

EL MERCADO DE CRÉDITO AL CONSUMO REFUERZA TENDENCIA AL CRECIMIENTO EN SEGUNDO TRIMESTRE

El mercado de créditos al consumo reforzó en el segundo trimestre la tendencia de crecimiento y las primeras cifras de mayo muestran un aumento interanual de 5,7%, aunque habrá que esperar datos de semanas siguientes para confirmar ese resultado. El *Monitor del Mercado de Crédito al Consumo de "Pronto!"* refleja una tendencia de reactivación del mercado, la que va acompañada de un contexto macroeconómico con positivas tasas de crecimiento del producto para 2021 y 2022, aunque se detectan algunos problemas en familias del sector, debido al impacto del repunte inflacionario.

Es un contexto macro que sigue mostrando en cierto modo una recuperación en los niveles de actividad, acompañado por una evolución del mercado de trabajo estable (aunque dispar por zonas) que ha tendido a mantener la reactivación de la demanda. Eso se ve reflejado en la evolución del mercado, aunque dispar por empresa del sector financiero, ha mostrado una tendencia positiva en los niveles de oferta y volúmenes totales colocados.

En términos de comportamiento de pagos, el mercado mantiene una evolución estable (también con variaciones según la empresa oferente) aunque en la última medición disponible (datos a cierre de mayo) muestra un aumento de menos de 1%. Si bien esta performance es dispar por operador de mercado, también obedece a distintos niveles de aceptación de riesgo y flexibilizaciones en las políticas de crédito con foco en mejorar volúmenes.

La tendencia a futuro si bien no debería mantener fuertes modificaciones, también dependerá de la disposición a tomar riesgo del mercado en general y a la evolución de tasas, que sin dudas condicionará la mayor o menor oferta en aquellos perfiles más riesgosos.

La encuesta trimestral de "Pronto!" arrojó estos principales resultados, en comparación con los relevamientos hechos desde un año atrás:

	Jun-21	set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Con algún tipo de endeudamiento (CR y/o TC)	68%	68%	66%	69%	64%
Creer que les darían un préstamo si solicitan	48%	51%	47%	52%	43,7%
Encuestados con préstamos activos	38%	39%	40%	38%	41%
Encuestados con tarjetas de crédito	53%	54%	52%	56%	49%
Disposición a contraer nuevos préstamos	36%	32%	36%	36%	38%

- 79% dijo haber tenido algún tipo de afectación por Covid-10.
- Las mayores dificultades las tuvieron quienes tienen vigente al menos un préstamo en efectivo.
- 54% de ellos manifestó haber tenido alguna dificultad para cubrir sus pagos en los últimos 4 meses.
- 38% de encuestados manifestó intención de contratar orden de compra o préstamo en los próximos 4 meses.
- En cuanto al destino de los préstamos u órdenes de compra a futuro serían principalmente para: pagar cuentas (22,9%); refaccionar el hogar (17,0%); pagar otros préstamos o tarjetas (12,9%); pagar servicios como UTE, OSE, ANTEL (8,6%); comprar comestibles (8,4%); compra o arreglo de vehículo (6,1%); entre otros.
- Quienes dijeron que no contratarían en los próximos cuatro meses manifestaron que no lo harían porque: no lo necesitan (34,9%); no saben si podrían pagar las cuotas (12,5%); no les gusta contraer deudas (8,8%); no quieren contraer más deuda de la que ya tienen (8,1%); presentan desempleo o inestabilidad laboral (6,0%); entre otros.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

MERCADO DE CRÉDITO A FAMILIAS

El **crédito al consumo** ascendió a fin de mayo a unos USD 8.360 millones aproximadamente, lo que da un crecimiento más fuerte que en meses anteriores, según datos provisorios.

Medido en pesos constantes, el volumen de crédito al consumo da un aumento de 5,7% respecto al mismo mes del año anterior.

El dato cerrado a setiembre de 2021 daba un stock de crédito al consumo de USD 6.972 millones y eso había aumentado al cierre del primer trimestre en USD 7.929 millones.

A marzo, la tasa de crecimiento interanual era de 2%.

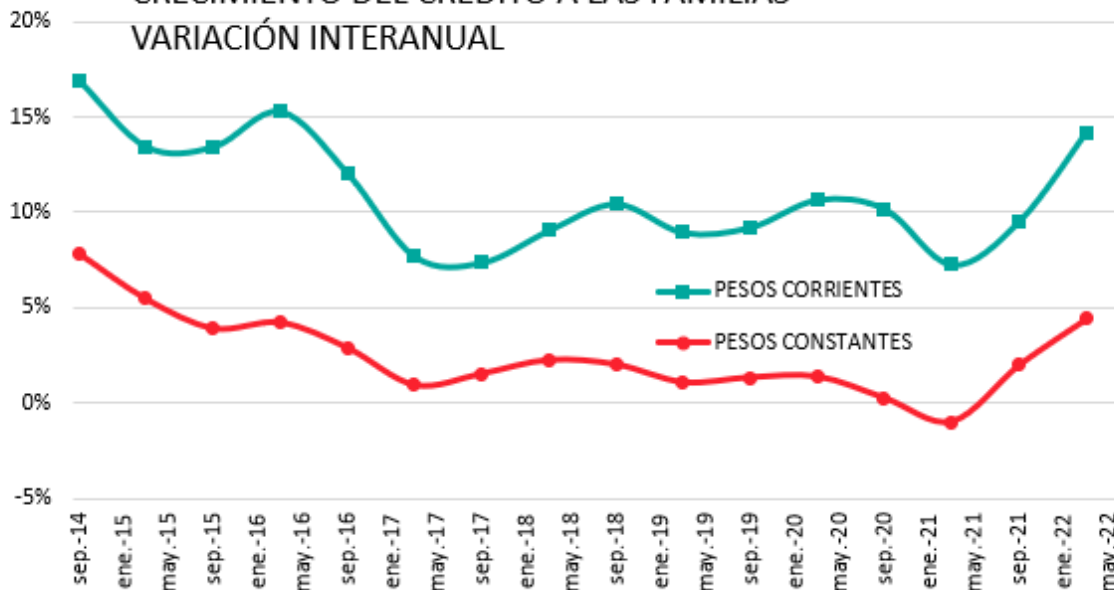
STOCK DE CRÉDITO A LAS FAMILIAS

TOTAL SISTEMA FINANCIERO EN MILLONES DE USD



CRECIMIENTO DEL CRÉDITO A LAS FAMILIAS

VARIACIÓN INTERANUAL



CONTEXTO MACROECONÓMICO EN FAMILIAS

El Producto Interno Bruto aumentó 0,6% en enero-marzo respecto a los niveles de cierre de 2021 en valores desestacionalizados, y dio un crecimiento de más de 8% frente a un año atrás, el trimestre enero-marzo de 2021. Los datos confirmaron que la actividad económica siguió creciendo, pero a un ritmo menor que en los dos últimos trimestres de 2021, cuando el país estaba en pleno rebote de la economía ante la fuerte mejora sanitaria y el regreso a la “normalidad”.

Respecto a niveles de un año atrás, el crecimiento es muy fuerte (de más de 8%), lo que era previsible dada la expansión que mostró la economía en el transcurso del año pasado. De hecho, prácticamente todos los sectores de actividad crecen frente a los niveles de inicios de 2021.

En la comparación con los niveles de un año atrás casi todos los sectores registran crecimientos de sus actividades, y en general de una magnitud importante. Las únicas excepciones fueron “Energía, Gas y Agua” (que tiene una caída ligera, en un marco de mayor participación de la generación térmica y menos dinamismo de las exportaciones de energía que al inicio de 2021) y luego “Administración pública”, que cae muy levemente frente a un año atrás.

En valores desestacionalizados por sector de actividad, los de mejor desempeño son el agro (por elevada faena y una mayor actividad agrícola), el agregado “Transporte, Almacenamiento, Comunicaciones y servicios de Información”, que mantuvo un buen dinamismo, con crecimientos tanto del transporte como de las telecomunicaciones, como de los servicios de información.

Por último, el sector “Salud, enseñanza, servicios de esparcimiento y otros servicios”, con incidencia positiva de las actividades inmobiliarias, ante el regreso del turismo receptivo y los alquileres de viviendas en zonas de veraneo. Aunque también los servicios de salud, enseñanza y las actividades de esparcimiento habrían mantenido un buen desempeño en un marco de menores restricciones sanitarias.

En el resto de los sectores la comparación con niveles de fines de 2021 marca descensos.

Por el lado de la demanda, todos los componentes crecen también frente a un año atrás. La inversión se mantuvo en niveles muy altos, registrando una expansión de casi 14% interanual. En esto, está siendo clave el proyecto de UPM y sus infraestructuras asociadas, aunque también destaca el crecimiento de importaciones de maquinaria y equipamiento para el agro.

También, hubo un muy buen desempeño del gasto de consumo de los hogares, que creció casi 7% frente a los niveles de inicios de 2021.

La expansión del consumo de los hogares fue mayor a la estimada y con estas cifras el consumo ya alcanzó en el inicio de este año los niveles pre-pandemia de finales de 2019.

Las exportaciones de bienes y servicios acumularon un crecimiento de más de 23% interanual, lo que se da por una fuerte venta de carne bovina, de jarabes y concentrados, de vehículos y de colza (por mencionar los casos de mayor contribución) y a nivel de servicios se destacó la reactivación del turismo receptivo.

Si bien la temporada 2022 fue muy pobre en una perspectiva histórica. Respecto a 2021 (cuando teníamos fronteras totalmente cerradas) el crecimiento del turismo es muy importante. Y luego hay otros servicios de exportación (asociados a tecnologías de información y comunicación, sobre todo) que siguen mostrando mucho dinamismo.

En ese marco, si bien las importaciones también tuvieron un incremento fuerte (de más de 16% interanual), el sector externo en términos netos contribuyó positivamente a la expansión del PIB.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

	2021				2022
	I	II	III	IV	I
Agropecuario	10,0	-3,0	12,0	3,8	3,6
Industria manufacturera	-1,4	12,7	7,6	7,8	6,4
Energía	-7,4	5,7	10,6	5,8	-0,5
Construcción	0,9	14,1	10,3	0,6	11,2
Comercio	-8,6	26,1	7,1	6,6	9,1
Transporte y Comunicaciones	-4,2	4,0	7,5	8,9	14,4
Servicio Financieros	0,4	6,2	7,2	6,4	3,4
Actividades Profesionales	-7,1	11,9	7,2	10,1	10,0
Administración Pública	-1,6	1,0	0,4	0,3	-0,2
Otros servicios (*)	-8,6	8,5	4,6	5,1	10,7
PBI	-4,3	10,2	6,2	5,9	8,3

(*) Salud, Educación, Actividades inmobiliarias y Otros servicios

Desde el enfoque del gasto, las exportaciones (+23,5%) y la inversión (+13,7%) continúan mostrando fuerte dinamismo, mientras que el Consumo privado aceleró su recuperación (+6,9%). Las tasas interanuales son:

	2021		2022		
Demanda	-0,4	1,0	0,4	0,5	0,7
Consumo	-5,4	9,0	2,3	4,5	6,9
Gobierno	4,6	12,9	9,4	6,0	4,7
Inversión	11,3	21,8	19,9	8,1	4,8
Exportaciones	-13,4	24,4	24,8	26,3	23,5
Oferta					
Importaciones	-3,4	37,3	28,0	25,5	16,6
PIB	-4,3	10,2	6,2	5,9	8,3

La **Producción Industrial** creció 3,9% en abril, lo que combinado a la suba de 8,8% en el primer trimestre del año, en el acumulado anual, enero-abril da un incremento de volumen de 7,6%.

El índice **sin refinería** de ANCAP dio suba interanual de 3,94% en abril y en el primer trimestre (enero-marzo) un incremento productivo de 8,7%, el acumulado del año da una suba de 7,5% respecto a iguales meses de 2021.

El “**núcleo manufacturero**” (sin refinería ni las tres zonas francas) creció apenas 0,43% en abril.

El crecimiento interanual había sido de 6,6% en enero, 13,2% en febrero y 8,6% en marzo, por lo que el primer trimestre arrojó un incremento interanual de 9,4%. Sumado a abril, el acumulado del año da suba de 71%.

Producción industrial manufacturero

	General	sin Refinería	Núcleo
2021	Trimestres móviles (interanual)		
Ene-Mar	0,0%	0,4%	2,9%
Abr-Jun	22,3%	23,1%	25,2%
Jul-Set	14,9%	14,8%	13,6%
Oct-Dic	12,9%	12,2%	11,7%
2021	11,0%	11,8%	12,4%
Ene-Mar	8,8%	8,7%	9,4%
	Último mes (interanual)		
Abr	3,9%	3,9%	0,4%
	Acumulado del año (ene.-abr.)		
Ene-Abr	7,6%	7,5%	7,1%
	últimos 12 meses móviles		

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

2 meses 12,9% 12,8% 12,0%

El Índice de **Personal Ocupado** (IPO) dio suba interanual de 3,6% en enero, 5,54% en febrero, 4,5% en marzo y de 1% en abril. En lo que va del año, abril-junio, va un incremento de 3,6%.

El Índice de **Horas Trabajadas** por obreros (IHT) subió 3,3% en enero, 7% en febrero, 6% en marzo y 0,8% en abril, por lo que el acumulado de lo que va del año, hay un incremento de 4,3%.

Las **exportaciones** de mayo fueron por USD 1.541 millones con crecimiento de 57% respecto a igual mes del año pasado: suben ventas de soja, carne, celulosa, vehículos, arroz, productos lácteos y malta; bajan de trigo y madera.

En enero-mayo, las exportaciones de bienes fueron por USD 5.516 millones, con aumento interanual de 40%. En lo que va del año, el aumento exportador es por carne bovina, celulosa y soja, seguidas por vehículos y lácteos.

Esos son los datos de Uruguay XXI sobre solicitudes de exportación; los datos finales del BCU llegan hasta abril. Todos los meses dieron alza real interanual y enero-abril da un crecimiento de 44,4%. Las exportaciones de los últimos doce meses suman USD 10.404 millones.

La **venta de vehículos** 0 km aumentó 6,3% en mayo respecto a abril, y fue similar al de un año atrás. Los registros de la Asociación del Comercio Automotor del Uruguay (ACAU) muestran que la cantidad de unidades vendidas es muy superior a 2020, e incluso mayor al de prepandemia. En lo que va del año, enero-mayo, el aumento de venta de unidades cero kilómetro fue de 3,3% respecto a iguales meses de un año atrás.

VENTAS MENSUALES DE AUTOMÓVILES CERO KILÓMETRO

2022	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	ACUM.
AUTOMOVILES	1.720	1.630	2.466	2.423	1.877	10.116
SPORT UV	896	817	865	668	1.185	4.431
MINIBUSES	3	5	6	1	6	21
UTILITARIOS	628	941	2.430	1.074	1.307	6.380
CAMIONES	190	164	215	194	256	1.019
OMNIBUS	2	-	1	1	5	9
TOTAL	3.439	3.557	5.983	4.361	4.636	21.976

El mercado laboral mantiene estabilidad. La oferta de mano de obra –**Tasa de Actividad**- pasó de 61,8% en noviembre a 62% en diciembre a 61,7% enero, y en febrero; subió a 61,9% en marzo y volvió a 61,7% en abril. En consecuencia, la Población Económicamente Activa (PEA) es estimada en unas 1.788.700 personas.

La demanda –**Tasa de Empleo**- era en enero 2021 de 55,2% y subió hasta cerrar el año a 57,7% mientras que bajó a 57,1% en enero 2022 y dio leve suba a 57,2% en febrero, fue de 57,1% en marzo y bajó a 56,9% en abril, (lo que supone una cantidad de empleados de 1.651.000 personas).

La **Tasa de Desempleo** que al final del gobierno anterior era de 10,5% (feb. 2020), y tuvo bajas y subas, era 10,4% en julio, bajó en agosto a 9,5%, en setiembre a 9,4%, en octubre a 8%, en noviembre a 7,4% y al cierre de año quedó en 7%. En enero subió a 7,4%, en febrero fue 7,3% y en marzo y abril quedó en 7,7% (unas 137.000 personas).

La **inflación** de mayo fue 0,46%, la acumulada en el año llegó a 5,43% y la tasa anual móvil se mantuvo en 9,37%. Las variaciones por rubros fueron las siguientes:

Los **precios mayoristas** aumentaron 1,23% en mayo y 21,77% en los últimos doce meses.

El **Costo de la Construcción** (ICC) aumentó 5,91% en abril, 7,49% en lo que va del año, y la tasa anual es 9,11%.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

El **Índice Medio de Salarios** (IMS) subió 0,66% en abril, 5,2% en primer cuatrimestre y 7,24% en último año móvil.

El **Salario Real** da baja interanual de 1,94% en abril. El primer trimestre había dado baja de 1,7%. Venían dos años seguidos de baja de poder de compra del salario promedio, -1,7% en 2020 y -1,5% en 2021. En lo que va de 2022, enero-abril, la pérdida de poder adquisitivo de los asalariados es 1,75% en promedio, lo que es por baja de 1,9% en trabajadores privados y de 1,43% en funcionarios públicos.

El **Ingreso familiar real** se recuperó en los últimos meses de 2021 y eso se reafirmó en primer trimestre de este año. El poder adquisitivo de las familias aumentó 3,5% respecto a un año atrás, con aumento de 5% para los hogares de Montevideo y de 2% para los del interior.

El poder de compra medio de los hogares uruguayos había caído dos años seguidos (-1,7% en 2018 y -2,4% en 2019, lo que se agravó en el 2020 con el impacto de la pandemia, -7,1%).

En el 2021, el ingreso de los hogares tuvo un aumento de 3,4% (respecto a 2020).

El **déficit fiscal** interrumpió la baja en abril y quedó en 3,6% del Producto Interno Bruto (PIB).

Estaba en 5% a setiembre, bajó a 4,8% a octubre, a 4,4% en noviembre, a 4,1% en diciembre, 3,9% en enero, 3,8% en febrero y 3,5% en marzo. El último dato, de año móvil cerrado a abril, quedó en 3,6%.

La **recaudación** total bruta de la **DGI** de mayo fue por \$ 50.049 millones, lo que implica una variación de 10,6%, en pesos constantes y respecto a un año atrás. La recaudación neta da suba real de 8,2% interanual en mayo.

En el acumulado del año, enero-mayo, el aumento de recaudación en términos reales fue de 5,7%.

En el mes, el crecimiento de recaudación real fue de 9,8% en impuestos al consumo, de 12% en los tributos a la renta, de 6% en impuestos a la propiedad.

En el acumulado de enero-mayo, los ingresos a la DGI por impuestos al consumo dieron aumento de 9,4%, mientras que los que gravan la renta dieron suba de 7,6% y los de propiedad una suba de 7,3%.

El Índice de **Confianza del Consumidor** (ICC) subió más de tres puntos en mayo y se ubicó en 49,2 puntos, por lo que sigue en la zona de “moderado pesimismo” (entre 40 y 50 puntos), aunque más cercano al límite superior de la misma (nivel de neutralidad, 50 puntos). Este dato de ICC surge de encuestas del 29 de mayo al 4 de junio. En cuanto a los subíndices, dos de ellos registraron expansiones respecto a abril (Situación Económica del País y Predisposición a la compra de bienes durables), mientras que “Situación Económica Personal” dio baja.

Situación Económica del País registró un incremento respecto a abril, con una reversión de las cuatro caídas mensuales consecutivas anteriores. Los dos componentes del subíndice (situación económica del país a un año y a tres años) cayeron en la comparación interanual, mientras que se incrementaron en términos mensuales.

Situación Económica Personal desmejoró respecto a un año atrás como en relación con abril pasado.

La Predisposición a la compra de bienes durables dio fuerte incremento, en medio de baja del precio del dólar. Aumentó la propensión a consumir electrodomésticos, como también automóviles y vivienda.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

ENCUESTA TRIMESTRAL DE MERCADO

El sondeo trimestral comprende a personas mayores de 18 años residentes en Montevideo, área Metropolitana o Interior, usuarios de Facebook e Instagram. La muestra abarcó 1155 casos.

Se continúa monitoreando la percepción del impacto de la pandemia por Covid-19 en la economía personal de los encuestados. Como resultado general, un 79% de ellos mencionó haber tenido algún tipo de afectación.

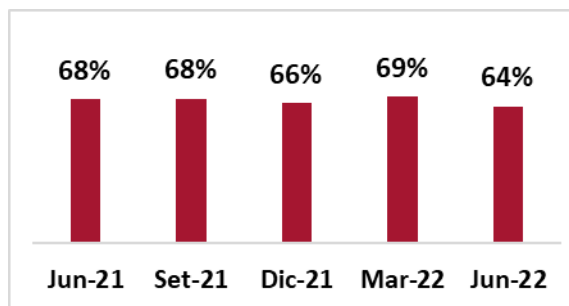
IMPACTO DEL COVID-19 EN SU ECONOMÍA PERSONAL

(Base total)

	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Tuvo un impacto alto	33,0%	31,4%	34,4%	28,1%	33,4%
Tuvo un impacto medio	29,9%	31,6%	28,4%	30,8%	29,8%
Tuvo un impacto bajo	16,1%	15,6%	14,4%	18,7%	15,8%
No tuvo impacto pero puede que lo tenga en los próximos 4 meses	4,1%	3,8%	3,5%	3,1%	2,6%
No tuvo impacto y no cree que lo tenga en los próximos 4 meses	12,4%	11,9%	13,4%	13,4%	11,9%
No sabe	4,5%	5,8%	5,9%	5,8%	6,6%

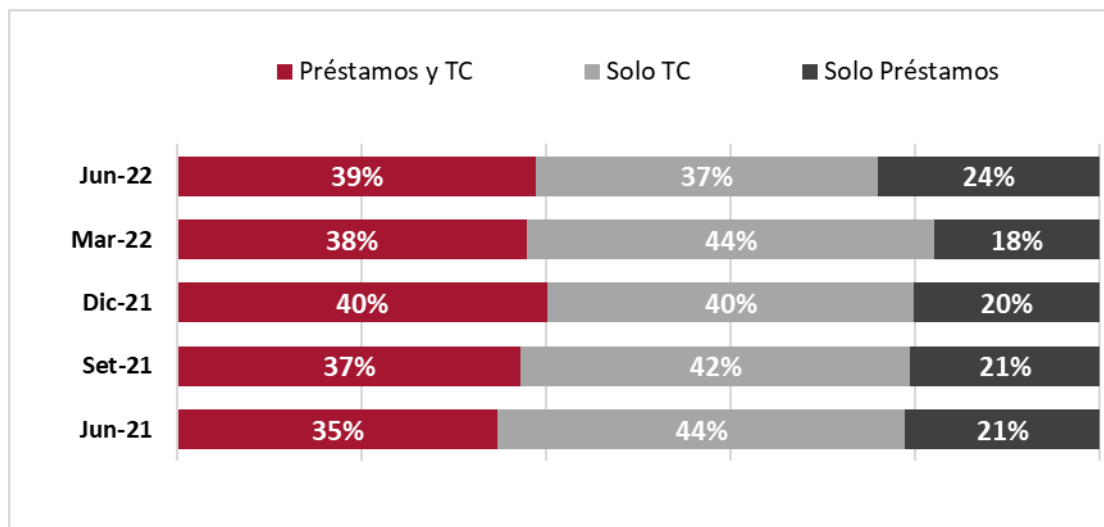
PERSONAS CON ALGÚN TIPO DE ENDEUDAMIENTO VIGENTE - PRÉSTAMOS y/o TC.

(Base total)



TIPO DE ENDEUDAMIENTO

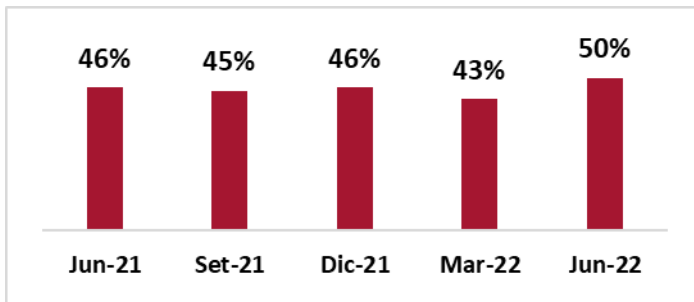
(entre quienes están endeudados con Préstamos y/o TC)



MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

EN LOS ÚLTIMOS 4 MESES PRESENTARON ALGUNA DIFICULTAD PARA EL PAGO

(entre quienes tienen algún Préstamo vigente y/o TC)

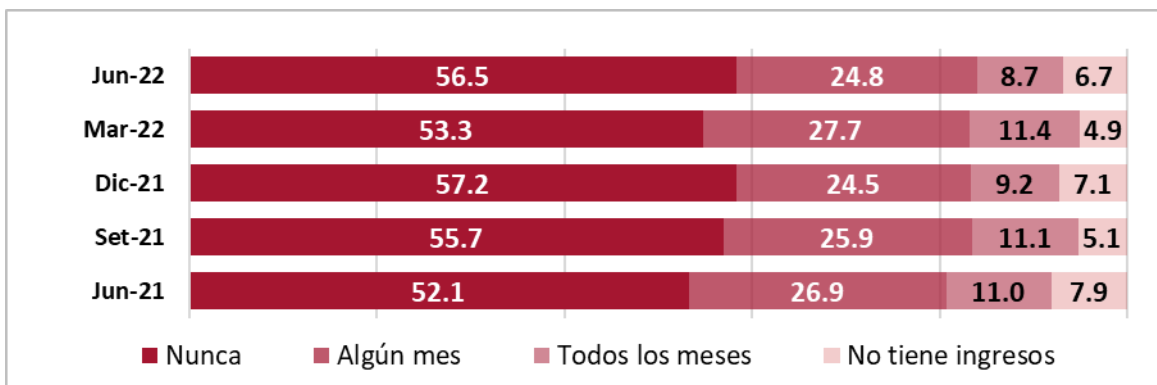


Si miramos por producto contratado, las mayores dificultades las tuvieron quienes tienen vigente al menos un préstamo en efectivo ya que un 54% de ellos manifestó haber tenido alguna dificultad para cubrir sus pagos en los últimos 4 meses. Respecto a quienes poseen al menos una Tarjeta de crédito, el valor para esta medición es de 42%.

En cuanto al comportamiento usual de pago de las Tarjetas de crédito el 66,9% mencionó que paga el total del saldo mensual, mientras que el 14,7% entrega un valor intermedio y el 13,8% paga el mínimo. Un 4,6% prefirió no responder (entre los tarjeta-habientes).

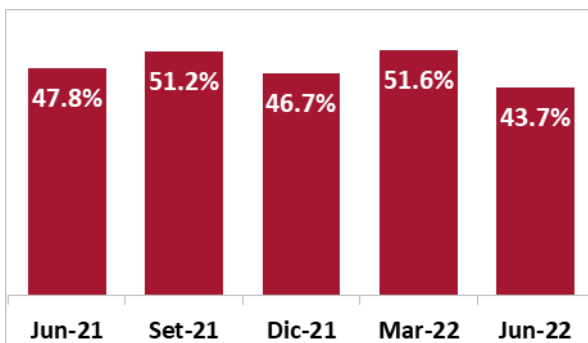
FRECUENCIA CON LA QUE LE SOBRÓ DINERO DE SUS INGRESOS EN LOS ÚLTIMOS 4 MESES (%)

(Base total)



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

(Base total)



MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

MOTIVOS POR LOS QUE SUELEN SACAR PRÉSTAMOS EN EFECTIVO

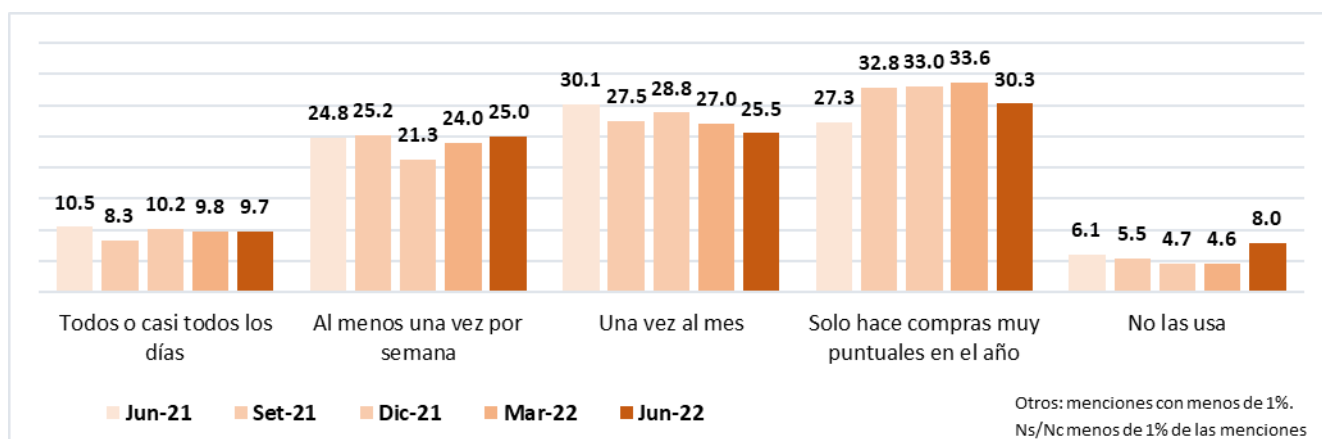
Un 70,0% del total de encuestados mencionó haber contratado un préstamo en efectivo alguna vez en su vida (se excluyen préstamos hipotecarios y para automóviles). Entre los principales motivos para sacarlos se destacan: pagar cuentas (52%), realizar arreglos en su casa (27%), pagar servicios como UTE/OSE/ANTEL (17%), comprar muebles o electrodomésticos (12%), comprar comestibles (16%), invertir en su trabajo o negocio (5%), y viajar/vacacionar (3%).

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En esta medición un 41% del total de encuestados manifestó tener al menos un préstamo en efectivo vigente y un 49% tener al menos una tarjeta de crédito.

FRECUENCIA DE USO DE TARJETAS DE CRÉDITO (%)

(entre quienes tienen al menos una TC)



ENDEUDAMIENTO FUTURO

El 38% del total de encuestados manifestó su intención de contratar una orden de compra o un préstamo en efectivo en los próximos 4 meses. Entre quienes contratarían, un 33% respondió afirmativamente a la pregunta de si en caso de solicitar hoy un préstamo en efectivo cree 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 cuentas (22,9%); refaccionar el hogar (17,0%); pagar otros préstamos o tarjetas (12,9%); pagar servicios como UTE, OSE, ANTEL (8,6%); comprar comestibles (8,4%); compra o arreglo de vehículo (6,1%); entre otros.

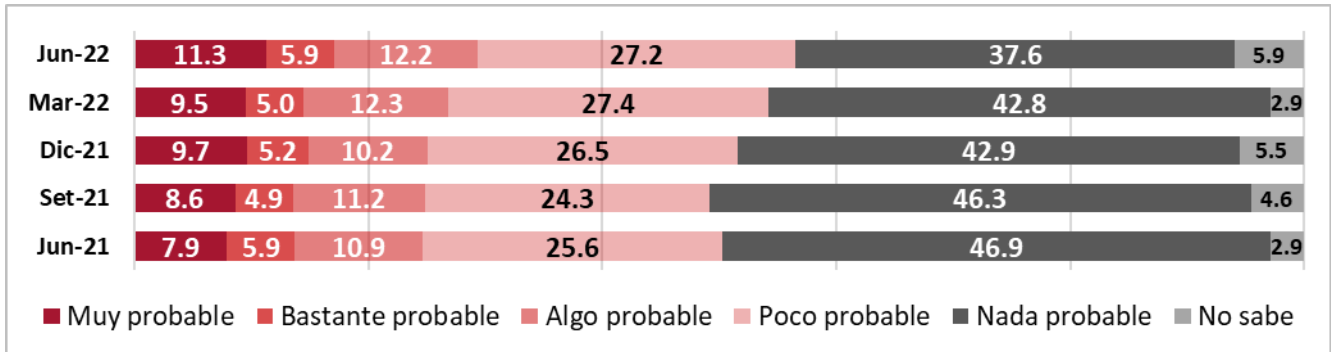
Quienes dijeron que no contratarían en los próximos cuatro meses manifestaron que no lo harían porque: no lo necesitan (34,9%); no saben si podrían pagar las cuotas (12,5%); no les gusta contraer deudas (8,8%); no quieren contraer más deuda de la que ya tienen (8,1%); presentan desempleo o inestabilidad laboral (6,0%); entre otros.

MMCC: Monitor del Mercado de Crédito al Consumo

PROBABILIDAD DE CONTRATACIÓN DE TC (%)

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

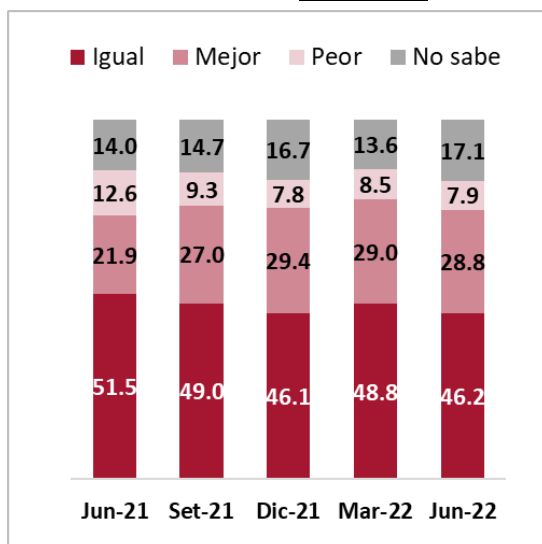
(Base total)



EXPECTATIVAS ECONÓMICAS EN LOS PRÓXIMOS CUATRO MESES (%)

(Base total)

PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA PERSONAL



PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA del PAÍS

