

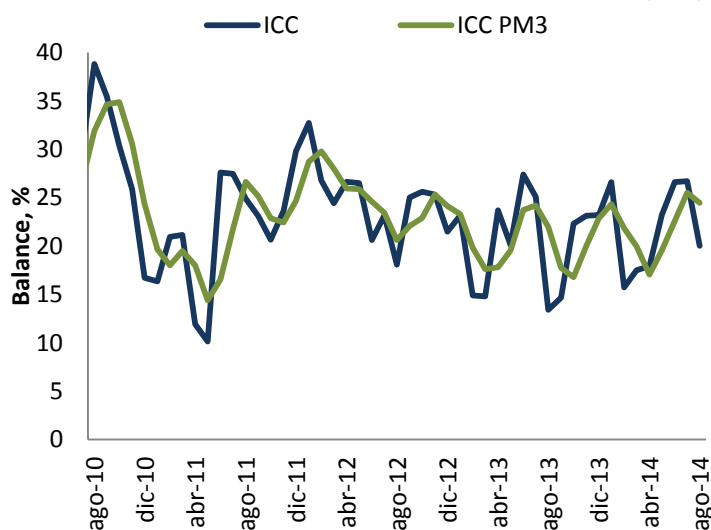
Comunicado de Prensa
Encuesta de Opinión del Consumidor
Resultados a agosto de 2014
Boletín # 154



En agosto, el Índice de Confianza de los Consumidores (ICC) mostró un retroceso frente al mes anterior. Sin embargo, dicho indicador aún se encuentra en un nivel superior al observado durante el mismo mes de 2013, particularmente por la dinámica observada en el componente de condiciones económicas actuales. Adicionalmente, sobresale el positivo desempeño reciente del indicador de la disposición a comprar vivienda.

De acuerdo a la información suministrada por la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) del mes de agosto, el Índice de Confianza de los Consumidores (ICC) se situó en un balance del 20,0%. Este resultado representa una importante reducción frente al dato de julio de 2014 (26,7%), e implica un deterioro marginal de la tendencia creciente que se observaba en este indicador desde febrero en el promedio móvil de la serie. No obstante, el indicador agregado continúa estando en este mes por encima de sus homólogos en los últimos dos años (Gráfico 1). Es importante resaltar que este Índice ha demostrado ser un buen predictor del comportamiento del consumo final de los hogares. En efecto, desde septiembre de 2004 la correlación entre su promedio móvil de tres meses (PM3) y la variación anual real del consumo final de los hogares reportado por el DANE ha sido de 0,85.

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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

El ICC reúne cinco componentes cuyo detalle se expone en el cuadro 1: tres de ellos hacen alusión a las expectativas de los hogares a un año vista y dos hacen referencia a la percepción frente a 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).

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

| Variable / Balance % | 2011 agosto | 2012 agosto | 2013 agosto | 2014 | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------|--------|
| | | | | julio | agosto |
| Índice de Confianza del Consumidor-ICC | 24,9 | 18,1 | 13,4 | 26,7 | 20,0 |
| A. Índ. de Expectativas del Consumidor-IEC | 29,8 | 22,5 | 11,4 | 25,6 | 15,6 |
| -¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor? | 49,2 | 39,2 | 37,2 | 48,7 | 39,4 |
| -Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente | 22,0 | 15,2 | -5,7 | 16,3 | 3,5 |
| -Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores? | 18,2 | 13,1 | 2,8 | 11,7 | 3,9 |
| B. Índ. de Condiciones Económicas-ICE | 17,5 | 11,4 | 16,3 | 28,5 | 26,5 |
| -¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año? | 6,3 | 2,8 | 12,2 | 20,4 | 16,4 |
| -¿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? | 28,6 | 20,0 | 20,5 | 36,6 | 36,7 |

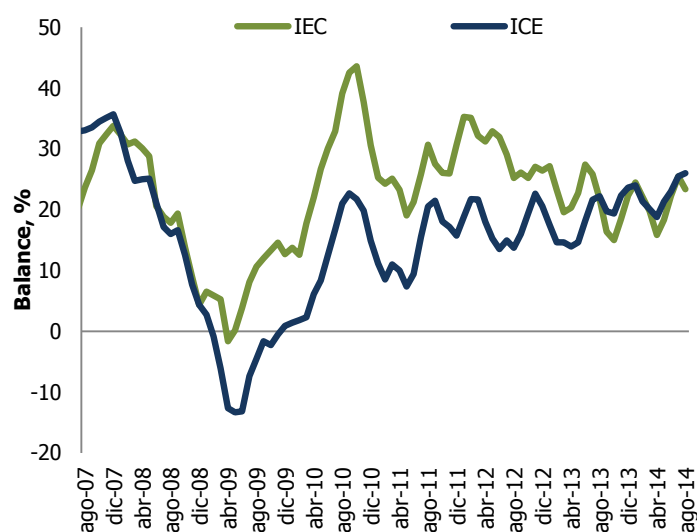
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Del análisis por componentes que proviene del cuadro 1, frente al mes inmediatamente anterior, el deterioro en el ICC reposa en un significativo descenso, de 10 pps, en el Indicador de Expectativas del Consumidor (IEC), y en uno de menor magnitud en el Indicador de Condiciones Económicas (ICE) (2,0 pps). Cabe resaltar que en este mes el 43,0% de los encuestados esperan un deterioro en el ambiente económico, cuando en el mes anterior ese porcentaje era del 36,4%, siendo esta una de las principales causas detrás de la caída en el IEC.

Entretanto, el contraste positivo del balance de ICC de agosto frente un año atrás está ligado a un sustancial incremento en el ICE, que en términos cuantitativos llega a ser del orden de los 10,2 pps (Cuadro 1).

Las anteriores consideraciones sobre la evolución de los componentes del ICC se pueden apreciar en el gráfico 2. Allí se corrobora que pese a un deterioro marginal en las expectativas de los consumidores en el período más reciente, tanto el nivel de esas expectativas (medido por el IEC), como el de la percepción sobre la situación actual de los hogares (ICE) se mantienen en niveles ampliamente positivos.

Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE) (Promedio móvil de orden 3)



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

En agosto, la confianza de los consumidores cae frente a julio en Bogotá, Medellín y Cali pero aumenta frente a un año atrás en las cuatro ciudades de la muestra.

Al discriminar por ciudades, y comparando frente a los registros observados el año anterior, la más reciente EOC presenta elementos positivos en las cuatro ciudades de la muestra. Así, el aumento que se exhibe en el indicador de Medellín y Barranquilla ronda los 8,0 pps, mientras que Cali es la capital en donde se cuenta con el mayor progreso (13,3 pps), y Bogotá registra la de menor variación (5,3 pps). En línea con el deterioro del índice de confianza agregado, en términos mensuales, en Bogotá, Medellín y Cali también se registra una caída en el indicador de confianza (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por Ciudades (Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

| Ciudad, Balance % | 2011 agosto | 2012 agosto | 2013 agosto | 2014 | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------|--------|
| | | | | julio | agosto |
| Bogotá | 27,2 | 18,4 | 17,0 | 28,9 | 22,3 |
| Medellín | 15,7 | 8,6 | 0,0 | 15,5 | 7,9 |
| Cali | 17,4 | 17,8 | 17,2 | 39,8 | 30,5 |
| Barranquilla | 45,0 | 40,1 | 21,4 | 26,3 | 28,7 |
| Total | 24,9 | 18,1 | 13,4 | 26,7 | 20,0 |

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

Entre julio y agosto, el índice de confianza de los consumidores retrocede en todos los niveles socioeconómicos. Frente a un año atrás, el aumento se concentra en los estratos medios y se observa caída para los altos.

Finalmente, cuando se procesan los resultados de la EOC de agosto por nivel socioeconómico (Cuadro 3), se identifica un deterioro generalizado con respecto a julio

en los estratos de ingreso alto, medio y bajo, con especial incidencia en el nivel de ingreso alto con una caída de 15,9 pps. Frente al mismo mes de 2013, el indicador de confianza de los consumidores solo aumenta de manera considerable en los estratos medios (13,9 pps), mostrando a su vez una ligera disminución en los altos (-1,3 pps).

**Cuadro 3. Evolución del ICC por Nivel Socioeconómico
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)**

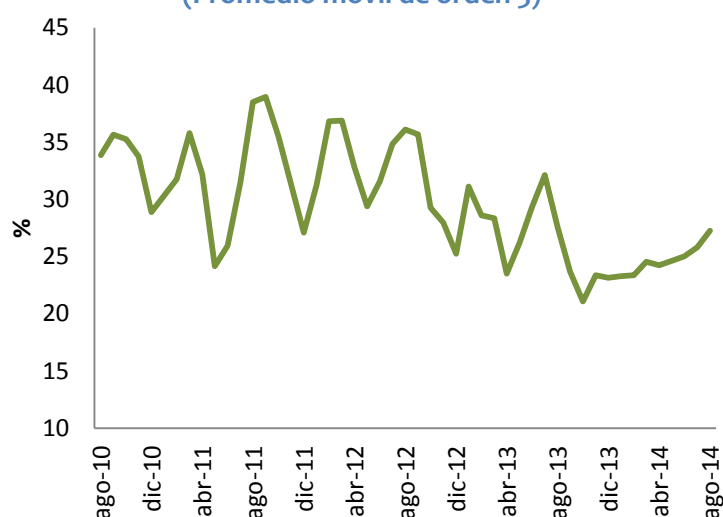
| <u>Nivel Socioeconómico,</u> <u>Balance %</u> | 2011 agosto | 2012 agosto | 2013 agosto | 2014 | |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|---------------|
| | | | | julio | agosto |
| Alto | 28,8 | 21,8 | 16,0 | 30,6 | 14,7 |
| Medio | 24,6 | 14,9 | 10,7 | 29,4 | 24,6 |
| Bajo | 24,6 | 20,4 | 15,7 | 23,7 | 16,6 |
| Total | 24,9 | 18,1 | 13,4 | 26,7 | 20,0 |

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

En agosto, la disposición para adquirir vivienda muestra un importante repunte que lo ubica por encima del balance promedio del último año y medio.

En la EOC del mes de agosto, el balance entre el porcentaje de quienes opinan que es un buen momento para comprar vivienda y quienes tienen una posición contraria se situó en 29,0%, un nivel que no se observaba desde julio de 2013. Si bien, este resultado en la serie en promedio móvil sigue estando muy rezagado frente a los niveles observados en el mismo mes de 2010, 2011 y 2012, resulta importante destacar su sostenido crecimiento desde octubre del año anterior (Gráfico 3).

**Gráfico 3. Disposición a comprar vivienda
(Promedio móvil de orden 3)**



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

Así mismo, el desempeño reciente del indicador de disposición a comprar vivienda es muy favorable en Medellín, Cali y Barranquilla. Solamente en la capital del país registra un leve deterioro en términos intermensuales. En relación con un año atrás, la mejora es generalizada en las cuatro ciudades de la muestra (Cuadro 4).

**Cuadro 4. Evolución del ICC por Nivel Socioeconómico
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)**

| Ciudad, Balance % | 2011 agosto | 2012 agosto | 2013 agosto | 2014 | |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| | | | | julio | agosto |
| Bogotá | 26,1 | 27,9 | 2,2 | 19,7 | 13,5 |
| Medellín | 39,0 | 36,0 | 28,7 | 28,7 | 35,2 |
| Cali | 40,9 | 38,6 | 30,9 | 31,1 | 50,9 |
| Barranquilla | 70,1 | 48,8 | 51,9 | 42,3 | 66,1 |
| 4 Ciudades | 35,7 | 33,4 | 16,3 | 25,4 | 29,0 |

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



FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Suscripción a Encuestas Fedesarrollo
Tel. (571) 3259777 Ext. 340
 e-mail: comercial@fedesarrollo.org.co
 Calle 78 N° 9-91 / Bogotá D.C. - Colombia
www.fedesarrollo.org.co

Publicado el 15 de septiembre de 2014

Comentarios a: msanchez@fedesarrollo.org.co.