

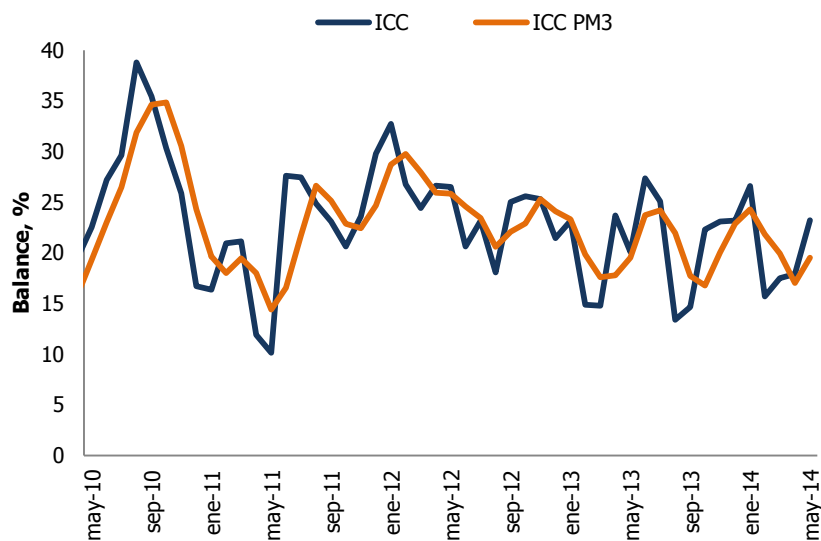
Comunicado de Prensa
Encuesta de Opinión del Consumidor
Resultados a mayo de 2014
Boletín # 151



En mayo, la confianza de los consumidores mostró una notable recuperación. El repunte en el ICC está cimentado en un sólido avance en la percepción sobre las condiciones económicas actuales, que favoreció de manera significativa la confianza en Medellín. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos exhibió el balance más alto que se registra desde 2008 para un mes de mayo. En cambio, la disposición a comprar vivienda sigue siendo inferior a la que se observaba en el mismo mes de los últimos dos años.

Según los resultados más recientes de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), el índice de confianza de los consumidores (ICC) se situó en mayo en 23,2%, un nivel superior al observado en el mes inmediatamente anterior (17,9%) y en mayo de 2013 (20,1%). De esta manera, el ICC manifiesta un claro indicio de recuperación tras la caída registrada en febrero (Gráfico 1). 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 0,84.

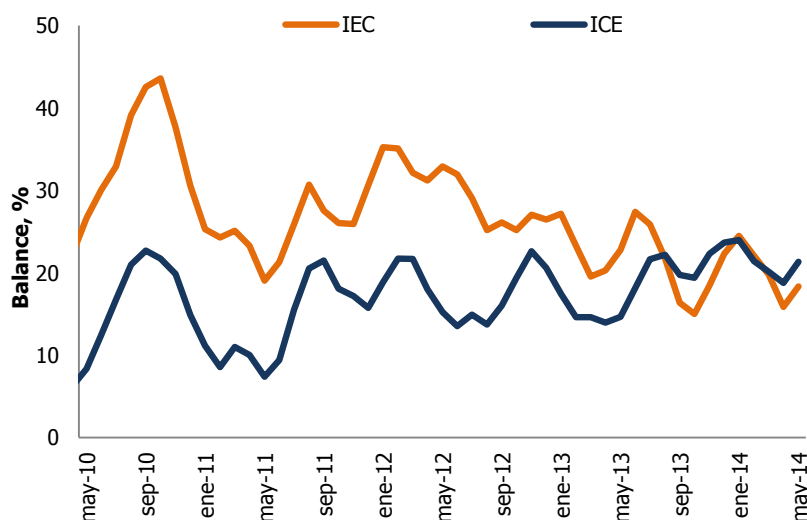
Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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

El ICC reúne cinco componentes: 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) (Gráfico 2).

**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.

Como indica el gráfico 2, desde mayo del año pasado, la tendencia del ICE tiende a ser al alza contrario a lo que sucede con el IEC. En particular, al contrastar el balance de mayo de 2014 frente a un año atrás, se observa que el progreso en el indicador agregado respondió en su totalidad a un avance de 10,3 pps en el ICE. En cambio, las expectativas de los hogares encuestados en mayo caen 1,7 pps en términos anuales (Cuadro 1).

Por su parte, en la comparación de los niveles actuales frente a los del mes inmediatamente anterior, el aumento en el balance del ICC es explicado por avances en cada uno de sus componentes, en el índice de condiciones económicas (ICE) de 3,8 pps y en el de expectativas (IEC) de 6,2 pps (Cuadro 1).

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

Variable / Balance %	2011 mayo	2012 mayo	2013 mayo	2014	
				abril	mayo
Índice de Confianza del Consumidor-ICC	10,1	26,5	20,1	17,9	23,2
A. Índ. de Expectativas del Consumidor-IEC	15,3	34,1	23,7	15,8	22,0
-¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	41,5	48,6	44,1	40,8	45,0
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-6,2	29,2	13,4	3,2	13,2
-Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	10,5	24,6	13,7	3,5	7,9
B. Índ. de Condiciones Económicas-ICE	2,4	15,1	14,7	21,1	24,9
-¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-3,0	14,0	6,6	12,2	13,9
-¿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?	7,8	16,2	22,7	30,0	36,0

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

La confianza de los consumidores experimentó en mayo un progreso intermensual en Medellín y Cali. Al comparar con mayo del año anterior solo se observa mejora en la confianza de la capital de Antioquia.

Luego del menoscabo que mostró el indicador de la ciudad de Medellín en los últimos tres meses, los resultados de la más reciente EOC discriminados por ciudades revelan que esta fue la única ciudad en la que aumentó la confianza del consumidor frente a un año atrás, y de forma no despreciable (18,4 pps) (Cuadro 2). Cali y Barranquilla, en cambio, exhiben un deterioro, mientras en Bogotá el indicador permanece virtualmente inalterado.

Cuadro 2. Evolución del ICC por Ciudades, %

Ciudad, Balance %	2012 mayo	2013 mayo	2014	
			abril	mayo
Bogotá	27,6	18,0	21,5	17,5
Medellín	21,8	10,6	4,6	29,0
Cali	28,0	37,4	24,3	29,9
Barranquilla	29,4	32,6	29,2	28,9
Total	26,5	20,1	17,9	23,2

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC).

Desde la perspectiva del contraste mensual, se destaca la magnitud del aumento del indicador de Medellín (24,4 pps). Esta recuperación es de una magnitud mucho menor en el caso de Cali (5,6%), y no alcanza a cobijar a las otras dos ciudades de la muestra (Bogotá y Barranquilla), en las cuales se denota una caída en la confianza.

Por niveles socioeconómicos, en la comparación intermensual e interanual, se registra una mejoría generalizada. El resultado frente a un año atrás es especialmente positivo para los estratos altos.

El análisis del índice de Confianza del consumidor por estrato socioeconómico para mayo revela que este indicador aumentó de manera generalizada al contrastarse con los valores que registraba en abril de 2014 y en el mismo mes de 2013. Cabe resaltar la importante recuperación que mostró en el grupo de ingresos altos, tras la clara tendencia a la baja que había creado en meses recientes (Cuadro 3).

Cuadro 3 Evolución del ICC por Nivel Socioeconómico, %

<u>Nivel Socioeconómico</u> <u>, Balance %</u>	2012 mayo	2013 mayo	2014	
			abril	mayo
Alto	53,0	27,1	7,3	28,7
Medio	27,7	17,2	20,3	22,1
Bajo	21,5	21,7	17,2	23,6
Total	26,5	20,1	17,9	23,2

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC).

La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos se mantiene en niveles históricamente altos, mostrando en mayo un ingente avance en la ciudad de Medellín. No obstante, entre ciudades, el comportamiento de este indicador no es homogéneo.

A la pregunta ¿Cree usted que es un buen momento para comprar cosas grandes como muebles o electrodomésticos para el hogar?, en la más reciente medición de la EOC un 67,3% de los encuestados asegura que si lo es, mientras un 31,3% no lo considera un buen momento. Lo anterior llevó a que en el mes de mayo, la disposición a comprar este tipo de bienes alcanzara un balance históricamente alto, si se compara con el mismo mes de 2008 a 2013.

En términos de su evolución por ciudades, este indicador muestra una mejora interanual en tres de las ciudades de la muestra, excluyendo a Cali, y su avance resulta ser muy importante en Medellín (45,3%) (Cuadro 4). En este aspecto es relevante indicar que un mejor desempeño en el balance de la apetencia por bienes durables en Medellín se tradujo en la fuente de la recuperación de su indicador de Condiciones Económicas Actuales y por ende de su ICC.

Cuadro 4. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades (Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

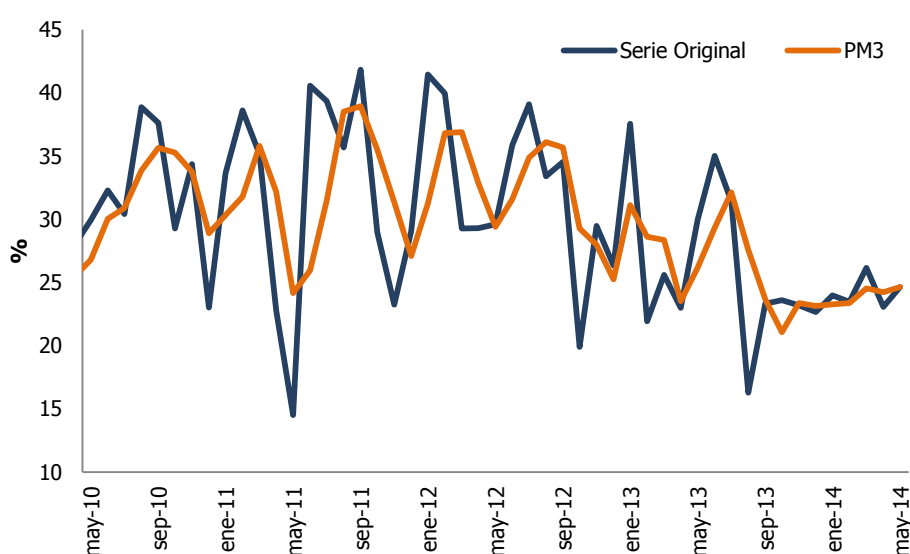
<u>Ciudad, Balance %</u>	2011 mayo	2012 mayo	2013 mayo	2014	
				abril	mayo
Bogotá	12,6	20,4	23,0	34,3	27,2
Medellín	-11,1	3,1	7,2	19,1	52,5
Cali	17,6	6,0	43,3	36,4	36,1
Barranquilla	13,3	39,1	27,2	27,7	38,5
4 Ciudades	7,8	16,2	22,7	30,0	36,0

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC).

En mayo, la disposición a comprar vivienda se mantiene en niveles muy similares a los de inicio de 2014, y contrasta de manera desfavorable frente al de un año atrás. Frente a mayo de 2013, Barranquilla es la única ciudad en donde se percibe una mejora en este indicador.

El balance entre las respuestas positivas y negativas sobre si se trata de un buen momento para comprar vivienda se ubicó en abril en 24,6%, un nivel muy similar al de los últimos 9 meses (oscila entre 22 y 26%). Como se puede observar en el gráfico 3, la evolución reciente de este indicador lo ubica en balances muy inferiores a los que se exhibían en gran parte del año 2012, y más aún del valor que ostentaba en mayo de 2012 y 2013 (Gráfico 3).

Gráfico 3. Disposición a comprar vivienda



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

Por ciudades, en el análisis frente al mismo mes de 2013, la disposición a comprar vivienda cae en Bogotá, Medellín y Cali, situación que contrasta con lo sucedido en Barranquilla donde este indicador avanza en cerca de 24 pps. Por su parte, los niveles actuales de Bogotá son los únicos que son superiores a los que se obtuvieron en abril de este mismo año (Cuadro 5).

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por ciudades
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Ciudad, Balance %	2011 mayo	2012 mayo	2013 mayo	2014	
				abril	mayo
Bogotá	7,3	29,1	22,3	7,0	17,5
Medellín	9,7	33,8	42,2	35,6	28,6
Cali	34,6	23,1	41,6	37,5	30,2
Barranquilla	34,5	33,4	24,5	57,6	48,6
4 Ciudades	14,5	29,6	30,0	23,1	24,6

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



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 13 de junio de 2014

Comentarios a: msanchez@fedesarrollo.org.co