

Boletín Expectativas

Periodo de análisis: enero 2022

No. 82

Por: Carlos Andres Casas
Analista

22 DE MARZO
DE 2022

El 2022 inicia con índices de confianza industrial en plano positivo



- La confianza de los industriales mejoró **6,1 puntos porcentuales (p.p.)**, pasó de 7,3 % en diciembre de 2021 a **13,4 %** en enero de 2022. Aumentó 10,5 p.p. en comparación con enero del 2021 (3,0 %).
- El balance¹ de opinión en las expectativas del volumen de ventas para los próximos doce meses en Bogotá fue de 73,2 %, un aumento mensual de **0,9 p.p., en comparación con diciembre 2021 (72,3 %)**.
- La disposición de compra de vivienda mejoró **4,5 p.p.**, en el primer mes del año.



La confianza de los industriales tuvo los mejores resultados en el mes

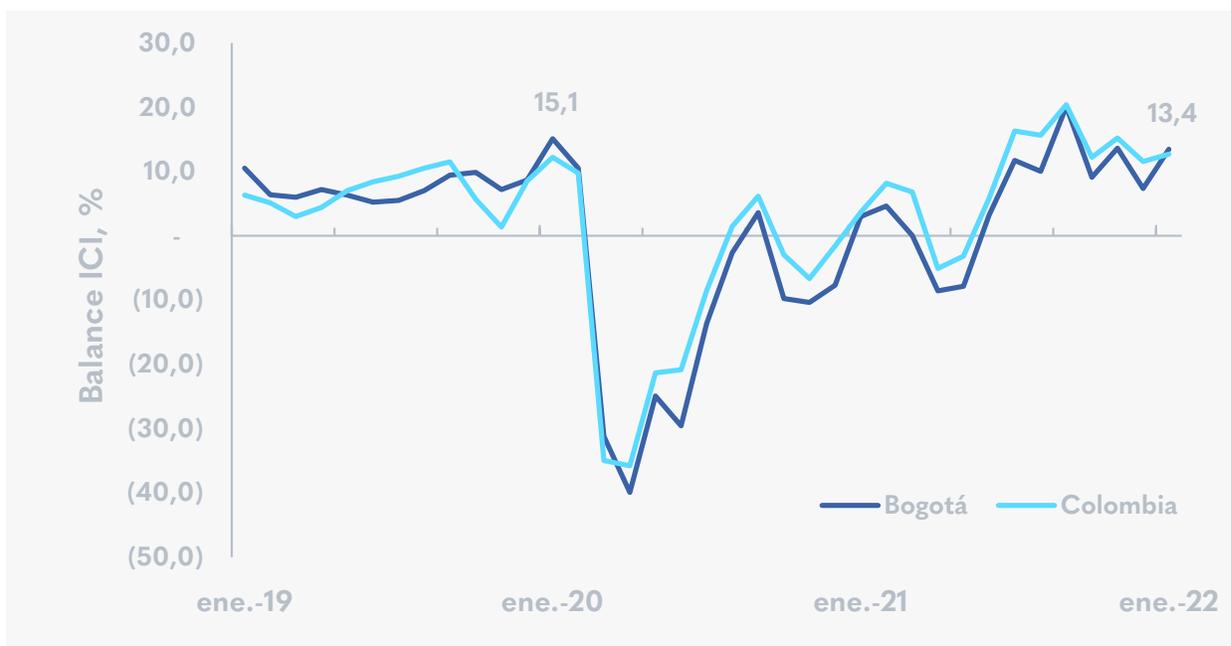
El índice de confianza industrial (ICI) para Bogotá mostró los mejores resultados en enero de 2022, en comparación al índice de confianza de los consumidores (ICC) e índice de confianza de los comerciantes (ICCO). El ICI se ubicó en **13,4 % creciendo 6,1 puntos porcentuales (p.p.)**, frente al registrado en diciembre de 2021 (7,3 %). Este

también se situó 0,8 p.p. por encima del presentado en el país (12,7 %), que tuvo un aumento mensual de 1,1 p.p.

El ICI se encuentra en el plano positivo y con claros signos de recuperación económica como se aprecia en la gráfica.

1. 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.

ICI mensual en Bogotá y Colombia 2019- 2022



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB

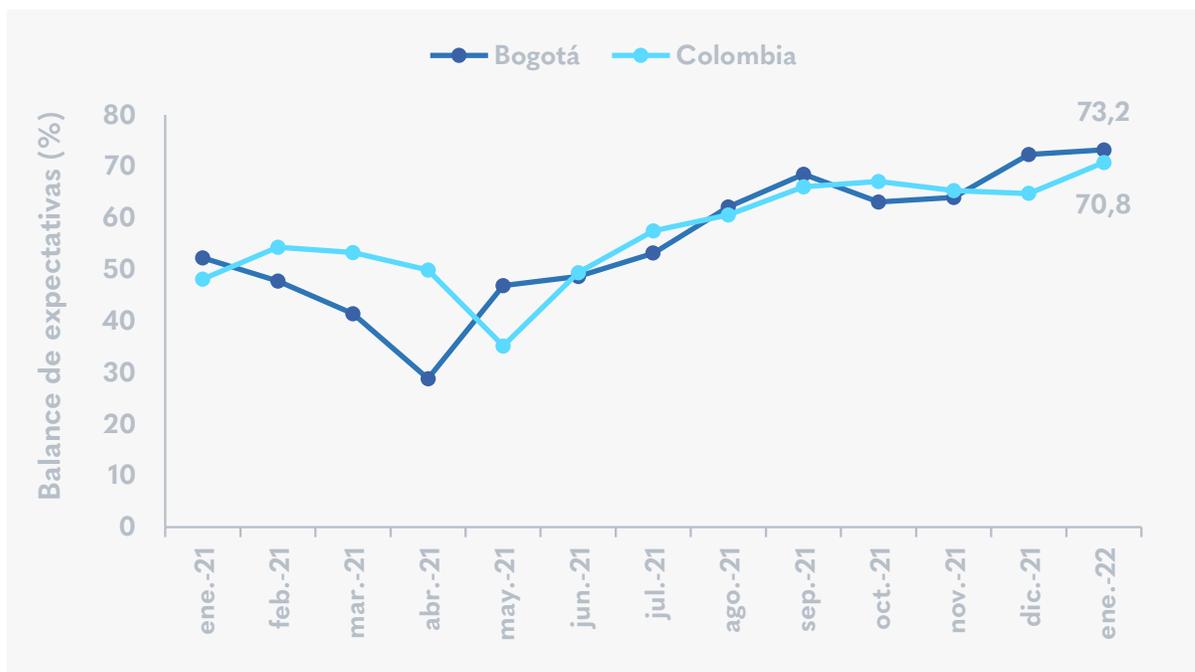


Leve aumento de las expectativas en las ventas

De acuerdo con los datos de la encuesta mensual de expectativas (EME) del Banco de la República, el balance de opinión en las expectativas del volumen de ventas para los próximos doce meses en Bogotá, **aumentó 0,9 p.p. en el primer mes del 2022, ubicándose en 73,2 %**. La ciudad registró un balance de 2,8 p.p. por encima de lo reflejado en el país (70,4 %).

Las expectativas de volumen de ventas, también crecieron en otras regiones del país. En el Eje Cafetero aumentó 11,8 p.p., Central Oriente 10,5 p.p., Nororiente 9,1 p.p., y Suroccidente 3,7 p.p. A su vez, estas se redujeron en los Llanos Orientales 40,0 p.p., la Costa Atlántica -11,1 p.p., y en Antioquia no variaron.

Expectativas mensuales del crecimiento del volumen de las ventas en Bogotá y Colombia enero 2021 – enero 2022



Fuente: Banco de la República, encuesta mensual de expectativas. Elaboración SDDE - ODEB



.....Cae la confianza de los comerciantes, pero se mantiene en terreno positivo

El índice de confianza comercial (ICCO) para Bogotá en enero fue de 37,4 %, cayendo 2,5 p.p. frente a lo registrado en diciembre de 2021 (39,9 %). En el país el ICCO también disminuyó, en 1,8 p.p., pasando de 41,3 % en diciembre a 39,5 % en enero de 2022. A pesar del descenso de este indicador, en la ciudad se mantiene en plano positivo y por encima de los registros de prepandemia.

.....Continúa cayendo la confianza de los consumidores en el inicio de año

En enero de 2022 el índice de confianza de los consumidores (ICC) en la capital registró -13, %, disminuyendo 2,6 p.p., con relación a diciembre de 2021 (-10,4 %). Esta

caída obedeció al comportamiento del índice de condiciones económicas (ICE), que para el periodo fue de -27,2 % cayendo 7,4 p.p., respecto al mes anterior (-19,8 %). No obstante, se observó un leve aumento en el índice de expectativas de los consumidores (IEC) de 0,7 p.p., pasando de -4,2 % en diciembre 2021 a -3,5 % en enero 2022. Es decir que, aunque la percepción de las condiciones actuales empeoró, hay más optimismo frente al panorama económico futuro.

Igualmente, en el territorio nacional se presentaron contracciones en el ICC. Este se ubicó en -13,5 %

inferior en 6,5 p.p., en contraste con el mes de diciembre de 2021 (7,0 %). En el país para el mes de enero, el ICC disminuyó en todos los estratos, en el estrato alto 19,9 p.p., medio 2,0 p.p., y en el estrato bajo 8,6 p.p. El ICC de la capital fue de 0,5 p.p. mayor al reflejado en la nación.

Este comportamiento se evidenció en el resultado del ICE, el cual registró -30,0 % descendiendo 9,4 p.p.,

con respecto a diciembre 2021, pero por debajo de Bogotá en 2,8 p.p. Mientras que, el IEC se ubicó en -2,4 %, con una disminución de 4,5 p.p. en comparación con el mes de diciembre 2021 (2,1 %), y 1,1 p.p. mayor al de la capital.

ICC, IEC e ICE mensual en Bogotá, enero 2021 – enero 2022

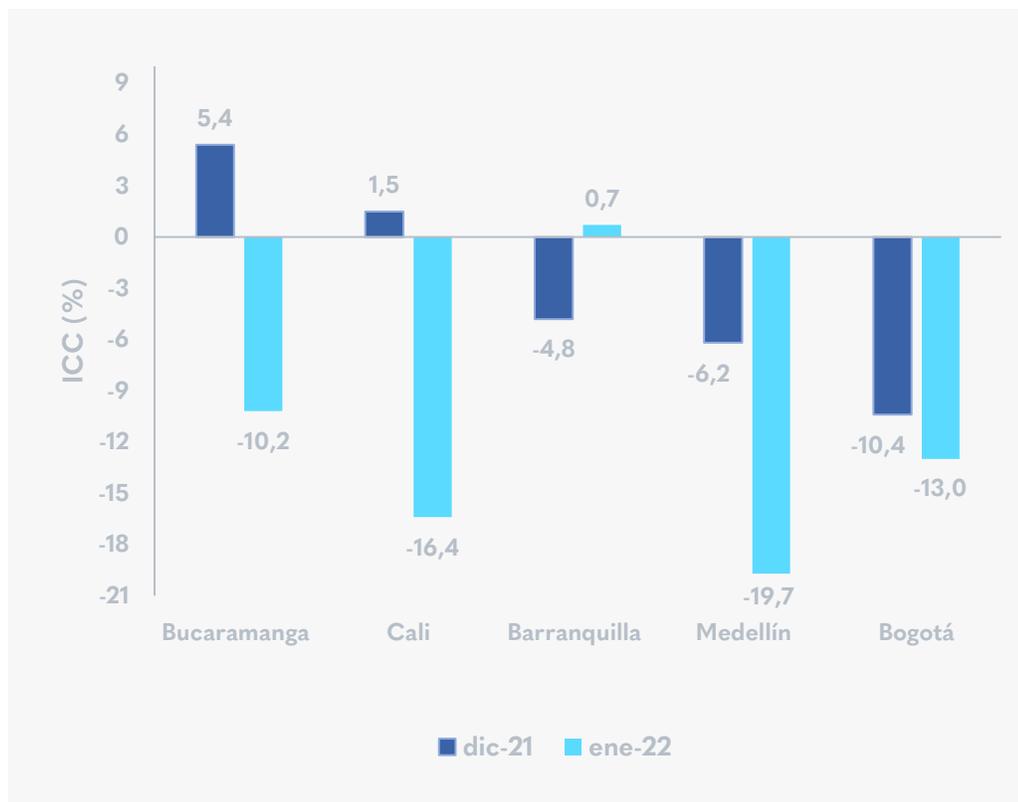


Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB

En las principales ciudades del país, el ICC solo alcanzó un valor positivo en Barranquilla con un registro de 0,7 % para el mes de enero 2022, y un aumento de 5,5 p.p. Por su parte, Bucaramanga con -10,2 % reflejó una reducción de 15,6 p.p., seguido de Cali con -16,4 % cayendo 17,9 p.p., y por último Medellín con -19,7 % disminuyendo 13,5 p.p., frente al mes anterior.



ICC en las principales ciudades de Colombia diciembre 2021 – enero 2022



Fuente: Fedesarrollo, elaboración SDDE – ODEB

La disposición de compra de vivienda aumentó

La disposición para la **compra de vivienda** fue de **-12,6%** en Bogotá para el mes de enero de 2022, **superior en 4,5 p.p.** a la presentada en diciembre (-17,1 %). La capital fue la segunda ciudad con balance positivo con relación a las principales ciudades. El indicador aumentó en Barranquilla (18,8 p.p.), Cali (2,9 p.p.) y Medellín (1,5 p.p.), y solo se redujo en Bucaramanga 1,2 p.p.

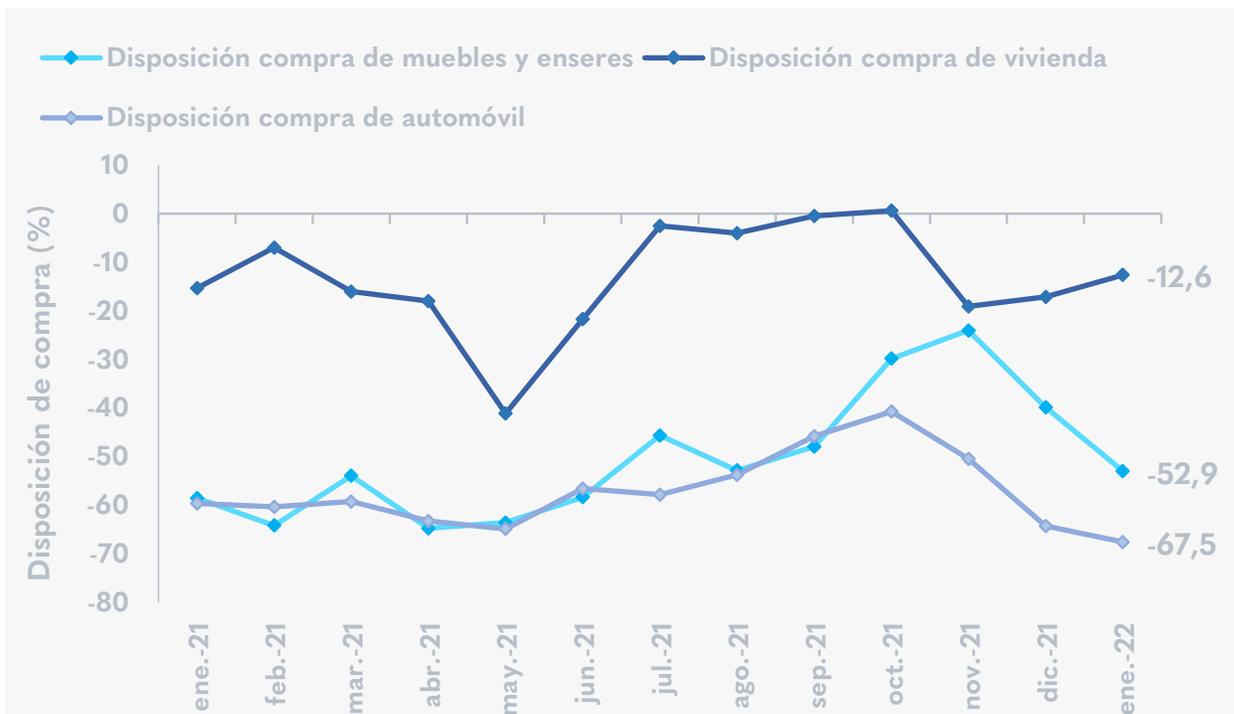
La disposición de compra de **muebles y enseres** para el periodo de estudio en la ciudad fue de **-52,9 %**, reflejando una reducción de 13,1 p.p. frente al mes

anterior. El indicador también cayó a nivel nacional en 14,5 p.p., ubicándose en -51,8 %.

Al igual que la disposición de compra de muebles y enseres, **la disposición para la adquisición de vehículo en enero 2022 cerró en -67,5 %**, disminuyendo 3,3 p.p., en contraste con diciembre. Para Colombia el resultado fue de -60,3 %, descendiendo 3,5 p.p. frente al último mes de 2021.



Disposición de compra en Bogotá de los consumidores diciembre 2021 – enero 2022



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE – ODEB

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