

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE COSTOS DEL TRANSPORTE FADEEAC E INFLACIÓN MINORISTA

**PRINCIPALES CONSIDERACIONES Y PERSPECTIVAS:
ENERO - JULIO DE 2020 Y PROYECCIONES**



*Informe elaborado por el Departamento de Estudios Económicos y Costos
Autores: Lic. Emilio Felcman y Lic. Melina Berger
Fecha: agosto 2020*

RESUMEN EJECUTIVO

- El reciente aumento del combustible con un piso de 4.5 %, sumado al ya rubricado incremento en el convenio colectivo, que en agosto establece una suba de 8 % en el rubro personal, implica un piso de 4 % para el Índice de Costos del Transporte Fadeeac (ICTF) de agosto y de un 15 % en el transcurso del año (enero-agosto de 2020).
- Con estas cifras se verificará una fuerte aceleración de los costos en el mes de agosto tras la marcada desaceleración que se viene registrando desde principios de año, en particular desde el comienzo de la pandemia. En este sentido y en el comparativo con la inflación minorista, salvo el IPC que en junio se ubicó ligeramente por encima del 2 %, ambos indicadores en el segundo trimestre -los meses más críticos en cuanto a actividad económica- habían reflejado incrementos menores al 2 %.
- Si en los meses anteriores el ICTF había marcado subas por debajo de la inflación minorista, ampliándose la distancia entre el IPC (+15.8 %) y los costos de transporte (+10.7 %), ambos para el período enero-julio de 2020, la proyección del ICTF de agosto va a reflejar una importante reducción de dicha brecha.
- Aún con la suba de agosto, y que puede dar lugar al índice de costos mensual más alto del año 2020, la tendencia de desaceleración respecto de los últimos dos años 2018 y 2019 es muy significativa, tanto para el ICTF como para la inflación minorista en general (IPC). En este contexto, el ICTF con un piso de 15 % para enero-agosto se ubicará en torno a la mitad del incremento de igual período de 2019 (+29.5 %), unos quince puntos debajo. Por el lado de la inflación, que puede superar el 18 % para los ocho meses del año (enero-agosto de 2020), la diferencia girará en torno a 12 puntos menos que el acumulado enero-agosto de 2019 para el IPC (+ 30 %). Esta coyuntura puede mantenerse en los últimos cuatro meses del año de no mediar grandes cambios en la política cambiaria y en el mercado mundial de hidrocarburos.
- Estas tendencias guardan, asimismo, relación con el comportamiento del combustible, principal insumo del Transporte de Cargas, donde se trata del primer incremento en el año luego de 14 aumentos en 2018 y de 12 en 2019.
- Con los números cerrados de julio (10.7 % enero-julio de 2020) lideraron los incrementos de costos de Transporte, patentes (57.9 %), gastos generales (32.3 %), neumáticos (25.5 %), y personal (21.5 %).

ANÁLISIS

En el marco de la severa caída de la actividad económica como derivación de la pandemia del coronavirus -si bien con ligera mejora respecto a los meses más críticos de las medidas de aislamiento -, en el mes de julio el Índice de Costos del Transporte FADEEAC (ICTF) continuó su desaceleración en el transcurso del año al registrar 0.93 %, en tanto que la inflación minorista volvió a mostrar una suba en torno al 2 % (1.9 %).

En el caso del ICTF, no obstante, se prevé una importante aceleración en agosto teniendo en cuenta la reciente rúbrica del convenio colectivo de trabajo (CCT 40/89), con una suba de 8 % del personal, y de los recientes aumentos en el precio del combustible -el primero en el año-, estimándose un piso de 4 % en el corriente mes (agosto de 2020).

Salvo el IPC, que en junio se aceleró ligeramente por encima del 2 % (2.2 %), ambos indicadores en el segundo trimestre -los meses más críticos en cuanto a actividad económica- habían reflejado incrementos menores al 2 %: 1.7 % en abril, 1.3 % en mayo y 0.64 % en junio en el caso de los costos para transportar mercaderías, y 1.5 % en abril y mayo, respectivamente, para la inflación en general.

Los precios mayoristas, por su parte, volvieron a marcar la suba más alta en julio con 3.5 % de incremento, tras la fuerte suba del 3.7 % también en junio, influidos ambos, en gran medida, por la recuperación de los precios de los hidrocarburos.

En el transcurso del año (enero-julio de 2020), el IPC (inflación minorista) alcanzó una suba de 15.8 %, ampliando la brecha a más de 5 puntos por encima del ICTF (10.7 %) y disminuyendo la distancia con el IPIM (precios mayoristas), que llevan un incremento acumulado de 10.2 %.

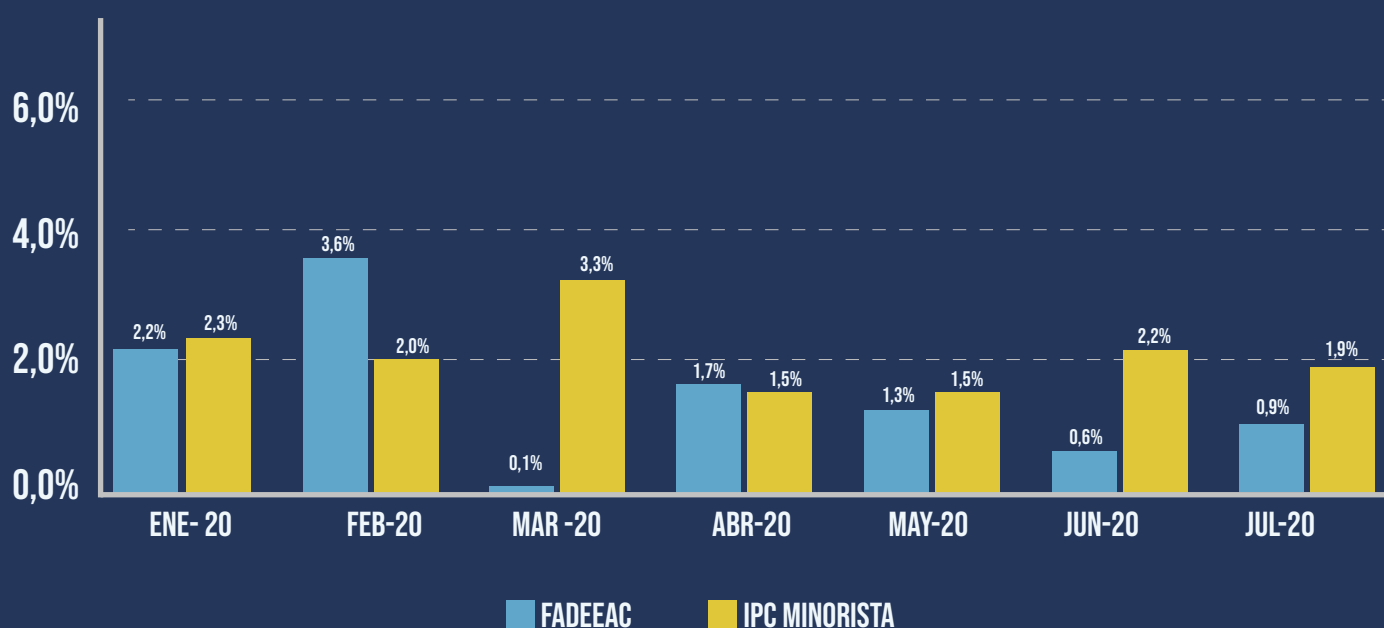
Con los aumentos ya anunciados en combustibles y personal, los dos costos de mayor gravitación del Transporte de Cargas girando en torno al 66 % del total, el Índice ICTF alcanzará un piso de 15 % en los ocho meses del año (enero-agosto de 2020), acortando significativamente la brecha con la inflación minorista.

Más allá de que ambos índices refieren a canastas de bienes diversos y orientados a precios (IPC) o costos (ICTF), unos y otros indicadores, se reitera, continúan reflejando una tendencia general de desaceleración de los costos y precios en el transcurso del año, respecto a los considerablemente muy elevados de 2018 y 2019 (ICT FADEEAC récord en 2018 (+61.5 %), registro más alto desde 2002; inflación minorista récord en 2019 (53.8 %), registro más alto desde 1991).

Se proyecta que esta tendencia pueda mantenerse en los próximos meses de no mediar grandes cambios en la política cambiaria y en el mercado mundial de hidrocarburos. En este marco, 2020 se convertirá seguramente en el año de menor inflación de costos y precios desde 2017, si bien en un contexto de marcada contracción de la actividad del Transporte de Carga y de la economía como derivación de la pandemia de coronavirus.

EVOLUCIÓN ICT FADEEAC E IPC MINORISTA

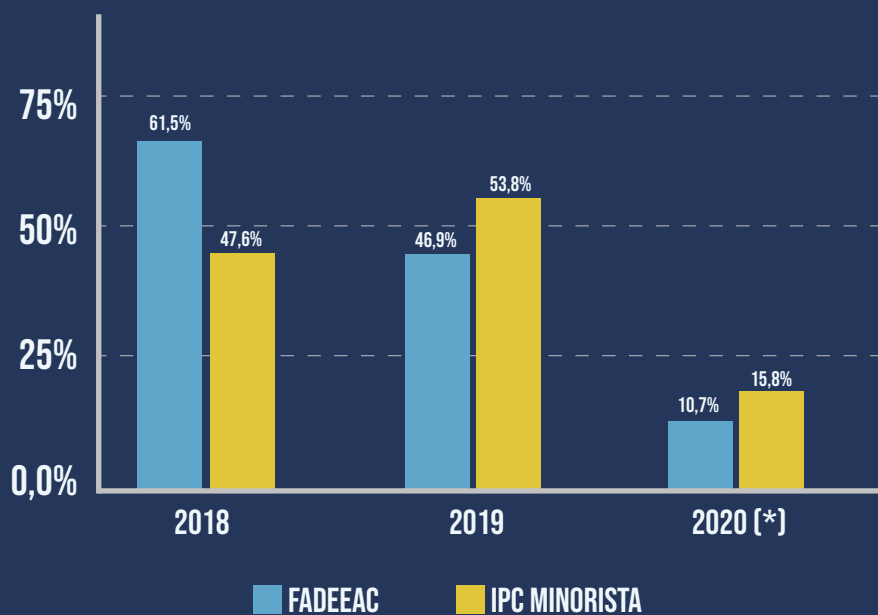
2020 - MENSUAL



Fuente: FADEEAC e INDEC

EVOLUCIÓN ICT FADEEAC E IPC MINORISTA

2018-2020



(*) Acumulado 2020 (enero-julio)

Fuente: FADEEAC e INDEC

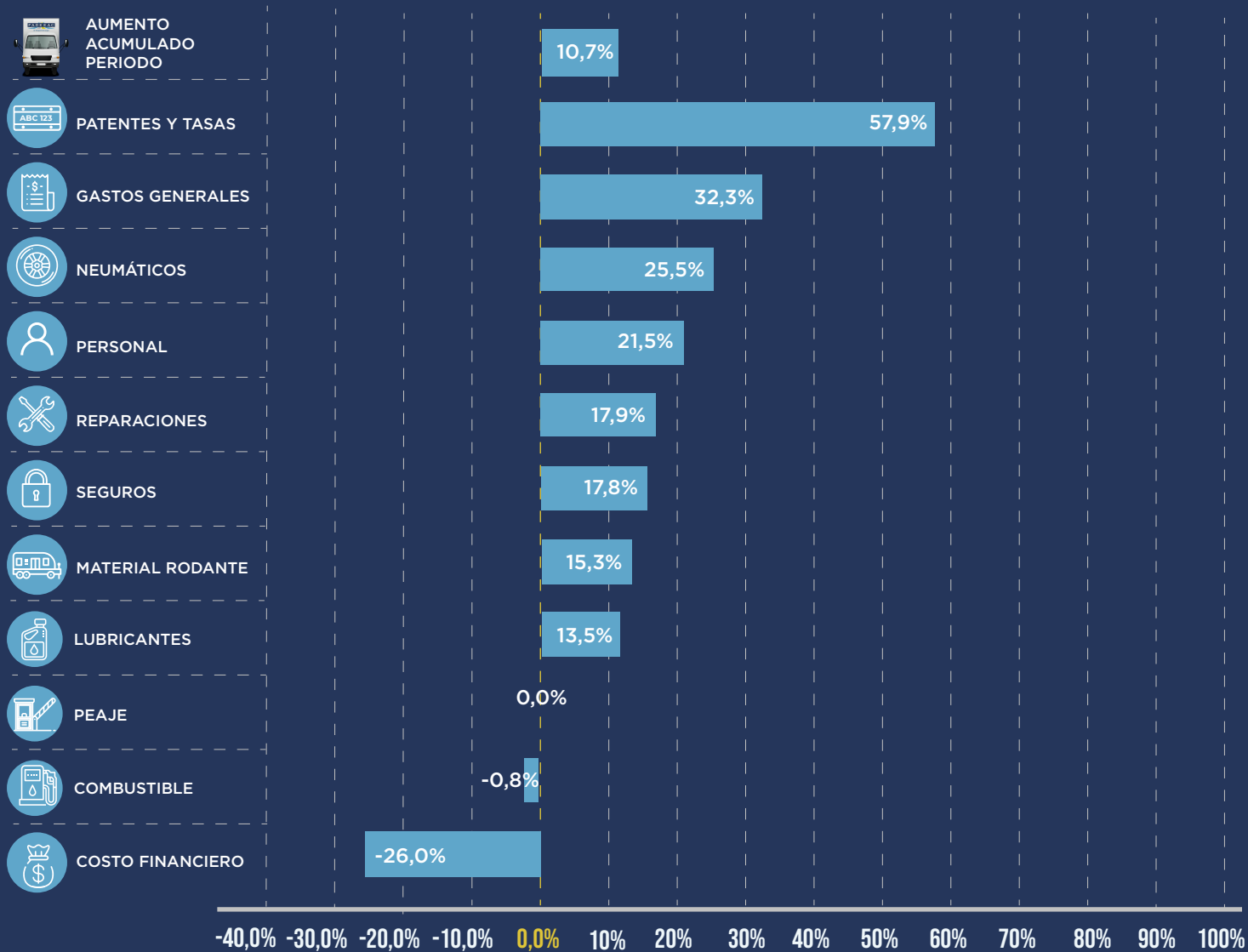
Con un aumento acumulado de casi 11 % (10.7 % enero-julio de 2020) lideraron los incrementos de costos de transporte, patentes (57.9 %), gastos generales (32.3 %), neumáticos (25.5 %), de importante aumento en los últimos meses y personal (21.5 %).

El costo financiero continuó exhibiendo un importante descenso (-26 %), en el marco de las fuertes bajas de las tasas de interés como factor contracíclico al deterioro en la cadena de pagos que están sufriendo las empresas, dada la caída de la actividad.

Con las subas de agosto, por el lado de los dos componentes principales del costo del Transporte de Cargas -reúnen sumados en torno al 66 % del total-, personal, va a traccionar en mayor medida el aumento general de costos, en tanto que el combustible rondará en torno a un 5 % de suba en el año (enero-agosto), contribuyendo a moderar un mayor incremento del ICTF.

EVOLUCIÓN INSUMOS

ENERO-JULIO 2020

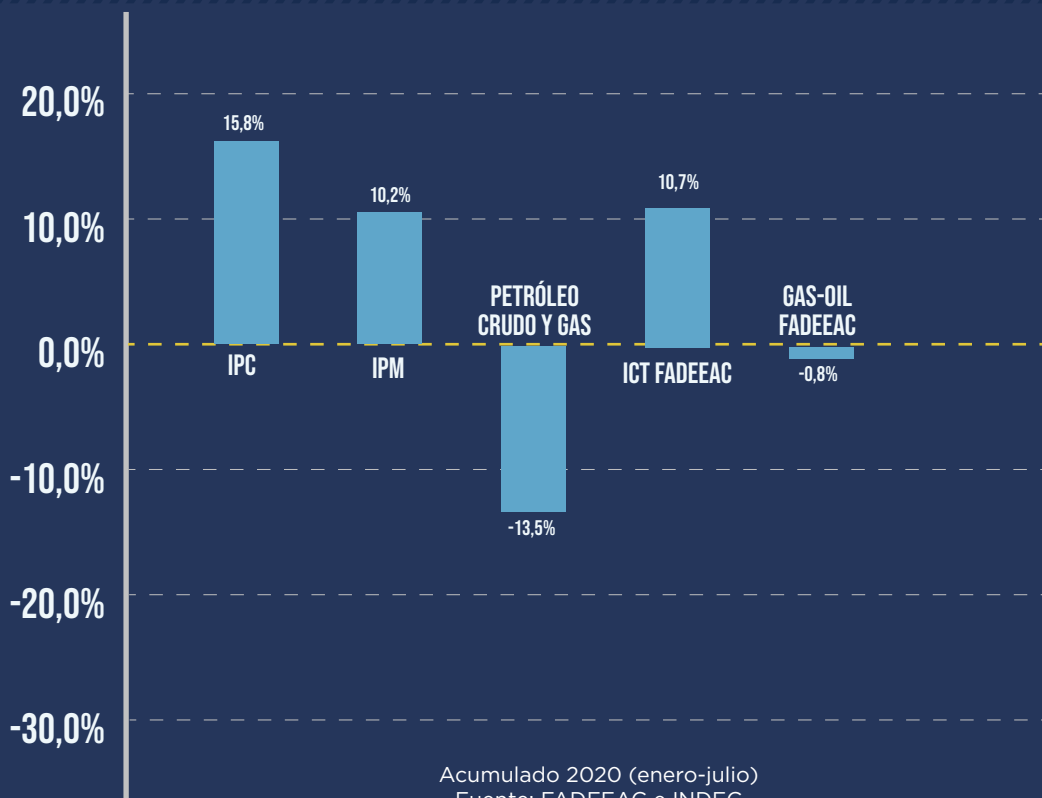


Fuente: FADEEAC

Si se analiza en particular el combustible, el principal insumo del Sector, la marcada disminución de los precios internacionales en el año se reflejó más que nada en los precios mayoristas del valor del petróleo crudo. La recuperación de los precios en los últimos dos meses está atenuando la caída acumulada en el rubro Petróleo Crudo-Gas (-13.5 %).

COSTOS DE TRANSPORTE VS. INFLACIÓN

2020



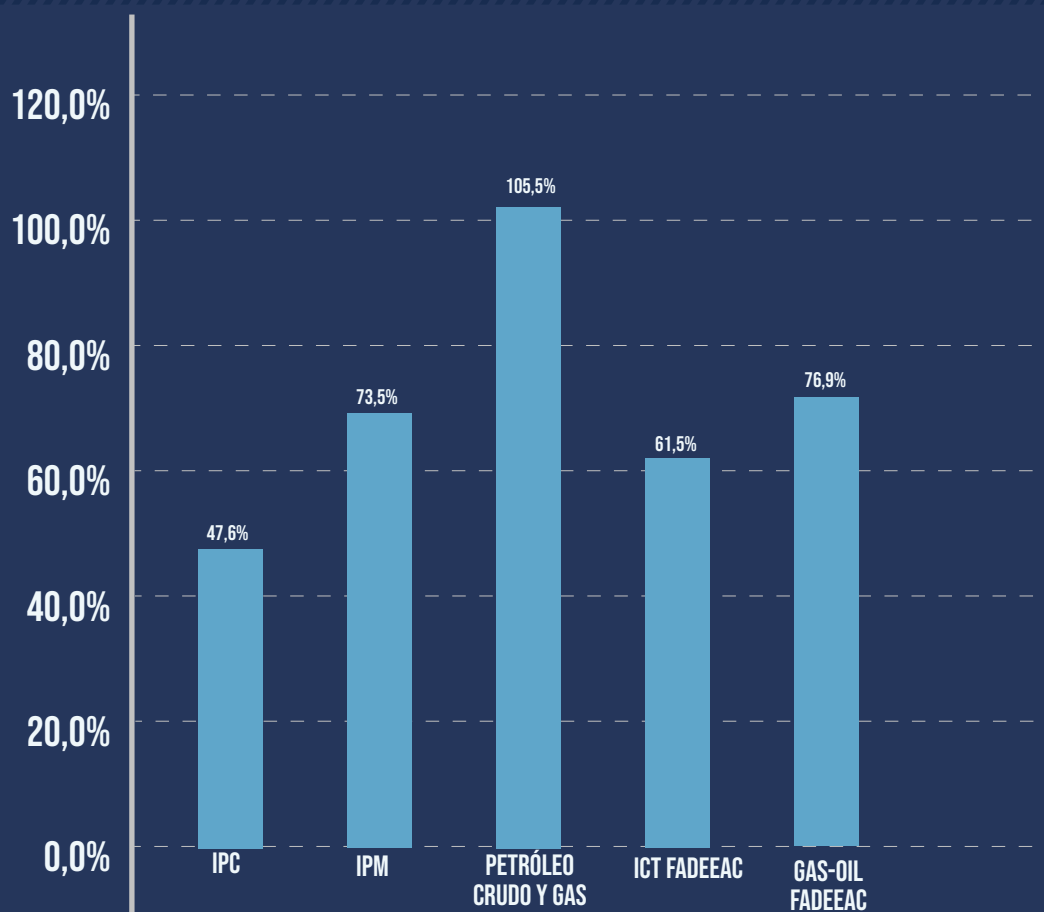
En 2018 el enorme aumento del precio del gas-oil (77 %), a partir del esquema de desregulación y alineamiento a los precios internacionales desde octubre de 2017, fue determinante en los costos récord del Sector (61.5 %), en tanto que los precios de petróleo y gas aumentando por encima del 100 % (105.5 %) tuvieron un impacto bastante similar sobre los precios mayoristas (73.5 %).

La postergación de los aumentos en el gasoil al cierre del año 2019 tras el semi congelamiento de precios agosto-noviembre de 2019 (DNU 566/2019) recortaron mayores alzas de costos tanto en diciembre de 2019 como en el primer trimestre de 2020, mientras que la histórica caída de los precios internacionales del petróleo desde la irrupción del coronavirus dio lugar en el segundo trimestre al establecimiento del barril criollo, que establece un precio sostén de U\$D 45.- con revisiones trimestrales para la producción y comercialización de petróleo en el mercado interno (Decreto Hidrocarburos 488-2020).

La recuperación de los precios internacionales desde mediados de junio implica que dicho precio sostén se encuentre cercano a los actuales valores del Brent.

COSTOS DE TRANSPORTE VS. INFLACIÓN

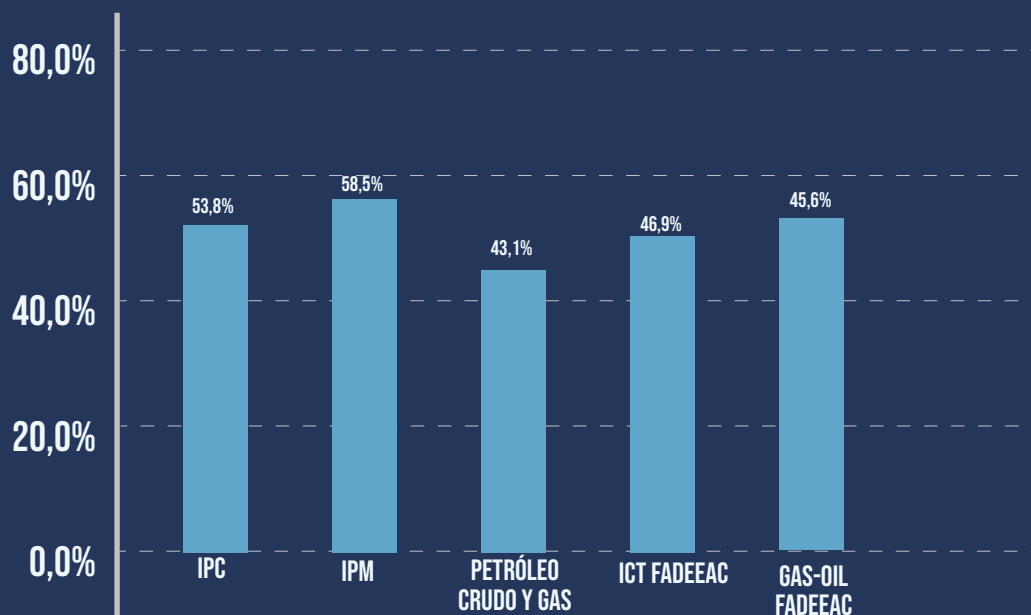
2018



Fuente: FADEEAC e INDEC

COSTOS DE TRANSPORTE VS. INFLACIÓN

2019

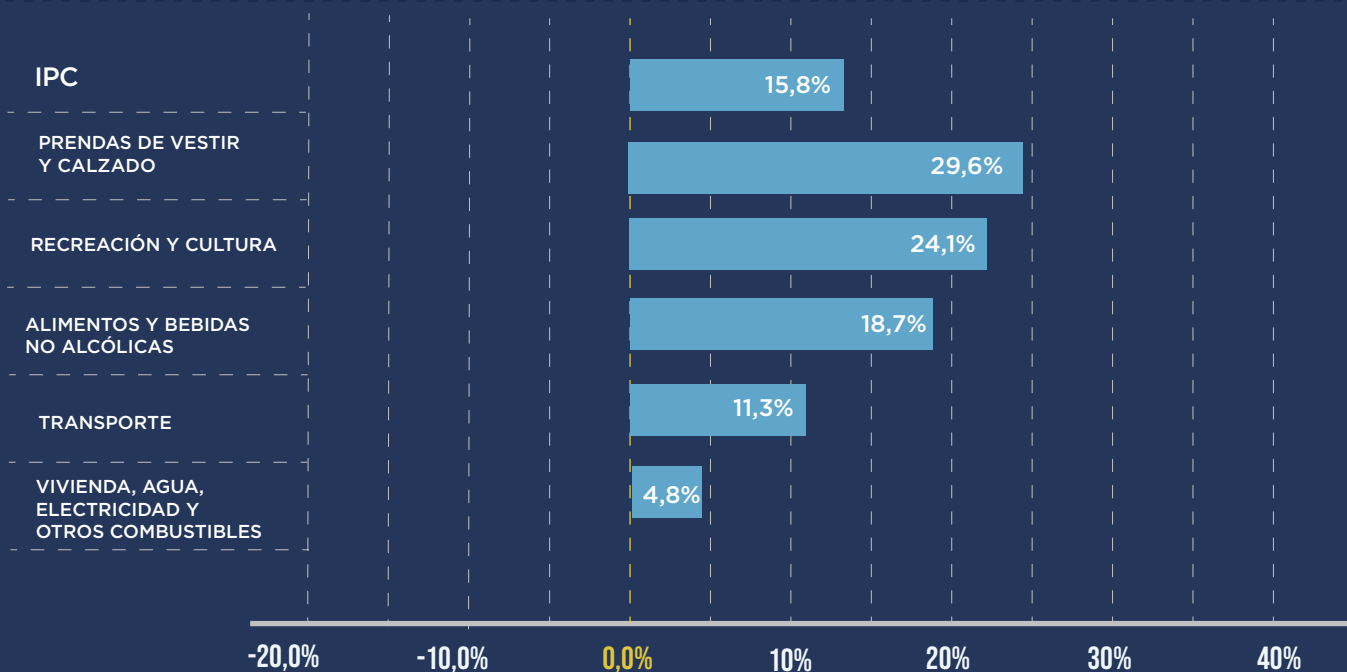


Fuente: FADEEAC e INDEC

Por el lado del IPC, con un aumento acumulado de 15.8 % en el transcurso del año (enero-julio de 2020) se destacan, entre los rubros de mayor incidencia en la inflación, prendas de vestir y calzado (29.6 %), recreación y cultura (24.1 %) y alimentos y bebidas (18,7 %), marcando una diferencia de casi 10 puntos menos con relación al registro de inflación de 2019 (25.1 %).

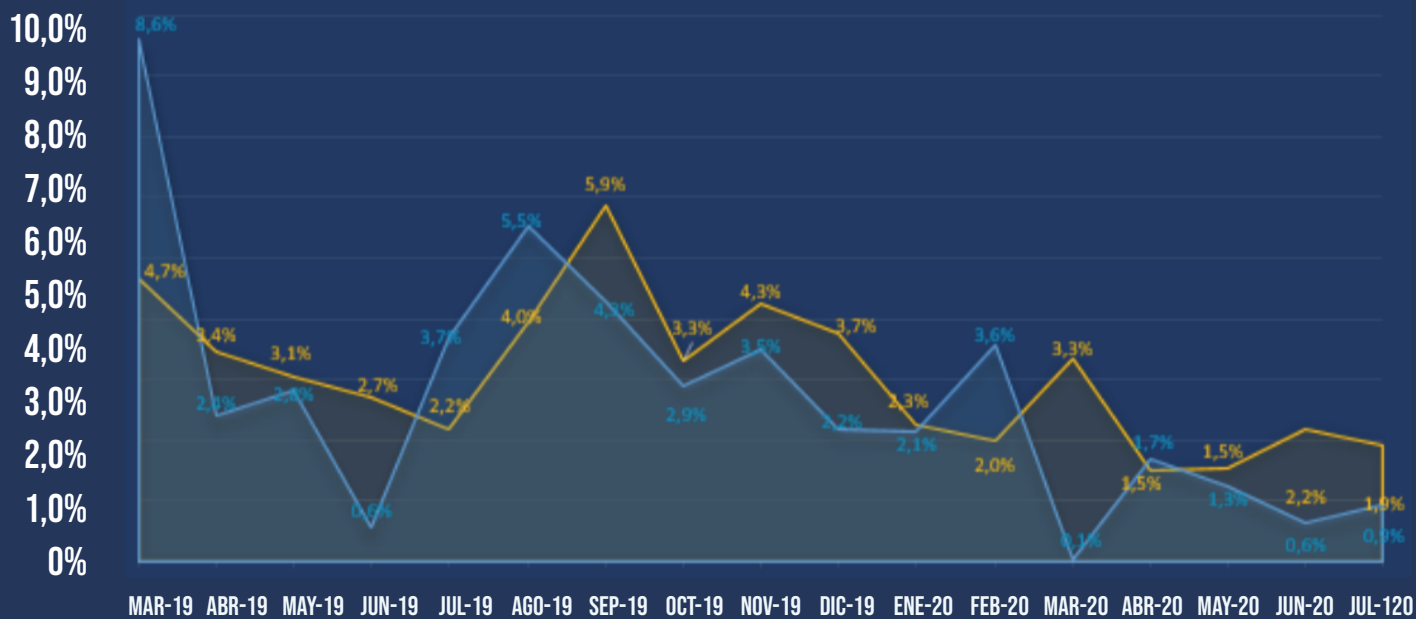
ANÁLISIS DE LOS RUBROS DE MAYOR PONDERACIÓN DEL IPC

ENERO - JULIO 2020



Fuente: INDEC

LA INFLACIÓN EN EL AUTOTRANSPORTE DE CARGAS



■ VALOR INTERANUAL ACUMULADO: 42,4%
ÍNDICE PRECIOS DEL CONSUMIDOR (IPC): 1,9%

■ VALOR INTERANUAL ACUMULADO: 32,6%
ÍNDICE DE COSTOS DEL TRANSPORTE DE CARGAS (ICT): 0,9%

Fuente: FADEEAC e INDEC