

Encuesta de Opinión del Consumidor

Resultados a julio de 2018

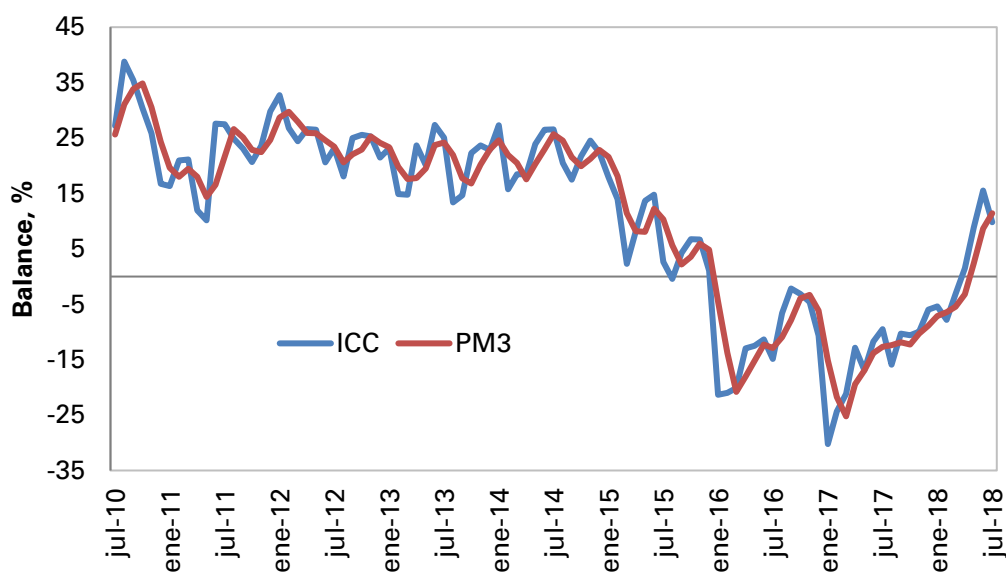
Boletín No. 201



En julio, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se mantuvo en terreno positivo, con un balance de 9,8%, el cual fue sin embargo inferior al resultado del mes pasado. La caída frente al mes anterior obedeció a un deterioro tanto en el Índice de Expectativas del Consumidor como en el Índice de Condiciones Económicas. La confianza de los consumidores mejoró en tres de las cinco ciudades encuestadas respecto al mes pasado pero cayó en Cali y Bogotá. Por su parte, la disposición a comprar vivienda y la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos presentaron una caída frente al mes anterior. Al comparar con julio de 2017 todos los índices mostraron una importante mejoría.

De acuerdo con los resultados de la más reciente medición de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), en julio el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de 9,8%. Si bien este valor representa una caída de 5,7 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior, relativo a julio de 2017 el índice refleja un incremento de 19,3 pps (Gráfico 1). De este modo, aunque el índice revirtió la tendencia positiva que venía registrando desde marzo de este año, se mantiene en terreno positivo y el promedio móvil trimestral alcanzó su nivel más alto desde julio de 2015.

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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 junio 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 a junio se explica por la caída de 8,0 y 2,2 pps en el IEC e ICE respectivamente. No obstante, frente a julio de 2017 el índice de expectativas mejoró en 24,0 pps, mientras que el índice de condiciones económicas presentó un incremento de 12,3 pps (Gráfico 2).

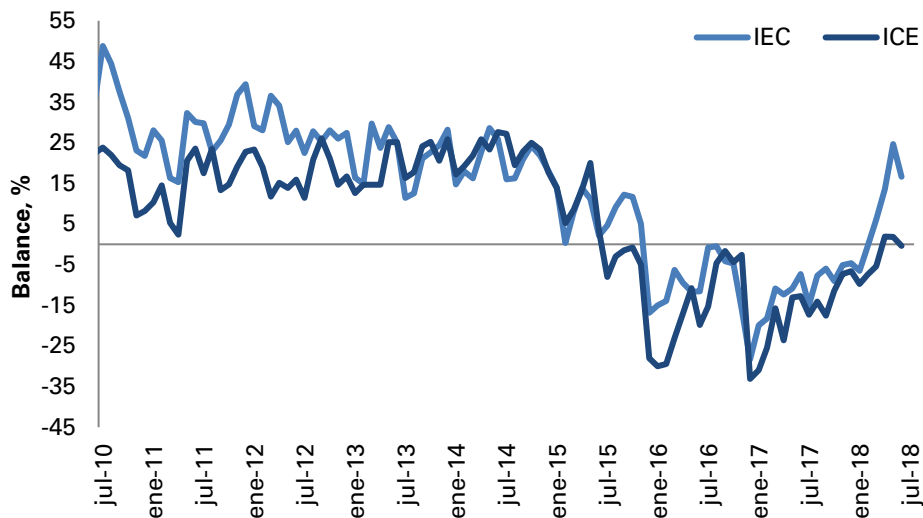
Cuadro 1. Evolución de los componentes del ICC
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2016	2017	2018	
	Julio	Julio	Junio	Julio
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-14,9	-9,5	15,5	9,8
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	-11,5	-7,3	24,6	16,6
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	21,7	22,3	38,4	35,6
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-38,1	-31,2	21,0	9,6
-Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-18,3	-13,1	14,4	4,8
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-19,9	-12,7	1,9	-0,4
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-18,9	-16,2	-4,1	-7,1
- ¿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?	-20,8	-9,2	7,8	6,3

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

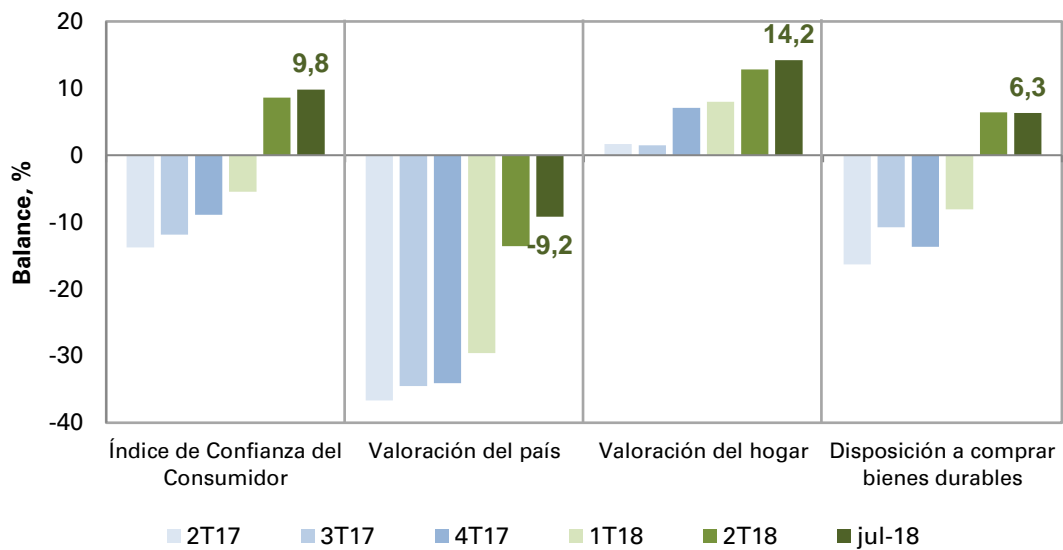
A pesar de su reducción respecto al mes pasado, el resultado del mes de julio sigue reflejando una mejoría en la confianza frente al primer semestre de 2018 y frente a 2017 (Gráfico 3). Esto se explica debido a una constante mejora en la valoración del país, que mantiene una tendencia positiva desde el tercer trimestre de 2017, aunque aún se encuentra en terreno negativo, y a un incremento en la valoración del hogar, que registra niveles cada vez más positivos. Por su parte, la disposición de los consumidores a comprar bienes durables revirtió su tendencia positiva y se redujo en 0,1 pps.

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 julio, el ICC mejoró respecto al mes anterior en tres de las cinco ciudades encuestadas, principalmente en Bucaramanga. Frente al mismo mes de 2017, la confianza aumentó en todas las ciudades analizadas.

Los resultados del ICC desagregados por ciudad registran un incremento respecto al mes anterior en Bucaramanga (8,2 pps), Medellín (6,2 pps) y Barranquilla (1,7 pps), mientras que en Bogotá y Calí se presenta un deterioro en la confianza de los consumidores de 5,6 y 25,6 pps respectivamente. Sin embargo la confianza de todas las ciudades encuestadas continúa ubicándose en terreno positivo (Cuadro 2). Frente a julio

del año anterior, la confianza de los consumidores mejoró en todas las ciudades encuestadas, especialmente en Bucaramanga y Medellín (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2016	2017	2018	
	Julio	Julio	Junio	Julio
Bogotá	-23,6	-15,0	11,7	6,1
Medellín	-9,4	-5,0	16,4	22,6
Cali	-6,7	2,1	29,7	4,1
Barranquilla	5,1	0,4	16,7	18,4
Bucaramanga	-9,1	-13,8	6,6	14,8
Total	-14,9	-9,5	15,5	9,8

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

En julio, la confianza de los consumidores disminuyó en todos los niveles socioeconómicos frente al mes anterior; sin embargo, aumentó en todos frente a julio de 2017.

Desagregando los resultados de la EOC por nivel socioeconómico, se evidenció una caída frente al mes anterior en todos los estratos. En particular, se registraron disminuciones de 3,8 pps, 8,1 pps y 3,4 pps en los estratos alto, medio y bajo respectivamente. Sin embargo, frente al mismo periodo en 2017, la confianza de los consumidores mejoró en todos los niveles socioeconómicos, principalmente en el estrato alto, donde incrementó en 41,5 pps, y en el medio, donde el incremento fue de 21,6 pps.

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2016	2017	2018	
	Julio	Julio	Junio	Julio
Alto	-15,2	-21,8	23,5	19,7
Medio	-15,6	-10,9	18,8	10,7
Bajo	-14,1	-6,8	11,2	7,8
Total	-14,9	-9,5	15,5	9,8

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

Aunque la disposición a comprar vivienda fue mayor a la observada en julio de 2017, registró una caída frente al mes anterior. Al realizar el análisis por ciudades, este indicador disminuyó respecto al mes anterior en cuatro de las cinco ciudades encuestadas.

En julio, el indicador acerca de disposición a comprar vivienda se ubicó en un balance de 8,4%, el cual equivale a una reducción de 5,4 pps frente al mes anterior y a un incremento de 6,3 pps con relación a julio de 2017 (Cuadro 4). Si bien los resultados por ciudad muestran que la disposición a comprar vivienda empeoró en Bogotá, Medellín, Cali y Bucaramanga frente al mes anterior, también reflejan un incremento en todas las ciudades frente a julio de 2017, especialmente en Cali.

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2016	2017	2018	
	Julio	Julio	Junio	Julio
Bogotá	-33,6	-1,5	2,9	0,4
Medellín	-12,8	-2,3	10,8	7,4
Cali	-20,0	5,6	50,8	25,1
Barranquilla	12,6	29,8	25,9	37,5
Bucaramanga	9,0	4,4	16,3	9,0
Total	-20,7	2,1	13,8	8,4

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

La disposición a comprar vivienda mejoró únicamente en el nivel socioeconómico alto frente al mes anterior. No obstante, se evidencia una mejora en todos los niveles socioeconómicos frente a julio de 2017.

Entre junio y julio, los resultados del indicador de disposición a comprar vivienda, desagregados por nivel socioeconómico, muestran un aumento en el estrato alto y una reducción en los estratos medio y bajo. Frente a julio de 2017 se evidencia un incremento en todos los estratos, particularmente en el estrato alto, en donde se registró un incremento de 16,0 pps.

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico, Balance %	2016	2017	2018	
	Julio	Julio	Junio	Julio
Alto	-10,8	-1,2	10,4	14,8
Medio	-35,6	-0,7	14,6	3,5
Bajo	-7,2	5,1	13,5	12,6
Total	-20,7	2,1	13,8	8,4

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 julio 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 julio en 6,3%. Esto último representa una reducción de 1,5 pps respecto a junio y un aumento de 15,5 pps frente a julio de 2017. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en Medellín (5,9 pps) y Bucaramanga (16,7 pps), disminuyó en Cali (16,0 pps) y Barranquilla (5,7 pps), y se mantuvo estable en la ciudad de Bogotá. Frente al mismo mes del año anterior, el índice aumentó en todas las ciudades (Cuadro 6).

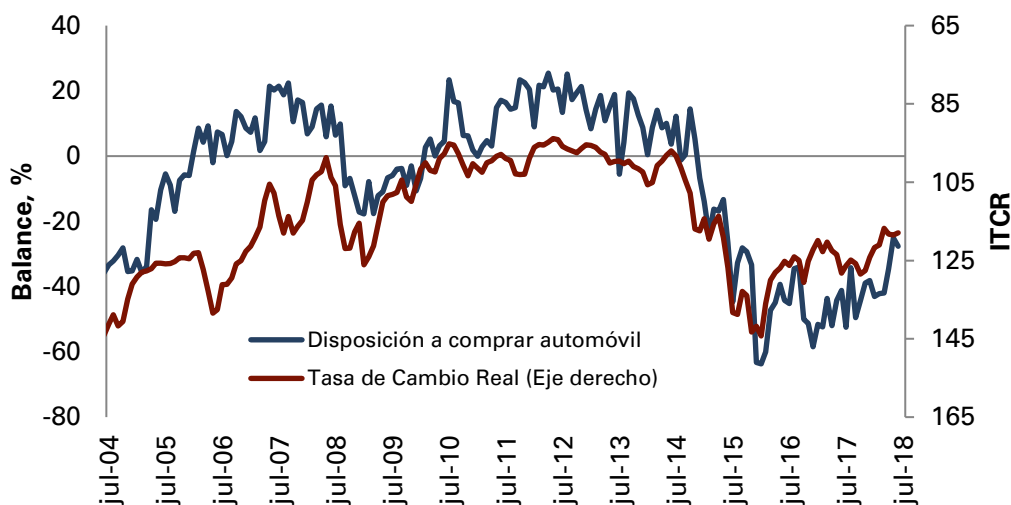
Cuadro 6. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

Ciudad, Balance %	2016	2017	2018	
	Julio	Julio	Junio	Julio
Bogotá	-30,0	-15,1	0,3	0,3
Medellín	-15,6	-11,3	7,2	13,1
Cali	-14,1	7,9	27,9	11,9
Barranquilla	-1,4	8,8	34,3	28,7
Bucaramanga	-5,0	-15,2	-15,7	1,0
Total	-20,8	-9,2	7,8	6,3

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

En julio, la disposición a comprar vehículo presentó una reducción y se ubicó en -27,6%. Lo anterior implica una caída de 2,5 pps respecto al mes anterior y un incremento de 13,6 pps frente a julio de 2017. (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 Agosto de 2018

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