

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

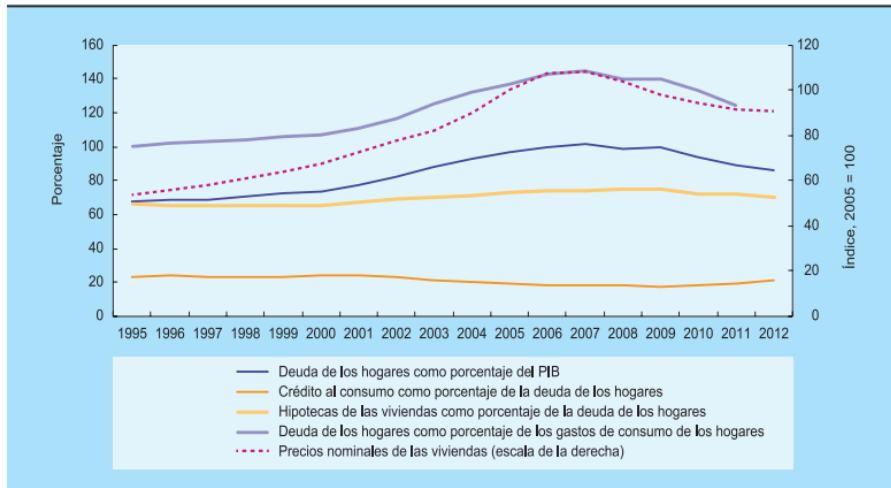
La forma de medir el consumo de los hogares, se hace considerando todos los bienes y servicios que en ellos se adquirieron, ya sea que los hayan comprado o bien que hayan sido recibidos a través de transferencias sociales en especie, que recibieron por parte de alguna dependencia gubernamental o de las 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 secretaria 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 primer trimestre de 2014 se ubicó en 3.9%, este aumento levemente con respecto al del cuarto trimestre de 2013 que fue de 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.



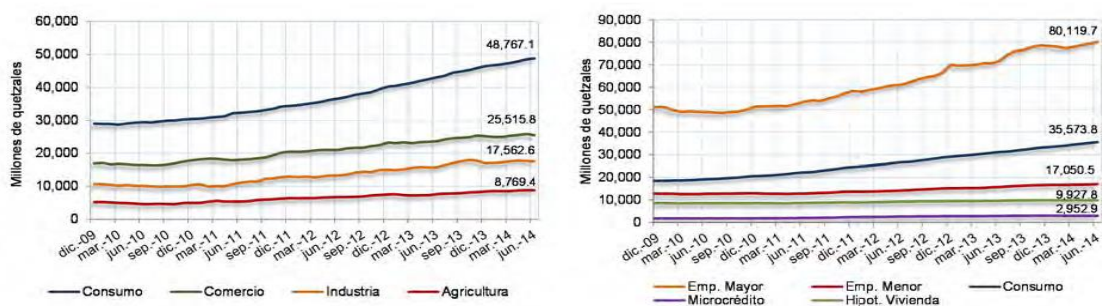
* Se refiere Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (como las ONG's dirigidas a servicio social)
Fuente: Banguat

Según datos del ente supervisor del Sector Financiero, el rubro de Consumo, transferencias y otros destinos alcanzó los Q48,767.1 millones. Cabe indicar que dentro de la cartera de consumo se

encuentra el rubro de tarjeta de crédito, el cual, a junio de 2014 alcanzó un monto de Q7,941.9 millones, mayor en Q1,214.2 millones respecto al mismo mes del año anterior; es decir, tuvo un crecimiento de 18.0%.

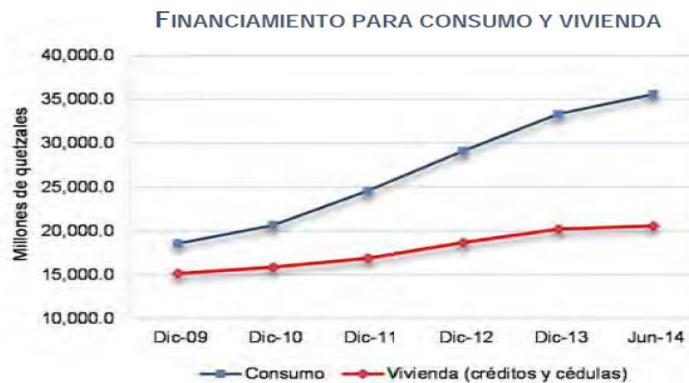
La cartera de créditos clasificada por criterio de agrupación, para el período de diciembre de 2010 a junio de 2014, muestra que los créditos empresariales mayores y el consumo mantienen un constante crecimiento, ambos aportan el 55.0% y 24.4% de participación dentro del total de la cartera, respectivamente. Cabe indicar que la participación del segmento de consumo dentro del total de la cartera se incrementó 4.5 puntos porcentuales, de 19.9% en diciembre de 2009 a 24.4% en junio de 2014.

CARTERA DE CRÉDITO POR DESTINO ECONÓMICO Y CRITERIO DE AGRUPACIÓN 2009 - 2014



Fuente: Superintendencia de Bancos

En el período de diciembre de 2009 a junio de 2014, indica la Superintendencia de Bancos, el financiamiento a los hogares guatemaltecos ha registrado un incremento constante (12.1% en promedio), donde destaca el crédito al consumo con un crecimiento promedio de 15.5%, seguido por las cédulas hipotecarias garantizadas por el FHA con una variación promedio de 11.9%; y, el crédito hipotecario para vivienda con aumento promedio de 3.3%..

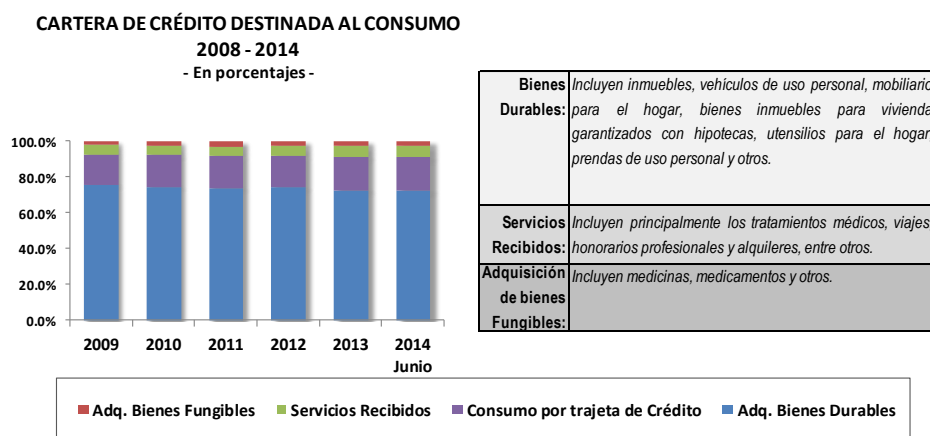


Fuente: Superintendencia de Bancos

El crédito destinado al consumo de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza fue de 42,444.3 millones a junio de 2014 mostró un incremento de Q2,413.1 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 junio de 2014, en su orden de importancia, el 72.5% corresponde a la adquisición de bienes durables, el 18.7% a consumos por medio de tarjeta de crédito, el 6.4% a servicios recibidos y el 2.4% a la adquisición de bienes fungibles.



Fuente: Superintendencia de Bancos

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo al informe semestral del Banco Mundial, La Zona Euro se encuentra todavía en las primeras fases de la recuperación. El PIB y el gasto de consumo privado y la economía de parte de la periferia sigue siendo casi un 10.% por debajo de los picos previos a la crisis y la inversión es de 40-50 por ciento menor en España, Portugal e Irlanda.

En los Estados Unidos, La carga reducida de la consolidación fiscal, mejora en las condiciones del mercado de trabajo y un repunte en el gasto de inversión, son factores se espera ayuden a elevar el crecimiento cerca del 3.0% en 2015 y 2016. Todo lo anterior se esperarías estimule el consumo.

En Guatemala, El financiamiento al consumo por medio de tarjeta de crédito registró un saldo de Q7,941.9 millones, con un incremento interanual de 18.0%. Por su parte, el financiamiento a los hogares, compuesto por los préstamos para consumo, hipotecarios para vivienda y las inversiones en cédulas hipotecarias FHA, registró un incremento interanual de 11.2%, y dentro de éstos, el financiamiento para vivienda alcanzó un saldo de Q20,559.8 millones, con un crecimiento interanual de 6.6%.

Adicionalmente, el fenómeno del Niño es un riesgo clave a corto plazo para las perspectivas de crecimiento regional. Las lluvias ya están teniendo impactos significativos sobre la producción agrícola, el consumo y el crecimiento del PIB. El Niño y las condiciones climáticas, podrían reducir el crecimiento del PIB regional debido a que la región es principalmente un área agrícola.