

Análisis económico**Colombia | Consumo en tiempos de pandemia**

La República (Colombia)

María Paula Castañeda

09/11/2020

La pandemia cambió la forma tradicional de hacer las cosas, entre estas el análisis económico. La posibilidad de conocer el comportamiento de las variables económicas en tiempo real para tomarle el pulso a la recuperación y reducir la incertidumbre en la toma de decisiones se volvió más relevante y casi fundamental en esta coyuntura. Bajo este contexto, en BBVA Research estructuramos un proyecto para desarrollar indicadores económicos claves usando técnicas de Big Data que nos puedan ayudar a entender mejor el choque que produjo la Covid-19 y seguir muy de cerca su recuperación. Usando la información transaccional de las tarjetas BBVA construimos nuestros indicadores de consumo con los cuales hemos hecho seguimiento al consumo desde el inicio de la pandemia, con una amplia desagregación geográfica y sectorial. Estos nos han permitido identificar cómo han cambiado los hábitos de consumo de los hogares, cuáles sectores han sido los más afectados, cuáles han tenido una recuperación más rápida y cuál ha sido el impacto sobre el consumo de las políticas locales, entre otros temas.

La cuarentena estricta en Colombia se extendió cerca de cinco meses y fue una de las más largas del mundo. Esto generó un deterioro importante sobre el consumo que nos llevó a ver caídas en términos anuales cercanas al 40% en el primer mes completo de cuarentena (abril). En el consumo de servicios este panorama fue aún más difícil, pues se enfrentaron a restricciones de operación mayores y vieron una contracción de sus ventas superiores al 60% a/a. Sin embargo, a partir de mayo hemos visto como se ha recuperado gradualmente el consumo aunque con una alta heterogeneidad entre ciudades y sectores, en línea con la apertura sectorial establecida por el Gobierno Nacional y otras medidas tomadas por los gobiernos regionales.

Las ciudades principales tuvieron una tasa de contagio por millón de habitantes superior a la de ciudades intermedias, por esta razón se mantuvieron por más tiempo las restricciones estrictas de movilidad generando caídas adicionales en el consumo. En mayo el consumo en Bogotá y Medellín se había recuperado una cuarta parte de lo que cayó en abril pero en las ciudades intermedias esta recuperación fue casi del doble. Así mismo, la apertura de sectores como restaurantes y vestuario, unos de los más afectados, se dio primero en las ciudades intermedias donde su recuperación ha sido más rápida.

En los siguientes meses, vimos un mejor comportamiento del consumo influenciado por los días sin IVA alcanzando una recuperación de más de 30pp en julio respecto a lo registrado en abril. Sin embargo, las cuarentenas sectorizadas en Bogotá, Medellín y otras ciudades intermedias, llevaron nuevamente a un retroceso del consumo en agosto. A partir de Septiembre comenzó una nueva normalidad en el país con la apertura de sectores de comercio minorista de bienes no esenciales y atención presencial de establecimientos de comidas. Esto impulsó muy positivamente el consumo en este mes pero aún sin recuperar los niveles observados hace un año pues el impacto sobre los ingresos de los hogares ha sido significativo.

En octubre, la recuperación del consumo continúa, aunque con un menor ritmo teniendo como limitante la debilidad del mercado laboral. Sin embargo, el patrón de consumo de los hogares retorna paulatinamente a la composición que tenía antes del inicio de la pandemia. Entre marzo y abril, con el inicio del aislamiento obligatorio, el gasto en bienes de primera necesidad como alimentos y productos de aseo, pasó de representar un 25% del gasto total a un 55%. Por su parte, el gasto en vestuario, aerolíneas y restaurantes, con participaciones pre-pandemia de 6,0%, 4,0% y 6,3%, respectivamente, se redujeron a menos del 1%. En el mes actual, la participación de bienes esenciales, aunque permanece en niveles superiores a los observados antes de marzo, se ha reducido 25pp, que han ganado

vestuario, restaurantes y, en menor medida, aerolíneas y hoteles. La recuperación del consumo en los próximos meses dependerá en gran medida de la evolución del mercado laboral, de la confianza de los consumidores en las medidas de bioseguridad adoptados por los establecimientos y, por supuesto, del cumplimiento de los ciudadanos en los protocolos para evitar rebrotes como los que está atravesando Europa en este momento.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.