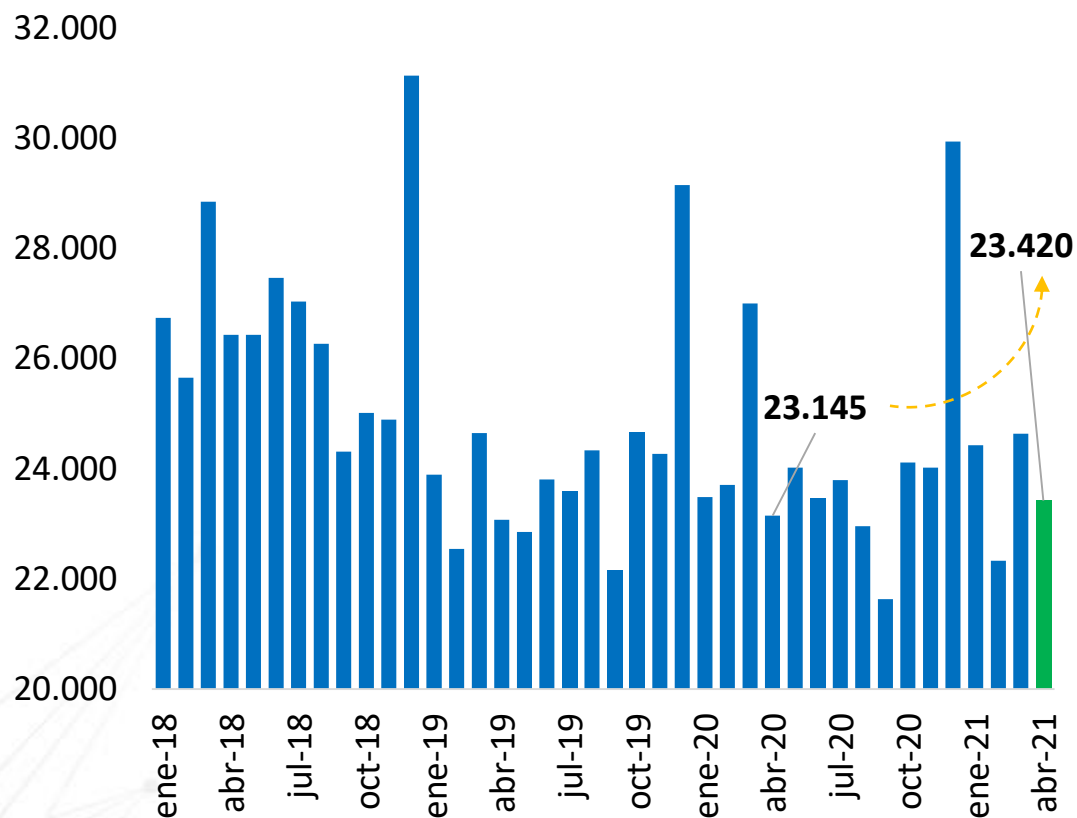
(EN MILLONES DE PESOS A PRECIOS CONSTANTES)

Último dato: abril 2021

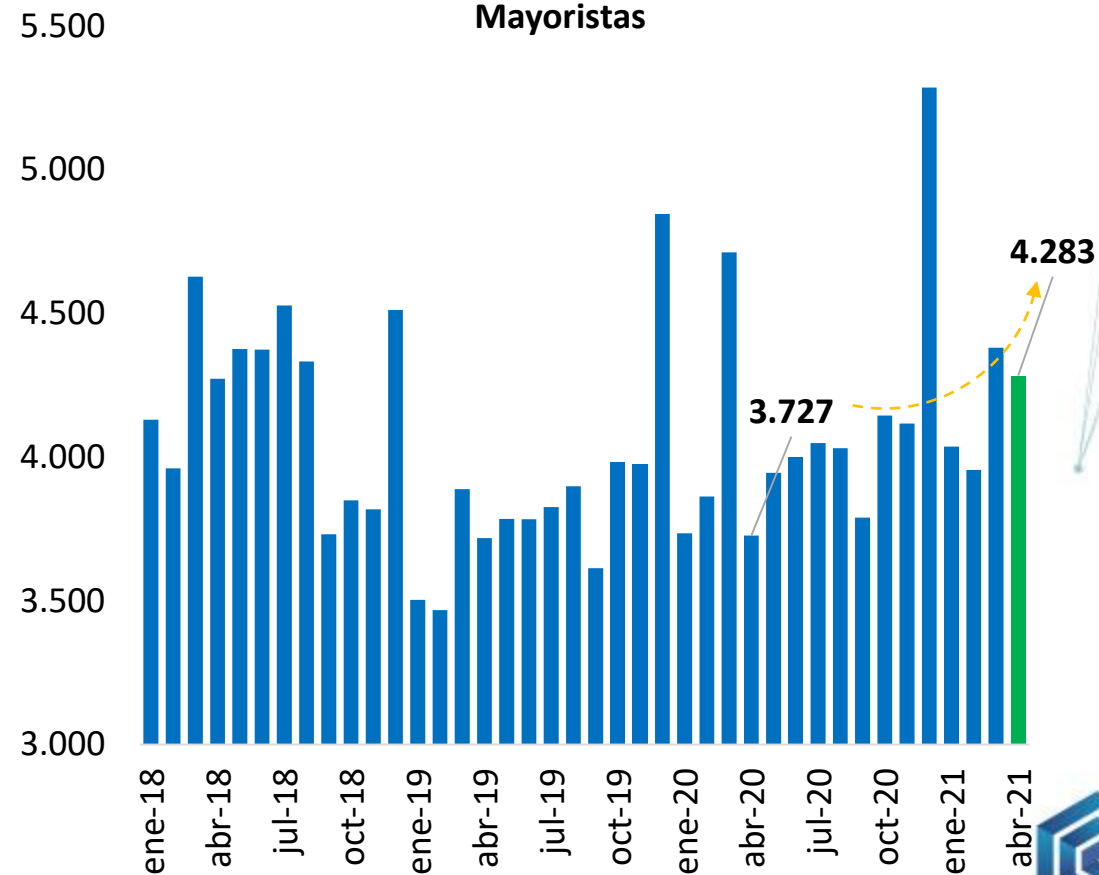
Var. i.a. = +14,9%

Var. i.m. = -2,2%

Ventas de supermercados

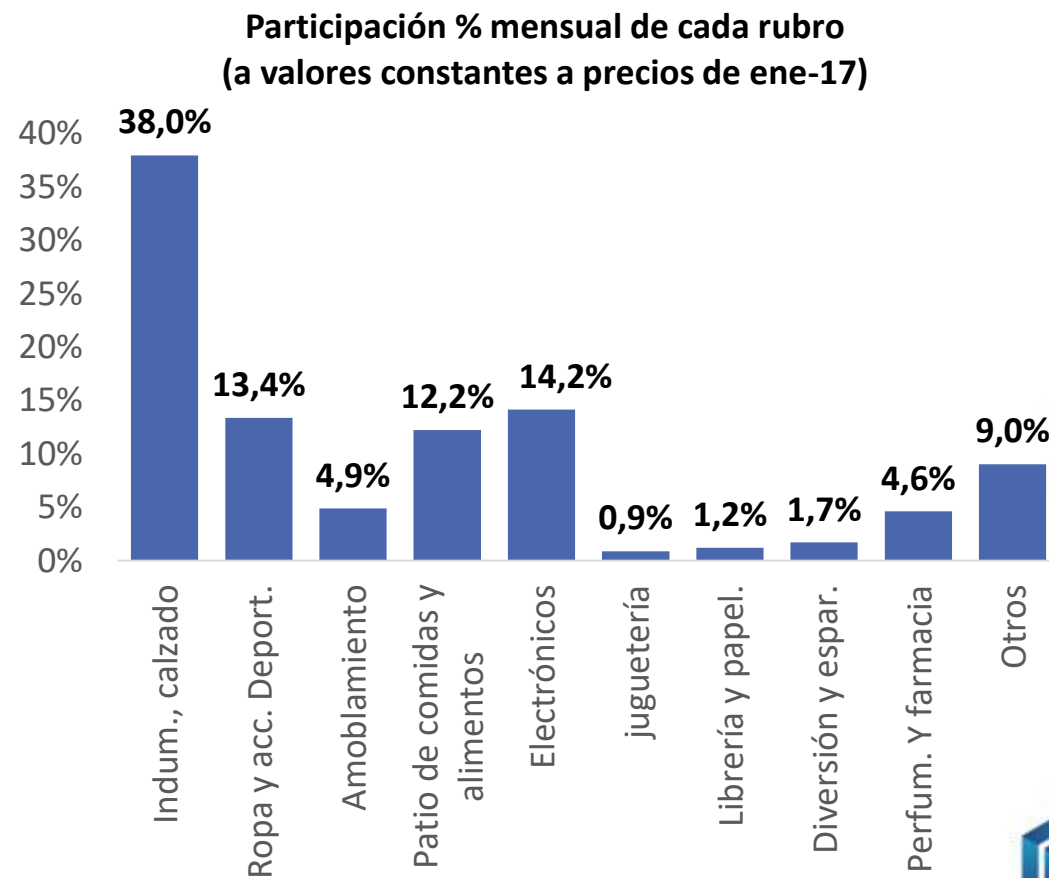
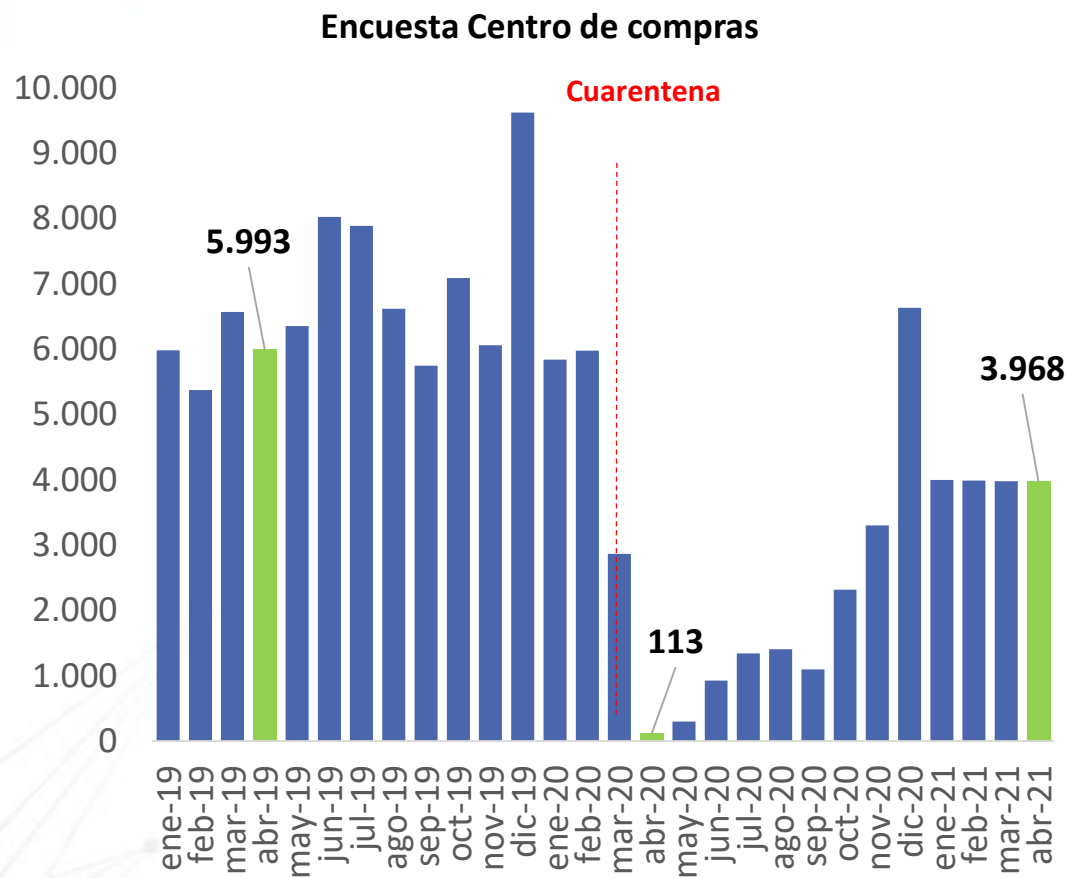


Mayoristas

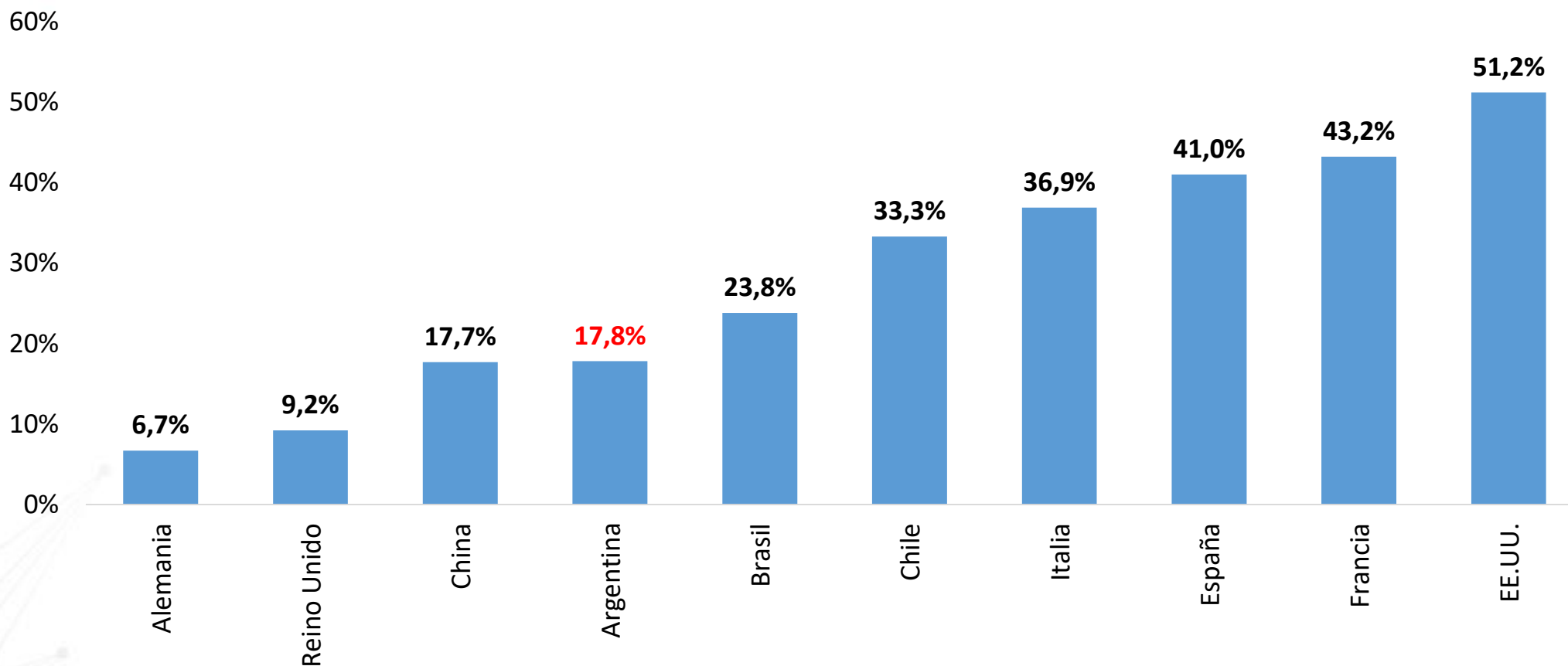


CENTROS DE COMPRAS

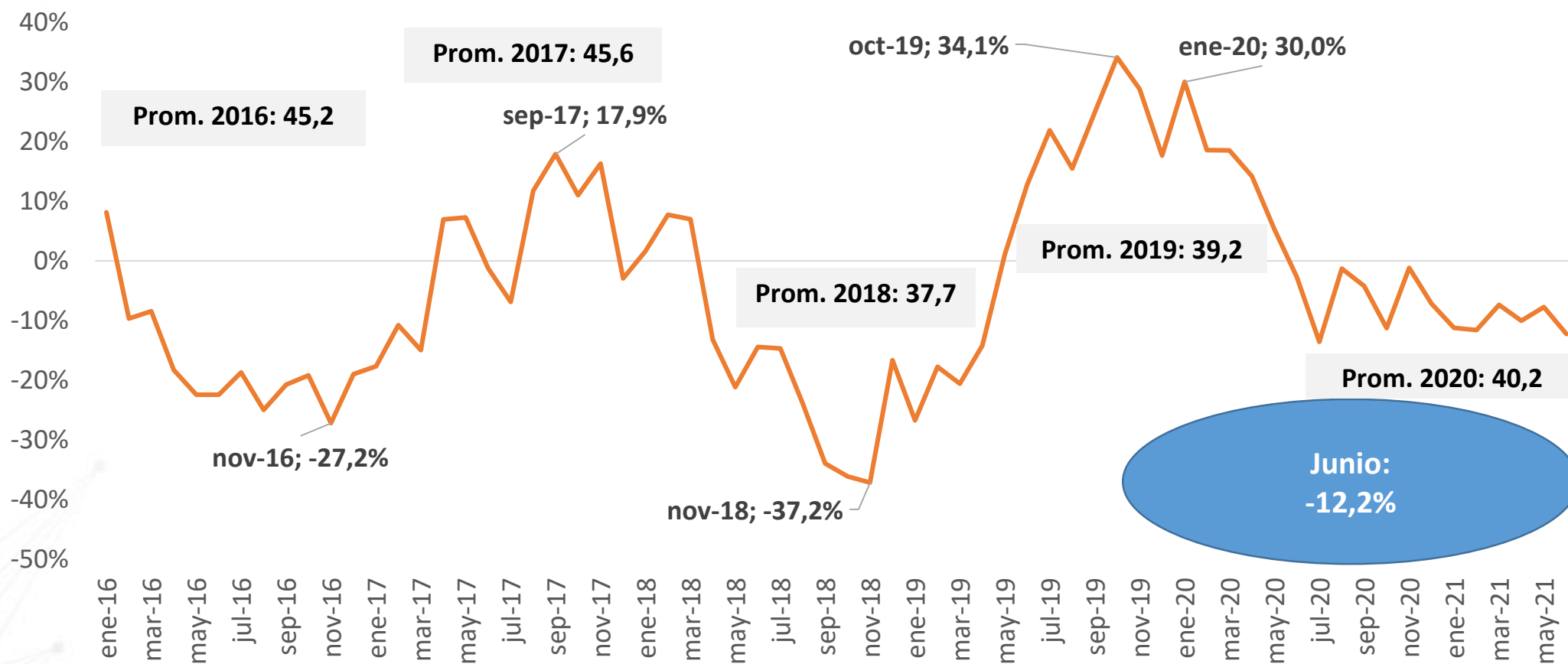
(EN MILLONES DE PESOS A PRECIOS CONSTANTES Y APERTURA MENSUAL)



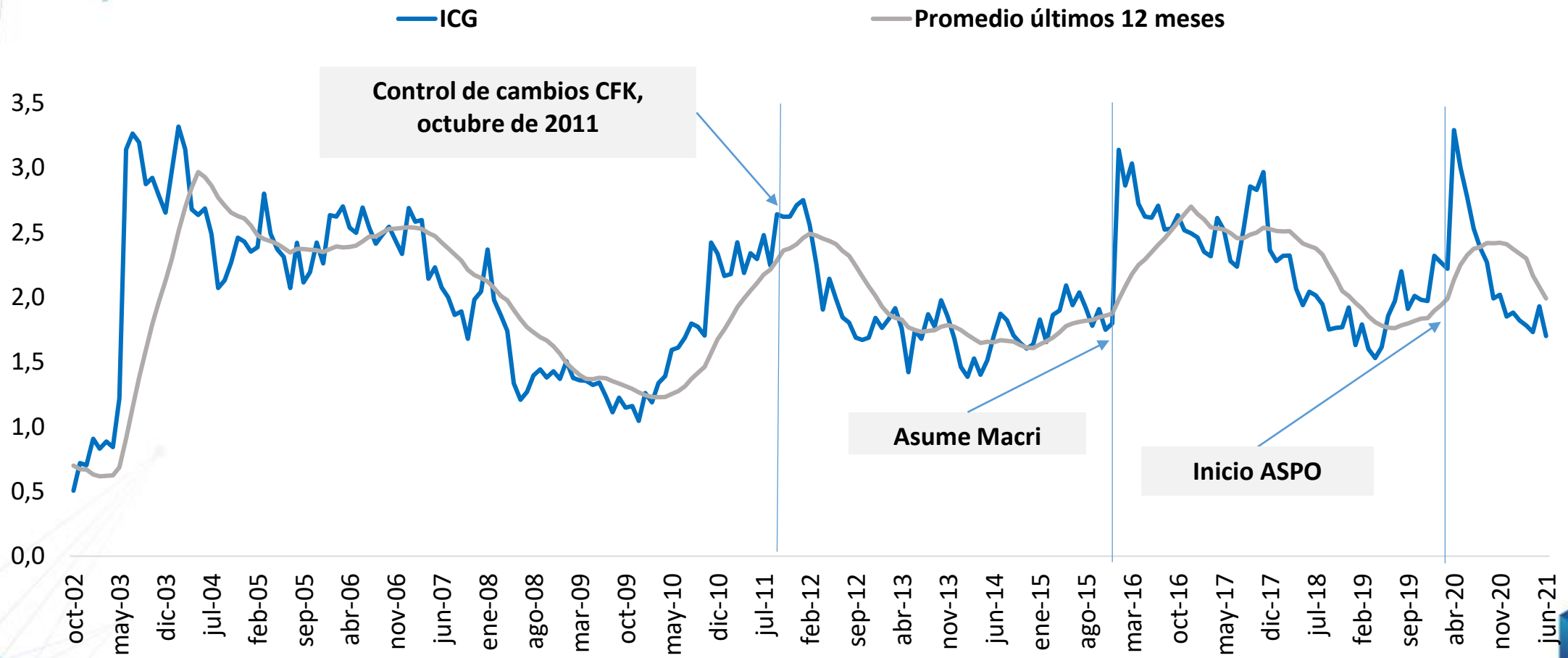
COMPARACIÓN VENTAS MINORISTAS ENERO DE 2021



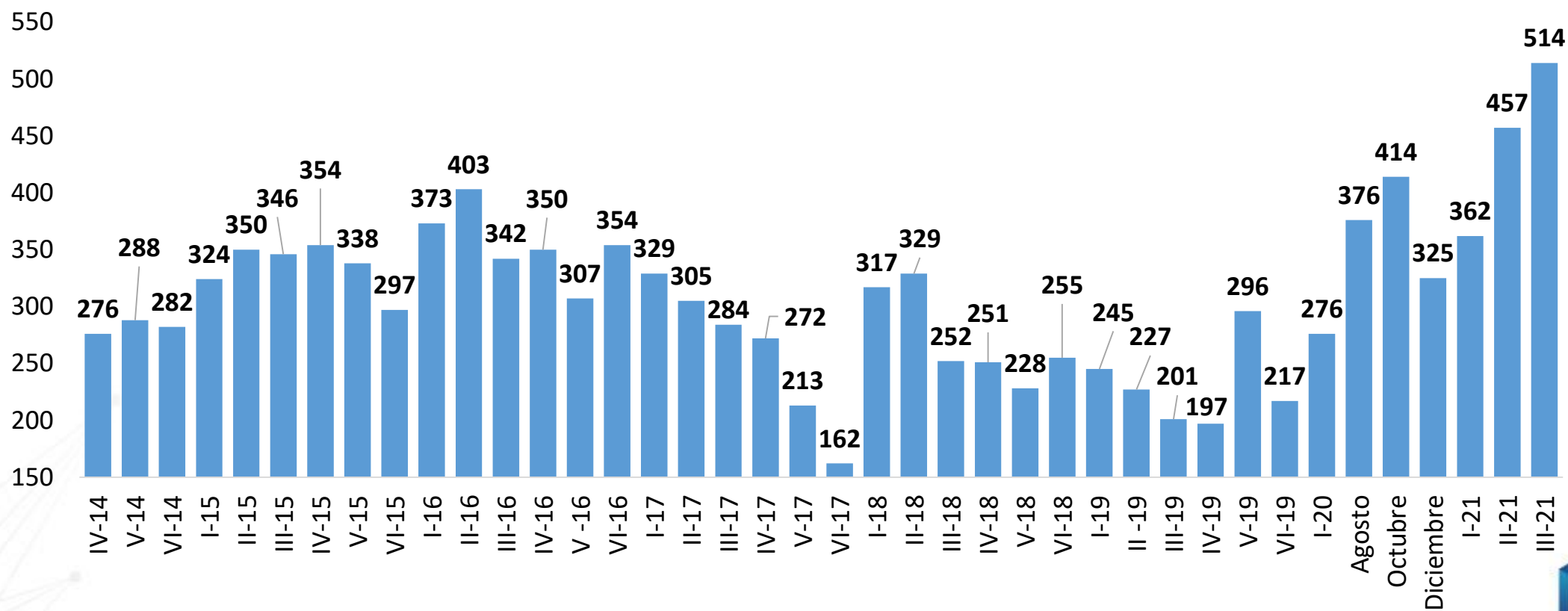
EVOLUCIÓN ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR



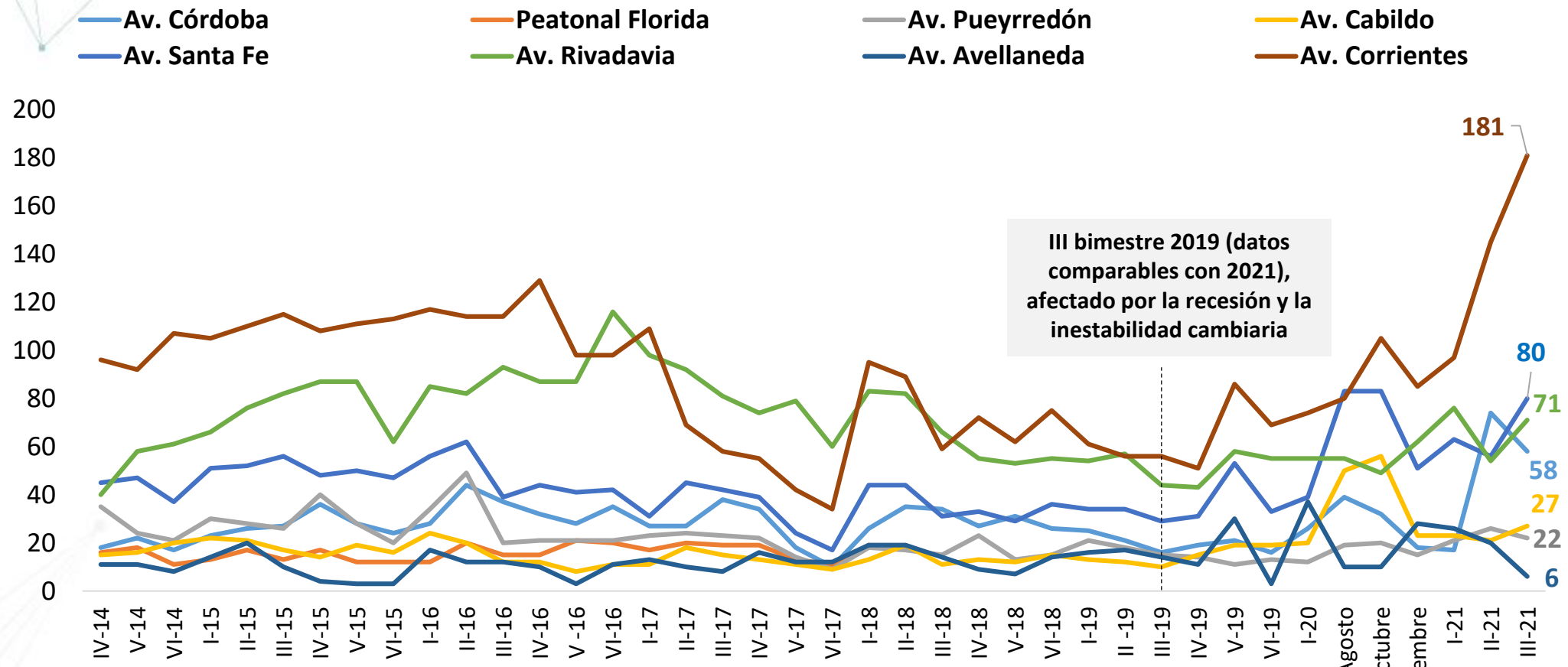
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL GOBIERNO



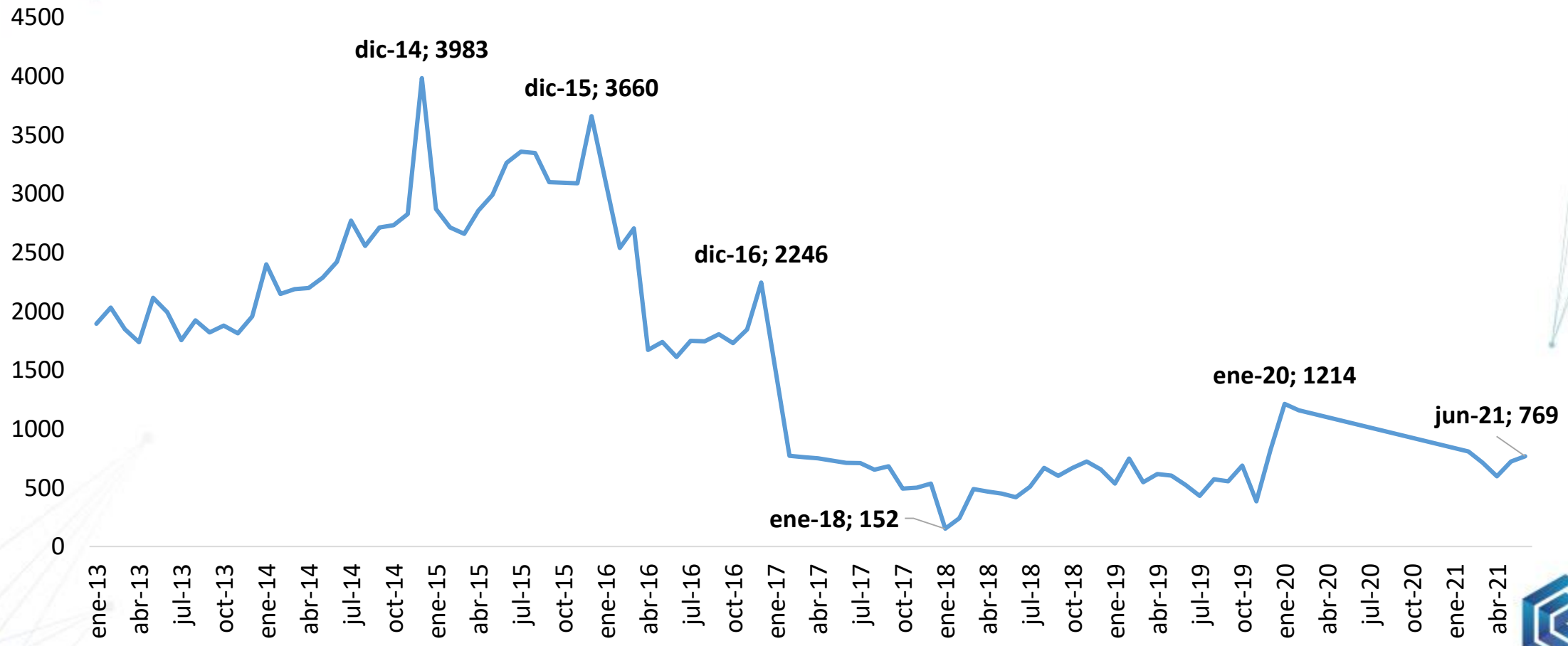
LOCALES VACÍOS POR BIMESTRE



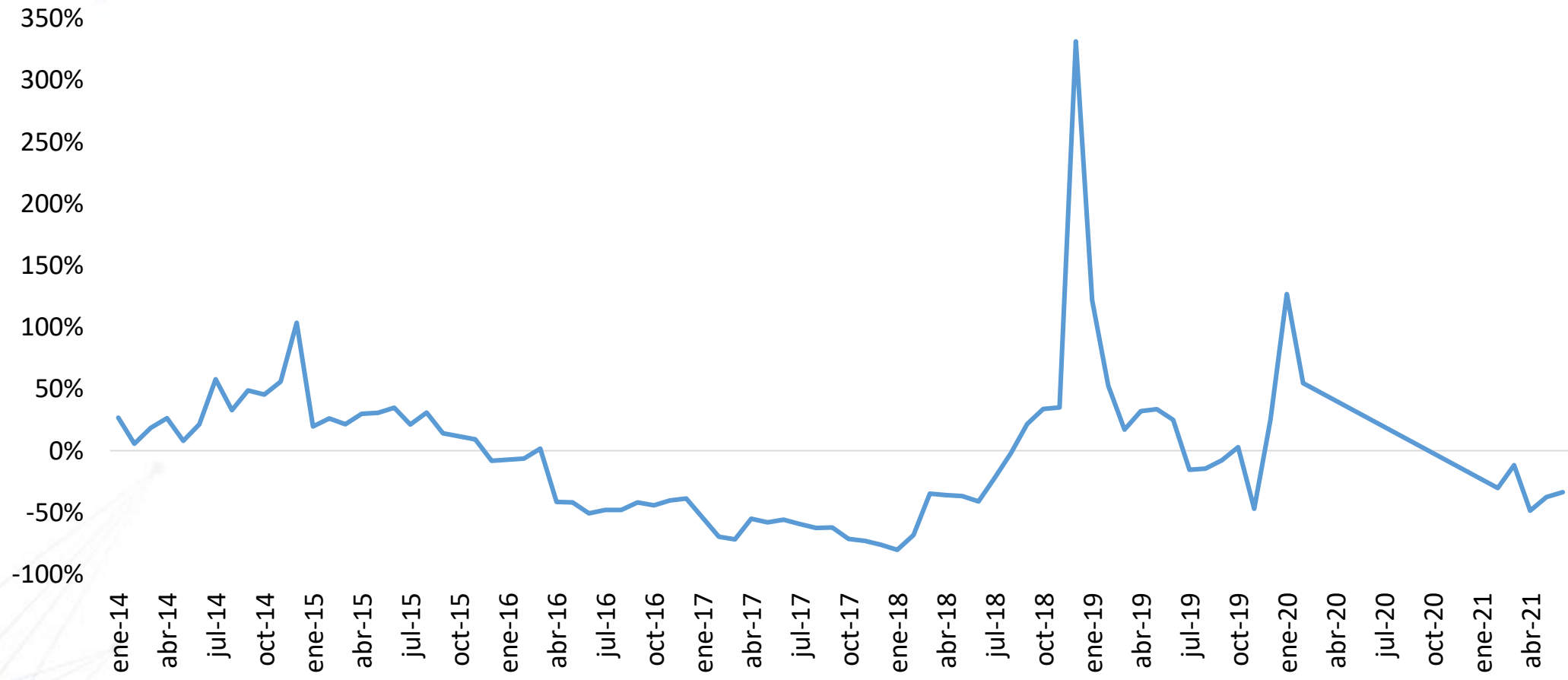
LOCALES VACÍOS POR CALLE (DATO BIMESTRAL)



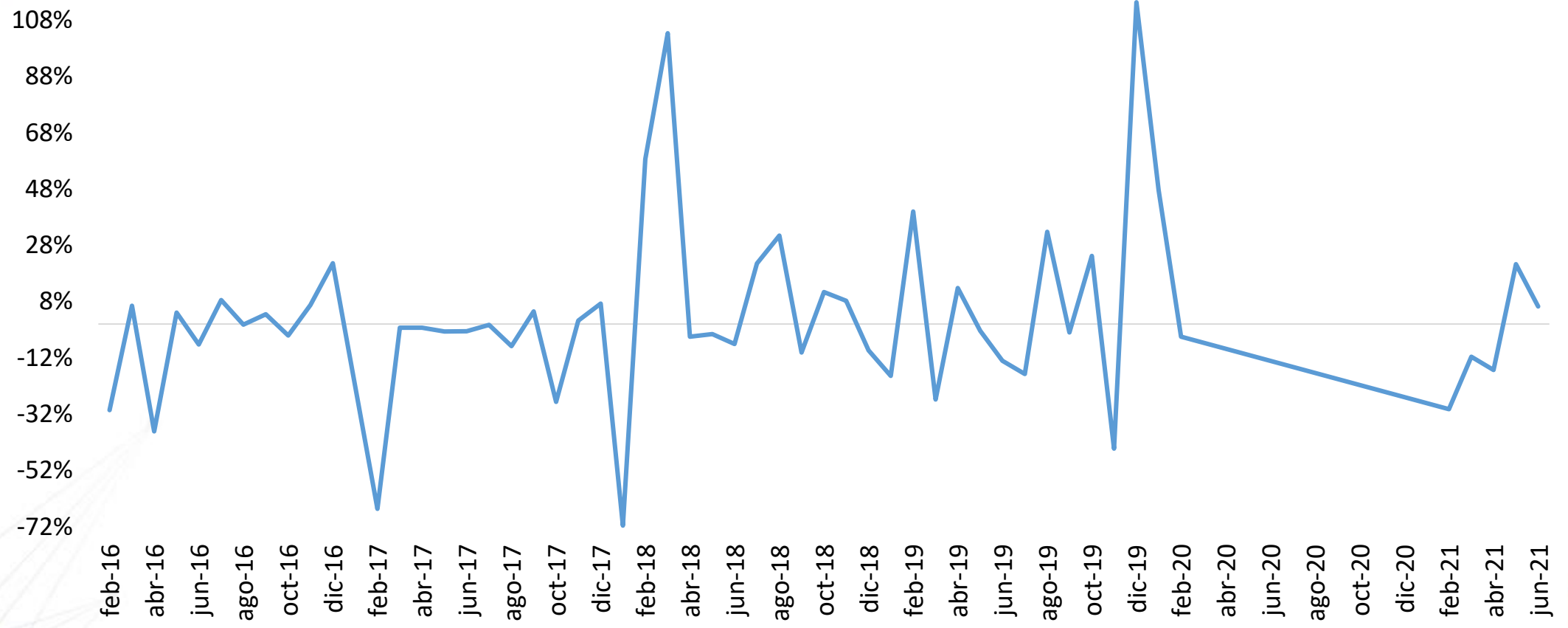
VENTA ILEGAL – MENSUAL (NÚMERO DE PUESTOS)



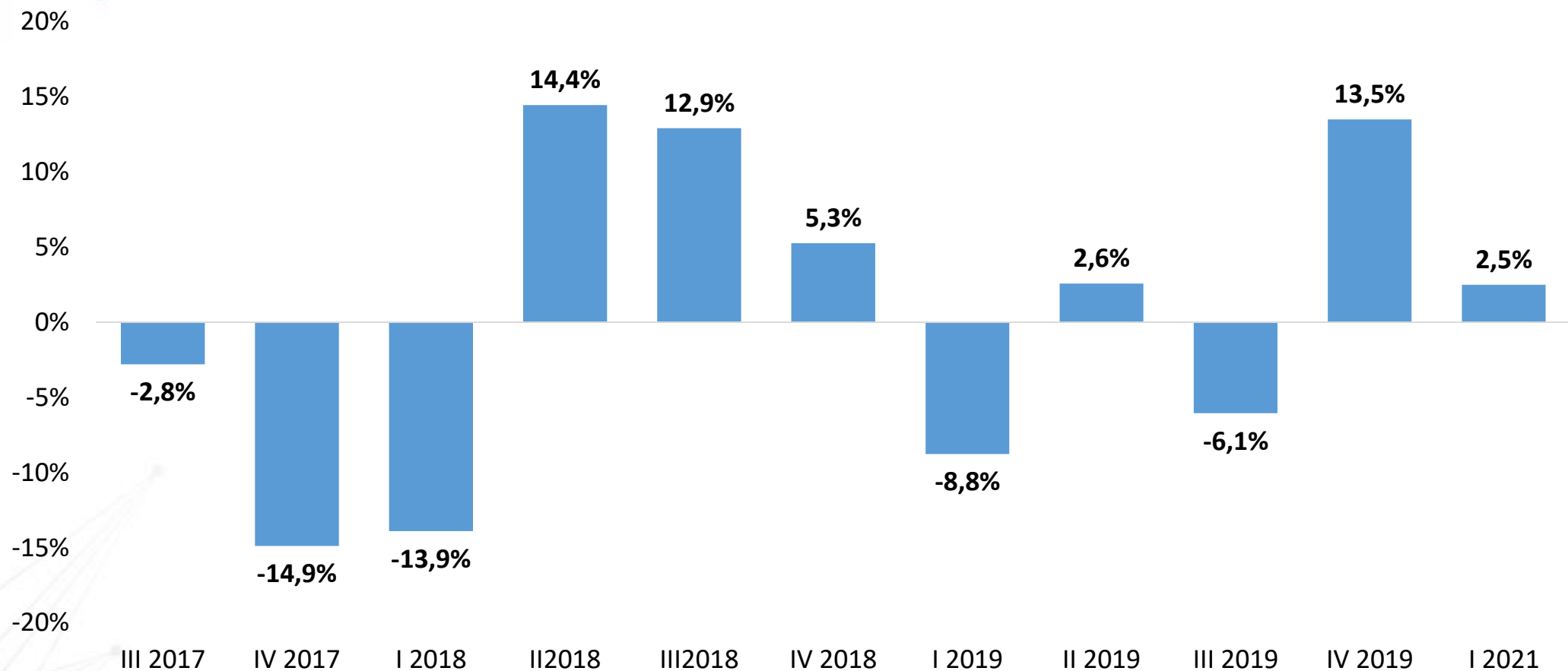
VENTA ILEGAL – VARIACIÓN INTERANUAL



VENTA ILEGAL – VARIACIÓN INTERMENSUAL



VENTA ILEGAL NACIONAL – VARIACIÓN PORCENTUAL INTERANUAL*

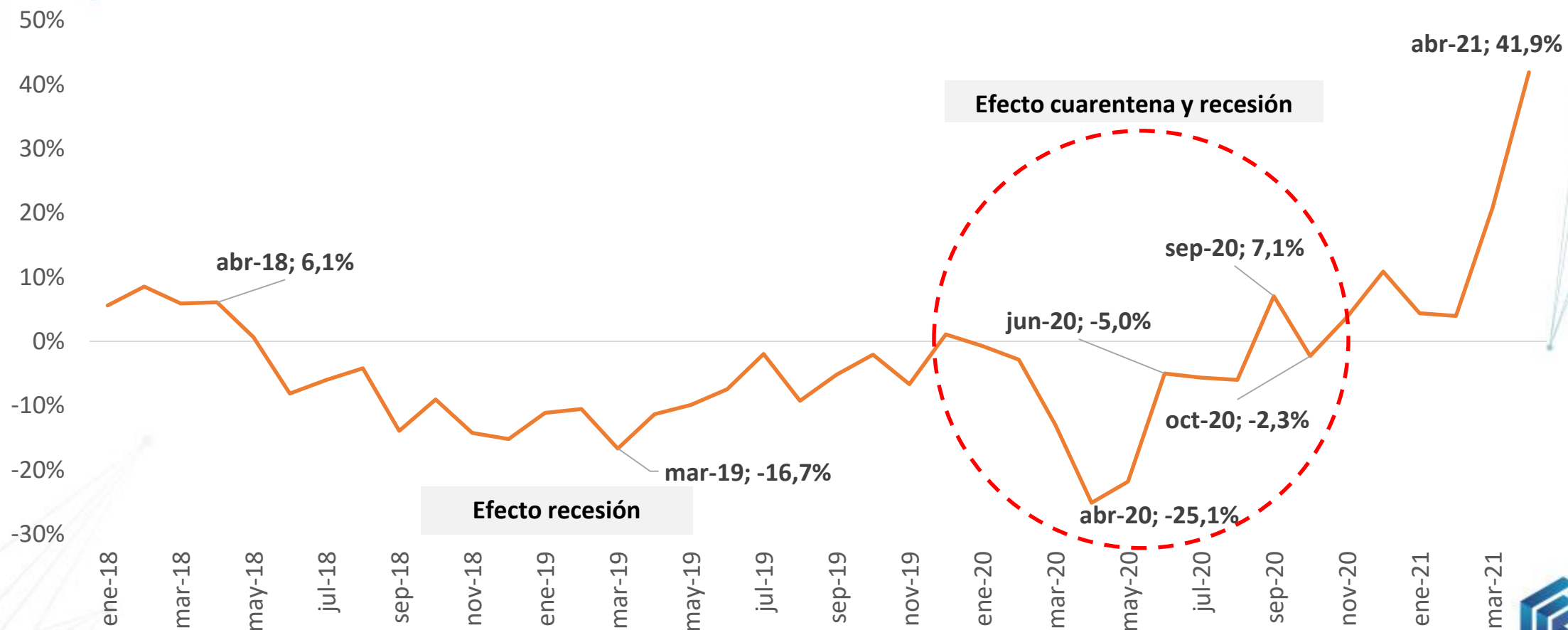


Elaboración propia.

*La última variación se realizó en comparación con el último trimestre de 2019, último relevamiento completo antes de implementarse el ASPO.

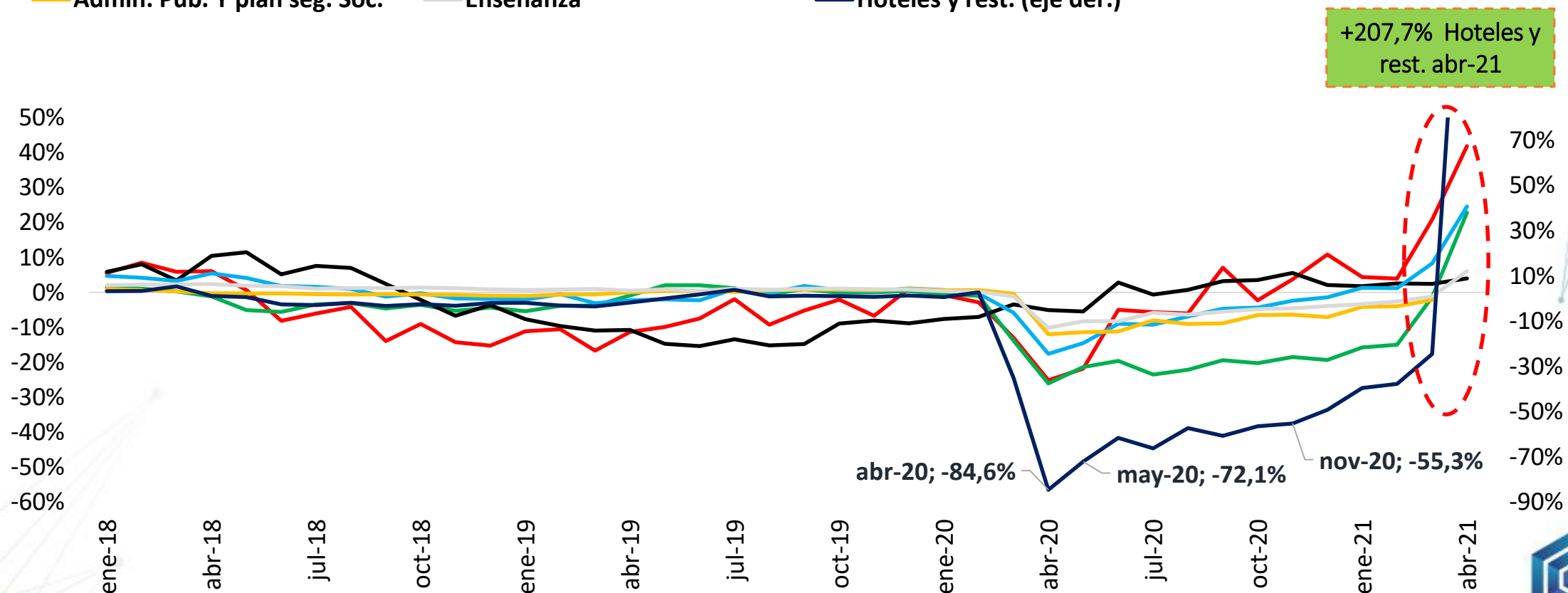


EVOLUCIÓN DE EMAE COMERCIO MAYORISTA Y MINORISTA (VARIACIÓN INTERANUAL, EN PORCENTAJE)

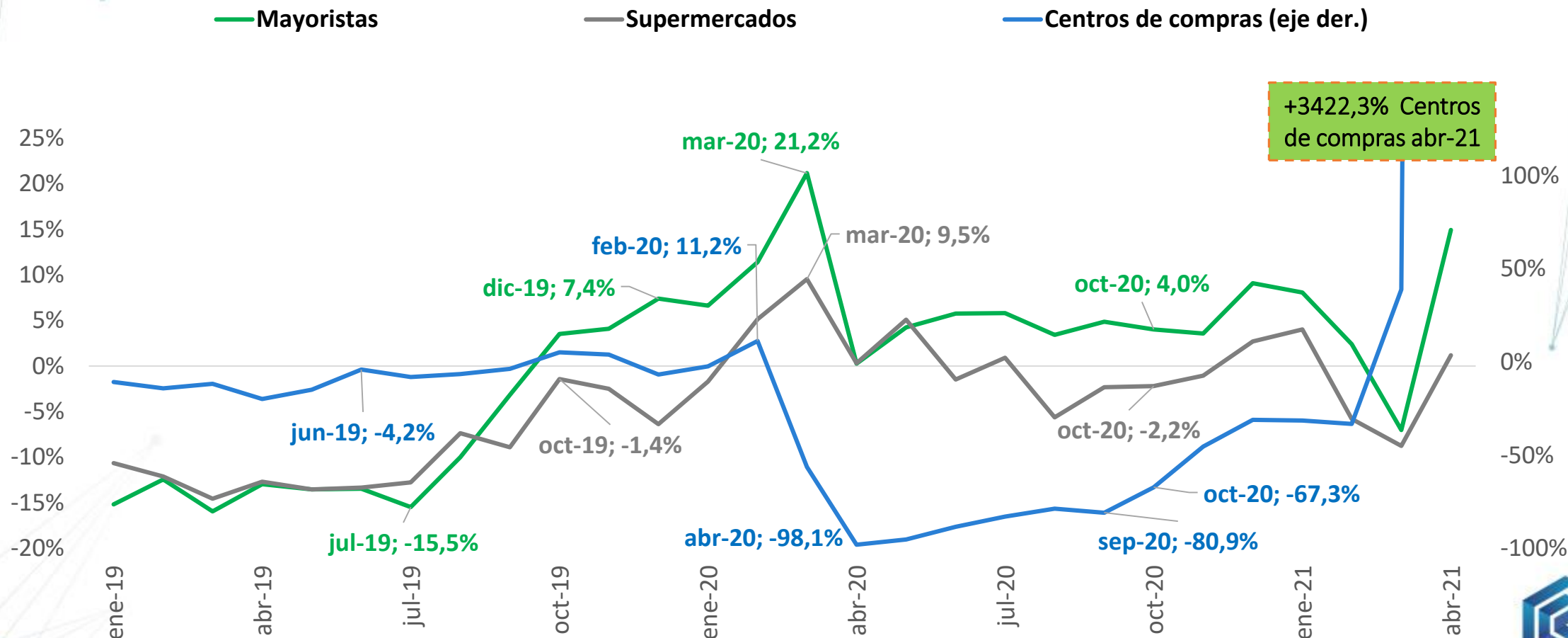


EVOLUCIÓN DE EMAE RUBROS DE COMERCIO Y SERVICIOS (VARIACIÓN INTERANUAL, EN PORCENTAJE)

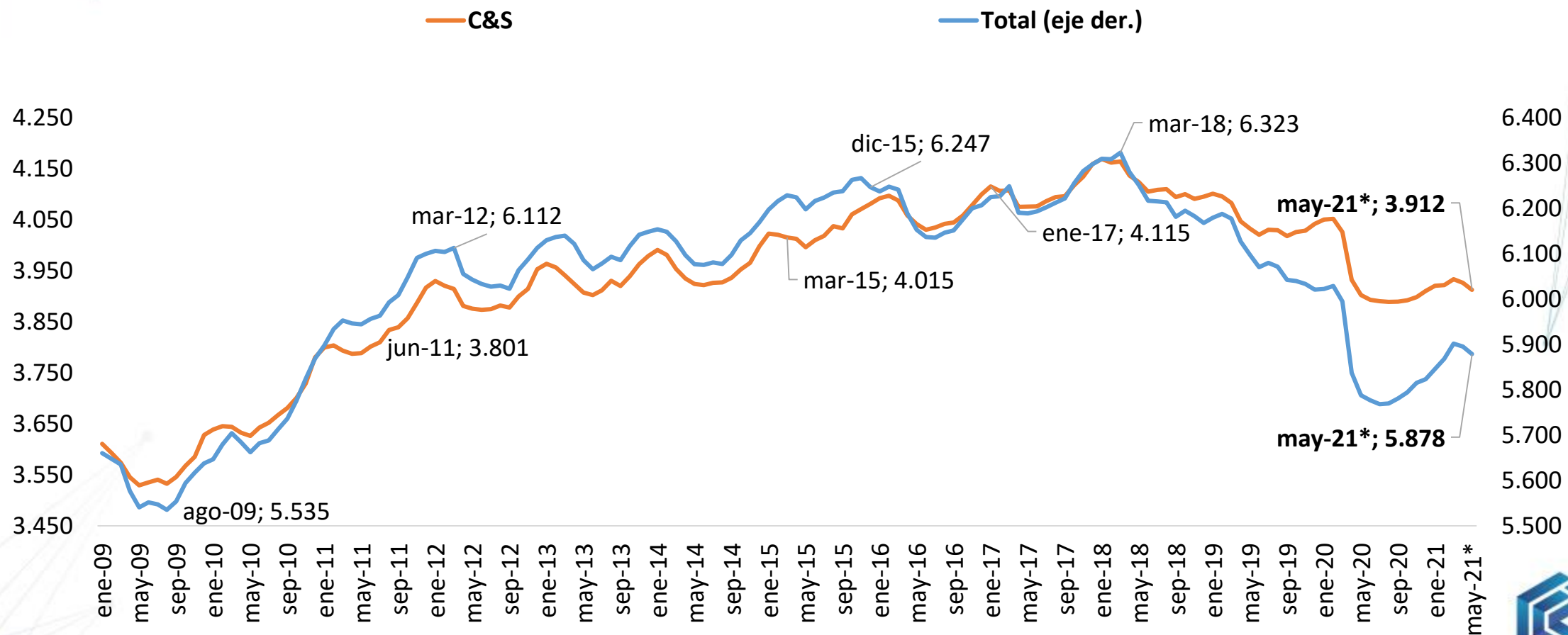
Comercio may. y minor. Tte. y comunicaciones Inter. Financiera Activ. Inmobil. Emp.
Admin. Púb. Y plan seg. Soc. Enseñanza Hoteles y rest. (eje der.)



EVOLUCIÓN DE COMERCIO (VARIACIÓN INTERANUAL A PRECIOS CONSTANTES, EN PUNTOS PORCENTUALES)



EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS Y TOTAL (EN MILES)



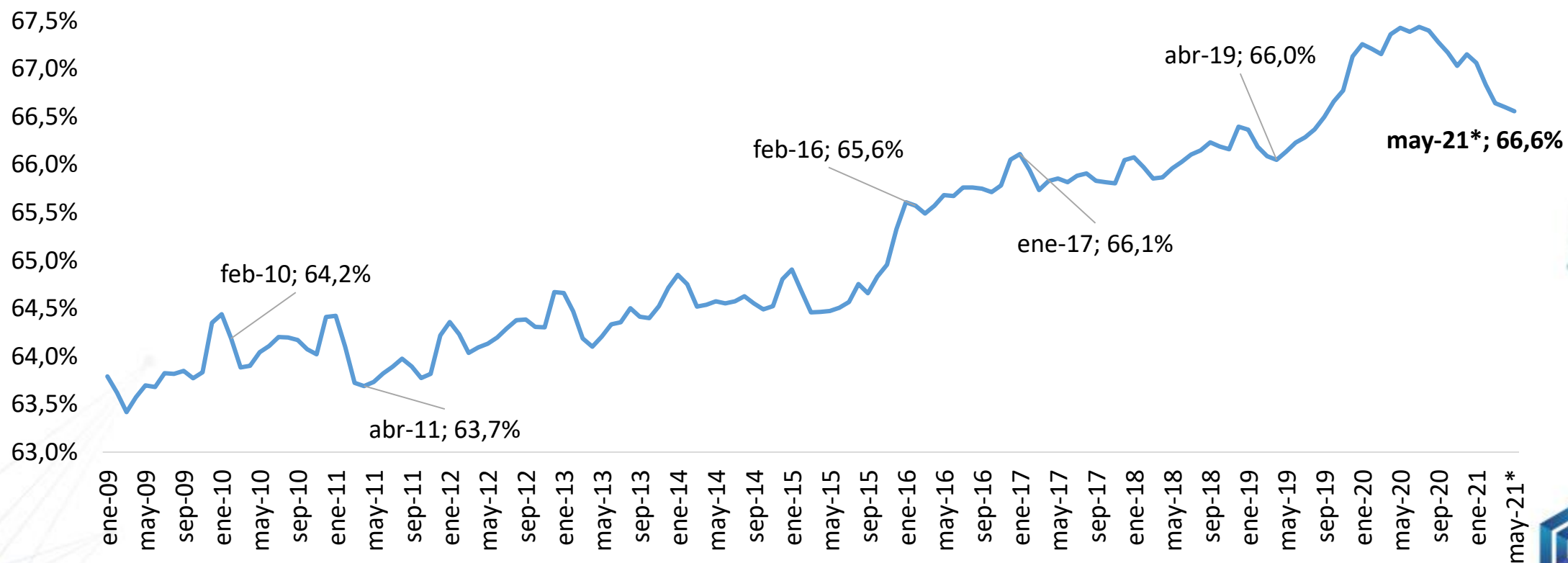
Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

*Los datos de abril son estimados por la CAC, en base a la Encuesta de Indicadores Laborales.



EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS

Participación de Empleo Comercio y Servicios sobre Total Privado Registrado

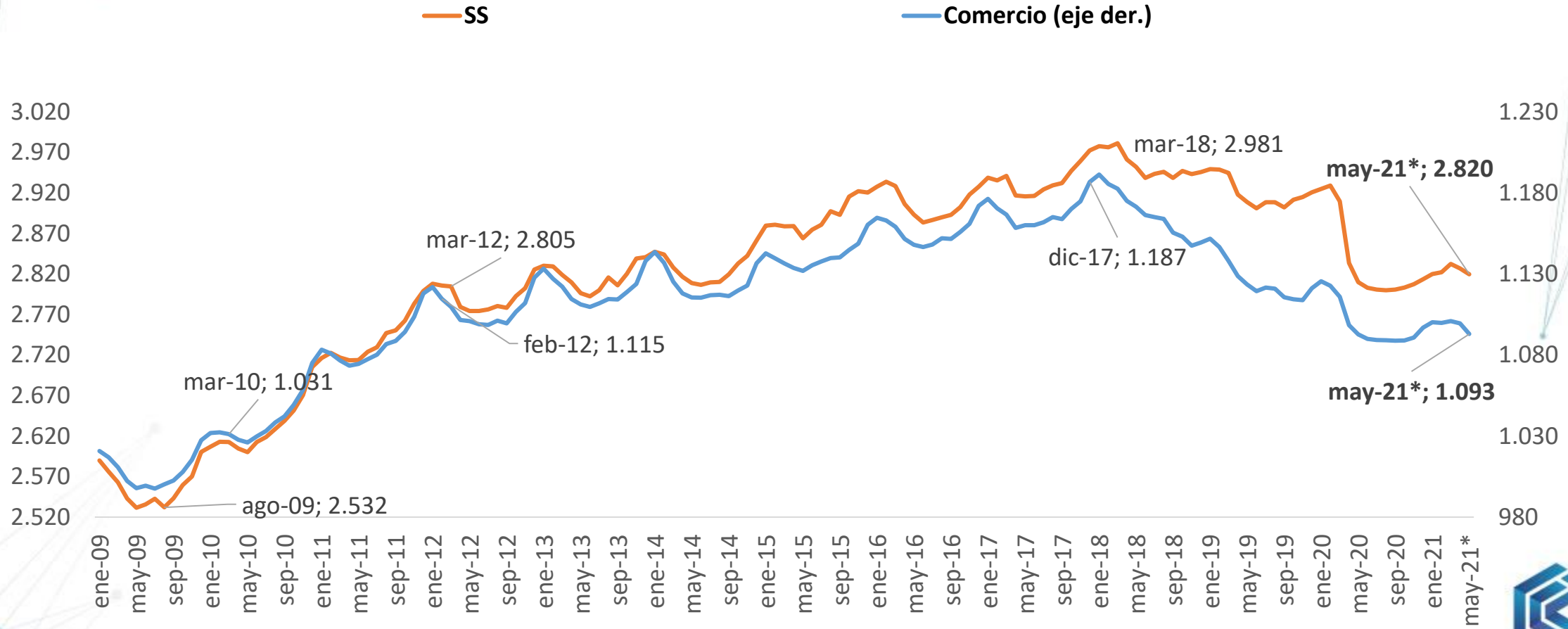


Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

* Los datos de abril son estimados por la CAC, en base a la Encuesta de Indicadores Laborales.



EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS (EN MILES)

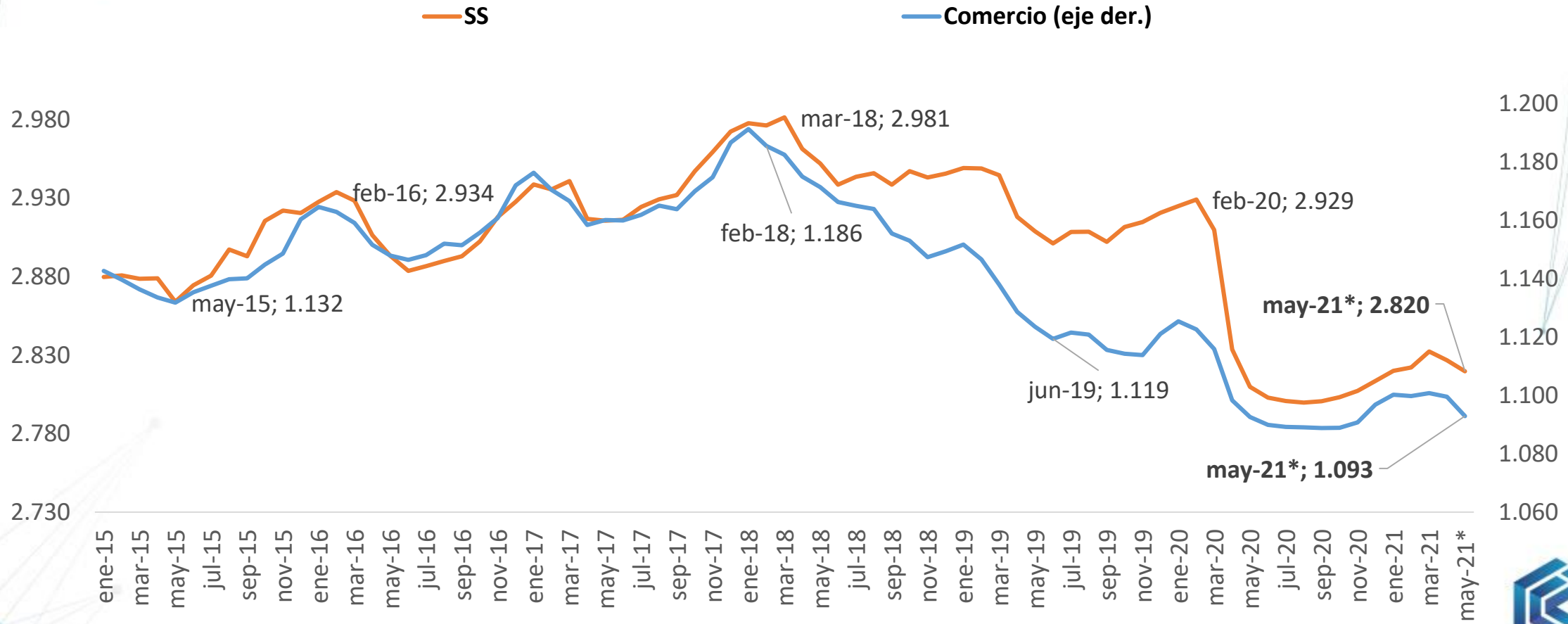


Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

* Los datos de abril son estimados por la CAC, en base a la Encuesta de Indicadores Laborales.



EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS (EN MILES)

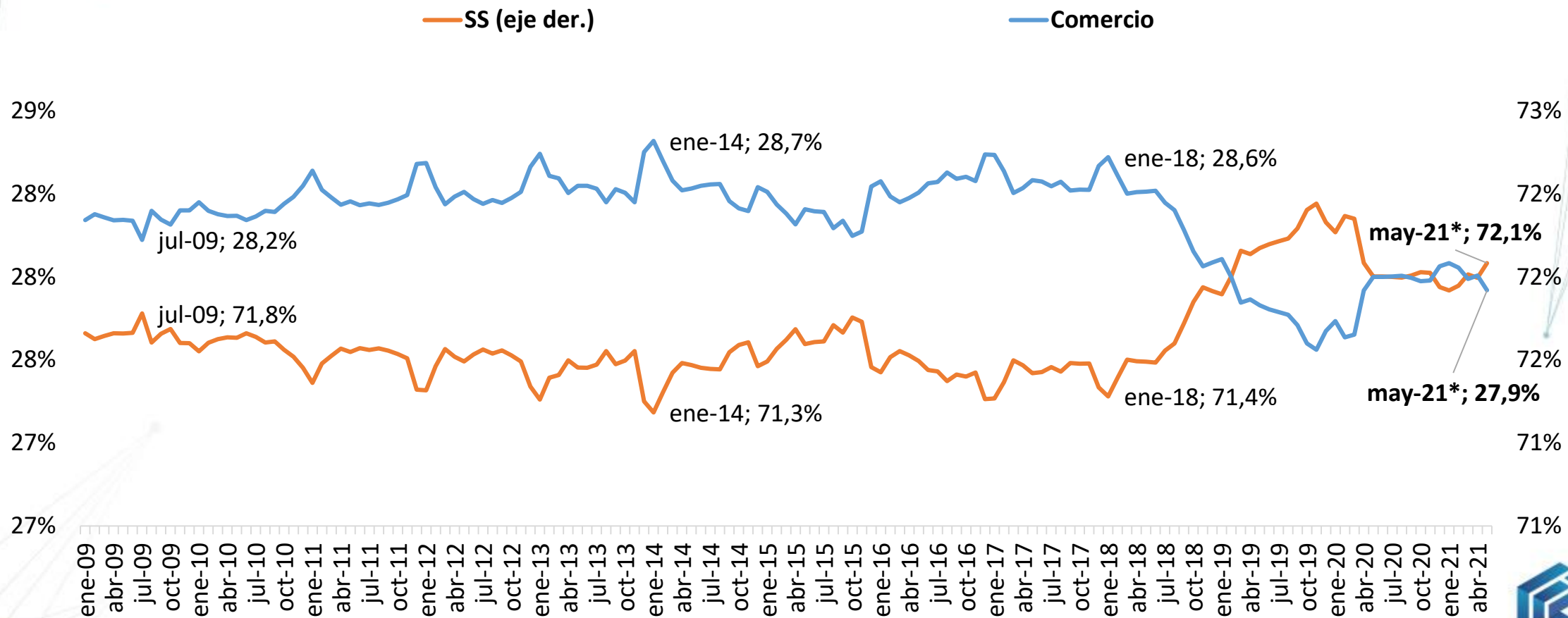


Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

*Los datos de abril son estimados por la CAC, en base a la Encuesta de Indicadores Laborales.



EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS (PROPORCIÓN SOBRE TOTAL COMERCIO Y SERVICIOS)

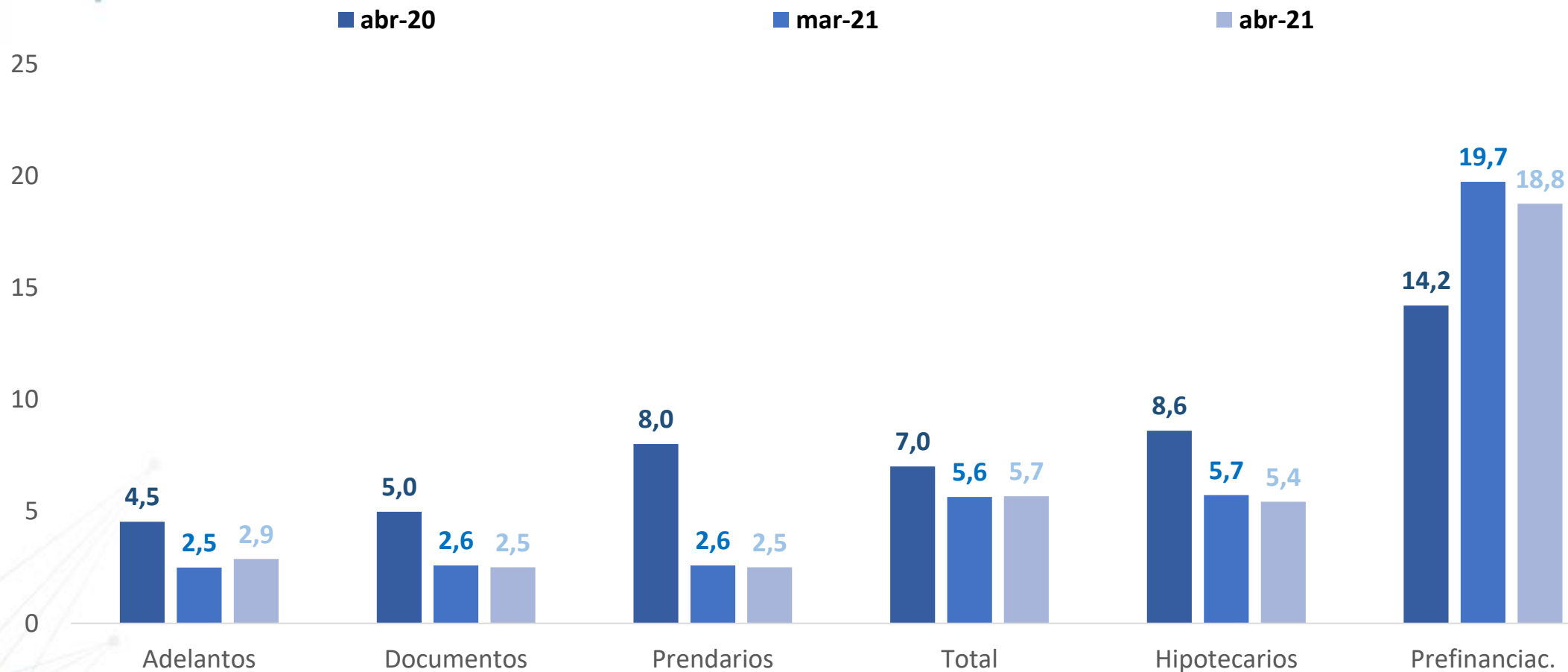


Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

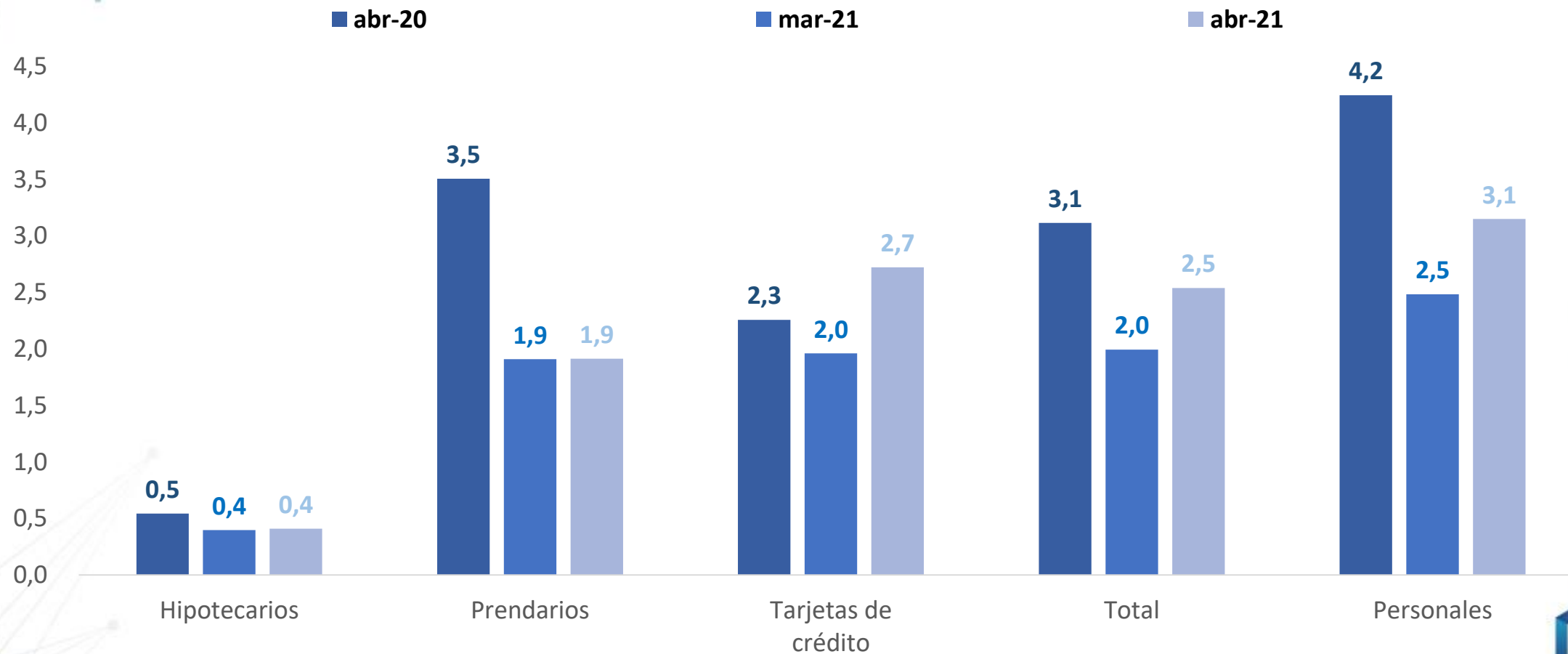
* Los datos de abril son estimados por la CAC, en base a la Encuesta de Indicadores Laborales.



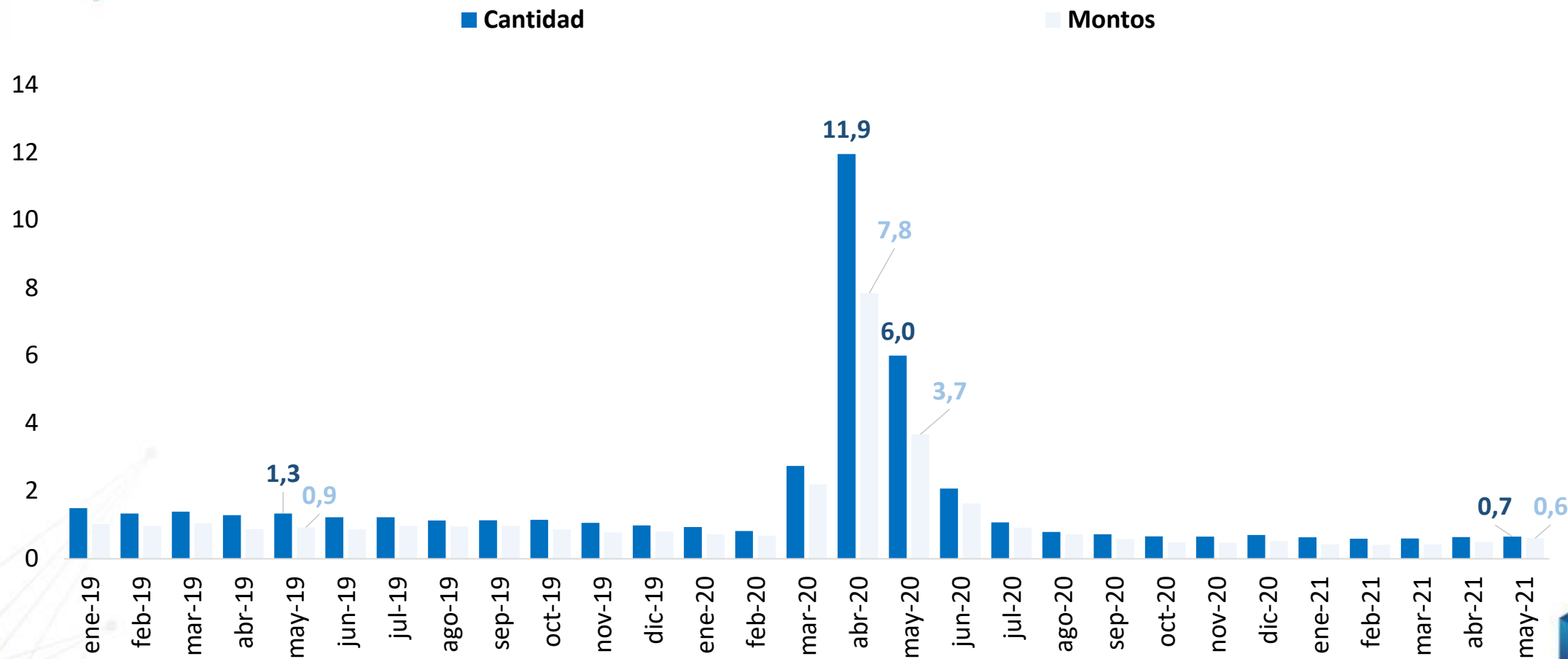
IRREGULARIDAD DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EMPRESAS - POR LÍNEA DE CRÉDITO (EN %)



IRREGULARIDAD DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO FAMILIAS - POR LÍNEA DE CRÉDITO (EN %)

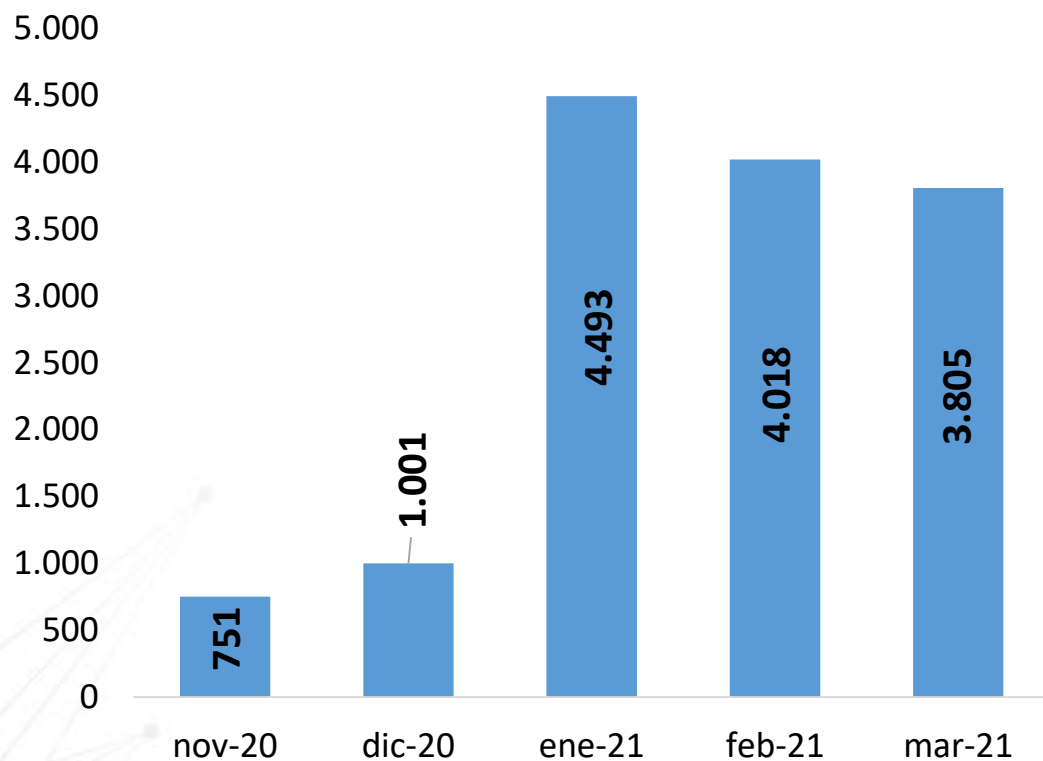


CHEQUES RECHAZADOS POR FALTA DE FONDOS – EN % DEL TOTAL

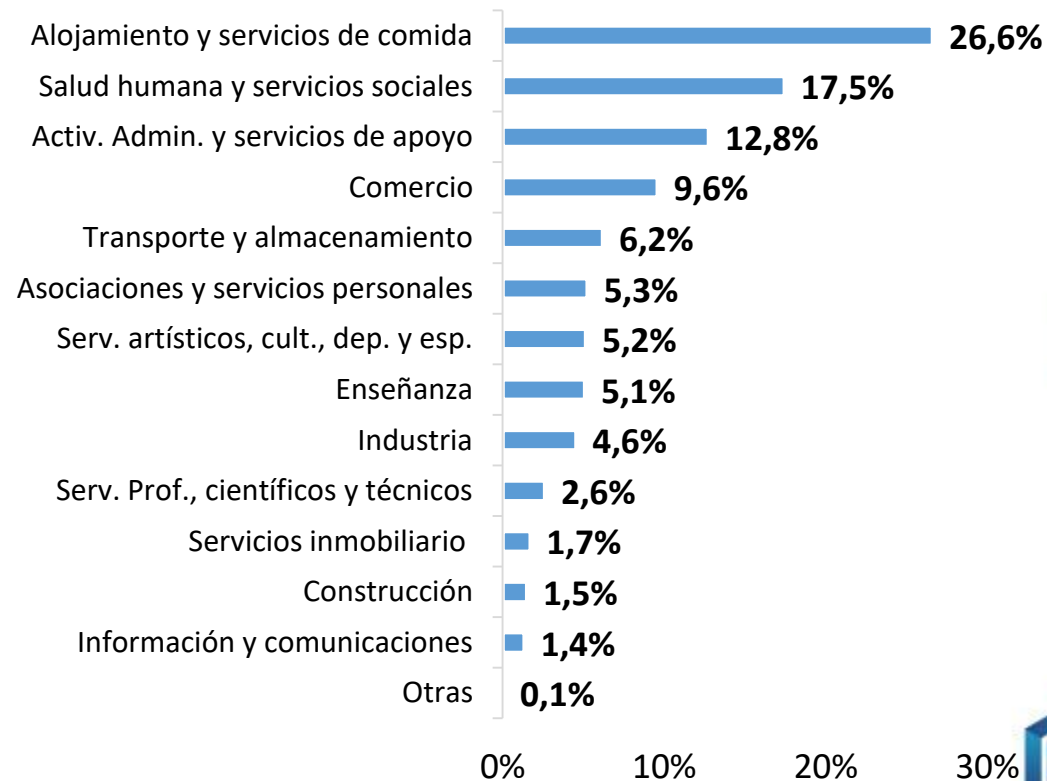


AYUDA A EMPRESAS – REPRO II

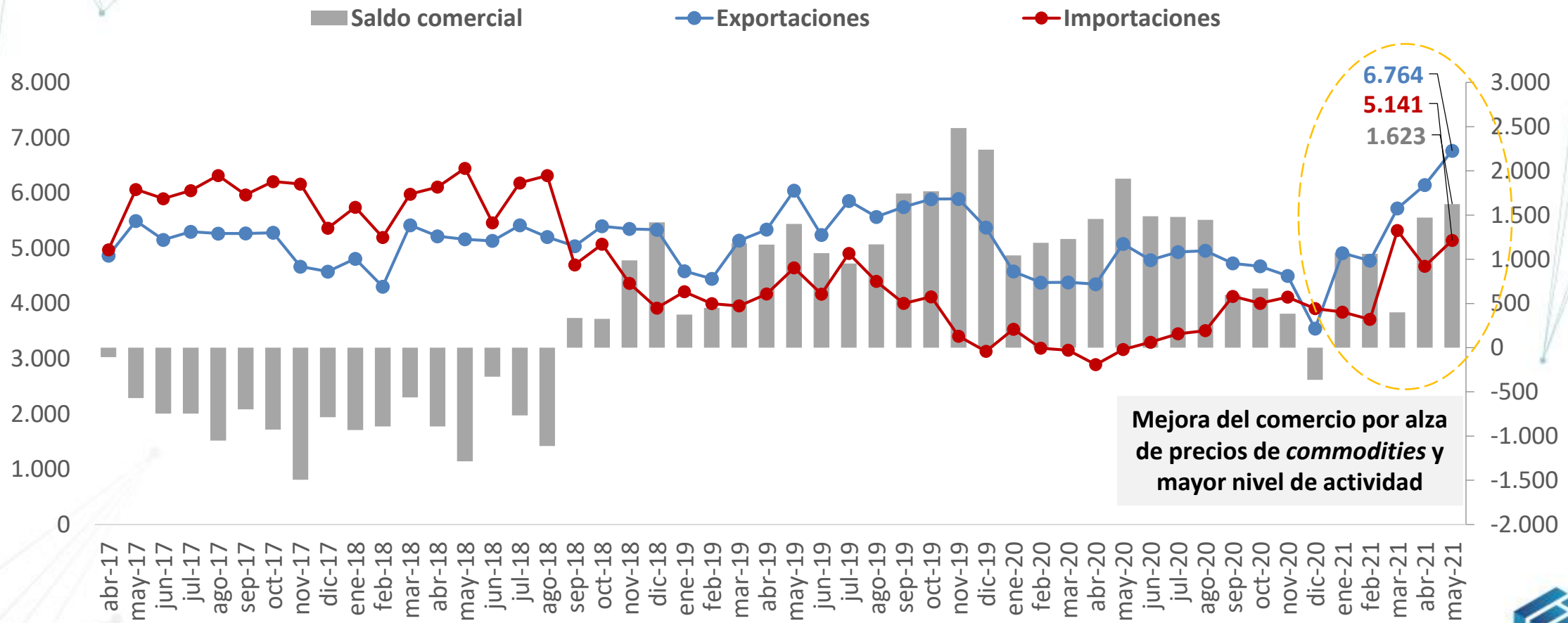
Monto en millones de pesos



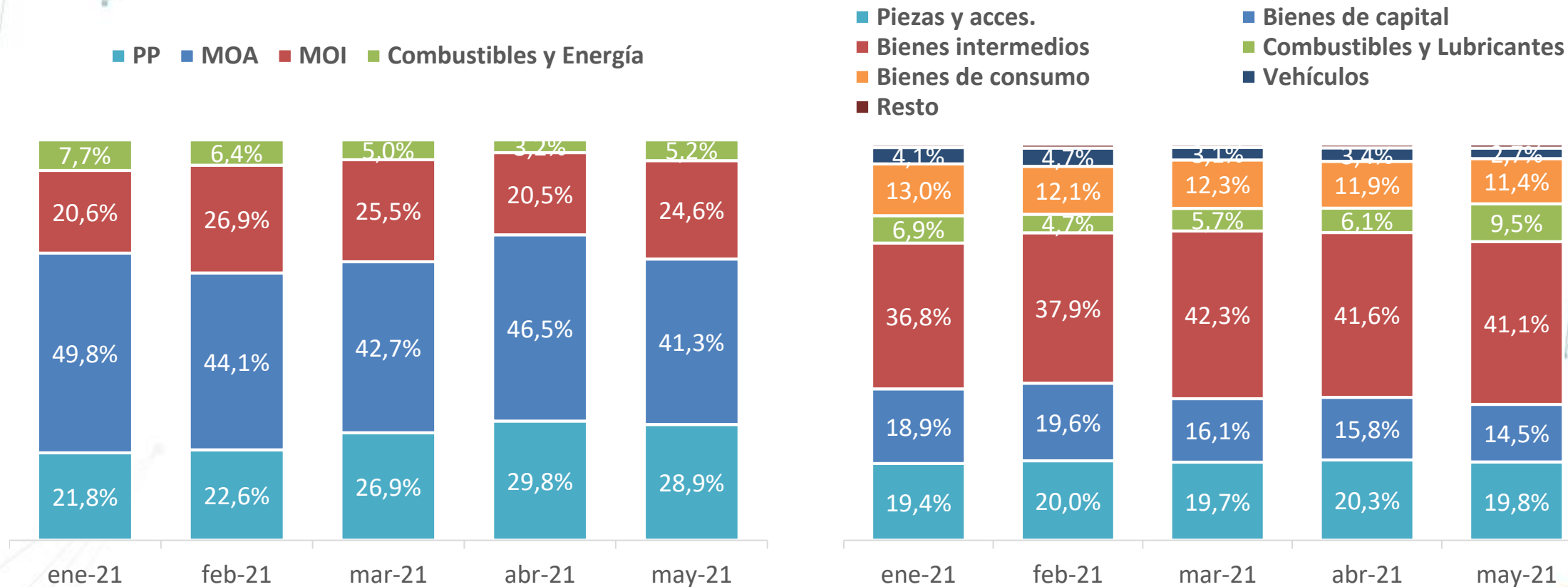
Receptores de Repro II, por actividad



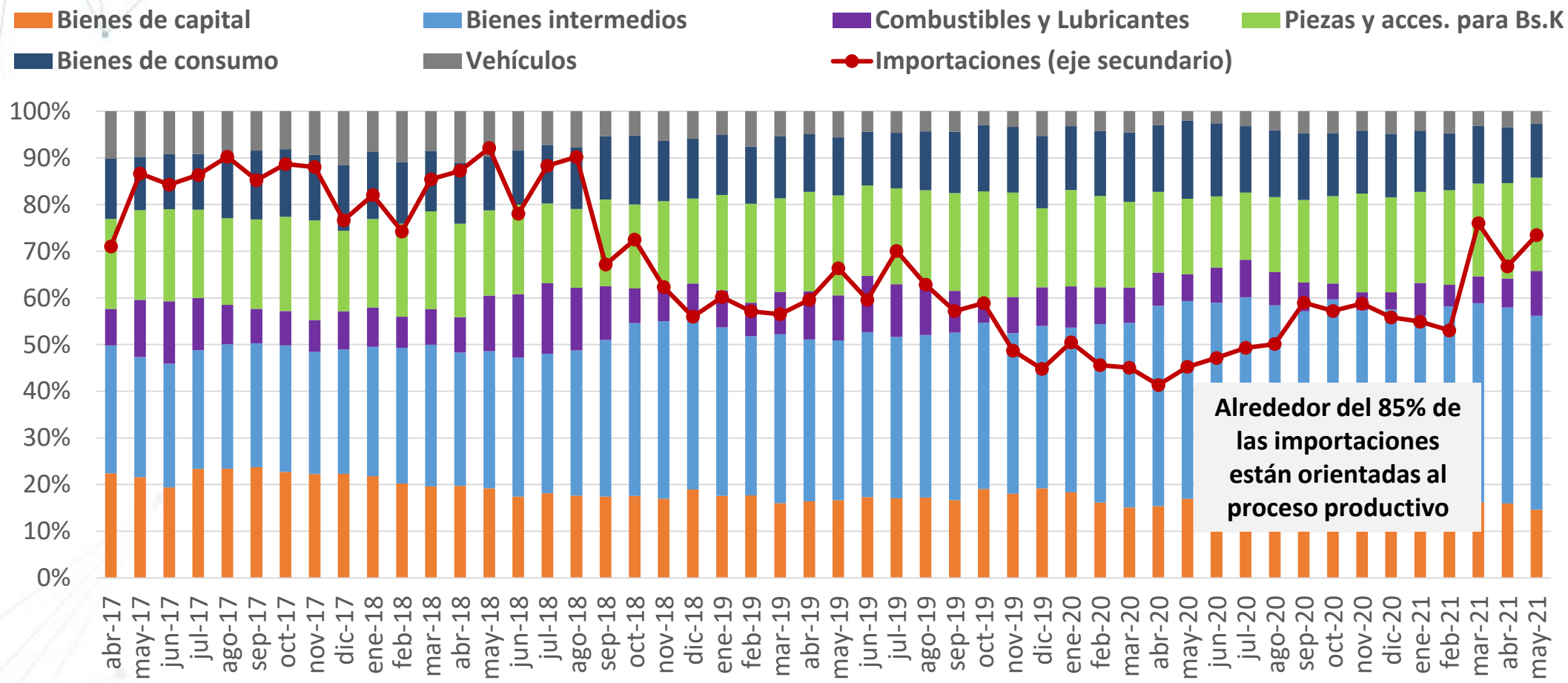
ICA EN MILLONES DE DÓLARES



COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES



EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR RUBRO



Alrededor del 85% de las importaciones están orientadas al proceso productivo



COMERCIO Y SERVICIOS

en  **tema de interés para ir al contenido**

Comercio y servicios
Variables que impactan en el consumo (Resumen)
IPC nivel general
Expectativas precios y PIB
Recaudación IVA-DGI
Tasa de política monetaria
Evolución de préstamos en pesos
TCN e ITCRM
Costo de transporte logístico
Costo de transporte logístico II
Conclusiones Comercio y Servicios internos



VARIABLES QUE IMPACTAN EN EL CONSUMO

- La evolución del **IPC** afecta la capacidad de compra de una sociedad. En este caso, en los últimos meses muestra una aceleración en el nivel general de precios que reduce la capacidad de compra de la sociedad, sobre todo de salarios. Sin embargo el impacto del alza del IPC ha sido distinto si consideramos bienes y servicios. Los primeros llevan un incremento acumulado del 23,4% mientras que los segundos un 17,0%.
- Las **expectativas** al respecto muestran una desaceleración mensual, pero leve porque estará muy cerca del 3% mensual. Asimismo, las expectativas relevadas por UTDT muestran la inflación promedio en el 50%, el valor más elevado desde 2019.
- Cuando consideramos la evolución de la recaudación mensual del **IVA DGI real**, como una aproximación al consumo privado, encontramos datos positivos pero debido en gran medida a que se compara contra 2020, período en el cual las restricciones sanitarias afectaron de manera significativas las actividades, mucha de las cuales quedaron paralizadas.
- Otra variable que afecta al consumo es **la tasa de interés** que se paga en el mercado de crédito del país. El 38% anual de interés como costo base para tomar un crédito explica también parte de la inercia inflacionaria. Sin embargo, la tasa real sigue siendo negativa o cercana a cero, lo que amortigua parte de la caída del consumo. El costo de los **préstamos personales** por ejemplo, disminuyó 6,4 p.p. en junio respecto a mayo y esto permitió que los mismos aumentaran 1,8% i.m.
- Otro indicador del mercado financiero relacionado con el consumo que mostró variación levemente positiva en junio fue el consumo con **Tarjeta** que creció 1,2% i.m., mientras que los **Hipotecarios** crecieron 1,5% i.m.
- En cuanto al **comercio externo**, la estabilidad cambiaria permitió el aumento de las exportaciones (asimismo, los valores de los *commodities* han estado en niveles más elevados que en 2020) y mejorar una cuenta que es fundamental para el país, la balanza comercial. No solo los dólares ayudan a sostener el tipo de cambio, sino que serán fundamentales para pagar en los próximos meses las importaciones que la industria necesite si se logra reactivar la actividad.
- Por el momento el tipo de cambio real no está fuertemente retrasado con el promedio 2002-2020. Hoy el **ITCRM** está un 8,6% por debajo de ese promedio posconvertibilidad, lo cual por el momento, permite evitar una mayor presión de depreciación de la moneda respecto al dólar. Es claro, que cuando hay mucha volatilidad cambiaria, el consumo se ve afectado y automáticamente el mercado espera señales para decidir qué hacer.
- Por último, el Gobierno tomó algunas medidas de ingreso para incentivar el consumo, destacándose la modificación del **impuesto a las ganancias** luego de los cambios realizados a la ley, o la mejora en el salario mínimo vital y móvil o permitir paritarias con valores más altos que los anunciados originalmente.

IPC NIVEL GENERAL

Variación intermensual e interanual (eje der.)

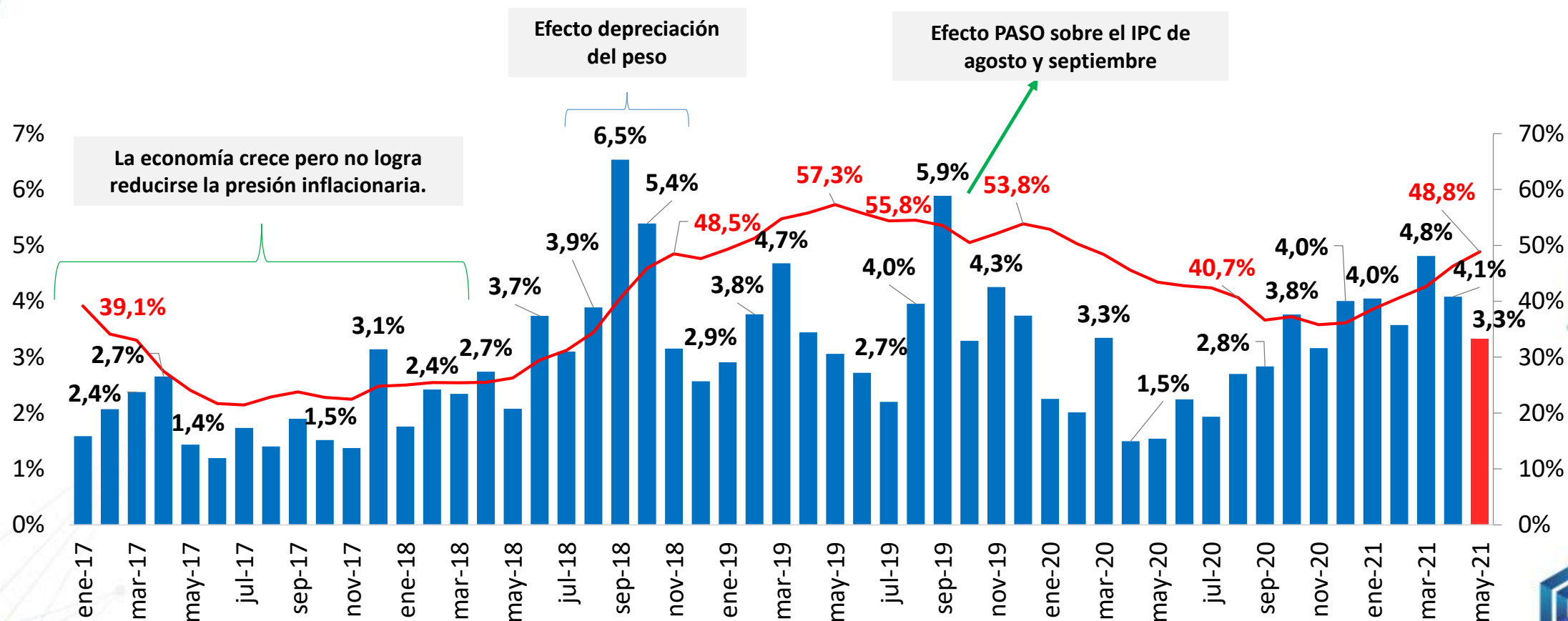
Último dato: mayo 2021

Var. i.m. = **+3,3%**

Var. Acum-20. = **+36,1%**

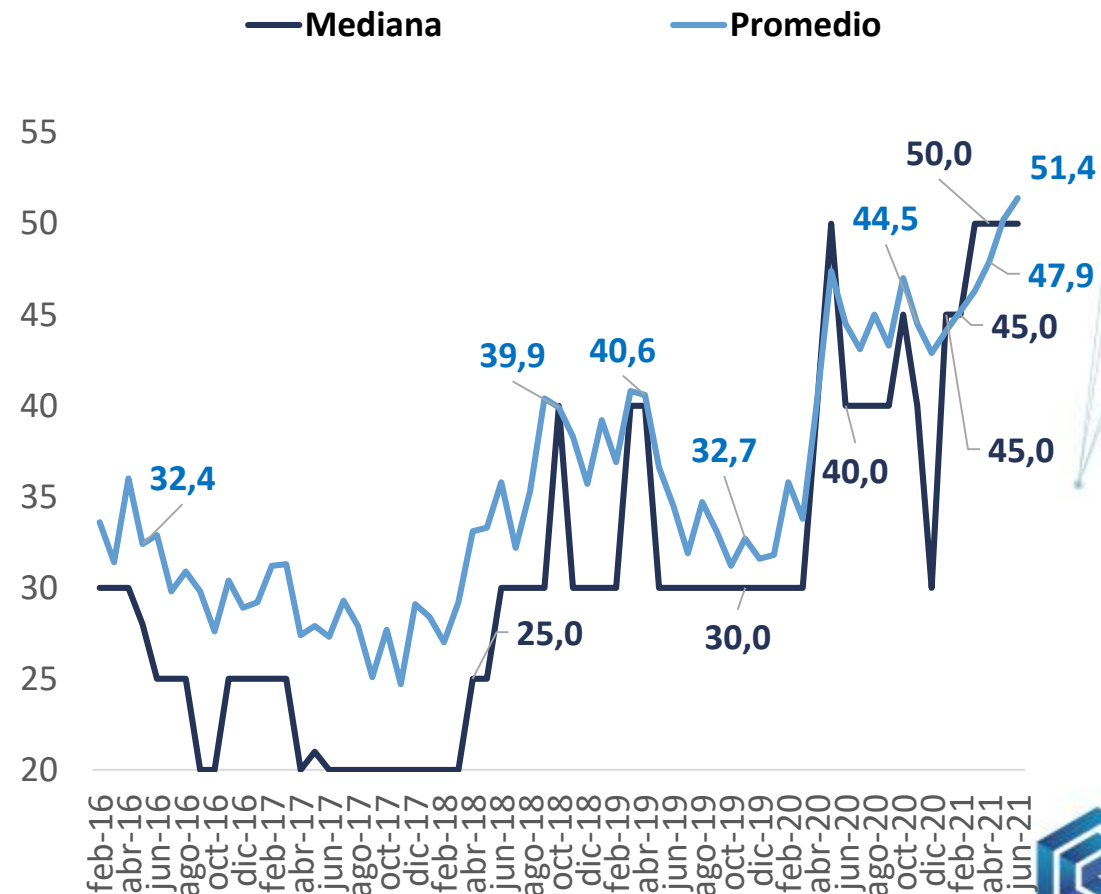
Var. Acum-19. = **+53,8%**

Var. Acum-18 = **+47,7%**



EXPECTATIVAS DE PIB Y PRECIOS (BCRA – UTDT)

Período	Mediana	Promedio	Referencia
jun-21	3,2	3,2	IPC Nivel gal.
jul-21	2,9	2,9	IPC Nivel gal.
ago-21	2,8	2,8	IPC Nivel gal.
sep-21	2,7	2,7	IPC Nivel gal.
jun-21	3,4	3,4	IPC Núcleo
jul-21	3,2	3,2	IPC Núcleo
ago-21	3,0	3,0	IPC Núcleo
sep-21	2,9	2,8	IPC Núcleo
Trim. II-21	-2,5	-2,5	PIB pcios. Constantes
Trim. III-21	0,5	0,6	PIB pcios. Constantes
Trim. IV-21	0,8	1,1	PIB pcios. Constantes
2021	6,3	6,4	PIB pcios. Constantes
2022	2,5	2,4	PIB pcios. Constantes

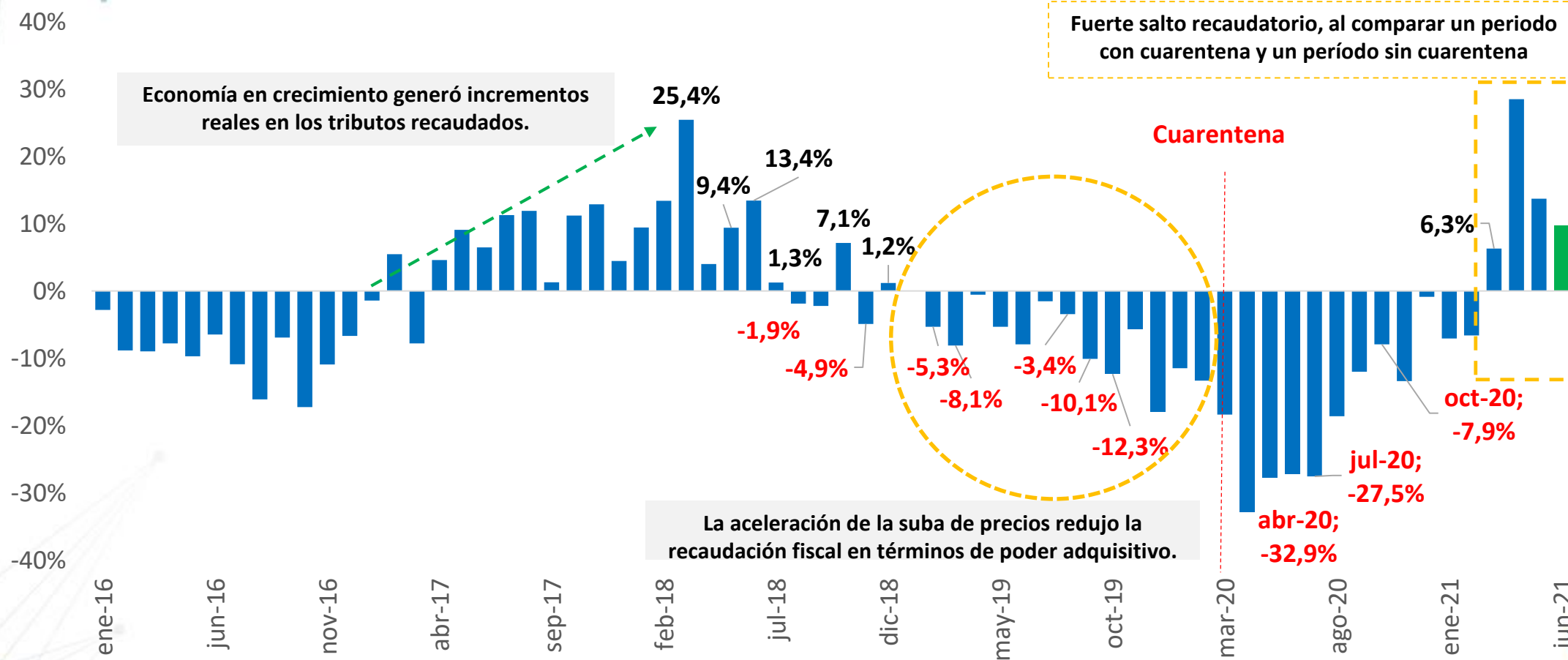


RECAUDACIÓN MENSUAL IVA DGI REAL (interanual)

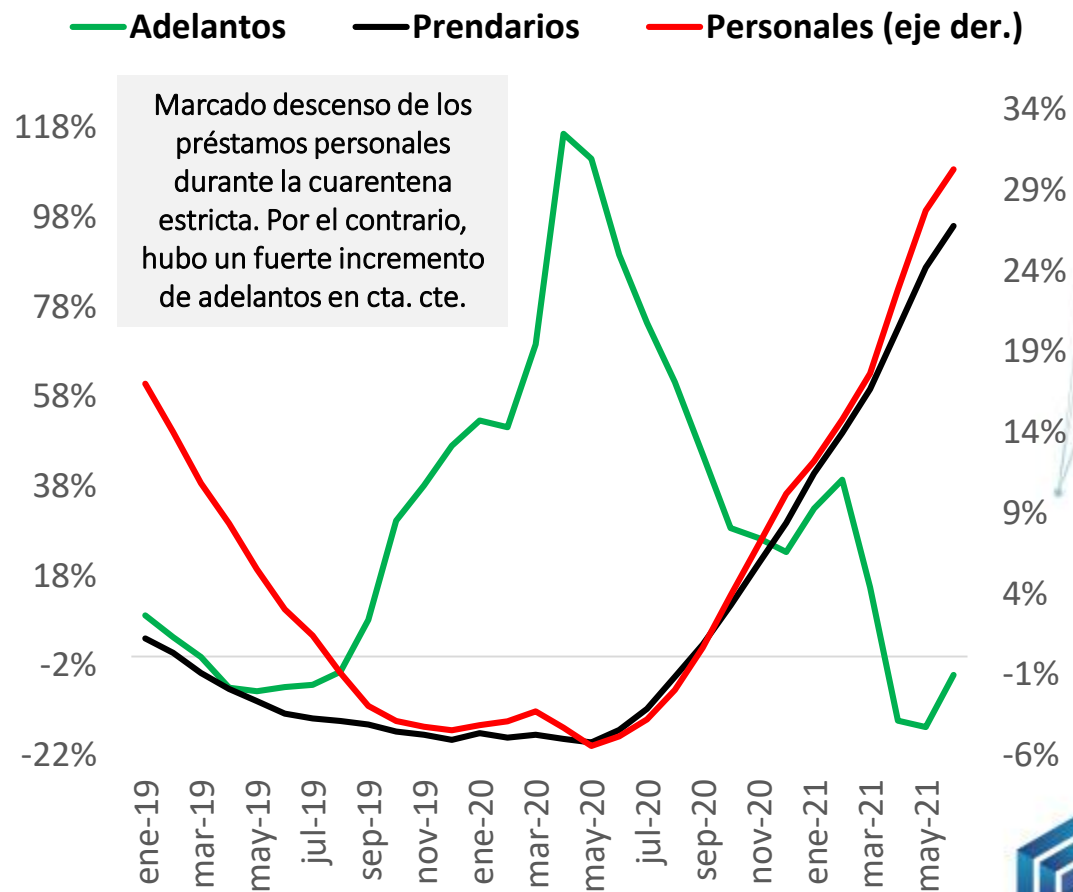
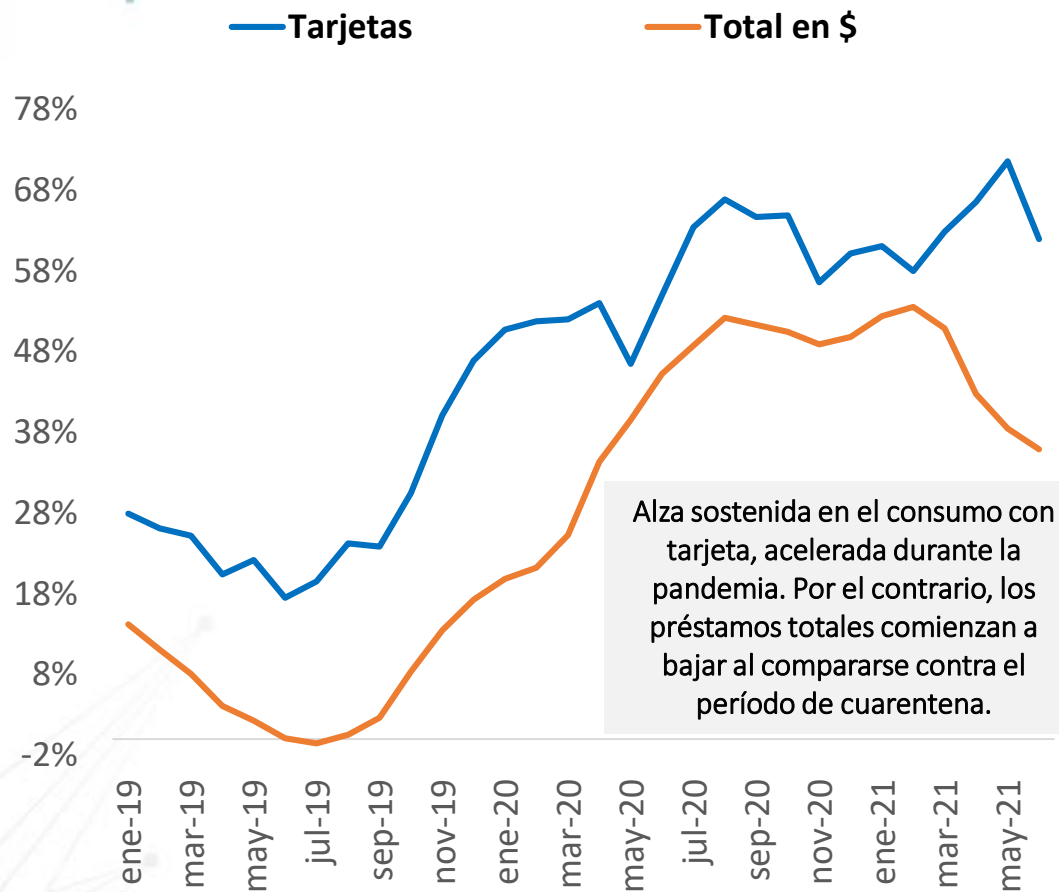
Último dato: jun-2021

Var. i.a. = +64,7%

Var. i.a. Real = +9,7%



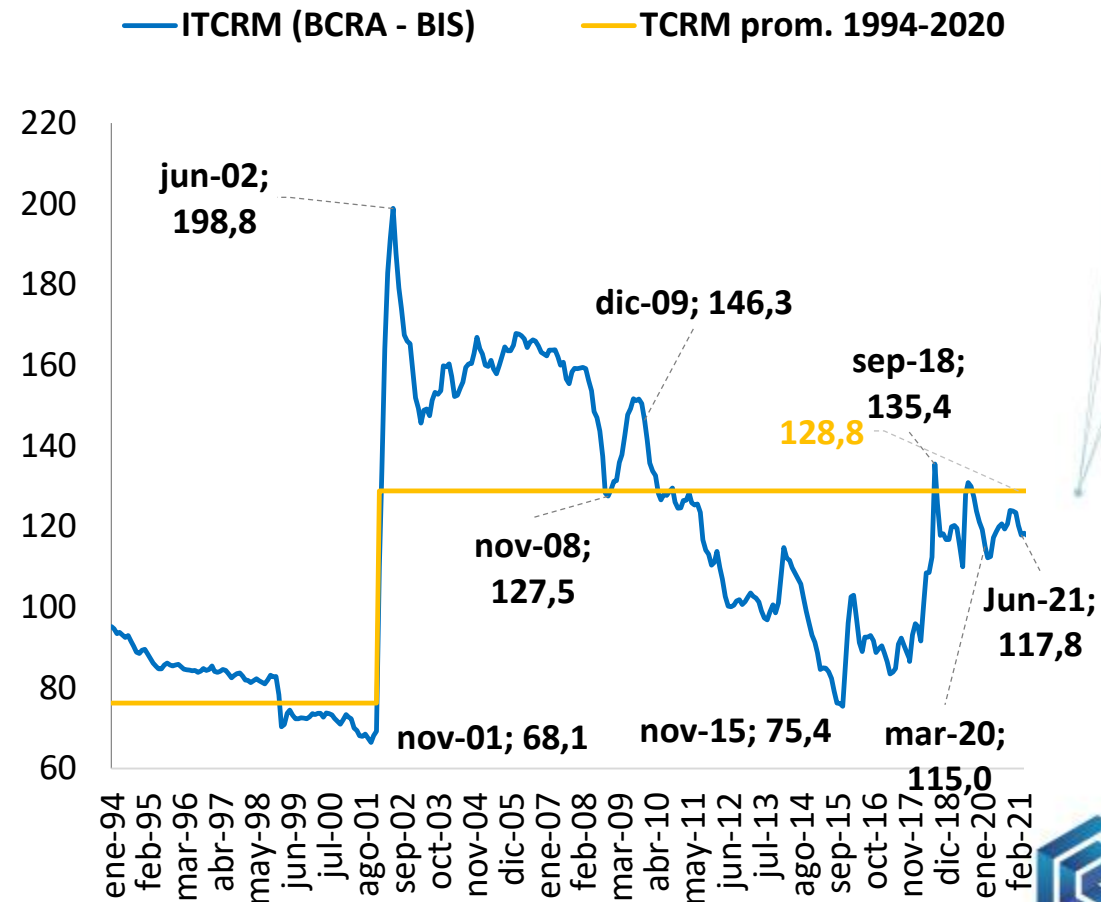
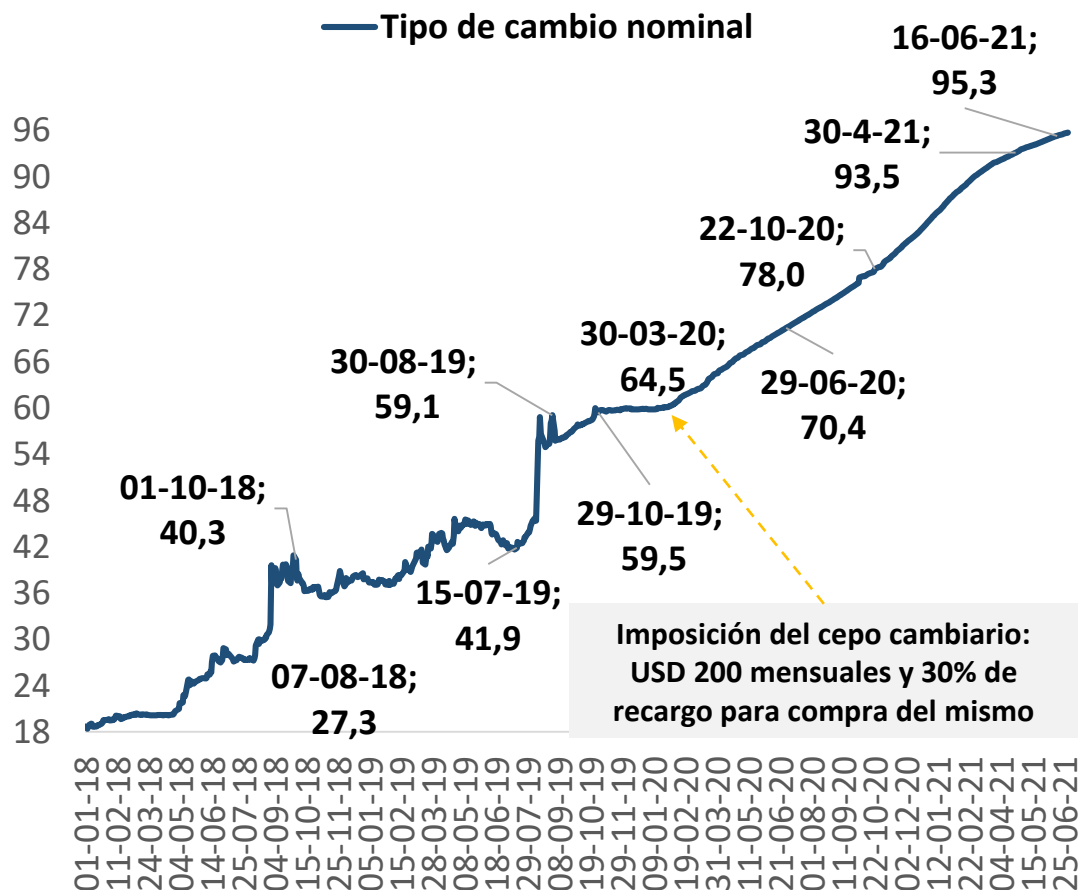
EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS EN PESOS (DESAGREGADO POR PRÉSTAMO, VAR I.A.)



Último dato: jun-2021
 Var. i.a. = +37,0%
 Var. i.m. = +1,2%

TIPO DE CAMBIO NOMINAL MAYORISTA Y REAL MULTILATERAL

Último dato: jun -2021
 Var. i.a. = +0,5%
 Var. i.m. = -0,4%



COSTO DE TRANSPORTE LOGÍSTICO

High Water Mark

Spot container rates from Asia jumped in 2020 and have stayed elevated



Source: World Container Index/Drewry (*FEU is 40-foot equivalent unit container)

- El **precio de un contenedor de mercancías desde China trepó en 2020** y se ha mantenido en niveles elevados este año. Los mayores costos de envío fueron consecuencia de múltiples factores: mayor demanda en medio de controles de estímulo, puertos saturados y pocos barcos, trabajadores portuarios y camioneros.
- Hacia la costa oeste de EE.UU. y Europa, el **costo alcanzó máximos históricos durante meses y se prevé que continúen en alza**. Los inconvenientes son amplios y no se espera una solución a corto plazo, lo que generará un efecto dominó en las cadenas de suministro estadounidenses.
- A lo largo de la ruta comercial líder Asia-América del Norte, **las tarifas de los contratos se han cerrado entre un 25% a un 50% más arriba que hace un año** (rondan los USD 2500 a USD 3000 por un contenedor de 40 pies).
- Si bien se esperaba que a inicios de 2021 se solucionaran los retrasos en los contenedores, **el bloqueo en el Canal de Suez** —por donde pasa más del 12% del comercio mundial— en marzo **generó más incertidumbre**, frustrando la normalización.



COSTO DE TRANSPORTE LOGÍSTICO II

Shipping Boom

Cost of hauling dry-bulk goods is a good gauge of recovery



Source: Baltic Dry Index, Bloomberg

- Entre fines de 2020 y mediados de 2021, se observa una **fuerte repunte en el costo de transporte de materias primas**, conforme los países van recuperándose de la pandemia.
- La creciente demanda mundial, desde soja hasta el acero, generó que el **costo de transporte de productos secos se incremente más del 50% este año**.
- Los **costos de flete empezaron a repuntar conforme China se recuperaba de la pandemia**. Su demanda internacional de materias primas es tan significativa que impulsó el costo de transporte de barcos Panamax —que cumplen con límites de tamaño del Canal de Panamá—, al nivel más alto en más de una década.
- Se espera que los **costos de transporte de granel seco** —materias primas sin empaquetar como granos, mineral de hierro y carbón— **se mantengan elevados este año y hasta el 2022** (dados importantes envíos de maíz desde los EE.UU. en los próximos meses, sumado a los paquetes de estímulo económico del país que traccionarán la demanda).
- Esta situación contrasta con lo ocurrido **hace menos de doce meses**, cuando **se alcanzó un mínimo en cuatro años**, afectada por la escasa demanda de embarcaciones.

CONCLUSIONES COMERCIO Y SERVICIOS

- La evolución en conjunto de **Supermercados y Centros de Compra** en abril 2021, muestra mejoras interanuales, aunque responde más bien a la baja base de comparación debido a los cierres de actividad que había en el mismo mes del 2020. Para mayo se espera otra contracción, debido a los nuevos cierres, para luego repuntar en el mes de junio.
- En términos de anticipación, los **indicadores de confianza**, tanto de consumidor como de gobierno siguen mostrando caídas, lo que siembra dudas acerca de la recuperación para el segundo semestre del año. En este marco, desde el Gobierno están apuntalando medidas de recomposición de ingreso para poder incrementar el consumo y llegar con una mayor aceptación a las elecciones.
- En este sentido, estas medidas son dirigidas a fomentar la demanda, pero no lucen efectivas para la **generación de empleo de calidad**. El impacto sobre las cadenas de electrodomésticos, cuya actividad se ha visto fuertemente afectada, pone en peligro miles de fuentes de trabajo.
- Por su parte, la **actividad ilegal en CABA** mostró una baja de 33,6% en relación al periodo prepandémico. Asimismo, en relación al mes anterior hubo una suba de 6,2%. Los dos datos son consistentes con la evolución de la actividad económica y, ciertamente, con la mencionada baja del ingreso real.
- El **sector Comercio y Servicios**, en su conjunto, habría crecido en mayo de 2021 un 12,9% interanual, mientras que, la comparación intermensual —corregido por factores estacionales— arrojó un alza de 1%. Esta mejora se debe a que la base de comparación en 2020 corresponde a un mes con fuertes restricciones a la actividad para contener la pandemia y habrá que esperar unos meses para ver si la recuperación se consolida o sigue debilitándose.
- Para finalizar, las **tendencias del consumo** indican que de a poco se va volviendo a niveles prepandémico, por la reapertura. Los riesgos que existen y, que pueden frenar esta recuperación, son la versión delta de coronavirus, que puede obligar a nuevas restricciones, la evolución de los precios y la eventual volatilidad cambiaria, producto de los meses preelectorales.
- Por último, en cuanto a **comercio exterior** el saldo comercial en mayo 2021 fue superavitario en USD 1623 millones y alcanzó cinco meses consecutivos de saldo a favor. Otro punto que se destacó es lo sucedido con el **costo internacional del transporte de cargas**, el cual afectado por la pandemia, menor disponibilidad de *containers* y mayor demanda China, generó un alza importante en su costo que afecta a los bienes que se comercian.





**Cámara
Argentina de
Comercio y Servicios**



cac.com.ar