MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

MMCC de Enero-Marzo de 2018 — 19 de Marzo de 2018

El mercado de crédito al consumo abrió el 2018 marcado por cautela de usuarios, debido a que expresan pesimismo o incertidumbre respecto a su situación económica personal o familiar.

El Monitor de Mercado de Crédito al Consumo (MMCC) de "Pronto!" registra una baja en la predisposición de las familias uruguayas a contraer préstamos.

Pese a que los indicadores de anticipo, muestran que el PIB de Uruguay cerró en alza en 2017 y mantuvo la tendencia en el primer trimestre del año, los usuarios del sistema de crédito que creen que su situación personal estará mejor es sólo 28% (estaba en 30% un año atrás y en 31% en diciembre). La mitad considera que su situación permanecerá igual, y sólo un 7% cree que estará peor. Pero la cantidad de gente que dice que "no sabe" cómo estará, aumenta de 10% a 16%.
Esa incertidumbre, que se da en un mercado laboral que muestra problemas para recuperar niveles de empleo, determina que los usuarios sean más cautelosos.

En los últimos dos meses, el mercado presenta cierta dificultad para el cumplimiento en fecha de las obligaciones de pago, y si bien eso coincide con meses de vacaciones (que es cuando se hace más complejo el contacto con el cliente), los datos constituyen una tendencia a observar con cuidado.

La encuesta de Pronto! muestra las siguientes señales del mercado:
-hay una baja de los encuestados con algún tipo de endeudamiento;
-continúa tendencia al aumento de participación de la tarjeta de crédito en el endeudamiento;
-como contrapartida, hay descenso de los préstamos u órdenes de compra;
-sin embargo, entre los que tienen préstamos, aumenta la proporción con más de uno vigente;
-el ratio cuota/ingreso se mantiene dentro de los rangos esperados;
-se reduce el ratio de endeudamiento monto/ingreso a 2,2 (era 2,7 un año atrás);

Perspectivas

-la propensión a cancelación en los próximos cuatro meses aumenta significativamente, alcanzando el valor más elevado desde mayo 2010;

-la propensión a contratar créditos alcanza valores más bajos desde junio/2013;
-refacción del hogar se mantiene como principal destino de los créditos (35%), pero sigue aumentando el pago de otras deudas (29%);

-el plazo máximo de cancelación se reduce a 11,4 meses, el valor más bajo de los últimos años;
-menor optimismo y mayor incertidumbre respecto a la situación personal y del país proyectada;
Conclusiones: con niveles de endeudamiento estables, hay tendencia a la baja para el mercado y mucha cautela por parte de los tomadores de crédito.

Todo eso podría revertirse si el crecimiento del PIB se afirma y eso tiene conexión con el mercado laboral, y con alivio a la presión de precios que se dio en el verano.

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

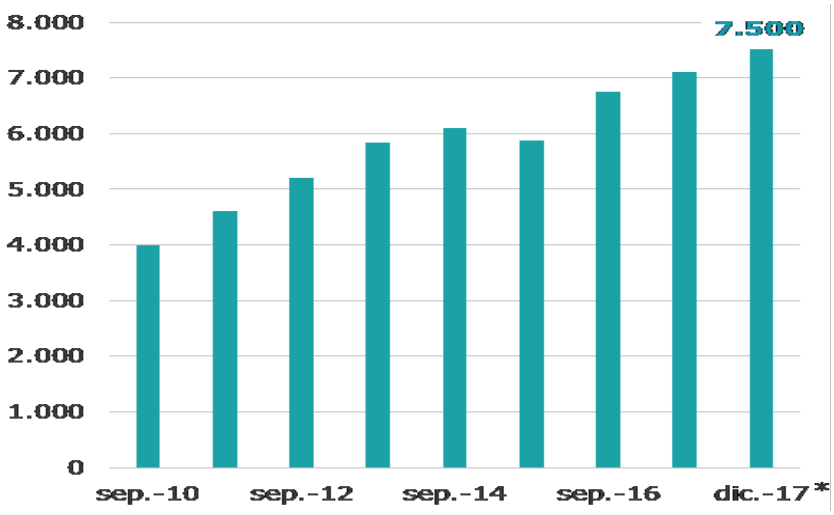
MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

"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.

EVOLUCIÓN DEL MERCADO

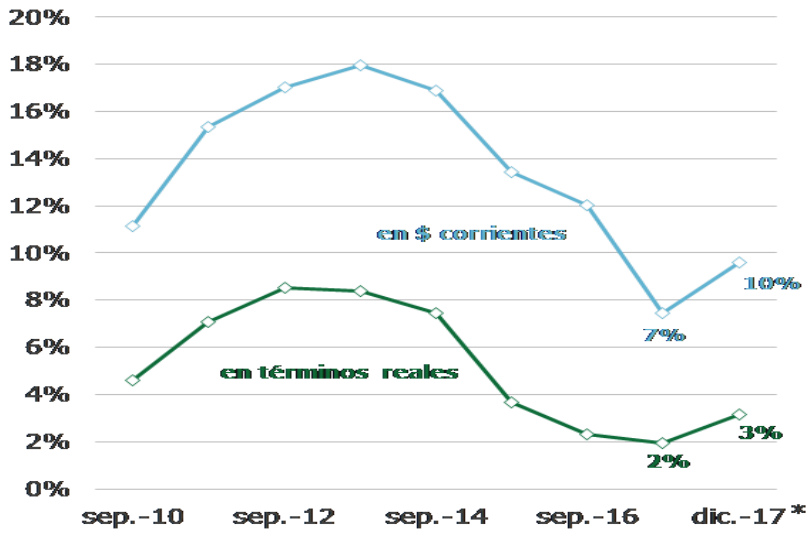
El procesamiento de datos financieros a setiembre, muestra que el crédito a las familias de todo el sistema se mantuvo en alza durante el último trimestre con una suba de USD 400 millones para cerrar con un stock de USD 7.500 millones.

CRÉDITO A LAS FAMILIAS – TOTAL DEL SISTEMA FINANCIERO
STOCK EN MILLONES DE DÓLARES



Con reactivación del consumo y la mejora en los ingresos, el crédito a las familias (vivienda, consumo y autos) registró un repunte, y la evolución del crédito a las familias dio una tasa de aumento de 10% medido en pesos corrientes.

CRÉDITO A LAS FAMILIAS – TOTAL DEL SISTEMA FINANCIERO
CRECIMIENTO INTERANUAL (EN PESOS CORRIENTES



El MMCC es elaborado por Pronto! desde el año 2009.
Para aclarar esta información:
institucional@pronto.com.uy / Tel.:2628 8773

Pronto!

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

EL CONTEXTO ECONÓMICO

La economía uruguaya terminó 2017 con crecimiento y comenzó 2018 con señales de continuidad de aumento del producto, lo que constituye un tiempo extenso de incremento sin interrupciones desde 2003 al presente. Pero eso presenta algunas diferencias; el crecimiento a tasas fuertes se dio entre 2004 y 2014, mientras que en 2015 se dio cierto estancamiento con leve dato positivo per cápita, y 2016 marcó una recuperación que se afirmó en 2017.

Además, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) ya no es generalizado a todos los sectores, y además el mercado laboral comenzó a registrar en ese año de enlentecimiento-estancamiento, una debilidad que no había tenido entre 2005 y 2014.

El sector industrial comenzó el 2018 con resultado de crecimiento magro, que visto en tendencia muestra dificultades para lograr recuperación firme.

El dato puro de producción Industrial se contrajo 1,1% en enero respecto a igual mes del año pasado.
Sin incluir a la refinería de La Teja, el producto industrial bajó 2,7% en enero, interanual.

Empero, al computar solamente las plantas industriales de territorio local, excluyendo las tres plantas en zonas francas (UPM, Montes del Plata y PepsiCo.), y sin refinería de ANCAP para evitar su distorsión, la producción del núcleo manufacturero dio en enero una suba de 1,65%.

Durante 2017, el Índice de Volumen Físico (IVF) se había contraído casi 11,1% en promedio anual, lo que estuvo muy afectado por la planta de ANCAP en La Teja para refinería de petróleo que estuvo parada durante varios meses para su mantenimiento periódico.

Sin incluir a la refinería de petróleo, la industria manufacturera dio suba de 0,83%.
En todo el 2017, el volumen producido por las fábricas en territorio uruguayo (no zonas francas ni refinería) fue 1.9% superior al resultado del promedio de 2016.
El aumento de producción en el núcleo manufacturero no está acompañado por datos de empleo en el sector. El Índice de Personal Ocupado (IPO) dio baja de 3,7% en enero, luego de haber dado una retracción de 2,84% en el promedio del año pasado.

Y el Índice de Horas Trabajadas por obreros (IHT) bajó 2,6% en el enero, siempre en comparación interanual. En el promedio anual de 2017 había dado una baja de 1,67% respecto a a 2016.

El sector agropecuario también ingresó a un año con dificultades. La Oficina de Programación y Política Agropecuaria (OPYPA) del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) estimó que la producción agropecuaria uruguaya terminó el 2017 con un crecimiento de 0,52% y proyectó para el nuevo año una situación de estancamiento (+0.01%). Pero la sequía de este verano afectó al campo y los resultados quedaron bajo revisión a la baja.

El comercio mostró que al cierre de 2017 hubo cierto aumento, aunque no general para todos los rubros, pero mayor al esperado. Los datos de turismo muestran un incremento fuerte en la cantidad de visitantes, aunque eso se relativiza por una baja del gasto. Para ver el resultado de todo eso habrá que esperar nuevos registros.

Pero más allá de problemas para un sector, el conjunto de la economía sigue con tasas positivas. El Índice Líder de CERES (ILC), que proyecta la evolución para el conjunto de la actividad económica con dos meses de anticipación, aumentó 0,4% diciembre, lo que constituye la segunda señal positiva para el PIB del primer trimestre del año. El Índice de Difusión fue

77%, lo que indica que la mayoría de las variables del ILC se comportaron de manera expansiva.

El gobierno mantiene restricciones para el manejo de inversión y gasto, porque el Déficit Fiscal volvió a aumentar en enero, lo que no fue por suba de gasto público ni por baja de ingresos, sino por suba de stock (inversiones) en entes. El MEF informó del resultado de fin de año con corrección, 3,6% del PIB (había sido 3,5%) y en año móvil cerrado en enero, el resultado financiero del sector público fue deficitario en un monto equivalente a 3,7% del PIB.

Por el lado del comercio exterior, las solicitudes de exportación de enero-febrero fueron por US$ 1.401 millones, lo que marca una suba interanual de 17%.

En materia de precios hay una tendencia de leve repunte.

Los precios mayoristas aumentaron 1,22% en febrero. En consecuencia, el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) dio una variación acumulada en el año de 3,39% y un tasa de doce meses móviles de 6,32%

La inflación fue 2,71% en enero y 0,88% en febrero, algo superior a lo esperado, por lo que la tasa anual móvil volvió a subir para quedar en 7,07%.

La inflación anual había bajado hasta 5,24% en julio, y luego comenzó a subir cada mes: 5,45% en agosto, 5,75% en setiembre, 6,04% en octubre, 6,30% en noviembre, 6,55% en diciembre, 6,67% en enero y 7,07% al cierre de febrero.
La tasa anual volvió a quedar fuera del rango meta del equipo económico: 3%-7%.

El Índice del Costo de la Construcción (ICC) quedó en enero con una tasa de doce meses móviles en 7,58%

En el mercado laboral, la oferta de mano de obra fu estable en enero, con leve suba y la Tasa de Actividad quedó en 62.6% (62,5% en diciembre).

El promedio anual había sido de 64.7% en 2014, 63.8% en 2015, 63.4% en 2016 y 62.9% en 2017.

La demanda de mano de obra, medida por la Tasa de Empleo, tuvo una baja en enero, tanto respecto a diciembre como a un año atrás. Fue 57,3% (en diciembre había cerrado en 58,3%).

Para evitar la distorsión de cambios en un mes, que surgen de una encuesta compleja, el promedio anual del nivel de ocupación muestra lo siguiente: 60.4% en 2014, 59% en 2015, 58.4% en 2016 y 58.2% en 2017.

En consecuencia, la Tasa de Desempleo volvió a subir y abrió el año en 8.5% (había cerrado 2017 en 6,9%). Los promedios anuales muestran 6.6% en 2014, subió a 7.5% en 2015 y a 7.9% en 2016. Ahora quedó en 2017 en igual nivel (7.9% como promedio pero la tendencia de los últimos meses muestra un nivel más bajo).

El Índice Medio de Salarios (IMS) aumentó 4,47% en enero de 2018 la variación acumulada en los doce meses transcurridos de 8,41%.

El Salario Real dio una suba de 1,6% en enero, con 1,9% para públicos y 1,2% para privados.
Pero la tendencia de promedios anuales móviles muestra una tendencia de aumento mayor en el poder adquisitivo salarial, en el orden de 3% (3,5% en privados y 1,9% en estatales).

El Ingreso Familiar se vio afectado en enero por el repunte inflacionario. La Encuesta de Hogares mostró que el poder

adquisitivo familiar dio baja de 3,8% en el promedio nacional, con pérdida de 3,7% para Montevideo y de 4% para el interior del país.

En todo el año pasado, el poder de compra del ingreso de los hogares dio aumento de 4,2% a nivel nacional, 6% en Montevideo y 2,6% en interior).

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) terminó el año en baja y comenzó estable con leve baja (indicador de Universidad Católica con Sura y encuesta de Equipos).

En el último mes del año había bajado 1,6 puntos, pero en enero se redujo en 0,2 puntos.

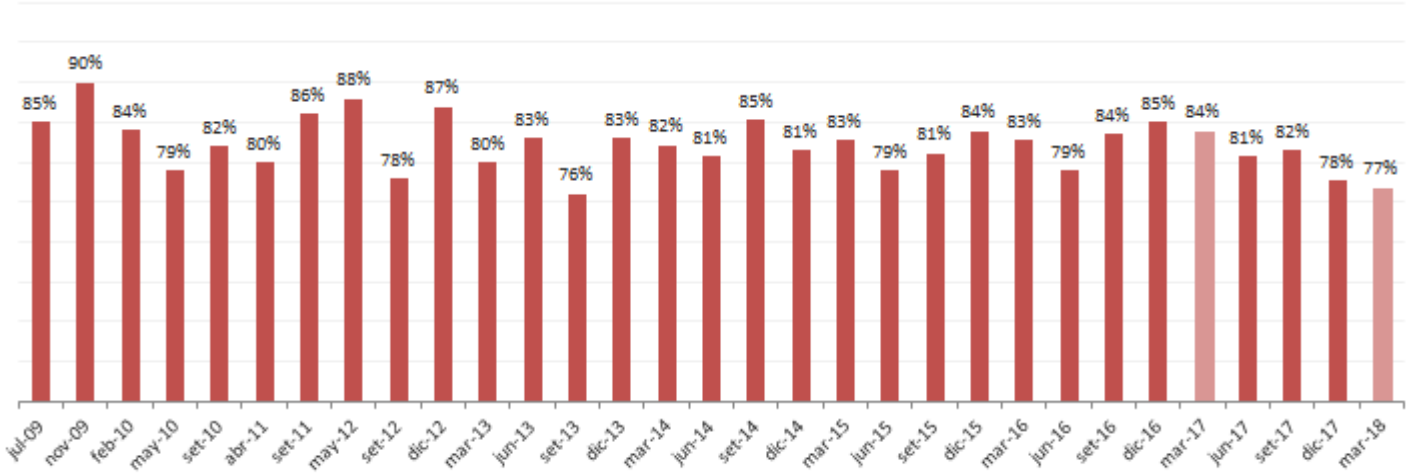
En diciembre, con un tipo de cambio que continuó a la baja y la mayor liquidez del mes de cobro de aguinaldos, la "Predisposición a la compra de bienes durables" se había recuperó 3,9 puntos de los 7,2 perdidos en noviembre, y durante enero quedó estable.

La mejora en el sub-índice de Situación Económica del País (3,8 puntos) casi compensó el mayor pesimismo respecto a la Situación Personal (-4,3).

ENCUESTA TRIMESTRAL DE MERCADO
PERSONAS CON CRÉDITOS VIGENTES

El porcentaje de personas que cuenta con algún tipo de endeudamiento se había reducido un punto porcentual en el primer trimestre del 2017 a 84%, y siguió en baja en el segundo, a 81%, y tras estabilidad con leve suba a 82% en setiembre, sigue hacia abajo para terminar el año en 78%. Comenzó este año en 77%.

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.

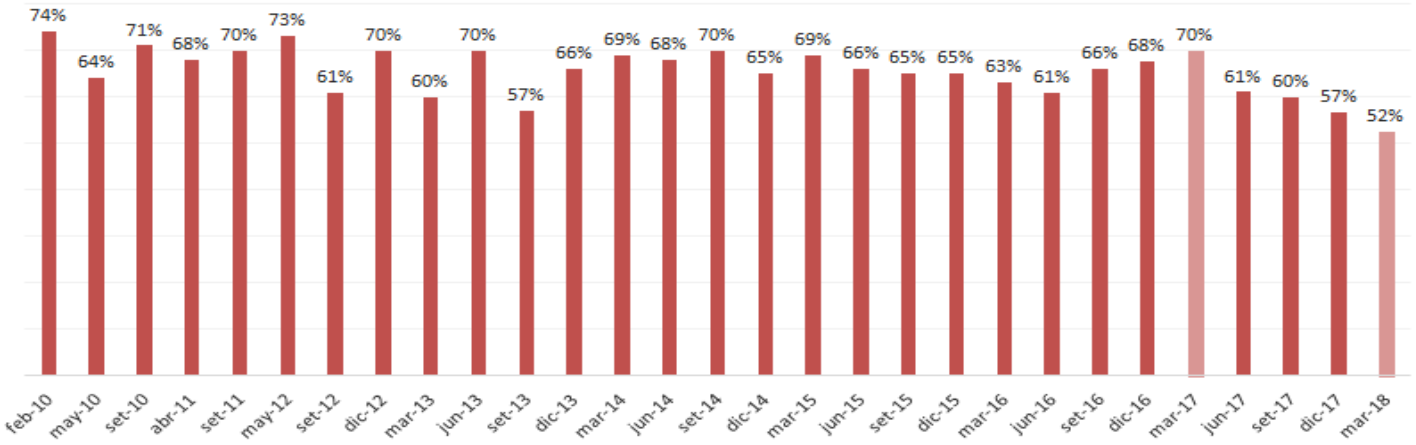
PERSONAS CON PRÉSTAMOS VIGENTES

La proporción de personas que tienen algún tipo de préstamo amortizable vigente (préstamos en efectivo u órdenes de compra) registró otra leve baja, luego de la anterior caída de nueve puntos porcentuales.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

El 57% 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 2016 era 61%, en setiembre subió a 66%, en diciembre a 68%, en marzo de 2017 a 70%, en junio bajó a 61%, en setiembre a 60%, en diciembre a 57% y en marzo de este año a 52%.

PERSONAS CON CRÉDITOS VIGENTES (PRÉSTAMOS Y ÓRDENES DE COMPRA)

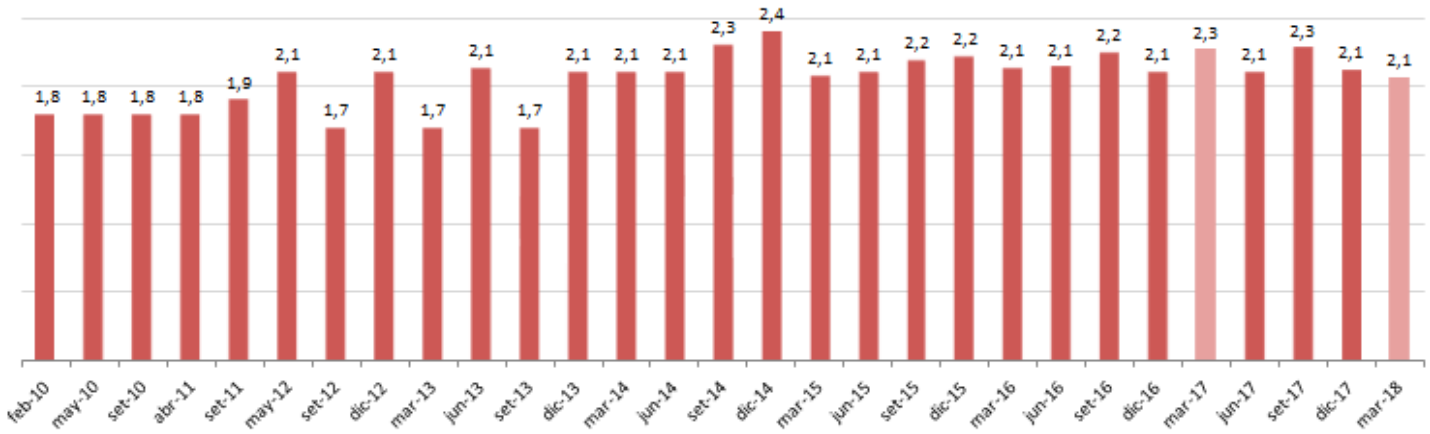


Este gráfico toma el porcentaje de usuarios del mercado, con Préstamos u Órdenes de Compra vigentes (independientemente de que también tenga tarjetas de crédito, excluyendo a los tienen únicamente Tarjeta).

PROMEDIO DE PRÉSTAMOS VIGENTES

La cantidad de créditos vigentes por persona se mantuvo estable. 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 y luego ha vuelto a 2,1.

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

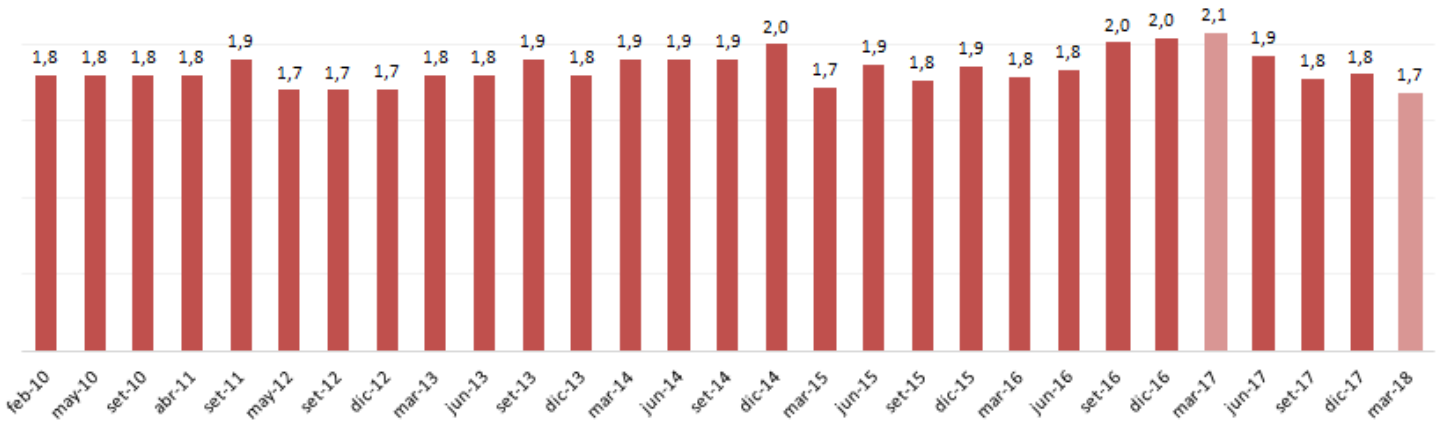
El promedio de tarjetas de crédito vigentes en los segmentos analizados había venido registrando una leve tendencia

El MMCC es elaborado por Pronto! desde el año 2009.
Para aclarar esta información:
institucional@pronto.com.uy / Tel.:2628 8773

Pronto!

alcista, pero tuvo dos trimestres de baja, pareció estabilizarse a fin de año y en el primer trimestre de 2018 vuelve con leve baja, a 1,7.

PROMEDIO DE TARJETAS DE CRÉDITO VIGENTES

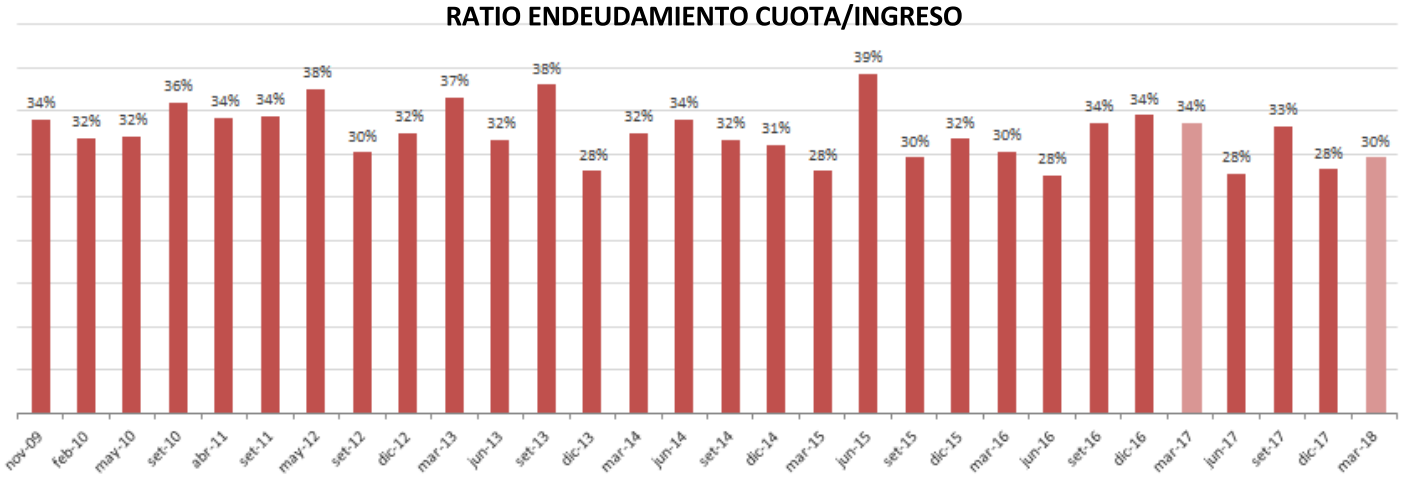


La gráfica ilustra la evolución de la cantidad de tarjetas de crédito, en promedio, que tienen las personas, con vigencia.

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 se contrajo a 27,8% en junio. En setiembre se había incrementado a 33% pero en diciembre volvió a 28%, y al inicio de 2018 cierra el primer trimestre en 30%.

RATIO ENDEUDAMIENTO CUOTA/INGRESO



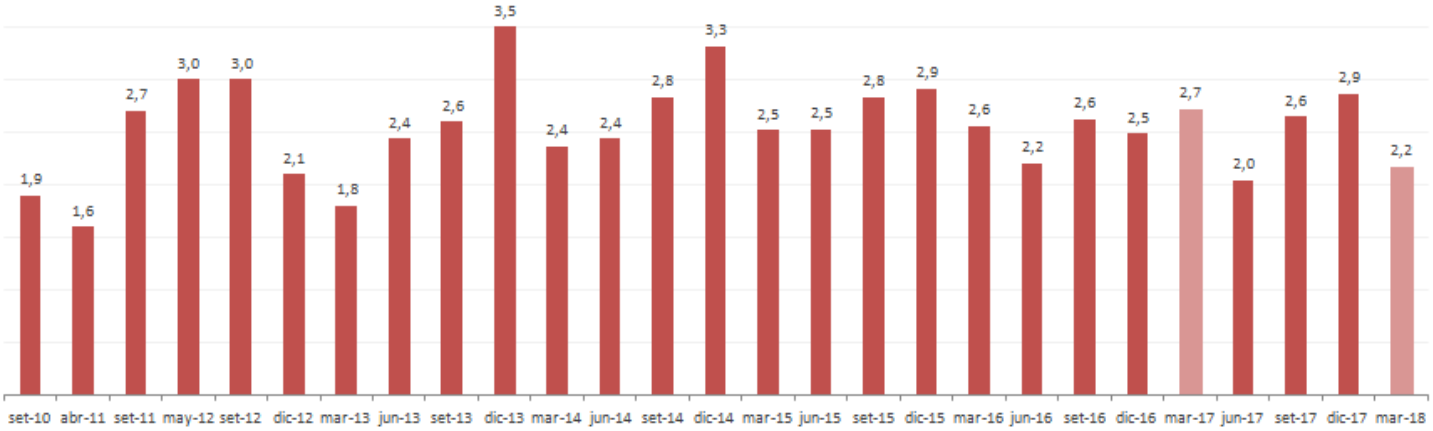
La gráfica muestra la evolución del monto que representa el pago por concepto de cuotas de préstamos, órdenes de compra y pagos mínimos de Tarjeta de Crédito, en relación al ingreso de las personas con algún tipo de endeudamiento vigente.

ENDEUDAMIENTO MONTO / INGRESO

La relación del nivel de endeudamiento personal con el ingreso percibido tuvo una suba en octubre-diciembre y se ubicó en 2,9 al cierre del año. Pero al inicio de este año vuelve a bajar para quedar en 2,2.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

RATIO ENDEUDAMIENTO MONTO / INGRESO

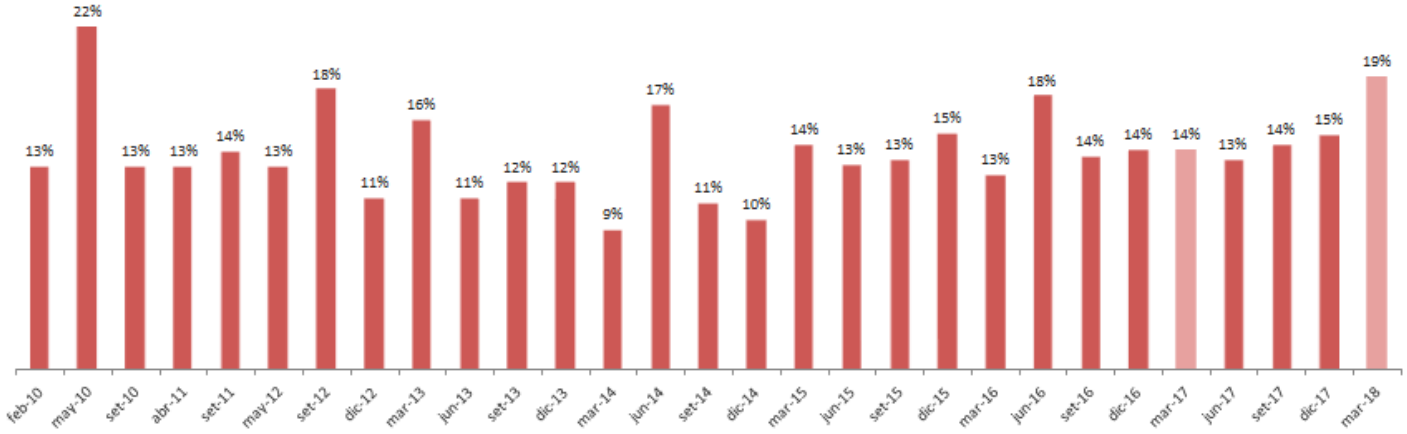


La gráfica muestra la evolución del monto que representa el monto total adeudado, en relación al ingreso que tienen las personas con algún tipo de endeudamiento vigente.

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 lleva una tercera suba consecutiva pero sin que eso sea cambios fuertes. Ha estado casi incambiado en los últimos tres trimestres (jul.-set.; oct.-dic., ene.-mar. abr-jun. y jul.set.) y terminó diciembre en 15%, pero al inicio de 2018 hay un incremento a 19%.

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

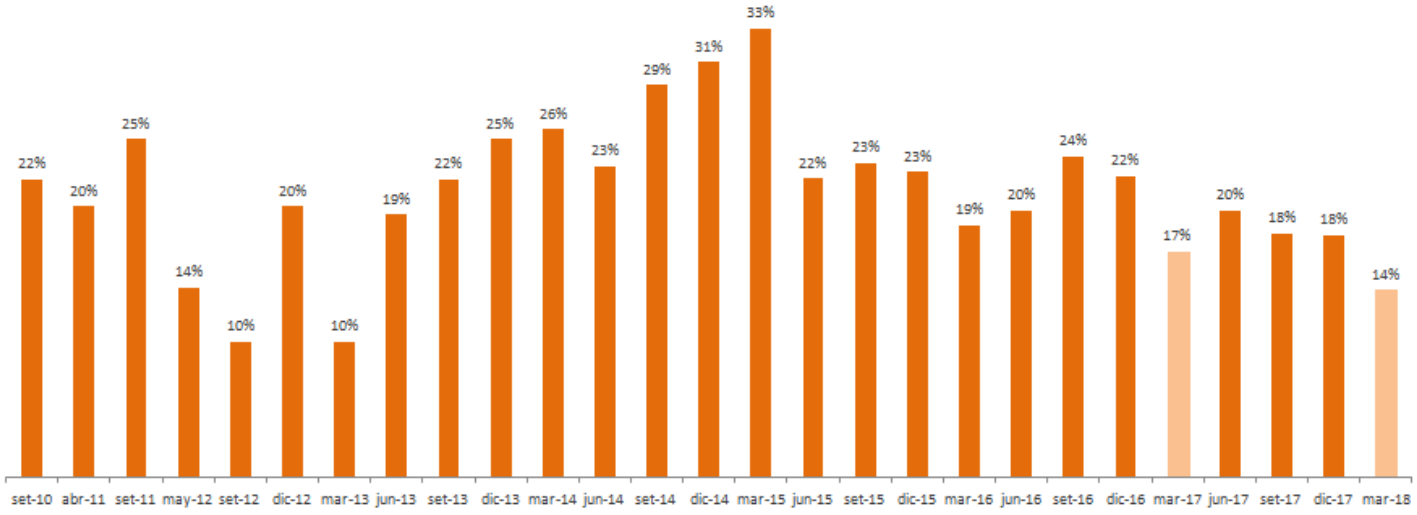
El porcentaje de personas que presentaron propensión a contraer créditos a futuro registró una baja en el trimestre, e incluso está debajo de igual nivel que un año atrás. En setiembre del 2016, 24% de los usuarios del sistema tenían previsto contraer un crédito en el futuro cercano, pero esa proporción se redujo a 22% en diciembre, a 17% en marzo de 2017; luego subió a 20% en junio y bajó a 18% en diciembre. Ahora en marzo de 2018 vuelve a bajar para ubicarse en 14%.

El MMCC es elaborado por Pronto! desde el año 2009.
Para aclarar esta información:
institucional@pronto.com.uy / Tel.:2628 8773

Pronto!

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

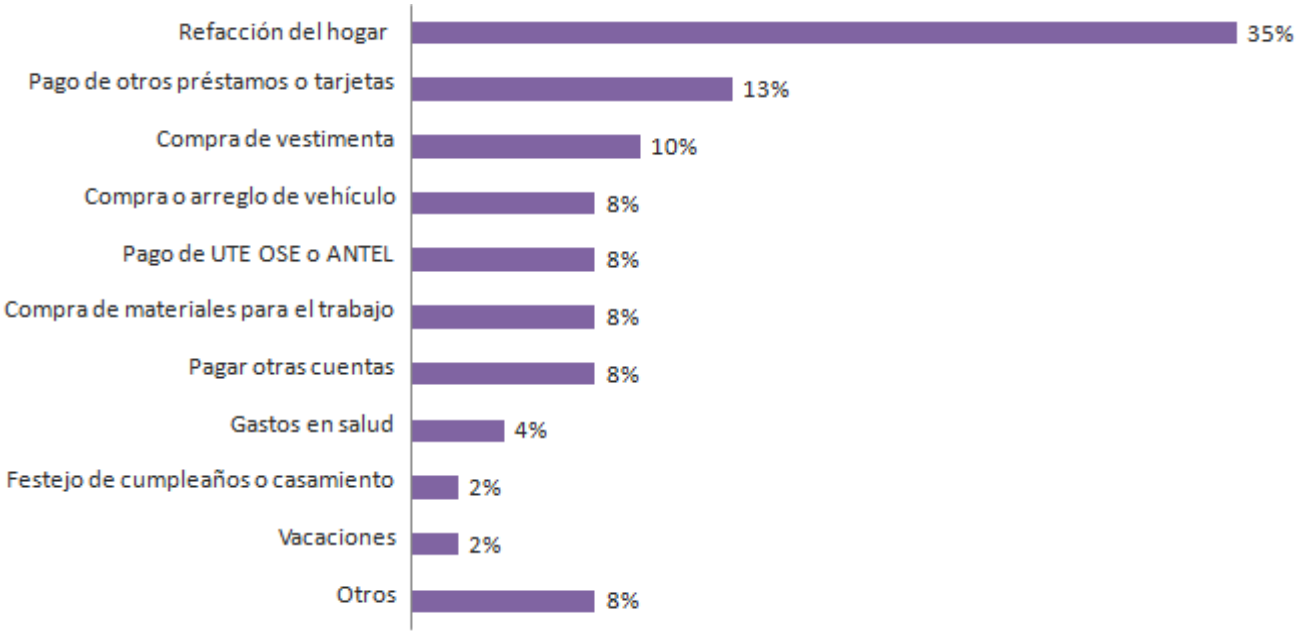
PROPENSIÓN A CONTRATAR CRÉDITO EN EL FUTURO



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.

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 igual que en mediciones anteriores. Luego hay otros destinos, como cancelación de "otros préstamos o tarjetas", y "compra de vestimenta".

¿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 (35,8%).

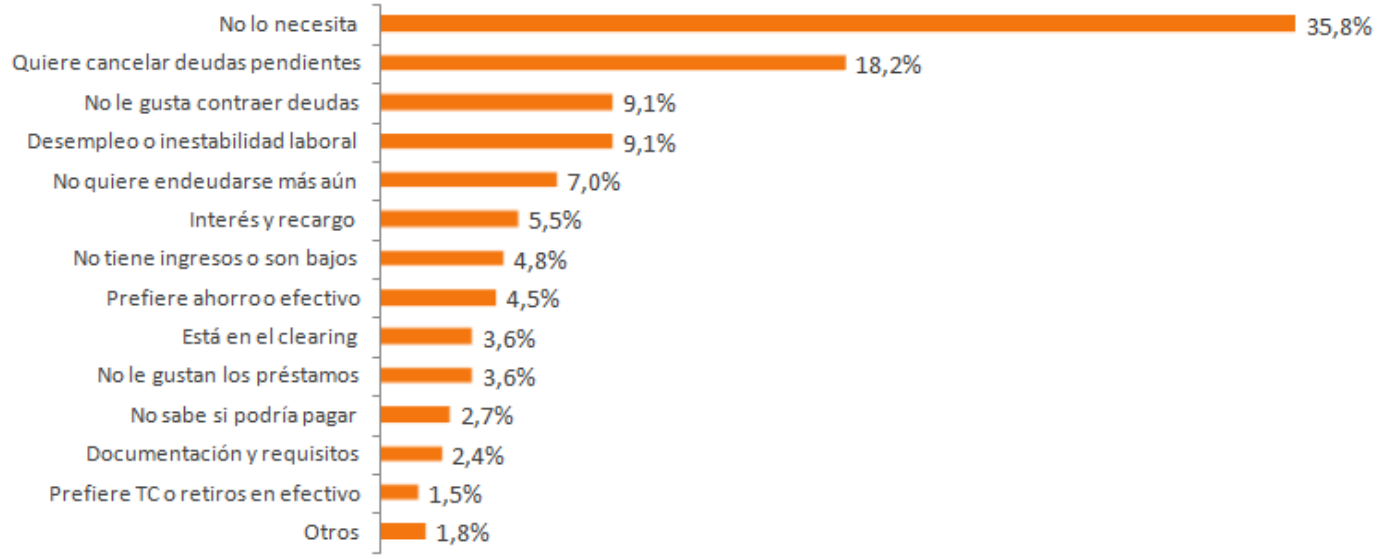
El MMCC es elaborado por Pronto! desde el año 2009.
Para aclarar esta información:
institucional@pronto.com.uy / Tel.:2628 8773

Pronto!

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

De todas maneras, hay segmentos importantes que prefieren cancelar deudas pendientes (18.2%) , que no les gusta contraer deudas o que no quieren tomar más préstamo en este momento (9.1%).Eso tiene vínculo con mayor percepción de riesgo en el mercado laboral (9,1%).

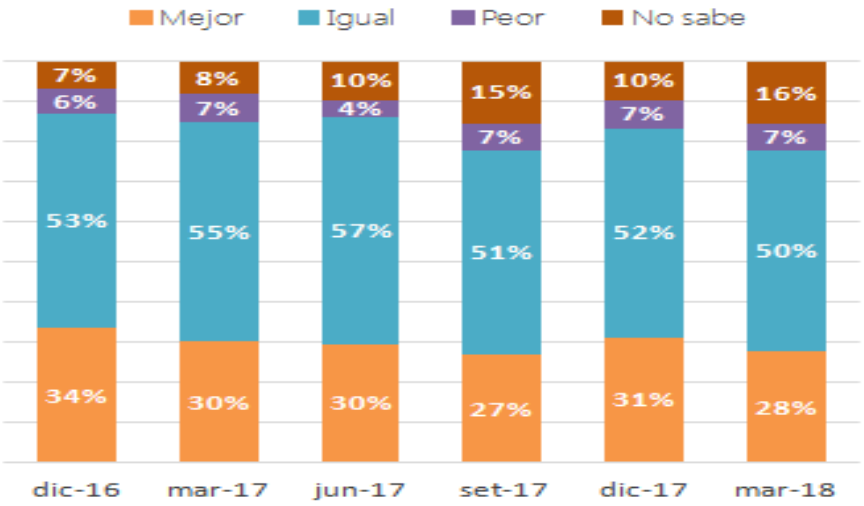
POR QUÉ LE PARECE QUE NO CONTRATARÍA PRÉSTAMO EN PRÓXIMOS 4 MESES



EXPECTATIVAS

Las respuestas muestran un empeoramiento en las expectativas de la economía familiar o personal.
Los que creen que su situación personal estará mejor vuelve a bajar y es sólo 28%. La mitad considera que estará igual, y sólo un 7% cree que estará peor. Pero la cantidad de gente que dice que "no sabe" cómo estará, aumenta de 10% a 16%.

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?".

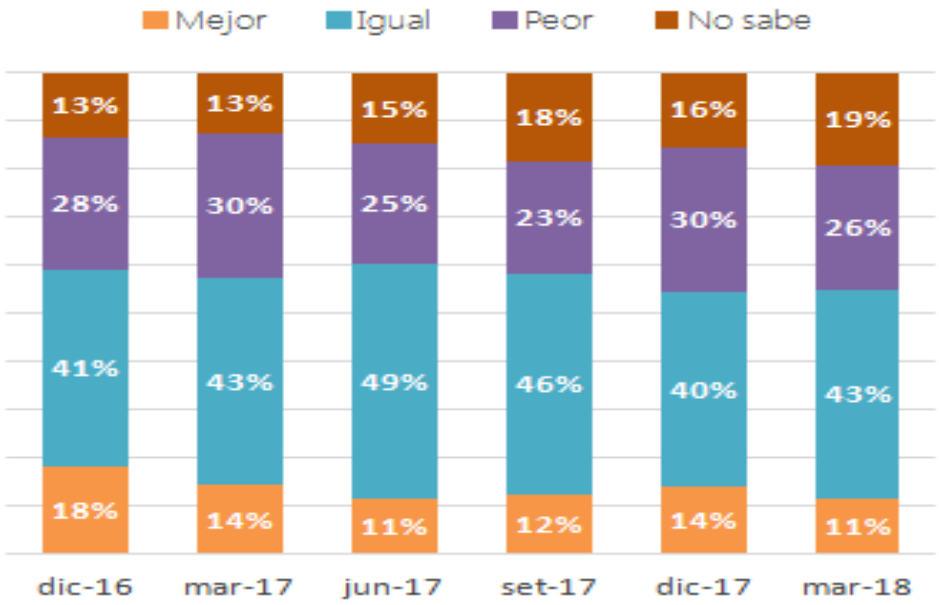
El MMCC es elaborado por Pronto! desde el año 2009.
Para aclarar esta información:
institucional@pronto.com.uy / Tel.:2628 8773

Pronto!

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

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?

Los que creen que la economía del Uruguay va a mejorar, eran 18% en diciembre de 2016, 14% en marzo de 2017, 11% en junio, 12% en setiembre y 14% en diciembre. Eso baja a 11% en marzo.

Los que ven que estará igual, pasaron de 41% a 43%, luego a 49%, a 46%, y 40%. Ahora sube a 43%.
Y los tomadores de crédito que estiman que la economía empeorará, aumentaron de 28% a 30% en marzo de 2017, pero bajaron a 25% en junio y a 23% en setiembre, en diciembre subieron a 30% y en marzo bajaron a 26%.

EXPECTATIVAS PARA LA ECONOMÍA DEL PAÍS EN LOS PRÓXIMOS CUATRO MESES