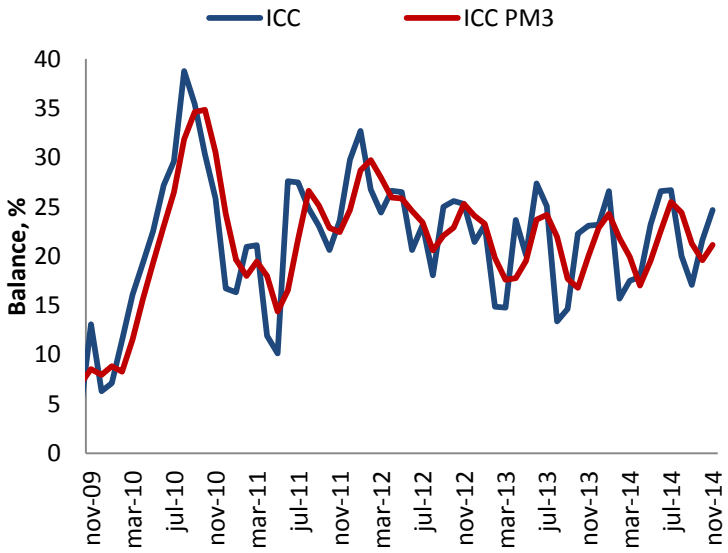
Comunicado de Prensa
Encuesta de Opinión del Consumidor
Resultados a noviembre de 2014
Boletín # 157

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

En noviembre, el Índice de Confianza de los Consumidores (ICC) exhibe una recuperación intermensual, que lo ubica por encima del nivel de un año atrás. Este avance estuvo asociado tanto a los indicadores de condiciones económicas como a los de expectativas de los consumidores. En la comparación interanual se deteriora el ICC para los estratos altos, mientras mejora para los estratos medios y bajos. Resalta el dinamismo en el indicador de la disposición para adquirir vivienda.

De acuerdo a la información suministrada por la más reciente Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), el Índice de Confianza de los Consumidores (ICC) se situó en un balance del 24,7%. El indicador agregado de este mes es superior tanto al dato de octubre de 2014 (21,6%) como al del mismo mes de 2013 (23,1%). En esta medición cabe resaltar que el ICC completa dos meses en ascenso, tras las caídas de los meses de agosto y septiembre. Este comportamiento se ve reflejado en el promedio móvil de su serie (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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

El ICC reúne cinco componentes cuyo detalle se expone en el cuadro 1: 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).

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

Variable / Balance %	2011	2012	2013	2014	
	noviembre	noviembre	noviembre	octubre	noviembre
Índice de Confianza del Consumidor-ICC	23,6	25,3	23,1	21,6	24,7
A. Índ. de Expectativas del Consumidor-IEC	29,5	28,1	21,8	20,6	24,2
-¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	46,7	44,4	46,7	44,4	48,0
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	19,9	24,2	11,0	11,1	17,4
-Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	21,9	15,6	7,7	6,5	7,3
B. Índ. de Condiciones Económicas-ICE	14,8	21,1	25,1	23,1	25,4
-¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	8,5	17,5	20,6	10,6	18,5
-¿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?	21,0	24,7	29,5	35,6	32,3

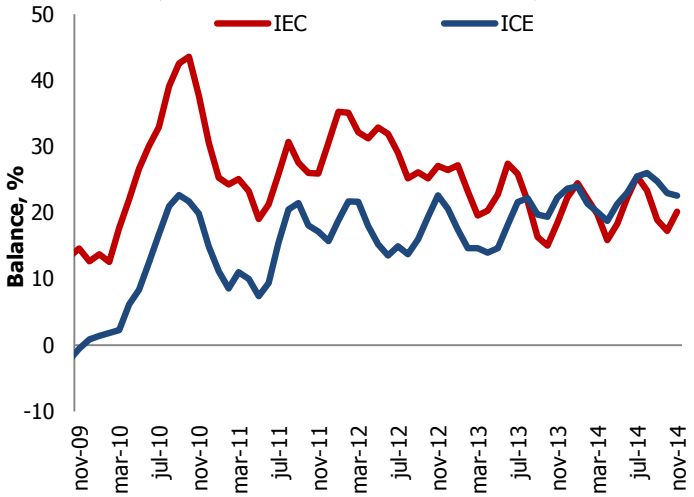
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

En el cuadro 1 se puede identificar que en términos mensuales, el aumento en más de 3,0 pps en el ICC es respaldado por el indicador de las expectativas del consumidor (IEC), el cual pasó de un balance de 20,6% en octubre a uno de 24,2% en noviembre, y por el incremento de cerca de 2,3 pps en el índice de condiciones económicas actuales (ICE). En este mes, es de notar que el ICE es superior a los niveles registrados en cada mes de noviembre de los últimos tres años, desde 2011.

Al efectuar la comparación frente a noviembre de 2013, el favorable comportamiento del ICC encuentra explicación en la recuperación del indicador de expectativas del consumidor, la cual es del orden de los 3,0 pps. En particular, en el periodo de referencia, el balance de la pregunta ¿Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente? aumentó 7,4 pps entre la medición de noviembre de 2013 y el mismo mes de 2014.

Cuando se analiza la dinámica de los componentes del ICC a lo largo de 2014, usando promedios móviles de tres meses (gráfico 2), se observa que la tendencia hacia la baja que mostraban esos componentes entre agosto y octubre muestra una reversión parcial en el mes de noviembre en el caso del índice de expectativas.

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.

Por ciudades, el comportamiento del ICC es heterogéneo. Mientras Bogotá cae, Medellín mejora, tanto en términos mensuales como anuales. Cali y Barranquilla tienen comportamientos mixtos.

Al discriminar los resultados de la EOC por ciudades, el ICC de la ciudad de Medellín y Cali respaldan el avance del indicador total frente a octubre de 2014 (Cuadro 2). En términos mensuales, las otras dos ciudades de la muestra exhiben caídas en su indicador, cercanas a los 4,0 pps. Por su parte, cuando se compara el nivel actual del ICC frente un año atrás, en Barranquilla y Medellín es visible un aumento. En Bogotá y Cali, el retroceso del ICC frente a noviembre de 2013 es de los 4,4 pps y 1,6 pps, respectivamente. En este mes el excepcional comportamiento del indicador de Medellín, tanto en términos interanuales (avance de 16,0 pps) como intermensuales (avance de 17,7 pps), se impuso sobre los resultados de las otras ciudades de la muestra dando como resultado el avance del indicador total.

Cuadro 2. Evolución del ICC por Ciudades (Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Ciudad, Balance %	2011	2012	2013	2014	
	noviembre	noviembre	noviembre	octubre	noviembre
Bogotá	19,6	28,4	23,8	23,2	19,4
Medellín	26,0	19,0	14,3	12,6	30,3
Cali	19,8	24,6	30,5	24,5	28,9
Barranquilla	44,6	24,0	30,7	37,2	32,4
Total	23,6	25,3	23,1	21,6	24,7

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

Por nivel socioeconómico, el avance intermensual en la confianza de los consumidores es generalizado para los distintos niveles socioeconómicos. En la comparación interanual se observa un fuerte deterioro en el indicador de los estratos altos.

Los resultados de la EOC de noviembre por nivel socioeconómico (Cuadro 3) expresan un aumento en el ICC con respecto al mes inmediatamente anterior para los estratos de ingreso alto, medio y bajo (de 6,3, 0,4 y 5,9 pps, respectivamente). Frente a octubre de 2013, por su parte, el indicador de confianza de los consumidores disminuyó de manera considerable para los estratos altos, en 18,2 pps, una situación que se viene presentando por segundo mes consecutivo. En la comparación interanual, un indicador para los estratos medios con un avance de 1,7 pps y a uno de mayor magnitud en el de los estratos bajos (3,6 pps) contribuyó a la recuperación del indicador agregado.

Cuadro 3. Evolución del ICC por Nivel Socioeconómico
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Nivel Socioeconómico , Balance %	2011 noviembre	2012 noviembre	2013 noviembre	2014 octubre	2014 Noviembre
Alto	18,8	38,6	23,4	1,9	8,2
Medio	24,8	25,8	18,8	20,1	20,5
Bajo	23,2	23,1	27,4	25,1	31,0
Total	23,6	25,3	23,1	21,6	24,7

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

En noviembre, la disposición para comprar bienes muebles y electrodomésticos sigue en niveles históricamente altos pero se corrobora una menor disposición a comprar vehículo.

De acuerdo con la EOC del mes de noviembre, la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos permanece en un nivel muy superior a los niveles del mismo mes de los últimos tres años. En contraste, en la última medición, se corrobora el deterioro que presenta la disposición a comprar vehículo entre los hogares colombianos desde inicios de 2014. Este indicador es inferior al nivel promedio de los últimos cuatro años (Cuadro 4) y desde enero de 2014 ha registrado sistemáticamente balances por debajo del 10%.

Cuadro 4. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos, y vehículo
(Promedio móvil de orden 3)

Variable / Balance %	2011 noviembre	2012 noviembre	2013 noviembre	2014 octubre	2014 noviembre
¿Cree usted que este es un buen o mal momento para comprar cosas grandes como muebles o electrodomésticos para el hogar?	23,8	31,1	30,2	33,8	32,3
¿Cree usted que los próximos 12 meses serán un buen o mal momento para comprar auto?	17,6	20,7	13,7	3,2	4,5

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

En la más reciente medición, la disposición para adquirir vivienda aumenta frente a octubre y frente a un año atrás. Este avance se refleja en tres de las cuatro ciudades de la muestra.

El balance entre el porcentaje de quienes opinan que es un buen momento para comprar vivienda y quienes tienen una posición contraria, presentó un valor superior a los niveles observados para el mismo período en los tres últimos años, al situarse en 34,9%.

El excepcional desempeño del indicador de la disposición a comprar vivienda en el mes de noviembre fue común a tres de las cuatro ciudades de la muestra. Es así como respecto al mes anterior se observan avances de gran magnitud en el indicador de Barranquilla (16,5 pps) y Medellín (24,1 pps), y uno menor en Bogotá (4,5 pps). En la comparación interanual también la situación es muy favorable para el indicador de Medellín, con un aumento de 23,0 pps, y nuevamente para el de Barranquilla (23,9 pps), mientras en Bogotá el avance es un poco menor, siendo cercano a los 7,0 pps. Cali en la única ciudad donde se observa una reducción en el indicador pero su nivel (42,9%) sigue siendo ampliamente positivo (Cuadro 5).

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

Ciudad, Balance %	2011 noviembre	2012 noviembre	2013 noviembre	2014 octubre	2014 noviembre
Bogotá	20,9	19,5	14,9	17,1	21,6
Medellín	23,7	38,8	25,8	24,7	48,8
Cali	23,8	40,4	43,4	50,7	42,9
Barranquilla	32,7	43,1	37,6	45,0	61,5
4 Ciudades	23,2	29,5	23,2	26,0	34,9

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 12 de diciembre de 2014
Comentarios a: msanchez@fedesarrollo.org.co.