

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

MMCC ABRIL – JUNIO 2020.

22 de Junio de 2020

- **CRÉDITO AL CONSUMO REGISTRA CAÍDA EN TÉRMINOS REALES**
- **CONSUMIDORES CON DETERIORO DE PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PERSONALES Y DEL PAÍS**
- **LOS USUARIOS DEL MERCADO CRÉDITO EXHIBEN PRUDENCIA PARA CONTRAER PRÉSTAMOS**
- **LOS NIVELES DE MOROSIDAD TIENDEN A INCREMENTARSE**

El mercado de crédito al consumo profundizó la desaceleración que registraba desde 2014 y cayó en términos reales en el segundo trimestre del año, la primera vez con tasa negativa desde que se realiza el “*Mercado de Crédito al Consumo de Pronto!*” (MMCC) y las perspectivas son de recuperación gradual, con persistencia de dificultades para los próximos meses.

La *Encuesta de Crédito y Endeudamiento Familiar de “Pronto!”* mostró en junio que 63% de los consumidores tuvo un impacto atendible en su economía, afectado por la emergencia sanitaria, y que 78% tuvo algún tiempo de impacto en general.

La proporción de gente que considera que puede acceder a un crédito se redujo a 55,2% en junio.

Esa medida era de 59,5% a fin de 2019.

La cantidad de consumidores que considera que su situación económica empeorará en los próximos meses, pasó de 7,5% en diciembre a 9,6% en marzo y a 21,2% en junio. Los que creen que mejorarán, bajaron de 29% a 15,9%. La mayoría (52%) sigue creyendo que dentro de cuatro meses, estará igual que ahora.

Dentro de ese panorama de preocupación y cierto pesimismo, hay señales por el lado de “confianza del consumidor” de expectativas de mejora hacia el año próximo.

El mercado de crédito familiar tuvo alto Impacto por la epidemia del Covid-19, tanto en los volúmenes colocados en el mercado como en las cobranzas. Esto se vio profundizado por las medidas de aislamiento recomendadas y los cierres de comercios y shoppings.

En este contexto el mercado en general salió con planes de alivio a los clientes y comunicaciones que fueron muy activas en ese sentido, buscando contener la cartera de clientes pese a incrementos en incumplimientos debido a contracción del ingreso familiar, con deterioro del mercado laboral.

Las empresas del segmento de consumo familiar se volcaron a impulsar el uso de canales digitales para transacciones, fundamentalmente mediante canales alternativos de cobranzas no presenciales.

A nivel de demanda, los que están dispuestos a contraer préstamos son personas con un perfil de complicaciones para el repago. El consumidor promedio se muestra bastante cauto a contraer nuevas deudas o incluso a realizar aplazamientos extensos en el pago de sus vencimientos.

La perspectiva para los próximos meses es de una reactivación cauta, en donde la agresividad en crecimiento y apertura de los créditos dependerá de las políticas internas y los lineamientos de cada compañía de mercado. Es probable que se afirme una tendencia de aumento en los niveles de mora.

La expectativa del mercado está dada por la posibilidad de reactivación en algunos sectores, más rápido de lo previsto al comienzo de la crisis, aunque en la medida que van venciendo “seguros de paro”, eso puede generar más dificultades a muchas familias.

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## ENCUESTA TRIMESTRAL DE MERCADO

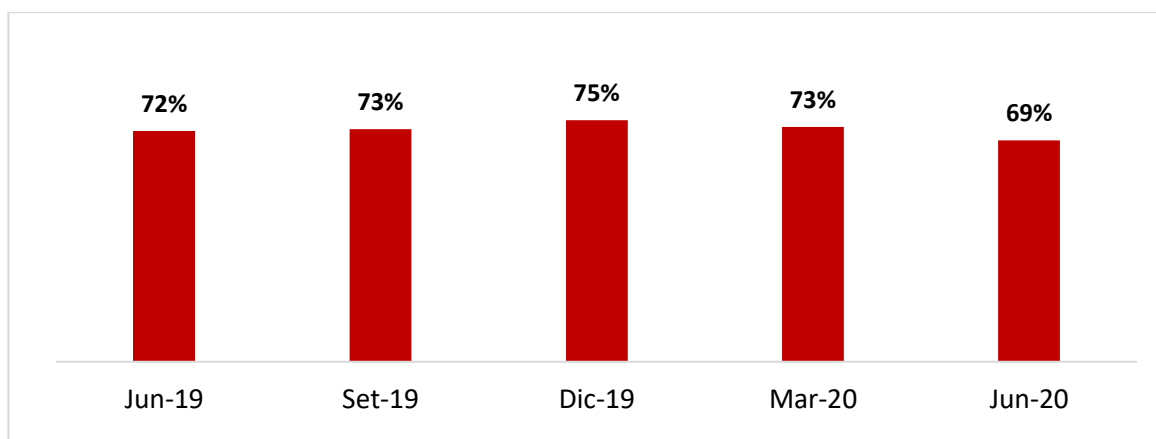
Esta medición se realiza en un contexto particular debido a la pandemia por Covid-19, por lo que el formulario incluyó una pregunta de percepción sobre el impacto de la misma en la economía personal de cada encuestado. Como resultado general, un 78% de ellos mencionó haber tenido algún tipo de afectación.

### IMPACTO DEL COVID-19 EN SU ECONOMÍA PERSONAL (Base total)

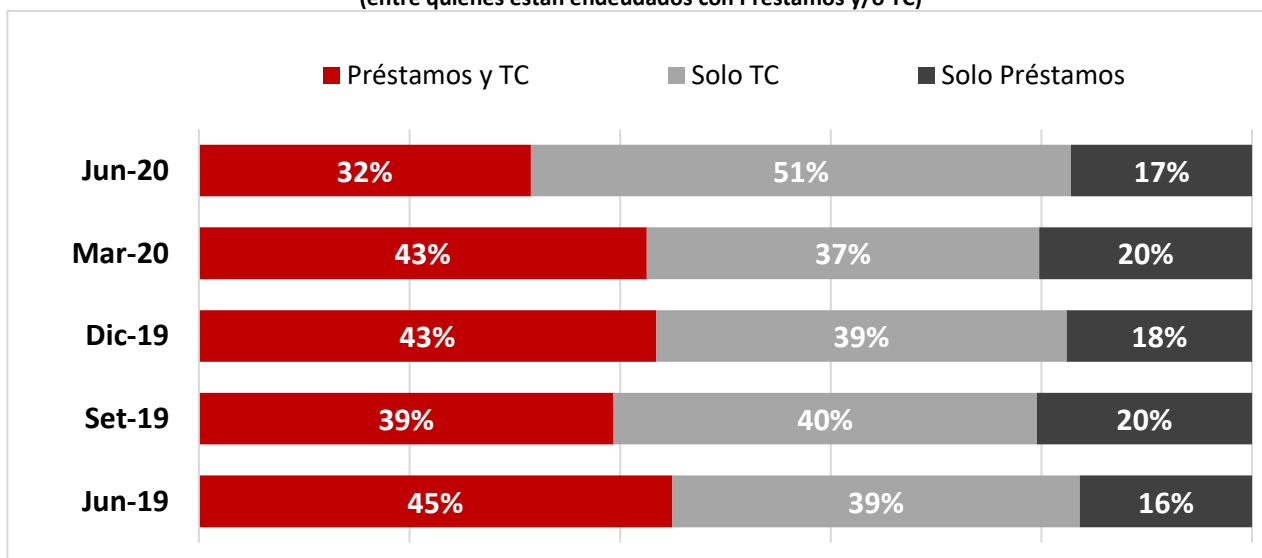
	Jun-19
Tuvo un impacto alto	32,9%
Tuvo un impacto medio	30,0%
Tuvo un impacto bajo	15,5%
No tuvo impacto pero puede que lo tenga en los próximos 4 meses	9,5%
No tuvo impacto y no cree que lo tenga en los próximos 4 meses	10,3%
No sabe	1,8%

En tanto, la cantidad de personas con algún tipo de endeudamiento de 75% en diciembre pasó a 69% en junio.

### PERSONAS CON ALGÚN TIPO DE ENDEUDAMIENTO VIGENTE - PRÉSTAMOS y/o TC.



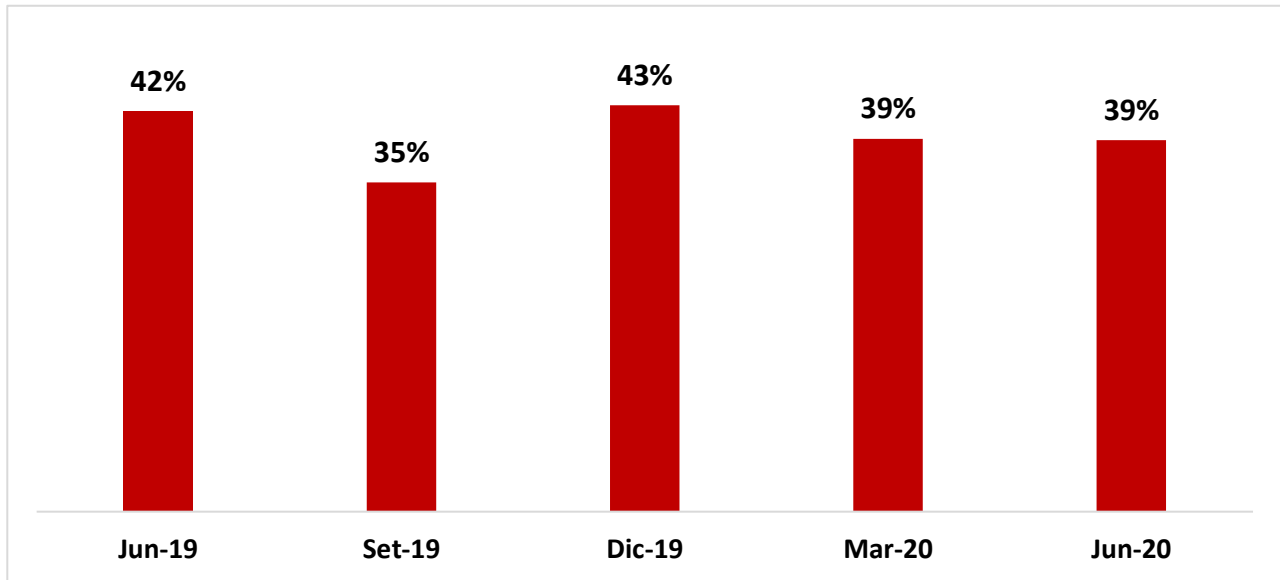
### TIPO DE ENDEUDAMIENTO (entre quienes están endeudados con Préstamos y/o TC)



## MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

Entre los que tienen préstamos vigentes, la cantidad de personas con problemas para cumplir pago de obligaciones tuvo una reducción en el primer trimestre y se mantuvo estable en el segundo.

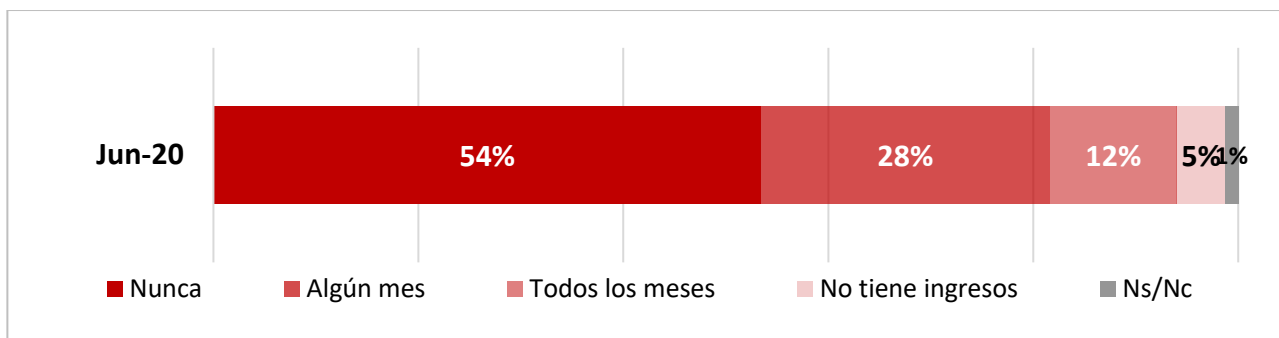
### EN LOS ÚLTIMOS 4 MESES PRESENTARON ALGUNA DIFICULTAD PARA EL PAGO (entre quienes tienen algún Préstamo vigente y/o TC)



Por producto contratado, las mayores dificultades las tuvieron quienes tienen vigente al menos un préstamo en efectivo, ya que 51% de ellos manifestó haber tenido problemas para cubrir sus pagos en los últimos 4 meses.

Respecto al comportamiento usual de pago de las Tarjetas de crédito, 76% dijo que paga el total del saldo mensual, mientras que 12% dijo que entrega un valor intermedio y 10% que paga el mínimo. Este comportamiento no presentó variaciones significativas respecto a las encuestas anteriores.

### FRECUENCIA CON LA QUE LE SOBRO DINERO DE SUS INGRESOS EN LOS ÚLTIMOS 4 MESES (Base total)



La cantidad de personas que creen que podrían acceder a un préstamo se ha reducido en junio, y ya había bajado en la encuesta de marzo.

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## CREEN QUE PODRÍAN ACCEDER A UN PRÉSTAMO EN EFECTIVO SI LO SOLICITARAN HOY



## MOTIVOS POR LOS QUE SUELEN SACAR PRÉSTAMOS EN EFECTIVO

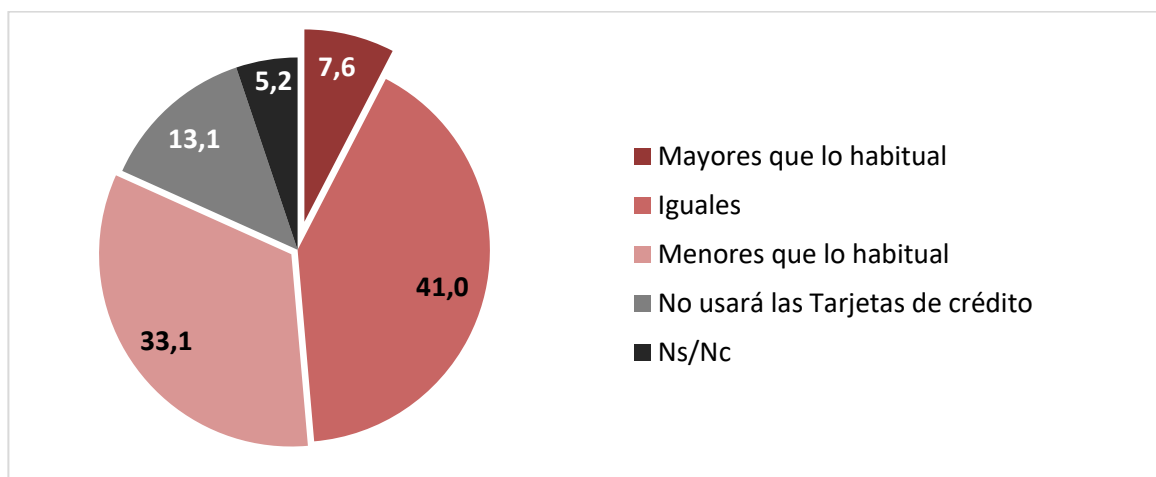
Del total de encuestados, 68,7% mencionó que contrató un préstamo en efectivo alguna vez en su vida (se excluyen préstamos hipotecarios y para automóviles). Entre los principales motivos para sacarlos se destacan: pagar cuentas (40%), realizar arreglos en su casa (40%), comprar muebles o electrodomésticos (17%), pagar servicios como UTE/OSE/ANTEL (13%), invertir en su trabajo o negocio (13%), comprar comestibles (12%), y viajar (5%).

## USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En esta medición, 34% del total dijo que tenía al menos un préstamo en efectivo vigente, lo que representa una caída de 10 puntos porcentuales respecto a la medición de junio de 2019.

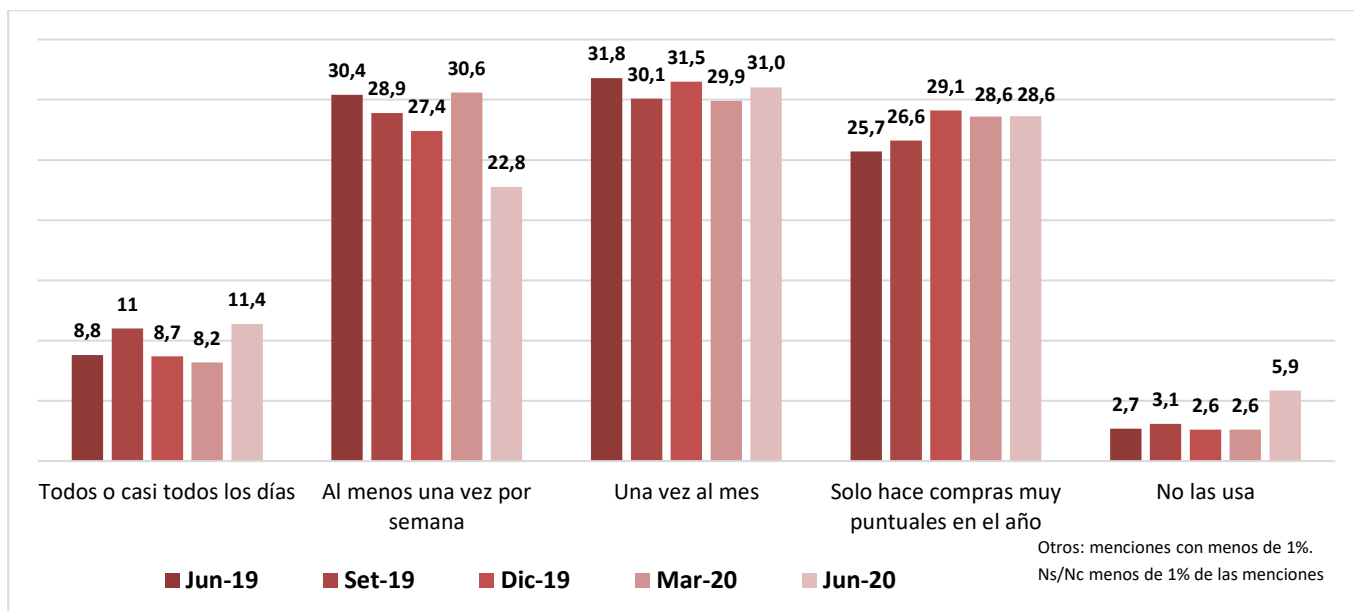
Esta retracción puede deberse a la reticencia de las personas a contraer nuevas deudas, la pérdida de la zafra del Día de la Madre y a la caída del consumo, entre otros factores vinculados con el contexto económico actual. La tenencia de tarjetas crédito se mantuvo en niveles similares a mediciones anteriores (57% del total de encuestados manifiesta tener al menos una tarjeta de crédito).

## En los próximos 4 meses sus compras con Tarjetas de Crédito serán (entre quienes tienen al menos una TC)



# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## Frecuencia de uso de Tarjetas de Crédito (entre quienes tienen al menos una TC)



### ENDEUDAMIENTO FUTURO

El 27% del total de encuestados manifestó su intención de contratar una orden de compra o un préstamo en efectivo en los próximos 4 meses lo que representa una caída respecto a mediciones anteriores.

Entre quienes contratarían, el 41% respondió afirmativamente a la pregunta de si en caso de solicitar hoy un préstamo en efectivo creen que se lo otorgarían.

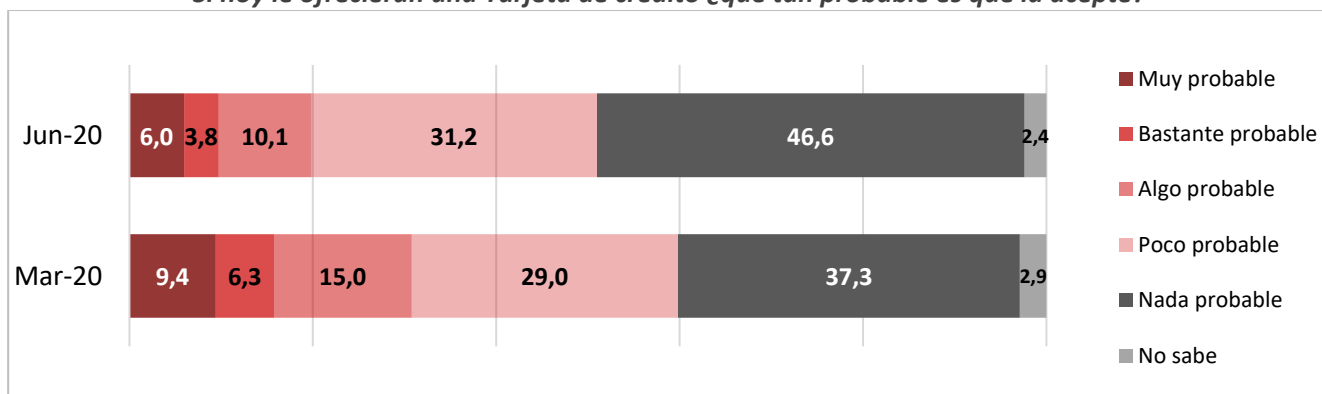
Por otra parte, un 74% de los que mostraron propensión a contratar en los próximos 4 meses consideró que actualmente está endeudado.

En cuanto al destino de los préstamos u órdenes de compra a futuro serían principalmente para: pagar otras cuentas (27,7%); enfrentar los impactos del Covid-19 (14,6%); refaccionar el hogar (14,6%); comprar comestibles (12,4%); pagar otros préstamos o tarjetas (10,2%); entre otros.

Quienes dijeron que no contratarían en los próximos 4 meses manifestaron que no lo harían porque: no lo necesitan (37,9%); no les gusta contraer deudas (10,1%); no saben si podrían pagar las cuotas (9,3%); no quieren contraer más deuda (7,6%); tienen incertidumbre por el contexto del país (5,7%); presentan desempleo o inestabilidad laboral (4,9%); entre otros.

### PROBABILIDAD DE CONTRATACIÓN DE TC

*Si hoy le ofrecieran una Tarjeta de crédito ¿qué tan probable es que la acepte?*

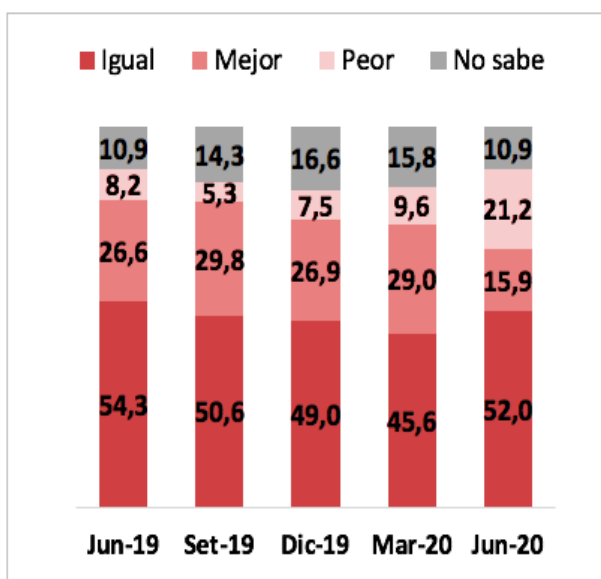


## MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

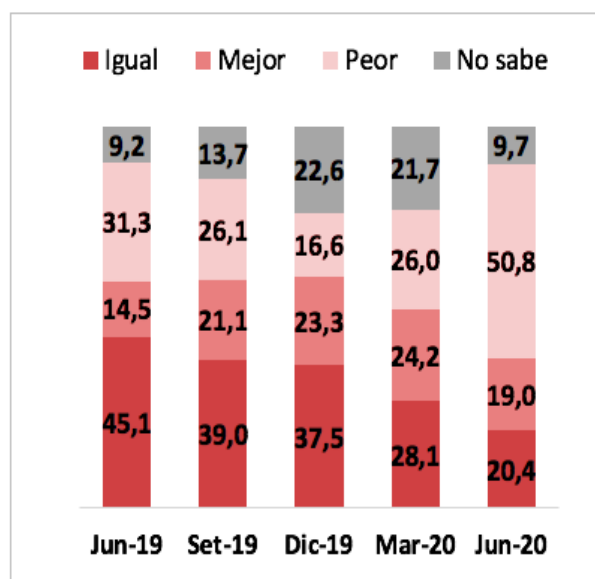
La percepción de la economía refleja un deterioro de expectativas tanto para la situación personal como para el panorama general del país, lo que se reflejó en tendencia de este año, acentuado por el impacto de la emergencia sanitaria.

### EXPECTATIVAS ECONÓMICAS EN LOS PRÓXIMOS CUATRO MESES

#### PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA PERSONAL



#### PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA del PAÍS



MMCC: El sondeo trimestral comprende a personas mayores de 18 años residentes en Montevideo, área Metropolitana o Interior, usuarios de Facebook o Instagram. La muestra abarcó a 504 casos.

### CONTEXTO MACROECONÓMICO

La economía uruguaya ingresó en una fase recesiva, luego de un período de relativo estancamiento, con deterioro del mercado laboral, pérdida de puestos de trabajo, rebrote de los indicadores de pobreza e indigencia, y dos años y medios seguidos de pérdida de poder adquisitivo del ingreso familiar promedio.

El **Producto Interno Bruto** (PIB) cayó 1,6% en enero-marzo respecto al trimestre previo (medición desestacionalizada), lo que sigue a la contracción de 0,7% en octubre-diciembre de 2019 frente al inmediato anterior, lo que configura un escenario económico de recesión.

El Informe Trimestral de Cuentas Nacionales del Banco Central (BCU) indica que el producto del primer trimestre de 2020 dio una caída interanual de 1,4% (enero-marzo respecto a igual período de 2019).

El resultado negativo comprende solamente una quincena de la emergencia sanitaria, por lo que el impacto del coronavirus se da en apenas 16% del total del trimestre, y la pandemia golpeará más en abril-junio.

En la comparación interanual, en la que el PIB cayó 1,4%, con baja generalizada de actividad en todos los sectores, menos en "Transporte, almacenamiento y comunicaciones"

## MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

En “*Agro*” la baja se da por la sequía que derivó en menores rendimientos en la zafra de soja y también por una menor faena de ganado

En la “*Industria*” hubo mayor actividad en la producción de las tres zonas francas (Pepsi, las plantas de celulosa de UPM y Montes del Plata) y la refinería de Ancap, pero caída en todas las demás ramas (contracción que se profundizó en abril).

En “*Comercio*”, la caída se dio por menos ventas en mercado interno, tanto de bienes nacionales como importados, fundamentalmente vehículos, así como también por menos actividad de restaurantes y hoteles, con impacto de baja de turismo.

En la “*Construcción*” se registraron menores obras en edificios y del sector público, lo que no fue contrarrestada por las del Ferrocarril Central y la planta de UPM.

En “*Electricidad, gas y agua*” también incidió la sequía que determinó menor generación por la vía hidroeléctrica. En “*Otros servicios*”, la baja fue bastante general pero el impacto más fuerte se dio en enseñanza, que tras las vacaciones tuvo pocos días de clases y cayó en la paralización por coronavirus. Eso fue “parcialmente compensado” por clases a distancia.

El único sector con crecimiento fue “*Transporte, almacenamiento y comunicaciones*”, debido al mayor uso de datos (por teletrabajo y el plan de “quédete en casa”), mientras que hubo retracción en transporte público y de carga (efecto fuerte de coronavirus).

En los factores de demanda, el destaque estuvo en la suba de inversión privada.

La Formación bruta de capital aumentó 8,3% debido a la “mayor acumulación de stocks (se destacan productos importados de uso intermedio y capital que aún no ingresaron al proceso productivo) y leve aumento de la Formación bruta de capital fijo” (+0,2%, inversión).

La inversión privada creció 4,3% y la pública cayó 18,9%.

El aumento de la inversión privada fue por maquinaria agrícola y por obras de construcción relacionadas a la instalación de la nueva planta de celulosa. Eso fue parcialmente contrarrestado por baja en la construcción en edificios.

En el sector público, la fuerte caída fue por “descenso en obras de infraestructura pública” y “en menor medida a la maquinaria y equipo importada”.

### ACTIVIDAD

La **Producción Industrial** dio caída de 19,3% en abril, según los datos de la Encuesta Industrial del INE.

El primer trimestre había dado aumento de 0,93%; el acumulado enero-abril da caída de 4,3% (interanual).

El volumen producido **Sin Refinería** estatal de petróleo, dio caída de 22,2% en abril.

Como en enero-marzo había dado baja de 0,26%, el acumulado de enero-abril de contracción de 25,6%.

El “núcleo manufacturero” - de industrias en territorio local, sin planta de ANCAP, ni las tres zonas francas (UPM, Montes del Plata y Pepsi), había dado caída de 4,1% en enero-marzo y ahora, en abril dio caída de 25,85%, por lo que el acumulado enero-abril da baja de 9,7% (siempre contra iguales meses de 2019).

El promedio anual móvil da caída de producción: 2,3% el IVF general, 2,7% sin refinería y 4,1% el núcleo.

Obviamente, los indicadores laborales del sector industria dan un panorama muy complejo.

El Índice de **Personal Ocupado** (IPO) dio caída de 14,9% en abril, y con el dato del primer trimestre (enero-marzo -5,7%), el acumulado anual da una contracción de 5,6% (contra igual período de 2019).

Índice de **Horas Trabajadas** por obreros (IHT) bajó 24,6% en abril y 12% en el cuatrimestre.

La **venta de vehículos 0 Km** de mayo fue 53% menos que un año atrás, aunque dio mejora respecto a abril.

En mayo de 2019 se habían vendido 3.483 vehículos y este año solamente 1.632.

En el acumulado del año, enero-mayo, la venta de vehículos OK dio una caída de 27%.



## MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

El **Índice Líder** de CERES (ILC) -que proyecta la evolución de la actividad económica con dos meses de anticipación- dio en mayo una sexta baja consecutiva: en diciembre y enero había bajado 0,1% en cada mes; en febrero se contrajo 0,2%, en marzo y abril 0,3% cada uno y en mayo disminuyó 0,2%.

Las **exportaciones** totalizaron en mayo USD 626 millones, lo que da una caída de 26% en términos interanuales. Los principales productos de exportación con baja en el mes fueron en celulosa, carne, soja y productos lácteos entre otros, mientras que las ventas de arroz continuaron creciendo y fueron el principal impulso.

En el acumulado del año, las exportaciones alcanzaron USD 3.086 millones, lo que da una baja de 18%, por menores ventas de celulosa y carne. Estos registros son del Uruguay XXI.

El Banco Central procesó datos de exportaciones concretadas (no solicitudes) hasta abril, y el acumulado muestra una caída de 15,3% (contra iguales meses de un año atrás).

En tanto, las **importaciones** hasta abril dieron una caída de 3,2% respecto al acumulado de compras del exterior en lo que va del año (contra enero-abril de 2019).

### MERCADO LABORAL

El mercado laboral continuó en marzo el proceso de deterioro, lo que no se reflejó en la tasa de desocupación, porque esta medida corresponde al que no tiene trabajo y lo está buscando, y ese mes lo que pasó fue un párate de actividad, sin que hubiera mucho margen a buscar una actividad laboral.

La oferta de mano de obra (medida por la **Tasa de Actividad**) que había cerrado 2019 en 63,1%, fue 62,8% en enero de 2020 y subió a 63% en febrero, se desplomó en marzo y quedó en 59%,.

La demanda de mano de obra, **Tasa de Empleo** que había cerrado 2019 en 57,7% y en el primer mes de 2020 fue 57,5%, en febrero se contrajo a 56,4% y en marzo a 53,1%.

La **Tasa de Desempleo** había cerrado 2019 en 8,5%; siguió en esa tasa en enero pero trepó a 10,5% en febrero y quedó en 10,1% en marzo.

El crecimiento de la cantidad de inactivos se explica por el impacto de la pandemia, pero además la encuesta del INE identifica dentro de los ocupados, una cantidad significativa de “ocupados ausentes”, que no estuvieron trabajando pero mantuvieron vínculo laboral. Son 9,6% del total ocupados.

O sea que si se hiciera el ejercicio de sumar esos “ocupados ausentes” (unos 144 mil trabajadores) a los “desocupados”, la tasa de desempleo sería del 18,6%.

Entre los “ocupados ausentes”, hay 44,2% en “licencia”, 21,8% en “suspensión o cuarentena”, 21,5% en “seguro de paro”, 12,2% con “poco trabajo” y 0,3% de otros casos.

La **demanda laboral** logró cierta recuperación en mayo aunque sigue deprimida. Respecto a un año atrás, está 58% abajo, pero en relación al mes anterior dio un aumento del 57% (paso de 582 en abril a 912 en mayo; un año atrás había sido 2,194)

En mayo hubo 30 propuestas laborales por día en promedio, 56% menos que el promedio de 2019 (70 diarios).

El **Índice Medio de Salarios** (IMS) bajó 0,42% en abril, mientras que en el acumulado del año da una suba de 4,39% y la tasa anual móvil quedó en 8,23%.

El **Salario Real** dio baja de 2,9% en abril. Como en enero-marzo había dado baja de 0,45%, el acumulado del año (enero-abril) da una contracción de 1,1% en general, 1,5% en privados y 0,2% en estatales.

### PRECIOS

La **inflación** de mayo fue 0,57%, y la del acumulado del año llegó a 6,77% y la anual móvil pasó de 10,86% en abril a 11,05% en mayo.

El Índice de **Precios al Productor** de Productos Nacionales aumentó 4,39% en enero-mayo y 15,66% anual

El Índice de **Costo de la Construcción** (ICC) aumentó 2,88% en enero-abril y 8,65% en la anual móvil.

### FINANZAS PÚBLICAS

El **déficit fiscal** se contrajo en abril y se ubicó en 4,6% del PIB, debido al ingreso de utilidades del Banco República. La proyección para todo el año oscila en un déficit equivalente a 7,5% del producto.



## MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

La **recaudación** total bruta de la **DGI** fue por \$ 33.630 millones en abril 2020, lo que implica una caída interanual de 9,9%. La recaudación neta (descontada la devolución de impuestos) dio una caída de 11,5%.

La baja fue de 9,2% en el IVA, de 26,6% en el Imesi (por combustibles), de 8,6% en el IRAE y de 28% en impuestos a la propiedad. Lo recaudado por IRPF dio suba interanual 1,2%.

### INDICADORES SOCIALES

La **pobreza** subió en 2019 por segundo año consecutivo y quedó en 8,1% (sobre cantidad de personas).

La indigencia estaba en 0,1% en 2017 y 2018, y subió a 0,2% en 2019.

El Índice de **Condiciones Económicas** de Cortísimo Plazo (ICECP) dio nueva mejora en la medición de la segunda quincena de mayo y se ubicó en 31,6 puntos (escala de 0 a 100).

El ICECP era 26,4 pts en primera quincena de abril y 30,0 puntos en primera quincena de mayo

La mejora se dio por mejor percepción de las familias sobre su situación económica personal de cortísimo plazo.

El Índice de **Confianza del Consumidor** (ICC) aumentó 2,6 puntos en mayo, lo que sigue atenuando la profunda caída de 9 puntos de marzo. Pese a dos meses seguidos de aumento, el ICC aun continúa en el nivel de moderado pesimismo con un puntaje de 45,6.

-La Situación Económica Personal no presentó variaciones en el mes, debido a que mejora la percepción de la situación económica actual (+0,6), mientras que la situación a un año se contrae en igual proporción (-0,6).

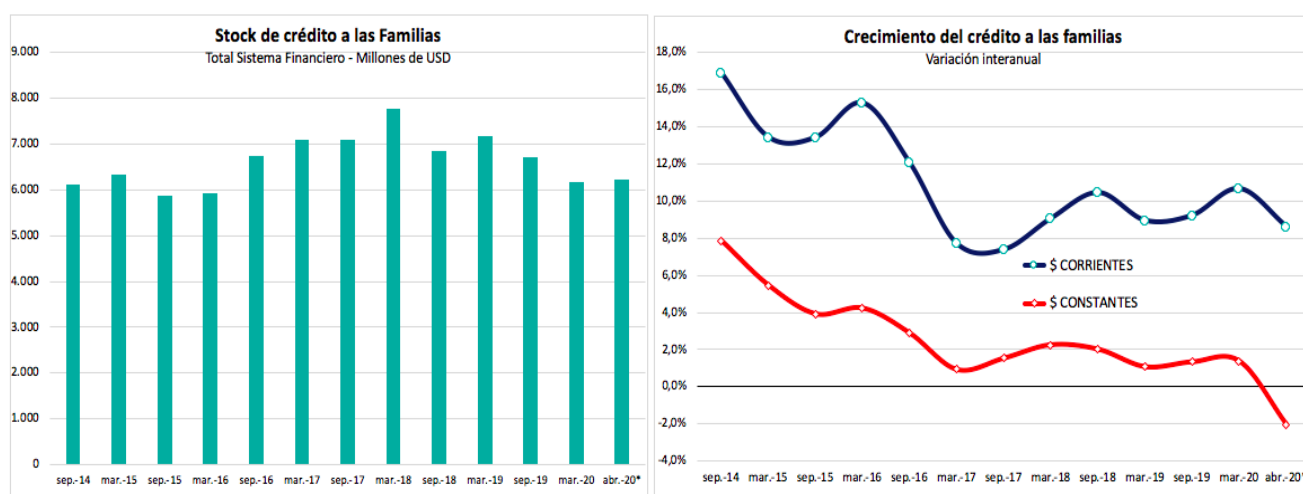
-La Situación Económica del País aumentó 2,2 puntos respecto a abril, lo que compensó la baja de ese mes.

Hay mejora en los dos componentes de este sub índice (situación económica del país a un año y a tres años).

-La Predisposición a la compra de bienes durables aumentó por segundo mes consecutivo, aunque sigue lejos de los valores registrados antes de la crisis. Ambos componentes de este subíndice (electrodomésticos y automóviles y viviendas) dieron suba respecto a abril 2020.

### MERCADO DE CRÉDITO AL CONSUMO

Los servicios técnicos de Pronto! Registraron una caída del stock de créditos al consumo, tanto en el volumen en total de millones de dólares, como en pesos constantes. La desaceleración que se veía desde 2014 se acentuó y dio caída en términos reales al cierre de abril, del orden de 2%.



*Datos a abril 2020 son proyecciones preliminares*

Elaborado por servicios de asesoría económica de Pronto!

\* Las gráficas de la Encuesta de Endeudamiento no siempre suman 100% por cuestiones de redondeo.