



Tendencias del consumo en tiempo real

Análisis de transacciones tarjetahabientes

Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

Octubre 2024

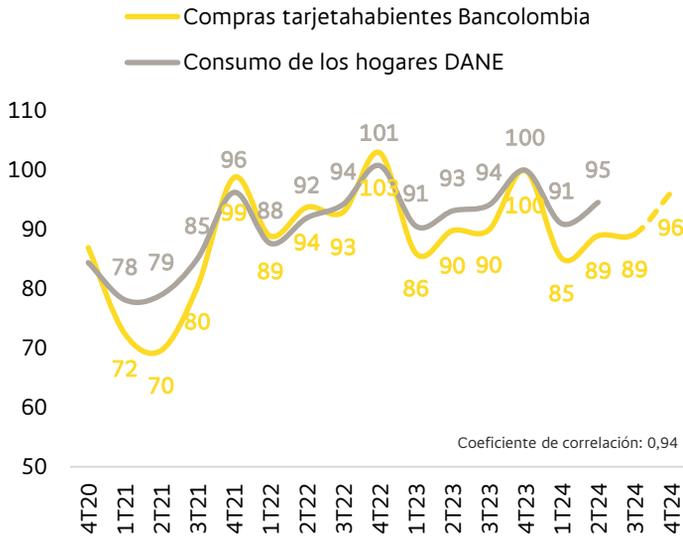
Laura Natalia Capacho Camacho
Analista Sectorial Comercio
lcapacho@Bancolombia.com.co

María José Bustamante Grajales
Analista de Datos
mabustam@Bancolombia.com.co

Diego Sáenz Cubillos
Analista Servicios y Autos
disaenz@Bancolombia.com.co

Paolo Betancur Montoya
Gerente Sector Comercio
pabetanc@Bancolombia.com.co

Índice consumo de los hogares y compras tarjetahabientes Bancolombia (base 100 = 4T23)*



*Serie en precios constantes 2015.

Fuente: históricos del DANE, elaborado por Grupo Bancolombia.

Nuestros datos permiten anticipar el desempeño del consumo agregado del país para el segundo semestre

En el tercer trimestre de 2024, el consumo de los tarjetahabientes Bancolombia muestra una estabilización en niveles cercanos a los observados en el segundo trimestre.

Nuestra proyección para el cuarto trimestre de 2024 sugiere un ligero repunte, con un índice estimado de 96. Este aumento anticipado refleja una recuperación moderada impulsada por la estabilización macroeconómica y el inicio de la temporada de fin de año.

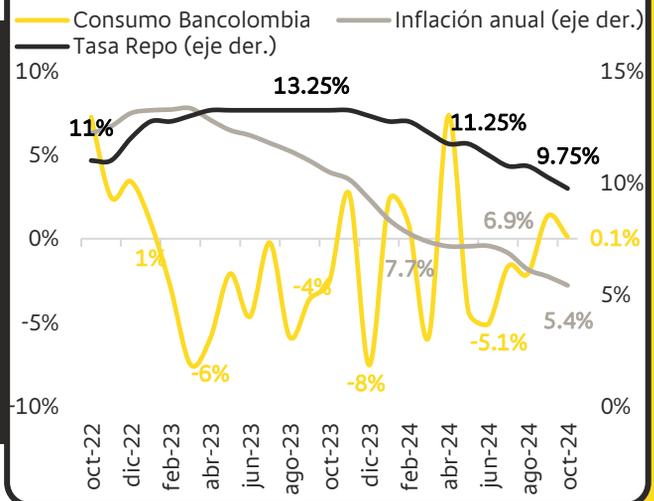
En octubre, el consumo de los tarjetahabientes Bancolombia muestra una leve estabilización, con una variación de 0,1%, alcanzando terreno positivo tras varios meses de contracción.

La estabilización de la inflación en 5,4% y el mantenimiento de la tasa repo en niveles moderados sugieren que las condiciones están dadas para una recuperación gradual del consumo, especialmente si la tendencia positiva de octubre se reafirma en los próximos meses.

*Valores en precios constantes de 2021.

**Calculado a partir del consumo de bienes y servicios por parte de los tarjetahabientes Bancolombia.

Consumo estimado** (var. % anual real*), IPC (var. % anual) y tasa repo (%)



Fuente: históricos del DANE, elaborado por Grupo Bancolombia.

¿Qué características tienen los datos con los que mapeamos el consumo y el comercio?



1,8 mn

de establecimientos activos en 2023



12,2 mn

de tarjetahabientes



COP50 bn

en facturación al año (2023)



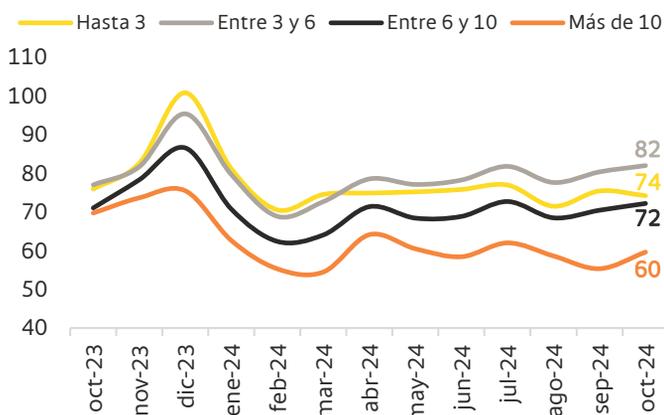
337 mn

de transacciones en 2023

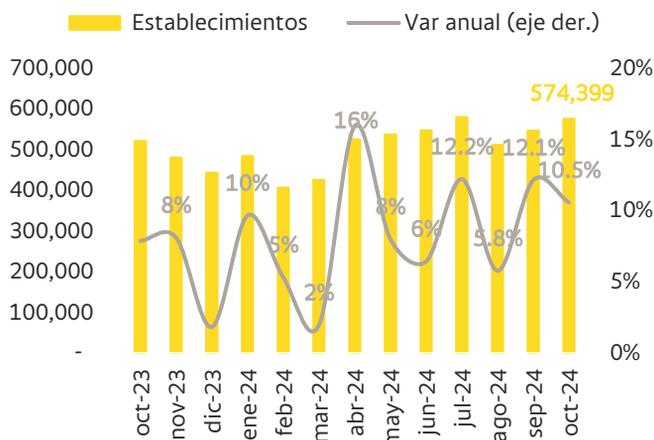
Indicadores de actividad económica mensual Bancolombia

Nuestro índice de consumo basado en salarios mínimos legales vigentes (SMMLV) muestra una recuperación desigual entre los niveles de ingreso: el grupo con ingresos de hasta 3 SMMLV muestra una leve contracción anual de 2%, mientras el grupo entre 3 y 6 SMMLV destaca con un crecimiento anual del 6%, consolidándose como el más resiliente ante el contexto económico actual. Los hogares con ingresos superiores a 10 SMMLV experimentan una recuperación mensual del 8% y muestran signos de reactivación, aunque de forma lenta, entre tanto, en términos anuales siguen arrastrando una fuerte caída de 14%. De otro lado, el número de establecimientos activos alcanzó 574.399 en octubre, lo que refleja un crecimiento anual de 10,8% que supera la variación promedio de 2023.

Índice del consumo mensual* por nivel de ingresos en SMMLV (base 100 = dic-22)**



Establecimientos activos (número total; var. % anual)



*Valores en precios constantes de 2021.

**SMMLV: salario mínimo legal vigente.

Fuente: históricos del DANE, elaborado por Grupo Bancolombia.

Índice de consumo real* con ajuste estacional** por categorías de comercio (base 100 = dic-22)

Categoría	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24
Belleza	69	78	100	77	69	72	74	83	87	72	74	80	70
Deportes	72	80	98	95	79	78	78	76	96	79	76	83	75
Domicilios, mensajería y pagos en línea	121	188	66	84	76	80	76	81	86	75	73	76	73
Educación	56	73	104	157	90	59	69	70	166	146	80	70	63
Entretenimiento	91	96	100	110	85	97	91	91	129	98	93	94	84
Hogar y tecnología	96	110	95	105	94	89	95	92	100	90	94	101	91
Mascotas	88	91	101	102	97	93	98	97	129	95	94	98	89
Moda y variedades	43	57	99	49	38	39	40	45	54	41	40	46	42
Movilidad y Vehículos	116	119	104	136	127	120	129	123	134	123	129	139	135
Otro	117	130	127	116	97	96	98	94	95	84	85	93	87
Restaurantes	99	99	105	120	103	111	104	109	126	103	108	114	102
Salud	114	117	108	142	132	129	137	132	141	131	129	141	126
Seguros y servicios financieros	94	114	78	155	121	137	128	146	195	216	184	164	206
Supermercados y tiendas de barrio	88	88	100	104	92	97	94	93	105	92	93	100	85
Tiendas por departamento	72	79	90	83	74	73	69	68	80	71	71	74	67
Viajes y Hospedaje	113	122	93	149	123	121	126	122	135	121	114	117	110

*Precios constantes de 2021. **El ajuste estacional es un método usado en análisis de datos económicos para eliminar la variación estacional de los datos y analizar tendencias subyacentes. Los patrones estacionales pueden ser influenciados por factores como condiciones climáticas, vacaciones y otras condiciones económicas que cambian de forma predecible a lo largo del año.

Principales hallazgos del comportamiento del consumo por categorías

- +** Supermercados y tiendas de barrio muestran un crecimiento sólido, con una variación anual del 10% y una participación del 15% en el gasto agregado, se consolidan como una categoría clave en el consumo.

- Domicilios y pagos en línea experimentan la mayor caída entre todas las categorías, con una variación anual de -60%, lo que señala una fuerte contracción en esta opción de compra.
- +** Restaurantes destacan con un incremento anual del 12%, reflejan un repunte en el gasto de experiencias fuera del hogar y alcanzan un 11% de participación.

- Viajes y hospedaje registra una disminución de 10% y exhibe dificultades en la recuperación del gasto en turismo a pesar de los intentos de reactivación.
- +** Entretenimiento también muestra una recuperación, con un crecimiento anual del 6%, lo que indica una reactivación gradual en el consumo de actividades recreativas.

- Hogar y tecnología muestra una caída anual del 5%, lo que sugiere una menor disposición de los hogares a invertir en artículos para el hogar y electrónicos.

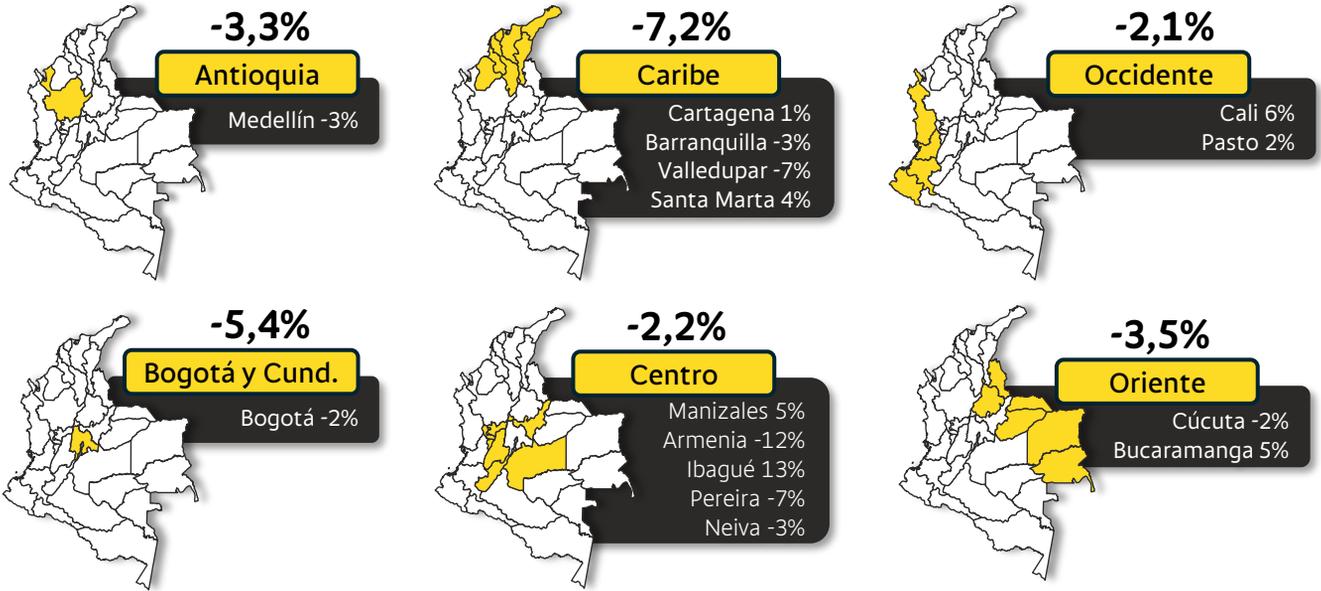
Categorías de comercio en 2024 (*pocket share** y var. anual)

Top 6 >70%	Participación año corrido	Var. anual real oct-24	Top 8 <30%	Participación año corrido	Var. anual real oct-24
 Tiendas por departamento	16%	3%	 Salud	9%	-6%
 Supermercados y t. de barrio	15%	10%	 Viajes y hospedaje	5%	-10%
 Movilidad y vehículos	12%	2%	 Domicilios y pagos en línea	2%	-60%
 Hogar y tecnología	12%	-5%	 Deportes	2%	-3%
 Moda y variedades	12%	0%	 Educación	1%	10%
 Restaurantes	11%	12%	 Entretenimiento	1%	6%
			 Mascotas	1%	-4%
			 Belleza	1%	3%

*Valores en precios constantes del cierre 2021.

Fuente: Grupo Bancolombia.

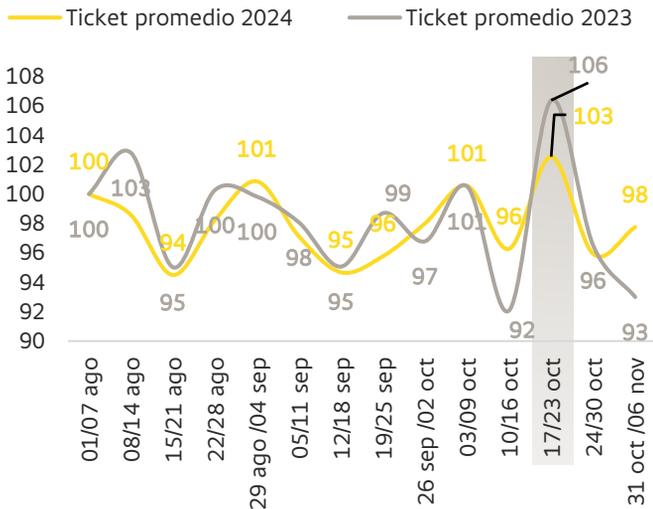
Crecimiento del consumo por regiones y ciudades en octubre



Impacto del *Hot Sale* en el ticket promedio: 2023 vs. 2024

El *Hot Sale* impulsó aumentos significativos en el ticket promedio, con mayor impacto en 2023 que en 2024

Índice del ticket promedio real* semanal
(base 200 = 1 al 7 de agosto)



➕ Durante el *Hot Sale* de octubre, el ticket promedio aumentó en ambos años, al alcanzar un índice de 103 en 2024 (17 al 21 de octubre) y un pico de 106 en 2023 (19 al 23 de octubre). Con esto, se observa un impacto positivo en el valor de las transacciones.

➕ En 2024, el aumento en el ticket promedio fue menos pronunciado que en 2023 y se mantuvo estable entre índices de 94 a 103 en las semanas previas y posteriores. Lo anterior, sugiere un consumo más constante.

➕ Aunque el *Hot Sale* logra impulsar el consumo en el último trimestre, la respuesta en 2024 fue menos dinámica que en 2023. Esto reafirma nuestra perspectiva de estabilidad en el consumo al cierre del año.

*Valores en precios constantes de 2021.

Fuente: Grupo Bancolombia.

Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

Laura Clavijo Muñoz
Directora
laclavij@bancolombia.com.co

Investigaciones Económicas

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

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

Valentina Guáqueta Sterling
Analista de Tasa de Cambio
vaguaque@bancolombia.com.co

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

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

Omar Esneider Velasco Orjuela
Estudiante en Práctica
ovelasco@bancolombia.com.co

Investigaciones Sectoriales

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

Óscar Camilo Roperó Osorio
Analista Sectorial Agroindustria
oropero@bancolombia.com.co

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

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

Andrea Atuesta Meza
Gerente Sector Financiero y Gobierno
aatuesta@bancolombia.com.co

Daniel Felipe Ramírez Cadavid
Especialista Sector Gobierno y Salud
drcadavi@bancolombia.com.co

Andrés Camilo Miranda
Analista Sector Financiero
acmirand@bancolombia.com.co

Nicolás Pineda Bernal
Gerente Construcción y Recursos Naturales
nipineda@bancolombia.com.co

Mateo Andrés Rivera Arbeláez
Analista Construcción e Infraestructura
marivera@bancolombia.com.co

Matthew Diez Aguirre
Analista Recursos Naturales
matdiez@bancolombia.com.co

Daniel Cárdenas Carmona
Analista Sectorial
daniecar@bancolombia.com.co

Paolo Betancur Montoya
Gerente Sectorial Comercio y Consumo
pabetanc@bancolombia.com.co

Diego Alberto Sáenz Cubillos
Analista Sectorial Comercio
disaenz@bancolombia.com.co

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

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

Investigaciones de Mercado

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

Ricardo Andrés Sandoval Carrera
Analista Acciones
rsandova@bancolombia.com.co

Javier David Villegas Restrepo
Analista Acciones
javilleg@bancolombia.com.co

Simón Londoño Duque
Analista Acciones
silondon@bancolombia.com.co

Valentina Marín Quintero
Analista Acciones
valmarin@bancolombia.com.co

Luisa Fernanda Lambis Hernández
Estudiante en Práctica
llambis@bancolombia.com.co

Analítica

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

Sebastián Ospina Cuartas
Analítico
Sospina@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 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 16 compañías bajo cobertura, distribuidas de la siguiente manera:

	Sobreponderar	Neutral	Neutral Especulativo	Subponderar
Número de emisores con estrategia de largo plazo de:	8	3	1	4
Porcentaje de emisores con estrategia de largo plazo de:	50%	18.75%	6.25%	25%

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