

BBVA *Big Data* ***Consumption Tracker***

Colombia

Actualización mensual

Actualización 25 de enero de 2024
(datos a 31-12-2023)

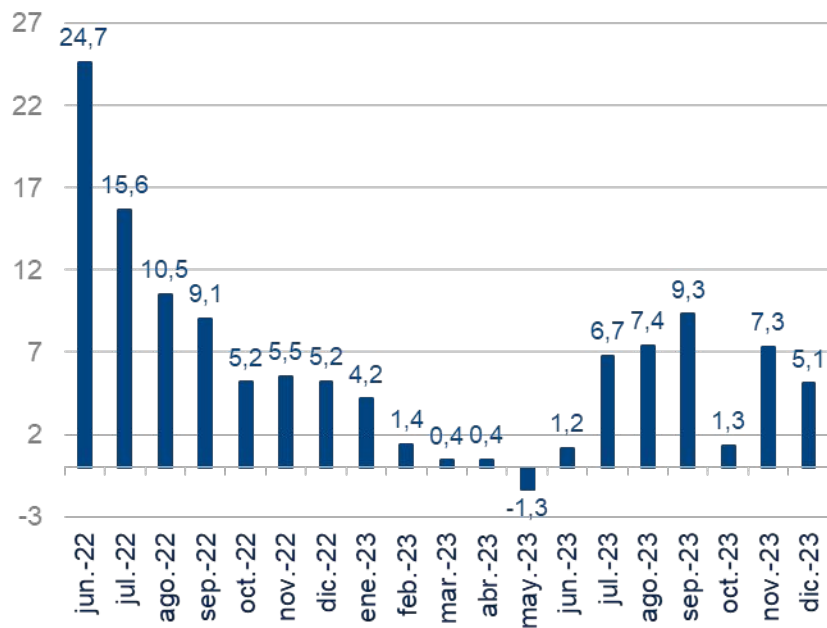
Mensajes principales

- **En este informe, se realizaron ajuste metodológicos que mejoraron el BBVA Big Data Consumption Index.** En particular, se clasificaron mejor las transacciones reportadas en BBVA y se eliminaron gastos atípicos de sectores específicos.
- En diciembre, **el consumo real creció 5,1% anual, pero cayó 0,6% mensual vs. noviembre.** Desde agosto se ubicó en niveles similares, con caídas mensuales que fueron compensadas por un aumento temporal en noviembre (que pudo deberse a una anticipación de gasto). A diferencia de otros meses de 2023, cuando la dinámica del gasto no tuvo una clara tendencia, **en diciembre fue decreciente** hasta ubicarse en variaciones cercanas a cero al final.
- **En diciembre, el gasto total y en bienes y servicios tuvieron dinámicas interanuales similares.** Si bien, los servicios mostraron una moderación a lo largo del año, mientras que los bienes mejoraron débilmente respecto al bajo crecimiento previo. Por grupos específicos de gasto, solo alimentos, salud y educación mejoraron en diciembre.
- **En el total del año 2023, respecto al gasto de 2022, se destacaron los gastos en ocio y bebidas alcohólicas,** mientras que los grupos de información y comunicaciones y muebles mostraron fuertes retrocesos. Además, durante el año **se profundizó el uso de tarjetas bancarias** (vs. efectivo) para hacer las compras y **se redujo la participación de los gastos online** en el gasto total.
- **En diciembre de 2023 se concentró el 12,8% del total del gasto del año pasado** (14,1% de las compras de bienes y 11,0% de las compras de servicios). No obstante, en este diciembre se concentró un poco menos el gasto anual de lo que usualmente sucede (dando más señales de anticipación de gastos el año pasado). Los rubros de gasto que más se concentraron en diciembre fueron: vestuario (24% del total del año) y bebidas alcohólicas (21%). Al contrario, el gasto en información y comunicaciones es el que menos se concentra.
- **En diciembre, se acumulan el 12,2% de los retiros de efectivo y el 12,8% de las compras online de todo el año.**

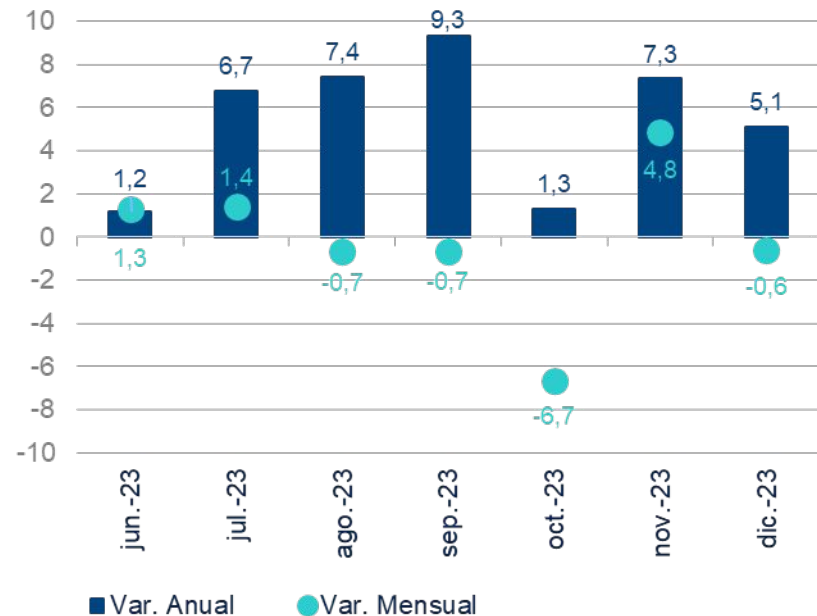
Seguimiento consumo privado

En diciembre, el gasto de consumo se desaceleró frente a noviembre, cuando había tenido un rebote temporal. El consumo ha estado estable desde agosto

COLOMBIA: BBVA BIG DATA CONSUMPTION (*)
(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADO POR EL IPC, %)



COLOMBIA: BBVA BIG DATA CONSUMPTION INDEX (*)
(VARIACIÓN ANUAL Y MENSUAL REAL DEFLACTADO POR EL IPC, %)

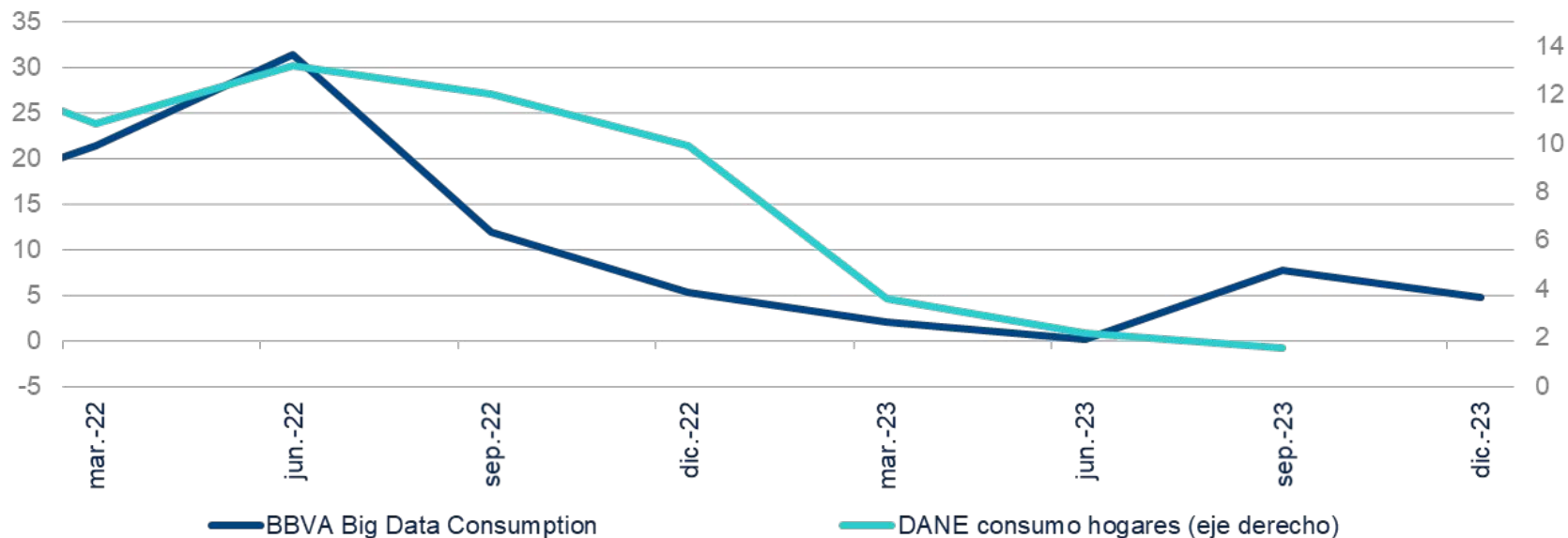


(*): Datos al 31 de diciembre de 2023. El total excluye combustibles y servicios financieros
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

Seguimiento consumo privado

El debilitamiento del gasto en el cuarto trimestre apunta a una continuidad en la debilidad del consumo en el PIB

COLOMBIA: BBVA BIG DATA CONSUMPTION (*) Y CONSUMO FINAL DE LOS HOGARES DEL DANE
(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



(*): Datos al 31 de diciembre de 2023. El total excluye combustibles y servicios financieros
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

01

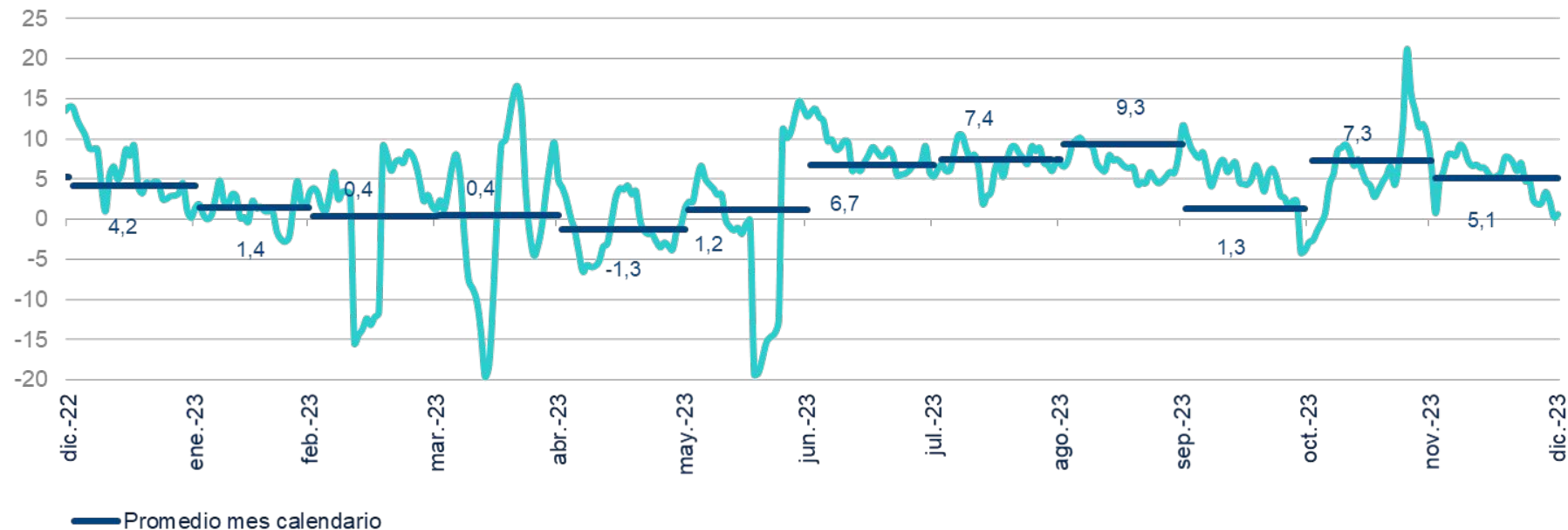
Comportamiento del gasto agregado y los grandes grupos del consumo

Seguimiento consumo privado

El comportamiento del consumo en el mes de diciembre fue decreciente y con menor volatilidad que lo observado en meses previos

COLOMBIA: BBVA BIG DATA CONSUMPTION INDEX (*)

(VARIACIÓN ANUAL PROMEDIO 7 DÍAS REAL DEFLACTADA POR IPC Y PROMEDIO MES CALENDARIO, %)



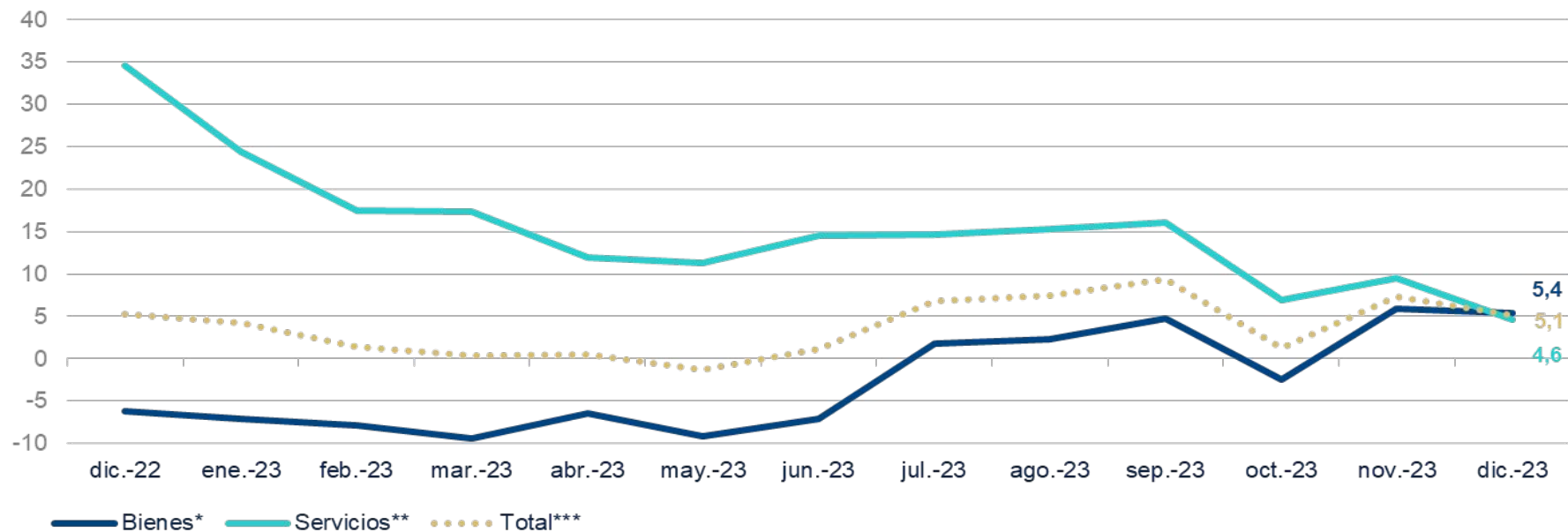
(*): Datos al 31 de diciembre de 2023. El total excluye combustibles y servicios financieros

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

Seguimiento consumo privado

El gasto en bienes parece mostrar un mejor comportamiento al cierre de 2023, luego del bajo dinamismo previo. Los servicios se moderaron gradualmente

COLOMBIA: BBVA BIG DATA CONSUMPTION INDEX POR TIPO DE GASTO (****)
(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA CON IPC, %)



(*): Bienes excluye combustibles; (**): Servicios excluye servicios financieros y (***) Total es la suma de bienes y servicios. (****): Datos al 31 de diciembre de 2023.
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

02

El gasto por grupos de la clasificación COICOP^(*)

(*) : Classification of Individual Consumption According to Purpose: Clasificación del Consumo Individual por Finalidades)

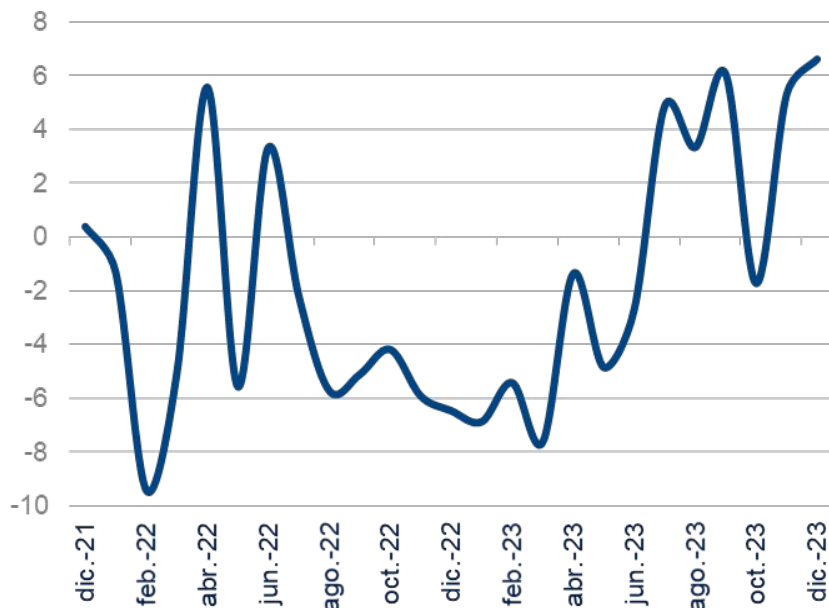
Desagregación COICOP del indicador BBVA

El gasto en alimentos se recuperó en diciembre luego de un octubre muy débil. También se observó un fuerte crecimiento del gasto en bebidas



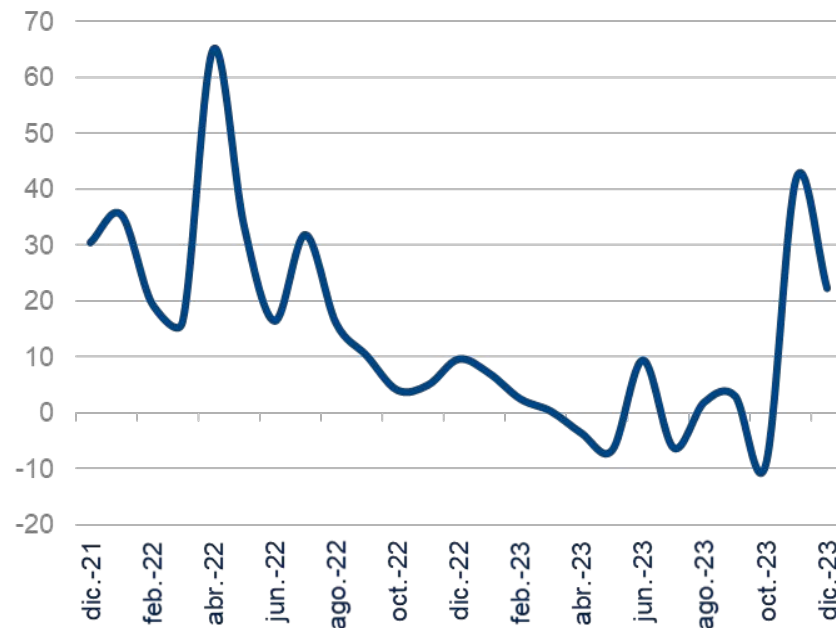
ALIMENTOS

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



BEBIDAS ALCOHÓLICAS

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



Nota: En la sección 5 se puede observar el comportamiento comparativo por cada sector COICOP entre el indicador Big Data de BBVA y el consumo final del DANE

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

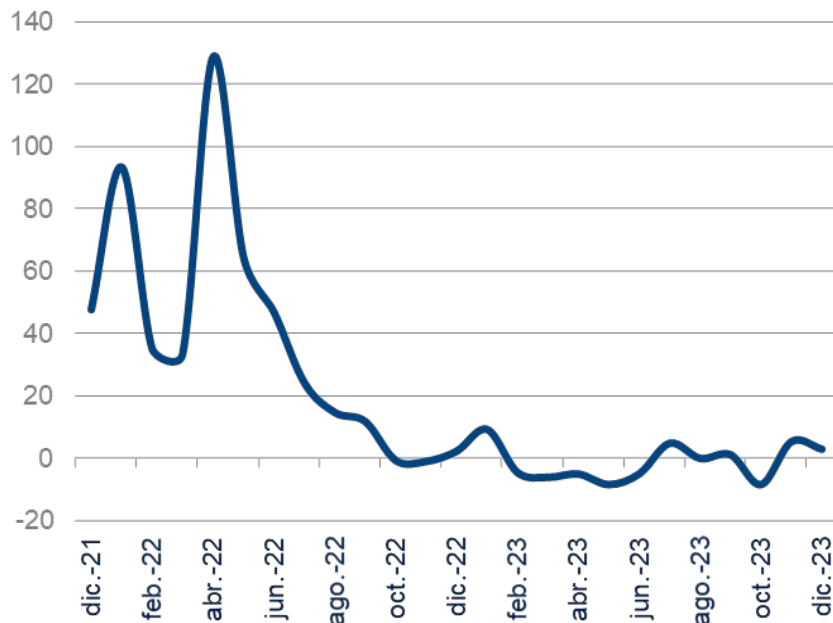
Desagregación COICOP del indicador BBVA

El gasto en vestuario se desaceleró en diciembre, desde niveles elevados, mientras que el gasto en muebles y hogar profundizó su contracción



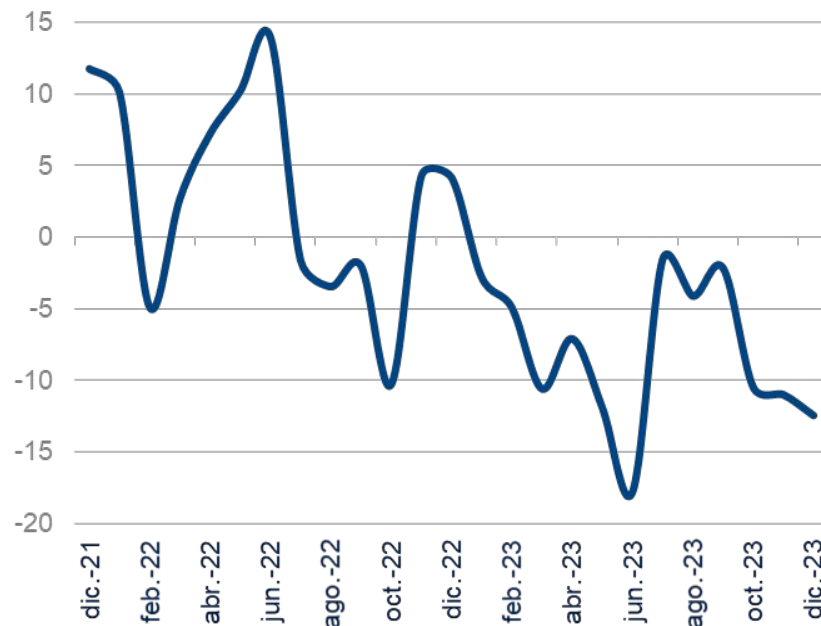
VESTUARIO

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



MUEBLES Y HOGAR

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



Nota: En la sección 5 se puede observar el comportamiento comparativo por cada sector COICOP entre el indicador Big Data de BBVA y el consumo final del DANE

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

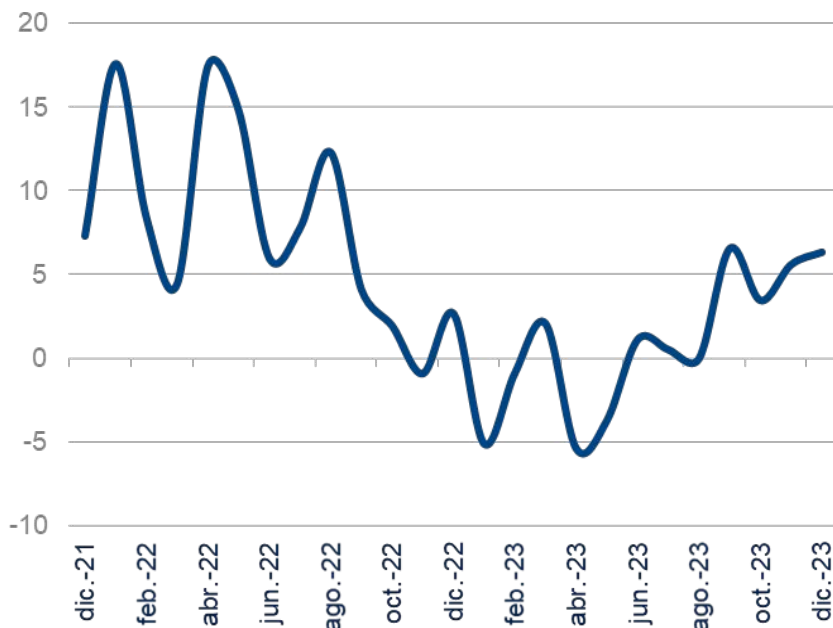
Desagregación COICOP del indicador BBVA

El gasto en salud repuntó en la segunda parte del año, mientras que el de transporte (sin combustibles) se moderó luego de un vigoroso noviembre



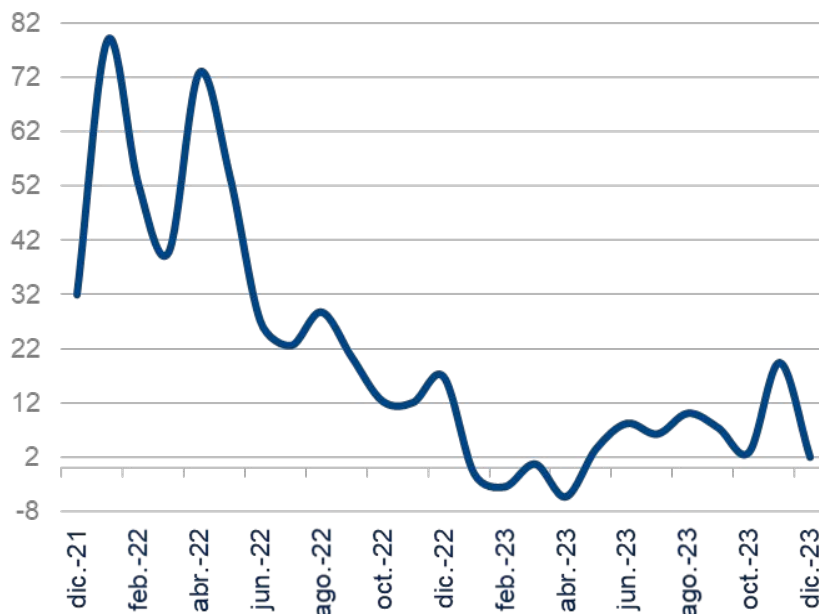
SALUD

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



TRANSPORTE (SIN COMBUSTIBLES)

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



Nota: En la sección 5 se puede observar el comportamiento comparativo por cada sector COICOP entre el indicador Big Data de BBVA y el consumo final del DANE

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

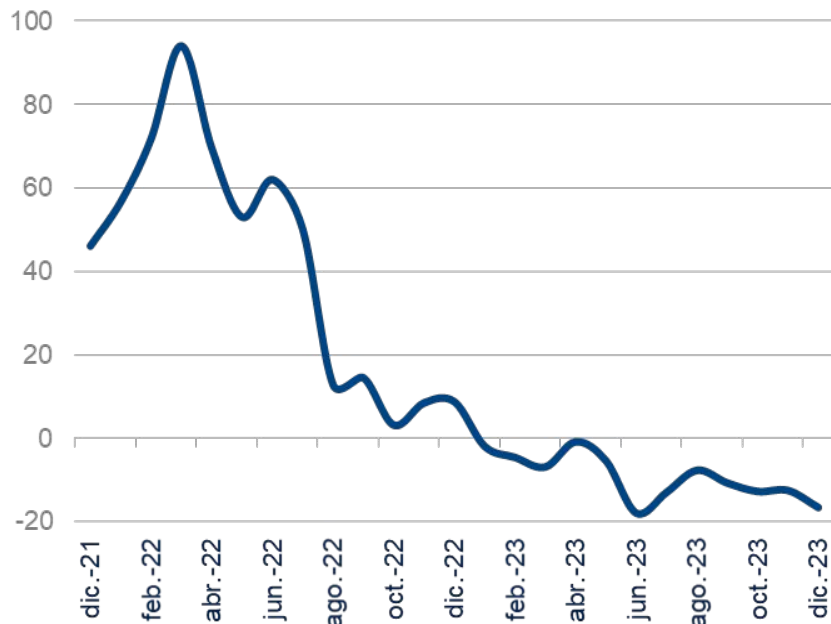
Desagregación COICOP del indicador BBVA

El grupo de información y comunicaciones continuó contrayéndose, mientras que los gastos en ocio siguieron moderándose desde niveles muy elevados



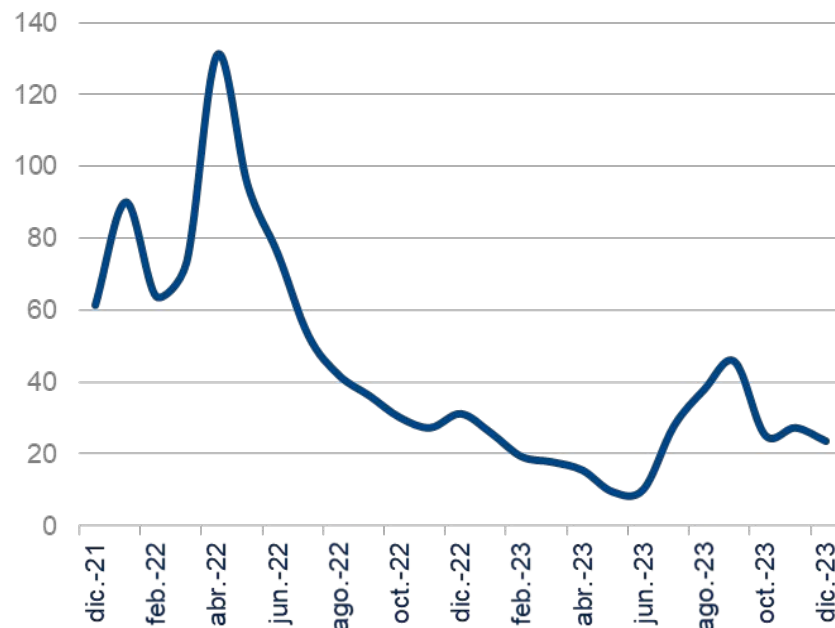
INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



OCIO

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



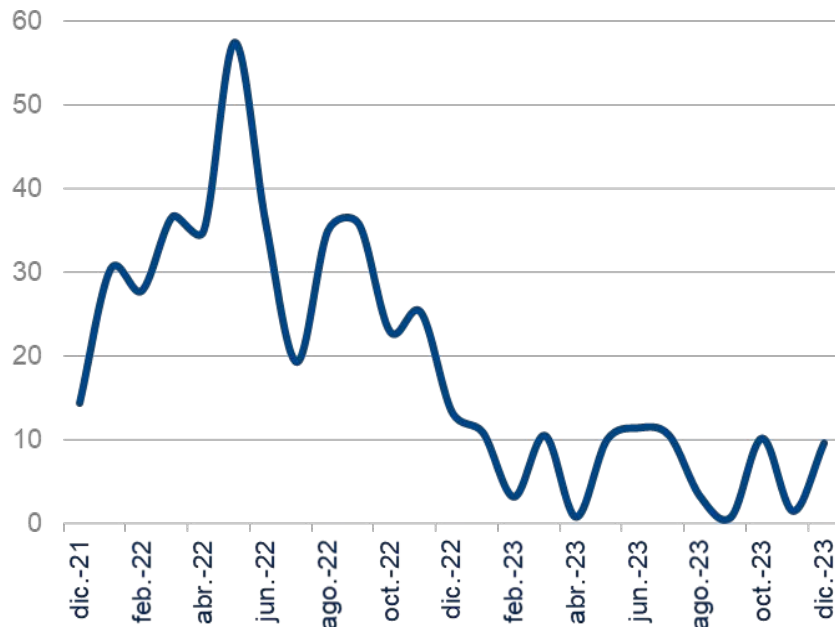
Nota: En la sección 5 se puede observar el comportamiento comparativo por cada sector COICOP entre el indicador Big Data de BBVA y el consumo final del DANE

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

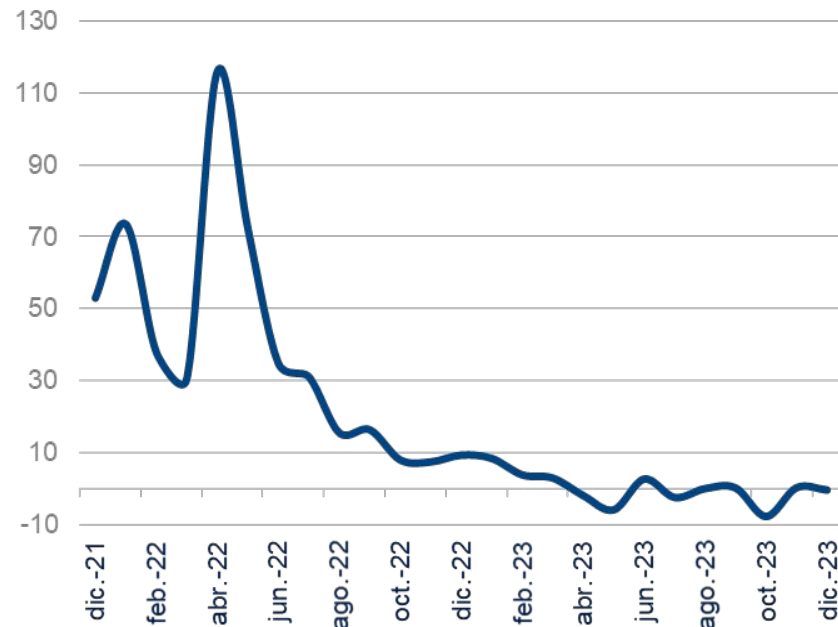
Desagregación COICOP del indicador BBVA

El gasto en educación fue volátil, aunque en terreno positivo; los restaurantes se moderaron en la primera mitad y luego tuvieron variaciones negativas/bajas

EDUCACIÓN (VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



RESTAURANTES (VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



Nota: En la sección 5 se puede observar el comportamiento comparativo por cada sector COICOP entre el indicador Big Data de BBVA y el consumo final del DANE

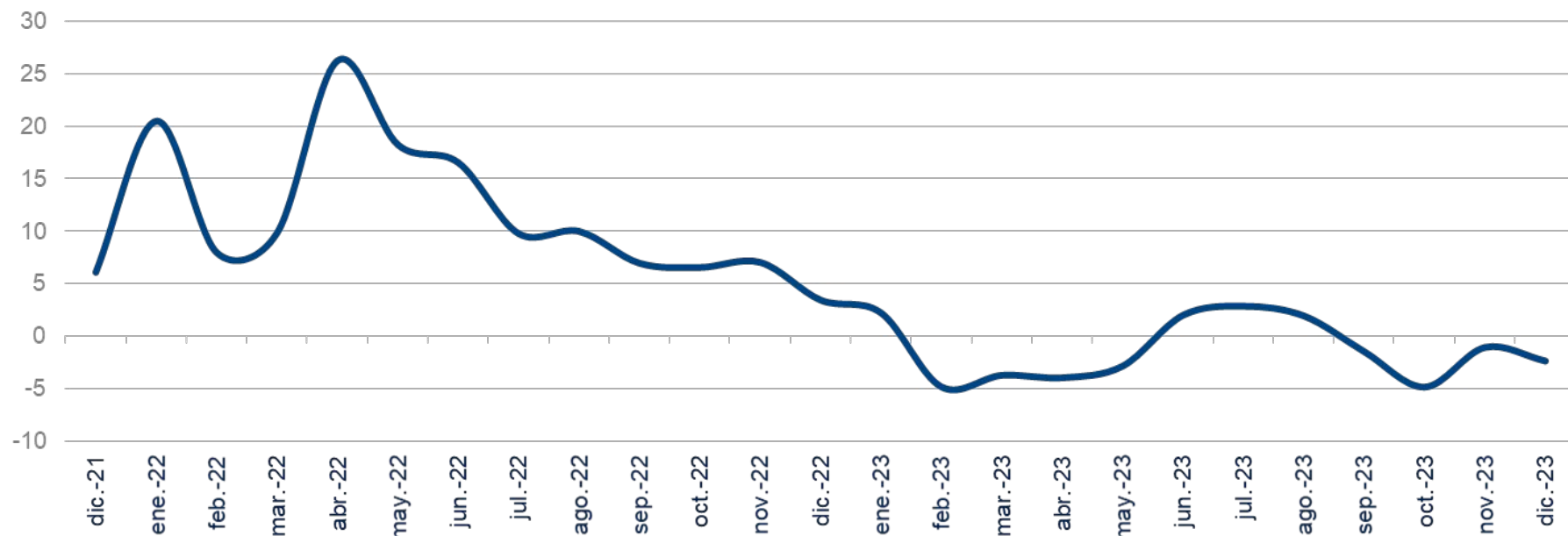
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

Desagregación COICOP del indicador BBVA

El gasto en otros^(*) grupos (sin servicios financieros) tuvo caídas al cierre del año



OTROS^(*) (SIN SERVICIOS FINANCIEROS)
(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



(*): Bienes y servicios diversos: servicios de cuidado e higiene personal (peluquerías, por ejemplo), efectos personales (relojes y artículos de viaje, por ejemplo), servicios de protección social que son pagados por los hogares y los servicios financieros (que fueron excluidos en esta medición)

Nota: En la sección 5 se puede observar el comportamiento comparativo por cada sector COICOP entre el indicador Big Data de BBVA y el consumo final del DANE

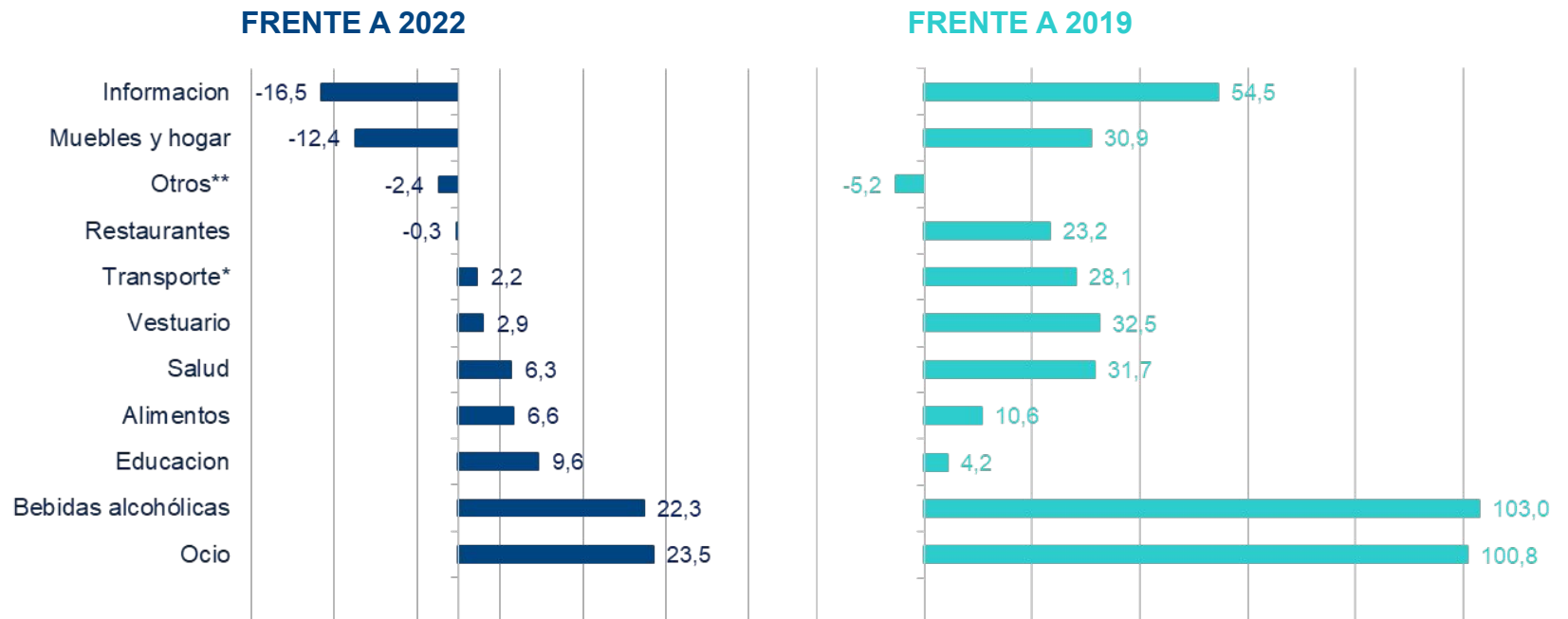
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

Desagregación COICOP del indicador BBVA

Los grupos de gasto que mayor crecimiento mostraron en el último año fueron bebidas alcohólicas y ocio; los que menos, bebidas alcohólicas y ocio; los que menos, información y muebles

CLASIFICACIÓN GRUPOS COICOP EN 2023

(VARIACIÓN DEL PERIODO REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



(*) Excluye combustibles. (**) Excluye servicios financieros

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

03

Digitalización y formas de pago

Los retirros en efectivo se mantienen relativamente estables, mientras que las compras con tarjeta continúan ganando espacio gradualmente



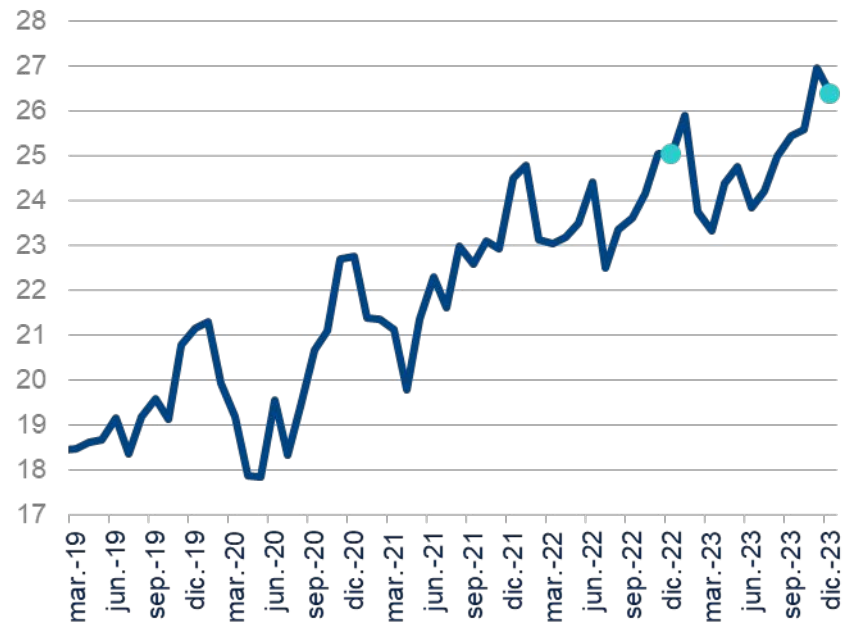
RETIROS DE EFECTIVO DE CAJEROS

(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %, %)



COMPRAS CON TARJETA

(% DE LAS COMPRAS TOTALES INCLUYENDO RETIROS)



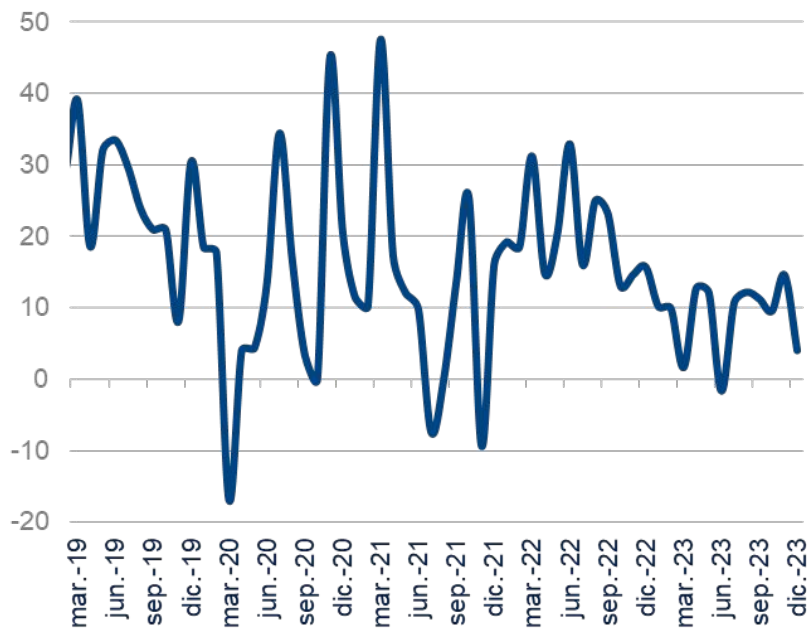
(*): Incluye las compras con tarjeta y el retiro de efectivo.

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

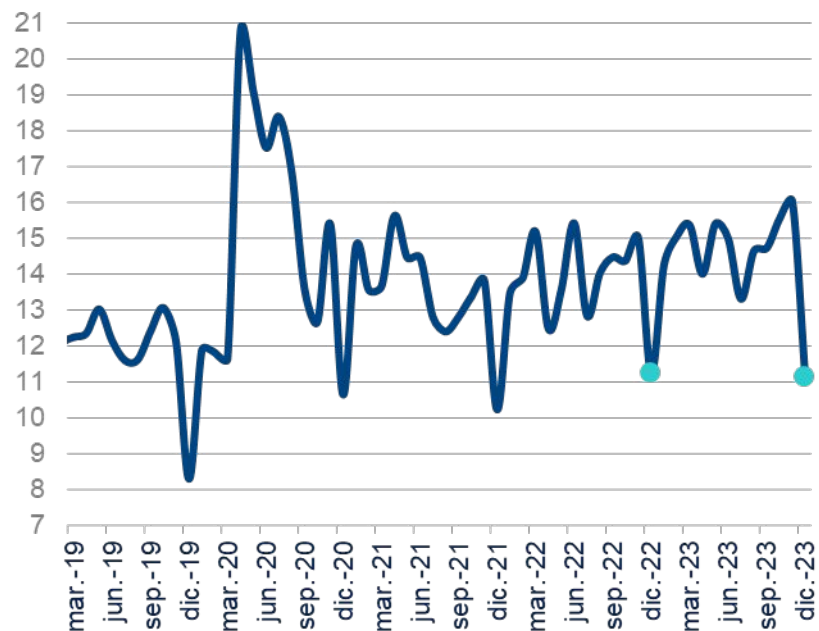
Las compras *online* se desaceleraron en diciembre, completando un año de baja dinámica. El porcentaje de compras *online* cayó en diciembre



COMPRAS ONLINE EN COLOMBIA
(VARIACIÓN ANUAL REAL DEFLACTADA POR IPC, %)



COMPRAS ONLINE EN COLOMBIA
(% DE LAS COMPRAS TOTALES)



04

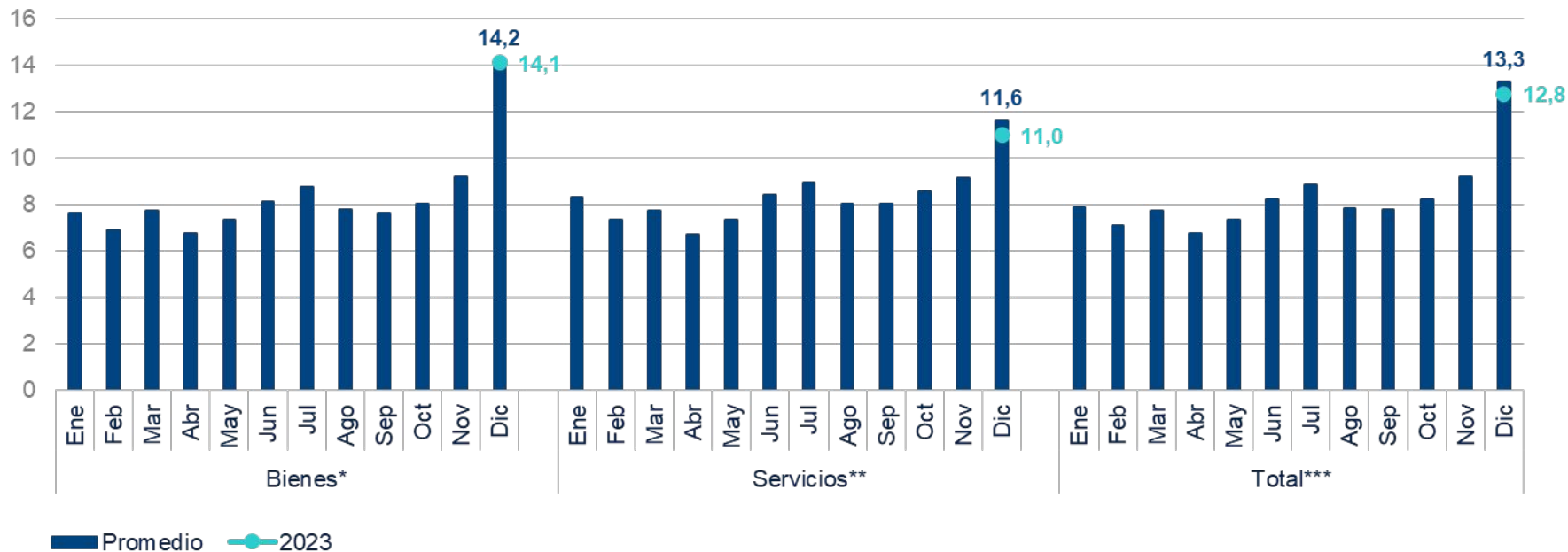
Comportamiento del gasto de consumo en diciembre

Estacionalidad del gasto: Diciembre

Suele darse una alta concentración del gasto en el mes de diciembre, siendo mayor en el caso de los bienes. En 2023, esta concentración fue algo menor

GASTO REALIZADO POR MES

(% DEL GASTO TOTAL DEL AÑO, PROMEDIO DEL PERIODO 2018 - 2023, DICIEMBRE DE 2023)



(*) Bienes excluye combustibles; (**): Servicios excluye servicios financieros y (***) Total es la suma de bienes y servicios

Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

Estacionalidad del gasto: Diciembre

La mayor concentración del gasto en diciembre se da en vestuario y bebidas. En dic-23, fue aún mayor el peso de las bebidas, pero cayó el del vestuario

GASTO REALIZADO POR MES EN CADA GRUPO COICOP

(% DEL GASTO TOTAL DEL AÑO, PROMEDIO PERIODO 2018 - 2023, DATO DE DIC - 23, DIFERENCIA: DIC - 23 Y PROMEDIO DICIEMBRES)

	Alimentos	Bebidas alcohol	Vestuario	Hogar	Salud	Transporte*	Informacion	Ocio	Educacion	Restaurantes	Otros**
Ene	7,7	6,3	6,5	7,8	8,0	8,3	7,8	7,8	12,2	8,4	7,6
Feb	7,1	6,1	5,3	7,3	7,6	7,7	7,5	7,2	7,4	7,2	7,4
Mar	8,3	6,8	5,9	7,7	8,2	7,9	8,2	7,5	5,4	8,0	8,3
Abr	7,4	6,3	4,9	6,4	7,1	6,5	7,7	6,9	4,2	6,7	6,9
May	7,8	6,6	5,7	7,1	7,7	7,3	8,0	7,5	5,3	7,1	7,6
Jun	8,2	7,6	7,6	8,3	8,4	8,2	7,8	8,2	11,8	8,0	7,8
Jul	8,9	7,9	8,0	8,7	9,2	8,7	8,4	8,5	12,4	8,8	8,4
Ago	8,0	7,5	6,4	7,9	8,4	8,2	8,6	7,8	6,8	7,9	8,0
Sep	7,7	7,4	6,9	7,9	8,3	8,4	8,2	7,9	5,2	8,1	8,1
Oct	8,0	7,9	7,4	8,4	8,4	8,9	8,5	8,7	5,1	8,8	8,3
Nov	8,6	9,3	10,5	10,6	8,5	9,4	8,6	9,8	7,4	8,8	8,7
Dic	12,2	20,2	24,9	11,8	10,3	10,5	10,7	12,1	16,7	12,1	12,8
Dic 23	12,3	20,7	23,7	11,3	10,2	10,0	9,3	12,2	16,3	11,1	12,1
Dif 2023 y prom.	0,2	0,6	-1,2	-0,5	0,0	-0,5	-1,4	0,0	-0,4	-1,1	-0,7

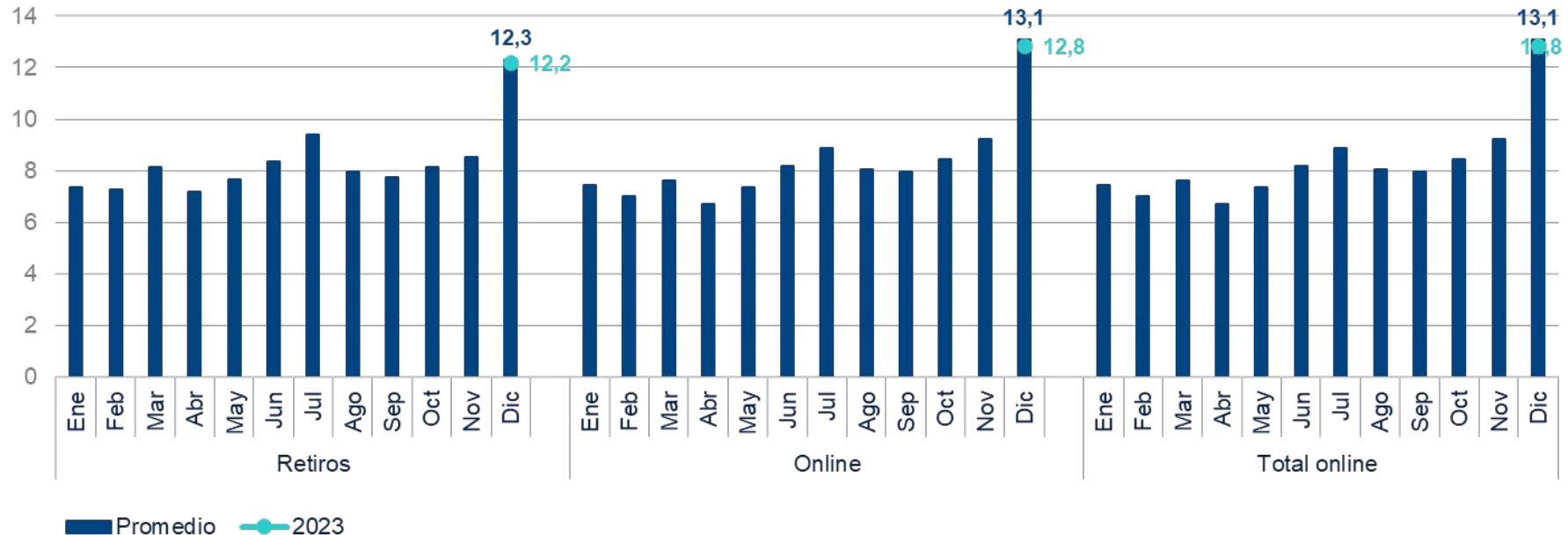
(si la diferencia > 0,2 es verde; si es < -0,2 es rojo, de lo contrario es amarillo)

Estacionalidad del gasto: Diciembre

Al igual que en las compras con tarjetas, se observa una importante concentración en diciembre de los retiros de efectivo y las compras *online*

GASTO O RETIRO REALIZADO POR MES (*)

(% DEL GASTO TOTAL DEL AÑO, PROMEDIO DEL PERIODO 2018 - 2023, DICIEMBRE DE 2023)



(*): Total *online* se refiere a compras *online* en Colombia y el exterior. *Online* se refiere a compras electrónicas en Colombia.

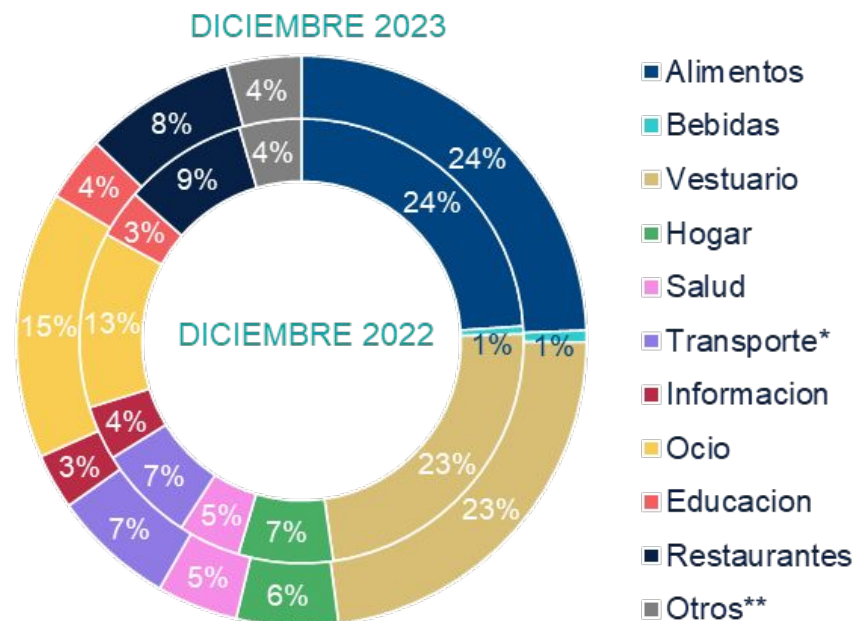
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

En dic-23 creció el peso del gasto en vestuario y ocio frente a dic-22. Frente al gasto total de 2023, vestuario fue el que más se aceleró al final del año



COMPOSICIÓN GASTO

(DICIEMBRE 2023 VS. DICIEMBRE 2022, %)



COMPOSICIÓN GASTO

(DICIEMBRE 2023 VS. TODO 2023, %)



(*): Excluye combustibles. (**) Excluye servicios financieros
Fuente: BBVA Research con datos transaccionales de BBVA.

05

Nota metodológica: revisión del BBVA *Big Data Consumption Index*

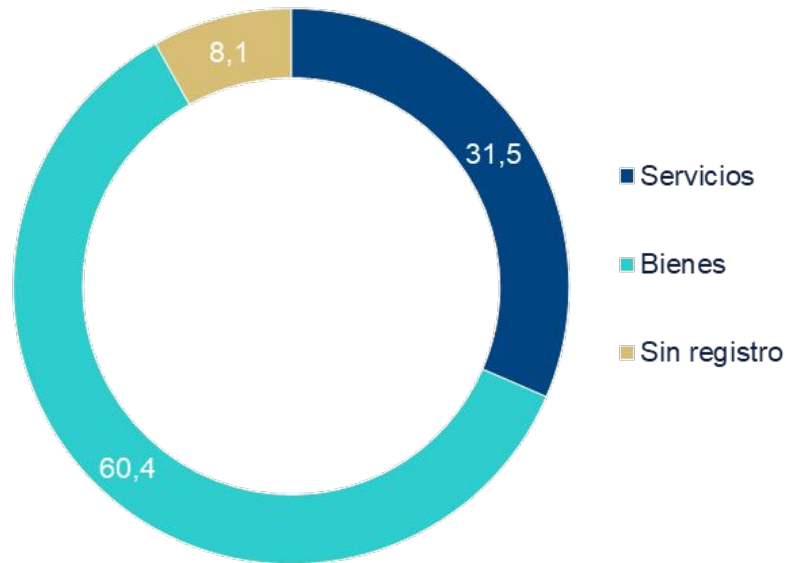
Revisión del indicador de consumo con datos BBVA

Principales hallazgos y ajustes

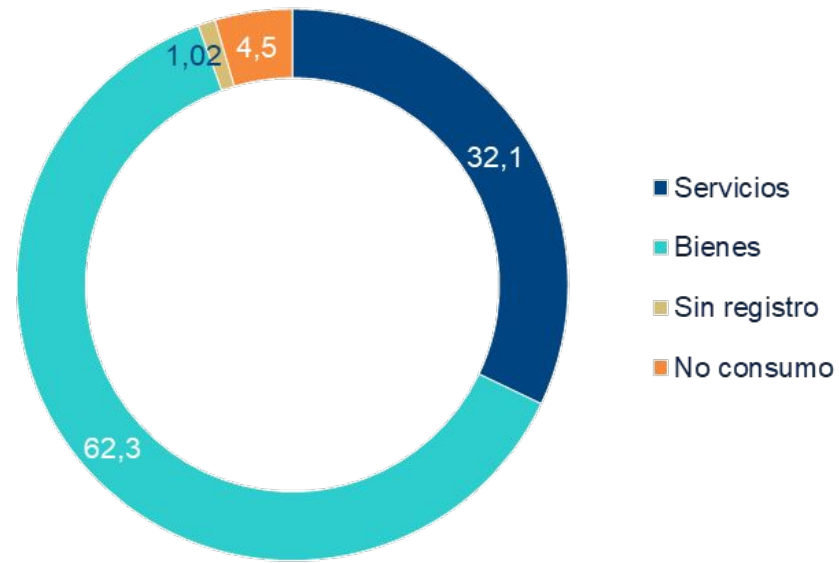
- En esta publicación se hicieron ajustes en el indicador BBVA *Big Data Consumption Index*. Se identificaron dos rubros de gasto individual con una dinámica ajena a la evolución normal de estos sectores y con un efecto significativo en los datos agregados:
 - **Servicios Financieros:** se identificó una fuerte caída en el gasto en servicios financieros en los datos de BBVA. Este cambio arrastró hacia abajo el valor agregado real y nominal de los grupos Otros y Servicios y el gasto total.
 - **Combustibles:** el incremento de este gasto en los datos de BBVA es considerable, incluso en términos reales porque el deflactor utilizado creció de forma menos acentuada. Como resultado, impulsó al alza, en términos reales y nominales, el rubro de transporte, los bienes y el gasto total.
- **Se decidió hacer los siguientes ajustes al indicador:**
 - **Se optó por excluir ambos gastos** (servicios financieros y combustibles) del ejercicio.
 - **Se identificó un mayor universo de rubros clasificables en los datos de BBVA, pasando de 238 a 294 rubros.** Por lo tanto, del gasto total de 2023, se logró clasificar el 99% en los diferentes grupos de gasto (antes se tenía clasificado el 91%).
 - Dentro de los rubros identificados, **se estableció un grupo no asociable a consumo** (que puede ser por el uso de tarjetas personales en compras empresariales). Equivale al 4,5% del gasto de 2023.
 - **Se acogió la clasificación COICOP, que se utiliza en las mediciones de inflación y consumo en el PIB.** Mejorar la reciprocidad prospectiva del indicador con el PIB y la compatibilidad con los deflatores.

La revisión de la base de datos permite clasificar un porcentaje mayor del gasto. Ahora, el 4,5% del gasto clasificado no estaría asociado a consumo

% GASTO TOTAL POR TIPO
(% DEL GASTO TOTAL, EJERCICIO ANTERIOR, 2023)



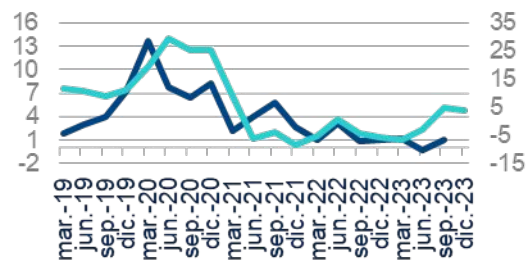
% GASTO TOTAL POR TIPO
(% DEL GASTO TOTAL, EJERCICIO ACTUAL, 2023)



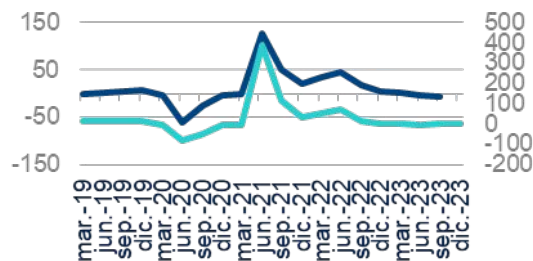
Con los ajustes realizados se mantiene un buen ajuste en la mayoría de los sectores y se mejora el ajuste en transporte...

COMPORTAMIENTO DEL GASTO POR SECTOR: DATOS OFICIALES DEL DANE E INDICADOR DE BBVA

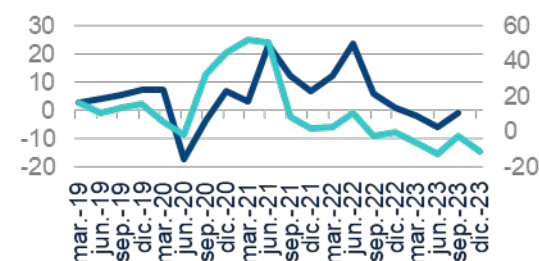
(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



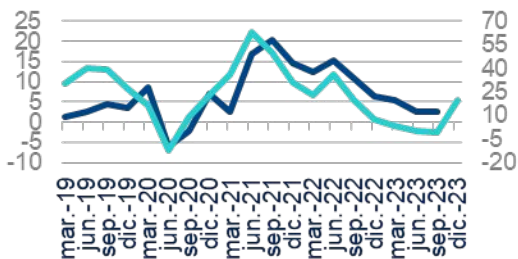
Alimentos_DANE Alimentos_BBVA



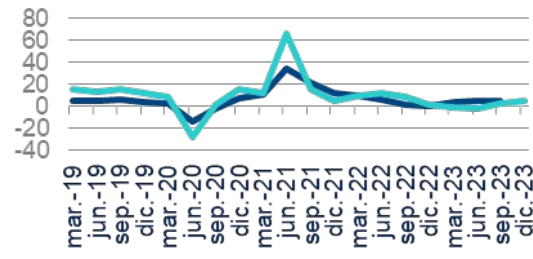
Vestuario_DANE Vestuario_BBVA



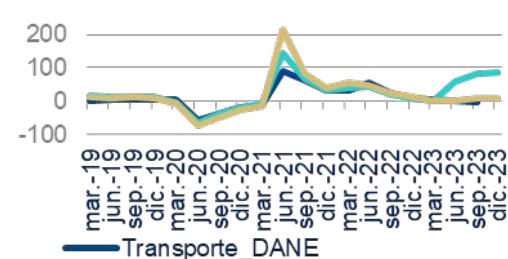
Hogar_DANE Hogar_BBVA



Bebidas_DANE Bebidas_BBVA



Salud_DANE Salud_BBVA

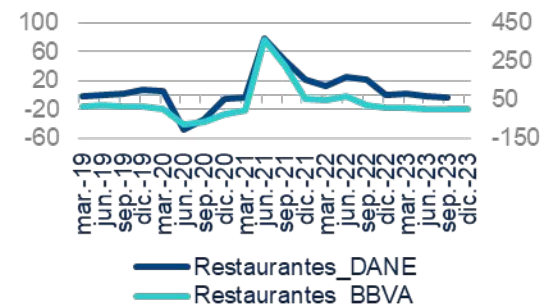
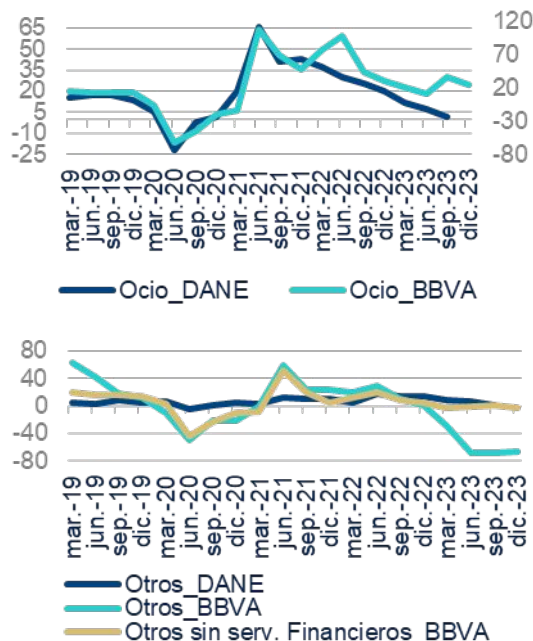
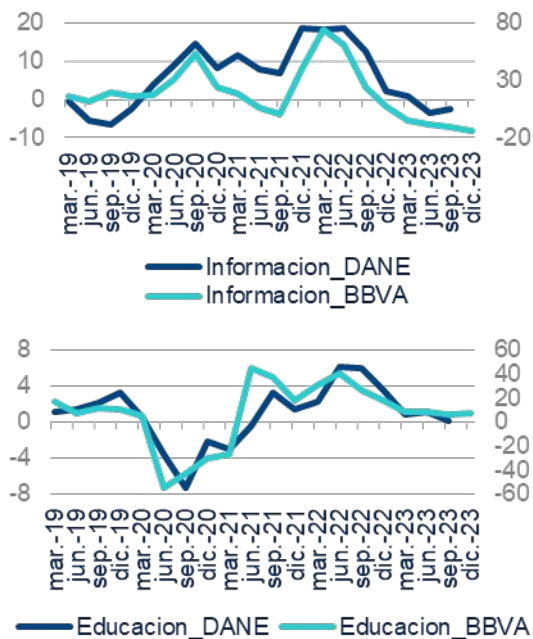


Transporte_DANE
Transporte_BBVA
Transporte sin Combustibles_BBVA

... y en otros gastos. La correlación del gasto con cifras del consumo del DANE es alta y permite capturar de forma adelantada la evolución del gasto

COMPORTAMIENTO DEL GASTO POR SECTOR: DATOS OFICIALES DEL DANE E INDICADOR DE BBVA

(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



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.

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.

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 en su sitio web www.bbvarsearch.com.

BBVA *Big Data* ***Consumption Tracker***

Colombia

Actualización mensual

Actualización 25 de enero de 2024
(datos a 31-12-2023)