

Encuesta de Opinión del Consumidor

Marzo de 2019

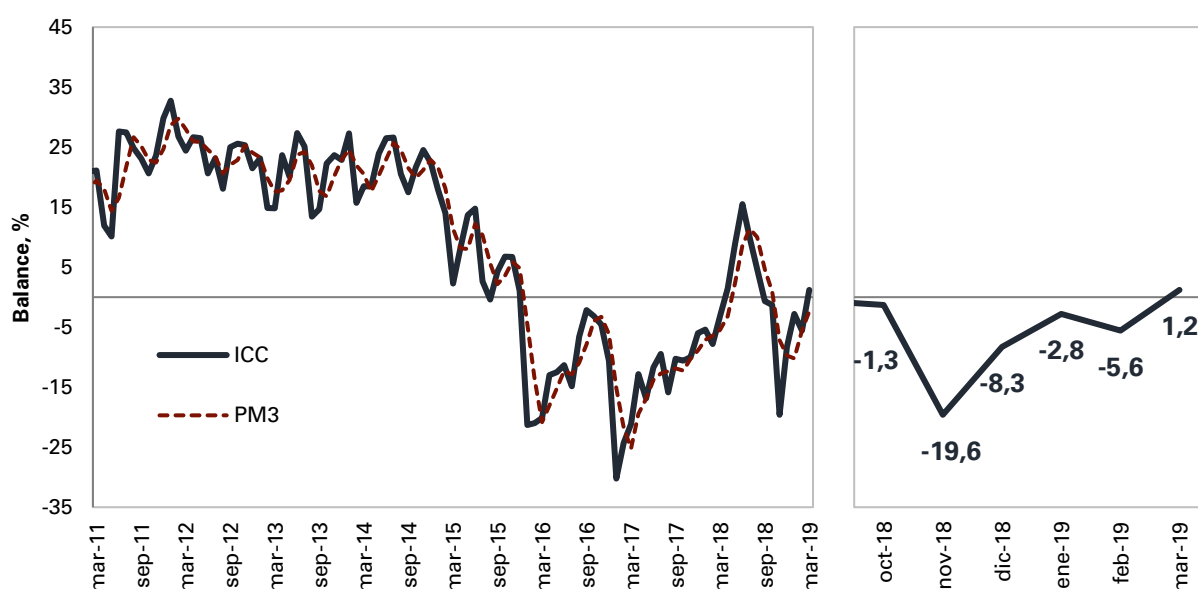
Boletín No. 209



En marzo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) regresó a terreno positivo al registrar un balance de 1,2%, que representa un incremento de 6,8 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior y de 4,3 pps frente al mismo mes del año pasado. El aumento frente al mes anterior obedece a un aumento tanto del Índice de Condiciones Económicas como del Índice de Expectativas del Consumidor. La confianza de los consumidores aumentó en 4 de las 5 ciudades encuestadas frente a febrero y en todas las ciudades respecto a marzo de 2018. Finalmente, la disposición a comprar vivienda disminuyó relativo al mes anterior y a marzo de 2018, mientras que la disposición a comprar bienes durables incrementó respecto a los mismos periodos.

De acuerdo con los resultados de marzo de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de 1,2%. Este valor representa un aumento de 6,8 puntos porcentuales (pps) frente al mes anterior y un incremento de 4,3 pps relativo al mismo mes de 2018 (Gráfico 1).

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 a febrero de 2019 obedeció a un incremento tanto en el Índice de Condiciones Económicas como en el Índice de Expectativas del Consumidor.

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 febrero se explica por el aumento de 8,5 pps en el índice de condiciones económicas y al incremento de 5,6 pps en el indicador de expectativas del consumidor. Frente a marzo de 2018, el índice de condiciones económicas y el índice de expectativas aumentaron 6,0 pps y 3,2 pps respectivamente (Gráfico 2).

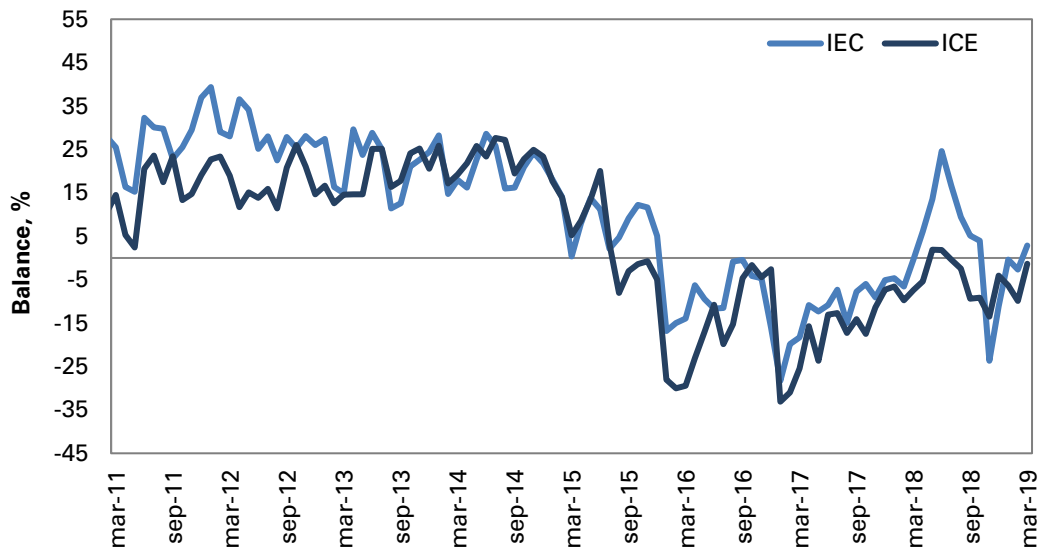
Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICC
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2018	2019	
	Marzo	Febrero	Marzo
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-3,2	-5,6	1,2
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	-0,3	-2,7	2,9
- ¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	26,3	26,0	31,7
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-21,3	-25,7	-16,8
-Dentro de 12 meses. ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-6,0	-8,4	-6,3
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-7,4	-9,9	-1,4
- ¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-8,6	-18,5	-6,6
- ¿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?	-6,2	-1,3	3,9

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

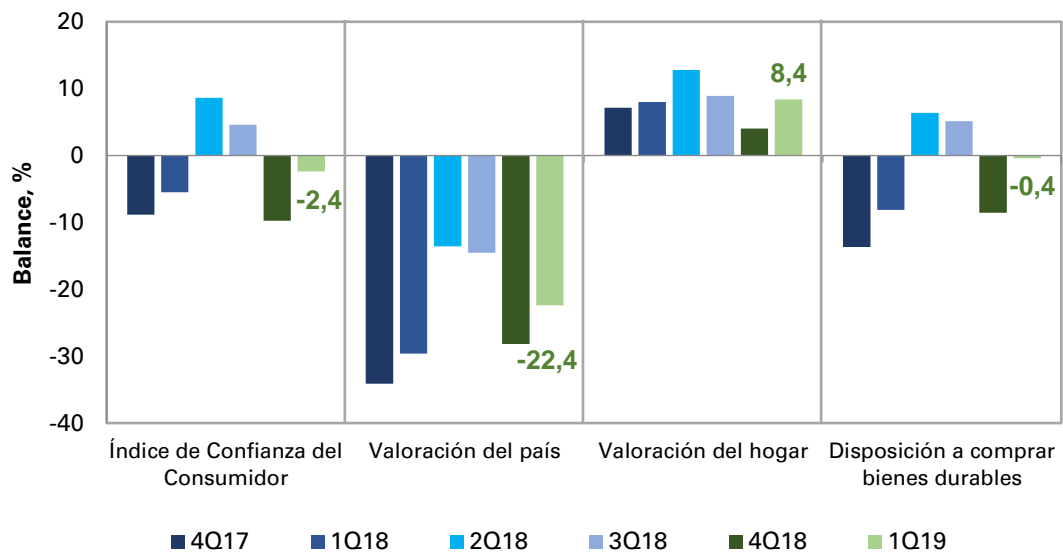
Los resultados del primer trimestre de 2019 evidencian una mejora en la confianza frente al último trimestre de 2018 (Gráfico 3). En particular, tanto la valoración de los consumidores sobre la situación del país como la de sus hogares mejoraron frente al trimestre anterior en 5,8 pps y 4,3 pps respectivamente. Por su parte, la disposición a comprar bienes durables se ubicó en -0,4%, que representa una mejora de 8,2 pps relativo al balance promedio registrado durante el cuarto trimestre de 2018.

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 marzo, el ICC mejoró en cuatro de las cinco ciudades encuestadas frente al mes anterior. Con respecto al mismo mes de 2018, la confianza aumentó en todas las ciudades analizadas.

El ICC mejoró frente al mes anterior en Medellín (19,9 pps), Cali (9,3 pps), Bogotá (3,8 pps) y Barranquilla (3,3 pps), y empeoró en Bucaramanga (8,3 pps). Relativo al mes de

marzo de 2018, la confianza de los consumidores aumentó en todas las ciudades encuestadas, especialmente en Medellín donde la confianza mejoró 16,2 pps (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad, Balance %	2018	2019	
	Marzo	Febrero	Marzo
Bogotá	-5,6	-8,7	-5,0
Medellín	-5,8	-9,5	10,4
Cali	5,9	2,1	11,4
Barranquilla	8,3	7,8	11,1
Bucaramanga	-14,7	-0,1	-8,4
Total	-3,2	-5,6	1,2

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

Estratos. En marzo, la confianza de los consumidores mejoró en los estratos medio y bajo respecto al mes anterior. Frente a marzo de 2018, el ICC aumentó en los estratos bajo y alto.

Por nivel socioeconómico y frente al mes anterior, el ICC aumentó 7,7 pps y 7,2 pps en el estrato medio y bajo respectivamente, mientras que en el estrato alto se deterioró 4,3 pps. Frente al mismo periodo de 2018, la confianza de los consumidores mejoró en el estrato bajo (9,8 pps) y alto (7,2 pps) pero en el estrato medio disminuyó (1,0 pps).

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2018	2019	
	Marzo	Febrero	Marzo
Alto	-10,2	1,3	-3,0
Medio	4,1	-4,6	3,0
Bajo	-9,9	-7,3	-0,1
Total	-3,2	-5,6	1,2

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

Vivienda. La disposición a comprar vivienda disminuyó frente al mes pasado y con respecto a marzo de 2018. Por ciudades, este indicador se redujo en todas las ciudades respecto al mes anterior y frente al mismo mes de 2018 excepto en Cali que aumentó respecto a ambos periodos.

En marzo, el indicador de disposición a comprar vivienda se ubicó en 1,2%, que equivale a un deterioro de 1,8 pps frente al mes anterior y a una reducción de 1,2 pps con relación a marzo de 2018 (Cuadro 4). Frente al mes pasado, la disposición a comprar vivienda solo mejoró en Cali (21,1 pps). Con respecto a marzo de 2018, este indicador mejoró

únicamente en Cali con un aumento de 3,5 pps y disminuyó en todas las demás ciudades, especialmente en Bucaramanga (14,0 pps).

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2018	2019	
	Marzo	Febrero	Marzo
Bogotá	-7,1	-2,2	-9,1
Medellín	6,8	9,8	5,1
Cali	23,0	5,4	26,5
Barranquilla	23,9	24,4	23,5
Bucaramanga	5,3	-6,7	-8,6
Total	2,4	3,0	1,2

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

Frente al mes anterior y a marzo de 2019, la disposición a comprar vivienda se deterioró en el estrato alto y bajo pero aumentó en el estrato medio

En marzo, los resultados del indicador de disposición a comprar vivienda, desagregados por nivel socioeconómico, mostraron una reducción frente al mes pasado en el estrato bajo de 11,9 pps y en el alto de 6,8 pps, mientras que en el estrato medio aumentó en 8,5 pps. Frente a marzo de 2018, se evidencia un deterioro de 17,1 pps en el estrato alto y de 7,0 pps en el estrato bajo, así como una mejoría de 6,4 pps en el estrato medio.

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2018	2019	
	Marzo	Febrero	Marzo
Alto	3,4	-7,0	-13,7
Medio	0,7	-1,4	7,1
Bajo	4,0	9,0	-3,0
Total	2,4	3,0	1,2

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

Bienes Durables. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos mejoró frente al mes anterior y frente a marzo de 2018. Por ciudades, este indicador aumentó respecto al año anterior en todas las ciudades analizadas.

El balance de respuestas acerca de si es un buen o mal momento para comprar bienes como muebles y electrodomésticos se ubicó en marzo en 3,9%. Esto representa un aumento de 5,2 pps respecto al mes de febrero y una recuperación de 10,1 pps frente a marzo de 2018. Con relación al mes anterior, la disposición a comprar bienes durables aumentó en Cali (22,0 pps), Medellín (5,1) y Bogotá (4,9 pps), pero disminuyó en Bucaramanga (8,5 pps) y Barranquilla (16,4 pps). Frente a marzo de 2018, la disposición a comprar bienes aumentó en todas las ciudades (Cuadro 6).

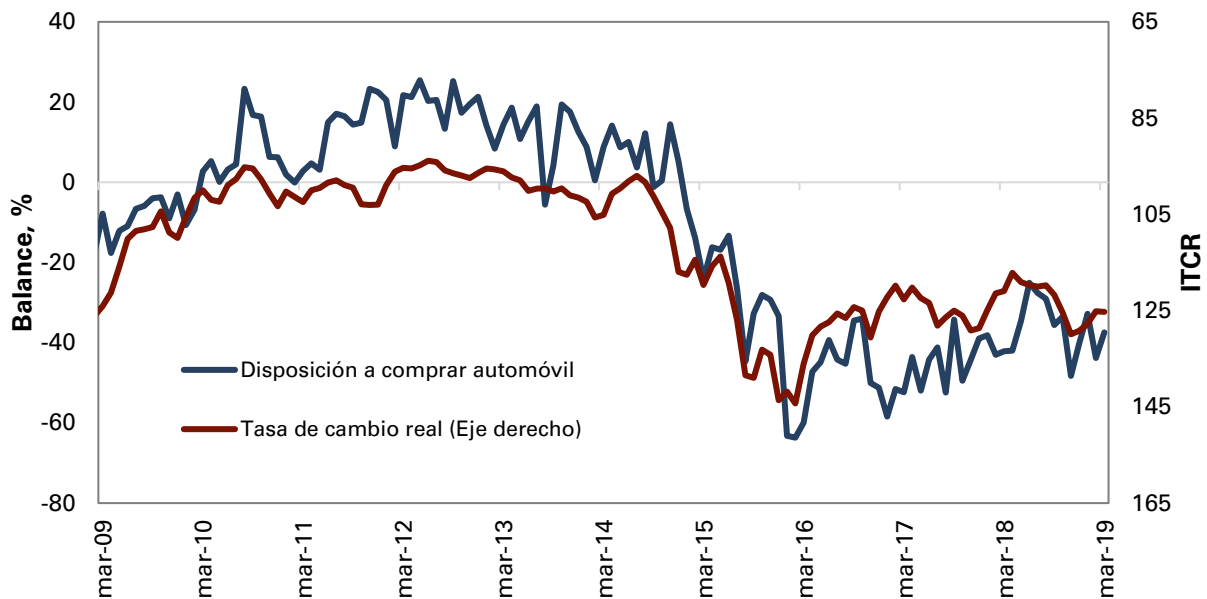
Cuadro 6. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

Ciudad. Balance %	2018		2019
	Marzo	Febrero	Marzo
Bogotá	-12,2	-9,4	-4,5
Medellín	-6,5	4,6	9,7
Cali	20,6	9,5	31,5
Barranquilla	-2,2	24,0	7,6
Bucaramanga	-35,5	-6,2	-14,8
Total	-6,2	-1,3	3,9


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

Vehículos. En marzo, la disposición a comprar vehículo registró un balance de **-37,4%**. Lo anterior implica un aumento de **6,5 pps** respecto al mes anterior y un incremento de **4,8 pps** relativo a marzo de 2018 (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 Abril de 2019

Comentarios a David Francisco Lara Larrota: dlara@fedesarrollo.org.co