

Tendencia en el Consumo – Dic 2009

Situación Actual

Consumos Familiares

Las familias como motor del comercio por vía de sus consumos, han conseguido la atención del gobierno, y al menos en el sector más humilde, recibirán un estipendio que será volcado íntegramente al consumo. La asignación “universal” recibida por la clase mas desposeída, será utilizada para consumos postergados. La intención de adelantar otra cuota del estipendio durante diciembre, será una inyección adicional que se sumaran a los festejos de fin de año.

Como mencionamos en el último informe, el consumo de los individuos solo aumentará si se dan algunos de los siguientes factores: 1) Aumento salarial 2) Aumento de la confianza 3) Crédito para el consumo. Durante diciembre el pivote del aumento girara en torno al último punto.

Por su parte las grandes marcas, no quieren seguir financiando consumo mediante descuentos, por lo cual estarían saliendo de los acuerdos con los bancos y las tarjetas de crédito y debito. Una vez mas, el gobierno amaga de terciar en este juego, y los rumores de “obligatoriedad” de descuento que protegería el “derecho adquirido” de los consumidores y en detrimento de la industria y el comercio, solo mella el factor “confianza” del mercado en general.

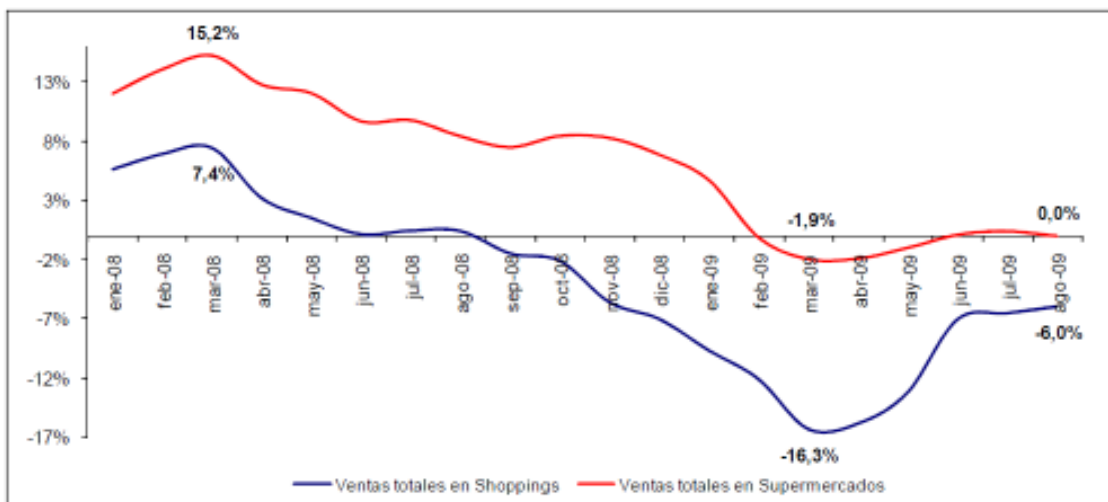
Según el INDEC los datos de octubre respecto de las ventas de supermercado son superiores en un 11.9% mas que el mes anterior y un 14% superior a mismo periodo pero del 2008, alcanzando un monto nominal de \$4.420 millones. Si quitamos el efecto inflación, el aumento fue de solo 5.1%, pero lo importa es la tendencia positiva que mostraría que el mercado esta en movimiento, aun contemplando cifras en moneda constante.

En el mes de las compras, es de esperar un aumento en el consumo, pero en forma moderada ya que las expectativas de lo que ocurra en política económica es incierta.

El grafico adjunto muestra la evolución de las ventas en Shopings vs Supermercados, mostrando claramente que el consumo de las clases mas bajas se vuelca mas rápidamente al consumo, mientras que el consumo mas suntuario (shopings) obedece a expectativas mas positivas respecto del futuro o se observan retracciones al consumo mas marcadas.

La decisión mas “racional” de no propender al consumo si existe incertidumbre se denota marcadamente en consumos de durables y en gastos suntuarios. En definitiva el ahorro solo es una postergación de consumo.

Gráfico 2: Vtas. reales en Supermercados y Shoppings
Var. anual (p. m. 3 meses)



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC, DPE provinciales y FIEL

Consumos Privado

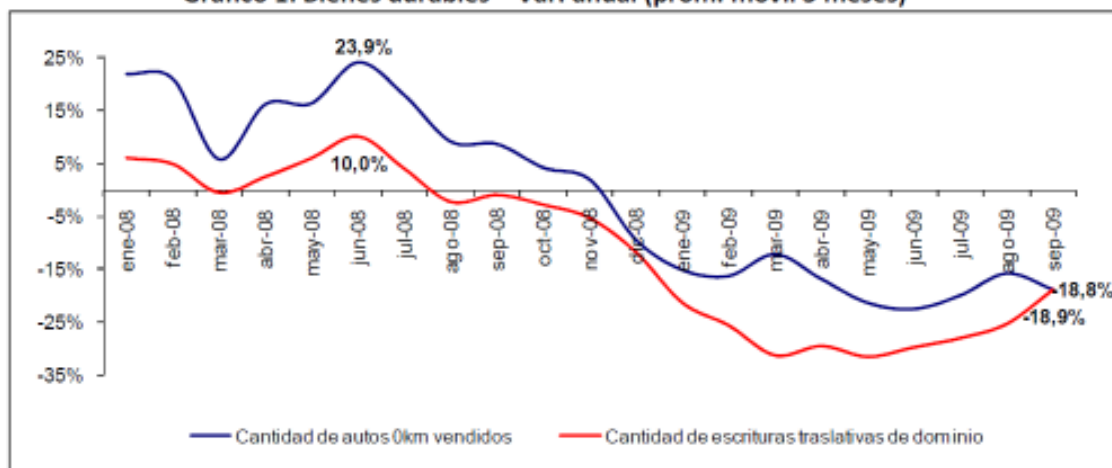
La política reinante con la nueva composición del congreso, esta lejos de apaciguar los ánimos de las empresas. Existe una seria preocupación en referencia a las posibles medida que tomara el gobierno, aun luego de que haya consolidado su posición de poder en el terreno económico mediante la suma de facultades extraordinarias.

Un nuevo amague de “reforma” financiera, vuelve a generar desconcierto en los mercados. Las empresas, si bien están acostumbradas a la supervivencia en condiciones de incertidumbre, tratan de esperar señales mas firmes de mercados estables y de futuro certero.

Las expectativas de mercado indican que lo mas sano será mantener los niveles operativos de abastecimiento sin generar guerras de precios ni mega campañas de lanzamiento. El verano encontrará al sector privado con consumos moderados a la expectativa de generar mejores ventas con menores esfuerzos económicos de promoción y publicidad.

El grafico 1 (fuente: Management & Fit) muestra la caída del consumo en bienes durables, o lo que es lo mismo, desconfianza o incertidumbre sobre las decisiones de corto y largo plazo.

Gráfico 1: Bienes durables – Var. anual (prom. móvil 3 meses)



Fuente: Elaboración propia en base a ACARA y CIA

Consumos Público

El consumo público se concentra en gasto corriente. El gobierno, haciendo caso omiso de los magros resultados en cuanto a las cuentas fiscales se trata, no ha disminuido el gasto público.

El evidente problema de caja, morigerado bajo el financiamiento del Banco Central, Banco Nación y los fondos del ANSES, no ha hecho mella en el ritmo del gasto. En tanto que las demandas sociales, como coletazo de la crisis internacional, el aumento del desempleo y la inflación, crean un clima político enrarecido.

En el coto plazo, la simpatía con el gobierno, será mantenida a fuerza de gasto público y distribucionismo.

Pronostico

En el cortísimo plazo (diciembre) la inyección de dinero originada en las asignaciones universales, el aumento a jubilados y el efecto aguinaldo, se reflejarán en un aumento de ventas en los comercios, el consumo de las empresas se mantendrá en términos operativos en búsqueda de definiciones para el año próximo y el consumo público será el motor que mantenga equilibrio los reclamos sociales y sindicales.

Ariel Horacio Ferrari

Director Departamento Investigaciones
Sociales y Economicas
FUNDECOS – Fundación Economía y Sociedad