

Reestructuración del consumo con menos demanda de muebles

Resumen ejecutivo

- La producción no rebota. No hay recuperación en V, pipa de ninguna marca, ni ningún otro eufemismo: más bien, un piso pegajoso del cual es muy difícil que el mercado interno despegue.
- La industria manufacturera cayó -6,1% i.a. en septiembre (en julio había caído -5,4% i.a. y en agosto -6,8% i.a.) y subió +2,6% i.m. (en julio había crecido +7,2% i.m. y en agosto +1,5% i.m.). El sector de muebles y colchones acumula una caída de -26,9% a.i. en todo 2024. No obstante, el primer dato positivo del año: por primera vez en todo 2024 tuvo una evolución interanual positiva (+5,7% i.a.). El uso de la capacidad instalada fue de 61,3% en agosto, -6,6 puntos porcentuales menos que hace un año y -5,1 p.p. comparado con noviembre de 2023.
- El sector de la construcción tuvo una evolución positiva intermensual de +2,4% y una caída interanual de -24,8% en septiembre. En todo el año acumula una caída de -29,5% a.i. Los puestos de trabajo registrados en el sector se redujeron en -17,5% i.a. en septiembre. Los insumos relacionados con la terminación y refacción de hogares son los más afectados por la crisis, lo cual explica una de las fuentes de la caída de la demanda hacia el sector de muebles.
- Los precios de los servicios elementales, que no tienen sustitutos en el mercado, se incrementaron muy por encima de la inflación promedio durante el gobierno de Milei, lo cual implica que el golpe en los bolsillos fue mucho mayor de lo que el mismo gobierno estima. La inflación es tan regresiva en este Gobierno como en los anteriores: perjudica más a las familias de menores niveles de ingresos.
- Además, desde noviembre de 2023 los ingresos de las familias han tenido una evolución interanual sistemáticamente por debajo de la inflación: tanto los salarios del sector privado registrado, no registrado, público y los ingresos provenientes de jubilaciones. El salario privado no registrado es el de mayor brecha en la evolución en comparación con la inflación, a la vez que los ingresos del sector público cada vez evolucionan a un menor ritmo que la inflación. Pero el privado registrado al menos está recuperando sus niveles previos al Gobierno de Milei, a diferencia del resto de los trabajadores asalariados que recuperan más lentamente.
- Comienzan a predominar "nichos" de consumo por las mejoras en los ingresos reales de las clases más acomodadas; mientras que los bienes y servicios de consumo más masivo están perdiendo protagonismo. Las ventas de los autoservicios mayoristas y los supermercados muestran hasta agosto de 2024 niveles de crisis. Los shopping son los lugares de venta masiva que menos están sufriendo el efecto de la crisis en el mercado interno.
- Se está dando un proceso de sofisticación del consumo mayormente volcado a shoppings y a productos tecnológicos y relacionados con el uso del tiempo libre. El patentamiento de autos se incrementó +42% i.a. en septiembre, mayormente los de origen importado que los nacionales; obviamente, también vinculado a los vaivenes del cepo cambiario en los últimos años.
- Dada la situación actual del sector mueblero, los sectores que se están beneficiando de la situación macroeconómica actual no son los que demandan en mayor medida a este sector (las familias de menores ingresos y las empresas pertenecientes a los sectores fuertemente afectados por la crisis: industriales, de construcción y comercio; y principalmente PyMEs).

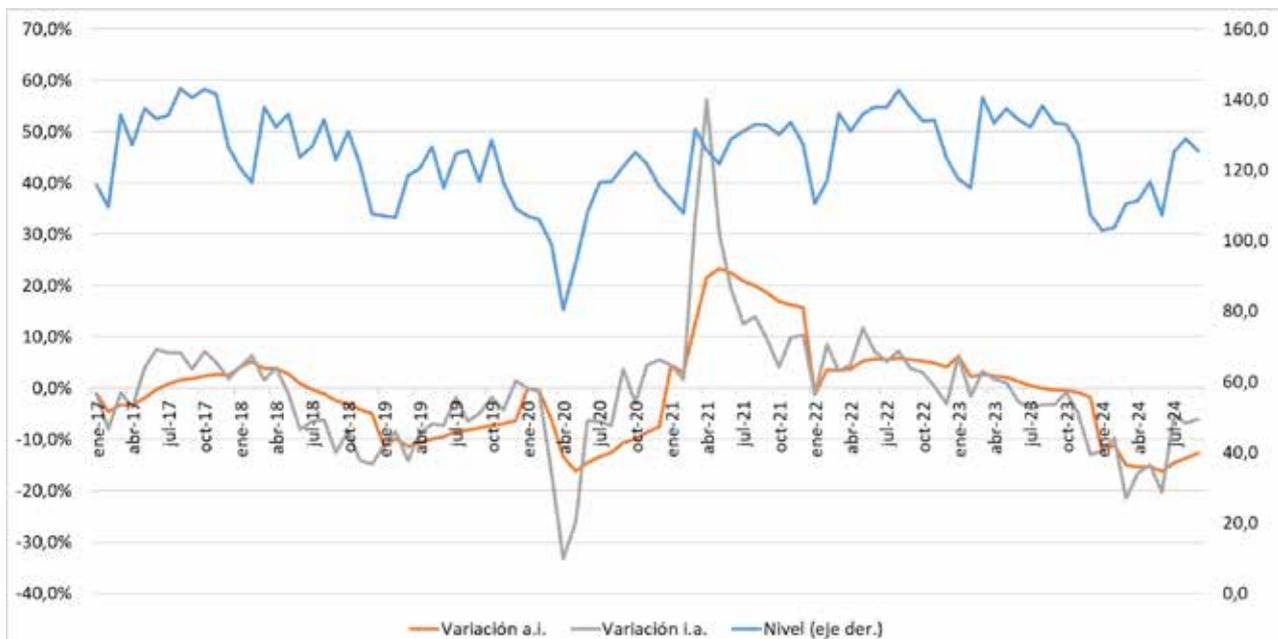
De haber una recuperación de los ingresos, el aumento de la demanda sobre los bienes que ofrece el sector de muebles será lenta: hay muchos bienes y servicios que estos sectores han dejado de consumir y sobre los que probablemente se vuelquen en un principio al recuperar algo de ingresos.

La producción sigue sin rebotar

El nivel de actividad sigue sin mostrar el tan ansiado rebote. **La industria manufacturera cayó -6,1% i.a. en septiembre** (en julio había caído -5,4% i.a. y en agosto -6,8% i.a.) y subió +2,6% i.m. (en julio había crecido +7,2% i.m. y en agosto +1,5% i.m.). **El sector manufacturero acumula una caída de -12,7% a.i.** en todo 2024. El uso de la capacidad instalada fue de 61,3% en agosto, -6,6 puntos porcentuales menos que hace un año y -5,1 p.p. comparado con noviembre de 2023.

Para **el sector de Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras** el dato de septiembre es algo más alentador: **luego de 8 meses consecutivos de caída interanual en septiembre la tendencia se invirtió, y evolucionó +0,9% a.i.** No obstante, **la caída acumulada interanual es -25,6% a.i., y los meses actuales se comparan contra los meses de agravamiento de la crisis de 2023.** Entre los subgrupos, Muebles y colchones es el de mayor evolución en el mes de septiembre (+5,7% i.a.), aunque el segundo de mayor caída interanual acumulada (-26,9% a.i.).

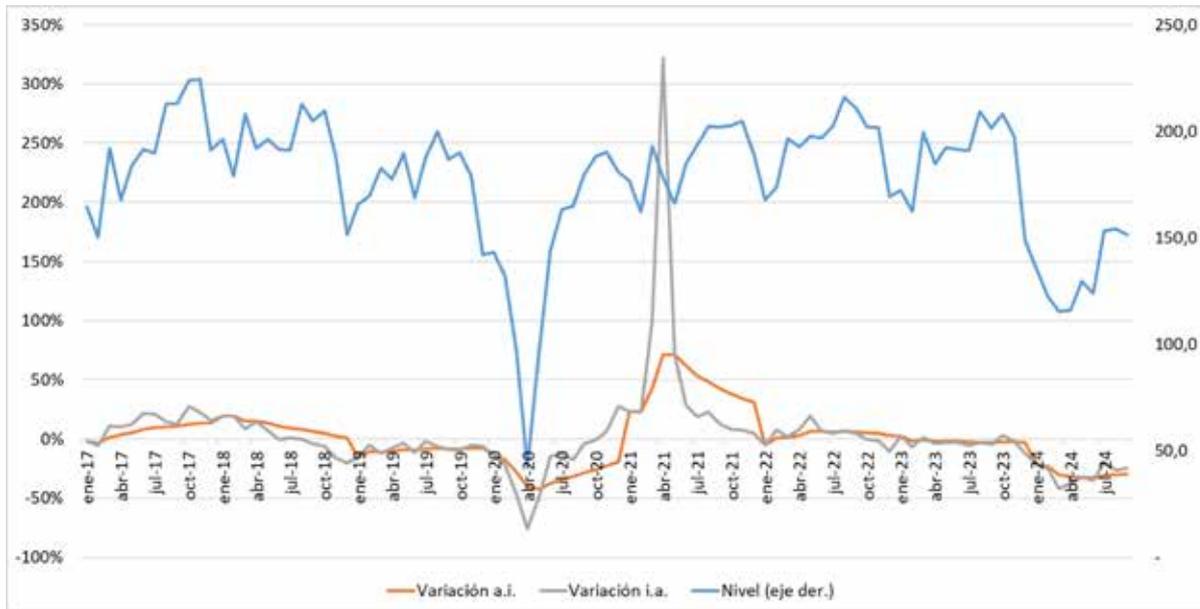
Gráfico 1. Índice de producción industrial manufacturero. Variación interanual y acumulada interanual y nivel. Ene-17a sep-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

El sector de la construcción es otro de los más afectados en la crisis actual. Al igual que la industria manufacturera, **tuvo una evolución positiva intermensual en septiembre, de +2,6% (fue de -2,9% i.m. en agosto).** A nivel interanual la caída apenas se desaceleró (de -26,4% i.a. en agosto a -24,8% i.a. en septiembre). De esta manera, en todo el año acumula una caída de -29,5% a.i. **Los puestos de trabajo registrados** en el sector de la construcción fueron afectados por la crisis: **se redujeron en -17,5% i.a.** (+0,2 puntos porcentuales más que en agosto, pese a la recuperación intermensual). Ambos sectores se encuentran en su "piso pegajoso": no logran despegar de un nivel de actividad bajo, en relación con su desempeño de los últimos años.

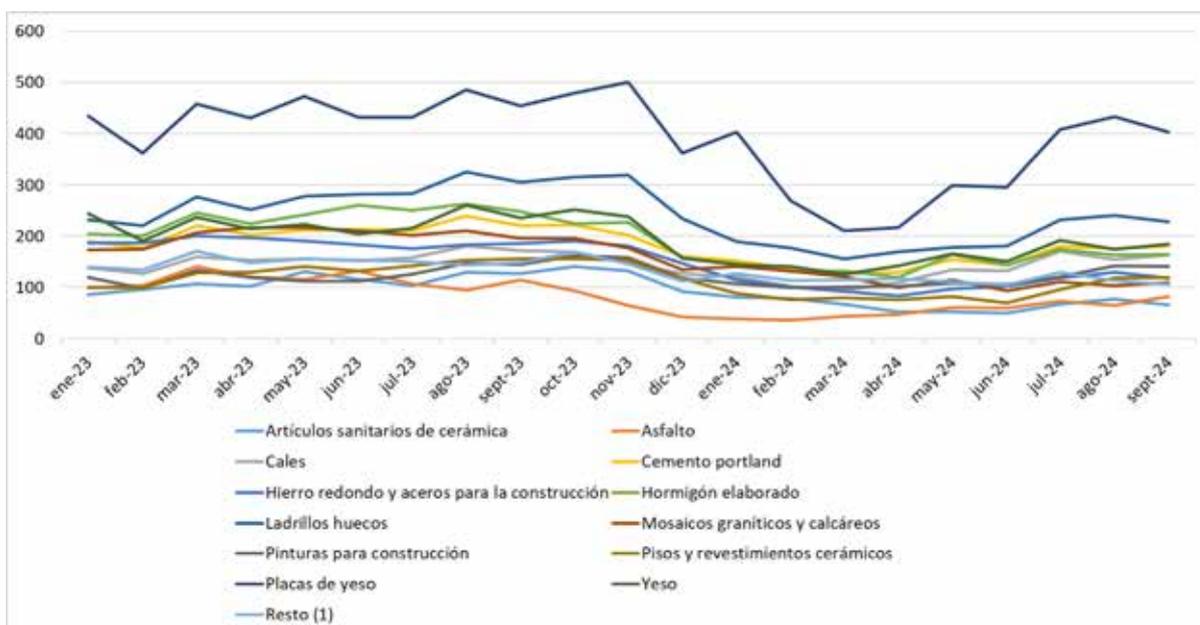
Gráfico 2.a. Indicador de la actividad de la construcción. Variación interanual y acumulada interanual y nivel. Ene-17a sep-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

En el sector de la construcción, cuando se estudia por insumos, se observa una heterogeneidad en la variación que da cuenta de qué tipo de construcciones son las que están sufriendo en mayor medida la crisis. Por un lado, **es evidente que las inversiones relacionadas con los trabajos finales de nuevos hogares y la refacción, las cuales incluyen en general la nueva adquisición de muebles, están decayendo.** Esto se ve en la evolución de los siguientes insumos relacionados con la construcción: Artículos sanitarios de cerámica (-47,4% i.a.) y Mosaicos graníticos y calcáreos (-44,2% i.a.), que muestran los mayores niveles de caída interanual. Los de desempeño menos negativo son Pinturas para construcción (-2,5% i.a.), Cales (-4,7% i.a.) y Placas de yeso (-11,3% i.a.).

Gráfico 2.b. Indicador de la actividad de la construcción por insumos. Nivel. Ene-23 a sep-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

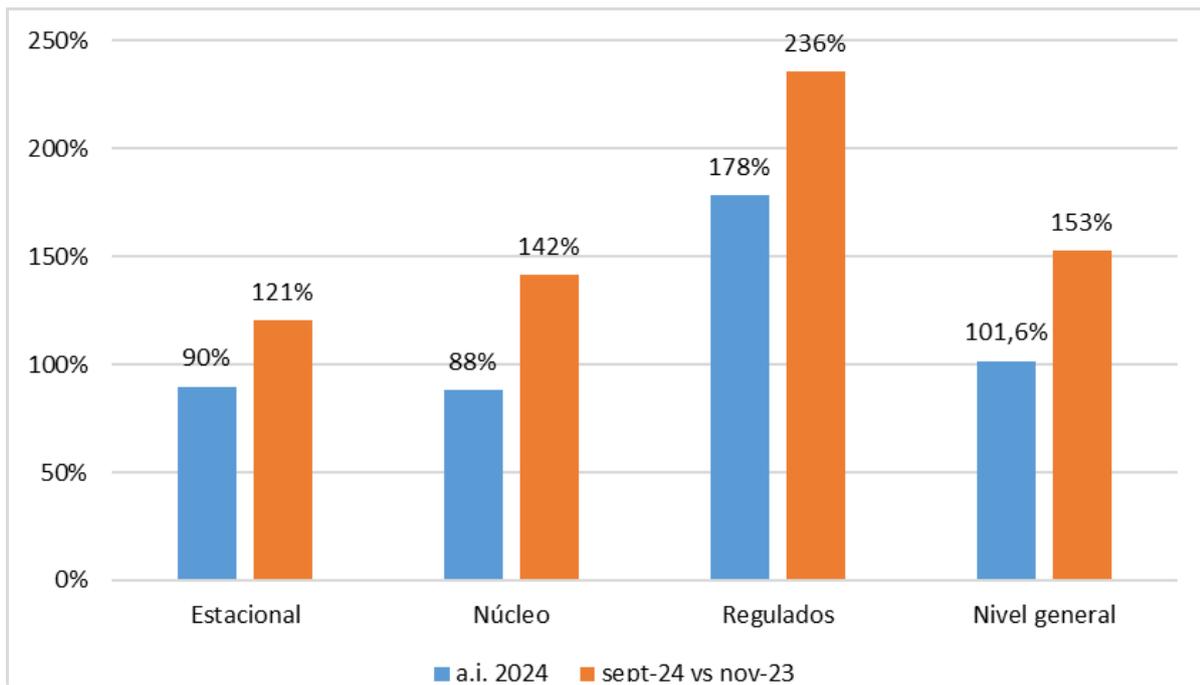
Los ingresos de las familias de menores ingresos son los más afectados

El actual modelo económico, compuesto por un conjunto de políticas fiscales y monetarias contractivas en pos de bajar la inflación, inició con una fuerte política de shock a mediados de diciembre de 2023. Uno de los principales impactos de ese shock fue la devaluación del dólar oficial de \$462,40 a \$832,64 (equivalente a una suba de +80%). Consecuentemente, la inflación se aceleró +25,5% mensual en dic-24 y a +211,4% anual, y se mantuvo en dos dígitos mensuales durante cuatro meses consecutivos. Luego, descendió gradualmente hasta alcanzar el +3,5% intermensual en septiembre de este año. A nivel acumulado, en el año ya alcanza +101,6%: esto es, desde enero de 2024 hasta septiembre (de manera que la inflación de Milei, desde diciembre, fue mayor), por lo que la inflación anual rondaría en +120% i.a. en 2024, según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del BCRA.

A ese shock inflacionario de los primeros meses de gobierno se le sumaron los tarifazos de los servicios públicos y la liberación de otros precios que afectan fuertemente los ingresos de las familias, como los alquileres. Así, mientras los precios en general subieron +101,6% en el año, como comentamos, los precios regulados subieron +178,3% en todo 2024, es decir, +76,7 puntos porcentuales (p.p.) por encima de la inflación promedio. El incremento interanual de los precios regulados en septiembre fue de +294,1%. Más aun, si los comparamos con noviembre de 2023, los precios regulados subieron +236% acumulado, mientras que la inflación promedio fue +153%. Así, teniendo en cuenta la inflación por rubros, para Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles el incremento de todo 2024 fue de +200% a.i., y de +242% si lo comparamos con noviembre de 2023.

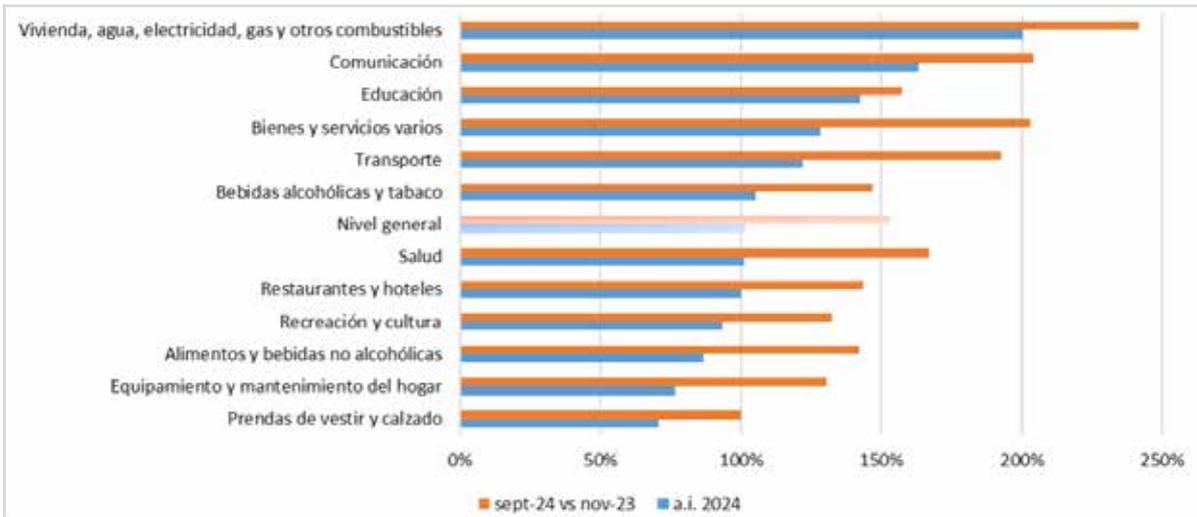
De esta manera, si bien hubo un descenso de la inflación luego del abrupto incremento que generó este gobierno, **los precios de los servicios elementales, que no tienen sustitutos en el mercado, se incrementaron muy por encima de la inflación promedio, lo cual implica que el golpe en los bolsillos fue mucho mayor de lo que el mismo gobierno estima.**

Gráfico 3. Inflación acumulada en sept-24 respecto de dic-23 y nov-23. Divisiones: estacional, núcleo y regulados.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

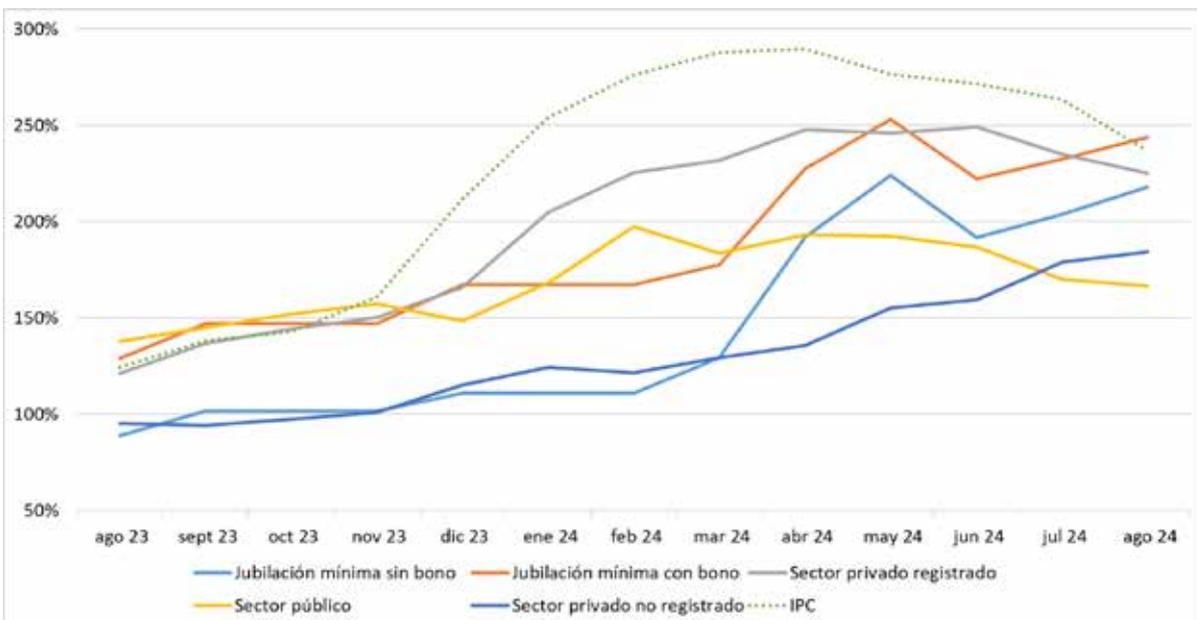
Gráfico 4. Inflación acumulada en sept-24 respecto de dic-23 y nov-23. Divisiones COICOP.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

En este contexto, hubo una fuerte caída de los ingresos reales (tanto provenientes de salarios como de jubilaciones) durante los últimos meses de 2023 que se agravó durante los primeros meses de 2024. De esta manera, **desde noviembre de 2023 los ingresos de las familias han tenido una evolución interanual sistemáticamente por debajo de la inflación: tanto los salarios del sector privado registrado, no registrado, público y los ingresos provenientes de jubilaciones**. La diferencia en la evolución de los salarios en comparación con la inflación fue muy amplia hasta abril de 2024. A partir de ese mes comenzó a converger, pero aun no se equiparan las evoluciones, de manera que **cada mes los salarios están por debajo de la evolución de precios en relación con el mismo mes del año previo**. Asimismo, aunque se equipararan, los salarios deberían incrementarse sistemáticamente por muchos meses consecutivos por encima de la inflación para recuperar todo lo perdido durante estos meses del gobierno de Milei (y noviembre de 2023).

Gráfico 5. Evolución interanual de los ingresos por salarios y jubilaciones e inflación. Ago-23 a Ago-24.

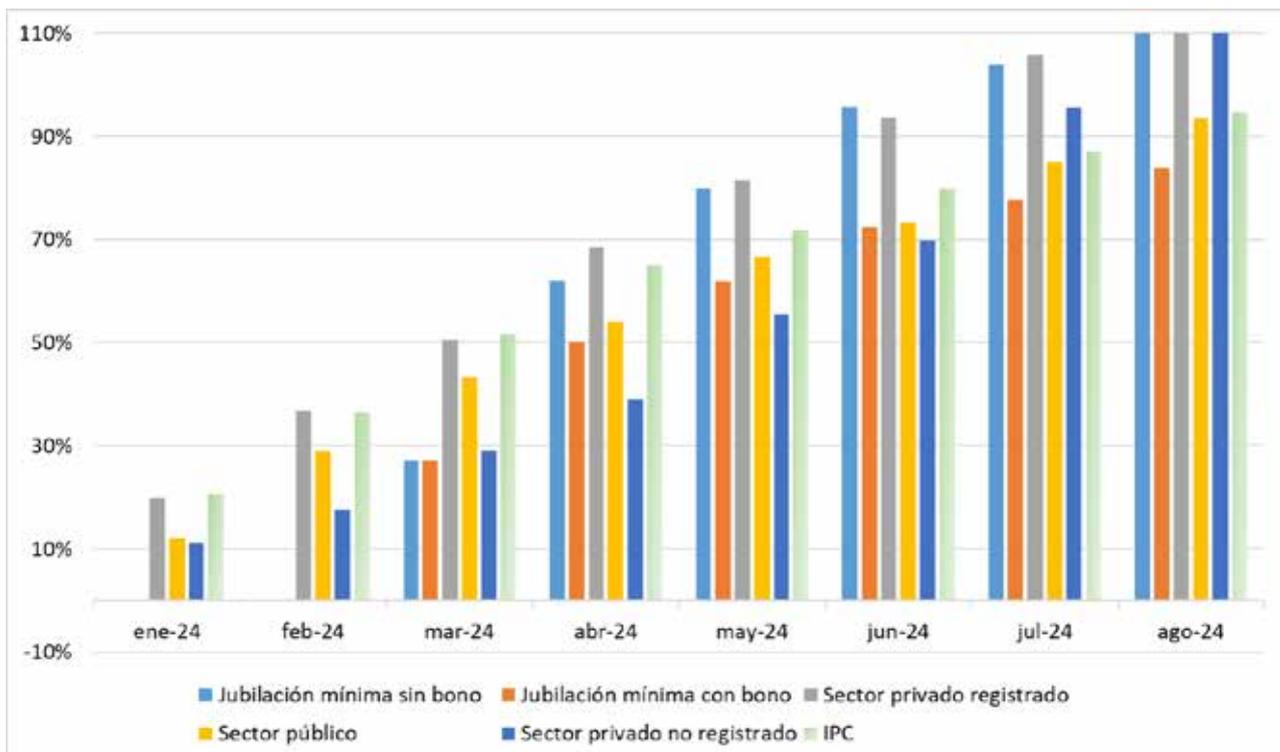


Fuente: elaboración propia en base a INDEC y Ministerio de Capital Humano.

Claramente, **hay además una evolución heterogénea según la fuente de ingresos: el salario privado no registrado es el de mayor brecha en la evolución en comparación con la inflación, a la vez que los ingresos del sector público cada vez evolucionan a un menor ritmo que la inflación.** De hecho, para ese sector se ha incrementado la brecha entre la evolución nominal de los salarios y los precios, de manera que en el último período ha superado al sector privado no registrado. Si tenemos en cuenta la evolución acumulada en 2024 (comparado cada mes contra diciembre de 2024) es evidente que todos los sectores excepto el sector privado registrado (y el no registrado a partir de mayo) acumulan grandes pérdidas.

Si bien las jubilaciones han recuperado un poco a partir de mayo, ello no ha sido suficiente para recuperar lo perdido hasta el mes de abril, teniendo en cuenta que en enero y febrero los aumentos fueron de 0%. En este marco, dada la política de déficit 0 del gobierno, sobre la que ha manifestado absoluta inflexibilidad al vetar las leyes de movilidad jubilatoria y financiamiento universitario, **es probable que la evolución de los salarios continúe de igual manera: con fuertes pérdidas para el sector público y las jubilaciones, para el sector privado no registrado y mayores mejoras en el caso del sector privado registrado.**

Gráfico 6. Evolución acumulada interanual de los ingresos por salarios y jubilaciones e inflación. Ene-24 a Ago-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC y Ministerio de Capital Humano.

El gobierno actual se adjudica como un logro la supuesta recuperación real de los ingresos por la convergencia de los índices de inflación y salarios luego de primeros meses de altos niveles de pérdidas. Esto, en realidad, consolida la pérdida del poder adquisitivo de los primeros meses de la gestión. Además, un punto adicional que el gobierno parece perder de vista es que **la evolución de los ingresos solo alcanza a las personas que los perciben.** En el segundo trimestre del gobierno de Milei la tasa de desocupación alcanzó el 7,6% del total de la población activa, un +32% más que en el último trimestre de 2023 (unas 266 mil personas más sin trabajo). Esto es todavía más grave para los sectores más marginados, en la medida que en esos casos los servicios básicos ocupan una mayor proporción de sus ingresos, y fueron esas

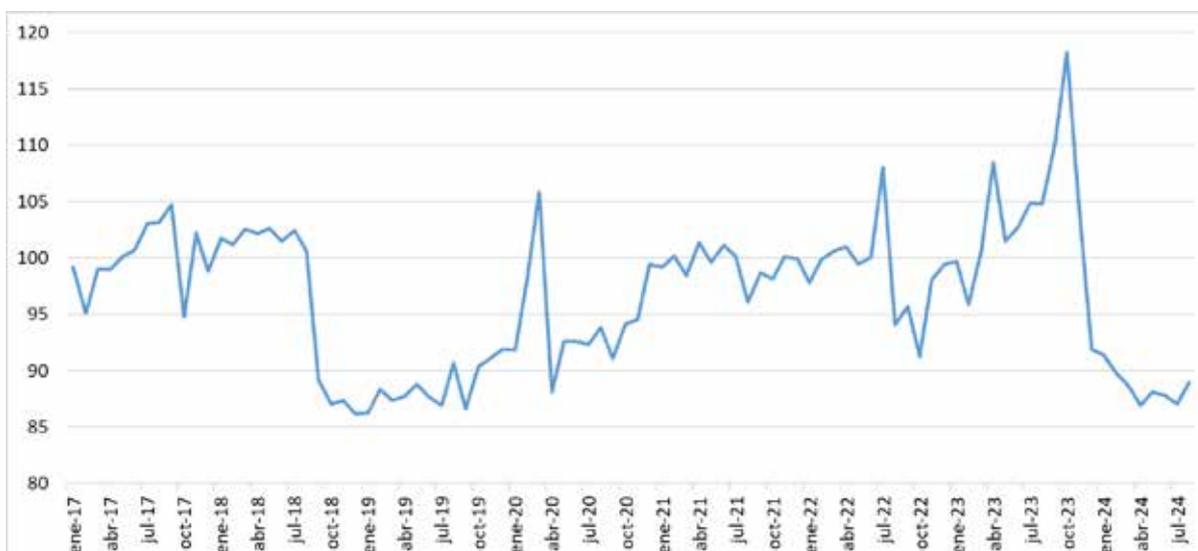
divisiones del índice las que concentraron mayor nivel de inflación. De esta manera, **la inflación de este gobierno afecta de manera heterogénea: en mayor medida a los de menores niveles de ingresos en comparación con los de mayores niveles.**

Lo dicho anteriormente se refleja en la reversión en la distribución del ingreso durante los meses de la gestión de Milei. El 10% de la población de mayores ingresos concentra el 24,5% del total de ingresos de la economía, mientras que el 10% de menores ingresos concentra solo el 3% (en una situación de total equidad, cada grupo concentraría el 10%). Más aun, se necesita juntar los ingresos del 30% más pobre (y un poco más) para alcanzar el total de ingresos del 10% más rico. Así, ese 10% más rico recibe un ingreso familiar alrededor de +14 veces que el 10% más pobre. Con todo esto, no sorprenden los datos alarmantes de pobreza e indigencia en Argentina en la era Milei : más de la mitad de la población (52,9%) en Argentina es pobre y alrededor de 2 de cada 10 son indigentes (18,1%), pese a la supuesta recuperación de los ingresos que presume el gobierno. Todo esto forma parte de la serie de **componentes que están afectando de manera negativa al mercado interno, y en especial a las PyMEs a las cuales les cae cada vez más la demanda por la pérdida real de los salarios.** Ahora bien, este efecto heterogéneo del modelo libertario sobre los salarios, según los niveles de ingresos de la población, está teniendo sus efectos en el consumo: **comienzan a predominar “nichos” de consumo por las mejoras en los ingresos reales de las clases más acomodadas y los bienes y servicios de consumo más masivo están perdiendo protagonismo.** Analizamos a continuación algunos casos que ilustran lo planteado.

Sofisticación y consumo en caída

Durante el gobierno de Milei la caída en el consumo es continuada. En los autoservicios mayoristas, por ejemplo, la caída acumulada en todo el año fue de -13,5% hasta agosto, mes para el cual sigue habiendo caída interanual (de -15,1% i.a.), pero una leve evolución positiva intermensual (+2,2% i.m.). Lo mismo ocurre en los supermercados. En el mismo mes, las compras cayeron -11,5% en comparación con diciembre de 2023 y -10,1% en comparación con agosto de 2023. A nivel intermensual se observa cierto estancamiento (+0,2% i.m.). Los centros de compra (es decir, los shoppings), por su parte, fueron los únicos en mostrar una mejora interanual, de +5,3% i.a., aunque a nivel intermensual cayeron -10,6% i.m.. **La situación de los autoservicios mayoristas** (tipo de comercio en el que se vuelca el consumo de los sectores de menores ingresos) **se mantiene en niveles de crisis, muy por debajo de los niveles de pandemia, y cercanos a los de la crisis de 2018-2019.**

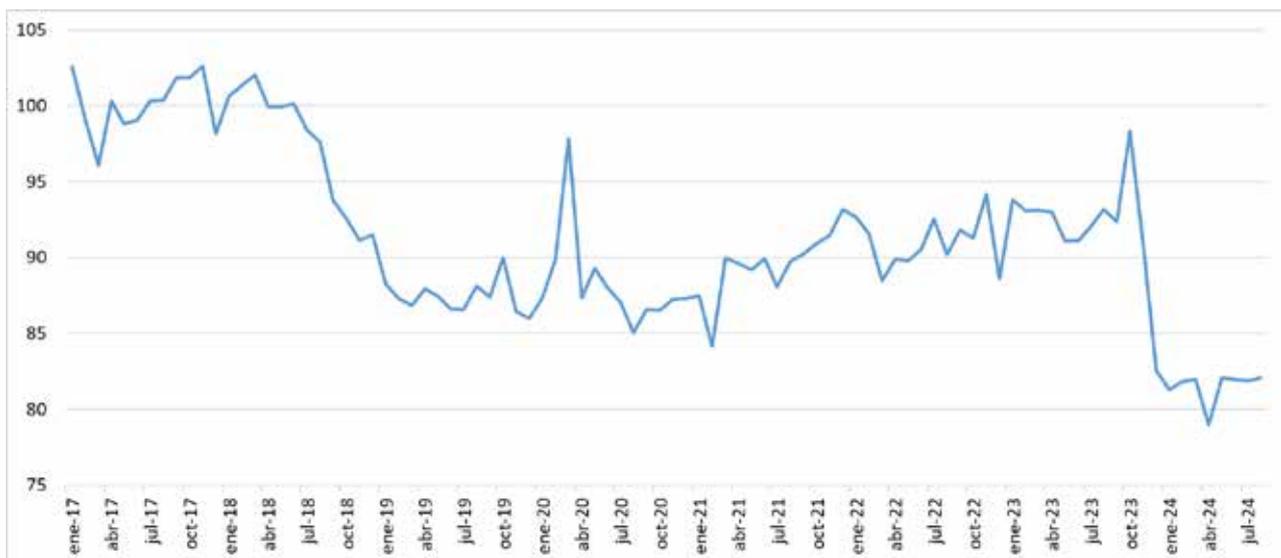
Gráfico 7. Evolución de las ventas de los autoservicios mayoristas. Ene-17 a ago-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC. Nota: precios constantes, desestacionalizada.

El caso de los supermercados es aun peor: los niveles de ventas están en mínimos históricos desde enero de 2017, es decir que el nivel de ventas es más bajo que en la crisis de finales del macrismo y que en la pandemia. Actualmente, las ventas son -2,5% inferiores en comparación con el peor dato registrado hasta el gobierno de Milei (febrero de 2021). Asimismo, cayó fuertemente el consumo de lácteos (-17,6% en el primer semestre del año), de manera que la producción fue la menor en 17 años. De continuar así, 2024 apunta a ser el año con el peor registro histórico en el consumo de este tipo de productos, elementales en cualquier canasta de consumo. Lo mismo se espera que ocurra con el consumo de carne vacuna, dada la caída de -5,6% del poder adquisitivo de los salarios en términos de la capacidad de compra de carne. Algunas estimaciones indican, además, que el 55% de los/as consumidores/as actualmente se vuelca a productos de menor precio o marcas de los supermercados. **Es evidente que la pérdida salarial y el aumento de la pobreza e indigencia están afectando fuertemente las ventas de los comercios, los cuales, en consecuencia, demandan menos a las empresas productoras (en gran parte PyMEs industriales) por las caídas en los niveles de ventas.** Todo esto desencadena un proceso de caída del consumo interno y caída en el nivel de actividad, en tanto tanto las empresas como las familias consumen menos por la caída real de los ingresos.

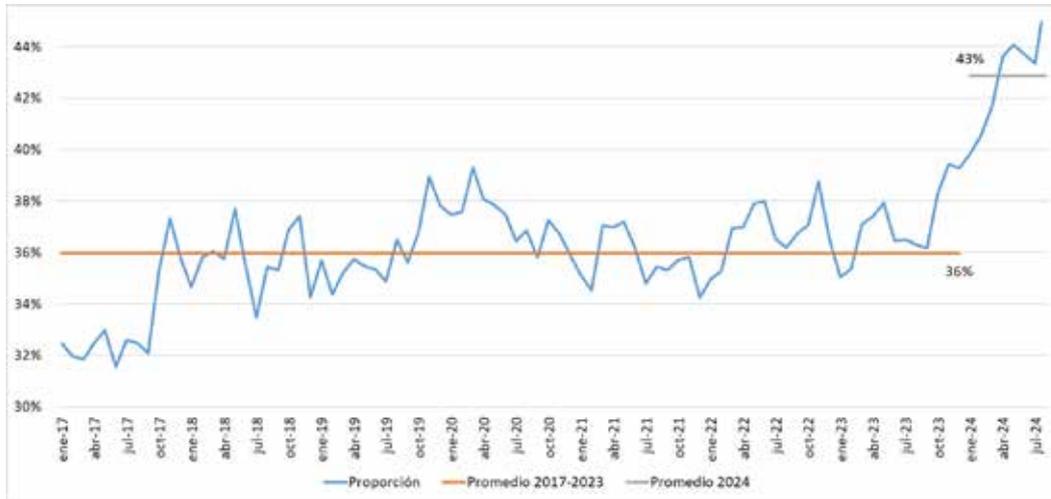
Gráfico 8. Evolución de las ventas de los supermercados. Ene-17 a ago-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC. Nota: precios constantes, desestacionalizada.

En este sentido, otra cuestión para señalar en las ventas en los supermercados es el medio de pago que se está utilizando mayormente: **desde noviembre de 2023 ha aumentado en gran medida la proporción del volumen de compra con tarjeta de crédito en relación con otros medios de pago.** Hasta este año, alrededor del 36% del total abonado se realizó con tarjeta de crédito. Durante 2024 (hasta agosto) ese porcentaje rondó el 43%. Hasta enero de este año nunca había alcanzado el 40%, y desde entonces no descendió de esa proporción. Esto da cuenta de un **aumento del endeudamiento de las familias para el acceso a bienes básicos, en un contexto en el que de igual manera están reduciendo el consumo.**

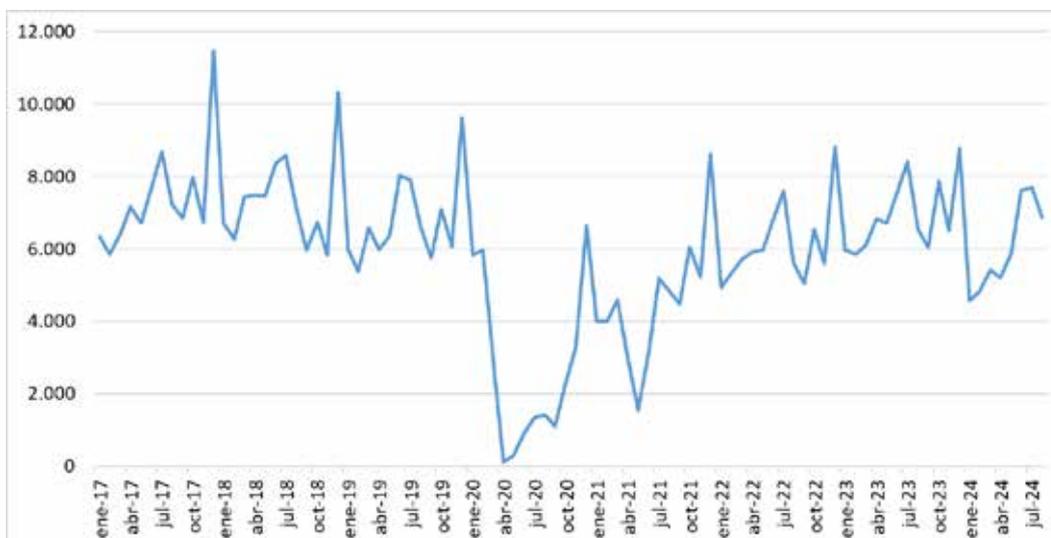
Gráfico 9. Proporción de uso de tarjeta de crédito como medio de pago en los supermercados. Ene-17 a ago-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

Por otra parte, **los shoppings son los lugares de venta masiva que menos están sufriendo el efecto de la crisis en el mercado interno.** A diferencia de los autoservicios mayoristas y los supermercados (que, en su mayoría venden elementos básicos de consumo cotidiano, como alimentos, de higiene, entre otros), **los shoppings** (que venden productos que no son en su mayoría de primera necesidad, y por tanto de los que se puede desistir ante caída en los ingresos) **no están en niveles mínimos históricos de ventas.** A su vez, a partir de su caída elevada en enero, las ventas no han parado de incrementarse (a diferencia de los supermercados y autoservicios mayoristas, que no tuvieron mejoras). Los niveles actuales de ventas están por encima de los de otros momentos históricos de crisis (2018-2021). Cabe destacarse, en este punto, que la proporción de bienes y servicios importados en este tipo de comercio es mayor que en los supermercados y mayoristas, por lo que **es probable que en gran parte el aumento del consumo en los shoppings tenga relación con la apreciación cambiaria, y por lo tanto con la recuperación del poder adquisitivo en dólares.** Asimismo, la recuperación de las ventas de los shoppings tiene un efecto muy bajo en los sectores industriales argentinos.

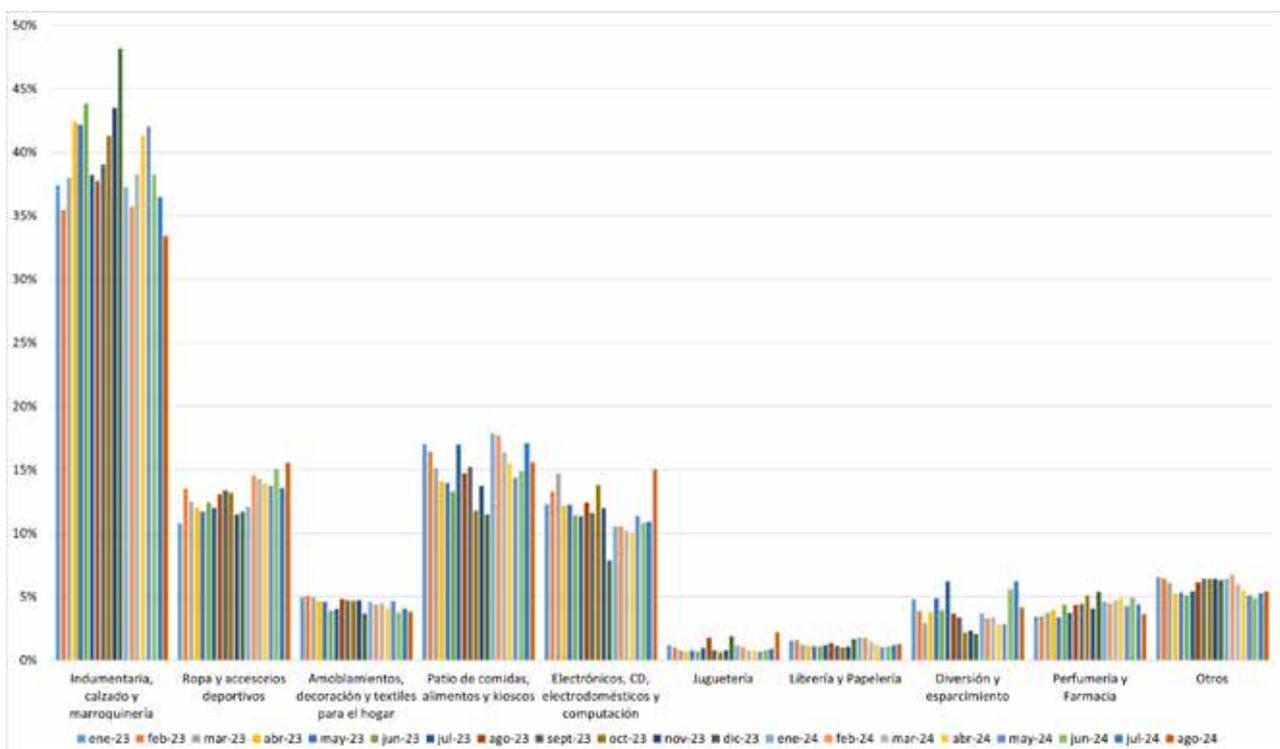
Gráfico 10. Evolución de las ventas en los shoppings. Ene-17 a ago-24.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC. Nota: precios constantes.

Un punto que se relaciona con lo anterior es la menor participación de la indumentaria y ropa en general en el consumo en shoppings durante 2024. Es probable que, dada la apreciación cambiaria, y el alto costo de la indumentaria en Argentina, gran parte del consumo de los sectores más acomodados destinado a indumentaria se centre directamente en productos importados, mediante e-commerce a las empresas de indumentaria extranjeras. A su vez, hay una mayor proporción del consumo dedicada a la diversión y esparcimiento, patio de comidas, indumentaria deportiva y a productos tecnológicos (de computación, electrodomésticos, entre otros; aunque en este caso menos la proporción es similar a la de 2023). Por el contrario, amoblamientos, decoración y textiles para el hogar es uno de los sectores que ha perdido participación en las ventas: alcanzó el 3,8% del total en agosto de este año, mientras que en el mismo mes del año anterior fue de 4,8%. Todo esto da cuenta de un **proceso de sofisticación del consumo mayormente volcado a shoppings y a productos tecnológicos y relacionados con el uso del tiempo libre**. Desde luego, accesible mayormente para los sectores de mayores ingresos.

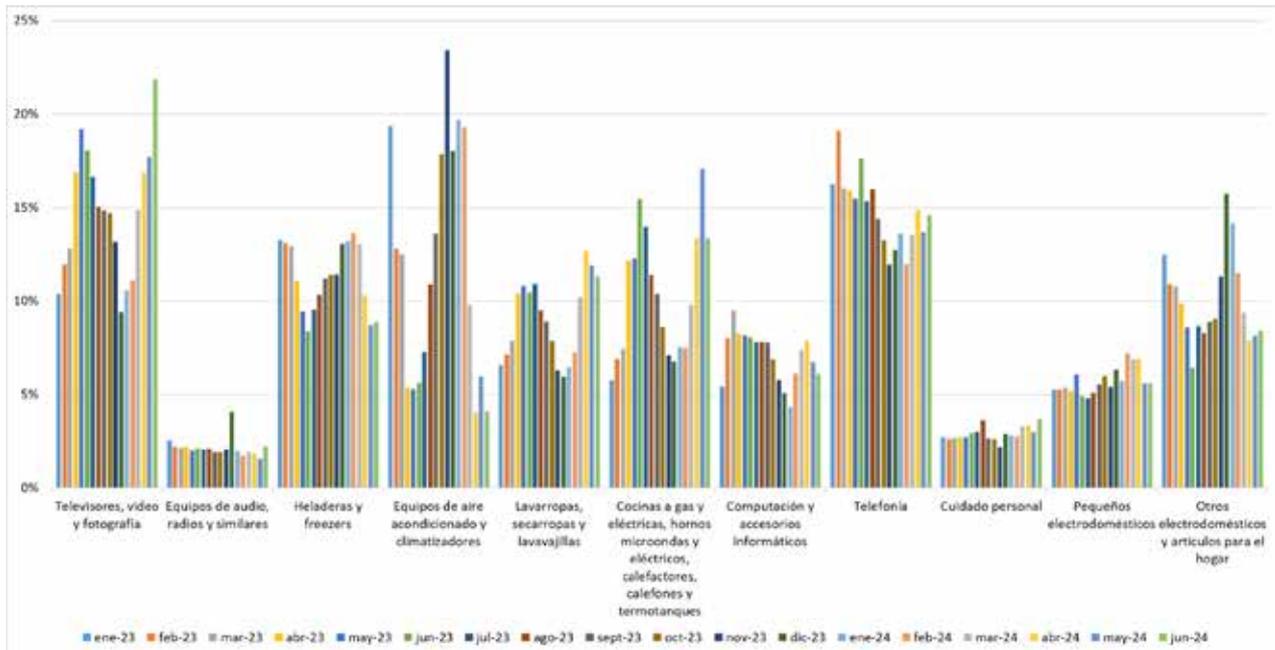
Gráfico 11. Consumo en shoppings por artículo. Proporción del consumo total, en %.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

Por otra parte, **la venta de electrodomésticos también cayó: en junio se compraron menos -22,3% unidades que en el mismo mes de 2023**. No obstante, en comparación con diciembre de 2023 en ese mes se compró +17%. El principal elemento a destacar aquí es que, teniendo en cuenta la distribución del consumo volcada a este rubro, **se incrementó en gran medida la proporción de compras de televisores, video y fotografía durante 2024: pasó a ocupar el 9% del total del gasto en diciembre al 22% en junio de 2024**. Las heladeras y freezers y los pequeños electrodomésticos, por su parte, perdieron participación. Esto se relaciona también con la caída de la actividad en el sector de la construcción, particularmente en lo relacionado con los insumos para remodelación. Estudiado en conjunto con el sector mueblero, la menor demanda de grandes electrodomésticos pareciera relacionarse con una **menor inversión de las familias en reformas de los hogares**.

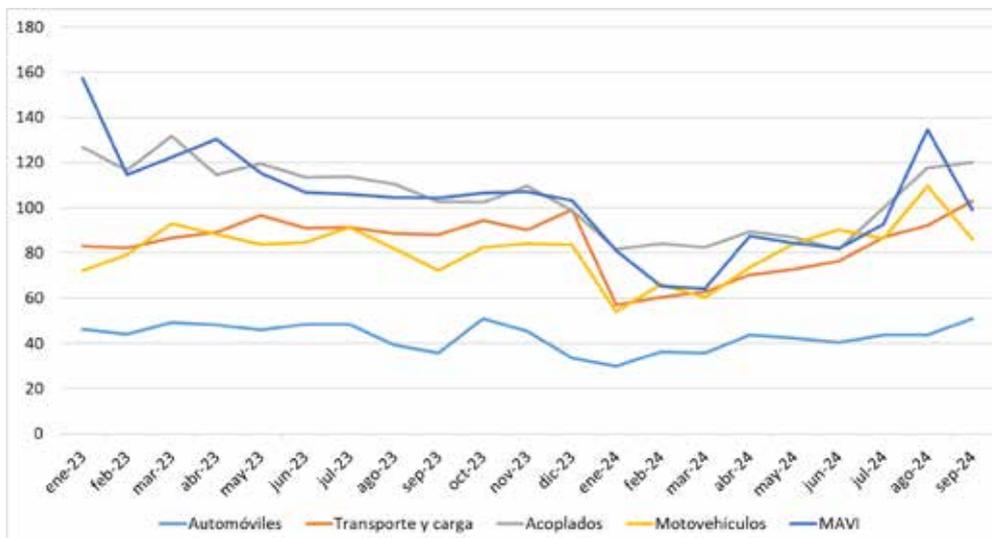
Gráfico 12. Consumo de electrodomésticos por artículo. Proporción del consumo total, en %.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

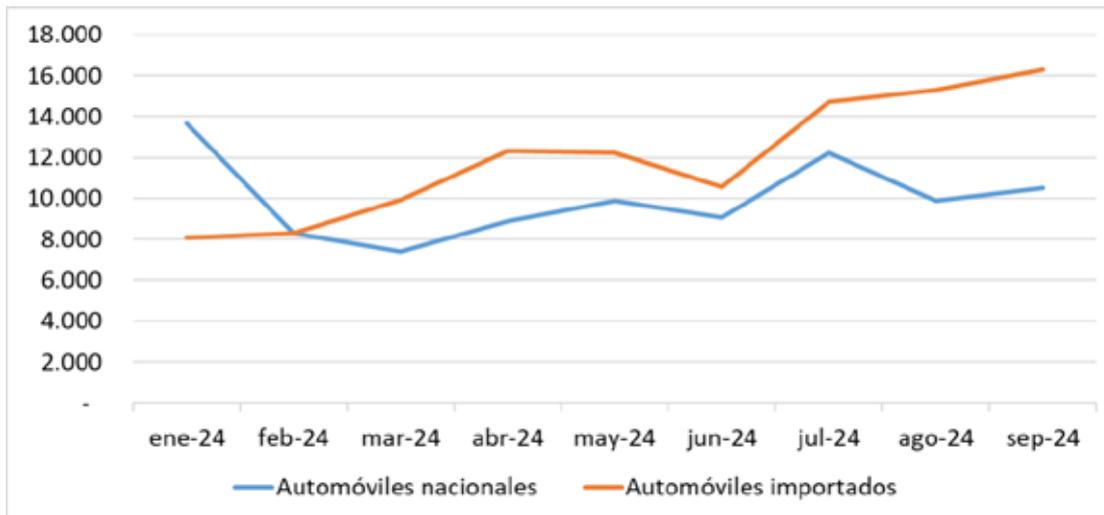
La evolución del patentamiento de automóviles es otro factor que muestra la segregación del consumo por la desmejora en la distribución del ingreso y la apreciación cambiaria. La venta de vehículos 0 km se contrajo hacia finales de 2023 y a partir de 2024 se empezó a recuperar, hasta alcanzar actualmente niveles por encima del año pasado, al comparar los mismos meses. Por ejemplo, **en septiembre de este año se incrementó el volumen de patentamiento de automóviles en +42% en comparación con el mismo mes de 2024**. No obstante, el dato que genera una alarma aquí es que **los patentamientos están aumentando en mucha mayor medida entre los automóviles importados que entre los de origen nacional**, cuestión que alarma a las empresas PyMEs autopartistas, porque la mayor demanda de automóviles no se traduce en mayor demanda para ese sector productivo, así como debería alarmar al gobierno nacional por el efecto en el resultado comercial del balance de pagos. Es decir, el aumento de la demanda de automóviles está generando bajos efectos en cadena del sector industrial, en tanto son en mayor proporción de origen importado.

Gráfico 13. Patentamiento de vehículos.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC. Nota: valores en números índices, desestacionalizado.

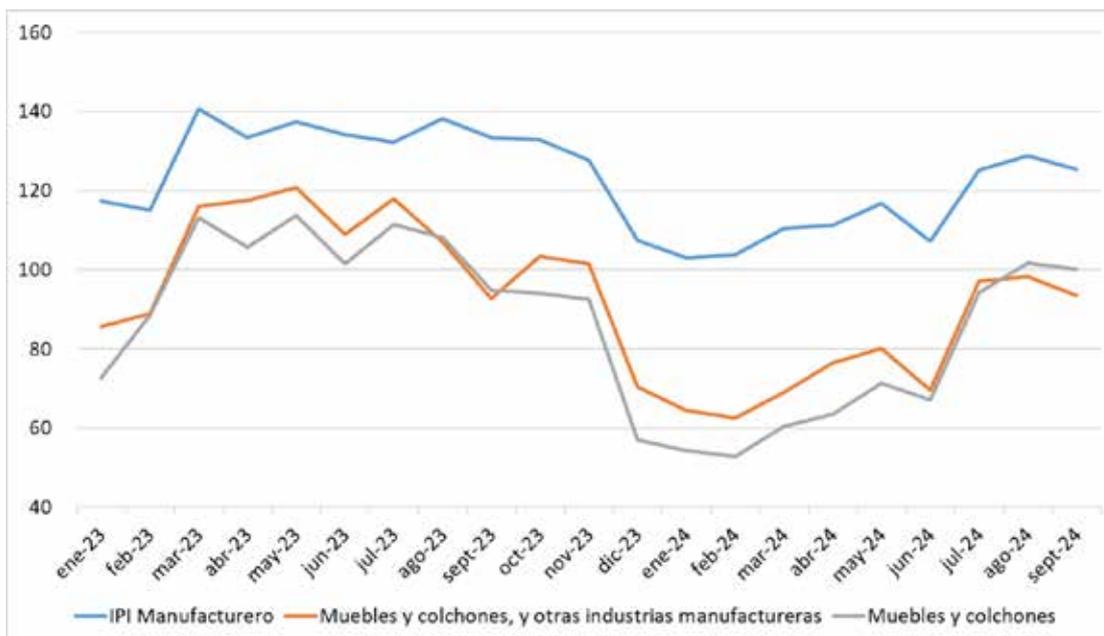
Gráfico 14. Patentamiento de automóviles según el origen de producción.



Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

La gravedad de la crisis ha generado **cambios en los patrones de consumo de las familias y empresas**, que se reflejan en evoluciones heterogéneas según sea el tipo de comercio y el tipo de producto. **Dada la situación actual del sector mueblero, esto da cuenta que los sectores que se están beneficiando de la situación macroeconómica actual no son los que demandan en mayor medida a este sector** (de nuevo, en gran parte por el efecto de la apreciación cambiaria). Si bien en el sector se ha comenzado a generar una recuperación a partir de mitad de año, esta es leve e incipiente, aun teniendo en cuenta la evolución interanual positiva de 2024. Hasta el mes de agosto septiembre, el sector de Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras **acumula una caída de -25,6%**, la cual se incrementa a **-26,9%** si solo se tiene en cuenta la división Muebles y colchones.

Gráfico 15. Índice de producción industrial manufacturero, total y de Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras y Muebles y colchones. Ene-23 a sep-24.



Elaboración propia en base a Indec. Nota: sectores agrupados en base al Código (CLaNAE 2004). Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras (36-38) y Muebles y colchones (36101/2/3).

De esta manera, los sectores que mayormente demandan muebles son las familias de menores ingresos y las empresas pertenecientes a los sectores fuertemente afectados por la crisis: industriales, construcción y comercio; y principalmente PyMEs. A su vez, la reestructuración en el consumo de estos sectores, forzada como consecuencia de la caída de los ingresos, indica que, **de haber una recuperación, será lenta la re-direccionalidad de ese aumento en la demanda a los bienes que ofrece el sector de muebles**: hay muchos bienes y servicios que estos sectores han dejado de consumir y sobre los que probablemente se vuelquen en un principio al recuperar algo de ingresos. Por ejemplo carne y lácteos. Además, está el pago de los productos adquiridos con tarjeta de crédito, si es que en algunos casos están financiando sus compras con deudas de mayores plazos con los bancos (por ejemplo, al no pagar el total del resumen de la tarjeta).

Informe realizado por

