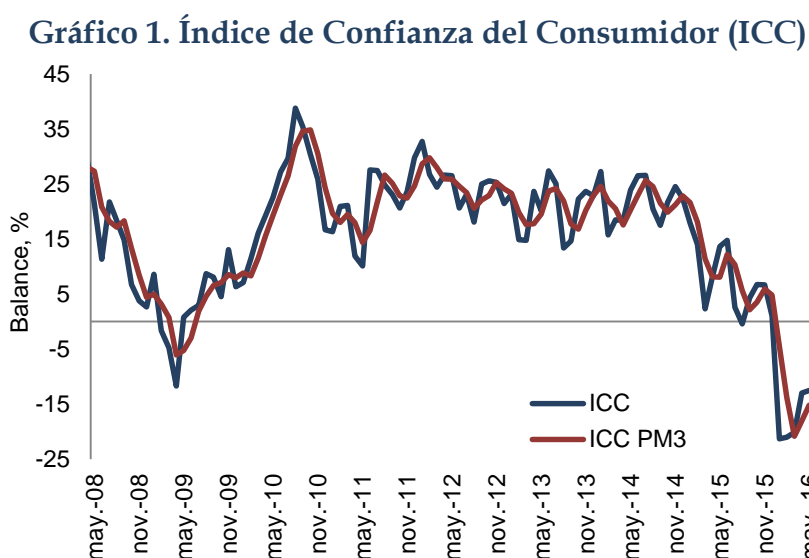


En mayo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) completó cinco meses consecutivos de balances negativos pero mantuvo la tendencia ascendente de los dos últimos meses y se ubicó en niveles ligeramente superiores a los del mes anterior. La leve recuperación de la confianza obedeció a una mejora en el indicador de condiciones económicas que compensó el deterioro en el componente de expectativas. La confianza de los consumidores aumentó en tres de las cinco ciudades encuestadas y en los casos de Barranquilla y Bucaramanga regresó a niveles positivos. Tanto la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos como a comprar vivienda aumentaron frente al mes anterior, aunque se mantuvieron en niveles negativos.

De acuerdo con los resultados de la más reciente medición de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), en mayo el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de -12,5%, lo que representa un leve aumento de 0,5 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior y una caída de 26,2 pps respecto a mayo de 2015 (Gráfico 1). Con el resultado de este mes, la confianza de los consumidores completó cinco meses consecutivos en terreno negativo.



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

La leve recuperación de la confianza de los consumidores con respecto a abril obedece a una mejora en el componente de condiciones económicas que compensó el deterioro en el indicador de expectativas. Con relación a mayo de 2015, ambos componentes presentaron una fuerte contracción.

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).

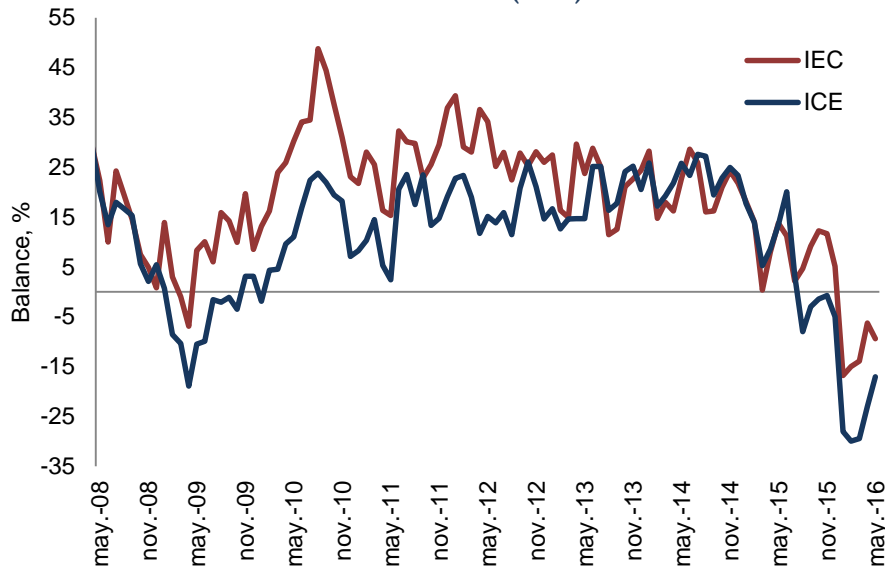
La leve mejora del ICC con respecto a abril se explica por un aumento de 6,0 pps en el indicador de condiciones económicas que logró compensar la caída de 3,2 pps en el componente de expectativas. Con relación a mayo del año anterior, ambos componentes disminuyeron, el de expectativas en 23,2 pps y el de condiciones económicas en 30,6 pps (Gráfico 2). Con el resultado de este mes, el indicador de condiciones económicas completó diez meses consecutivos en terreno negativo y el de expectativas cinco meses consecutivos.

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

Variable / Balance %	2014	2015	2016	
	Mayo	Mayo	Abril	Mayo
Índice de Confianza del Consumidor - ICC	23,9	13,7	-13,0	-12,5
A. Índice de Expectativas del Consumidor - IEC	22,7	13,8	-6,3	-9,4
-¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	45,4	42,8	26,3	18,4
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	14,5	-3,6	-31,5	-28,2
-Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	8,1	2,2	-13,6	-18,6
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	25,8	13,5	-23,1	-17,1
-¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	15,1	14,4	-15,8	-11,5
-¿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?	36,5	12,6	-30,3	-22,7

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

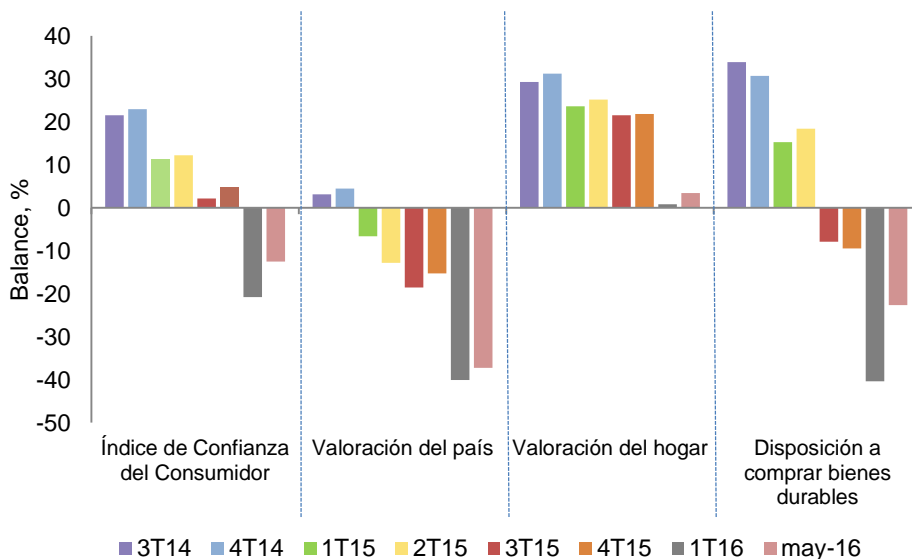
Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)



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

El aumento en la confianza de los consumidores en el mes de mayo con respecto a los meses inmediatamente anteriores se debe a una recuperación tanto en la percepción acerca de la situación económica del país como de la situación del hogar. Los balances para las preguntas relacionadas con la valoración del hogar se ubicaron en terreno positivo y en niveles superiores a los del primer trimestre del año. Por su parte, la valoración del país y la disposición a comprar bienes durables presentaron una recuperación, aunque se mantuvieron en terreno negativo (Gráfico 3).

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



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

En mayo, el ICC mejoró con respecto al mes anterior en tres de las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Barranquilla y Bucaramanga, en donde el índice volvió a niveles positivos. Frente a mayo de 2015, la confianza disminuyó en las cinco ciudades analizadas.

Los resultados del ICC desagregados por ciudad muestran una recuperación intermensual en tres de las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Barranquilla y Bucaramanga, cuyos índices aumentaron en 8,2 y 20,7 pps, respectivamente, y se ubicaron en niveles positivos (Cuadro 2). Con respecto a mayo del año anterior, la confianza se redujo fuertemente en las cinco ciudades.

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2014	2015	2016	
	Mayo	Mayo	Abril	Mayo
Bogotá	17,5	6,7	-15,2	-18,0
Medellín	29,0	17,6	-15,2	-13,4
Cali	29,9	26,4	-7,4	-9,1
Barranquilla	28,9	19,1	-1,2	7,0
Bucaramanga	37,1	21,1	-13,6	7,1
Total	23,9	13,7	-13,0	-12,5

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

Frente a abril, la confianza de los consumidores aumentó en los estratos alto y medio. Con relación a mayo de 2015, el ICC se redujo en todos los niveles socioeconómicos.

Desagregando los resultados de la EOC por nivel socioeconómico, se evidenció una recuperación en la confianza en los estratos alto y medio, cuyos balances exhibieron un aumento intermensual de 3,0 y 3,7 pps, respectivamente. Frente a mayo del año anterior, la confianza de los consumidores se deterioró en todos los niveles socioeconómicos, particularmente en el estrato medio, cuyo balance presentó una caída de 27,7 pps.

Cuadro. 3 Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico, Balance %	2014	2015	2016	
	Mayo	Mayo	Abril	Mayo
Alto	27,9	-0,2	-20,0	-17,0
Medio	23,0	16,7	-14,8	-11,1
Bajo	24,3	12,4	-10,5	-13,3
Total	23,9	13,7	-13,0	-12,5

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

La disposición a comprar vivienda se recuperó levemente frente al mes anterior pero se mantuvo en niveles muy inferiores a los de mayo de 2015.

En mayo, el indicador acerca de la disposición a comprar vivienda se ubicó en un balance de -7,4%, lo que equivale a un leve aumento de 0,8 pps respecto al mes anterior y una caída de 28,2 pps frente a mayo de 2015 (Cuadro 4). Con el resultado de este mes, la disposición a comprar vivienda completó cinco meses consecutivos en terreno negativo. Con respecto al mes anterior, la disposición a comprar vivienda aumentó en cuatro de las cinco ciudades encuestadas y regresó a terreno positivo en los casos de Medellín y Cali, pero se deterioró en Bogotá. Frente a mayo de 2015, el índice se redujo en las cinco ciudades analizadas.

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad, Balance %	2014	2015	2016	
	Mayo	Mayo	Abril	Mayo
Bogotá	17,5	4,8	-12,3	-23,1
Medellín	28,6	36,0	-6,3	5,5
Cali	30,2	40,8	-1,5	11,8
Barranquilla	48,6	36,3	6,8	12,8
Bucaramanga	7,9	27,1	-20,8	-1,7
Total	23,7	20,8	-8,2	-7,4

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

La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos aumentó frente al mes anterior pero se mantuvo en niveles muy inferiores a los observados en mayo de 2015.

El balance de respuestas acerca de si es un buen o mal momento para comprar bienes como muebles y electrodomésticos se ubicó en mayo en -22,7%, lo que representa un incremento de 7,6 pps con respecto al mes anterior y una caída de 35,2 pps frente a mayo de 2015. Con el resultado de este mes, la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos completó diez meses consecutivos en balances negativos. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en las cinco ciudades encuestadas, principalmente en Bucaramanga y Barranquilla, cuyos índices se incrementaron en 34,8 y 26,8 pps, respectivamente. En la comparación interanual, la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó en las cinco ciudades analizadas.

Cuadro 5. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

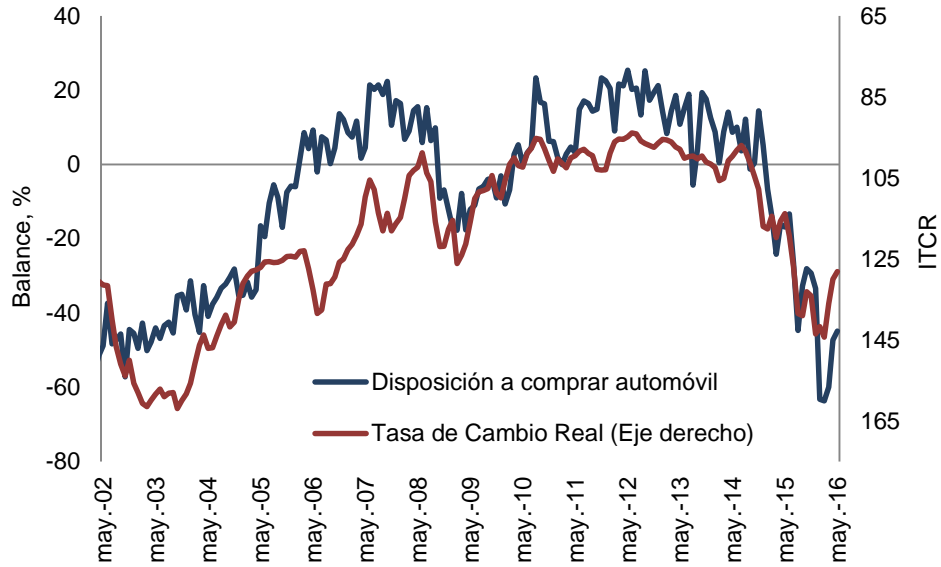
Ciudad, Balance %	2014	2015	2016	
	Mayo	Mayo	Abril	Mayo
Bogotá	27,2	0,6	-37,6	-36,0
Medellín	52,5	23,4	-20,7	-12,8
Cali	36,1	20,2	-26,7	-18,2
Barranquilla	38,5	30,8	-21,2	5,6
Bucaramanga	46,3	25,8	-37,0	-2,3
Total	36,5	12,6	-30,3	-22,7

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

La disposición a comprar vehículo aumentó frente al mes anterior y completó tres meses consecutivos de recuperación.

En mayo, el balance sobre la disposición a comprar vehículo se ubicó en -44,9%, con un aumento de 2,4 pps con respecto al mes anterior y una caída de 28,0 pps frente a mayo de 2015. Con el resultado de este mes, la disposición a comprar vehículo completó tres meses consecutivos de recuperación, lo que coincide con la apreciación del tipo de cambio real observada durante este periodo (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.

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 17 de junio de 2016.

Comentarios a: salvarado@fedesarrollo.org.co