

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

MMCC de Abril-Junio de 2018

29 de Junio de 2018

El mercado de crédito al consumo cierra el primer semestre de 2018 con tendencia a estabilizarse y con baja propensión de los usuarios a contraer nuevos préstamos, en un escenario de pesimismo acentuado, como no se registraba en las mediciones anteriores.

El relevamiento trimestral arrojó una incertidumbre generalizada respecto a las perspectivas económicas del país para los próximos meses, lo que sumado a otros problemas que acusan los consumidores dados en el mercado laboral, derivan en una actitud de prudencia.

El *Monitor de Mercado de Crédito al Consumo (MMCC) de "Pronto!"* concluye que los consumidores son muy cuidadosos en sus decisiones económicas.

Apenas 5% de los usuarios del mercado de préstamos para familias de sectores socioeconómicos medio-bajo y bajo, considera que la economía mejorará dentro de horizonte cercano. Eso es menos de la mitad de los que tenían visión optimista en marzo, lo que evidencia un deterioro fuerte de expectativas.

Además, los que veían que la economía podía empeorar, eran 26% en marzo, pero eso ha subido a 38% en junio.

Solamente 11% de los usuarios del sistema manifiestan propensión a contraer créditos.

Esta tendencia al pesimismo viene de registros anteriores pero se acentuó en este sondeo.

Pese a que el PIB mantuvo tendencia ascendente en el primer trimestre del año, los usuarios del sistema de crédito creen que su situación personal se mantendrá incambiada en próximos meses. Apenas 18% piensa que estará mejor dentro de un año.

Esa incertidumbre, se da en un mercado laboral con problemas para recuperar niveles de ocupación y una tasa de desempleo mayor a la de años anteriores.

En este contexto, la demanda de créditos está cediendo en estos meses, lo que coincide con la prudencia que los usuarios transmiten en la encuesta trimestral.

Eso se da, además, con dificultades para el cumplimiento en fecha de las obligaciones de pago, en cierta tendencia a empeorar. Incluso el comportamiento de junio no sigue la línea de una época de pago de aguinaldos. Las familias expresan problemas para cancelar obligaciones y eso genera un incremento de los niveles de morosidad del sistema.

**Conclusiones:** en una economía que sigue creciendo pero a menor ritmo, y con niveles de endeudamiento estables, el mercado de crédito al consumo tiende a cierto estancamiento, con baja propensión de usuarios a contraer nuevos préstamos. El pesimismo se ha acentuado en las familias y eso repercute en una prudencia marcada. Y en ese contexto, la morosidad ha comenzado a subir.

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 a 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 "Inteligencia del Negocio e Innovación", "Riesgo & Recupero", "Comunicación" y asesores externos contratados.

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

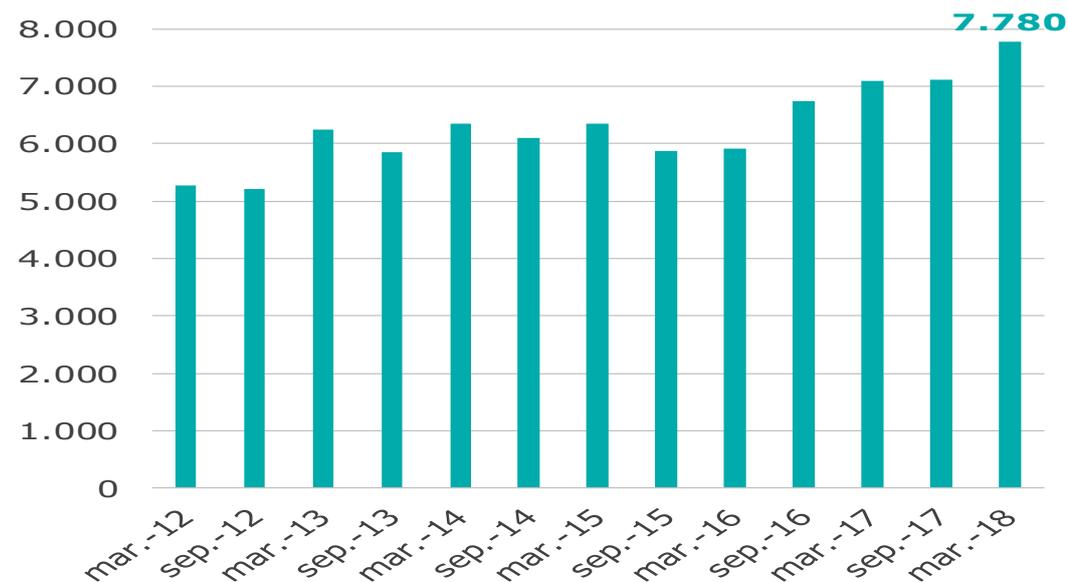
## EVOLUCIÓN DEL MERCADO

El procesamiento de datos financieros a marzo, muestra que el crédito a las familias de todo el sistema se mantuvo en alza durante el primer trimestre del año, para cerrar con stock de USD 7.780 millones.

El crédito a las familias (vivienda, consumo y autos) crece a tasas muy moderadas en términos reales.

### CRÉDITO A LAS FAMILIAS – TOTAL DEL SISTEMA FINANCIERO

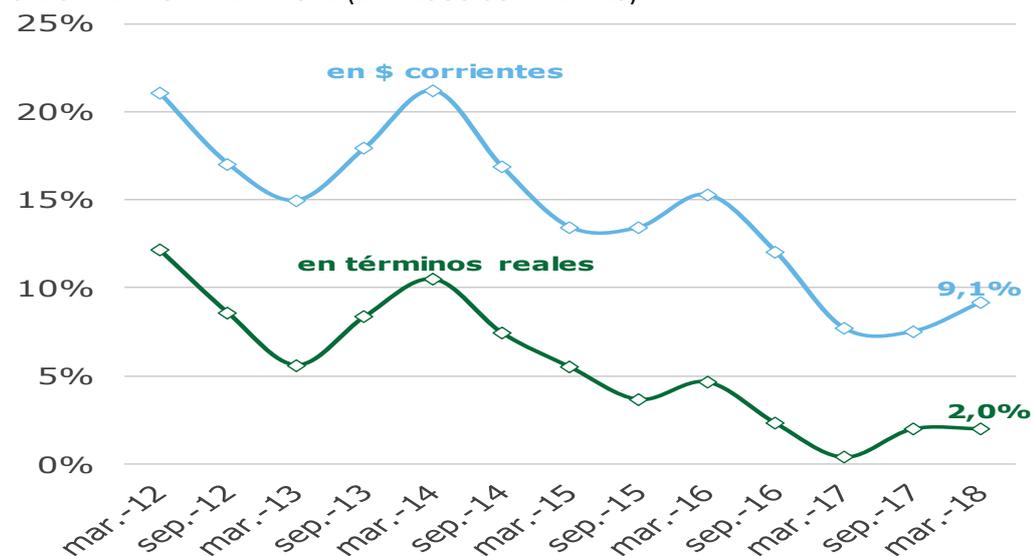
STOCK EN MILLONES DE DÓLARES



La evolución del crédito a las familias dio una tasa de aumento de 9.1% medido en pesos corrientes y de 2% en pesos constantes, lo que muestra una desaceleración de la evolución del mercado.

### CRÉDITO A LAS FAMILIAS – TOTAL DEL SISTEMA FINANCIERO

CRECIMIENTO INTERANUAL (EN PESOS CORRIENTES)



# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## EL CONTEXTO ECONÓMICO

La economía uruguaya sigue creciendo pero con problemas de mercado laboral y una percepción pesimista de empresas y consumidores. Eso se da en un escenario económico que está cambiando para Uruguay, con problemas regionales como la inestabilidad política en Argentina y ecos económico-financieros negativos, y la incertidumbre instalada en Brasil por elecciones presidenciales en marco de desconfianza de la opinión pública y debilitamiento de los partidos.

El Producto Interno Bruto (PIB) creció 1,1% en enero-marzo respecto al trimestre anterior (en términos desestacionalizados), y en la comparación con igual período del año pasado, dio un crecimiento de 2,2%, como primera tendencia para el año.

En la comparación de enero-marzo respecto a octubre-diciembre (quitando los efectos de estación), hubo incremento en la mayoría de los sectores, con destaque en Energía y Transporte y Comunicaciones.

El crecimiento interanual de 2,2% fue algo mayor al del cierre del año pasado. Por sectores mostró la caída del Agro, una mejora en la Industria (explicada en parte por la planta de refinería que el año pasado no operó), continuidad de mejora en Transporte y Comunicaciones y una mejora de la Construcción que venía con tasas negativas.

En la demanda de bienes y servicios, el crecimiento se vio impulsado por un aumento del consumo privado, las exportaciones y la inversión del Estado. En tanto, la inversión privada volvió a caer y el gasto del gobierno tuvo leve incremento.

La inflación ha venido en aumento y en mayo la tasa anual del Índice de Precios al Consumo (IPC) subió a 7,21%, otra vez fuera de la meta del equipo económico (rango de 3% a 7%).

El mercado laboral sigue con problemas para una recuperación, luego de haber entrado en complicaciones durante 2015. La oferta de mano de obra, medida por la Tasa de Actividad, se incrementó en mayo a 62,1% en el promedio del país, aunque sigue menor en relación a los meses anteriores de este año y a los promedios anuales de 2014-2017.

En tanto, la demanda de mano de obra, representada por la Tasa de Empleo, tuvo una suba a nivel nacional de 56,6% en abril a 57% en mayo, lo que se debió a un empuje en el interior, ya que en Montevideo siguió en baja. En conclusión, la Tasa de Desempleo se redujo de 8,5% en abril a 8,2% en mayo, aunque esto se dio con mayor cantidad de puestos de trabajo.

Visto en tendencia, la tasa de desempleo de enero-mayo es superior a la del año anterior y a los últimos promedios anuales desde 2014.

Las expectativas muestran crecimiento más moderado y una inflación mayor a la meta del gobierno. La encuesta del Banco Central arrojó una tasa de PIB de 2,49% para 2018 y de 2,81% para 2019. Empero, en el propio equipo económico visualizan un escenario de menor crecimiento para este año.

La confianza de los consumidores siguió empeorando en mayo, lo que contrasta con la continuidad del crecimiento económico, aunque está en línea con los problemas que se ven en el mercado laboral durante los últimos meses.

En mayo, por tercer mes consecutivo, se contrae el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), esta vez en 2,3 puntos respecto al mes anterior. Esta baja del ICC es explicada por la contracción en los tres subíndices que lo componen; el de "Predisposición a la Compra de Bienes Durables" (-4,9 puntos) y los de Situación Económica Personal y Situación Económica del País (baja de 0,9 puntos en ambos casos, respecto a abril).

El ICC sigue en zona de "Moderado Pesimismo", con el menor valor de los últimos dos años.

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

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

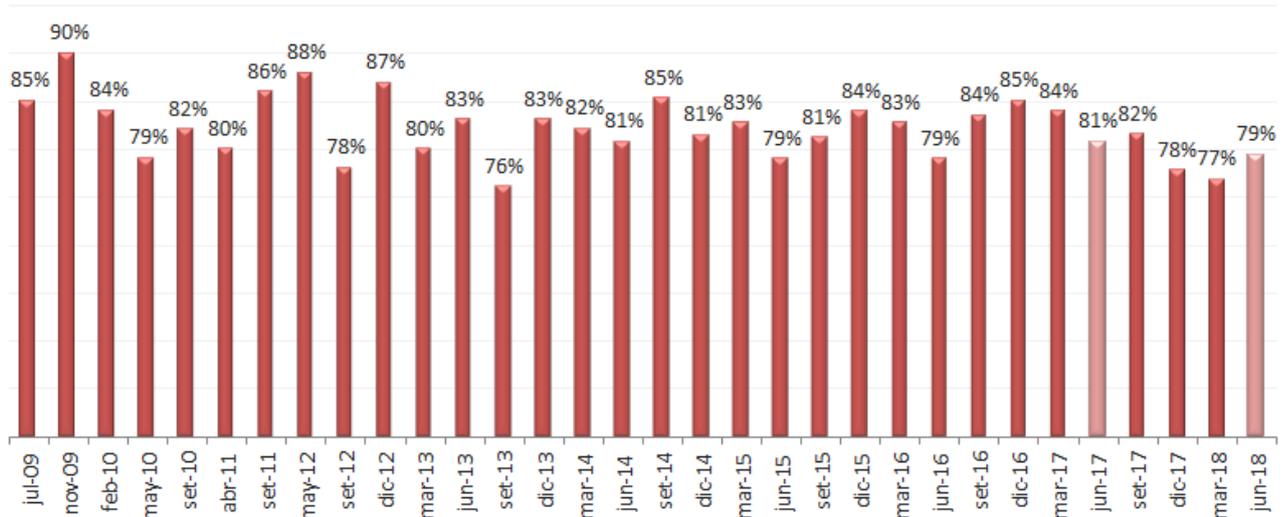
## ENCUESTA TRIMESTRAL DE MERCADO

### PERSONAS CON CRÉDITOS VIGENTES

El porcentaje de personas que cuenta con algún tipo de endeudamiento aumentó levemente.

En 2017 había comenzado en 84%, y fue en baja para terminar el año en 78%. Comenzó este ejercicio en 77% y ahora subió a 79%.

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



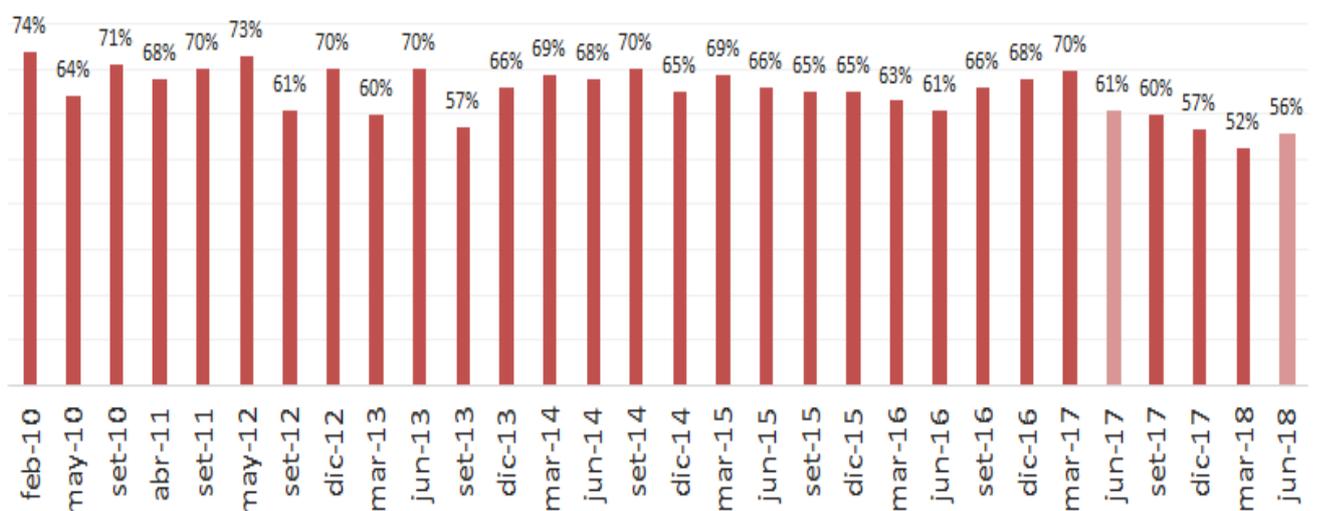
La gráfica muestra el porcentaje de personas con algún tipo de endeudamiento vigente: Préstamos, Tarjetas de Crédito y/o Órdenes de Compra. La pregunta va dirigida a los usuarios del mercado de crédito del tipo establecido en la introducción.

### PERSONAS CON PRÉSTAMOS VIGENTES

La proporción de personas que tienen algún tipo de préstamo amortizable vigente (préstamos en efectivo u órdenes de compra) registró una suba, luego de una tendencia a la baja de casi todo el año pasado.

El 56% 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 bajó a 60%, en diciembre bajó a 57% y en marzo de este año a 52%, para quedar a mitad de año en 56%.

### PERSONAS CON CRÉDITOS VIGENTES (PRÉSTAMOS Y ÓRDENES DE COMPRA)



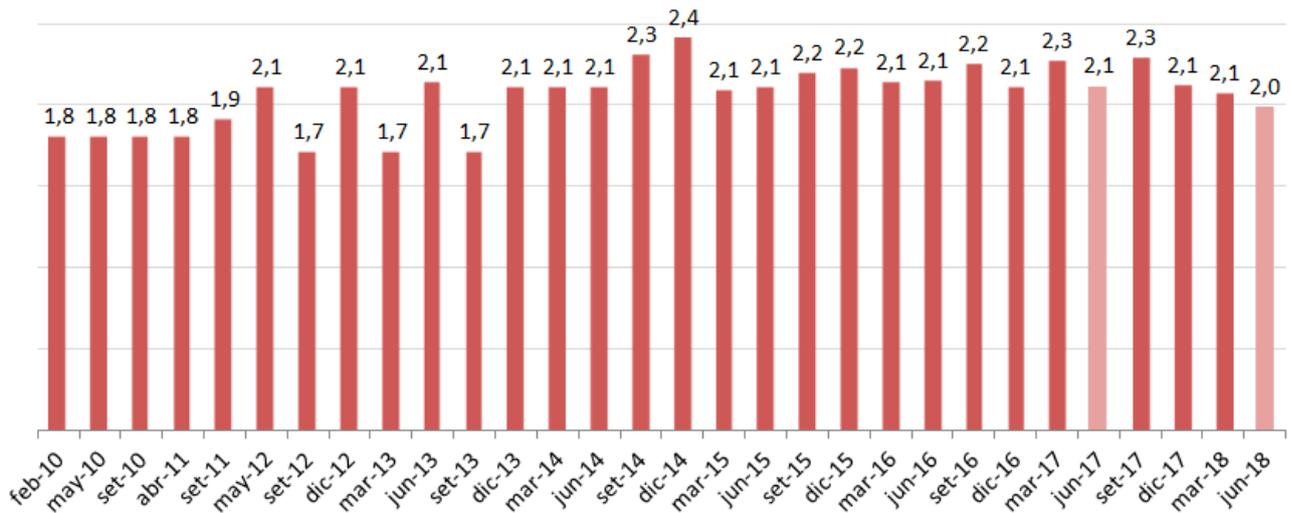
Este gráfico toma el porcentaje de usuarios del mercado, con Préstamos u Órdenes de Compra vigentes (independientemente de que también tenga tarjetas de crédito, excluyendo a los que tienen únicamente Tarjeta).

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## PROMEDIO DE PRÉSTAMOS VIGENTES

La cantidad de créditos vigentes por persona se mantuvo relativamente 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 a junio quedó en 2,0.

### PROMEDIO DE PRÉSTAMOS/CRÉDITOS VIGENTES

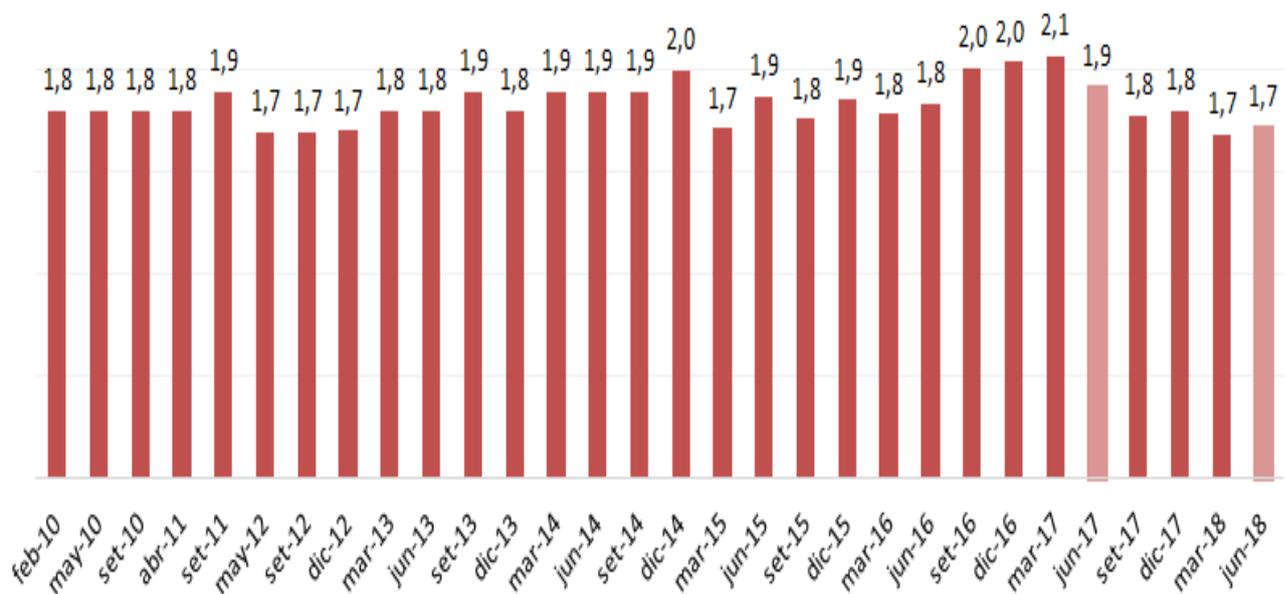


La gráfica ilustra la evolución de cantidad de préstamos vigentes que tienen las personas, al momento de la encuesta.

## TARJETAS DE CRÉDITO VIGENTES

El promedio de tarjetas de crédito vigentes en los segmentos analizados había llegado a niveles de 2 puntos y con tendencia a ligera alza, pero ha vuelto a niveles de años anteriores. Desde el primer trimestre de este año ha quedado en 1,7.

### PROMEDIO DE TARJETAS DE CRÉDITO VIGENTES



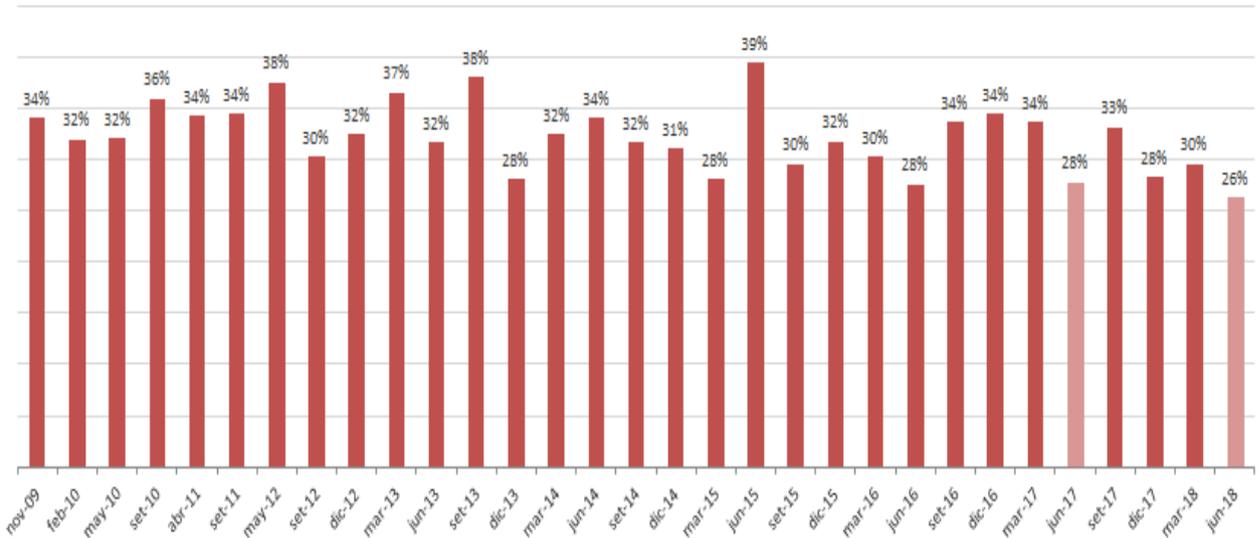
La gráfica ilustra la evolución de la cantidad de tarjetas de crédito vigentes, que en promedio tienen las personas.

# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## ENDEUDAMIENTO CUOTA / INGRESO

Este ratio muestra el peso que tiene la cuota de préstamos, órdenes de compra o pagos mínimos de tarjeta de crédito, sobre el ingreso mensual total. Había llegado a 33% en setiembre del año pasado, insinuando un repunte, pero luego bajó a fin de año a 28%, fue de 30% en marzo de este año y ahora baja a 26%.

### RATIO ENDEUDAMIENTO CUOTA/INGRESO

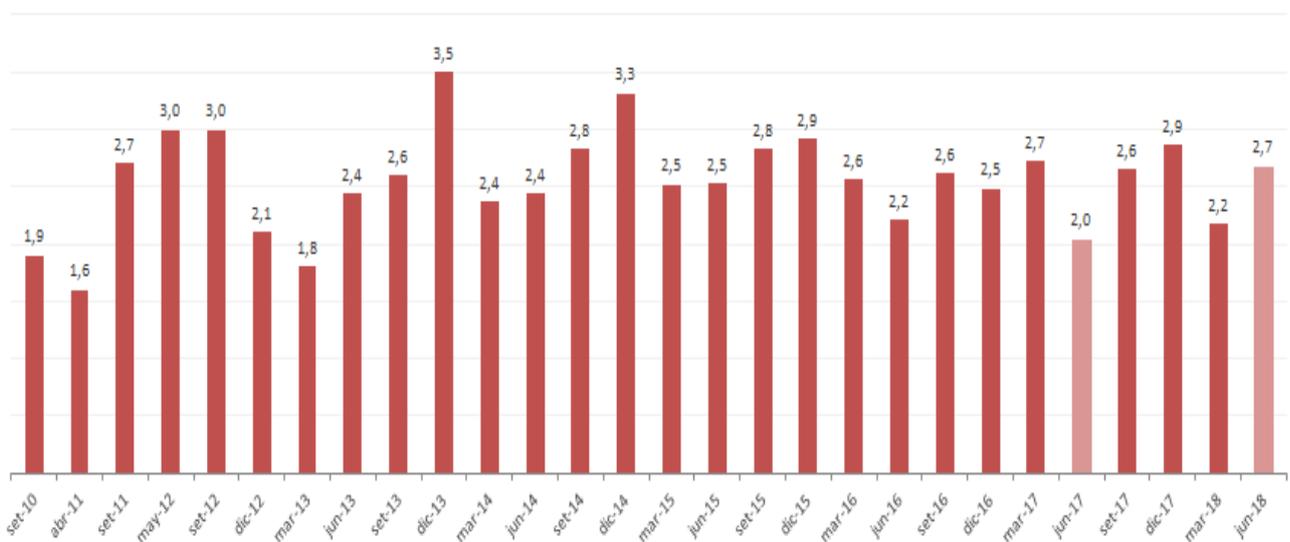


La gráfica muestra la evolución del monto que representa el pago por concepto de cuotas de préstamos, órdenes de compra y pagos mínimos de Tarjeta de Crédito, en relación al ingreso de las personas con algún tipo de endeudamiento vigente.

## ENDEUDAMIENTO MONTO / INGRESO

La relación del nivel de endeudamiento personal con el ingreso percibido había tenido una suba en octubre-diciembre a 2,9 al cierre del año, pero al inicio de este año volvió a bajar a 2,2. Sin embargo, en la última medición, y en un contexto de complicaciones económicas para familias de esta franja social, sube a 2,7.

### RATIO ENDEUDAMIENTO MONTO / INGRESO



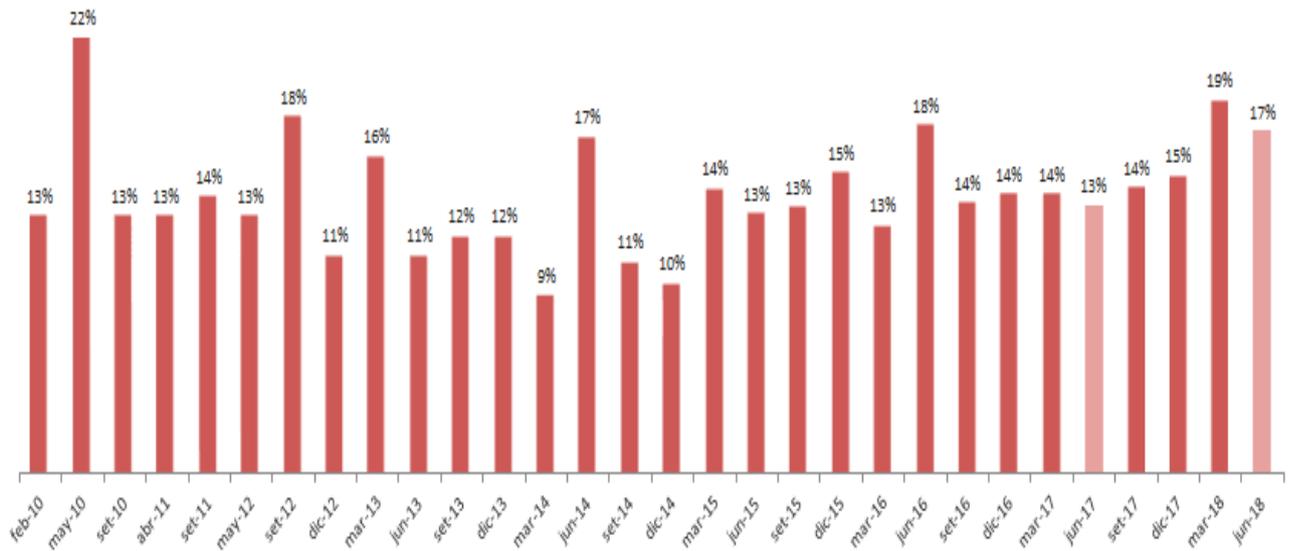
La gráfica muestra la evolución del monto total adeudado en relación al ingreso de las personas con algún endeudamiento vigente.

# 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, tuvo una baja en el trimestre. El dato había estado casi incambiado entre 13%-15% en varios trimestres (de jul.-set. 2016 a oct.-dic. de 2017) pero subió al inicio de 2018 a 19% y ahora queda en 17%.

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

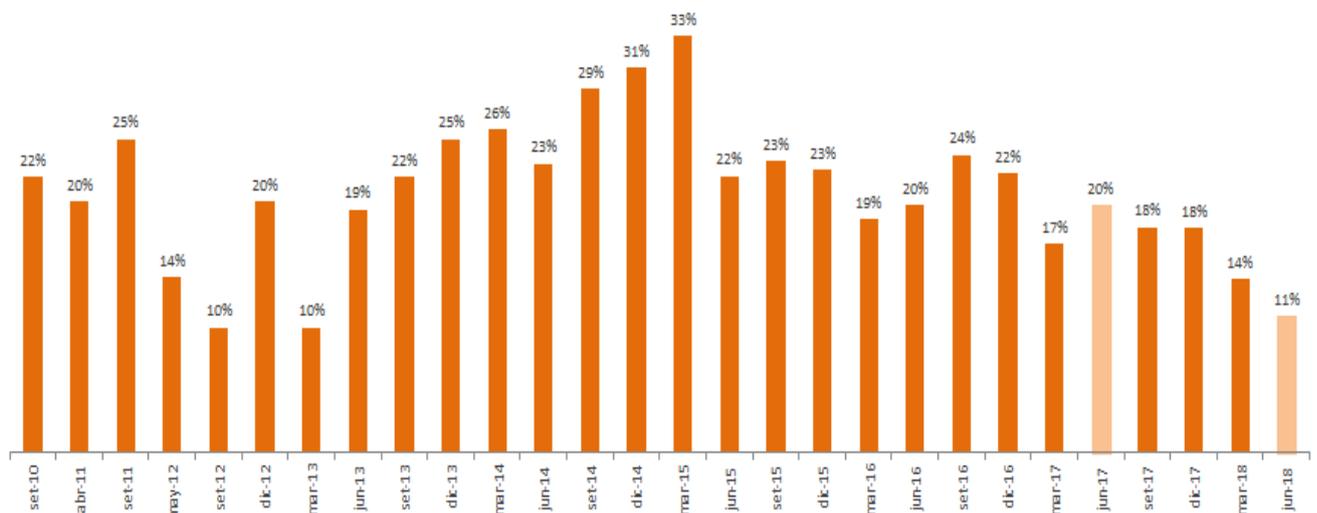


La gráfica muestra el porcentaje de personas que manifiestan que cancelarán sus créditos, préstamos u órdenes de compra dentro de los cuatro meses posteriores a la realización de la encuesta.

## CRÉDITO EN EL FUTURO

El porcentaje de personas que presentaron propensión a contraer créditos a futuro registró otra baja en el trimestre, e incluso está en el nivel más bajo desde 2013. En setiembre del 2016, un 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 volvió a bajar a 18% en setiembre y diciembre, a 14% en marzo pasado y a 11% en este trimestre.

### 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 un futuro cercano, al momento de 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 igual que en mediciones anteriores. Luego hay otros destinos, como “Pago de servicios públicos”, y “compra de vestimenta”.

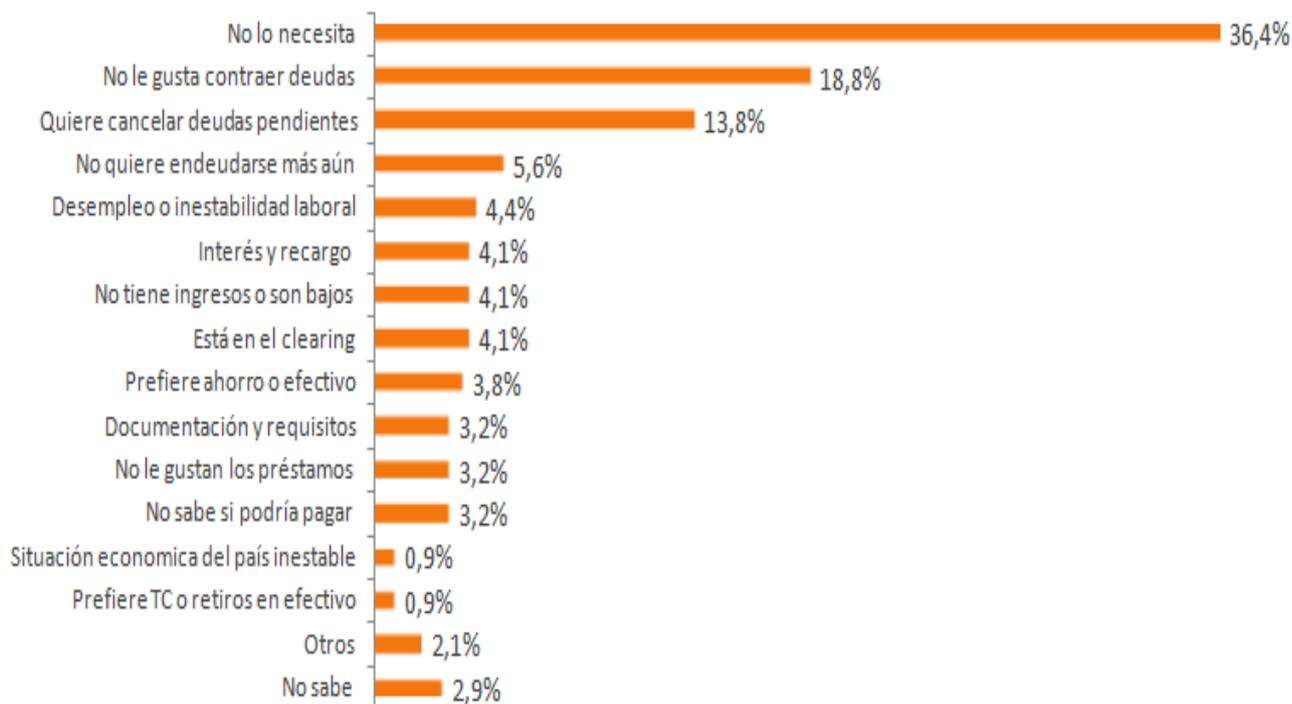
## ¿CUÁL SERÍA EL DESTINO PRINCIPAL DEL PRÉSTAMO O LA ÓRDEN DE COMPRA?



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 (36,4%).

De todas maneras, hay segmentos importantes que prefieren no contraer deudas (18,8%) o que prefieren cancelar deudas pendientes (13,8%).

## ¿POR QUÉ LE PARECE QUE NO CONTRATARÍA PRÉSTAMO EN LOS PRÓXIMOS 4 MESES?

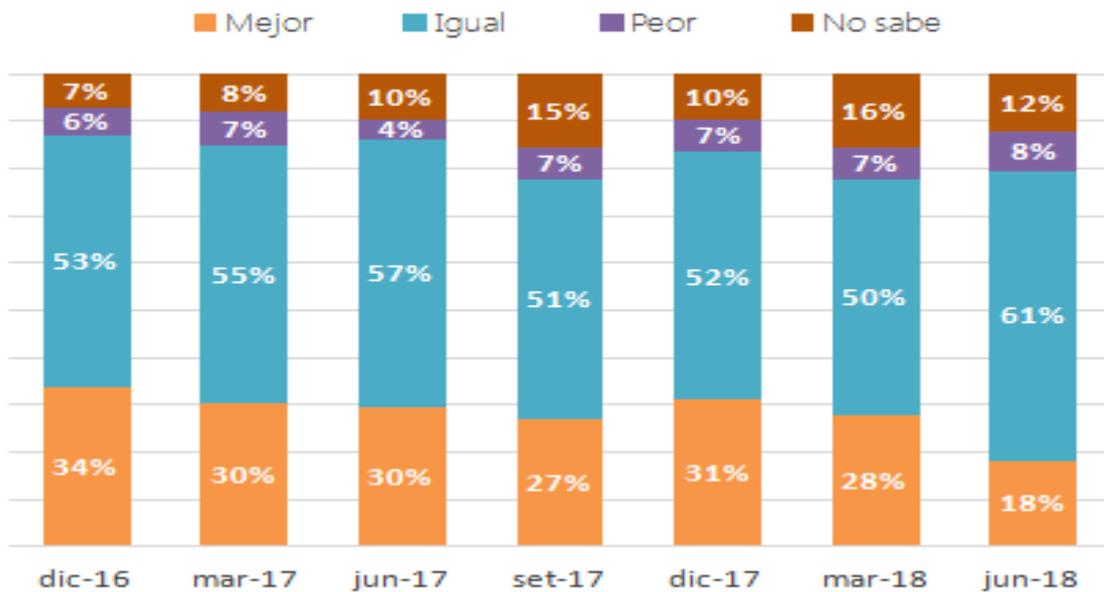


# MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

## 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 un 18%. Un 61% considera que estará igual, y un 8% cree que estará peor. La cantidad de gente que dice que “no sabe” cómo estará, baja de 16% a 12%.

### 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?”

Los que creen que la economía de 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 de ese año. Eso bajó a 11% en marzo de este año y ahora queda en apenas 5%.

Los que ven que estará igual, pasaron de 41% a 43%, luego a 49%, a 46%, 40%, tuvo una leve mejora al inicio de este año a 43% y ahí se mantuvo en junio.

Y los tomadores de crédito que estiman que la economía empeorará, aumentaron de 26% a 38% en esta última medición.

### EXPECTATIVAS PARA LA ECONOMÍA DEL PAÍS EN LOS PRÓXIMOS CUATRO MESES

