

Encuesta de Opinión del Consumidor

Noviembre de 2018

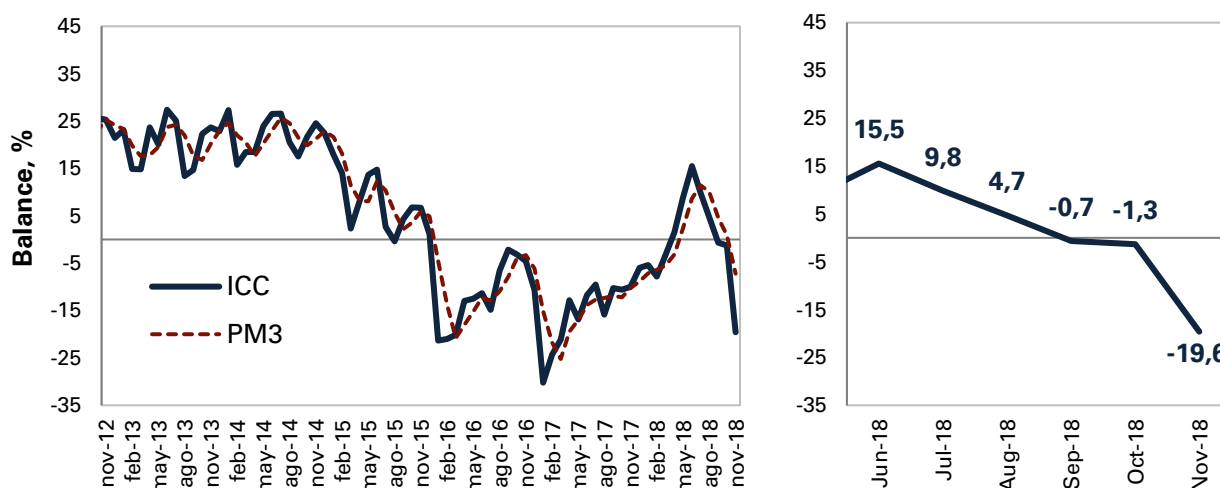
Boletín No. 205



En noviembre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) experimentó una fuerte disminución y registró un balance de -19,6%, su valor más bajo desde marzo de 2017. Frente a noviembre de 2017 el ICC se redujo en 9,7 pps. La reducción frente al mes pasado obedeció a un fuerte deterioro en el Índice de Expectativas del Consumidor y en menor medida a una reducción en el Índice de Condiciones Económicas. La confianza de los consumidores disminuyó en todas las ciudades encuestadas frente al mes pasado y a noviembre de 2017. Finalmente, tanto la disposición a comprar vivienda como la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyeron frente al mes anterior y mantienen una tendencia a la baja.

De acuerdo con los resultados de noviembre de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de -19,6%. Este valor representa una fuerte caída de 18,3 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior y un deterioro de 9,7 pps relativo al mismo mes de 2017 (Gráfico 1). De este modo, la confianza de los consumidores se ubicó en su nivel más bajo desde marzo de 2017 y su promedio móvil trimestral regresó a terreno negativo.

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 octubre obedece al fuerte deterioro en el Índice de Expectativas del Consumidor y en menor medida al 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 al mes de octubre se explica por la fuerte caída de 27,6 pps en el IEC y en menor medida por el deterioro de 4,4 pps en el ICE. Frente a noviembre de 2017, tanto el índice de expectativas como el índice de condiciones económicas disminuyeron en 14,7 y 2,1 pps, respectivamente. (Gráfico 2).

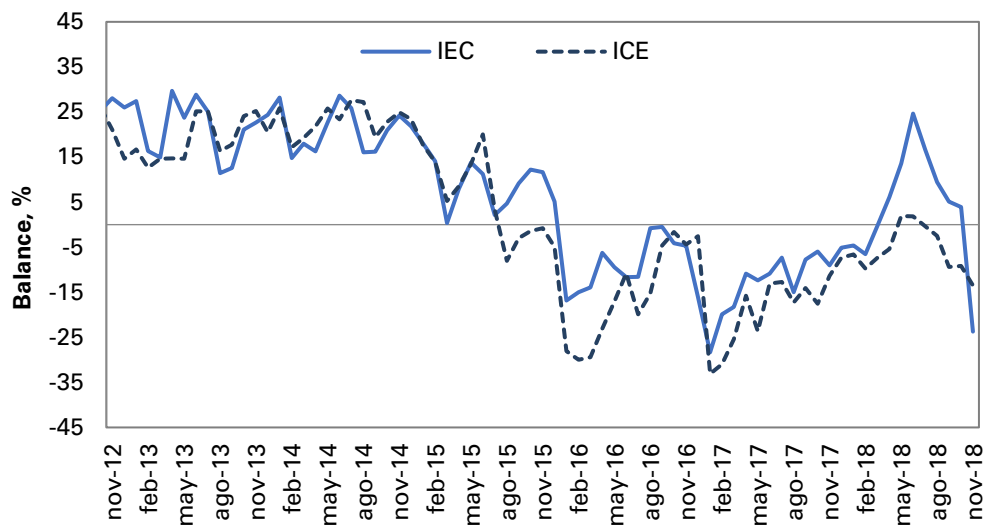
Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICC
 (Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2017	2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-10.0	-1.3	-19.6
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	-9.0	3.9	-23.7
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	22.1	28.9	6.2
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-32.2	-13.0	-48.0
-Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-17.1	-4.1	-29.3
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-11.4	-9.2	-13.5
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-15.8	-10.5	-18.3
- ¿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?	-6.9	-7.8	-8.7

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

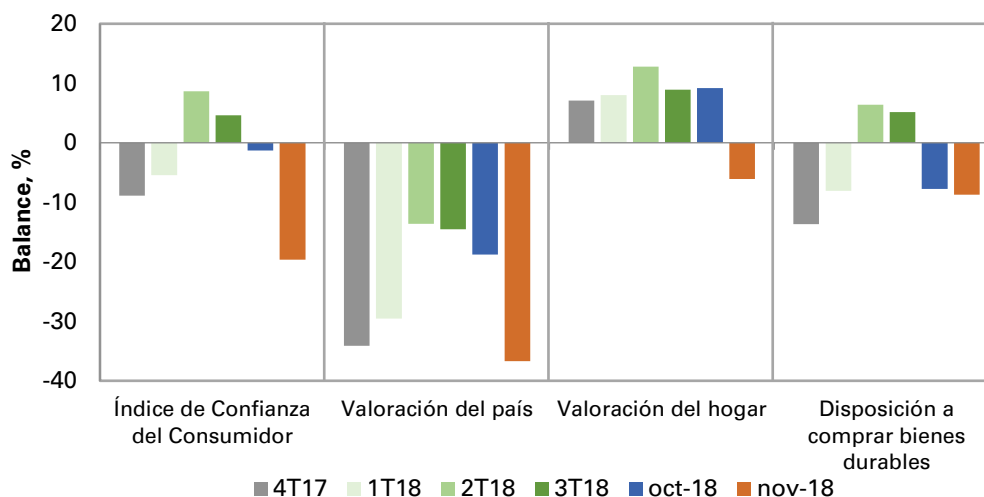
En Noviembre, tanto la valoración de los consumidores sobre la situación del país como la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares se redujo fuertemente frente al mes de octubre. De este modo, la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares se ubicó en terreno negativo por primera vez en lo corrido de 2018. Por su parte, la disposición de los consumidores a comprar bienes durables se ubicó en -8,7%, deteriorandose frente al mes pasado (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 noviembre, el ICC registró disminuciones frente al mes anterior y al mismo mes de 2017 en todas las ciudades encuestadas, especialmente en Bucaramanga.

El ICC se ubicó en terreno negativo en todas las ciudad encuestadas y presentó fuertes disminuciones frente al mes anterior (Bucaramanga 36,7 pps, Cali 18,3 pps, Bogotá 18,3 pps, Medellín 17,9 pps y Barranquilla 12,9 pps). Relativo al mes de noviembre de 2017, la confianza de los consumidores también se redujo en todas la ciudades de la encuesta (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2017	2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre
Bogotá	-14.3	-5.3	-23.6
Medellín	-9.8	-1.0	-18.9
Cali	-4.8	8.3	-9.9
Barranquilla	10.2	2.9	-9.7
Bucaramanga	-7.0	11.3	-25.5
Total	-10.0	-1.3	-19.6

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

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

Desagregando los resultados del ICC por nivel socioeconómico, se evidenció una fuerte reducción frente al mes pasado en todos los estrato (bajo 21,4 pps, alto 20,2 pps y medio 15,1 pps). Frente a noviembre 2017, la confianza de los consumidores mejoró en el nivel socioeconómico alto (14,7 pps) y disminuyó en los estratos medio (12,0 pps) y bajo (10,5 pps).

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico Balance %	2017	2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre
Alto	-21.9	13.0	-7.2
Medio	-9.0	-6.0	-21.1
Bajo	-9.3	1.6	-19.8
Total	-10.0	-1.3	-19.6

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

Vivienda. La disposición a comprar vivienda disminuyó frente al mes pasado y noviembre de 2017. Por ciudades, este indicador disminuyó respecto al mes anterior en todas las ciudades analizadas.

En noviembre, el indicador de disposición a comprar vivienda se ubicó en un balance de -8,4%, que equivale a una caída de 10,8 pps frente al mes anterior y a un deterioro de 2,8 pps con relación al mismo mes de 2017 (Cuadro 4). Con relacion al mes pasado, la disposición a comprar vivienda se redujo en todas las ciudades encuestadas, especialmente en Cali (49,5 pps) y Bucaramanga (25,7 pps).

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2017	2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre
Bogotá	-16.5	-13.7	-14.2
Medellín	4.3	10.5	0.2
Cali	8.6	46.8	-2.7
Barranquilla	27.2	14.4	7.2
Bucaramanga	-6.7	10.7	-15.0
Total	-5.6	2.5	-8.4

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

Frente al mes anterior la disposición a comprar vivienda se redujo en todos los niveles socioeconómicos. Relativo a noviembre de 2017, la disposición a comprar vivienda mejoró en los niveles socioeconómicos alto y bajo.

Entre octubre y noviembre, los resultados del indicador de disposición a comprar vivienda, desagregados por nivel socioeconómico, mostraron una fuerte disminución en el estrato alto (27,1 pps), y en menor medida en el estrato medio (9,7 pps) y bajo (9,4 pps). Frente a noviembre de 2017, se evidenció un aumento en los estratos alto y medio, y una reducción de 13,2 pps en el nivel medio.

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2017	2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre
Alto	-41.6	5.2	-21.9
Medio	-5.0	-8.5	-18.2
Bajo	-1.5	13.2	3.9
Total	-5.6	2.5	-8.4

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 y noviembre de 2017. No obstante, mejoró en Bogotá relativo frente al mes pasado.

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 -8,7%. Esto representa una reducción de 1,0 pps respecto al mes de octubre y un deterioro de 1,8 pps frente a noviembre de 2017. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en Bogotá (8,9 pps), pero disminuyó en las demás ciudades analizadas, especialmente en Bucaramanga (31,4 pps) y Cali (28,7 pps). Frente a

noviembre de 2017, el índice disminuyó en todas las ciudades encuestadas a excepción de Cali que donde se presentó un incremento de 11,6 pps (Cuadro 6).

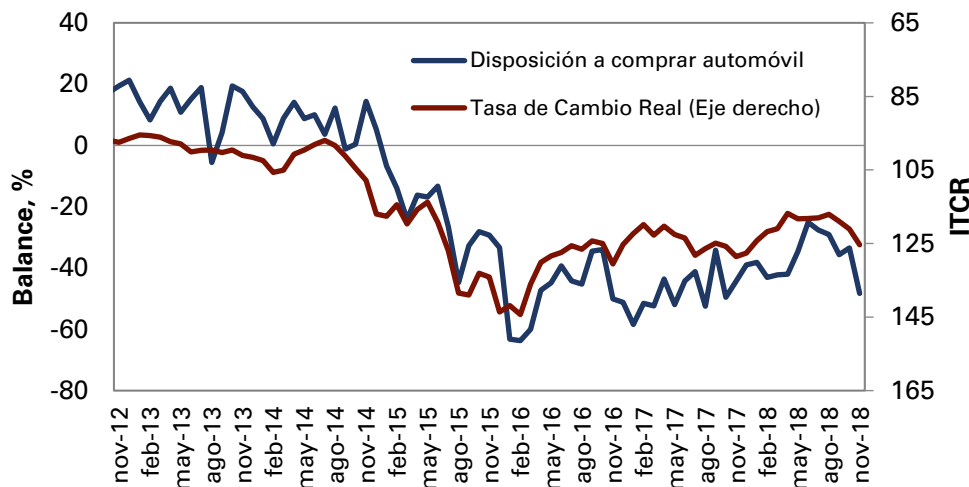
Cuadro 6. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

Ciudad. Balance %	2017		2018	
	Noviembre	Octubre	Noviembre	
Bogotá	-11.4	-21.0	-12.1	
Medellín	-0.6	-12.1	-13.5	
Cali	-12.0	28.3	-0.4	
Barranquilla	28.3	20.2	16.0	
Bucaramanga	-19.7	8.2	-23.2	
Total	-6.9	-7.8	-8.7	


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

Vehículo. En noviembre, la disposición a comprar vehículo continuó su tendencia a la baja y registró un balance de -48,3%. Lo anterior implica una reducción de 14,8 pps y 4,0 pps respecto al mes anterior y a noviembre de 2017, respectivamente (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 diciembre de 2018

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