

CONSUMO

Sector 5

1. INTRODUCCIÓN

Los patrones de consumo en el mundo son muy distintos a los de hace 50 años. Entre factores determinantes del mismo se encuentran los mayores ingresos, la globalización de la economía; los avances tecnológicos (como Internet y el teléfono móvil); la reducción del tamaño de los hogares, la edad promedio de la población y las culturas.

Es por ello que en el siglo XXI es muy común la utilización de aparatos eléctricos y electrónicos (como televisores, PC, ordenadores portátiles, teléfonos móviles y electrodomésticos) que hace 50 años no se utilizaban o el acceso a la compra de los mismos, de existir, era muy difícil. El cambio acelerado de la tecnología requiere la actualización de muchos de los aparatos requeridos dentro de la sociedad, modificando así constantemente los patrones de consumo.

2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

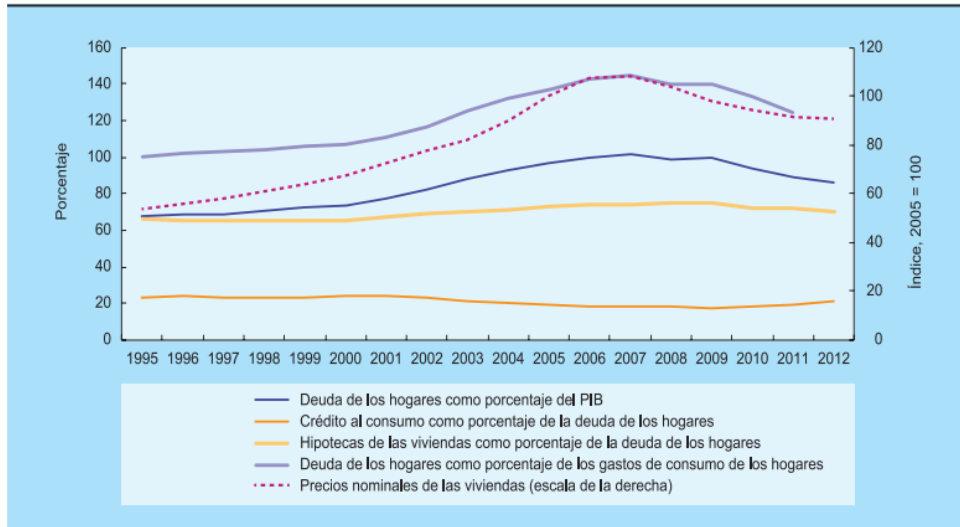
La forma de medir el consumo de los hogares, se hace considerando todos los bienes y servicios que en ellos se adquirieron, ya sea que los hayan comprado o bien que hayan sido recibidos a través de transferencias sociales en especie, que recibieron por parte de alguna dependencia gubernamental o de las llamadas instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (ISFLSH).

De este rubro del PIB quedan excluidas las compras de viviendas, pero incluye la renta atribuida por las viviendas ocupadas por sus propietarios. También incluye los montos y aranceles pagados a los gobiernos para obtener permisos y licencias. Y es uno de los porcentajes más considerables dentro del PIB por la vía del gasto. Algo que debe considerarse al observar el principal indicador, el consumo como porcentaje del PIB, es que el consumo de los hogares es el motor del crecimiento autosustentado de la economía.

3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo a Informe de la secretaría de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, en la mayoría de los países desarrollados, los hogares han reducido considerablemente la deuda mediante su pago o a menudo han dejado de pagar, con previsibles efectos negativos sobre el gasto de consumo de los hogares. Por el contrario, parece haber una tendencia continua hacia el aumento de la deuda de los hogares en los países en desarrollo. Esto puede ser el resultado de una combinación de tres factores de acuerdo a la UNCTAD: una rápida recuperación económica de la recesión de 2008, que supuso pérdidas de puesto de trabajo, el mantenimiento de tipos de interés bajos y una inflación de los precios de los activos, incluso en el sector inmobiliario.

DEUDA DE LOS HOGARES Y PRECIOS DE LAS VIVIENDAS EN LOS ESTADOS UNIDOS, 1995-2012



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD, a partir de Banco de Pagos Internacionales (BPI), base de datos *Credit to Private Non-Financial Sectors*; Reserva Federal, *Flow of Funds Accounts of the United States*; y Banco de la Reserva Federal de Dallas, *International House Price Database*.

En los Estados Unidos, la deuda de los hogares como porcentaje del PIB aumentó rápidamente durante la década anterior al comienzo de la Gran Recesión, alcanzando un máximo del 102% en 2007. Este aumento estaba estrechamente vinculado al incremento de los precios de la vivienda, junto al hecho de que casi los dos tercios de la deuda de los hogares correspondían a hipotecas. Esto también dio lugar a un aumento de la deuda de los hogares como proporción de los gastos de consumo de los hogares, que alcanzó un máximo del 145% en 2007.

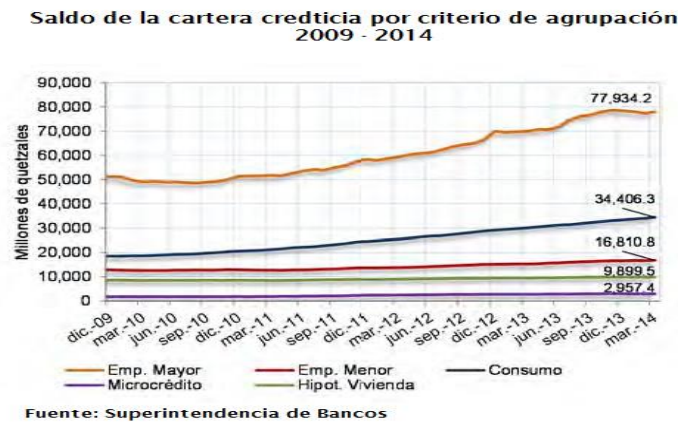
4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo a la información presentada por el Banco de Guatemala referente al consumo final de los hogares al cuarto trimestre de 2013, este disminuyó levemente con respecto al mismo período del 2012, al ubicarse en 3.4%, sin embargo la variación anual se ubicó en 3.9%. Al mostrar el aumento del componente del PIB, se asocia principalmente a un leve aumento de las importaciones de bienes de consumo semiduraderos, como prendas de vestir, calzado, accesorios para vehículos, entre otros.

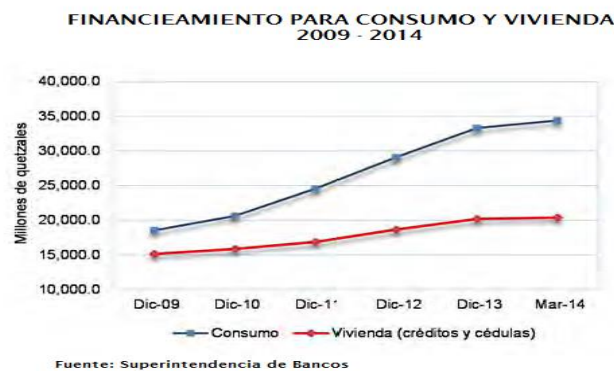


* Se refiere Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (como las ONG's dirigidas a servicio social)
Fuente: Banguat

De acuerdo a información de la Superintendencia de Bancos la cartera de créditos clasificada por criterio de agrupación, para el período de diciembre de 2010 a marzo de 2014, muestra que los créditos empresariales mayores y el consumo mantienen un constante crecimiento, ambos aportan el 54.9% y 24.2% de participación dentro del total de la cartera, respectivamente. Adicionalmente agregan en el informe trimestral a marzo de 2014, que la participación del segmento de consumo dentro del total de la cartera se incrementó 4.3 puntos porcentuales, de 19.9% en diciembre de 2009 a 24.2% en marzo de 2014, alcanzando un saldo de Q34,406.3 millones.



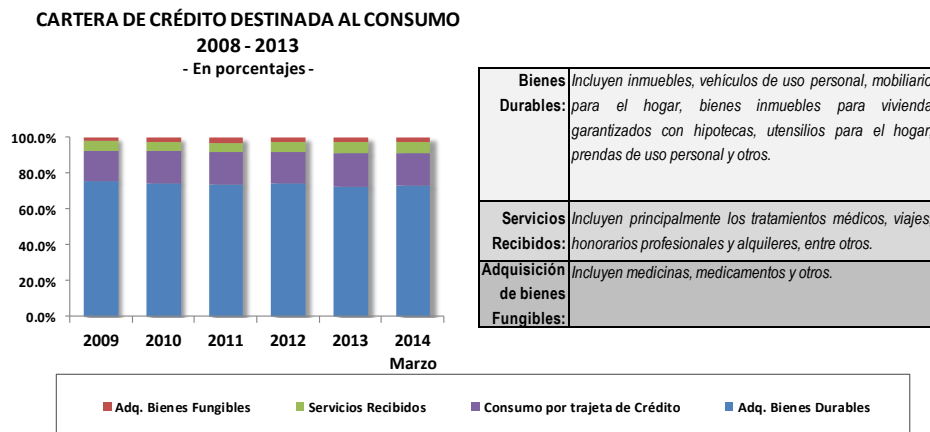
En el periodo de diciembre de 2009 a marzo de 2014 el financiamiento a los hogares guatemaltecos ha registrado un incremento constante (6.2% en promedio), donde destaca el crédito al consumo con un crecimiento promedio de 13.3%, seguido por las cédulas hipotecarias garantizadas por el FHA con una variación promedio de 10.2%; y, el crédito hipotecario para vivienda con aumento promedio de 2.8%.



El crédito destinado al consumo de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza fue de 41,141.8 millones a marzo de 2014 mostró un incremento de Q5,408.7 millones resultado del aumento en primer lugar de los créditos destinados al consumo de bienes durables y al consumo por tarjeta de crédito.

En cuanto a la integración de los principales rubros del crédito destinado al consumo a marzo de 2014, en su orden de importancia, el 72.9% corresponde a la adquisición de bienes durables, el

18.4% a consumos por medio de tarjeta de crédito, el 6.2% a servicios recibidos y el 2.4% a la adquisición de bienes fungibles.



Fuente: Superintendencia de Bancos

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La economía mundial tuvo un crecimiento moderado de apenas un 2,1% en 2013. Mientras la mayoría de las economías desarrolladas continuaron enfrentándose con el desafío de implementar políticas fiscales y monetarias adecuadas para enfrentar las secuelas de la crisis financiera, varias economías emergentes, que ya tuvieron una desaceleración importante en los últimos dos años, hallaron nuevas turbulencias tanto domésticas como internacionales en 2013. Estas situaciones presentadas en el informe de perspectivas de las Naciones Unidas, indican que la demanda agregada, y sobretodo el consumo son los más impactados con las medidas a tomar.

Sin embargo, algunos síntomas positivos han emergido recientemente. La zona del euro finalmente ha salido de una prolongada recesión y el producto interno bruto (PIB) comenzó nuevamente a crecer; la economía de los Estados Unidos de América continúa recuperándose; y algunas grandes economías emergentes, incluyendo China, parecen haber evitado una desaceleración mayor e incluso podrían fortalecer su crecimiento. Indica el reporte de las Naciones Unidas, que el producto bruto mundial,(PBM) se espera crezca en un 3,0% y un 3,4% en 2014 y 2015, respectivamente.

En lo que respecta a Guatemala, indica la Superintendencia de Bancos, Por su parte, el ritmo de crecimiento interanual de la actividad crediticia fue de 11.4%, ascendiendo a Q142,008.2 millones, y se debió al dinamismo mostrado por la cartera destinada al consumo, transferencias y otros destinos; a la industria manufacturera; y, al comercio, con variaciones interanuales de 14.6%, 13.2% y 9.7%, respectivamente.