

Boletín Expectativas

Periodo de análisis: febrero 2024

No. 104

Por: Vladimir Daza Acosta
Analista

3 DE MAYO
DE 2024

En febrero de 2024 mejoró la confianza de los industriales en Bogotá



- En febrero, el Índice de confianza de los consumidores (ICC) en Bogotá y en Colombia disminuyó en **8,4** y **1,5** puntos porcentuales (p.p.), respectivamente.
- La disposición para compra¹ de muebles y enseres continuó a la baja en febrero.
- El Índices de confianza industrial (ICI) en Bogotá registró valores positivos en febrero.

El Índice de confianza de los consumidores en Bogotá retornó a la tendencia negativa

En el periodo de análisis, el **Índice de confianza de los consumidores (ICC)** de Fedesarrollo, que resume la percepción de los hogares sobre las expectativas y condiciones económicas del país, registró un menor valor de **8,1 %** en la capital; esto significó una caída de 8,4 puntos porcentuales (p.p.) frente a enero de 2024.

De esta manera, la tendencia positiva de enero se revirtió en febrero, regresando a los registros negativos de la serie. Por su parte, la confianza de los consumidores en el país se ubicó en -9,4 %, lo que significó que Bogotá estuvo 1,3 p.p. por encima del resultado para el nivel nacional.

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.

El resultado del ICC² en Bogotá en el periodo de análisis se atribuyó a la disminución del **Índice de expectativas de los consumidores (IEC)** que pasó de ser 7,6 % en enero de 2024 a un valor negativo de **2,0 %** en febrero de 2024; esto representó una diferencia de 9,6 p.p. Por otro lado, el **Índice de condiciones económicas (ICE)**, presentó un balance de **-17,2 %**, 19,7 p.p. frente a febrero de 2023.

El ICC para Colombia disminuyó en 1,5 p.p., al pasar de -7,9 % en enero de 2024 a -9,4 % en el segundo mes de 2024. Dicho resultado se explicó por la disminución del ICE en 4,3 p.p. respecto al mes inmediatamente anterior.

ICC, IEC e ICE mensual en Bogotá febrero 2023 - febrero 2024



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

La disposición de compra de muebles y enseres desincentivó sus compras en febrero

En el segundo mes del año, los hogares de Bogotá registraron una disposición para adquirir vivienda de **-47,5 %**, esto significó una disminución de 4,0 p.p. respecto al mes anterior y de 2,8 p.p. respecto mismo periodo de 2023. Esto se corroboró con la tendencia

negativa de las ventas anuales reportadas en febrero por La galería inmobiliaria de 27,7 %. En Colombia, la disposición de la compra estuvo por encima de Bogotá con un resultado de -43,5 %, no obstante, desmejoró 3,3 p.p. respecto al valor de enero de 2024.

2. 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.

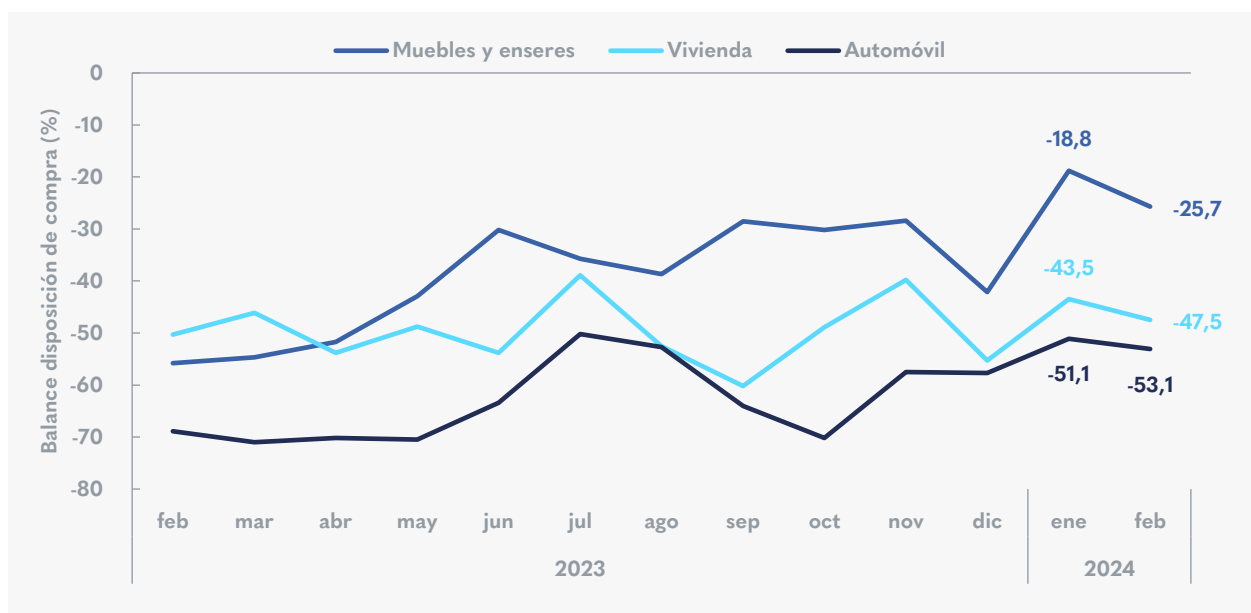


En cuanto a la disposición de compra de muebles y enseres, el resultado fue de **-25,7 %**, lo que representó una disminución de 6,9 p.p. respecto a enero de 2024, cuyo valor fue -18,8 %. La disposición de compra retornó a la tendencia negativa en comparación con la percepción positiva de la ciudadanía en enero.

La disposición a comprar automóvil continuó con un balance negativo de **-53,1 %** y disminuyó 2,0 p.p. con referencia al mes anterior, en el cual el balance fue de -51,1 %. La preferencia anual de las compras difirió de la mensual al pasar de -68,9 % a -53,1 %, aumentando 15,8 p.p.

La tendencia negativa de las compras de los vehículos pudo corroborarse con la disminución de las matrículas nuevas registradas por Andemos, pasando de 5350 vehículos en febrero 2023 a 5206 en febrero 2024.

Disposición de compra de los consumidores en Bogotá febrero 2023 – febrero 2024



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

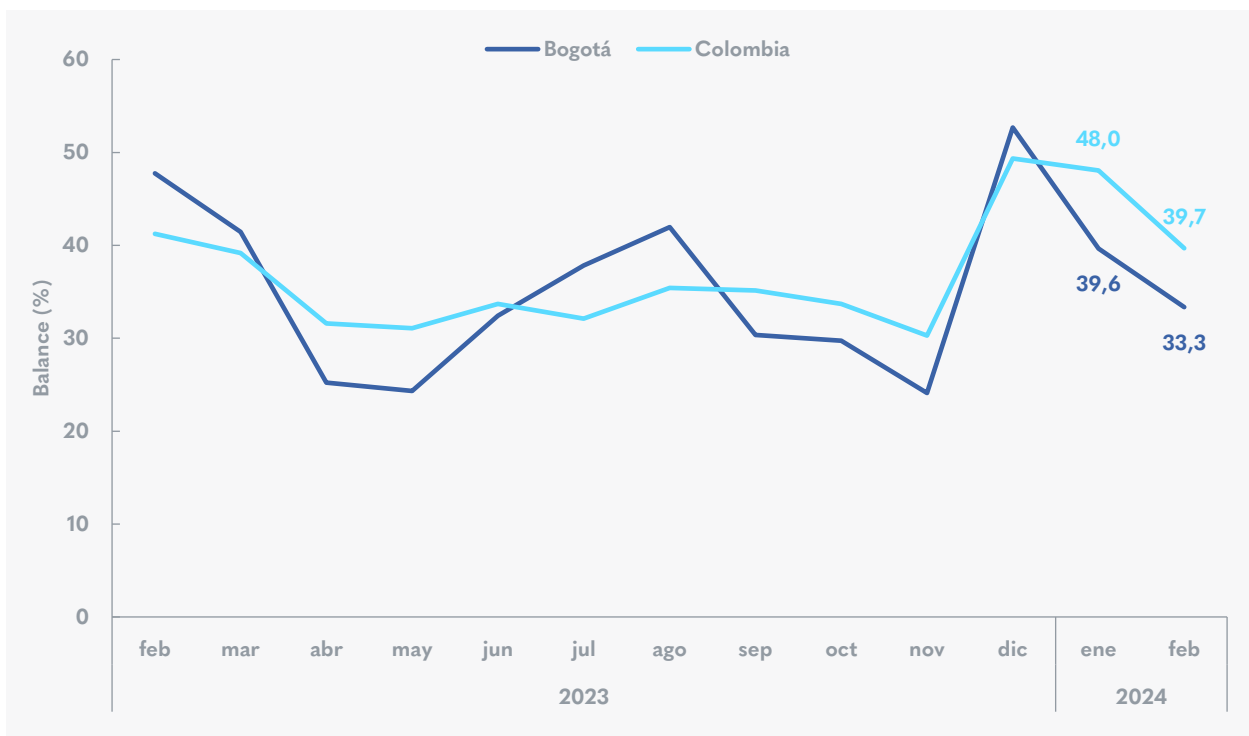
En febrero el balance de expectativas sobre el volumen de ventas disminuyó en la ciudad

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 se ubicó en **33,3 %**, esto representó una disminución de 6,3 p.p.

respecto del balance registrado en enero de 2024. Adicionalmente, el valor a nivel nacional fue de 39,7 % en el periodo de análisis y presentó una disminución de 8,4 p.p. respecto al mes anterior. El resultado del país fue mayor en **6,4 p.p.** en comparación con la capital.



Expectativas mensuales en el crecimiento del volumen de las ventas en Bogotá y Colombia febrero 2023 - febrero 2024



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

Respecto al resultado de las regiones, la Central Oriental registró el mayor valor en las expectativas de crecimiento de ventas con 57,9 %, seguido de la Costa Atlántica con 46,7 % y en tercer lugar se ubicó el Suroccidente con 46,3 %. Según la clasificación de las regiones de la EMEE, todas presentaron crecimientos

negativos en febrero respecto a enero de 2024, estas fueron las que más se destacaron: Eje Cafetero que pasó de 47,1 % a 29,4 %, Antioquia de 55,0 % a 35,0 % y Costa Atlántica de 58,3 % a 46,7 %.



Expectativas en el crecimiento del volumen de las ventas según región³ Porcentaje mensual febrero 2024



Región	Porcentaje
Central Oriental	57,9
Costa Atlántica	46,7
Suroccidente	46,3
Nororiente	42,6
Antioquia	35,0
Llanos Orientales	33,3
Bogotá	33,3
Eje Cafetero	29,4
Colombia	39,7

3. 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.



El Índice de confianza industrial en Bogotá registró valores positivos en febrero

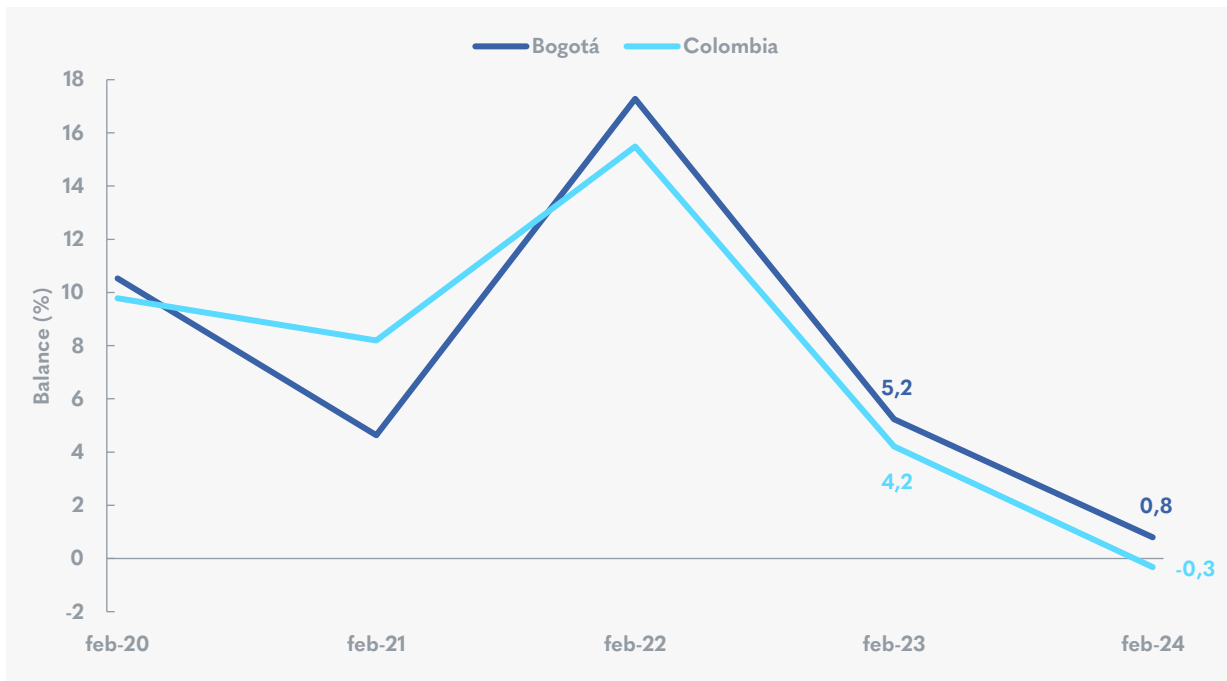
El **Índice de confianza industrial (ICI)** en la capital, medido por Fedesarrollo, registró en febrero de 2024 un balance de **0,8 %**, lo que significó una disminución de 4,4 p.p. respecto al mismo periodo de 2023, en el cual se registró un balance de 5,2 %.

A nivel nacional, el ICI en el periodo de análisis se ubicó en **-0,3 %**; y significó una caída de 4,5 p.p. respecto a febrero de 2023, mes en el que dicho índice se ubicó

en 4,2 %. Sin embargo, se resalta que el ICI para Bogotá registró valor positivo en lo corrido de 2024. Esta misma tendencia pudo confirmarse con la variación anual de -2,2 % de la producción manufacturera del Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) donde Bogotá tuvo 1,5 % de variación y contribuyó con 0,2 p.p.

ICI en Bogotá y Colombia

Porcentaje, interanual 2020 - 2024



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

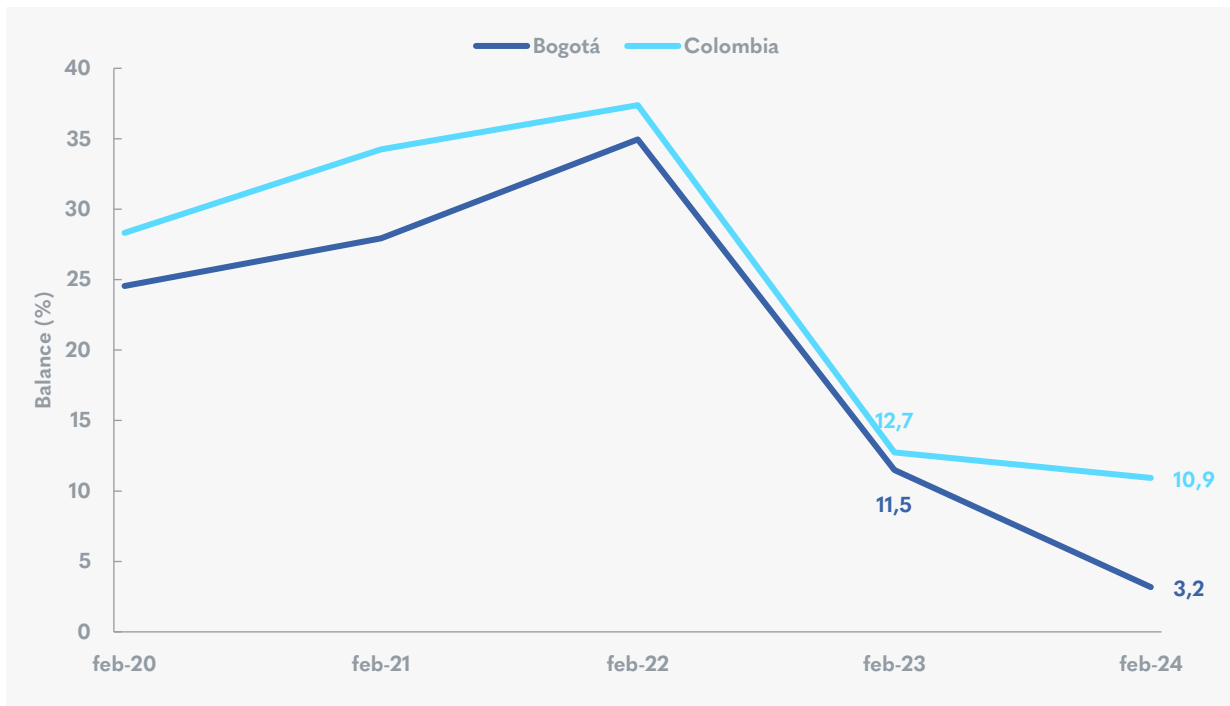
El Índice de confianza comercial se redujo 15,1 p.p.

En el periodo de análisis, el **Índice de confianza comercial (ICCO)** para Bogotá presentó un balance de **3,2 %**, disminuyendo **8,3 p.p.** respecto a febrero de 2023, periodo en el que registró 11,5 %. El ICCO para Colombia presentó una reducción de 1,8 p.p., al pasar de 12,7 % en febrero de 2023 a 10,9 % en febrero de 2024.

Las ventas minoristas registradas por el DANE en febrero 2024 se pudieron corroborar con la caída de la confianza de los comerciantes, estas disminuyeron 3,7 % respecto al 2023 en Colombia. Bogotá registró la mayor contribución negativa a las ventas aportando -2,1 p.p.



ICCO en Bogotá y Colombia Porcentaje, interanual 2020 – 2024



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

Si desea recibir boletines con información del comportamiento económico de Bogotá, escríbanos a observatorio@desarrolloeconomico.gov.co