

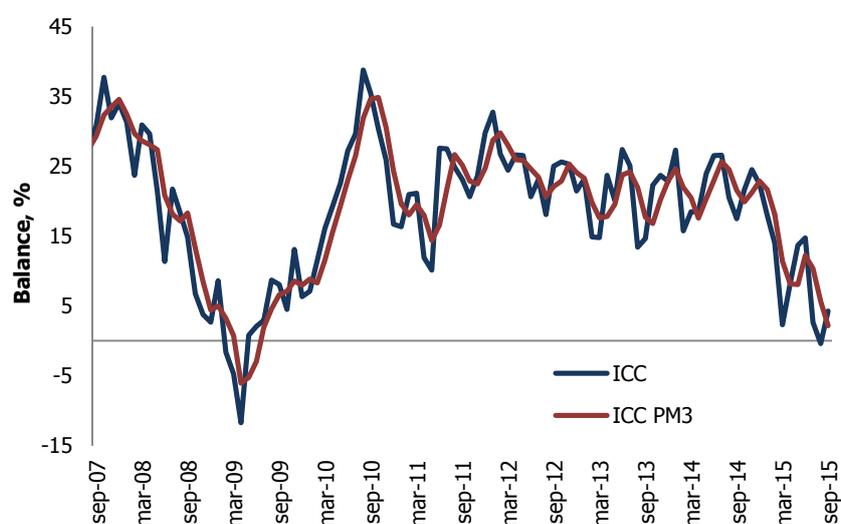
Comunicado de Prensa
Encuesta de Opinión del Consumidor
Resultados a septiembre de 2015
Boletín # 167



En septiembre, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) mostró una recuperación tras dos meses consecutivos de deterioro, pero se mantiene en un nivel bajo con respecto a los registros de 2014. La recuperación del ICC obedece a un incremento tanto en el componente de condiciones económicas actuales como en el de expectativas. Frente al mes anterior, la confianza mejoró en las cinco ciudades encuestadas y en el estrato medio, mientras que en el estrato alto la confianza se ubicó en el nivel más bajo desde diciembre de 2008. Por su parte, la disposición a comprar vivienda y bienes muebles y electrodomésticos aumentó con respecto a agosto, pero se mantiene en niveles inferiores a los de septiembre de 2014.

De acuerdo con los resultados de la más reciente medición de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), en septiembre el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de 4,3%, lo que representa un aumento de 4,7 puntos porcentuales (pps) con respecto al mes anterior y una caída de 13,2 pps frente a septiembre de 2014. Con el resultado de este mes, la confianza de los consumidores muestra una recuperación tras dos meses consecutivos de deterioro, pero se mantiene en un nivel bajo con respecto a los registros de 2014 (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)*



* A partir de noviembre de 2013 se incluye a Bucaramanga en la construcción del ICC agregado.
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

El aumento del ICC con respecto a agosto obedece a una mejora tanto en el componente de condiciones económicas actuales como en el de expectativas. Frente a septiembre de 2014, ambos componentes disminuyeron.

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).

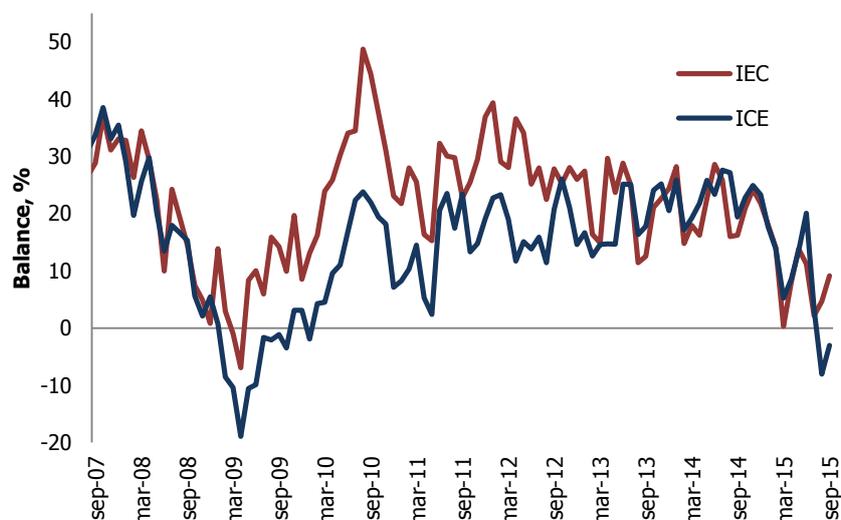
La recuperación de la confianza de los consumidores con respecto al mes anterior se debe a un aumento de 4,7 y 5,0 pps en los componentes de expectativas y de condiciones económicas actuales, respectivamente. Frente a septiembre de 2014, el índice de expectativas disminuyó 7,1 pps, mientras que el de condiciones económicas se redujo en 22,4 pps (Gráfico 2). El índice de condiciones económicas aumentó luego de dos meses consecutivos de deterioro, debido a una mejora de 4,1 pps en la disposición a comprar bienes durables y de 5,9 pps en la pregunta relacionada con la situación actual del hogar.

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

Variable / Balance %	2013 septiembre*	2014 septiembre	2015	2015
			agosto	septiembre
Índice de Confianza del Consumidor - ICC	14,6	17,5	-0,4	4,3
A. Índ. de Expectativas del Consumidor - IEC	12,6	16,2	4,7	9,1
-¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	44,9	39,5	44,5	39,2
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-8,7	4,9	-19,7	-9,4
-Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	1,5	4,3	-10,8	-2,4
B. Índ. de Condiciones Económicas - ICE	17,8	19,4	-8,0	-3,0
-¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	8,2	10,1	0,2	6,1
-¿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?	27,3	28,7	-16,2	-12,1

* Los resultados de septiembre de 2013 no incluyen a Bucaramanga.
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

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



* A partir de noviembre de 2013 se incluye a Bucaramanga.

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

La confianza de los consumidores aumentó con respecto al mes anterior en las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Bucaramanga. Frente a septiembre de 2014, el índice se redujo en las cinco ciudades.

Los resultados de la EOC desagregados por ciudad muestran que la confianza de los consumidores mejoró frente al mes anterior en las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Bucaramanga y Cali, cuyos índices aumentaron 18,3 y 9,0 pps, respectivamente. Con respecto a septiembre de 2014, el ICC se redujo en las cinco ciudades encuestadas, especialmente en Cali y Bogotá (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por Ciudades, %

Ciudad, Balance %	2013 septiembre*	2014 septiembre	2015	
			agosto	septiembre
Bogotá	14,7	12,7	-5,1	-1,2
Medellín	3,8	12,9	1,8	3,5
Cali	25,4	28,1	0,6	9,6
Barranquilla	26,9	39,5	22,1	25,7
Bucaramanga	-	24,9	-2,5	15,8
Total	14,6	17,5	-0,4	4,3

* A partir de noviembre de 2013 se incluye a Bucaramanga.

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

En septiembre, el ICC registró un aumento intermensual en el estrato medio. Frente al mismo mes de 2014, se evidencia una caída en todos los niveles socioeconómicos, particularmente en el estrato alto, cuyo balance se ubica en el nivel más bajo desde diciembre de 2008.

Los resultados de la EOC por nivel socioeconómico muestran un aumento intermensual de 10,6 pps en la confianza del estrato medio, que compensó la caída en los otros dos estratos. Frente a septiembre del año anterior, el ICC disminuyó en todos los niveles socioeconómicos, pero las caídas en los estratos alto (47,5 pps) y bajo (13,4 pps) fueron más pronunciadas. Cabe resaltar que la confianza del estrato alto completó tres meses consecutivos de descenso y se ubicó en el nivel más bajo desde diciembre de 2008 (Cuadro 3).

Cuadro. 3 Evolución del ICC por Nivel Socioeconómico, %

<u>Nivel Socioeconómico , Balance %</u>	2013 septiembre*	2014 septiembre	2015	2015
			agosto	septiembre
Alto	20,8	25,7	-15,5	-21,8
Medio	14,8	12,9	-6,1	4,5
Bajo	13,5	20,9	7,6	7,5
Total	14,6	17,5	-0,4	4,3

* A partir de noviembre de 2013 se incluye a Bucaramanga.
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

La disposición a comprar vivienda mostró un aumento con respecto al mes anterior y una caída frente a septiembre de 2014. Frente a agosto, el índice aumentó en cuatro de las cinco ciudades encuestadas, principalmente en Bucaramanga.

**Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)**

<u>Ciudad, Balance %</u>	2013 septiembre*	2014 septiembre	2015	2015
			agosto	septiembre
Bogotá	17,4	24,7	-8,5	-2,8
Medellín	32,0	16,3	16,5	7,1
Cali	26,1	16,3	16,8	23,7
Barranquilla	35,8	57,1	30,4	34,8
Bucaramanga	-	32,3	-4,1	24,0
Total	23,3	24,5	4,7	7,4

* A partir de noviembre de 2013 se incluye a Bucaramanga.
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

El indicador sobre la disposición a comprar vivienda registró un balance de 7,4%, lo que representa un aumento de 2,7 pps con respecto al mes anterior y una contracción de 17,1 pps frente a septiembre de 2014 (Cuadro 4). Los resultados por ciudad muestran una mejora intermensual en cuatro de las cinco ciudades encuestadas, a excepción de Medellín, cuyo índice disminuyó 9,4 pps. En contraste, frente a septiembre de 2014 la disposición a comprar vivienda se redujo en cuatro de las cinco ciudades analizadas, particularmente en Bogotá y Barranquilla, en donde se registraron caídas interanuales de 27,5 y 22,3 pps, respectivamente.

La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos mejoró frente al mes anterior, pero se mantiene en terreno negativo y en un nivel inferior con respecto a septiembre de 2014.

En septiembre, el balance de respuestas acerca de si es buen o mal momento para comprar bienes como muebles y electrodomésticos se ubicó en -12,1%, lo que representa un aumento de 4,1 pps frente a agosto y una reducción de 40,8 pps con respecto a septiembre de 2014 (Cuadro 5). Con relación al mes anterior, el índice mejoró en cuatro de las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Bucaramanga y Barranquilla. En la comparación interanual, la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó en las cinco ciudades, en mayor medida en Medellín y Bogotá, cuyos índices se redujeron en 47,6 y 46,3 pps, respectivamente. Cabe señalar que el balance de Medellín no se ubica en un valor tan bajo desde diciembre de 2009.

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

Ciudad, Balance %	2013 septiembre*	2014 septiembre	2015	2015
			agosto	septiembre
Bogotá	24,9	25,2	-26,2	-21,1
Medellín	23,2	29,3	-16,9	-18,3
Cali	37,7	29,5	-6,8	-4,9
Barranquilla	37,1	53,7	30,2	35,5
Bucaramanga	-	19,4	-11,9	14,9
Total	27,3	28,7	-16,2	-12,1

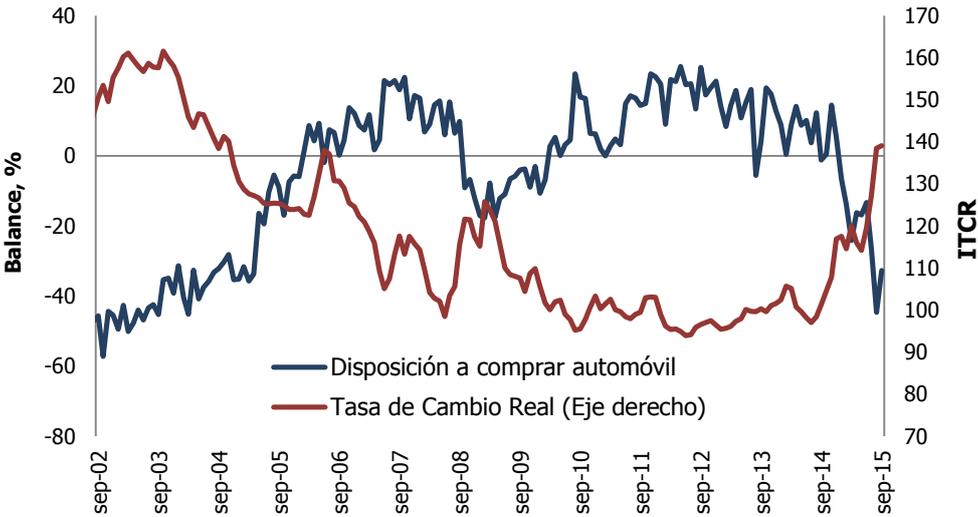
* A partir de noviembre de 2013 se incluye a Bucaramanga.

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

La disposición a comprar vehículo mostró una recuperación tras la fuerte caída que exhibió el mes anterior, pero se mantiene en niveles bajos frente a los registros de años anteriores.

En septiembre, el balance sobre la disposición a comprar automóvil se ubicó en -32,7%, lo que equivale a una recuperación de 12,0 pps con respecto al mes anterior y a una caída de 31,5 pps frente al mismo mes de 2014. Este indicador mostró una mejora tras la fuerte caída registrada en agosto, pero se mantiene en niveles bajos frente a años anteriores (Gráfico 3). El comportamiento de este índice se relaciona negativamente con el tipo de cambio real, lo que sugiere que el mal desempeño de este indicador podría tener una relación con la depreciación del tipo de cambio real observada en los últimos meses.

Gráfico 3. Disposición a comprar vehículo vs tipo de cambio real



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo y Banco de la República.



FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

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 15 de octubre de 2015.

Comentarios a: mrey@fedesarrollo.org.co