

# EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE COSTOS DEL TRANSPORTE FADEEAC (ICTF) E INFLACIÓN MINORISTA

PRINCIPALES CONSIDERACIONES Y PERSPECTIVAS  
SOBRE EL TERCER TRIMESTRE:

**ENERO-SEPTIEMBRE 2020 Y PROYECCIONES**

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS Y COSTOS  
FEDERACIÓN ARGENTINA DE ENTIDADES EMPRESARIAS  
DEL AUTOTRANSPORTE DE CARGAS (FADEEAC)

Licenciados Emilio Felcman y Melina Berger



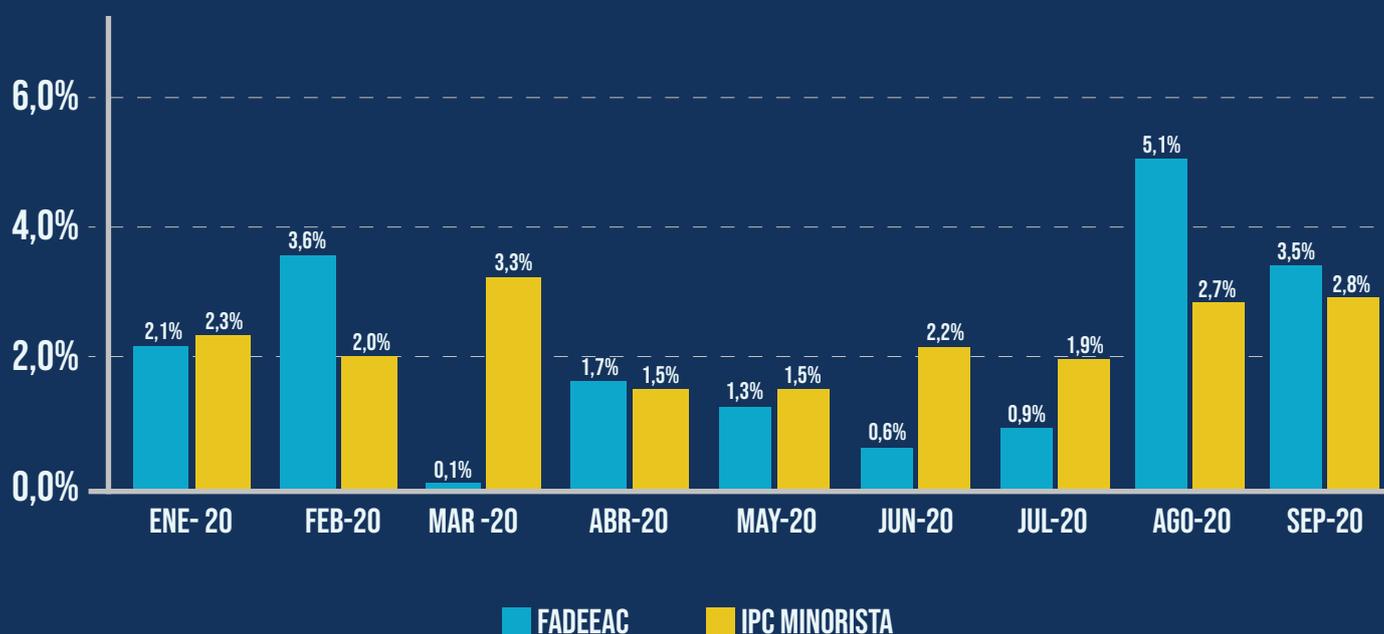
## DESTACADO

- El reciente aumento del combustible, sumado al ya rubricado incremento en el convenio colectivo, que en octubre establece una suba de 7 % en el rubro personal, implica un piso de 3 % para el Índice de Costos del Transporte FADEEAC (ICTF) de octubre y de un 24 % en el transcurso del año (enero-octubre de 2020). Al tercer trimestre (enero-setiembre) los costos de transporte ascendieron al 20.5 %.
- Con estas cifras se verifica una importante aceleración de los costos de Transporte de Carga en los últimos tres meses, tras la marcada desaceleración que se vino registrando desde principios de año -en particular en los meses más críticos de la pandemia-.
- En el comparativo con la inflación minorista, los últimos incrementos del ICTF en agosto, setiembre y octubre están implicando una importante reducción de la brecha con el IPC (inflación minorista), cuando hasta julio la diferencia entre ambos indicadores rondaba los 5 puntos. Al tercer trimestre el IPC acumula un aumento de 22.3 %, luego de registrar 2.8 % en setiembre, por lo que la brecha actual respecto de la inflación minorista es menor a dos puntos.
- Los precios mayoristas, por su parte, volvieron a marcar otra fuerte suba en setiembre de 3.7 % y acumulan 18.9 % al tercer trimestre, influidos, en gran medida, por la recuperación de los precios de los hidrocarburos desde la segunda parte del año.
- En los últimos tres meses, asimismo, más allá de los aumentos salariales establecidos en el convenio colectivo de trabajo, se vienen verificando fuertes incrementos en los segmentos vinculados a la evolución del dólar así como a las expectativas futuras, en el marco de la aceleración de la política de minidevaluaciones del tipo de cambio oficial, el aumento histórico de las brechas cambiarias y las nuevas restricciones cambiarias.
- En particular, la incertidumbre respecto de la resolución de las fuertes brechas cambiarias entre el tipo de cambio oficial y el resto está llevando a fuertes incrementos de costos en rubros claves, donde el caso más relevante se observa en neumáticos, que ha aumentado casi 40 % al tercer trimestre y el que proyecta también fuertes subas para el cuarto trimestre.
- No obstante ello, y aún con la marcada suba de los costos del transporte desde agosto, la tendencia de desaceleración respecto de los últimos dos años 2018 y 2019 continúa siendo significativa, tanto para el ICTF como para la inflación minorista en general (IPC), marcando un descenso en torno a 15 puntos para ambos indicadores respecto del tercer trimestre de 2019.
- Se proyecta que esta tendencia pueda mantenerse de acá a fin de año 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 del coronavirus.

- En cuanto al combustible, su reciente suba constituye la tercera del año en poco menos de dos meses, luego de que el gasoil no sufriera modificaciones entre enero y julio. Aún con dicho incremento la suba del combustible está girando en torno al 10 % en el transcurso de 2020 (incluyendo octubre), teniendo en cuenta la estabilidad del precio internacional (Brent en torno a USD 40-43) y el actual mantenimiento de la política cambiaria. El menor aumento relativo del Combustible, principal insumo del Transporte de Cargas, está moderando un mayor incremento del ICTF en el año 2020.
- En este sentido, se reitera que los últimos dos años de costos récord en 2018 (61.5 %) y 2019 (47 %) se correspondieron con los 14 aumentos de gasoil en 2018 y de 12 en 2019.

## EVOLUCIÓN ICT FADEEAC E IPC MINORISTA

2020 - MENSUAL



Fuente: FADEEAC e INDEC

## EVOLUCIÓN ICT FADEEAC E IPC MINORISTA

2018-2020



(\*) Acumulado III trimestre de 2020 (enero-septiembre)

Fuente: FADEEAC e INDEC

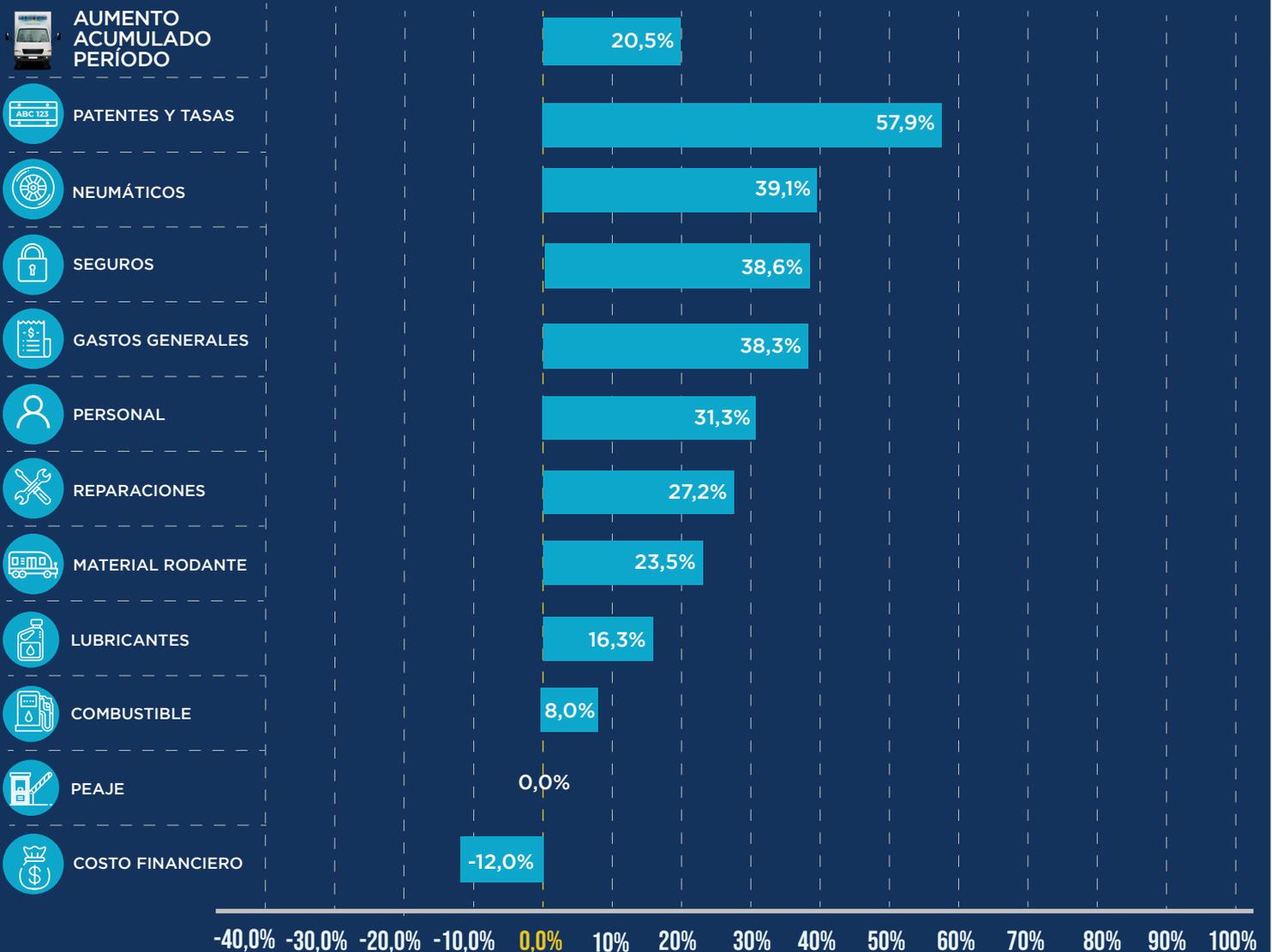
Con un aumento acumulado de 20.5 % (enero-setiembre de 2020) lideraron los incrementos de costos de Transporte, **patentes** (57.9 %), **neumáticos** (39.1 %), **seguros** (38.6 %), estos últimos de marcados aumentos en los últimos meses, y **gastos generales** (38.3 %), y **personal** (31.3 %).

El **costo financiero** continuó exhibiendo un descenso si bien menor a meses anteriores (-12 %), 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.

Por el lado de los dos componentes principales del costo del Transporte de Cargas -reúnen sumados en torno al 66 % del total-, **personal, está traccionando en mayor medida el aumento general de costos**, en tanto que **el combustible rondará en torno a un 10 % de suba en el año (enero-octubre)**, contribuyendo a moderar un mayor incremento del Índice FADEEAC.

## EVOLUCIÓN INSUMOS

ENERO-SEPTIEMBRE 2020



Fuente: FADEEAC

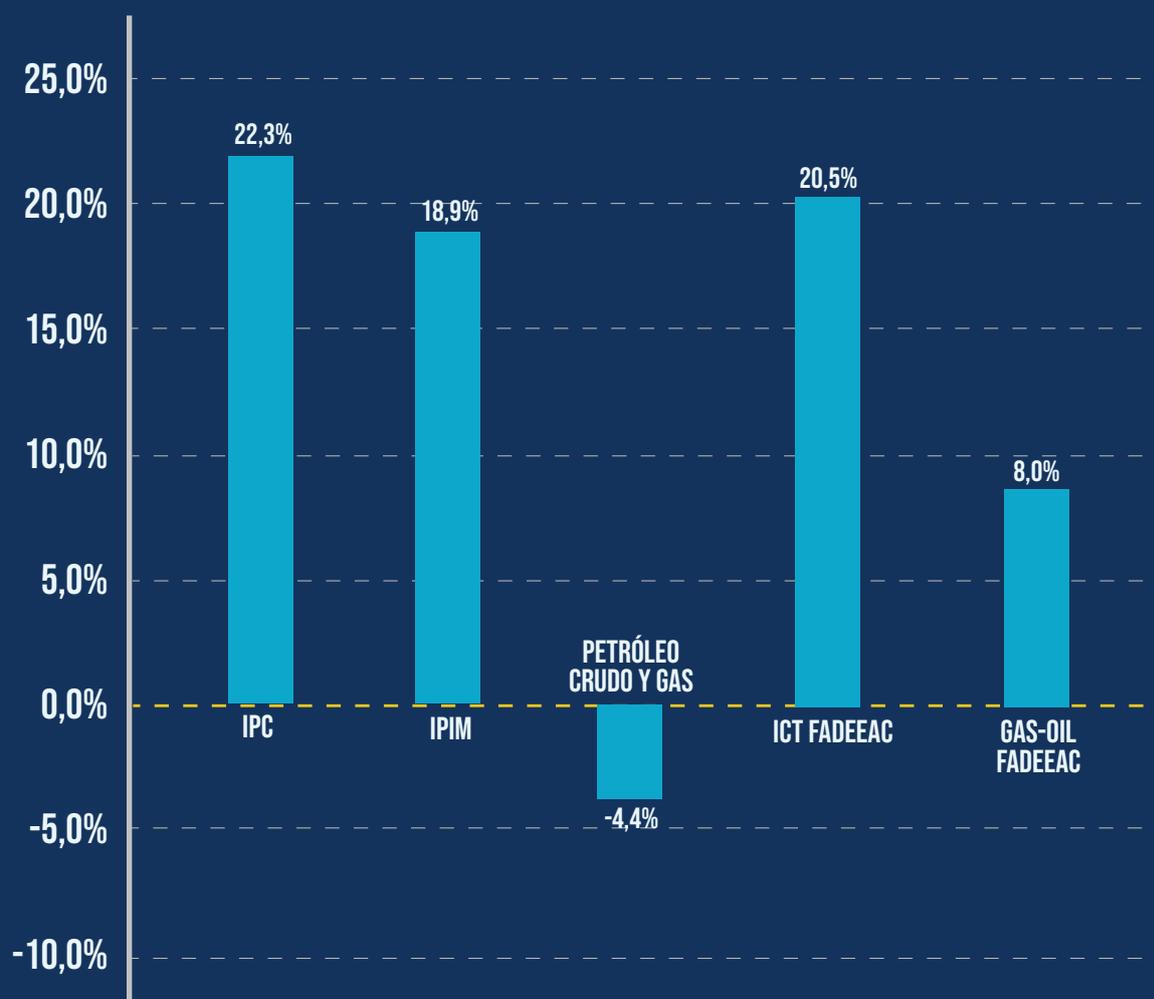
En el comparativo con la inflación minorista, los últimos incrementos de ICTF en agosto, setiembre y octubre **están implicando una importante reducción de la brecha con el IPC (inflación minorista)**, cuando hasta julio la diferencia entre ambos indicadores rondaba los 5 puntos. **Al tercer trimestre el IPC acumula un aumento de 22.3 %, luego de registrar 2.8 % en setiembre, por lo que la brecha actual respecto de la inflación minorista es menor a dos puntos.**

Los precios mayoristas, por su parte, volvieron a marcar otra fuerte suba en setiembre de 3.7 % y acumulan 18.9 % al tercer trimestre, influidos, en gran medida, por la recuperación de los precios de los hidrocarburos desde la segunda parte del año.

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 a partir de la segunda mitad del año está atenuando **la caída acumulada en el rubro Petróleo Crudo-Gas (-4.4 %)**.

## COSTOS DE TRANSPORTE VS. INFLACIÓN

2020



Fuente: FADEEAC e INDEC  
\*Acumulado 2020 (enero-septiembre)

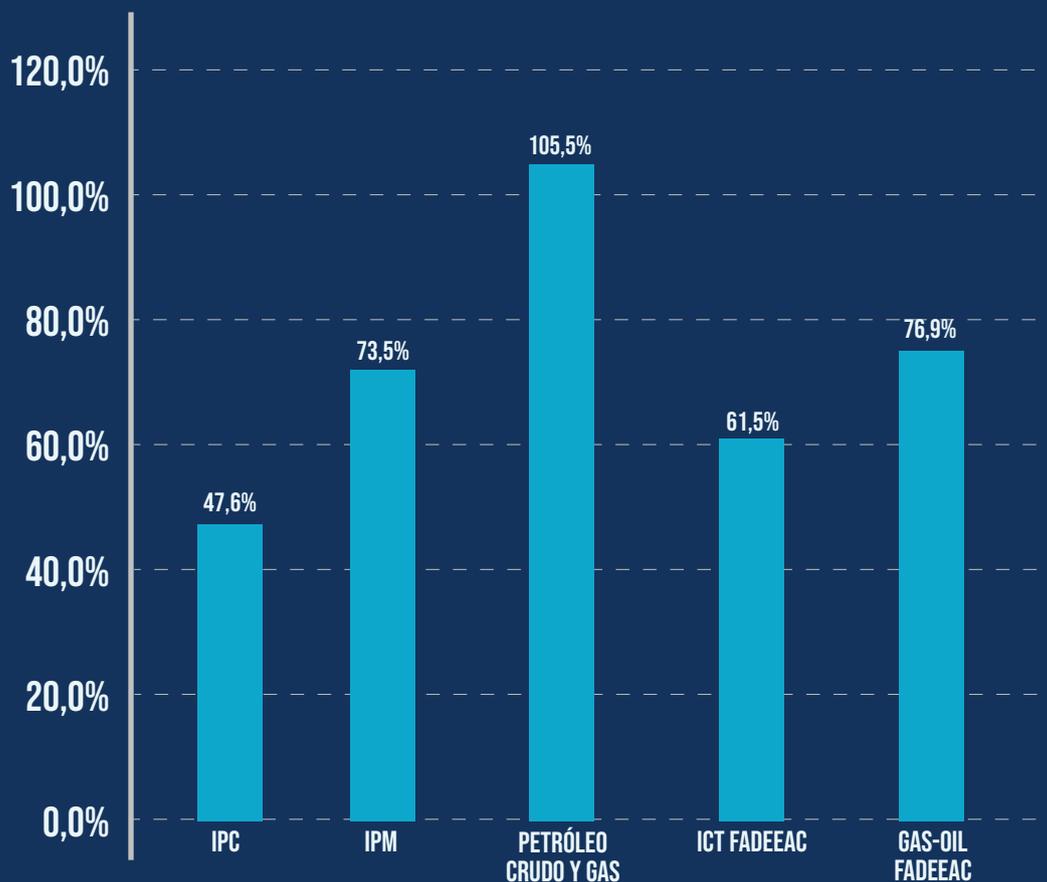
**En 2018 el enorme aumento del precio del gasoil (77 %)**, a partir del esquema de desregulación y alineamiento a los precios internacionales desde octubre de 2017, **fue determinante en los costos récord del sector (61.5 %)**, en tanto que los precios de petróleo y gas aumentando por encima del 100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

La postergación de 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 USD 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

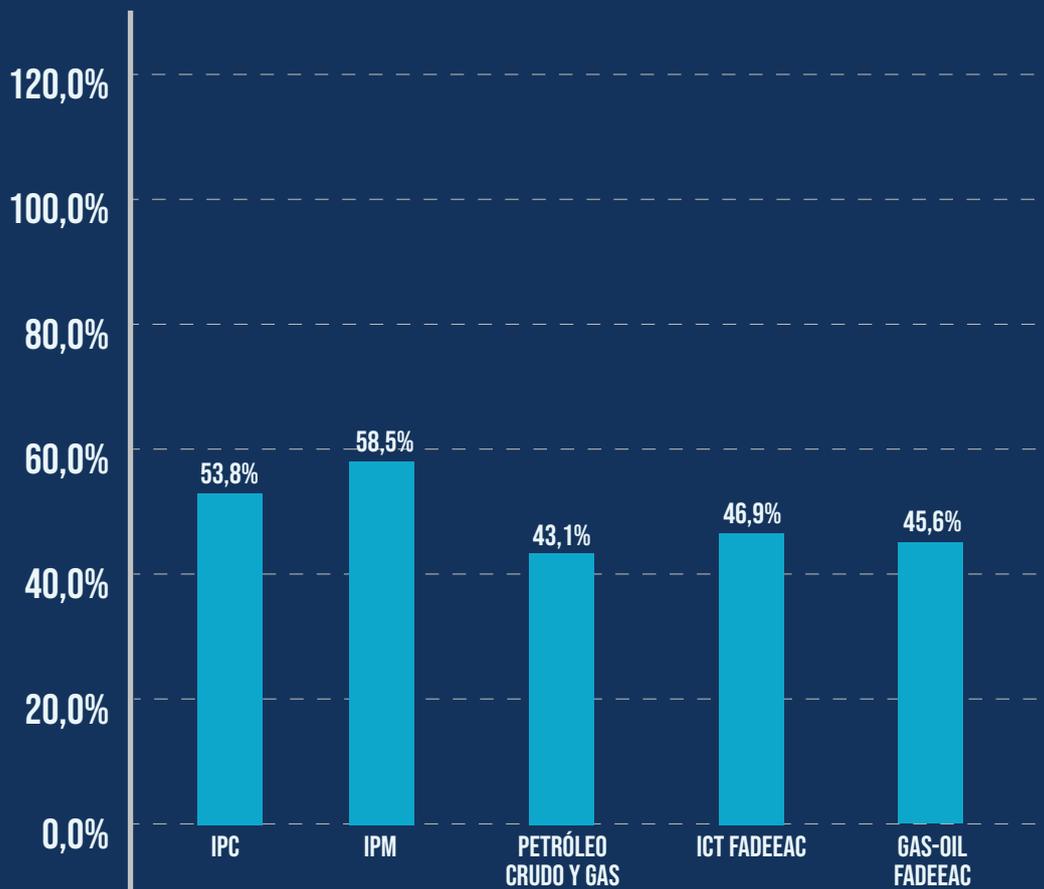
2018



Fuente: FADEEAC e INDEC

## COSTOS DE TRANSPORTE VS. INFLACIÓN

2019

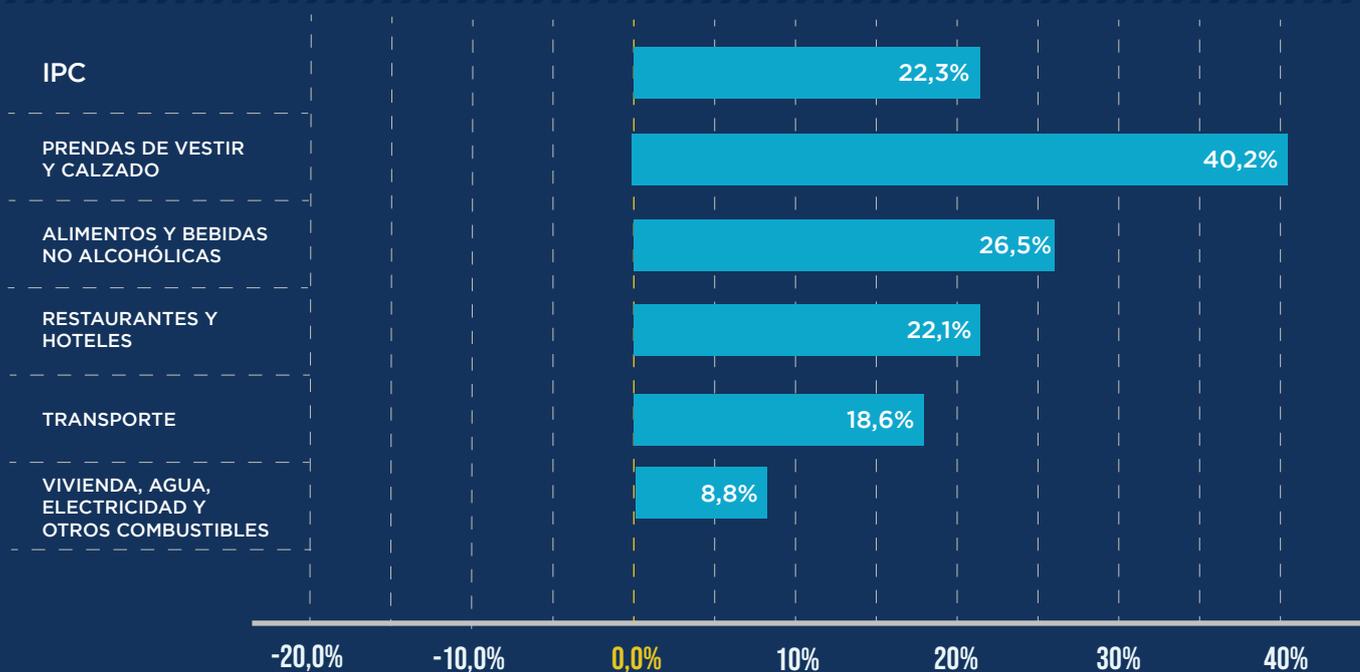


Fuente: FADEEAC e INDEC

Por el lado del IPC, con un aumento acumulado de 22.3 % en el transcurso del año (enero-setiembre de 2020) se destacan, entre los rubros de mayor incidencia en la inflación, **prendas de vestir y calzado** (40.2 %), **alimentos y bebidas** (26,5 %) y **restaurants y hoteles** (22.1 %), marcando una diferencia en torno a 15 puntos menos con relación al registro de inflación de 2019 (37.7 %).

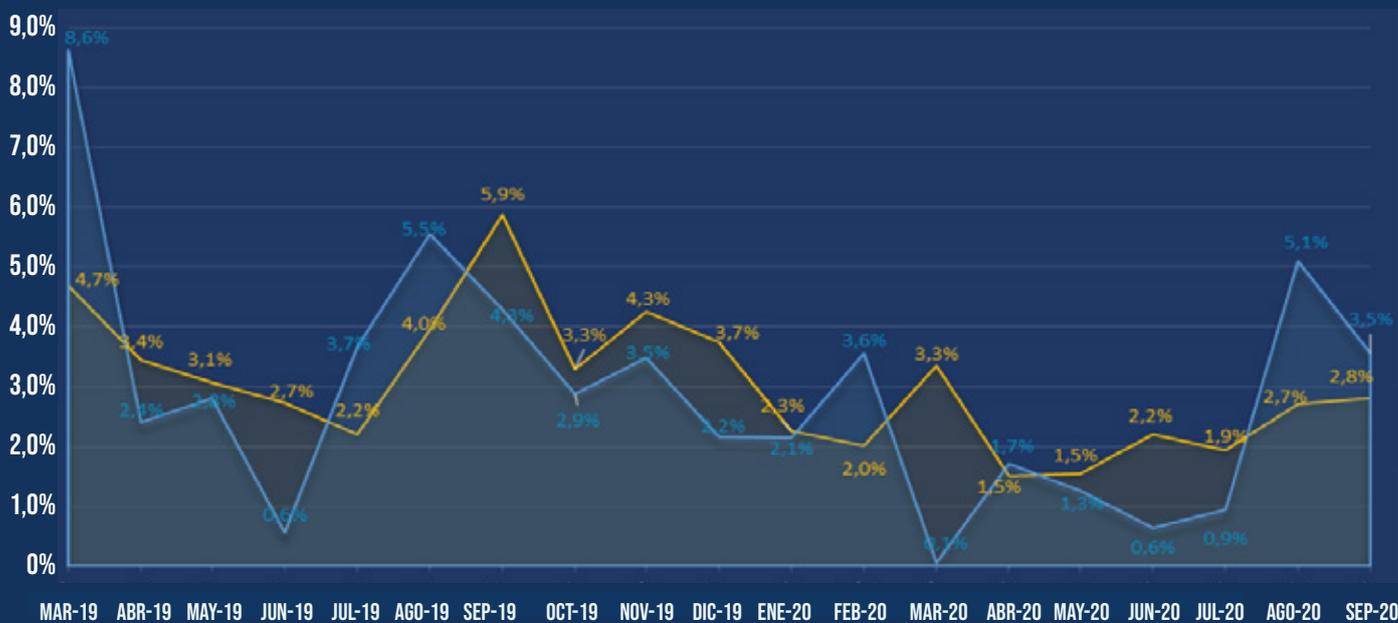
## ANÁLISIS DE LOS RUBROS DE MAYOR PONDERACIÓN DEL IPC

ENERO - SEPTIEMBRE 2020



Fuente: INDEC

## LA INFLACIÓN EN EL AUTOTRANSPORTE DE CARGAS



■ VALOR INTERANUAL ACUMULADO: 36,6%  
ÍNDICE PRECIOS DEL CONSUMIDOR (IPC): 2,8%

■ VALOR INTERANUAL ACUMULADO: 31,0%  
ÍNDICE DE COSTOS DEL TRANSPORTE DE CARGAS (ICT): 3,5%

Fuente: FADEEAC e INDEC