



RADDAV Consumer Knowledge Group **REPORTS**

¿EL AJUSTE DEL GASTO DE LOS HOGARES LLEGÓ A SU FIN?

En este informe libre podrás encontrar las principales cifras del gasto de los hogares en Colombia, abordando las diferentes variables que influyen en la dinámica mensual y anual.

OCTUBRE 2024

EN OCTUBRE DE 2024, LA VARIACIÓN ANUAL DEL GASTO REAL DE LOS HOGARES REGRESÓ A TERRENO POSITIVO, CONTINUANDO CON SU TENDENCIA AL ALZA

En octubre de 2024, el gasto de los hogares, desde la medición de Gastometría de RADDAR, fue de \$90,1 billones de pesos. En octubre de 2023, el gasto de los hogares fue de \$84,9 billones, lo que significa un crecimiento en términos corrientes de 6,07%, continuando con el cambio de tendencia. En términos reales, el crecimiento anual del gasto fue de 0,63%, una variación positiva que no se registraba desde febrero.

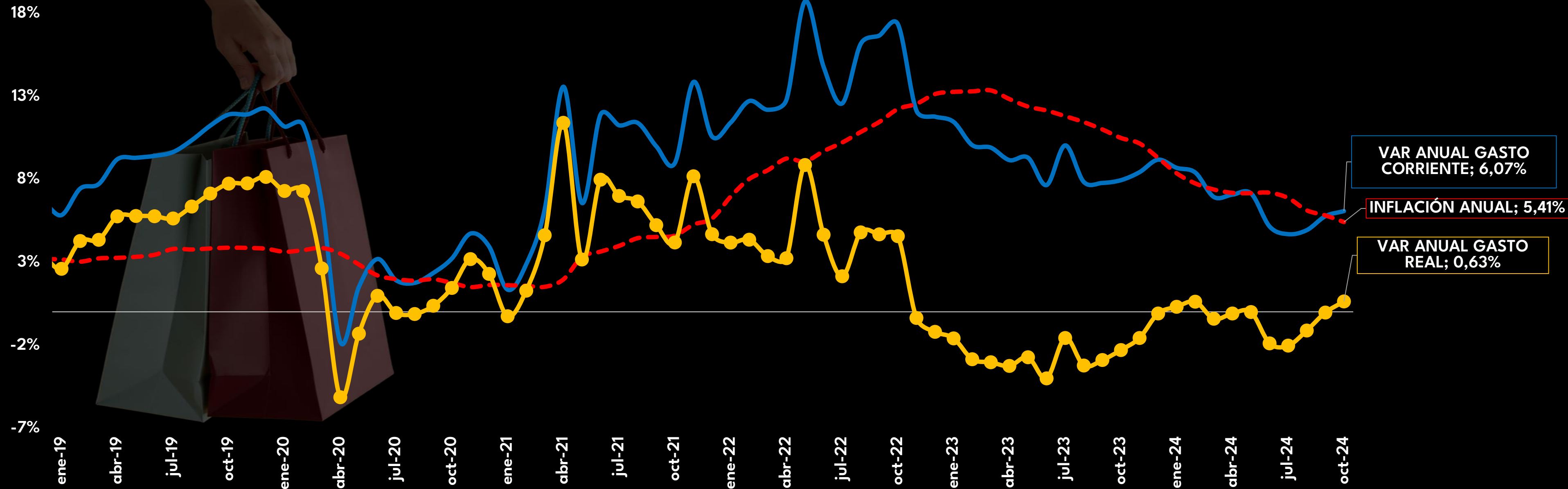
La colocación crediticia, sumando la causada con tarjeta de crédito, consumo - libre destinación e hipotecaria, tuvo un crecimiento anual de 12,74%, debido mayormente al repunte que está teniendo la colocación de crédito hipotecario y de consumo. Desde octubre, el gasto de los hogares empieza a mostrar señales de recuperación indicando un posible fin al ajuste que se mantuvo gran parte del año, debido a la desaceleración de la inflación, reducción de tasas de interés y la temporada de año.

0,63%

CRECIÓ EL GASTO REAL DE LOS HOGARES EN OCTUBRE DE 2024, COMPARADO CONTRA EL MISMO MES DEL AÑO PASADO.

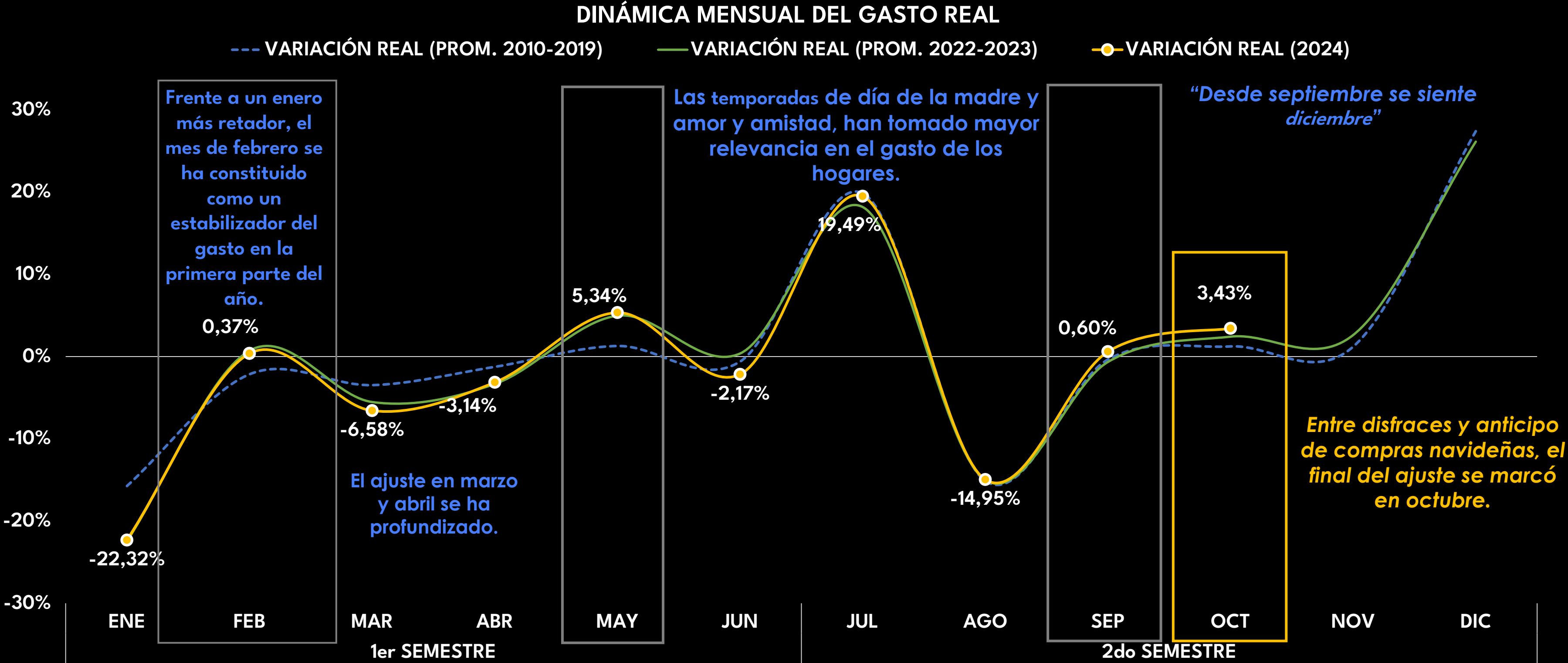
EL GASTO DE LOS HOGARES REGRESA A TERRENO POSITIVO

DINÁMICA ANUAL DEL GASTO DE LOS HOGARES

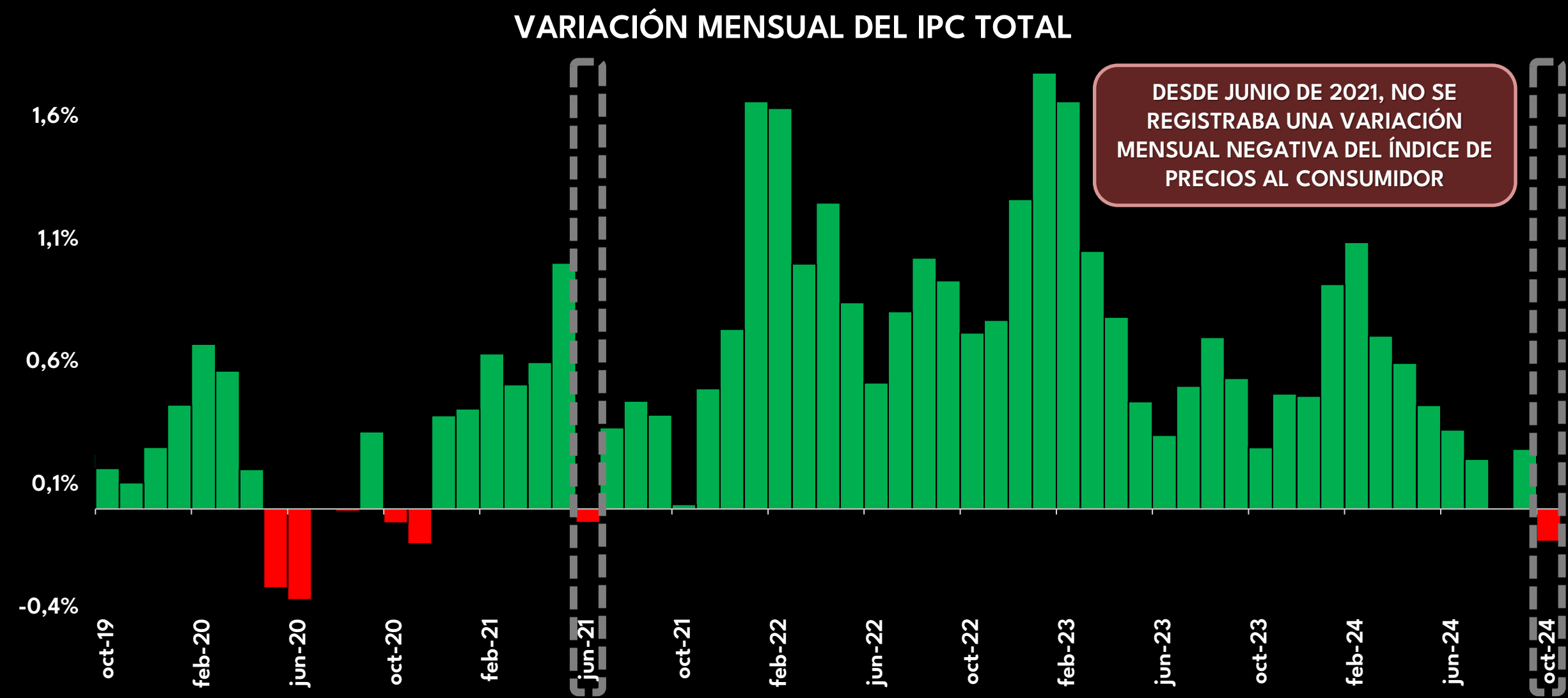


El gasto de los hogares durante octubre de 2024 regresó a terreno positivo en su variación anual real, dinámica que no se registraba desde febrero del presente año. Con esto, el ajuste de los hogares en los últimos 7 meses pudo llegar a su fin, o al menos en los últimos meses del año, donde se empieza a evidenciar un cambio en la tendencia desde agosto. Esto, responde a la consecutiva contracción de la inflación, que ha posibilitado un mejoramiento del poder adquisitivo de los hogares, adicionalmente, luego de un año de cautela, la reducción en las tasas de interés puede estar impulsando a gastar en la última parte del año, donde se llevan a cabo festividades, celebraciones, jornadas de descuentos y demás eventos de entretenimiento. Adicionalmente, aunque la absorción laboral ha sido lenta, los empleos que se generan en esta parte del año pueden impactar positivamente el gasto de los hogares.

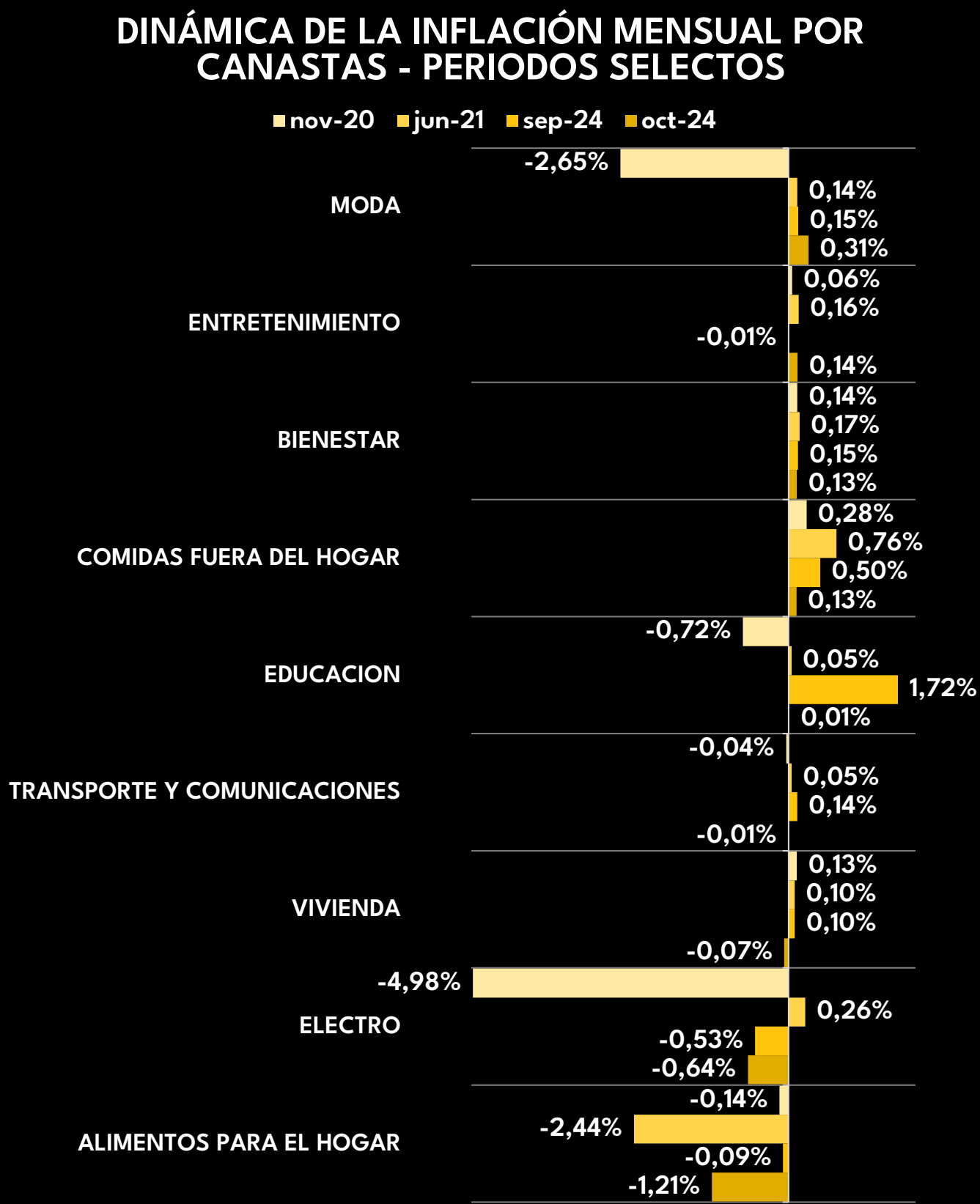
EL GASTO DE LOS HOGARES EN OCTUBRE DE 2024 TUVO EL MEJOR COMPORTAMIENTO MENSUAL FRENTE AL PROMEDIO HISTÓRICO



LA INFLACIÓN MENSUAL LLEGA A SU PUNTO MÁS BAJO DE LOS ÚLTIMOS MESES



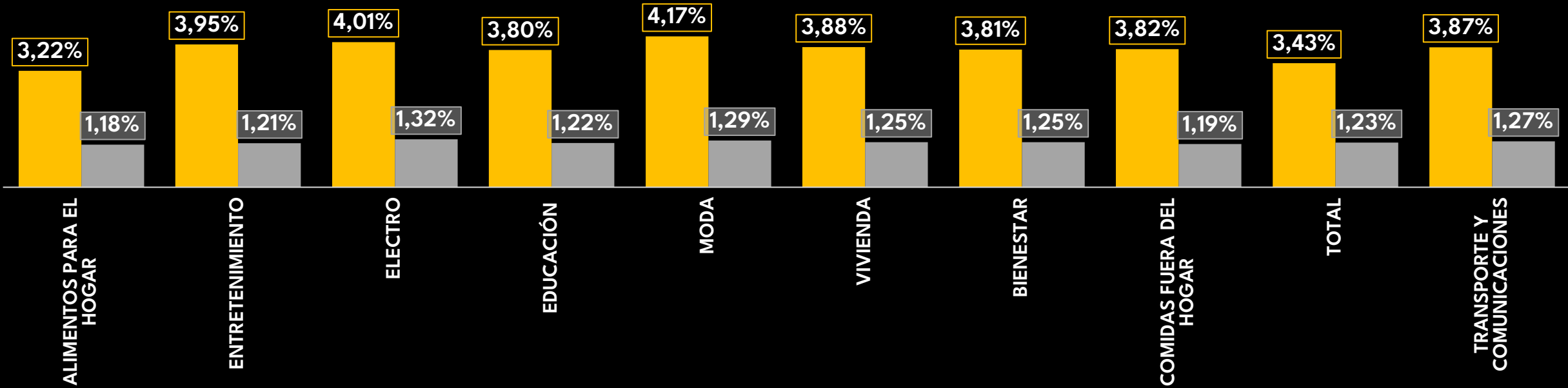
La inflación frente a septiembre de 2024 se ubicó en terreno negativo, denotando el menor ritmo de crecimiento que han tenido los precios, especialmente de la canasta de alimentos, la que más aportó al comportamiento mensual seguido a su vez por una lenta contracción de algunos servicios público como la energía que se mantuvo con elevadas variaciones en la primera parte del año. Frente al último periodo de inflación mensual negativo, es decir, junio de 2021, tan solo moda presenta una variación superior en octubre de 2024 lo que podría evidenciar cómo la desaceleración en la inflación en la canasta ha sido mucho más lenta que en periodos anteriores. Ahora bien, la canasta que tuvo mayor presión al alza sobre la inflación mensual fue comidas por fuera del hogar y hoteles, lo que va en línea con los lentos ajustes en precios de servicios, arriendos, entre otros.



EN OCTUBRE, OCHO DE LAS NUEVE CANASTAS PRESENTARON CRECIMIENTO EN SU GASTO REAL ANUAL

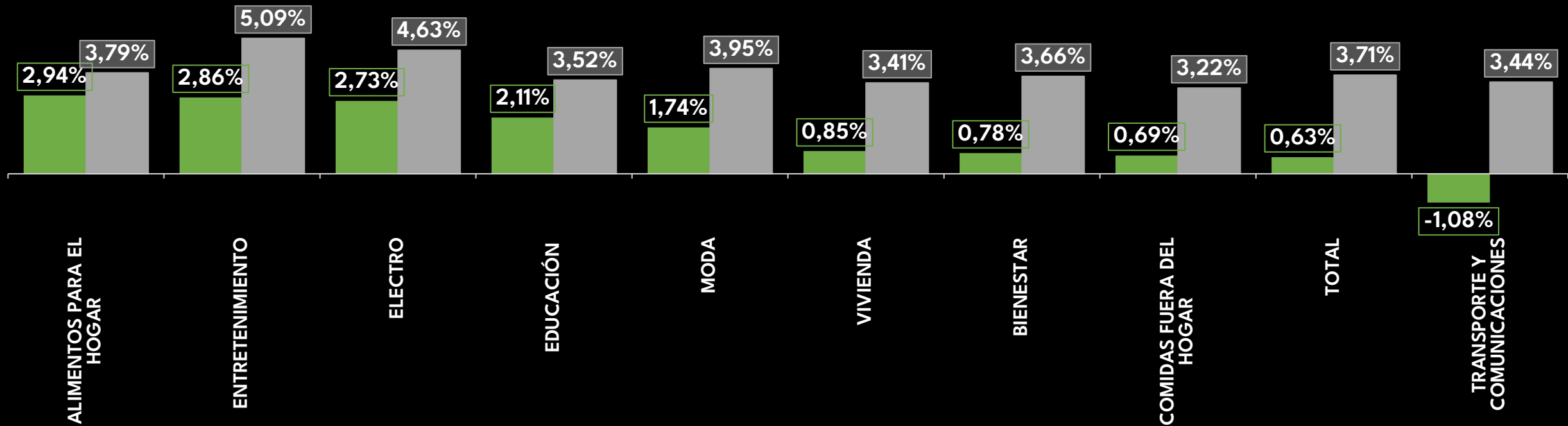
DINÁMICA MENSUAL DEL GASTO REAL- OCTUBRE 2024

■ VAR MENSUAL OCT-24 ■ PROMEDIO VAR MENSUAL OCT 2010-2019



DINÁMICA ANUAL DEL GASTO REAL- OCTUBRE 2024

■ VAR ANUAL OCT-24 ■ PROMEDIO VAR ANUAL OCT 2010-2019



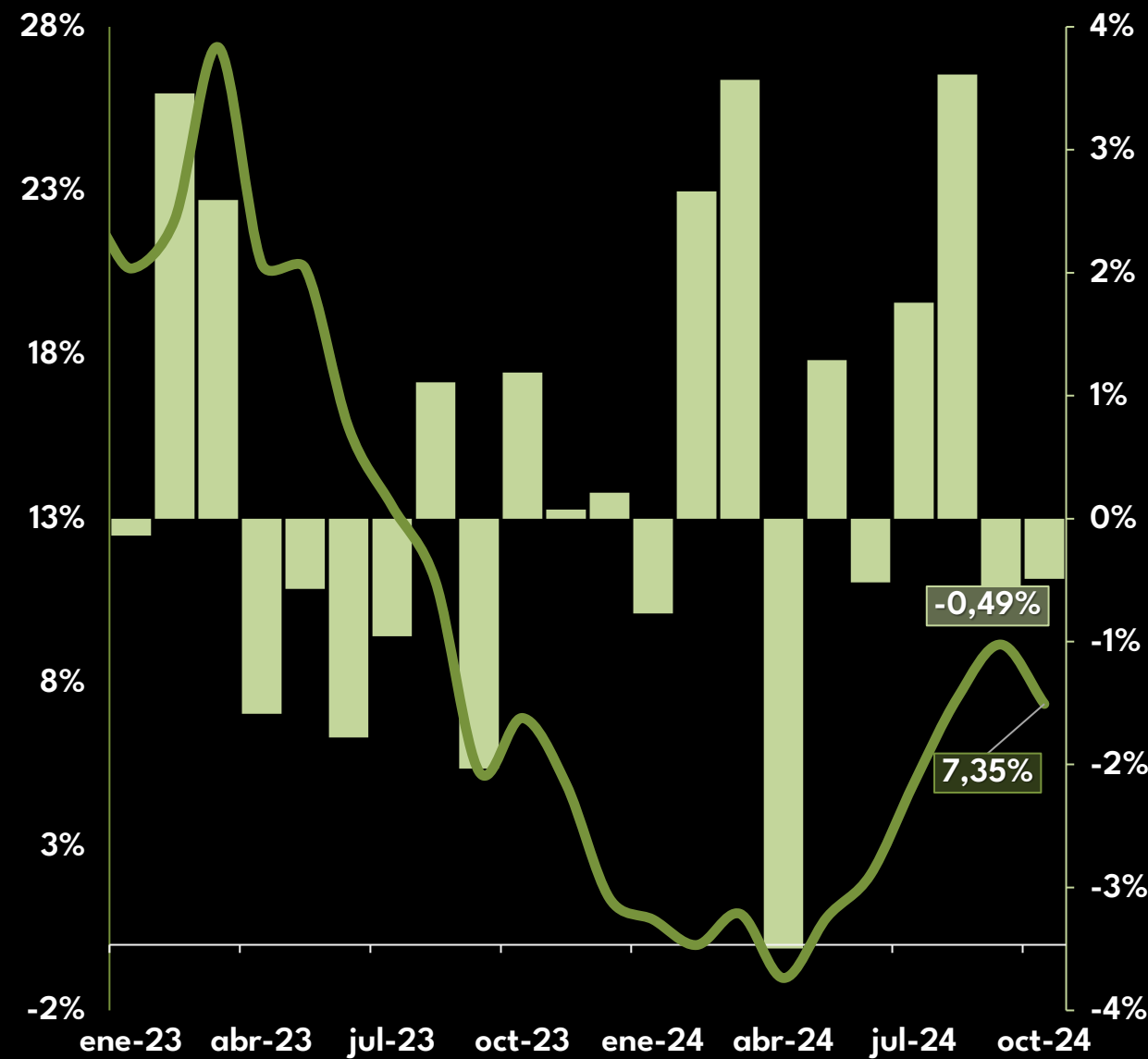
En su comportamiento mensual, todas las canastas lograron crecer por encima de los niveles promedios históricos de octubre. La canasta que presentó mayor crecimiento en términos mensuales fue Moda, cuya tendencia de expansión se ha marcado desde el mes pasado, al parecer, en medio del anticipo de compras de la temporada navideña y la menor presión en el bolsillo de los hogares por la inflación, especialmente de bienes y servicios de primera necesidad. Otras canastas que también lideraron el dinamismo de gasto durante el mes fueron Electro, Entretenimiento y Vivienda.

Por otra parte, el ajuste del gasto de los hogares generó que, en octubre, ocho de las nueve canastas se ubicaran en terreno positivo; mientras que, el mes pasado, solo habían sido cinco las canastas que lograron crecer en términos anuales. En ese sentido, en el proceso de ajuste del gasto, la mayoría de las canastas continuaron reduciendo el diferencial del nivel de crecimiento actual respecto al promedio histórico. En consecuencia, las canastas que están más cerca de superar dichos niveles son: Alimentos para el hogar, Educación, Electro y Moda, cuyas brechas son inferiores al 2,3%. En contraste, Transporte y comunicaciones continúa con dificultades en su crecimiento anual, aunque muestra señales de recuperación.

¿LAS TARIFAS DE SERVICIOS PÚBLICOS SE ESTABILIZAN?

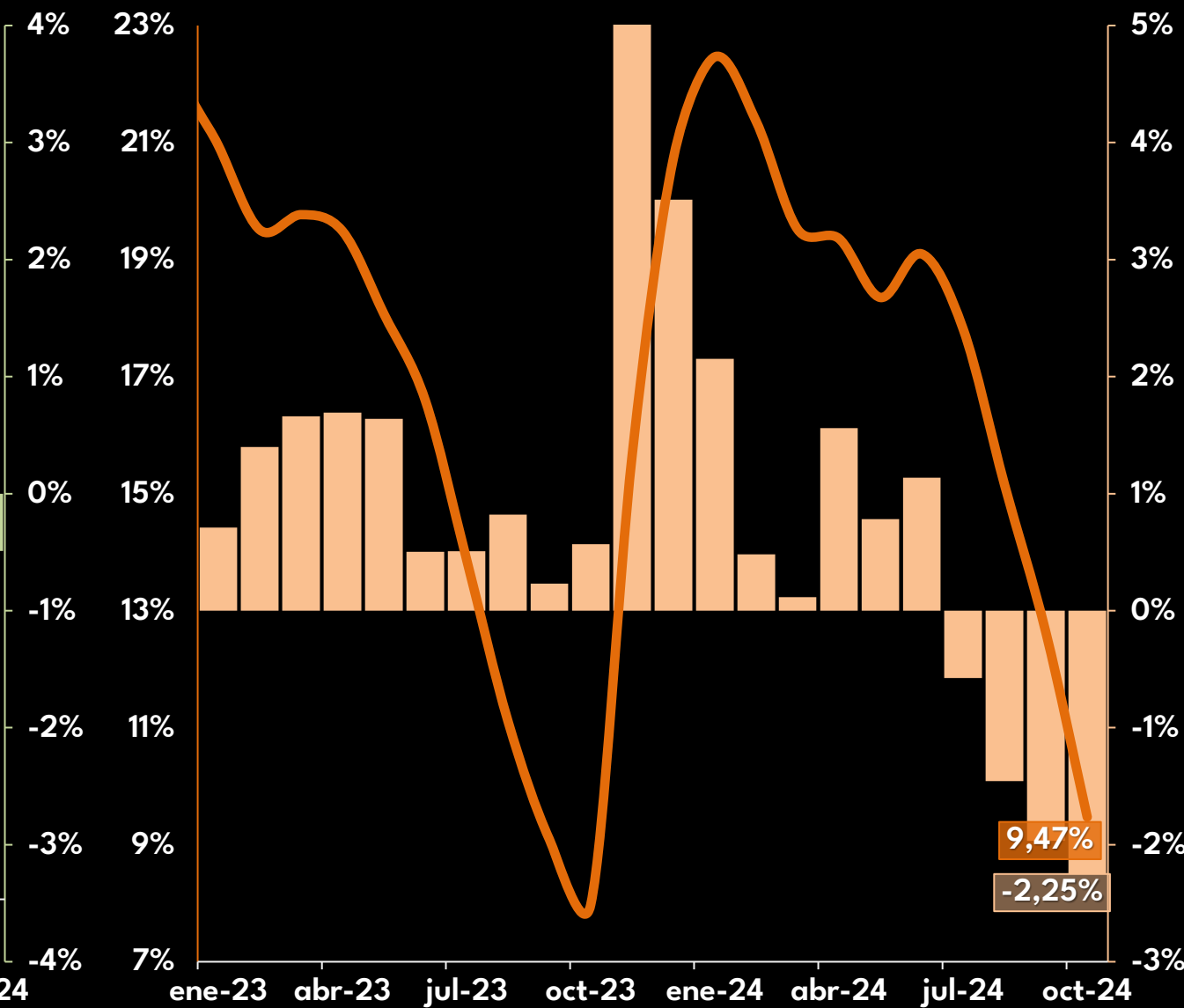
DINÁMICA DE LA INFLACIÓN DE GAS PARA EL HOGAR

MENSUAL ANUAL



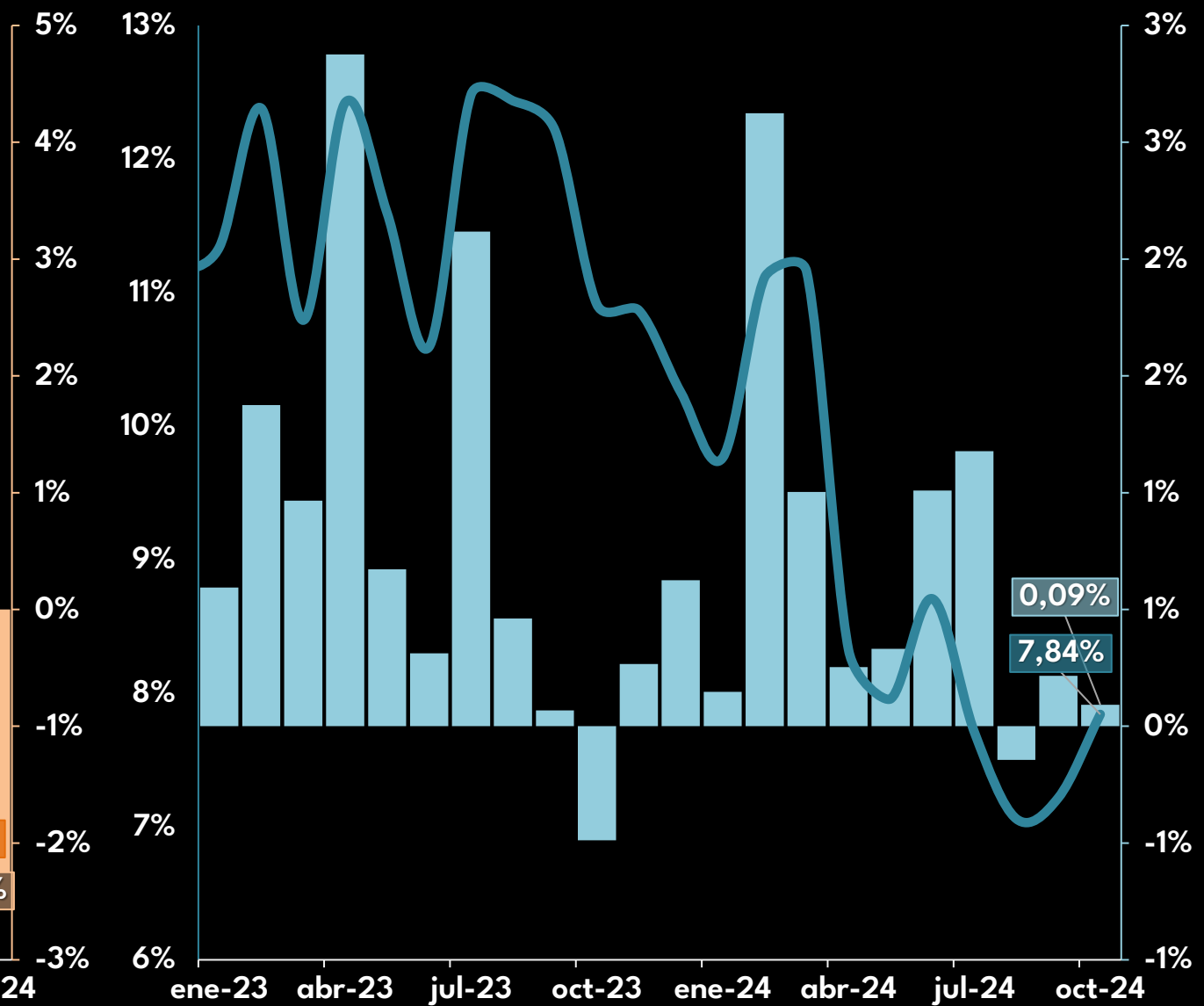
DINÁMICA DE LA INFLACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

MENSUAL ANUAL



DINÁMICA DE LA INFLACIÓN DE ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO

MENSUAL ANUAL

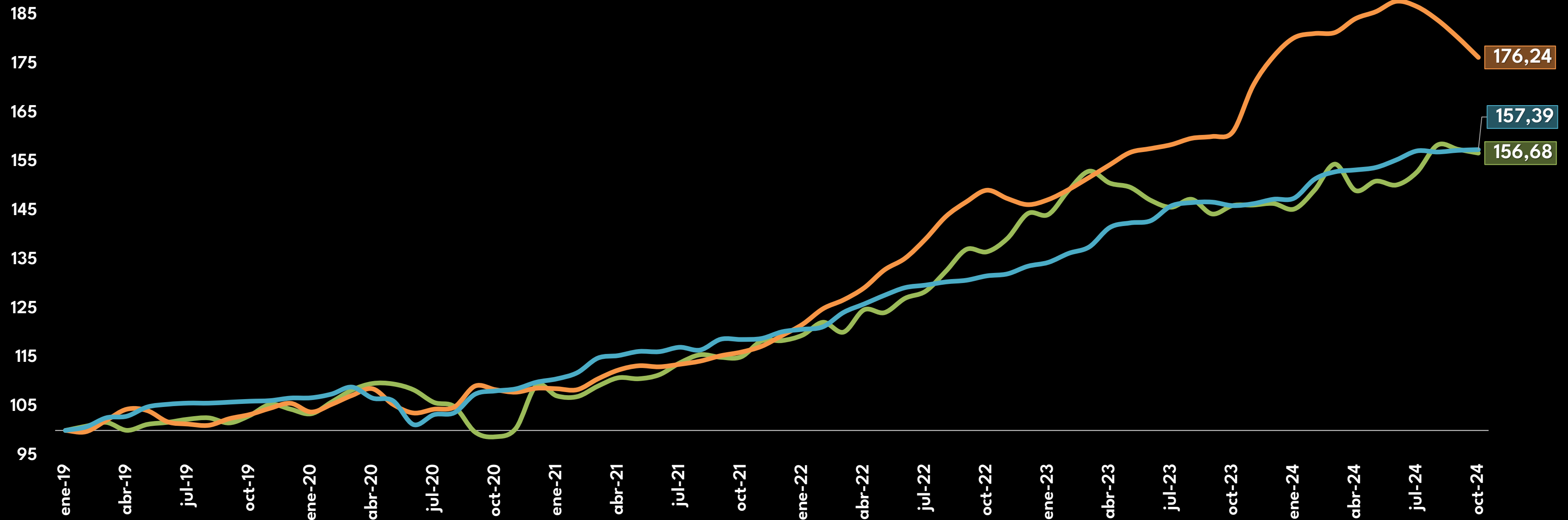


Durante los primeros meses del año, el gasto de los hogares pudo verse afectado por los incrementos en tarifas de servicios públicos, siendo la energía eléctrica el servicio con mayores variaciones anuales y mensuales durante 2024. Esta dinámica pudo trasladar la preocupación de los hogares ya no en la inflación de alimentos sino en servicios, sumado a su vez, el comportamiento de arriendos, que tuvo la inflación más elevada durante este año. Si bien se evidencian una tendencia positiva en las variaciones anuales y mensuales de gas y energía eléctrica, se empieza a notar un leve repunte de servicios de acueductos, alcantarillado y aseo, lo que indica aún una presión por el lado de servicios públicos que afecta el bolsillo destinado a vivienda, así como también los costos de muchos establecimientos.

¿LAS TARIFAS DE SERVICIOS PÚBLICOS SE ESTABILIZAN?

SI EN ENERO DE 2019 LAS TARIFAS DE SERVICIOS PÚBLICOS A HOGARES COSTABAN 100 PESOS ¿CUÁNTO CUESTAN HOY?
- ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

— GAS — ENERGÍA ELÉCTRICA — ACUEDUCTO, ALCANTARILLADO Y ASEO

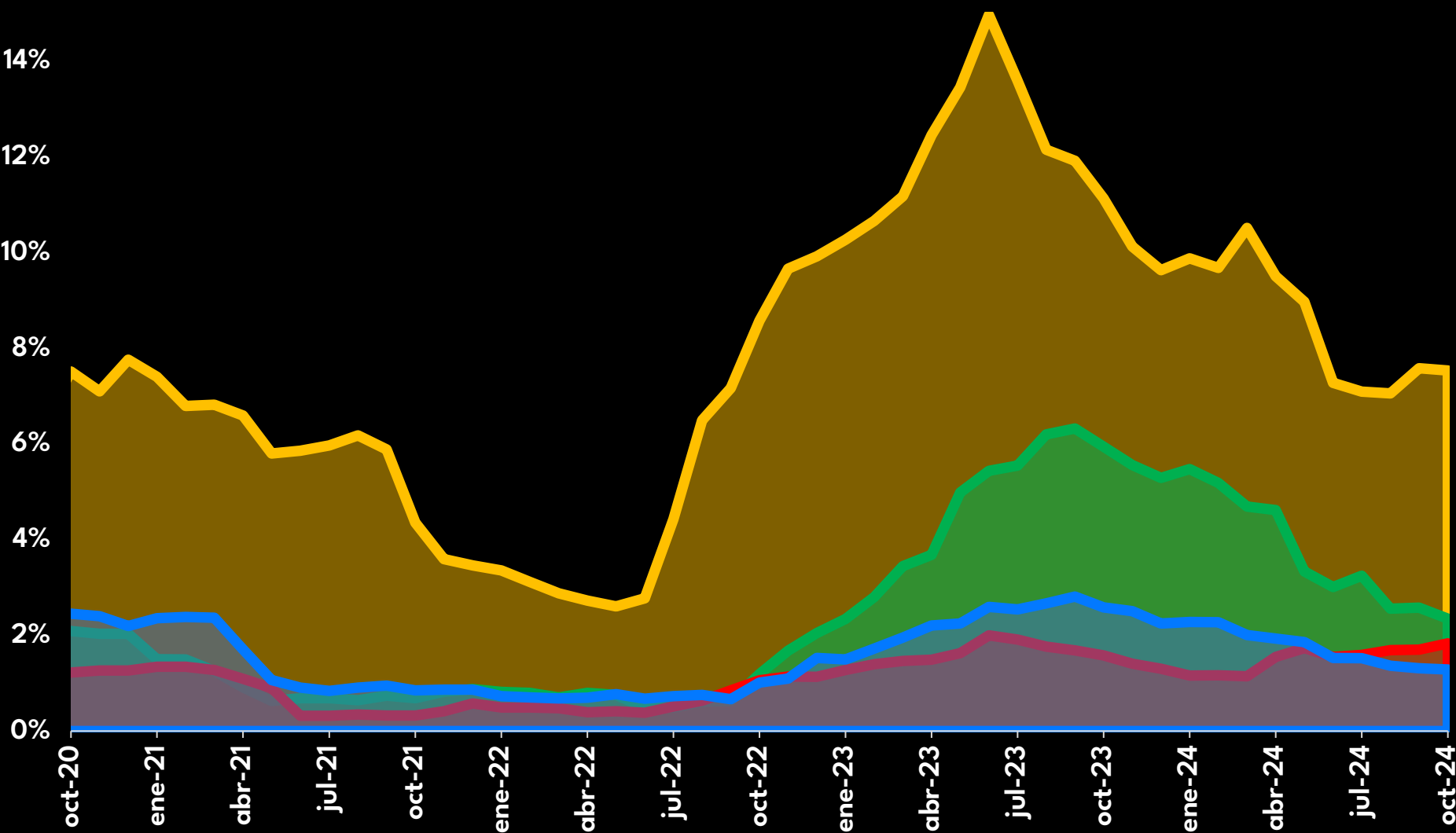


Ahora bien, aunque las variaciones mensuales y anuales estén presentando una contracción en los últimos periodos, especialmente para energía eléctrica, frente a enero 2019, el índice de precios al consumidor ha crecido significativamente, manteniéndose todos con un crecimiento por encima del 50%. Este comportamiento refleja como los gastos relacionados con la vivienda han podido verse reestructurado ante los aumentos que consecutivamente han sufrido los principales servicios públicos. La energía eléctrica y gas empiezan a denotar un leve ajuste en sus tarifas mientras acueducto se mantiene con un crecimiento sostenido.

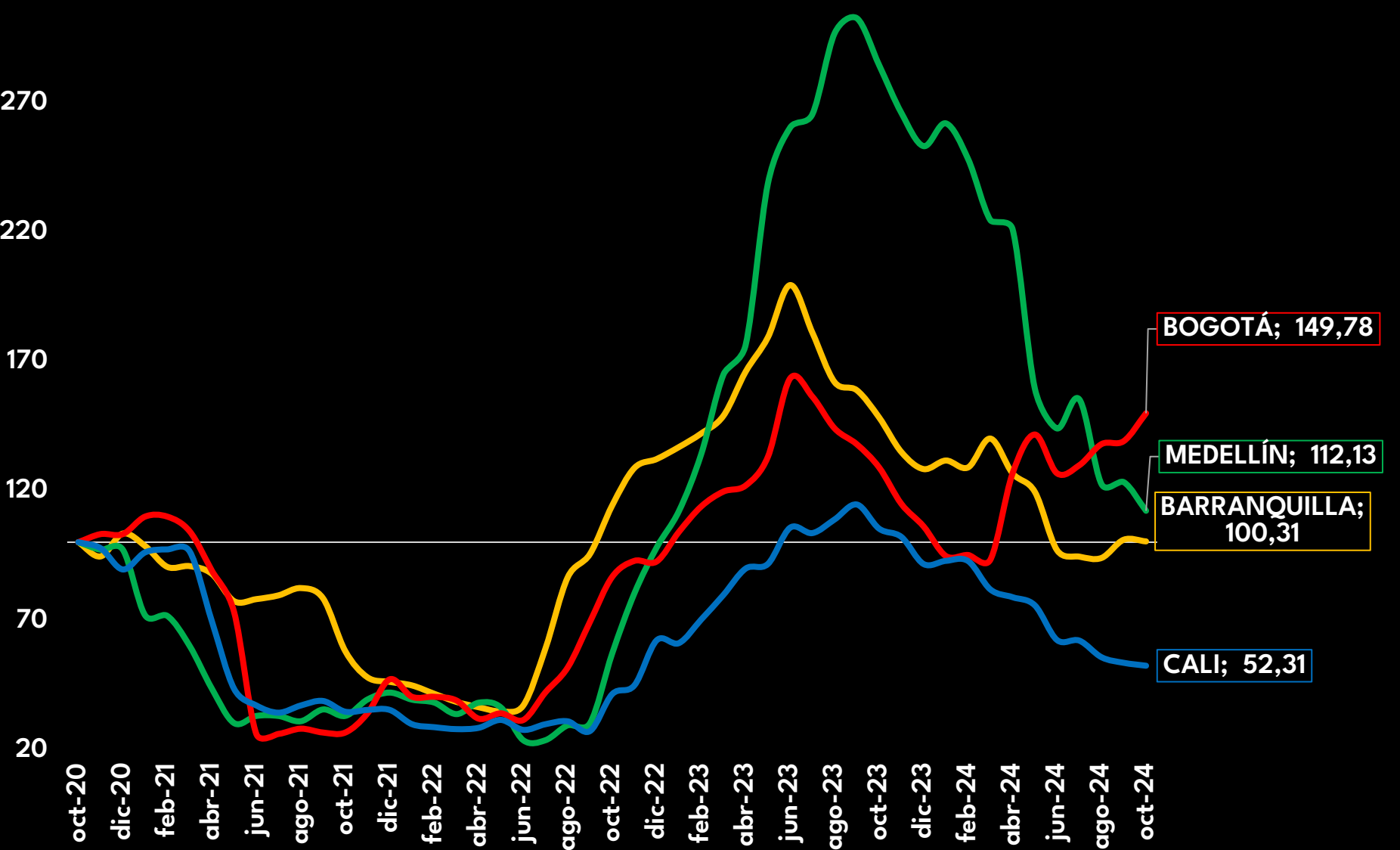
APARTE DE LA INSEGURIDAD, LA PREOCUPACIÓN POR LOS SERVICIOS PÚBLICOS EMPIEZA A REPUNTAR EN BOGOTÁ

PARTICIPACIÓN PRINCIPAL PROBLEMÁTICA (SERVICIOS PÚBLICOS) - PROMEDIO 12 MESES

BARRANQUILLA MEDELLÍN BOGOTÁ CALI



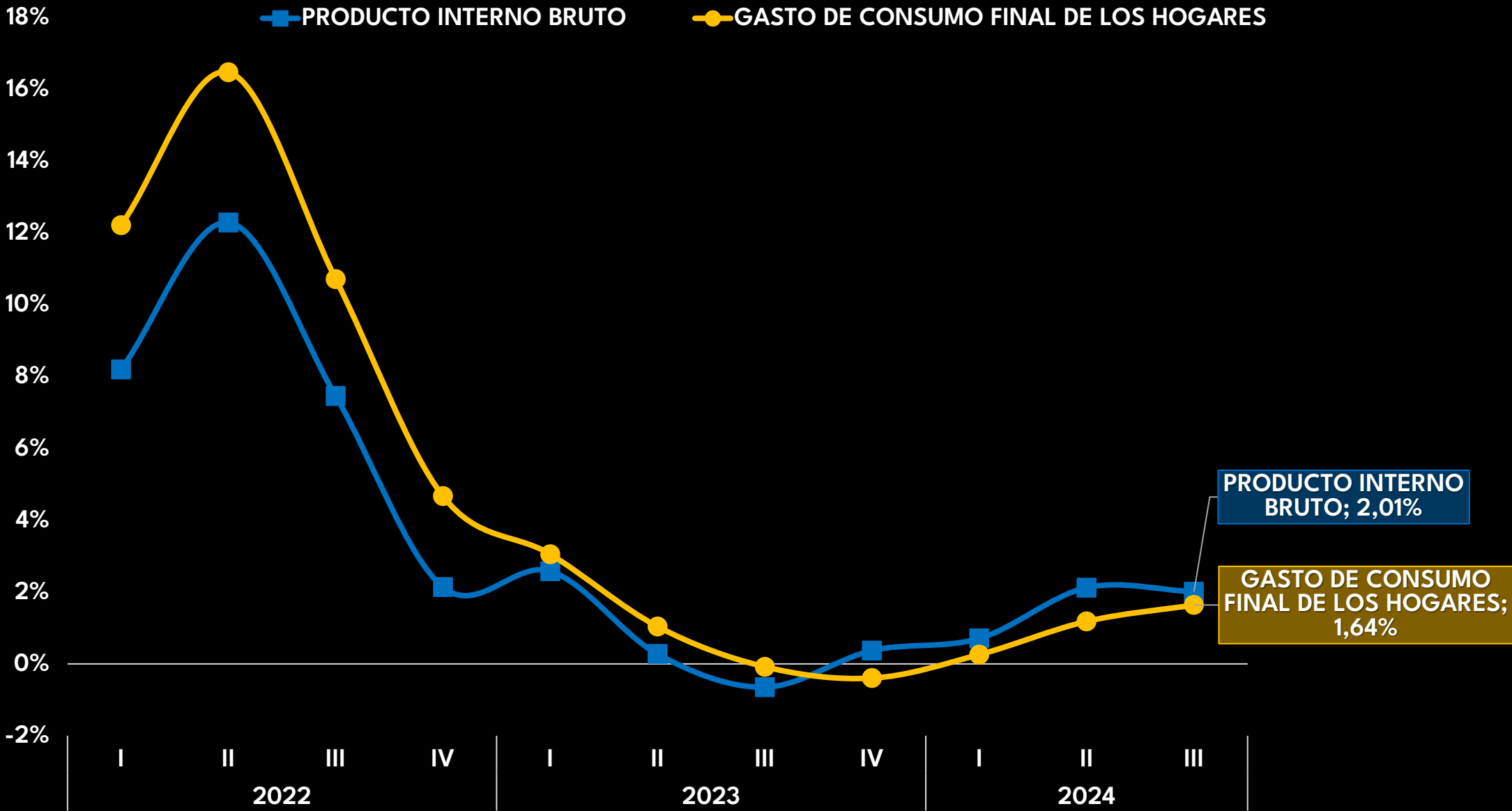
EVOLUCIÓN PRINCIPAL PROBLEMÁTICA (SERVICIOS PÚBLICOS) ÍNDICE OCTUBRE 2020 = 100 - PROMEDIO 12 MESES



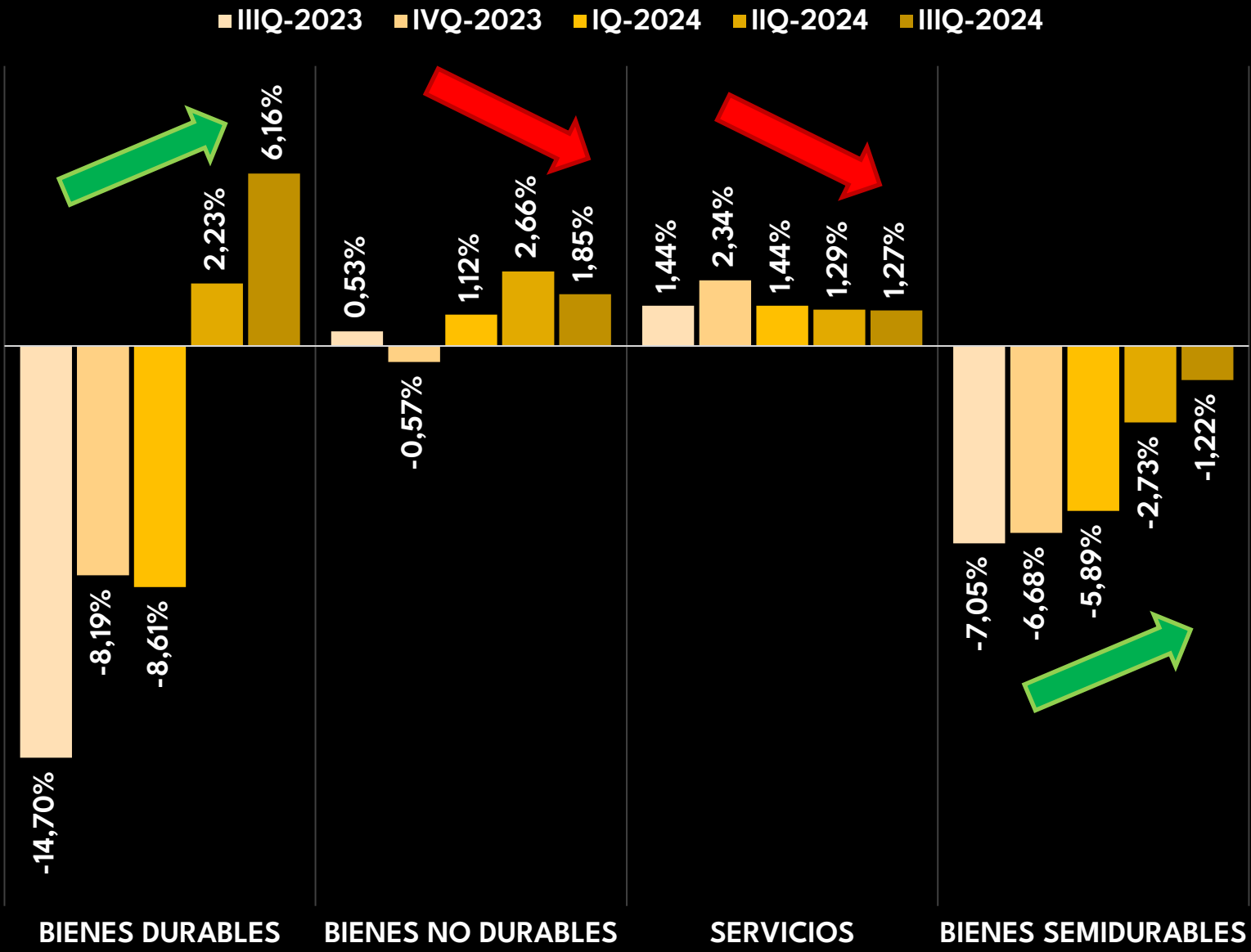
En consecuencia, de los aumentos que han mantenido los servicios públicos, las 5 ciudades principales han reportado cierta preocupación hacia la dinámica de estos entorno a sus tarifas, infraestructura y demás, siendo Barranquilla, la ciudad en donde más ha pesado esta preocupación, lo cual se acoge a los aumentos superiores al 30% no solo en esta ciudad, sino en todo el Caribe. Ahora bien, cuando se revisa el índice con base en 2020, se nota como Medellín también ha registrado una significativa preocupación por este tema, lo cual podría estar ligado no solo a las tarifas de servicios públicos, sino también a la dinámica de gentrificación que ha encarecido arriendos y otros servicios en la ciudad. Por otro lado, la capital del país, ha registrado un leve repunte en los últimos 12 meses, pudiendo responder a los racionamientos que se han dado en la ciudad en gran parte del año y que han generado nuevas dinámicas alrededor de la ausencia del agua al menos dos veces al mes.

PIB DE COLOMBIA AVANZA LIGERAMENTE POR DEBAJO DE LO ESPERADO, PERO DESTACA EL IMPULSO DE LA INVERSIÓN Y LOS BIENES DURABLES

DINÁMICA ANUAL DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO – CUENTAS NACIONALES DANE



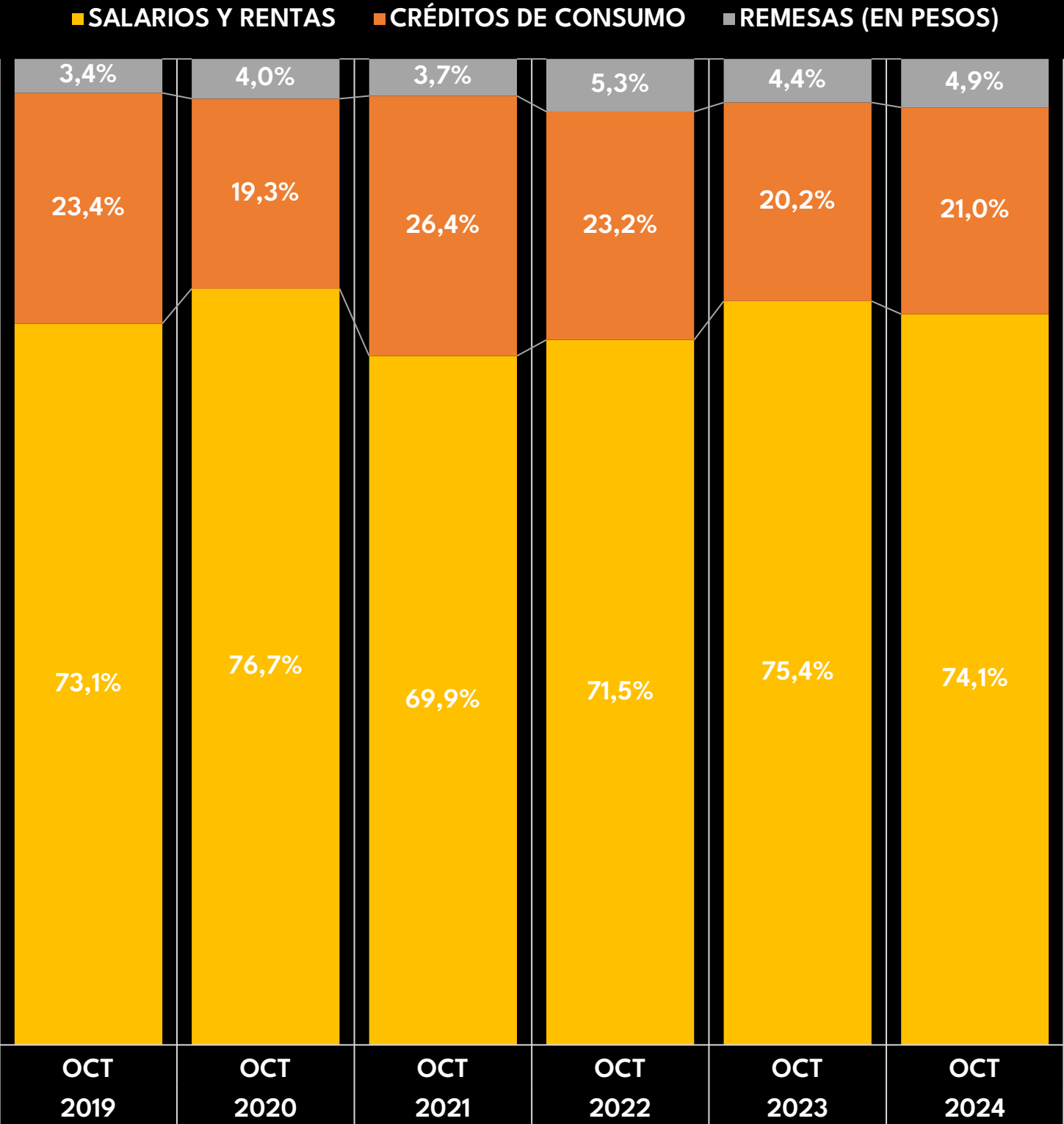
DINÁMICA ANUAL DEL GASTO DE CONSUMO FINAL DE LOS HOGARES POR TIPOS DE BIENES - DANE



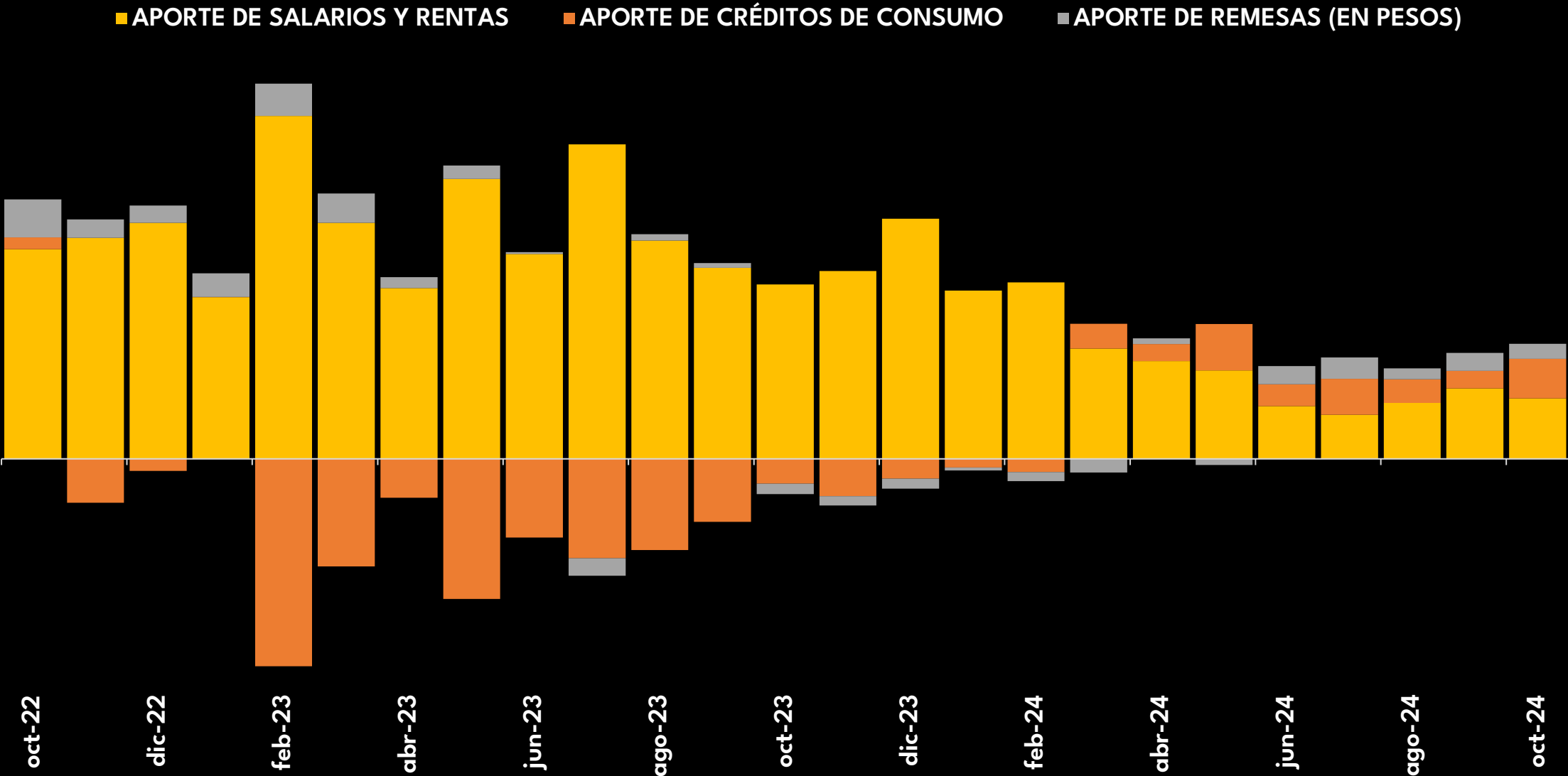
La economía colombiana, medida a través del Producto Interno Bruto (PIB), creció un 2% interanual en el tercer trimestre del año. Este crecimiento estuvo ligeramente por debajo de las expectativas de la mayoría de los analistas, quienes proyectaban un aumento de entre 2,1% y 2,5% para este periodo. Desde el lado de la oferta, destacó el comportamiento positivo de las actividades de agricultura, ganadería, caza y pesca. También sobresalieron las actividades artísticas, donde los juegos de azar continúan mostrando una dinámica favorable. Por el lado de la demanda, el mayor aporte al crecimiento provino de la formación bruta de capital. Sin embargo, el músculo del Estado, afectado por recortes presupuestales, comenzó a reducir su contribución al crecimiento. En cuanto al gasto de consumo final de los hogares, este creció nuevamente por debajo del PIB general. Al analizarlo por grandes rubros, se observa una moderación en el crecimiento de los servicios y un repunte en los bienes durables, un comportamiento que podría estar relacionado con la disminución en las tasas de interés.

EL GASTO DE LOS HOGARES COMPLETA SU AJUSTE SOPORTADO EN UN CRECIMIENTO EN TODAS LAS FUENTES DE GASTO DE LOS HOGARES Y UNA DISMINUCIÓN DE LA INFLACIÓN

COMPOSICIÓN FUENTES DE GASTO DE LOS HOGARES - OCTUBRES DE LOS ÚLTIMOS AÑOS



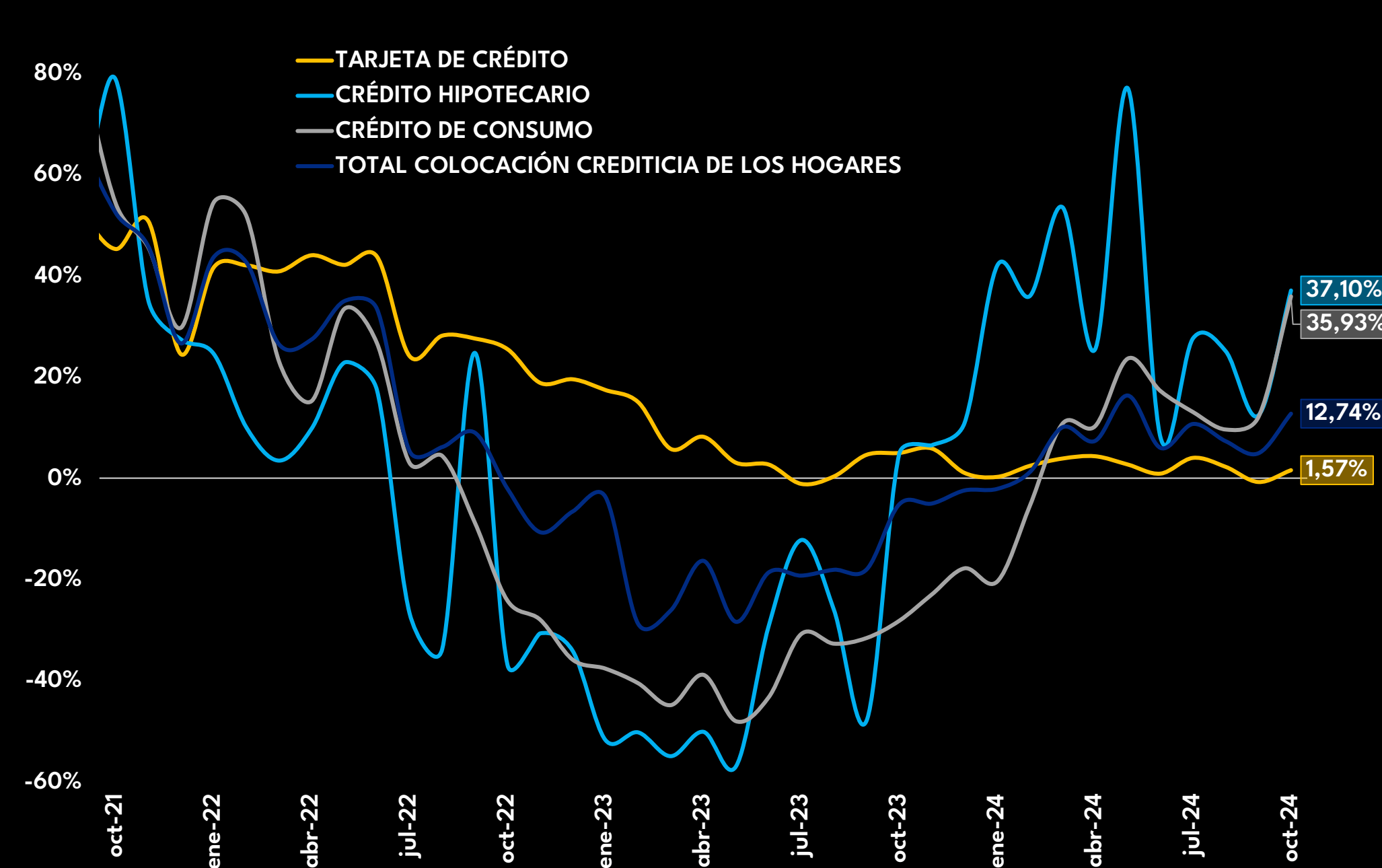
APORTES AL CAMBIO DEL GASTO DE LOS HOGARES POR FUENTES DE FINANCIACIÓN SEGÚN RADDAR



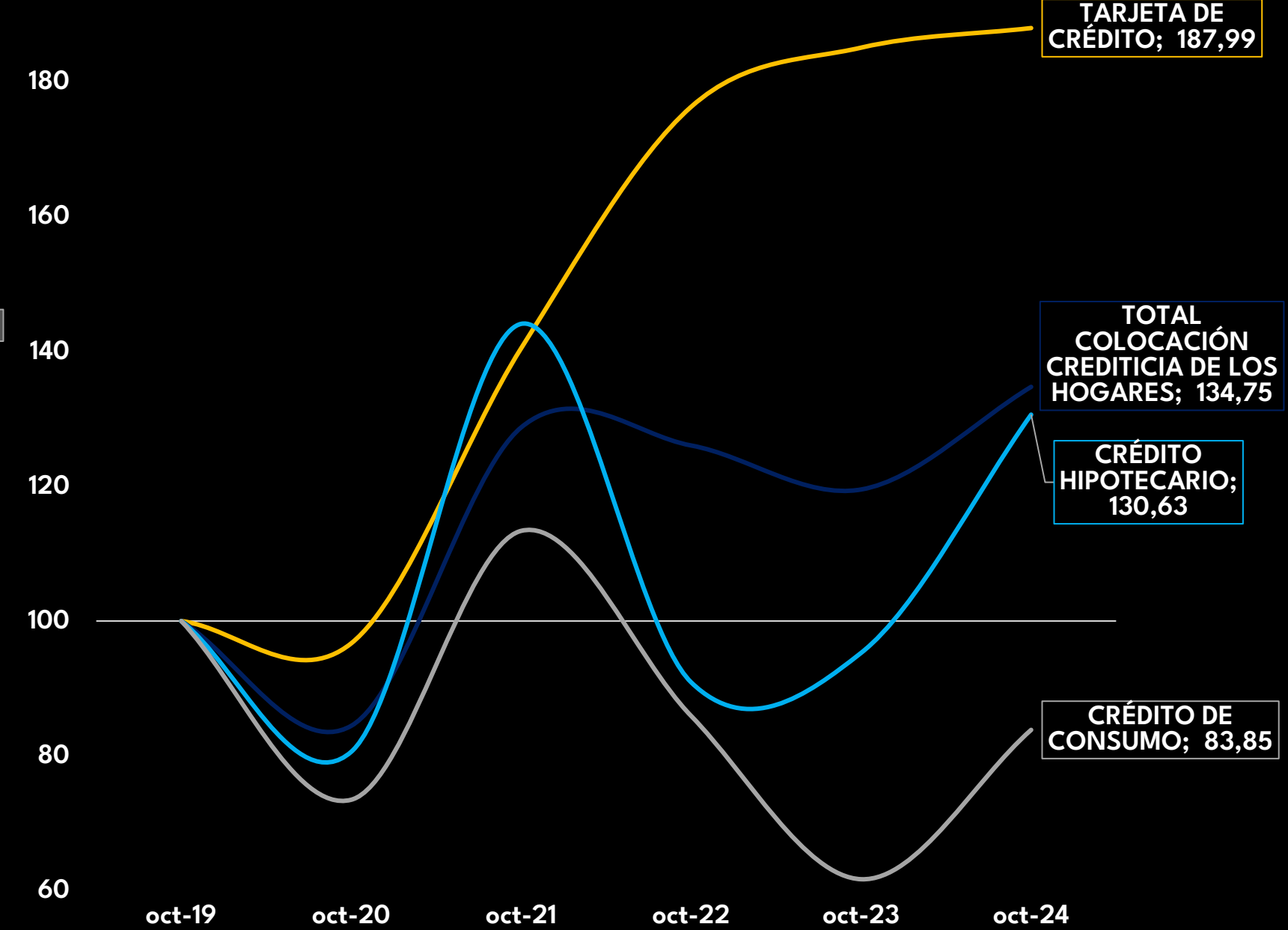
En octubre de 2024, todas las fuentes de gasto de los hogares contribuyeron positivamente al cambio en el gasto. Sin embargo, se registró una leve disminución en el aporte positivo de los salarios y rentas. Esta dinámica podría estar relacionada con la desaceleración en la generación de empleo observada en los últimos meses. En particular, los resultados del mercado laboral de septiembre de 2024, aunque muestran una ligera mejora en la tasa de desempleo (9,1% frente al 9,3% del año anterior), siguen reflejando señales de deterioro. Esto se evidencia en la disminución tanto de la tasa global de participación (oferta de mano de obra) como de la tasa de ocupación (demanda de mano de obra). Por otro lado, la sorpresa positiva del mes provino del buen desempeño de los créditos de consumo, que parecen estar beneficiándose de las condiciones financieras menos restrictivas, reflejadas en la reducción de las tasas de interés en el mercado.

LOS CRÉDITOS DE CONSUMO RECUPERAN IMPULSO, PERO SE MANTIENEN POR DEBAJO DE LOS NIVELES DE 2019

DINÁMICA ANUAL COLOCACIÓN CREDITICA DE LOS HOGARES

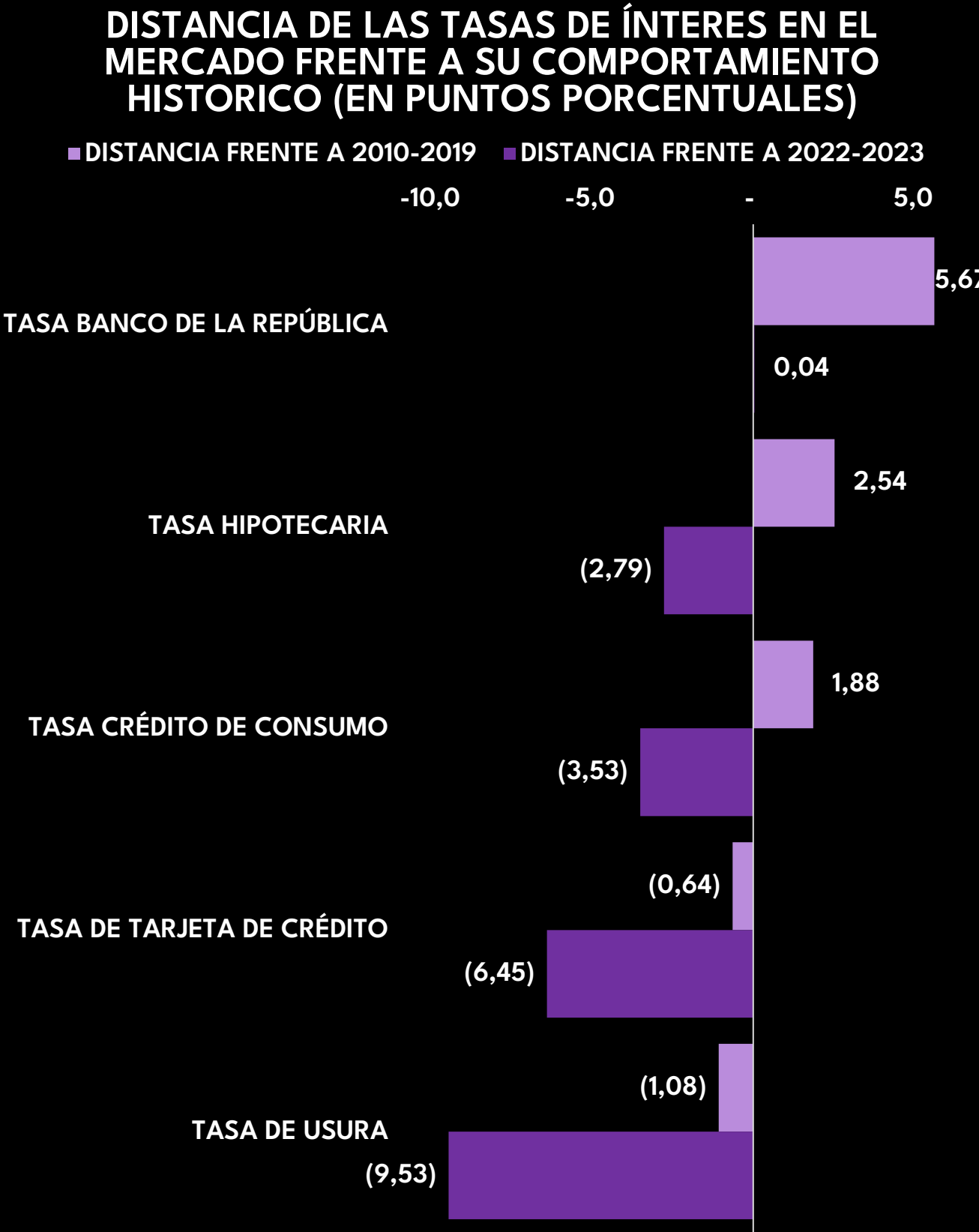
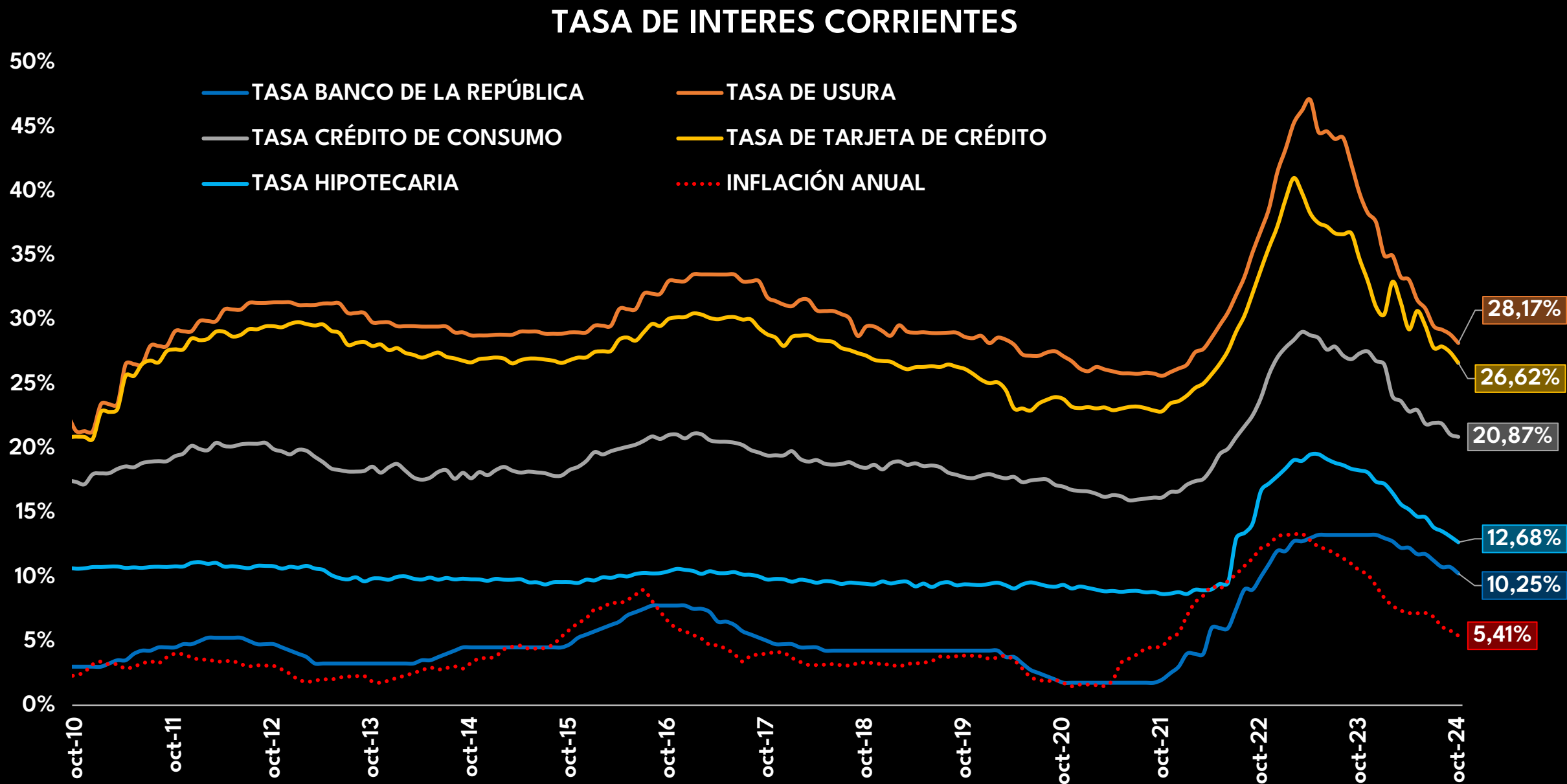


COLOCACIÓN CREDITICA DE LOS HOGARES - ÍNDICE OCTUBRE-2019 = 100



En los últimos meses, la colocación crediticia de los hogares ha mostrado una recuperación en su dinámica anual, un comportamiento que sigue la tendencia esperada debido al recorte de tasas de interés en el mercado durante el último año. Sin embargo, en octubre se observó un repunte importante en la variación anual de la colocación crediticia, especialmente en los créditos hipotecarios y de consumo. En el caso de los créditos de consumo, eventos como el Hot Sale, que tuvo lugar del 17 al 21 de octubre, podrían haber impulsado el uso del crédito, sobre todo para la compra de bienes como electrodomésticos, muebles y ropa, entre otros. Además, la venta de vehículos ha mostrado una buena dinámica en los últimos meses. A pesar de esto, al comparar la colocación crediticia de los hogares con la registrada en octubre de 2019, se observa que los créditos de consumo aún se mantienen por debajo de los niveles previos a la pandemia. Por otro lado, las tarjetas de crédito, aunque muestran menores crecimientos, siguen en niveles muy superiores, reflejando el creciente uso de este producto financiero.

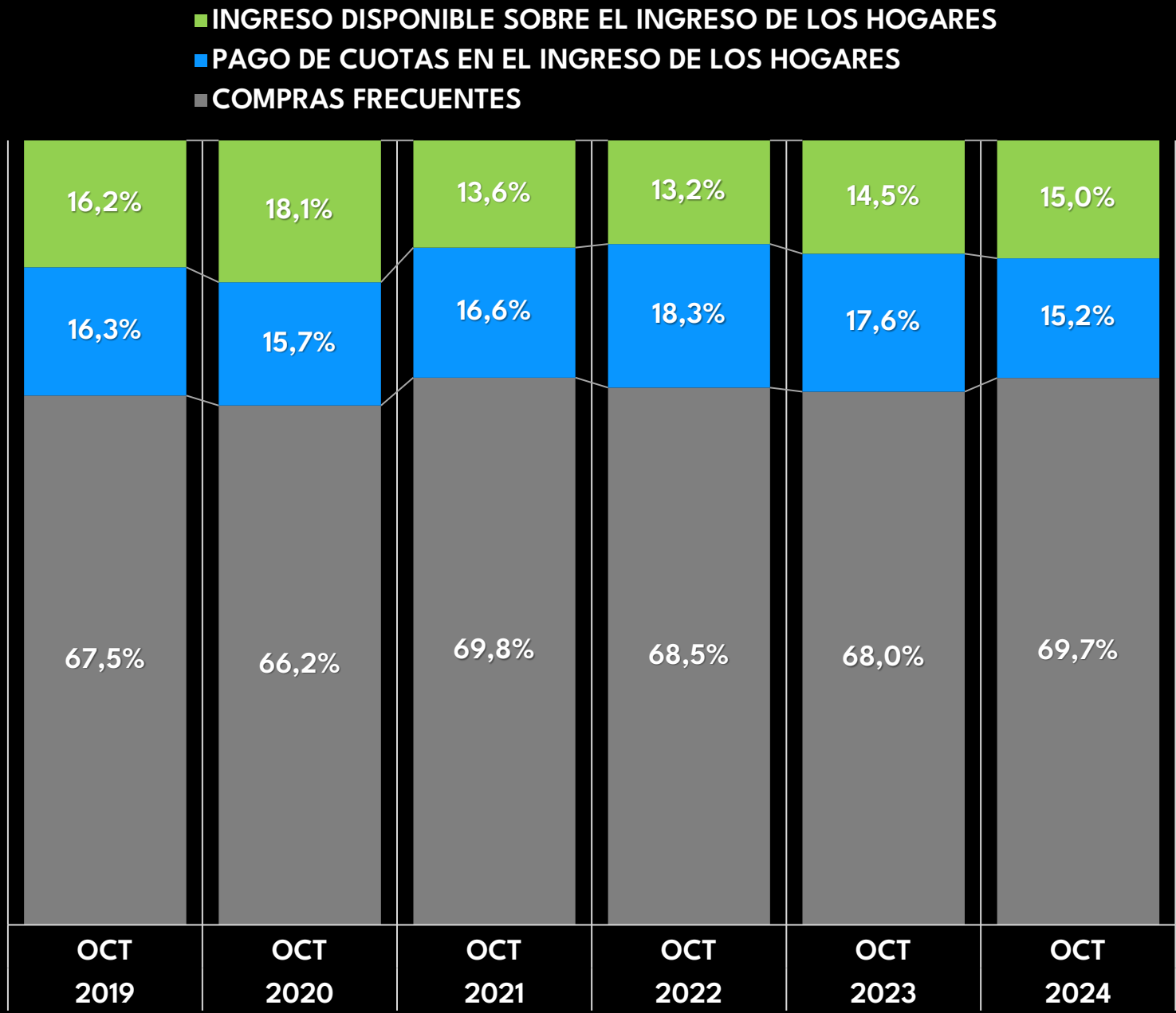
TASAS DE INTERÉS MÁS CERCANAS A SU PROMEDIO HISTÓRICO EMPIEZAN A REVIVIR EL BRILLO DEL CRÉDITO



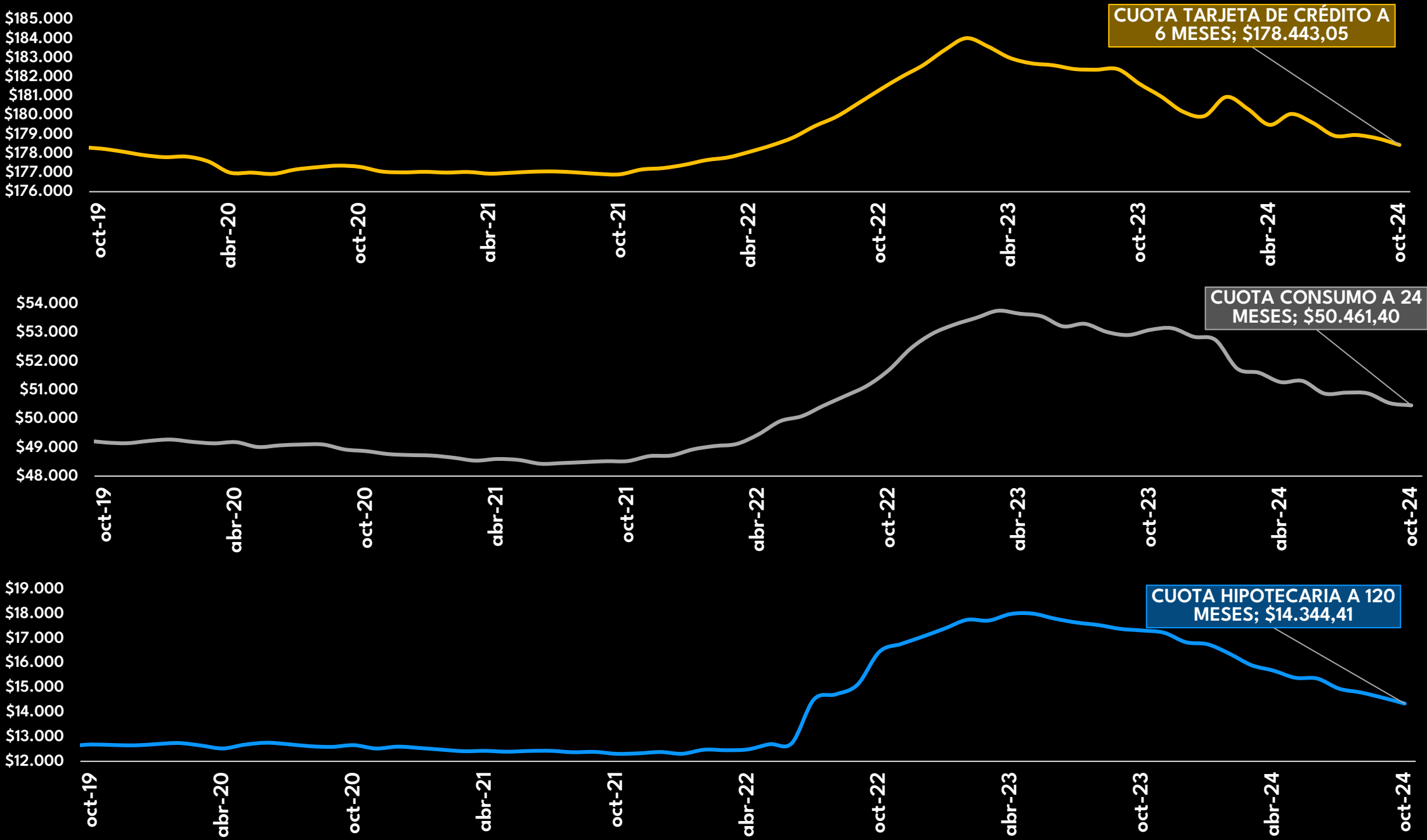
La mayoría de las tasas de interés actuales en el mercado ya están por debajo de los niveles registrados en 2022 y 2023, años en los que las tasas aumentaron para hacer frente a la inflación desmedida. Se espera que, a medida que la inflación en el país siga disminuyendo, el Banco de la República continúe reduciendo la tasa de interés de política monetaria. Esto podría abrir espacio para una mayor reducción de las tasas de interés comerciales, acercándolas a su promedio histórico (2010-2019). En cuanto al ritmo de recortes en la tasa de interés del Banco de la República, este podría acelerarse dependiendo de factores como la reciente depreciación del tipo de cambio debido a la fortaleza del dólar y los riesgos fiscales del país, así como la persistencia de la inflación en los servicios. A pesar de estos retos, se espera que la tendencia de reducción de tasas continúe, ya sea a un ritmo mayor o menor. Esto podría seguir incentivando la reactivación del uso del crédito, especialmente para la compra de bienes durables.

MENORES TASAS, MENORES PAGOS: PAGO DE CUOTAS EN EL HOGAR EN SU PUNTO MÁS BAJO EN LOS ÚLTIMOS OCTUBRES

ESTRUCTURA DEL GASTO RECURRENTE DE LOS HOGARES - OCTUBRES DE LOS ÚLTIMOS AÑOS

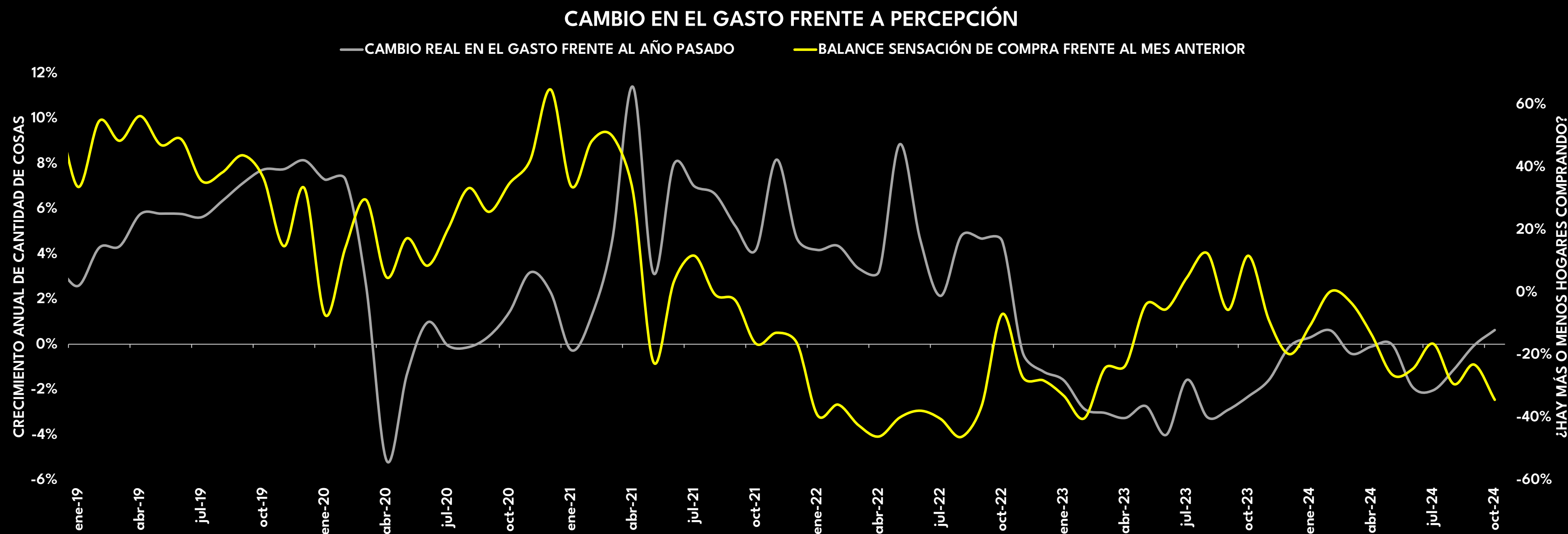


CUOTA POR MILLÓN POR TIPO DE CRÉDITO Y TASA



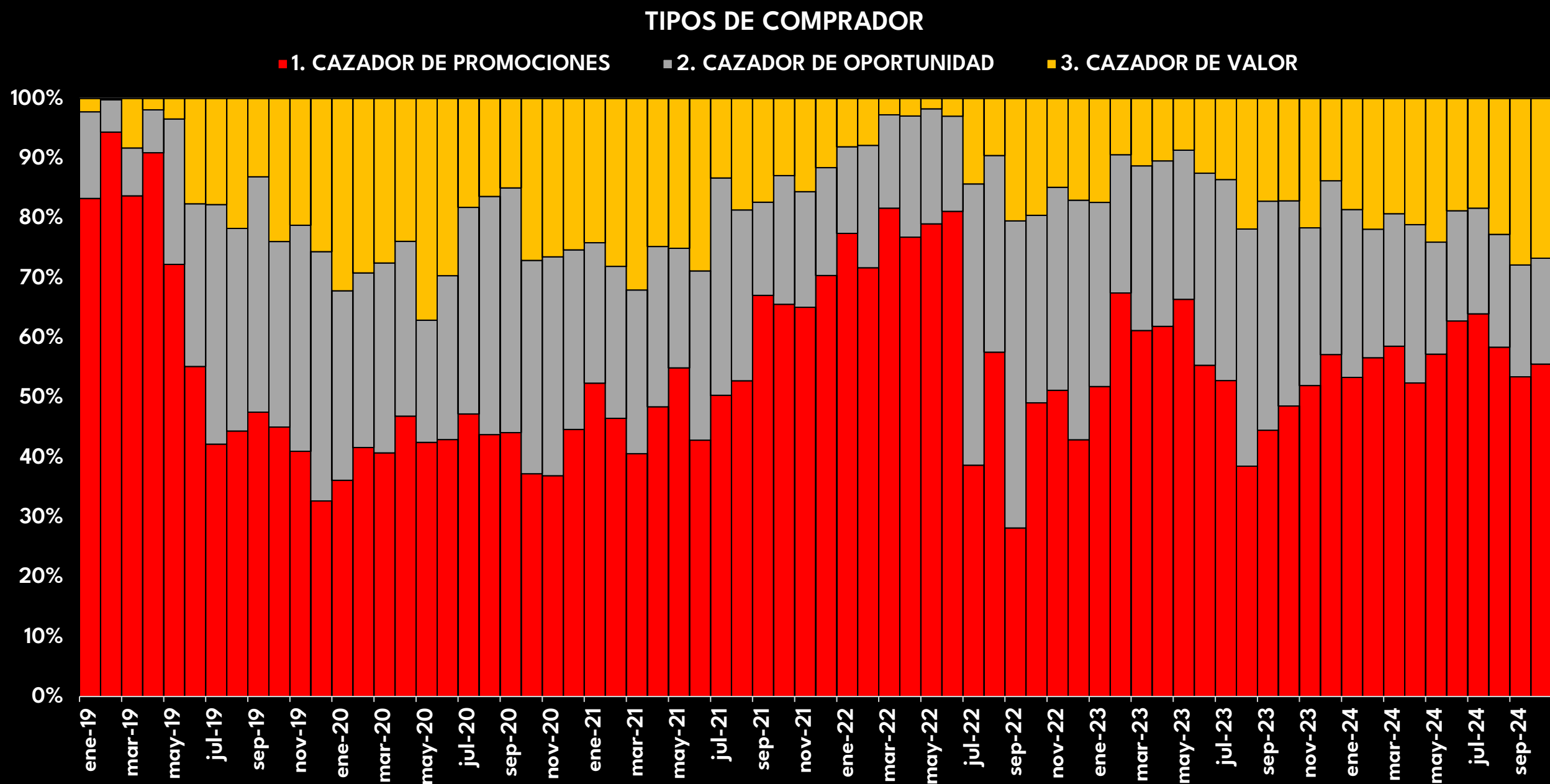
La disminución de las tasas de interés ha comenzado a reflejarse en una reducción de los pagos mensuales por servicio de deuda de los hogares. Esto se evidencia en la evolución de los pagos mensuales por millón en diversas modalidades de crédito, los cuales han disminuido, aunque todavía se mantienen por encima de los niveles registrados en 2019. De esta manera en 2024 se registró el menor peso del servicio a la deuda sobre el ingreso de los hogares en octubre de los últimos 6 años. Esto ha significado una menor presión financiera para los hogares y un aumento en su ingreso disponible. Si esta tendencia se mantiene, podría observarse un impacto positivo en sectores clave de la economía, como el automotriz y el inmobiliario, así como en la construcción, que se benefician en gran medida de la mayor accesibilidad y facilidad de financiación por parte de los hogares para su dinamismo.

LA PERCEPCIÓN DE COMRA DE LOS HOGARES NO MEJORA

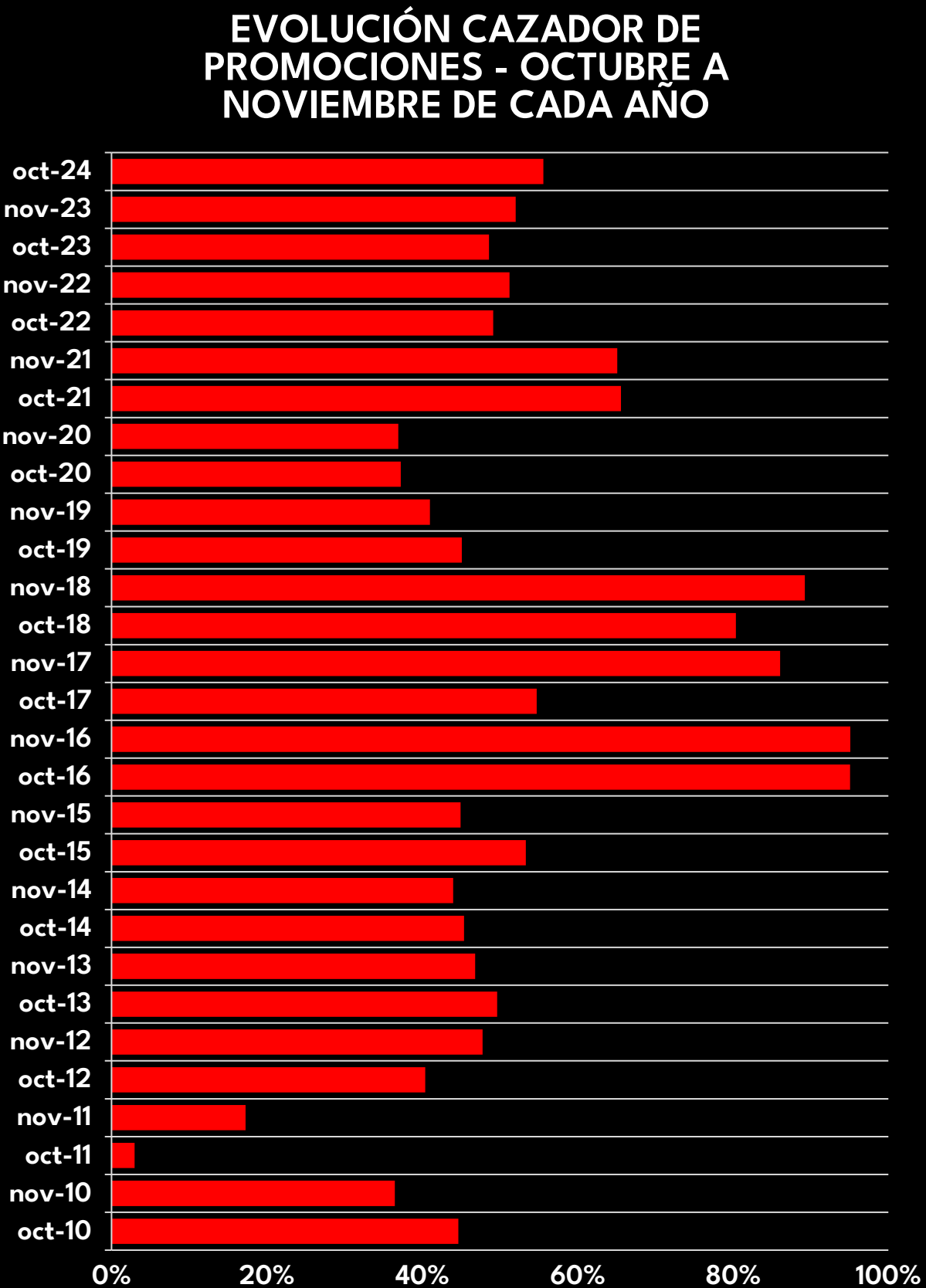


Aunque el gasto de los hogares se posicionó en terreno positivo, la dinámica de este mes también responde a un efecto base de octubre de 2023, por lo que todavía hay que leer las señales del consumidor con paciencia, dado que este si bien puede motivarse en esta última parte del año todavía mantiene su percepción negativa, lo que refleja una mayor sensación de comprar menos cosas que el mes anterior. Ahora bien, la confianza del consumidor ha mostrado una mejora, especialmente por el indicador de expectativas, lo que podría mostrar una leve mejora en los próximos meses del año donde el empleo y los ingresos de los hogares pueden presentar un mejor comportamiento dada la temporada del año. Ahora bien, los hogares continúan manteniendo una mirada cautelosa ante los movimientos que se dan en torno a los precios, tasas de interés, necesidades, características del bien o servicio, etc.

AUNQUE LAS PROMOCIONES EMPIEZAN A REPUNTAR EN OCTUBRE, EL CAZADOR DE VALOR MANTIENE UN TERRENO IMPORTANTE



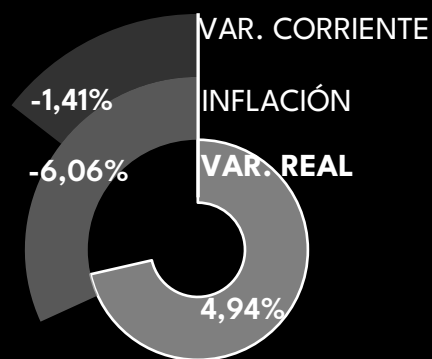
El cazador de oportunidad viene perdiendo terreno en los últimos meses, dando espacio al cazados de promociones y al cazador de valor. Este contraste responde a la búsqueda de la relación calidad- precios que vienen haciendo los compradores, donde dependiendo de la categoría podrán buscar o promociones o calidad. Ahora bien, teniendo en cuenta lo ocurrido en octubre y noviembre de años anteriores, noviembre es un mes donde se acentúan más la búsqueda de promociones dada la participación de jornadas como el Black Weekend donde muchos hogares aprovechan para hacer tanto las compras para diciembre y otros posibles periodos del siguiente año.



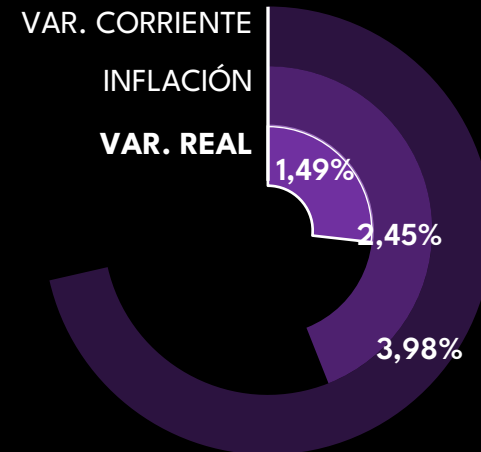
RADDA **FORECAST 2025**

**EL 2024 FINALIZA CON UNA APARENTE
RECUPERACIÓN DEL GASTO DE LOS HOGARES,
Y AHORA ¿CÓMO SE VE 2025?**

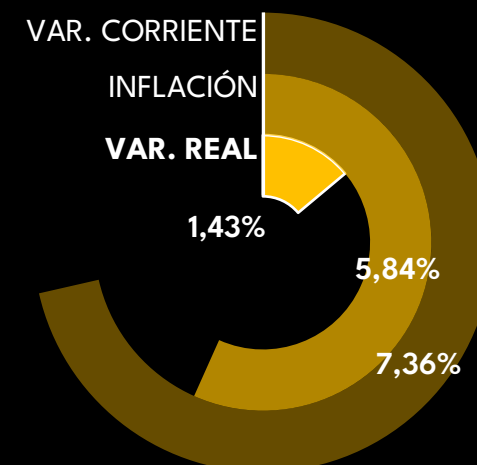
ELECTRO



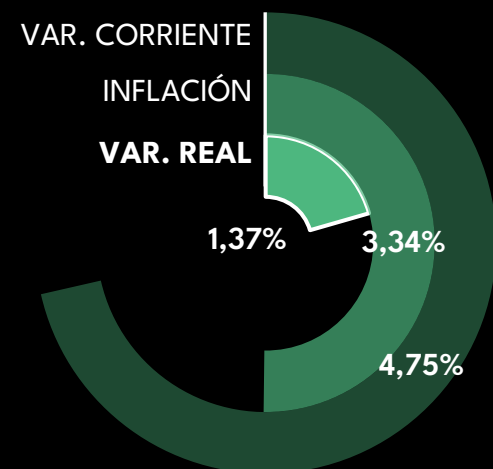
MODA



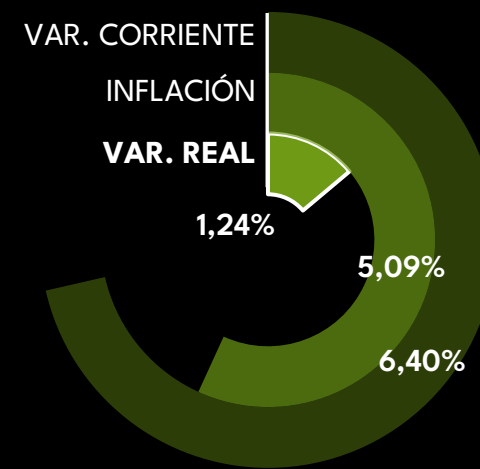
EDUCACIÓN



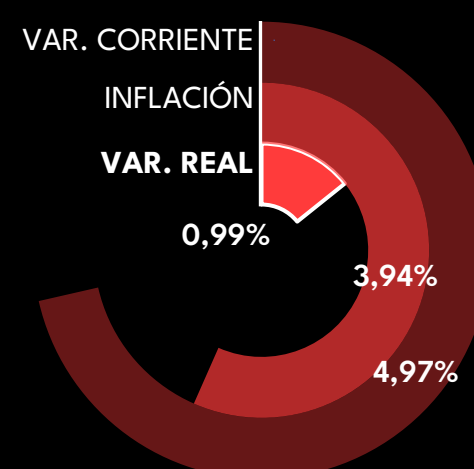
ENTRETENIMIENTO



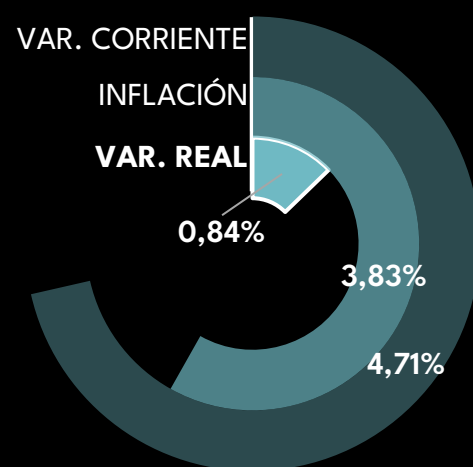
ALIMENTOS PARA EL HOGAR



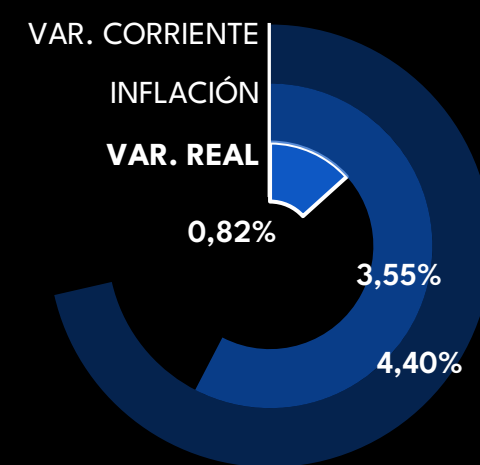
VIVIENDA



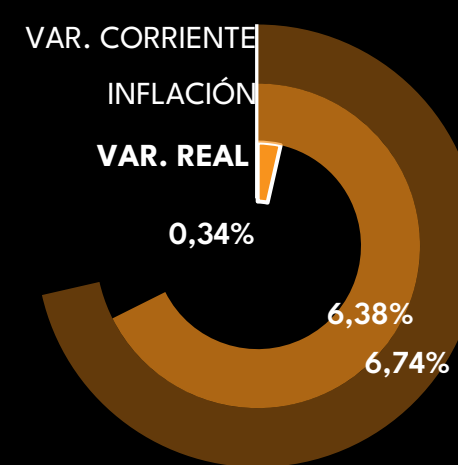
BIENESTAR



TRANSPORTE Y COMUNICACIONES



COMIDAS FUERA DEL HOGAR



EL GASTO EN DINERO PARA TODAS LAS CANASTAS DE CONSUMO CRECERÍA ENTRE UN 4% Y 7% DURANTE EL 2025

El gasto en dinero, que puede ser un referente a las ventas en valores, crecería entre un 4% y 7% en 2025, donde Educación, Comidas por Fuera del Hogar y Alimentos para el hogar mantendrían las variaciones más altas, sin embargo, en el caso de comidas por fuera del hogar, es importante tener en cuenta la inflación proyectada de la canasta, la cual sería la más elevada, dejándola con un crecimiento en volumen de 0,35%, lo que podría traducirse, en que los hogares podrían comprar las mismas cantidades que en 2024. Educación registra un mejor comportamiento frente a la proyección en términos reales, lo que puede deberse a un efecto base, dada la contracción que presentó esta canasta en los últimos años.

En línea con la desaceleración de tasas de interés y la inflación, el gasto en bienes durables y semidurables puede mostrar una mejor dinámica en 2025, como lo demuestra el comportamiento de electro y moda, aunque esto también responde a los ritmos de crecimiento de los precios de estas categorías.

Para conocer nuestro Raddar Forecast 2025, da clic en el siguiente link:
<https://datavizsurvey.questionpro.com/RADDAR2025>

SI QUIERES PROFUNDIZAR EN
ALGUNAS DE NUESTRAS
HERRAMIENTAS

¡VISÍTANOS!



RADDAR REPORTS

Consumer
Knowledge
Group

OCTUBRE 2024



@Raddarckg



Raddar CKG



Raddarckg



RADDAR CKG

