

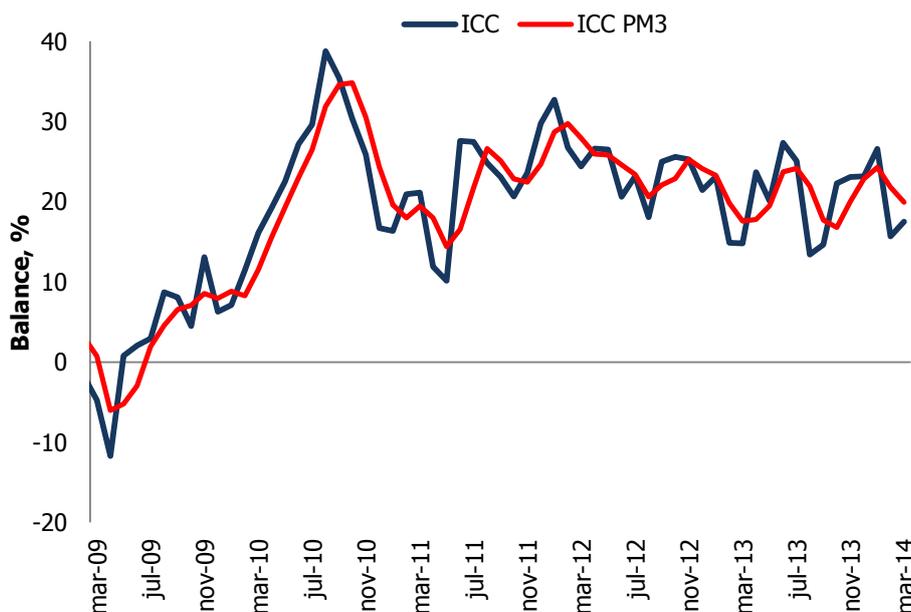
Comunicado de Prensa
Encuesta de Opinión del Consumidor
Resultados a marzo de 2014
Boletín # 149



Tras la sorpresa negativa de febrero, la confianza de los consumidores mostró signos de recuperación en marzo. El mayor repunte del indicador en términos mensuales se observa en la ciudad de Medellín. La disposición a comprar vehículos y vivienda mostró un ligero aumento puntual en marzo, pero se ubica por debajo de los niveles observados un año atrás.

Los resultados de la más reciente Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) de Fedesarrollo, indican que en marzo el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 17,5%, exhibiendo un aumento de 1,8 pps tras la abrupta y sorpresiva caída del mes inmediatamente anterior. En términos anuales, el indicador se ubica 2,7 pps por encima del registro de marzo de 2013, aunque sigue siendo inferior al nivel promedio del año 2013 (20,5%) (Gráfico 1).

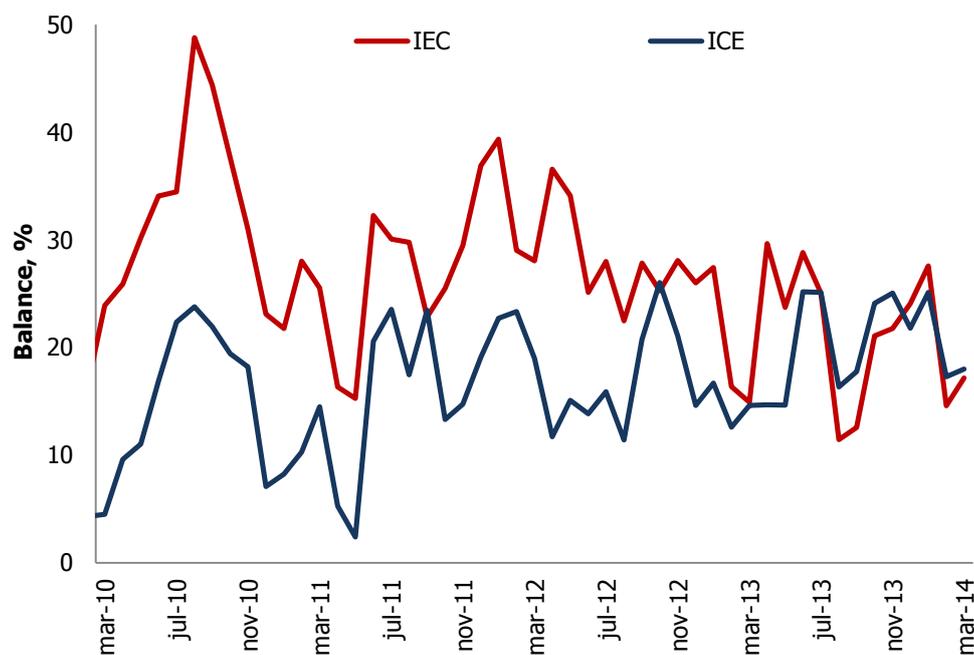
Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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

El ICC reúne cinco componentes: los primeros tres hacen referencia a las expectativas de los hogares a un año vista, de forma que permiten construir el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC). Los dos restantes describen la percepción de los consumidores frente a la situación económica actual y de ellos surge el Índice de Condiciones Económicas (ICE) (Gráfico 2).

Gráfico 2. Evolución del Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)



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

En la comparación intermensual, el aumento del ICC obedece a un ligero avance de 0,7 pps en el Índice de Condiciones Económicas (ICE) y a uno de mayor magnitud (2,6 pps) en el de expectativas (IEC). En especial, los datos revelan un progreso de 6,1 pps en el balance a la pregunta sobre la percepción del clima económico del país en los próximos 12 meses (Cuadro 1). Es importante notar que lo anterior implica un ajuste importante frente a los resultados presentados en febrero, en donde la principal fuente del deterioro en el ICC estaba asociada precisamente a esas expectativas de la situación económica del país a un año vista.

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

Variable / Balance %	2012	2013	2014	2014
	marzo	marzo	febrero	marzo
Índice de Confianza del Consumidor-ICC	24,4	14,8	15,7	17,5
A. Índ. De Expectativas del Consumidor-IEC	28,0	14,9	14,6	17,2
-¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	44,2	40,8	38,6	38,7
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	23,8	2,3	3,5	9,6
-Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	16,2	1,6	1,8	3,2
Variable / Balance %	2012	2013	2014	2014
	marzo	marzo	febrero	marzo
B. Índ. De Condiciones Económicas-ICE	19,0	14,6	17,3	18,0
-¿Cree ud. Que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	9,1	2,9	14,1	10,7
-¿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?	28,9	26,3	20,5	25,3

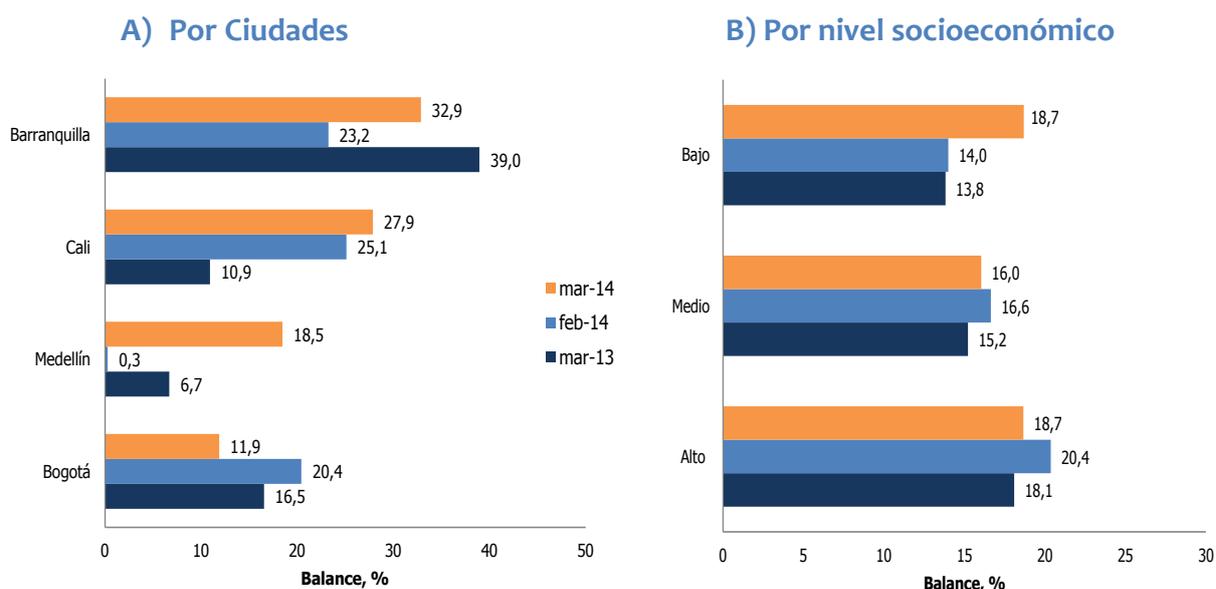
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

En esta misma línea, cuando se contrasta el ICC de marzo frente al nivel de hace un año, se observa un aumento tanto del IEC (2,3 pps) como del ICE (3,4 pps). En otras palabras, se aprecia una mejoría en el sentir de los consumidores sobre su situación económica actual y sobre la que esperan vivir en los próximos 12 meses (Gráfico 2).

Frente a los resultados de febrero, el índice de confianza de los consumidores aumentó en tres de las cuatro ciudades de la muestra, con especial fuerza en Medellín. Por su parte, el avance en el ICC se concentra en el nivel socioeconómico bajo.

Al efectuar el análisis por ciudades (Gráfico 3, Panel A), el incremento en el ICC de Medellín en marzo es especialmente relevante, tanto frente a febrero (18,2 pps) como frente a marzo de 2013 (11,8 pps). En términos mensuales, el ICC de Barranquilla también presenta un sustancial progreso de 9,6 pps. Por su parte, frente a un año atrás, el indicador de Cali es el de mayor ascenso (17 pps). En esta última medición, Bogotá es la única capital de la muestra que ostenta declives en la comparación frente a febrero de 2014 y marzo de 2013.

Gráfico 3. Evolución del ICC



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

Los resultados de marzo del índice de confianza del consumidor por nivel socioeconómico sugieren una mejora sustancial en el estrato bajo, tanto cuando se contrastan con los balances de febrero de 2014, (4,7 pps) como cuando se comparan con los de un año atrás (4,9 pps) (Gráfico 3, Panel B). En contraste, los balances del ICC para los niveles socioeconómicos alto y medio permanecen virtualmente inalterados en términos anuales y muestran caídas de baja magnitud en el análisis intermensual.

La disposición a comprar vivienda mejoró ligeramente en el mes de marzo y se mantiene en terreno claramente positivo. Sin embargo, los balances entre respuestas favorables y desfavorables son considerablemente inferiores a los de un año atrás

En la más reciente medición de la Encuesta de Opinión Empresarial, la disposición de los hogares colombianos a comprar vivienda fue ampliamente favorable. El balance entre quienes consideran que es buen momento y quienes creen que es mal momento para hacer esas compras se ubicó en 26,2% en marzo, ligeramente por encima de febrero (23,5%). El promedio enero-marzo fue de 24,5% (Cuadro 2), un nivel que a pesar de ser muy alto, es considerablemente inferior al que se observaba uno o dos años atrás (28,4% y 36,9%, respectivamente).

Al comparar el primer trimestre de 2014 con el de 2013, solo en Barranquilla se aprecia una ligera mejoría (de 1,6 pps) en el balance sobre disposición a comprar vivienda. Ese balance, por el contrario, se reduce de manera significativa en Bogotá (en 5,8 pps), Medellín (en 3,8 pps) y Cali (en 2,9 pps). Al comparar con el primer trimestre de 2012, la reducción es generalizada en las cuatro ciudades donde se practica la encuesta.

**Cuadro 2. Disposición a comprar vivienda por ciudades
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)**

Ciudad, Balance %	2011 ene-mar	2012 ene-mar	2013 ene-mar	2014 ene-mar
Bogotá	35,1	36,6	24,3	18,5
Medellín	35,4	35,7	30,3	26,5
Cali	48,2	36,1	36,2	33,3
Barranquilla	22,2	42,6	40,2	41,8
4 Ciudades	35,8	36,9	28,4	24,5

Nota: Los datos que se presentan corresponden a promedios de orden 3 de la serie original.

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

En relación a las respuestas por nivel socioeconómico (Cuadro 3), resulta particularmente significativa la caída de la disposición a comprar vivienda en el estrato alto (de 21,1 pps entre el período enero-marzo de 2013 y el mismo período de 2014). Las variaciones con respecto a un año atrás son también importantes, aunque de menor magnitud (5,6 pps) en los encuestados de estrato medio, y poco notorias en los de estrato bajo (0,3 pps).

**Cuadro 3. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)**

Nivel socioeconómico, Balance %	2011 ene-mar	2012 ene-mar	2013 ene-mar	2014 ene-mar
Alto	55,7	21,9	20,3	-0,8
Medio	37,0	39,0	25,6	20,0
Bajo	32,0	36,9	32,4	32,1
Total	35,8	36,9	28,4	24,5

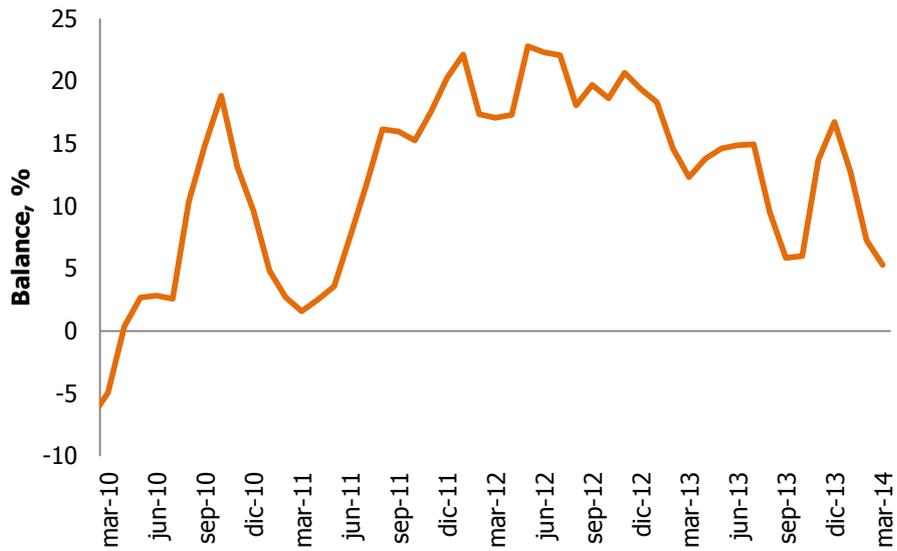
Nota: Los datos que se presentan corresponden a promedios de orden 3 de la serie original.

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

La disposición a comprar vehículos tuvo una ligera recuperación puntual entre febrero y marzo, pero la serie en promedio móvil de orden 3 muestra una clara tendencia descendente desde mediados de 2012.

El balance entre las respuestas positivas y negativas sobre si se trata de un buen momento para comprar vehículo se ubicó en marzo en 7,4%, ampliamente por encima de febrero (1,1%). El promedio para el primer trimestre del año también fue positivo (5,3%), pero se compara en forma desfavorable con los niveles que se observaban en el primer trimestre de 2013 (12,3%) o del 2012 (17,1%). Como se aprecia en el gráfico 4, la evolución de este indicador muestra fluctuaciones importantes pero trae una tendencia general descendente desde mediados de 2012.

**Gráfico 4. Evolución de la Disposición a comprar vehículo
(Promedio móvil de orden 3)**



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



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 abril de 2014

Comentarios a: msanchez@fedesarrollo.org.co