

Créditos de vivienda, consumo y vehículos disminuirán con frenazo de la clase media



Bogotá_A pesar de que el Programa para las Naciones Unidas para el Desarrollo (Pnud) ha señalado que el crecimiento de la clase media ha sido constante en los países de la Región entre 2000 y 2012, Moody's reveló que este aumento llegó a su tope y que con este frenazo, también disminuirá la demanda de créditos de consumo, vivienda y vehículos. El reporte destaca a Colombia, donde el consumo será jalado por una estable expansión de la economía.

La importancia de la clase media reside en el impulso que ha generado a través del consumo, que ha sido fundamental para mantener el ritmo económico de los años recientes.

Por ejemplo, en Colombia, Brasil, Chile, México y Perú los altos niveles de consumo han soportado el crecimiento; mientras que en Argentina, donde se observó un 'boom' de consumo en la última década, ahora se experimenta una recesión liderada por una caída de la demanda.

Para el final de este año, Moody's prevé que Argentina, Brasil y Perú observarán una caída en sus créditos de vivienda de hasta 15 puntos. En cuanto a préstamos para compra de carros, el único país de la Región que mantendrá estable su crecimiento será Colombia y los créditos de consumo frenarán su alza hasta en 10 puntos porcentuales.

Por ello, el informe de Moody's señala que las empresas que le venden a la nueva clase media latinoamericana verán un menor crecimiento de sus operaciones en los próximos años que en la década pasada. "Esto incluye retailers, fabricantes de carros, constructores de vivienda y aerolíneas".

Alejandro Vera Sandoval, vicepresidente de la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (Anif), indicó que este fenómeno es estructural y que por lo tanto, sus efectos no serán inmediatos.

El funcionario mantuvo que la clase media ha sido demandante de todo tipo de créditos para consumo, carros e hipotecas.

"A medida que ha tenido mayores ingresos, este grupo de personas ha querido acceder a más bienes. En esa medida, si la expansión de la clase media se estanca, también se caerá su demanda por estos créditos".

Vera agregó que seguirá dándose crecimiento en los créditos de consumo por parte de las empresas, siempre y cuando la economía vaya bien. "Uno de los grandes dinamizadores del crédito será el Producto Interno Bruto (PIB) y mientras siga al ritmo de crecimiento que va, seguirá subiendo la demanda por los créditos".

Carlos Alberto Jaimes, profesor de economía Universidad Jorge Tadeo Lozano, dijo que "la clase media se ha vuelto mucho más prudente a la hora de asumir este tipo de gastos. Este sector social ha aprendido a ahorrar un poco más y se ha vuelto más racional al consumir buscando precios más cómodos".

También, explicó que en Colombia, durante el gobierno del presidente Álvaro Uribe, hace cinco años, el Banco de la República subió las tasas de interés para aumentar los costos de los créditos de consumo.

"Esto fue hecho durante un período en el que al gobierno le interesaba incrementarlo. Sin embargo, estos préstamos estaban por encima de los niveles prudentes de la economía".

Respecto a las condiciones actuales, expresó que "el crédito de consumo está golpeado no tanto por costos financieros, sino por una mayor abstención para no endeudarse. La clase media no tiene la fortaleza financiera de los estratos altos para mantener o incrementar sus patrones de consumo de antes".

Jaimes también sostuvo que los créditos de consumo están extremadamente altos en Colombia en comparación con estándares internacionales. "Hay una falta de competencia del sector financiero y aunque hay llamados del gobierno para abaratar los costos de los créditos y las tasas de interés, el sistema financiero continúa con estos índices".

Estos factores, según el experto, podrían afectar el consumo, a pesar de las perspectivas de Moody's de que se mantenga en el país.

Gustavo Acuña, director del Observatorio de Finanzas Internacionales (Ofin) de la Universidad Nacional, explicó cómo durante varios años las familias han estado en capacidad de comprar una amplia cantidad de bienes y servicios.

Sin embargo, "que haya crecido el tamaño de la clase media no significa que la gente recibió mayores ingresos. La capacidad de consumo de nuevos bienes para la clase media no está incrementando porque sus salarios no son suficientes para esto".

El efecto del estancamiento en el sector asegurado

Una desaceleración, estancamiento o regresión del crecimiento de los ingresos de la clase media tendría efectos perjudiciales para los seguros en la Región. En el plano mundial, este sector ha crecido más rápidamente en la última década a través de Latinoamérica. Esta expansión se debe a que la clase media ha sido la fuerza detrás del incremento de las ventas de productos de seguros, los cuales proveen protección médica, crediticia, de propiedades y de ingresos, entre otras. Como resultado de los aumentos en los ingresos, los ahorros y el consumo en bienes, estas ventas han experimentado un crecimiento importante. Por esto, el negocio de los seguros se ha producido paralelo al desarrollo económico y social de los países.

Las Opiniones

Alejandro Vera Sandoval

Vicepresidente de la Asociación nacional de instituciones financieras (anif)

"Uno de los grandes dinamizadores del crédito será el PIB y mientras siga creciendo al ritmo que lo ha estado haciendo, seguirá subiendo la demanda por los créditos de consumo y demás".

Carlos Alberto Jaimes

Profesor de economía de la universidad Jorge Tadeo Lozano

"La clase media se ha vuelto más prudente a la hora de asumir este tipo de gastos. Este sector ha aprendido a ahorrar un poco y se ha vuelto más racional, buscando precios más cómodos".

Gustavo Acuña

Observatorio de finanzas internacionales de la Universidad Nacional

"A pesar de que está creciendo el tamaño de la clase media, no lo está haciendo en el quintil más alto sino en el bajo. Allí el consumo es menor y se solicita menos acceso a créditos de productos".

Fermina Salaverría Ávila

fsalaverria@larepublica.com.co