

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).

Según el Banco Mundial en el gasto de consumo final de los hogares (anteriormente se llamaba consumo privado) es el valor de mercado de todos los bienes y servicios, incluidos los productos durables: tales como autos, máquinas lavadoras y computadoras personales, comprados por los hogares.

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 los informes del FMI uno de los aspectos a considerar dentro del sector, es que macroeconómicamente muchos países han de tomar medidas para recomponer la economía después de las crisis de los últimos años, es así que en el caso de China para garantizar un rápido crecimiento sostenido es necesario que continúen avanzando las reformas estructurales

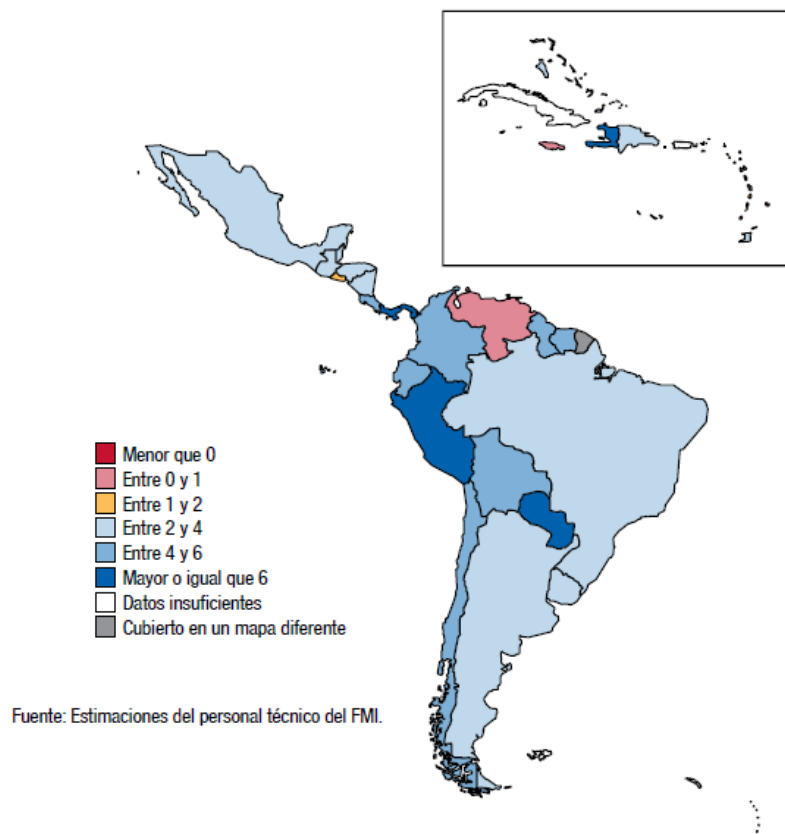
orientadas hacia el mercado y que el equilibrio de la economía se incline en mayor medida hacia el consumo privado. En otras economías de mercados emergentes y en desarrollo las necesidades son diferentes. El desafío general consiste en recomponer el margen de maniobra de la política macroeconómica.

Añade el FMI que el crecimiento del producto se moderó en cierta medida en América Latina y el Caribe durante 2012, pero la demanda interna se mantiene firme y los déficits en cuenta corriente externa se han ampliado más, a pesar del alto nivel de precios de las materias primas. Se proyecta que el crecimiento aumentará a 3.5% en 2013, gracias a un repunte de la demanda externa, condiciones de financiamiento favorables y el efecto de la aplicación de políticas más laxas en algunos países.

Las autoridades en América Latina tienen que reforzar las defensas fiscales, frenar la acumulación de factores de vulnerabilidad financiera e impulsar reformas que promuevan el crecimiento. En la región del Caribe, los desafíos de política económica son más apremiantes porque el crecimiento sigue frenado por los altos niveles de deuda y la poca competitividad.

En lo que respecta a Centroamérica se proyecta que la mayoría de las economías se expandirán en línea con su potencial (aproximadamente un 4.75%) gracias al fortalecimiento de las exportaciones y las remesas, éstas últimas las que le dan sostenibilidad al consumo, aunque la consolidación fiscal puede reprimir la demanda en algunos casos.

AMERICA LATINA Y EL CARIBE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB EN EL 2013



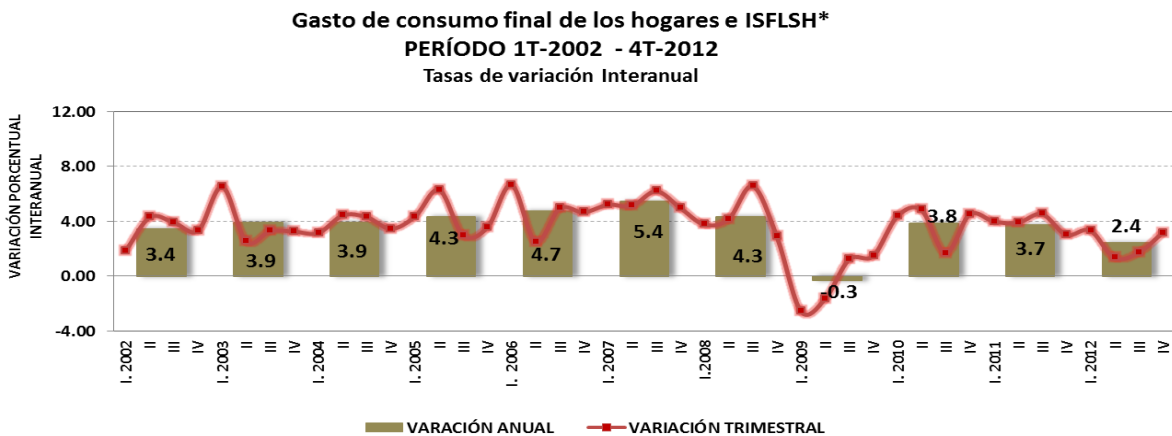
4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

En las estadísticas del Banco Mundial referentes a Guatemala, el Gasto Final de los hogares alcanzó su porcentaje más alto en 2008 con 89.0%. Dicha cifra no se ha alcanzado en los años siguientes, en donde hasta en 2011 se llegó a 87%.



De acuerdo a la información presentada por el Banco de Guatemala referente al consumo final de los hogares al cuarto trimestre de 2012, este aumento levemente con respecto al mismo período del 2011, al ubicarse en 3.2%. 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.

En lo que respecta a los volúmenes referidos a 2001, el cuarto trimestre alcanzó los Q48,209.4 millones de quetzales monto superior en Q2,425.8 millones al observado en el tercer trimestre de 2012.

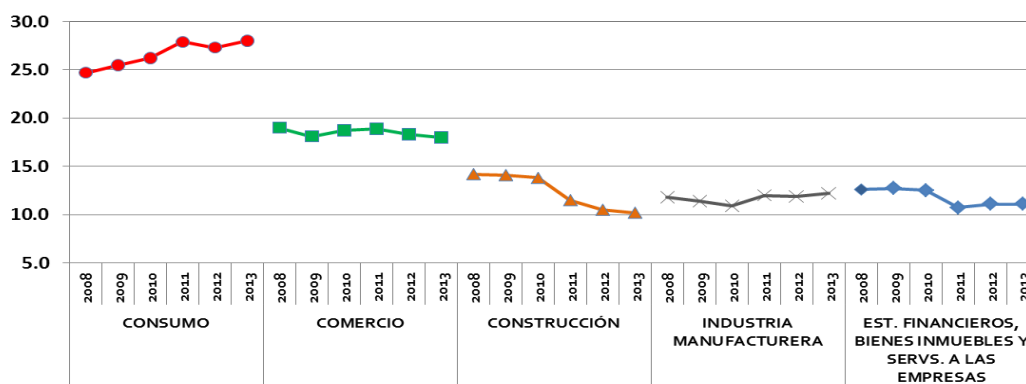


* Se refiere Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (como las ONG's dirigidas a servicio social)
Fuente: Banguat

Al analizar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a marzo de 2013, se observa que la mayor participación corresponde al rubro de consumo con 28.0%, proporción que aumentó 0.7% respecto a diciembre de 2012 (27.3%). El crédito destinado al comercio registró una participación de 18.0%, inferior en 0.3% al de diciembre de 2012 (18.3%). El sector construcción muestra una leve disminución, 10.2% en marzo de 2013 (10.5% en diciembre de 2012); la participación de la industria manufacturera no tuvo gran variación pues fue de 12.2% en marzo de 2013 (11.9% en diciembre de 2012). En los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, no hubo variación pues fue de 11.1% para marzo de 2013 y diciembre de 2012.

En su conjunto estos destinos alcanzan el 79.8% de la cartera crediticia bruta total que fue de Q127,471.4 millones. La estructura de los mismos se muestra sin variaciones relevantes respecto a las proporciones observadas desde el 2008.

**DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA
2008 - 2013***
- EN PORCENTAJES -

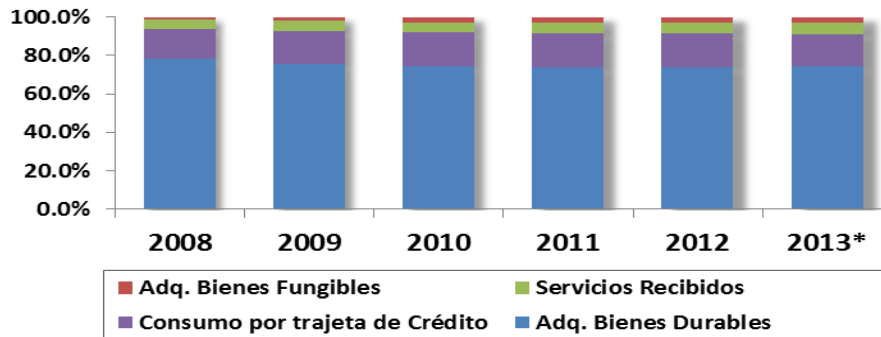


*A marzo de 2013
Fuente: Superintendencia de Bancos

El crédito destinado al consumo Q35,745.6 millones a marzo de 2013 mostró un incremento de Q1,160.7 millones (resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables por Q978.1 millones (3.8%), a servicios recibidos por Q153.8 millones (5.9%) y a consumos por medio de tarjeta de crédito de Q37.2 millones (7.9%).

En cuanto a la integración de los principales rubros del crédito destinado al consumo a diciembre de 2012, en su orden de importancia, el 74.3% corresponde a la adquisición de bienes durables, el 17.4% a consumos por medio de tarjeta de crédito, el 5.6% a servicios recibidos y el 2.7% a la adquisición de bienes fungibles, consumo que muestra un leve aumento en el período del 2008 a diciembre de 2012.

**CARTERA DE CRÉDITO DESTINADA AL CONSUMO
2008 - 2013*
- En porcentajes -**



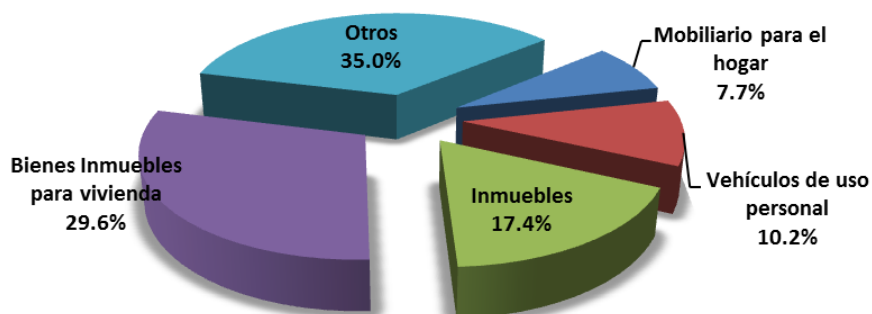
* A marzo de 2013
Fuente: Superintendencia de Bancos

Bienes Durables:	<i>Incluyen inmuebles, vehículos de uso personal, mobiliario para el hogar, bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas, utensilios para el hogar, prendas de uso personal y otros.</i>
Servicios Recibidos:	<i>Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.</i>
Adquisición de Bienes Fungibles:	<i>Incluyen medicinas, medicamentos y otros.</i>

A marzo de 2013, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables registró un incremento de Q978.1 millones, lo anterior de acuerdo a cifras de la Superintendencia de Bancos, resultado neto de los incrementos en el en el de bienes inmuebles para vivienda por Q480.3 millones (11.5%), en el rubro de otros bienes por Q397.5 millones (4.4%) en el de vehículos de uso personal por Q77.1 millones (2.9%) y en el de bienes inmuebles para la vivienda por Q45.0 millones (0.6%). Contrario a lo observado en la adquisición de mobiliario para el hogar se registró una disminución por Q21.8 millones (-1.1%).

En cuanto a la integración de los principales rubros del crédito destinado al consumo de bienes durables, en su orden de importancia, el 35.0% corresponde a la adquisición de otros no especificados, el 29.6 % a Bienes inmuebles para vivienda, el 17.4% a Inmuebles, el 10.2% a Vehículos de uso personal y el 7.7% a mobiliario para el hogar.

**DESTINO ECONÓMICO DE CONSUMO DE BIENES DURABLES
- A marzo de 2013 -**



Fuente: Superintendencia de Bancos

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Como se observó, gran parte del comportamiento del consumo se relaciona con el PIB. Adicionalmente las sociedades adquieren una parte de sus bienes al crédito. En situaciones de crisis los créditos se encarecen y se reducen las carteras y eso tiene como resultado que la demanda se vea disminuida, puesto que el consumidor estará reacio a consumir con tarjetas de crédito o a realizar créditos de consumo por lo que la disminución del consumo estaría explicado en situaciones de crisis en atención a las situaciones anteriores.

A nivel mundial, uno de los problemas que afronta la Eurozona es como dinamizar la economía, sin embargo dada la crisis a nivel mundial y especialmente en las estrategias de economías emergentes como la de China para garantizar un rápido crecimiento sostenido es necesario que continúen avanzando las reformas estructurales orientadas hacia el mercado y que el equilibrio de la economía se incline en mayor medida hacia el consumo privado

En lo que respecta a Guatemala, Derivado de los efectos de la contracción del nivel de actividad económica doméstica, a marzo de 2013 la variación del crédito destinado al consumo total, se explica, principalmente, por el incremento del rubro de otros bienes durables, por encima del 74.6%, en el cual se incluye artículos de menor precio. En contraste, el crédito que se otorga para la compra de mobiliario para el hogar disminuyó en forma anual como interanual.

Con lo anterior se puede observar que la estructura de consumo para Guatemala, sigue siendo similar al de períodos anteriores, adicionalmente que crecimiento de la actividad crediticia, durante el primer trimestre de 2013, fue impulsado principalmente por la cartera destinada al consumo y a la industria manufacturera.