



# El desempeño del comercio al por menor en la cuarentena: una mirada regional

## Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercados

### Principales puntos:

- Nuestra información en tiempo real revela que, pese a que la actividad del comercio ha caído en la cuarentena en todo el país, la intensidad del descenso ha sido más pronunciada en los pequeños municipios.
- Habiendo completado ya un mes de aislamiento obligatorio, es claro que el efecto de estas medidas sobre el comportamiento de la economía colombiana ha sido significativo.
- Mientras que en las ciudades principales las ventas al por menor en lo corrido del año han mostrado un comportamiento muy similar y caen en promedio casi 8%, en el resto de municipios la reducción en las ventas en lo que va de 2020 supera el 30%.
- La población de estos municipios puede tener más restricciones para acceder a los apoyos estatales contemplados para hacer frente a la pandemia, y que frente a los habitantes de las ciudades principales reciben menos ingresos adicionales de fuentes como las remesas.
- La actual coyuntura puede estar afectando con mayor intensidad a los colombianos que habitan por fuera de las ciudades principales.

### Director

**Juan Pablo Espinosa Arango**

Dir. de Investigaciones Económicas,  
Sectoriales y de Mercado  
juespino@bancolombia.com.co  
(+57) 746 3991 ext. 37313

### Gerente

**Nicolás Pineda Bernal**

Gerente Sectorial de Comercio  
nipineda@bancolombia.com.co  
+574 4042985 ext. 42985

### Analista

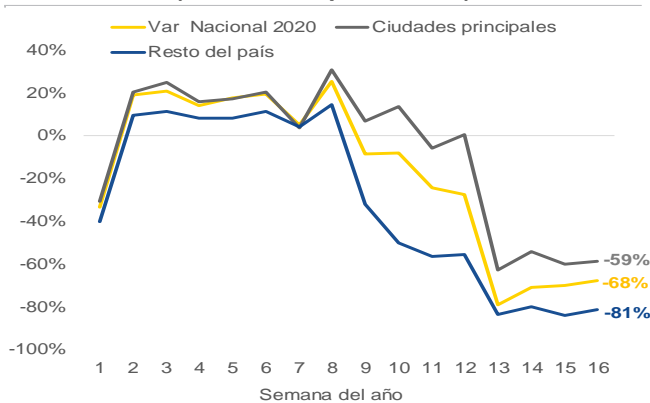
**Valentina Gómez Garzón**

Analista Junior  
valgomez@bancolombia.com.co  
+574 6048906

# El desempeño del comercio al por menor en la cuarentena: una mirada regional

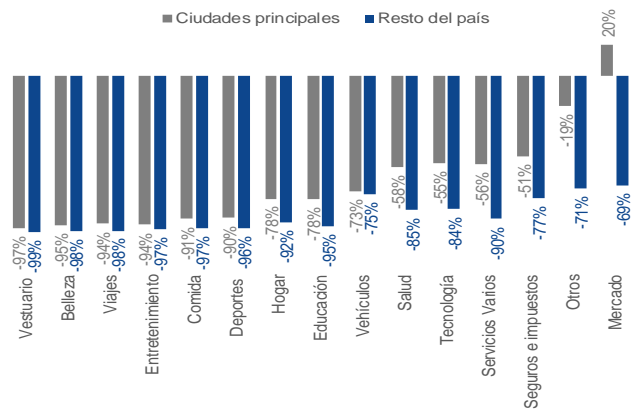
- Nuestra información en tiempo real revela que, pese a que la actividad del comercio ha caído en la cuarentena en todo el país, la intensidad del descenso ha sido más pronunciada en los pequeños municipios. Este hallazgo pone de manifiesto que, además del impacto macroeconómico, la actual coyuntura puede acentuar las brechas entre las grandes urbes y el resto del país, contribuyendo por lo tanto a la desigualdad socioeconómica
- **Habiendo completado ya un mes de aislamiento obligatorio, es claro que el efecto de estas medidas sobre el comportamiento de la economía colombiana ha sido significativo.** Antes de la aparición del COVID-19 el ritmo de avance era sólido: de acuerdo con el ISE del DANE, en los dos primeros meses de 2020 el crecimiento estuvo en torno al 4,2%.
- **Sin embargo, esta tendencia llegó a su fin de manera abrupta en marzo.** De acuerdo con nuestros índices NowCast Bancolombia, el mes anterior la actividad se contrajo 0,3%. Además, la caída se ha acelerado: para la semana del 14 al 20 de marzo nuestras cifras dan cuenta de un descenso agregado cercano al 6%.
- **Una de las actividades más afectadas en las últimas semanas ha sido el comercio.** El confinamiento de la mayoría de los ciudadanos y la orden de cerrar al público casi todos los establecimientos comerciales han conducido a una marcada caída de las ventas.
- Como lo mencionamos la semana pasada, el indicador propietario de ventas al por menor que construimos a partir de las transacciones efectuadas con tarjetas crédito y débito muestra que, desde que se implementó la cuarentena a nivel nacional, las compras se han reducido en más de dos terceras partes. Por ello, estimamos que desde el comienzo del año y el fin de semana pasado las ventas al por menor se han reducido en más de 17% anual.
- En los últimos días hemos afinado nuestro análisis, de modo que en la actualidad estamos en capacidad de tener una estimación del desempeño de las ventas por ciudad. Este nivel de detalle nos permite identificar que hay un marcado contraste en la dinámica de gasto de las grandes urbes frente a la de los pequeños municipios.
- En efecto, mientras que en las ciudades principales las ventas al por menor en lo corrido del año han mostrado un comportamiento muy similar y caen en promedio casi 8%, en el resto de municipios la reducción en las ventas en lo que va de 2020 supera el 30%. En las cifras de alta frecuencia se repite esta diferencia. Por ejemplo, en la semana terminada el domingo 19 de abril las ventas en las principales ciudades cayeron un 59% anual, mientras que en los demás municipios lo hicieron al 81% (ver gráfica de la izquierda).

Crecimiento estimado de las ventas al por menor (var. % anual por semana)



Fuente: Grupo Bancolombia.

Crecimiento de las ventas al por menor por categoría durante el aislamiento obligatorio (var. % anual)



Fuente: Grupo Bancolombia.

# El desempeño del comercio al por menor en la cuarentena: una mirada regional

- **Al descomponer las cifras por tipo de establecimiento también encontramos diferencias importantes.** Mientras que la magnitud de la caída en los rubros de consumo discrecional como viajes, entretenimiento, vestuario o belleza es similar en todos los municipios, en los bienes básicos agrupados en la categoría de mercado las ventas han subido 20% en las ciudades principales, en tanto que se han contraído 69% en los municipios de menor tamaño (ver gráfica anterior derecha).
- **Estas diferencias pueden tener varias explicaciones.** De una parte, es posible que en la actual situación los habitantes de los pequeños municipios hayan aumentado el uso del efectivo, y que estén empleando el mismo como medio de pago de sus gastos de manutención. Igualmente, la intensidad en el uso de plataformas de comercio electrónico puede haberse aumentado en mayor proporción en las grandes ciudades.
- **De otro lado, hay algunas explicaciones que son consecuentes con una mayor afectación socioeconómica en los municipios pequeños y en la ruralidad.** Entre ellas está que en estas poblaciones las actividades económicas informales y las unidades productivas de menor tamaño están más extendidas, y ambas han sido particularmente afectadas por el aislamiento social.
- **También hay que considerar que la población de estos municipios puede tener más restricciones para acceder a los apoyos estatales contemplados para hacer frente a la pandemia, y que frente a los habitantes de las ciudades principales reciben menos ingresos adicionales de fuentes como las remesas.** Igualmente, un menor acceso a los productos financieros puede conducir a que los habitantes de los pequeños municipios tengan menos capacidad de suavizar su nivel de consumo.
- **Cualquiera que sea la explicación, la información que recopilamos revela que en la cuarentena que estamos viviendo el sector del comercio y el consumo privado en las pequeñas ciudades y en el campo han caído más fuertemente que en las ciudades principales.**
- **Por lo tanto, además del innegable efecto negativo sobre las cifras económicas agregadas la actual coyuntura puede estar afectando con mayor intensidad a los colombianos que habitan por fuera de las ciudades principales.** En ese sentido, el aumento de las brechas socioeconómicas entre centro y periferia y una mayor desigualdad entre regiones también serían efectos colaterales que traiga sobre Colombia la aparición del COVID-19.

# Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

## Juan Pablo Espinosa Arango

Director

juespino@bancolombia.com.co  
+571 7463991 ext. 37313

### Investigaciones Económicas

#### Diego Fernando Zamora Díaz

Gerente de Investigaciones Económicas  
diezamor@bancolombia.com.co  
+571 7463997 ext. 37319

#### Arturo Yesid González Peña

Analista Cuantitativo  
arygonza@bancolombia.com.co  
+571 7463980 ext. 37385

#### Santiago Espitia Pinzón

Analista Macroeconómico  
sespitia@bancolombia.com.co  
+571 7463988 ext. 37315

#### Bryan Hurtado Campuzano

Analista Regional e Internacional  
brhurtad@bancolombia.com.co  
+571 7463980 ext. 37303

#### Juan Manuel Pacheco Perez

Analista Internacional y de Mercados  
jupachec@bancolombia.com.co  
+571 7464322 ext. 37380

#### Juan Camilo Meneses Cortes

Analista de Banca Central y Sistema  
Financiero  
juamenes@bancolombia.com.co  
+571 7463994 ext. 37316

#### Deiby Alejandro Rojas Cano

Estudiante en Práctica  
derojas@bancolombia.com.co  
+571 7463988 ext. 37310

### Investigaciones Sectoriales

#### Jhon Fredy Escobar Posada

Gerente Sectorial de Agroindustria  
jhescoba@bancolombia.com.co  
+574 4044649 ext. 44649

#### Nicolás Pineda Bernal

Gerente Sectorial de Comercio  
nipineda@bancolombia.com.co  
+574 4042985 ext. 42985

#### Juan Sebastián Neira Orozco

Analista Sectorial de Comercio  
juneira@bancolombia.com.co  
+574 4040000 ext. 43335

#### Paolo Betancur Montoya

Analista Sectorial de Agroindustria  
pabetanc@bancolombia.com.co  
+574 4045434 ext. 45434

#### Valentina Gómez Garzón

Analista Junior  
valgomez@bancolombia.com.co  
+574 6048906

#### Alejandro Quiceno Rendón

Editor de Investigaciones  
+574 6048904  
aqrendo@bancolombia.com.co

### Investigaciones de Mercado

#### Jairo Julián Agudelo Restrepo

Gerente de Investigaciones en Renta  
Variable  
jjagudel@bancolombia.com.co  
+574 6047048

#### Diego Alexander Buitrago Aguilar

Analista de Energía  
diebuit@bancolombia.com.co  
+571 7463984

#### Andrea Atuesta Meza

Analista Sector Financiero  
aatuesta@bancolombia.com.co  
+571 7464329

#### Juliana Aguilar Vargas, CFA

Analista de Cemento e Infraestructura  
juaguila@bancolombia.com.co  
+574 6047045

#### Ricardo Andrés Sandoval Carrera

Analista de Petróleo y Gas  
rsandova@bancolombia.com.co  
+571 7464596

#### Javier David Villegas Restrepo

Analista de Inmobiliario y Hotelería  
javilleg@bancolombia.com.co  
(+57) 4 4044753

#### Valentina Martínez Jaramillo

Analista Junior  
vamjaram@bancolombia.com.co  
+574 6048906

#### Lizeth Daniela Ortega Amaya

Estudiante en Práctica  
liortega@bancolombia.com.co  
+571 7464318

## 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 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.

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. Esta información no sustituye en ningún caso la información oficial emitida por las entidades competentes.