



Investigaciones  
Económicas

# Informe Trimestral de Dinámica Sectorial

## Comercio mayorista y minorista

Dirección de Sectores y  
Sostenibilidad

Marzo de 2025



# Contenido

- I. Resumen ejecutivo**
- II. Comportamiento reciente del sector**
- III. Termómetro Sectorial Corfi**
- IV. Perspectivas**



# I. Resumen ejecutivo



## **El comercio mayorista y minorista registró un crecimiento del 3,1% en 2024, convirtiéndose en uno de los subsectores de mayor aceleración (-5,0% en 2023)**

- 1. El comercio minorista y mayorista se cerró el 2024 con un crecimiento de 6,1% en 4T.** De esta manera, **creció 3,1% en 2024**, 8,1pps más que en 2023, contribuyendo 0,3pps al crecimiento de la economía.
- 2. Las ventas del comercio minorista crecieron 2,1% en 2024**, explicadas por la mayor comercialización de vehículos y equipos de tecnología, contrarrestado parcialmente por la caída en prendas textiles y artículos de ferretería.
- 3. El margen real del comercial mayorista registró una variación de 1,2% en 2024**, explicado por el crecimiento de 9,5% en el margen de los productos farmacéuticos y de 2,3% de las materias primas y alimentos.
- 4. Para 2025, se espera que el sector consolide su tendencia positiva y crezca 4,7%.** Este crecimiento estaría por encima del promedio histórico registrado por el sector, en línea con un consumo privado que aún se mantendría en terreno expansivo.

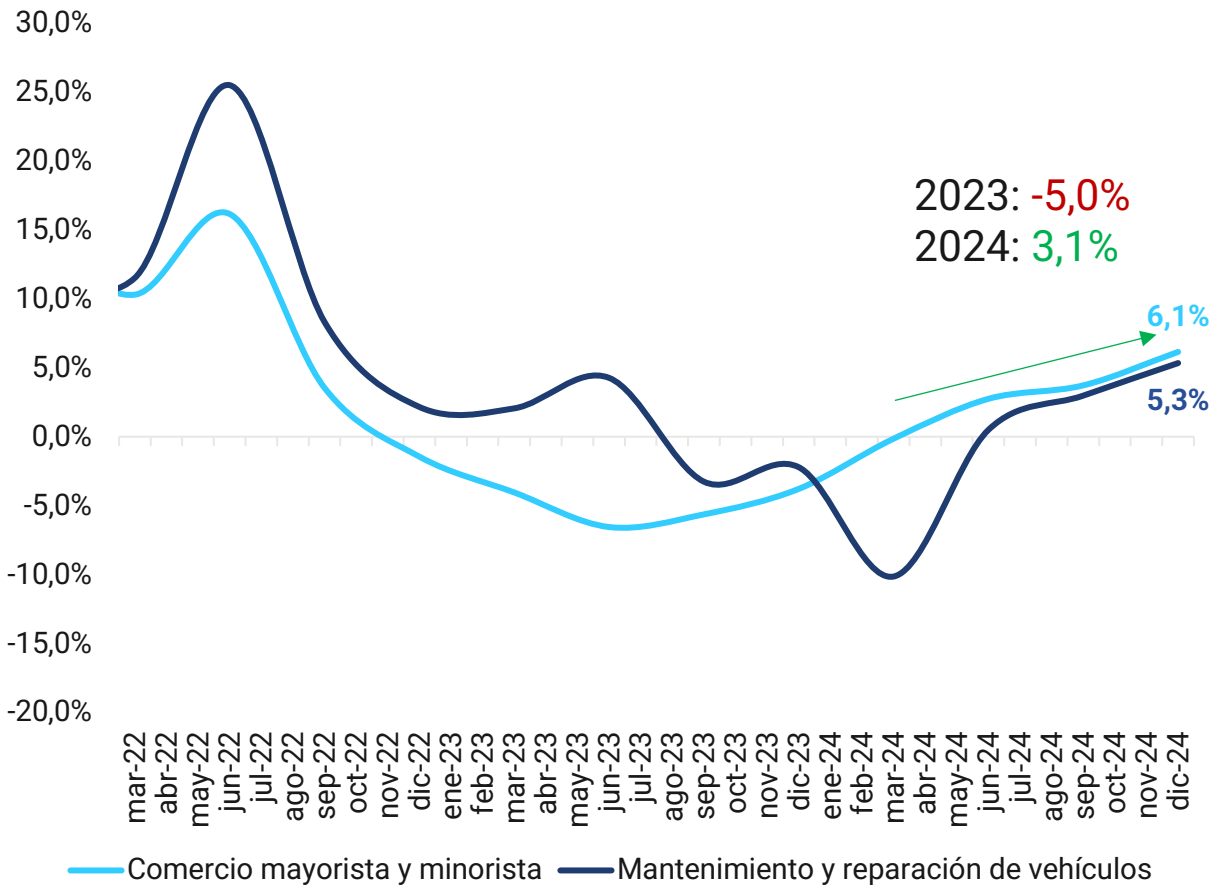


## II. Comportamiento del sector

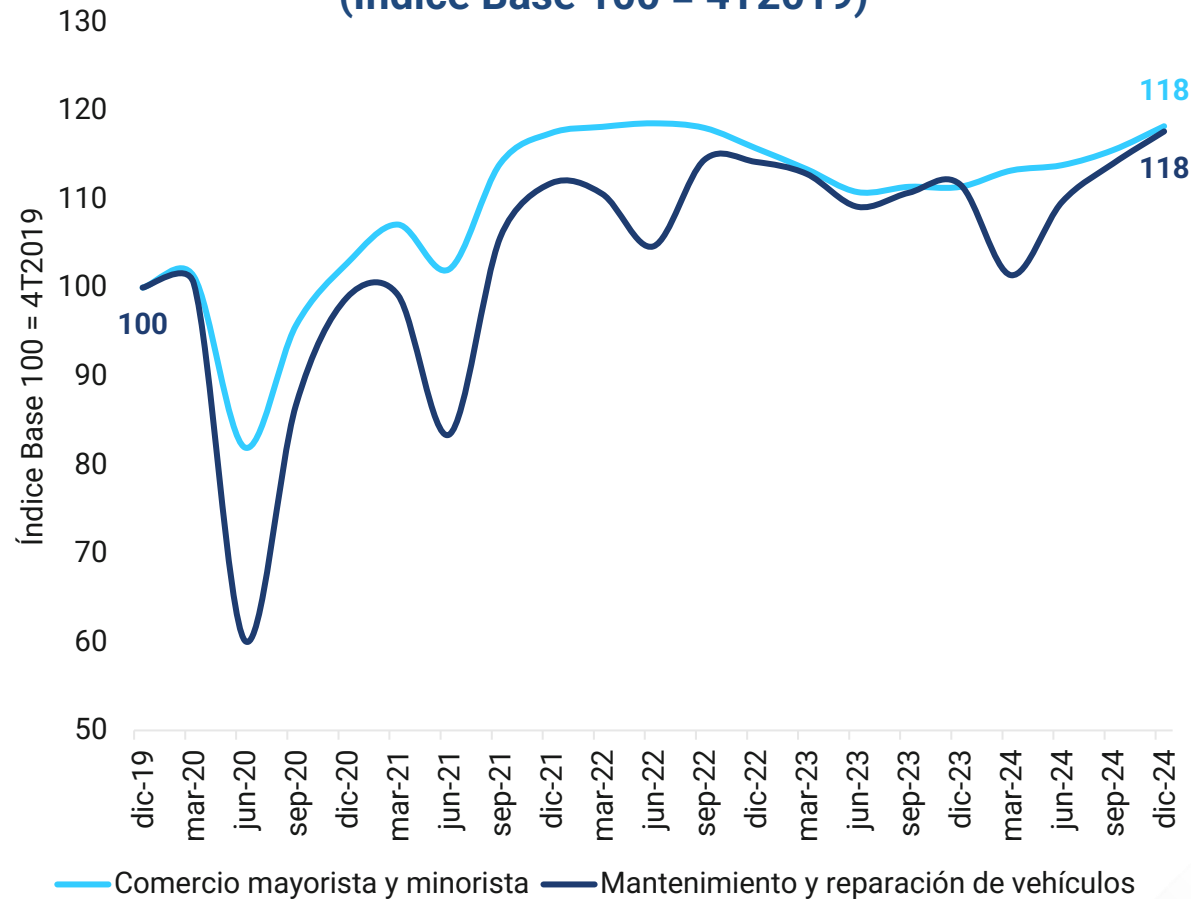


# El comercio minorista y mayorista registró un crecimiento de 3,1% en 2024, situando sus niveles de actividad un 18% por encima de los registrados en la pre-pandemia

## Variación Anual del Valor Agregado del Comercio



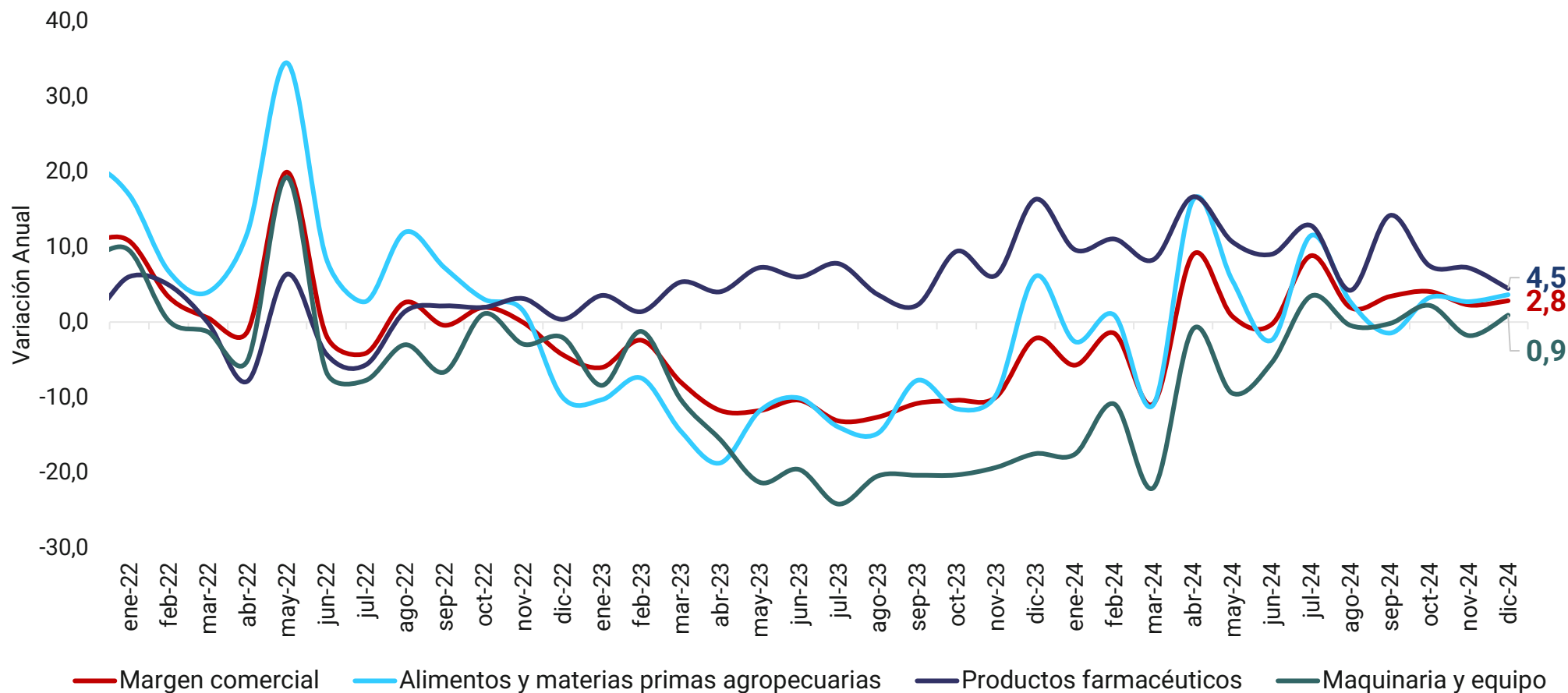
## Niveles de Actividad del Comercio (Índice Base 100 = 4T2019)



Fuente: DANE. Cálculos Corfic Colombiana.

# El margen del comercio mayorista se recuperó en 2024, registrando un crecimiento real de 1,2%, en línea con la recuperación de productos farmacéuticos y alimentos y materias primas

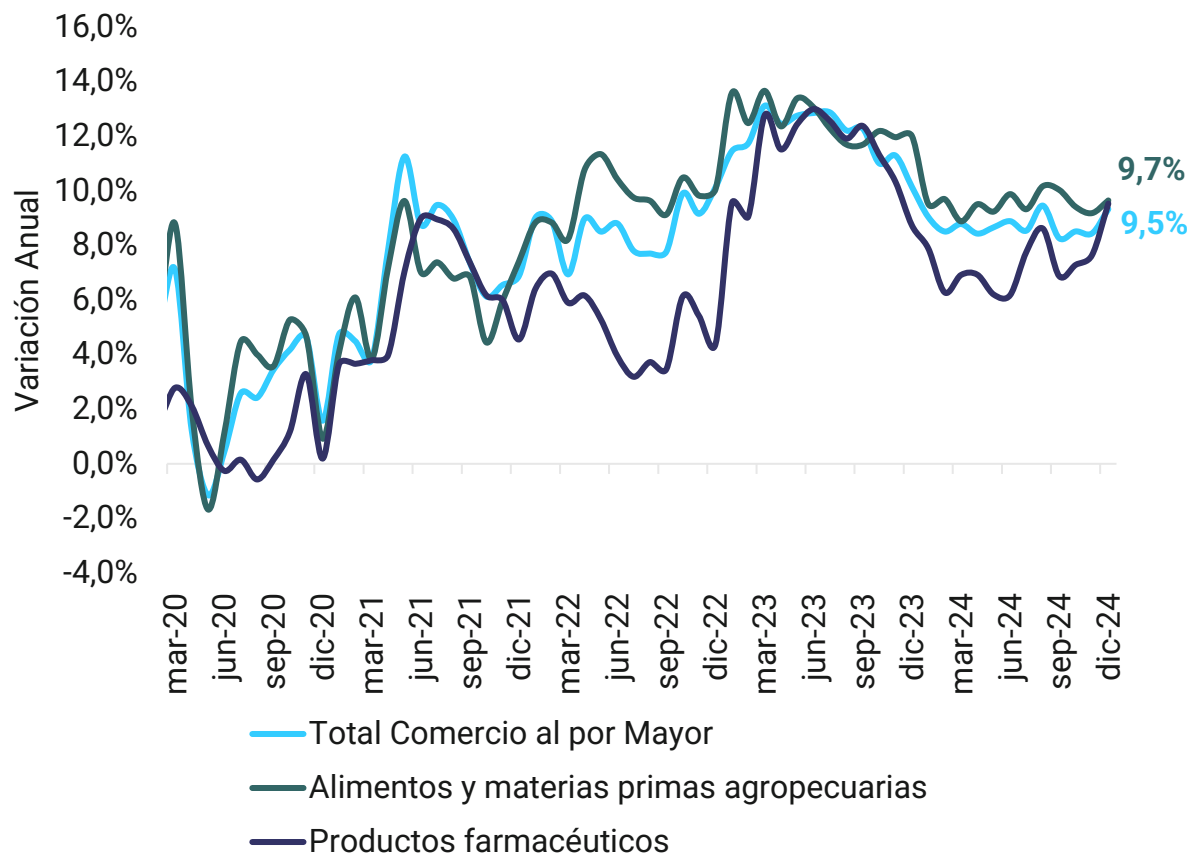
## Margen real comercio mayorista



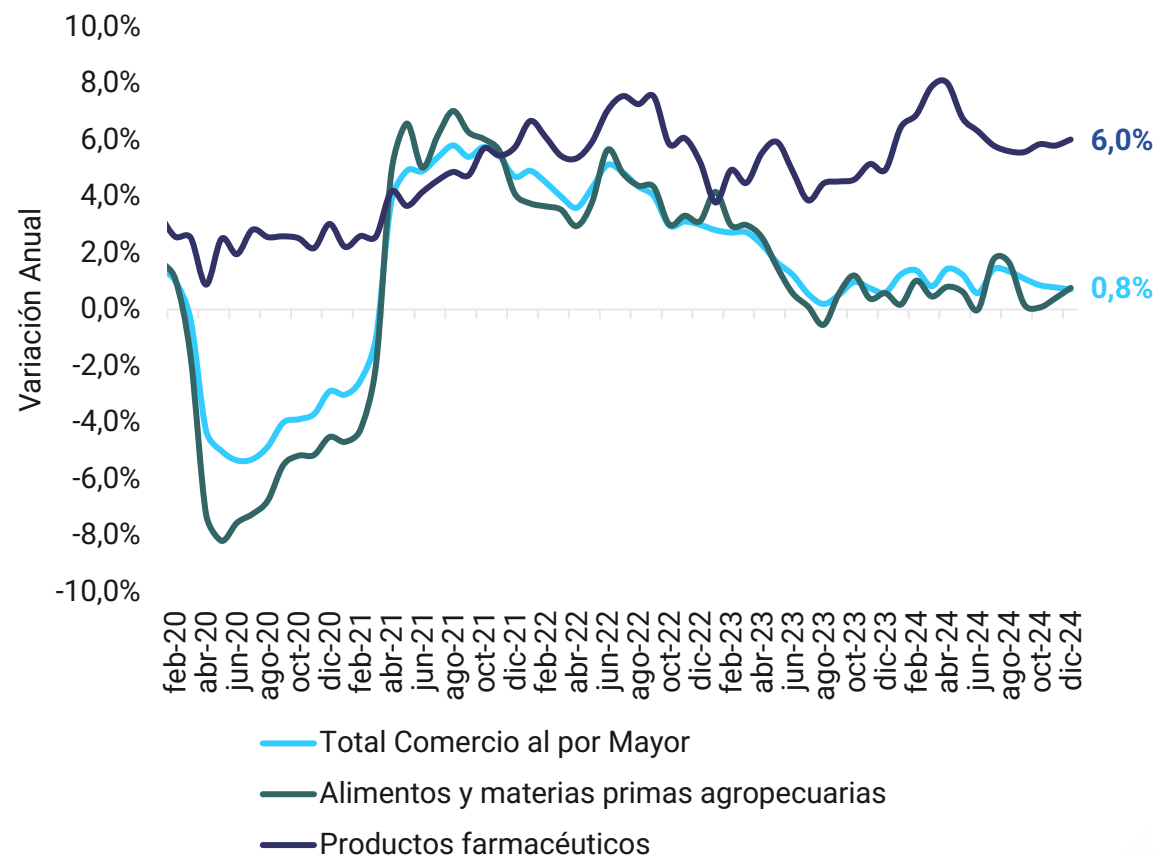
Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.

# El personal ocupado del comercio mayorista se desaceleró y registró una expansión de 1,1%, en donde se destaca la fortaleza en el personal ocupado de productos farmacéuticos

## Salarios per cápita del comercio mayorista



## Personal ocupado del comercio mayorista

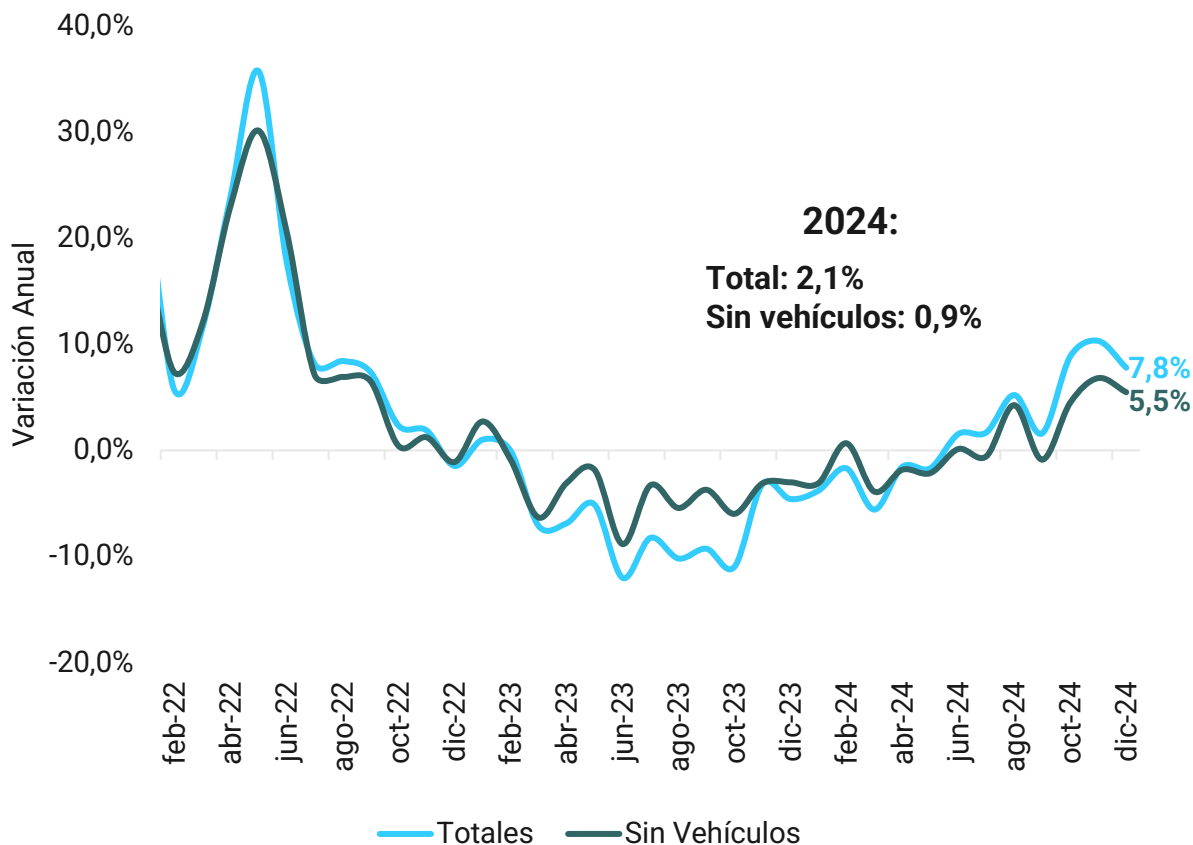


Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.



# Las ventas reales del comercio minorista registraron un crecimiento de 2,1% en 2024, impulsadas por la venta de vehículos y la comercialización de equipos informáticos y de tecnología

## Ventas reales del comercio minorista



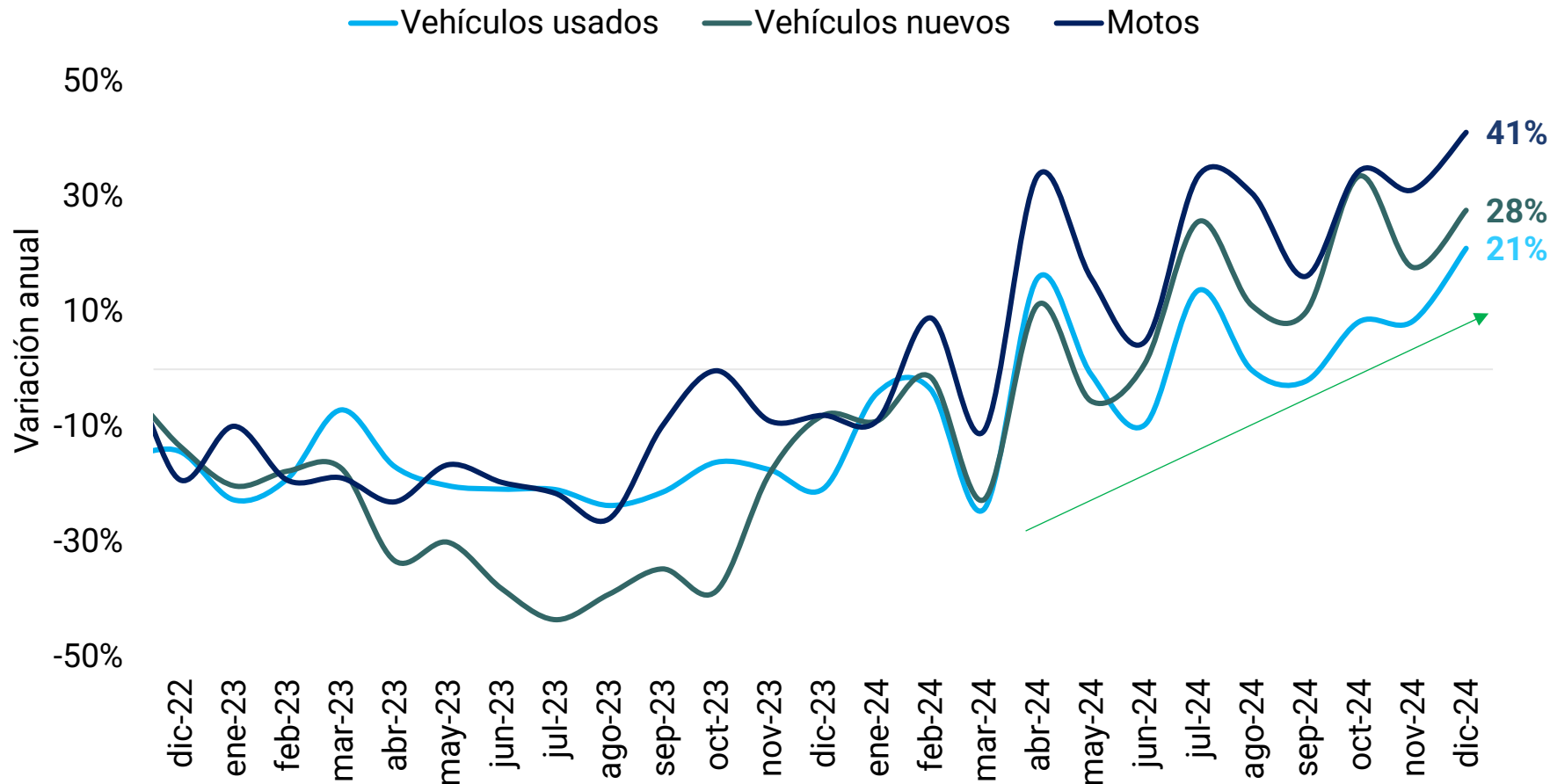
Variación anual de las ventas del comercio al por menor, según grupo de mercancías

Subsector	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Equipo de informática y telecomunicaciones	-8%	-8%	-13%	-11%	-2%	5%	13%	12%	36%	25%	29%	43%	46%
Vehículos y motocicletas	-6%	-8%	-8%	-16%	5%	-6%	6%	21%	10%	15%	33%	20%	29%
Equipo y aparatos de sonido y video	-1%	0%	5%	3%	1%	16%	29%	24%	24%	8%	14%	24%	29%
Electrodomésticos, muebles para el hogar	-1%	6%	7%	7%	9%	-1%	6%	6%	15%	9%	13%	15%	24%
Otros vehículos automotores y motocicletas	-21%	-9%	-19%	-14%	-7%	7%	14%	9%	9%	12%	32%	36%	15%
Otras mercancías para uso personal	-9%	-4%	0%	-4%	-4%	-2%	2%	3%	10%	6%	11%	14%	14%
Utensilios de uso doméstico	3%	-4%	6%	3%	-6%	1%	3%	-3%	8%	4%	12%	11%	11%
Calzado y artículos de cuero	-1%	-5%	-6%	-5%	-11%	-3%	0%	-7%	2%	2%	16%	6%	6%
Productos farmacéuticos	-4%	1%	-1%	-8%	-4%	-4%	-2%	0%	0%	-1%	2%	2%	6%
Productos de aseo personal, cosméticos	4%	3%	6%	7%	1%	4%	5%	-2%	7%	2%	6%	8%	5%
Productos para el aseo del hogar	1%	1%	6%	7%	2%	5%	8%	0%	6%	3%	5%	7%	5%
Repuestos, partes y lubricantes para vehículo	-9%	-10%	-5%	-20%	2%	-7%	-7%	3%	-2%	-4%	6%	3%	4%
Bebidas no alcohólicas	12%	9%	6%	14%	1%	-4%	-5%	-8%	-1%	-1%	3%	6%	3%
Alimentos	0%	-3%	2%	4%	-5%	-1%	2%	-4%	2%	0%	2%	5%	2%
Artículos de ferretería, vidrios y pinturas	-8%	-9%	-7%	-18%	2%	-9%	-6%	1%	-3%	-2%	3%	1%	1%
Combustibles para vehículos automotores	-4%	0%	7%	-7%	3%	-4%	-3%	1%	2%	-7%	1%	2%	1%
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	-2%	0%	5%	9%	-13%	-1%	-3%	-9%	2%	-3%	4%	8%	0%
Libros, revistas y útiles escolares	-8%	-8%	-6%	-8%	1%	0%	-2%	-1%	4%	-2%	6%	5%	0%
Prendas de vestir y textiles	-4%	-17%	-12%	-10%	-18%	-12%	-10%	-17%	-8%	-12%	-6%	-6%	-7%

Fuente: DANE. Cálculos Corfic Colombiana.

# La venta de vehículos se recuperó en 2024 y cerró por encima del millón de unidades comercializadas, consistente con un crecimiento de 17%. Las motos y los vehículos nuevos fueron los que más crecieron

## Unidades vendidas del sector automotor

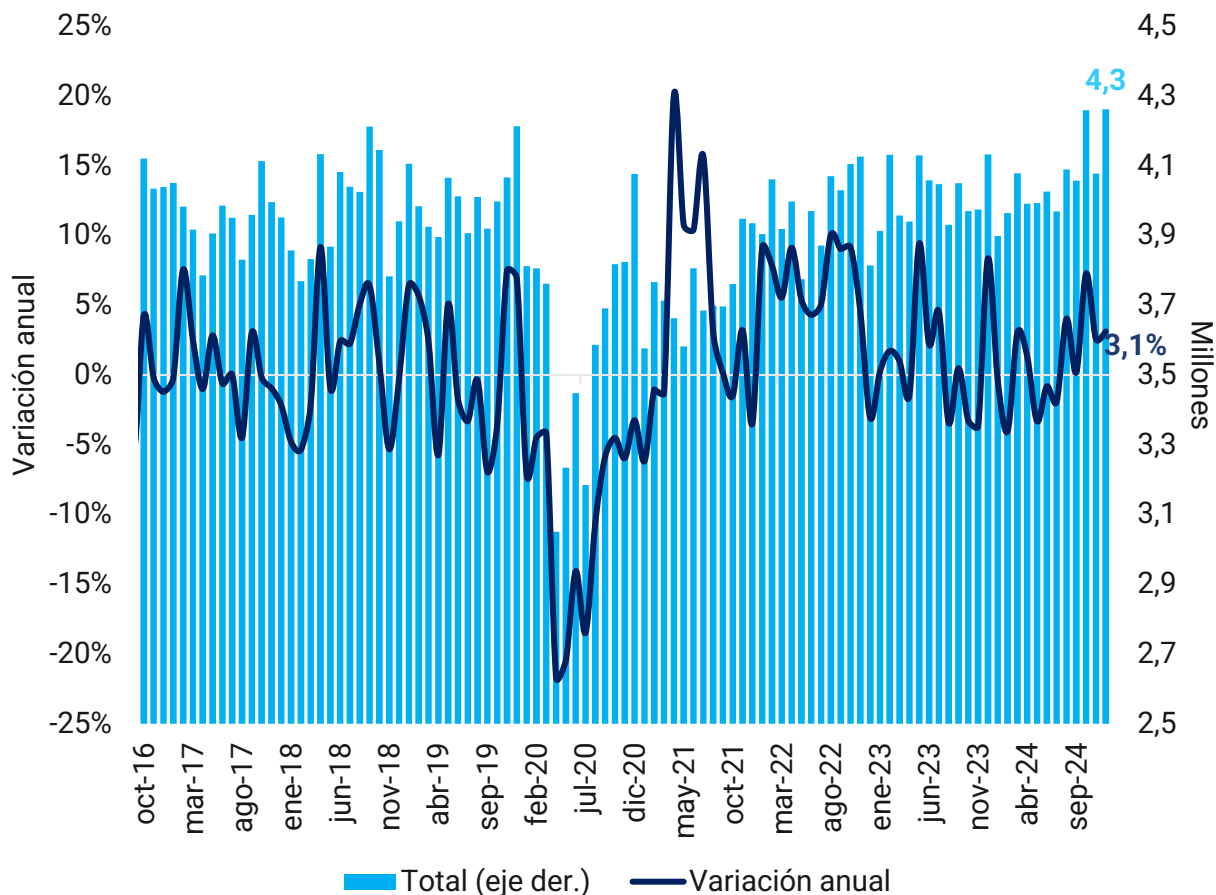


2024:  
Vehículos usados: **1,7%**  
Vehículos nuevos: **7,7%**  
Motos: **19,6%**

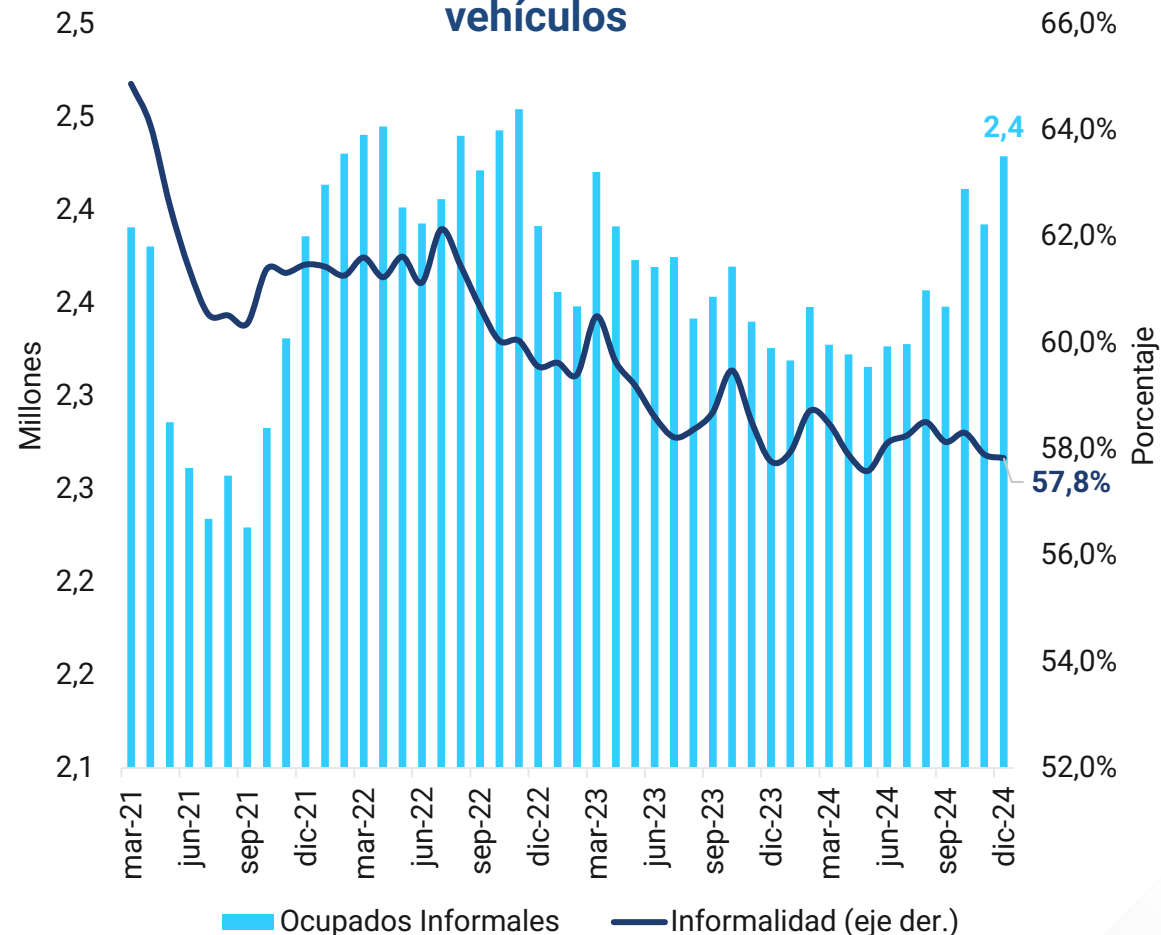
Fuente: ANDEMOS. Cálculos Corficolombiana.

# El comercio y la reparación de vehículos contribuyeron positivamente al incremento en el número de ocupados en 2024, consistente con una reducción en los niveles de informalidad del sector, que cerró en 58%

## Ocupados del comercio mayorista y minorista



## Informalidad en el comercio y reparación de vehículos

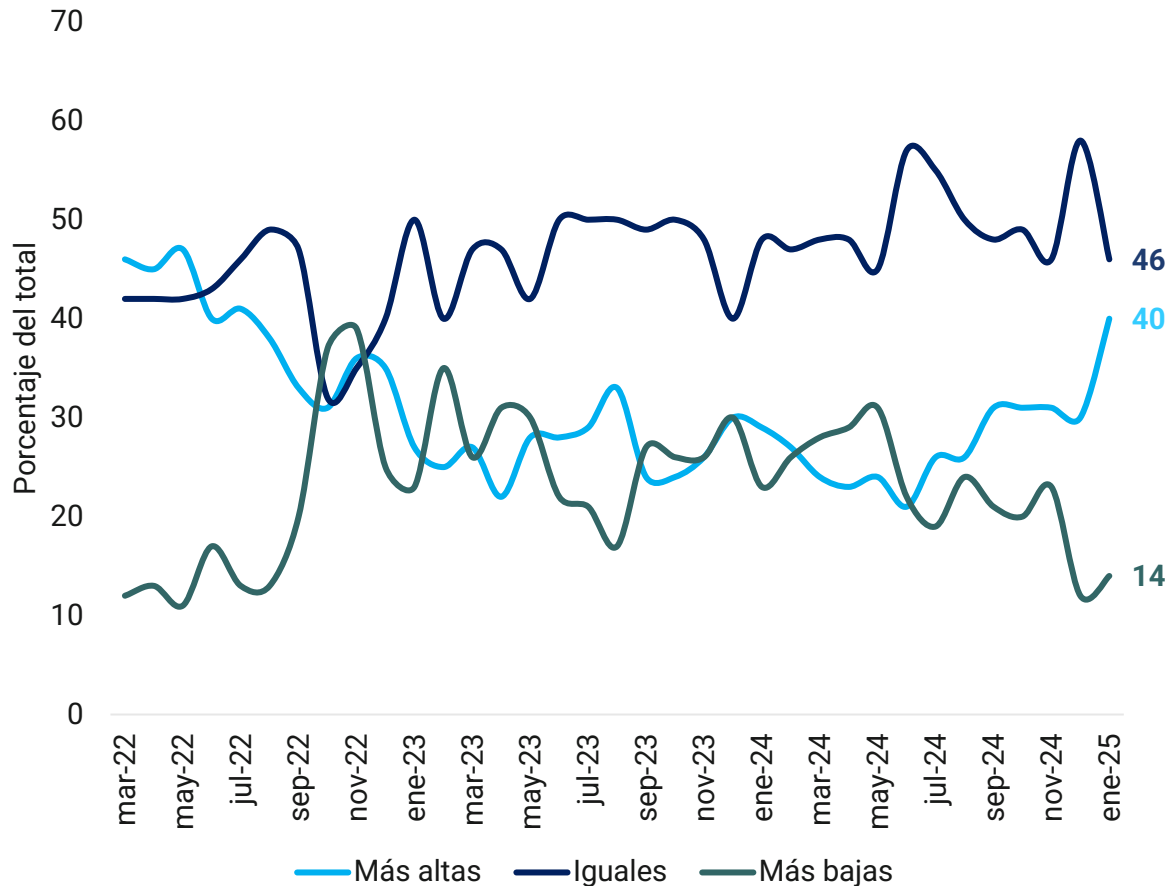


Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.

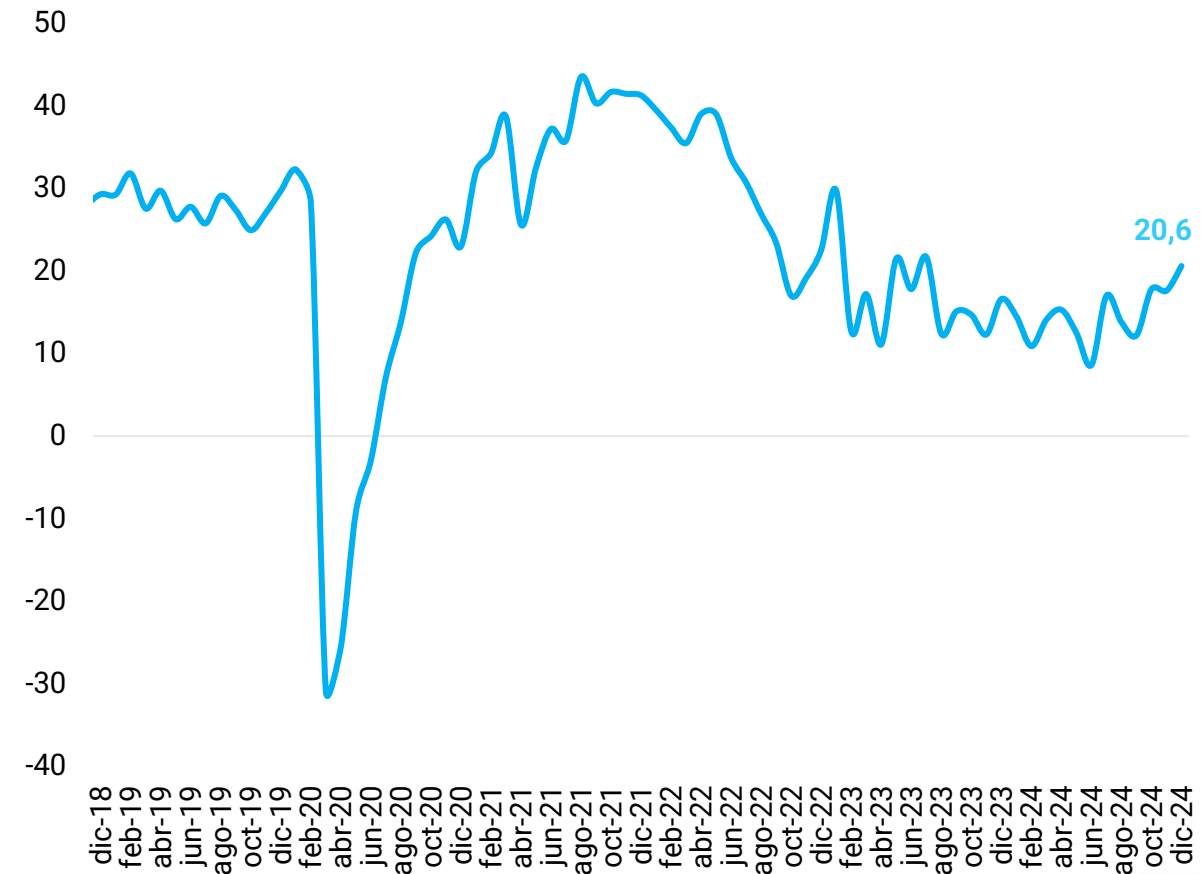


# A pesar de que las expectativas y la confianza del sector se deterioraron en el primer semestre, estas cerraron el 2024 con una tendencia positiva

Dentro de un año se espera que las ventas serán:



Índice de Confianza Comercial - Fedesarrollo



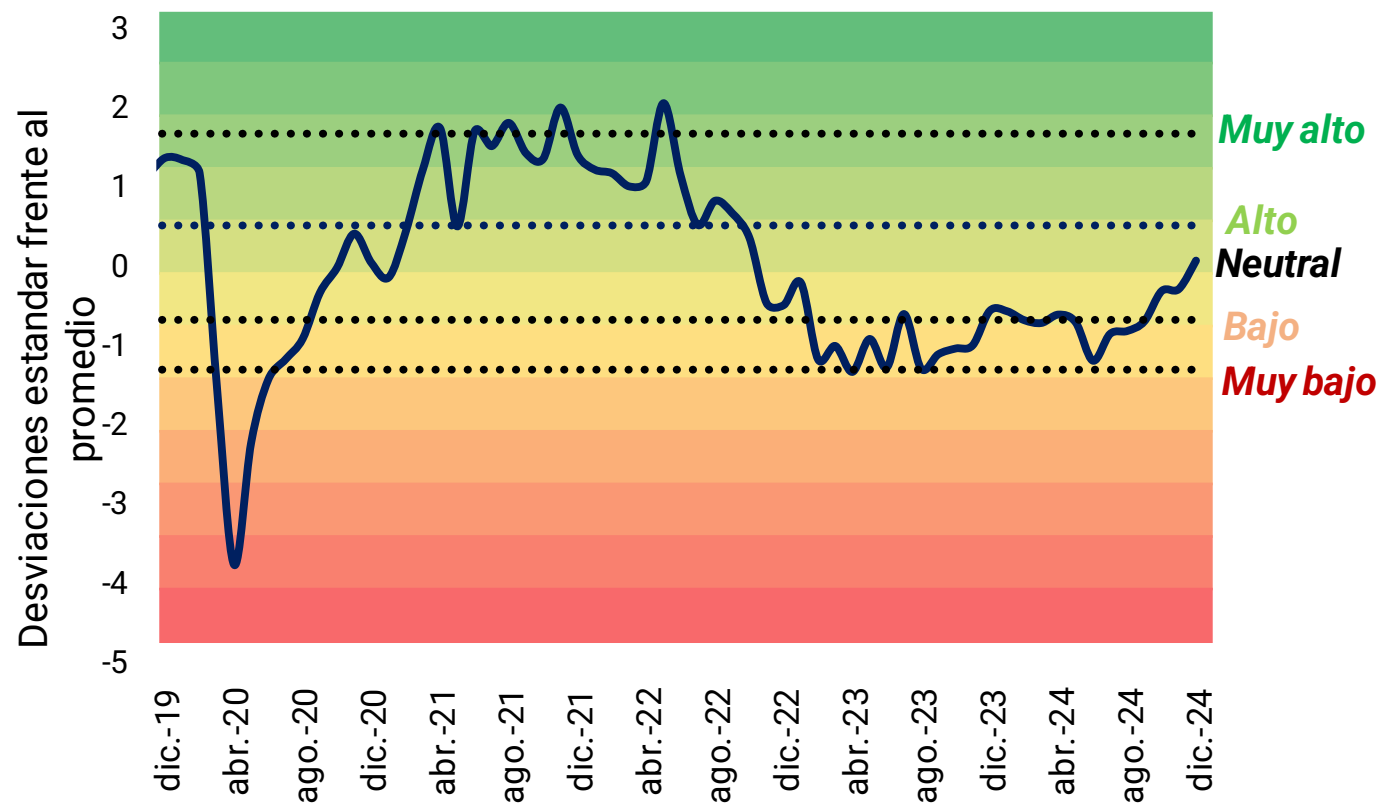
Fuente: Fenalco. Fedesarrollo. Cálculos Corficolombiana.

# III. Termómetro Sectorial Corfi



# Nuestro termómetro sectorial ratifica la tendencia positiva con la que cerró el sector en 2024 que permiten sustentar unas buenas expectativas de crecimiento para 2025

## Termómetro Sectorial Corfi- Sector comercio



Fuente: Cálculos Corfi colombiana.

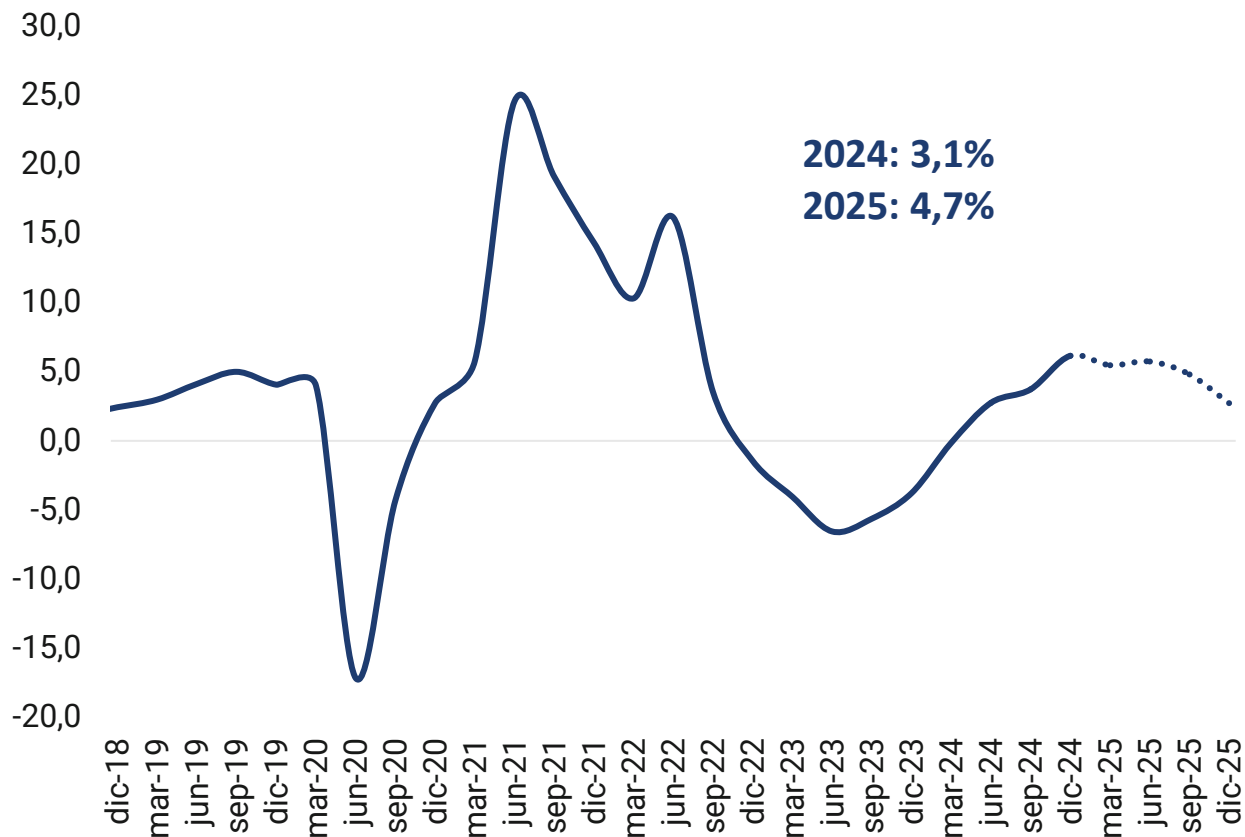


# IV. Perspectivas del sector



# El valor agregado del sector de comercio al por mayor y al por menor crecería 4,7% en 2025

## Proyección de crecimiento del comercio mayorista y minorista



- La aceleración del comercio mayorista y minorista estaría alineada con un crecimiento de la demanda final de los hogares cercana a 2,5%.
- La senda decreciente de la inflación en 2025 y unas menores tasas de interés sustentan el escenario de crecimiento del sector comercio.
- Para 2025, se espera que la cartera de consumo continúe su senda de recuperación y crezca en términos reales, lo que favorecería al sector comercio.

### Riesgo:

- Mayores presiones inflacionarias que lleven a una postura de política monetaria menos expansiva afectarían la dinámica productiva del comercio mayorista y minorista.

# ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

## CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

## INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.