

INDICADORES DE CONSUMO DE BAHÍA BLANCA

El consumo, elemento fundamental de la actividad económica, es un importante indicador a la hora de analizar la evolución del bienestar general de la ciudad. A su vez, permite visualizar el estado actual y las perspectivas de crecimiento de cada sector económico. La utilización de indicadores de consumo es algo inusual en el monitoreo de la economía local debido a que presenta ciertas complejidades en cuanto a su medición. Este estudio especial contempla la evolución del consumo en el último año y medio, enmarcado en un contexto de alta volatilidad de precios, variaciones del tipo de cambio y consecuente caída del salario real.

El consumo como termómetro de la economía

El monitoreo del consumo es una herramienta esencial para comprender las dinámicas económicas y sociales que moldean el entorno. El presente estudio se centra en el análisis y seguimiento de diversas variables claves que afectan a distintos sectores de la economía bahiense, proporcionando una visión integral y detallada de las tendencias de consumo a nivel local.

La dificultad y novedad de este estudio especial reside en la utilización del consumo como variable mensurada, en contra de la habitual utilización de indicadores de producción para medir el desempeño económico local, que dejan de lado la otra cara importante de la moneda. En términos teóricos, el consumo presenta una reacción más inmediata ante cambios en la economía, por lo que es un fiel indicador de las tendencias futuras, contrario de la producción que incluye cierto rezago ante cambios en la demanda, ya sea por capacidad instalada, stock de inventarios u otras razones.

La medición del consumo es fundamental tanto en aspectos económicos como sociales. Por un lado, el consumo es un componente crucial del Producto Interno Bruto (PIB), representando una gran parte de la demanda agregada. Un aumento o disminución en el consumo puede influir, significativamente, en el crecimiento económico.

A su vez, las tendencias del consumo son de gran relevancia en el sector público, en el momento de diseñar y ajustar políticas económicas; y para el sector privado, para planificar estrategias de producción, marketing y ventas.

En resumen, la medición del consumo es una herramienta esencial que proporciona información valiosa para la toma de decisiones a nivel gubernamental, empresarial y social, contribuyendo así al desarrollo económico y al bienestar general de la población.

Para el análisis planteado, se utilizan los siguientes sectores claves dentro de la economía bahiense:

- **Automotriz:**

- Ventas de vehículos 0km.
- Ventas de vehículos usados.

- **Construcción:**

- Despacho de cemento.
- Permisos de construcción.

- **Inmobiliario:**

- Compraventas.
- Hipotecas.

- **Servicios:**

- Clientes de internet y cable.

- **Transporte:**

- Pasajeros de colectivo urbano.
- Pasajeros de avión.

- **Ventas minoristas:**

- Supermercados.
- Centro comercial.
- Consumo de medicamentos.

A través de distintos indicadores se cuantifica la evolución y el estado de cada sector en el último año y medio. Con el objetivo de facilitar el análisis, los indicadores utilizados no se ponderan para cada sector, sino que se utiliza el promedio simple como medida de evolución general de la actividad sectorial.

A su vez, para obtener un resultado que corresponda con la evolución real de cada sector, se desestacionalizó¹ cada variable con el fin de obviar el componente estacional. Asimismo, en el caso de variables expresadas en términos monetarios, se utilizó el IPC-CREEBBA para expresar los indicadores en términos reales.

Finalmente, el objetivo del estudio es analizar el comportamiento del consumidor con respecto a un año de cambios políticos, caracterizado por: un evento devaluatorio cercano al 54% en el mes de diciembre; alto impacto inflacionario; y salarios reales retrasados afectando, fuertemente, al poder adquisitivo de los consumidores.

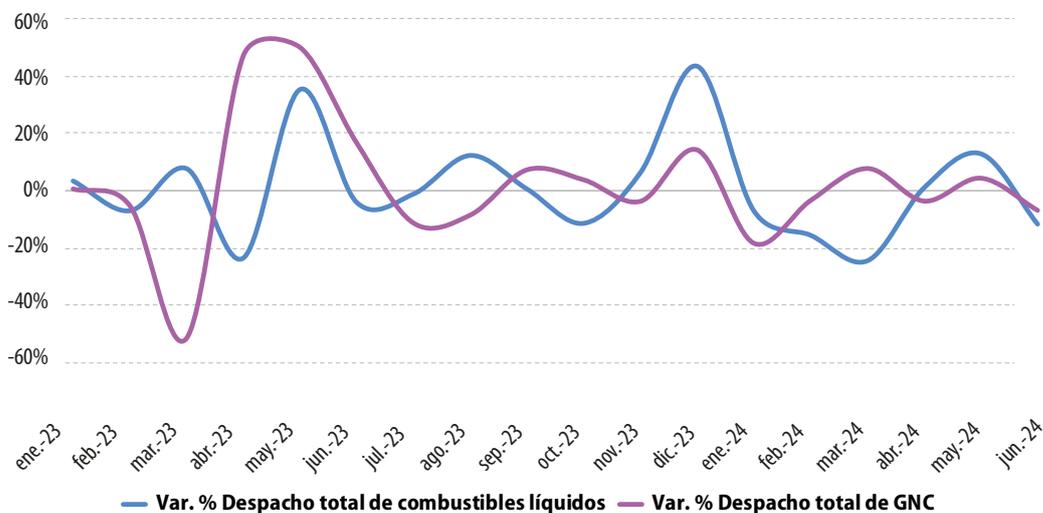
Sector Automotriz

Despacho de combustible

Para este indicador de consumo, se utiliza el despacho de combustibles líquidos y gas natural comprimido. El mismo presenta una variación negativa interanual en el mes de junio del 16,7% y 27,3%, respectivamente. El análisis mensual de la serie desestacionalizada muestra un incremento significativo en el mes de diciembre (42,1% y 13,3%) que podría interpretarse como una prevención pre-devaluatoria de los consumidores para asegurar su consumo más barato de combustible.

En el primer semestre de 2024, el indicador presentó una caída que compensó el crecimiento previo de 23,3% para el combustible líquido y 42% en el caso de despacho de GNC. Esto se debe, principalmente, a la pérdida de poder adquisitivo registrado en los primeros meses del año.

Gráfico 1. Evolución mensual de despacho de combustible líquido y GNC.



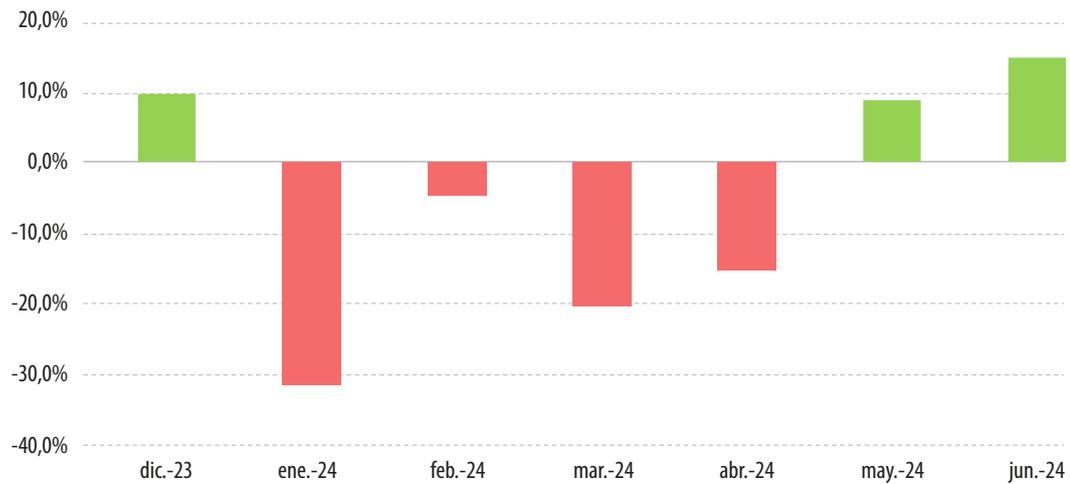
Fuente: elaboración propia en base a la Secretaría de Energía de la Nación.

Ventas de vehículos 0km

Con respecto a la venta de autos y motos 0km se observa el comportamiento contrario. En el mes de diciembre los patentamientos de vehículos tuvieron una caída promedio del 1,5% con respecto a noviembre, acrecentada, posteriormente, durante el mes de enero de 2024 con una variación negativa de 26% asociado a la devaluación y la pérdida de poder adquisitivo.

En términos interanuales, se convalida esta caída promedio de 31,8% con respecto a enero de 2023. En los tres meses posteriores, la venta de vehículos 0km se mantuvo en terreno negativo, aunque en menor cuantía, para observar, en el bimestre mayo-junio, una recuperación acumulada del 18,6% impulsado principalmente por la venta de motos que presentan un costo significativamente menor para el consumidor.

¹ Utilizando X-13ARIMA-SEATS, un conjunto de métodos estadísticos para el ajuste estacional, descomponiendo las series por componente de tendencia, estacional y aleatorio.

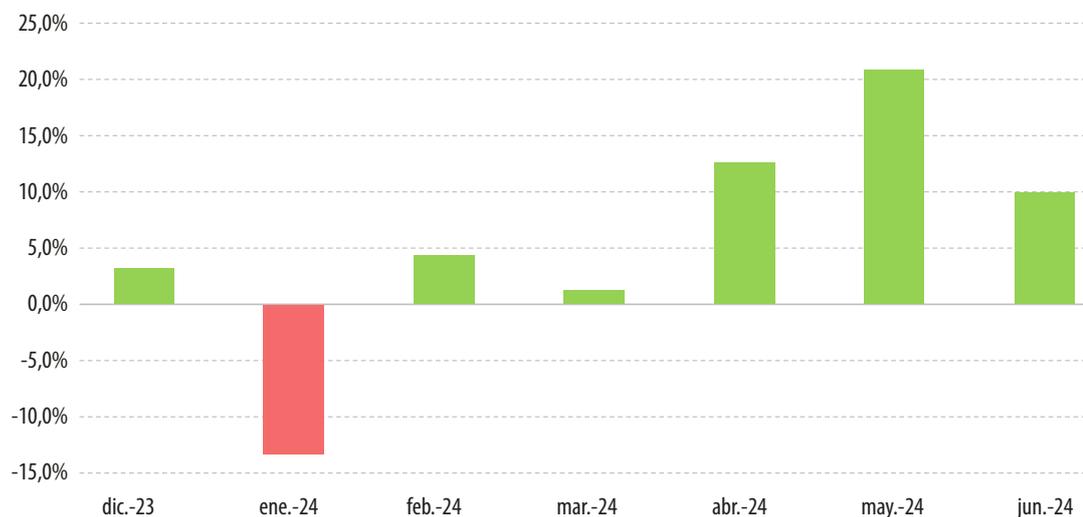
Gráfico 2. Evolución de la variación interanual promedio de patentamientos de vehículos 0km.

Fuente: elaboración propia en base a DNRPA.

Venta de vehículos usados

En cuanto a transferencias de vehículos usados la situación se mantuvo más estable en comparación a períodos anteriores. Mes a mes se observa una reducción de las transferencias, en diciembre y enero del 7,9% y 9,7%, respectivamente, seguido de un crecimiento mensual promedio del 6,2% de febrero a junio de 2024.

La evolución interanual muestra resultados más prometedores que las variables explicadas anteriormente 6 de los últimos 7 meses presentan un variación positiva, impulsada por el mercado de motos, siendo enero el único mes con una variación del 6,4% en promedio.

Gráfico 3. Evolución de la variación interanual promedio de transferencias de vehículos usados.

Fuente: elaboración propia en base a DNRPA.

Sector Construcción

Para el análisis bajo estudio se utilizaron indicadores de despacho de cemento y permisos de construcción de viviendas y habitaciones.

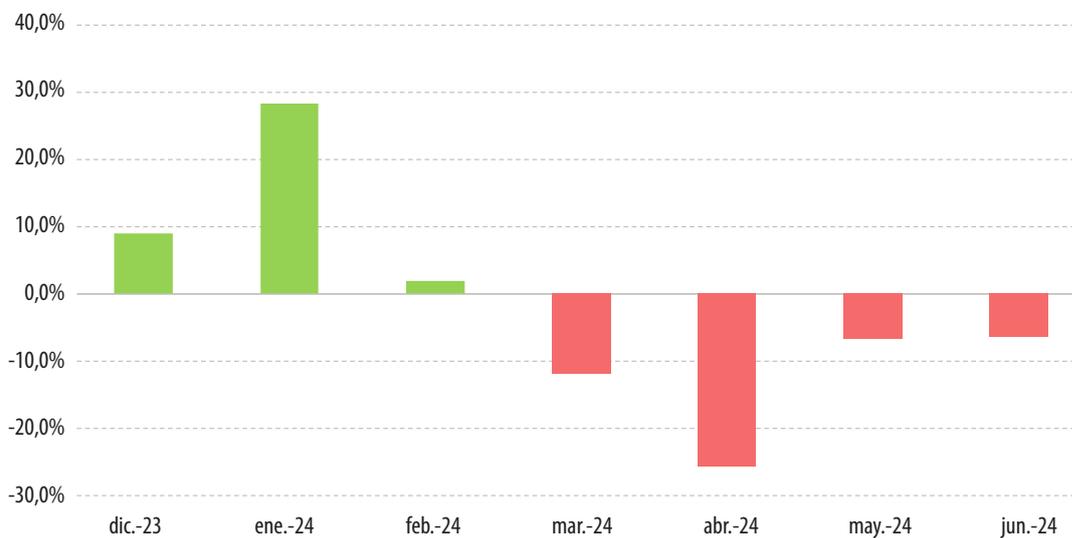
Despacho de cemento

El despacho de cemento, como se observa en el Gráfico 4, la variación interanual fue positiva contrario a los indicadores mencionados anteriormente, a priori no pareciera existir un ajuste en el consumo a pesar del proceso devaluatorio y el aumento inflacionario.

Otra interpretación a la no baja del consumo es el acopio de bolsas de cemento, anticipando posibles aumentos de precios. Al no suceder este aumento, en los meses de marzo a junio se mostró, efectivamente, una retracción. En el último mes del semestre, el despacho de cemento muestra una variación negativa del 6,5%.

El seguimiento mensual exhibe resultados fluctuantes, con una tendencia intercalada de meses positivos y negativos, siendo abril el mes con mayor caída en el nivel de despacho de cemento, y mayo, el de mayor incremento.

Gráfico 4. Evolución de la variación interanual de despacho de cemento.



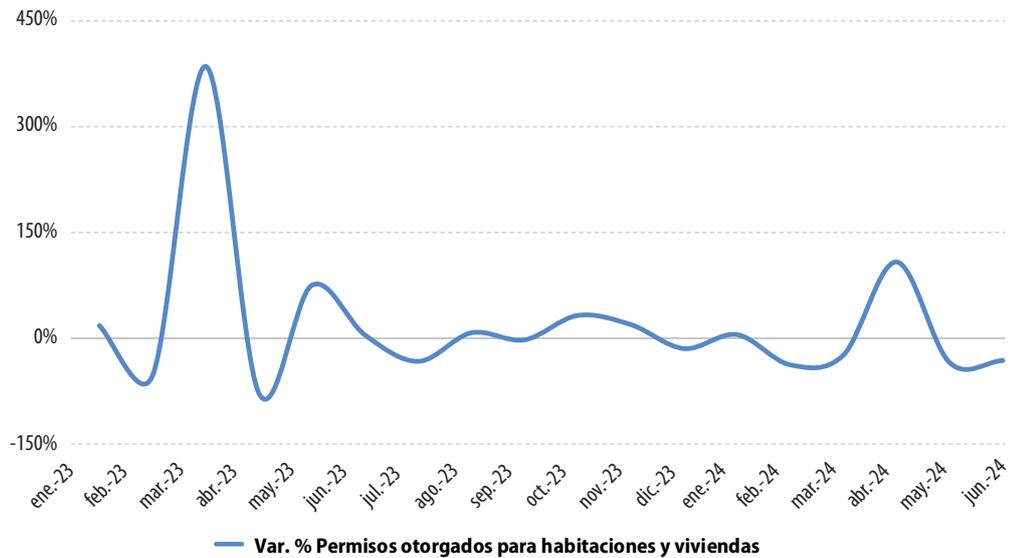
Fuente: elaboración propia en base a datos de mercado.

Permisos de construcción

La cantidad de permisos otorgados para la construcción de viviendas y habitaciones presentó una caída en los últimos 7 meses del 56,4%, siendo abril el único mes con un crecimiento en los permisos otorgados (107%).

Los efectos devaluatorios e inflacionarios afectan a las decisiones de consumo presente versus consumo futuro. Particularmente, en el sector de la construcción, las solicitudes de permisos suelen ser menores durante enero y febrero que el resto del año.

De manera interanual se observa la misma tendencia de decrecimiento de los permisos, exceptuando el mes de abril.

Gráfico 5. Evolución mensual de cantidad de permisos otorgados para viviendas y habitaciones.

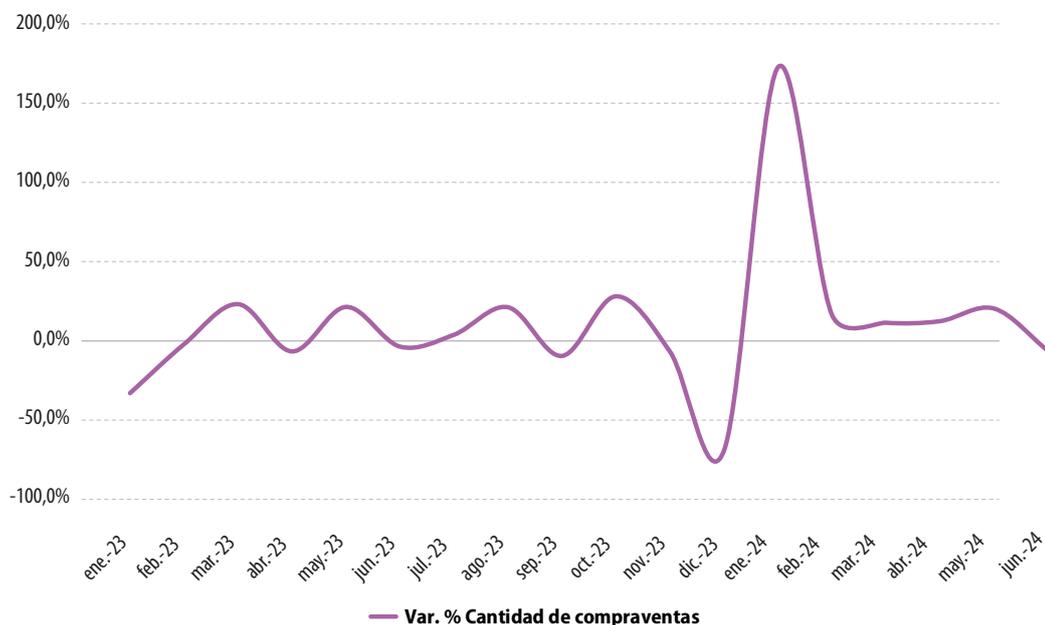
Fuente: elaboración propia en base a datos de la Central Territorial de Datos del Departamento de Catastro de la Municipalidad de Bahía Blanca.

Sector inmobiliario

Compraventa

En cuanto a la compraventa de inmuebles se puede advertir un estancamiento con leve tendencia negativa a lo largo de toda la serie. La cantidad de actos de compraventa arrojó un fuerte retroceso durante enero de 2023 (-34,8% mensual) y a partir de allí presentó una recuperación relativamente sostenida (3,2%) durante casi todo el año.

Sin embargo, en diciembre volvió a mostrar un importante descenso de 69,4% mensual, tal como se advirtió en los anteriores segmentos por el efecto antes mencionado (fuerte devaluación, alta inflación y caída de los salarios). La alta recuperación del mes de enero (161,1%) está asociado a los niveles normales de actividad en el sector. El primer semestre finaliza cerca del máximo de la serie (-10% en relación a diciembre de 2022).

Gráfico 6. Evolución mensual de cantidad de actos de compraventa.

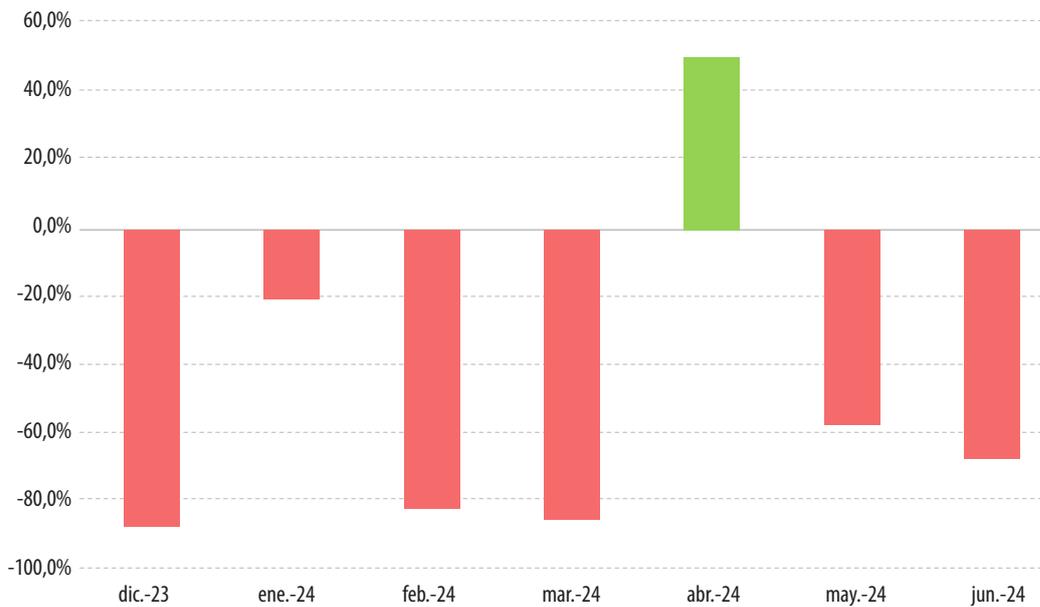
Fuente: elaboración propia en base a datos del Colegio de Escribanos de la provincia de Buenos Aires.

Hipotecas

En relación a las hipotecas, se puede observar una caída en la cantidad de las mismas. En el primer semestre de 2023 hubo en promedio 20 hipotecas por mes, en tanto que dicha suma se retrajo un 60% en los primeros 6 meses de 2024, lo cual puede verse claramente al analizar la variación interanual del indicador, con importantes retrocesos en los meses de diciembre y marzo.

Las hipotecas son una herramienta fundamental para el habitante bahiense en busca de una vivienda. En contexto de alta variabilidad de precios se vieron disminuidas mínimamente en el último año y medio. Desde marzo del corriente año los bancos comenzaron con lanzamientos de créditos hipotecarios, como consecuencia de la desaceleración inflacionaria, otorgando mayor previsibilidad en el corto-mediano plazo.

Gráfico 7. Evolución de la variación interanual de hipotecas.



Fuente: elaboración propia en base al Colegio de Escribanos de la provincia de Buenos Aires.

Sector Servicios

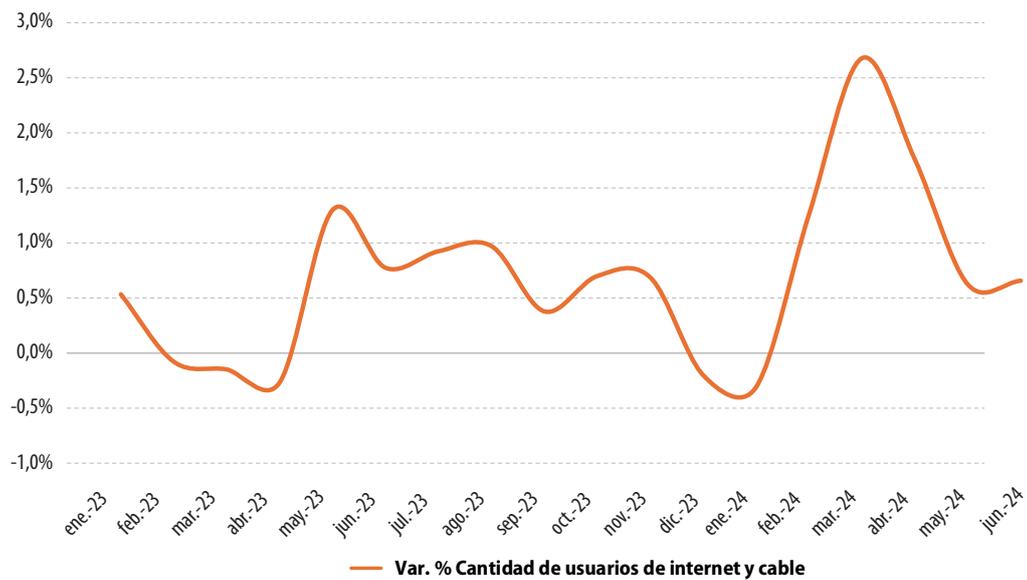
Usuarios de internet y cable

Los servicios tales como internet y cable (comunicación y entretenimiento, entre otros) forma parte de los hábitos cotidianos del consumo de los bahienses.

A lo largo de la serie se identifican algunos períodos aislados de caída en términos mensuales (sobre todo durante el primer cuatrimestre de 2023), mientras que en cuanto al primer semestre de 2024 se puede notar una estabilidad en el consumo de ambos servicios (internet y cable).

Si bien del Gráfico 8 se desprende una caída en los meses de diciembre y enero como potencial efecto de un agravamiento de la situación económica local y ajuste en los precios de los servicios, tales decrecimientos no son significativos (-0,6% acumulado). Incluso podría interpretarse esta pequeña merma como consecuencia del temporal ocurrido a mitad de diciembre del año pasado.

En términos interanuales, el indicador presenta signos positivos, con un crecimiento promedio del 7,8% en los últimos 7 meses.

Gráfico 8. Evolución mensual de cantidad de usuarios de internet y cable.

Fuente: elaboración propia en base a datos de mercado.

Sector Transporte

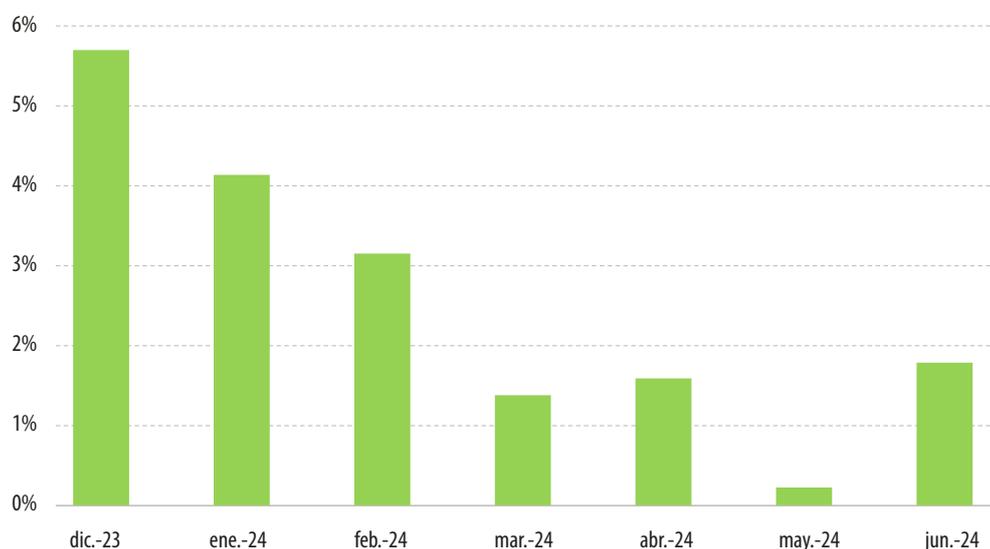
En el presente segmento se analizarán dos indicadores: uno cuya demanda es más activa y masiva (transporte urbano) y un segundo indicador cuyo volumen de demanda es más pequeño y sectorizado (transporte aéreo).

Pasajes de colectivos urbanos

El colectivo urbano es uno de los tipos de transporte más relevantes en la ciudad, no solo por su alta frecuencia y disponibilidad (19 líneas y más de 180 unidades), sino también por su bajo costo en relación a otros medios de transporte propio.

La demanda de pasajes de colectivos urbanos exhibió una tendencia al alza en los 18 meses bajo análisis. Particularmente, se puede notar un crecimiento importante en el año 2023, el cual finalizó un 5,5% por encima del mismo mes del año previo. En el mes de diciembre presentó una caída no significativa del 3,4% que puede ser explicada por el temporal sufrido y las dificultades de movilidad en todo sentido.

En cuanto a la performance de 2024 se puede observar un decrecimiento en la tasa interanual (ubicándose en terreno positivo), por efecto de los aumentos en las tarifas del servicio y el atraso salarial. Los pasajes vendidos en junio todavía se encuentran 1,7% por encima, en términos interanuales.

Gráfico 9: Evolución de la variación interanual de cantidad de pasajes de colectivo urbano.

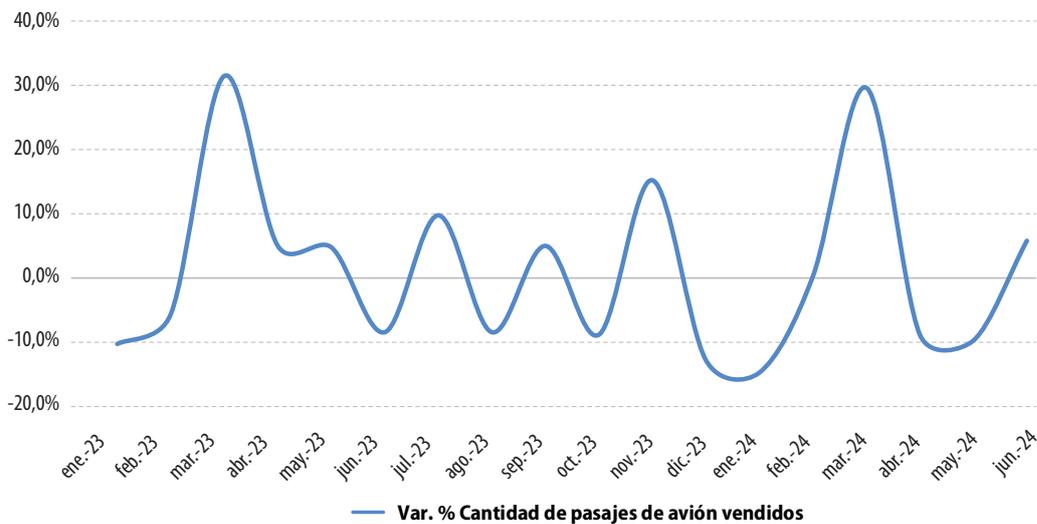
Fuente: elaboración propia en base a SAPEM.

Pasajes de avión

La venta de pasajes de avión es un indicador más concentrado y sectorizado (ligado a trabajos empresariales), cuya representación se estima que entre el 50% y 60% corresponde a una demanda netamente local, mientras que el resto se interpreta como habitantes no residentes.

Teniendo en cuenta lo anteriormente mencionado, la venta de pasajes presenta una evolución más estable, exhibiendo así una tendencia menos pronunciada. Durante diciembre y enero de 2024 se registraron tasas negativas de crecimiento, mientras que en los siguientes meses se observan indicios de recuperación en el sector, aunque manteniéndose por debajo en términos interanuales. En conclusión, se podría afirmar que la demanda de pasajes de larga distancia muestra señales positivas.

Gráfico 10. Evolución mensual de cantidad de pasajes de avión vendidos.



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Transporte.

Sector Ventas Minoristas

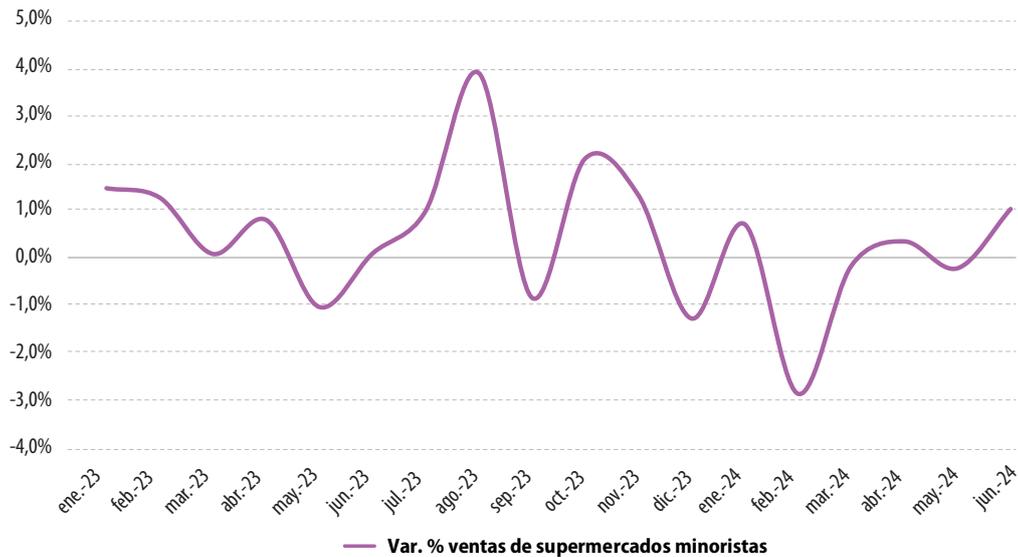
En este último apartado se analizarán tres indicadores de consumo: supermercados minoristas, centro comercial y consumo de medicamentos.

Supermercados minoristas

Como fue mencionado anteriormente, las ventas minoristas en supermercados mantuvieron un crecimiento interanual en los últimos 7 meses, pero sí sufrieron un deterioro en la demanda de bienes debido al alto impacto inflacionario en el mes de diciembre, que se acrecentó en los posteriores meses.

Particularmente, los meses de mayor impacto negativo en el sector fueron diciembre (-1,3%) y febrero (-2,9%). En el último mes del primer semestre de 2024 se observa un incremento del 1% en las ventas de los supermercados con un indicio de recuperación.

Si bien se observan pequeñas caídas en el indicador, al formar parte de un consumo que cubre necesidades básicas de los habitantes de la ciudad, no se suele observar caídas abruptas o deterioros de gran magnitud en el sector.

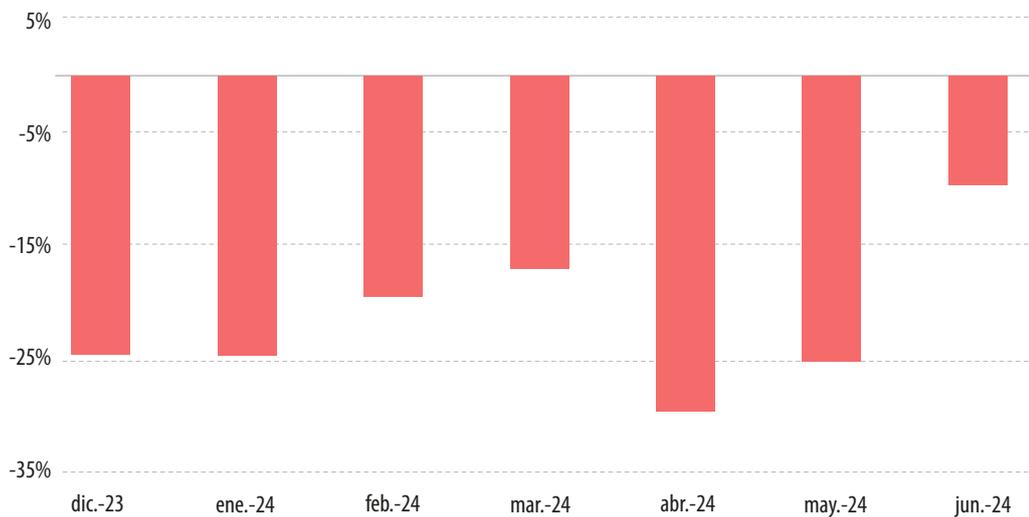
Gráfico 11. Evolución mensual de las ventas de supermercados minoristas.

Fuente: elaboración propia en base a datos de mercado.

Centro comercial

Si bien presentó una significativa caída en el mes de diciembre del 22,6% como consecuencia de las variables de ajuste ya mencionadas, en los siguientes meses

(enero-junio) se observa una recuperación de sus ventas en términos reales. Sin embargo, respecto al mismo período del año anterior, se observan caídas interanuales (Gráfico 12).

Gráfico 12: Evolución de la variación interanual de las ventas centro comercial.

Fuente: elaboración propia en base a datos de mercado.

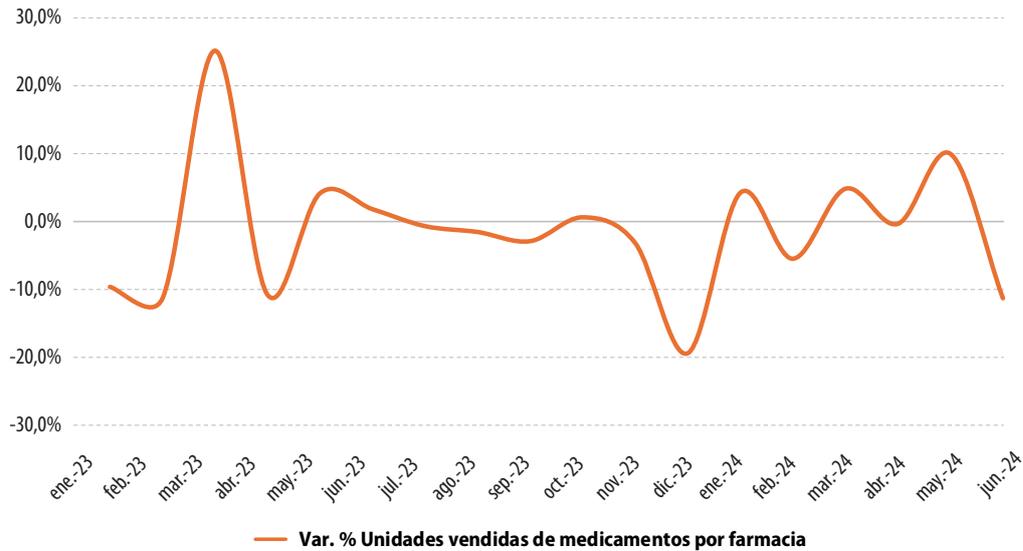
Consumo de medicamentos

El consumo de medicamentos local durante el año 2023 se mantuvo, en términos de unidades, estable hasta el mes de diciembre donde esa tendencia se vio interrumpida con una caída en ese mes (-19%).

En los posteriores meses la demanda mostró signos de recuperación que no fueron consolidados en el mes de junio, donde el indicador volvió a presentar debilidades por parte de la demanda (-10,7%).

En términos interanuales, el sector se mantiene un 11,3% por debajo del 1er semestre de 2023.

Gráfico 13. Evolución mensual de unidades vendidas de medicamentos.



Fuente: elaboración propia en base a datos de mercado.

Conclusiones

En este estudio especial se relevaron, en total, 18 indicadores desde el lado de la demanda, consolidados en 6 sectores principales de consumo local. Estos análisis enfocados en el último año y medio presentaron los siguientes resultados ante un contexto económico adverso (alta inflación, rezago del salario real, procesos devaluatorios y evento climático puntual):

- Los indicadores relacionados al consumo habitual de los ciudadanos bahienses, si bien fueron afectados, relativamente mantuvieron estable su trayectoria (supermercados, transporte urbano, servicios).

- Los indicadores más fuertemente perjudicados como consecuencia de los sucesos económicos son los relacionados a consumo, basado en una decisión más compleja y con erogaciones más voluminosas (construcción, compra de un auto, centro comercial).

Tabla 1. Monitor mensual del consumo bahiense

Sectores	Indicador	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Automotriz	Combustibles	27,7%	-13,2%	-10,0%	-8,9%	-2,0%	7,8%	-9,8%
	Ventas 0km	-1,5%	-26,0%	28,6%	-4,0%	9,4%	16,1%	1,9%
	Ventas Usados	-7,9%	-9,7%	15,6%	4,4%	11,7%	3,2%	-3,8%
Construcción	Despacho de cemento	-14,0%	20,3%	-20,4%	7,7%	-15,3%	27,0%	-22,9%
	Permisos	-15,5%	4,2%	-38,6%	-24,8%	107,0%	-35,3%	-32,5%
Inmobiliario	Compraventas e Hipotecas	-66,5%	80,6%	-6,4%	37,1%	74,2%	3,9%	-0,1%
Servicios	Wi-fi y cable	-0,3%	-0,4%	1,2%	2,7%	1,7%	0,6%	0,6%
Transporte	PAX Transporte Urbano	-3,4%	-1,1%	1,0%	0,8%	0,4%	-0,2%	0,7%
	PAX Aeropuerto	-13,0%	-15,0%	0,0%	29,4%	-9,1%	-10,0%	5,6%
Ventas Minoristas	Supermercados	-1,3%	0,7%	-2,9%	-0,2%	0,3%	-0,3%	1,0%
	Centro comercial	-22,6%	6,7%	2,2%	2,9%	-9,8%	3,9%	26,1%
	Consumo de medicamentos	-19,0%	5,4%	-4,7%	6,0%	0,6%	11,3%	-10,7%

Fuente: elaboración propia.

Tabla 2. Monitor interanual del consumo bahiense

Sectores	Indicador	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Automotriz	Combustibles	25,7%	8,4%	3,4%	40,0%	19,1%	-9,4%	-22,0%
	Ventas 0km	9,8%	-31,8%	-4,7%	-20,6%	-15,4%	8,8%	15,0%
	Ventas Usados	3,2%	-13,3%	4,3%	1,1%	12,6%	20,7%	9,8%
Construcción	Despacho de cemento	8,7%	27,9%	1,8%	-11,9%	-25,6%	-6,8%	-6,5%
	Permisos	-2,9%	-8,3%	3,3%	-82,5%	73,7%	-27,4%	-57,6%
Inmobiliario	Compraventas e Hipotecas	-80,1%	-9,8%	-30,4%	-37,7%	39,8%	-13,7%	-20,3%
Servicios	Wi-fi y cable	5,1%	4,2%	5,7%	8,7%	10,9%	10,2%	10,1%
Transporte	PAX Transporte Urbano	5,5%	4,0%	3,1%	1,3%	1,5%	0,2%	1,7%
	PAX Aeropuerto	5,3%	0,0%	6,3%	4,8%	-9,1%	-21,7%	-9,5%
Ventas Minoristas	Supermercados	8,6%	7,8%	3,4%	3,1%	2,7%	3,5%	4,5%
	Centro comercial	-24,9%	-25,0%	-19,7%	-17,2%	-30,0%	-25,5%	-9,7%
	Consumo de medicamentos	-21,0%	-8,6%	-2,4%	-18,5%	-8,8%	-3,6%	-16,3%

Fuente: elaboración propia.