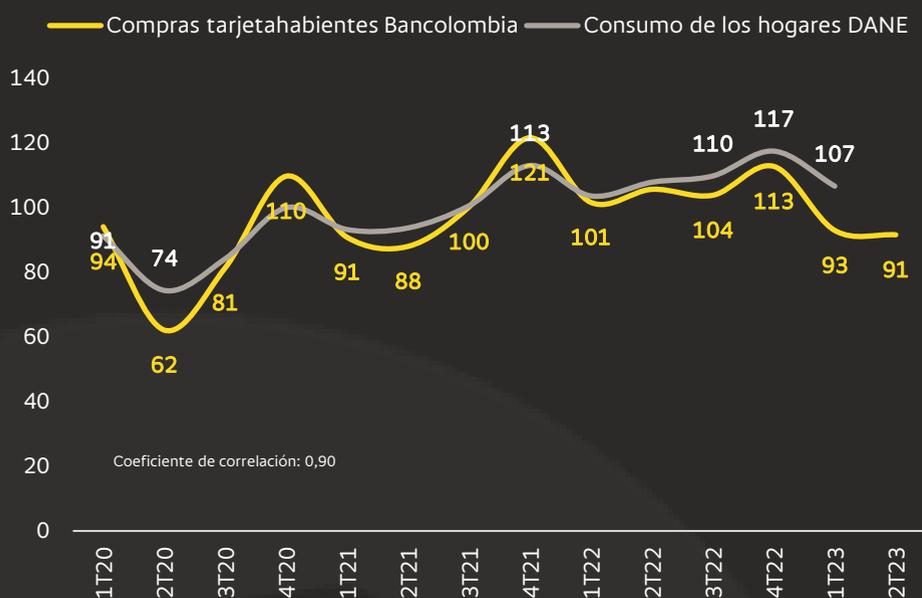


# Tendencias del consumo en tiempo real: análisis de transacciones tarjetahabientes

Índice consumo de los hogares DANE y compras de los tarjetahabientes Bancolombia (base 100 = 2021) - Serie en precios constantes 2015



Fuente: Grupo Bancolombia, DANE.

Julio 20 al 26, 2023

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

María José Bustamante Grajales  
Analista de datos  
mabustam@bancolombia.com.co

En lo corrido del año, las compras de tarjetahabientes Bancolombia señalan una disminución en la dinámica del consumo, resultado de las condiciones poco amigables para los consumidores, dadas las altas tasas de interés e inflación, TRM, endeudamiento de los hogares y pobre confianza del consumidor. El 2T23 fue trimestre más bajo de los últimos siete registros, de modo que, para lo que resta del 2023, esperamos continúe la tendencia bajista en el consumo.

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



**1,4 mn**  
de establecimientos activos en 2022



**14,6 mn**  
de tarjetahabientes



**COP58 bn**  
en facturación al año (2022)

# Consumo en tiempo real

Análisis a partir de las compras de los tarjetahabientes Bancolombia



Compras 2022 en billones

\$58



Número de transacciones en millones

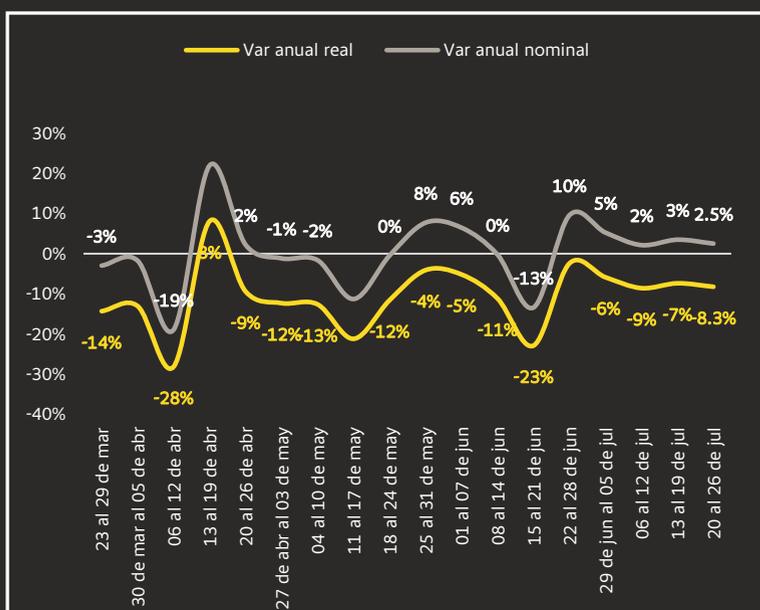
377

## Crecimiento semanal y mensual del consumo

Durante la semana del 20 al 26 de julio el consumo creció por quinta semana consecutiva, con un incremento nominal de 2,5% frente a 2022. Sin embargo, sería la inflación el principal impulsor de dicho desempeño, puesto que en términos reales el consumo se habría contraído 8,3% anual. En línea con esto, el balance para el mes en curso señala un crecimiento nominal anual de 3% y una disminución en términos reales de 8%.

Luego de la que parecería ser una caída máxima en marzo (-13%), los niveles de consumo empezaron a mejorar paulatinamente, y veríamos en el segundo semestre un panorama levemente mejor para el consumo. No obstante, es importante tener presente los grandes desafíos que continúan latentes en materia de tasas de interés, endeudamiento de los hogares, inflación, entre otros.

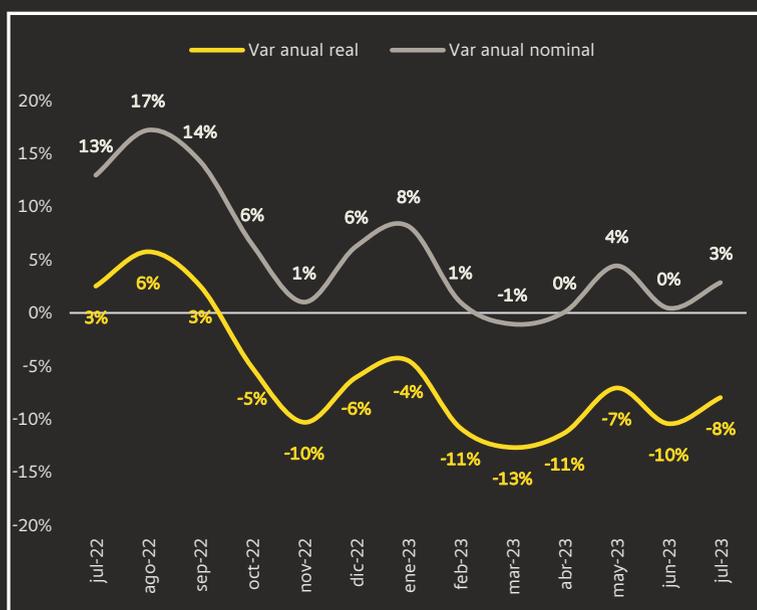
Variación anual nominal y real\* del consumo estimado\*\* por semanas 2023



\*Valores en precios constantes del cierre 2021.

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

Variación anual nominal y real\* del consumo estimado\*\* por meses 2023



\*Valores en precios constantes de 2021.

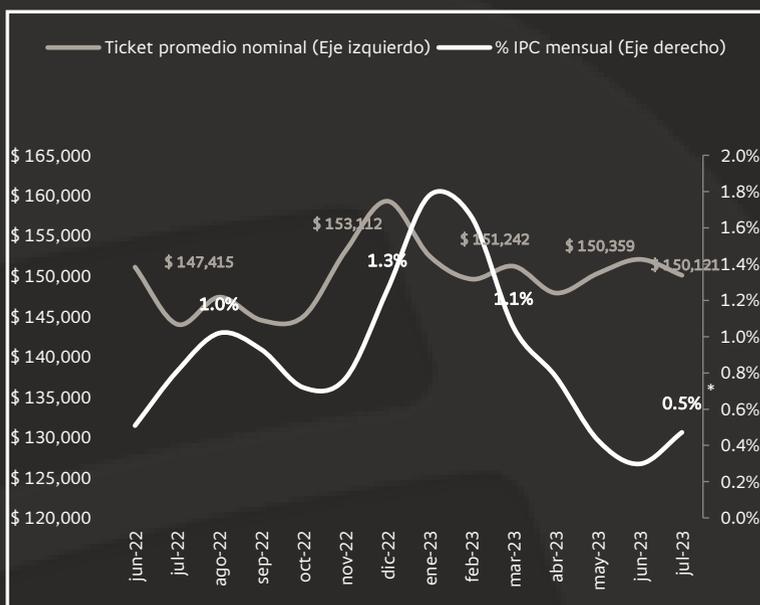
\*\*Calculado a partir del consumo de bienes y servicios por parte de los tarjetahabientes Bancolombia.

Fuente: Grupo Bancolombia.

## Ticket promedio semanal por regiones

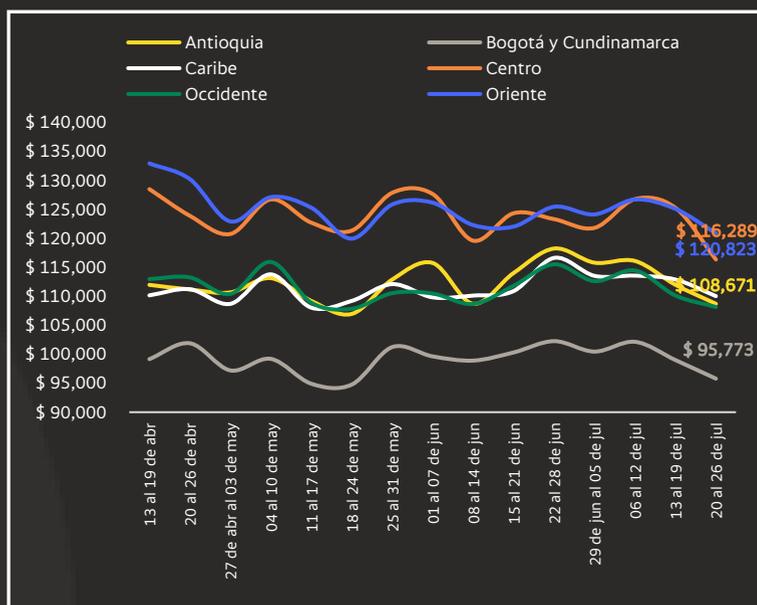
El ticket promedio (o valor promedio de las transacciones) es un buen indicador para entender los efectos de la inflación en la capacidad de compra de los hogares. Un incremento significativo en este indicador podría obedecer a un aumento en los precios, lo que afecta negativamente la capacidad de compra de los consumidores. En lo corrido de julio, la medición fue 4% superior al nivel del mismo periodo del año pasado; no obstante, cuando se tienen en cuenta los niveles de precios, se observa que el poder adquisitivo de los hogares se ha reducido en la medida que el ticket promedio se contrajo 7% anual en términos reales.

Valor nominal del ticket promedio e índice de precios al consumidor\*



\* El IPC de julio corresponde al pronóstico de la Dirección de Investigaciones Económicas Bancolombia

Valor del ticket promedio real\* semanal por regiones\*\* 2023



\*Valores en precios constantes de 2021

\*\*Transacciones presentes (físicas) en las regiones, las cuales se agruparon así:

Oriente: Arauca, Casanare, Guainía, Norte de Santander, Santander, Vichada; Occidente: Cauca, Chocó, Nariño, Valle del Cauca; Centro: Boyacá, Caldas, Huila, Meta, Quindío, Risaralda, Tolima; Caribe: Atlántico, Bolívar, Cesar, Córdoba, Guajira, Magdalena, San Andrés y Providencia, Sucre.

Fuente: Grupo Bancolombia.

# Consumo en tiempo real

Análisis a partir de las compras de los tarjetahabientes Bancolombia



Compras 2022 en billones

\$58



Número de transacciones en millones

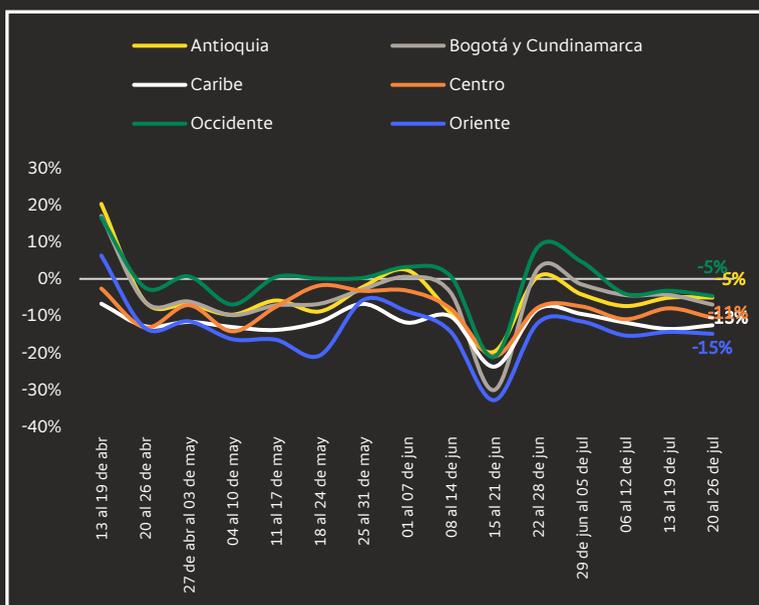
377

## Crecimiento semanal del consumo por regiones y ciudades

Durante la semana de referencia el comportamiento del consumo sigue reflejando una tendencia negativa en todas las regiones analizadas. Una vez más fueron Oriente y Caribe las de mayores caídas: -15% y -13%, respectivamente. Entre tanto, Occidente y Antioquia presentaron las contracciones menos acentuadas.

El resultado a nivel de ciudades fue bastante similar, con contracciones generalizadas en términos reales en los niveles de consumo, producto de los altos niveles de precios y costos de financiamiento. Medellín y Bogotá presentaron los menores retrocesos en la semana de referencia, y Neiva, Cúcuta e Ibagué el peor desempeño.

Variación anual real\* del consumo por regiones\*\* 2023



\*Valores en precios constantes de 2021.

\*\*Transacciones presentes (físicas) en las regiones, las cuales se agruparon así:

Oriente: Arauca, Casanare, Guainía, Norte de Santander, Santander, Vichada; Occidente: Cauca, Chocó, Nariño, Valle del Cauca; Centro: Boyacá, Caldas, Huila, Meta, Quindío, Risaralda, Tolima; Caribe: Atlántico, Bolívar, Cesar, Córdoba, Guajira, Magdalena, San Andrés y Providencia, Sucre.

Variación anual real\* del consumo por ciudades 2023

Ciudad	13 al 19 de jul	20 al 26 de jul	Corrido 2023
Medellín	-3%	-4%	-3%
Bogotá	-2%	-6%	-3%
Santa Marta	-11%	-6%	-6%
Manizales	-11%	-7%	-6%
Calí	-4%	-8%	-3%
Otras	-9%	-8%	-6%
Pasto	0%	-12%	-5%
Armenia	-7%	-12%	-11%
Pereira	-12%	-13%	-5%
Barranquilla	-12%	-14%	-8%
Bucaramanga	-14%	-14%	-8%
Cartagena	-17%	-14%	-10%
Valledupar	-13%	-16%	-12%
Neiva	-13%	-17%	-9%
Cúcuta	-16%	-18%	-9%
Ibagué	-17%	-19%	-9%

Fuente: Grupo Bancolombia.

## Crecimiento semanal del consumo por categorías

En la semana del 20 al 26 de julio, las categorías con mejor desempeño fueron seguros y servicios financieros y entretenimiento, al presentar un crecimiento anual de 59,5% y 3,4%, respectivamente. En el caso de seguros y servicios financieros, el alto crecimiento obedece al pago del impuestos, entre ellos el vehicular, para algunas regiones del país.

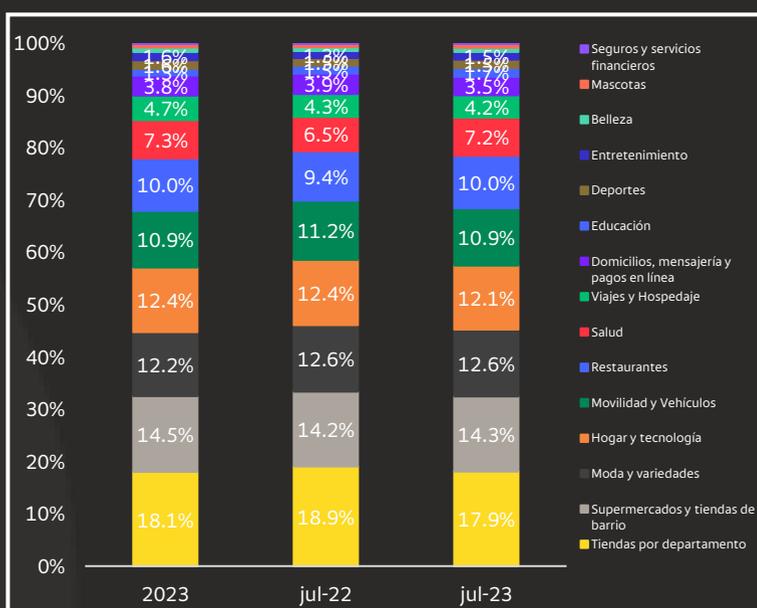
Por otro lado, los datos del *pocket share* siguen evidenciando una caída importante en la participación de la categoría de tiendas por departamento, que tuvo el mayor retroceso, al pasar de 18,9% en 2022 a 17,9% este año, así como en movilidad y vehículos, rubro que perdió nuevamente protagonismo y cuya cuota se redujo 3,5 pb. Lo anterior guiado principalmente por los niveles de inflación y tasas de interés de doble dígito que persisten y siguen afectando los hábitos de consumo de los hogares. Mientras, restaurantes y salud aumentaron su participación frente al año pasado.

Variación anual real\* categorías de comercio 2023

Categoría	13 al 19 de jul	20 al 26 de jul	Corrido 2023
Seguros y servicios financieros	-5.5%	59.5%	6%
Entretenimiento	-11.8%	3.4%	6%
Deportes	3.2%	1.5%	8%
Restaurantes	-0.4%	-0.1%	7%
Educación	-3.3%	-2.1%	1%
Mascotas	-2.4%	-5.1%	5%
Salud	3.4%	-5.2%	1%
Supermercados y tiendas de barrio	-7.6%	-7.9%	-4%
Moda y variedades	-9.1%	-9.4%	-8%
Viajes y Hospedaje	-1.8%	-9.9%	-2%
Movilidad y Vehículos	-12.5%	-12.3%	-14%
Hogar y tecnología	-13.6%	-13.4%	-11%
Belleza	-10.6%	-15.3%	-4%
Tiendas por departamento	-14.6%	-15.3%	-16%
Domicilios, mensajería y pagos en línea	-10.6%	-17.1%	-8%

\*Valores en precios constantes de 2021.

*Pocket share*\* año corrido y julio 2022 y 2023\*\*



\*Participación de las categorías de comercio en las compras.

\*\*Las cifras corresponden al periodo del 1 al 26 de julio.

Fuente: Grupo Bancolombia.

# Calendario del consumo Bancolombia 2022 y 2023

Esta iniciativa tiene como objetivo brindar información sobre cómo fue el comportamiento del consumo durante los días del año en curso. El puntaje varía entre 0 y 10, donde 0 corresponde al peor desempeño y 10 al mejor. En lo corrido del año, se observa que el día con mejor desempeño fue el martes 4 de julio, en tanto los registros más bajos se dieron el domingo 1 de enero y el viernes 7 de abril.

Por otra parte, en lo concerniente a julio, el día con el mayor nivel de compras fue el martes 4, mientras que el registro más bajo se reportó el lunes 3.



Comportamiento estimado del consumo diario a partir de las compras de bienes y servicios por parte de los tarjetahabientes Bancolombia

Día/mes	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23
1	8	5	4	4	5	0	4	4	3	2	4	3
2	5	5	2	4	6	7	4	4	2	9	5	1
3	5	3	8	4	4	4	4	4	8	4	3	2
4	4	2	4	4	3	4	3	3	4	4	2	10
5	4	7	4	3	8	4	2	2	4	4	7	4
6	3	4	4	2	5	4	7	7	1	2	4	4
7	2	4	4	1	5	2	4	4	0	2	4	4
8	7	4	3	9	2	1	4	4	1	8	4	2
9	4	4	2	4	7	1	4	4	1	4	4	2
10	4	3	7	4	3	8	4	4	9	4	2	7
11	4	2	4	4	3	4	2	2	4	4	1	4
12	4	7	4	3	8	4	1	1	4	4	1	4
13	3	4	4	2	5	4	7	7	4	3	9	4
14	2	4	4	1	5	3	3	3	4	2	4	4
15	2	4	3	9	6	2	2	4	3	7	4	3
16	8	5	2	4	7	7	4	4	2	4	5	2
17	4	3	2	4	5	4	4	4	7	4	3	7
18	4	2	9	4	3	4	2	3	4	4	2	4
19	4	8	4	3	10	4	1	1	4	4	1	4
20	3	4	4	2	7	4	6	1	4	2	9	1
21	2	4	4	7	7	2	3	8	4	1	4	6
22	7	3	3	4	7	2	3	4	2	1	4	2
23	4	4	2	4	8	7	3	3	1	8	4	1
24	4	3	7	4	5	3	4	4	7	3	2	7
25	4	2	4	6	0	4	3	2	4	3	2	4
26	4	7	4	3	8	4	2	1	3	4	8	4
27	3	3	4	2	5	4	7	7		2	4	
28	2	4	4	10	5	3	2	3		1	4	
29	7	4	3	5	6	2		4		7		
30	4	5	2	5	6	7		4		4		
31	5		7		3	4		3		4		

El proceso de normalización de los valores se llevó a cabo utilizando una transformación máx.-mín., la cual, además de normalizar los datos, mantiene el orden de relevancia de los diferentes días en función de su desempeño. El puntaje resultante varía entre 0 y 10, donde 0 es el resultado más deficiente y 10 es el mejor resultado.

Fuente: 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**  
Especialista Macroeconómico  
sespitia@bancolombia.com.co

**Deiby Alejandro Rojas Cano**  
Analista Mercados y Banca Central  
deirojas@bancolombia.com.co

**Jorge Eliécer Montoya Gallo**  
Analista IFRS 9  
jomontoy@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

**Nicolás Ernesto Pérez Vásquez**  
Estudiante en Práctica  
niperez@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

**Andrés Felipe Sarmiento Fernández**  
Analista Sectorial Agroindustria  
ansarmie@bancolombia.com.co

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

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

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

## Investigaciones de Mercado

**Juan Camilo Dauder Sánchez**  
Analista Sector construcción  
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

**Wilson Alberto García Cardona**  
Estudiante en Práctica  
wilsgarc@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.
- 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 20 compañías bajo cobertura, distribuidas de la siguiente manera:

	Sobreponderar	Neutral	Subponderar	Restringido
Número de emisores con estrategia de largo plazo de:	13	2	4	1
Porcentaje de emisores con estrategia de largo plazo de:	65%	10%	20%	5%