

Indicador de consumo

BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 07/01/2022)

13 de enero de 2022

Mensajes principales



Durante 2021, y luego haber atravesado el segundo año de pandemia, **el consumo total realizado con tarjetas BBVA recuperó una senda similar a la observada en 2019**. Se destaca el progreso que han tenido estos medios de pago en la cotidianeidad, dado que el nivel de operaciones efectuadas es 10% mayor que el contabilizado en aquel año, traccionado de manera particular por las transacciones a través de las plataformas *online*. Sin embargo, **los gastos totales, medidos en términos reales, se encuentran 4% por debajo de los de entonces**.



Analizando la evolución de los diferentes rubros puede advertirse el impacto que la crisis del COVID-19 ha tenido en cada uno de ellos, en función de las medidas sanitarias y de diferentes políticas económicas implementadas. En particular, **Alojamiento, Viajes, Transportes, Ocio y entretenimiento sufrieron los más fuertes retrocesos en su consumo, y a pesar de la recuperación económica de 2021, aún se encuentran muy por debajo de los niveles de 2019** (entre 25% y 65%). Por el contrario, rubros esenciales que habían avanzado en 2020, retrocedieron a guarismos similares pre-pandemia. Construcción y Hogar también habían experimentado un gran progreso en 2020 y se moderaron en 2021. Un caso particular es el de Tecnología, que había tenido una explosión apenas iniciada la pandemia por la necesidad de equipamiento para tareas de forma remota, principalmente, pero luego quedó relegada en 2021 con gastos reales 60% menores a los de 2019. Sin lugar a dudas, **las compras vía plataformas *online* fueron las grandes ganadoras en todo este tiempo** con un crecimiento promedio de 152% entre 2019 y 2021.



Por un lado, en 2021 la cantidad total de compras hechas con tarjetas BBVA se incrementó 10% respecto del registro de 2019, pero por otro, el monto promedio (en términos reales) disminuyó poco más de 15% comparando con el mismo año. Es decir, **se realizan cada vez más gastos con medios de pago electrónicos pero por sumas más pequeñas**. Discriminando por tipo de tarjeta, las de débito han ganado terreno a expensas de las de crédito. En cuanto a las extracciones de efectivo por cajeros automáticos (ATM), la cantidad de operaciones se sitúa en un nivel aproximadamente 30% menor que a principios de 2020 mientras que la extracción promedio, medida en términos reales, se encuentra en registros que superan en alrededor del 30% los guarismos pre-pandemia.

Mensajes principales



Sobre el final del año pasado, el INDEC dio a conocer los datos de actividad económica mensual (EMAE) correspondientes a octubre 2021 (+6,7% a/a y una caída de 0,8% m/m medida sin estacionalidad). Así, [se verifica la ralentización que se plasma en la marcha de nuestro indicador en tiempo real de consumos de combustibles](#) (tomado como aproximación de la evolución de la actividad económica) cuyo crecimiento anual, aunque positivo, es cada vez menor.



También se conocieron las cifras oficiales de producción industrial manufacturera (IPI INDEC) referidas a noviembre 2021 (+10,1% a/a y +4,8% m/m s.e.). Si bien el incremento mensual es importante, no alcanzó para compensar la caída que tuvo en octubre (-5,0%). Sin embargo, de acuerdo a la información registrada en la evolución de los consumos con tarjetas BBVA (que ha mostrado una correlación significativa durante el segundo semestre de 2021 con el IPI INDEC medido sin estacionalidad) [esperamos que la industria cierre el 2021 en terreno positivo](#).



Otro indicador presentado por el INDEC fue el correspondiente a la actividad de la construcción de noviembre pasado (ISAC), con una suba de 8,4% a/a y de 0,4% m/m s.e. Más allá de evidenciar una desaceleración, [el sector finalizaría 2021 con un nuevo guarismo positivo, tanto en la medición interanual como en la mensual sin estacionalidad](#), en función de los datos brindados por los gastos de nuestros clientes en el rubro Construcción como los provistos por otras entidades privadas. No obstante, esta actividad se perfila como una de las conductoras de la recuperación de todo el año recientemente finalizado, influida de manera particular por el efecto de la gran brecha cambiaria.

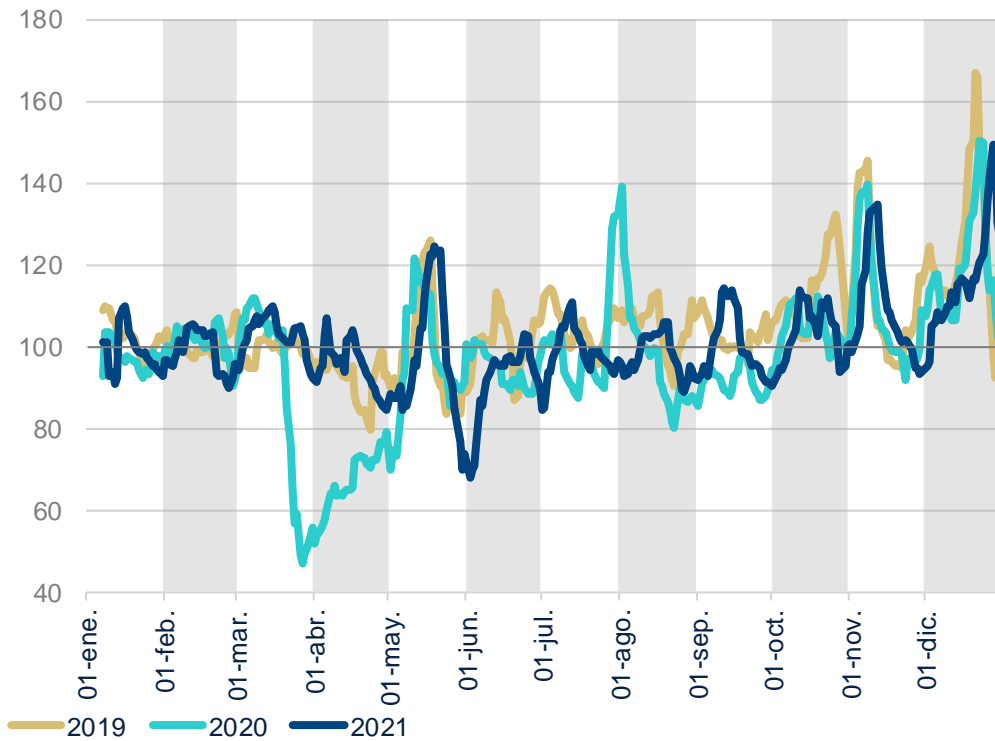


[Durante la primer semana de 2022 el consumo total con tarjetas BBVA apuntó otra contracción en su crecimiento interanual \(7,2% a/a promedio\)](#), dirigido principalmente por la [desaceleración de los gastos en servicios](#) que había delineado una destacada *performance* en el segundo semestre de 2021 (el crecimiento promedio durante los primeros siete días de 2022 fue de 23% a/a mientras que durante los últimos seis meses del año pasado esa cifra ascendió a 34% a/a, con picos de 67% a/a). Los consumos en servicios siguen retrayéndose en la medición interanual (-7% promedio en la primer semana de enero 2022), permaneciendo en terreno negativo como en la mayor parte de los últimos meses de 2021.

Con un significativo crecimiento en el uso de las tarjetas, el consumo total durante el año pasado recuperó la dinámica de 2019

CONSUMO TOTAL CON TARJETAS

(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)

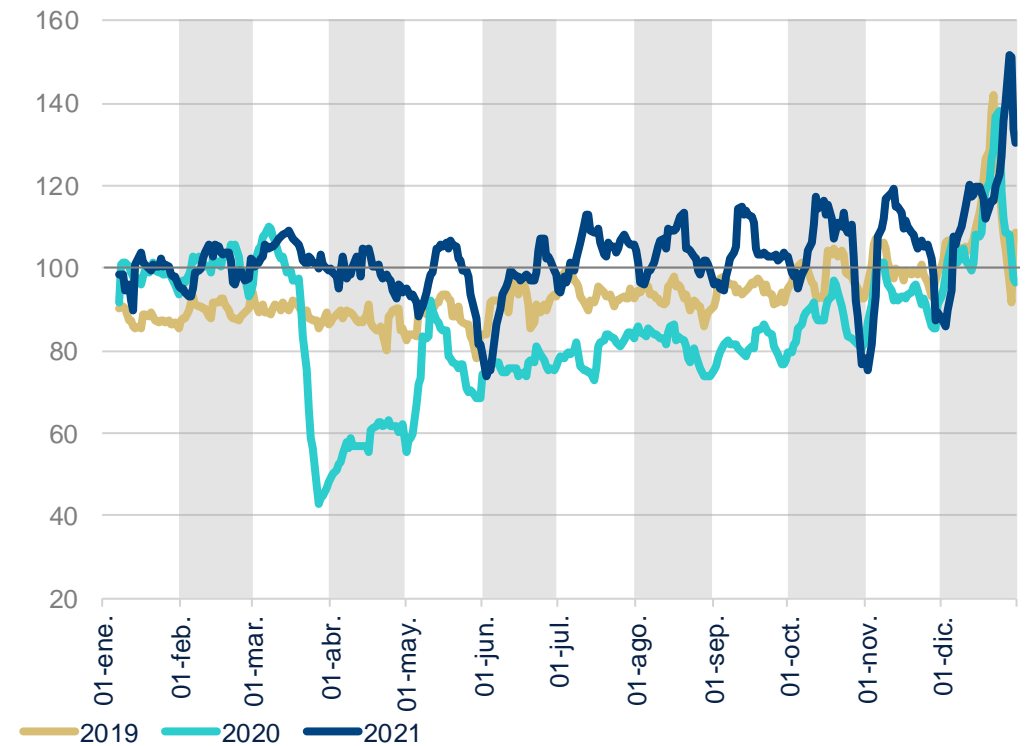


Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

CANTIDAD TOTAL DE TRANSACCIONES CON TARJETAS

(BASE FEB'20 = 100, PROMEDIO MÓVIL 7d)

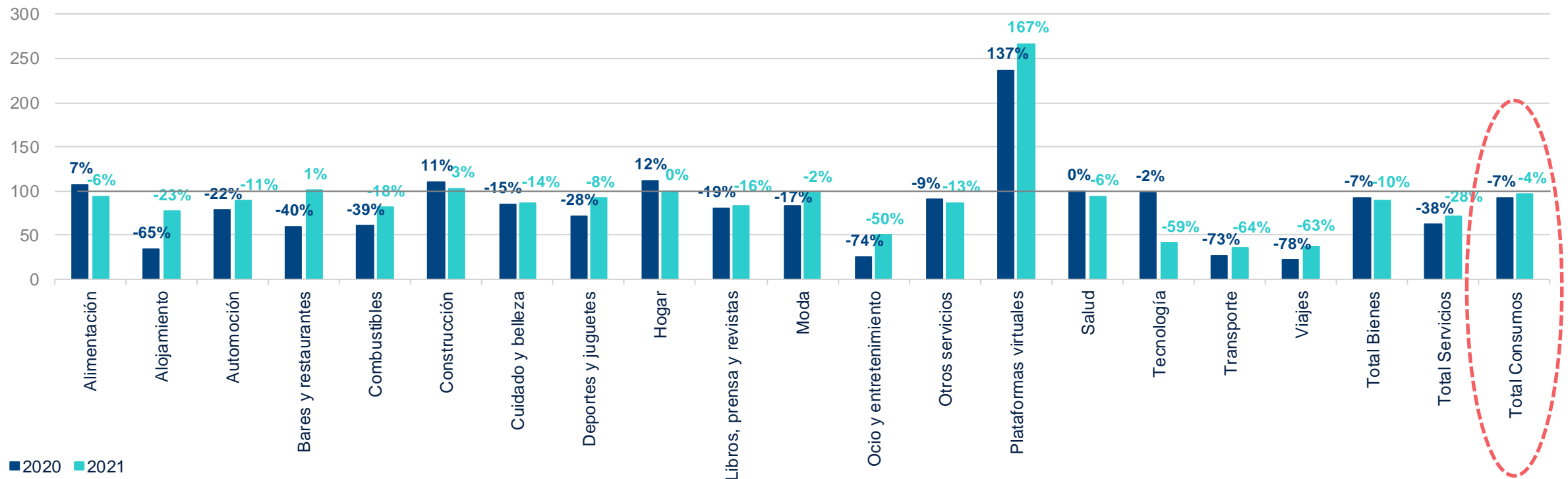


Fuente: BBVA Research e INDEC

La discriminación de gastos anuales por rubro refleja la modificación de hábitos tras dos años de pandemia, aunque en el total aún no se alcanza el nivel de gasto real de 2019

CONSUMO ANUAL CON TARJETAS POR RUBRO

(BASE 2019 = 100; VAR. % RESPECTO DE 2019; ARS CONSTANTES)

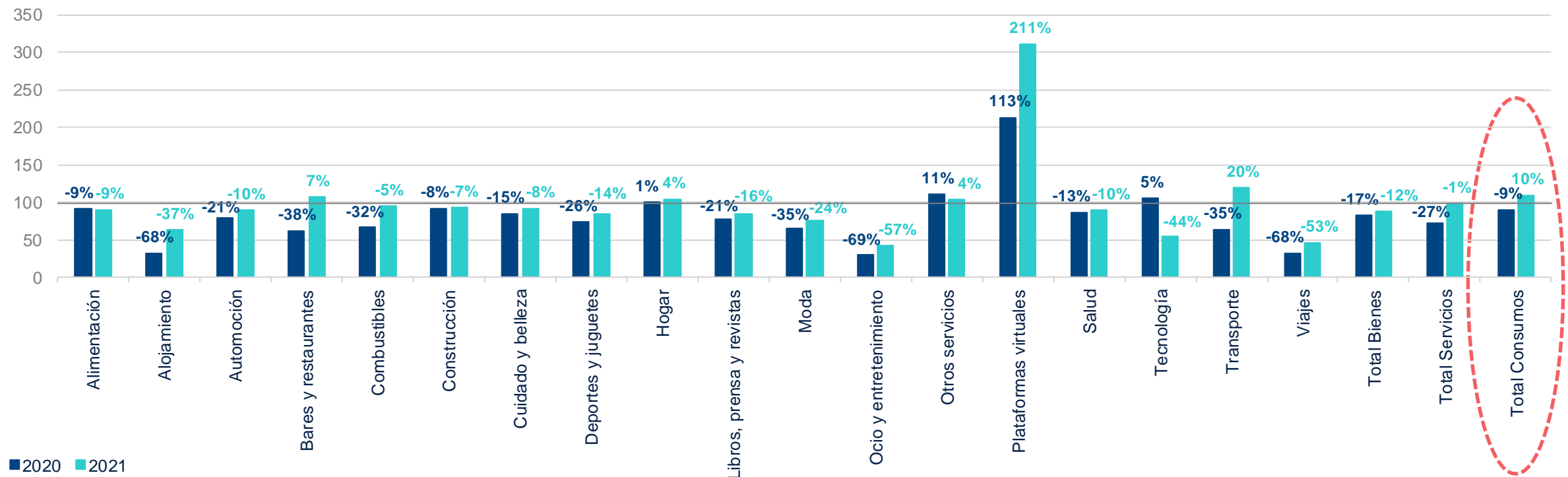


Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

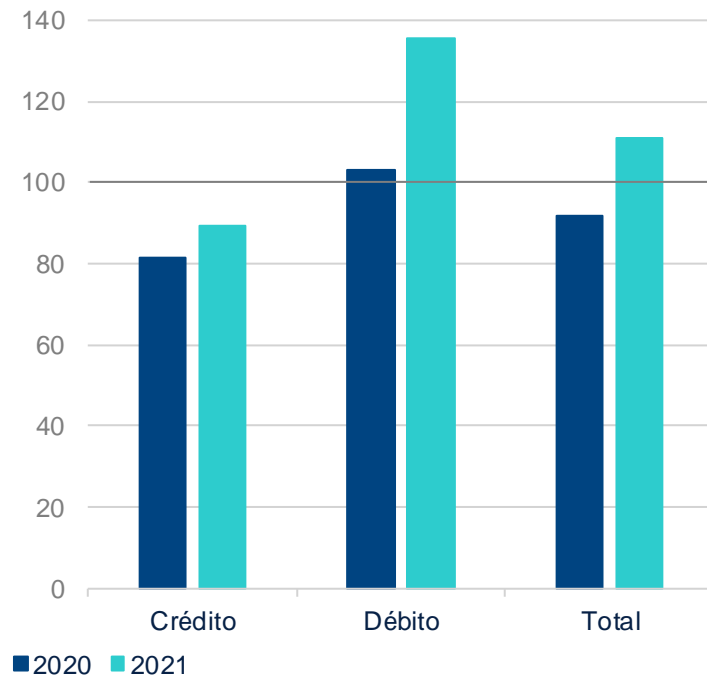
Sin embargo, el contexto sanitario de la crisis del coronavirus alentó la cantidad de operaciones por medios electrónicos de pago, principalmente desde las plataformas *online*

CANTIDAD ANUAL DE TRANSACCIONES CON TARJETAS POR RUBRO (BASE 2019 = 100; VAR. % RESPECTO DE 2019)

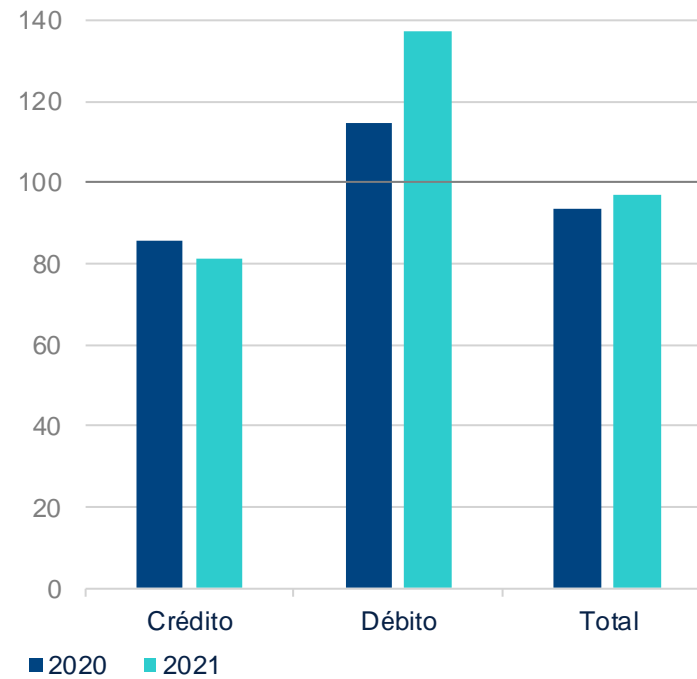


Sigue avanzando la utilización de la tarjeta de débito, tanto en cantidad de operaciones como en montos reales...

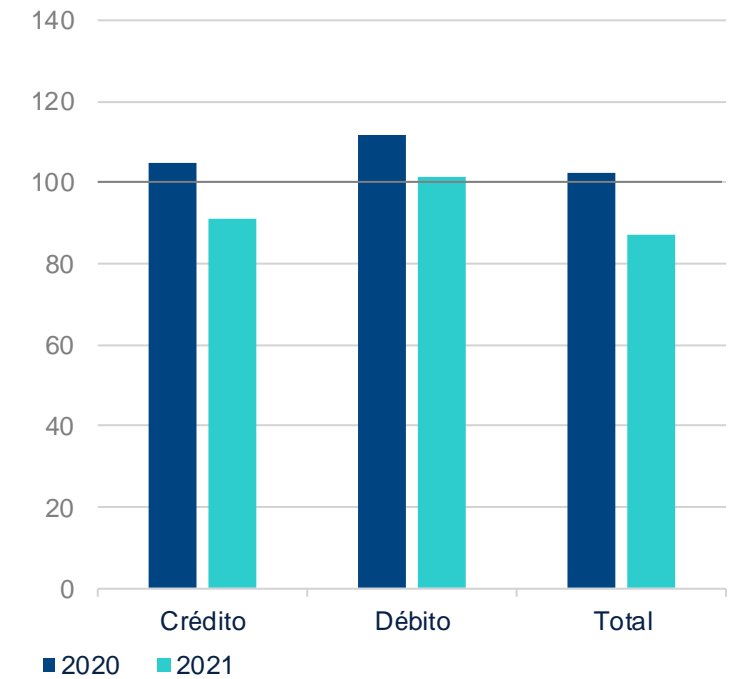
CANTIDAD ANUAL DE TRANSACCIONES POR TIPO DE TARJETA
(BASE AÑO 2019 = 100)



MONTO REAL ANUAL POR TIPO DE TARJETA
(BASE AÑO 2019 = 100)



MONTO REAL MEDIO DE TRANSACCIÓN POR TIPO DE TARJETA
(BASE AÑO 2019 = 100)

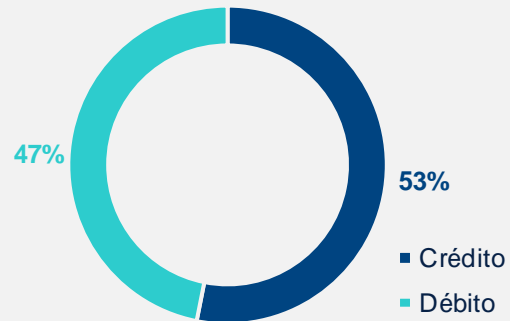


Fuente: BBVA Research e INDEC

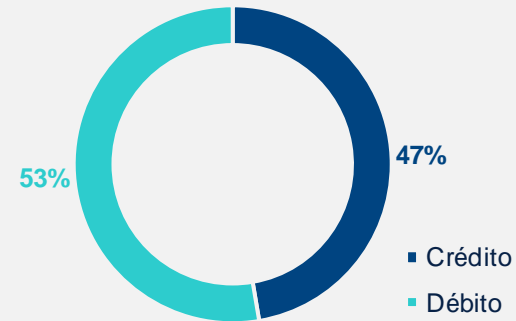
Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

...reflejando una creciente preferencia por sobre la tarjeta de crédito

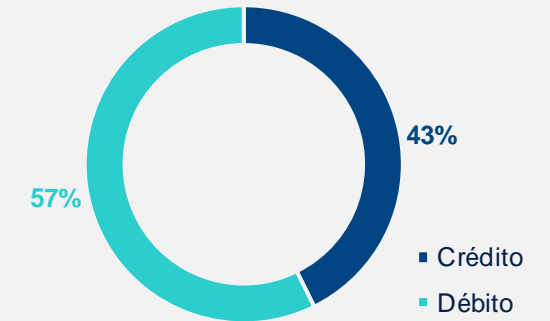
2019



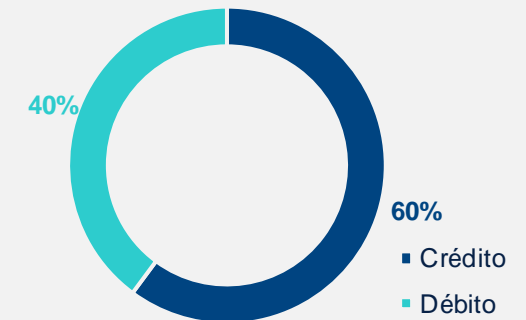
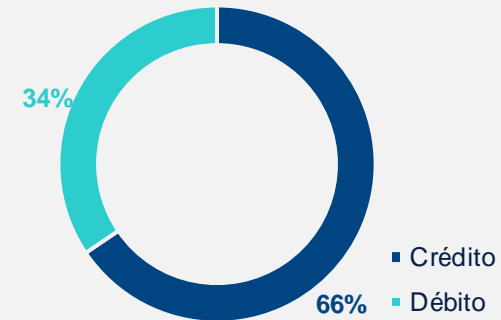
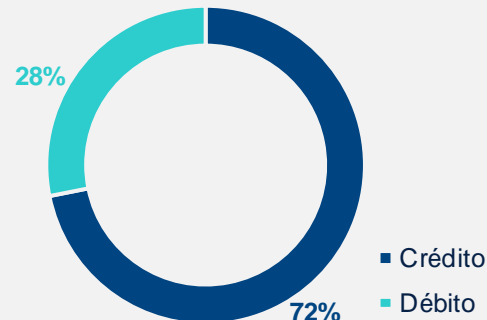
2020



2021



UTILIZACIÓN DE TARJETAS POR MONTO TOTAL REAL



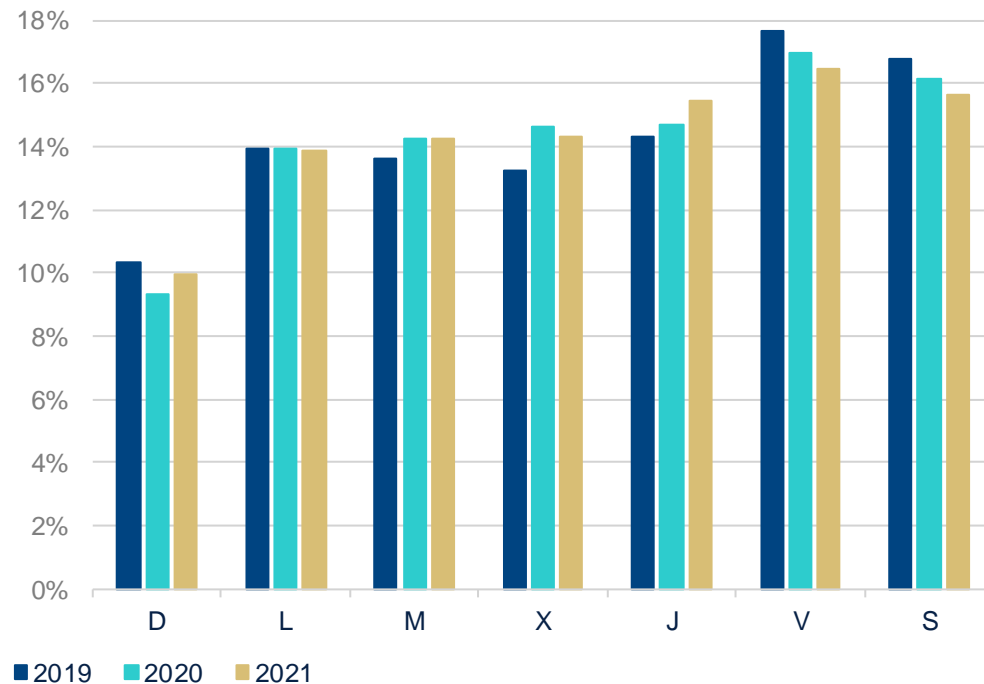
Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

También continúa modificándose la costumbre de realizar operaciones de compra y extracciones de efectivo a lo largo de la semana con mayor utilización entre martes y jueves

CANTIDAD ANUAL DE TRANSACCIONES CON TARJETAS POR DÍA DE LA SEMANA

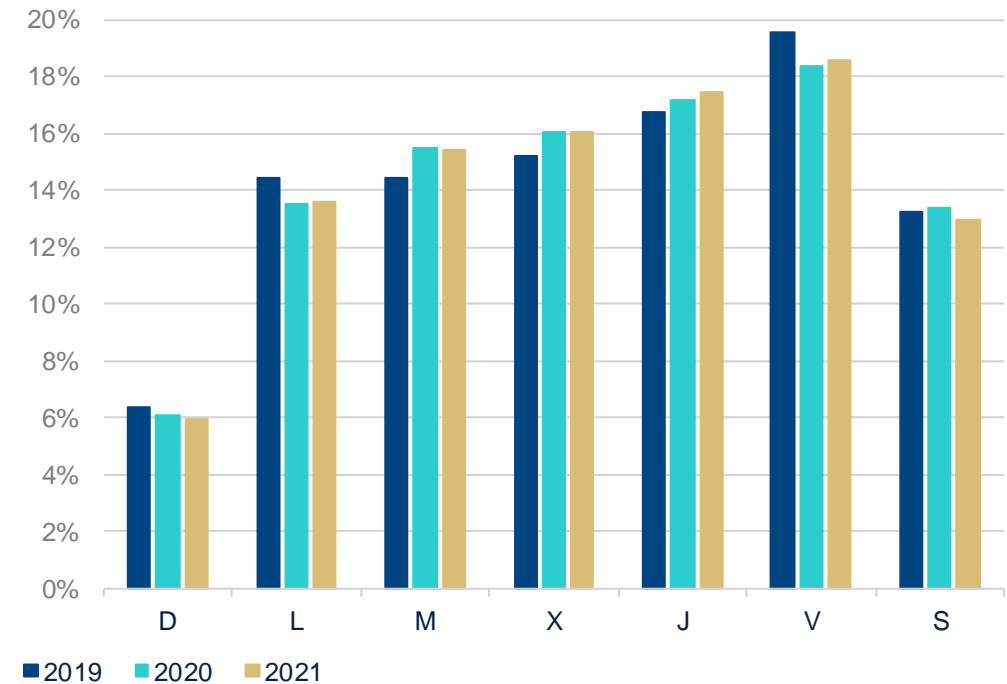
(PARTICIPACIÓN RELATIVA RESPECTO DEL TOTAL SEMANAL)



Fuente: BBVA Research e INDEC

CANTIDAD ANUAL DE EXTRACCIONES DE EFECTIVO POR ATM POR DÍA DE LA SEMANA

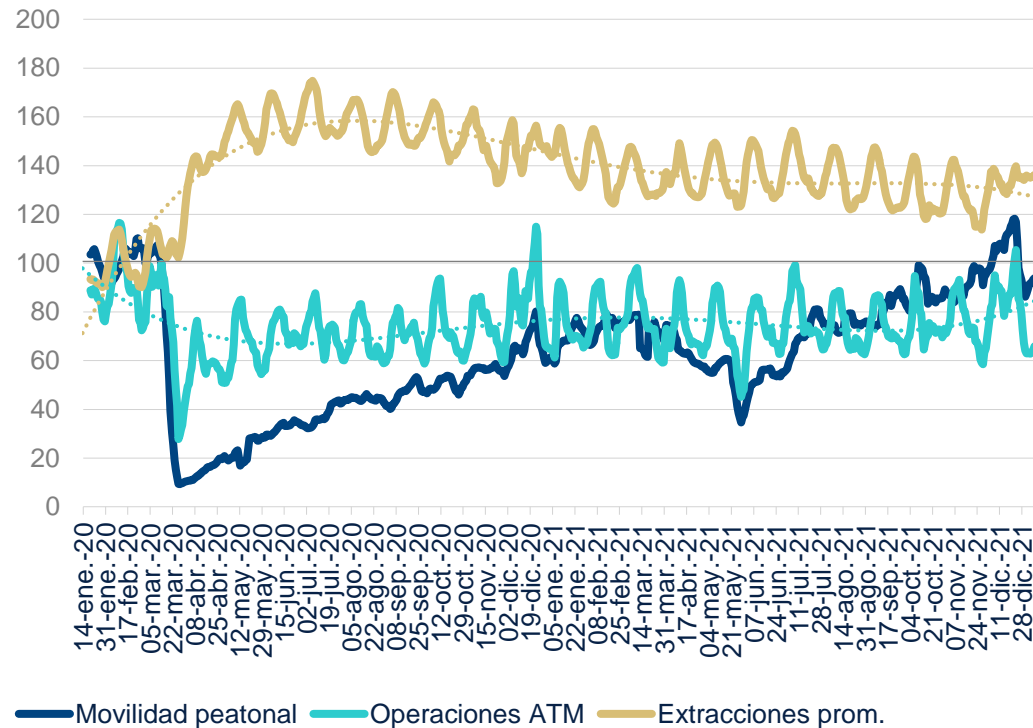
(PARTICIPACIÓN RELATIVA RESPECTO DEL TOTAL SEMANAL)



Fuente: BBVA Research e INDEC

El comportamiento observado en las extracciones por cajeros automáticos parecen dar señales de haber alcanzado una “nueva normalidad”

MOVILIDAD Y EXTRACCIONES DE EFECTIVO POR ATM (BASE 13-ENE-20 = 100)



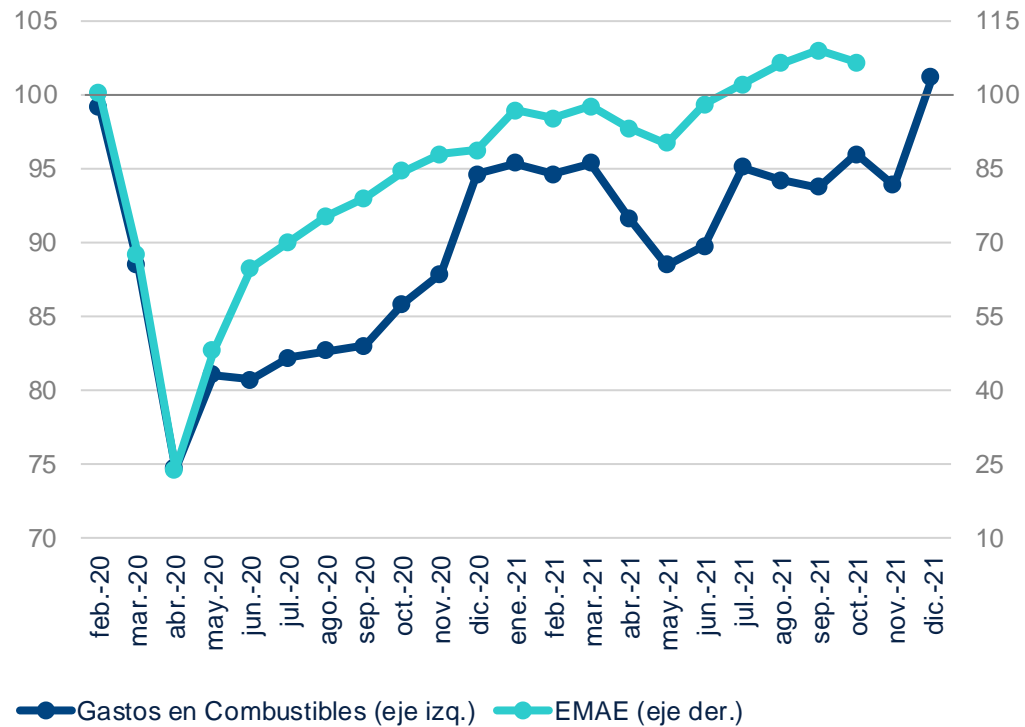
Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

- Durante los primeros meses de pandemia fue notable la relación inversa entre movilidad y operaciones en ATM's: se realizaban menos transacciones pero por mayor monto real, conducta influenciada por los costos de transacción asociados al contexto que se impuso compulsivamente.
- Ya desde el segundo semestre de 2020 dicho comportamiento fue suavizándose, aunque la tendencia de mayores saldos reales en menores extracciones siguió vigente. Más allá de episodios puntuales de restricción a la movilidad, esa tendencia se mantuvo.
- Con los datos de 2021 ya completos, y con los observados en los primeros días del nuevo año, la cantidad de operaciones en ATM's se sitúa en un nivel aproximadamente 30% menor que a principios de 2020 mientras que la extracción promedio, medida en términos reales, se encuentra en registros que superan en alrededor del 30% los guarismos pre-pandemia.

Más allá de haber superado el nivel pre-pandemia, se confirma la desaceleración de actividad presagiada a través de los gastos de combustibles desde mediados de 2021

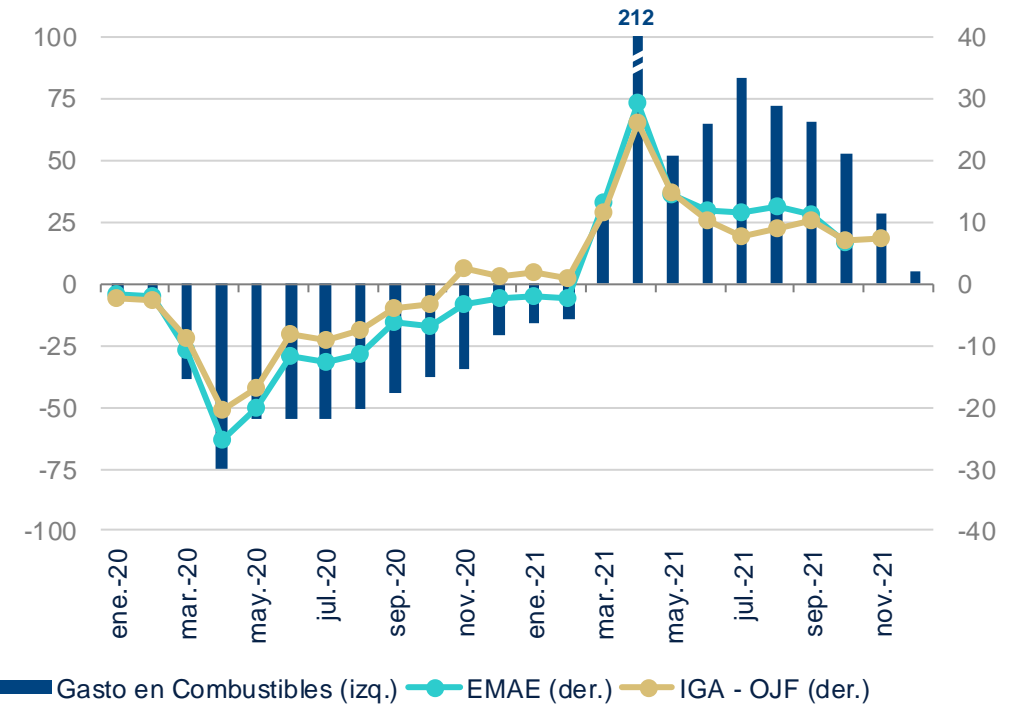
GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

GASTO EN COMBUSTIBLES Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % A/A)

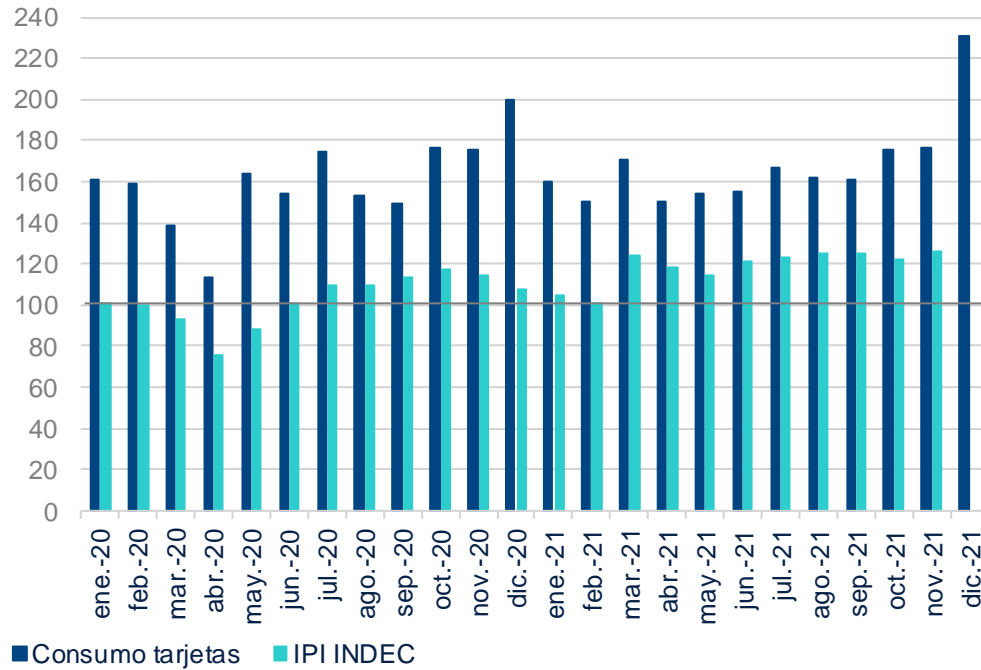


Fuente: BBVA Research, OJF & Asociados e INDEC.

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

La evolución de las compras con tarjetas indicarían otro avance mensual en el nivel de producción industrial para diciembre de 2021

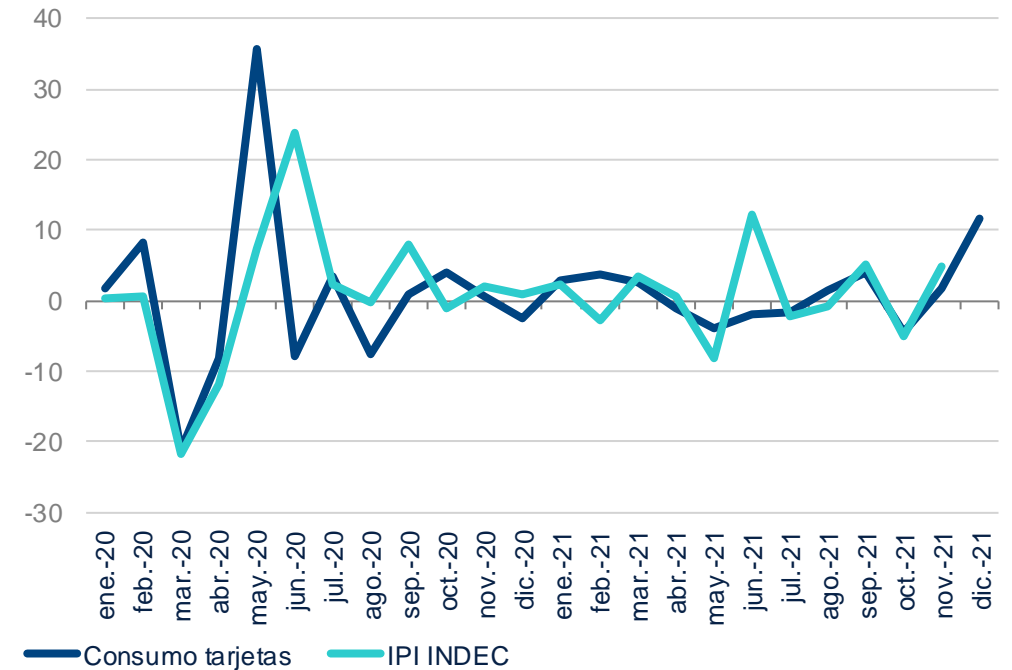
GASTOS CON TARJETAS Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

GASTOS CON TARJETAS Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
(VAR. % M/M; SERIES SIN ESTACIONALIDAD; ARS CONSTANTES)

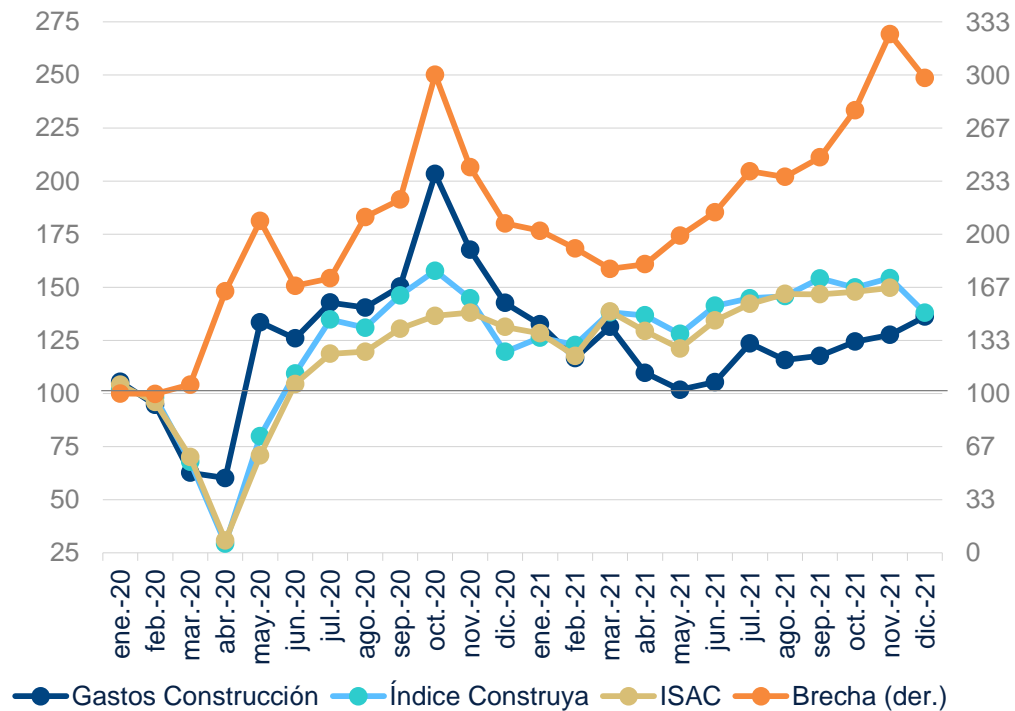


Fuente: BBVA Research e INDEC.

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

Apuntalada por el efecto cambiario, la actividad de la construcción cerraría el 2021 como uno de los sectores líderes de la recuperación

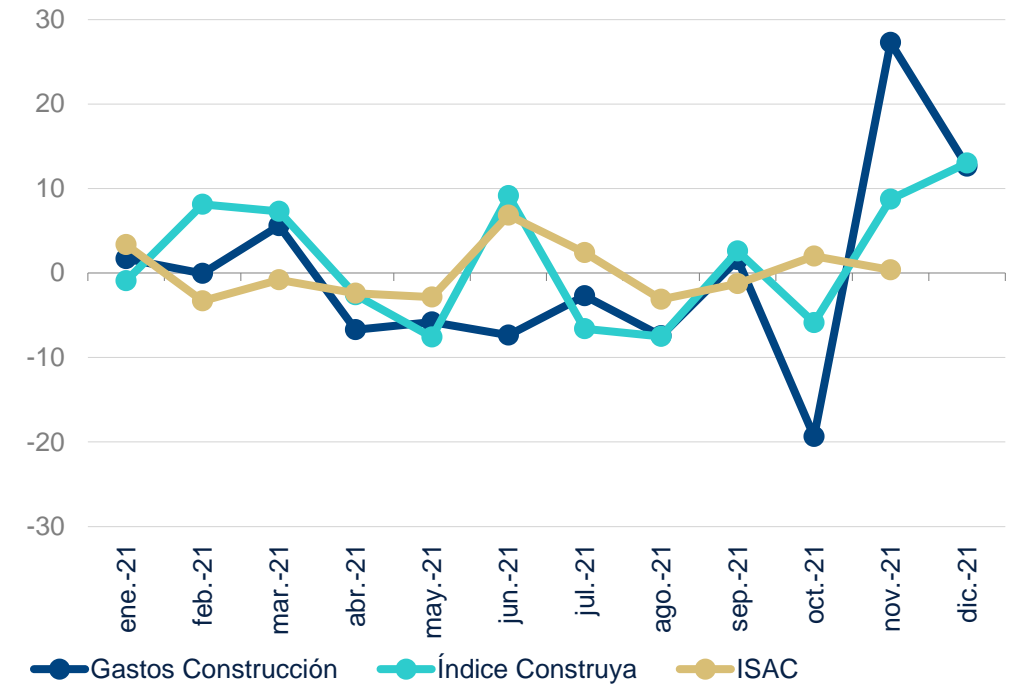
GASTOS EN CONSTRUCCIÓN, BRECHA TIPO DE CAMBIO USD/ARS Y ACTIVIDAD SECTORIAL (BASE PROM. ENE-FEB'20 = 100; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research, Grupo Construya, BCRA e INDEC.

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

GASTOS EN CONSTRUCCIÓN Y ACTIVIDAD SECTORIAL (VAR. % M/M; SERIES SIN ESTACIONALIDAD; ARS CONSTANTES)

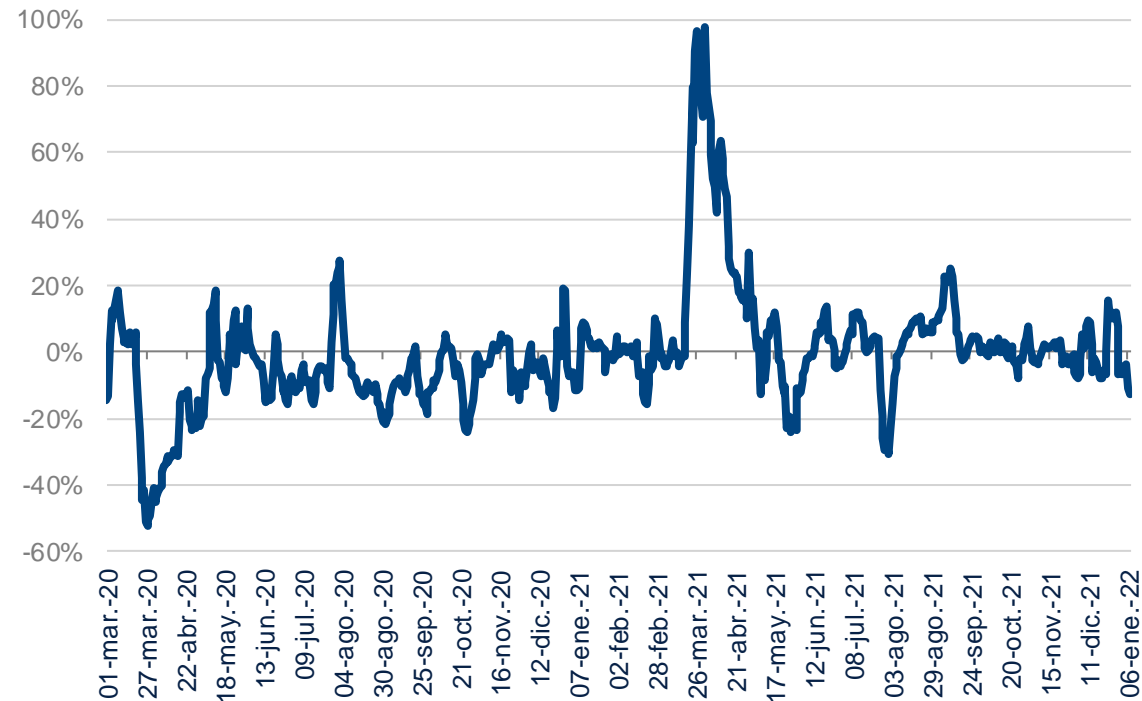


Fuente: BBVA Research, Grupo Construya e INDEC.

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por inflación núcleo.

Durante la primer semana de 2022 el consumo total con tarjetas anotó otro retroceso en su crecimiento anual, conducido principalmente por la desaceleración de los gastos en servicios

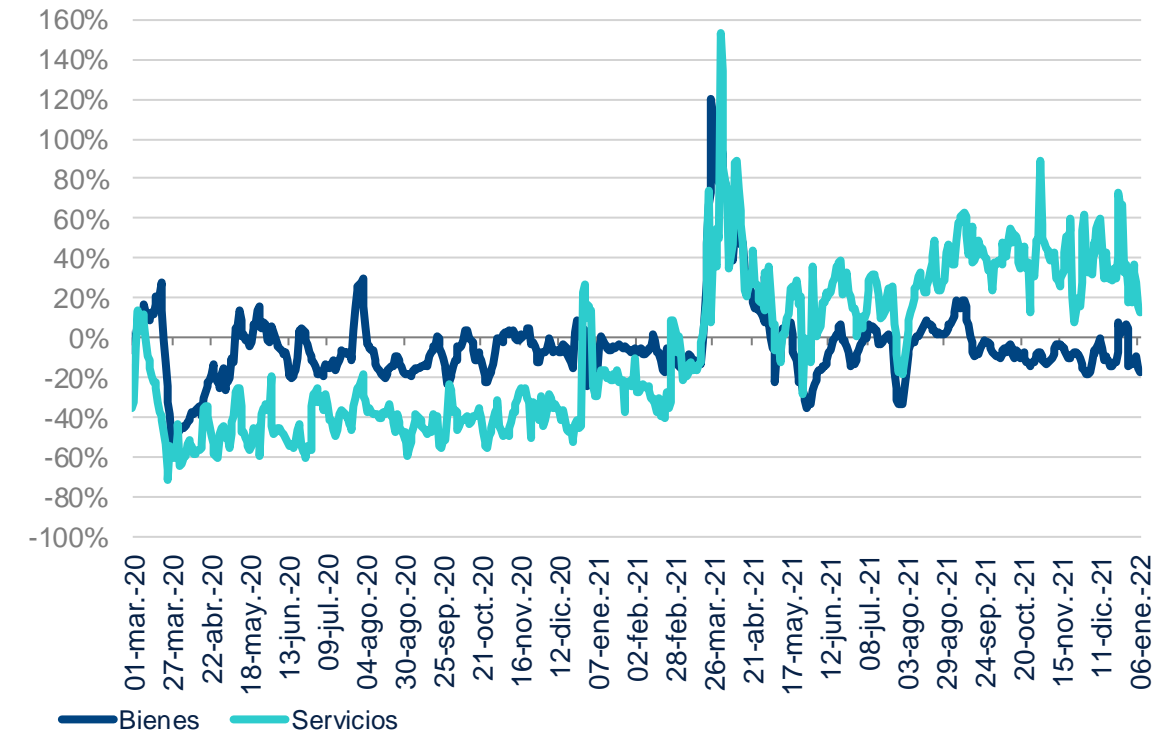
CONSUMO TOTAL CON TARJETAS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

Nota metodológica: los montos se encuentran deflactados por la inflación núcleo.

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS (VAR. % A/A, PROMEDIO MÓVIL 7d; ARS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research e INDEC

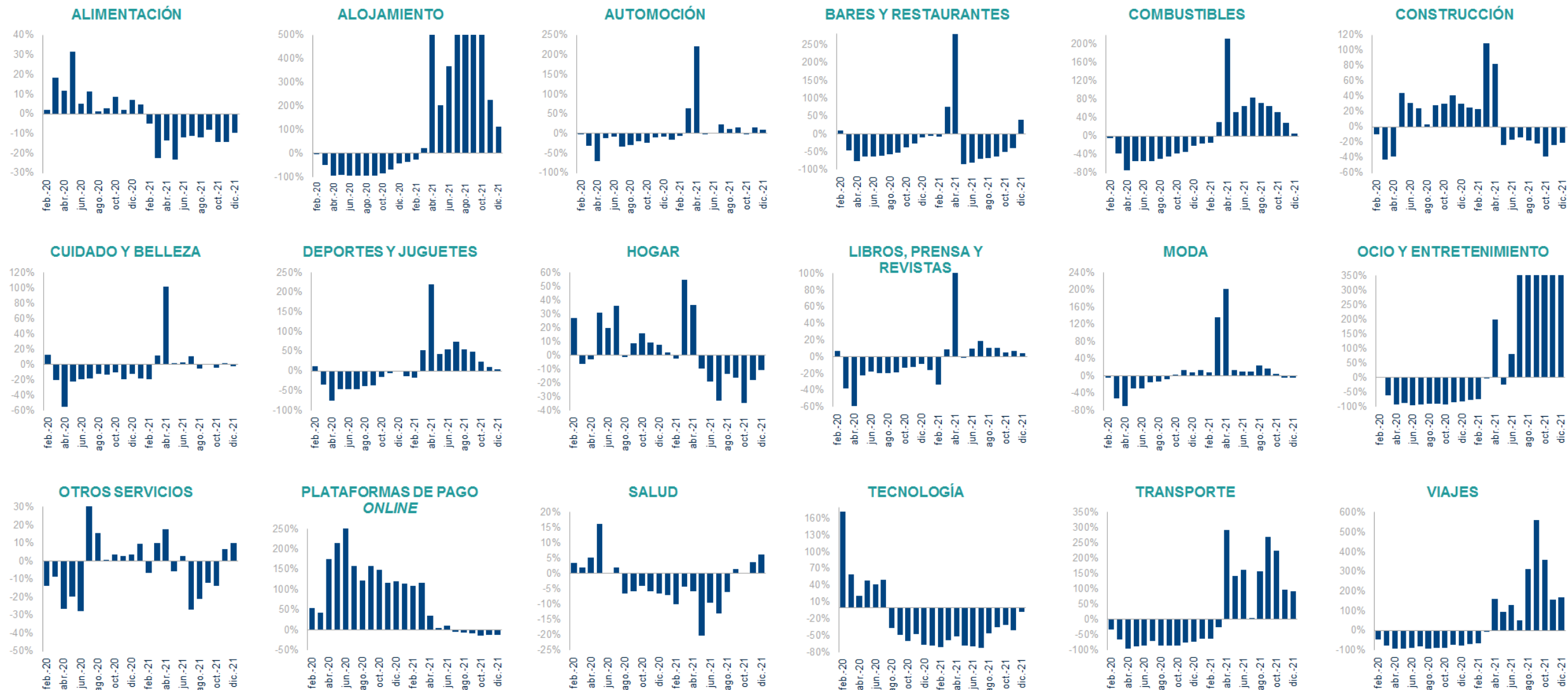
Nota metodológica: los rubros se encuentran deflactados por la inflación núcleo. No se incluye el consumo en Plataformas virtuales.



Anexo

Consumos mensuales con tarjetas en ARS (deflactados)

(VAR. % A/A)



Rubros incluidos en los grupos de consumos con tarjetas

GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS		GRUPO	RUBROS	
Alimentación	Vinoteca	Panaderías	Hogar	Muebles	Ferreterías	Otros servicios	Veterinarias y pet shops	Free shop
	Servicios	Bombonerías y chocolaterías		Diseño de interiores	Servicios		Objetos de arte	Insumos agro
	Supermercados			Electro	Sanitarios		Servicios	Kiosco y tabaquería
	Minimercados	Minishops		Pinturerías	Blanquerías		Orfebrería	Instituciones educativas
		Bazar		Jardinería	Florerías			
Alojamiento	Hoteles			Electricidad	Colchones y accesorios	Plataformas de pago online	Plataformas de comercio electrónico	
Automoción	Service del auto	Repuestos	Libros, prensa y revistas	Librería, papelería y fotocopias	Diarios y revistas		Salud	Mutuales y obras sociales
	Gomerías y neumáticos	Motos				Psiquiatras		Productos en farmacia
	Concesionarias	Aceites y lubricantes	Moda	Marroquinería y equipaje	Lencería	Oftalmólogos		Farmacias, ópticas y perf.
Bares y restaurantes	Restaurantes	Delivery comida para llevar		Indumentaria unisex	Joyería y relojería	Tecnología	Música e instrumentos	Fotografía
	Confiterías			Indumentaria femenina	Calzados y accesorios		Telefonía	Computación
	Heladerías	Comida rápida		Indumentaria masculina	Talabartería	Transporte	Líneas aéreas	Ferries – Pasaje
Combustible	Combustible			Indumentaria infantil	Sederías		Subte	Transporte de pasajeros
Construcción	Venta materiales para la construcción	Servicios para la construcción	Ocio y entretenimiento	Parque de diversiones	Espectáculos		Mudanzas	Estacionamientos
				Teatros	Juegos		Alquiler de autos	Cías. de navegación
Cuidado y belleza	Solariums	Cosméticos		Bandas y orquestas	Video club		Botes: alquiler y leasing	Autopistas y peajes
	Peluquerías adultos	Spas		Cines	Talleres de Córdoba	Ferrocarril	Cías. de ómnibus	
	Centros de estética	Peluquerías niños		Casinos	Galerías de arte	PPT Autopistas y peajes	Fletes	
Deportes y juguetes	Gimnasios	Bicicleterías	Filatelia		Viajes	Vta. de servicios turísticos	Asistencia al viajero	
	Náutica y pesca	Clubes						
	Indumentaria deportiva	Ski						
	Juguetería	Outdoor						
	Armería/cuchillería							

Este informe ha sido elaborado por:

Juan Manuel Manías
Economista Principal
juan.manias@bbva.com

Mario Iparraguirre
Economista
mario.iparraguirre@bbva.com

Aviso Legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Indicador de consumo

BBVA Research Big Data

ARGENTINA

(datos al 07/01/2022)

13 de enero de 2022