

CONSUMO

Sector 5

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo a informes del FMI La actividad mundial ha repuntado desde mediados de 2013, con las economías avanzadas liderando ese proceso. En Estados Unidos, la recuperación ha sido generalizada, con una fuerte participación del consumo privado, la inversión y la acumulación de inventarios. La zona del euro ha salido de la recesión, pero el crecimiento sigue siendo dispar, ya que algunos países continúan lidiando con una elevada carga de deuda y fragmentación financiera.

En Japón, el consumo privado fue robusto, aun cuando los salarios y la inversión privada no han aumentado todavía de manera decisiva. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, en general la demanda interna perdió impulso como consecuencia de las condiciones financieras menos favorables y las restricciones de oferta, así como de la incertidumbre política o relativa a las políticas macroeconómicas.

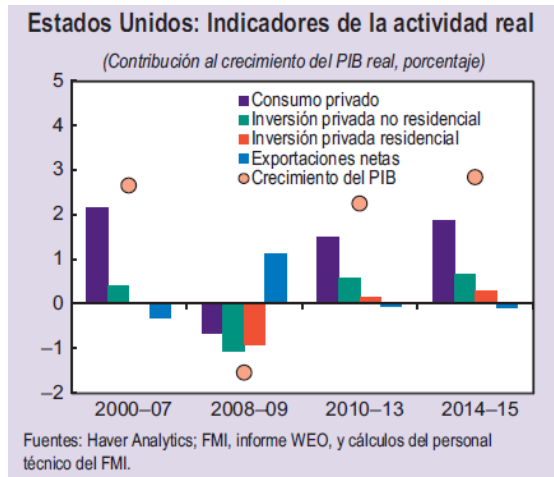
2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

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

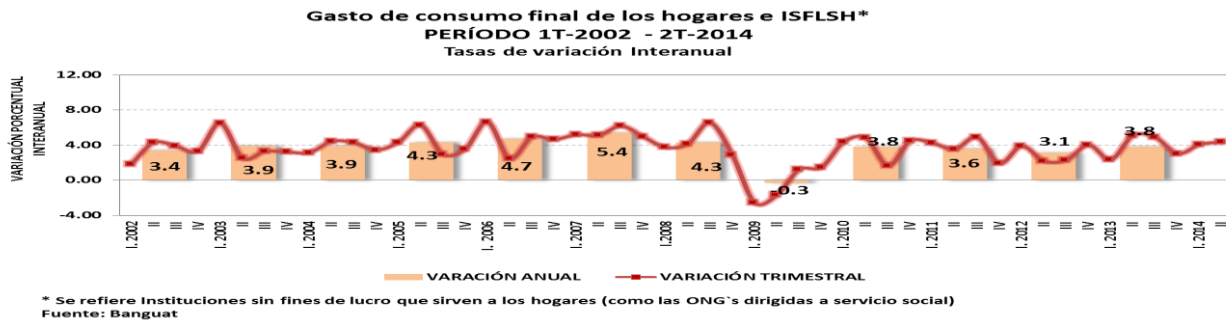
Los aumentos de los precios de la vivienda y las acciones respaldaron el repunte del gasto de consumo mientras que avanzó el proceso de desapalancamiento de los hogares, cuya deuda como porcentaje del ingreso disponible continuó descendiendo. El mercado laboral siguió mejorando, con la tasa de desempleo cayendo a 5.9% en septiembre de 2014. Esta caída, sin embargo, estuvo acompañada de una disminución adicional de la tasa de participación en la fuerza laboral, la que alcanzó el 63%, un nivel cercano al mínimo registrado en más de 35 años.



Se proyecta que el crecimiento del PIB real aumente en 2014 y 2015, pese al freno a la actividad que implicaron las condiciones meteorológicas inusualmente severas registradas a principios de 2014. Se proyecta que la inversión residencial contribuya significativamente al crecimiento, al volver la formación de nuevos hogares a sus niveles normales, impulsando la construcción de viviendas. Se prevé que los incrementos del valor de las viviendas se moderen, pero seguirían reforzando los balances de los hogares. El gasto de consumo se mantendrá sólido y repuntará el crecimiento de la inversión fija no residencial a medida que mejore el nivel de confianza de los consumidores y las empresas.

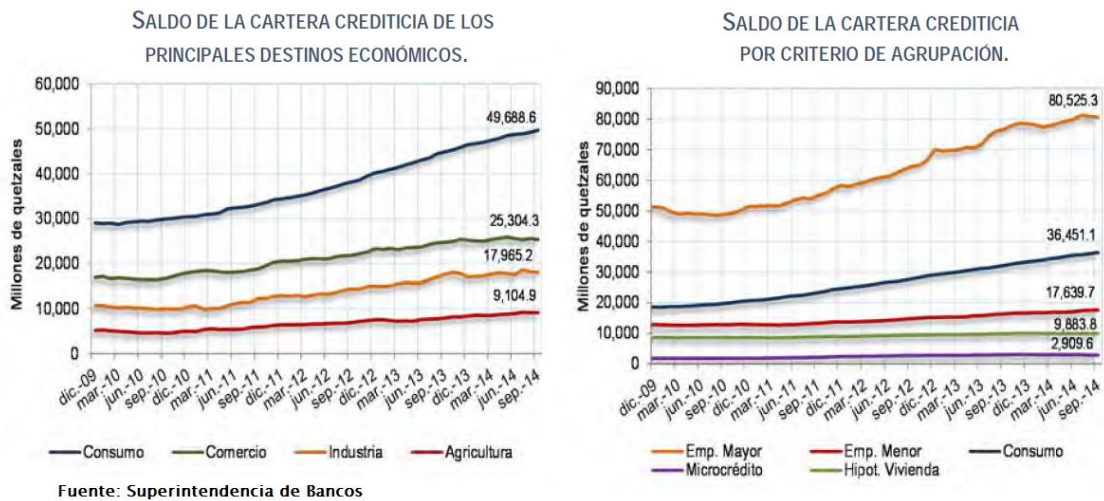
4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo a la información presentada por el Banco de Guatemala referente al consumo final de los hogares al segundo trimestre de 2014 se ubicó en 4.4%, este aumento levemente con respecto al del primer trimestre de 2014 que fue de 4.1%, sin embargo la variación anual al 2013 se ubicó en 3.8%. Uno de los aspectos determinantes del consumo es el aumento de las importaciones, sin embargo no se ven indicios de que parte de ese consumo se destine a vivienda pues este sector ha disminuido considerablemente en lo que va del 2014.



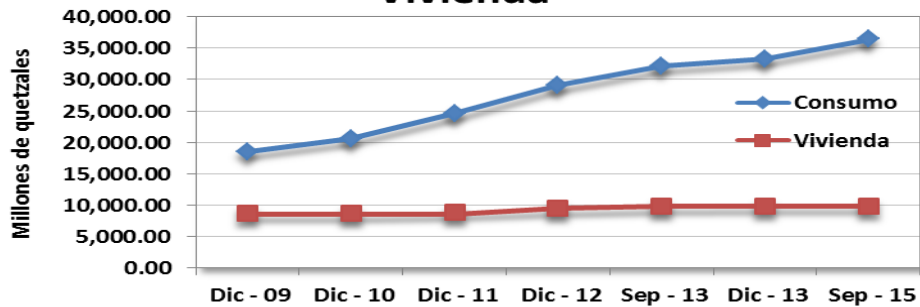
Según datos del ente supervisor del Sector Financiero, el rubro de Consumo, transferencias y otros destinos alcanzó los Q48,767.1 millones en septiembre de 2014. Cabe indicar que dentro de la cartera de consumo se encuentra el rubro de tarjeta de crédito, el cual, a septiembre de 2014 alcanzó un monto de Q8,048.0 millones, mayor en Q988.6 millones respecto al mismo mes del año anterior; es decir, tuvo un crecimiento de 18.4%.

La cartera de créditos clasificada por criterio de agrupación, para el período de diciembre de 2009 a septiembre de 2014, muestra que los créditos empresariales mayores y el rubro de consumo, transferencias y otros mantienen un constante crecimiento, ambos aportan el 54.6% y 33.7% de participación dentro del total de la cartera, respectivamente. Cabe indicar que la participación del segmento de consumo 84.7% de los Q49.7 billardos en septiembre de 2014.

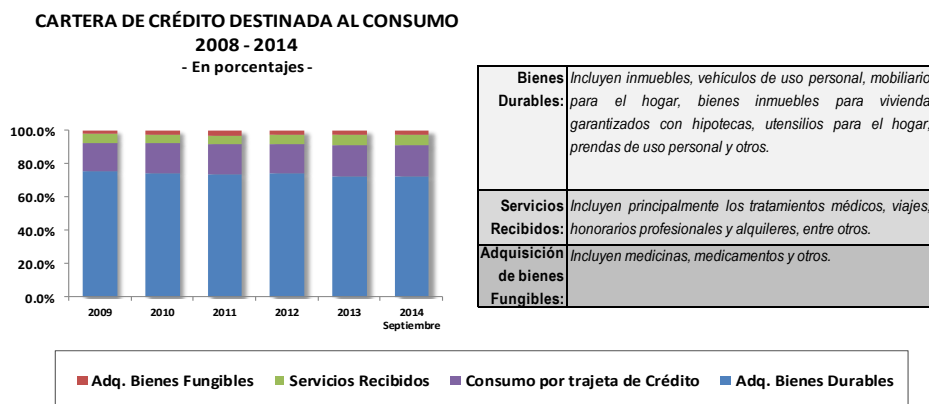


En el período de diciembre de 2009 a septiembre de 2014, indica la Superintendencia de Bancos, el financiamiento a los hogares guatemaltecos ha registrado un incremento constante (11.8% en promedio), donde destaca el crédito al consumo con un crecimiento promedio de 15.3%, seguido por las cédulas hipotecarias garantizadas por el FHA con una variación promedio de 11.6%; y, el crédito hipotecario para vivienda con aumento promedio de 2.9%.

Financiamiento para Consumo y Vivienda



El crédito destinado al consumo de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza fue de 43,368.9 millones a septiembre de 2014 mostró un incremento de Q3,335.1 millones (con respecto a diciembre de 2013) resultado del aumento en primer lugar de los créditos destinados al consumo de bienes durables y al consumo por tarjeta de crédito.



Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la integración de los principales rubros del crédito destinado al consumo a septiembre de 2014, en su orden de importancia, el 72.6% corresponde a la adquisición de bienes durables, el 18.6% a consumos por medio de tarjeta de crédito, el 6.5% a servicios recibidos y el 2.4% a la adquisición de bienes fungibles.

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Tomando en cuenta los análisis en los informes del FMI, la actividad mundial ha repuntado desde mediados de 2013, con las economías avanzadas liderando ese proceso. Particularmente, en Estados Unidos consorcio comercial de Guatemala, favorece la recuperación, por la participación del consumo privado, la inversión y la acumulación de inventarios. Aunque la zona del euro ha salido de la recesión, el crecimiento sigue siendo dispar, ya que algunos países continúan lidiando con una elevada carga de deuda y fragmentación financiera.

En Guatemala, El financiamiento al consumo por medio de tarjeta de crédito registró un saldo de Q8,048.0 millones, con un incremento interanual de 18.4%. 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 11.8%.

Sin embargo, es de tomar en cuenta que la prolongación de la canícula, produjo sequía en muchas regiones del país, con grandes implicaciones en lo que se refiere a la producción de productos agrícolas, lo cual desfavoreció a muchas familias en el altiplano, produciendo el encarecimiento de ciertos alimentos y la disminución del consumo.