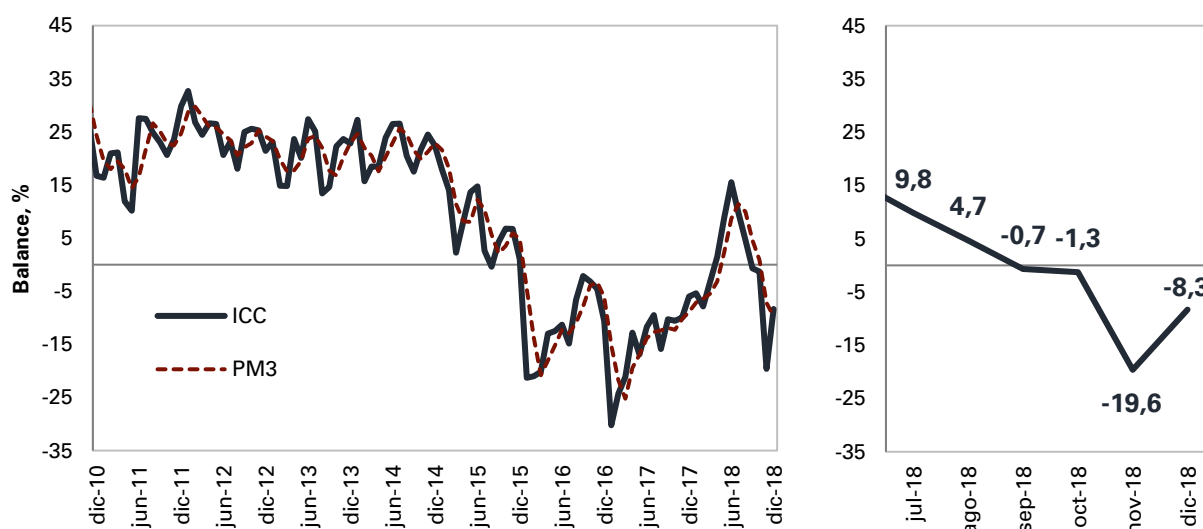


En diciembre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se recuperó frente al mes anterior, pero se mantuvo en terreno negativo con un resultado de -8,3%. Frente a diciembre de 2017 el ICC se redujo en 2,3 pps. La recuperación frente al mes pasado obedeció a un mejor desempeño en el Índice de Expectativas del Consumidor y en menor medida al mejor resultado en el Índice de Condiciones Económicas. La confianza de los consumidores se incrementó en todas las ciudades encuestadas y en todos los niveles socioeconómicos frente a noviembre de 2018. Finalmente, frente al mes anterior, la disposición a comprar vivienda aumentó mientras que la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó.

De acuerdo con los resultados de diciembre de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de -8,3%. Este valor representó una mejora de 11,3 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior y un deterioro de 2,3 pps relativo al mismo mes de 2017 (Gráfico 1). De este modo, el ICC se mantuvo en terreno negativo al igual que su promedio móvil trimestral.

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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

PM3: Promedio móvil 3 meses

La mejora en la confianza de los consumidores frente al mes de noviembre obedece a un mejor desempeño en el Índice de Expectativas del Consumidor y en menor medida al incremento 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).

El aumento del ICC respecto al mes de noviembre se explicó por un incremento de 12,6 pps en el IEC y en menor medida por un incremento de 9,5 pps en el ICE. Frente a diciembre de 2017, el IEC se redujo en 6,0 pps, mientras que el ICE mejoró en 3,2 pps. (Gráfico 2).

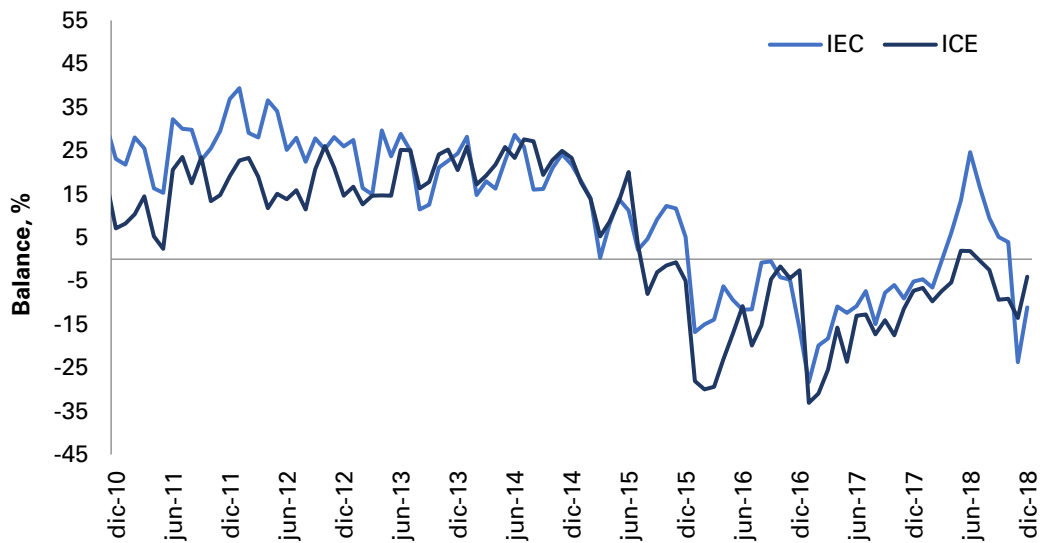
Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICC
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-6.0	-19.6	-8.3
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	-5.1	-23.7	-11.1
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	26.7	6.2	16.9
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-30.5	-48.0	-33.1
-Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-11.6	-29.3	-17.3
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-7.3	-13.5	-4.1
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	0.5	-18.3	1.1
- ¿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?	-15.1	-8.7	-9.3

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

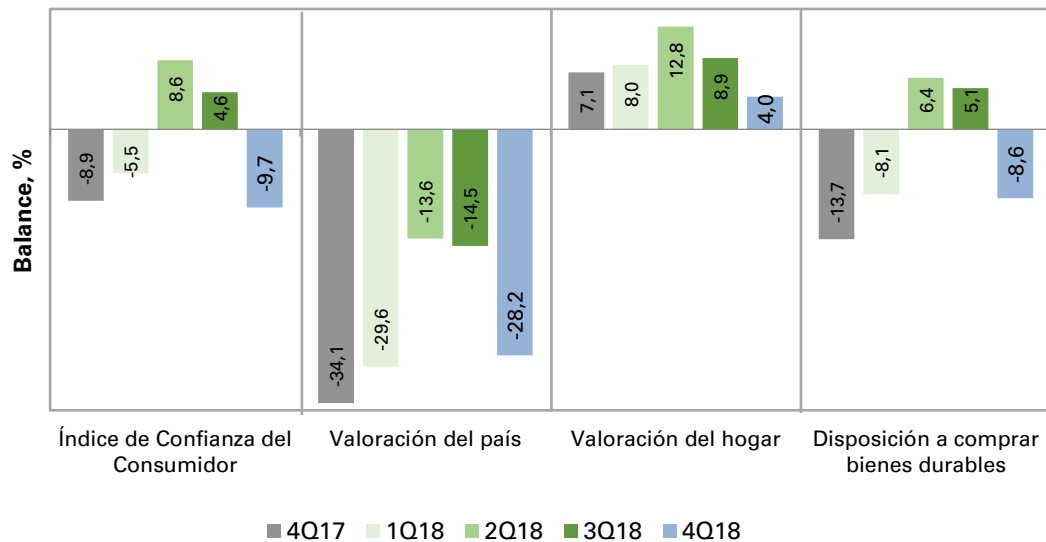
En el cuarto trimestre, tanto la valoración de los consumidores sobre la situación del país y de sus hogares se redujo frente al trimestre anterior en 13,6 pps y 4,9 pps respectivamente. Por su parte, la disposición de los consumidores a comprar bienes durables se ubicó en -8,6%, deteriorándose frente al tercer trimestre y ubicándose nuevamente en terreno negativo (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

Ciudades. En diciembre, el ICC aumentó frente al mes anterior en todas las ciudades y se redujo frente al mismo mes de 2017 en tres de las cinco ciudades encuestadas.

El ICC presentó incrementos frente al mes anterior en todas las ciudades encuestadas (Bucaramanga 20,8 pps, Barranquilla 20,8 pps, Bogotá 12,1 pps, Cali 9,8 pps y Medellín 5,1 pps), sin embargo, se ubicó en terreno negativo en cuatro de ellas. Relativo a

diciembre de 2017, la confianza de los consumidores se redujo en Cali, Bogotá y Medellín. (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Bogotá	-8.0	-23.6	-11.5
Medellín	-13.3	-18.9	-13.8
Cali	4.2	-9.9	-0.1
Barranquilla	7.3	-9.7	11.1
Bucaramanga	-10.2	-25.5	-4.7
Total	-6.0	-19.6	-8.3

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

Estratos. En diciembre, la confianza de los consumidores frente al mes anterior mejoró en todos los niveles socioeconómicos. Respecto a diciembre de 2017, la confianza de los consumidores solo aumentó en el nivel alto.

Desagregando los resultados del ICC por nivel socioeconómico, se evidenció una mejora frente al mes pasado en el estrato bajo (12,1 pps), estrato medio (10,5 pps) y estrato alto (15,4 pps). Frente al mismo periodo de 2017, la confianza de los consumidores mejoró en el nivel socioeconómico alto (13,3 pps) y disminuyó en los estratos medio (5,4 pps) y bajo (1,5 pps).

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico Balance %	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Alto	-10.2	-7.2	3.1
Medio	-5.2	-21.1	-10.6
Bajo	-6.3	-19.8	-7.8
Total	-6.0	-19.6	-8.3

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

Vivienda. La disposición a comprar vivienda aumentó frente al mes pasado pero empeoró respecto a diciembre de 2017. Por ciudades, este indicador disminuyó respecto al mes anterior en Bucaramanga y Medellín.

En diciembre, el indicador de disposición a comprar vivienda se ubicó en un balance de -5,1%, que equivale a una mejora de 3,3 pps frente al mes anterior y a un deterioro de 7,2 pps con relación al mismo mes de 2017 (Cuadro 4). Frente al mes pasado, la

disposición a comprar vivienda se redujo en Bucaramanga (14,3 pps) y Medellín (2,3 pps).

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Bogotá	-5.0	-14.2	-11.7
Medellín	8.6	0.2	-2.1
Cali	14.3	-2.7	6.8
Barranquilla	21.8	7.2	25.8
Bucaramanga	-13.6	-15.0	-29.3
Total	2.2	-8.4	-5.1

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

Frente al mes anterior la disposición a comprar vivienda se redujo en el nivel socioeconómico bajo. Relativo a diciembre de 2017, la disposición a comprar vivienda disminuyó en todos los niveles socioeconómicos.

Entre noviembre y diciembre, los resultados del indicador de disposición a comprar vivienda, desagregados por nivel socioeconómico, mostraron un aumento en el estrato alto (26,8 pps) y estrato medio (10,1 pps), y una disminución en el estrato bajo (7,4 pps). Frente a diciembre de 2017, se evidenció una disminución en todos los niveles socioeconómicos.

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Alto	5.0	-21.9	4.9
Medio	-5.5	-18.2	-8.1
Bajo	10.0	3.9	-3.5
Total	2.2	-8.4	-5.1

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

Bienes Durables. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos experimentó un deterioro frente al mes anterior, pero aumentó frente a diciembre 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 noviembre en -9,3%. Esto representa una reducción de 0,5 pps respecto al mes de noviembre y un incremento de 5,8 pps frente a diciembre de 2017. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en Bucaramanga (6,7 pps) y Barranquilla (3,4 pps), pero disminuyó en

las demás ciudades analizadas, especialmente en Medellín (8,1 pps). Frente a diciembre de 2017, el índice disminuyó en Cali y Barranquilla y aumentó en las demás ciudades analizadas (Cuadro 6).

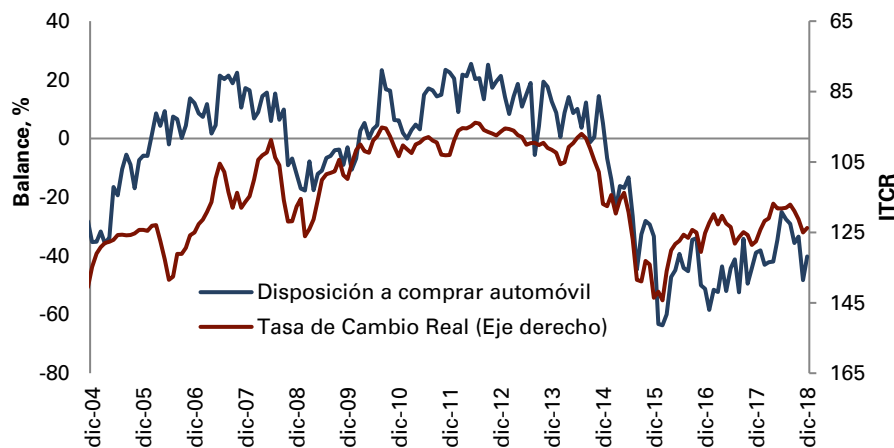
Cuadro 6. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

Ciudad. Balance %	2017		2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre	
Bogotá	-21.0	-12.1	-10.5	
Medellín	-24.4	-13.5	-21.6	
Cali	2.3	-0.4	-3.3	
Barranquilla	23.7	16.0	19.5	
Bucaramanga	-33.2	-23.2	-16.5	
Total	-15.1	-8.7	-9.3	


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

Vehículo. En diciembre, la disposición a comprar vehículo revirtió su tendencia a la baja y registró un balance de -40,2%. Lo anterior implica un incremento de 8,1 pps respecto al mes anterior y una reducción de 1,2 relativo a diciembre 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 17 de enero de 2019

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