

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

MMCC Abril-Junio de 2017

26 de Junio de 2017

El mercado de crédito al consumo frenó en abril-junio la tendencia de recuperación que se había dado en enero-marzo, lo que se debe a conjunción de factores de oferta y demanda, y que muestra que el crecimiento de la economía no se está reflejando en la situación de los consumidores, según el Monitor de Mercado de Crédito al Consumo (MMCC) de "Pronto!".

La oferta tiene ciertas restricciones por el cuidado de las empresas del sector ante un incremento de la morosidad, mientras que la demanda no empuja el mercado al alza, ya que las personas expresan prudencia a la hora de decidir compras y financiamiento.

La mora ha estado al alza en los últimos meses y las explicaciones de los usuarios para no cumplir con sus obligaciones son mayoritariamente por: problemas de pérdida de empleo, dificultad para conseguir nuevo puesto de trabajo, o disminución de la cantidad de horas trabajadas.

El sector había tenido durante 2016 un freno de su crecimiento, pero el primer trimestre de 2017 había insinuado una recuperación más fuerte, lo que no tuvo continuidad en el segundo trimestre.

ESTAS SON LAS PRINCIPALES CONCLUSIONES DEL MONITOR DE MERCADO DE CRÉDITO AL CONSUMO (MMCC) DE "PRONTO!" DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO.

- El porcentaje de personas con algún tipo de endeudamiento de esta medición se sitúa en 81%, lo que en la comparación interanual significa un leve incremento de dos puntos recuperando valores similares al 2014.
- En una comparación interanual se mantiene estable en 61% el porcentaje de personas con créditos vigentes como también el promedio de créditos u órdenes de compras vigentes por persona (2,1 en promedio).
- Aumenta la cantidad de casos que declara tener entre dos y tres créditos activos
- En una comparación interanual hay una leve baja en el ratio monto/ingreso pasando de 2,2 en junio 2016 a 2,0 en el mes actual (y se mantiene estable el ratio cuota/ingreso).
- Observamos un incremento del endeudamiento del segmento en términos reales en el entorno del 4% respecto al año anterior, lo que se explica en partes iguales por un aumento del porcentaje de personas con deuda y un incremento de la deuda per cápita.
- Se mantiene la tendencia a la baja en la cantidad de cuotas que restan pagar para cancelar las obligaciones.
- Hay un repunte respecto a la medición anterior la propensión a contratar créditos a futuro llegando al 20%, alcanzando el mismo valor que tenía un año atrás.
- La refacción del hogar se mantiene como principal destino de los préstamos.
- Hay tendencia creciente del pago de otras cuentas (Otras Cuentas, Préstamos o Tarjetas, UTE, OSE o Antel), cuya suma asciende al 27%
- Aumenta el porcentaje de quienes creen que su situación personal y del país permanecerá igual: tienen a ser más pesimistas con la situación del país que con la personal.

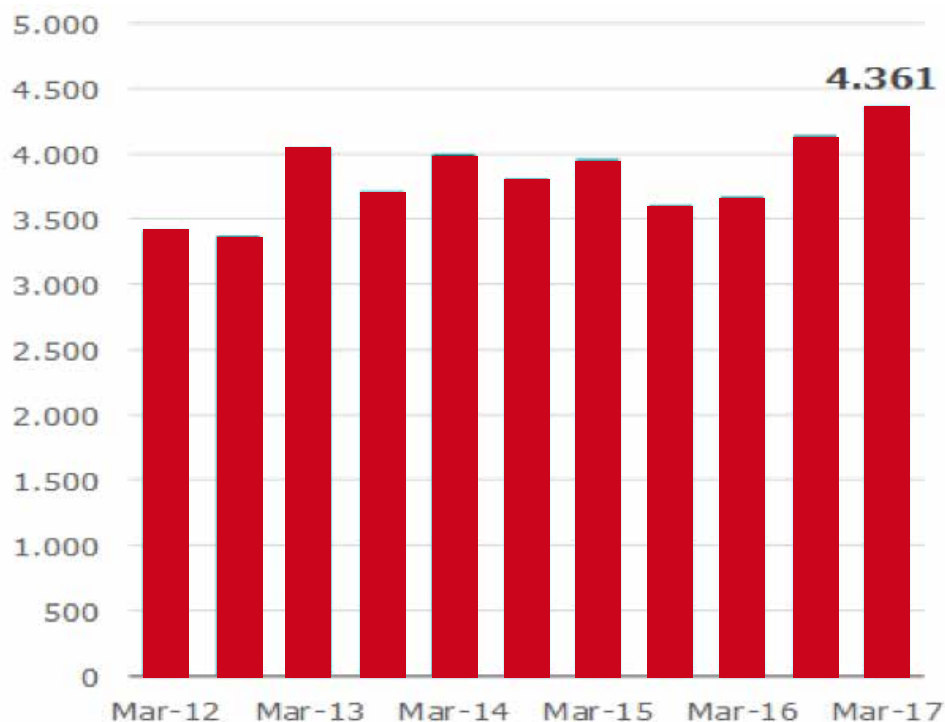
La medición de endeudamiento y la encuesta a usuarios sobre comportamiento y preferencias, comprende a las familias de segmentos socio económicos medio-bajos y bajos, que comprenden a la amplia mayoría de este mercado de crédito al consumo.

El stock de crédito al consumo de todo el sistema financiero fue estimado por los servicios técnicos de Pronto! en USD 4.361 millones para el cierre de marzo de este año, que es el mes del que se disponen datos contables procesados.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

STOCK DE CRÉDITO AL CONSUMO

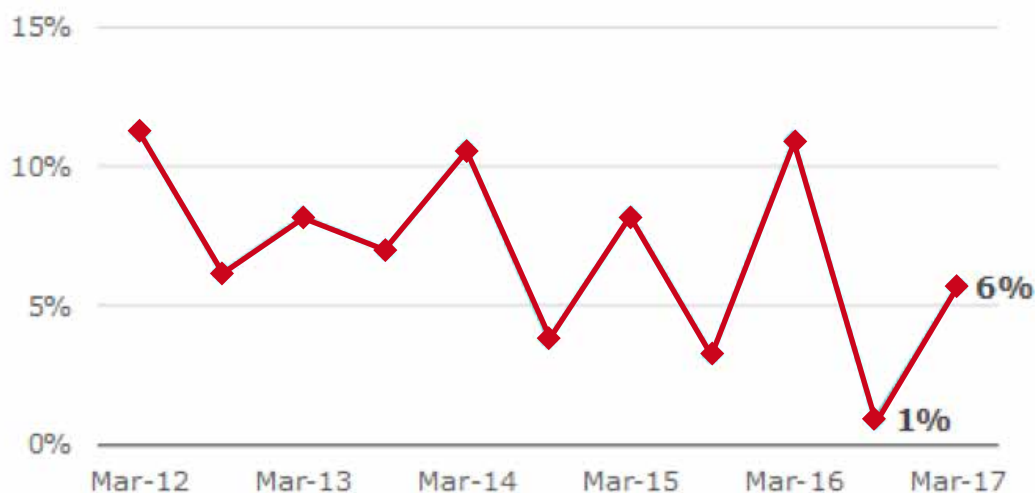
Total del Sistema Financiero – En millones de dólares



El crecimiento del crédito al consumo del total del Sistema Financiero fue de 6% semestral a marzo, medido en pesos corrientes.

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO AL CONSUMO

Total Sistema Financiero – tasas de variación semestral en \$ corrientes



MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

CONTEXTO ECONÓMICO

La economía comenzó el año con una continuidad del crecimiento mostrado al final de 2016 y su tasa interanual fue mayor a la esperada, lo que determina que se corrijan al alza las proyecciones para este año. El Producto Interno Bruto (PIB) creció 1,5% en enero-marzo respecto al trimestre inmediato anterior, en los índices desestacionalizados. Eso determinó que la producción del primer trimestre fuera 4,3% superior a la de un año atrás.

Por sectores, el crecimiento se dio en prácticamente todos ellos.

En el agropecuario hubo incremento de producción tanto en agricultura por altos rendimientos, como en la producción vacuna y en la lechería.

En el sector industrial manufacturero, el resultado fue negativo pero ello se dio por el impacto del cierre de la planta de refinería de ANCAP, lo que no estuvo vinculado al nivel de actividad sino al tiempo requerido por las obras de mantenimiento. Si no fuera por eso, el dato de industria hubiera sido positivo y el del PIB hubiese sido mayor. En manufacturas, hubo buenos resultados en frigoríficos, jarabes y concentrados, lácteos y elaborados en base a arroz.

El sector energético dio suba de volumen físico por incrementos en generación eléctrica, lo que estuvo acentuado por el impacto de energías de fuentes renovables como la eólica.

La construcción logró frenar su recesión y tuvo aumento por obras de vialidad (sector público) aunque siguió en baja el sector privado.

El sector Comercio, Restaurantes y Hoteles creció 8,7%, debido al alto impacto de la temporada récord de turismo.

En tanto, el rubro Transporte y Comunicaciones aumentó su nivel de actividad, tanto por transporte de carga terrestre, como por la fuerte suba de comunicaciones por datos móviles, que ha sido constante en los últimos tiempos.

También el INE divulgó datos del inicio del segundo trimestre. La Producción Industrial dio en abril una caída interanual de 16%, lo que está afectado por la incidencia de la refinería de ANCAP que está parada para obras de mantenimiento. El índice sin refinería arroja un crecimiento interanual de 2,8%.

Si se computa la producción del “núcleo manufacturero” (sin refinería ni las tres plantas en zonas francas), el producto da baja de 0,6%.

En el acumulado enero-abril, la producción industrial da caída de 9,5% (y depurando, sin refinería da suba de 1,8% y el “núcleo” también aumento, pero de 1,2%). Por lo tanto, deducido el efecto distorsivo del resultado general que genera la refinería, la tendencia del sector es de moderada recuperación.

Empero, los indicadores laborales muestran que las empresas siguen apostando a incrementar productividad.

El aumento de producto se está dando en un marco de rentabilidad afectada para varios sectores de actividad, lo que se relaciona con la búsqueda de mejor productividad. Eso se ve en que, el aumento de producto se da con menos personal y menor tiempo de trabajo.

El Índice de Horas Trabajadas dio caída de 5,1% en abril, aunque en lo que va del año aumenta 1,5%.

El Índice de Personal Ocupado baja 0,17% en abril, y 0,8% en el acumulado enero-abril.

También hay datos de comercio sobre anticipo del segundo trimestre. La venta de vehículos OK en mayo fue de 4.919 unidades lo que da un aumento interanual de 52% (comparando con meses muy malos del año pasado). La suba fue pareja en automóviles (3.697 en mayo, 52% más que un año atrás) y en utilitarios (1.071 ahora, +53% que en mayo de 2016). Además se vendieron 149 camiones (habían sido 104 hace un año) y dos ómnibus (uno sólo había sido en mayo '16).

El total de automotores nuevos vendidos en los primeros cinco meses del año fue 31% superior al de iguales meses de 2016.

Y en automóviles para pasajeros, la venta de enero-mayo fue de 16.484 unidades, lo que muestra un récord, al superar el dato de 2015. Eso se dio porque la venta de mayo superó el récord histórico que era de 2013.

El mercado laboral había cerrado el primer trimestre con resultado preocupante, lo que fue parcialmente amortiguado con el dato de abril. Y además, la demanda de mano de obra en mayo también insinuó cierta mejora, pero sin la firmeza como para despejar dudas sobre la solidez de la recuperación.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

La Encuesta de Hogares del INE dio cierta mejora. La oferta de mano de obra, medida por la Tasa de Actividad, había subido en marzo a 63,7% y en abril se ubicó en 63,8%.

La demanda, Tasa de Empleo, había bajado a 58% en marzo, contra 59,4% de igual mes de 2016, pero en abril subió a 58,4%.

En consecuencia, la Tasa de Desempleo había subido de 8,2% en febrero a 9,0% en marzo y en abril bajó a 8,5%.

En Montevideo la desocupación había llegado a 10,1% y ahora se redujo a 8,9%, mientras que en el interior se mantuvo en 8,2%.

Para el tramo más joven, la Tasa de Desempleo del primer trimestre fue 25,9% (y las mujeres de este tramo de edad, de 14 a 24 años, tienen una desocupación de 32,8%).

Por su parte, la demanda laboral global aumentó 28,6% en mayo, respecto a abril, pero se ubicó en 4,4% menos que un año atrás, según el Monitor de Advice. El registro de mayo aún no permite extraer conclusiones acerca de su evolución en la segunda mitad de este año. El reporte indica que el incremento en el nivel de actividad en varios de los sectores durante el primer trimestre de 2017, no se ha reflejado en una creación de empleo.

El aumento de demanda se registra en cargos técnicos y profesionales (aprox. 15% del total de la demanda), pero los cargos dependientes (76,4% de la demanda total) bajaron 7,2% respecto a mayo de 2016.

Tras el crecimiento del primer trimestre, los indicadores de anticipo de actividad muestran que el segundo trimestre mantuvo la tendencia de aumento del producto. El Índice Líder de CERES (IL-Centro de Estudios de la Realidad Económica Social), que proyecta la evolución de la actividad económica con dos meses de anticipación— aumentó 0,3% en abril. Este aumento en conjunto con los aumentos de febrero y marzo anticipan una expansión de la actividad económica para abril-junio, respecto al trimestre anterior.

El Índice de Difusión (que se calcula considerando qué proporción de las variables que integran el ILC evolucionaron favorablemente en el mes) se ubicó en 62% en abril, lo que indica que la mayoría de las variables se comportaron de manera expansiva. Eso muestra que la tendencia para crecimiento del segundo trimestre del año, tiene sustento firme.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC-Sura) se contrajo 4,2 puntos en mayo (-8,2%) y vuelve a ingresar a zona de “moderado pesimismo”.

Este resultado se dio porque se contrajeron los tres subíndices que lo conforman, con una baja en mayo de la “Predisposición a la compra de bienes durables” (-19,1%), pese a que el precio del dólar se ha mantenido bajo.

También hubo baja en los otros subíndices, el de la mirada sobre la economía del país (-3,5%) y la economía personal (-5,3%).

Entre los “otros indicadores de confianza económica” del reporte del ICC, la mayor caída se dio en la “Capacidad de ahorro” de las familias (-13,8 puntos), seguido por el índice de “Expectativas de desempleo”. También con signo hacia mayor pesimismo, pero básicamente moderando las importantes mejoras de abril, se deterioran las “Expectativas de inflación” y “Expectativas de ingreso” de las familias. El único dato positivo fue el de “Preferencia por moneda nacional” para depositar.

En tanto, la evolución de los precios cambió respecto a lo visto el año pasado y permite una mejora real para los asalariados.

La inflación de mayo fue 0,13%, sorpresivamente bajo, por lo que la tasa anual móvil siguió en baja y se ubicó en 5,58%, por lo que se mantuvo otro mes dentro del rango que es la meta oficial (3% a 5%).

El aumento del Índice de Precios al Consumo (IPC) de Montevideo fue de 0,18% y su tasa de doce meses bajó a 5,97%, mientras que para el interior del país, la variación de precios al consumo fue de apenas 0,06%, con una tasa anual en 5,06%. La inflación subyacente, quitados los efectos de precios volátiles y de tarifas públicas, también acompaña la baja del IPC general, aunque se ubica un poco más arriba, pero confirma la menor presión en los precios.

El Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) se redujo -0,76% en mayo.

En lo que va del año, los precios mayoristas aumentaron 2,88% y la tasa anual móvil está en -1,95%.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

El Índice del Costo de la Construcción (ICC) aumentó 0,66% en abril, por lo que la suba en lo que va del año (enero-abril) está en 0,80% y la tasa de los últimos 12 meses fue de 6,44%.

El Índice Medio de Salarios (IMS) aumentó 0,10% en abril, 4,54% en lo que va del año y 9,16% en los últimos doce meses. El ritmo de aumento se redujo, pero eso va de la mano de menor presión inflacionaria. Igualmente, el IMS sigue aumentando por encima del IPC.

El Salario Real de abril fue 2,54% superior al de igual mes del año anterior, por suba de poder adquisitivo de 3% en privados y de 1,7% en públicos.

En el primer trimestre, el salario real había crecido 2,1% (2,6% en privados y 1,2% en estatales). Ahora, con el dato de abril, el acumulado del año arroja un aumento del salario en términos reales, de 2,2% (2,7% en sector privado y 1,34% en funcionarios del Estado).

Pero el contexto macro genera preocupación en el gobierno, lo que dejó en evidencia al enviar el proyecto de ley presupuestal, en el que se advierte que no hay margen para aumentar el gasto sin que eso esté financiado, y se destaca que la seguridad social esté generando un déficit creciente.

El Resultado Global del Sector Público Consolidado se situó en -3,4% del PIB en el año móvil cerrado a abril. El déficit fiscal es 0,3% del PIB menos que la cifra de marzo, aunque hay alguna distorsión generada por la parada de la refinera de ANCAP y la valoración de desacumulación de stocks de petróleo. Lo real es que el déficit registra una leve mejora, pero es algo más que 3,4%.

La recaudación de la DGI en mayo dio un aumento de 13% en términos reales respecto a un año atrás, aunque en términos netos, es decir, descontada la devolución de impuestos, subió 11,4%.

Esa suba de mayo fue por mayor recaudación del impuesto a la renta personal (+32%) y de los impuestos al consumo (+12%), por suba en ingresos por IVA (+9.4%) y por Imesi (+23%).

En el acumulado del año, enero-mayo, el aumento fue de 7,3% en términos reales, pero si se despeja la devolución de impuestos, la recaudación neta dio suba de 6,5% (contra igual período de 2016).

Los impuestos a la renta dieron suba de 13,6%, por fuerte alza en IRPF al trabajo (+27%) y del similar para jubilados, el IASS con (+20,7%); y menor incremento en el IRAE (+4,8%).

El “Monitor del Mercado de Crédito al Consumo” (MMCC) elaborado por “Pronto!” se realiza en base a un monitoreo que abarca a familias que habitualmente son tomadoras de créditos al consumo, comprendidas en los segmentos socioeconómicos de rangos “C-2” a “E”, que representan 84% de la población.

El relevamiento sobre nivel de endeudamiento de las familias y propensión a contraer créditos, no incluye los sectores “A”, “B” y “C1” que tienen acceso al sistema bancario privado.

Tampoco comprende este monitor los préstamos para bienes durables u otros activos, como automóviles, casas y apartamentos, sino que se limita al crédito al consumo para las familias de sectores indicados.

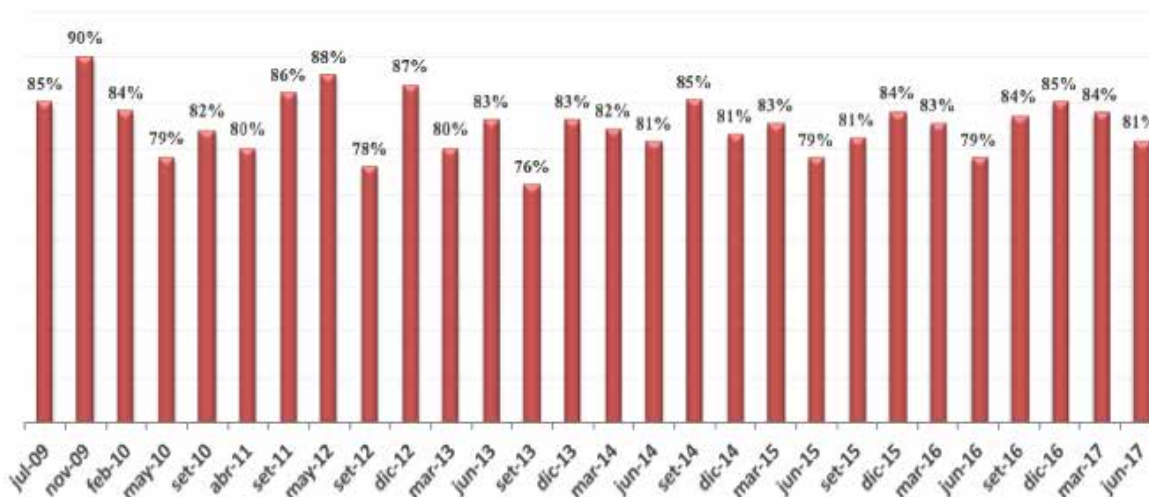
El reporte comprende un sondeo personalizado en familias del sistema, en un relevamiento amplio de una muestra representativa, y en el producto de servicios técnicos de análisis de coyuntura. En el informe trabajan equipos de “Estrategia & Innovación”, “Riesgo & Recupero”, “Comunicación” y asesores externos contratados.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

ENCUESTA TRIMESTRAL DE MERCADO PERSONAS CON CRÉDITOS VIGENTES

El porcentaje de personas que cuentan con algún tipo de endeudamiento se había reducido un punto porcentual en el primer trimestre del año a 84%, y ahora lo hace a 81%. Esto se dio luego de aumento en julio-setiembre y en octubre-diciembre.

PERSONAS CON ENDEUDAMIENTO (PRÉSTAMOS, ÓRDENES DE COMPRA O TC)

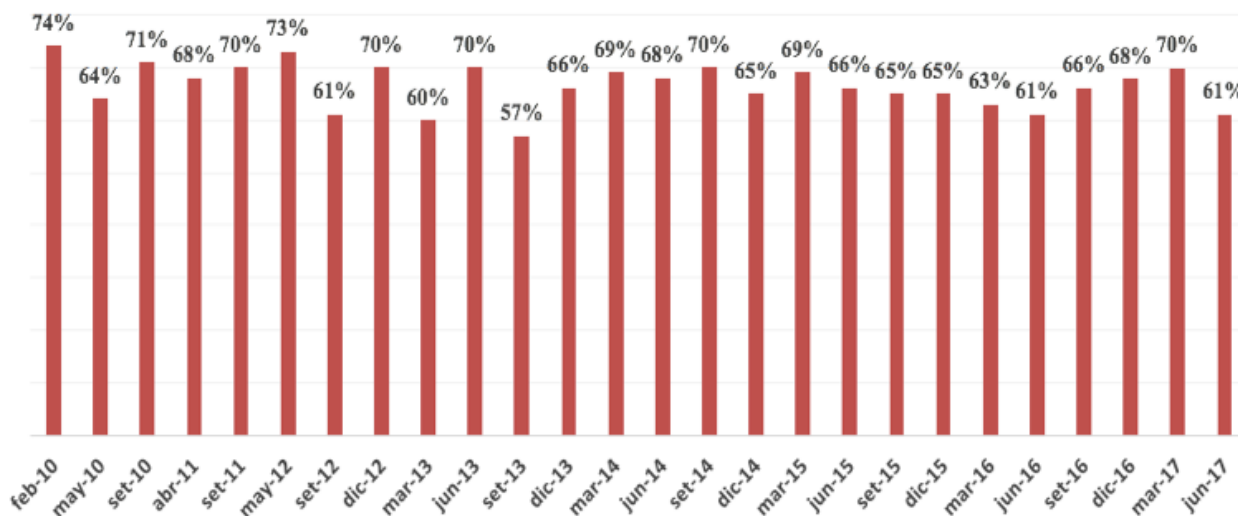


La gráfica muestra el porcentaje de personas con algún tipo de endeudamiento vigente: préstamos, Tarjetas de Crédito y/o Órdenes de Compra. La pregunta va dirigida a los usuarios del mercado de crédito del tipo establecido en la introducción.

PERSONAS CON PRÉSTAMOS VIGENTES

La proporción de personas que tienen algún tipo de préstamo amortizable vigente (préstamos en efectivo u órdenes de compra) registró otra baja nueve puntos porcentuales en relación a la última medición. El 61% de las personas que están en el mercado de crédito tienen préstamo vigente en la modalidad de órdenes de compra o préstamos directos. En junio del año pasado era 61%, en setiembre subió a 66%, en diciembre a 68%, en marzo a 70%, y ahora en junio baja a 61%.

PERSONAS CON CRÉDITOS VIGENTES (PRÉSTAMOS Y ÓRDENES DE COMPRA)



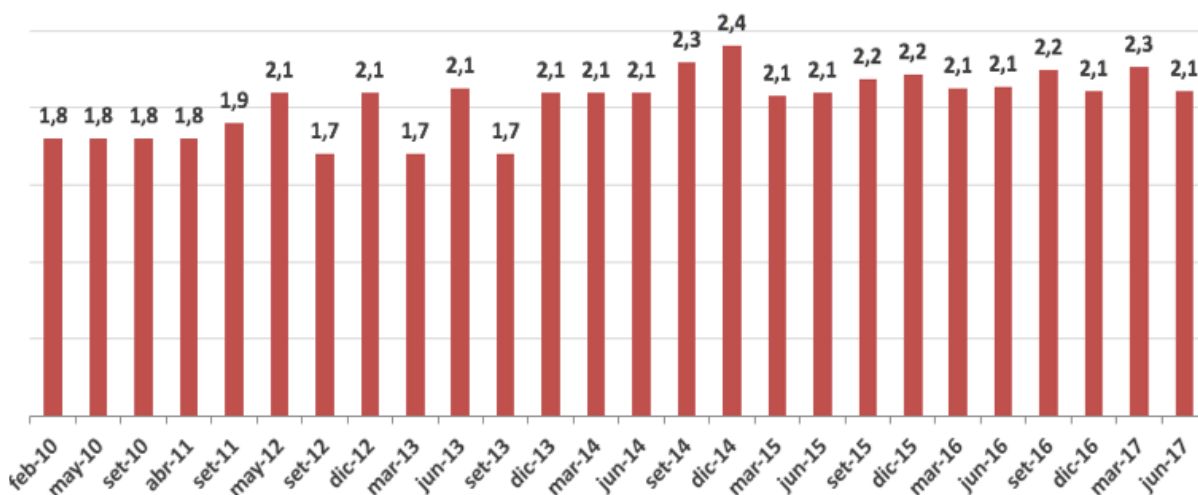
Este gráfico toma el porcentaje de usuarios del mercado, con Préstamos u Órdenes de Compra vigentes (independientemente de que también tenga tarjetas de crédito, excluyendo a los que tienen únicamente Tarjeta).

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

PROMEDIO DE PRÉSTAMOS VIGENTES

La cantidad de créditos vigentes por persona registró una leve baja. Este indicador, que mide el promedio de préstamos que mantienen las personas que cuentan con algún tipo de endeudamiento se ha mantenido estable a lo largo de los últimos meses.

PROMEDIO DE PRÉSTAMOS/CRÉDITOS VIGENTES

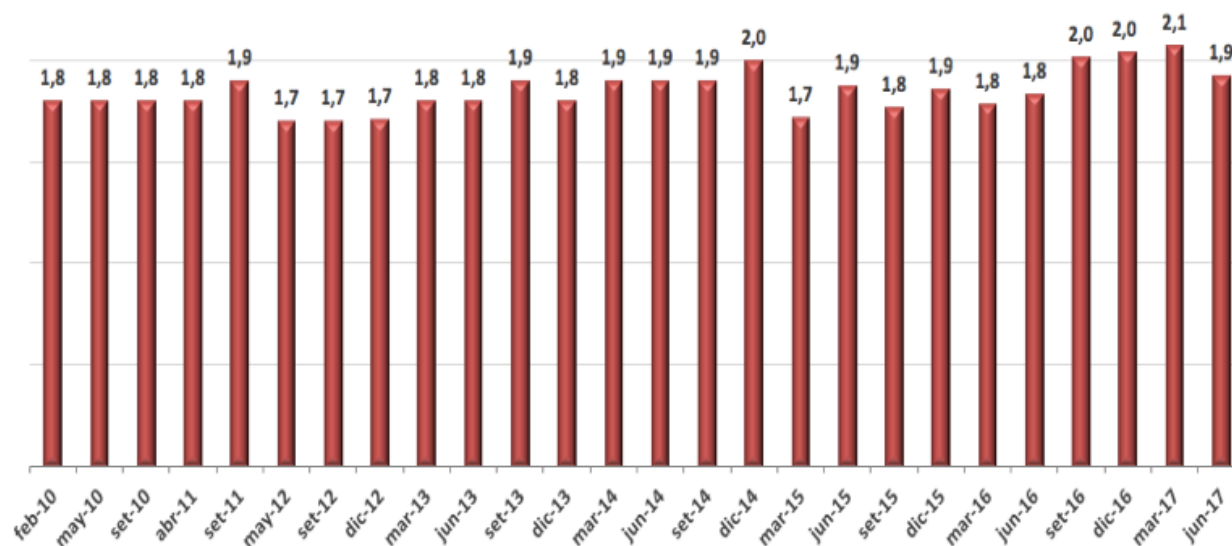


La gráfica ilustra la evolución de cantidad de préstamos vigentes que tienen las personas, al momento de la encuesta.

TARJETAS DE CRÉDITO VIGENTES

El promedio de tarjetas de crédito vigentes en los segmentos analizados había venido registrando una leve tendencia alcista. Actualmente hubo un baja y el promedio de tarjetas vigentes es de 1,9.

PROMEDIO DE TARJETAS DE CRÉDITO VIGENTES



La gráfica ilustra la evolución de la cantidad de tarjetas de crédito, en promedio, que tienen las personas, con vigencia.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

ENDEUDAMIENTO CUOTA / INGRESO

Este ratio muestra el peso que tiene la cuota, por préstamos, órdenes de compra o pagos mínimos de tarjeta de crédito, sobre el ingreso mensual total: había bajado de 34,5% en diciembre a 33,6% en marzo y ahora se contrae a 27,8%. Este indicador había tenido un aumento de cinco puntos porcentuales en setiembre y siguió en alza durante el último trimestre del año pasado, pero ahora vuelve al nivel de setiembre pasado.

RATIO ENDEUDAMIENTO CUOTA/INGRESO

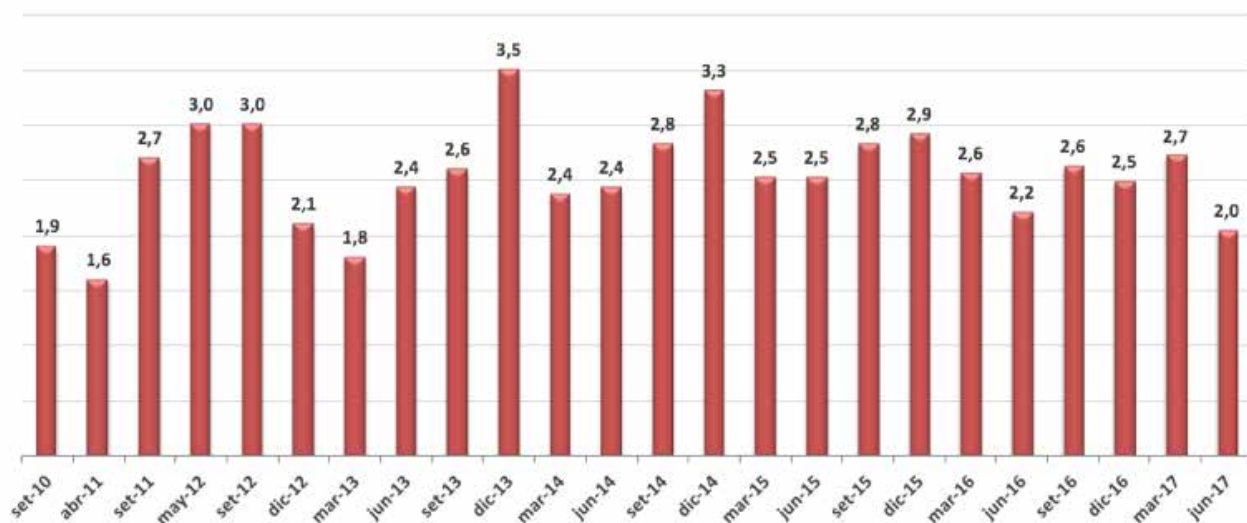


La gráfica muestra la evolución del monto que representa el pago por concepto de cuotas de préstamos, órdenes de compra y pagos mínimos de Tarjeta de Crédito, en relación al ingreso de las personas con algún tipo de endeudamiento vigente.

ENDEUDAMIENTO MONTO / INGRESO

La relación del nivel de endeudamiento personal con el ingreso percibido tuvo una baja en abril-junio y se ubica en 2% al cierre del segundo trimestre del año.

RATIO ENDEUDAMIENTO MONTO / INGRESO



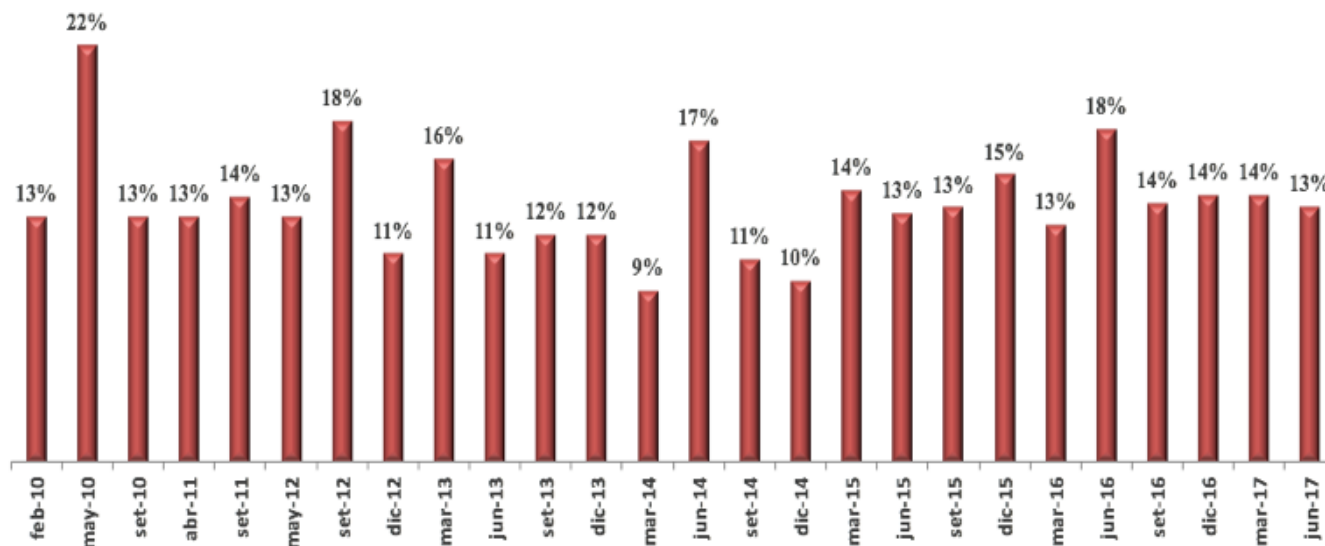
La gráfica muestra la evolución del monto que representa el monto total adeudado, en relación al ingreso que tienen las personas con algún tipo de endeudamiento vigente.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

CANCELACIÓN EN EL FUTURO CERCANO

La relación de las personas que manifestaron que están dispuestas a cancelar el total de su endeudamiento en los próximos cuatro meses se mantuvo estable en el último período. El dato volvió a ubicarse casi en los mismos niveles que en los registros de diciembre de 2015. Ha estado incambiado en los últimos tres trimestres (jul.-set.; oct.-dic., ene.-mar. y abr.-jun.).

CANCELACIÓN DE LA TOTALIDAD DE LA DEUDA EN LOS PRÓXIMOS 4 MESES (EN %)

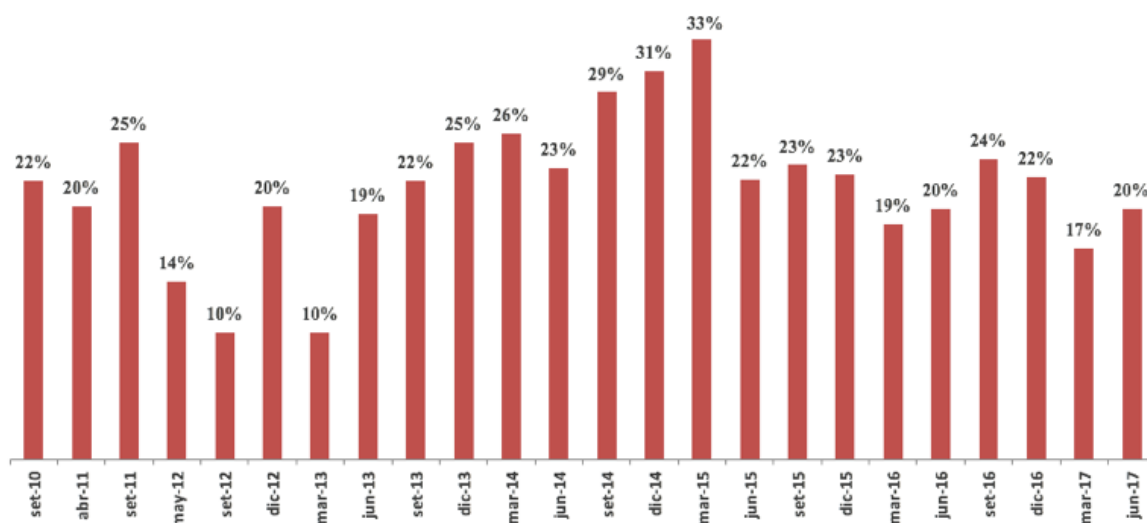


La gráfica muestra el porcentaje de personas que manifiestan que cancelarán sus créditos préstamos u órdenes de compra) dentro de los cuatro meses posteriores a la realización de la encuesta.

CRÉDITO EN EL FUTURO

El porcentaje de personas que presentaron propensión a contraer créditos a futuro registró una suba en el trimestre, aunque se ubicó en igual nivel que un año atrás. En setiembre del año pasado, 24% de los usuarios del sistema tenían previsto contraer un crédito en el futuro cercano, pero esa proporción se redujo a 22% en diciembre y a 17% en este mes de marzo, aunque ahora subió a 20%.

PROPENSIÓN A CONTRATAR CRÉDITO EN EL FUTURO



La gráfica muestra el porcentaje de personas que manifiestan tener la intención de contraer algún crédito (préstamo u orden de compra) en futuro cercano, al momento la medición.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

En este sentido, quienes responden que tienen intención de contraer un crédito en el futuro cercano, indican como principal destino las refacciones en el hogar, lo que se mantiene respecto a mediciones anteriores. Luego aparecen las expresiones de “pagar otras cuentas”, y de cancelación de “otros préstamos y de tarjetas”. Le siguen las opciones de compra y de arreglo del vehículo.

¿CUÁL SERÍA EL DESTINO PRINCIPAL DEL PRÉSTAMO O LA ÓRDEN DE COMPRA?



Entre los motivos que la gente plantea para no contraer préstamos en los próximos meses, el principal es que las personas sienten que “no necesitan” un nuevo crédito (36,9%).

De todas maneras, hay segmentos importantes que prefieren cancelar deudas pendientes (18%) , que no les gusta contraer deudas o que no quieren tomar más préstamo en este momento (13,1%). Pero estas categorías tienen leve baja.

POR QUÉ LE PARECE QUE NO CONTRATARÍA PRÉSTAMO EN PRÓXIMOS 4 MESES



Otros: respuestas con una sola mención

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

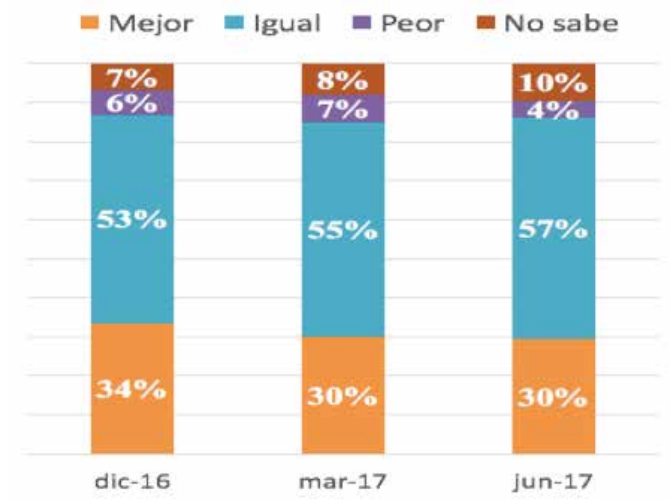
EXPECTATIVAS

Las respuestas muestran que se frena el deterioro en las expectativas de la economía familiar o personal. En diciembre los que creían que iba a estar mejor eran 34% y en marzo eso baja a 30%, lo que se mantiene en junio.

Los que creen que la economía estará igual habían aumentado de 53% en diciembre a 55% en marzo, y ahora sube a 57% en junio.

Y los que ven que puede empeorar, que habían aumentado de 6% a 7%, ahora bajan a 4%.

EXPECTATIVAS PARA LA ECONOMÍA PERSONAL EN LOS PRÓXIMOS CUATRO MESES



“Pensando en los próximos 4 meses, ¿cree que su situación económica personal mejorará, empeorará o estará igual?”.

La otra pregunta de expectativas es la siguiente: “Pensando en los próximos cuatro meses, ¿cree que la situación económica del país mejorará, empeorará o se mantendrá igual?”

En este caso hay un cambio a lo que se había visto en los datos anteriores.

Los que creen que la economía del Uruguay va a mejorar, eran 18% en diciembre, 14% en marzo y 11% en junio.

Los que ven que estará igual, pasaron de 41% a 43% y ahora a 49%.

Y los tomadores de crédito que estiman que la economía empeorará, aumentaron de 28% a 30% en marzo, pero bajan a 25%. En tanto, los que no saben o no quieren responder, aumentan a 15% del total.

EXPECTATIVAS PARA LA ECONOMÍA DEL PAÍS EN LOS PRÓXIMOS CUATRO MESES

