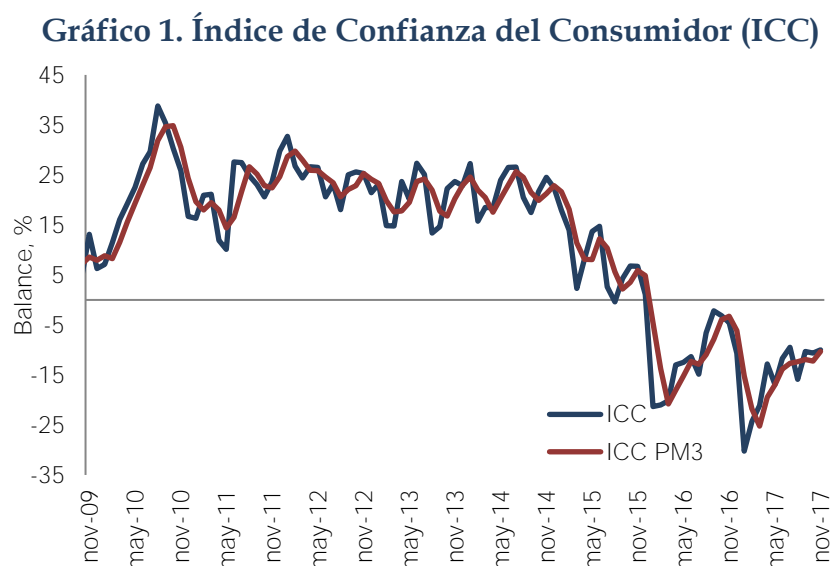


En noviembre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) mejoró levemente, pero se mantuvo en niveles negativos y por debajo del mismo mes del año anterior. El aumento intermensual obedeció a un incremento en el indicador de condiciones económicas actuales que fue superior a la disminución en el índice de expectativas del consumidor. La confianza de los consumidores mejoró en Barranquilla y Medellín. La disposición a comprar vivienda disminuyó respecto al mes anterior en todos los estratos y en cuatro de las cinco ciudades encuestadas. Por su parte, la disposición a comprar vehículo y bienes muebles y electrodomésticos aumentó frente al mes anterior.

De acuerdo con los resultados de la más reciente medición de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), en noviembre el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de -10,0%, lo que representa un aumento de 0,6 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior y una disminución de 5,4 pps respecto a noviembre de 2016 (Gráfico 1).



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

La mejora en la confianza de los consumidores frente a octubre obedece a un aumento en el índice de condiciones económicas. Con relación a noviembre de 2016 tanto el índice de expectativas del consumidor como el de condiciones económicas presentaron reducciones.

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).

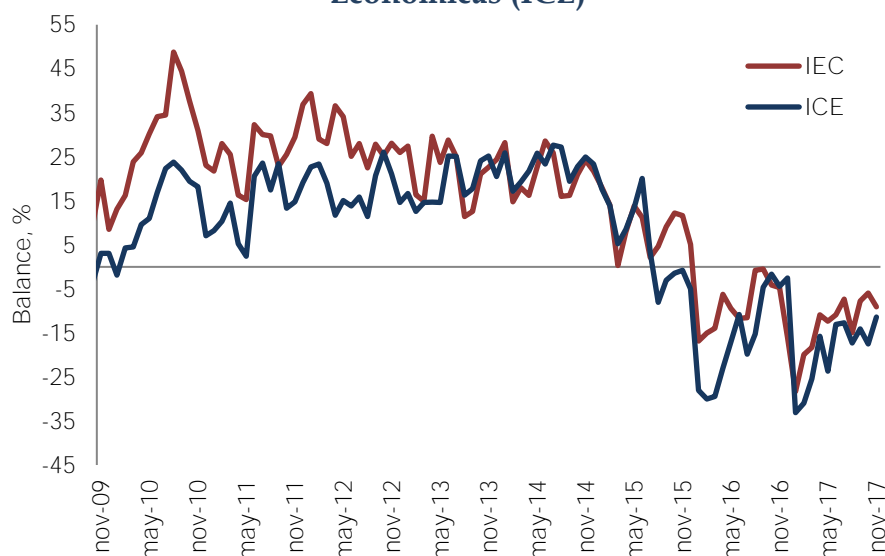
El aumento del ICC respecto a octubre se explica por un incremento de 6,1 pps en el índice de condiciones económicas que fue superior a la reducción de 3,0 pps en el indicador de expectativas del consumidor. Con relación a noviembre del año anterior, el índice de expectativas del consumidor se redujo en 4,4 pps y el de condiciones económicas en 7,0 pps. (Gráfico 2).

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

Variable / Balance %	2015	2016	2017	
	Noviembre	Noviembre	Octubre	Noviembre
Índice de Confianza del Consumidor - ICC	6,7	-4,6	-10,6	-10,0
A. Índice de Expectativas del Consumidor - IEC	11,7	-4,7	-6,0	-9,0
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	42,0	24,8	25,3	22,1
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-3,4	-23,8	-29,4	-32,2
-Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-3,6	-15,1	-13,8	-17,1
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-0,8	-4,4	-17,5	-11,4
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	3,3	-7,0	-16,1	-15,8
- ¿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?	-4,9	-1,9	-19,0	-6,9

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

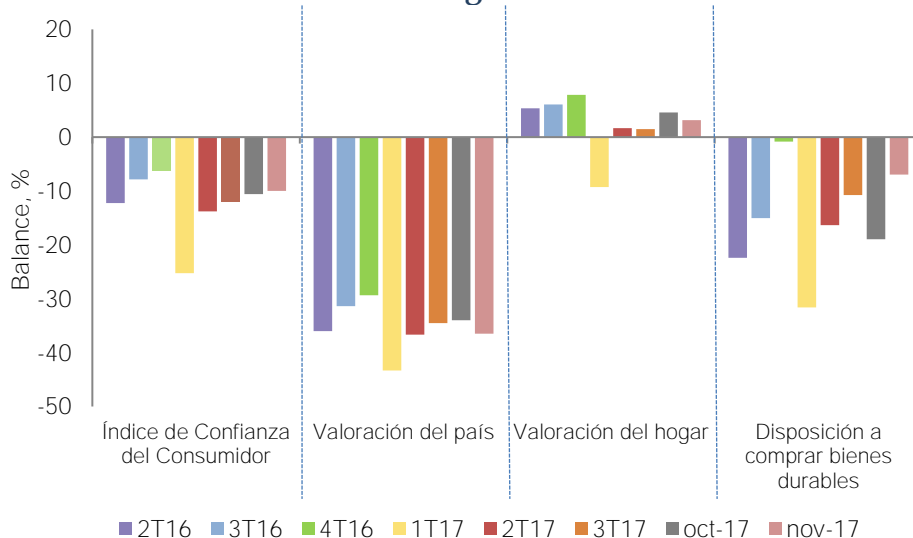
Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)



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

La mejora en la confianza de los consumidores en el mes de noviembre frente al mes de octubre se debe a un aumento en la disposición a comprar bienes durables. Los balances para las preguntas relacionadas con la valoración del hogar se encuentran en niveles positivos y son levemente inferiores a los observados en octubre. Por su parte, la valoración del país disminuyó en noviembre y permanece en terreno negativo. Finalmente, la disposición a comprar bienes durables aumentó respecto al mes anterior y frente a los trimestres precedentes, alcanzando el nivel más alto en lo corrido del año (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 noviembre, el ICC aumentó respecto al mes anterior en Barranquilla y Medellín y permaneció inalterado en Bucaramanga. Frente al mismo mes de 2016, la confianza se redujo en cuatro de las cinco ciudades analizadas, especialmente en Bogotá y Cali.

Los resultados del ICC desagregados por ciudad muestran un aumento intermensual en Barranquilla, cuyo índice registró un incremento de 10,2 pps y en Medellín, donde se registró un incremento de 8,8 pps (Cuadro 2). Frente a noviembre del año anterior, la confianza de los consumidores disminuyó en cuatro de las cinco ciudades encuestadas, especialmente en Bogotá y Cali (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2015	2016	2017	
	Noviembre	Noviembre	Octubre	Noviembre
Bogotá	5,9	-7,7	-14,1	-14,3
Medellín	5,8	-7,9	-18,6	-9,8
Cali	6,7	1,4	4,9	-4,8
Barranquilla	8,3	14,8	0,0	10,2
Bucaramanga	18,4	-9,5	-7,0	-7,0
Total	6,7	-4,6	-10,6	-10,0

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

La confianza de los consumidores aumentó frente a octubre en el estrato medio. Con relación a noviembre de 2016, el ICC disminuyó en todos los estratos.

Desagregando los resultados de la EOC por estrato, se evidenció un aumento de 3,5 pps en el estrato medio, mientras que se registró una disminución de 16,6 pps en el estrato alto. Frente a noviembre del año anterior, la confianza de los consumidores se redujo en los estratos alto, medio y bajo, en 4,9 pps, 3,7 pps y 7,0 pps respectivamente (Cuadro 3).

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2015	2016	2017	
	Noviembre	Noviembre	Octubre	Noviembre
Alto	-7,7	-17,1	-5,3	-21,9
Medio	7,4	-5,4	-12,5	-9,0
Bajo	7,9	-2,4	-9,3	-9,3
Total	6,7	-4,6	-10,6	-10,0

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

La disposición a comprar vivienda disminuyó frente al mes anterior y es menor a la observada en noviembre de 2016. Frente a octubre, el indicador se redujo en cuatro de las cinco ciudades encuestadas.

En noviembre, el indicador acerca de la disposición a comprar vivienda se ubicó en un balance de -5,6%, lo que equivale a una reducción de 6,9 pps respecto al mes anterior y de 7,5 pps con relación a noviembre de 2016 (Cuadro 4). Los resultados por ciudad muestran que, tanto si se compara con el mes anterior como con respecta a noviembre de 2016, la disposición a comprar vivienda exhibió una disminución en Medellín, Cali, Bogotá y Bucaramanga. En el caso de Barranquilla, en cambio, este indicador mejora frente a ambos puntos de referencia.

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2015	2016	2017	
	Noviembre	Noviembre	Octubre	Noviembre
Bogotá	3,8	-11,3	-10,7	-16,5
Medellín	35,4	18,4	16,5	4,3
Cali	11,6	17,3	14,5	8,6
Barranquilla	32,8	24,0	21,6	27,2
Bucaramanga	-5,9	4,5	19,8	-6,7
Total	14,7	1,9	1,3	-5,6

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

La disposición a comprar vivienda disminuyó para todos los estratos frente al mes anterior y con relación al mismo mes en el año 2016.

En noviembre, los resultados del indicador de la disposición a comprar vivienda desagregados por estrato muestran una disminución intermensual en todos los estratos, particularmente en el alto. Frente al mismo mes en el año anterior se evidencia una reducción de 48,3 pps en el estrato alto, de 0,2 pps en el estrato medio y de 9,3 pps en el estrato bajo.

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por estratos

Ciudad, Balance %	2015	2016	2017	
	Noviembre	Noviembre	Octubre	Noviembre
Alto	-21,3	6,7	21,7	-41,6
Medio	17,3	-4,8	-0,2	-5,0
Bajo	16,9	7,8	0,3	-1,5
Total	14,7	1,9	1,3	-5,6

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

La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos aumentó frente al mes anterior y alcanzó su nivel más alto en lo corrido del año, pero se encuentra en niveles inferiores a los de noviembre de 2016.

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 -6,9%, lo que representa un aumento 12,0 pps respecto a octubre y una disminución de 5,1 pps frente a noviembre de 2016. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en cuatro de las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Medellín (27,1 pps) y Barranquilla (25,0pps). Frente al mismo mes del año anterior, el índice disminuyó en cuatro de las cinco ciudades analizadas (Cuadro 6).

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

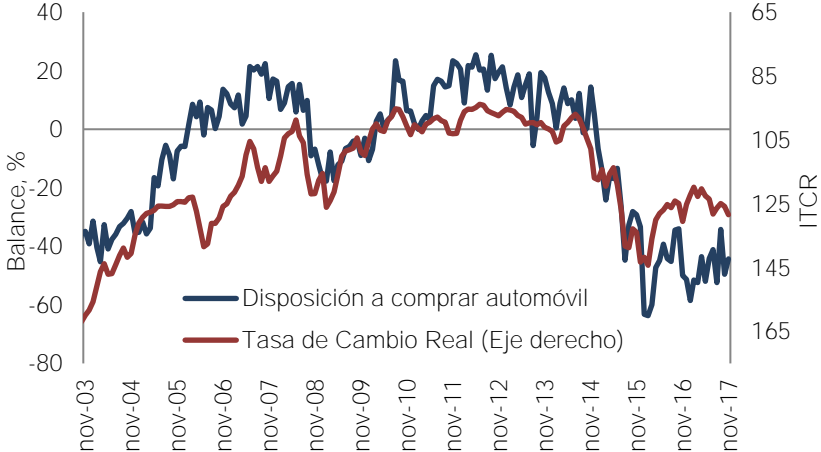
Ciudad, Balance %	2015	2016	2017	
	Noviembre	Noviembre	Octubre	Noviembre
Bogotá	-11,8	-1,3	-24,5	-11,4
Medellín	3,0	-0,6	-27,7	-0,6
Cali	-9,7	-11,2	0,6	-12,0
Barranquilla	18,1	16,9	3,3	28,3
Bucaramanga	1,7	-14,4	-22,5	-19,7
Total	-4,9	-1,9	-19,0	-6,9

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

La disposición a comprar vehículo aumentó frente al mes anterior y respecto a noviembre de 2016.

En noviembre, el balance sobre la disposición a comprar vehículo se ubicó en -44,3%, con un incremento de 5,2 pps respecto al mes anterior y de 5,74 pps frente a noviembre de 2016. (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 18 de diciembre de 2017.

Comentarios a: sgomez@fedesarrollo.org.co