



IERAL

Fundación
Mediterránea

Informe de Coyuntura del IERAL

Año 32 - Edición N° 1494 - 18 de Mayo de 2023

Coordinador: Jorge Vasconcelos

Editorial – Jorge Day

Compras masivas de los vecinos de países limítrofes por la brecha cambiaria; ¿cuál es su impacto regional?

En Foco 1 – Marcos Cohen Arazi y Bautista Martina Baldi

Cold Sale: Las ventas online en frío

Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba

(0351) 473-6326

ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375

info@ieral.org

Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000

info@fundmediterranea.org.ar

Editorial:

3

Compras masivas de los vecinos de países limítrofes por la brecha cambiaria; ¿cuál es su impacto regional?

- La oleada de compradores de países limítrofes cruzando la frontera llegó en el último período a lugares como Mendoza, que se encuentra a varias horas de viaje de las ciudades chilenas más cercanas. Los “tours de compra” no apuntan a bienes del llamado “consumo durable”, sino a productos de consumo masivo, un fenómeno que ya había sido advertido en anteriores informes de IERAL, subrayando la formación de una especie de “Provincia 25” por la magnitud de operaciones involucradas
- Los productos más demandados son alimentos no perecederos, productos de limpieza y de higiene personal, entre otros. No son compras por única vez, sino cada vez más frecuentes. Se trata de “turismo de ahorro” ya que, en muchos casos, los visitantes –con dólares que se cambian en el mercado paralelo- consiguen esos artículos a un tercio del precio que deberían pagar en sus países de origen
- Respecto de la brecha cambiaria, para encontrar valores semejantes a los del dólar “blue” (490 pesos) hay que remontarse a períodos de crisis muy severas del pasado, de la década de los 80, o de mediados de los 70. Como referencia, durante los años del cepo “original”, entre 2012 y 2015, la cotización en el mercado paralelo fluctuó en torno a los 300 pesos, a precios de hoy
- El fenómeno se profundiza por otros factores convergentes. Primero, el programa de “Precios Justos” implica productos más baratos, si se los encuentra en la góndola. Segundo, algunos productos de consumo masivo son importados, al dólar oficial, que está artificialmente bajo. Tercero, los combustibles tienen precios regulados, muy por debajo de los precios en otros países
- Entre enero-marzo de 2021 e igual período de 2023, las ventas de combustibles se incrementaron un 9 % en el promedio país, pero lo hicieron un 35 % en Formosa, un 29 % en Misiones, un 24 % en Corrientes y un 22 % en Entre Ríos
- También ha habido mayor recaudación en el impuesto a los Ingresos Brutos en provincias de frontera. Obsérvese como la variación en términos reales de la recaudación de Ingresos Brutos de una provincia como Buenos Aires fue de sólo el 3 %, entre enero-abril de 2021 e igual período de 2023, mientras que ese guarismo fue de nada menos que el 28 % en Jujuy, el 12 % en Formosa, el 10 % en Chaco y el 9 % en Salta y Mendoza
- Un informe de Nielsen sobre las ventas de productos de consumo masivo (netas de inflación) anotó para 2022 un incremento de 4,6% para el promedio del país, pero con un ritmo muy superior en localidades limítrofes, caso de Clorinda con un 33%; Iguazú el 120%; un 16 % para Posadas y 27 % en Gualeguaychú
- ¿Continuarán esas compras masivas? No se espera que se elimine el cepo y, en un contexto de incertidumbre, generado por las elecciones y por la escasez de dólares en el Banco Central, es probable que la brecha cambiaria siga siendo significativa, siendo éste el incentivo que atrae a nuestros vecinos. Confiando en que haya un cambio sustancial en la política económica a partir del próximo año, estas compras masivas posiblemente disminuyan en el mediano plazo, de la mano de una menor brecha cambiaria

En Foco 1:

10

Cold Sale: Las ventas online en frío

- El interés de los argentinos por el Hot Sale se mantuvo en 2023 en niveles similares a los del año pasado, pero lejos de los máximos históricos, siendo Córdoba, Mendoza y Santa Cruz las provincias en las que tuvo mayor incidencia si se analizan las búsquedas en Google sobre este evento
- Las ventas, por su parte, se ubicaron 8% por debajo del promedio de los últimos años, a pesar de que se vendieron productos por más de US\$40.000 por minuto
- Las categorías más elegidas fueron Electrodomésticos y Aires Acondicionados, seguidos de Celulares, ambos mejorando su desempeño respecto del año previo, mientras que en tercer lugar se ubicaron las ventas de Pasajes y Turismo, que el año previo habían liderado las ventas

Editorial

Compras masivas de los vecinos de países limítrofes por la brecha cambiaria; ¿cuál es su impacto regional?

Jorge Day

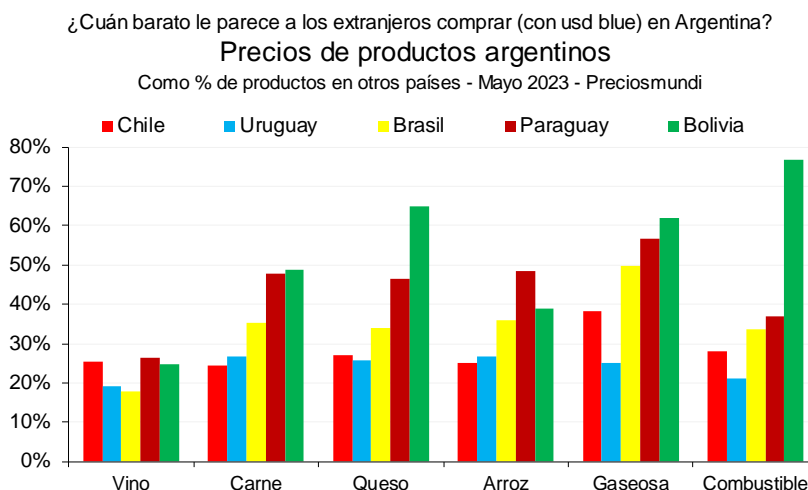
- La oleada de compradores de países limítrofes cruzando la frontera llegó en el último período a lugares como Mendoza, que se encuentra a varias horas de viaje de las ciudades chilenas más cercanas. Los “tours de compra” no apuntan a bienes del llamado “consumo durable”, sino a productos de consumo masivo, un fenómeno que ya había sido advertido en anteriores informes de IERAL, subrayando la formación de una especie de “Provincia 25” por la magnitud de operaciones involucradas
- Los productos más demandados son alimentos no perecederos, productos de limpieza y de higiene personal, entre otros. No son compras por única vez, sino cada vez más frecuentes. Se trata de “turismo de ahorro” ya que, en muchos casos, los visitantes – con dólares que se cambian en el mercado paralelo- consiguen esos artículos a un tercio del precio que deberían pagar en sus países de origen
- Respecto de la brecha cambiaria, para encontrar valores semejantes a los del dólar “blue” (490 pesos) hay que remontarse a períodos de crisis muy severas del pasado, de la década de los 80, o de mediados de los 70. Como referencia, durante los años del cepo “original”, entre 2012 y 2015, la cotización en el mercado paralelo fluctuó en torno a los 300 pesos, a precios de hoy
- El fenómeno se profundiza por otros factores convergentes. Primero, el programa de “Precios Justos” implica productos más baratos, si se los encuentra en la góndola. Segundo, algunos productos de consumo masivo son importados, al dólar oficial, que está artificialmente bajo. Tercero, los combustibles tienen precios regulados, muy por debajo de los precios en otros países
- Entre enero-marzo de 2021 e igual período de 2023, las ventas de combustibles se incrementaron un 9 % en el promedio país, pero lo hicieron un 35 % en Formosa, un 29 % en Misiones, un 24 % en Corrientes y un 22 % en Entre Ríos
- También ha habido mayor recaudación en el impuesto a los Ingresos Brutos en provincias de frontera. Obsérvese como la variación en términos reales de la recaudación de Ingresos Brutos de una provincia como Buenos Aires fue de sólo el 3 %, entre enero-abril de 2021 e igual período de 2023, mientras que ese guarismo fue de nada menos que el 28 % en Jujuy, el 12 % en Formosa, el 10 % en Chaco y el 9 % en Salta y Mendoza
- Un informe de Nielsen sobre las ventas de productos de consumo masivo (netas de inflación) anotó para 2022 un incremento de 4,6% para el promedio del país, pero con

un ritmo muy superior en localidades limítrofes, caso de Clorinda con un 33%; Iguazú el 120%; un 16 % para Posadas y 27 % en Gualeguaychú

- ¿Continuarán esas compras masivas? No se espera que se elimine el cepo y, en un contexto de incertidumbre, generado por las elecciones y por la escasez de dólares en el Banco Central, es probable que la brecha cambiaria siga siendo significativa, siendo éste el incentivo que atrae a nuestros vecinos. Confiando en que haya un cambio sustancial en la política económica a partir del próximo año, estas compras masivas posiblemente disminuyan en el mediano plazo, de la mano de una menor brecha cambiaria

La oleada de compradores de países limítrofes cruzando la frontera llegó en el último período a lugares como Mendoza, que se encuentra a varias horas de viaje de las ciudades chilenas más cercanas. Los “tours de compra” no apuntan a bienes del llamado “consumo durable”, sino a productos de consumo masivo, un fenómeno que ya había sido advertido en anteriores informes de IERAL, subrayando la formación de una especie de “Provincia 25” por la magnitud de operaciones involucradas. Los comercios de frontera se benefician con mayores ventas, pero ¿qué ocurre con el abastecimiento y los precios de esos bienes sobre los que se concentra la demanda potenciada?

Inicialmente, se trataba de ciudades limítrofes con población relativamente pequeña. Ahora, se incorporan urbes más pobladas. Señal de que, mirada con ojos extranjeros, nuestro país está cada vez más barato. Por ej., para los chilenos, los precios de varios productos en Argentina representan la cuarta parte de los vigentes en su país.



Un punto llamativo es lo que compran. En general, cuando los argentinos viajan a otros países, compran ropa y equipos informáticos, y son compras por única vez (en el momento en que hacen el viaje). Es un **turismo de “ocio”**, en el cual las compras son algo secundario.

En cambio, los extranjeros que actualmente nos visitan, compran productos de consumo masivo (alimentos no perecederos, productos de limpieza y de higiene personal, entre otros). En ciudades limítrofes, no son compras por única vez, sino que nos visitan en forma frecuente. Es un **turismo de "ahorro"**, en el cual las compras son el principal objetivo del viaje. En muchos casos, los visitantes consiguen esos productos a un tercio del precio que deberían pagar en sus países de origen, como ilustra el cuadro adjunto.

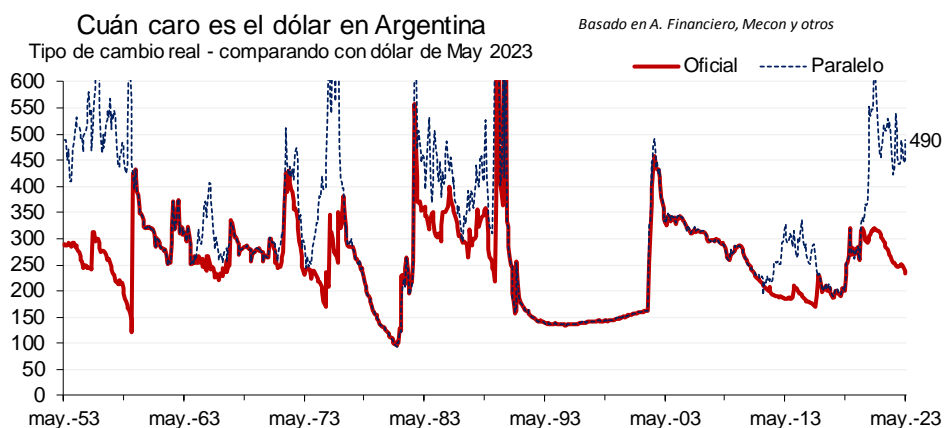
Siendo así, con una visión de consumidor, surge la inquietud de si estas compras causan desabastecimiento e inflación.

Si estuviésemos en un país normal, la situación sería la siguiente. En varias de estas ciudades, los bienes que se venden no se producen localmente, sino en otra provincia o en otro país. Entonces, si hay un boom en la llegada de visitantes extranjeros, los comercios locales previamente se aprovisionan de más mercadería, para luego vendérsela a estos turistas. Habría mayores ventas, sin necesidad de aumentos en precios.

El problema está si el número de visitantes y el nivel de compras pasan a ser más altos, de modo que no haya capacidad suficiente para producir esos bienes (por ahora, no estaríamos en ese nivel). En el caso de bienes que se importan, si el nivel de restricciones se incrementa (por falta de dólares en el Banco Central), también podrían aumentar los precios.

¿Por qué se llega a esta situación?

Claramente, estas compras masivas explicitan que Argentina está muy barata, mirada con ojos extranjeros. Eso es señal que el dólar relevante para estos extranjeros (el blue) está muy caro.



Lo cual es razonable, tanto por una mayor demanda de dólares (temor a una mayor inflación y a la incertidumbre económica en el país), como por una menor oferta (el cepo desalienta una mayor entrada de divisas al país). Obsérvese que para encontrar valores semejantes a los del dólar "blue" (490 pesos) hay que remontarse a períodos de crisis muy severas del pasado, de la década de los 80, o de mediados de los 70. Como referencia,

durante los años del cepo “original”, entre 2012 y 2015, la cotización en el mercado paralelo fluctuó en torno a los 300 pesos, a precios de hoy.

La situación se agrava por otros factores convergentes. Primero, el programa de “Precios Justos” implica productos más baratos, si se los encuentra en la góndola. Segundo, algunos productos de consumo masivo son importados, al dólar oficial, que está artificialmente bajo. Tercero, los combustibles tienen precios regulados, muy por debajo de los precios en otros países.

Es decir, esos tres factores se traducen en precios “artificialmente” bajos, que pueden ser adquiridos por los turistas extranjeros. Son tres maneras de subsidiarlos, en un país con problemas económicos.

Impacto regional

El vaso medio lleno es que se vende más. El medio vacío es el temor a mayores precios y a un posible desabastecimiento.

Con este planteo, consideraremos tres indicadores claves: i) cantidades vendidas (¿se vendió más?), ii) precios (en las ciudades limítrofes, ¿han aumentado más que en otros lugares del país?), y iii) ¿hay desabastecimiento?

Un problema es que es difícil hallar datos específicos de “ciudades”. Lo usual es que haya datos “provinciales” y, en algunos casos, “regionales” (que agrupan varias provincias), lo cual no permite ser tan preciso a la hora de conocer el impacto de esas compras masivas. Inicialmente, estas compras se realizan entre ciudades limítrofes, que generalmente tienen poblaciones relativamente pequeñas (cercana a los 100 mil habitantes), por lo cual su impacto puede verse desdibujado al considerar los datos provinciales.

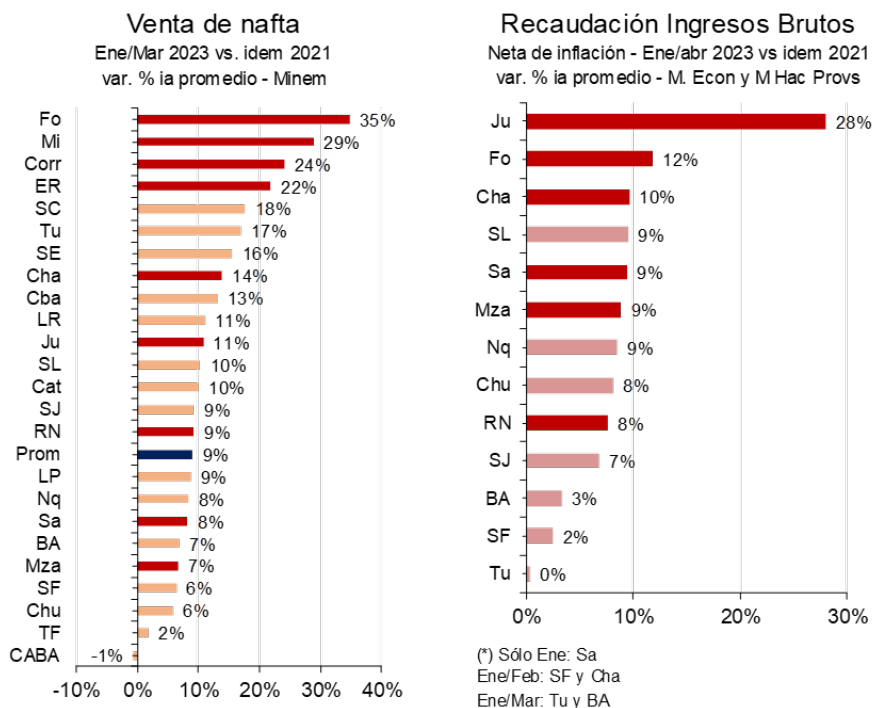
Dada esta limitación, a continuación, se presentarán algunos datos relevantes.

Cantidades vendidas: de un informe de Nielsen, se mencionan que las ventas de productos de consumo masivo (netas de inflación) en el país habían incrementado un 4,6% en 2022, impulsado por el “interior del país”. En localidades limítrofes lo habían hecho a un ritmo superior (Clorinda 33%, Iguazú 120%, Posadas 16%, Concordia 13% y Gualguaychú 27%).¹

Ahora observando **datos provinciales**. Entre las más vinculadas a estas compras masivas por parte de extranjeros, se considerarán Misiones, Corrientes, Jujuy, Salta, Chaco, Formosa, Mendoza y Río Negro. Consideremos los siguientes indicadores: consumo de combustibles, y recaudación del impuesto provincial a los Ingresos Brutos (en general, uno de los principales contribuyentes es el Comercio), en ambos para un periodo de dos años,

¹ <https://www.ambito.com/edicion-impresa/boom-consumo-extranjeros-arrasan-las-compras-ciudades-frontera-n5671868>

tomando como base principios de 2021, cuando se comenzaba a salir de la inmovilidad de la pandemia.



En **combustibles**, hay un mayor consumo en provincias norteñas y también en Entre Ríos, no tanto en Jujuy, Río Negro y Mendoza (como se comentó anteriormente, recién en este año se notan las compras masivas de extranjeros en la provincia cuyana). Entre enero-marzo de 2021 e igual período de 2023, las ventas de combustibles se incrementaron un 9 % en el promedio país, pero lo hicieron un 35 % en Formosa, un 29 % en Misiones, un 24 % en Corrientes y un 22 % en Entre Ríos.

También ha habido mayor **recaudación en el impuesto a los Ingresos Brutos** en provincias cercanas a la frontera con los países vecinos. Obsérvese como la variación en términos reales de la recaudación de Ingresos Brutos de una provincia como Buenos Aires fue de sólo el 3 %, entre enero-abril de 2021 e igual período de 2023, mientras que ese guarismo fue de nada menos que el 28 % en Jujuy, el 12 % en Formosa, el 10 % en Chaco y el 9 % en Salta y Mendoza.

Otro indicador es el de **ventas en supermercados**. Ha habido mayores ventas en Entre Ríos, no tanto en las otras provincias. Los comentarios subrayan que los extranjeros compran más en comercios mayoristas.

Un último indicador podría ser la estadia en hoteles. No se observan cambios. Lo cual es razonable, al tratarse de un turismo de ahorro, pocos van a hoteles, y más a departamentos baratos que se alquilan o vienen por el día (más si están muy cercanas las ciudades).

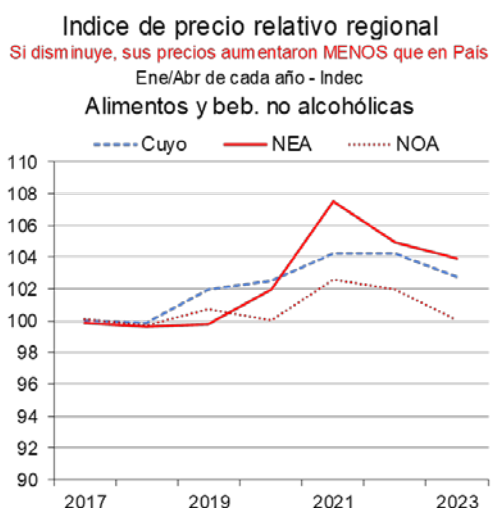
¿Hay desabastecimiento?: cada tanto aparece alguna noticia de preocupación, pero por ahora sólo ha habido casos aislados, de carácter temporal. Se explica más por el ritmo de reposición de los productos, que alguna vez no ha seguido su mayor demanda. En ciudades

grandes, las compras por parte de los extranjeros representan un porcentaje bajo de la facturación de supermercados y comercios mayoristas.

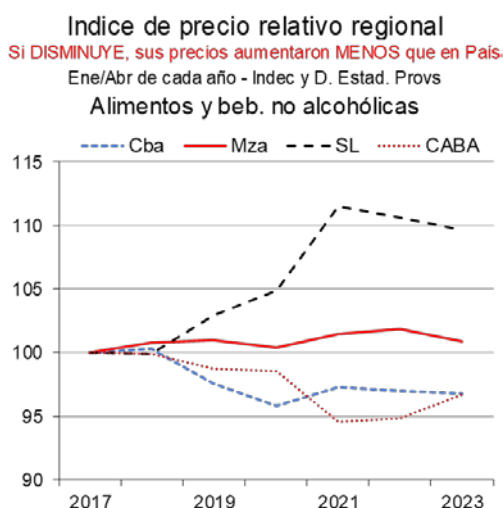
Precios: se cuenta con información provinciales (no de ciudades específicas) o regionales (cada una incluye varias provincias). Tomando como base el promedio nacional, se observa que los precios en las **regiones** norteañas NEA y NOA (más vinculados a provincias limítrofes) aumentaron en mayor porcentaje, pero en el periodo 2020/21, y luego viene incrementándose a menor ritmo.

Idem si se consideran **provincias**. En Mendoza los precios habían aumentado más que en Córdoba y CABA en el periodo 2021/22, pero se revierte esa tendencia en este año, o sea, ha ido en sentido contrario a la hipótesis del empuje de precios por las compras masivas. Además, los precios de alimentos habían aumentado más fuertemente en San Luis, que no recibe gran número de turistas extranjeros.

Considerando REGIONES



Considerando PROVINCIAS



Comentarios finales

Las compras masivas por parte de extranjeros explicitan el problema del cepo, con un dólar oficial barato y un blue caro. Complica la vida a los argentinos, no así a los extranjeros vecinos que aprovechan para comprar más barato.

Una preocupación regional es si perjudica a la población de cada lugar en donde se realizan esas compras masivas. En materia de **precios**, esas compras no parecen generar mayor inflación, pero podría pensarse en precios más altos, en comparación a otras ciudades “no visitadas masivamente por los extranjeros”. No hay datos precisos por ciudad. Los datos provinciales y regionales no validan por ahora esa hipótesis.

Un planteo es si debiera haber **discriminación de precios**, es decir, precios más altos para los extranjeros. En el exterior, se hace con el uso de tarjetas, por ej., de un supermercado, que generalmente la poseen los habitantes del lugar, y pagan un precio menor.

Otra preocupación está en el posible **desabastecimiento**. Por ahora, hay algunas noticias de casos temporarios, pero sólo por un problema del ritmo de reposición. En realidad, se nota más el desabastecimiento de productos que están en el listado de Precios Justos, pero no es por culpa de aquellas compras masivas.

A favor están las **mayores ventas**, que benefician a los comerciantes del lugar. **En las épocas difíciles, el mercado externo es un salvavidas para exportadores y comerciantes.** El impacto es mayor en ciudades relativamente más pequeñas, que cuentan con un mercado interno menor.

¿Continuarán esas compras masivas? Acorde a los pronósticos para 2023, las condiciones que las motivan seguirán vigentes. No se espera que se elimine el cepo, y en un contexto de incertidumbre, generado por las elecciones y por la escasez de dólares en el Banco Central, es muy probable que el dólar blue continúe siendo caro, que es el incentivo que atrae a nuestros vecinos de otros países.

Confiando en que haya un cambio sustancial en la política económica a partir del próximo año, estas compras masivas posiblemente disminuyan en un mediano plazo.

En Foco 1

Cold Sale: Las ventas online en frío

Marcos Cohen Arazi y Bautista Martina Baldi

- El interés de los argentinos por el Hot Sale se mantuvo en 2023 en niveles similares a los del año pasado, pero lejos de los máximos históricos, siendo Córdoba, Mendoza y Santa Cruz las provincias en las que tuvo mayor incidencia si se analizan las búsquedas en Google sobre este evento
- Las ventas, por su parte, se ubicaron 8% por debajo del promedio de los últimos años, a pesar de que se vendieron productos por más de US\$40.000 por minuto
- Las categorías más elegidas fueron Electrodomésticos y Aires Acondicionados, seguidos de Celulares, ambos mejorando su desempeño respecto del año previo, mientras que en tercer lugar se ubicaron las ventas de Pasajes y Turismo, que el año previo habían liderado las ventas

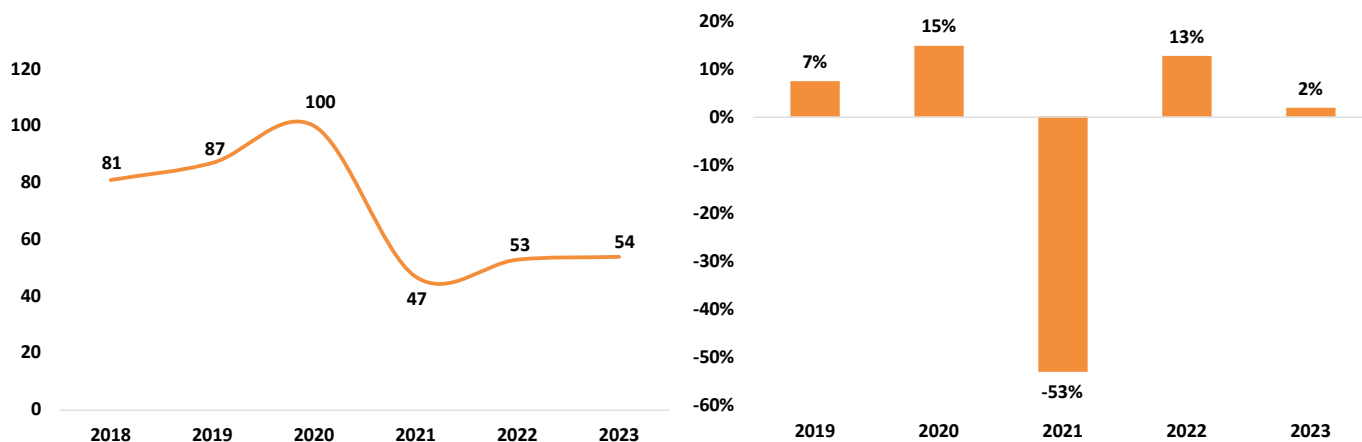
El interés online por el Hot Sale, moderado

En Argentina se realiza año tras año el conocido "Hot Sale", que es un evento llevado a cabo por la Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE), tiene como objetivo impulsar las ventas a través de canales digitales. En ese marco, la cámara agrupa a más de 1.000 marcas que durante 3 días ofrecen descuentos, promociones y beneficios para el comercio electrónico de sus productos. En esta oportunidad, el Hot Sale se desarrolló desde el lunes 8 al jueves 11 de mayo.

Usando las estadísticas de Google Trends, es posible analizar las tendencias de búsquedas relacionadas con el Hot Sale en el 2023. De este modo, el interés por esta iniciativa en 2023 es ligeramente superior al que se verificó en 2022, creciendo 2% entre ambos registros. Sin embargo, aún se encuentra muy lejos de los niveles de 2020 o anteriores, que habían marcado un récord de búsquedas.

Volumen de semana con mayor nivel de búsquedas relacionadas con “Hot Sale” en Argentina por edición

Índice de búsquedas y Var. % i.a

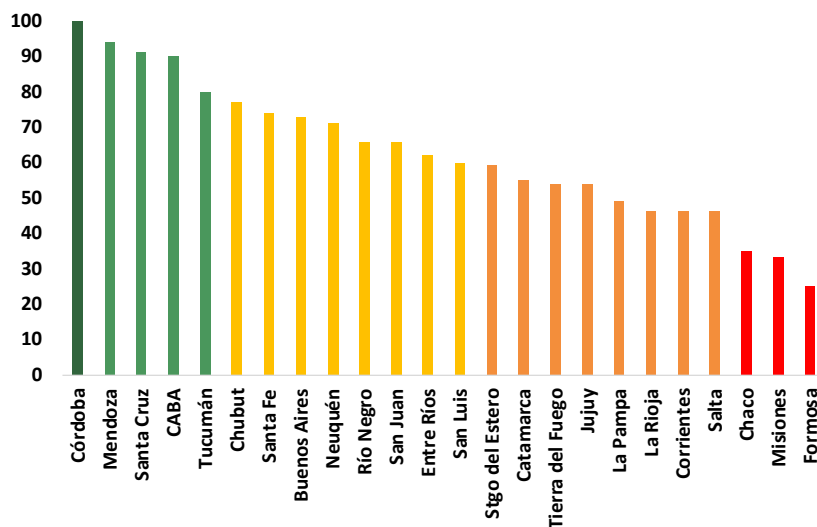


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de Google Trends.

A nivel regional es interesante notar que la incidencia de las búsquedas acerca del Hot Sale difieren mucho entre jurisdicciones. Así, Córdoba lidera el ranking de mayor nivel de búsquedas, seguido de cerca por Mendoza, Santa Cruz, CABA y Tucumán. En un segundo escalón se encuentra la mayor parte del resto de las provincias patagónicas como también Santa Fe, Buenos Aires, San Juan y Entre Ríos. Por su parte, Santiago del Estero, Catamarca, Tierra del Fuego, Jujuy, La Pampa, La Rioja, Corrientes y Salta muestran niveles de búsqueda menores a 60. Mientras que las tres provincias que tuvieron los niveles más bajos fueron Chaco, Misiones y Formosa.

Nivel de búsquedas por provincia relacionadas con “Hot Sale”

2023



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de Google Trends. *Nota: los datos corresponden al cociente relativo de la cantidad de habitantes de cada provincia.

Ventas en frío

La Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE) posteriormente a la realización de este evento difunde datos relacionados con el desarrollo de cada edición. Con esa información es posible realizar comparaciones acerca de su impacto económico.

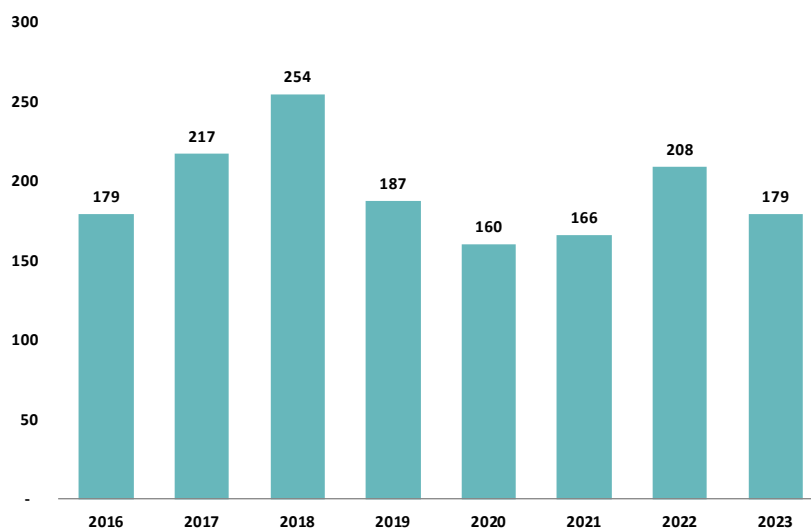
Si se analiza la facturación en dólares de cada edición, la edición 2023 se encuentra en un nivel comparable al de 2016, pero menor al de 2017, 2018, 2019 y 2022. Solo resulta con mayores ventas que en 2020 y 2021.

En 2023 se logró facturar en dólares apenas el 70% de lo que se logró vender en 2018. En comparación con 2022, en la última edición se obtuvo el 86% de lo facturado el año pasado.

Finalmente, desde el Hot Sale 2016 hasta el 2023, la facturación en dólares fue de US\$ 194 millones por edición, por lo que la última desarrollada se encuentra un 8% debajo de este valor.

Facturación por edición de “Hot Sale” en dólares

En millones de US\$ (cotizaciones dólar blue)

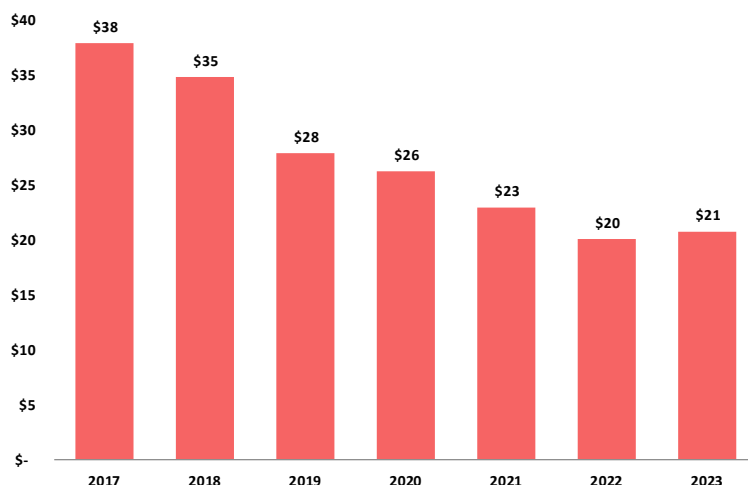


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de CACE y Ámbito Financiero.

Por su parte, si se analiza el valor de ticket promedio en pesos constantes (descontando el efecto inflacionario) se destaca que dicho valor ha caído año tras año. En edición 2023, el ticket promedio es 45% inferior al de 2017 y 25% inferior al de 2019.

Valor Ticket promedio por edición de “Hot Sale” a precios actuales

En miles de pesos



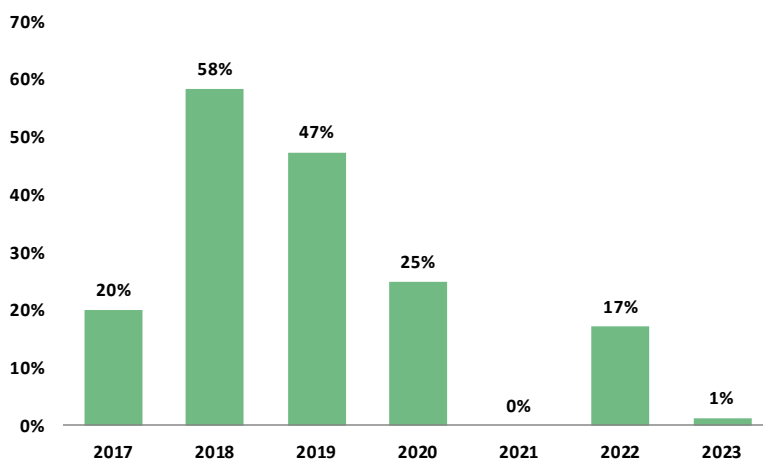
*Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de CACE e INDEC. * Nota: actualizado en base a IPC abril 23.*

Es interesante notar que el número órdenes de compra ha tenido una evolución creciente, por su parte. En la última edición se registró un pequeño aumento respecto a la realizada en 2022, volviendo así a ubicarse aproximadamente en más de 4.1 millones de órdenes durante los tres días. De este modo, la caída en el ticket promedio es compensada por una mayor cantidad de órdenes, suavizando los efectos sobre la facturación total.

La disminución del ticket promedio en términos reales, como la desaceleración en el crecimiento en el número de órdenes es congruente con el enfriamiento de la economía que se evidencia en especial desde el tercer trimestre de 2022, y que ya refleja una caída en el consumo desde el cuarto trimestre de 2022, según diversos indicadores.

Órdenes de compra por edición de “Hot Sale”

Var. % i.a



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de CACE.

¿Qué compramos?

A la hora de observar las categorías con mayores facturaciones, se destaca que Electrodomésticos y Aires Acondicionados lidera el ranking 2023 al igual que lo hizo en el 2021. Es interesante notar que esta categoría se ha mantenido entre los dos primeros puestos del ranking año tras año desde el año 2020.

Por su parte celulares y teléfonos se encuentra en la segunda posición, al igual que lo estaba en 2021. Sin embargo, no ha logrado volver al puesto que tenía en 2020 pero ha logrado subir respecto al de 2022.

Algo especial sucede con Pasajes y Turismo, que se ha recuperado en 2022 tras una gran caída que sufrió en 2021 (período en donde se encontró en la 6ta posición).

En el cuarto lugar se encuentra Electrónica, audio, video y tv que se mantiene en la misma posición que el año previo.

Se destaca que en esta oportunidad apareció en el top 5 de categorías con mayor facturación computadoras, la cual se ha encontrado en las últimas posiciones del top 10 en ediciones anteriores. En definitiva, esta categoría es la que más ha escalado en el ranking.



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de CACE.