

Endeudamiento Familiar



- Las clases medias se endeudan para no resignar consumo.
- Por el aumento de las tarifas, en los sectores populares el endeudamiento no alcanza y disminuye el consumo el 11 %
- Jubilados y AUH endeudados.
- La estrategia del BCRA impacta negativamente en la economía de las familias porque les encarece el crédito

Comunicate con nosotros
info@agora-consultores.com.ar



CRECE EL ENDEUDAMIENTO FAMILIAR PARA CONSUMOS BÁSICOS.

Durante los últimos dos años ocurrió una pérdida en el poder adquisitivo de los salarios, en promedio en torno al 7 %, debido a los elevados registros inflacionarios y la intención de (paritarias mediante al 15 % en cuotas y sin cláusula gatillo) evitar que los salarios aumenten al ritmo de los precios

Ante la constante pérdida del poder adquisitivo la clase media y los sectores populares debieron recurrir al crédito para sostener los estándares de consumo y evitar la disminución de la calidad de vida alcanzada. No tuvieron más opción que hacerlo, aun enfrentando muy altas tasas de interés, tanto en el sector financiero formal como en el informal desregulado, donde se alcanzan niveles de usura vergonzosos

LAS CLASES MEDIAS SE ENDEUDAN PARA NO RESIGNAR CONSUMO.

Por la pérdida mes a mes del salario real ante la inflación y el impacto del incremento desmedido de los servicios públicos regulados, aumenta el endeudamiento de las familias

para sostener gastos de alimentación, vestimenta y consumo básico.

En el bienio 2016/ 2017 se observa un crecimiento del crédito del 84 %. Solo en el sistema bancario, el saldo de créditos personales en pesos pasó de 347.000 millones en diciembre 2015 a 638.000 millones en diciembre de 2017 y de 5.100 millones a 9.200 millones en moneda extranjera. Es decir casi un 84% más en pesos y un 80% en dólares, mucho más que la inflación acumulada 2016-2017.

Además del incremento de créditos personales, crece el endeudamiento en cuotas con tarjeta de crédito en rubros corrientes como supermercados, esparcimiento e indumentaria, reemplazando rubros de bienes durables como electrodomésticos, muebles y material de construcción.

En el mes de enero pudo observarse además que en tarjetas de débito se registró un 10% más de operaciones- el rubro con mayor movimiento, después de misceláneo, fue el pago de servicios, que presentó una suba del 34,9% en las transacciones y 87,9% en volumen en pesos.



LA IRREGULARIDAD Y LA MORA EN EL PAGO DE LOS CRÉDITOS TAMBIÉN VA EN AUMENTO.

Según datos del Banco Central se observa que:

- La irregularidad del sector familias alcanzó el 2,86% en diciembre de 2017, aumentando considerablemente con respecto a diciembre de 2016 que no superaba los 2,30%.
- En tarjeta de créditos creció fuertemente pasando del 1,9% en diciembre de 2016 a 2.4% en diciembre de 2017.

LOS CRÉDITOS HIPOTECARIOS CRECEN EN UN 254 % EN DOS AÑOS Y ENFRENTAN UN HORIZONTE INCIERTO.

Los créditos hipotecarios UVA, que permitieron el acceso al crédito a una gran cantidad de jóvenes con ingresos medios, colisionan con la intención del gobierno de la actualización del salario del deudor con paritarias a la baja respecto de la inflación, dado que afectará cada vez más la proporción

de los ingresos para hacer frente a las cuotas. El alargamiento de los plazos, seguro de cambio, ajustes, modificaciones y suba de tasas marcan un horizonte con incertidumbre.

En el 2018 la demanda tensiona la liquidez de los Bancos y pone en debate la securitización de los créditos. Los acreedores serán mucho más exigentes que las familias que aceptaron casi sin opción el crédito hipotecario indexado. Cualquiera sea la solución que se implemente se encarecerá el costo financiero total para los deudores hipotecarios

POR EL AUMENTO DE LAS TARIFAS, EN LOS SECTORES POPULARES EL ENDEUDAMIENTO NO ALCANZA Y DISMINUYE EL CONSUMO EL 11 %

Además de ser el sector que por su informalidad mayores tasas de interés paga por endeudarse, tuvo que disminuir el consumo para hacer frente a las cada vez más altas tarifas en servicios como gas, agua, luz y transporte. La canasta de consumo en los sectores populares cayó un 11%.

Esto indica claramente que los aumentos desmedidos de las tarifas fueron además



regresivos, porque afecta en mayor proporción a las familias de menores ingresos.

La no segmentación de los aumentos profundiza la desigualdad. Puede observarse que el pago de los servicios en ingresos inferiores a 20.000 pesos, que representaba en 2015 entre el 2 y el 4% de los ingresos de estos sectores, alcance hoy con las nuevas tarifas el 10 y/o 12,5 % de los mismos. Mientras que en ingresos que superan los 50.000 pesos y destinaba entre el 0,5 y el 0,8 % para el servicio de luz, hoy impacta entre el 2 y el 3 % del ingreso.

ingresos	Impacto tarifa 2015	Impacto tarifa 2018
Menos de 20.000	2-4 %	10-12,5 %
Más de 50.000	0,5-0,8 %	2-3 %

JUBILADOS Y AUH ENDEUDADOS

A través del decreto 516/2017 el Gobierno decidió extender los créditos Argentina otorgados por ANSES a quienes cobran prestaciones del ANSES como AUH, pensiones no contributivas y salario familiar para compensar ficticiamente la caída en la capacidad de compra del sector más vulnerado de la argentina

Si se toma en cuenta la información disponible de ANSES, en el segundo semestre de 2017 los créditos ascienden a \$56.000 millones que permite concluir además que se ha endeudado el 60% de los titulares de AUH, el 42% de los beneficiarios de pensiones no contributivas, el 41% de los beneficiarios de pensiones de adultos mayores, el 8% de los jubilados y el 9% de los que cobran salario familiar.

En promedio, el 20% de los titulares se encuentra endeudado. - La suma de la deuda de los titulares de AUH asciende a casi 3 veces lo que cobran en un mes, mientras que

En el caso de los jubilados, asciende a “sólo” el 30% de lo que perciben mensualmente y al 58% en el caso de perceptores de salario familiar. En promedio, se han tomado créditos por el 60% de lo que perciben en un mes el



conjunto de los titulares de las asignaciones que administra la seguridad social.

- Así entonces, los jubilados por ejemplo, perdieron unos \$98 mil millones de su poder adquisitivo en los dos años, pero se endeudaron por algo más de \$21 mil millones. Es decir, tomaron créditos por el 22% de lo que perdieron.
- En el caso de los beneficiarios de la AUH, perdieron en conjunto durante 2016 y 2017 unos \$9,25 mil millones, y se endeudaron por casi \$14 mil millones. Es decir, el 66% de su endeudamiento se explica por la pérdida de poder adquisitivo, o dicho de otro modo, se endeudaron por un 50% más de lo que perdieron de poder de compra.
- Finalmente, los beneficiarios de pensiones no contributivas (PNC) tomaron deuda por \$16,5 mil millones y perdieron unos \$18 mil millones en los dos años. Es decir, tomaron créditos por el 91% de lo que perdieron.
- Los créditos ofrecidos por ANSES implican cuotas que van de 12 a 60 meses para jubilados (con montos de \$1.000 a \$60.000), de 12 a 24 meses en beneficiarios de AUH (\$1000 hasta

\$5000) y de 12, 24 y 36 cuotas para los titulares de PNC, madres titulares de AUH con 7 hijos y PUAM (hasta \$12.000). - Si bien la tasa ofrecida para los créditos resulta menor a la del mercado entre noviembre de 2017 y enero de 2018, se modificó el Costo Financiero Total de los endeudamientos. (P/AUH paso del 24,6 % al 32,04. P/Jubilados del 24,7 al 27,52) FUENTE CEPA

LA ESTRATEGIA DEL BCRA IMPACTA NEGATIVAMENTE EN LA ECONOMÍA DE LAS FAMILIAS PORQUE LES ENCARECE EL CRÉDITO

El gobierno incurrió en un grave error diagnóstico abrazando una concepción monetarista de la inflación que sostiene la idea de que quitando pesos de circulación y utilizando la tasa de interés como instrumento, el proceso inflacionario se reduciría significativamente.

El instrumento elegido para sacar de circulación los pesos supuestamente excedentes fue la Emisión de Letras del Banco Central (LEBAC) para lo cual necesitaron fijarse altas tasas de interés. Esta referencia



por parte del Banco Central (BCRA) eleva al conjunto de tasas de interés de la economía. Si la tasa a la cual toman fondos los bancos resulta elevada, dada la referencia del BCRA, entonces las tasas de interés que se cobran por todo tipo de préstamos resultan más elevadas aun. Así, la estrategia antiinflacionaria del Banco Central no solo tiene un impacto distributivo regresivo directo, ya que en dos años se pagó solamente de intereses , en pesos, el equivalente a 21 mil millones de dólares, sino que también encarece la necesidad de financiamiento a consumidores y pymes, principales generadoras de empleo

Esto condujo a una trampa difícil de salir que tiene impacto directo sobre la economía familiar: endeudarse para no perder calidad de vida.

El negocio de pocos condiciona el nivel de vida de muchos. La necesidad de consumo se torna inalcanzable para las familias como financiar el capital de trabajo se vuelve imposible para las pymes.

El endeudamiento de las clases medias crece para no resignar consumo, mientras en los sectores más populares, Jubilados y las titulares de AUH por el impacto del aumento de las tarifas, ni siquiera alcanza.