



INFORME N°18

CAÍDA DEL CONSUMO EN CUOTAS
POR LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS

15 DE NOVIEMBRE DE 2018

WWW.FECOBA.ORG.AR | INFO@FECOBA.ORG.AR



CAÍDA DEL CONSUMO EN CUOTAS POR LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS

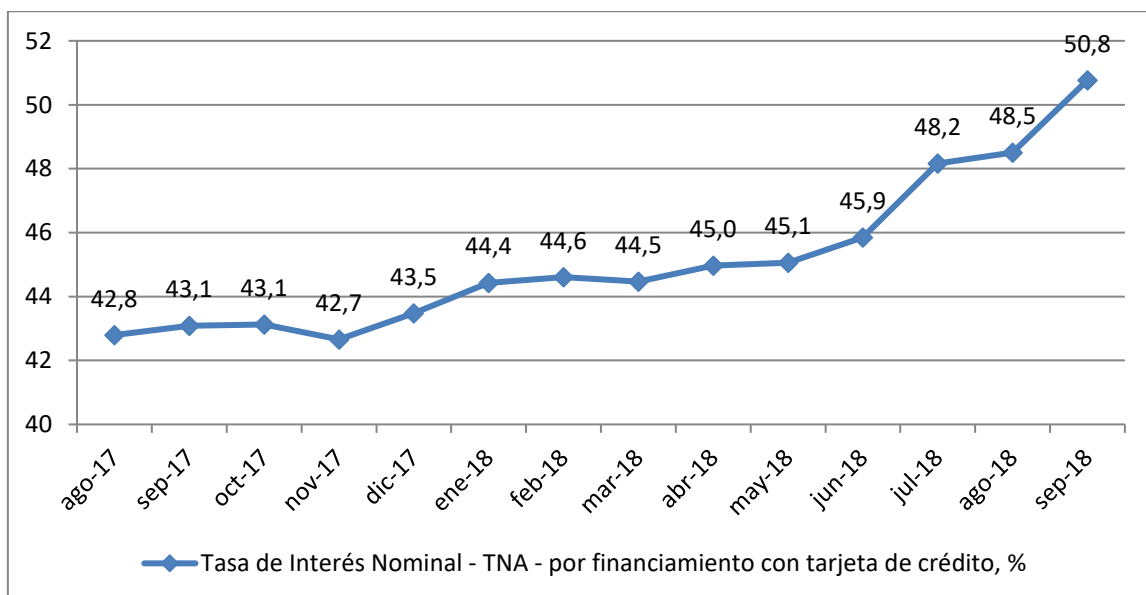
El mayor costo de financiamiento en un contexto de acelerada inflación impactó en los consumos realizados en cuotas con tarjetas de crédito. Así lo indica el estudio elaborado por FECOBA a través de su Centro de Investigación Pyme Ciudad Productiva (CIPBA)

Al momento de pagar en cuotas con tarjetas de crédito, las altas tasas de interés afectan tanto a los consumidores como a los comerciantes de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La variable determinante a evaluar es el Costo Financiero Total (CFT), que mide el costo real de un crédito a partir de la suma de todos los impuestos y gastos asociados al financiamiento, más allá de la Tasa Nominal Anual (TNA) cobrada por los bancos para financiar el saldo de los consumos con tarjetas de crédito.

Actualmente, la TNA de la mayoría de los **bancos privados** ronda el 65%. Pero el **CFT de financiar consumo con tarjetas de crédito promedia el 120% anual**. En la **banca pública**, que también padece el alza del costo financiero, existen opciones más económicas: la TNA del Banco Ciudad y del Nación es, aproximadamente, del 42%. Así, el CFT **supera levemente el 60%**.

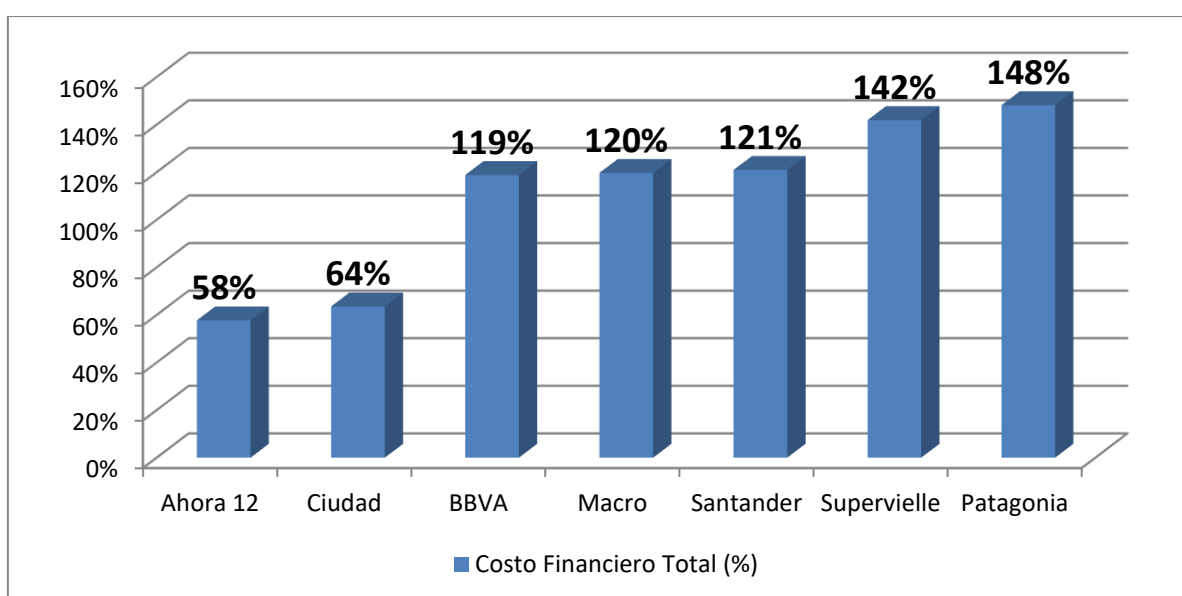
TNA PROMEDIO PARA FINANCIAMIENTO VÍA TARJETAS DE CRÉDITO



Fuente: CIPBA a partir de datos del BCRA

Entre las alternativas de financiamiento que tienen los comercios y consumidores se encuentran los planes "Ahora 3, 6, 12 y 18", financiados por el Estado a tasas subsidiadas. Pero este paliativo que alienta el consumo es insuficiente. Las tasas para estos programas subieron al igual que en el resto de los casos. Así, el **CFT actual de los planes "Ahora" va desde 35,97% (Ahora 3) a 60,52% (Ahora 18)**.

CFT DE FINANCIACIÓN VÍA TARJETAS DE CRÉDITO POR BANCO EMISOR O PROGRAMA



Fuente: Relevamiento CIPBA

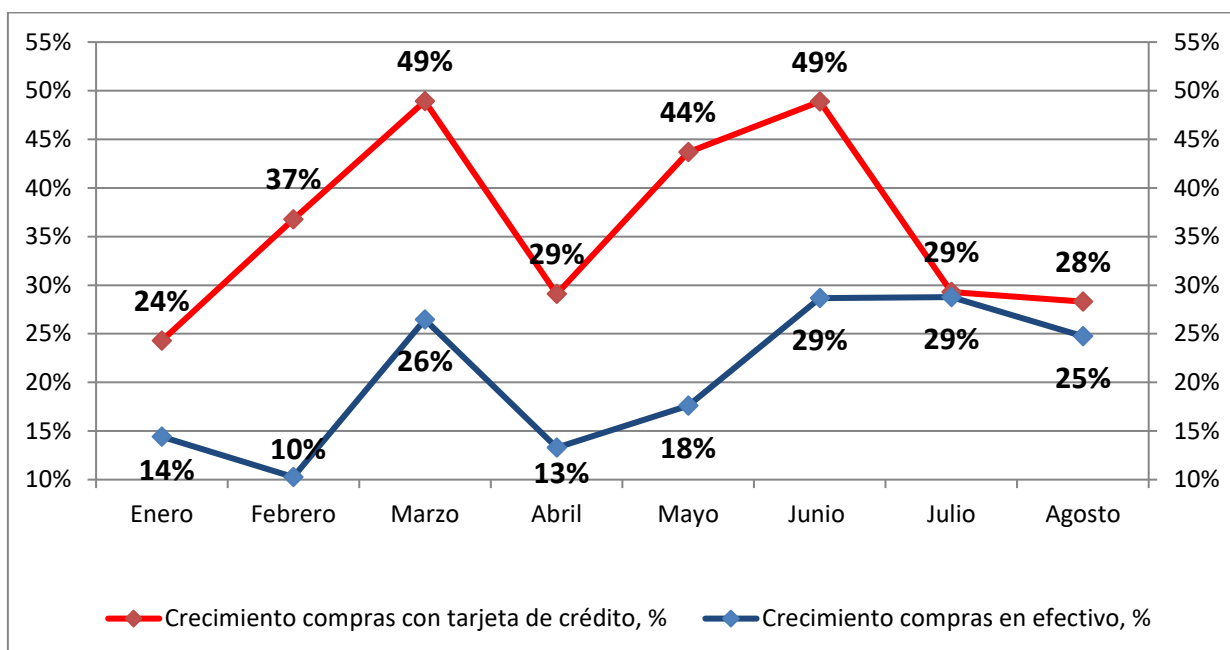
La depreciación de la moneda también afectó las compras en cuotas con **tarjetas de crédito**, específicamente, en el **rubro turismo**. Los egresos registrados por el BCRA bajo la cuenta viajes, pasajes y otros pagos con este medio **retrocedieron 53% en septiembre respecto al mes anterior**.

En el rubro supermercados, hubo una suba en las ventas en términos nominales pero una baja en términos reales. Al desglosar por medio de pago, las compras con tarjeta de crédito subieron 28,3% en el período, por encima del crecimiento de las compras pagadas en efectivo (24,8%). Sin embargo, **en agosto las compras en supermercados abonadas con tarjetas de crédito crecieron por debajo de la inflación interanual del período (34,4%)**.

Si bien el crecimiento de las compras con tarjetas de crédito fue superior al crecimiento de las compras realizadas con efectivo, el efecto del alza de las tasas de interés se hizo sentir en los últimos meses. La diferencia entre el crecimiento de las compras con tarjeta de crédito y con efectivo cayó drásticamente en los últimos

meses. En julio y agosto las tasas de crecimiento entre ambos medios de pago fueron muy parejas.

**CRECIMIENTO DE LAS COMPRAS EN SUPERMERCADOS
CON EFECTIVO Y CON TARJETAS DE CRÉDITO**
Crecimiento porcentual interanual, en precios corrientes



Fuente: CIPBA, a partir de datos del INDEC

El informe también evidencia que debido al alto nivel de tasas **la mayoría de los comercios porteños que ofrecían cuotas sin interés dejaron de hacerlo y ahora otorgan descuentos por pago en efectivo**, incentivando este medio de pago en detrimento de los medios electrónicos.

Además, deja en evidencia que en términos reales **el consumo con tarjeta de crédito está cayendo debido a la pérdida del poder adquisitivo**, como consecuencia de la inflación.

Otro dato que concuerda con la caída del consumo a través de tarjeta de crédito es que el 45% de los bancos encuestados por el BCRA afirmó que la demanda de créditos por esa vía disminuyó en el tercer trimestre del año. Esta caída se dio, principalmente, por una disminución del consumo y por las tasas de interés poco atractivas. **El 35% de los bancos espera una caída de la demanda de crédito vía tarjetas en el último trimestre del año.**

**VOLUMEN DE PAGO CON TARJETA DE CRÉDITO Y DÉBITO
(COMO PORCENTAJE DEL PBI)**

	Primer trimestre		
	2016	2017	2018
Pagos con tarjetas de crédito, % del PBI	8.50%	8.80%	9.40%
Pagos con tarjetas de débito, % del PBI	3.90%	4.10%	4.70%

Fuente: BCRA

Conclusión, por un lado las altas tasas de interés limitan el uso del plástico a los consumidores, que ahora utilizan las tarjetas de crédito para gastos cotidianos y en los últimos meses se ven obligados a realizar el pago mínimo, sumado el costo financiero que eso supone. Por otro lado, el alza de las tasas le genera a los comercios un costo alto, en un momento de baja rentabilidad.

Fuentes:

- Centro de Investigación Pyme Ciudad Productiva (CIPBA)
- Banco Central de la República Argentina (BCRA)
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)