

INFORME MENSUAL DEL MERCADO LABORAL

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SU UTILIDAD EN EL SEGUIMIENTO DE LA DINÁMICA ECONÓMICA DEL PAÍS

FEBRERO 2019



INFORME MENSUAL DEL MERCADO LABORAL

FEDESARROLLO

DIRECTOR EJECUTIVO
Luis Fernando Mejía

SUBDIRECTORA DESIGNADA
Ximena Cadena

DIRECTOR DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO Y SECTORIAL
Juan Sebastián Corrales

ANALISTAS ECONÓMICOS

Javier Guerra
Diego Gutiérrez
David Lara
Manuela Restrepo
Helena Suárez
Miguel Otero

ACRIP

DIRECTORA EJECUTIVA
Adriana España Ardila

JUNTA DIRECTIVA

Carlos Schmidt | Presidente
Juan Carlos Álvarez | Vicepresidente
Faber Arias
Livi Betancur
Luis Geovanny Cujar
Eduardo Lleras
Germán Paris
Hugo Salcedo
Gladys Vega
Isabel Rocío Velosa

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN

Consuelo Lozano
Formas Finales Ltda.
mconsuelolozano@hotmail.com

IMPRESIÓN

Gráficas Ducal Ltda.



Carrera 7 No. 73-55
Piso 2 | Oficina 202 | PBX: 540 20 20
www.acrip.org | Bogotá D.C., Colombia

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SU UTILIDAD EN EL SEGUIMIENTO DE LA DINÁMICA ECONÓMICA DEL PAÍS

Introducción

Realizar un seguimiento continuo al desempeño económico del país resulta importante para empresarios, analistas, hacedores de política pública y académicos, entre otros. No obstante, el rezago de tres meses en la publicación de cifras del Producto Interno Bruto (PIB) limita la oportunidad en el seguimiento de la actividad productiva agregada y por tanto puede dificultar la toma de decisiones en diferentes sectores. Por esta razón, en el análisis de coyuntura económica se buscan alternativas de mayor frecuencia que permitan tener una buena idea de cómo va la economía.

Una de estas alternativas es el *Índice de Confianza del Consumidor (ICC)* que produce Fedesarrollo mensualmente. El ICC presenta una fuerte correlación con la dinámica del consumo privado de los hogares, que representa cerca del 70% del total del PIB, sirviendo como instrumento para anticipar su comportamiento. Dado el peso del consumo de los hogares en el total del PIB, el ICC también constituye una buena aproximación a la dinámica de la economía en general.

Por construcción, el ICC permite descomponerse en dos subíndices: el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) y el Índice de Condiciones Económicas (ICE). El primero, como su nombre lo indica, captura las dinámicas asociadas a las expectativas de los consumidores sobre el desempeño económico del país a un año. El segundo, por su parte, refleja la percepción de los consumidores sobre el estado actual de la economía en la relación a la situación de un año atrás.

El índice de confianza del consumidor, o “sentimiento” de los consumidores como se conoce en el campo de la literatura económica, se utiliza ampliamente en el mundo para hacer seguimiento a la actividad económica. Uno de los referentes principales es el índice de confianza del consumidor de Estados Unidos elaborado por la Universidad de Michigan desde los años sesenta¹. Así mismo, países pertenecientes a la Unión Europea o a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) también hacen seguimiento del desempeño de este índice para sus respectivas economías².

En línea con lo anterior, el objetivo de este editorial es entender mejor cómo se construye el ICC y por qué funciona como herramienta alternativa al seguimiento de la economía colombiana.

Índice de Confianza del Consumidor

Desde noviembre de 2001, Fedesarrollo realiza la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), que tiene como objetivo capturar la percepción de los consumidores sobre la situación económica actual, sus expectativas para los próximos doce meses, su disposición a comprar vivienda y bienes durables, sus expectativas sobre el nivel general de precios, entre otras. La EOC consulta cada mes la opinión de personas residentes en las cinco ciudades principales, Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga, de todos los estratos.

A partir de cinco de las preguntas de la EOC se construye el *Índice de Confianza del Consumidor (ICC)*. Tres de ellas hacen

* Este artículo contó con la colaboración de Diego Alejandro Gutiérrez.

¹ <https://data.sca.isr.umich.edu/>

² <https://data.oecd.org/leadind/consumer-confidence-index-cci.htm>

referencia a las expectativas de los hogares a un año y dos hacen referencia a la percepción de los hogares sobre la situación económica actual. De esta manera es posible descomponer el ICC en dos subíndices: el *Índice de Expectativas del Consumidor* (IEC) que captura las expectativas de los consumidores sobre el desempeño de la actividad económica del país y la situación económica de su hogar durante los siguientes doce meses, y el *Índice de Condiciones Económicas* (ICE) que refleja la percepción de los consumidores sobre la situación económica actual de su hogar y de la economía en general.

Para construir cada subíndice se calcula el balance entre el porcentaje de las respuestas favorables y desfavorables para cada pregunta que compone el índice y se hace un promedio de los balances (Cuadro 1). Los valores del ICC, IEC y ICE oscilan entre un rango de -100 y 100, con lo cual resultados positivos indican que hay un mayor porcentaje de personas con percepciones favorables sobre las preguntas que componen los índices.

Históricamente, las expectativas de los consumidores, medidas a través del IEC, han fluctuado mucho más que la percepción de la situación actual (ICE). Lo anterior sugiere que el componente de expectativas de los consumidores resulta ser mucho más volátil

y tiende a influir de forma importante en los cambios fuertes que se dan en la confianza de los consumidores.

Entrando en detalle en la evolución reciente del indicador, se observa que entre febrero y junio de 2018 el ICC se recuperó significativamente y se ubicó en terreno positivo tras haber registrado balances negativos durante todo 2017. No obstante, a partir del mes de julio, el índice revirtió su tendencia al alza y empezó a deteriorarse hasta registrar uno de los balances más bajos en su historia en noviembre del año anterior (-19,6%).

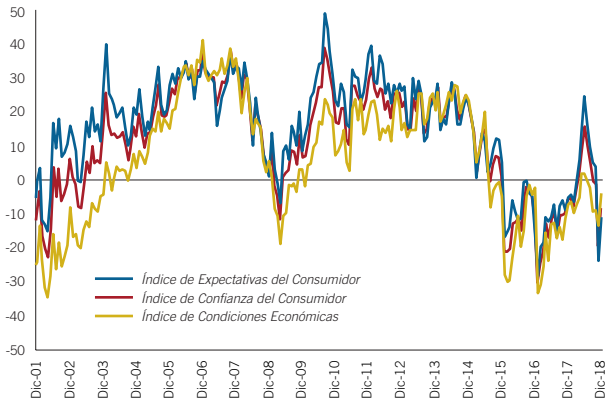
El deterioro en la confianza de los consumidores se debió principalmente las peores expectativas sobre la situación económica de su hogar y del país, y en menor medida a un deterioro en la percepción de las condiciones económicas actuales. Aunque la encuesta no indaga por las causas puntuales de la reducción o incremento en la confianza, la fuerte caída en noviembre de 2018 coincidió con la presentación de la propuesta inicial de la Ley de Financiamiento que buscaba ampliar la cantidad de bienes y servicios de la canasta familiar que debían pagar IVA, lo que muy probablemente explica la fuerte caída del indicador. En diciembre, el índice repuntó, pero continuó ubicándose en terreno negativo con un balance de -8,3% (Gráfico 1).

II Cuadro 1. Componentes del Índice de Confianza del Consumidor

Índice de Condiciones Económicas (ICE)		
¿Cree usted que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	(A): Balance = % mejor - % peor	ICE = [Balance (A) + Balance (B)]/2
¿Cree usted que este es un buen momento para comprar cosas grandes como muebles y electrodomésticos?	(B): Balance = % bueno - % malo	
Índice de Expectativas Económicas (IEC)		
¿Piensa usted que dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor, peor o igual que ahora?	(C): Balance = % mejor - % peor	IEC = [Balance (A) + Balance (B) + Balance (C)]/3
¿Piensa usted que dentro de los próximos doce meses vamos a tener buenos o malos tiempos económicamente?	(D): Balance = % buenos - % malos	
¿Cree usted que las condiciones económicas del país estarán mejores o peores dentro de un año que hoy?	(A): Balance = % mejor - % peor	
Índice de Confianza del Consumidor		
ICC = [Balance (A) + Balance (B) + Balance (C) + Balance (D) + Balance (E)]/5		

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

Gráfico 1. Evolución Histórica del ICC, ICE y IEC

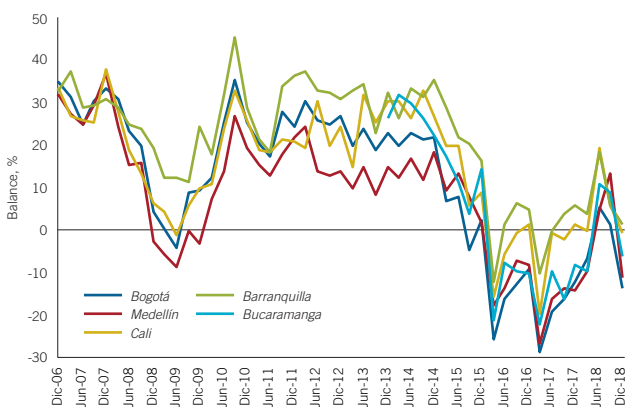


Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC). Fedesarrollo.

Desagregaciones del ICC

Como se mencionó anteriormente, el ICC tiene dos desagregaciones importantes dada la naturaleza de la encuesta. En primer lugar, el índice puede analizarse por las cinco ciudades que participan dentro de la encuesta: Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga. A grandes rasgos, históricamente la confianza de los consumidores se ha comportado de manera muy similar en las cinco ciudades, con algunas excepciones, especialmente en la ciudad de Barranquilla en donde se ha observado el mayor nivel de confianza a nivel nacional (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice de Confianza del Consumidor por ciudad (ICC)



Nota: ICC corresponde a promedio trimestral.

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

La segunda desagregación tiene que ver con el nivel socio económico del encuestado. Así, el ICC puede construirse para las personas pertenecientes al estrato alto, medio y bajo. En general, el índice ha presentado cada mes movimientos en la misma dirección en todos los niveles socioeconómicos, pero el estrato alto ha sido el que más volatilidad ha mostrado en materia de confianza del consumidor (Gráfico 3).

Gráfico 3. Índice de Confianza del consumidor por nivel socio-económico (ICC)



Nota: ICC corresponde a promedio trimestral.

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

Confianza de los consumidores y algunas variables económicas

El Índice de Confianza del Consumidor puede ser utilizado como un buen indicador líder del consumo final de los hogares colombianos, que representa cerca del 70% del total del PIB. Históricamente, la correlación del ICC y el consumo de los hogares en las cuentas nacionales ha sido alta (ver también Tendencia económica No.186, Fedesarrollo 2018). Es decir, al comparar las series históricas de ambas variables se evidencia cómo el ICC tiende a anticipar la dinámica del consumo de los hogares colombianos (Gráfico 4).

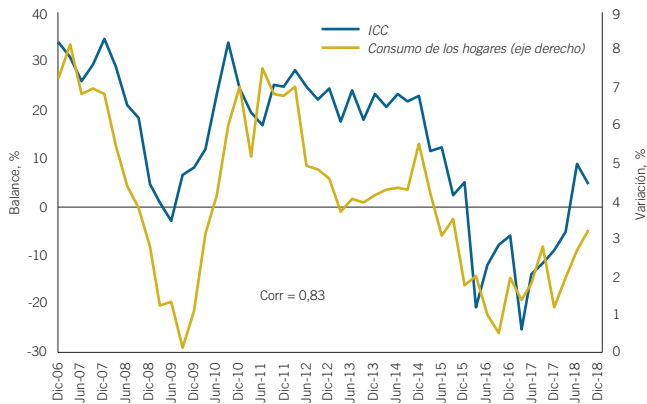
De forma similar, al analizar el comportamiento de la demanda final interna, definida como la suma del consumo privado, consumo público y formación bruta de capital, puede observarse como, a excepción de algunos periodos, el ICC presenta un comportamiento similar al de esta variable (Gráfico 5).

Ahora bien, un componente del índice indaga sobre la disposición a comprar bienes durables como muebles y electrodomésticos. El análisis conjunto de esta variable con las dinámicas observadas en las importaciones nacionales refleja un comportamiento relativamente sincronizado, lo que permite contar con otro indicador para estimar el comportamiento de las compras desde el exterior (Gráfico 6).

Finalmente, otro indicador que resulta importante a la hora de monitorear la actividad productiva es el Índice de Seguimiento

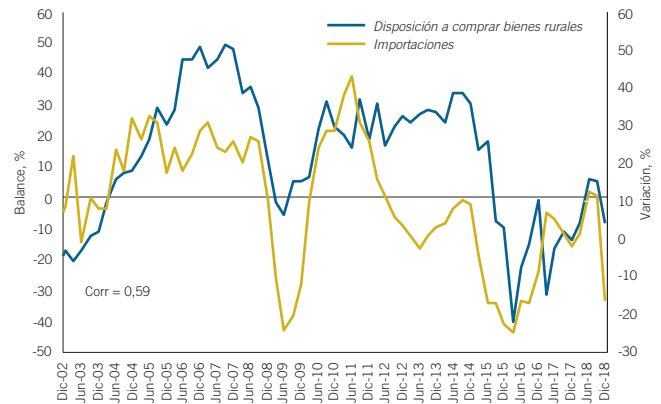
a la Economía (ISE) construido por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). Al igual que el ICC, este índice también tiene una frecuencia mensual, pero se publica con dos meses de rezago y es un índice sintético compuesto por un conjunto de indicadores mensuales representativo de cada actividad económica (DANE, 2018). El análisis de las series históricas de estos dos índices también evidencia dinámicas similares, aunque con algunas discrepancias en el periodo 2011-2013 (Gráfico 7).

■ Gráfico 4. Índice de Confianza del Consumidor y consumo final de los Hogares



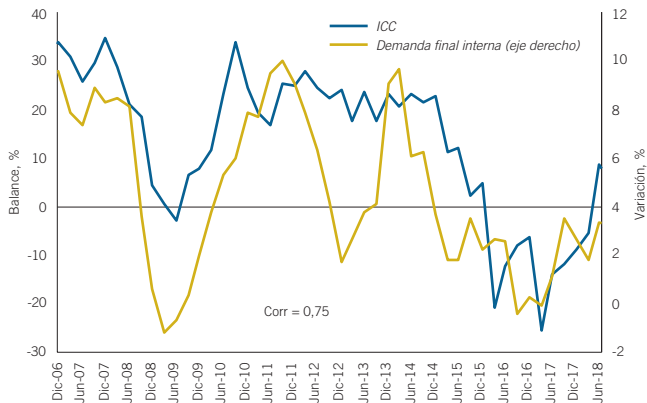
Nota: Datos trimestrales.
Fuente: DANE. Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) - Fedesarrollo. Elaboración propia.

■ Gráfico 6. Disposición a comprar bienes durables e importaciones



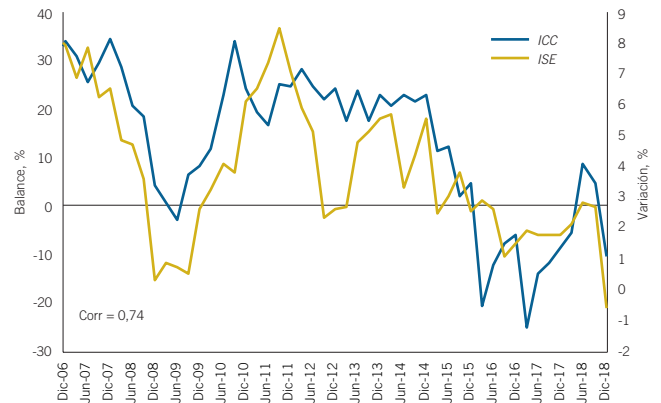
Nota: Datos trimestrales.
Fuente: DANE. Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) - Fedesarrollo. Elaboración propia.

■ Gráfico 5. Índice de Confianza del Consumidor y demanda final interna



Nota: Datos trimestrales.
Fuente: DANE. Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) - Fedesarrollo. Elaboración propia.

■ Gráfico 7. Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) e Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



Nota: Datos trimestrales.
Fuente: DANE. Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC)- Fedesarrollo. Elaboración propia.

Consideraciones finales

Frente al rezago en la publicación de cifras relacionadas del Producto Interno Bruto (PIB), herramientas alternativas como el uso de la Encuesta de Opinión del Consumidor de Fedesarrollo toman relevancia para hacer seguimiento a la dinámica de la actividad

económica en el país. Como se evidenció en este artículo, las variables que se construyen a partir de la encuesta presentan una correlación importante con las principales variables del PIB, con lo cual es posible tener indicadores líderes para la economía.

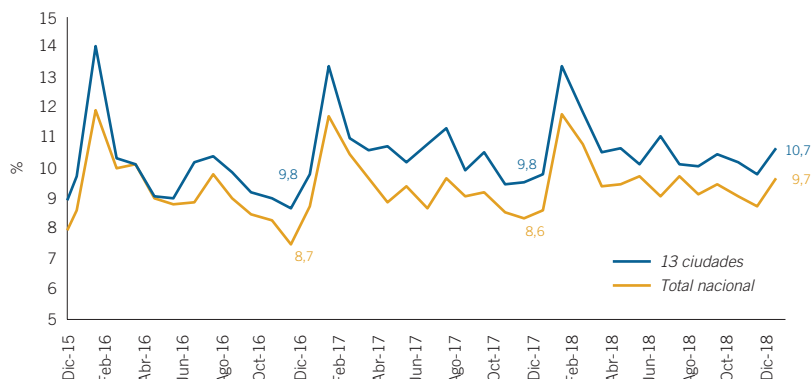
Referencias

Fedesarrollo (2018). Metodología Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC). Bogotá D.C.

Fedesarrollo (2018). Tendencia económica No. 186. Bogotá D.C.

COYUNTURA DEL MERCADO LABORAL

Gráfico 1. Tasa de desempleo nacional y 13 ciudades principales

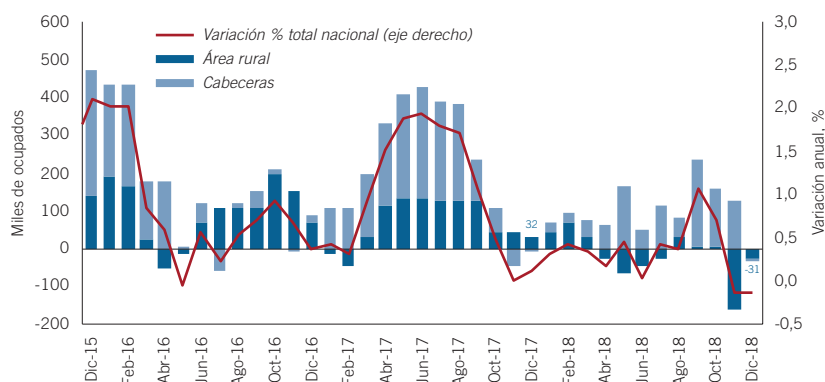


Fuente: DANE.

El desempleo para el total nacional se situó en 9,7% en el mes de diciembre, 1,1 pps por encima de lo registrado en el mismo mes de 2017.

Por su parte, la tasa de desempleo en las 13 principales ciudades se ubicó en diciembre en 10,7%, 0,9 pps por encima de lo observado en el mismo periodo de 2017.

Gráfico 2. Cambio anual en el total nacional de ocupados (Trimestre móvil)

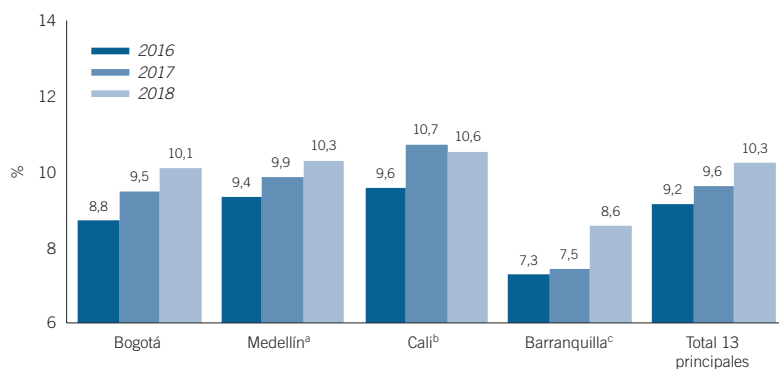


Fuente: Cálculos Fedesarrollo con base en cifras de la GEIH del DANE.

Durante el trimestre octubre-diciembre, el total de ocupados en Colombia disminuyó en 31 mil personas, equivalente a una variación porcentual anual de -0,1%.

Cabe destacar que en diciembre la generación de empleo en las cabeceras registró una caída después de once meses consecutivos de aumentos

Gráfico 3. Desempleo en las principales ciudades (Trimestre octubre-diciembre)



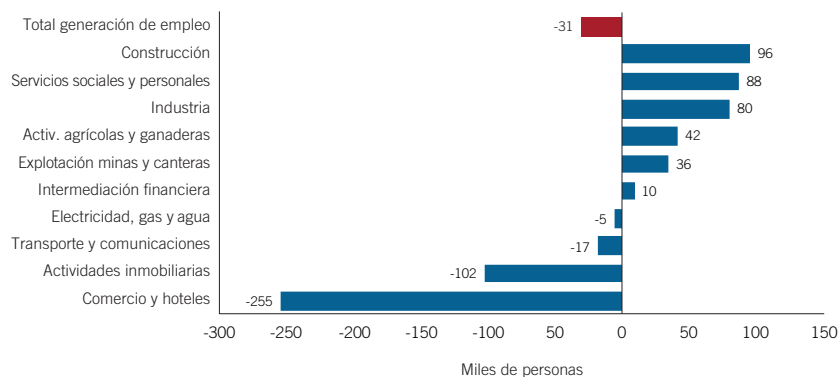
^a Incluye Valle de Aburrá; ^b incluye Yumbo; ^c incluye Soledad.

Fuente: DANE, GEIH.

En el trimestre octubre-diciembre, la tasa de desempleo en las 13 principales ciudades se ubicó en 10,3%, 0,6 pps por encima de lo registrado durante el mismo trimestre de 2017.

Las tres ciudades con mayor desempleo en 2018 fueron: Quibdó (17,8%), Cúcuta AM (16,3%) y Armenia (15,6%).

Gráfico 4. Contribución anual a la generación de empleo por sectores económicos (Trimestre octubre-diciembre)



Fuente: Cálculos Fedesarrollo con base en cifras de la GEIH del DANE.

La rama de la economía que tuvo la mayor generación de empleo en el trimestre octubre-diciembre, respecto al mismo periodo un año atrás, fue el sector de construcción, seguido por servicios sociales y personales e industria.

Por el contrario, los sectores que tuvieron la mayor reducción en el número de ocupados fueron comercio y hoteles (255 mil puestos) y actividades inmobiliarias y empresariales (102 mil puestos).

Cuadro 1. Creación de empleo por posición ocupacional (Trimestre octubre-diciembre)

	Total nacional	13 ciudades
Empleado particular	-99	-99
Empleado del gobierno	15	12
Empleado doméstico	-21	-12
Cuenta propia	241	108
Empleador	-80	-30
Trabajador familiar sin remuneración	-128	3
Trabajador sin remuneración en otras empresas	7	10
Jornalero	23	-2
Otro	10	1
Total	-31	-9

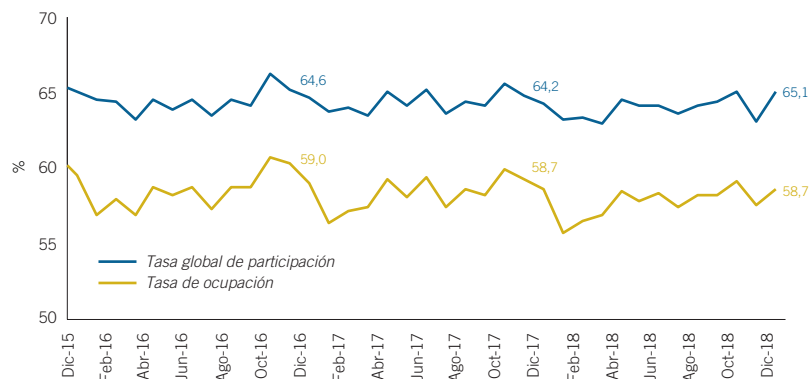
Nota: Datos en miles de personas.

Fuente: Cálculos Fedesarrollo con base en cifras del DANE.

Para el total nacional, en el trimestre octubre-diciembre, frente al mismo periodo del año anterior, el número de trabajadores por cuenta propia aumentó en 2,5% (241 mil puestos), y los empleados particulares disminuyeron en 1,1% (-99 mil puestos).

Por su parte, la generación de empleo asalariado cayó en 0,7% (81 mil puestos), mientras que el empleo no asalariado aumentó en 0,4% frente al mismo periodo de 2017 (41 mil puestos).

Gráfico 5. Tasa global de participación y de ocupación

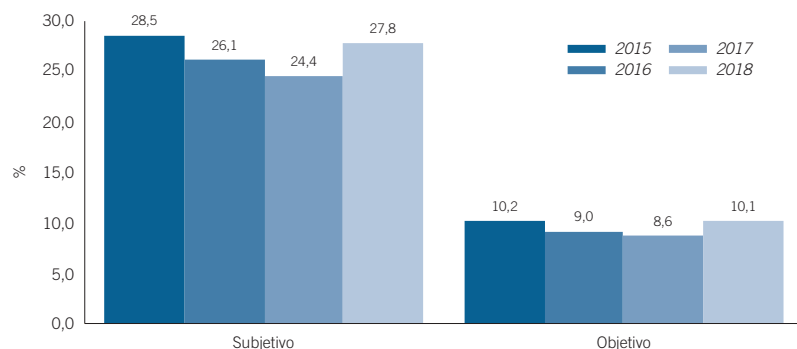


Fuente: DANE.

La tasa de ocupación (TO) para el mes de diciembre se ubicó en 58,7%, igual a lo observado en el mismo periodo del año anterior.

A su vez, la tasa global de participación (TGP) presentó un aumento de 0,9 pps frente al mismo mes del año anterior y se situó en 65,1%.

Gráfico 6. Subempleo en Colombia*

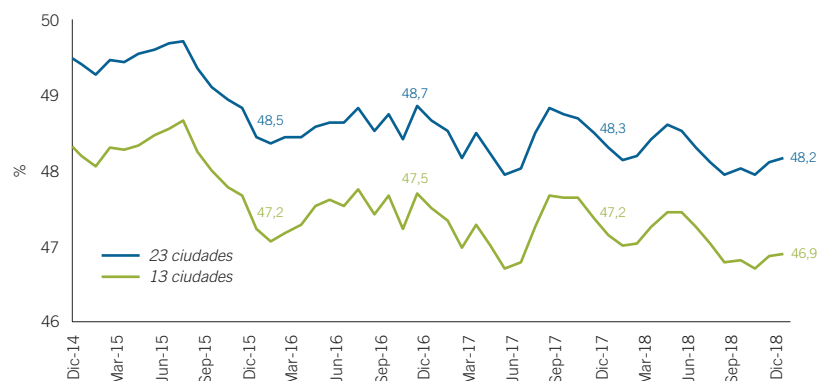


* Mes de referencia: diciembre.
Fuente: DANE.

En diciembre, la tasa de subempleo subjetivo presentó un aumento de 3,4 pps respecto al mismo mes de 2017, situándose en 27,8%. Los tres componentes (insuficiencia de horas, empleo inadecuado por competencias e inadecuado por ingresos) presentaron aumentos durante dicho periodo.

Por su parte, el porcentaje de personas que se consideraban en situación de subempleo y que hicieron gestiones para mejorar su condición, mostró un aumento de 1,5 pps, con lo cual la tasa de subempleo objetivo se ubicó en 10,1%.

Gráfico 7. Informalidad en las 13 y 23 principales ciudades* (Trimestre móvil)

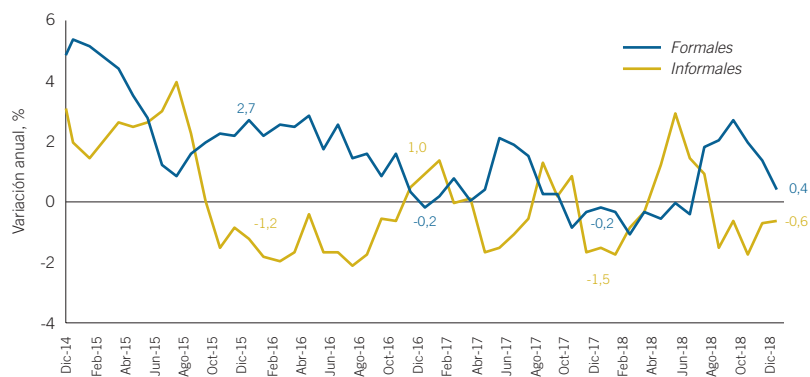


* Trimestre móvil finalizado en el mes de referencia.
Fuente: DANE, GEIH.

Durante el trimestre octubre-diciembre, la tasa de informalidad para las trece ciudades principales se ubicó en 46,9%, una caída de 0,3 pps con respecto al mismo periodo de 2017.

Por su parte, para las veintitrés ciudades principales, la tasa de informalidad alcanzó 48,2%, 0,1 pp por debajo de lo registrado el año pasado.

Gráfico 8. Generación de empleo formal e informal en las 13 principales ciudades* (Trimestre móvil)



* Trimestre móvil finalizado en el mes de referencia.
Fuente: Cálculos Fedesarrollo con base en cifras del DANE.

Durante el trimestre octubre-diciembre, en las 13 principales ciudades, la generación de empleo formal presentó un aumento de 0,4%, mientras el empleo informal cayó 0,6% respecto al mismo trimestre de 2017.

Industria manufacturera fue la rama de la economía que tuvo el mayor aumento de empleo informal en las 13 ciudades principales (36 mil puestos). Mientras tanto, el sector de construcción generó el mayor incremento de empleo formal (110 mil plazas).

} getabstract



NEGOCIOS-DO
*La senda al
liderazgo
exitoso*



Aprenda más en menos tiempo

getAbstract es una herramienta revolucionaria que potenciará el desarrollo de sus colaboradores. Con más de 18.000+ resúmenes de los mejores y más relevantes libros de negocios, su empresa estará a la vanguardia en el desarrollo personal y profesional de todos sus líderes. ¿Qué espera para probarla? ¡Solicite un piloto ya!



Si desea probar un demo para su compañía favor contactar:
Alejandro Arango Mesa C:311 600 80 16

www.getabstract.com