

# CONSUMO

## Sector 5

### 1. INTRODUCCIÓN

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 auto sustentado de la economía.

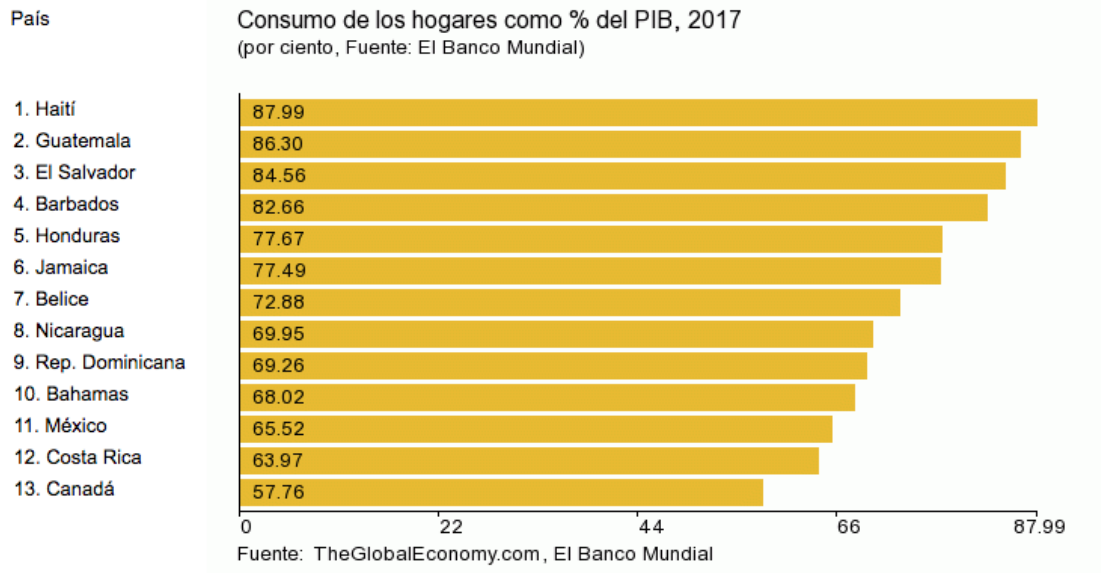
Un punto determinante, según el Banco Mundial, es que el sector informal prospera en algunos entornos: el alto grado de informalidad se asocia con subdesarrollo económico, niveles de tributación elevados, reglamentaciones sumamente estrictas, corrupción e ineficiencia burocrática. Aun así, la existencia de un amplio sector informal, si bien en algunos casos ofrece ventajas relacionadas con el empleo y la flexibilidad, a menudo conlleva un nivel más bajo de productividad, menores ingresos fiscales, y mayor pobreza y desigualdad.

Las empresas informales son un 75 % menos productivas que las formales. De hecho, nuevas investigaciones del Banco Mundial muestran que las empresas del sector formal que enfrentan la competencia informal son un 25 % menos productivas que las que no lo hacen. Los trabajadores de la economía formal ganan, en promedio, un 19 % más que los de la economía informal. En los países con la mayor proporción de sectores informales, los ingresos estatales equivalen a entre 5 y 10 puntos porcentuales del PIB menos que en los países con los niveles más bajos de informalidad.

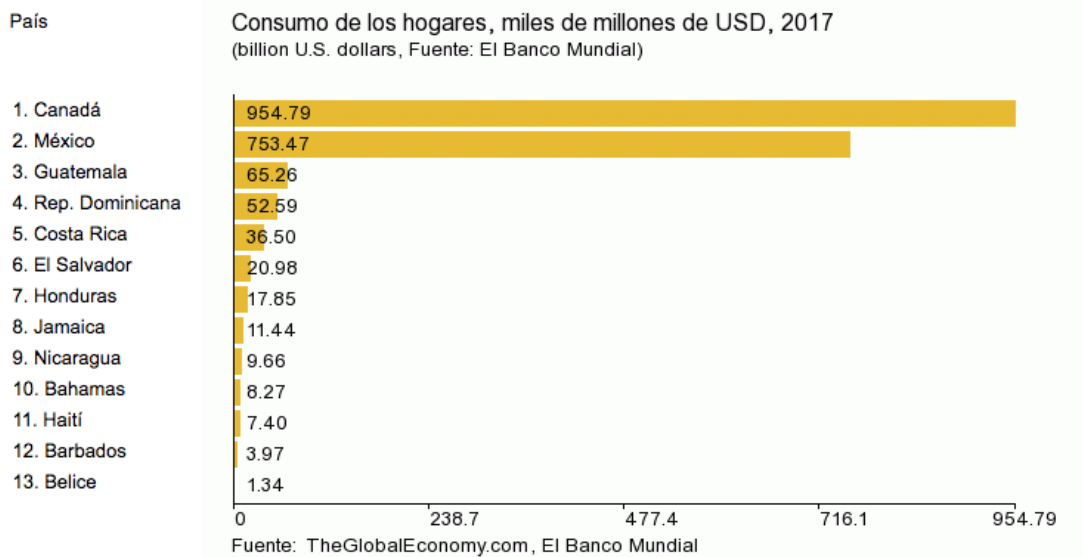
Los encargados de formular las políticas pueden diseñar estrategias de desarrollo integrales que, como beneficio secundario, reduzcan la informalidad. Además, deben tomar recaudos para no provocar accidentalmente el desplazamiento de trabajadores al sector informal.

### 2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

El consumo de los hogares, como % del PIB que representó para el 2017 fue de 74.16 por ciento. El valor más alto fue en Haití: 87.99 por ciento y el valor más bajo fue en Canadá: 57.76 por ciento. A continuación se muestra una tabla de todos los países en los que se dispone de datos Consumo de los hogares, % del PIB.



Adicionalmente, el consumo de los hogares, en dólares promedio para 2017 US\$149.5 billones de dolares. El valor más alto fue en Canadá: US\$954.79 billones y el valor más bajo fue en Belice: US\$1.34 billones.



### 3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El índice de precios al consumidor de EE. UU. es una medida del cambio en el precio de los bienes de consumo y servicios comprados por los hogares. El IPC es definido por la Oficina de Estadísticas Laborales de los Estados Unidos como "una medida del cambio promedio a lo largo del tiempo en los precios pagados por los consumidores urbanos por una canasta de bienes y servicios de consumo". Para calcular el IPC, la Oficina de Estadísticas Laborales considera el precio de los

bienes y servicios de varias categorías: vivienda, transporte, indumentaria, alimentos y bebidas, atención médica, recreación, educación y otros / sin categoría. El IPC es una medida útil, ya que indica cómo el costo de la vida urbana en los Estados Unidos ha cambiado con el tiempo, en comparación con un período base. El IPC también se usa para calcular la inflación o el cambio en el poder adquisitivo del dinero.

Según la Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU., El IPC urbano de los EE. UU. Ha aumentado constantemente desde 1992. A partir de 2012, el IPC fue de 229.6, frente a 179.9 diez años antes y de 140.3 veinte años antes. Esto indica hasta qué punto, en comparación con un período base 1982-1984 = 100, el precio de diversos bienes y servicios ha aumentado. El aumento de los precios de los alimentos, por ejemplo, ya ha afectado a los consumidores en América del Norte. En 2012, el cincuenta por ciento de los encuestados en América del Norte informaron que el aumento de los precios de los alimentos tuvo un gran impacto en sus compras de comestibles.

El IPC Índice de Precios al Consumidor en los Estados Unidos aumentó a 250.86 en junio de 2018. El IPC promedió 110.74 desde 1950 hasta 2018, alcanzando un máximo histórico de 250.86 en junio de 2018 y un mínimo histórico de 23.51 puntos de índice en enero de 1950.

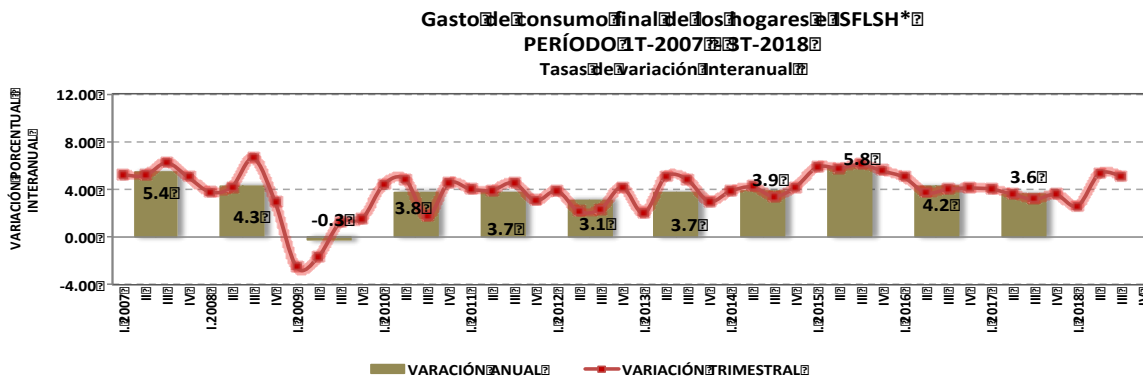
Índice de precios al consumidor (IPC) de todos los consumidores urbanos en los Estados Unidos 1992 a 2016



Fuente: Trading Economics

#### 4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

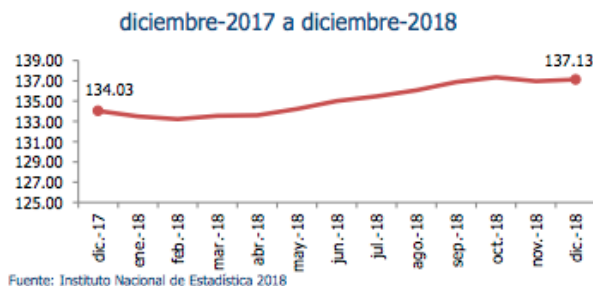
De acuerdo a la información presentada por el Banco de Guatemala referente al consumo final de los hogares e ISFLSH al primer trimestre de 2018 se ubicó en 5.1% superior al promediado en el 2017 de 3.6%.



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

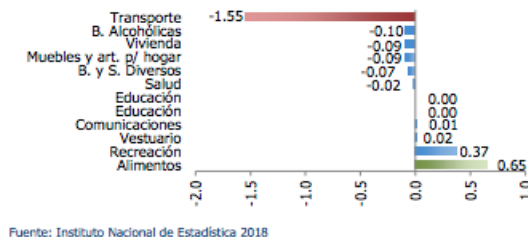
El Índice de Precios al Consumidor al mes de diciembre de 2018 se ubicó en 137.13, registrando una inflación mensual de 0.13%, y con relación a diciembre del año anterior el ritmo inflacionario fue de 2.31%.

### IPC Histórico base diciembre 2010



De las doce divisiones de gasto que integran el IPC, la de alimentos (0.65%), recreación (0.37%), reflejan el comportamiento en el nivel de precios de la inflación a diciembre de 2018. Por su parte transporte (-1.55%), bebidas alcohólicas (-0.10%), vivienda (-0.09%), son las divisiones que presentan menor variación negativa en su nivel de precios.

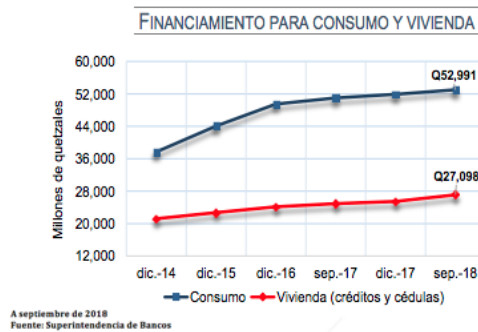
### Inflación Mensual por División de Gasto diciembre-2018



Para diciembre de 2018 el poder adquisitivo del Quetzal se ubicó en 0.73, perdiendo 27 centavos con relación al período base diciembre 2010, y 2 respecto a diciembre de 2017.



El financiamiento a los hogares registró, a septiembre de 2018, un crecimiento interanual de 5.5%. Este financiamiento está integrado por los créditos para consumo por Q52,991 millones, con un crecimiento interanual de 3.9%, que representaron el 66.2% del financiamiento total, mientras el financiamiento para vivienda tuvo una participación de 33.8%.



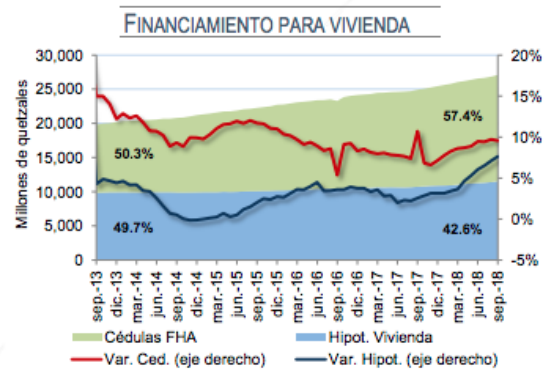
El financiamiento para vivienda, integrado por los créditos hipotecarios para vivienda y la inversión en cédulas hipotecarias del FHA, alcanzó Q27,098 millones, con un incremento interanual a septiembre de 2018 de 8.7% (ver Cuadro 9), variación integrada por un incremento de los créditos hipotecarios para vivienda de 7.6% y de las cédulas hipotecarias en 9.5%.

### FINANCIAMIENTO A LOS HOGARES

Concepto	(Cifras en millones de Quetzales)											
	dic-14		dic-15		dic-16		sep-17		dic-17		sep-18	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Consumo	37,679	64.0	44,069	66.0	49,489	67.2	50,990	67.2	51,867	67.1	52,991	66.2
Financiamiento para vivienda	21,206	36.0	22,722	34.0	24,147	32.8	24,924	32.8	25,450	32.9	27,098	33.8
Hipotecario para vivienda	9,902	16.8	10,173	15.2	10,556	14.3	10,722	14.1	10,887	14.1	11,540	14.4
Cédulas hipotecarias FHA	11,304	19.2	12,549	18.8	13,591	18.5	14,202	18.7	14,562	18.8	15,558	19.4
<b>Total</b>	<b>58,885</b>	<b>100.0</b>	<b>66,791</b>	<b>100.0</b>	<b>73,636</b>	<b>100.0</b>	<b>75,914</b>	<b>100.0</b>	<b>77,317</b>	<b>100.0</b>	<b>80,088</b>	<b>100.0</b>

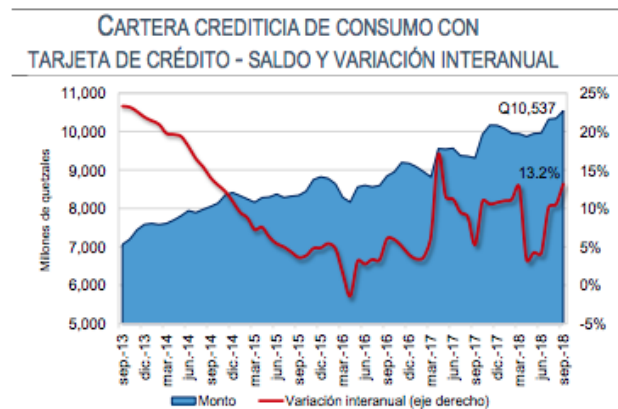
Fuente Superintendencia de Bancos. Datos a septiembre de 2018

El crecimiento promedio de los últimos cinco años de las cédulas hipotecarias del FHA fue de 9.7%; en tanto que para los créditos hipotecarios para vivienda fue de 2.8%. La proporción de los créditos hipotecarios se redujo de 49.7% a 42.6%, de septiembre de 2013 a septiembre de 2018.



A septiembre de 2018  
Fuente: Superintendencia de Bancos

Dentro del financiamiento destinado al consumo, se encuentra el rubro de tarjeta de crédito, el cual, a septiembre de 2018, alcanzó un monto de Q10,537 millones, mayor en Q1,227 millones respecto al mismo mes del año anterior, lo que corresponde a un crecimiento de 13.2%.



A septiembre de 2018  
Fuente: Superintendencia de Bancos

## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Los números de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) revelan cómo, en países como España, Nueva Zelanda y Finlandia, el crecimiento en el gasto de los hogares supera el crecimiento de los ingresos de los hogares y continuará haciéndolo de forma previsible. Otras naciones, Italia en particular, aparecen en la ruta para posiblemente cruzar el mismo umbral negativo.

Se necesita precaución al comparar las tasas de ahorro de los hogares entre las naciones: las diferencias institucionales y la confiabilidad de los datos pueden frustrar la comparabilidad

internacional de las tasas de ahorro. Las tasas de ahorro de los hogares también varían considerablemente entre los países debido a las diferencias institucionales, demográficas y socioeconómicas. Sin embargo, ciertas diferencias geográficas han demostrado ser persistentes en el tiempo.

Los datos de la OCDE muestran que los hogares privados ahorraron constantemente entre el 8% y el 10% de su ingreso disponible en las últimas dos décadas. El ahorro también es una parte esencial de la estrategia de planificación fiscal, la provisión de bienestar y las políticas sociales del país. Los buenos ciudadanos y los buenos estados no viven más allá de sus medios.

Ajustado por la inflación, el gasto de los consumidores experimentó pocos cambios en mayo, lo que sugiere que los hogares pueden estar tomando un respiro incluso cuando un mercado laboral sólido, confianza elevada y menores impuestos apuntan a una aceleración del consumo y el crecimiento económico en el segundo trimestre. Al mismo tiempo, el repunte de la inflación - incluida una medida central que está efectivamente en el objetivo del 2 por ciento de la Fed- puede reforzar las proyecciones para dos aumentos de tasas de interés más este año.

Es por ello que el sector de consumo tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en otros países, está influenciado por el contraste entre ahorro y decisión de consumo, y es una variable representativa al tener un factor de dos tercios de la economía.

Por lo anterior, se esperaría a nivel mundial una reactivación de este sector, como consecuencia de mejores nivel de ingreso y condiciones estables en la economía .