



Gasto de los hogares colombianos en recreación y cultura

El consumo de los hogares en entretenimiento seguiría estabilizándose en 2024, luego del auge observado en 2022 y parte de 2023

Una de las secuelas evidentes que la pandemia dejó a su paso fue el cambio de perspectiva de la vida: llevó a muchas personas a valorar de manera más profunda su existencia y a priorizar el disfrute del presente por encima de las decisiones futuras. Dicha transformación se manifestó globalmente, observándose un notable aumento en la preferencia de los consumidores por experiencias fuera del hogar, especialmente en eventos de entretenimiento.

Una clara muestra de esto es el impacto masivo que desde el año pasado ha tenido Taylor Swift en la economía de Estados Unidos, principalmente, pero incluso a nivel mundial, efecto conocido como *Swiftonomics*. En 2023, con su *Eras Tour* la cantante impulsó la economía de EE.UU. en miles de millones de dólares; solo en California aportó USD320 mn al PIB, en Denver USD140 mn y en Pensilvania USD46 mn. Desde las ventas de boletas hasta el gasto en hospedaje, restaurantes y transporte, se observaron aumentos significativos en todos los aspectos del consumo.

No obstante, a nivel local se hizo evidente una desaceleración en el gasto en servicios en 2023, una tendencia que no fue exclusiva de Colombia. De acuerdo con algunas encuestas a nivel mundial, se ha observado una disminución en la disposición para aumentar el consumo en estas categorías. La perspectiva de estabilización para 2024 indica una posible fase de consolidación en la que los consumidores podrían mantener un equilibrio más cauteloso en sus decisiones de gasto, evaluando con mayor prudencia sus inversiones en experiencias no esenciales.

Abril de 2024

Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

Nicolás Pineda Bernal
Gerente Sector Comercio
nipineda@bancolombia.com.co

Laura Natalia Capacho Camacho
Analista Sectorial Comercio
lcapacho@bancolombia.com.co

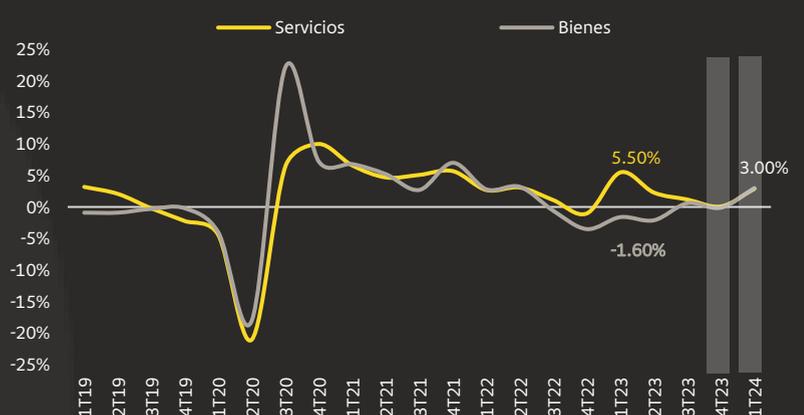
Paolo Betancur Montoya
Analista Sectorial Comercio
pabetanc@bancolombia.com.co

Gasto* en recreación y cultura y participación sobre el total del gasto de los hogares en Colombia 2005-2023



*Valores en precios constantes de 2015.

Crecimiento anual* del comercio mundial de bienes y servicios (estimado 4T23-predicción 1T24)



*Crecimiento trimestral es la tasa de crecimiento trimestral de valores ajustados estacionalmente; crecimiento anual se refiere a los últimos cuatro trimestres.

Fuente: DANE, UNCTADstat, cálculos de UNCTAD basado en estadísticas nacionales, elaborado por Grupo Bancolombia.

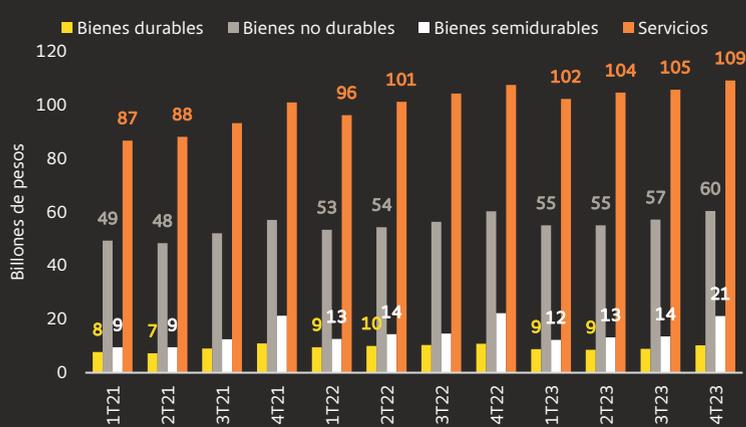
Gasto hogares

Gasto de los hogares en servicios

El dinamismo del gasto en servicios ha evitado que el consumo caiga, puesto que tiene un peso del 60% del gasto total de los hogares. En particular, dentro de servicios, son las categorías relacionadas con entretenimiento las que aportaron en mayor cuantía al gasto, principalmente recreación y cultura, dados los fuertes crecimientos que se observaron después de la pandemia. Ahora bien, cuando se analiza el comportamiento anual de este rubro, observamos que, si bien mantiene sus variaciones en terreno positivo, presenta una clara tendencia de desaceleración desde el 2T22. De hecho, el año pasado se empezaron a observar avances moderados, y estas categorías finalizaron el año desacelerándose y estabilizando su crecimiento.

Este desempeño se explica por la alta carga financiera de los hogares, junto al deterioro registrado en la calidad de la cartera de consumo. De modo que, teniendo en cuenta que el año pasado los hogares redujeron significativamente sus gastos en bienes durables y semidurables, para ajustar su flujo de caja, es razonable pensar que en 2024 esta mayor prudencia se traduzca en recortes en los gastos en servicios de entretenimiento, que también son discretos. Al respecto, las cifras del consumo en agencias de boletería indican que el endeudamiento se está reduciendo.

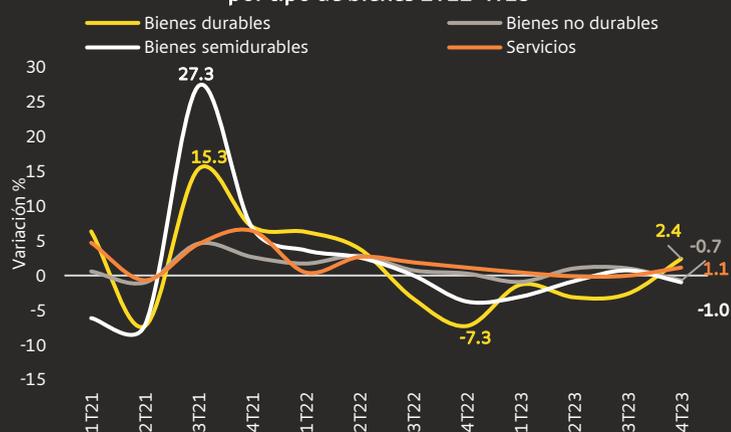
Gasto* anual de los hogares por tipo de bienes
1T21-4T23 (COP bn)



*Serie en precios constantes de 2015.

Fuente: DANE, Elaborado por Grupo Bancolombia.

Variación real* anual del gasto de los hogares
por tipo de bienes 1T21-4T23



Gasto de los hogares en recreación y cultura

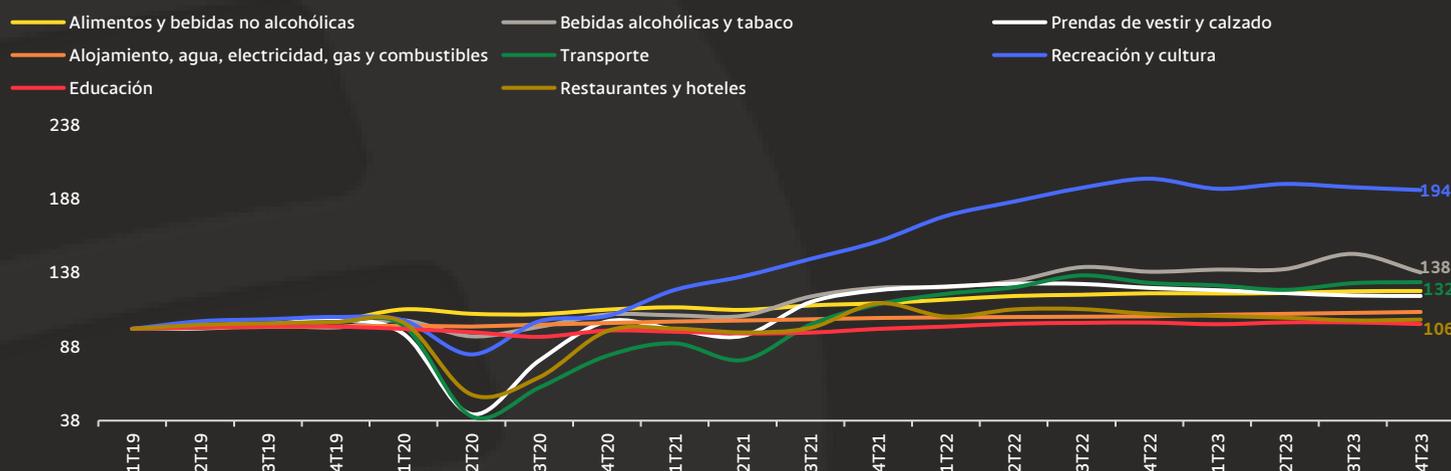
El consumo de los hogares en entretenimiento, específicamente en la categoría de recreación y cultura, experimentó el mayor incremento, pues se observó un aumento del 92% en un lapso de cuatro años. Más allá de aquello que los números puedan revelar, hay un hecho innegable: el auge de conciertos y eventos de entretenimiento que han cobrado vida en las principales ciudades, que, a su vez, han recibido una gran respuesta por parte del público.

El impacto económico positivo de la industria del entretenimiento va más allá de la simple evaluación del costo de la boletería. Se extiende de manera significativa a sectores conexos que experimentan un marcado aumento en la demanda. Elementos clave como los pasajes, hospedaje, restaurantes, bares y discotecas se ven considerablemente favorecidos gracias a la actividad generada por eventos y conciertos.

La mayor preferencia de los hogares por consumir este tipo de servicios estuvo impulsada, en alguna medida, por el menor crecimiento en precios que experimentaron los servicios frente a otros tipos de bienes. En concreto, el incremento de los precios en recreación y cultura fue de 14% entre enero de 2022 y diciembre de 2023 (promedio 12 meses), mientras bienes como prendas de vestir y muebles y artículos para el hogar crecieron 41% y 28%, respectivamente, en este mismo periodo de tiempo.

Ahora bien, en los últimos seis meses la tendencia ha tendido a estabilizarse y se observa un crecimiento similar en los precios de recreación y cultura frente al de bienes durables. En particular, recreación y cultura crece 2,2%, y prendas de vestir, muebles y artículos para el hogar crecen a tasas similares, de 2,1% y 2,9%. Lo anterior implicaría que el gasto entre estas dos macrocategorías empiece lentamente a equilibrarse hasta converger a niveles de crecimiento más modestos.

Índice de gasto real* con ajuste estacional** de los hogares por categorías 1T19 – 4T23. Base 100 = 1T19



*Precios constantes de 2015.

Fuente: DANE, Elaborado por Grupo Bancolombia.

Gasto hogares

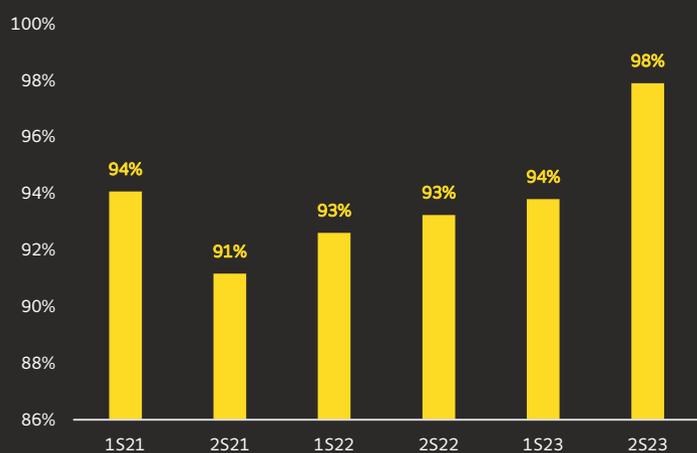
Transaccionalidad Bancolombia

En línea con las cifras del DANE, nuestros registros de transacciones con tarjetas débito y crédito también reflejan notables incrementos, especialmente en 2022 y 2023. Durante este período, diversos rubros dentro de las categorías de viajes y hospedaje, restaurantes, y entretenimiento en general, experimentaron crecimientos nominales significativos.

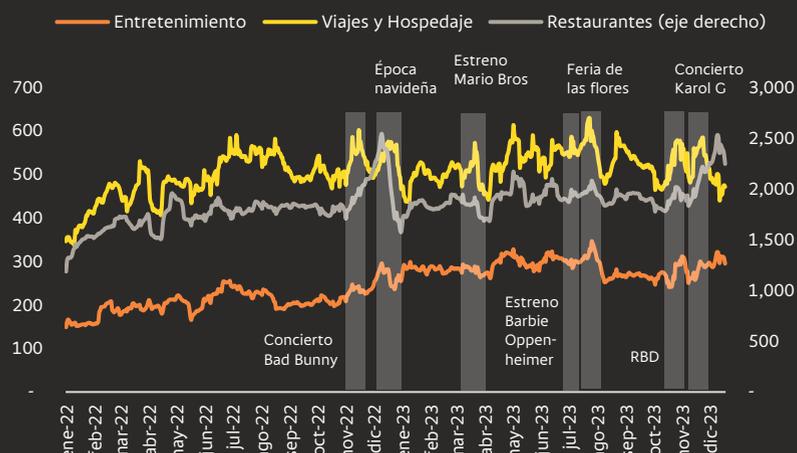
Al analizar el *pocket share* de los hogares, por niveles de ingresos, se puede notar que las categorías asociadas a servicios (restaurantes, viajes y hospedaje y entretenimiento) sumaron, en promedio, cerca del 18% del consumo de los hogares en 2023 y en lo corrido de 2024 un 19%. El gasto en las categorías de servicios de alimentación y alojamiento se concentra en los niveles de entre 6 y 10 salarios mínimos legales vigentes (SMLV) y los de más de 10 SMLV, mientras en entretenimiento la participación es igual para todos los grupos.

De otro lado, el modo en que las personas financian la compra de entradas a eventos, especialmente cuando los precios son elevados, es una interrogante que muchos se han hecho. La tendencia observada en los datos de tarjetahabientes proporciona información valiosa al respecto. Las cifras indican que la mayoría de los pagos en agencias de boletería no se financian, pues se pagan con tarjeta débito o a una cuota con tarjeta de crédito. Sin embargo, durante 2021 y 2022 el porcentaje de pagos a una cuota era más bajo que en 2023, lo que indica que las personas se endeudaban en un porcentaje mayor. Sin embargo, a partir de 2023, en medio de un contexto de mayor carga financiera de los hogares, se redujo la participación de la deuda en la compra de boletería.

Compras con tarjetas de crédito a 1 cuota en agencias de boletería (%)



Compras con tarjetas Bancolombia en establecimientos asociados a entretenimiento, restaurantes, viajes y hospedaje (COP mn)



Fuente: DANE, Elaborado por Grupo Bancolombia.

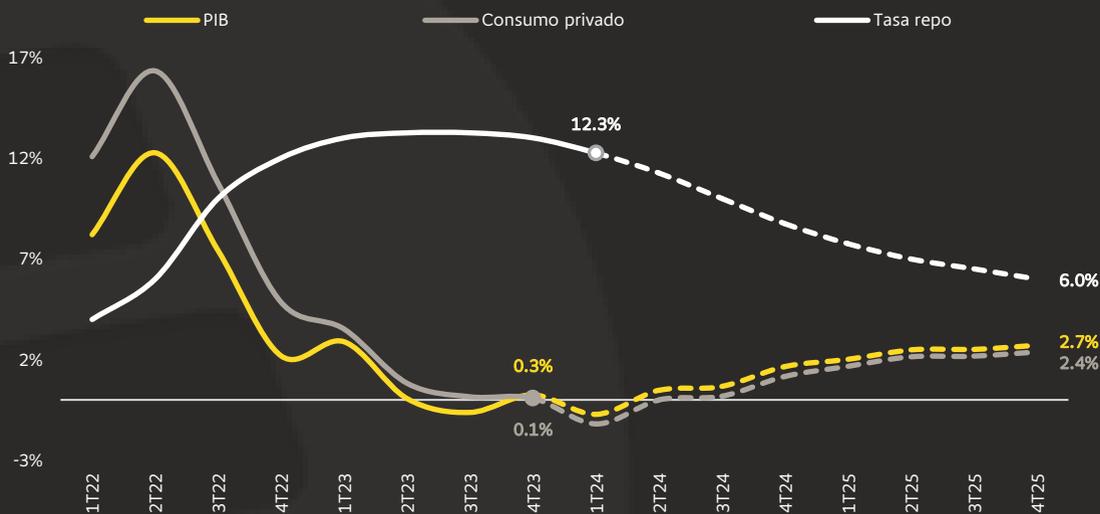
Perspectivas para el gasto de los hogares

Luego del *boom* observado en 2022, y en la mayor parte de 2023, en el gasto de los hogares en servicios, especialmente entretenimiento, nuestra expectativa apunta a que durante 2024 continúe el proceso de estabilización que habría iniciado hace algunos meses y el consumo siga una tendencia de moderación importante, en la medida que no se identifican factores que indiquen que pueda cambiar la tendencia.

Por el contrario, los hogares continuarán enfrentando un alto nivel de endeudamiento, la cartera de consumo se sigue deteriorando, y pese a que la disminución de los niveles de precios y tasas de interés seguirá a lo largo del año, el ritmo de dicha desescalada será relativamente lento, sumado a que el tiempo de transmisión desplazará el efecto en los hogares para la última parte del año. Por otro lado, tampoco se espera un crecimiento significativo en los ingresos de los hogares, de modo que el gasto en actividades de entretenimiento, eventos, etc., seguirá disminuyendo. Como lo señalan los datos de transacciones con tarjeta de crédito, los hogares están siendo prudentes, no se están endeudando de manera importante en estos servicios, lo que los deja con menor capacidad adquisitiva para los eventos este año, cuya agenda no sería mayor a la observada en 2023.

En conclusión, esperamos que este año lentamente empecemos a ver en los hogares una tendencia de corrección del gasto que permita volver a ese equilibrio entre el consumo de bienes y servicios. Destacamos que esta es una dinámica que se dará paulatinamente, en línea con nuestras expectativas de crecimiento del consumo privado, estabilidad económica y del proceso de convergencia de precios entre bienes y servicios, y tasas de interés. En particular, esperamos ver este año una mayor estabilidad en el gasto en entretenimiento, y en general en el consumo de servicios, con variaciones cercanas a cero.

PIB, consumo privado (var. % anual, precios constantes 2015) y tasa repo (var. % anual, fin de periodo)



Fuente: DANE, Banco de la República, Elaborado por Grupo Bancolombia.



Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

Laura Clavijo Muñoz
Directora
laclavij@bancolombia.com.co

Investigaciones Económicas

Arturo Yesid González Peña
Gerente Cuantitativo y de Analítica
arygonza@bancolombia.com.co

Santiago Espitia Pinzón
Gerente Macroeconómico
sespitia@bancolombia.com.co

José Luis Mojica Agudelo
Especialista Macroeconómico
jlmojica@bancolombia.com.co

Sebastián Ospina Cuartas
Analítico
sospina@bancolombia.com.co

Andrés Camilo Miranda
Analista Macroeconómico
acmirand@bancolombia.com.co

Valentina Guáqueta Sterling
Analista Regional e Internacional
vaguaque@bancolombia.com.co

Lisa Daniela Salgado Ortegón
Analista Macroeconómica
ldsalgad@bancolombia.com.co

María Paula González Rodríguez
Analista Macroeconómica
mapgonza@bancolombia.com.co

Nicolás Velasco
Estudiante en Práctica
nvelasco@bancolombia.com.co

Investigaciones Sectoriales

Jhon Fredy Escobar Posada
Gerente Sectorial Agroindustria
jhescoba@bancolombia.com.co

Nicolás Pineda Bernal
Gerente Sectorial Comercio
nipineda@bancolombia.com.co

Laura Natalia Capacho Camacho
Analista Sectorial Comercio
lcapacho@bancolombia.com.co

María José Bustamante Grajales
Analítica
mabustam@bancolombia.com.co

Daniel Jiménez Cardona
Analista Sectorial Agroindustria
dajimen@bancolombia.com.co

Santiago Gómez Monsalve
Auxiliar Administrativo
sgmonsa@bancolombia.com.co

Investigaciones de Mercado

Juan Camilo Dauder Sánchez
Gerente Investigaciones Renta Variable
jdauder@bancolombia.com.co

Andrea Atuesta Meza
Analista Sector Financiero
aatuesta@bancolombia.com.co

Ricardo Andrés Sandoval Carrera
Analista Sector Energético
rsandova@bancolombia.com.co

Javier David Villegas Restrepo
Analista Sectorial Inmobiliario y Hotelería
javilleg@bancolombia.com.co

Simón Londoño Duque
Analista Sector Construcción
silondon@bancolombia.com.co

Valentina Marín Quintero
Analista Junior Sectorial
valmarin@bancolombia.com.co

Manuela Ortiz Márquez
Estudiante en Práctica
maorti@bancolombia.com.co

Edición

Alejandro Quiceno Rendón
Editor de Investigaciones
aqrendo@bancolombia.com.co

Juan Esteban Echeverri Agudelo
Comunicaciones
jueagude@bancolombia.com.co

Condiciones de Uso: Este informe ha sido preparado por la Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado, un área de investigación y análisis del Grupo Bancolombia. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Bancolombia para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios en el mercado público de valores o cualquier otro. El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, las estrategias de largo plazo presentadas en este informe no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista.

La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, este informe ha sido preparado por nuestra área de Análisis Bancolombia con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independiente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento.

Escala de Estrategias de Largo Plazo: La estrategia de largo plazo de inversión sobre los emisores bajo cobertura por parte de Análisis Bancolombia, se rigen por la siguiente Escala de Estrategia de Largo Plazo que está sujeta a los criterios desarrollados a continuación:

El potencial de valorización es la diferencia porcentual que existe entre el precio objetivo de los títulos emitidos por un determinado emisor y su precio de mercado. El precio objetivo no es un pronóstico del precio de una acción, sino una valoración fundamental independiente realizada por el área de Análisis Bancolombia, que busca reflejar el precio justo que debería pagar el mercado por las acciones en una fecha determinada.

A partir de un análisis de potencial de valorización relativo entre los títulos de las compañías bajo cobertura y el índice COLCAP, se determinan las estrategias de largo plazo de los activos, así:

- Sobreponderar:** se da cuando el potencial de valorización de una acción supera por 5% o más el potencial de retorno del índice COLCAP.
- Especulativo:** se da en aquellos activos cuyo caso de inversión representa un riesgo por encima de la media del COLCAP. Implica para el inversionista asumir riesgos superiores.
- Neutral:** se da cuando el potencial de valorización de una acción no difiere en más de 5% del potencial de retorno del índice COLCAP.
- Subponderar:** se da cuando el potencial de valorización de una acción se encuentra 5% o más por debajo del potencial de retorno del índice COLCAP.
- Bajo Revisión:** la cobertura de la compañía se encuentra bajo revisión y por lo tanto no tiene una estrategia de largo plazo ni precio objetivo.

Adicionalmente, a criterio del analista, se podrá ajustar la recomendación de Sobreponderar a Neutral, teniendo en cuenta los riesgos que se vean en el desempeño del activo, su desarrollo futuro y la volatilidad que pueda presentar el movimiento de la acción.

El potencial fundamental del índice se determina con base en la metodología establecida por la BVC para el cálculo del índice COLCAP, considerando los precios objetivo publicados por Análisis Bancolombia. Esto se realizará con la canasta vigente del COLCAP en las fechas de cálculo mayo y noviembre de cada año. Para las compañías que hacen parte del índice, y que no se tienen bajo cobertura, se tomará el consenso de los analistas del mercado.

Actualmente, el área de Análisis Bancolombia tiene 15 compañías bajo cobertura, distribuidas de la siguiente manera:

	Sobreponderar	Neutral	Neutral Especulativo	Subponderar
Número de emisores con estrategia de largo plazo de:	10	2	2	1
Porcentaje de emisores con estrategia de largo plazo de:	66.7%	13.3%	13.3%	6.7%

*Nota: Se actualizará cuando el emisor cumpla 15 jornadas consecutivas en la misma estrategia.