

# ¿Cómo le fue al consumo en Julio?

Scotiaeconomics|Colombia



Macro-research team Colombia

Scotiabank | Capital Markets

Carrera 7 No.114-33|16th Floor|Bogotá, Colombia,

# Evolución de la demanda en Julio

---

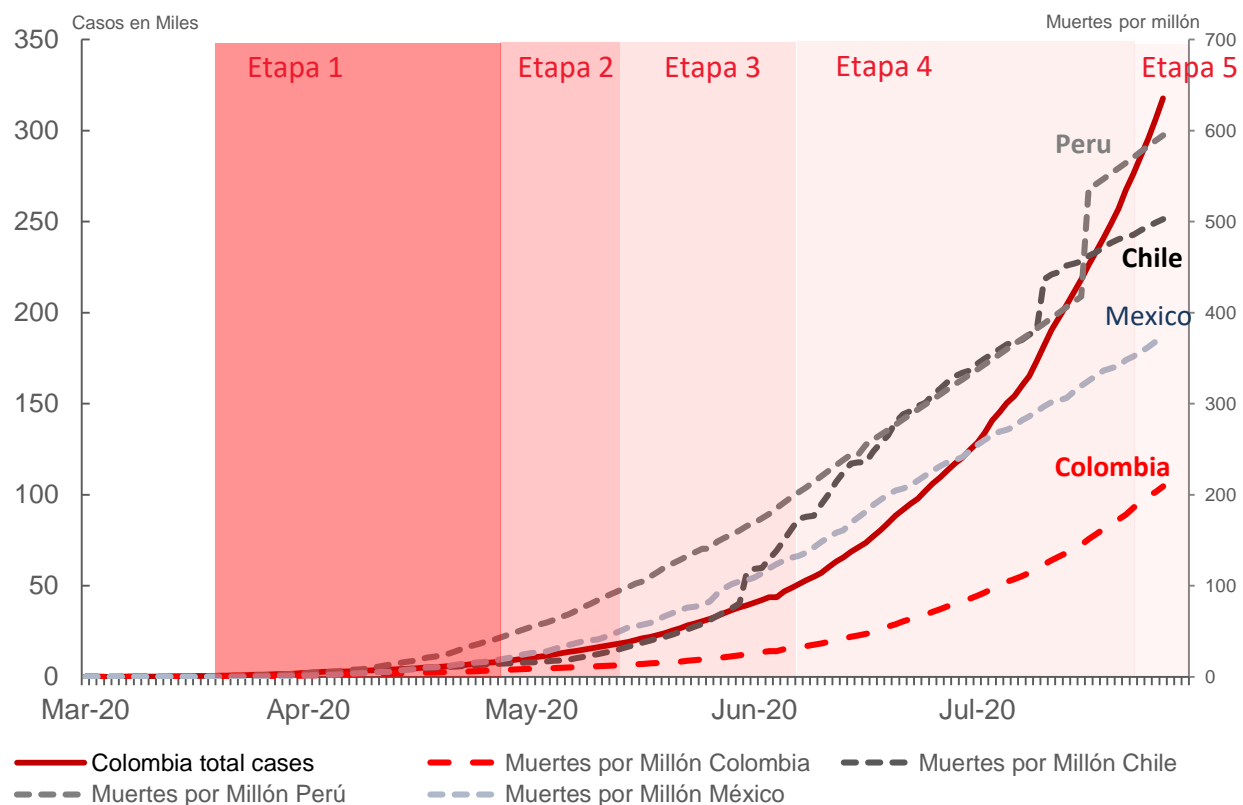
## Principales hallazgos

- Los **nuevos cerramientos** liderados por los gobiernos locales **hacen prever que el proceso de reapertura será más lento de lo anticipado.**
- Las estadísticas de las transacciones de los clientes de Scotiabank muestran que **el día sin IVA tuvo un efecto temporal** en la reanimación de la demanda.
- Por otro lado, **la velocidad de recuperación del monto de transacciones (proxi de demanda) se ha venido moderando.**
- **Medellín es la zona en la que más hay retrocesos** en el monto de transacciones con las tarjetas débito y crédito.
- En conclusión, los datos muestran que **los cerramientos y la incertidumbre continuarán siendo un reto para la recuperación de la demanda,** además de aquí en adelante las ganancias serán más moderadas que antes.
- Utilizando los datos de Scotiabank Colpatria anticipamos que las ventas minoristas de Junio que serán reportadas por el DANE la próxima semana se contraigan cerca de 20% (en mayo la caída fue de 26,8% a/a).

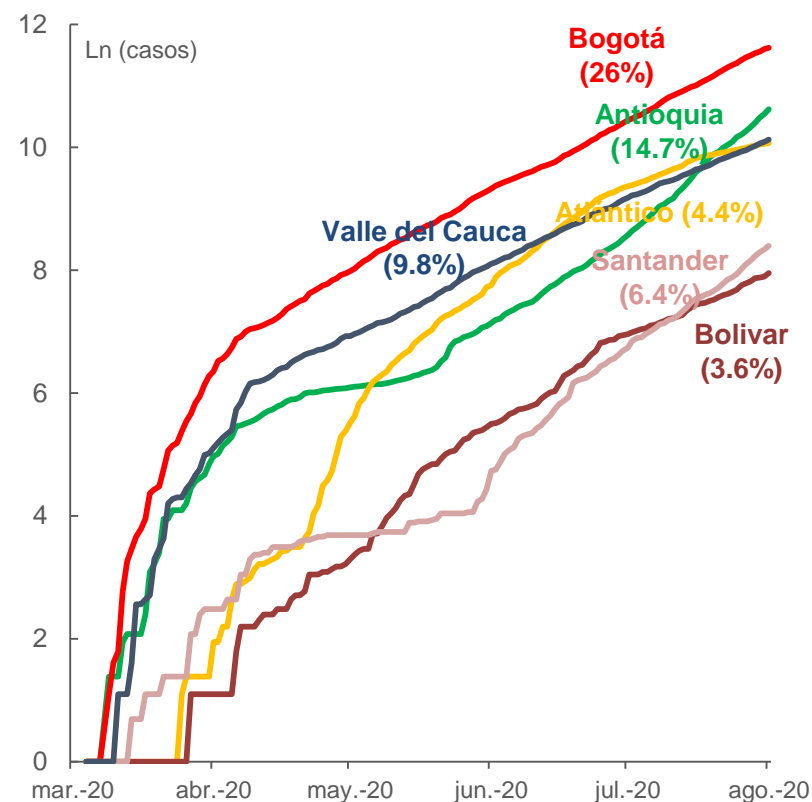
# Contexto de la Pandemia

Frente a otros países latinoamericanos Colombia presenta un comportamiento más favorable en el número de fallecimientos por millón de habitantes. Por regiones, el escalamiento de los casos y la utilización del sistema de salud ponen límites a una mayor reapertura.

### Casos COVID, Muertes por millón vs medidas de cerramiento



### Casos acumulados de COVID19

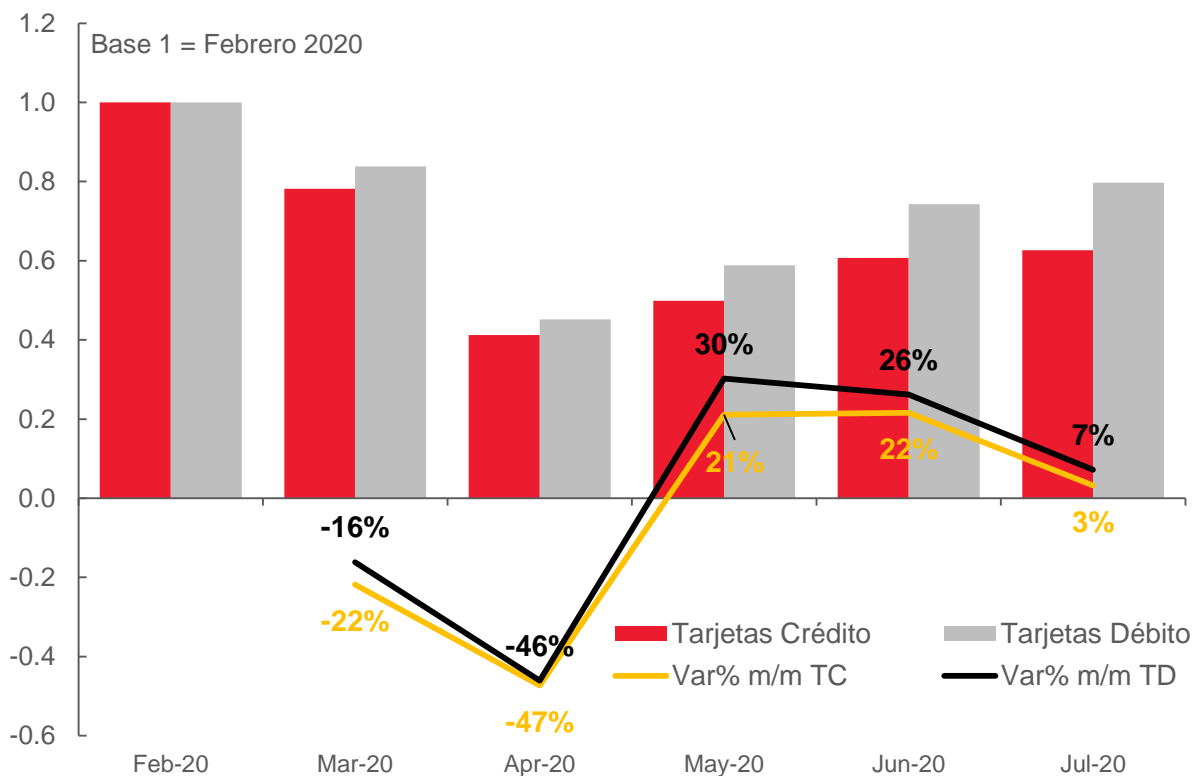


Sources: INS, Scotiabank Economics.

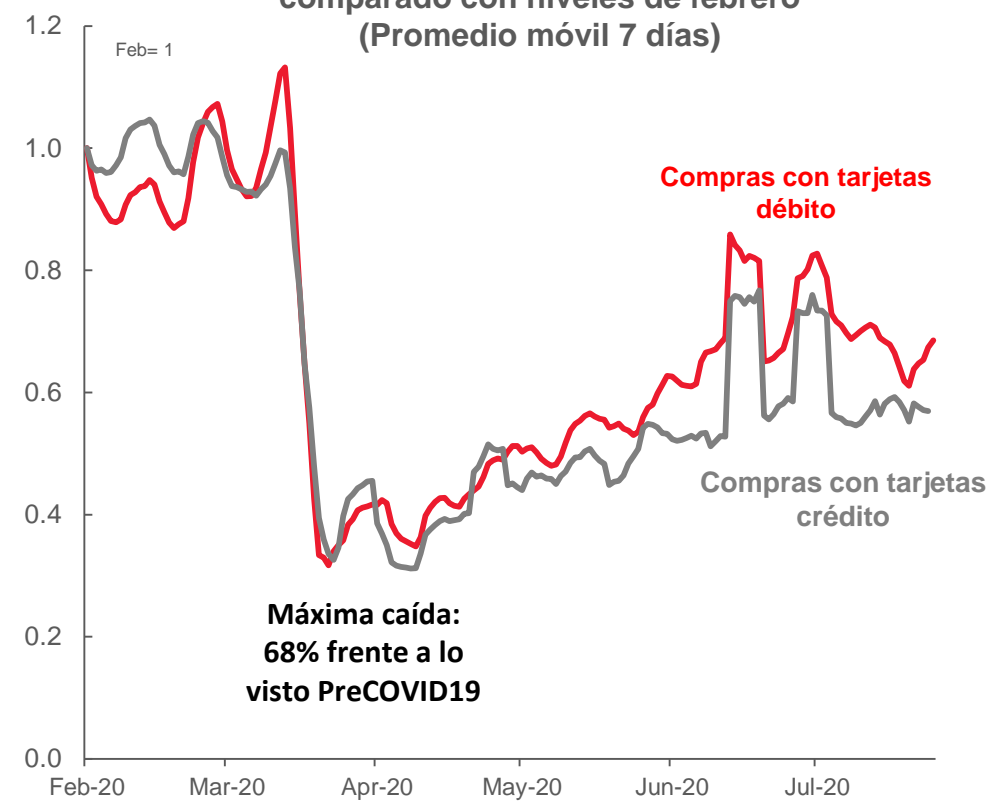
# Los días sin IVA tuvieron efecto temporal en el consumo

En Julio las compras con tarjeta de débito fueron 20% menores a las registradas antes de la pandemia, las compras con tarjetas de crédito fueron 40% menores. **En términos mensuales la tasa de recuperación se está moderando en ambos segmentos.**

Evolución del monto de transacciones  
Tarjetas Crédito y Débito



Transacciones con tarjetas débito y crédito  
comparado con niveles de febrero  
(Promedio móvil 7 días)

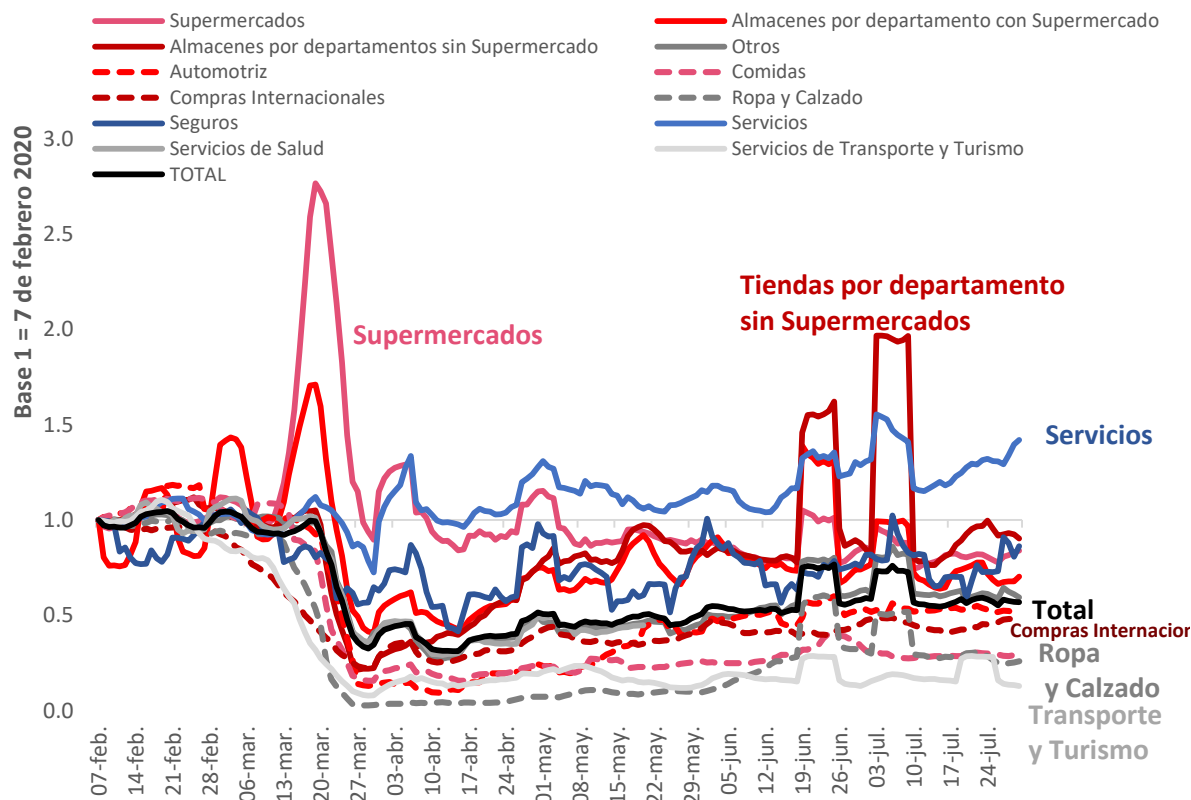


# Las compras de bienes básicos están estables

Los gastos de bienes no básicos continúan rezagados. **El día sin IVA ayudó temporalmente al incremento de la demanda.** Los gastos suntuarios han perdido participación en la canasta de gastos.

## Facturación de tarjetas de crédito por categoría

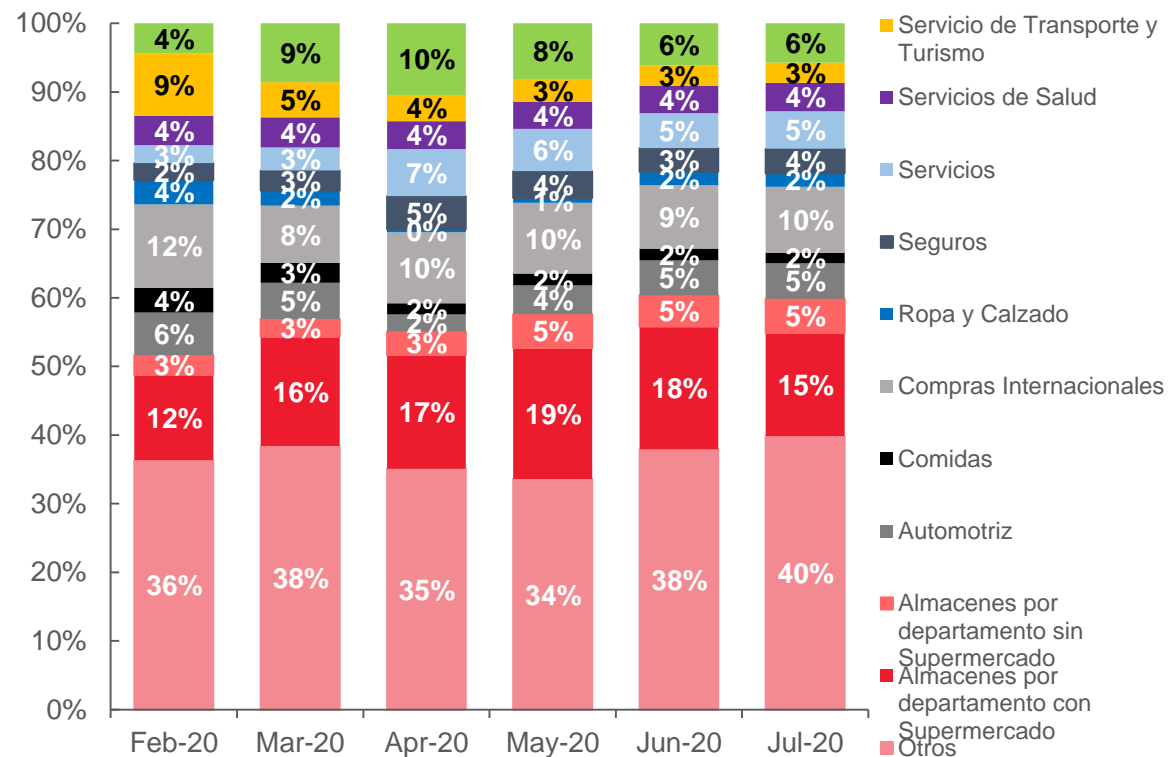
Fuente: Scotiabank Colpatría



## Participación en el gasto total

**Tarjeta Crédito**

Participación



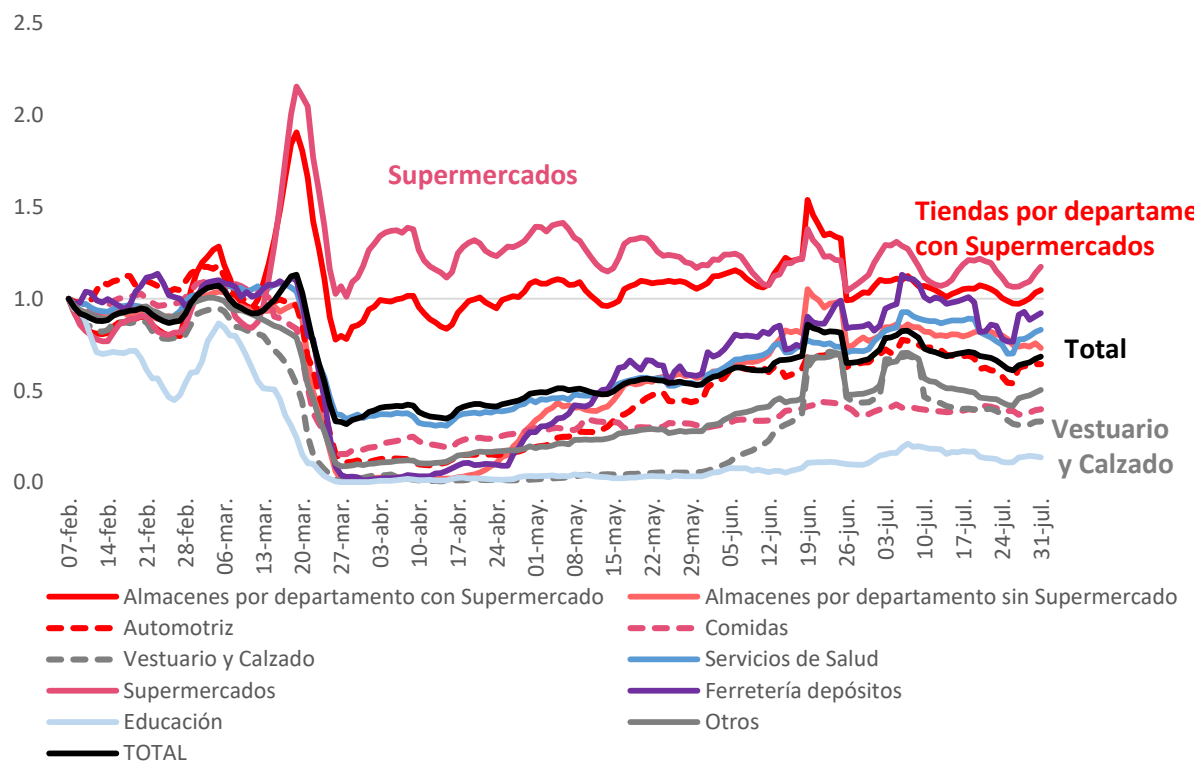
Fuente: Scotiabank Colpatría

# Las compras de bienes básicos están estables

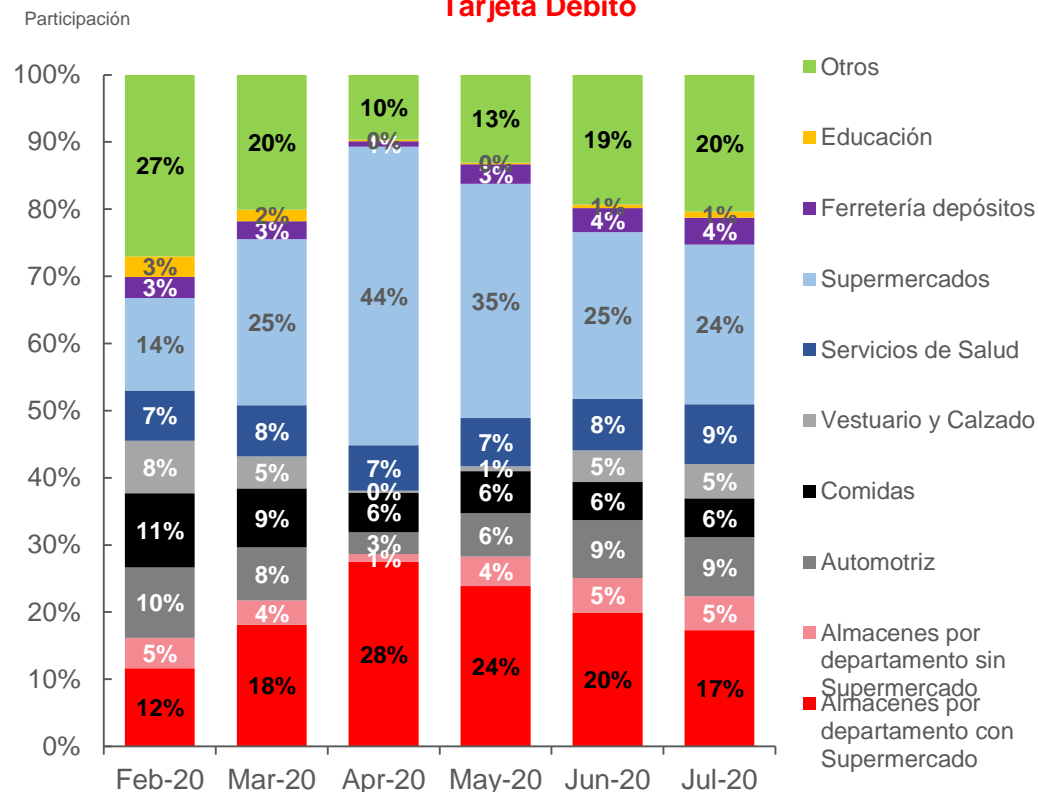
Los gastos de bienes básicos han ganado participación en la canasta de gasto fondeada con depósitos de ahorro. Los gastos de reparación también se han vuelto más relevantes.

## Facturación de tarjetas débito por categoría

Fuente: Scotiabank Colpatría



## Participación en el gasto total Tarjeta Débito

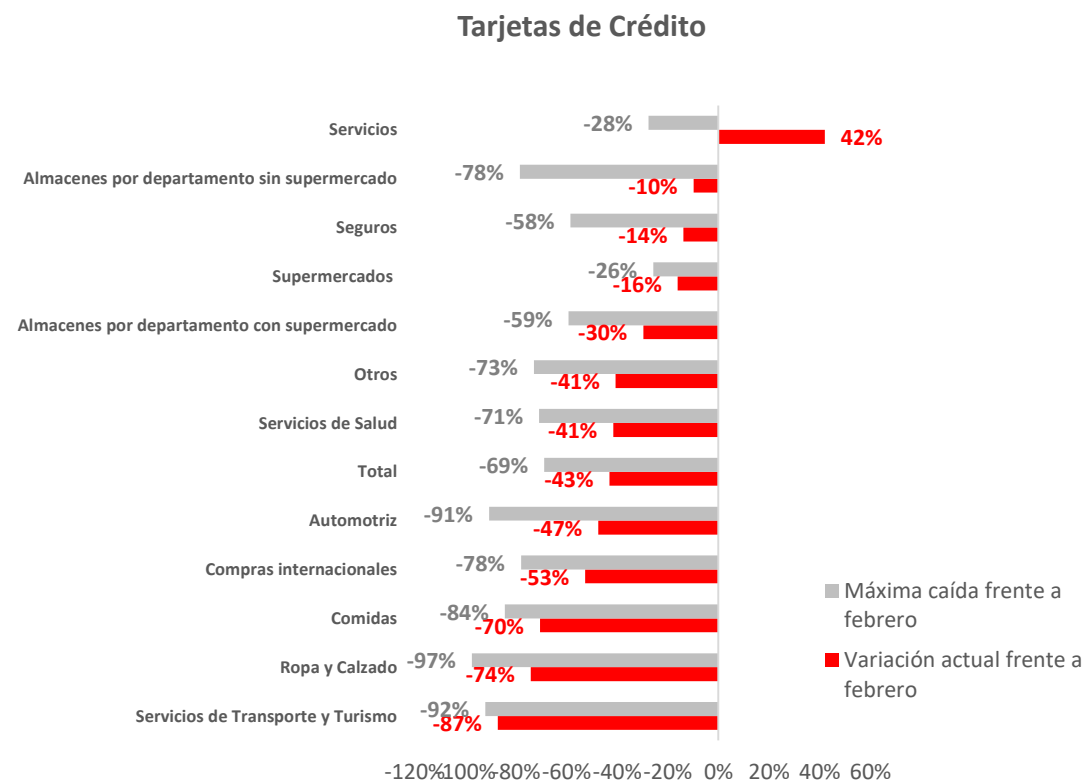
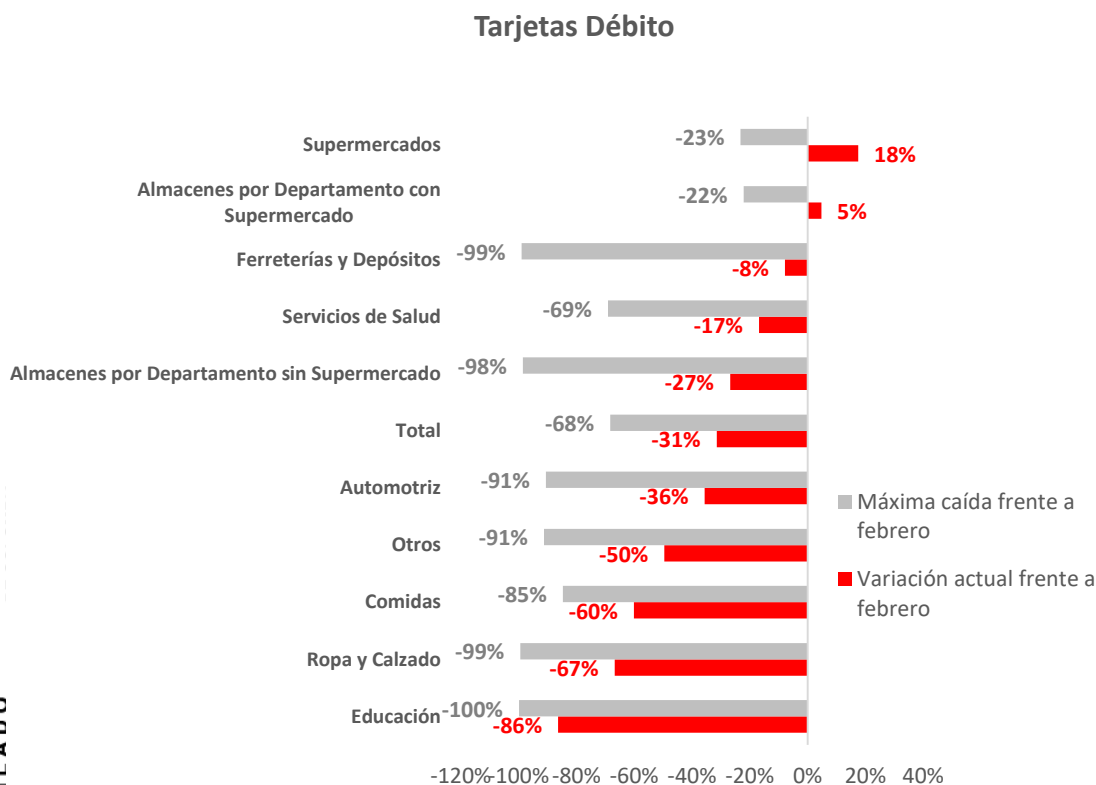


Fuente: Scotiabank Colpatría

# ¿Qué sectores han visto mejoras en su demanda?

El gasto en supermercados se ha normalizado frente a lo visto al principio de la cuarentena. El gasto en servicios ha cobrado mayor dinamismo en los gastos con tarjetas de crédito.

Evolución de las compras frente a momentos PRECOVID19 (febrero)  
Máxima caída vs situación actual

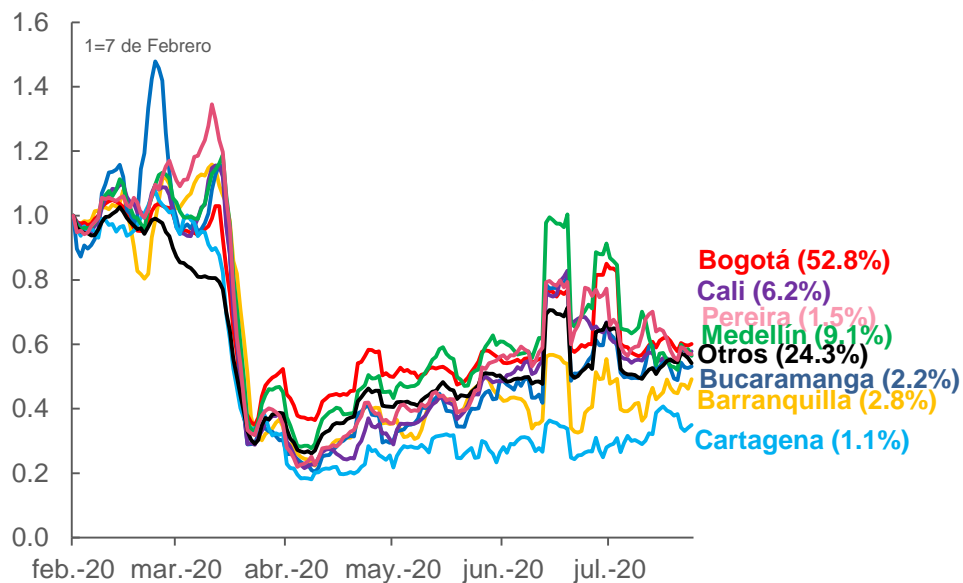


# ¿Cómo van las ciudades? – Tarjetas Crédito

## Las ciudades que iniciaron como líderes están moderando su dinámica

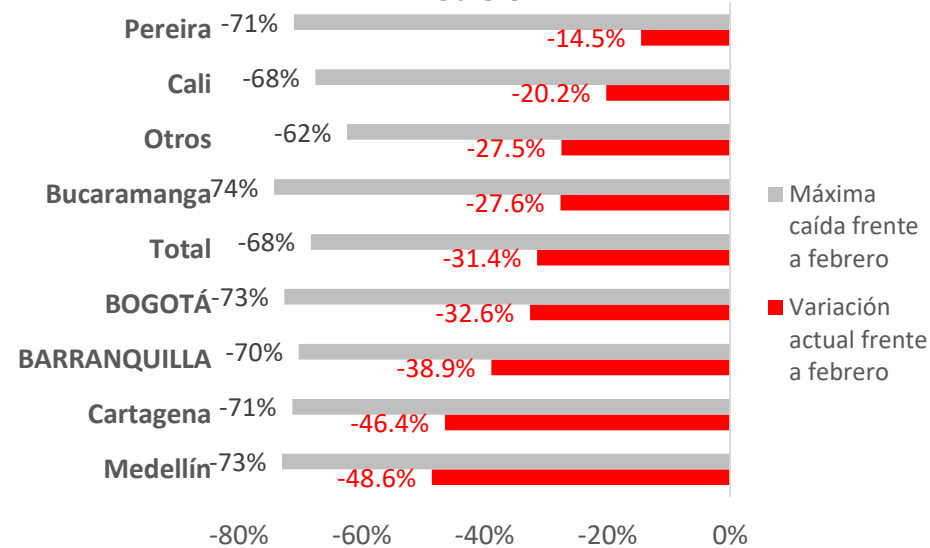
Evolución de las compras frente a momentos PRECOVID19  
Comparativos de ciudades

Facturación por tarjetas crédito



Leyenda: Ciudad (participación en las compras hechas entre Febrero y la última fecha de corte)

Estado de las compras con tarjeta de crédito frente a febrero



Crecimiento mensual de las compras con tarjetas de crédito

	Barranquilla	Bogotá	Bucaramanga	Cali	Cartagena	Medellín	Otros	Pereira
Marzo	-9%	-20%	-27%	-20%	-24%	-14%	-30%	-9%
Abril	-65%	-41%	-63%	-64%	-69%	-54%	-47%	-66%
Mayo	31%	15%	25%	38%	20%	33%	26%	35%
Junio	6%	15%	51%	57%	9%	37%	22%	59%
Julio	6%	7%	-1%	-6%	13%	-5%	2%	-7%

### En julio

- Cartagena tuvo el mayor avance
- Medellín, Cali y Pereira contrajeron sus compras frente al mes anterior.

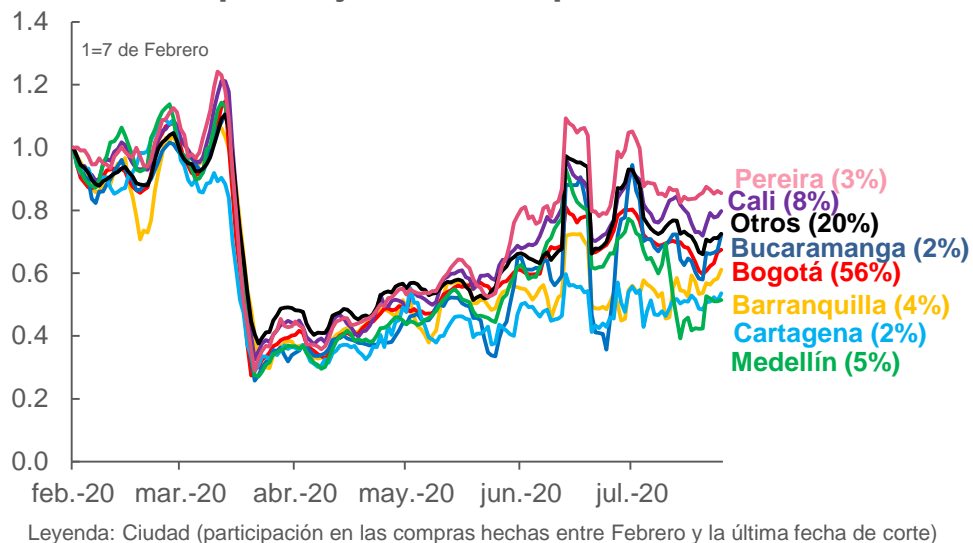


# ¿Cómo van las ciudades? – Tarjetas Débito

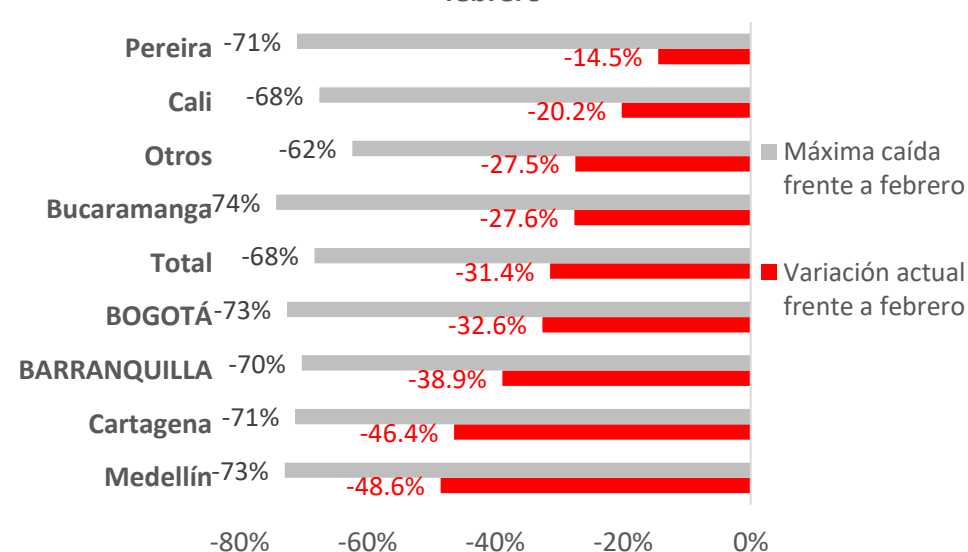
La costa empieza a recuperarse a un ritmo mayor. Medellín está perdiendo tracción

Evolución de las compras frente a momentos PRECOVID19  
Comparativos de ciudades

Facturación por tarjetas débito por ciudades



Estado de las compras con tarjeta débito frente a febrero



Crecimiento mensual de las compras con tarjetas de débito

	Barranquilla	Bogotá	Bucaramanga	Cali	Cartagena	Medellín	Otros	Pereira
Marzo	-11%	-18%	-15%	-13%	-26%	-21%	-12%	-14%
Abril	-49%	-47%	-51%	-46%	-48%	-51%	-41%	-46%
Mayo	27%	35%	17%	28%	20%	31%	19%	31%
Junio	10%	24%	41%	33%	11%	40%	30%	48%
Julio	4%	7%	24%	11%	11%	-13%	10%	9%

## En julio

- Bucaramanga, Cali y Cartagena presentaron los mayores incrementos frente al mes previo
- Medellín fue la ciudad con el comportamiento mensual más débil.

# Pronósticos Colombia:

Variable	2018	2019	2020				2021			
			Q1f	Q2f	Q3f	Q4f	Q1f	Q2f	Q3f	Q4f
Crecimiento del PIB (Var anual)	2.5	3.3	1.1	-15.2	-9.3	-6.7	-3.2	13.5	6.3	3.4
Inflación al Consumidor (% fin de año)	3.20	3.80	3.9	2.2	2.0	1.9	1.8	2.9	3.0	3.1
Tasa Banco de la República (% fin de año)	4.25	4.25	3.8	2.5	2.0	2.0	2.0	2.0	2.5	3.0
Tasa de cambio - USDCOP (Fin de año)	3250	3287	4065	3765	3709	3654	3473	3465	3458	3450
Tasa de desempleo (Promedio año)	9.70	10.5	12.6	20.9	20.5	17.8	14.8	13.1	12.6	12.1

## Disclaimer:

Este informe ha sido preparado por Scotiabank Colpatria S.A. establecimiento bancario. Las opiniones, estimados y proyecciones contenidas, corresponden a la fecha de divulgación y se encuentran sujetos a cambios sin previo aviso, pues atienden al comportamiento de la economía y el entorno. Los datos expuestos en el documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Scotiabank Colpatria S.A. no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Este documento no es ni pretende brindar asesoría de inversión; la información, herramientas y material contenido en el texto, son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados ni entendidos como una oferta, consejo, asesoría o recomendación de inversión ni para comprar, vender o emitir valores y/o cualquier otro instrumento financiero, ni para realizar cualquier otro tipo de transacción financiera. 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.

# ¿Cómo le fue al consumo en Julio?

Scotiaeconomics|Colombia



Macro-research team Colombia

Scotiabank | Capital Markets

Carrera 7 No.114-33|16th Floor|Bogotá, Colombia,