



**Banco de  
Occidente**

Occieconómicas

# Termómetro Económico Sectorial

## Comercio

Junio 2026



# Comercio

## Participación en PIB



2024: 18,6%  
2025: 19,0%

## Crecimiento



2025: 4,7%  
1T2026: 2,9%

## Personal ocupado



4,3 M personas (marzo 2026)  
18% del total ocupados  
a nivel nacional

## Inflación de bienes



Bienes: 3,1%  
Total: 5,7%  
(Abril 2026)



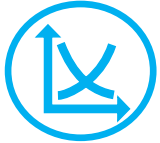


# Retos y oportunidades

## Comercio



El comercio ha crecido sostenidamente después de la pandemia, y se consolida como uno de los principales dinamizadores de la economía.



Una recuperación sostenida de la confianza de los consumidores podría impulsar más al comercio.



La resiliencia del mercado laboral ha sido clave para el buen comportamiento del consumo y beneficioso para el comercio.



La apreciación en la tasa de cambio ha sido favorable para la dinámica del sector, particularmente con los bienes importados.



Las mayores tasas de interés y la inflación son los obstáculos que enfrentaría el sector en el corto plazo



# E-commerce en el país

## ¿Cómo le fue en 2025?



**\$145,4 Bn** +11,1% anual  
Ventas en 2025

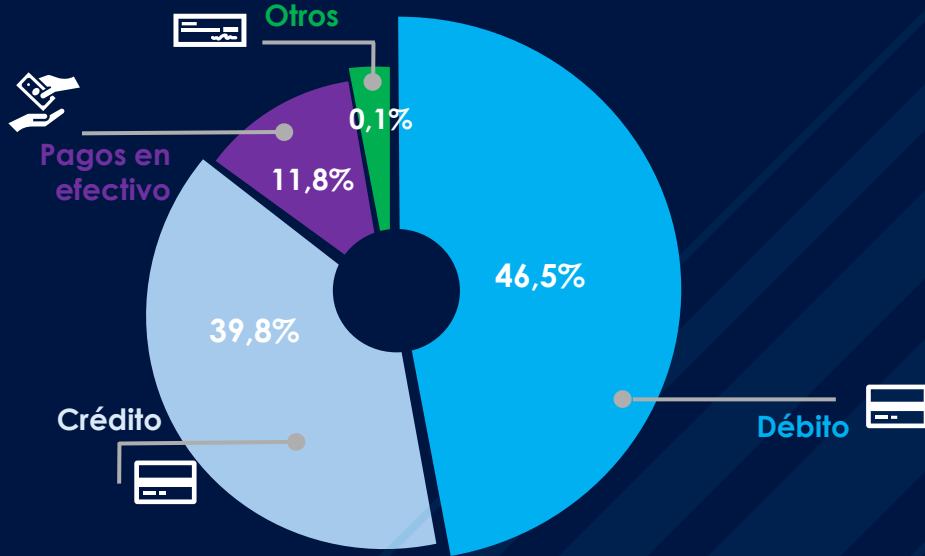


**685 millones** +20% anual  
Transacciones en internet



**\$212.373**  
Ticket promedio 2025

### ¿Cómo se paga?



**Alrededor del 3%**  
Del comercio minorista es en línea

### ¿Qué se compra en línea?



Tecnología **17%**



Retail **12%**



Transporte **12%**

Fuente: Cámara de Comercio Electrónico. Occieconómicas

# Consumo de los hogares

## Patrones de consumo



**+2,5%** crecimiento real  
Gasto de los hogares

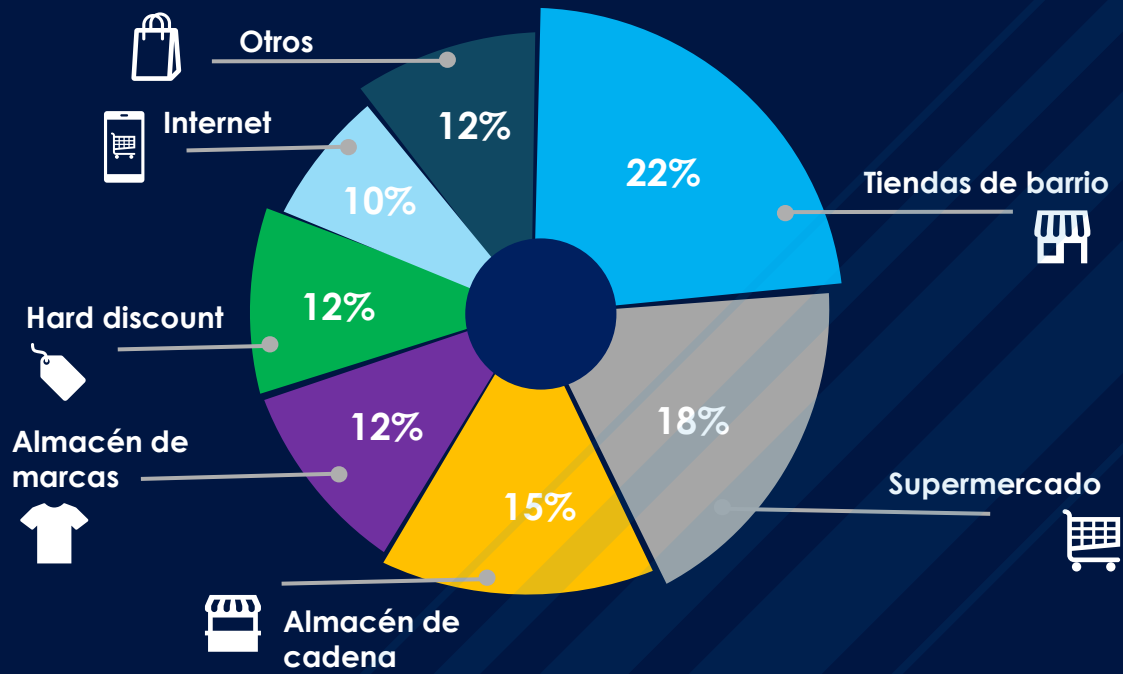


**67%** del ingreso se destina  
En bienes esenciales



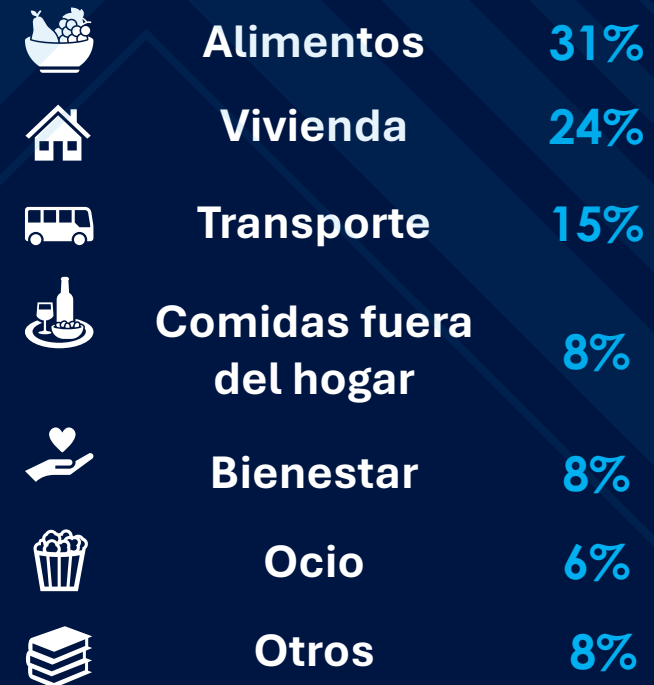
**\$92 Bn** en marzo fue el  
Gasto de los hogares

### Canales de compra de los hogares



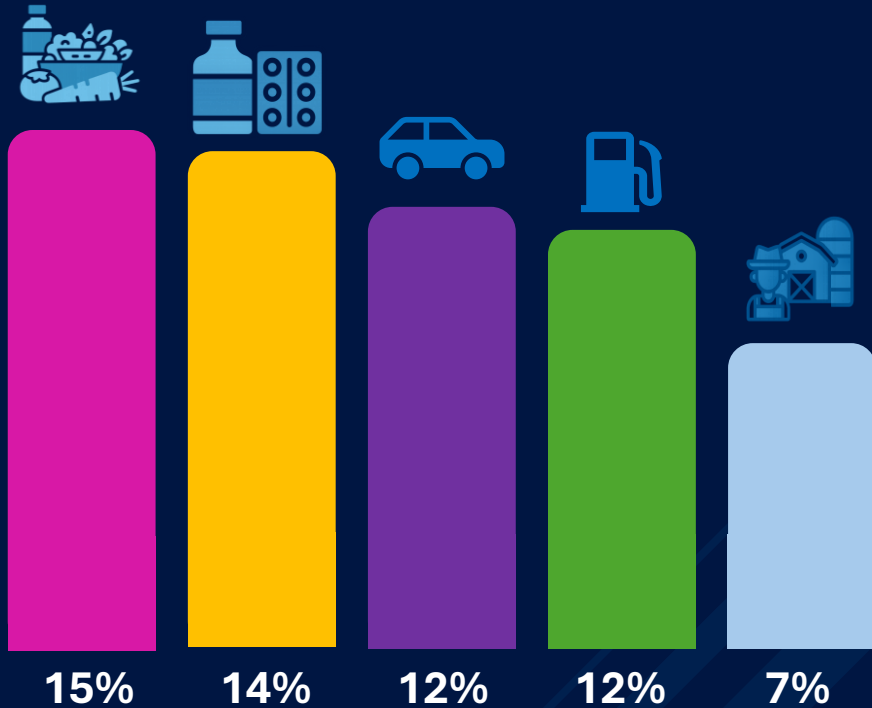
Fuente: Raddar. Occieconómicas

### ¿Cómo distribuyen los hogares sus ingresos?



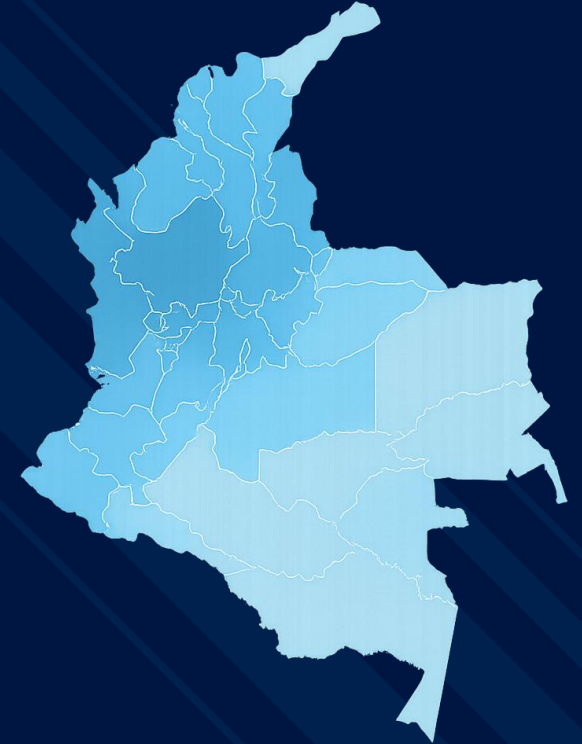
# Estructura del sector

## Participación en el sector retail



### ¿En dónde están ubicadas?

- Bogotá tiene el 54%
- Antioquia tiene el 14%
- Atlántico y Valle del Cauca tienen el 7% cada una



**30%** de las empresas más grandes del país son de comercio

Fuente: Superintendencia de Sociedades, Occieconómicas



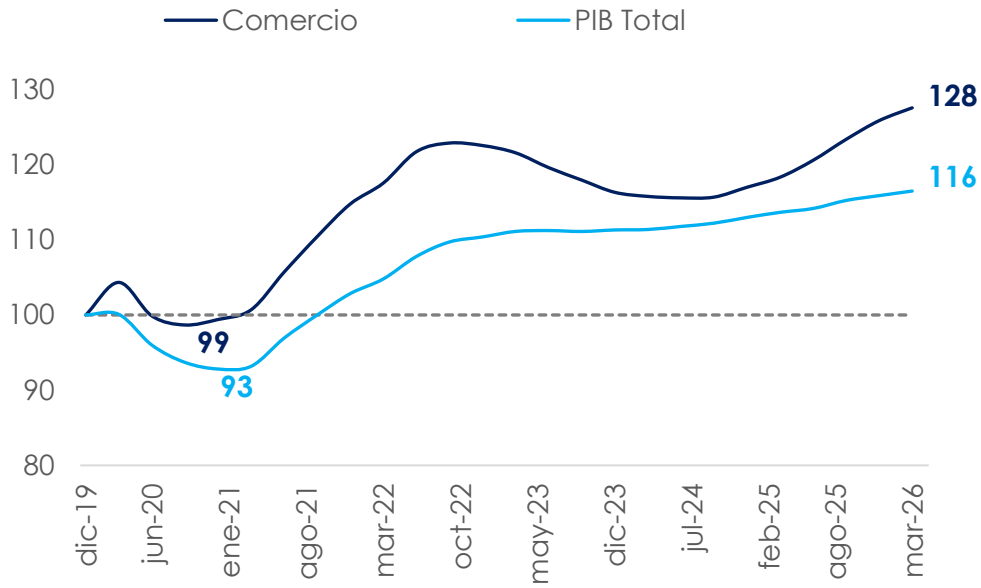
# Comercio avanza a buen ritmo

## Motor del crecimiento

- La dinámica **del consumo de los hogares** tuvo una fuerte recuperación en 2025, impulsando al comercio.
- Desde 2019, el comercio ha crecido 28%** y ha mantenido un crecimiento sostenido.
- El sector comercio se consolida** como uno de los **principales sectores que impulsa la economía**.

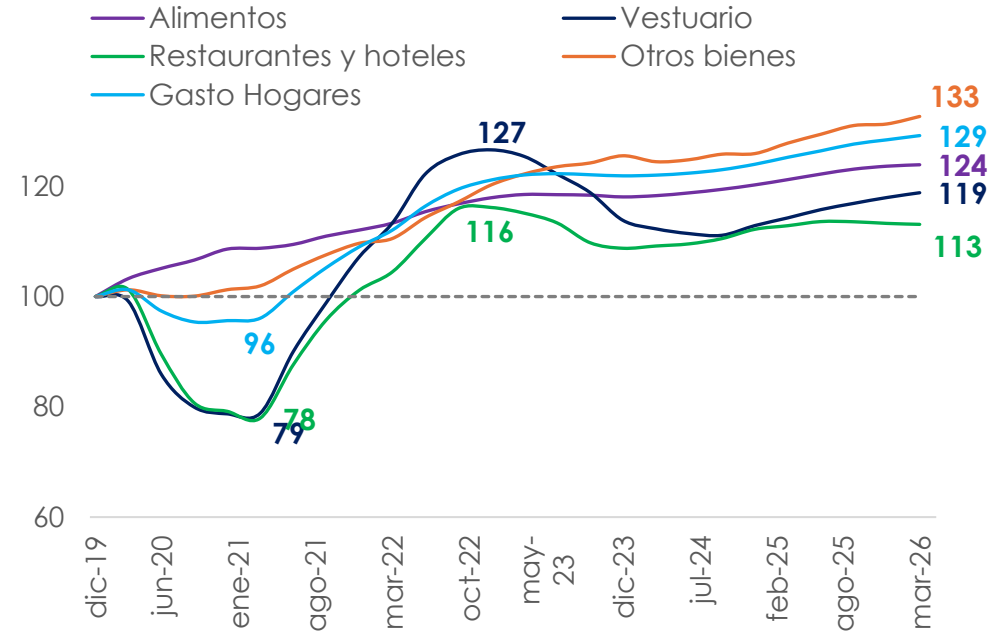
### Evolución sector comercio

(Diciembre 2019 = 100)



### Gasto en consumo de los hogares

(Diciembre 2019 = 100)



Fuente: DANE. Occieconómicas



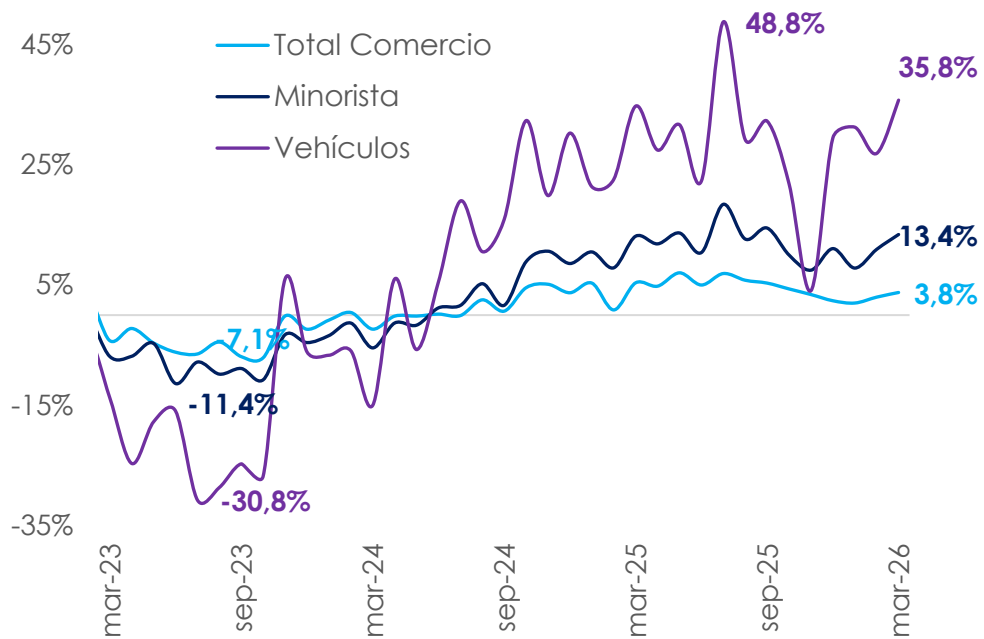
# Ventas y márgenes del comercio

## Recuperación sostenida

- El crecimiento de las **ventas minoristas** se mantiene robusto y estable frente a 2025.
- Los **márgenes** en el comercio mayorista **repuntaron en marzo**, y las **materias primas agropecuarias** registraron la mayor aceleración desde 2022.
- Las **ventas minoristas** iniciaron el año con una dinámica estable, **mientras que el comercio mayorista** mostró señales de fortaleza.

### Comercio minoristas con y sin vehículos

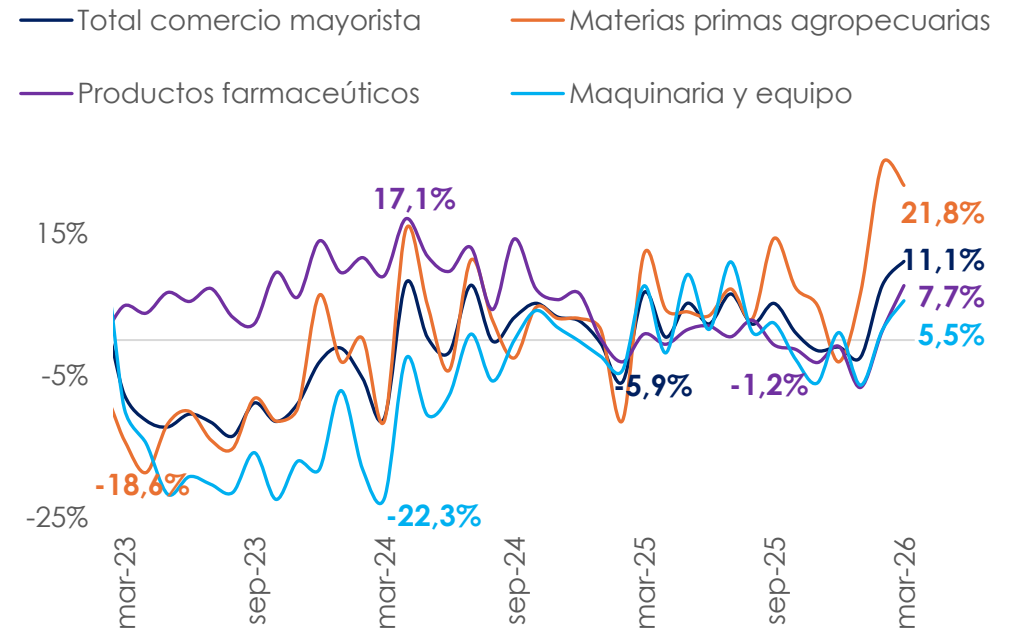
(Variación anual)



Fuente: DANE. Occieconómicas

### Margen real comercio mayorista

(Variación anual)





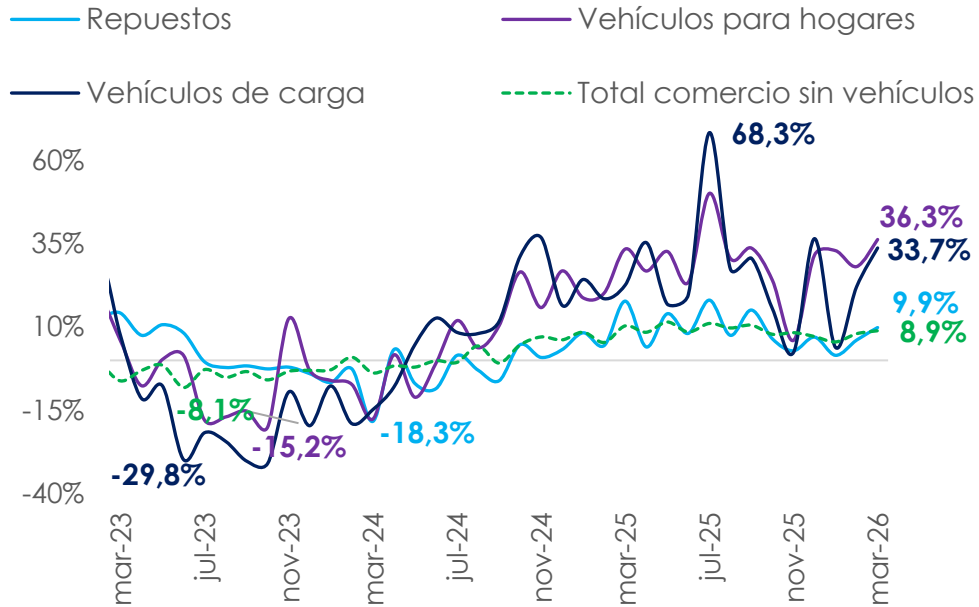
# Comportamiento sector automotriz

## Canales y comportamiento de ventas

- En marzo, las **ventas de vehículos superaron las ventas del comercio minorista**.
- A su vez, en el mismo mes, **las ventas de automóviles crecieron 54% frente 2024** y se ubican en los 28 mil unidades vendidas.
- Las **ventas de vehículos jalonan fuertemente el crecimiento** de las **ventas minoristas**.

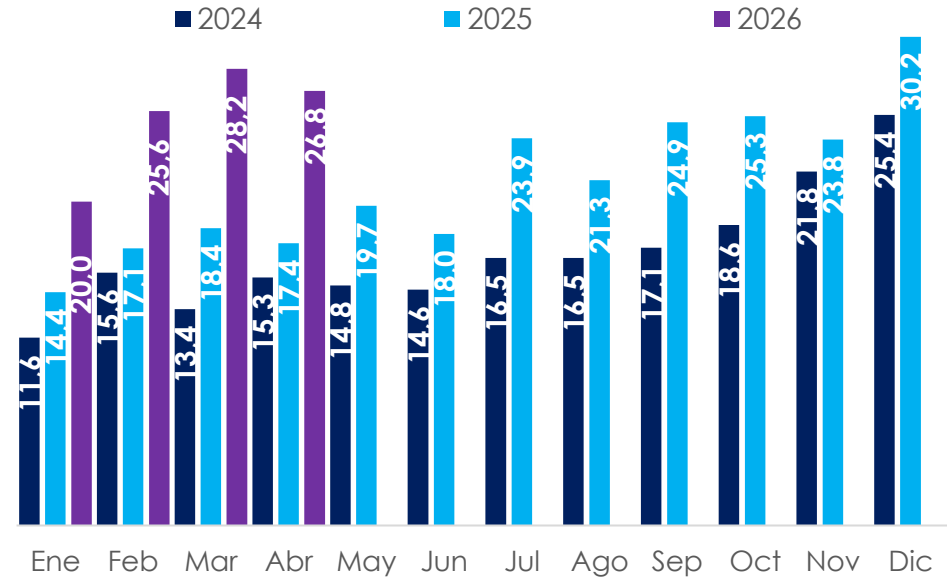
### Ventas minoristas del sector automotriz

(Variación anual)



### Ventas de vehículos mes a mes

(Miles de unidades)



Fuente: DANE, Andemos, Occieconómicas

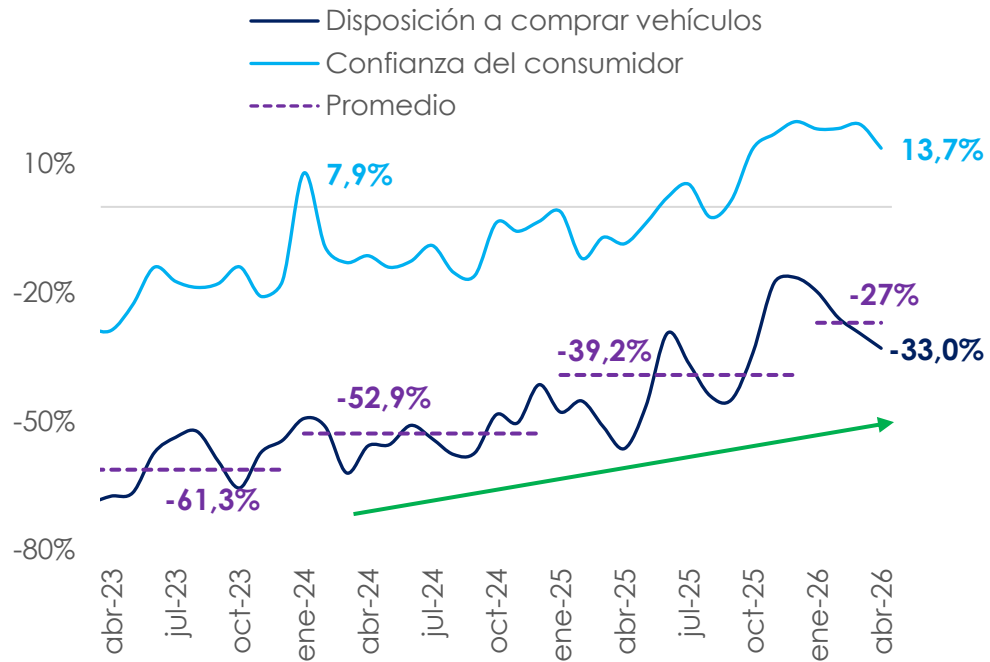


# Comportamiento sector automotriz

## La disposición a comprar aumenta

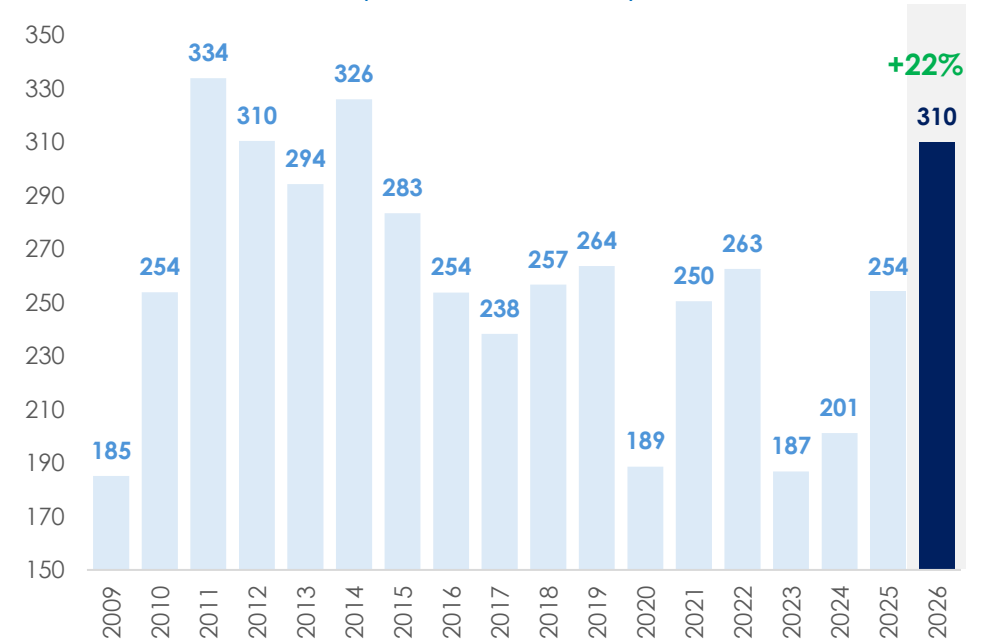
- La disposición a comprar vehículos ha venido en aumento en línea con la confianza del consumidor.
- En 2025, las ventas de vehículos crecieron 26% anual, y se ubicaron en 254 mil unidades. Proyectamos para 2026 un crecimiento del 22%.
- Este comportamiento va en línea con un mayor apetito por consumo de bienes durables.

### Confianza del consumidor



Fuente: Fedesarrollo, Andemos, Occieconómicas

### Ventas de vehículos anuales (Miles de unidades)



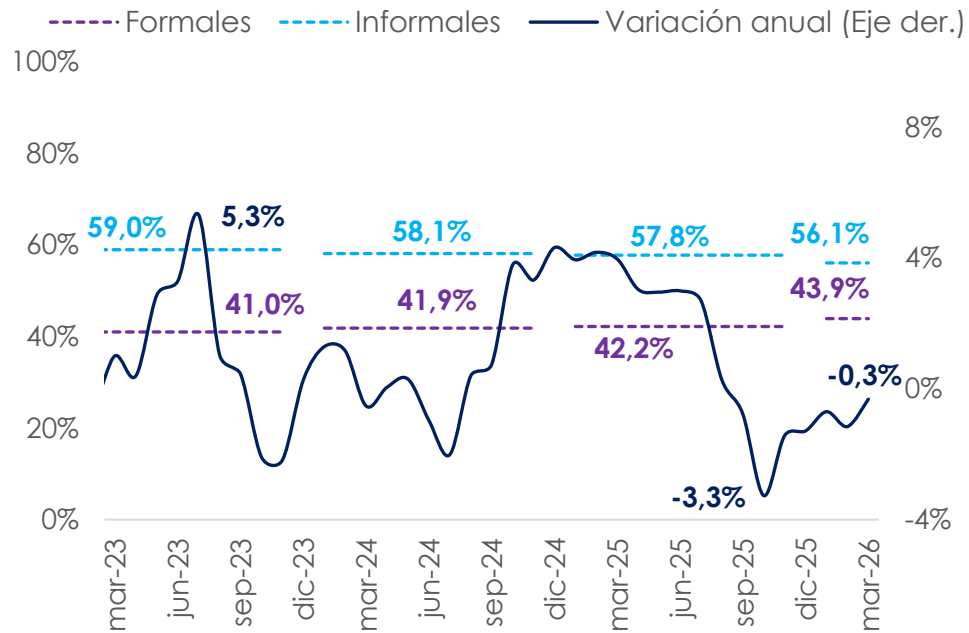


# La informalidad viene cayendo en el sector

## Formalidad con buenas perspectivas

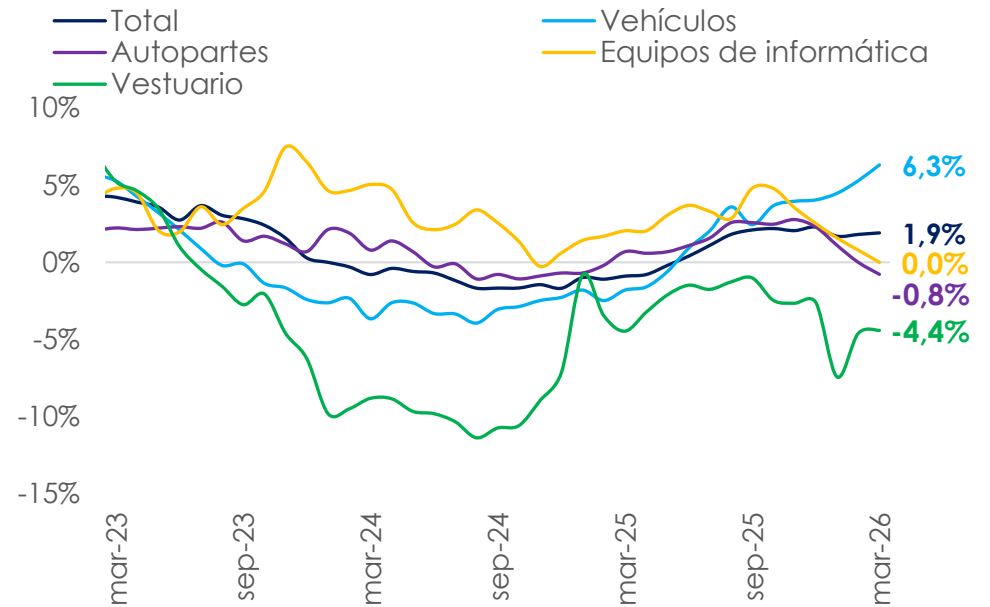
- Desde el 2023 la formalidad ha subido ligeramente y se encuentra sobre el 42% en promedio.
- En marzo, el empleo en el sector comercio cayó 1,2% anual y mantiene una tendencia bajista desde diciembre de 2024.
- El empleo en el sector de vehículos ha crecido sostenidamente mientras que en el de vestuario continúa contrayéndose.

### Ocupados sector comercio



Fuente: DANE. Occieconómicas

### Variación personal ocupado comercio minorista



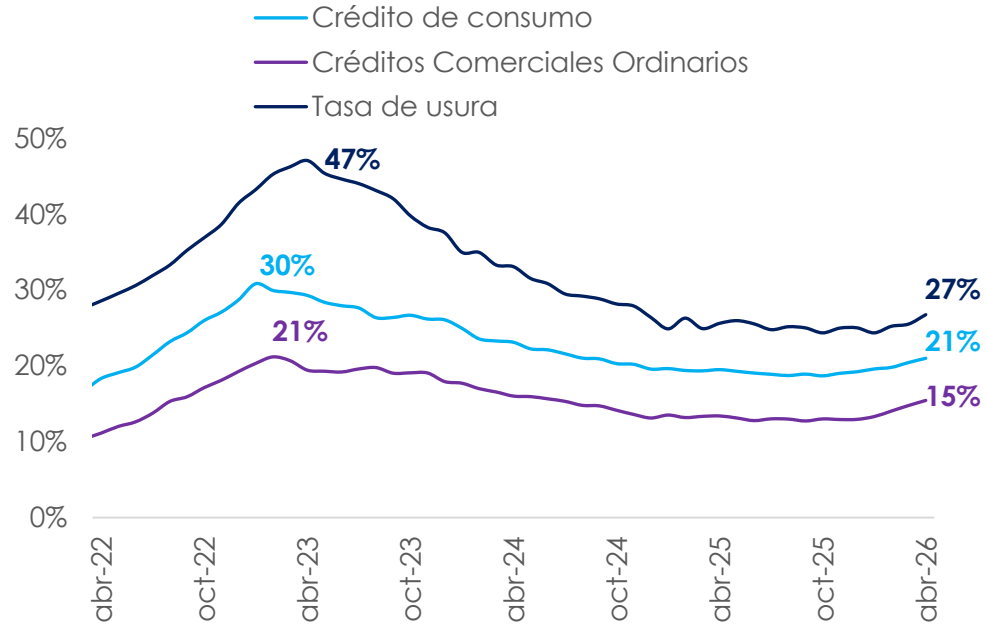


# Resiliencia por precios bajos a pesar de altas tasa

## Catalizador de comercio

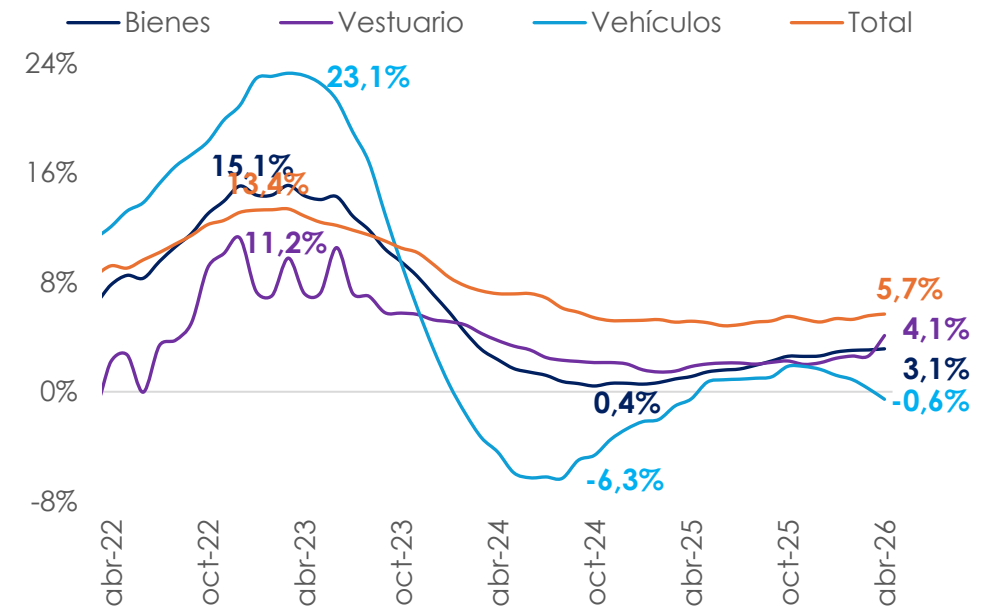
- El crecimiento de las tasas de interés de los créditos se ha desacelerado desde 2023, pero a menor ritmo que la inflación.
- La inflación de muebles, bienes y vestuario se ubica por debajo del total nacional.
- Esta dinámica de los precios pudo haber estado favorecida por la apreciación del tipo del cambio, en particular para los bienes importados.

### Tasas de crédito



### Inflación del sector comercio

(Variación anual)



Fuente: DANE, BanRep y Superfinanciera. Occieconómicas

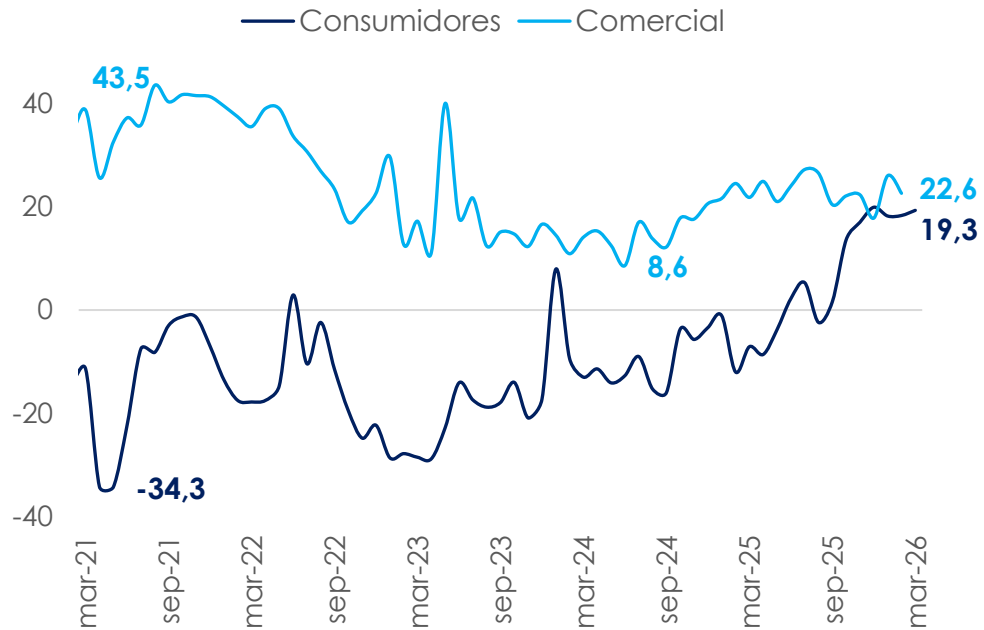


# Confianza de los consumidores

## Mayor optimismo es favorable

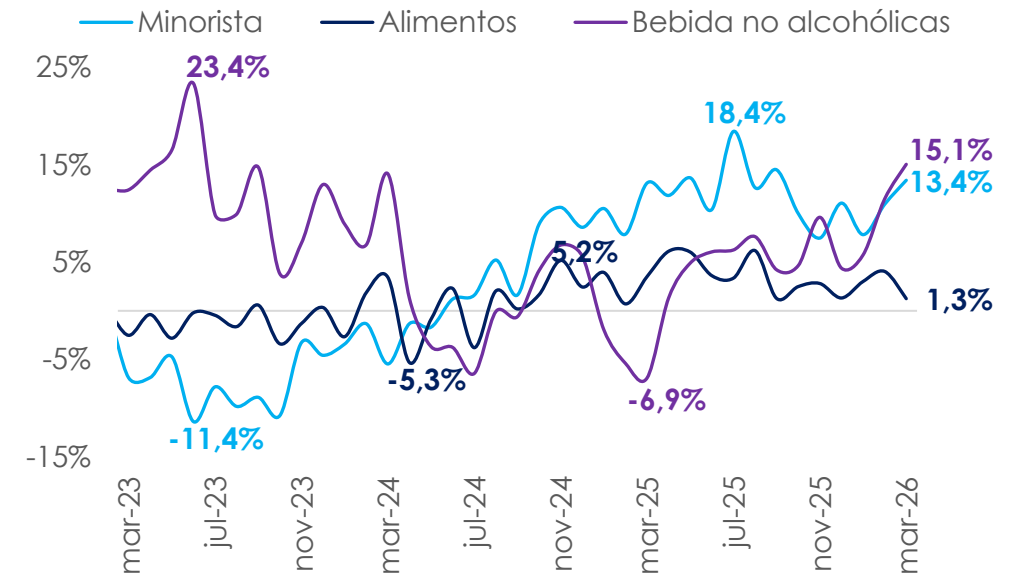
- La tendencia de la confianza de los consumidores se mantiene al alza, una señal positiva para el sector comercio.
- De igual forma, la confianza comercial mantiene una tendencia alcista, impulsada por la menor tasa de cambio que favorece a importadores.
- El crecimiento del comercio de alimentos en marzo se ubicó por encima del total nacional a pesar del repunte en precios

### Índices de Confianza



### Ventas minoristas de la industria de alimentos

(Variación anual)



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

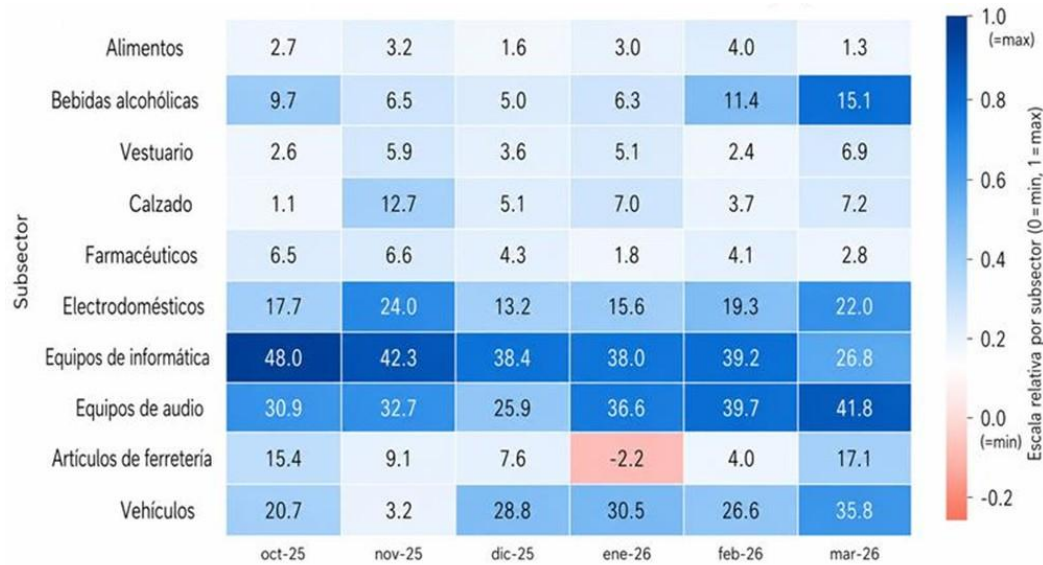


# Las ventas minoristas registran un buen crecimiento

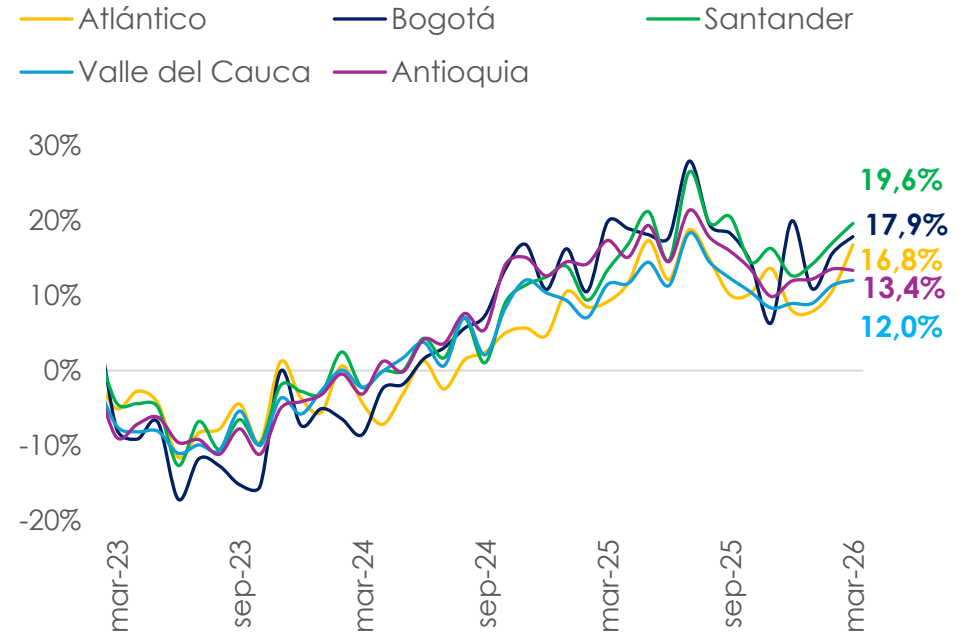
## Aumenta la preferencia por bienes durables

- La venta de bienes durables (electrodomésticos o vehículos) son las que tienen mayor crecimiento.
- Santander fue la región en donde más crecieron las ventas minoristas en marzo de 2026.
- Valle del Cauca es el departamento que tiene un crecimiento más rezagado frente a otros departamentos.

### Ventas minoristas por sectores (variación anual)



### Ventas minoristas por departamentos



Fuente: DANE. Occieconómicas

Ociececonómicas

# Termómetro Económico Sectorial: Comercio

Nuestro equipo:

**David Cubides**  
Economista Jefe

**Camilo Arboleda**  
Especialista

**Diego Robayo**  
Analista Senior

**Jenny Moreno**  
Analista Senior

**Gabriela Correa**  
Practicante

