

24

DE MARZO

DE 2023

# Boletín Expectativas

Periodo de análisis: diciembre 2022

No. 90

Por: Amauri Julián Zambrano García  
Analista

## Se recuperan las expectativas del consumo

- En 2022, el promedio anual del Índice de condiciones económicas mejoró 5,3 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al promedio anual del 2021.
- En el mes de diciembre, el balance de opinión en las expectativas del volumen de ventas para los próximos doce meses en Bogotá fue de 53,2 %.<sup>1</sup>
- En Bogotá, entre diciembre de 2021 y diciembre de 2022, la confianza de los industriales y los comerciantes disminuyó en 3,5 p.p. y 18,6 p.p., respectivamente.

1

## Balance 2022



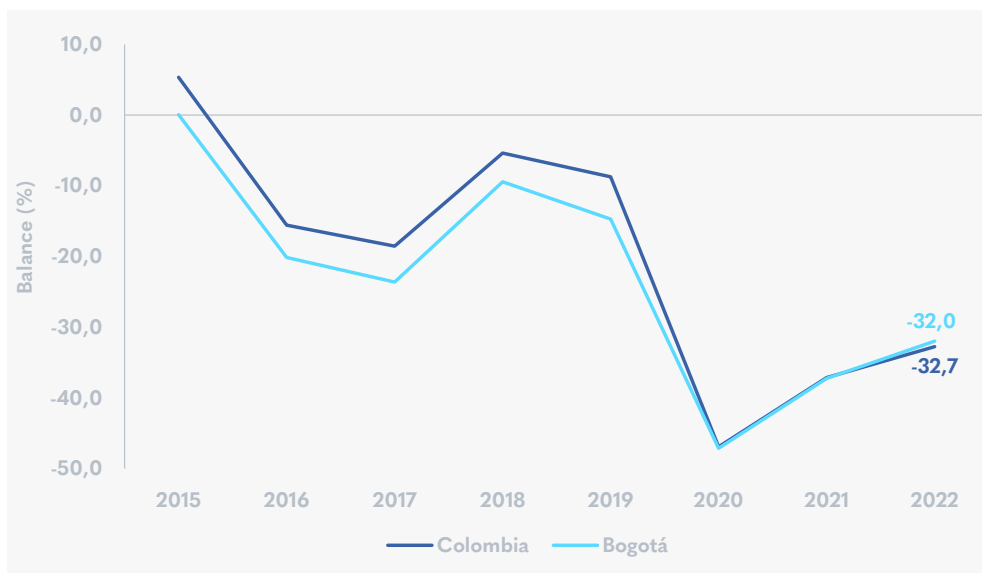
### Comportamiento de la demanda

De acuerdo con la Encuesta de opinión del consumidor (EOC) de Fedesarrollo, el promedio del Índice de condiciones económicas (ICE) para Bogotá en 2022 se ubicó

en -32,0 %, subió 5,3 puntos porcentuales (p.p.) en comparación con el ICE promedio de 2021 (-37.2 %). Por su parte, en Colombia se registró un incremento de 4,4 p.p.

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.

## Índice de condiciones económicas en Bogotá y Colombia Promedio anual 2015-2022



Fuente: Fedesarrollo, Encuesta de opinión del consumidor. Elaboración SDDE-ODEB



El Índice de confianza del consumidor (ICC) para Bogotá registró en promedio, una variación negativa de 14,6 % y a nivel nacional se presentó en promedio una variación negativa de 14,1 %. Es importante resaltar que

desde 2015, el promedio anual del ICC para Bogotá y Colombia viene un presentando una variación negativa.

## Índice de confianza del consumidor en Bogotá y Colombia Promedio anual 2015 -2022



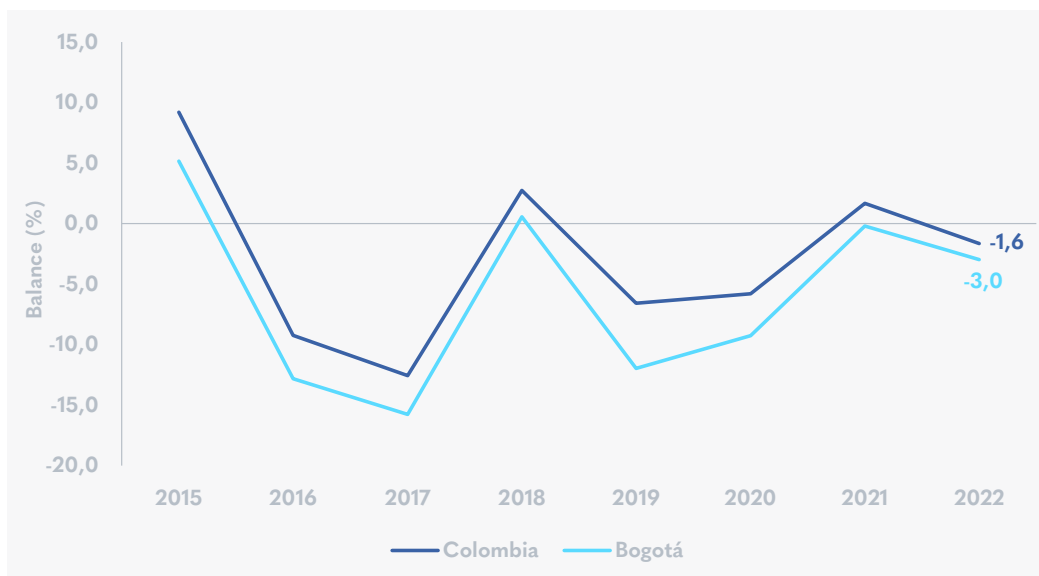
Fuente: Fedesarrollo, Encuesta de opinión del consumidor. Elaboración SDDE-ODEB

El Índice de expectativas de los consumidores (IEC) para Bogotá presentó una variación negativa de 2,8 p.p. en 2022, al pasar de un promedio anual de -0,2 % en 2021 a -3,0 % en 2022, mientras que para Colombia se registró 1,7 % en 2021 y -1,6 % para 2022. Por lo anterior, en el

último año, las expectativas de los consumidores en Bogotá han sido inferiores a las expectativas de los consumidores en Colombia.

## Índice de expectativas de los consumidores en Bogotá y Colombia

Promedio anual 2015 -2022



Fuente: Fedesarrollo, Encuesta de opinión del consumidor. Elaboración SDDE-ODEB

Con relación a la disposición para la compra de muebles y enseres, la diferencia del porcentaje promedio mensual con relación a 2021 fue de 1,6 p.p. para Colombia, y de 0,6 p.p. para Bogotá.

Por otra parte, en la disposición para la compra de vivienda, en el primer semestre de 2022, Bogotá tuvo un porcentaje promedio mensual de -21,7 % y en el segundo semestre cayó a -43,2 %. Colombia por su parte registró mejores cifras en este aspecto, -19,0 % en los primeros seis meses y -37,2 % en el segundo semestre de 2022.

Por último, el porcentaje promedio mensual de 2022 de la disposición para la compra de vehículo automotor de los habitantes de la capital pasó de -56,4 % en 2021 a -67,1 % en 2022, esto significó una diferencia de -10,7 p.p. A nivel país la tendencia fue de -9,2 p.p. entre 2021 y 2022.



## Las expectativas de consumo en diciembre de 2022

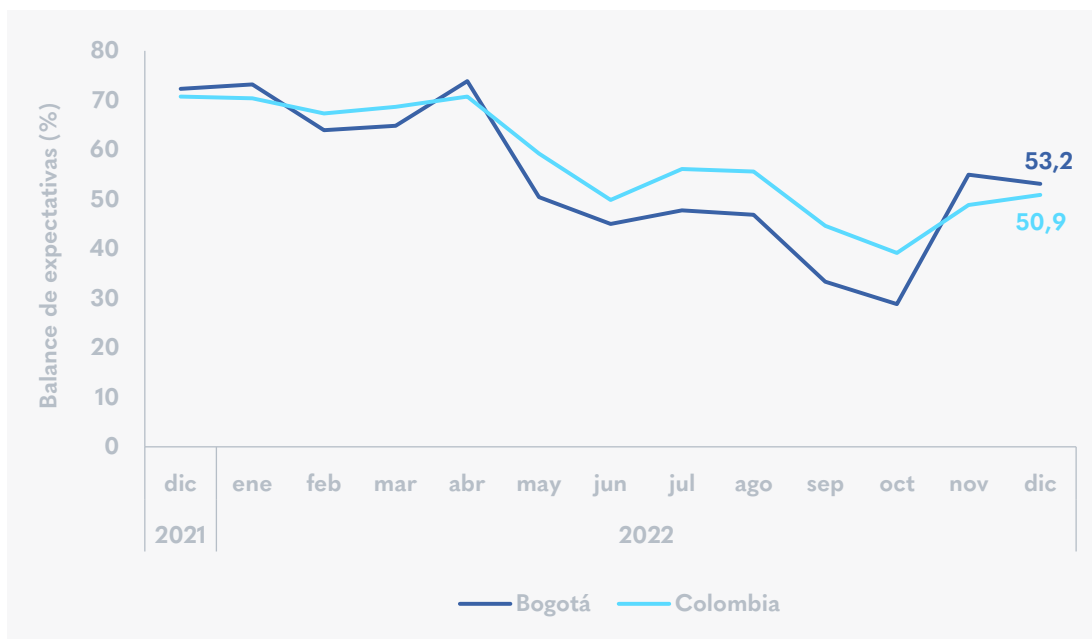
**En diciembre, las expectativas de los empresarios sobre las ventas en Bogotá fueron menores**

De acuerdo con la Encuesta mensual de expectativas (EME) del Banco de la República, **en diciembre de 2022** el balance de opinión en las expectativas del volumen de ventas para los próximos doce meses en Bogotá **se ubicó en 53,2 %**. Por otra parte, las expectativas con relación al mismo periodo de 2021 disminuyeron **19,2 p.p.**, y **con respecto a 2019 también cayeron 14,6 p.p.**

Dentro de las regiones donde se incrementaron las expectativas sobre el volumen de ventas para los próxi-

mos doce meses estuvo en primer lugar la región Llanos orientales, al cambiar de 20,0 % en noviembre de 2022 a 66,7 % en diciembre de 2022, lo que significó una diferencia de **46,7 p.p.**, le siguieron las regiones: Central Oriental **26,3 p.p.**, Antioquia **8,3 p.p.**, y Costa Atlántica **6,7 p.p.** Por último, las regiones que presentaron alguna disminución en las expectativas de ventas fueron Bogotá, Suroccidente, Nororiente y Eje Cafetero.

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



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB





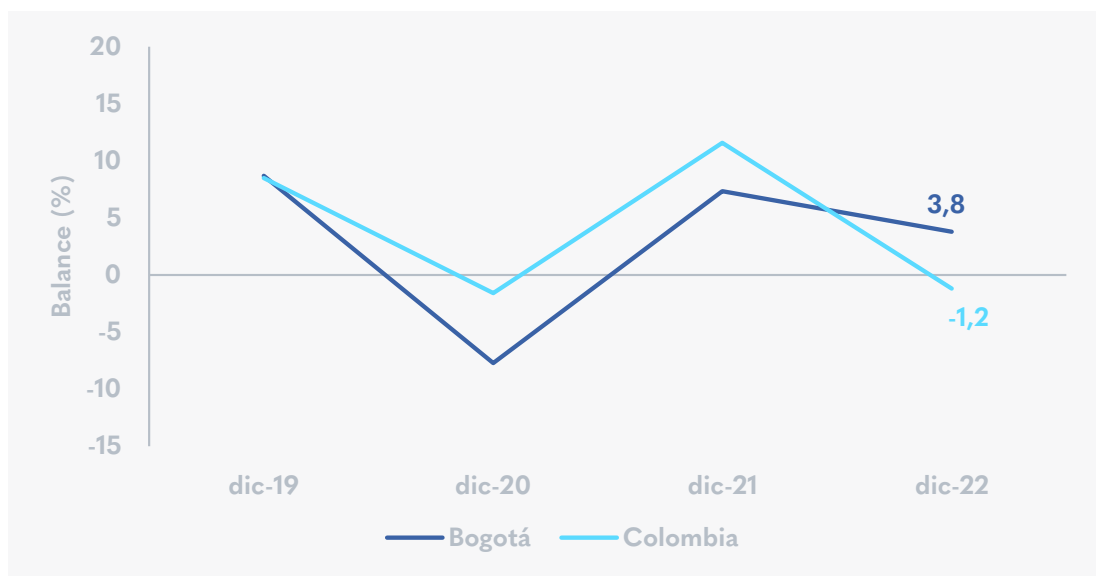
**La confianza de los industriales disminuyó en Bogotá**

En diciembre de 2022, el Índice de confianza industrial (ICI) para Bogotá se ubicó en **3,8 %**, disminuyendo **3,5 p.p.** frente a lo registrado en diciembre de 2021 (7,3 %) y con relación a diciembre del 2020, el ICI aumentó

**11,5 p.p.**, y estuvo **4,9 p.p. por debajo del registrado en 2019.**

Respecto al país, en diciembre 2022 el ICI se ubicó en **-1,2 %** con una disminución de 12,8 p.p. respecto a diciembre de 2021.

**ICI mensual en Bogotá y Colombia**  
porcentaje, interanual 2019-2022



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB



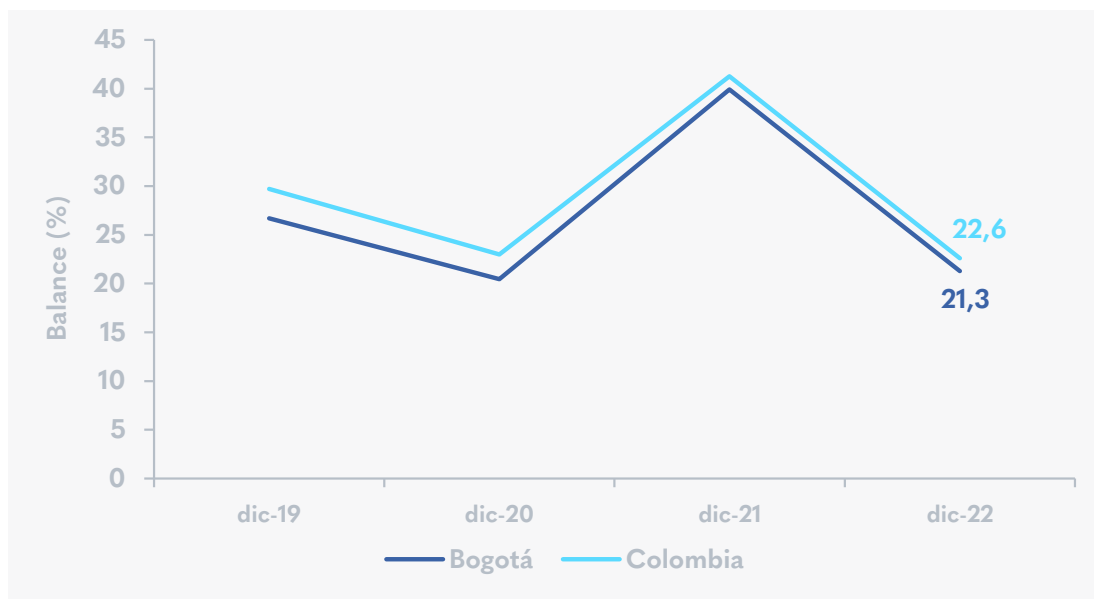
**La confianza de los comerciantes descendió 18,6 p.p. en diciembre**

El Índice de confianza comercial (ICCO) en Bogotá cerró en diciembre en **21,3 %** con **un descenso de 18,6 p.p.**, con relación a diciembre de 2021 (39,9 %). De otro lado, el ICCO en el país finalizó con un balance de

22,6 % y presentó una disminución de 18,7 p.p. respecto del mismo mes de 2021. En términos de recuperación, los ICCO para Bogotá y Colombia cayeron 5,4 p.p. y 7,1 p.p. respectivamente, en comparación con los registros de diciembre de 2019.



### ICCO en Bogotá y Colombia porcentaje, interanual 2019- 2022



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB

#### Leve caída de la confianza de los consumidores en diciembre

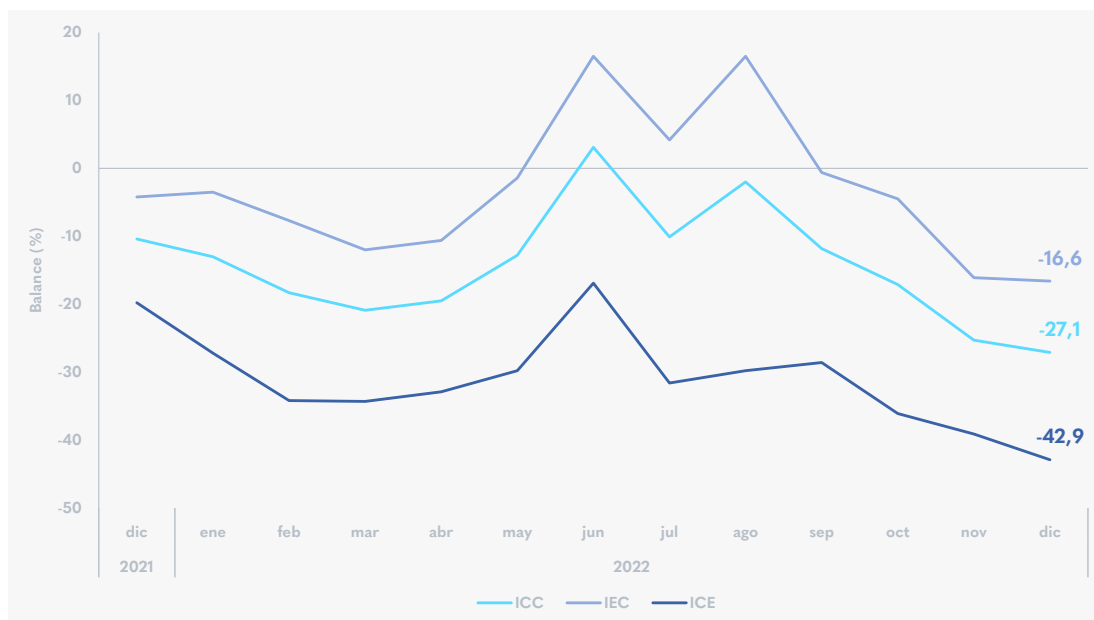
En diciembre de 2022 el **Índice de confianza de los consumidores (ICC)** de la ciudad registró **-27,1 %**, cayendo 1,8 p.p. frente a noviembre de 2022 (-25,3 %). De otro lado y en comparación con los registros de diciembre de 2019, este índice para la capital disminuyó 13,4 p.p.

Esta caída obedeció al descenso en el **Índice de expectativas de los consumidores (IEC)** el cual registró -16,6 %, y cayó 0,5 p.p. respecto a noviembre de

2022 (-16,1 %). También se observó una disminución en el **Índice de condiciones económicas (ICE)** que presentó una caída de 3,8 p.p. y pasó de -39,1 % en noviembre de 2022 a -42,9 % en diciembre 2022. Lo anterior, indicó la pérdida de optimismo de los consumidores frente al panorama económico futuro, así como su percepción de la situación actual.



## ICC, IEC e ICE mensual en Bogotá diciembre 2021 – diciembre 2022



Fuente: Fedesarrollo. Elaboración SDDE-ODEB

### Las disposiciones de compras<sup>2</sup> disminuyeron en diciembre

Según los resultados de la encuesta de Fedesarrollo, en diciembre **la disposición para la adquisición de vehículos en la capital fue de -68,0 %**, mejorando 9,0 p.p. con referencia a noviembre de 2022, sin embargo, esta percepción disminuyó 3,8 p.p. respecto a diciembre de 2021. Para Colombia, el resultado fue de -51,7 % en diciembre de 2022, mejorando 18,4 p.p. frente a noviembre de 2022.

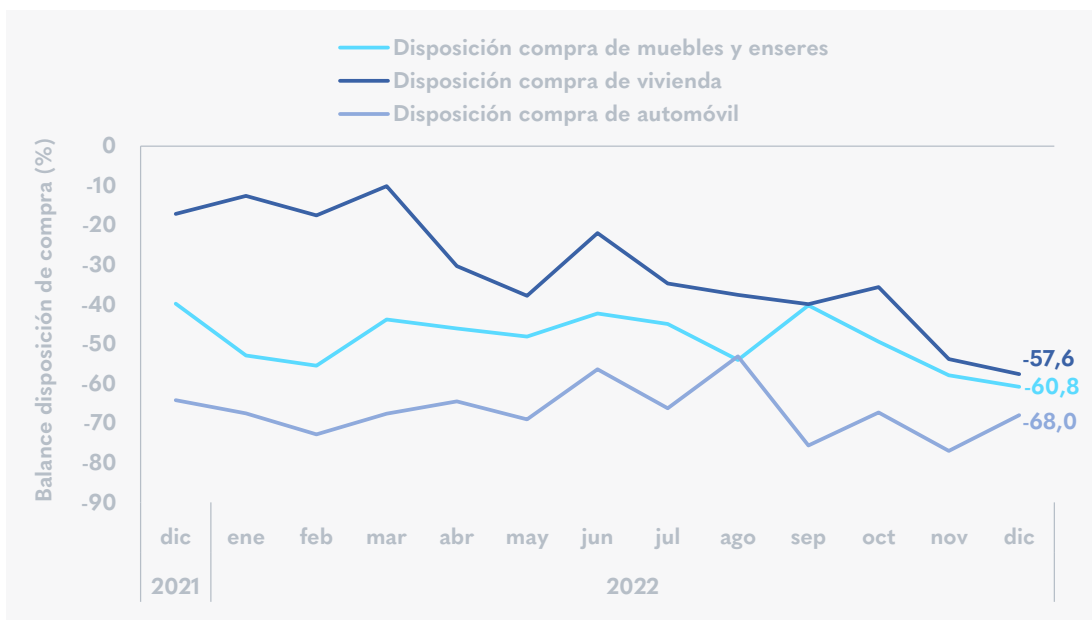
De otro lado, en diciembre de 2022 **la disposición para la adquisición de muebles y enseres en Bogotá fue de -60,8 %**, disminuyó 2,9 p.p. en comparación

con noviembre de 2022. De igual forma también cayó 21,0 p.p. en comparación con diciembre de 2021 y 35,6 p.p. en comparación con diciembre de 2019.

Por último, la disposición para **la compra de vivienda en Bogotá fue de -57,6 %** para el periodo de estudio, inferior **en 3,8 p.p.** a la presentada en noviembre (-53,8 %), 40,5 p.p. y 35,1 p.p., por debajo a la del mismo mes de 2021 y 2019, respectivamente.

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

## Disposición de compra en Bogotá de los consumidores diciembre 2021-diciembre 2022



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)