

Encuesta de Opinión del Consumidor

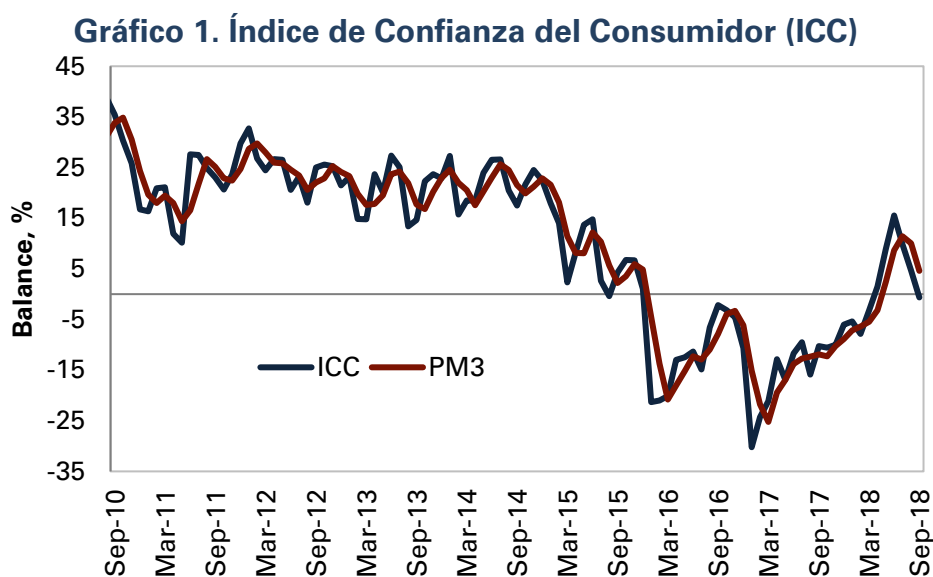
Resultados septiembre de 2018

Boletín No. 203



En septiembre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) volvió a un terreno levemente negativo, al registrar un balance de **-0,7%**, **5,4 puntos porcentuales (pps)** menos que el mes anterior. Frente al mismo mes de 2017 el ICC se incrementó en **9,6 pps**. La reducción frente al mes pasado obedeció a un deterioro tanto en el Índice de Expectativas del Consumidor como en el Índice de Condiciones Económicas. La confianza de los consumidores se deterioró en todas las ciudades encuestadas frente al mes anterior, pero relativo a septiembre de 2017 mejoró en cuatro de las cinco ciudades encuestadas. Finalmente, frente al mes pasado, la disposición a comprar vivienda aumentó, pero la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó.

De acuerdo con los resultados de septiembre de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de **-0,7%**. Este valor representa una caída de **5,4 puntos porcentuales (pps)** frente al mes anterior y un aumento de **9,6 pps** relativo al mismo mes de 2017 (Gráfico 1). De este modo, aunque la confianza de los consumidores se redujo frente al pasado mes de agosto y el ICC se ubicó en terreno negativo nuevamente, el promedio móvil trimestral se mantiene en terreno positivo.



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo
PM3: Promedio móvil 3 meses

La caída en la confianza de los consumidores frente al mes de agosto obedece al deterioro tanto en el Índice de Expectativas del Consumidor como en el índice de Condiciones Económicas.

El ICC reúne cinco componentes, cuyo detalle se expone en el Cuadro 1. Los primeros tres hacen referencia a las expectativas de los hogares a un año vista, mientras que los otros dos hacen alusión a la percepción de los consumidores acerca de la situación económica actual. Con los tres primeros se construye el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) y con los dos restantes el Índice de Condiciones Económicas (ICE).

La disminución del ICC respecto al mes de agosto se explica por la caída de 4,3 y 6,9 pps en el IEC e ICE respectivamente. No obstante, frente a septiembre de 2017 el índice de expectativas mejoró en 12,9 pps, mientras que el índice de condiciones económicas presentó un incremento de 4,7 pps (Gráfico 2).

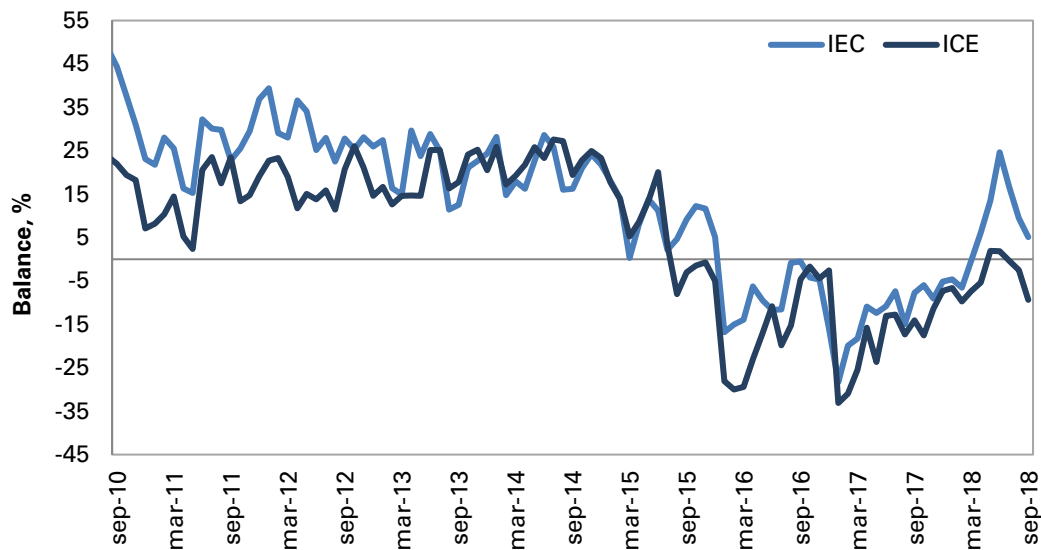
Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICC
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-2.1	-10.3	4.7	-0.7
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	-0.5	-7.7	9.4	5.1
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	22.0	21.2	31.7	26.0
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-12.5	-30.6	-6.1	-12.1
-Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-11.0	-13.9	2.7	1.4
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-4.6	-14.1	-2.5	-9.4
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-4.9	-16.4	-11.6	-21.2
- ¿Cree ud. que este es un buen momento o un mal momento para que la gente compre muebles, nevera, lavadora, televisor, y cosas como esas?	-4.4	-11.7	6.7	2.5

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

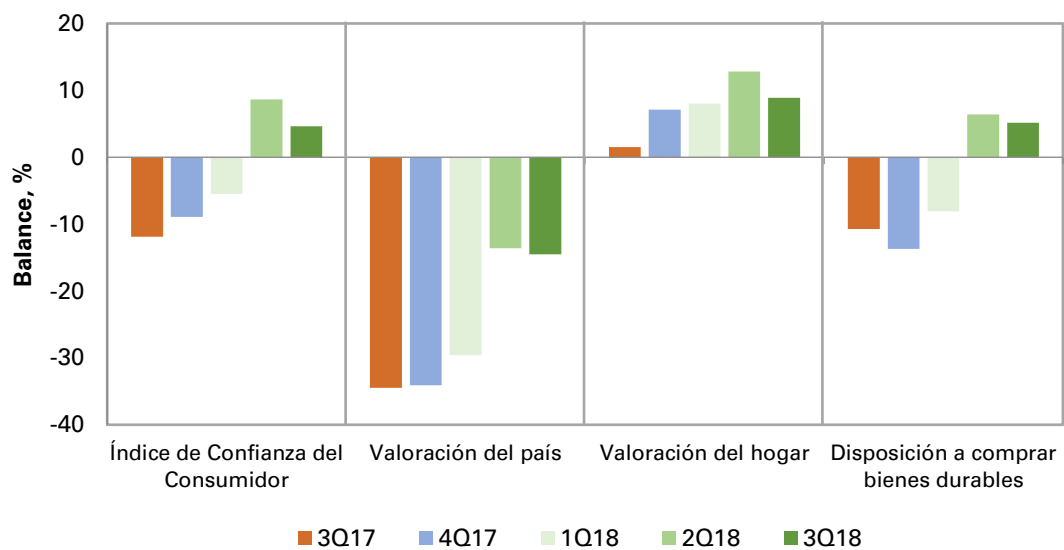
Las valoraciones de los consumidores sobre la situación del país y de sus hogares presentaron reducciones frente al segundo trimestre de 2018, con lo cual se revirtió la dinámica de mejoras constantes observada desde el cuarto trimestre de 2017. Por su parte, la disposición de los consumidores a comprar bienes durables se redujo frente al segundo trimestre de 2018 y se ubicó en 5,1% (Gráfico 3).

Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Gráfico 3. Percepción de los consumidores sobre situación del país y del hogar



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo

En septiembre, el ICC disminuyó respecto al mes anterior en todas las ciudades encuestadas, principalmente en Barranquilla y Bucaramanga. Frente al mismo mes de 2017, la confianza disminuyó en Barranquilla pero se incrementó en las demás ciudades analizadas.

En Barranquilla, Bucaramanga y Bogotá el ICC se ubicó en terreno negativo con disminuciones frente al mes anterior de 16,2 pps, 14,6 pps y 3,7 pps respectivamente. Por su parte, aunque el ICC se mantuvo en terreno positivo en Medellín y Cali, las

reducciones frente al mes pasado fueron de 5,6 pps y 4,0 pps, respectivamente. Relativo al mes de septiembre de 2017, la confianza de los consumidores mejoró en todas las ciudades encuestadas excepto Barranquilla (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Bogotá	-6.2	-13.1	0.7	-3.1
Medellín	-1.8	-16.4	11.3	5.7
Cali	3.6	-1.1	8.6	4.6
Barranquilla	11.4	9.3	7.8	-8.4
Bucaramanga	-1.3	-17.9	13.1	-1.5
Total	-2.1	-10.3	4.7	-0.7

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo

En septiembre, la confianza de los consumidores aumentó en el nivel socioeconómico alto y disminuyó en los estratos medio y bajo respecto al mes anterior. Respecto a septiembre de 2017, la confianza de los consumidores aumentó en todos los niveles.

Desagregando los resultados de la EOC por nivel socioeconómico, se evidenció un incremento frente al mes pasado en el estrato alto (3,9 pps) y un deterioro en el estrato medio (9,9 pps) y bajo (2,0 pps). Sin embargo, frente al mismo periodo de 2017, la confianza de los consumidores mejoró en todos los niveles socioeconómicos, principalmente en el estrato alto donde el incremento fue de 25,7 pps.

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Alto	-17.8	-4.1	17.7	21.6
Medio	-2.4	-9.4	10.2	0.4
Bajo	-0.1	-11.9	-2.7	-4.7
Total	-2.1	-10.3	4.7	-0.7

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo

La disposición a comprar vivienda aumentó frente al mes pasado y fue mayor a la observada en septiembre de 2017. Al realizar el análisis por ciudades, este indicador disminuyó respecto al mes anterior en tres de las cinco ciudades encuestadas.

En septiembre, el indicador de disposición a comprar vivienda se ubicó en un balance de 7,5%, que equivale a un aumento de 4,7 pps frente al mes anterior y a un incremento de 3,3 pps con relación al mismo mes de 2017 (Cuadro 4). Con relación al mes pasado, la disposición a comprar vivienda mejoró en Bogotá y Barranquilla, pero empeoró en Medellín, Cali y Bucaramanga.

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Bogotá	-13.3	0.1	-17.2	-0.5
Medellín	10.9	-7.2	31.1	10.5
Cali	10.5	15.4	40.3	24.1
Barranquilla	24.0	37.8	11.2	32.3
Bucaramanga	8.7	0.7	3.0	-3.6
Total	0.1	4.2	2.8	7.5

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo

Pese a la mejoría en el indicador global sobre disposición a comprar vivienda, esta disposición se deterioró en el nivel socioeconómico medio.

Entre agosto y septiembre, los resultados del indicador de disposición a comprar vivienda, desagregados por nivel socioeconómico, mostraron un fuerte aumento en el estrato bajo (22,3 pps), y una reducción en los estratos alto (5,8 pps) y medio (11,5 pps). Frente a septiembre de 2017, se evidenció un incremento en los estratos alto y bajo, y una reducción de 12,4 pps en el nivel medio.

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Alto	4.6	6.4	28.7	22.9
Medio	-9.6	7.7	6.8	-4.7
Bajo	8.6	0.4	-4.8	17.6
Total	0.1	4.2	2.8	7.5

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo

La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó frente al mes anterior pero fue superior a la registrada en septiembre de 2017.

El balance de respuestas acerca de si es un buen o mal momento para comprar bienes como muebles y electrodomésticos se ubicó en septiembre en 2,5%. Esto último representa una reducción de 4,2 pps respecto al mes de agosto y un aumento de 14,2 pps frente a septiembre de 2017. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en Cali (11,1 pps) mientras que disminuyó en Bucaramanga (1,1 pps), Bogotá (2,7 pps), Medellín (15,2 pps) y Barranquilla (22,8 pps). Frente a septiembre de 2017, el índice aumentó en todas las ciudades encuestadas excepto en Barranquilla (Cuadro 6).

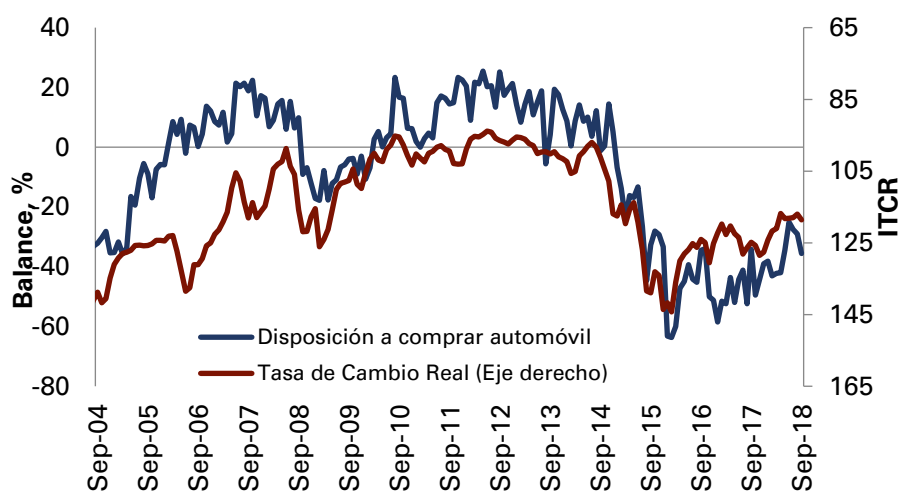
Cuadro 6. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

Ciudad. Balance %	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Bogotá	-13.9	-16.9	2.2	-0.5
Medellín	1.2	-21.9	15.9	0.7
Cali	2.3	12.0	6.9	18.0
Barranquilla	29.7	7.7	18.2	-4.6
Bucaramanga	-13.9	-25.1	8.3	7.2
Total	-4.4	-11.7	6.7	2.5

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo

En septiembre, la disposición a comprar vehículo se redujo y registró -35,6%. Lo anterior implica una caída de 6,6 pps y 1,4 pps respecto al mes anterior y a septiembre de 2017, respectivamente (Gráfico 4).

Gráfico 4. Disposición a comprar vehículo vs tipo de cambio real



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo y Banco de la República.



Contáctenos si desea acceder a los resultados desagregados por ciudad, nivel socioeconómico y otras preguntas de la encuesta

+57 1 3259777 ext. 340
comercial@fedesarrollo.org.co

Publicado el 16 de octubre de 2018

Comentarios a Diego Alejandro Gutiérrez: agutierrez@fedesarrollo.org.co