

Informe de Comercio y Servicios mensual

Julio 2021



**Cámara
Argentina de
Comercio y Servicios**

COMERCIO Y SERVICIOS

en  tema de interés para ir al contenido

| | |
|--|--|
| Comercio y servicios | Evolución empleo comercio y servicios |
| Índice CAC de Comercios y servicios | Participación empleo comercio sobre total registrado |
| Empleadores | Evolución empleo C&S (largo plazo) |
| Empleadores II | Evolución empleo C&S (corto plazo) |
| Ventas supermercados y mayoristas | Evolución empleo C&S sobre total C&S |
| Centros de compras | Irregularidad de crédito –Empresas |
| Comparación internacional ventas minoristas | Irregularidad de crédito – Familias |
| Índice de Confianza del consumidor | Cheques rechazados |
| Índice de Confianza en el Gobierno | 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 |
| Evolución de EMAE - Rubros comercio y servicio | |
| Evolución de comercio | |

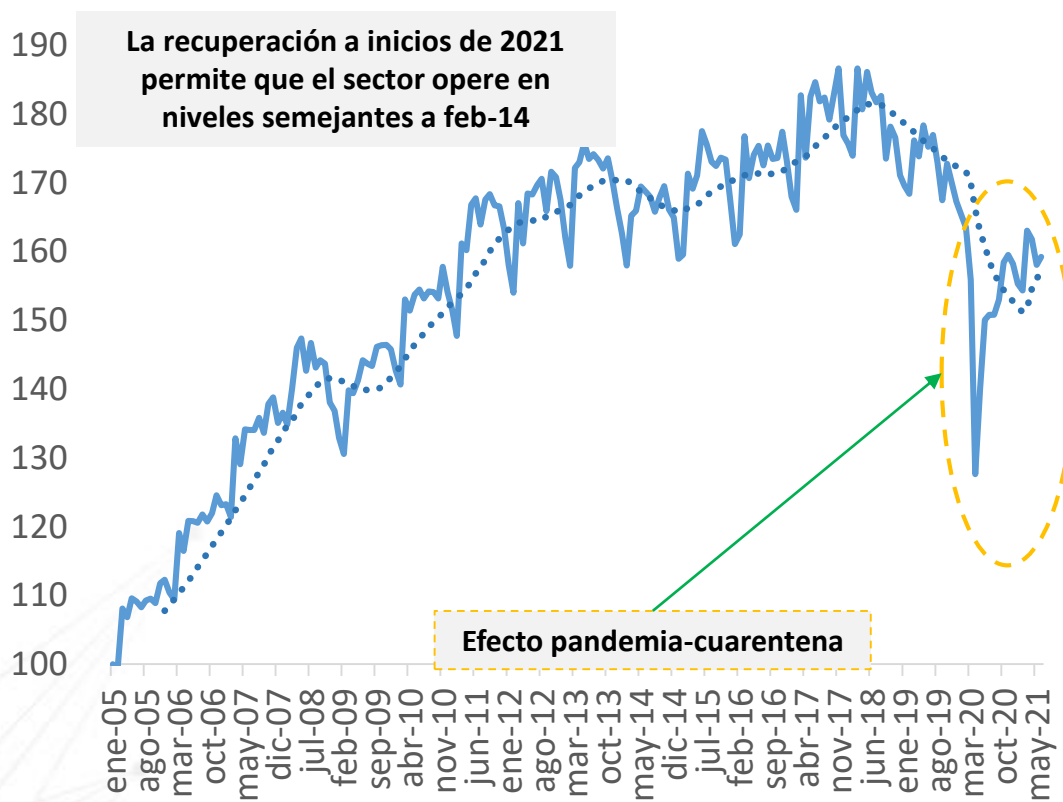


COMERCIO Y SERVICIOS

- El **sector de Comercio y Servicios** intenta recuperarse del efecto de la pandemia, aunque muestra cierta desaceleración. 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 2015. La estimación de junio adelanta que el sector Comercio y Servicios, en su conjunto, habría crecido un 6,11% i.a., mientras que, la comparación intermensual —corregido por factores estacionales— arrojó una baja del 0,88%. Hay que tener en cuenta que la variación interanual de mayo había sido de casi el 13%.
- Los datos de **junio-21** mostrarían una variación de -9% comparado con junio-19, mientras que en los primeros seis meses del año el sector estaría 5,5% por encima de la primera mitad de 2020, aunque todavía, un 8,6 por debajo de 2019.
- El promedio de **supermercados y centros de compra** mostró en mayo una suba del 2,6% i.a., bastante menor a la del mes pasado (13,4%). Reino Unido y Alemania mostraron mermas en el mismo período. De manera opuesta, Chile lidera las alzas con un 47,8%, seguida por EEUU con un 28,2%.
- El **Índice de Confianza del Consumidor** se contrajo en julio 0,7% i.a., mejorando fuertemente en relación al mes previo, cuya caída fue de 12,2%. Por su parte, el **Índice de Confianza de Gobierno** no tuvo cambios en relación al mes anterior, mientras que interanualmente, hubo una caída de 32,8% .
- En julio hubo un aumento de los puestos de **venta ilegal** del 4,8% en relación al mes previo, mientras que la comparación anual arrojó una caída de 30,5%.
- Considerando el **Comercio mayorista y minorista** según el EMAE, se observa un alza interanual de 23,3% en mayo que muestra un debilitamiento en relación al 42,1% registrado en abril. En el caso de los Servicios, Hoteles y restaurantes muestra la mayor suba, con un 54,3%; seguido por Actividades inmobiliarias (+14,7%).
- Analizando el **empleo formal** del sector, se estima que, en junio e interanualmente, el Comercio habría tenido un aumento de puestos de trabajo formal del 0,2%, al igual que Servicios.
- Según lo últimos datos disponibles de **deudas de las familias** (en mayo), se observa que la mora en las tarjetas de crédito subió de 2,7 a 3,5% (mes a mes), mientras que los prendarios disminuyeron de 1,9% a 1,8% del total.
- En mayo 2021 disminuyó en 320 la **cantidad de empleadores (empresas)** respecto a abril 2021. Hacia dentro, se destacó la pérdida que sufrió Comercio minorista y mayorista con 200 comercios caídos, seguido de servicios de alojamiento y comida que disminuyeron en 194 y el sector de transporte y almacenamiento bajó el número de empleadores en 104. El sector productor de servicios perdió en total 681 empresas, mientras que el sector productor de bienes creció en 354 respecto a abril 2021.

ÍNDICE CAC DE COMERCIO Y SERVICIOS

Índice CAC de Comercio y Servicios

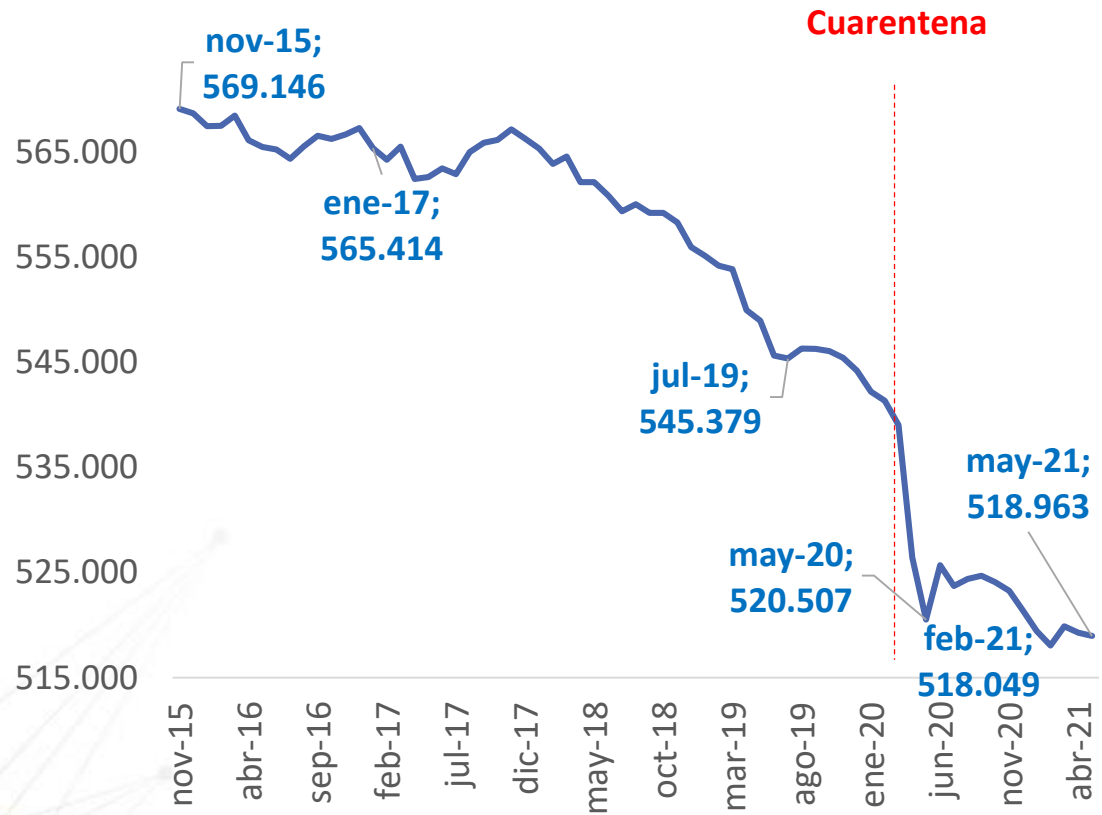


Índice CAC de Comercio y Servicios
Desestacionalizado

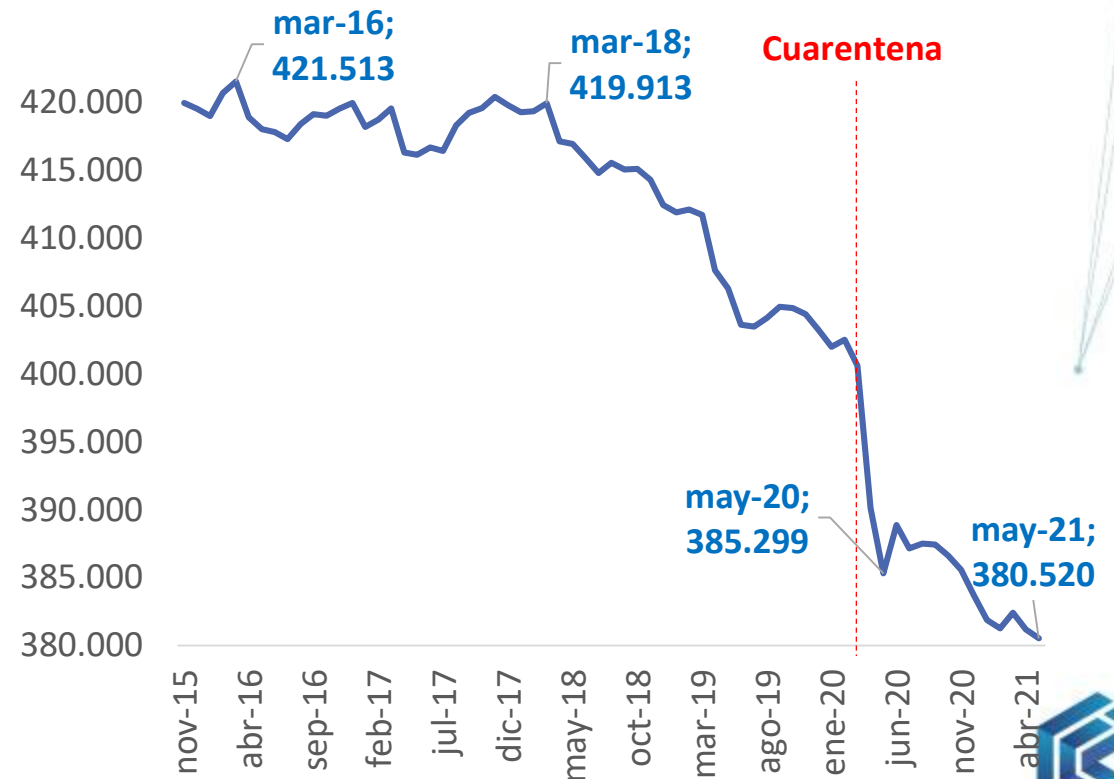


EMPLEADORES (EVOLUCIÓN MENSUAL DE CÁPITAS SEGÚN SIPA)

Total de empleadores



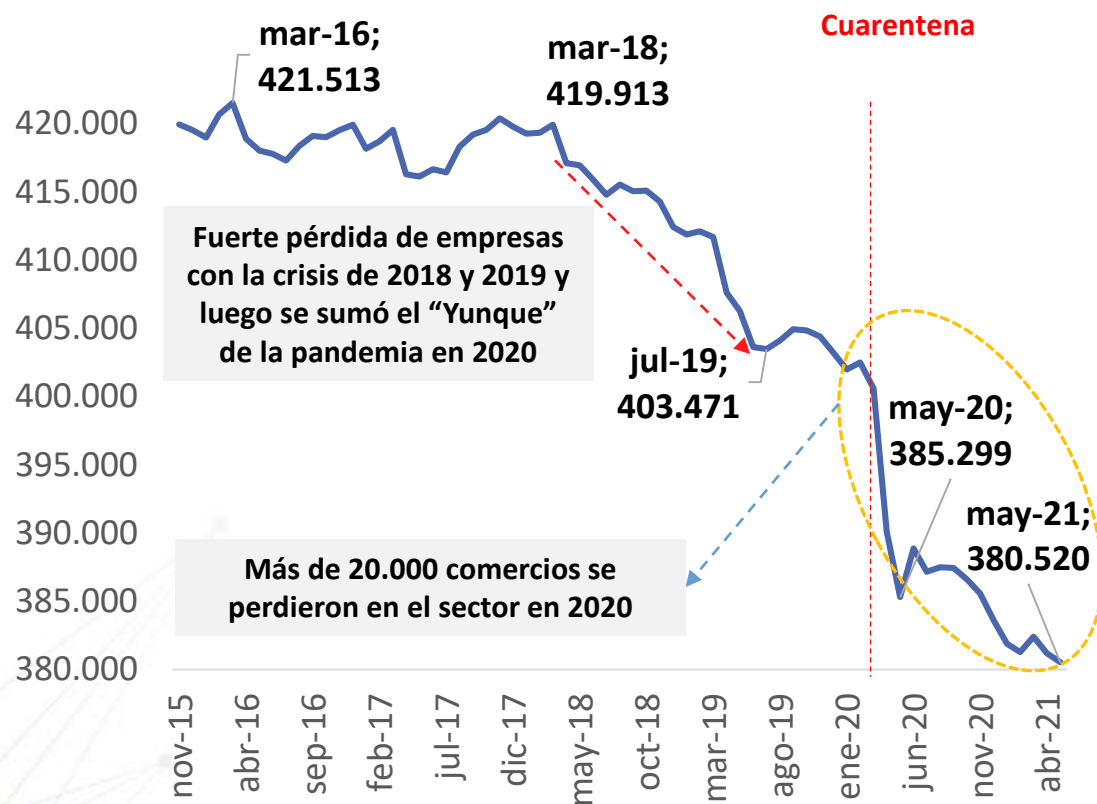
Comercio y Servicios (sin Adm. Pub., Int. Fin. Y Otras)



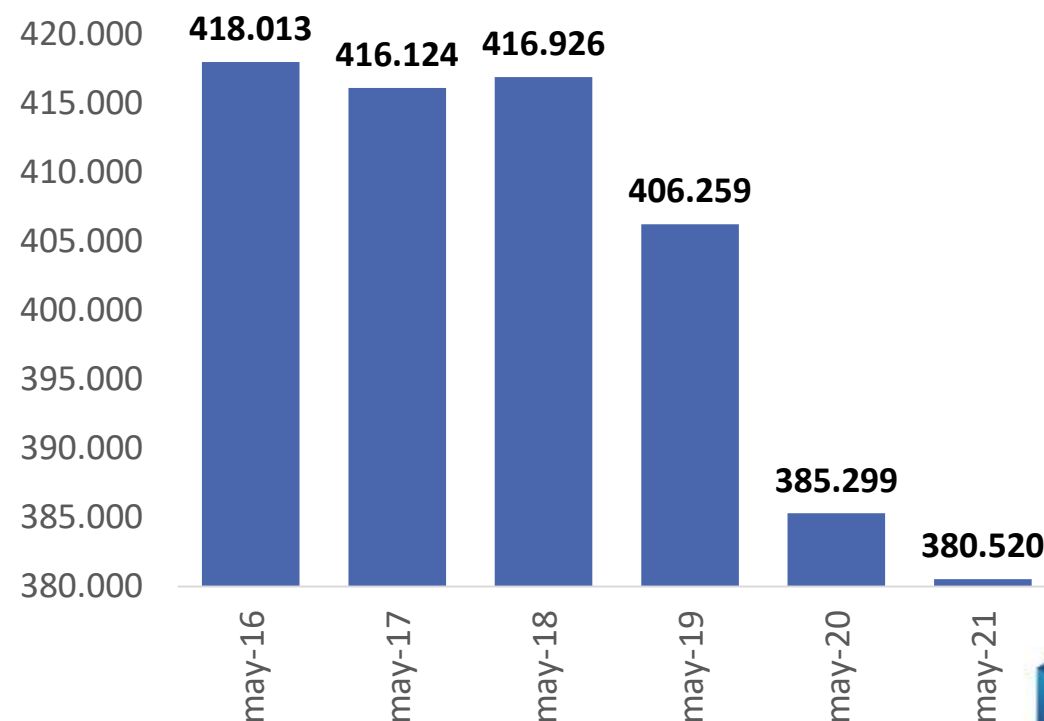
EMPLEADORES II

(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: mayo 2021

Var. i.a. = -2,6%

Var. i.m. = -0,1%

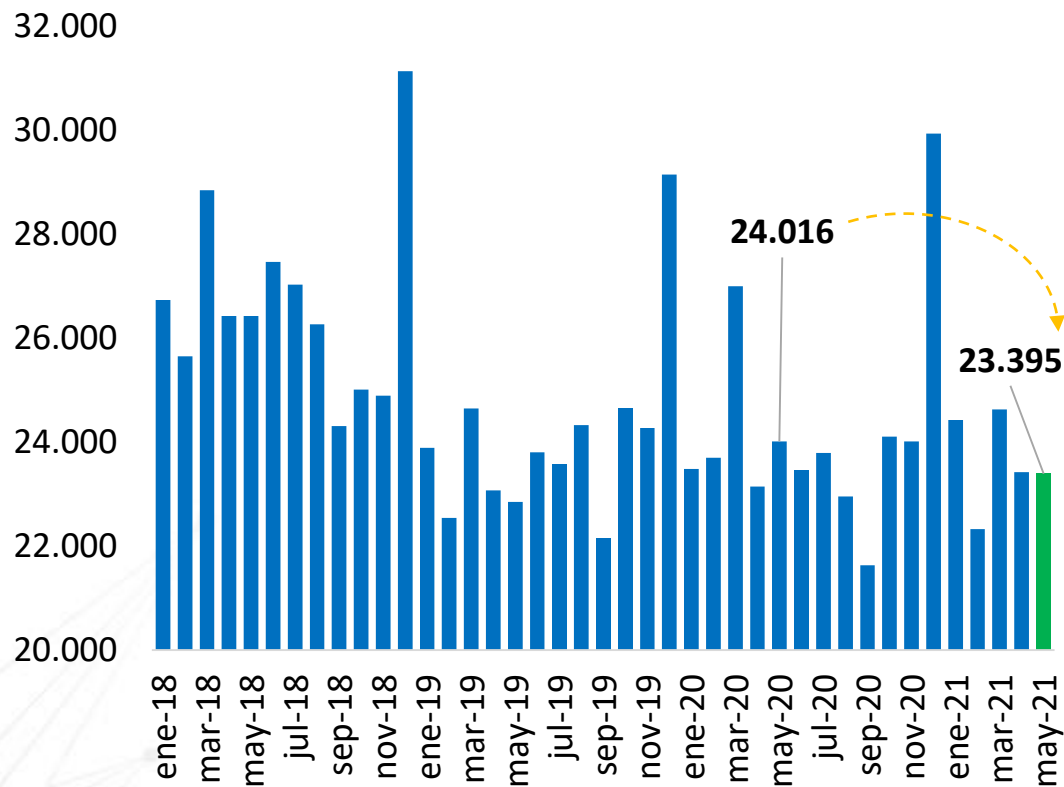
SUPERMERCADOS MAYORISTA Y MINORISTA (EN MILLONES DE PESOS A PRECIOS CONSTANTES)

Último dato: mayo 2021

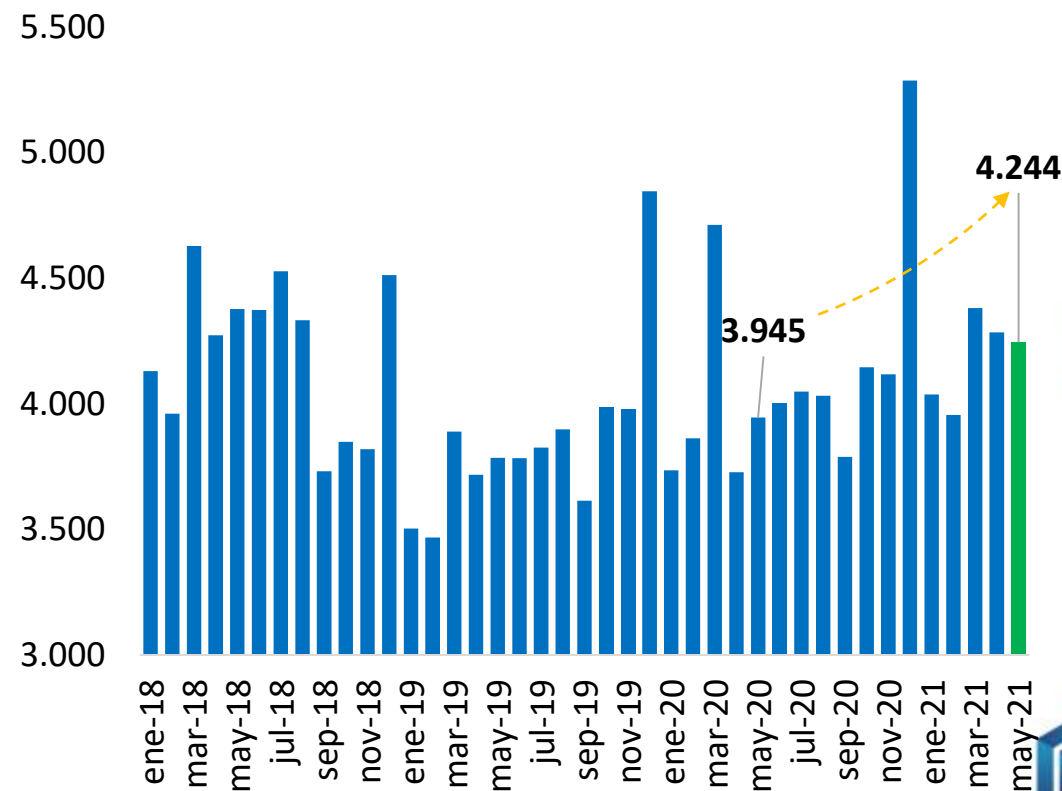
Var. i.a. = +7,6%

Var. i.m. = -0,9%

Ventas de supermercados



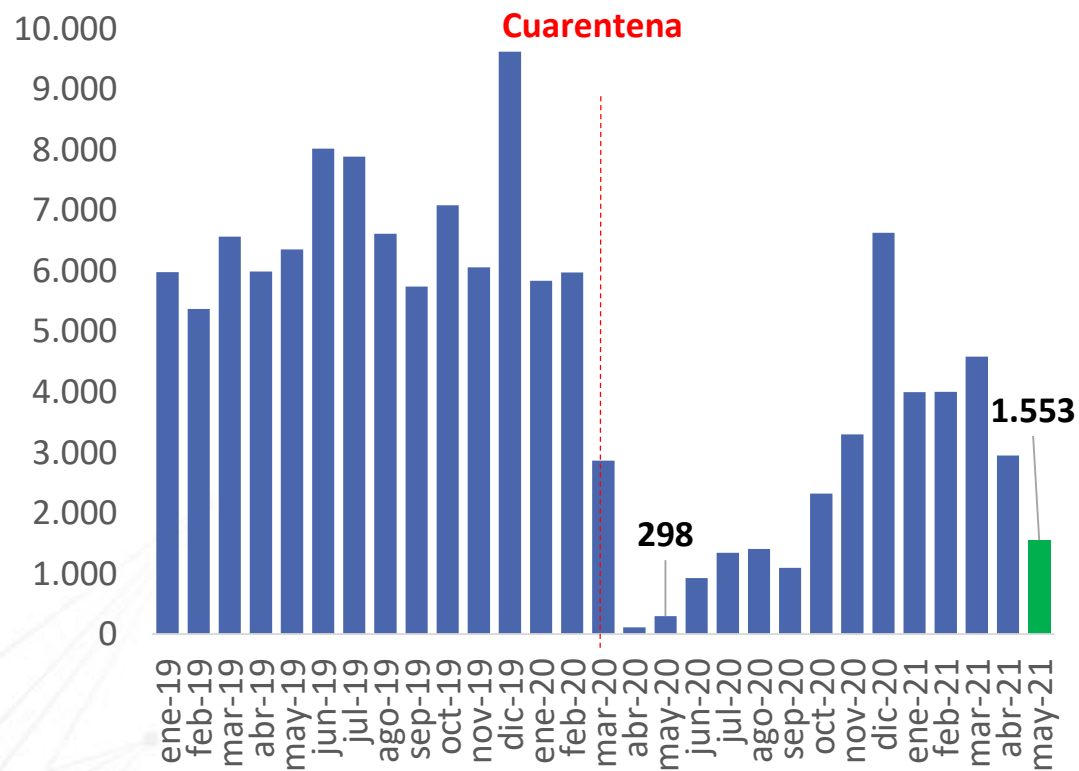
Mayoristas



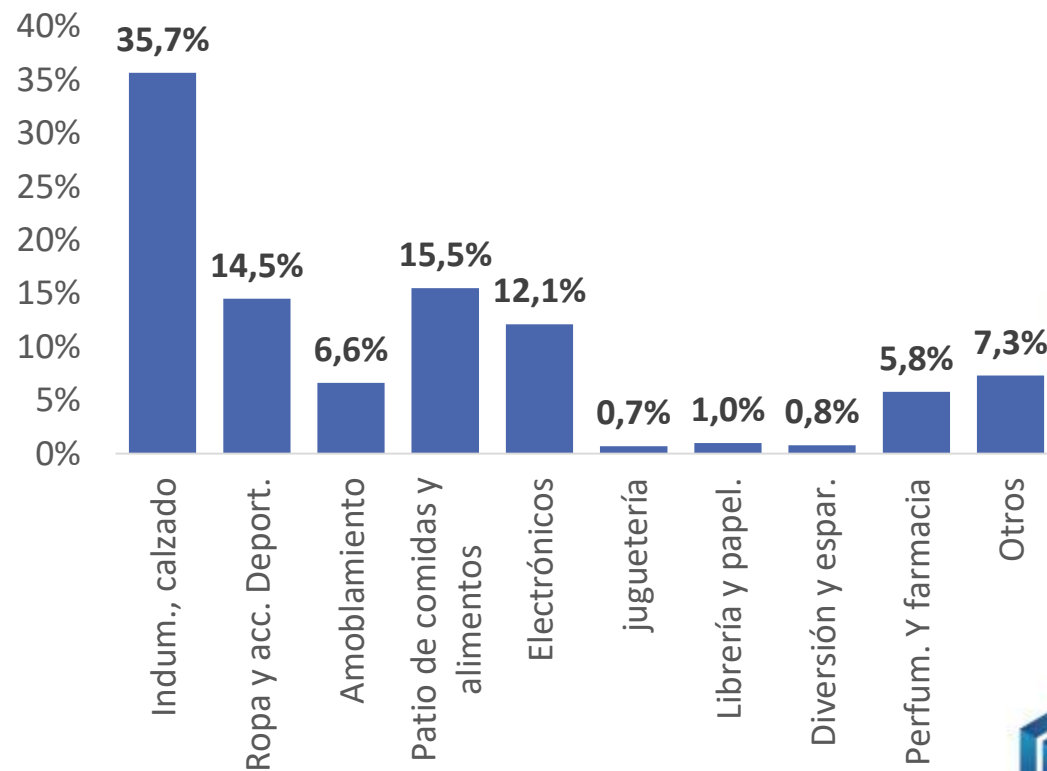
CENTROS DE COMPRAS

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

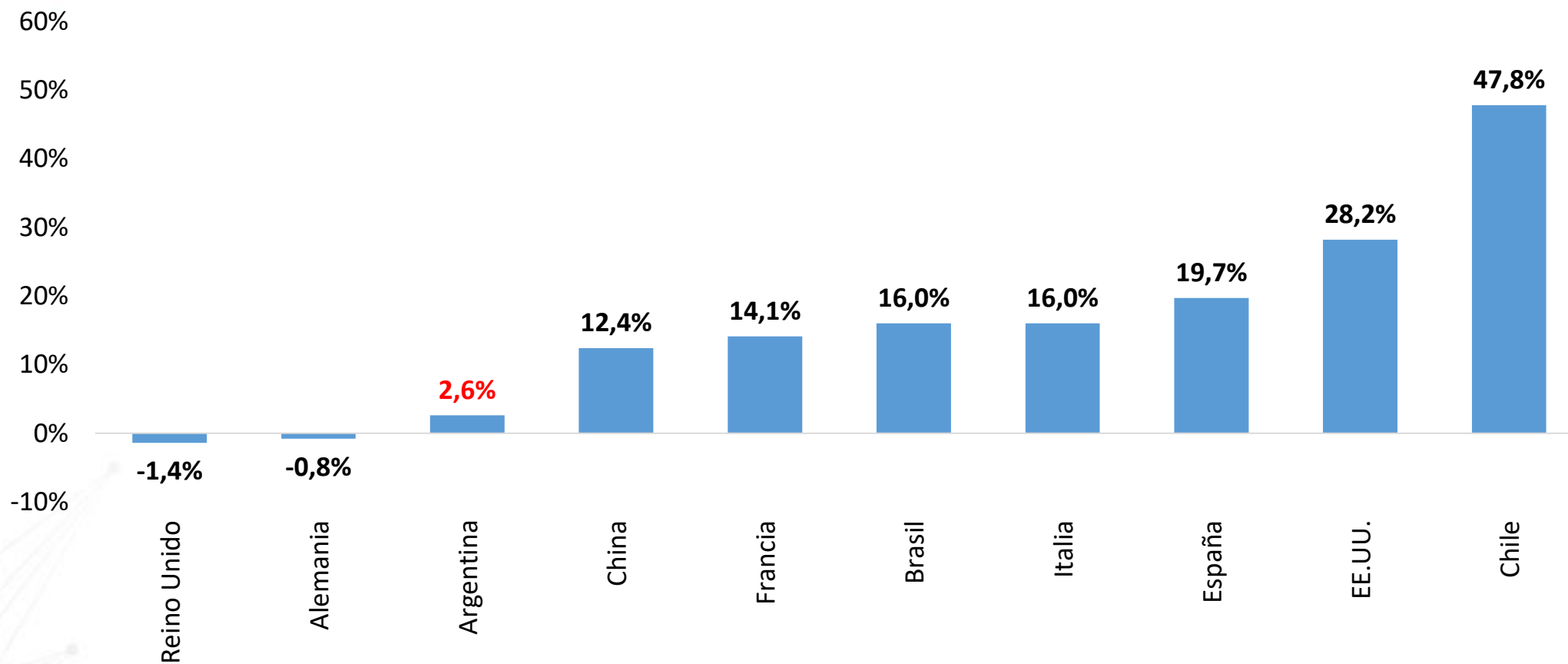
Encuesta Centro de compras



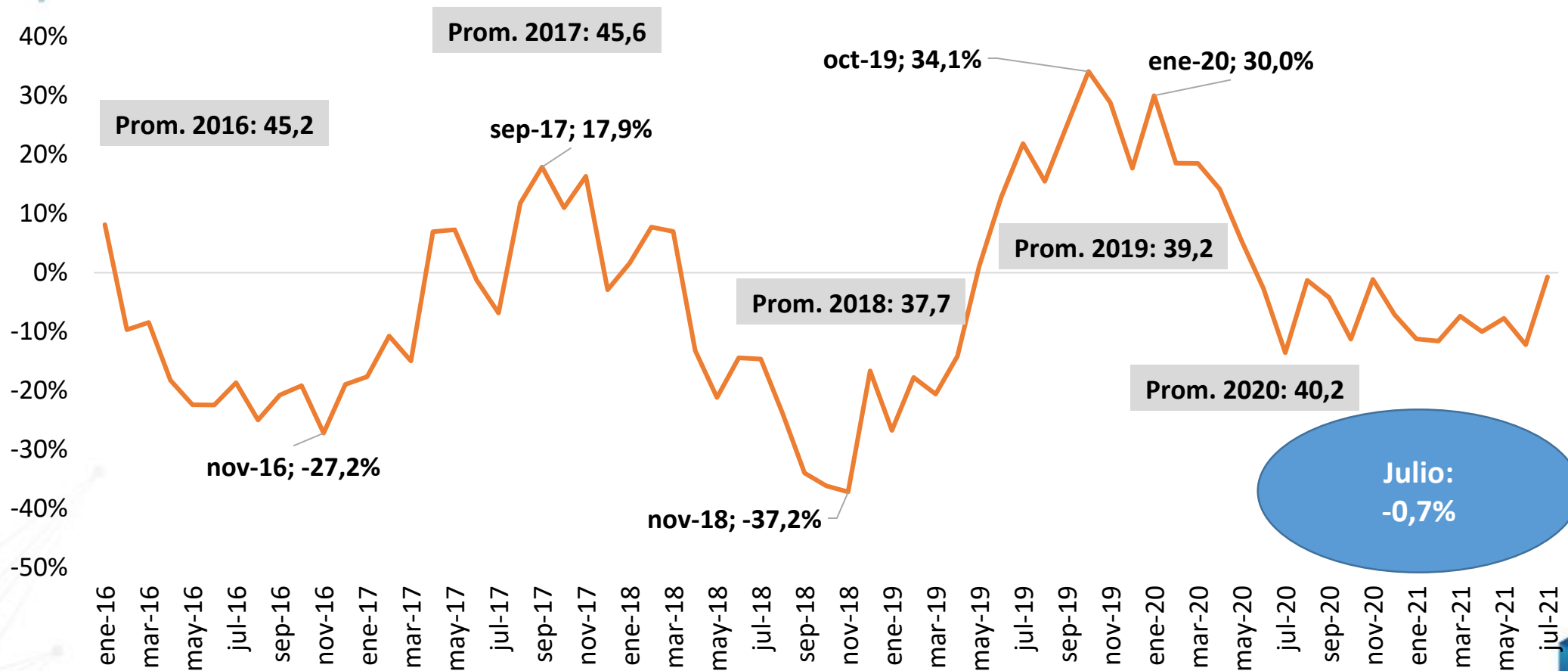
Participación % mensual de cada rubro
(a valores constantes a precios de ene-17)



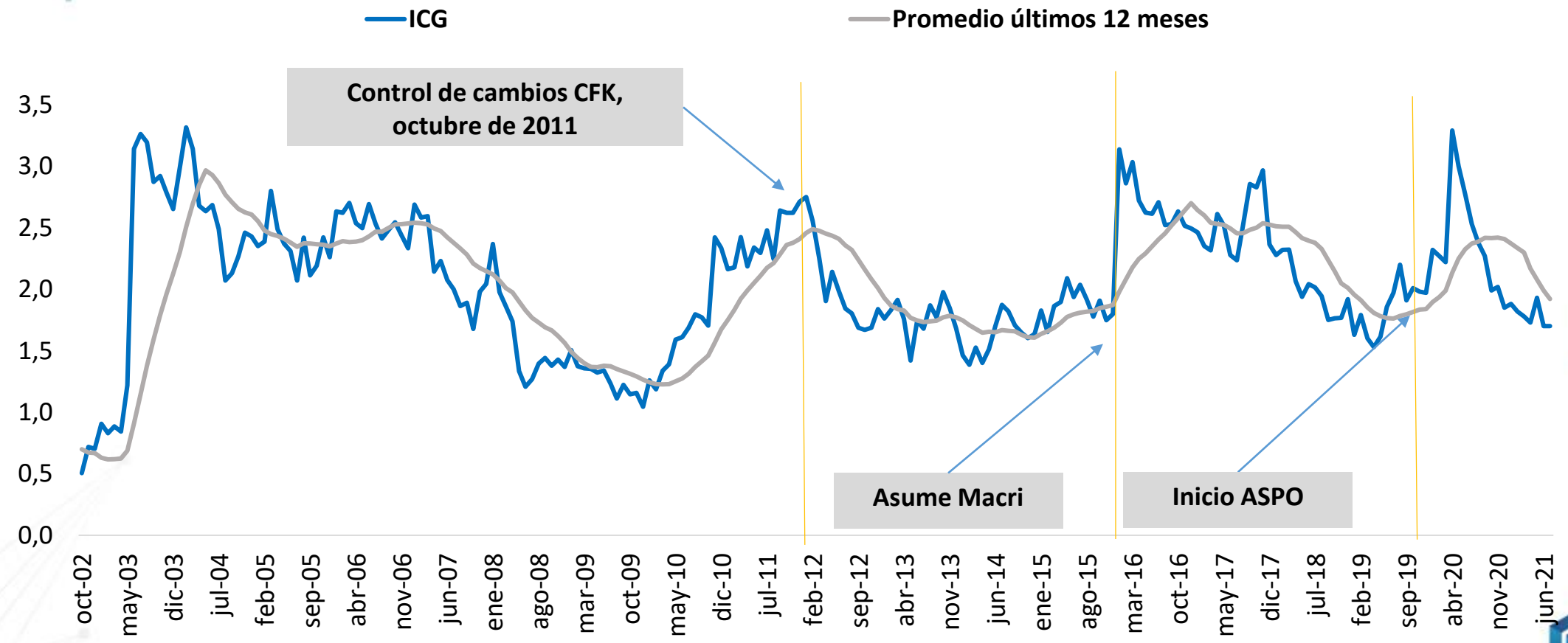
COMPARACIÓN VENTAS MINORISTAS MAYO DE 2021



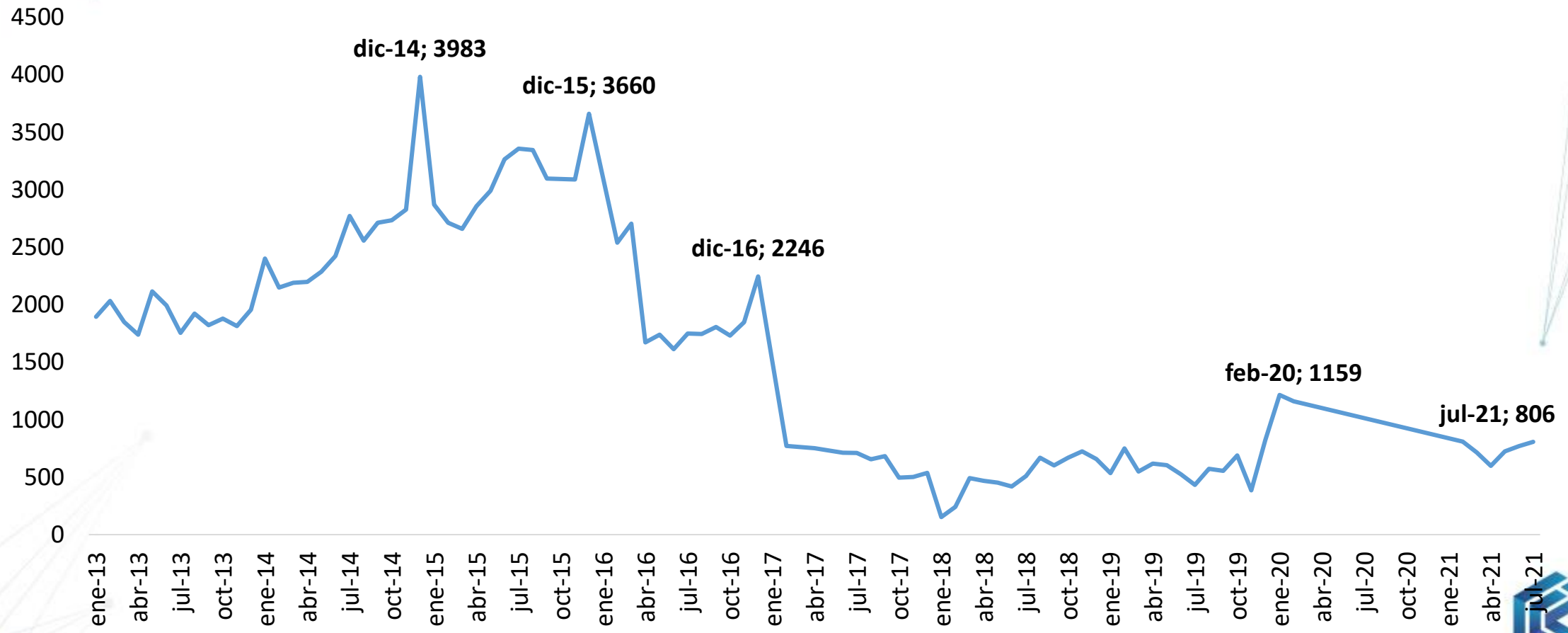
EVOLUCIÓN ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR



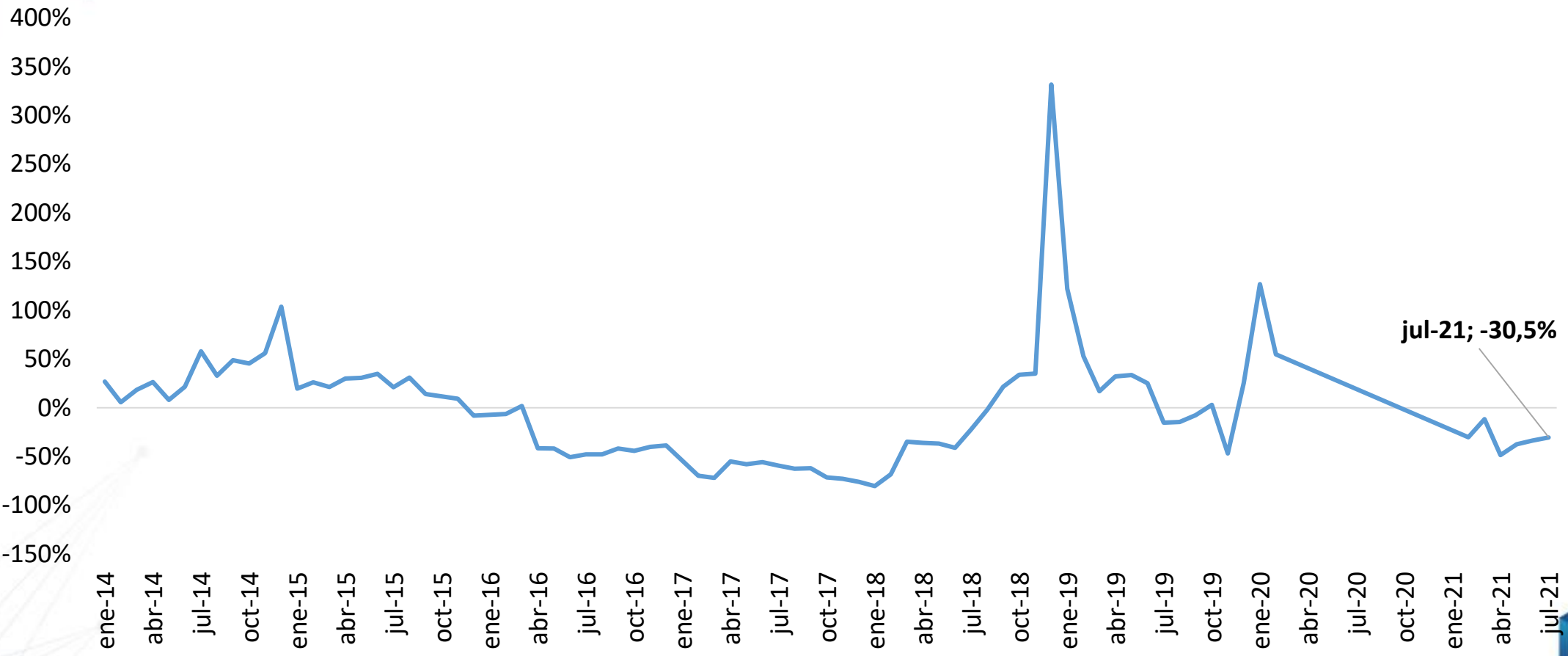
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL GOBIERNO



VENTA ILEGAL – MENSUAL (NÚMERO DE PUESTOS)



VENTA ILEGAL – VARIACIÓN INTERANUAL*

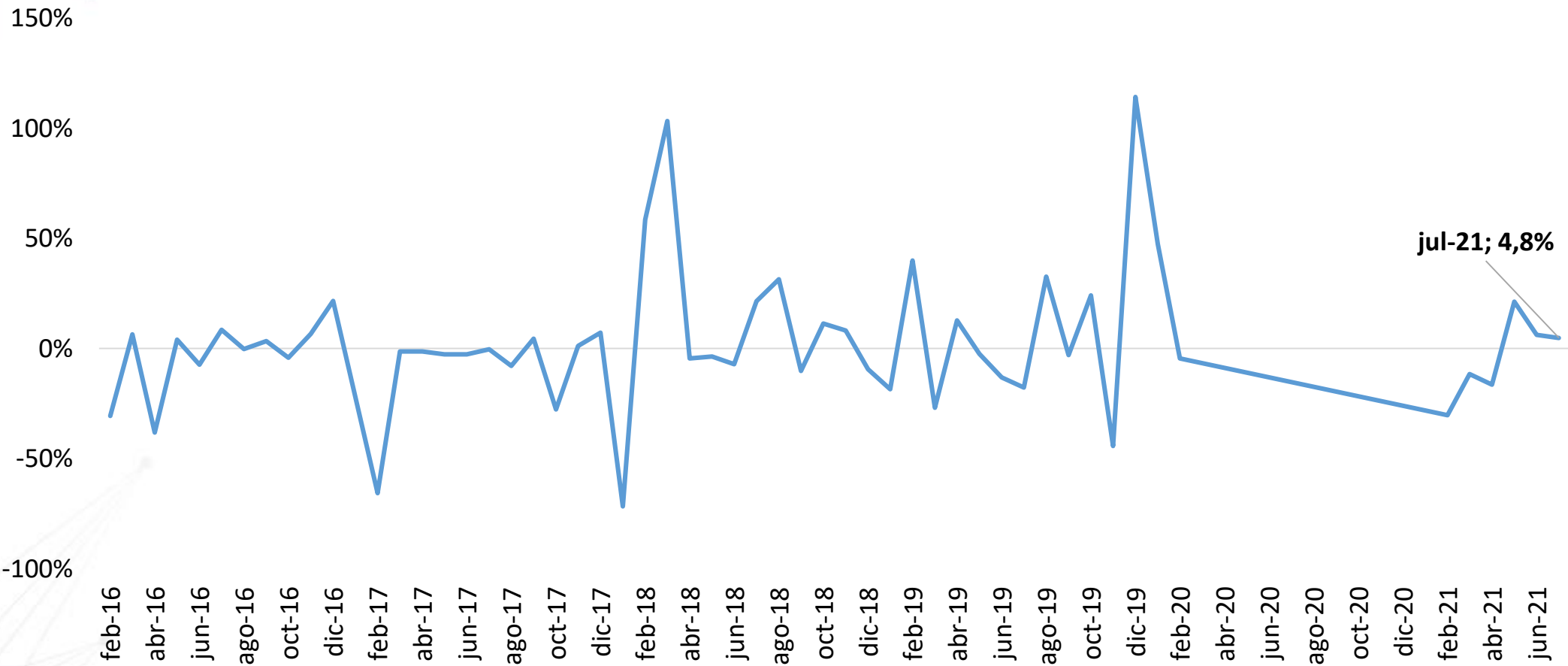


Elaboración propia.

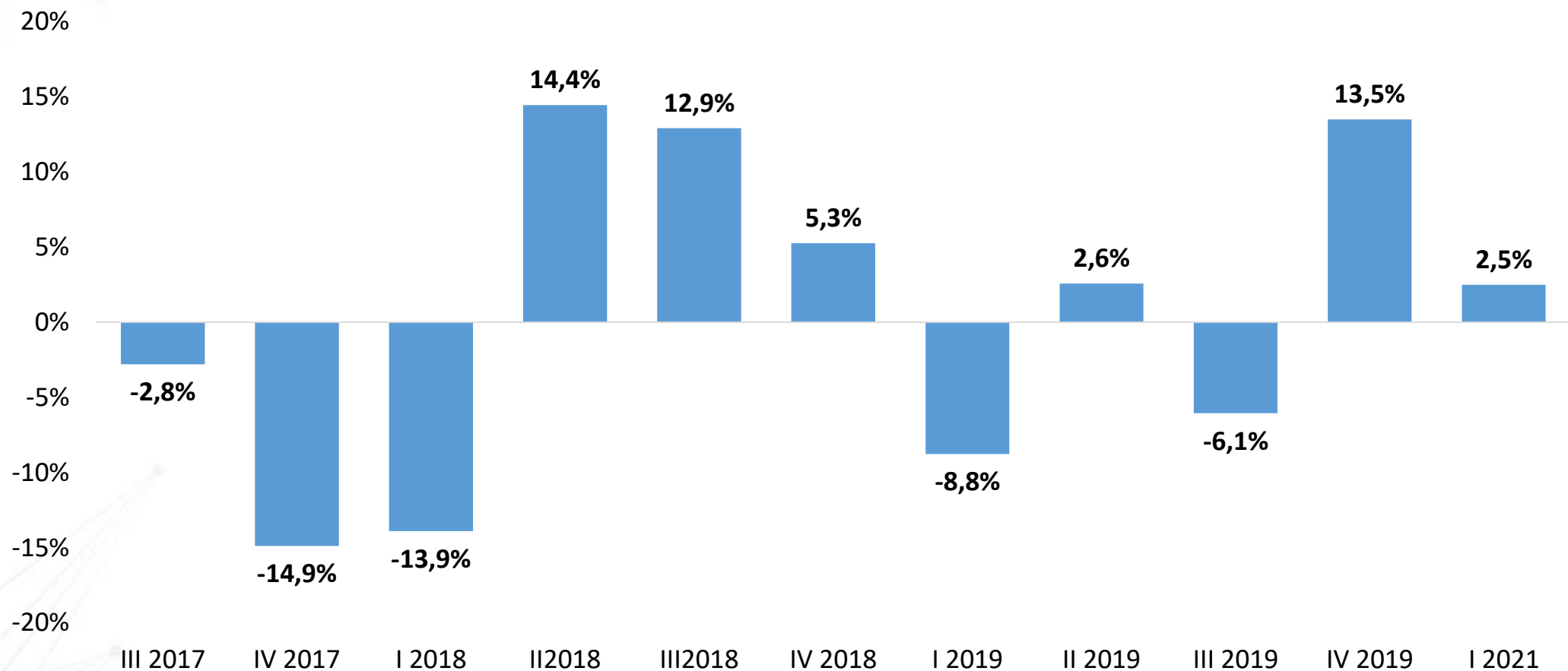
*Para esta serie, los valores interanuales del 2021 se comparan con febrero del 2020, último relevamiento del 2020.



VENTA ILEGAL – VARIACIÓN INTERMENSUAL



VENTA ILEGAL NACIONAL – VARIACIÓN PORCENTUAL INTERANUAL*

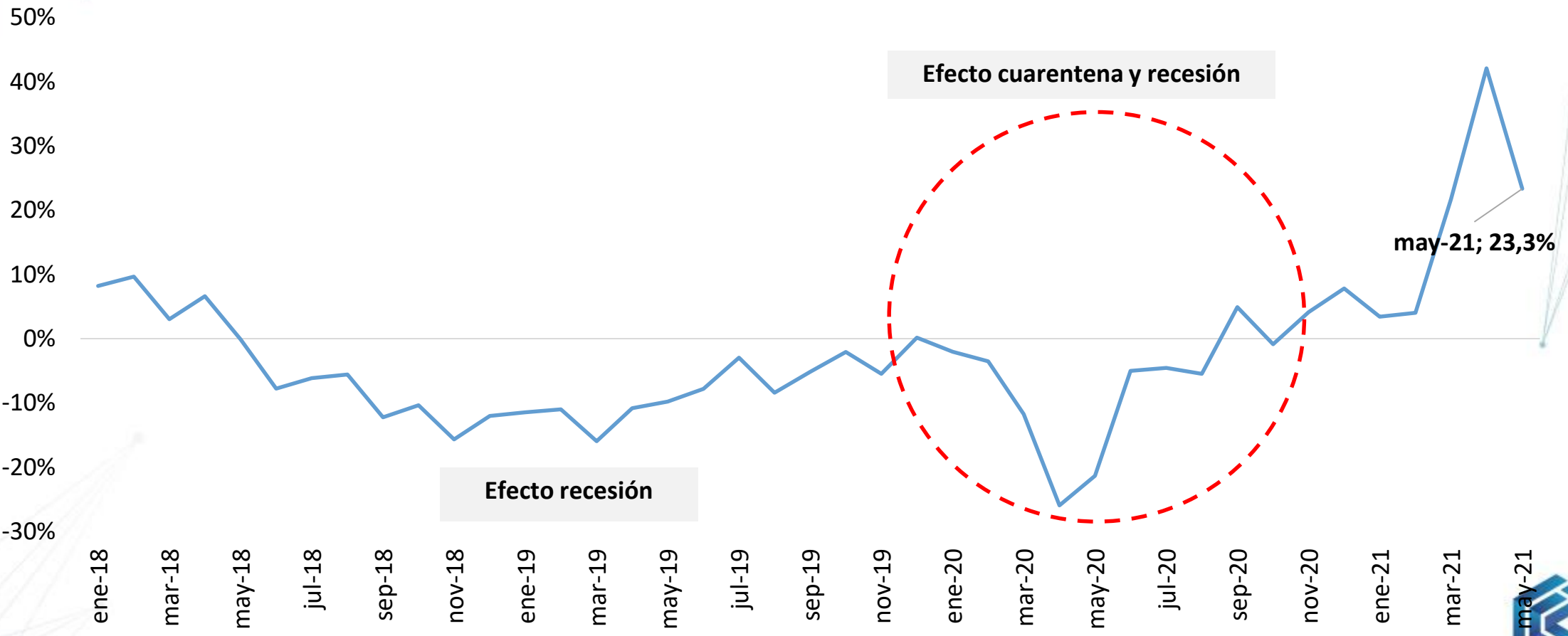


Elaboración propia.

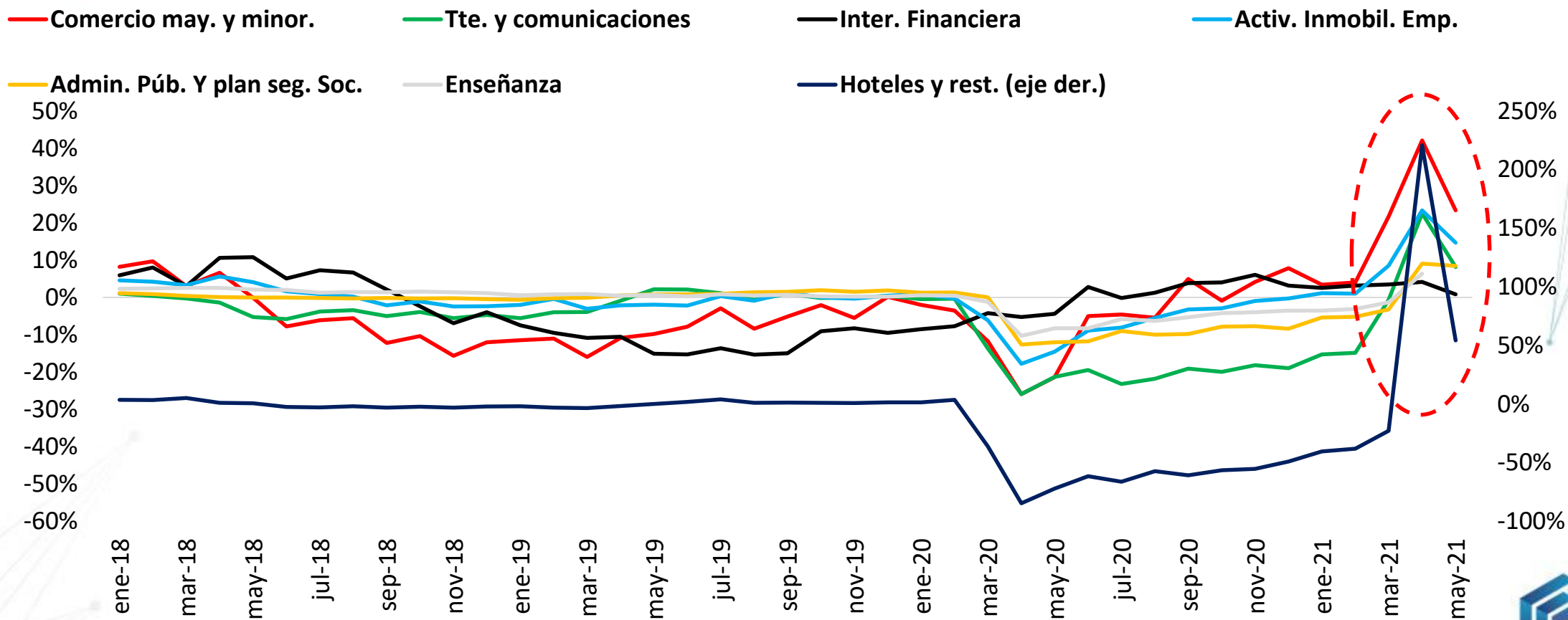
*La última variación se realizó en comparación con el último trimestre de 2019, último relevamiento completo antes de implementarse el ASPO.



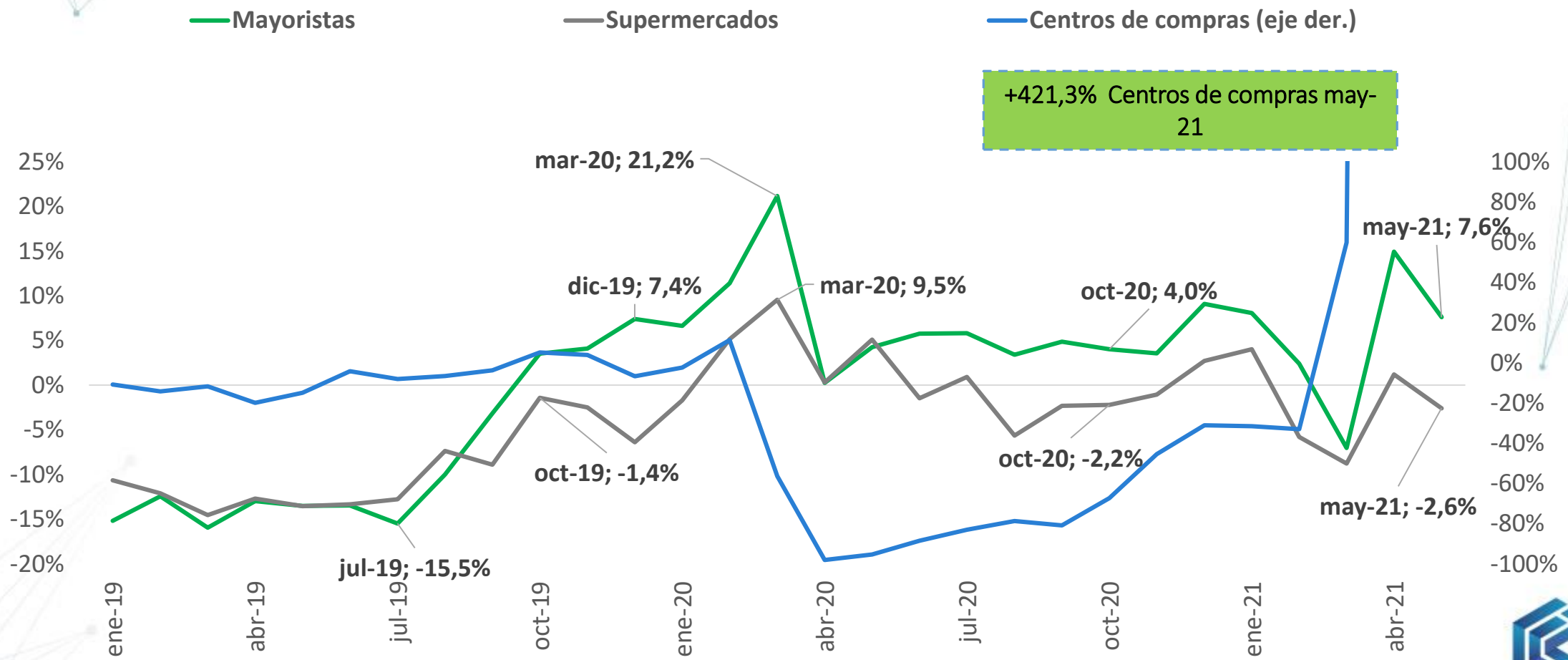
EVOLUCIÓN DE EMAE COMERCIO MAYORISTA Y MINORISTA (VARIACIÓN INTERANUAL, EN PORCENTAJE)



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



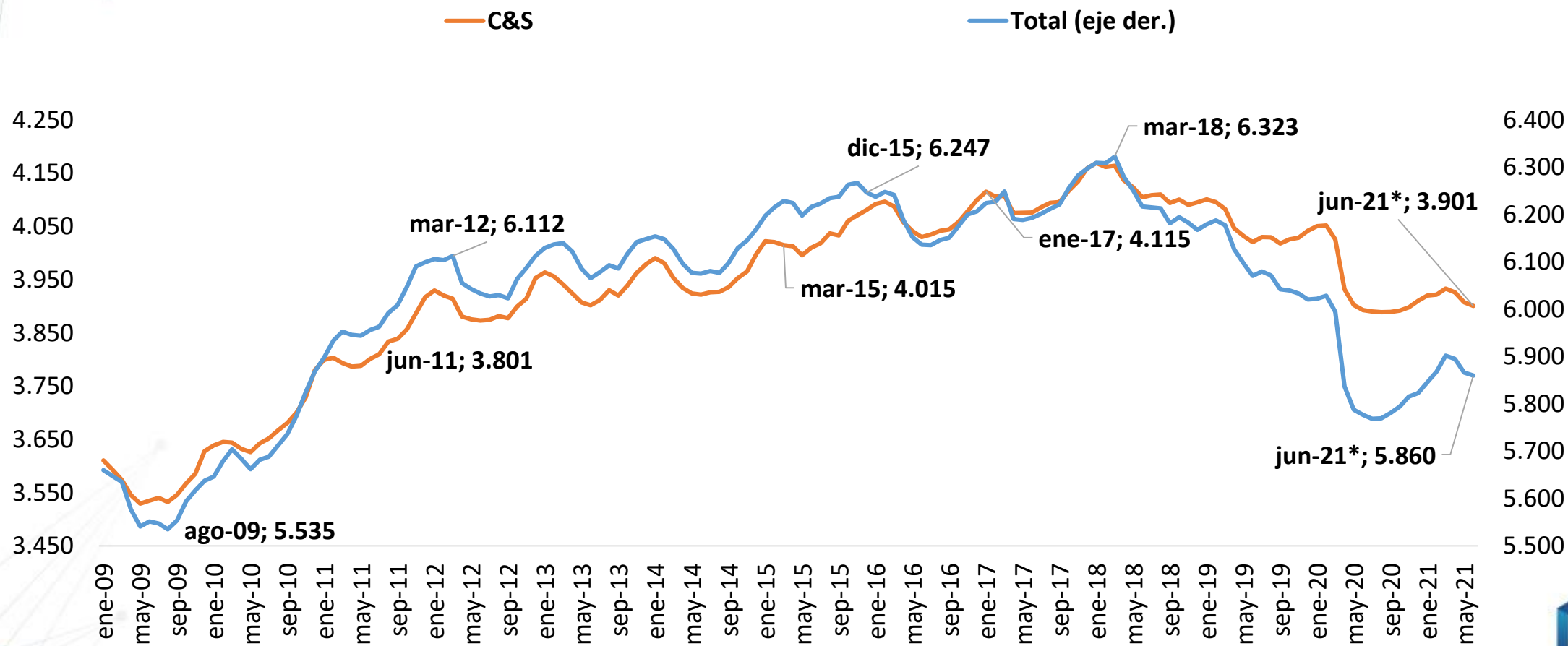
EVOLUCIÓN DE COMERCIO (VARIACIÓN INTERANUAL A PRECIOS CONSTANTES, EN PUNTOS PORCENTUALES)



+421,3% Centros de compras may-21



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



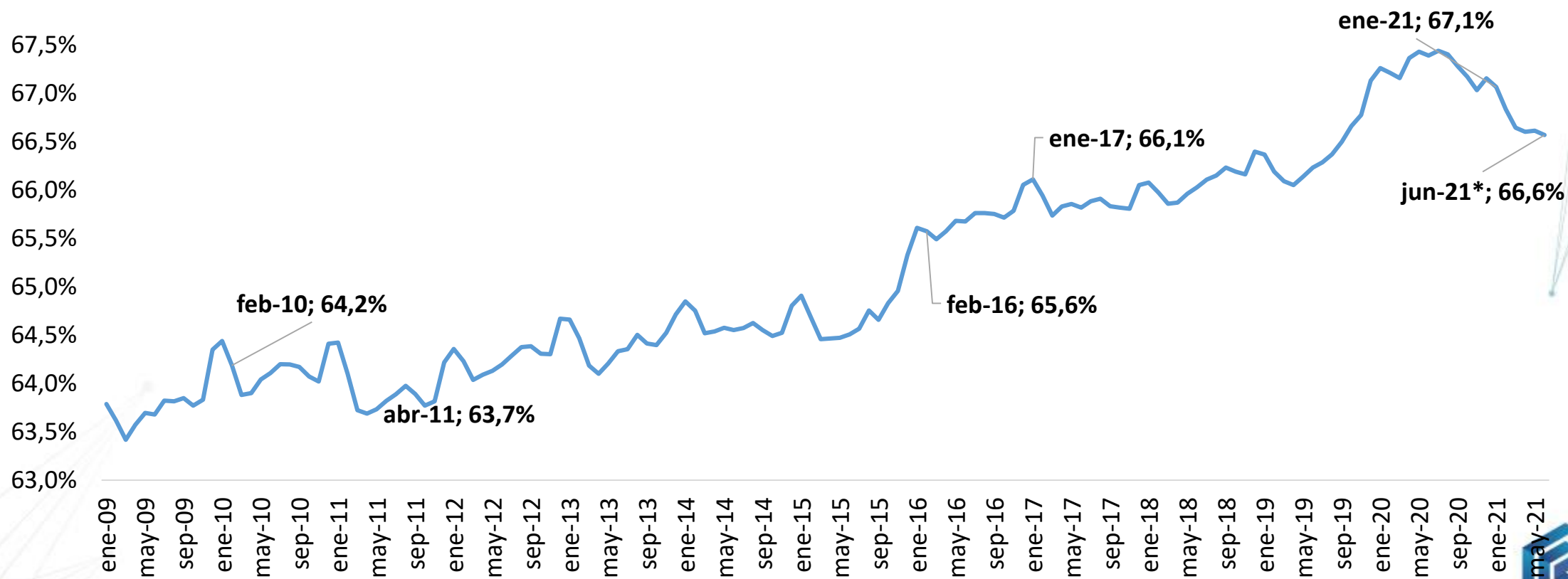
Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

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



EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS

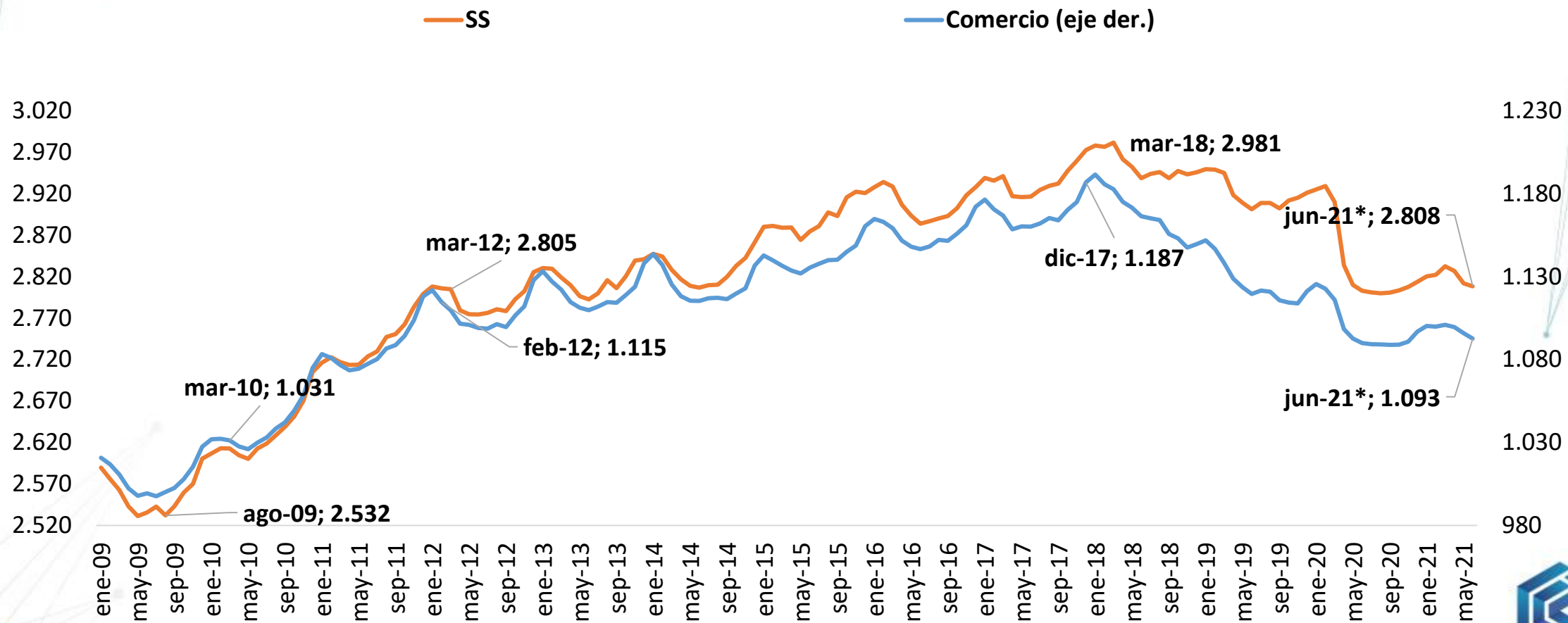
Participación de Empleo Comercio y Servicios sobre Total Privado Registrado



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 – SERIE LARGA (EN MILES)

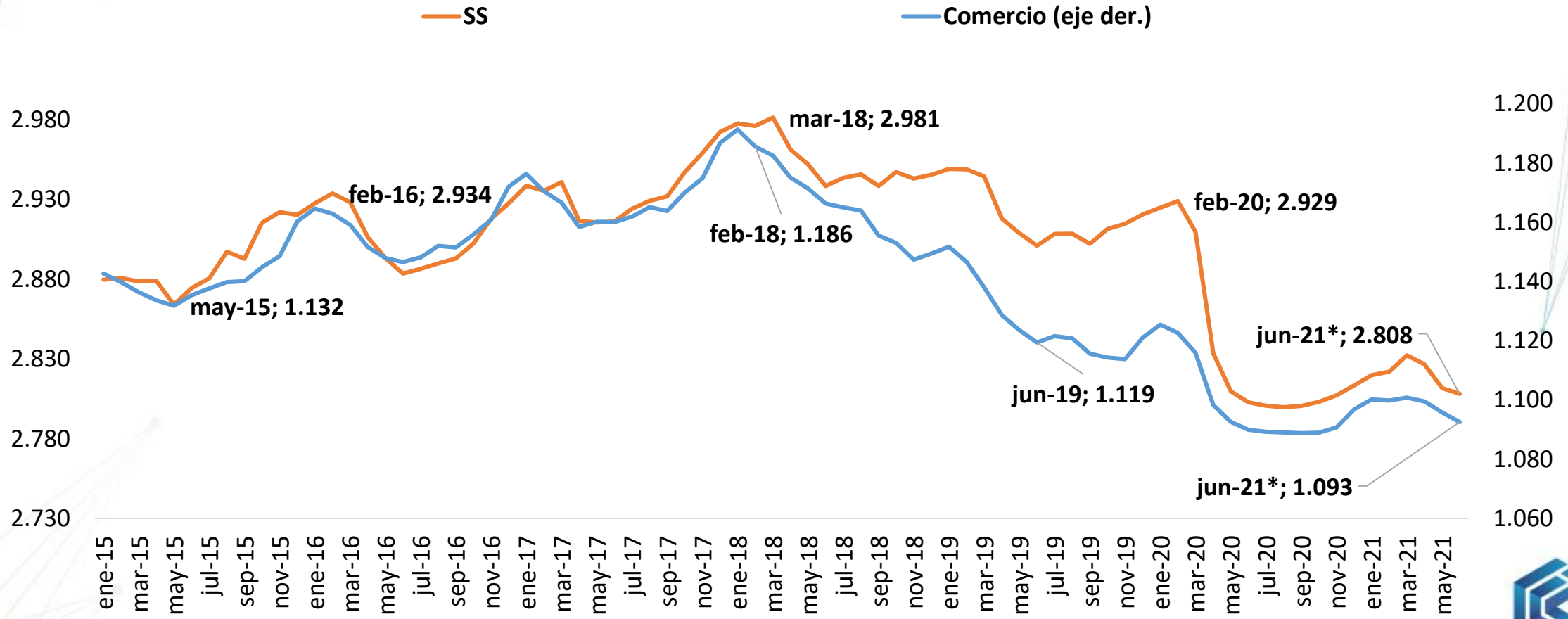


Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

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



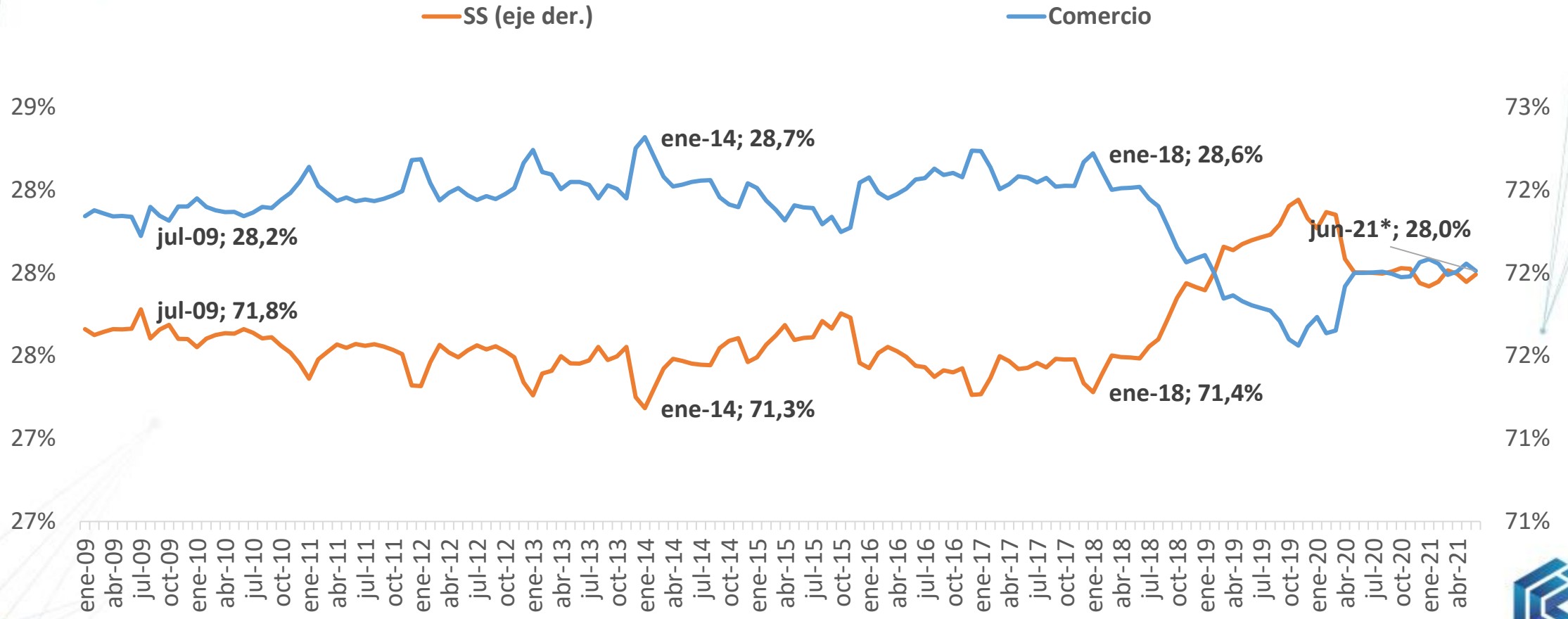
EVOLUCIÓN DE EMPLEO COMERCIO Y SERVICIOS (EN MILES)



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)

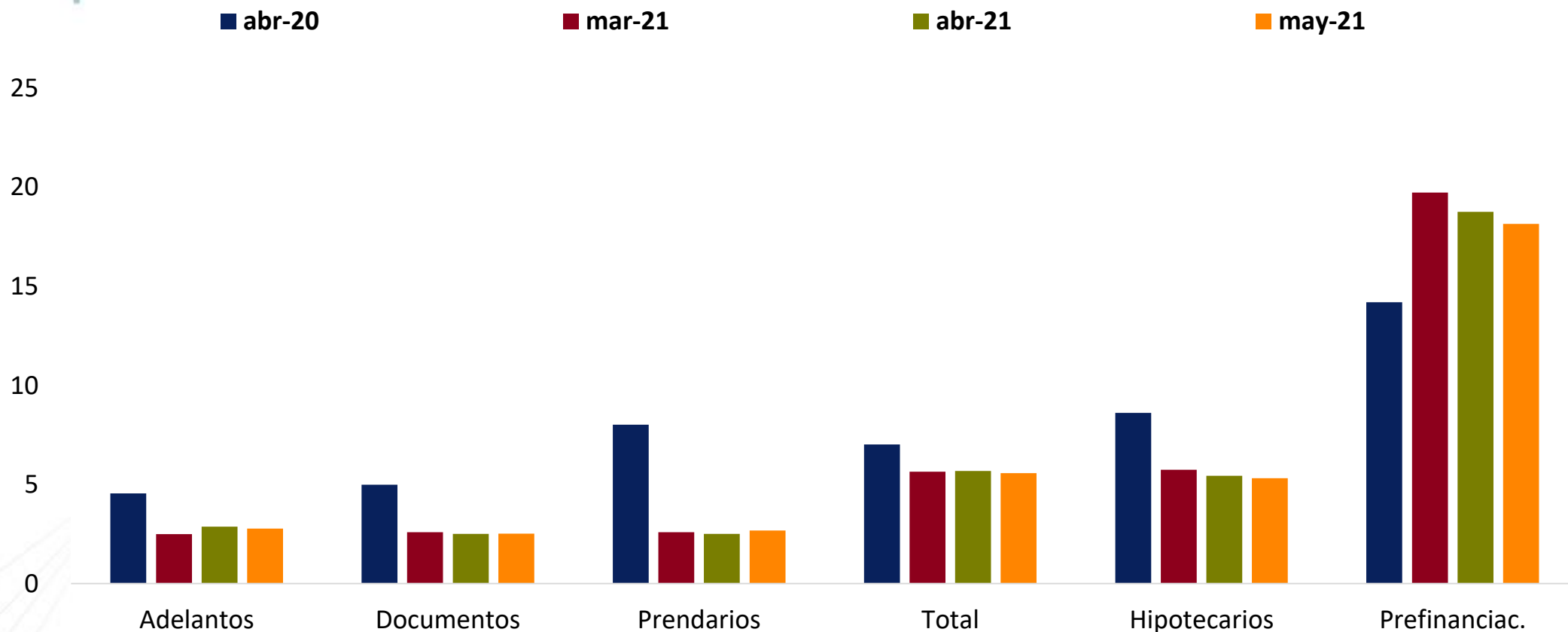


Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo.

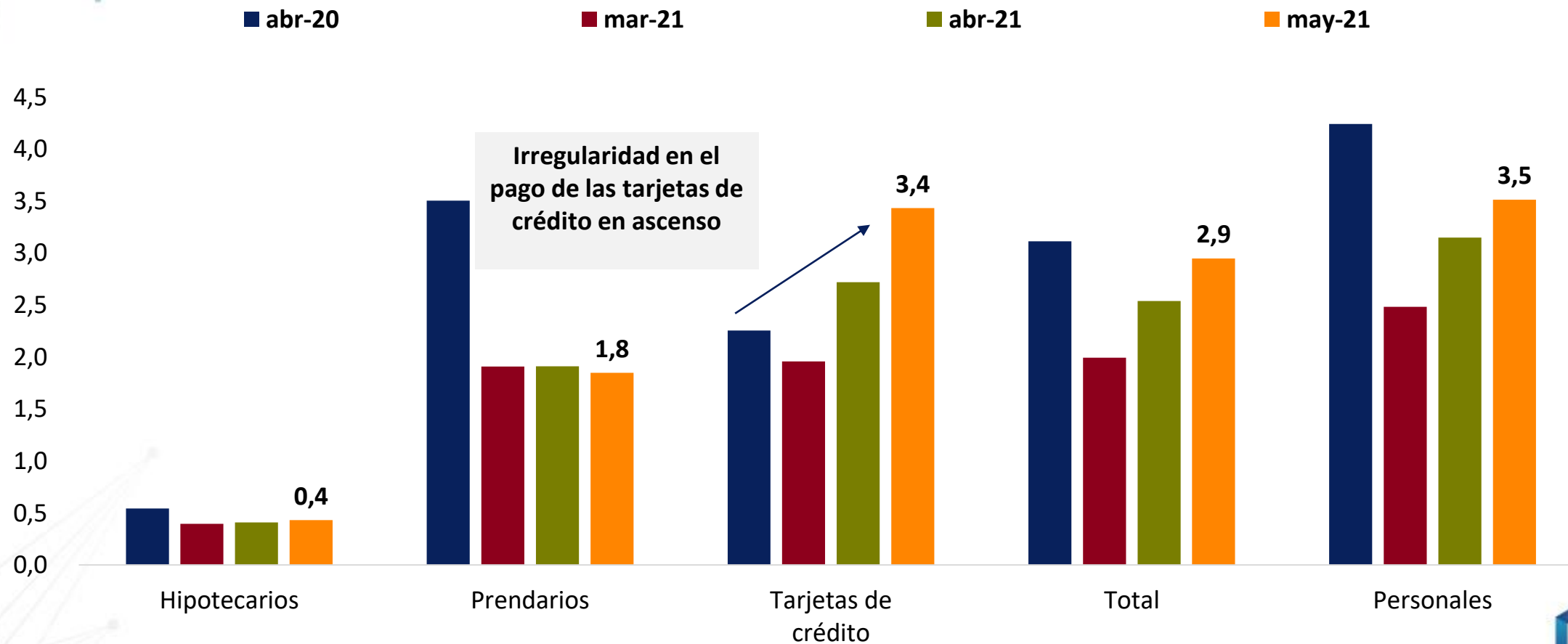
*Los datos de abril son estimados por la CAC, en base a la Encuesta de Indicadores Laborales.



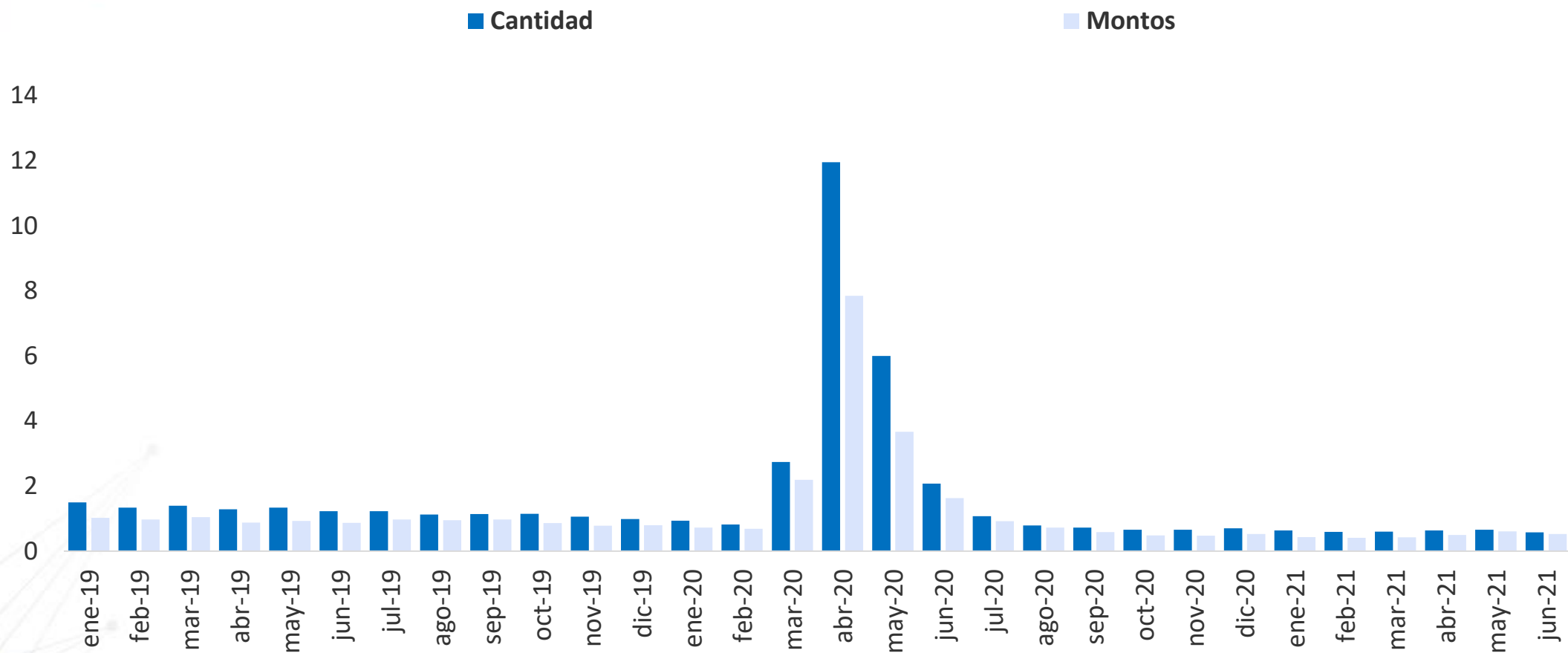
IRREGULARIDAD DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EMPRESAS - POR LÍNEA DE CRÉDITO (EN %)



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



CHEQUES RECHAZADOS POR FALTA DE FONDOS – EN % DEL TOTAL

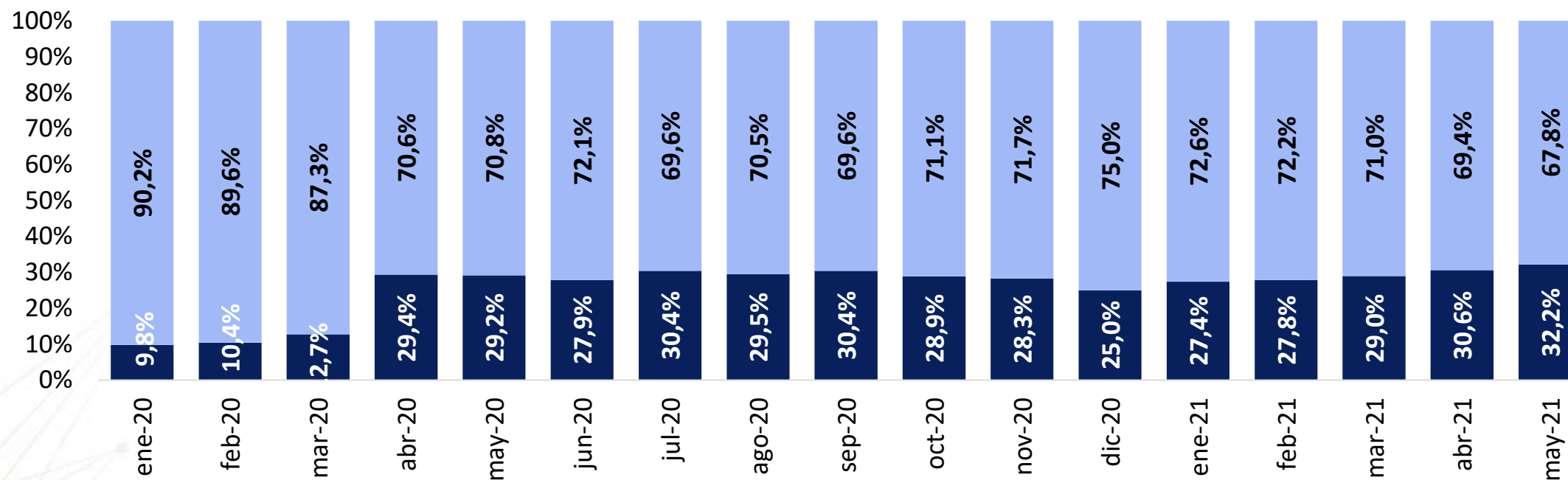


USO DE TARJETA DE DÉBITO, MONTO EN TÉRMINOS REALES- % SOBRE EL TOTAL

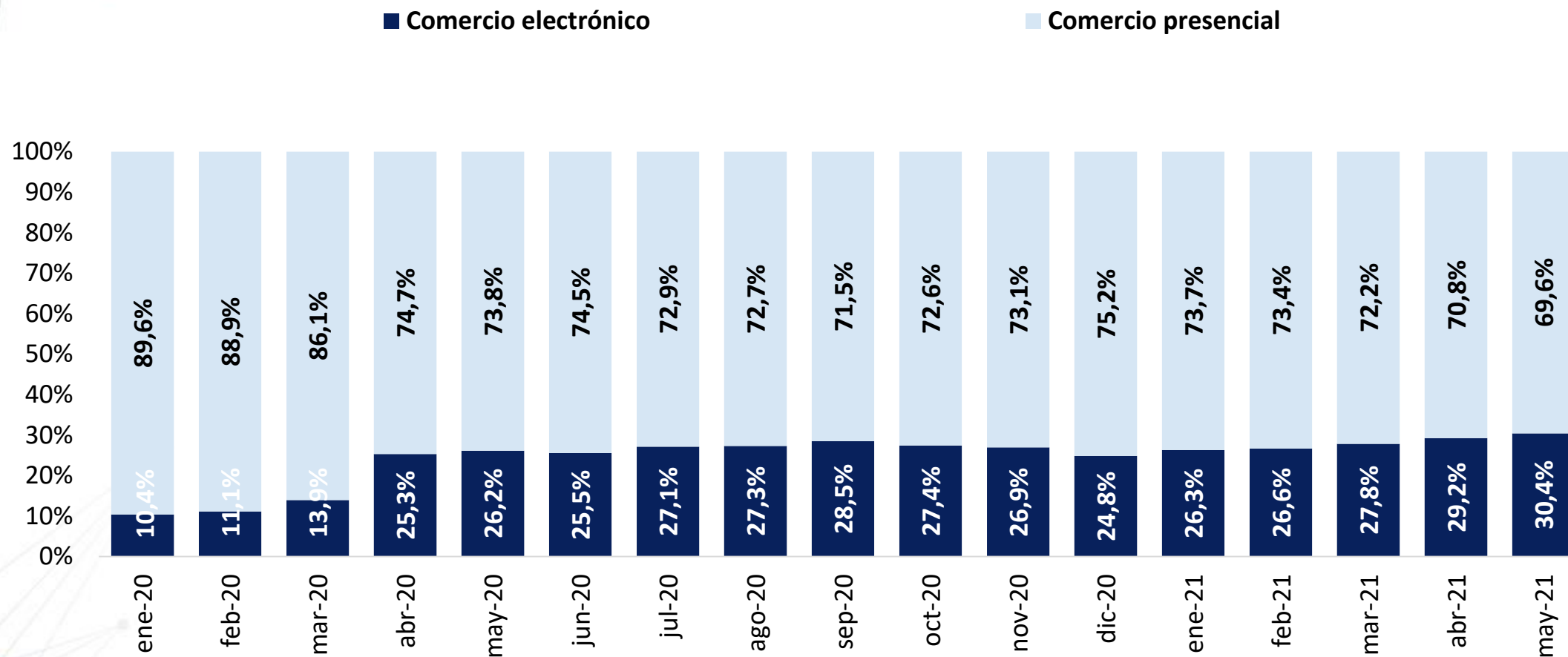
■ Comercio electrónico

■ Comercio presencial

Se va consolidando el canal digital como medio para realizar las compras.

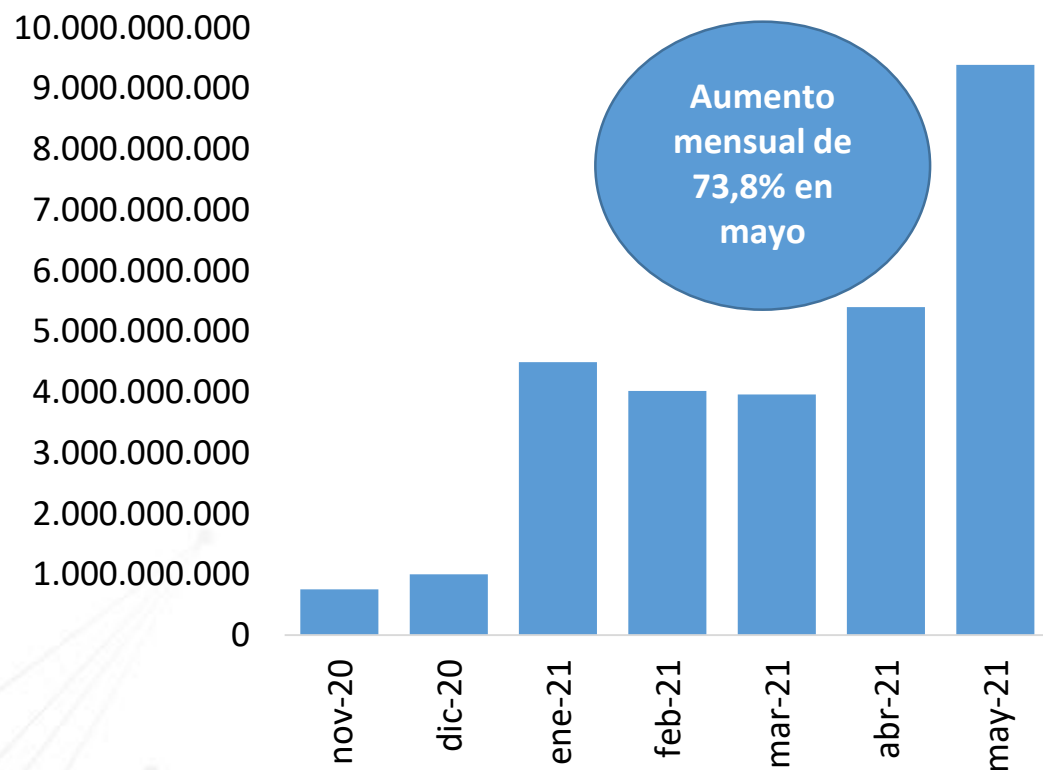


USO DE TARJETA DE DÉBITO, EN CANTIDAD- % SOBRE EL TOTAL



AYUDA A EMPRESAS – REPRO II

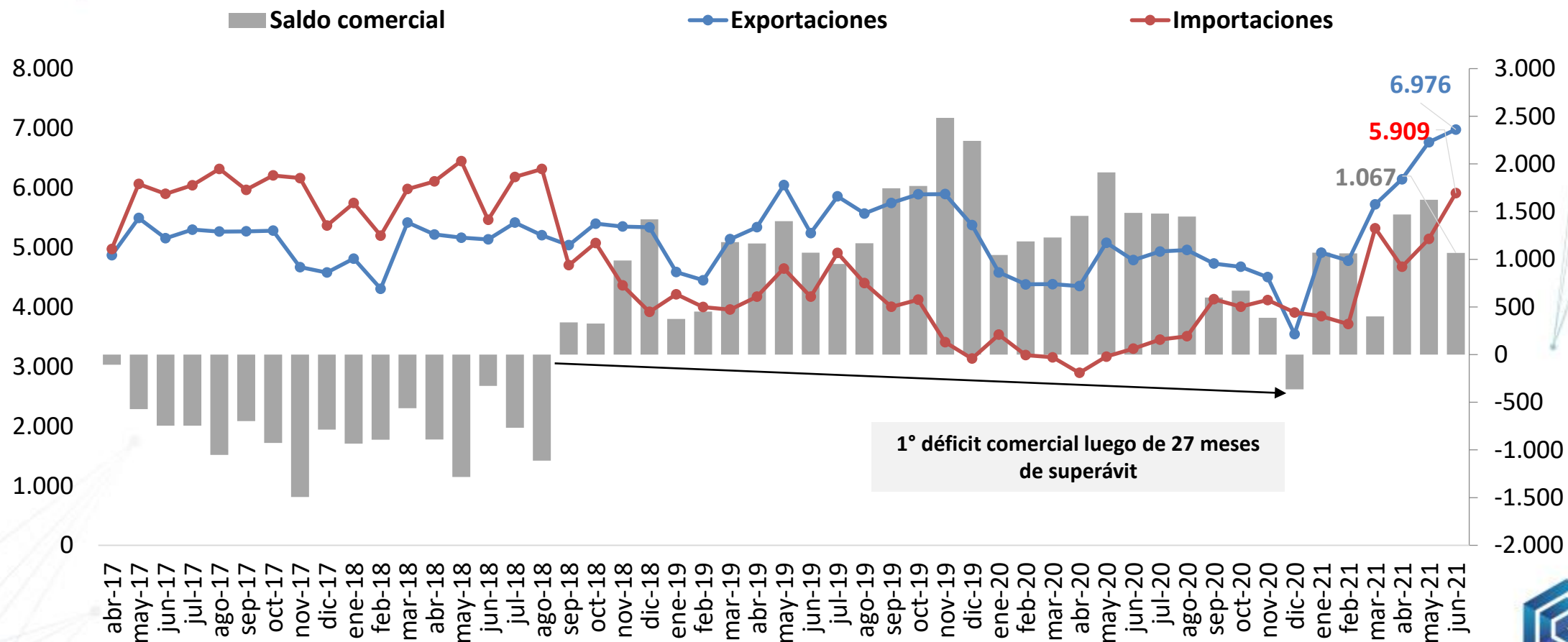
Monto otorgado por REPRO II



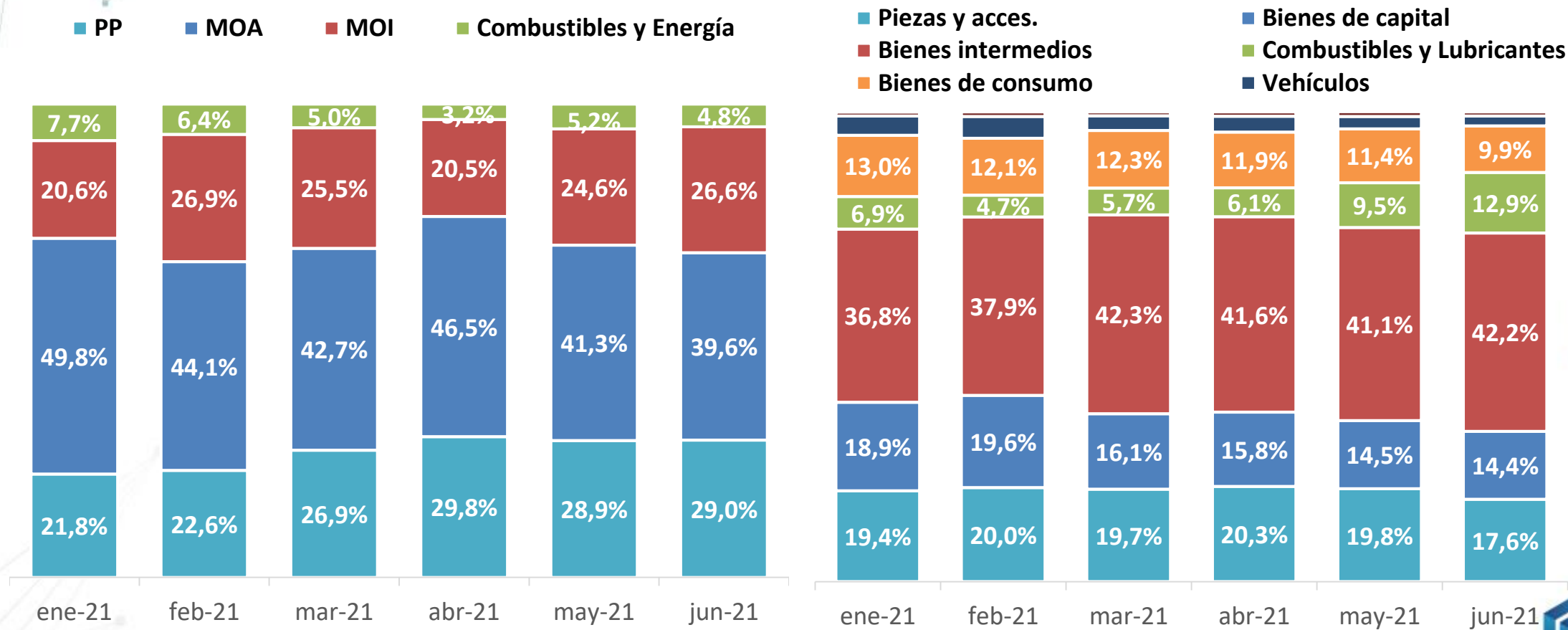
Receptores de Repro II, por actividad – Mayo 2021



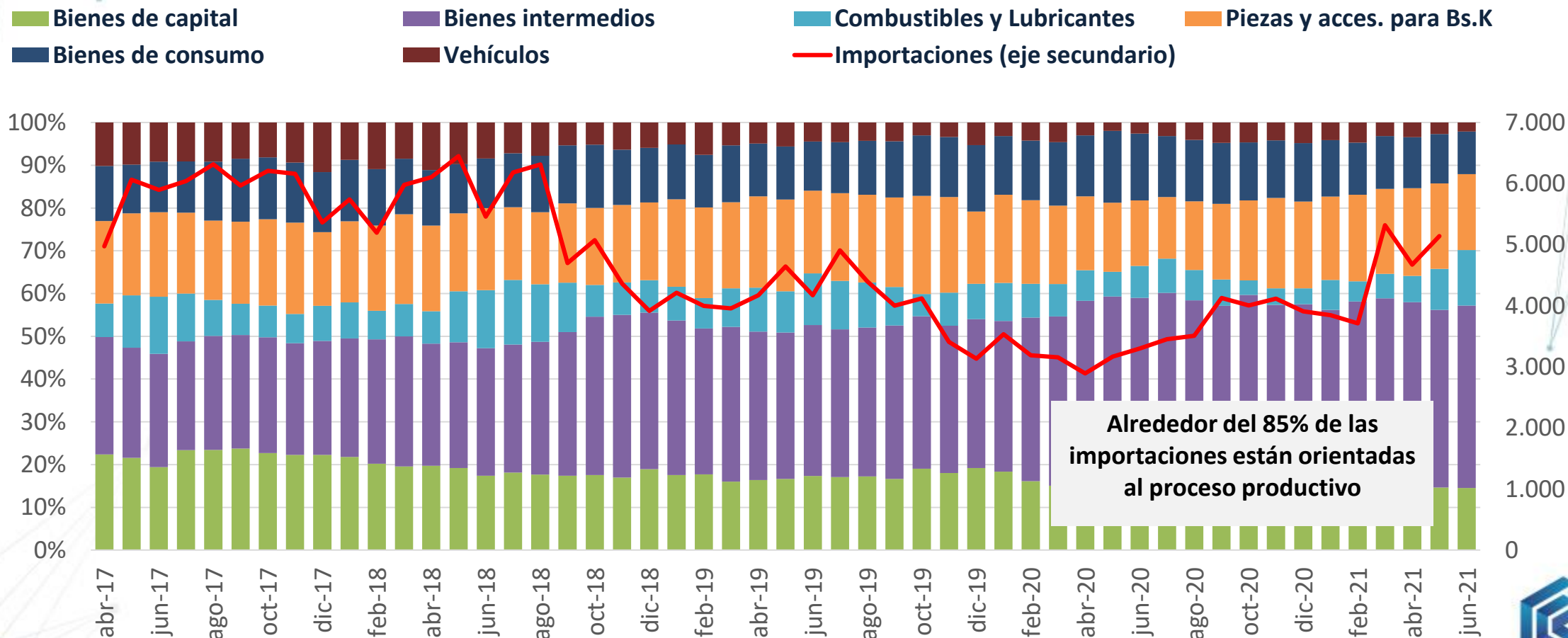
ICA EN MILLONES DE DÓLARES



COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES



EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR RUBRO



COMERCIO Y SERVICIOS

en  tema de interés para ir al contenido

[Variables que impactan](#)

[Comercio y servicios \(introducción\)](#)

[Variables que impactan en el consumo \(Resumen\)](#)

[Ahora 12, programa](#)

[Ahora 12, rubros](#)

[Ahora 12, evolución](#)

[IPC nivel general](#)

[Expectativas precios y PIB](#)

[Recaudación IVA-DGI](#)

[Tasa de política monetaria](#)

[Evolución de préstamos en pesos](#)

[TCN e ITCRM](#)

[Conclusiones Comercio y Servicios internos](#)



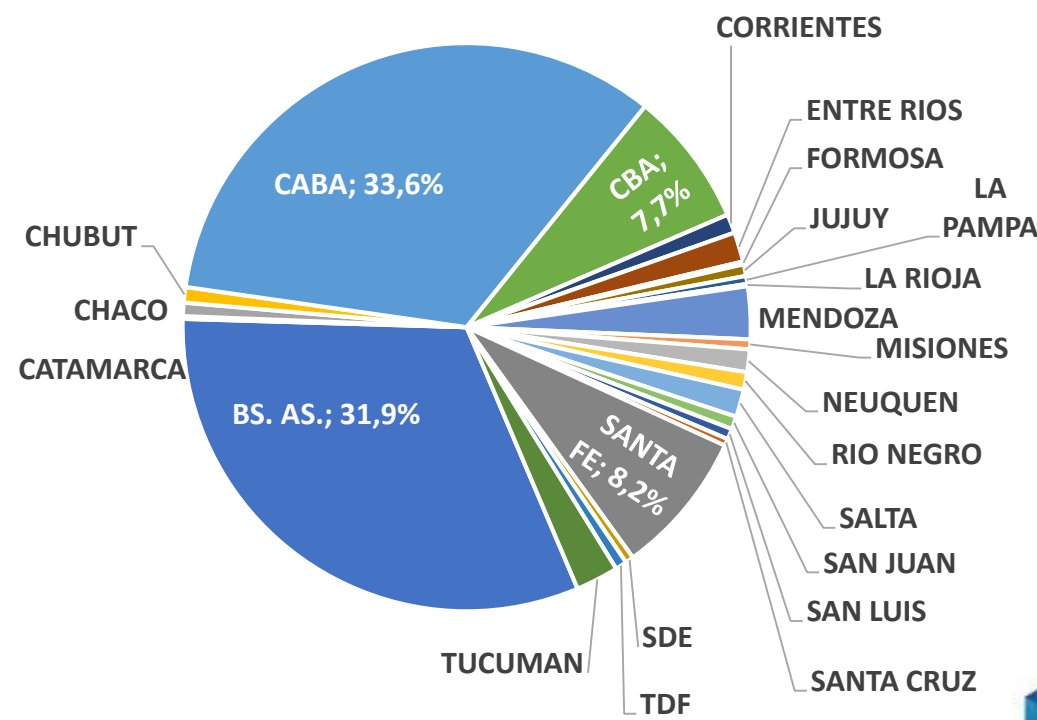
VARIABLES QUE IMPACTAN EN EL CONSUMO

- La evolución del **IPC** afecta la capacidad de compra de una sociedad e impacta en mayor medida en los sectores de la población con menores ingresos o ingresos fijos, como sucede con los salarios que no se ajustan mensualmente como los precios. Cuando analizamos el impacto del alza del IPC considerando bienes y servicios, existen ciertas diferencias, los primeros llevan un incremento acumulado del 27,6% mientras que los segundos un 20,2%.
- Las **expectativas** de inflación muestran una pequeña desaceleración mensual, en torno al 2,7% hasta noviembre. Asimismo, las expectativas relevadas por UTDT se sostuvieron por quinto mes consecutivo en el 50% (mediana), 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 y más en julio 2021, debido al efecto medio aguinaldo que implicó un fuerte aumento en el gasto. No obstante, al comparar contra 2019 (año sin pandemia), la recaudación real estuvo un 14,9% por debajo en julio 2021.
- Otra variable que afecta al consumo es **la tasa de interés** que se paga en el mercado de crédito del país. En julio la TNA por un préstamo personal en pesos fue del 53,8% promedio, lo cual dificulta aún más el incremento del consumo. Además, los depósitos a plazo fijo (TNA 36,1% promedio en julio) obtienen un interés real negativo, lo que impacta de manera negativa en una posible recuperación del consumo de la sociedad.
- Otro indicador del mercado financiero relacionado con el consumo que mostró variación levemente positiva en julio fue el consumo con **Tarjeta** que creció 0,7% i.m., **Personales** +2,0% i.m. y los **Hipotecarios** +2,2% i.m. En términos interanuales solo las tarjetas tuvieron un aumento superior al de la inflación, 52,4% i.a., mientras que los personales aumentaron 32,8% i.a.
- En cuanto al **comercio externo**, continúa el fuerte aumento de las importaciones por encima del nivel de exportaciones del país, las cuales también crecieron. Sin embargo, es necesario lograr un incremento de las exportaciones del país, para por un lado incrementar las reservas del BCRA y por el otro ayudar a la mejora de la actividad económica.
- Por el momento el tipo de cambio real multilateral (**ITCRM**) solo está un 10,7% retrasado respecto al promedio 2002-2020. Por el contrario, el ITCRB con Brasil si presenta un fuerte retraso, del 28,5% respecto al promedio 2002-2020. Esto podría generar mayor presión sobre el tipo de cambio nominal, el cual por el momento el BCRA ha logrado sostener con controles. No obstante, en julio hubo mayor movimiento de los tipos de cambios alternativos y el hecho de que las elecciones se acerquen podrían generar mayor incertidumbre.
- Por último, el **Gobierno** continuó con medidas fiscales (aumento de jubilaciones y pensiones y adelanto del ajuste del salario mínimo vital y móvil) tendientes a incrementar el consumo aunque al mismo tiempo se permitieron ciertos ajustes de tarifas y servicios, lo cual podría repercutir negativamente sobre el consumo de la sociedad.

AHORA 12, PROGRAMA

- Es un **plan de financiamiento** para comprar diferentes productos de origen nacional en 3, 6, 12, 18, 24 y 30 cuotas con tarjeta de crédito sin ningún límite de monto.
- El programa más conocido como Ahora 12 tiene un **tope máximo** para cada plan de financiamiento: 3 cuotas (4,06%), 6 cuotas (7,27%), 12 cuotas (13,90%), 18 cuotas (20,78%), 24 cuotas (30,33%) y 30 cuotas (40,18%), sobre el precio de contado.
- El programa está **vigente** hasta el 31 de **enero** de **2022**, con todas las tarjetas de crédito con las que está adherido el comercio.
- Solo **Formosa** tuvo en 2020 una baja en **cantidad de operaciones** respecto a 2019, del 7,6%, considerando los cinco primeros meses del año. En 2021 el acumulado hasta mayo muestra una caída en la cantidad de operaciones respecto a 2020 en tres provincias, Formosa, **Entre Ríos** y **La Pampa**.
- En 2021 (cinco meses) las provincias que presentan un mayor crecimiento de **operaciones** respecto a 2020 son **Corrientes** (76,2%), Tierra del Fuego (64,6%), San Luis (41,7%) y La Rioja (36,5%).
- En 2020 durante el mismo período existieron **saltos** muy fuertes de **transacciones** con el programa en algunas provincias como Entre Ríos (126,6%), CABA (108,9%), Santa Fe (101,5%), Mendoza (87,2%) y Tierra del Fuego (84,8%).

Participación de cada provincia en el total de operaciones (cinco meses 2021)



AHORA 12, RUBROS

| Plan de cuotas corto plazo | Plan de cuotas mediano y largo plazo |
|--|--|
| Maquinaria y herramientas (3 y 6 cuotas) | Línea blanca (12, 18, 24 y 30 cuotas) |
| Artefactos de iluminación (3 y 6 cuotas) | Televisores y monitores (12, 18 y 24 cuotas) |
| Perfumería (3 y 6 cuotas) | Computadoras, notebooks y tabletas (12, 18 y 24 cuotas) |
| Artículo de librería (3 y 6 cuotas) | Colchones (12, 18 y 24 cuotas) |
| Servicios educativos (3 y 6 cuotas) | Materiales y herramientas p/la construcción (12, 18 y 24 cuotas) |
| Servicios de cuidado personal (3 y 6 cuotas) | Neumáticos, accesorios y repuestos (12, 18 y 24 cuotas) |
| Servicios de reparaciones (3 y 6 cuotas) | Motos (12 y 18 cuotas) |
| Talleres de reparación de vehículos automotores y motocicletas (3 y 6 cuotas) | Equipamiento médico (12 y 18 cuotas) |
| Servicios de instalación de alarmas (3 y 6 cuotas) | Turismo (6, 12 y 18 cuotas) |
| Servicios de organización de eventos y exposiciones comerciales (3 y 6 cuotas) | Instrumentos musicales (12 y 18 cuotas) |
| Plan de cuotas corto, mediano y largo plazo | |
| Indumentaria (3, 6 y 12 cuotas) | Libros (3, 6, 12 y 18 cuotas) |
| Calzado y marroquinería (3, 6 y 12 cuotas) | Juguetes (3, 6, 12 y 18 cuotas) |
| Anteojos y lentes de contacto (3, 6 y 12 cuotas) | Servicios de preparación para el deporte (3, 6, 12 y 18 cuotas) |
| Balnearios (3, 6 y 12 cuotas) | Bicicletas (3, 6, 12, 18 y 24 cuotas) |
| Pequeños electrodomésticos (3, 6 y 24 cuotas) | Muebles (3, 6, 12, 18 y 24 cuotas) |

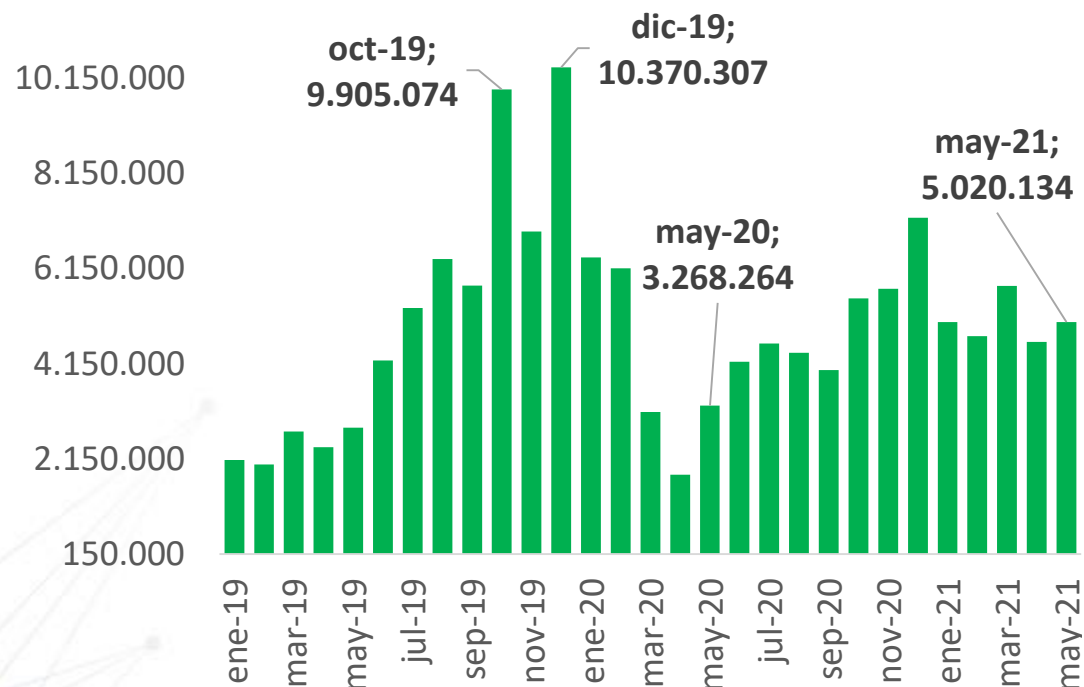


AHORA 12, EVOLUCIÓN

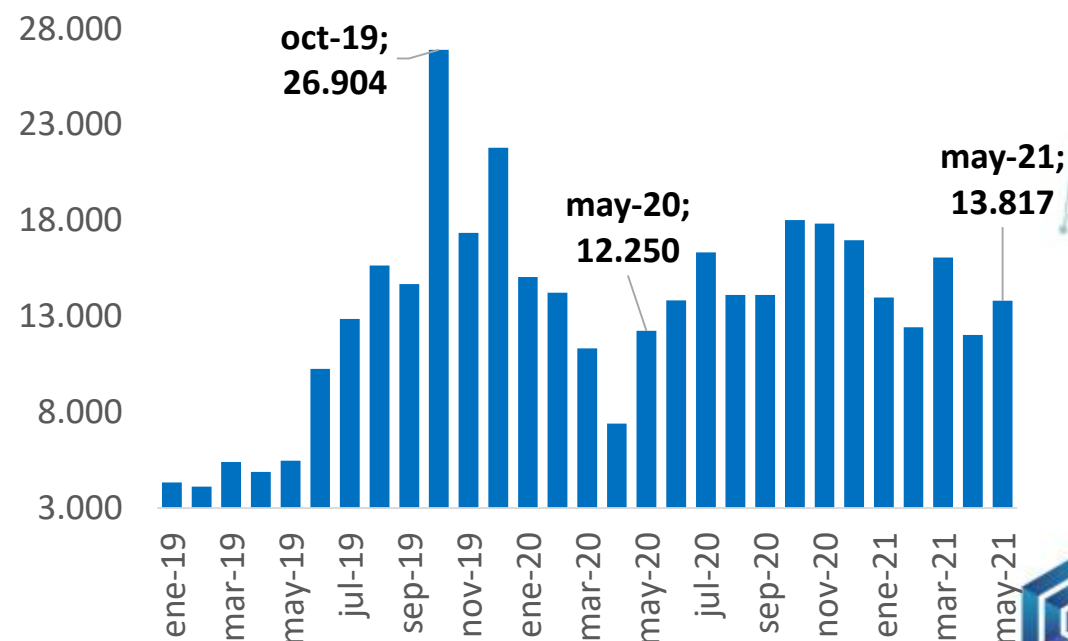
Las principales operaciones realizadas con el programa luego de cinco meses en 2021, se destinan a **Indumentaria** (38,9%), seguido por **Electrodomésticos** (22,8%), Calzado y marroquinería con 8,2% y Materiales para la construcción con 5,8%.

La compra de indumentaria con Ahora 12 representó casi el 50% de las operaciones con el programa en Neuquén (49,4%), Tierra del Fuego (48,8%) y Buenos Aires con 47,8%. Respecto a electrodomésticos, en Corrientes y Formosa dichas compras representaron el 43,9% y el 44,5% respectivamente de las operaciones totales.

Operaciones Ahora 12 (en cantidad)



Facturación Ahora 12 (en mill. de \$ de ene-16)



IPC NIVEL GENERAL

Variación intermensual e interanual (eje der.)

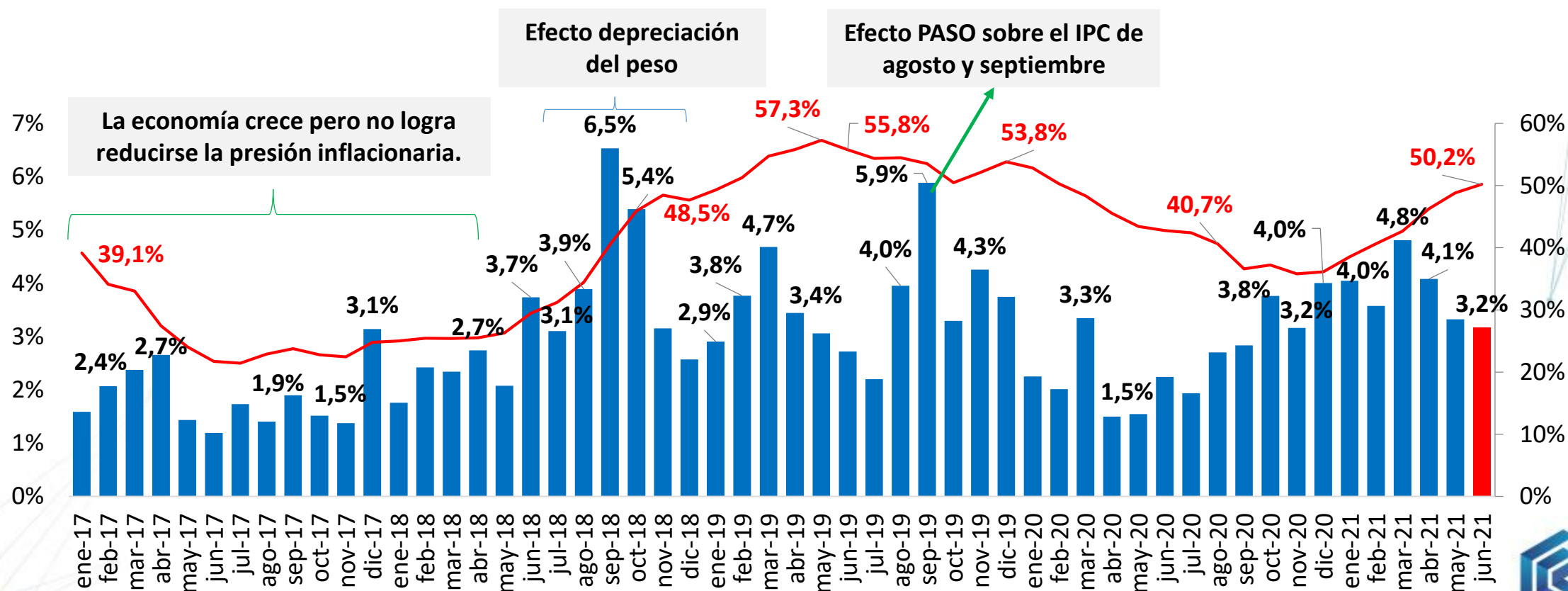
Último dato: junio 2021

Var. i.m. = +3,2%

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

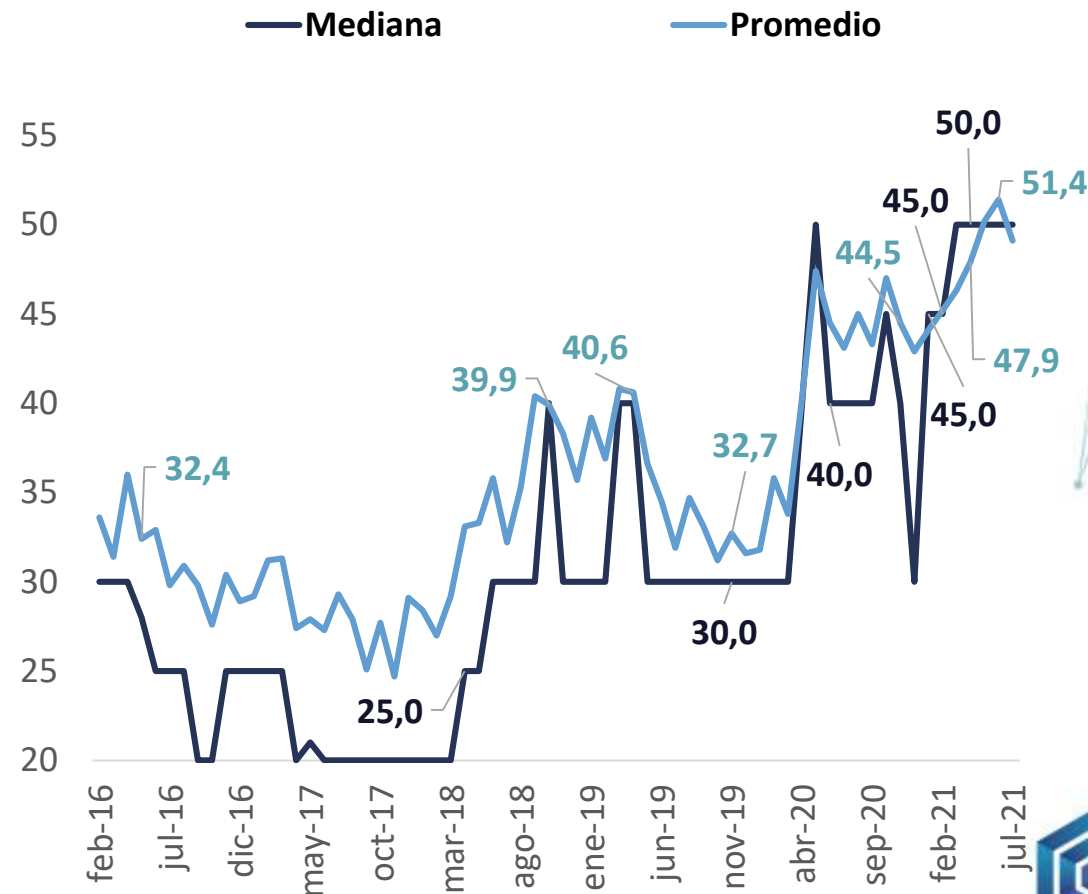
Var. Acum-19. = +53,8%

Var. Acum-18 = +47,7%



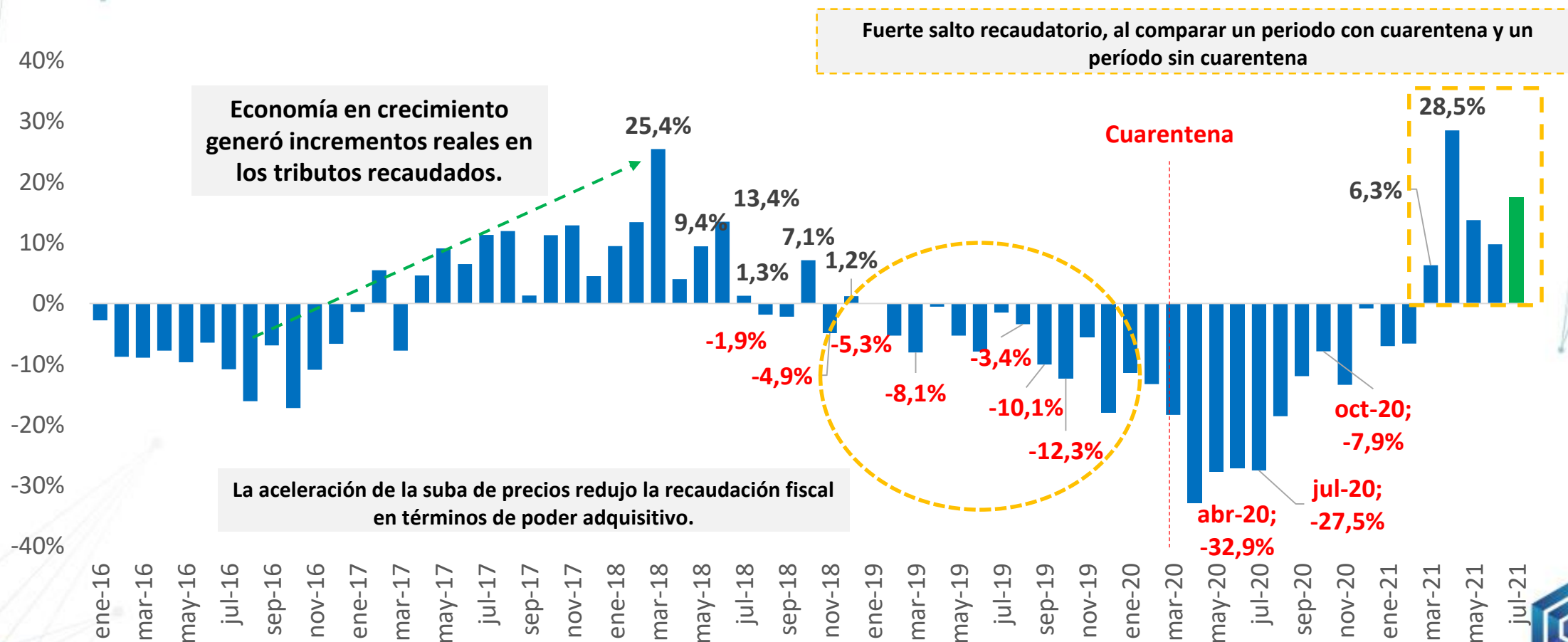
EXPECTATIVAS DE PIB Y PRECIOS (BCRA – UTDT)

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



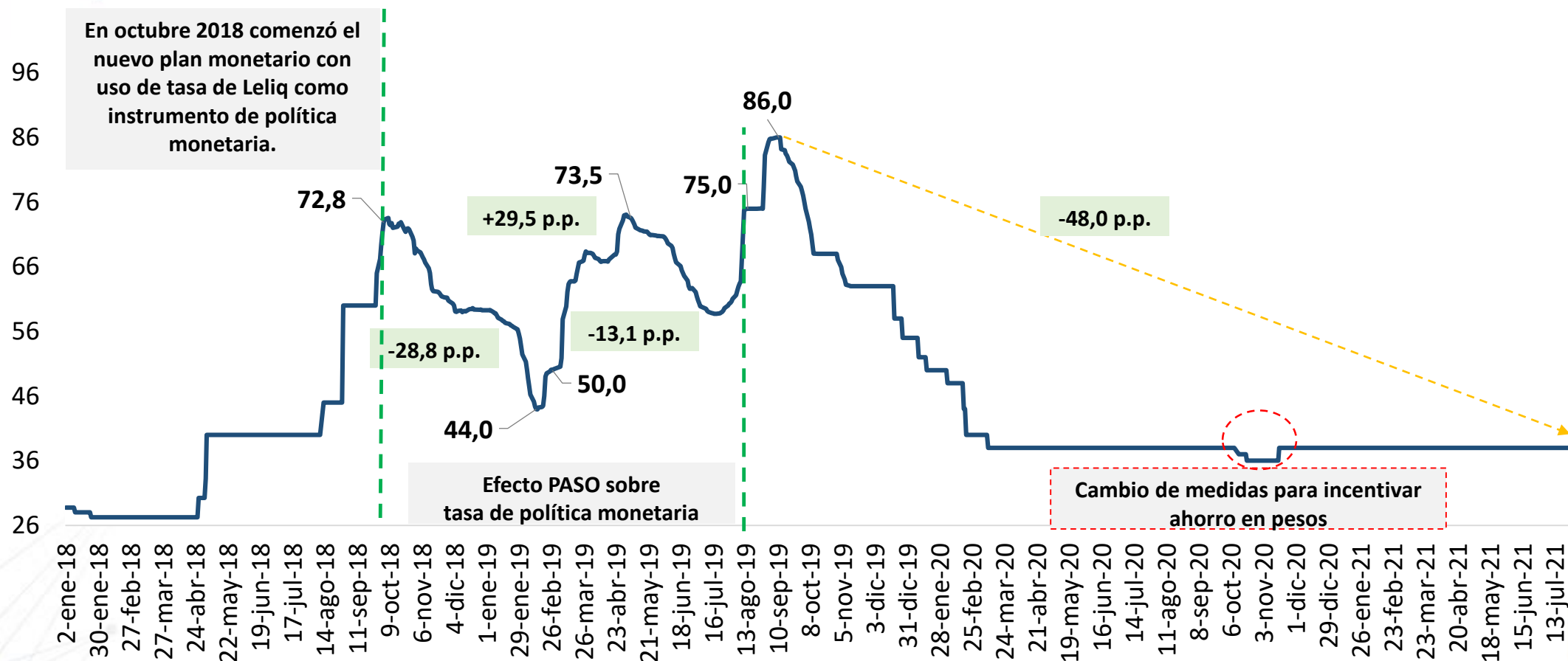
RECAUDACIÓN MENSUAL IVA DGI REAL (interanual)

Último dato: jul-2021
 Var. i.a. = +77,9%
 Var. i.a. Real = +17,4%

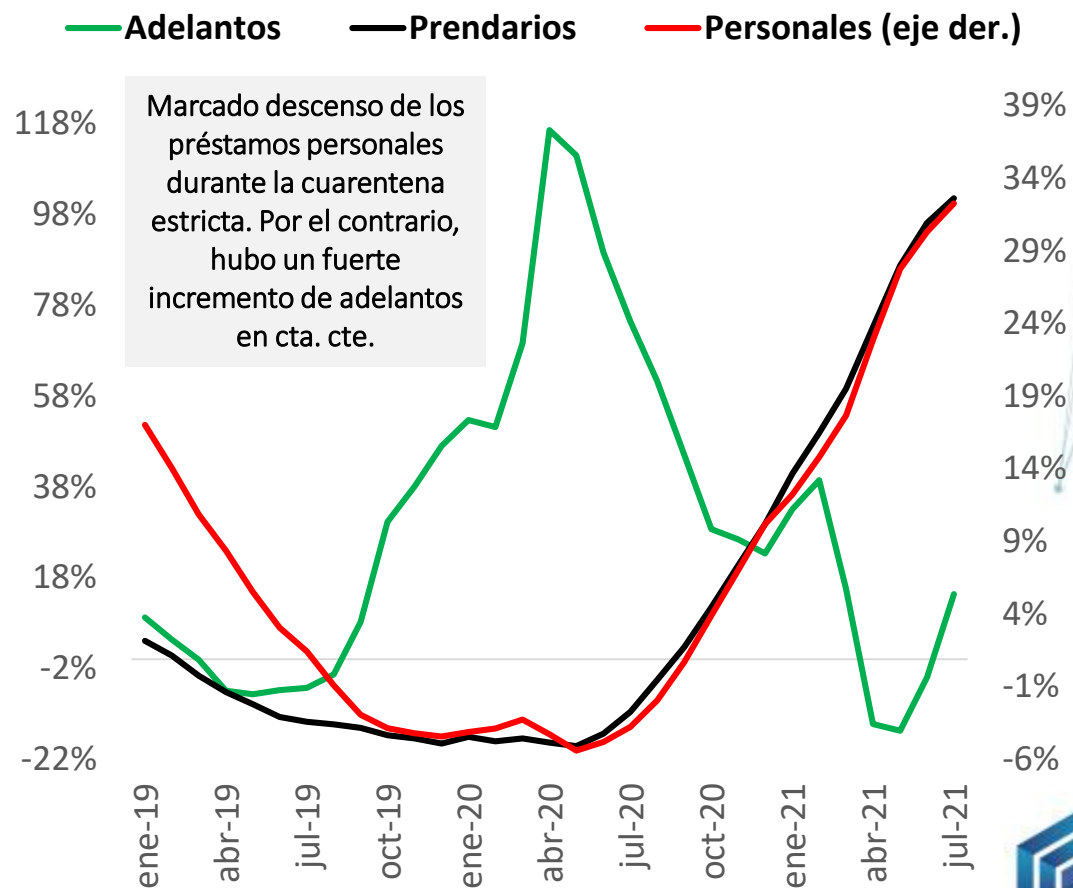
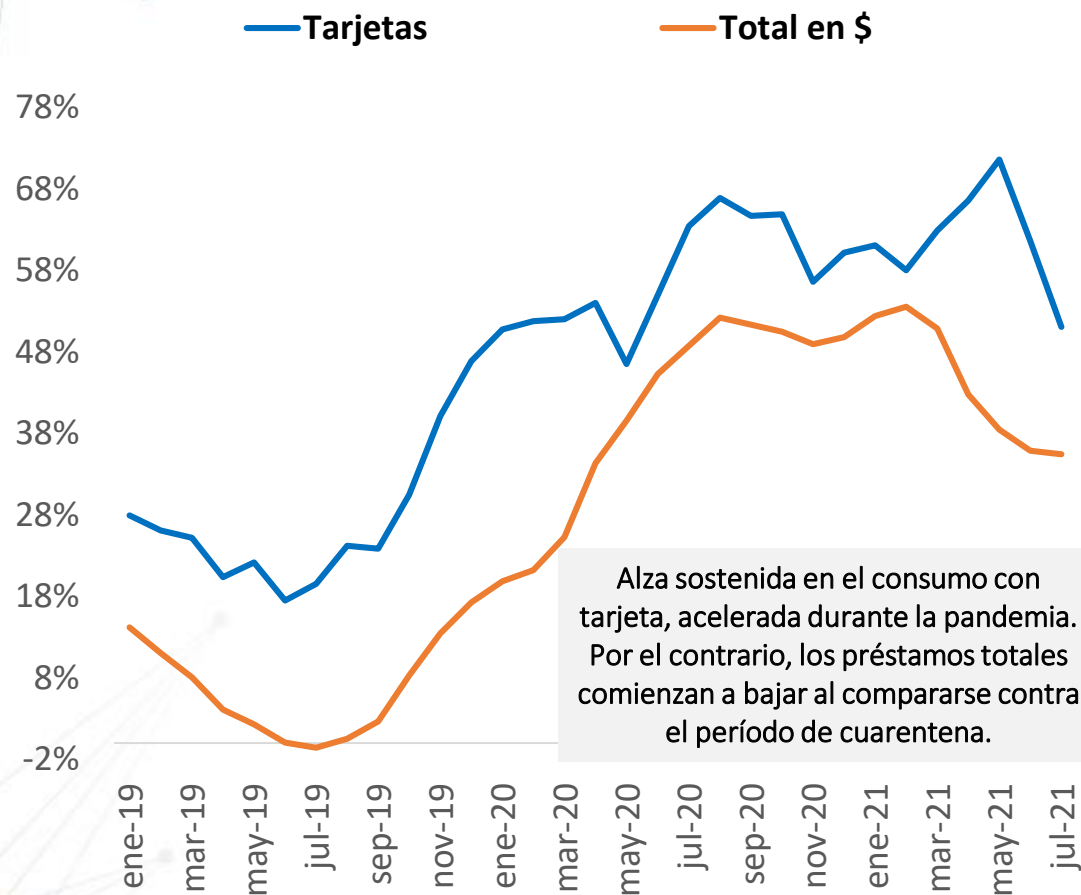


TASA DE POLÍTICA MONETARIA DIARIA

Último dato: julio 2021
 Var. i.a. = 0,0%
 Var. i.m. = 0,0%



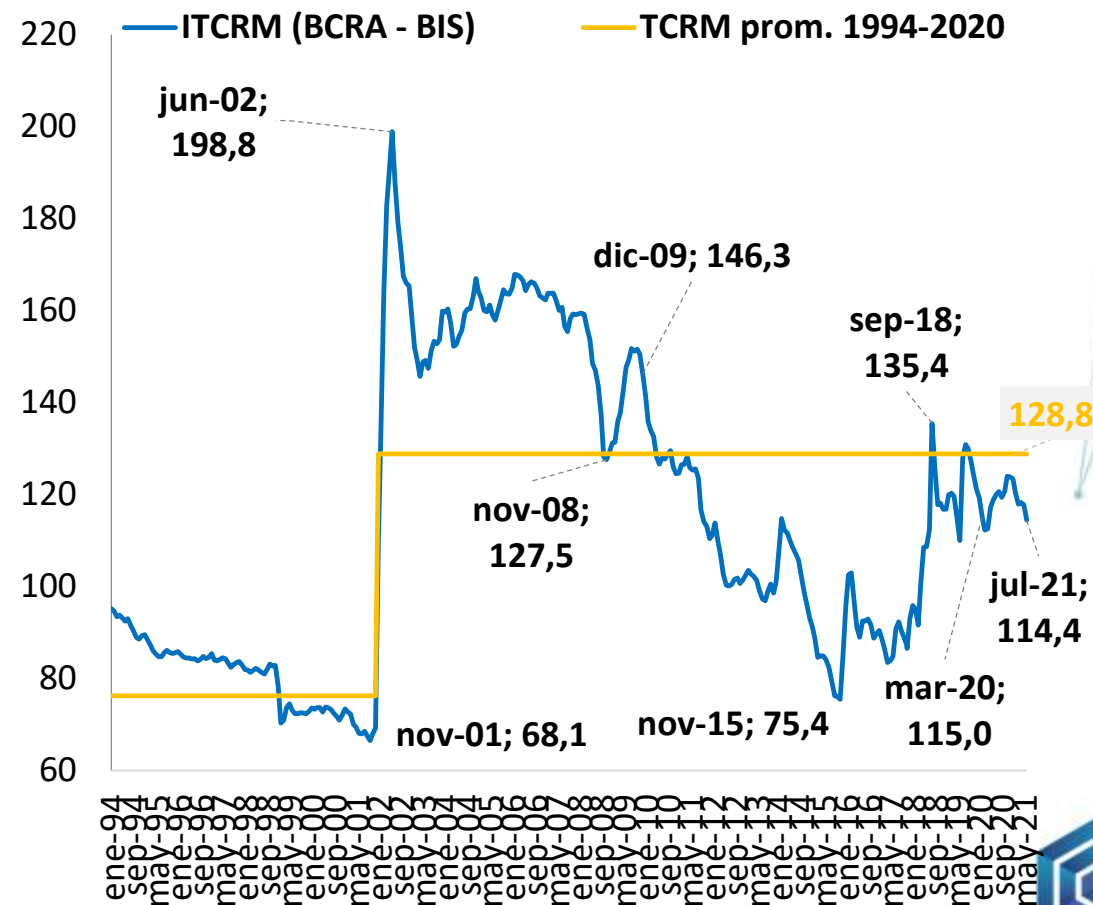
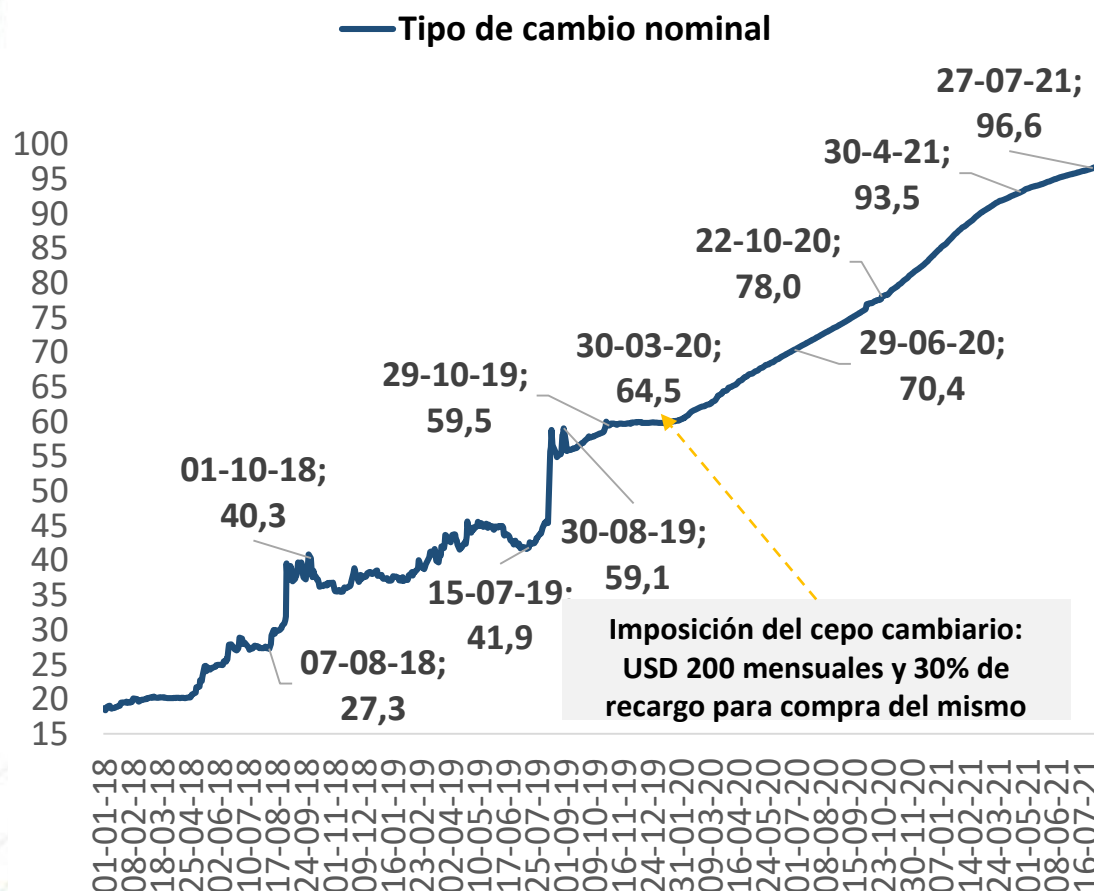
EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS EN PESOS (DESAGREGADO POR PRÉSTAMO, VAR I.A.)



Último dato: jul-2021
 Var. i.a. = +34,6%
 Var. i.m. = +1,0%

Último dato: jul -2021
 Var. i.a. = -3,6%
 Var. i.m. = -2,8%

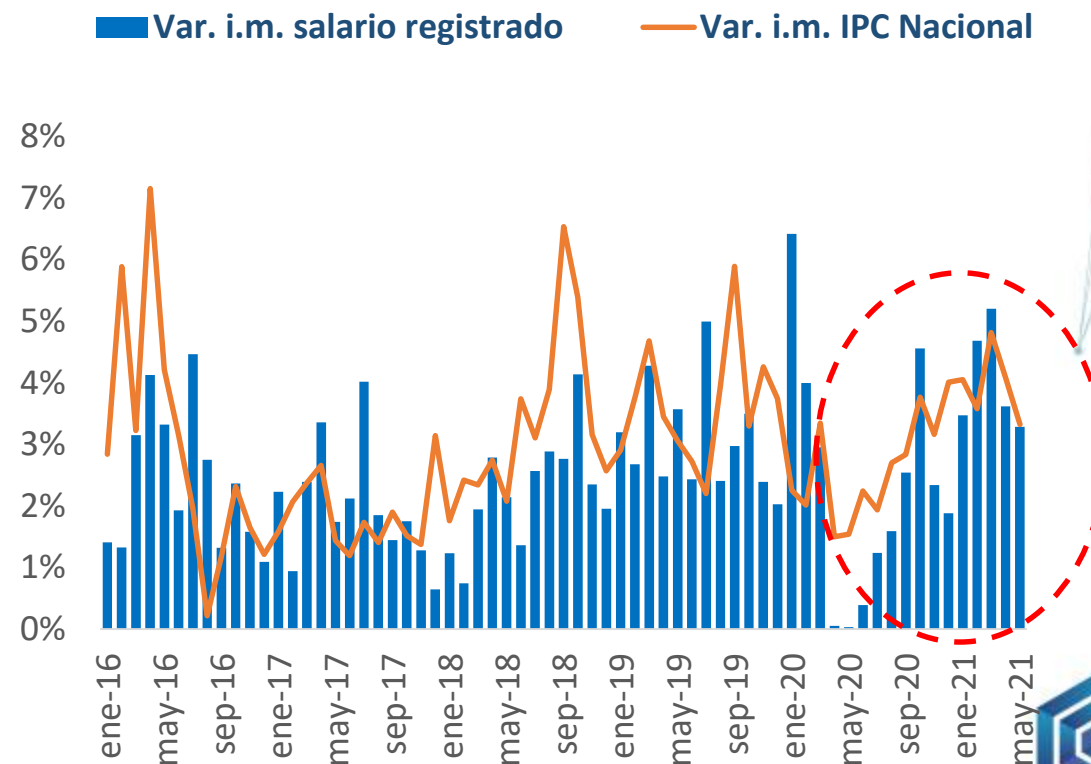
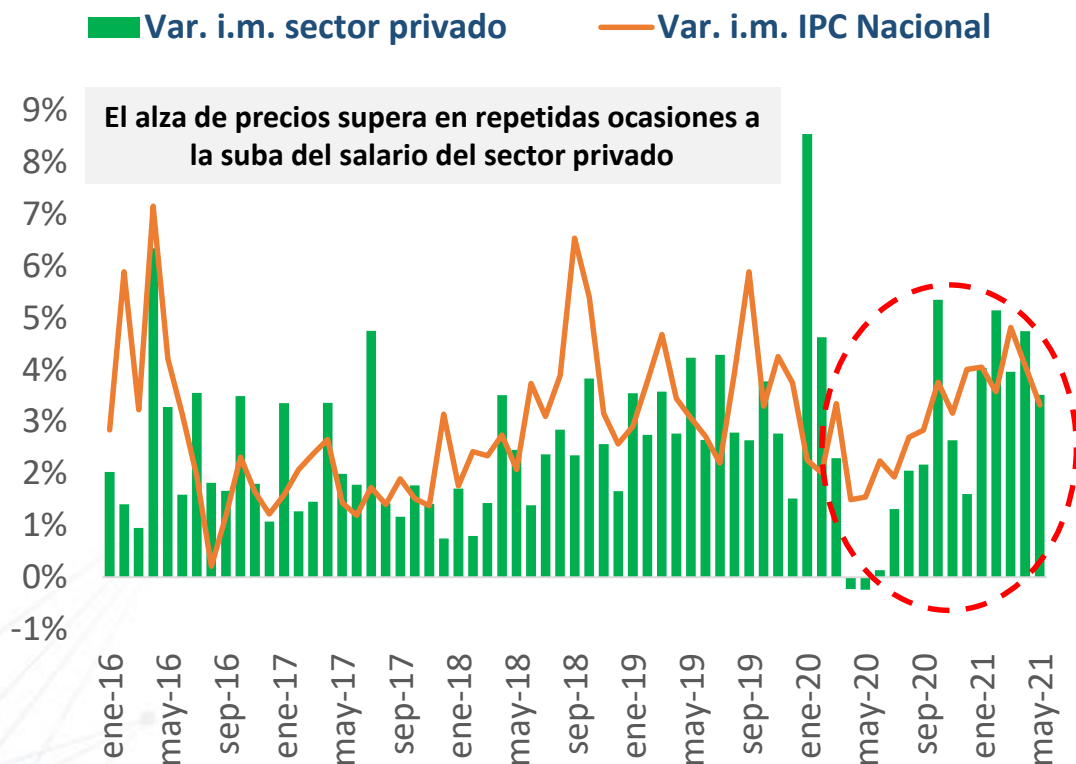
TIPO DE CAMBIO NOMINAL MAYORISTA Y REAL MULTILATERAL



PRECIOS Y SALARIOS

Los siguientes gráficos presentan la **evolución mensual del nivel de precios** de la economía, junto con el salario registrado del sector privado y la **evolución del salario total registrado** (incluye el salario del sector público). En 2020 hubo caída del salario del sector privado a precios constantes. En mayo 2021, la evolución del IPC fue inferior a la del salario del sector privado en 0,2 p.p.

Cuando analizamos el período completo, considerando enero 2016- mayo 2021, el IPC acumuló una suba del 542,0%, mientras que el salario privado registrado solo se incrementó un 417,4%. De este modo, el **salario real del sector privado** perdió en dicho periodo un 19,4% de capacidad de compra, el **registrado real** un 22,4% y el **salario público real** un 27,5% en idéntico período.



CONCLUSIONES COMERCIO Y SERVICIOS

- La evolución en conjunto de **Supermercados y Centros de Compra** en mayo 2021, muestra mejoras interanuales, aunque menores a las del mes previo, debido a que en mayo se volvieron a tomar medidas de confinamiento en vistas de la segunda ola del covid-19.
- En términos de anticipación, los **indicadores de confianza**, tanto de consumidor como de gobierno mostraron una mejora en relación a lo que pasaba el mes previo. En este marco, se observa que si bien hay una mayor predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles, al tiempo que la situación personal subió 8,8%, y la macro se alzó en un 2,8%, la misma podría indicar que hay algún sesgo esos productos por la expectativa inflacionaria y devaluación.
- Por su parte, la **actividad ilegal en CABA** mostró una baja de 30,5% en relación al periodo prepandémico. Asimismo, en relación al mes anterior hubo una suba de 4,8%. Los dos datos son consistentes, el primero con el rebote de la actividad económica que se observa en los últimos meses, pero al mismo tiempo el segundo lo es con que dicha mejora es bastante débil (baja del ingreso real).
- El **sector Comercio y Servicios**, en su conjunto, habría crecido en junio de 2021 un 6,1% interanual, mientras que, la comparación intermensual —corregido por factores estacionales— arrojó una baja del 0,9%. Esta mejora se debe a que la base de comparación en 2020 corresponde a un mes con restricciones a la actividad para contener la pandemia y habrá que esperar unos meses para ver si la recuperación se consolida o sigue debilitándose. No obstante, el sector durante los primeros seis meses de 2021 mejoró respecto a 2020 pero respecto a 2019 se encuentra un 8,6% por debajo (recordar que 2019 fue un año afectado por la suba del tipo de cambio, aceleración del alza de precios y restricción en el consumo público para sostener el acuerdo logrado con el FMI).
- Para finalizar, las **tendencias del consumo** muestran que, de la mano de una recomposición salarial (producto de la revisión paritaria de muchos gremios) y menos restricciones producto del avance de la campaña de vacunación, tendremos un segundo semestre algo mejor en términos de actividad comercial. Aunque será condicionado por el avance de los precios y de las expectativas. Distinto serán 2022 y 2023 que, creemos, serán años de cierta debilidad en el crecimiento en las actuales condiciones.
- Por último, en cuanto a **comercio exterior** el saldo comercial en junio 2021 fue superavitario en USD 1067 millones y alcanzó seis meses consecutivos de saldo a favor.





**Cámara
Argentina de
Comercio y Servicios**



cac.com.ar