



Consumo Centroamericano en movimiento: Balance entre estabilidad y repunte

Índice de Consumo BAC
IC-BAC



Contacto
analiseconomicosbac@baccredomatic.com

IC-BAC Aprovechando el poder de la red del BAC generamos el **Índice de Consumo BAC (IC-BAC)**, el cual es un indicador que monitorea el **consumo** en la región con base en datos de transacciones en tiempo real y de forma **despersonalizada** de las compras a través de **tarjetas de crédito**.

Dirigido a empresas, directivos y gerentes, busca llenar un vacío importante en el **seguimiento y monitoreo** de la **actividad económica** de forma oportuna. A diferencia de la información pública de cuentas nacionales, este indicador se publica 15 días posterior al cierre de cada mes. Este permitirá a las empresas mejorar su **estrategia, buscando optimizar su planificación** y toma de decisiones con información relevante y actualizada.

El indicador se elabora con una periodicidad mensual, comparando de manera **interanual** la cantidad de individuos consumiendo en el mes actual respecto al mismo mes del año anterior; además, se segrega por **tipo de consumo: Esencial y Complementario** y por las siguientes actividades: **Alimentario, Comercio, Salud, Servicios, Transporte y Turismo & Ocio**

El índice se centra en 100, por lo que un nivel **superior** a 100 demuestra un comportamiento de **aceleración** del consumo, un nivel **inferior** a 100 tiene como resultado una **desaceleración** en el consumo, respecto a 12 mes atrás.

A la hora de interpretar el IC-BAC, se establecen dos conceptos: la **variación mensual** y la variación interanual. La primera corresponde a la evolución de **tendencia** más inmediata del indicador respecto al mes anterior al que se estudia y permite tener una **vista a corto plazo** de cómo ha evolucionado el consumo.

La **variación interanual** tiene como objetivo estudiar la evolución de la **tendencia a mediano plazo** del indicador, esto para monitorear si los cambios son duraderos en el tiempo y no están influidos por comportamientos estacionales propios de cada mes.

Categorías

Complementario: restaurantes, comida rápida, artículos electrónicos, joyería, bienes para oficina, ventas al por mayor, ferreterías, artículos de hogar, ropa y zapatería, tiendas por departamento, viveros, cines y entretenimiento, membresías a clubes, seguros, servicios profesionales, aerolíneas, agencias de viaje, hoteles y alquiler de vehículos.

Esencial: compras en comercio al por menor, farmacias, educación, servicios públicos, supermercados, gasolineras y transporte público.

Actividades: Alimentario, Comercio, Salud, Servicios, Transporte y Turismo & Ocio.

Metodología

El Índice de Consumo BAC (IC-BAC) mide el comportamiento interanual del consumo para los países donde opera el Banco. Este tiene como objetivo ser un pulso para monitorear en donde los hogares están consumiendo más y en donde menos respecto al mismo periodo doce meses atrás.

Permite analizar donde el consumo se mantiene estable, con tendencia al alza o a la baja, utilizando técnicas que extraen información sobre la dirección del consumo para cada país de la región.

El IC-BAC es un índice de difusión con asignación de valores de 0 a 200, por lo que valores superiores a 100 muestran que más consumidores están consumiendo más, respecto al mismo mes del año anterior. Valores inferiores a 100 representan una contracción del consumo de forma interanual y valores centrados en 100 muestran una estabilidad en el comportamiento de este.

Descargo de Responsabilidad

La información utilizada para el IC-BAC, corresponde a una muestra de datos propietarios de BAC sobre el consumo en cada país de la región. Dichos datos se encuentran anonimizados y agregados.

Si bien se presenta una herramienta que permite dar seguimiento al comportamiento económico, este documento no refleja la perspectiva económica de BAC sobre los diferentes países, por lo que no se debería de considerar como una proyección.

BAC no se hace responsable por el uso que se le dé a la información contenida en este reporte, ni por decisiones comerciales o de inversión tomadas con base en ella. El presente documento no constituye una asesoría de ninguna índole.

Además, BAC se reserva el derecho de discontinuar la publicación a discreción.

Resumen Ejecutivo

En general, el Índice de Consumo (IC-BAC) refleja movimientos sustentados por la dinámica interna de cada mercado, con trayectorias que oscilan entre estabilidad y expansión.

La mayoría de los países de la región muestran crecimiento favorable en consumo, que se explica por diferentes causas que se analizan a continuación. Con el resultado más favorable se ubica El Salvador, con un IC-BAC de 104.22, donde se destaca la aceleración del consumo debido a la reducción en la inflación y los precios de los combustibles, impulsando el gasto en bienes esenciales y complementarios. Seguido se ubica Honduras, con un IC-BAC de 103.1, donde los hogares han ajustado sus hábitos de compra, optando por comprar en mayores volúmenes, pero con menor frecuencia.

Guatemala y Nicaragua también presentan indicadores favorables, pero con menor intensidad. En Guatemala, el índice alcanzó 102.12 en septiembre; la reciente reducción de las tasas de interés también ofrece un entorno favorable para el consumo en los próximos meses. Por su parte, a Nicaragua, con un IC-BAC de 102.22, lo mueve los quintiles de ingreso bajos y medios que dinamizan el crecimiento. Destacan sectores como el comercio y el turismo, apoyados por el flujo pujante de remesas.

Por otro lado, Costa Rica presenta uno de los niveles más bajos de Centroamérica, con un IC-BAC de 99.77 que pone en evidencia que el consumo se encuentra estacionado. Desagregando el índice, los ingresos más altos son los que mantienen optimismo. Las búsquedas en Google Trends relacionadas con productos durables sugieren un potencial repunte en el corto plazo. Panamá, con un IC-BAC estable de 100.51, muestra patrones de consumo estables, aunque afectados por la eliminación de subsidios y la persistente inflación. La constancia del índice refleja un equilibrio entre el gasto en bienes esenciales y complementarios, aunque el crecimiento sigue siendo limitado.

En conjunto, el consumo Centroamérica continúa en expansión, con mayor fuerza en el norte. Dado que la región sigue enfrentando presiones inflacionarias. A mediano plazo los ajustes en las políticas





Guatemala

Confianza económica y reducción de tasas de interés apuntan a un entorno favorable para los guatemaltecos

Para septiembre, el IC-BAC se ubicó en 102.12, lo que representa una ligera disminución de -0.45 puntos en comparación con el mes anterior. A pesar de esta baja, el índice continúa en un nivel de aceleración económica, lo cual ha sido una constante en los últimos meses. Los índices esencial y complementario también presentaron disminuciones de 0.15 y 0.52 puntos, respectivamente, lo que indica que sugiere que el movimiento es generalizado en varios rubros.

Asimismo, el índice de Confianza de la Actividad Económica del Panel de Analistas Privados del Banco Central de Guatemala mostró una percepción más optimista para septiembre, reflejando un incremento del 10.05% respecto a agosto y un 42.36% en comparación con el mismo mes de 2023. Este aumento en la confianza sugiere que, a pesar de los retrocesos en algunos índices de consumo, los analistas ven un panorama positivo para la economía guatemalteca en el corto y mediano plazo. Asimismo, el Panel proyecta un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) Real de Guatemala del 3.4% para 2024 y 3.6% para 2025.

102.12

Nivel General

-0.45

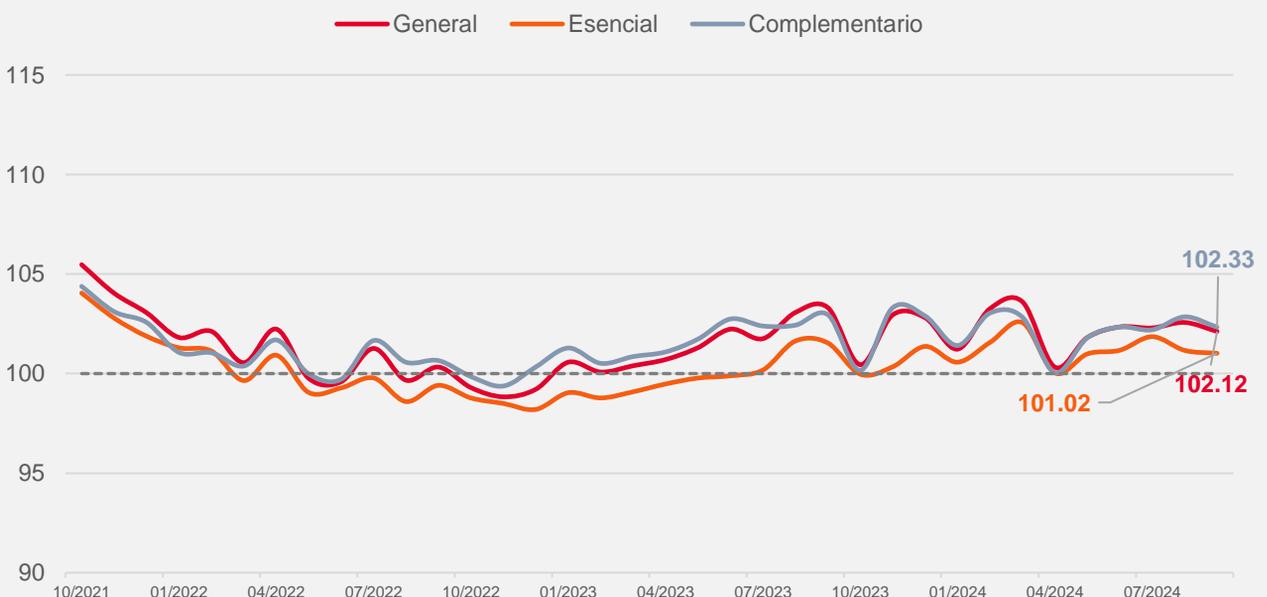
Evolución Mensual

-0.15

Esencial

-0.52

Complementario

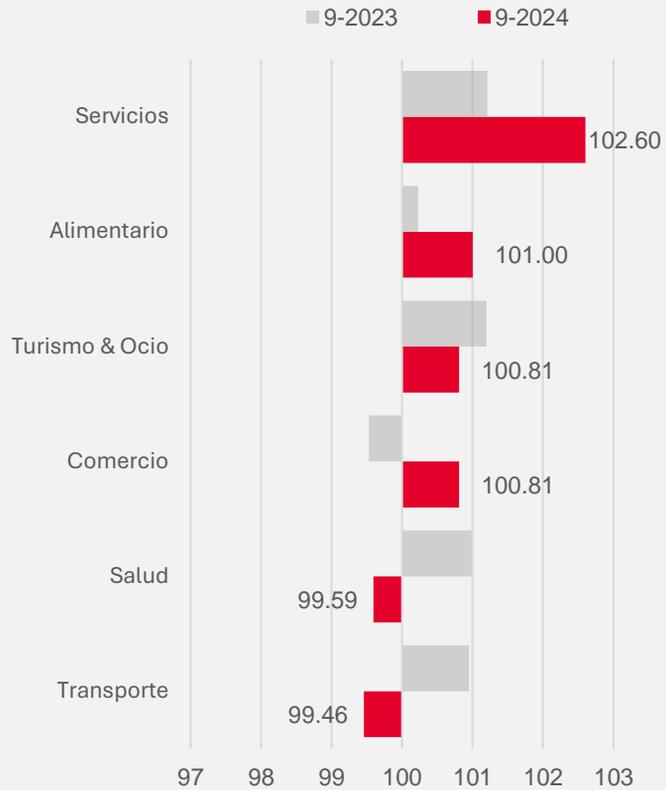




Guatemala

En este contexto, es importante resaltar la reciente decisión de la Junta Monetaria (JM) de reducir la tasa Líder de Interés de Política Monetaria en 25 puntos básicos, situándola en 4.75%. Esta medida se da tras mantener la tasa en 5% durante 16 meses consecutivos, desde abril de 2023. Esta es una decisión que ciertamente viene con el propósito de facilitar las opciones de crédito para la población y estimular la economía.

En resumen, aunque el IC-BAC mostró un leve retroceso, otros indicadores como el índice de Confianza de la Actividad Económica, las proyecciones de crecimiento del PIB, la disminución en la inflación y la reciente reducción en la tasa de interés crean un entorno propicio para un posible repunte del consumo.



IC-BAC

Índice en Cifras

Fecha	General	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Abr 2024	100.33	-3.28	100.03	100.05
May 2024	101.81	1.49	100.99	101.80
Jun 2024	102.34	0.53	101.17	102.34
Jul 2024	102.29	-0.05	101.86	102.20
Ago 2024	102.57	0.28	101.17	102.85
Sep 2024	102.12	-0.45	101.02	102.33

 **Honduras****El consumo continua la tendencia robusta observada desde inicio del 2024, a pesar del ajuste en el patrón de las compras**

En agosto, el Índice de Consumo (IC-BAC) de Honduras alcanzó 103.1, consolidando una tendencia robusta de consumo desde inicio del 2024, especialmente en gasto de bienes complementarios.

A pesar del crecimiento, el comportamiento del consumo se ha reconfigurado, con los hogares centroamericanos ajustando su frecuencia de compra. Según el Consumer Insights de Kantar, las familias han reducido la cantidad de visitas a puntos de venta, pero están comprando en mayores volúmenes por acto de compra, como respuesta al aumento de precios. Esto sugiere que los consumidores están buscando optimizar su presupuesto en un entorno de costos elevados de productos primarios.

Para el último trimestre del año se pondrá a prueba el comportamiento del consumo frente al aumento reciente en las tasas de interés pasivas y activas.

103.10

Nivel General

+0.09

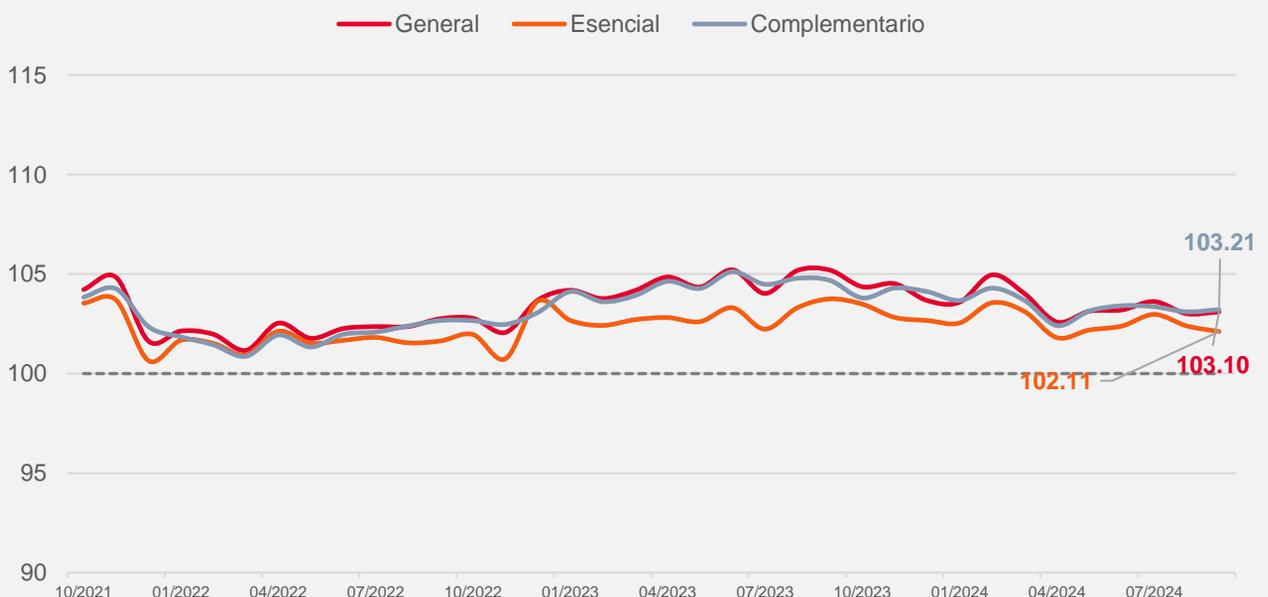
Evolución Mensual

-0.29

Esencial

+0.11

Complementario

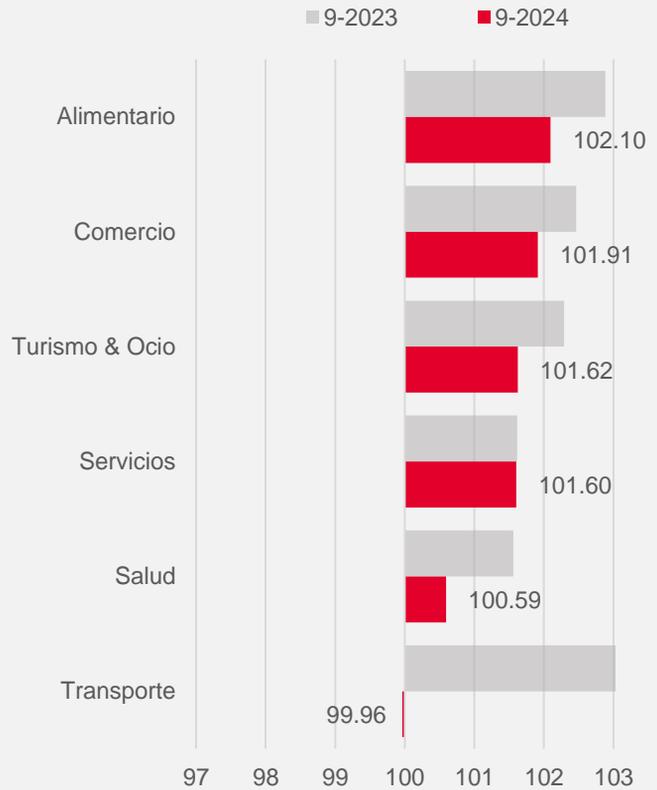




Honduras

El IC-BAC sigue confirmando el buen desempeño general, reflejando un dinamismo en diversas actividades como el Comercio y Alimentario que mostraron los comportamientos más favorables; especialmente en la comercialización de vehículos, maquinaria y productos alimenticios. Este crecimiento se vincula al consumo intermedio y final de los hogares, resaltando la importancia del gasto de las familias en la estabilidad económica del país.

Un factor relevante para tener en observación es el constante incremento en el costo de la canasta de bienes y servicios, lo que pone presión sobre los ingresos de las familias hondureñas. Se estima que, para cubrir las necesidades básicas de un hogar de cinco miembros, son necesarios aproximadamente 2.9 salarios mínimos, lo que plantea desafíos en cuanto al poder adquisitivo y las necesidades de ajuste salarial en un contexto de inflación.



IC-BAC	Índice en Cifras				
	Fecha	General	Δ Mensual	Esencial	Complementario
	Abr 2024	102.59	-1.43	101.81	102.41
	May 2024	103.13	0.54	102.19	103.14
	Jun 2024	103.20	0.07	102.39	103.41
	Jul 2024	103.62	0.42	102.97	103.36
	Ago 2024	103.01	-0.61	102.40	103.11
	Sep 2024	103.10	0.09	102.11	103.21

 **El Salvador**

Disminución en la inflación y de los precios de los combustibles impulsan el consumo en los salvadoreños

El índice de consumo (IC-BAC) de El Salvador se ubicó en 104.22 en septiembre, registrando un aumento de 1.36 puntos respecto al mes de agosto, lo que sugiere que la economía se encuentra en una fase de aceleración aún más pronunciada. Este incremento estuvo acompañado por mejoras tanto en el índice de consumo de bienes y servicios esenciales como complementarios.

Este repunte en el IC-BAC se ve respaldado en primer lugar por un descenso significativo de la inflación, donde el IPC se redujo a la mitad respecto al 1.17% reportado el mes pasado. Un sector altamente beneficiado de esta reducción fue el de alimentos y bebidas no alcohólicas, donde la tasa pasó de 3.12% en agosto a 1.21% en septiembre, lo que alivia la presión sobre el poder adquisitivo de los consumidores.

Asimismo, la Dirección de Energía, Hidrocarburos y Minas (DGEHM) anunció una notable baja en los precios para la primera quincena de septiembre. La reducción en los costos de transporte e insumos derivados del petróleo es otro factor que promueve el dinamismo económico.

104.22

Nivel General

+1.36

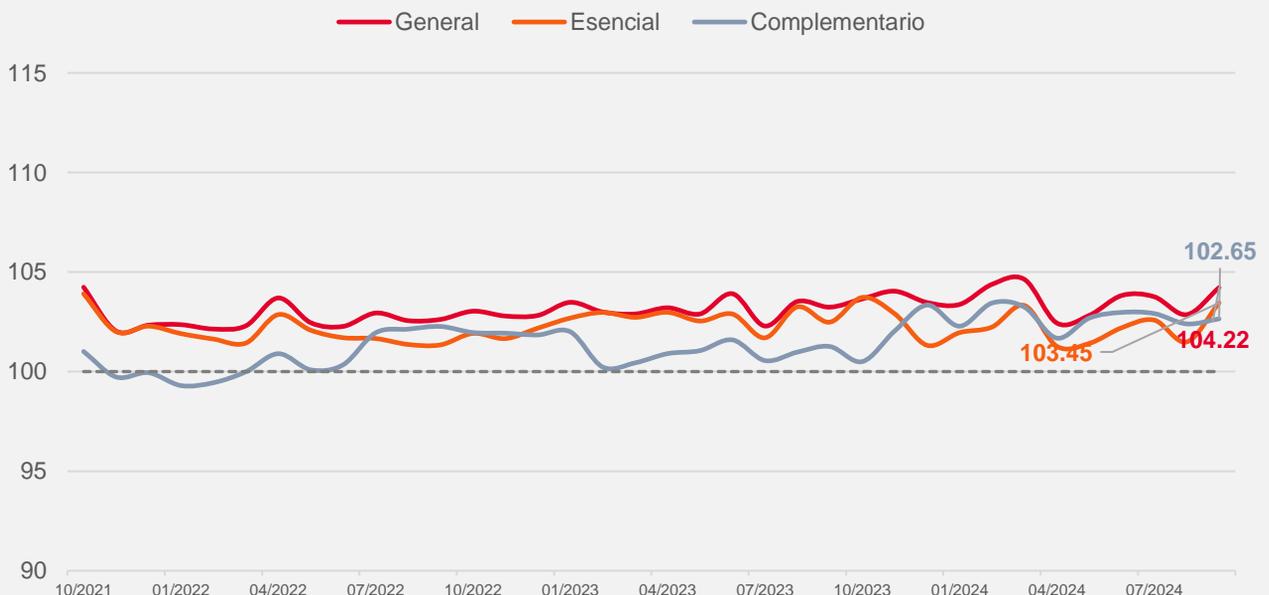
Evolución Mensual

+1.96

Esencial

+0.25

Complementario

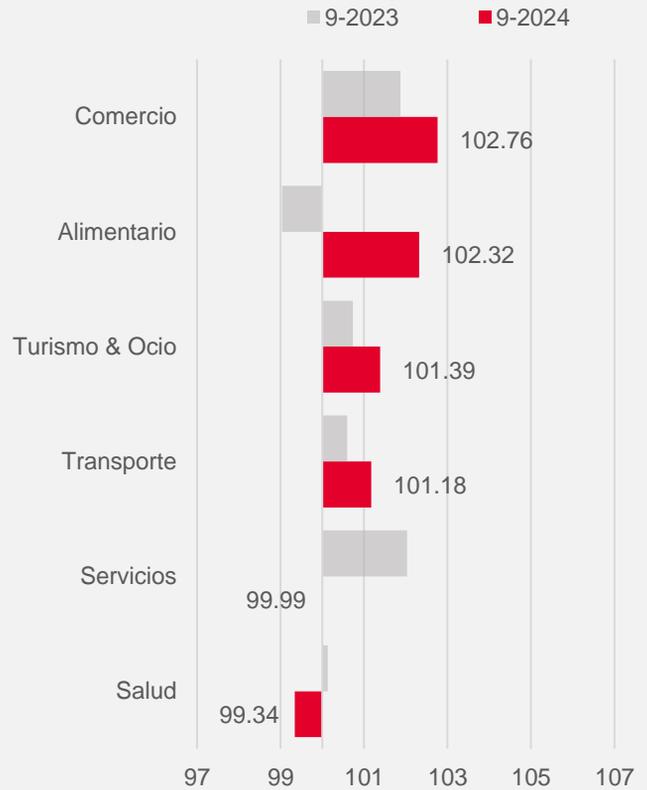


El Salvador

El Indicador de Bonos Emergentes (EMBI) se colocó en 5.04 puntos. Este es un suceso relevante pues significa la recuperación del riesgo país a niveles previos a la pandemia, y sugiere un mayor nivel de confianza por parte de los inversionistas en la capacidad del gobierno para honrar sus obligaciones.

Esto abonado a la mejora en la percepción de la seguridad social es otro factor que estimula la actividad económica al brindar un entorno más seguro para la inversión y el consumo.

Por estos motivos, la perspectiva para el consumo sigue siendo estable para el pueblo salvadoreño; a pesar del reajuste en la proyección de crecimiento por parte del Banco Mundial (de un 3.2% a un 2.9%),.



IC-BAC

Índice en Cifras

Fecha	General	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Abr 2024	102.44	-2.19	101.27	101.68
May 2024	102.82	0.39	101.42	102.69
Jun 2024	103.82	1.00	102.20	102.97
Jul 2024	103.76	-0.06	102.59	102.92
Ago 2024	102.86	-0.90	101.49	102.40
Sep 2024	104.22	1.36	103.45	102.65



Nicaragua

Consumo en aceleración acompañado de sólidas cifras de crecimiento

Durante el mes de Setiembre el Índice de consumo (IC-BAC) registró un nivel de 102.22, posicionándose en zona de crecimiento. Sin embargo, experimentó una disminución de 0.77 pts respecto al mes anterior. Dicha disminución se explica por una moderación del gasto de bienes y servicios complementarios la cual fue de -0.73 respecto al mes anterior y de 4.53 pts desde mayo del 2023, periodo donde el índice registró el nivel más alto en los último 24 meses. No obstante, tanto el gasto esencial como el complementario se encuentran todavía en niveles expansivos.

Se evidencia que los quintiles de ingreso bajo y medios, son los que experimentan mayor dinamismo de consumo, especialmente en bienes y servicios esenciales, como lo son gasto en supermercados, farmacias, educación y servicios públicos. Contrario al desempeño registrado en individuos con ingresos superiores, quienes mantienen menores niveles de consumo en productos esenciales respecto a meses anteriores, sin embargo, con una aceleración respecto al nivel central de 100 del índice. Este crecimiento sostenido del consumo se percibe como señal favorable para el crecimiento del producto interno bruto, donde entes multilaterales como CEPAL y Banco Mundial están ajustando al alza las proyecciones de crecimiento económico del país para el 2025.

102.22

Nivel General

-0.77

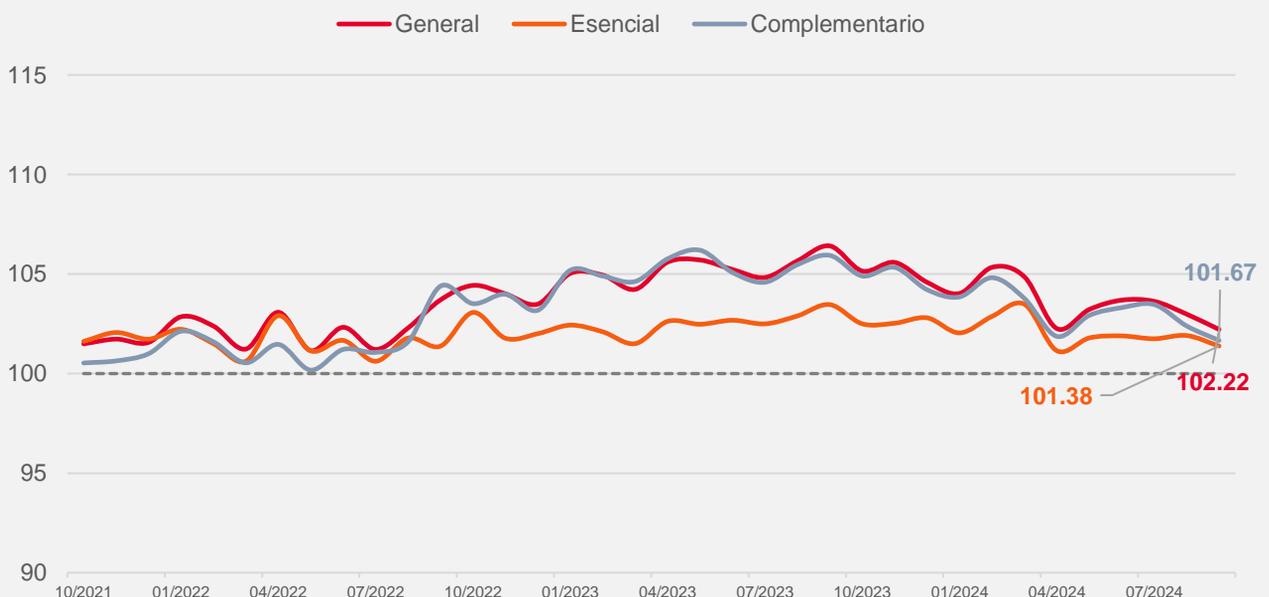
Evolución Mensual

-0.53

Esencial

-0.73

Complementario

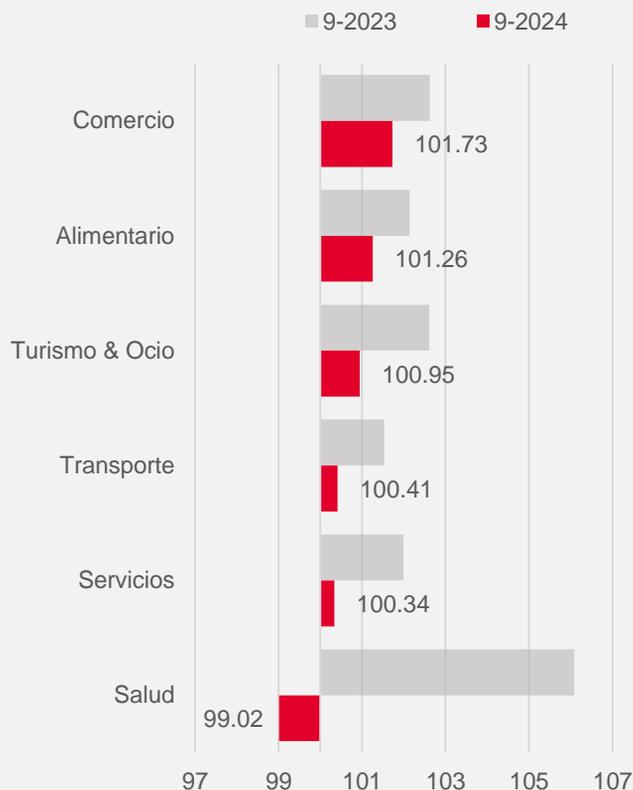




Nicaragua

Agrupaciones de sectores como lo son Comercio, Alimentario y Turismo & Ocio, han experimentado crecimientos sostenidos, en el último semestre, esto reforzado por el ingreso de remesas que ha experimentado el país el cual crece a 2 dígitos de forma sostenida desde el año 2022.

A nivel sectorial, el IC-BAC de Comercio, Alimentario, Turismo & Ocio, Transporte y Servicios se mantienen en nivel expansivo, pero con menor fortaleza que el año anterior. Esta situación es cónsona con las cifras de IMAE publicadas por el Banco Central de Nicaragua (BCN).



IC-BAC

Índice en Cifras

Fecha	General	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Abr 2024	102.26	-2.60	101.15	101.87
May 2024	103.22	0.96	101.79	102.92
Jun 2024	103.69	0.47	101.89	103.31
Jul 2024	103.63	-0.06	101.75	103.47
Ago 2024	102.99	-0.64	101.91	102.39
Sep 2024	102.22	-0.77	101.38	101.67

 **Costa Rica****Consumo pierde fortaleza durante el tercer trimestre del año**

En el mes de Septiembre 2024 el IC-BAC registró el segundo mes consecutivo en zona de contracción, con un nivel de 99.77. No obstante, este resultado mejora 0.56 puntos comparado con a la medición de Agosto.

Se puede concluir que los niveles de confianza del consumidor son ambivalentes: Septiembre fue un mejor mes que Agosto, pero no tan bueno como Septiembre del año anterior.

El análisis por nivel de ingreso muestra que los hogares de menor ingreso sí experimentaron una mejora en el consumo versus el año anterior con un nivel que ronda los 103 pts.

Para el resto de los segmentos, la desaceleración del ingreso real ha desincentivado el consumo privado en el país. Esta moderación en el ingreso real, junto con un mercado laboral estancado, ha contribuido a la desaceleración del consumo privado en los últimos meses.

99.77

Nivel General

+0.56

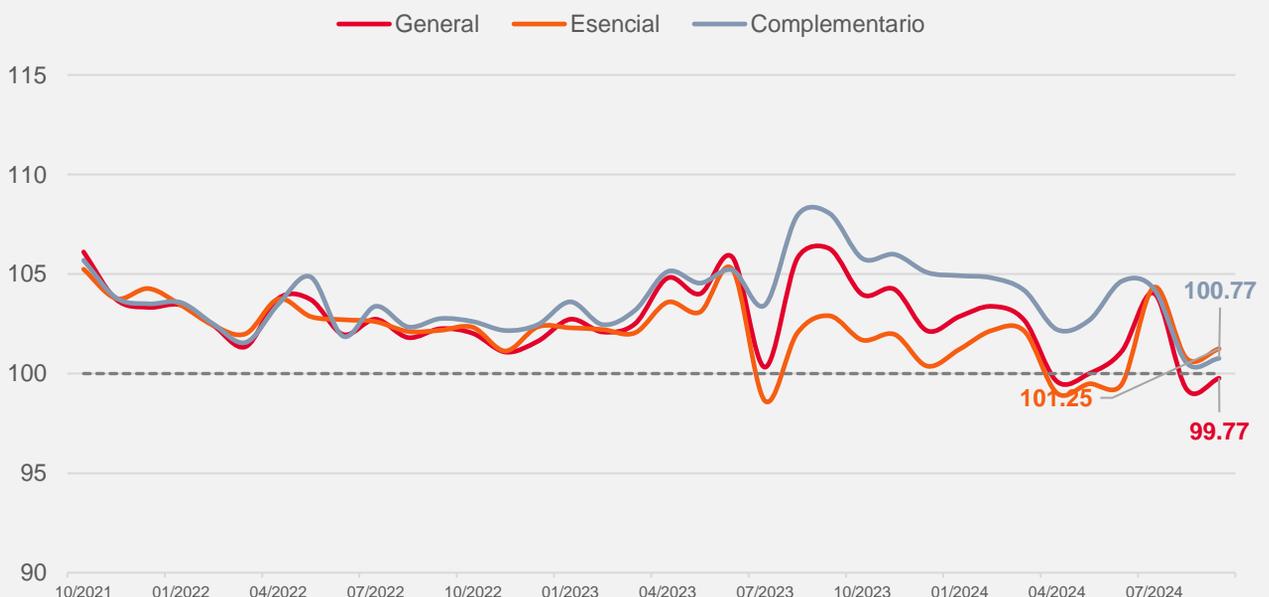
Evolución Mensual

+0.49

Esencial

+0.23

Complementario

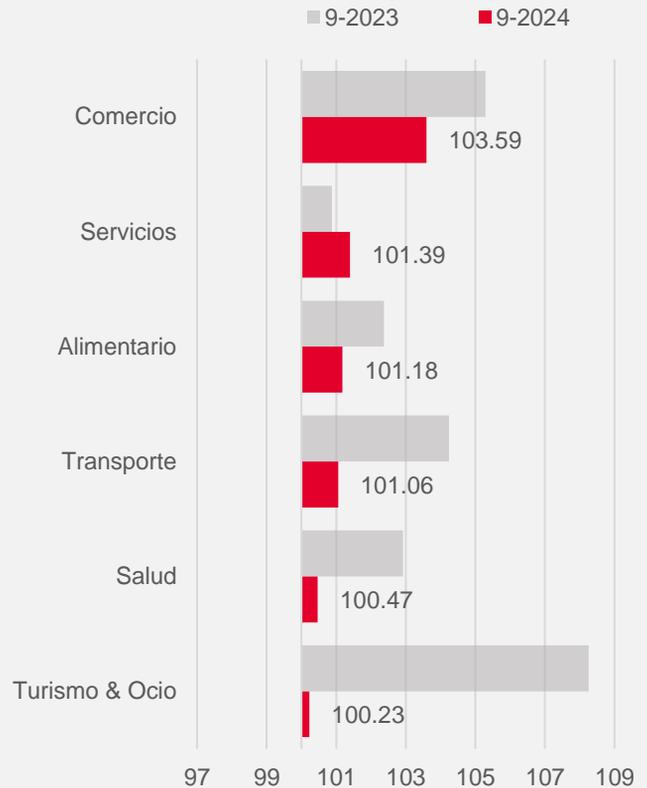




Costa Rica

Por sectores, se observa una mayor cautela entre los consumidores al momento de realizar compras importantes, como viviendas y vehículos. Esto contrasta con la intención de compra reflejada en Google Trends, donde las búsquedas relacionadas con productos durables más bien aumentaron durante el mes de Setiembre. Esto sugiere que los consumidores están explorando opciones de compra, lo que podría traducirse en consumo efectivo en el corto plazo.

Otro factor para tomar en consideración es la previsión de un incremento en el precio de los combustibles. De materializarse esto, el consumo se vería afectado; dado el peso que tiene el transporte en la canasta de consumo de los hogares costarricenses.



IC-BAC

Índice en Cifras

Fecha	General	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Abr 2024	99.61	-3.06	99.02	102.21
May 2024	100.00	0.39	99.49	102.68
Jun 2024	101.12	1.12	99.46	104.64
Jul 2024	104.03	2.91	104.34	104.24
Ago 2024	99.21	-4.82	100.76	100.54
Sep 2024	99.77	0.56	101.25	100.77

Panamá

Evaluación del consumo en Panamá: equilibrio en un entorno estable

Durante el mes de septiembre de 2024, el índice de consumo en Panamá se mantuvo en el nivel base muy cercano a 100 (100.51), lo que refleja una trayectoria estable y similar a la del mismo período del año anterior (-0.09). Este comportamiento es indicativo de que los consumidores mantienen su patrón de gasto muy consistente, sin generar presiones al alza o a la baja en el mercado.

Aunque se ha observado un crecimiento en el gasto de productos complementarios, este es tan marginal que poco afecta el desempeño general del índice, que se mantiene sin crecimiento tangible.

Los hogares con menores ingresos han sido los más afectados, principalmente debido a la eliminación de subsidios y al aumento de la inflación. Estos factores, sumados a un nivel de confianza del consumidor aún frágil; han influido en las decisiones de gasto e inversión, que se manifiesta en un consumo restringido.

100.51

Nivel General

-0.09

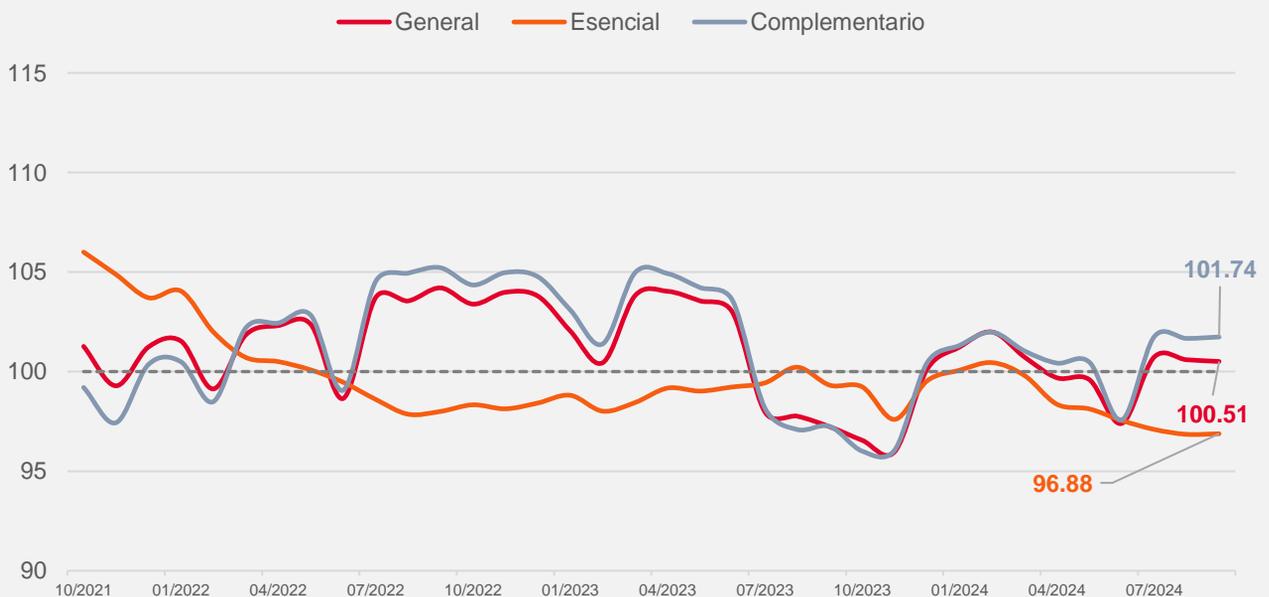
Evolución Mensual

+0.03

Esencial

+0.07

Complementario

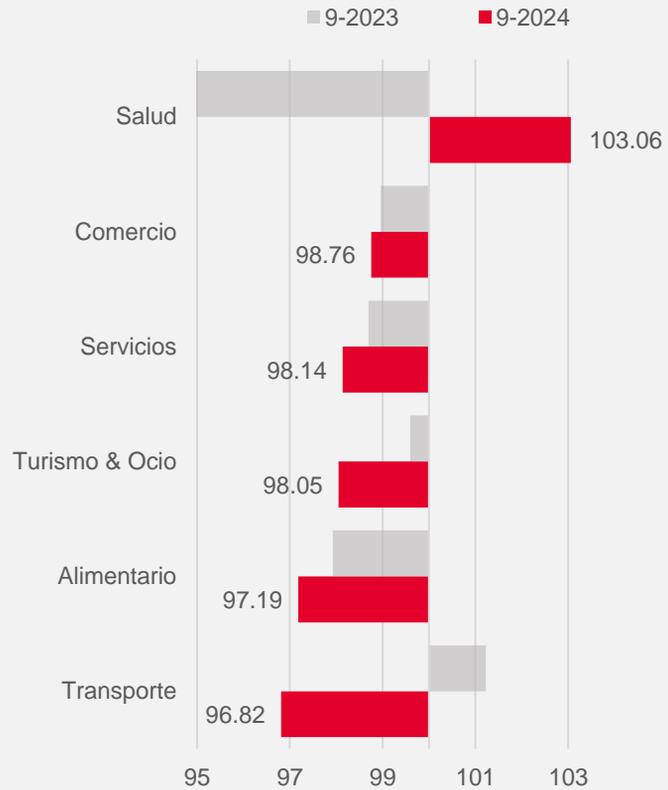




Panamá

A nivel de ingresos, no se observan diferencias significativas entre los consumidores de ingresos altos y bajos en lo que respecta al consumo de bienes esenciales, lo cual sugiere que el presupuesto de los hogares es bastante inflexible en estas categorías.

En cuanto a las actividades económicas, la mayoría de los sectores muestran una contracción en el consumo. De cara al futuro, es clave que la confianza del consumidor mejore para impulsar un mayor dinamismo económico y favorecer una recuperación más sólida del crecimiento en el país.



IC-BAC	Índice en Cifras				
	Fecha	General	Δ Mensual	Esencial	Complementario
	Abr 2024	99.69	-1.05	98.36	100.43
	May 2024	99.60	-0.09	98.13	100.48
	Jun 2024	97.40	-2.20	97.55	97.57
	Jul 2024	100.73	3.33	97.10	101.75
	Ago 2024	100.59	-0.14	96.85	101.67
	Sep 2024	100.51	-0.09	96.88	101.74

