

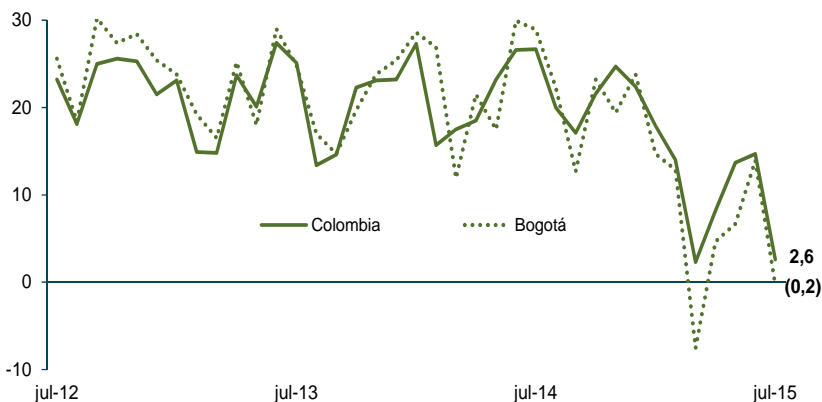


28 de agosto de 2015

No. 8

## En julio el índice de confianza de los bogotanos cayó a -0,2%

Dinámica de la confianza del consumidor Bogotá y Colombia.  
ICC, mensual 2012-2015



Fuente: Fedesarrollo, EOC

La percepción de confianza de los bogotanos sobre la situación económica actual proyectada a un año (ICC), disminuyó a -0,2% en julio de 2015, ubicándose 14,2 puntos porcentuales por debajo del nivel de confianza de los consumidores con respecto al mes anterior (13,9%). Esta disminución en la confianza obedece a que los capitalinos tienen una expectativa negativa frente al futuro en muchos de los aspectos, tanto de la economía del hogar, como del desempeño nacional.

A su vez, al indagar por la situación actual, los resultados para Bogotá también desmejoraron con respecto al mes anterior. Es así como el Índice de Condiciones Económicas (ICE) pasó de 17,5% a -8,4%, y comparado con julio de 2014, la disminución en las condiciones fue de 41,6 p.p.

### Notas metodológicas:

- Fedesarrollo, desde el año 2001, realiza mensualmente las encuestas de opinión del consumidor y del sector empresarial, y a partir de estas, calcula el índice de confianza sectorial como resultado del balance entre las respuestas favorables y desfavorables. Esta investigación es representativa para Colombia y las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla.
- Se utilizó la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), procesada por la ANDI en el mes de junio de 2015.
- Se utilizó la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) procesada por Fedesarrollo en julio de 2015.

### No olvide:

- En julio de 2015, los capitalinos expresan una menor intensidad de compra de muebles y enseres (-9,4%) respecto al mes anterior (26,5%).
- El Índice de Confianza de los Comerciantes bogotanos (ICCO), llegó a 12,9% en julio, cifra inferior en 7 p.p. al registro de junio (19,9%).
- La disposición para la compra de vivienda en Bogotá (1,6%) es inferior a la de Colombia (12%), según Fedesarrollo.
- El Índice de Confianza Industrial en Bogotá (ICI), desmejoró en julio (3,1%), disminuyendo 1,8 p.p frente a junio de 2015.



Imagen: blogodisea.com

*En julio de 2015, la disposición a la compra de vehículos por parte de los bogotanos disminuyó 16,3 p.p. respecto al mes anterior.*

## En julio de 2015 cae la percepción de confianza de los bogotanos

De acuerdo con los resultados obtenidos por medio de la encuesta de opinión que mensualmente realiza Fedesarrollo, la confianza de los hogares bogotanos, medido como un balance de respuestas positivas y negativas en la ciudad, disminuyó 14,2 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al resultado obtenido en junio de 2015, pasando de 13,9% a -0,2%. La incertidumbre que se ha generado alrededor de la situación económica futura del país e incluso de la región en general por la baja del precio del petróleo, la fuerte devaluación del peso colombiano y la inestabilidad general de los mercados, han contribuido a la preocupación general.

Cabe resaltar que la percepción de confianza de los colombianos también fue muy baja (2,6%), dato que es 12,1 p.p menos que el obtenido en el mes anterior y 24,1 p.p más bajo que en julio de 2014.

En cuanto a la disposición hacia las compras en general los capitalinos han reducido fuertemente su expectativa. La disposición hacia la compra de muebles y enseres bajó 35,9 p.p. con respecto al mes anterior, situándose en -9,4%, 14,1 p.p. menos que en Colombia.

Frente a la disposición a comprar vivienda, los bogotanos redujeron su expectativa en 9 p.p. con respecto a junio y 18,1 p.p contrastado con el mismo mes del año anterior; mientras que la nación lo hizo en 9,3 p.p y 13,4 p.p, respectivamente. En el mismo sentido, la disposición para la compra de vehículos por parte de los capitalinos, sigue en valores muy ne-

gativos, solo comparables con los de marzo de este año. Esta baja expectativa responde al encarecimiento de los vehículos importados, producto de la devaluación del peso colombiano, hasta generar una reducción de la demanda por estos bienes durante lo corrido del año. Con respecto a lo anterior, en julio de 2015, este valor se situó en -43%, 16,3 p.p. menos que en junio, y no reporta un valor positivo desde agosto de 2014 (5%). Al revisar la situación nacional, la disposición es similar, ya que terminó julio en -26,6%, 13,3 p.p menos que en junio (-13,3%). Otros indicadores estudiados por el Observatorio ratifican esta tendencia. Mientras las importaciones de vehículos en Bogotá cayeron 17,6% los primeros seis meses del año, las ventas minoristas de vehículos, (aproximadas por medio del indicador de matriculas de vehículos nuevos), se redujeron en 2,2% con respecto al año anterior.

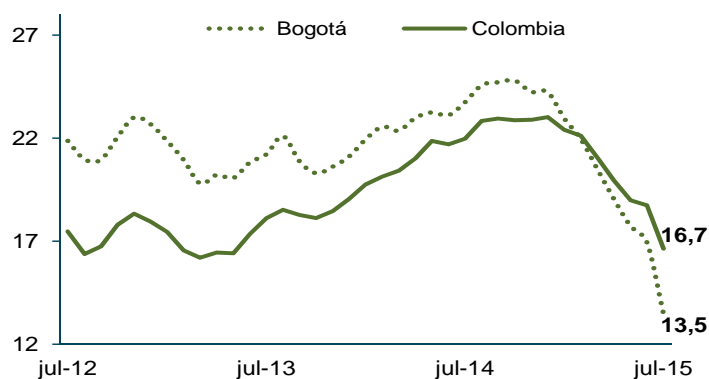
Bajo esta perspectiva, el Índice de Condiciones Económicas (ICE), el cuál consolida la expectativas de compra y de la situación actual en el hogar, se ubica en -8,4%, el más bajo del año, 11,7 p.p por debajo del total nacional (3,3%) y 25,9 p.p menos que en el mes anterior.

## En Colombia minoristas inician segundo semestre con pesimismo

En julio de 2015, la percepción de los comerciantes minoristas es desfavorable, ya que al cierre del mes, las ventas fueron inferiores a las del mes anterior. Esto se debe a que la capacidad de pago de los consumidores se ve cada vez más reducida y la preferencia por el ahorro, ante la incertidumbre del futuro económico del país, es cada vez más alta. Los resultados más recientes que arrojan las encuestas nacionales de expectativas que realizan tanto Fedesarrollo como Fenalco, en conjunto con la encuesta del Banco de la República, así lo revelan. Adicionalmente, la nota editorial No. 143 evidencia que cuatro de cada cinco minoristas se han visto afectados por la devaluación.

Según los últimos resultados del Índice de Confianza Comercial (ICCO), calculado por Fedesarrollo, la percepción económica de los establecimientos que expenden bienes en la nación, se ubicó en 18,2% en julio de 2015, 2,4 p.p. menos que en junio (20,6%), y se situó 6,8 p.p por debajo del registro del 2014. Para el caso bogotano, el indicador cerró en 12,9%, 7 p.p

Índice de condiciones económicas (ICE) Bogotá y Colombia  
Promedio móvil 12 meses (%), 2012-2015



Fuente: Fedesarrollo, EOC

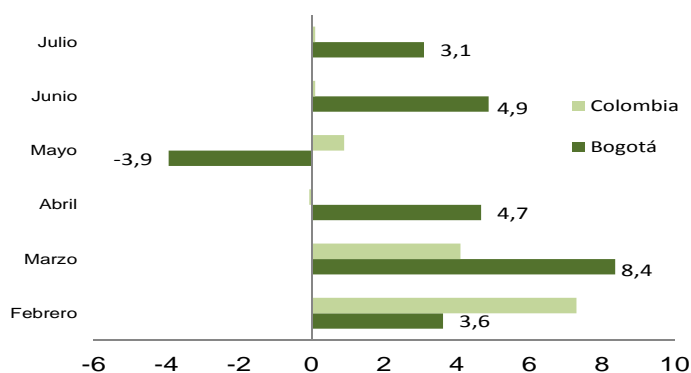
menos que en el mes anterior, y 11,3 menos que en el mismo mes del año 2014.

De igual forma, la Encuesta de Ventas y Expectativas que efectúa Fenalco, nos muestra que los comerciantes colombianos tienen una expectativa 1 p.p. menos que en junio, pasando de 46% a 45%, lo cual concuerda con lo expresado por Fedesarrollo; mientras que en Bogotá, el decrecimiento de la expectativa en el volumen de las ventas pasó de 47,7% a 47,4%, levemente inferior.

En resumen, la disminución de las ventas y la expectativa frente al aumento del precio del dólar generan un ambiente pesimista de la demanda de cara al segundo semestre del año.

### Índice de Confianza Industrial - ICI\*, en Bogotá y Colombia

Porcentaje, 6 últimos meses Julio 2015



Fuente: Fedesarrollo EOC

### Industria bogotana pierde confianza

La Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo permitió establecer que, al igual que los comerciantes, los industriales en Colombia se muestran pesimistas con respecto a la dinámica sectorial durante los próximos seis meses de 2015, ya que alcanzaron un Índice de Confianza Industrial (ICI) de apenas 0,1%.

Adicionalmente, la ANDI informó, por medio de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) para el mes de junio, que la producción industrial disminuyó 0,5%, lo cual representa una caída inferior a la registrada en mayo (0,6%), mientras que las ventas nacionales cayeron 0,1%, frente a 1,1% del mismo mes.

Sin embargo las expectativas de medianos y grandes empresarios acerca del volumen de pedidos en los próximos meses es que mantendrán un comportamiento normal, 77,1% de ellos así lo manifiesta, mientras que 2,5% creen que serán menores. Además 64,1% afirma que la situación actual de sus empresas es buena y solo el 1,9% la consideran mala. Por último, 53,4% de los grandes empresarios consideran que la situación de su empresa se mantendrá igual, e incluso 39,7% cree que será mejor, mientras que solo 6,9% espera que empeore.

En esta ocasión el informe destaca como principales amenazas a la industria colombiana, la subida del dólar, que podría llegar a afectar el valor de las materias primas importadas, hasta elevar los costos de los productos, afectando el comercio y el nivel de la demanda que puede llegar a caer por la pérdida de poder adquisitivo de los colombianos.

Al revisar las cifras de Bogotá, la situación tampoco es muy alentadora, pues al igual que los demás indicadores, el Índice de Confianza Industrial disminuyó 1,8 p.p con respecto al mes anterior, moviéndose de 4,9% a 3,1%, y 10 p.p menos frente al año 2014 (13,1%).

**Gustavo Petro Urrego**

Alcalde Mayor de Bogotá

**Carlos Simancas**

Secretario de Desarrollo Económico

**Manuel Jaime Riaño**

Director de Estudios Socioeconómicos y Regulatorios

**Henry Rincón Melo**

Subdirector Estudios Estratégicos

**Juan Sebastian Martínez**

Subdirector Evaluación y Seguimiento

Elaboró:

**José Leonardo Mosquera Ramírez**

Profesional Subdirección de Estudios Estratégicos

Visítenos en la web:

[www.desarrolloeconomico.gov.co](http://www.desarrolloeconomico.gov.co)

Vea también nuestro  
informe estadístico de expectativas