

►► Título del proyecto

Dinámicas de endeudamientos de familias y empresas durante la pandemia y postpandemia COVID-19. Impactos sobre las desigualdades

IR: Ariel Wilkis

Nodos: *UNSAM, UNGS, UNRAF, UNMDP, Escuela Gob.CHACO, UNRN, UNTDF, UNPAZ, UNDEC, UNPA, UNL, UNCUYO*

►► Objetivo central y pregunta de la investigación



Las **“infraestructuras monetarias de bienestar”** (Wilkis, 2020) de las familias se producen mediante diferentes tecnologías monetarias (programas de transferencia, créditos estatales, créditos privados, créditos informales, créditos comunitarios, créditos fintech, etc..). Los hogares acceden, jerarquizan y ensamblan como protección frente al riesgo social.

Las **“infraestructuras monetarias del desarrollo de las empresas”** comprenden a los flujos monetarios que mantienen a la organización operativa y la hacen crecer.

Durante la pandemia las dinámicas de endeudamientos fueron ocupando un rol creciente en las **“infraestructuras monetarias”** tanto en las familias como en empresas.

La **vulnerabilidad financiera** describe la forma y características de estas infraestructuras en contexto de crisis.

►► Datos generales del diseño de investigación



PISAC
COVID-19

Mirada multidimensional y causal sobre las vulnerabilidades financieras:

- **Ingresos** (nivel y estabilidad) + **endeudamientos** (formales e informales, mercantiles y estatales, etc..)
- Interacción entre **vulnerabilidad financieras y desigualdades socio-laborales**, de género, productivas y regionales

Contextualizadas en:

- tendencias globales de **financiarización** (caso argentino: “financiarización periférica” de empresas y hogares - mercados de crédito duales, alta informalidad, etc..)
- procesos previos de **fragmentación y heterogeneización** de la base productiva y profundización de las desigualdades sociales y económicas

▶▶ Datos generales del diseño de investigación



Este estudio pretende captar estas desigualdades así como su amplificación preguntándose:

¿Qué hogares y qué empresas concentran la mayor **vulnerabilidad financiera**?

¿Cómo afectan a los desempeños productivos y al bienestar social-económico y físico?

¿Qué estrategias despliegan familias y empresas frente a la crisis?

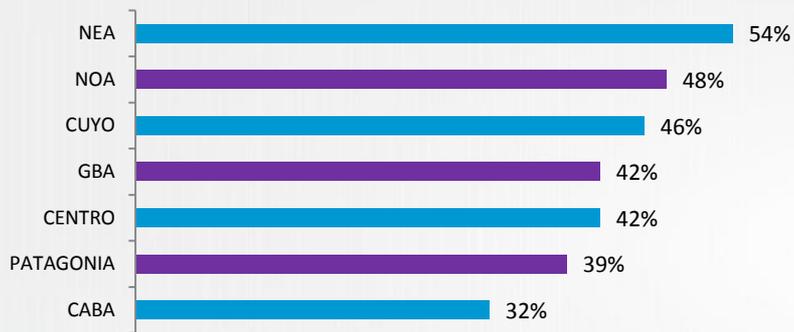
¿Qué rol tuvieron las políticas públicas sobre las **vulnerabilidades financieras** de empresas y familias?

Estrategia metodológica **cuantitativa y cualitativa** con representación en diferentes localizaciones del país y observaciones a lo largo del tiempo

▶▶ Diagnóstico y hallazgos principales

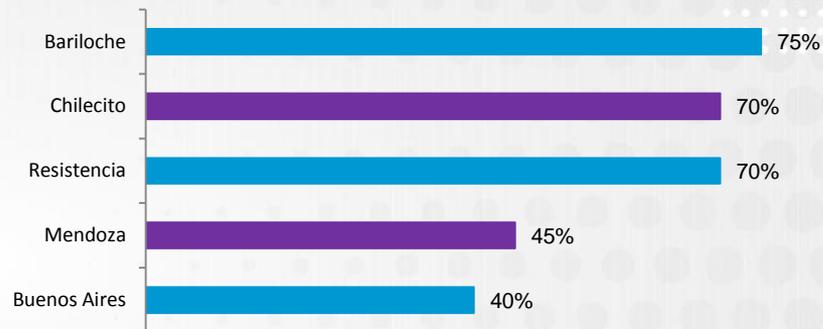
Aspectos Generales en el contexto de la crisis (Abril-Junio 2020)

El 42% de la población presentaba una alta vulnerabilidad financiera con variaciones regionales:



HOGARES: vulnerabilidad financiera conduce a un ciclo de endeudamiento: destina ingresos corrientes para pagar deudas y sacar nuevas deudas para pagar las anteriores contraídas para financiar gastos básicos de alimentación y la salud

El 54% de las empresas pymes encuestadas presentaba una alta vulnerabilidad financiera con variaciones regionales:



FIRMAS: vulnerabilidad financiera genera estrategias defensivas que recaen sobre los trabajadores: dejan de pagar aportes patronales y aguinaldos y aumentan las suspensiones) y sobre la cadenas de pago (proveedores)

▶▶ Diagnóstico y hallazgos principales

Aspectos Específicos de diferentes grupos socio económico

Los hogares “amortiguaron” a través de las deudas el impacto socio-económico de la pandemia con desigualdades de:

GÉNERO	VIVIENDA	INSERCIÓN LABORAL	INSERCIÓN FINANCIERA	TRAYECTORIA DE ENDEUDAMIENTO
Recayeron en las mujeres gestionar las deudas del hogar	Quienes alquilan estuvieron más expuestos al endeudamiento	Trabajadores sin ingresos regulares y quienes sí los tienen pero se ven más afectados por la inflación se endeudaron más	Los hogares con menos ingresos se endeudaron con instrumentos de crédito más costosos y con todo tipo de riesgo	Malestar social asociado “deudas sin sentido” para sectores medios

▶▶ Diagnóstico y hallazgos principales



Cuatro procesos de diferente dirección configuran las “infraestructuras monetarias” de protección social en contexto de pandemia

FAMILIARIZACIÓN Y FEMINIZACIÓN	ESTATIZACIÓN	DIGITALIZACIÓN	TERRITORIZACIÓN
<p>Las deudas se familiarizaron (las relaciones interfamiliares fueron fuentes principales de financiamiento y las mujeres responsables de su gestión) generando una presión extra sobre esos vínculos y los recursos monetarios que circulan a través suyo, acrecentando así las múltiples demandas que recibieron durante la pandemia.</p>	<p>Políticas de emergencia monetaria (IFE + Tarjeta Alimentaria): pagar deudas</p> <p>Deudas con el Estado: créditos y atrasos de pago impuestos</p> <p>Moratorias y la incertidumbre de poder afrontar la deuda en el futuro (en el caso de tarjetas de crédito deudas que vuelven inmanejable)</p>	<p>Crecimiento de cuentas bancarias virtuales</p> <p>Crecimiento del uso de los créditos digitales (fintech)</p>	<p>“Servicios financieros” locales: fiados, prestamistas</p>

▶▶ Diagnóstico y hallazgos principales



Infraestructuras de monetarias del desarrollo de las empresas:

- -Bajo acceso al crédito bancario pero alto porcentaje de empresas con vulnerabilidad financiera
- -Proliferación de estrategias de financiamiento informal (desde proveedores y clientes hasta diferimiento de pagos de servicios, alquileres y cargas patronales)
- -Autofinanciamiento como forma excluyente para financiar inversiones -> Diferencia entre empresa con capacidad de autofinanciarse. Profundización de la heterogeneidad.

La fragilidad financiera implican respuestas defensivas que impactan sobre la calidad del empleo (retraso en pago de cargas patronales y aginaldos y suspensiones)

La resiliencia de las empresas depende de sus inversiones, conductas innovadoras e incorporación de nuevas practicas comerciales. Pero esto depende del autofinanciamiento y de no tener una posición de fragilidad financiera



PISAC
COVID-19

►► Propuestas y aportes para políticas públicas

Sistema de información y estadísticas públicas para monitorear evolución deudas con foco sobre la fragilidad financiera: relación entre ingresos y deudas. Estudio de trayectorias de empobrecimiento y de endeudamiento comparado

Proteger a familias deudoras frente hostigamiento de empresas de cobranzas

Refuerzo de ingresos

Formalización bancaria (más necesario contexto inflación)

Apoyar redes locales de consumo y crédito (fideicomiso)

Modelo social de *Fintech*

Políticas con perspectiva de género: re-generizar el scoring bancario (impacto en el Veraz)

Políticas sectoriales. Impacto de ausencia de créditos hipotecarios/ medidas sobre las deudas de inquilinos



PISAC
COVID-19

►► Propuestas y aportes para políticas públicas

Paradoja: Pymes sin acceso al crédito bancario y con altos índices de fragilidad financiera

Estudios sobre

- las formas heterogéneas de endeudamiento en empresas con foco sobre estrategias no bancarias
- el impacto de la fragilidad financiera sobre empleo y salarios reticencia inversora a la luz de la reticencia al endeudamiento

Política industrial, inversión productiva en pymes y acceso al **crédito formal**, difusión nuevas **tecnologías digitales**, construcción de competencias

▶▶ Transferencia directa e indirecta a instituciones públicas



PISAC
COVID-19

Agenda pública - intervención medios, divulgación académica

Sepyme - ciclo de seminarios a empresas sobre apoyo a la competitividad

Ministerio de Desarrollo Social - endeudamiento de sectores populares durante la pandemia