

23

DE FEBRERO

DE 2024

# Boletín Expectativas

Periodo de análisis: diciembre 2023

No. 102

Por: **Juliana Serna Trujillo**  
Analista

## La disposición de compra de vivienda en Bogotá registró un mínimo histórico



- El Índice de confianza de los consumidores (ICC) en Bogotá se mantuvo negativo durante todo el año y su promedio anual registró **5,9 puntos porcentuales (p.p.) menos** que el año anterior.
- Durante el 2023 la disposición para compra<sup>1</sup> de vivienda en Bogotá registró un promedio mínimo histórico de **-50,7 %**.
- El balance de expectativas<sup>2</sup> sobre el volumen de las ventas de los empresarios en la ciudad aumentó en **28,6 p.p.** en diciembre de 2023.
- El Índice de confianza industrial (ICI) y el Índice de confianza comercial (ICCO) en Bogotá disminuyeron respecto a diciembre de 2022.

1. Los signos ((+), (=), (-)) de los balances de la disposición a comprar vivienda, vehículos u otro tipo de bienes durables, se interpretan de acuerdo a la metodología de encuesta de opinión del consumidor de Fedesarrollo: (+) los consumidores piensan que es buen momento, (=) ni bueno ni malo, (-) un mal momento para adquirirlos.

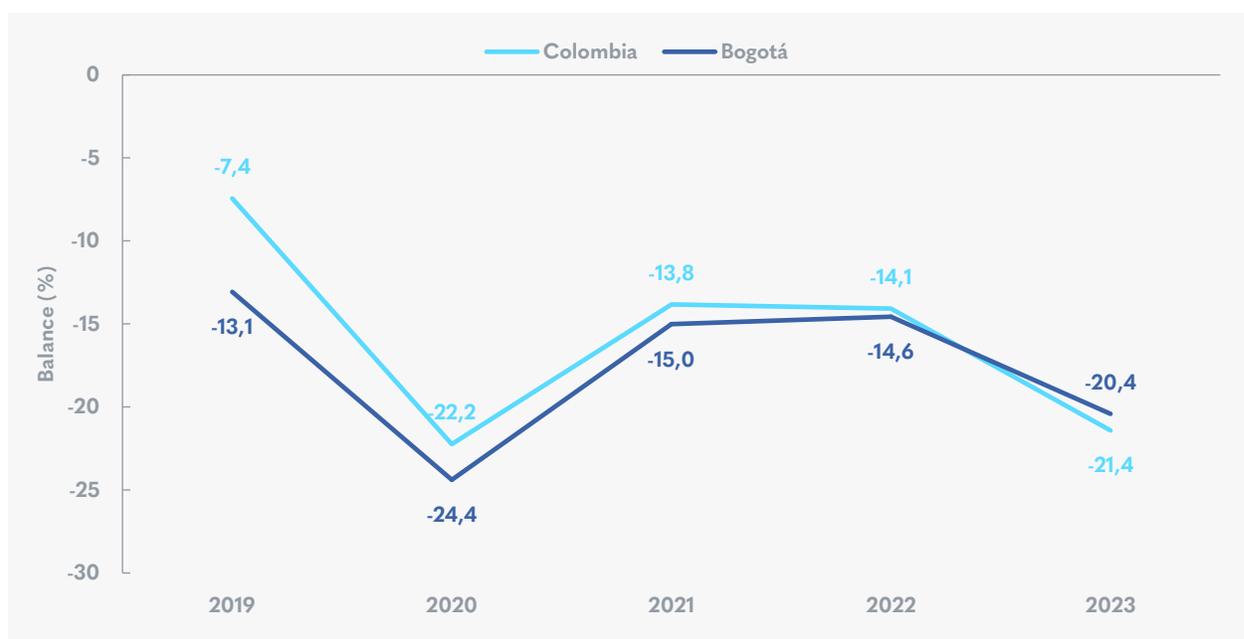
2. El balance de expectativas es igual a la diferencia entre el porcentaje de empresarios que son optimistas y los que son pesimistas. Un valor negativo del balance muestra que el porcentaje optimista es menor que el pesimista.

## Balance 2023

En la capital, el promedio anual del **Índice de confianza de los consumidores (ICC)**, de acuerdo a la Encuesta de opinión del consumidor de Fedesarrollo, se ubicó en **-20,4 %**, lo que representó una disminución de 5,9 puntos porcentuales (p.p.) en la confianza respecto al promedio del año 2022. De igual manera, el promedio del ICC en el país registró un valor negativo de 21,4 % y una diferencia de 7,3 p.p. respecto al promedio del año anterior. Tanto en Bogotá como en Colombia,

el ICC registró valores negativos durante todos los meses del 2023, este resultado se explicó por los resultados negativos de sus dos componentes: Índice de expectativas de los consumidores (IEC) e Índice de condiciones económicas (ICE).

### Índice de confianza del consumidor en Bogotá y Colombia Promedio anual 2019-2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

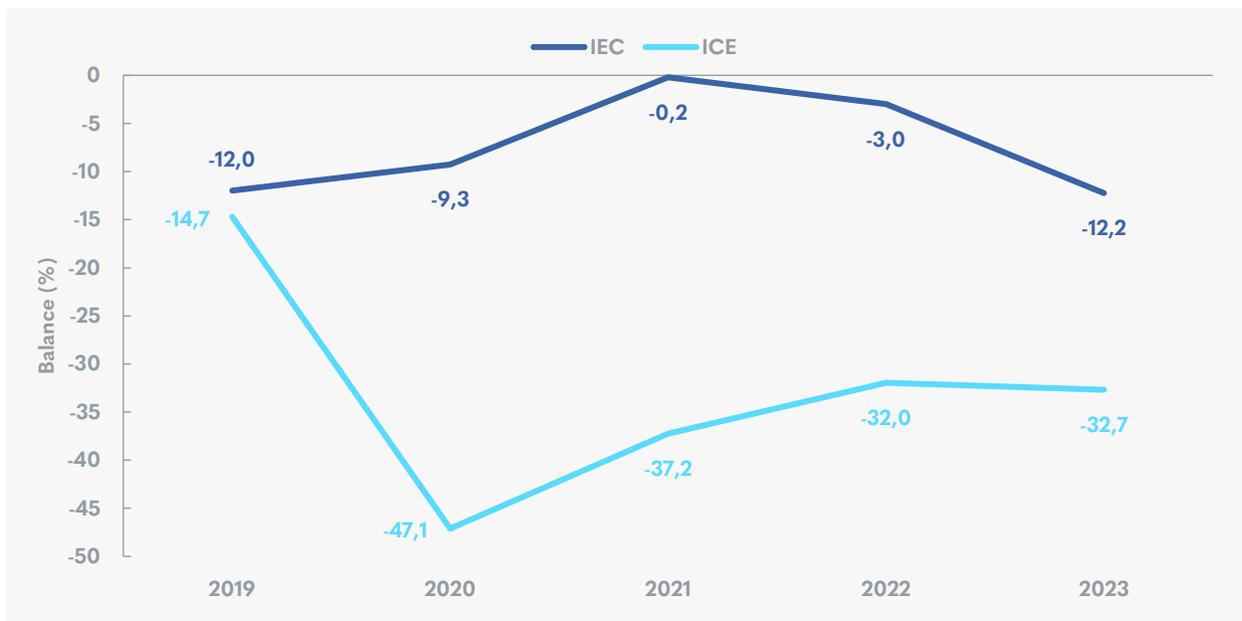
Durante el 2023, el **Índice de expectativas de los consumidores (IEC)** para Bogotá cayó **9,3 p.p.** respecto al año 2022, al pasar de un promedio anual de -3,0 % en 2022 a -12,2 % en 2023; mientras que Colombia pasó de un valor promedio de -1,6 % en 2022 a -12,5 % para 2023.

Esto significó que, en el último año, las expectativas de los consumidores en Bogotá fueron superiores en 0,3 p.p. respecto a las expectativas de los consumidores en Colombia.



## Índice de expectativas del consumidor e Índice de condiciones económicas Bogotá

Promedio anual 2019-2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

El comportamiento del **Índice de condiciones económicas (ICE)** se redujo en **0,7 p.p.**, al pasar de un promedio anual de -32,0 % en 2022 a **-32,7 %** en 2023, mientras que para Colombia se registró -32,7 % en 2022 y -34,8 % para 2023. Lo que indicó que la percepción de los habitantes de Bogotá sobre las condiciones económicas estuvo 2,1 p.p. por encima del promedio nacional.

Con relación a la disposición de compra, los **muebles y enseres** fueron el tipo de bien que presentó mayor recuperación, al pasar de un promedio de balance de -49,7 % en 2022 a **-42,2 %** en 2023, lo que representó un incremento en **7,5 p.p.** En Colombia este indicador registró el mismo promedio anual que Bogotá.

La disposición de compra de **vivienda** en Bogotá presentó el promedio anual más bajo desde que se cuenta con registros de este indicador con un valor de **-50,7 %** durante el año y un valor mínimo de -60,2 %

registrado en el mes de septiembre, esto representó una caída de 18,2 p.p. respecto al promedio de 2022 (-32,5 %). En Bogotá este indicador registra valores negativos desde noviembre de 2021. En cuanto a Colombia el resultado fue similar y el promedio anual se ubicó en **-46,3 %**, el valor más bajo registrado desde el año 2006.

Por último, el promedio anual de 2023 de la disposición para la compra de **automóvil** de los habitantes de la capital pasó de -67,1 % en 2022 a **-63,8 %** en 2023, esto significó un aumento de 3,3 p.p.



## Disposición de compra de los consumidores en Bogotá Promedio anual 2019-2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.



## Las expectativas de consumo en diciembre de 2023

### El Índice de confianza de los consumidores en Bogotá se ubicó en -17,8 %

El **ICC** de Fedesarrollo, que resume la percepción de los hogares sobre las expectativas y condiciones económicas del país, continuó siendo negativo en la ciudad y registró un valor de **-17,8 %**, esto representó un aumento de 3,2 p.p. frente a lo reportado en noviembre de 2023. Asimismo, el ICC nacional se ubicó en -17,3 %, y presentó un aumento de 3,6 p.p. respecto al mes previo.

La mejora del ICC en Bogotá en el periodo de análisis se atribuyó principalmente al aumento del **IEC** que se ubicó en **-9,7 %** y presentó un aumento de 7,5 p.p. respecto al mes anterior. Por otro lado, el **ICE**, presentó

un balance de **-29,9 %**, lo que significó una diferencia negativa 3,0 p.p. frente a noviembre de 2023<sup>3</sup>.

En el mismo periodo de análisis, el ICC para Colombia aumentó en 3,6 p.p., al pasar de -20,9 % en noviembre a -17,3 % en diciembre de 2023. Dicho resultado se explicó por la mejora del IEC en 6,6 p.p. Mientras que el ICE nacional disminuyó en 0,9 p.p. respecto al mes inmediatamente anterior.

3. De acuerdo a la metodología de la encuesta de opinión del consumidor de Fedesarrollo, el ICC agregado es el promedio simple del IEC y el ICE.

### ICC, IEC e ICE mensual en Bogotá diciembre 2022-diciembre 2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

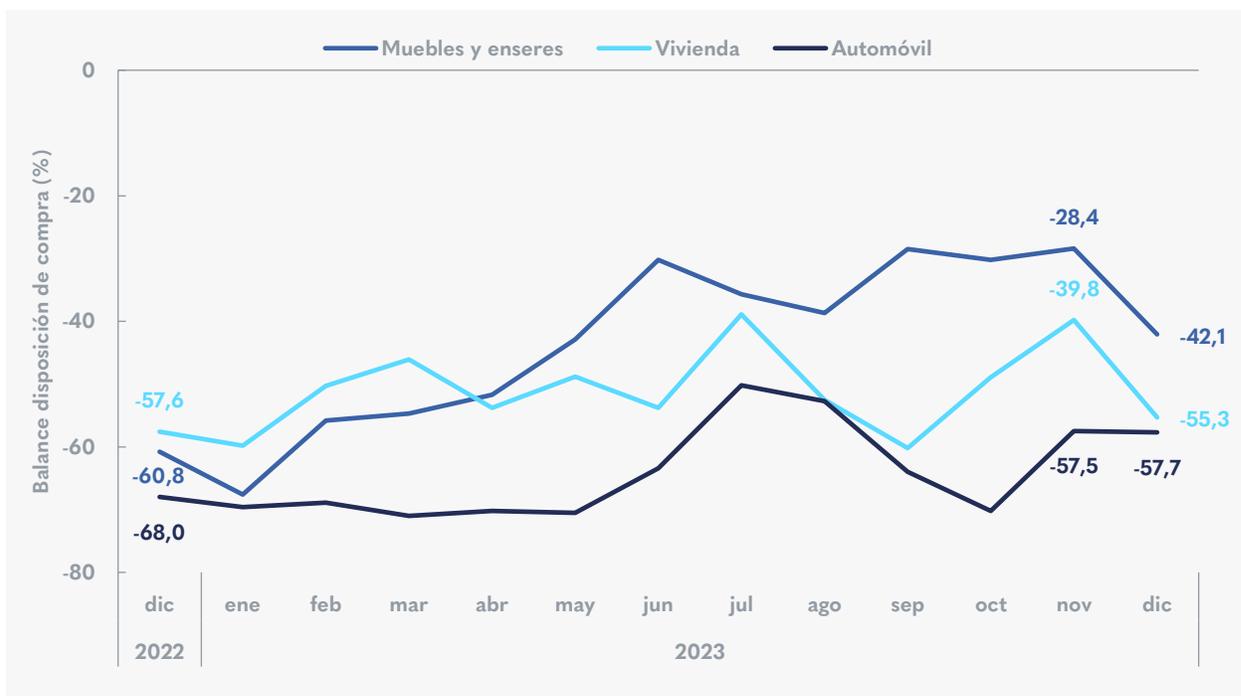
#### La disposición de compra de vivienda en Bogotá se ubicó en -55,3 %

En diciembre de 2023, la ciudad registró una disposición para adquirir vivienda de **-55,3 %**, esto significó una caída de 15,5 p.p. respecto al mes anterior; en contraste se presentó un aumento de 2,3 p.p. en relación a diciembre de 2022. Mientras que, para el nivel nacional, la disposición para compra de vivienda se ubicó 7,5 p.p. por encima del resultado de Bogotá.

En cuanto a la disposición de compra de muebles y enseres, el resultado fue de **-42,1 %**, lo que representó una disminución de 13,7 p.p. respecto a noviembre de 2023, cuyo valor fue -28,4 %. Por último, la disposición a comprar automóvil continuó siendo negativa con **-57,7 %** y una disminución 0,2 p.p. con referencia al mes anterior.



## Disposición de compra de los consumidores en Bogotá diciembre 2022-diciembre 2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB

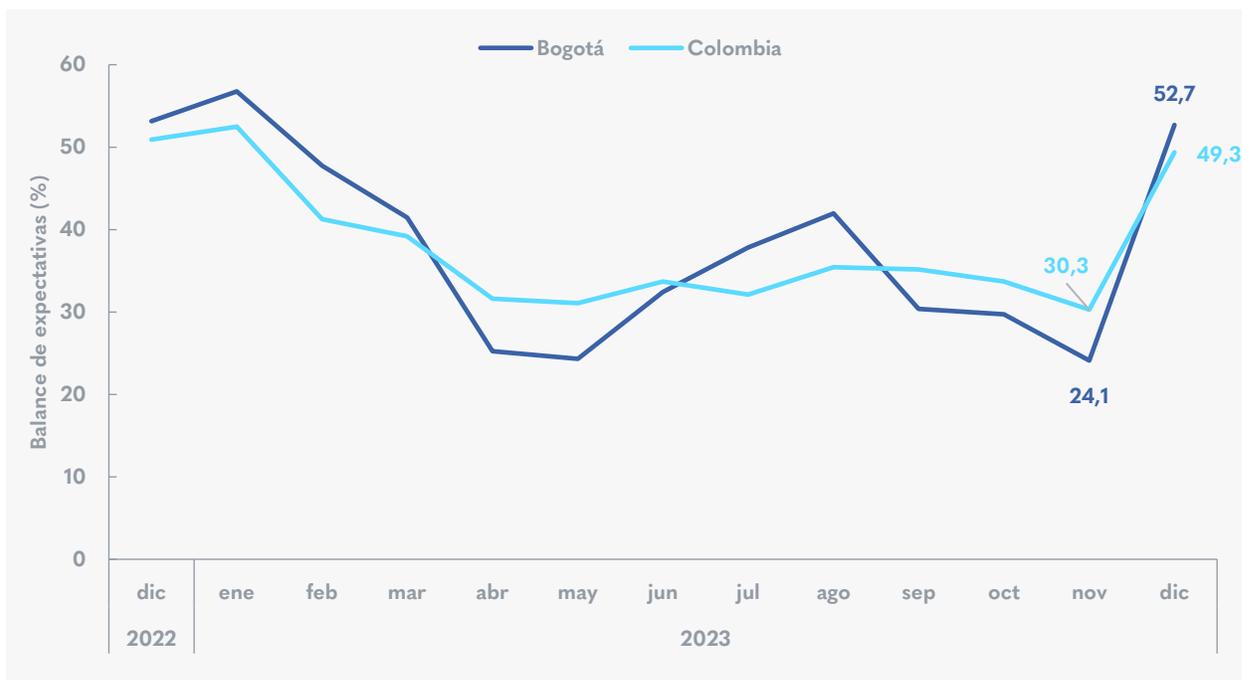
### El balance de expectativas sobre el volumen de ventas de los empresarios se ubicó en 52,7 %

En el periodo de análisis, según la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República, el balance de expectativas del volumen de ventas para los próximos doce meses en Bogotá presentó un aumento de 28,6 p.p., al pasar de 24,1 % en noviembre de 2023 a **52,7 %** en el periodo de análisis.

Mientras que para el nivel nacional se registró un valor de 3,3 p.p. por debajo de la capital, con 49,3 % en el balance de expectativas sobre el volumen de ventas. Dicho resultado estuvo 19,1 p.p. por encima del valor de noviembre de 2023, el cual fue 30,3 %.



## Expectativas mensuales en el crecimiento del volumen de las ventas en Bogotá y Colombia diciembre 2022- diciembre 2023



Fuente: Banco de la República, Encuesta mensual de expectativas económicas EMEE. Elaboración SDDE-ODEB.

Respecto al resultado de las regiones en el mes de diciembre, Antioquia registró el mayor valor en las expectativas de crecimiento de ventas con 66,7 %, este valor también fue el mayor durante todo el año para esta región. En segundo lugar se ubicó Llanos Orientales con 57,1 % y en tercer lugar Bogotá con 52,7 %. Asimismo, las regiones que presentaron mayor crecimiento respecto a noviembre de 2023 fueron: Central Oriental que pasó de

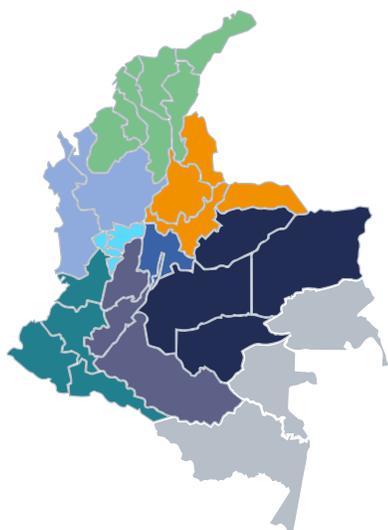
0,0 % a 36,8 % en diciembre de 2023 y Antioquia que pasó de 35,0 % a 66,7 % en el último mes de 2023.

Por otro lado, las regiones con las expectativas de ventas más bajas fueron Eje Cafetero y Nororiente que registraron valores de 29,4 % y 34,0 %, respectivamente.



## Expectativas en el crecimiento del volumen de las ventas según región\*

Porcentaje mensual diciembre 2023



Región	Porcentaje
Antioquia	66,7
Llanos Orientales	57,1
<b>Bogotá</b>	<b>52,7</b>
Suroccidente	51,9
Costa Atlántica	43,3
Central Oriental	36,8
Nororiente	34,0
Eje Cafetero	29,4
<b>Colombia</b>	<b>49,3</b>

\*. De acuerdo con la EMEE, se consideran las siguientes regiones: Eje Cafetero: Caldas, Risaralda y Quindío. Costa Atlántica: Guajira, Atlántico, Córdoba, Bolívar, Sucre, Magdalena y Cesar. Bogotá: Bogotá y Cundinamarca. Nororiente: Boyacá, Norte de Santander, Santander y Arauca. Suroccidente: Cauca, Valle del Cauca, Nariño y Putumayo. Central Oriental: Caquetá, Huila y Tolima. Antioquia: Antioquia y Chocó. Llanos Orientales: Casanare, Meta, Vichada y Guaviare.

Fuente: Banco de la República, Encuesta mensual de expectativas económicas de los empresarios EMEE. Elaboración SDDE-ODEB.



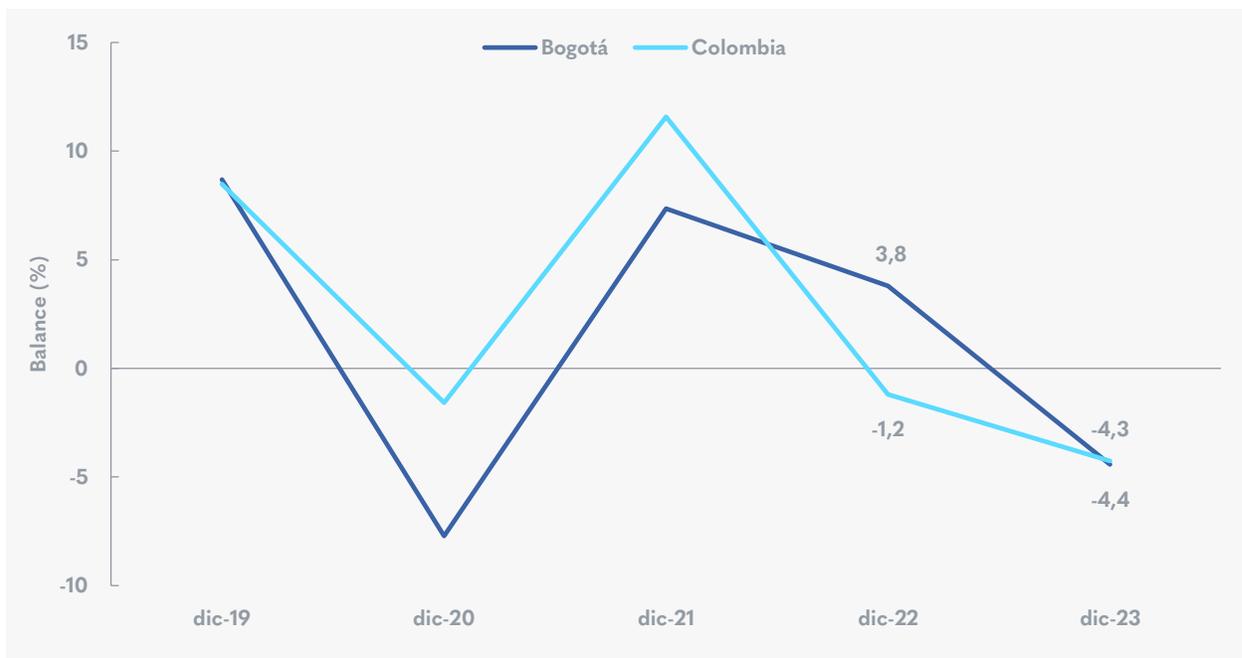
### La confianza de los industriales en Bogotá y en Colombia finalizó el año con cifras negativas

El **Índice de confianza industrial (ICI)** en la capital, medido por Fedesarrollo, terminó el año con un balance de **-4,4 %**, lo que significó una disminución de 8,2 p.p. respecto al mismo periodo de 2022, en el cual se registró un valor de 3,8 %.

A nivel nacional, el ICI en el periodo de análisis también fue negativo y se ubicó en **-4,3 %**; lo anterior representó una caída de 3,1 p.p. respecto a diciembre de 2022, mes en el que dicho índice se ubicó en -1,2 %.

## ICI en Bogotá y Colombia

Porcentaje, interanual 2019- 2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

**Al cierre del año los comerciantes en Bogotá aumentaron su confianza en 2,0 p.p.**

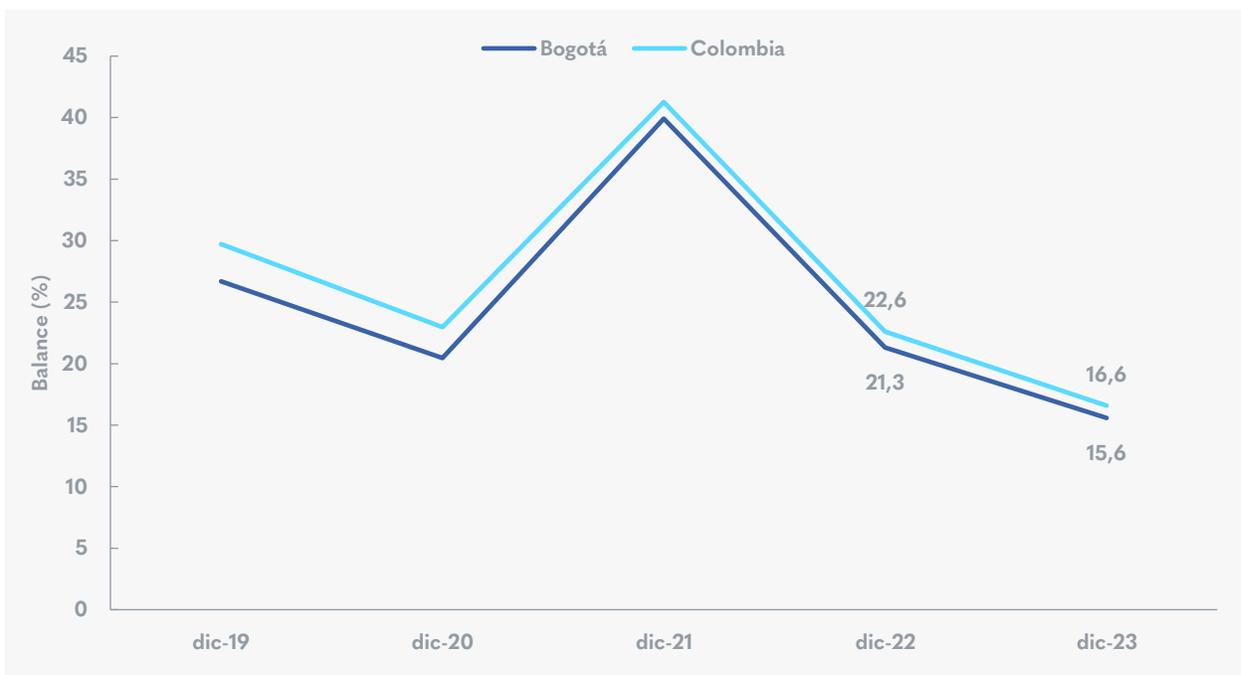
En el último mes del año, el **Índice de confianza comercial (ICCO)** para Bogotá presentó un balance de **15,6 %**, aumentando 2,0 p.p. respecto a noviembre de 2023, sin embargo, con relación a diciembre de 2022 el

descenso fue en 5,7 p.p., periodo en el que registró 21,3 %. De igual manera en Colombia el ICCO cayó en 6,0 p.p., al pasar de 22,6 % en diciembre de 2022 a un valor de 16,6 % frente a diciembre de 2023.



## ICCO en Bogotá y Colombia

Porcentaje, interanual 2019 - 2023



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB

*Si desea recibir boletines con información del comportamiento económico de Bogotá, escribanos a [observatorio@desarrolloeconomico.gov.co](mailto:observatorio@desarrolloeconomico.gov.co)*