



5 DE JUNIO
DE 2024

Boletín Expectativas

Periodo de análisis: marzo 2024

No. 105

Por: Vladimir Daza Acosta
Analista

En marzo de 2024, los muebles y enseres impulsaron las expectativas de ventas



- En marzo, el Índice de confianza de los consumidores (ICC) en Bogotá y en Colombia disminuyó en 5,3 y 3,6 puntos porcentuales (p.p.), respectivamente.
- La disposición para compra¹ de muebles y enseres aumentó en marzo.
- El Índice de confianza industrial (ICI) en Bogotá registró valores negativos en marzo.

1

El Índice de confianza de los consumidores en Bogotá disminuyó en marzo

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 13,4 % en la capital; esto significó una caída de 5,3 puntos porcentuales (p.p.) frente a febrero de 2024.

De esta manera, la tendencia intermensual negativa continuó en marzo aun cuando la tendencia interanual aumentó 15,1 p.p. Por su parte, la confianza de los consumidores en el país se ubicó en -13,0 %, lo que significó que Bogotá estuvo 0,4 p.p. por debajo 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 **-2,0 %** en febrero de 2024 a **-12,0 %** en marzo de 2024; esto representó una diferencia de 10,0 p.p. Por otro lado, el **Índice de condiciones económicas (ICE)**, presentó un balance de **-15,6 %**, 28,9 p.p. más frente a marzo de 2023.

El ICC para Colombia disminuyó en 3,6 p.p., al pasar de -9,4 % en febrero de 2024 a -13,0 % en el tercer mes de 2024. Dicho resultado se explicó por la disminución de las expectativas en el consumo de los hogares.

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



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

La disposición de compra de muebles y enseres incentivó las compras de marzo

En el tercer mes del año, los hogares de Bogotá registraron una disposición para adquirir vivienda de **-50,7 %**, esto significó una disminución de 3,2 p.p. respecto al mes anterior y de 4,6 p.p. respecto al mismo periodo de 2023. Esto se corroboró con la tendencia negativa de las ventas anuales reportadas en marzo por La galería inmobiliaria de 25,8 %. En Colombia, la disposición de compra estuvo por encima de Bogotá con un resultado de -42,6 %, no obstante, mejoró 0,9 p.p. respecto al valor de febrero de 2024.

En cuanto a la disposición de compra de muebles y enseres, el resultado fue de **-22,0 %**, lo que representó un incremento de 3,7 p.p. respecto a febrero de 2024, cuyo valor fue -25,7 %. La disposición de compra retornó a la tendencia positiva registrada desde 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.



Por su parte, la disposición a comprar automóvil continuó con un balance negativo de **67,6 %** y disminuyó 14,5 p.p. con referencia al mes anterior, en el cual el balance fue de -53,1 %. La preferencia anual de las compras difirió de la mensual al pasar de -71,0 % a -67,6 %, aumentando 3,4 p.p.

La tendencia negativa de las compras mensuales de los vehículos en marzo pudo corroborarse con la disminución de las matrículas nuevas registrada por Andemos en el tercer mes del año, pasando de 3216 vehículos en 2023 a 2772 en 2024.

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



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

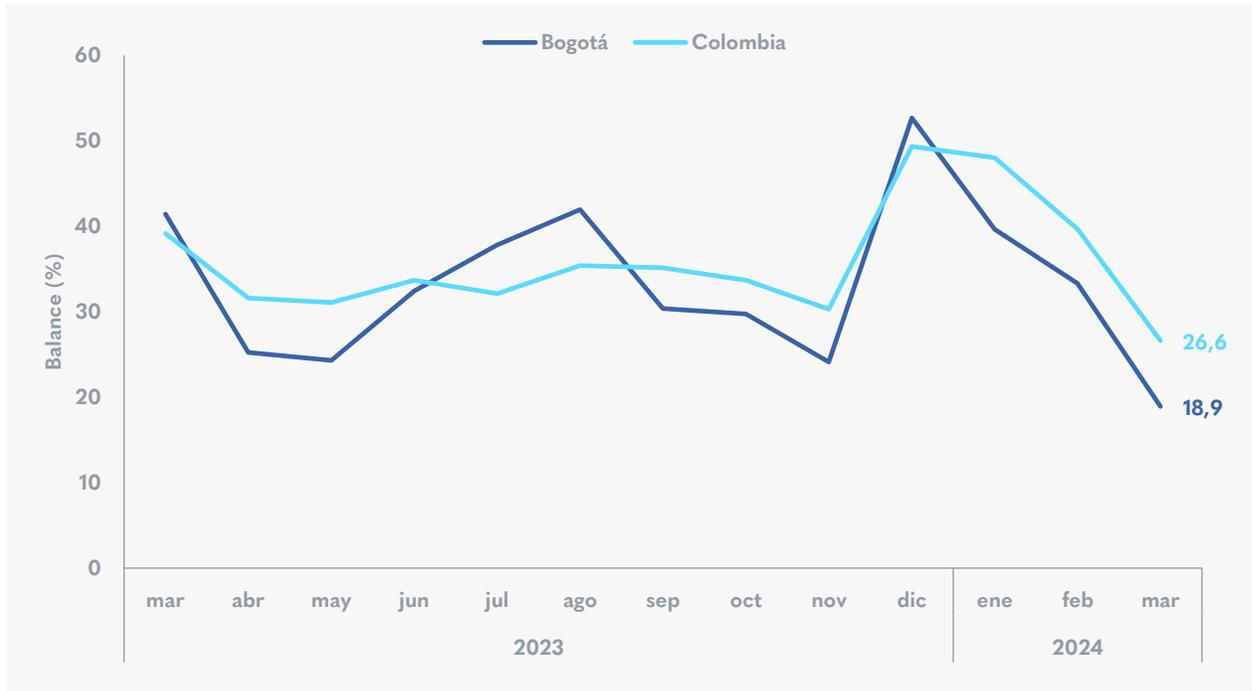
En marzo el balance de expectativas sobre el volumen de ventas continuó a la baja

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 **18,9 %**, esto representó una disminución de 14,4 p.p. respecto del balance registrado en febrero de 2024.

Adicionalmente, el valor a nivel nacional fue de 26,6 % en el periodo de análisis y presentó una disminución de 13,1 p.p. respecto al mes anterior. El resultado del país fue mayor en **7,7 p.p.** en comparación con la capital.



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



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

Respecto al resultado de las regiones, la Costa Atlántica registró el mayor valor en las expectativas de crecimiento de ventas con 55,0%, seguido de la Nororiental con 34,0 % y en tercer lugar se ubicó Suroccidente con 33,3 %. Según la clasificación de regiones de la EMEE, estas fueron las que más se destacaron en su crecimiento

negativo: Central Oriental que pasó de 57,9 % a 15,8 %, Llanos Orientales de 33,3 % a 13,3 % y Antioquia de 35,0 % a 15,0 %.



Expectativas en el crecimiento del volumen de las ventas según región³

Porcentaje mensual marzo 2024



Región	Porcentaje
Costa Atlántica	55,0
Nororiente	34,0
Suroccidente	33,3
Bogotá	18,9
Central Oriental	15,8
Antioquia	15,0
Llanos Orientales	13,3
Eje Cafetero	-
Colombia	26,6

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.



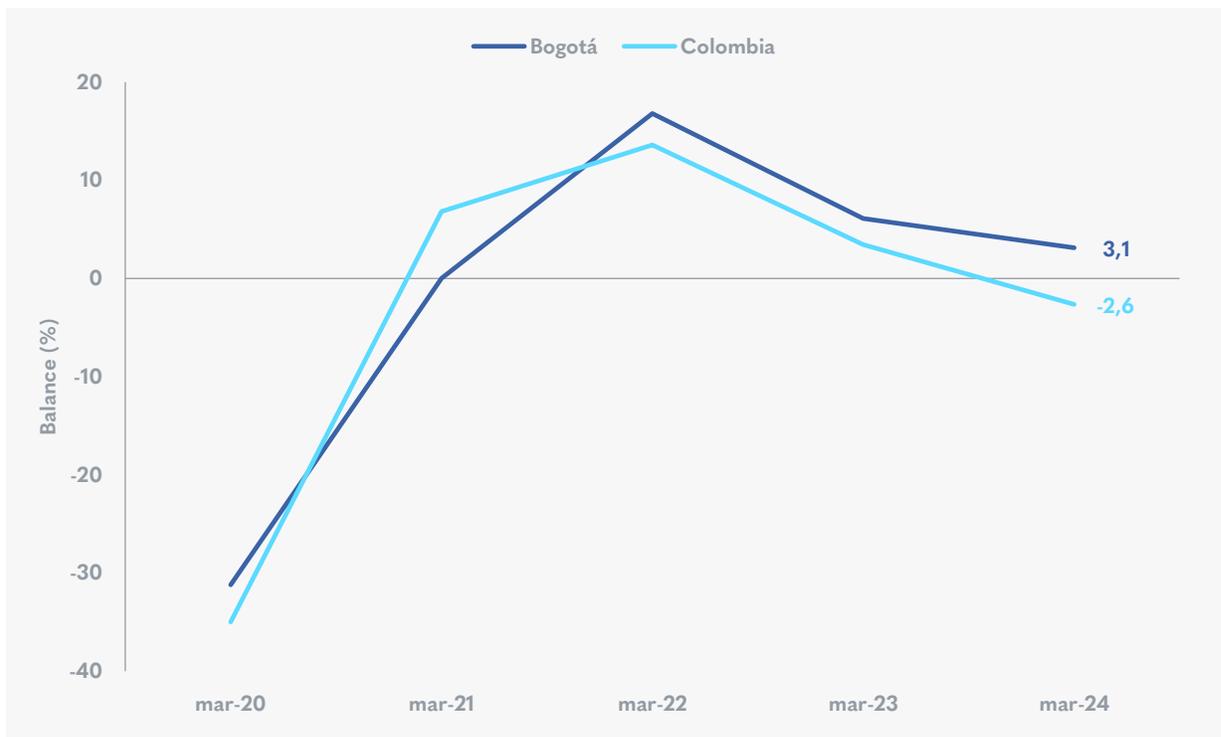
El Índice de confianza industrial en Bogotá registró valores negativos en marzo

El **Índice de confianza industrial (ICI)** en la capital, medido por Fedesarrollo, registró en marzo de 2024 un balance de **3,1 %**, lo que significó una disminución de 3,0 p.p. respecto al mismo periodo de 2023, en el cual se registró un balance de 6,1 %.

A nivel nacional, el ICI en el periodo de análisis se ubicó en **-2,6 %**; y significó una caída de 6,1 p.p. respecto a marzo de 2023, mes en el que dicho índice se ubicó en 3,5 %. Sin embargo, se resalta que el ICI para Bogotá registró valor positivo en lo corrido de 2024.

ICI en Bogotá y Colombia

Porcentaje, interanual 2020-2024



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB.

El Índice de confianza comercial sigue disminuyendo

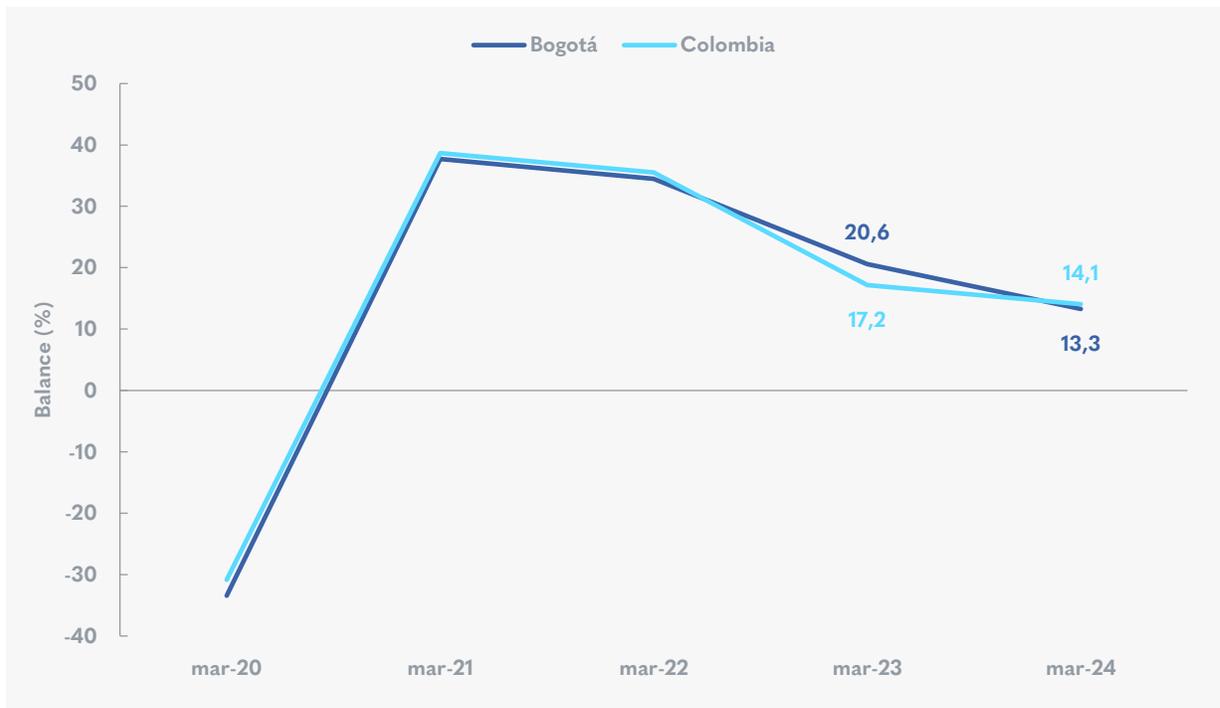
En el periodo de análisis, el Índice de confianza comercial (ICCO) para Bogotá presentó un balance de 13,3 %, disminuyendo 7,3 p.p. respecto a marzo de 2023, periodo en el que registró 20,6 %. El ICCO para Colombia presentó una reducción de 3,1 p.p., al pasar de 17,2 % en marzo de 2023 a 14,1 % en marzo de 2024.

Las ventas reales del comercio minorista registradas por el DANE⁴ en marzo de 2024 se pudieron corroborar con la caída de la confianza de los comerciantes, estas disminuyeron 8,4 % respecto al 2023 en Bogotá. La ciudad registró una contribución negativa a las ventas de 2,7 p.p.

4. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/encuesta-mensual-de-comercio-emc>



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, escribanos a observatorio@desarrolloeconomico.gov.co