

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL SECTOR COMERCIO

NOVIEMBRE 2020

George Lever
Gerente de Estudios

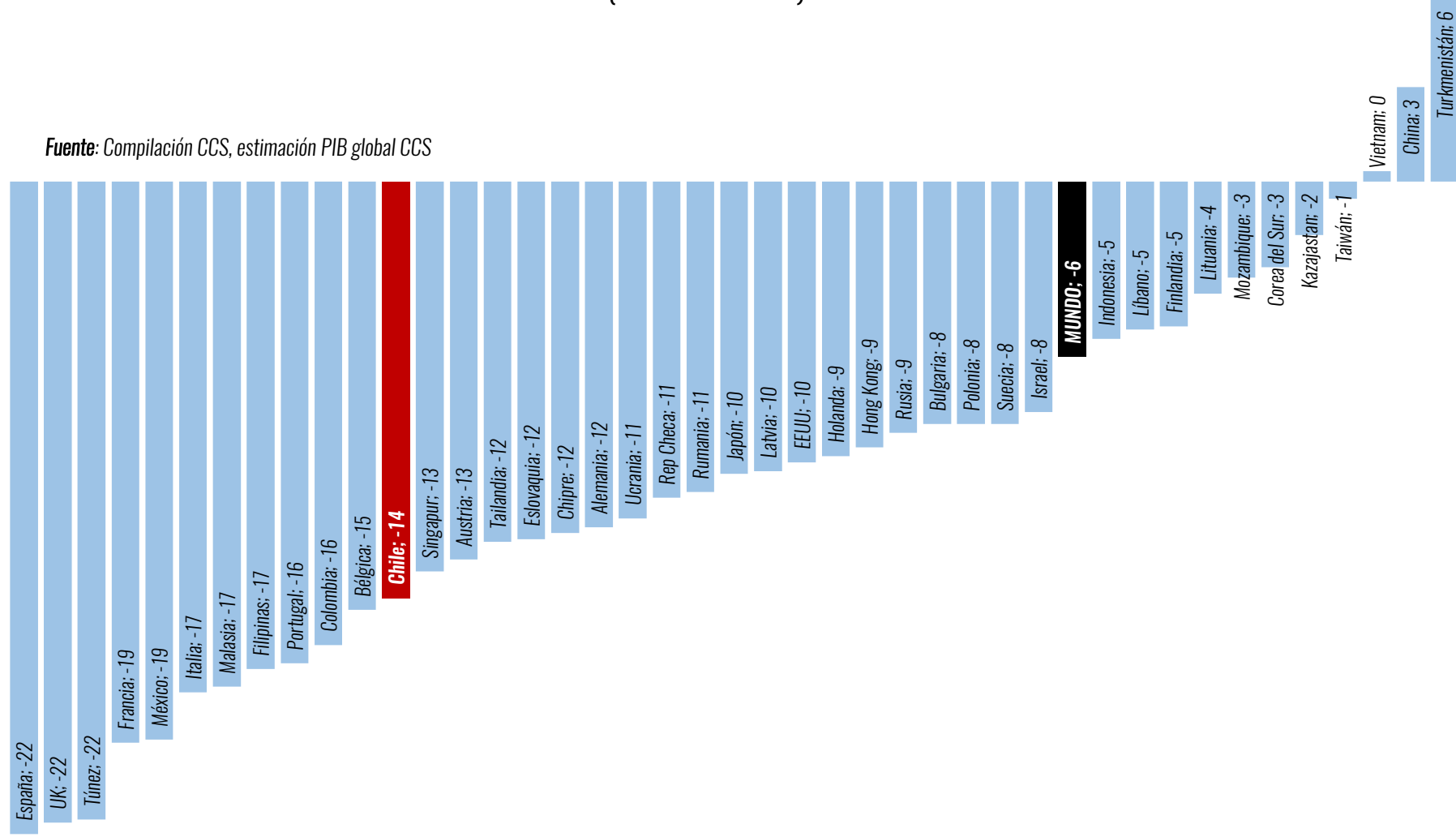


**Chile es uno de
los países más
afectados en
empleo y
consumo**

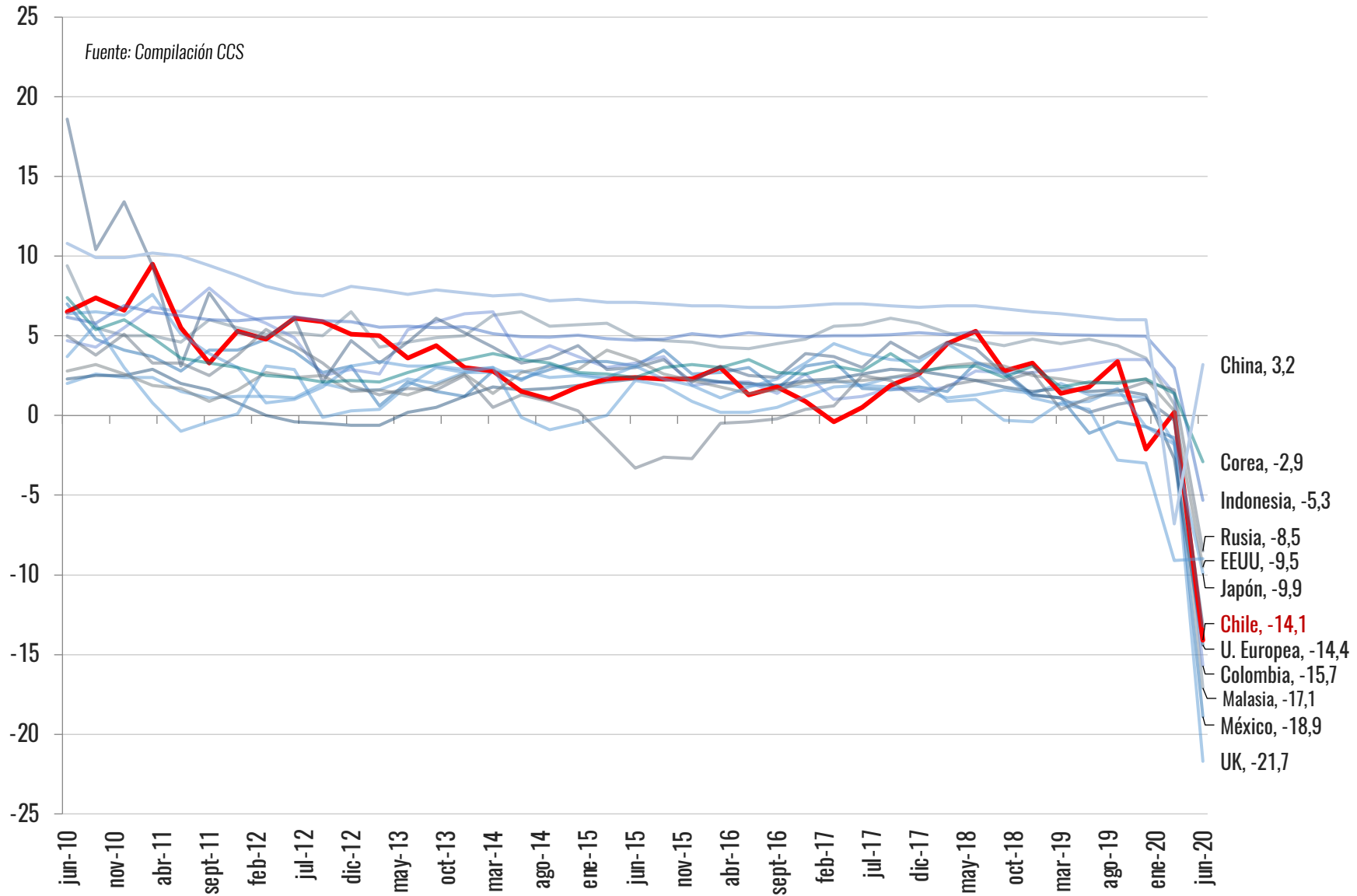
Variación del PIB en el 2do trimestre 2020

(% en 12 meses)

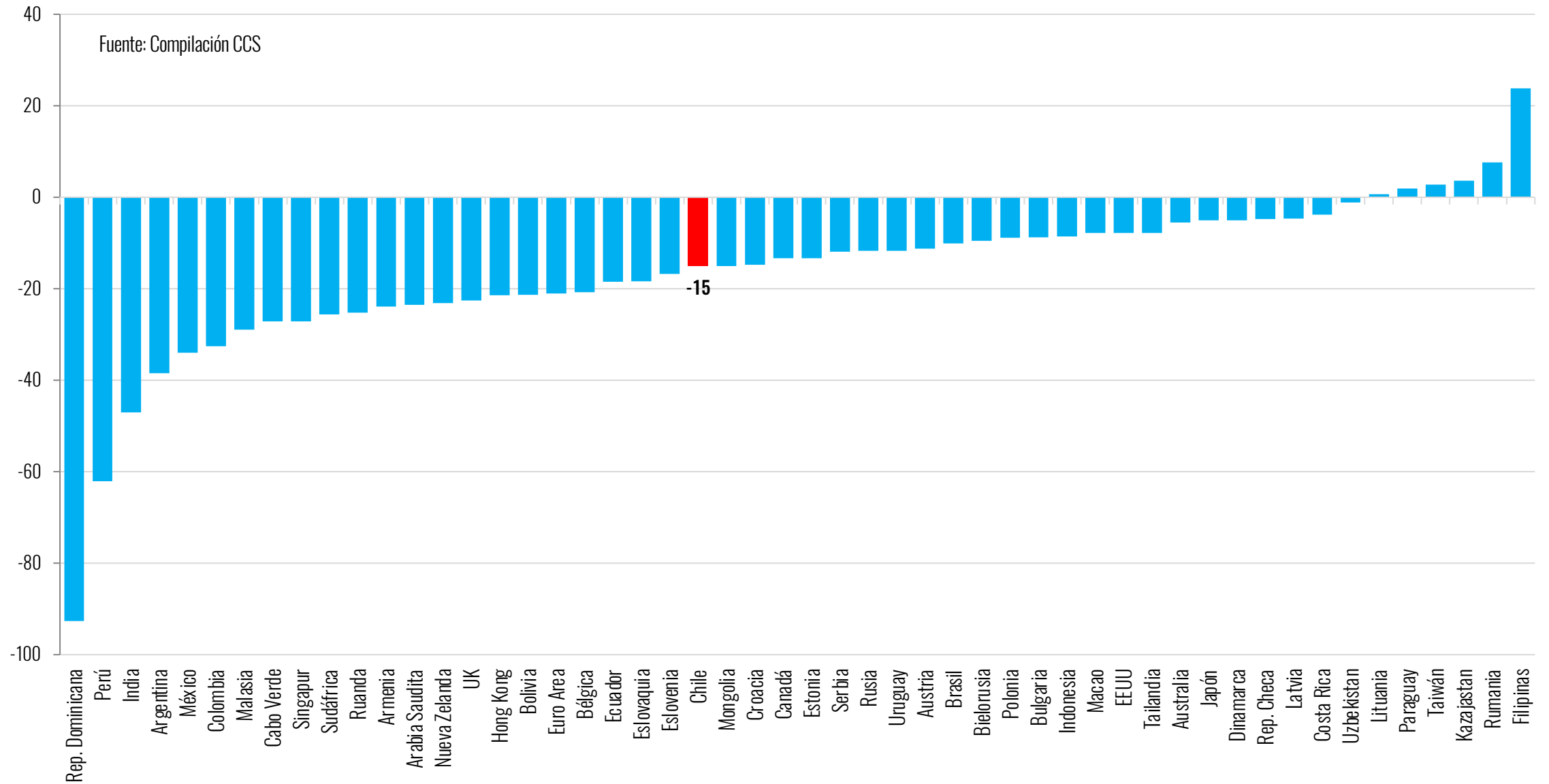
Fuente: Compilación CCS, estimación PIB global CCS



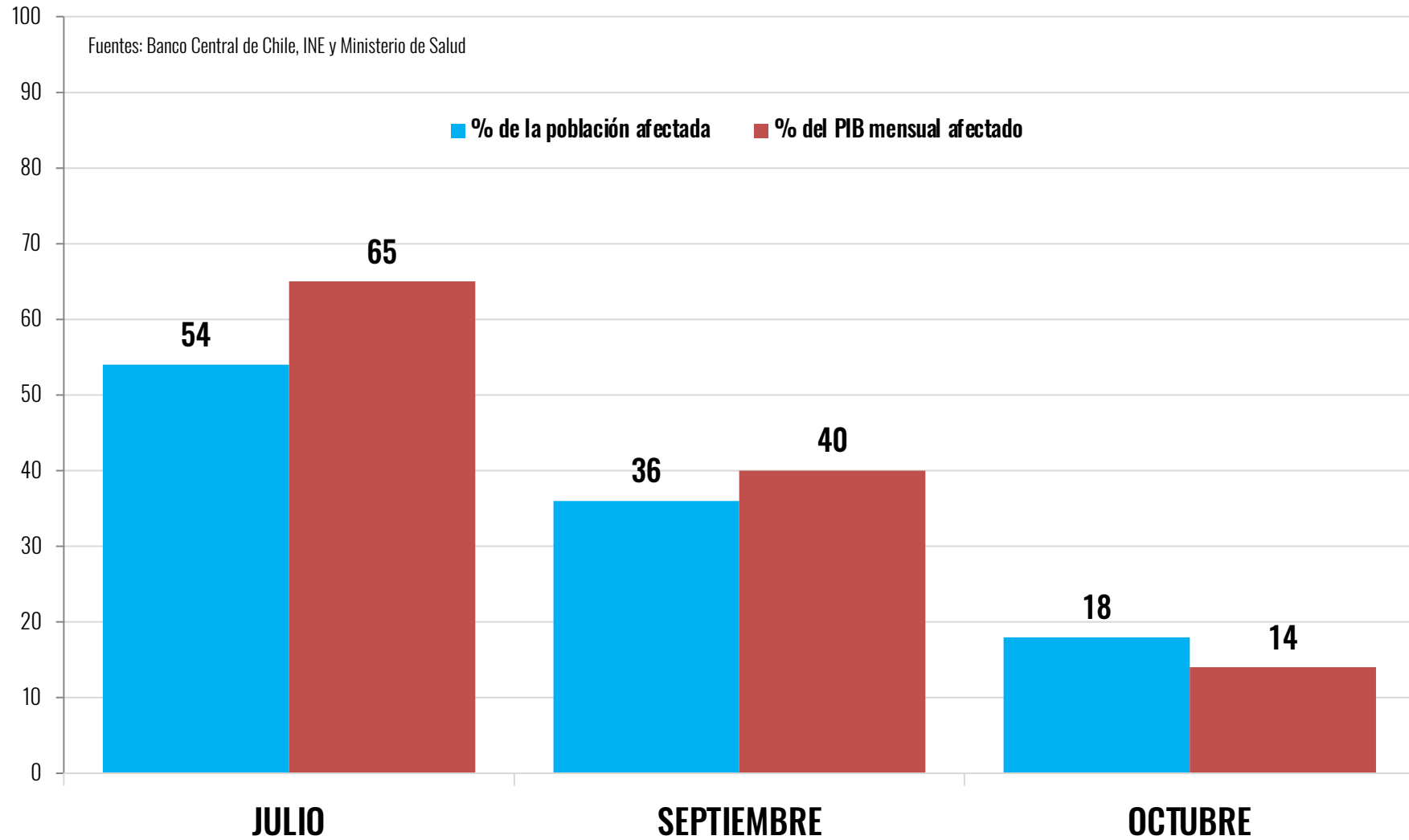
Evolución del PIB (var % 12 meses)



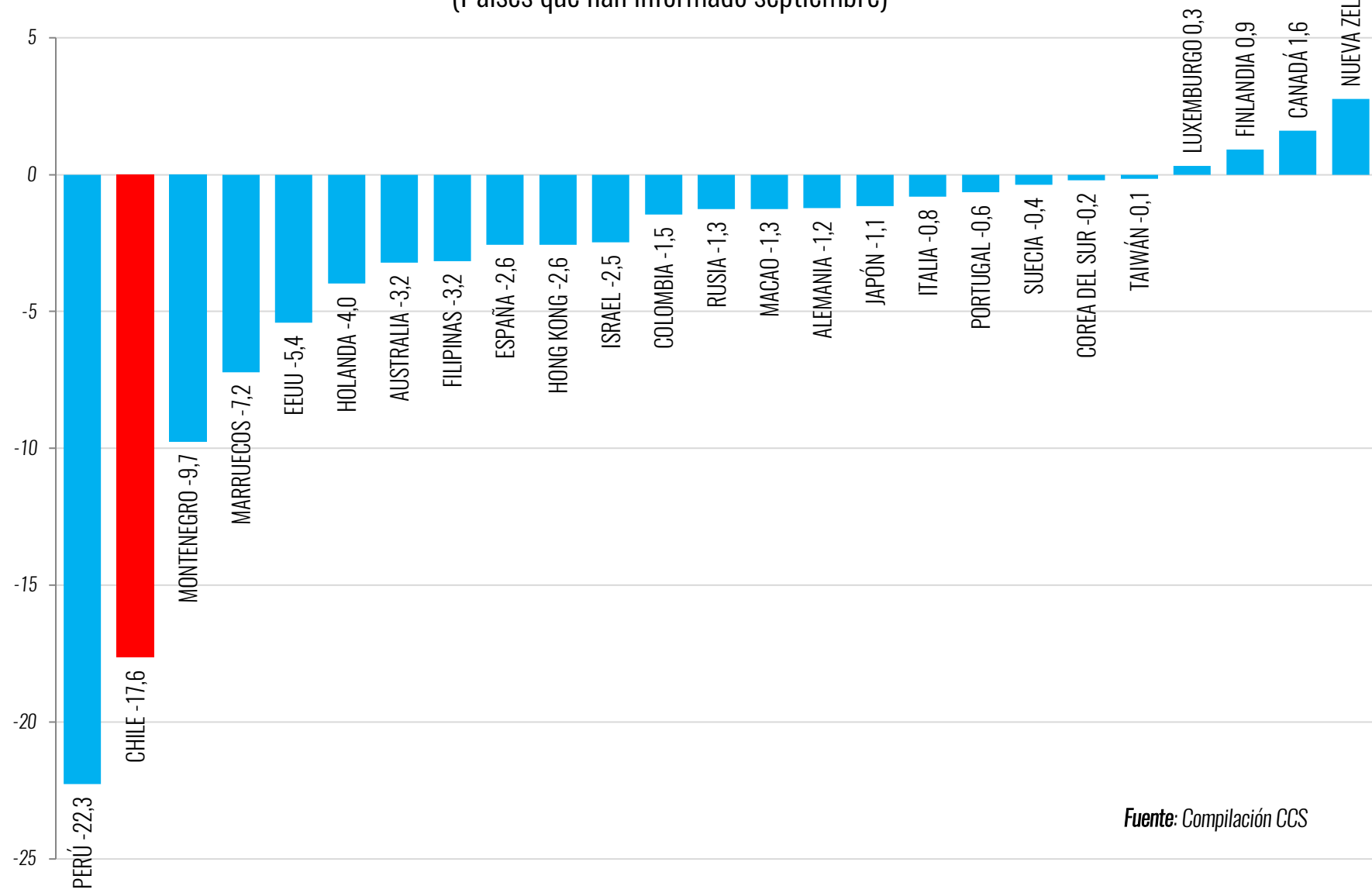
Variación de la Inversión 2º Trimestre 2020 (var % 12 meses)



PORCENTAJE DE LA POBLACION Y DEL PIB AFECTADOS POR EL CONFINAMIENTO

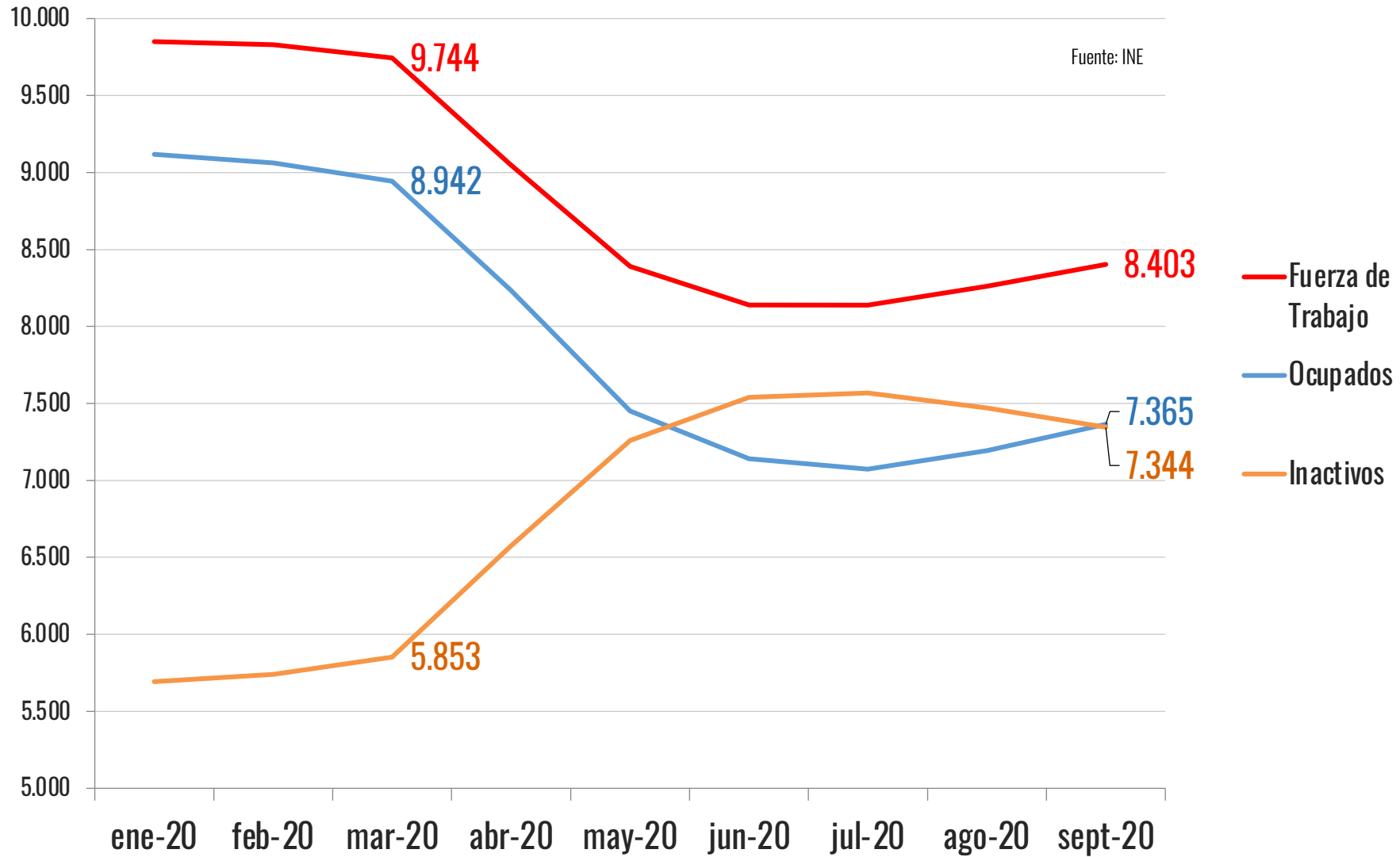


Variación porcentual en el empleo entre marzo y septiembre 2020 (Países que han informado septiembre)

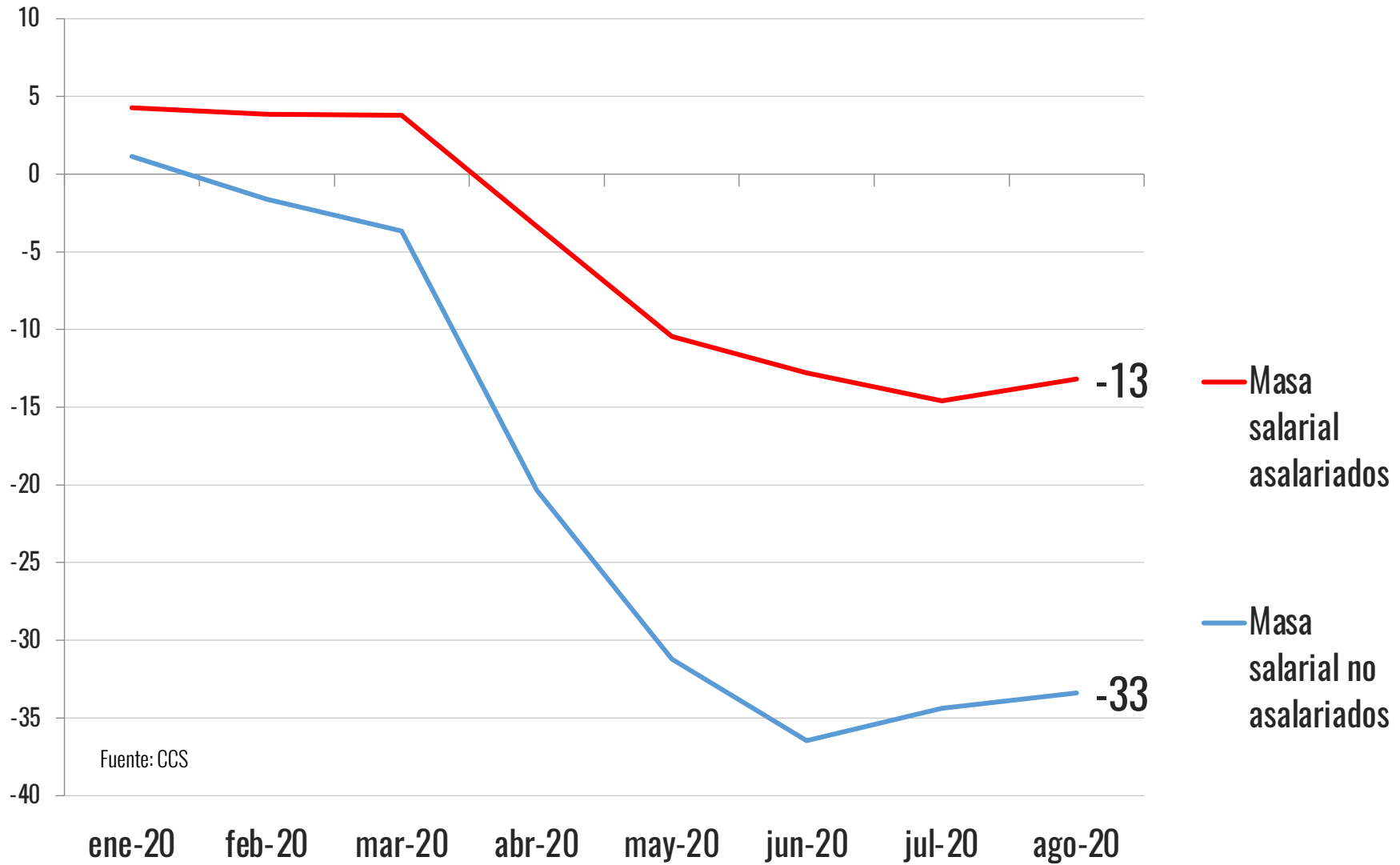


Fuente: Compilación CCS

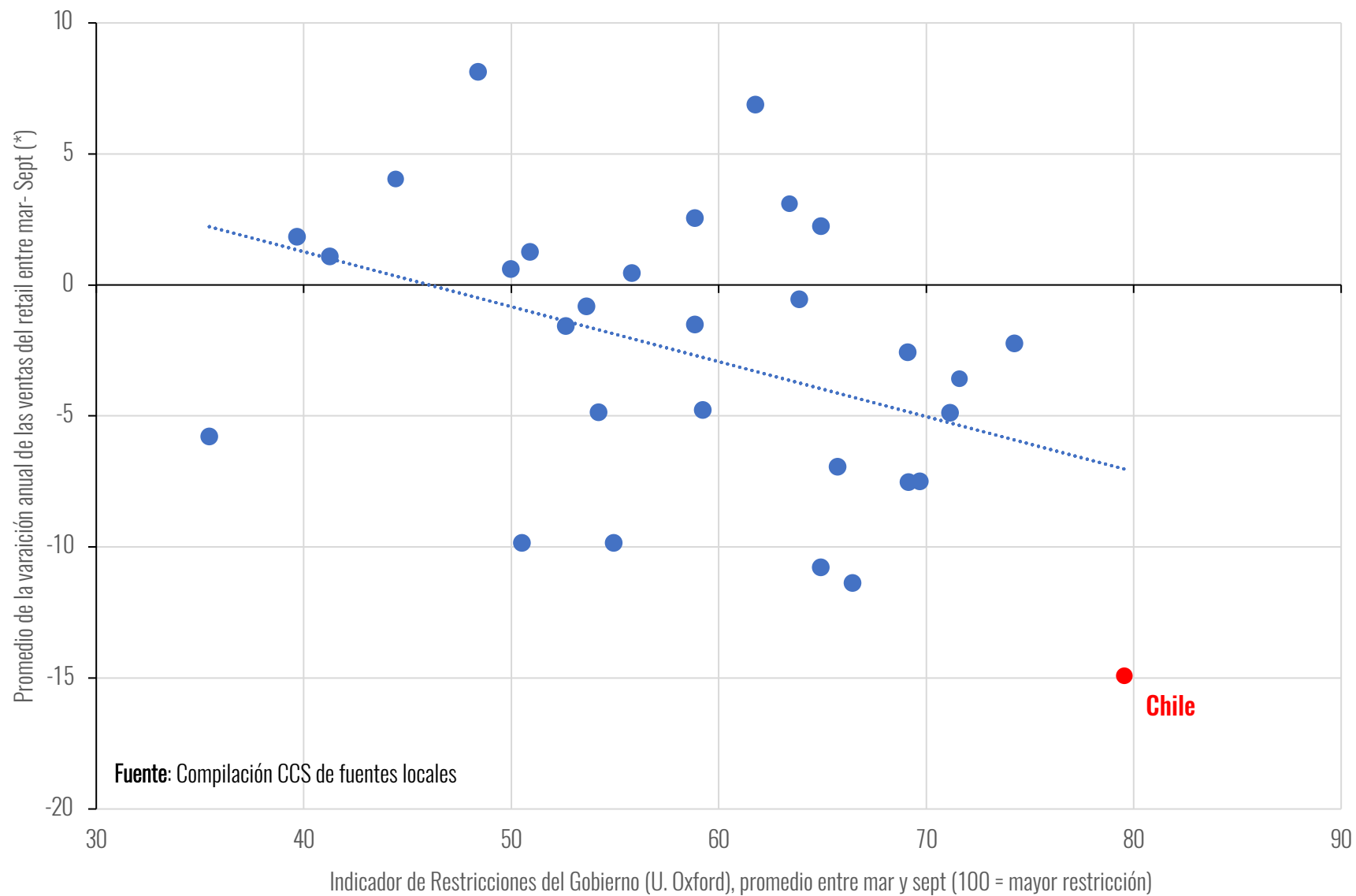
Fuerza de trabajo, ocupados e inactivos (miles)



Evolución Masa Salarial (var % 12 meses)

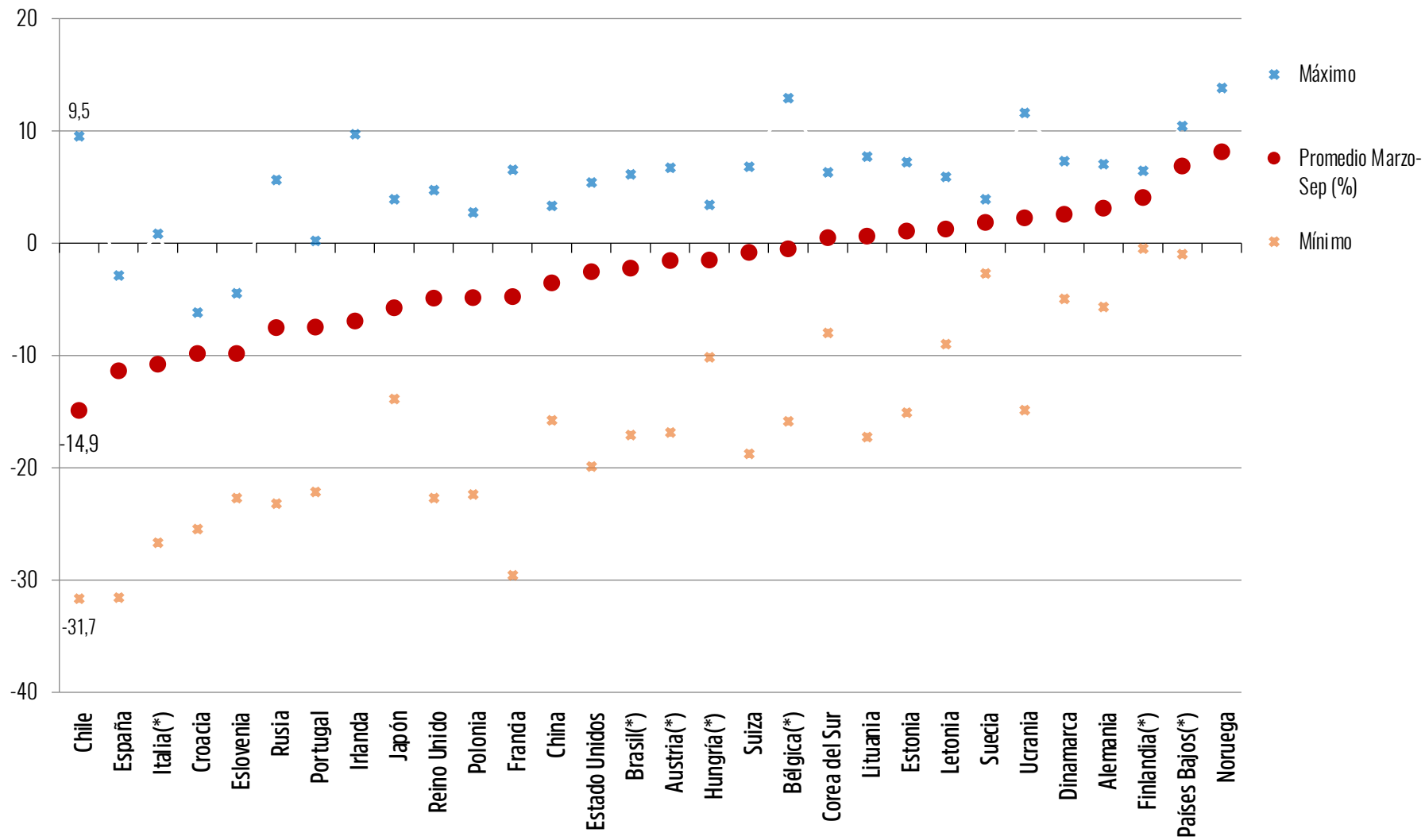


Variación ventas del Retail marzo-septiembre 2020 VS Indicador de restricciones de movilidad



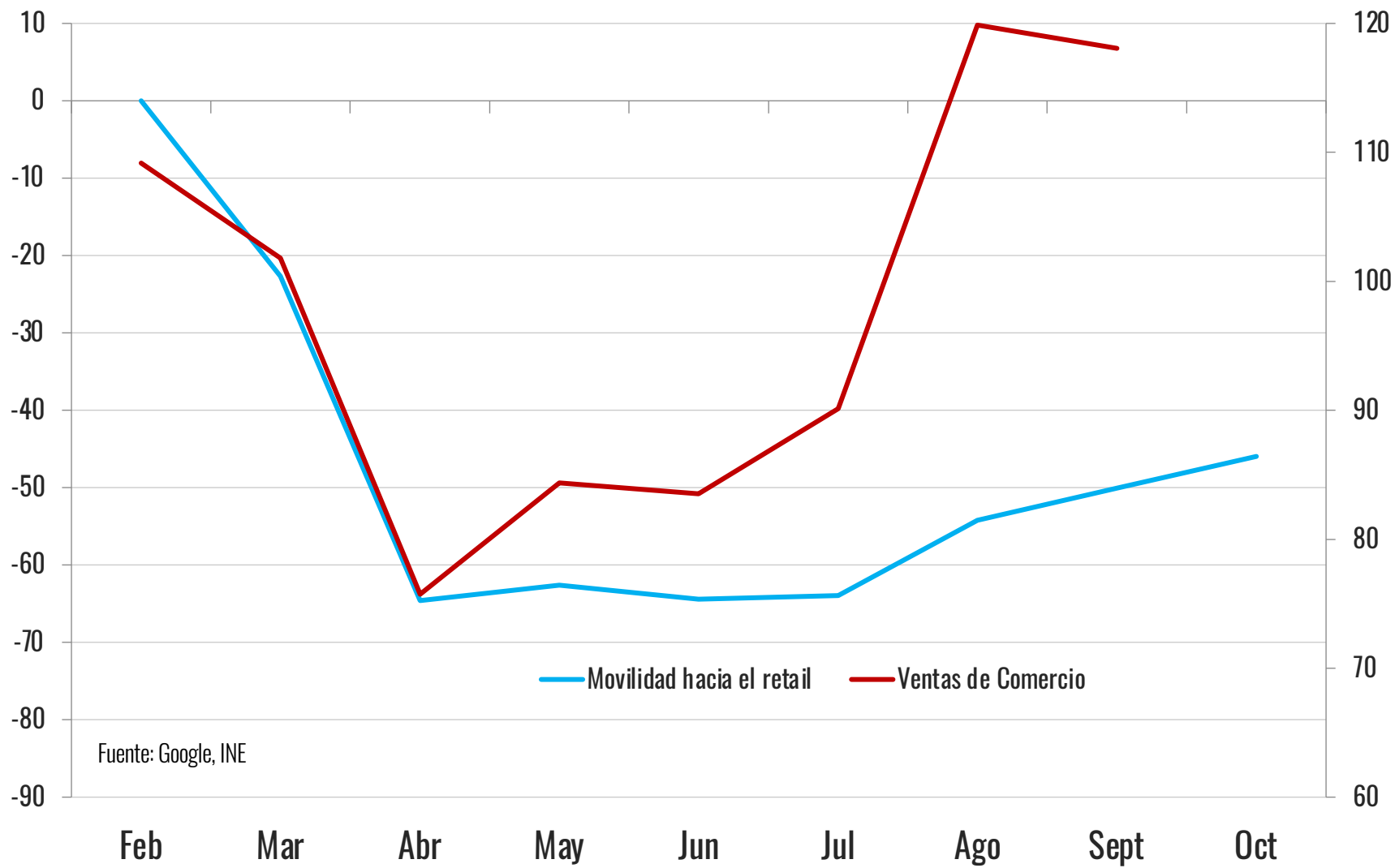
Ranking de Ventas del Retail en Pandemia por países

(Promedio de la variación real anual en el periodo marzo y septiembre 2020; %)



**El retiro de
fondos de
pensiones evitó
una caída de 2
dígitos en el
comercio**

Índice de Movilidad hacia el comercio vs Índice de Ventas del comercio

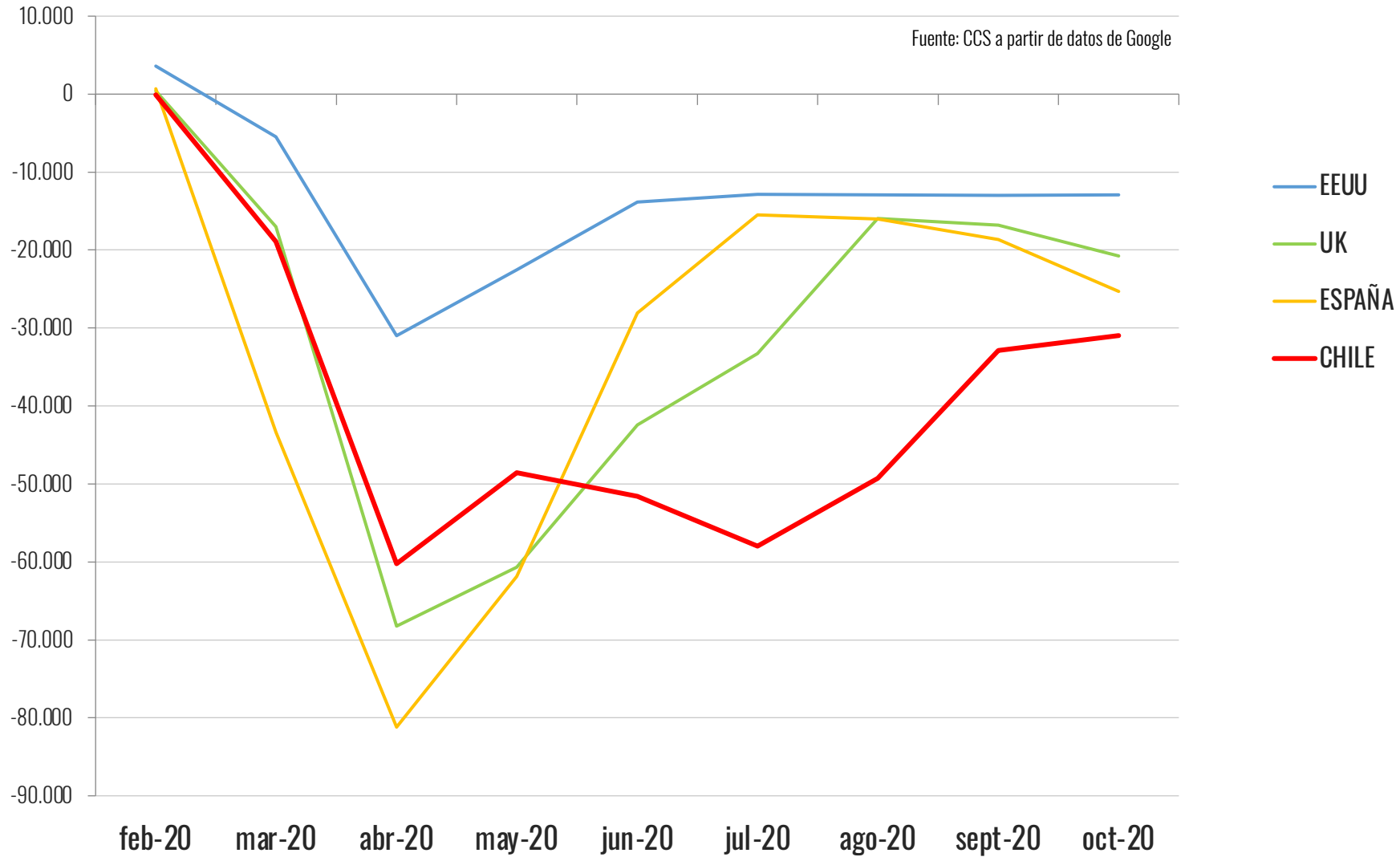


Fuente: Google, INE

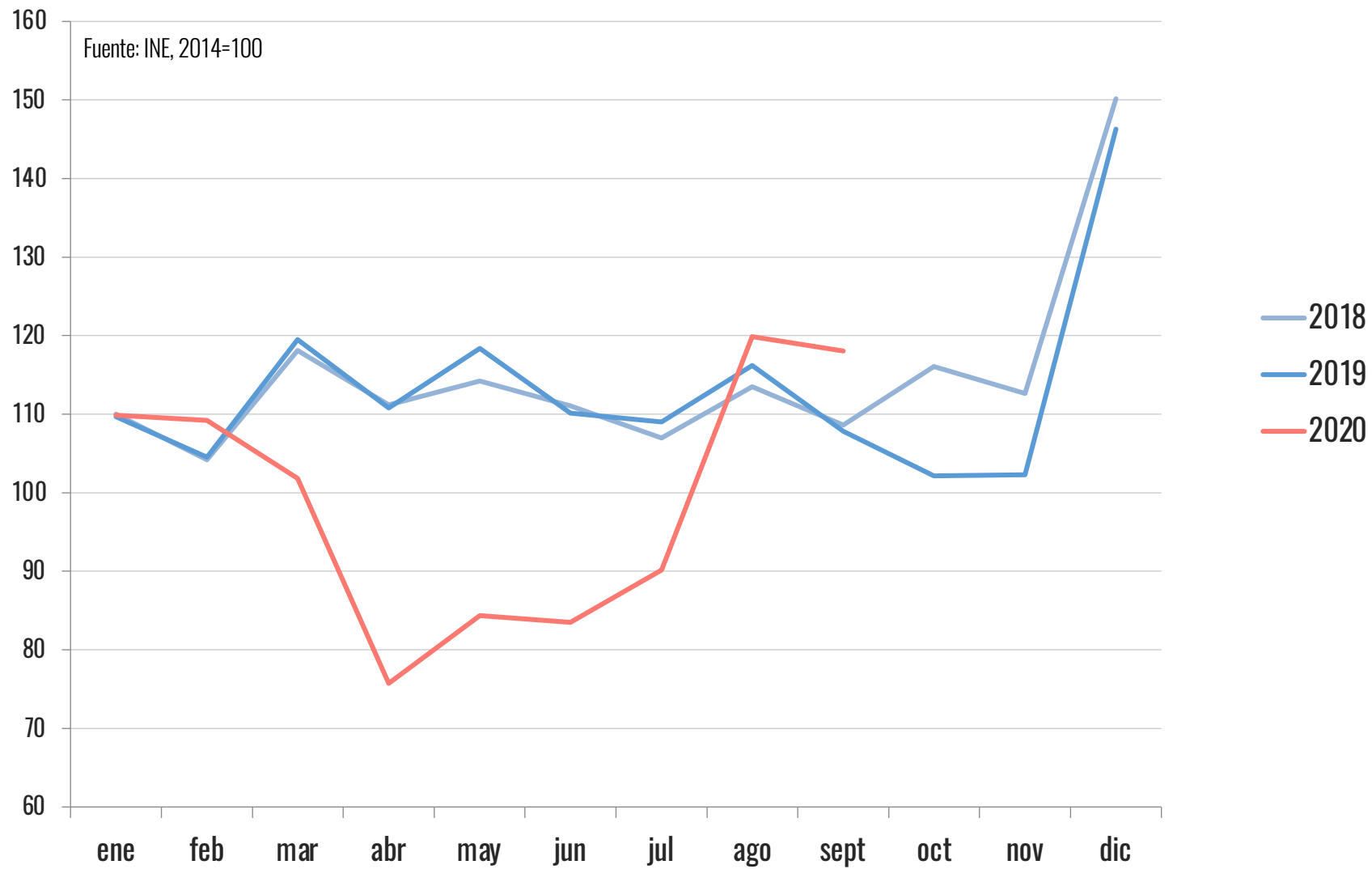
Índice de movilidad Google hacia zonas de comercio y recreación

(promedios mensuales del Índice de Movilidad Google)

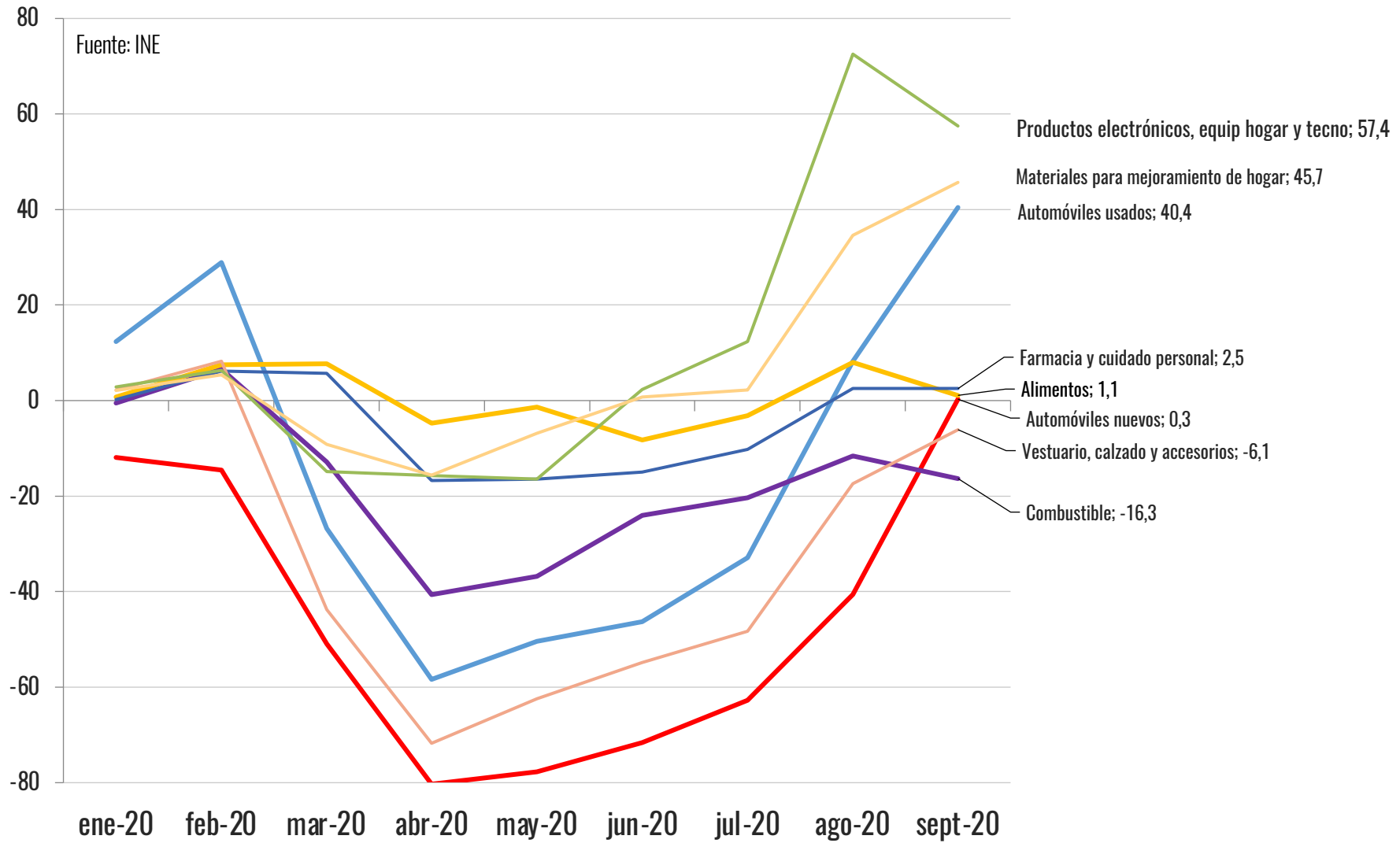
Fuente: CCS a partir de datos de Google



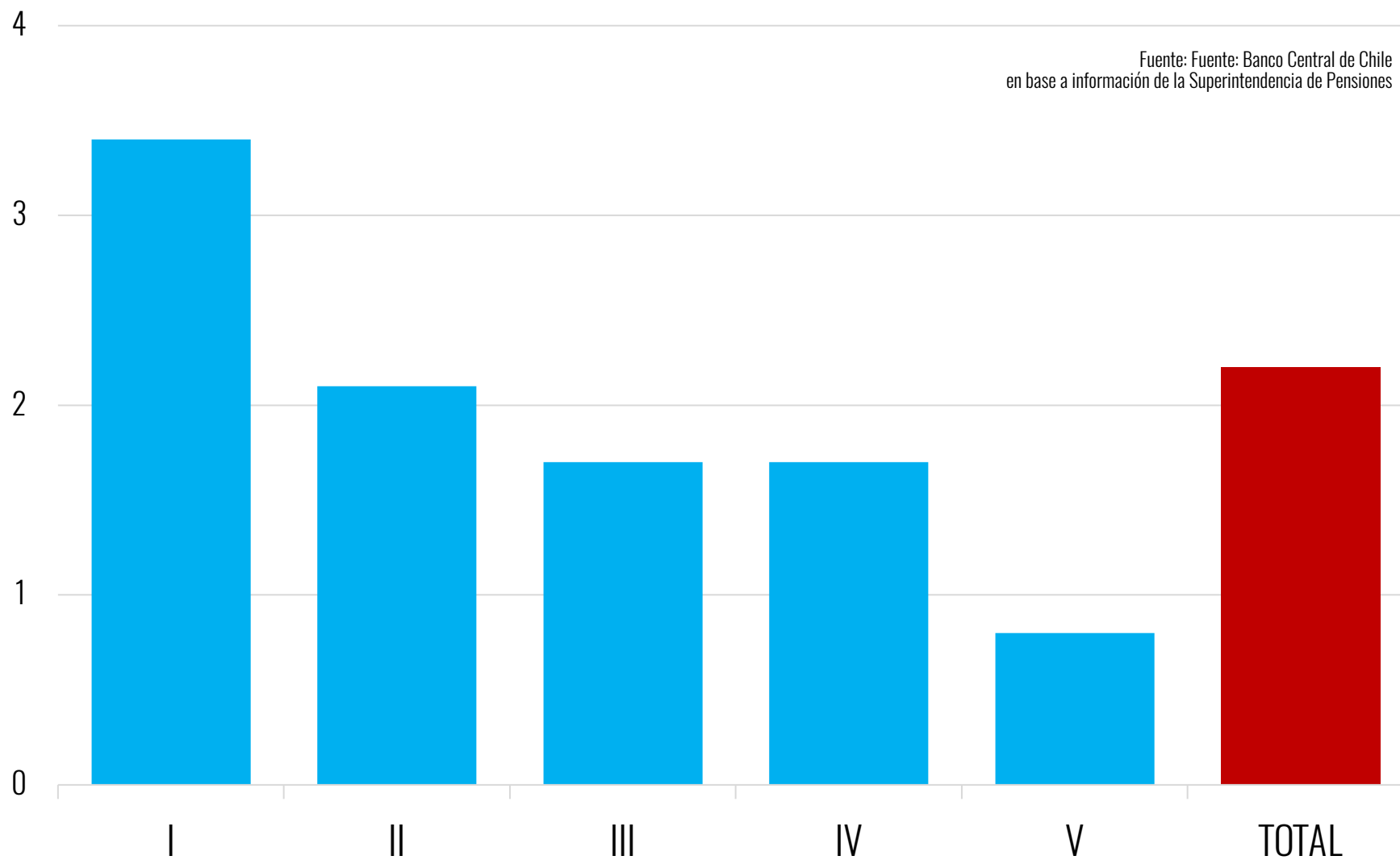
Índice de Ventas del Comercio



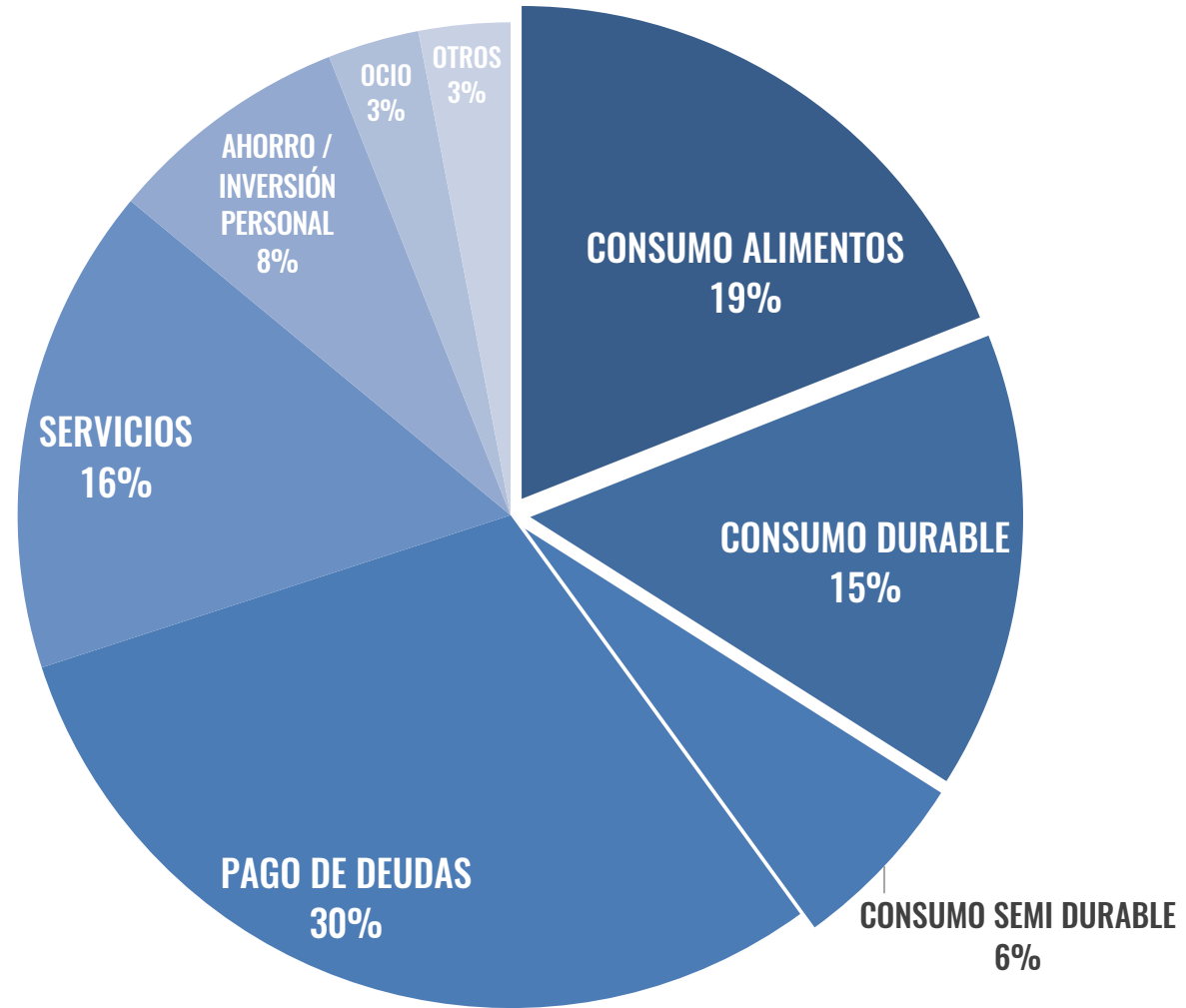
Variación ventas de algunas categorías (12 meses)



Monto retiro sobre ingreso mensual según quintil de ingreso (veces, mediana)

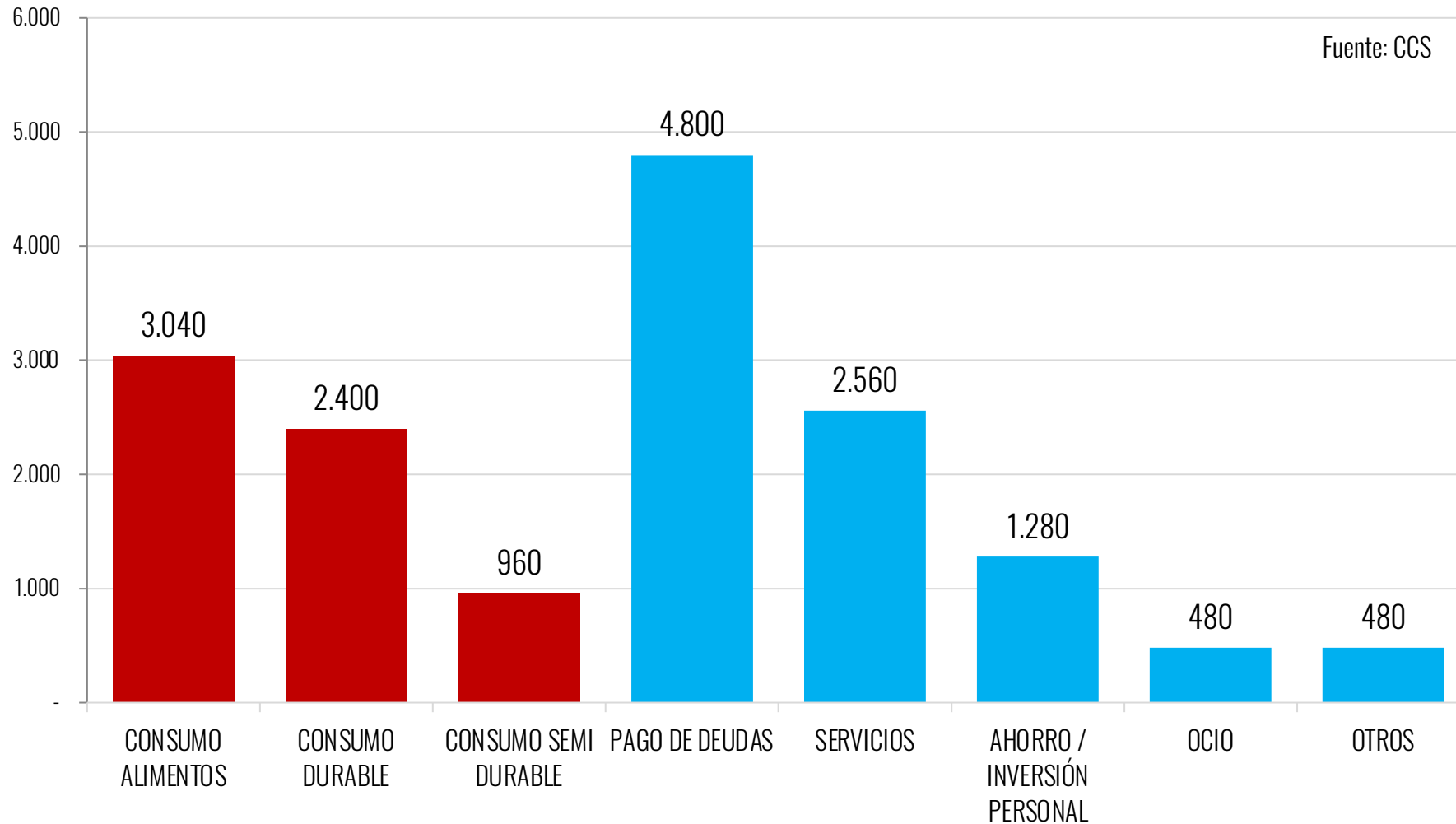


COMPOSICIÓN DEL GASTO DEL RETIRO DEL 10% DE PENSIONES
(Declarado por consumidores al 2 de noviembre)



Fuente: CCS, Kawesqar

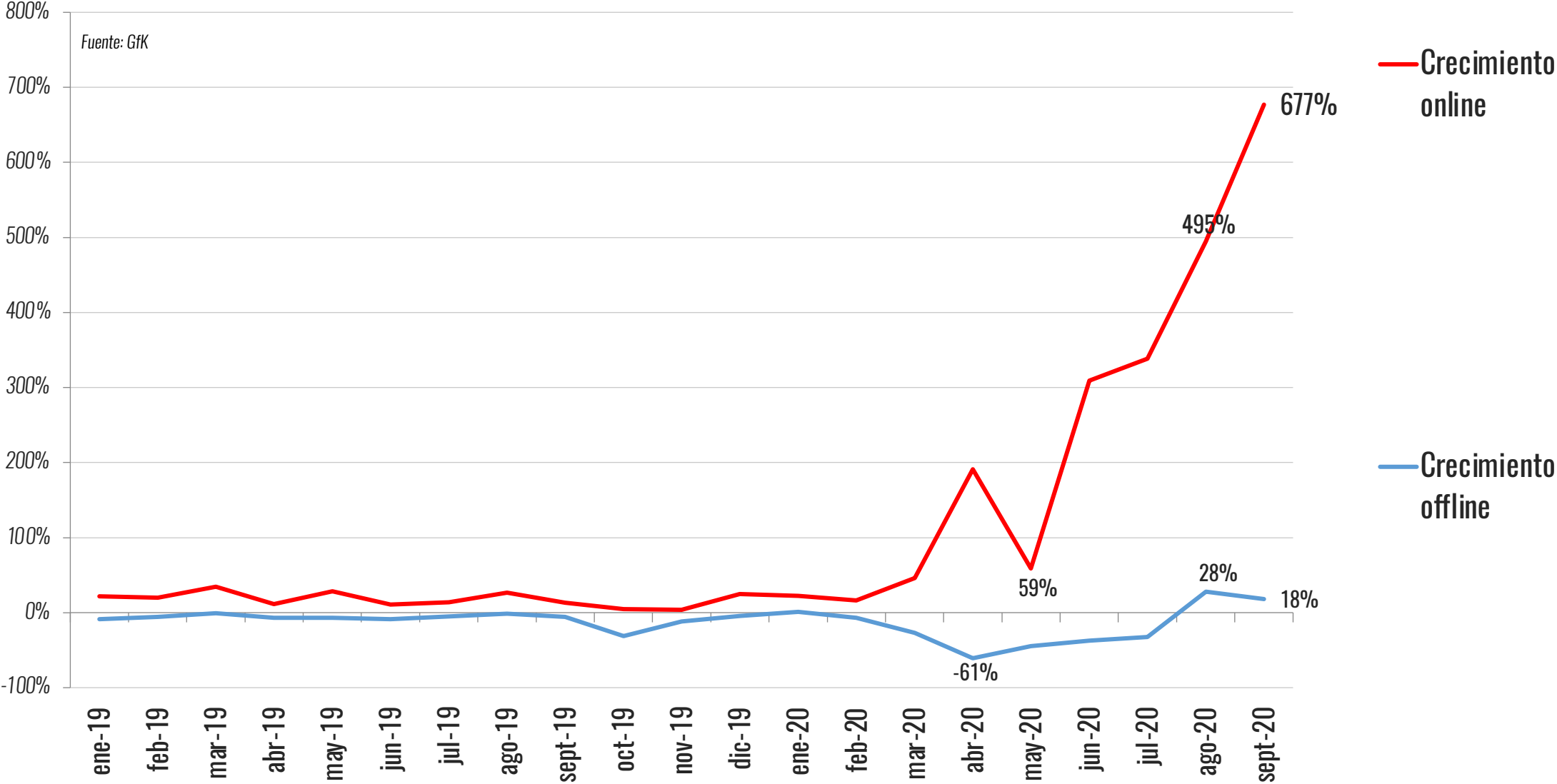
Equivalente en MMUS\$ según lo declarado por consumidores y montos de retiro informados a la fecha



**El eCommerce ha
sido la línea de
oxígeno del sector
en 2020**

Crecimiento venta de durables (var 12 meses, online vs offline)

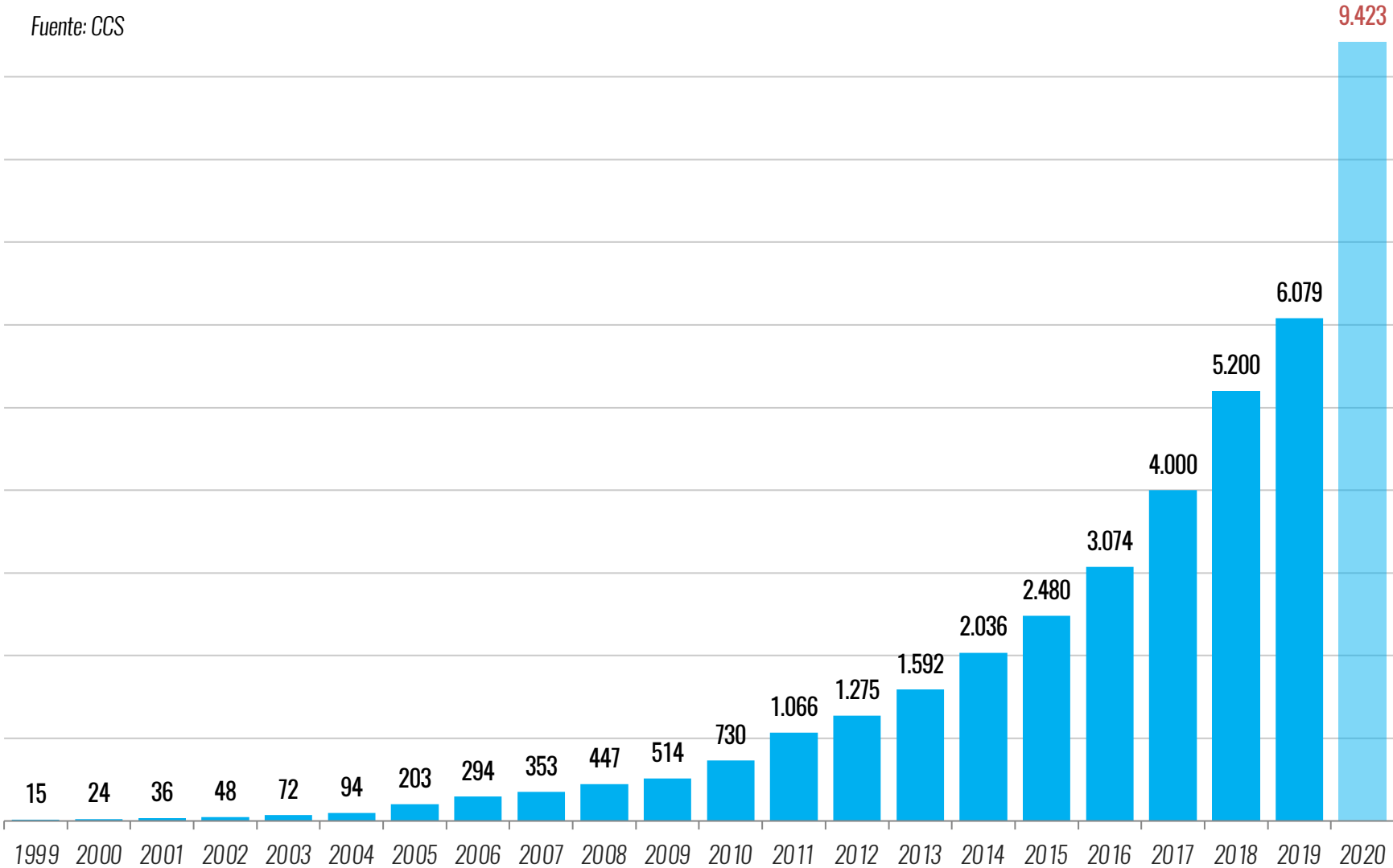
Fuente: GfK



eCommerce B2C en Chile

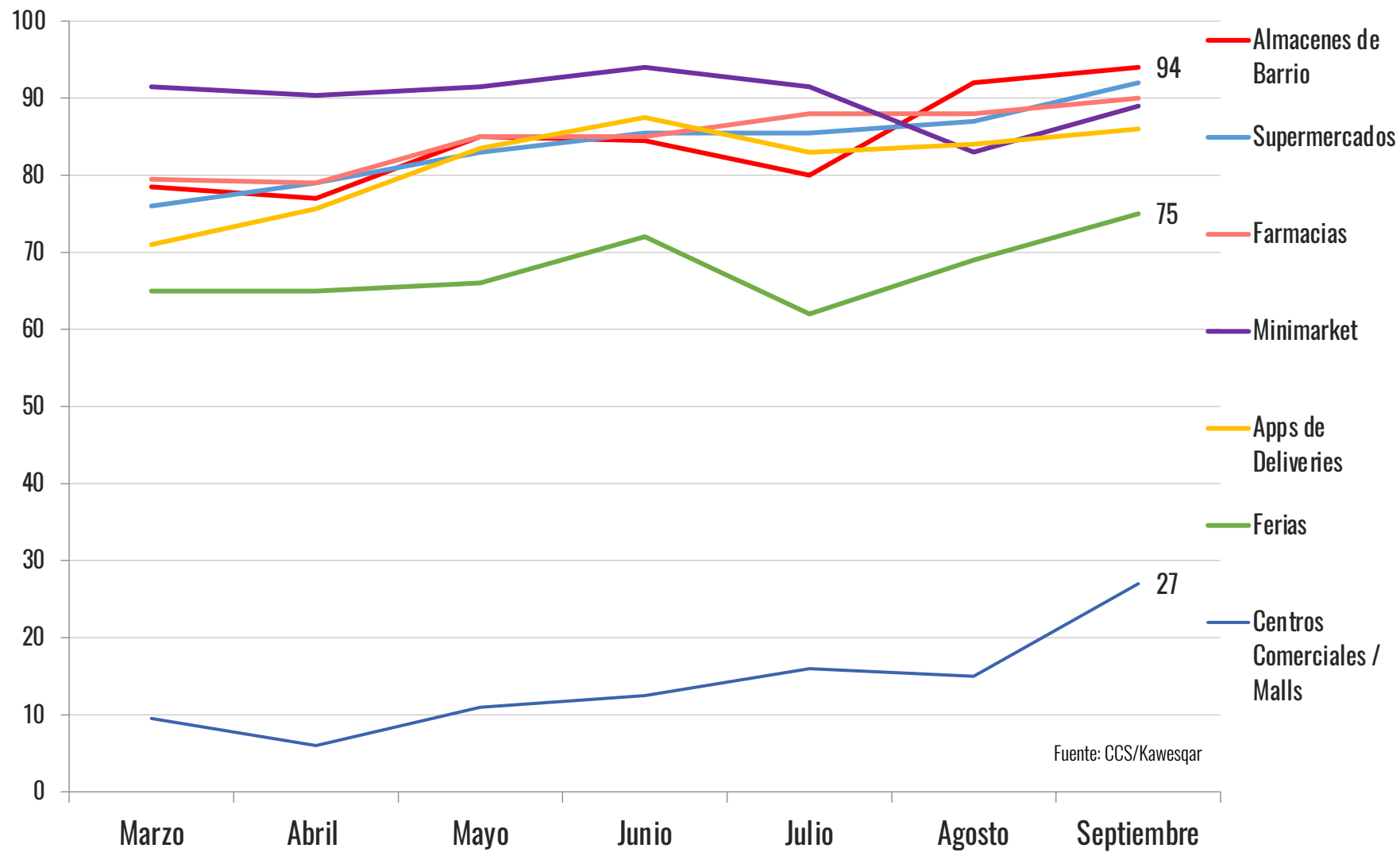
(en MMUS\$)

Fuente: CCS



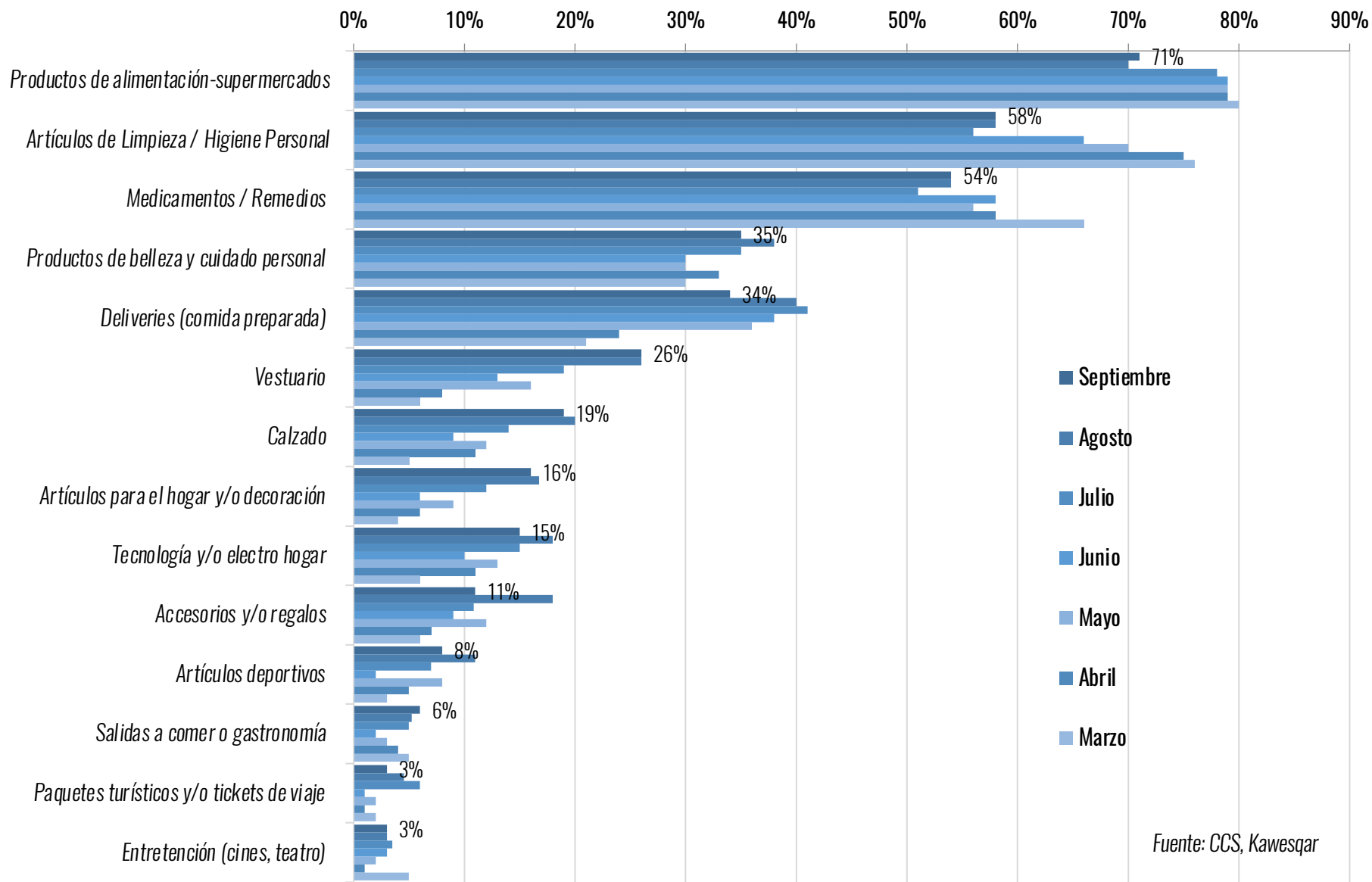
**Una parte de los
cambios de hábitos
de consumidores y
empresas será
permanente**

¿Se encuentran funcionando estos servicios en su sector?



Fuente: CCS/Kawesqar

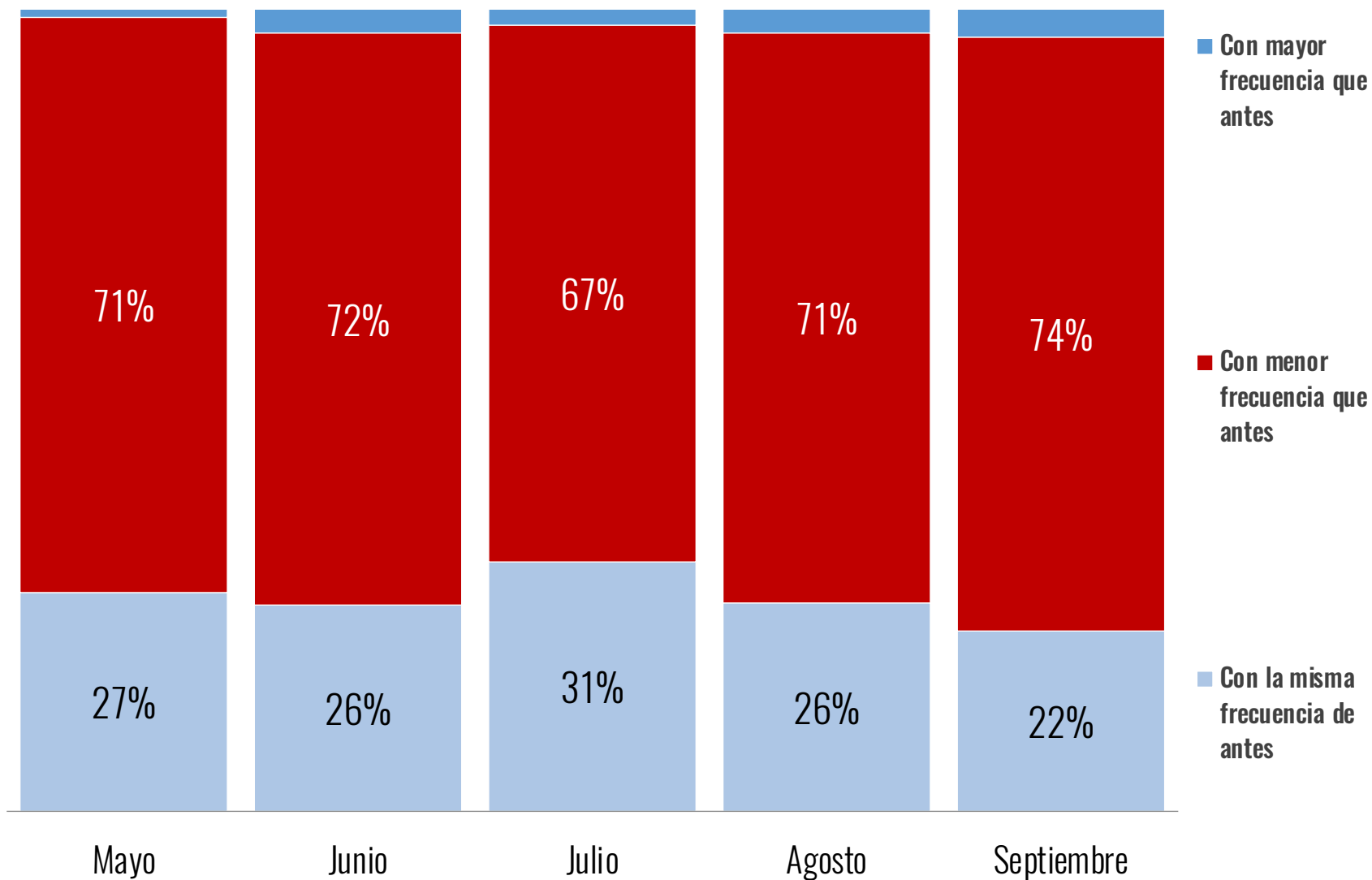
Intención de compra



Fuente: CCS, Kawesqar

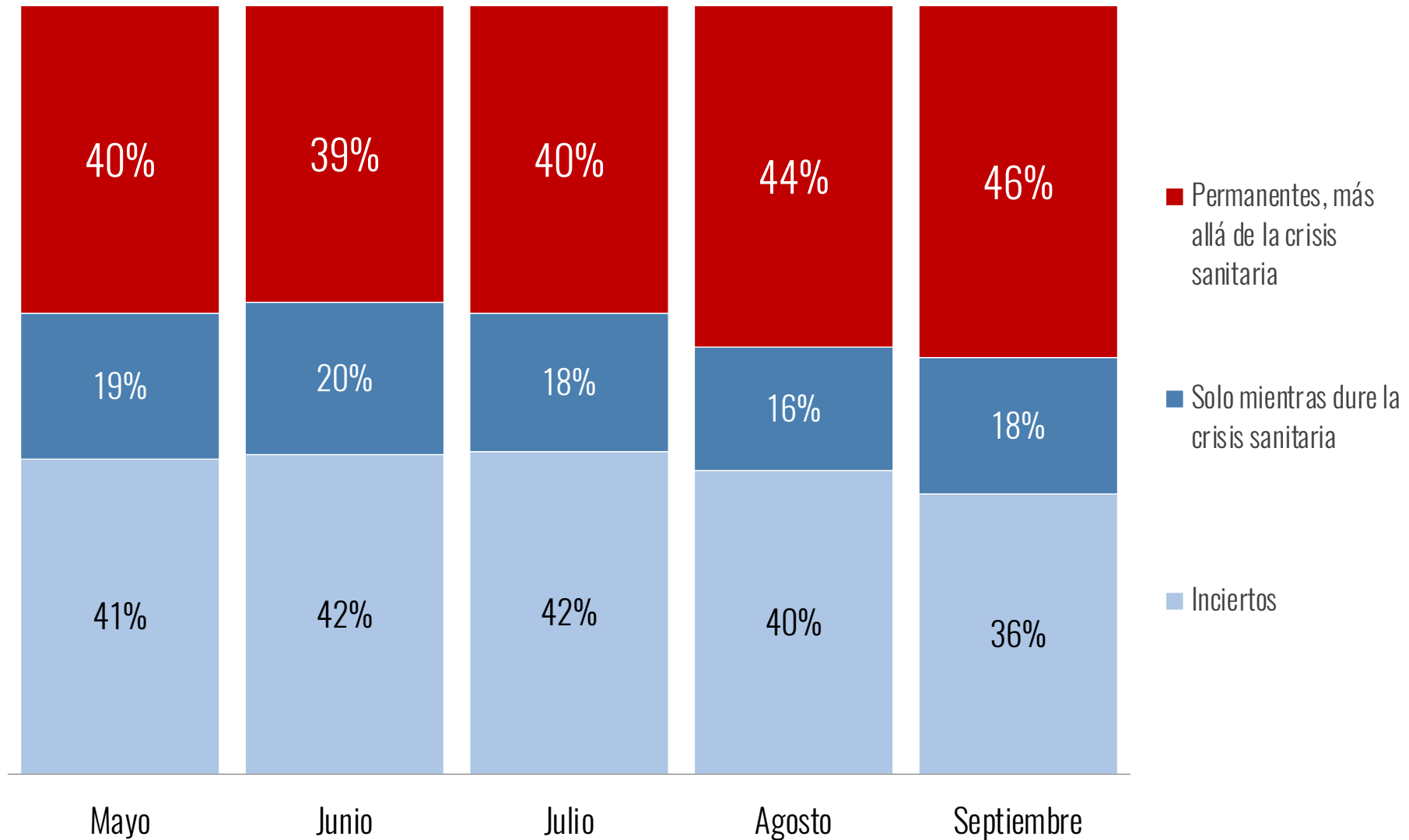
Hábito de visita esperado a centros comerciales post pandemia

Fuente: CCS/Kawesqar



Los cambios en los hábitos de consumo serán:

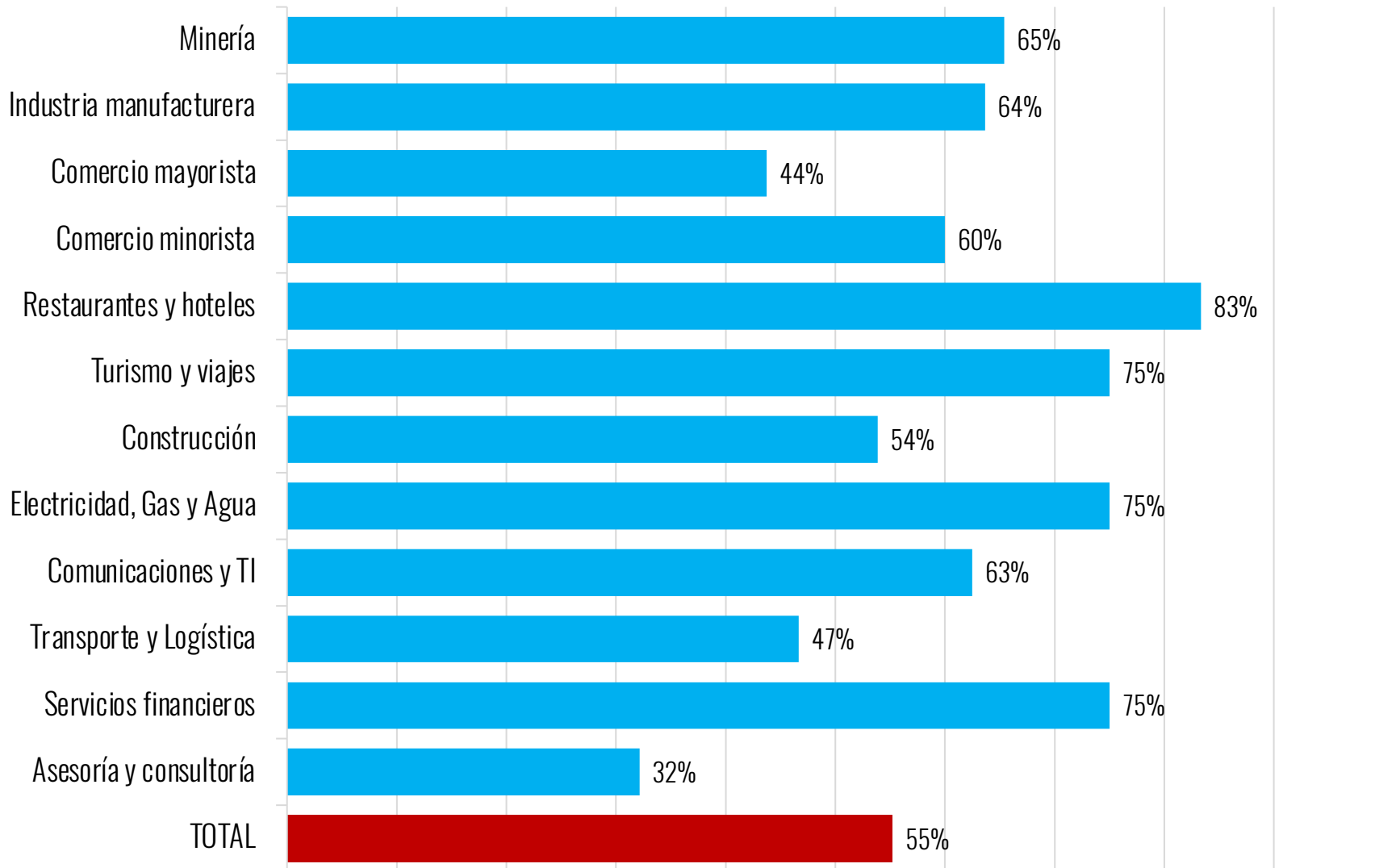
Fuente: CCS/Kawesqar



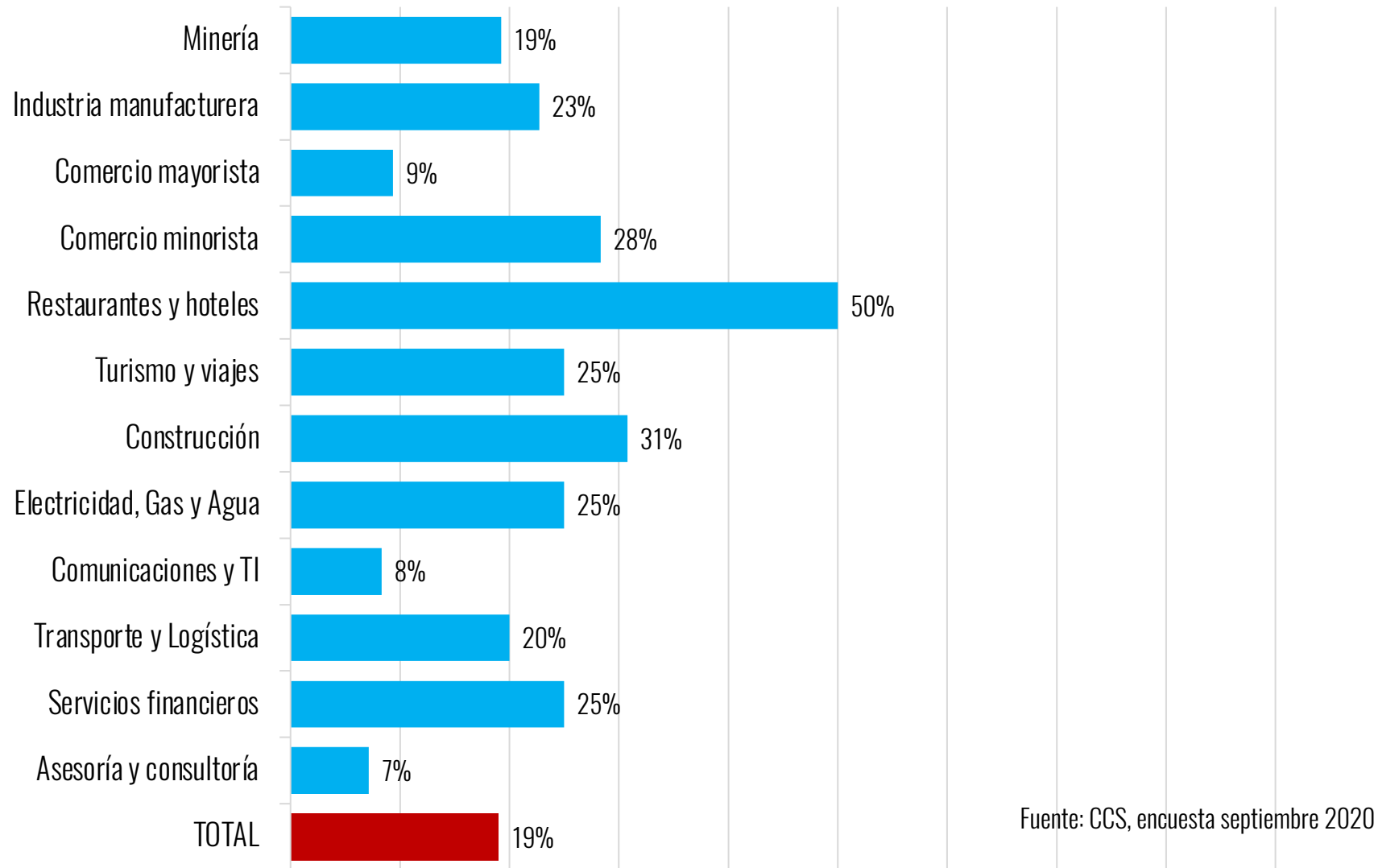
**El daño en la
inversión es
profundo en
algunas actividades**

Porcentaje de empresas de cada sector que suspendió su plan de inversiones

Fuente: CCS, encuesta septiembre 2020



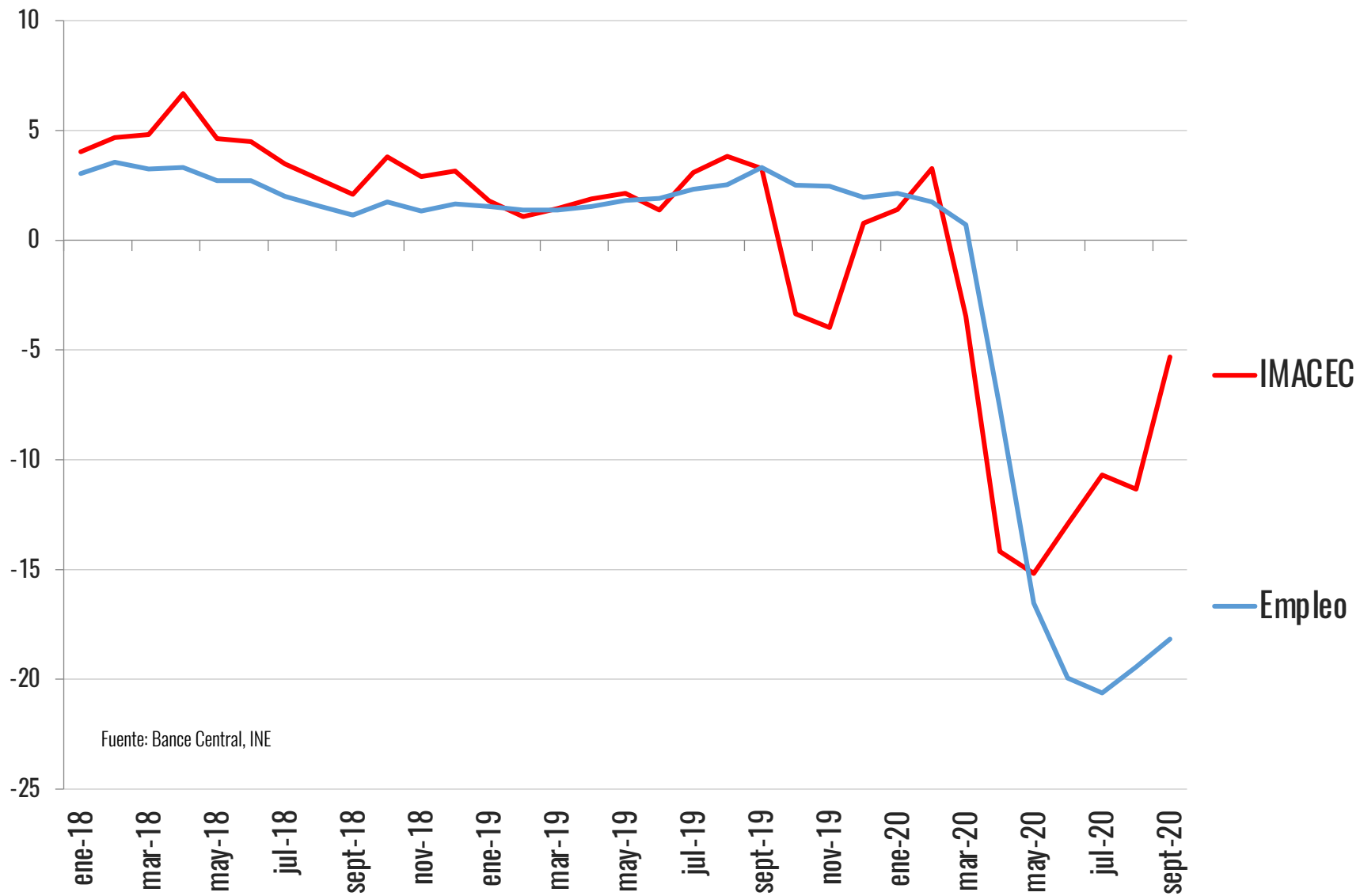
Porcentaje de empresas de cada sector que decretó cierre temporal de operaciones



Factores que seguirán presentes en 2021

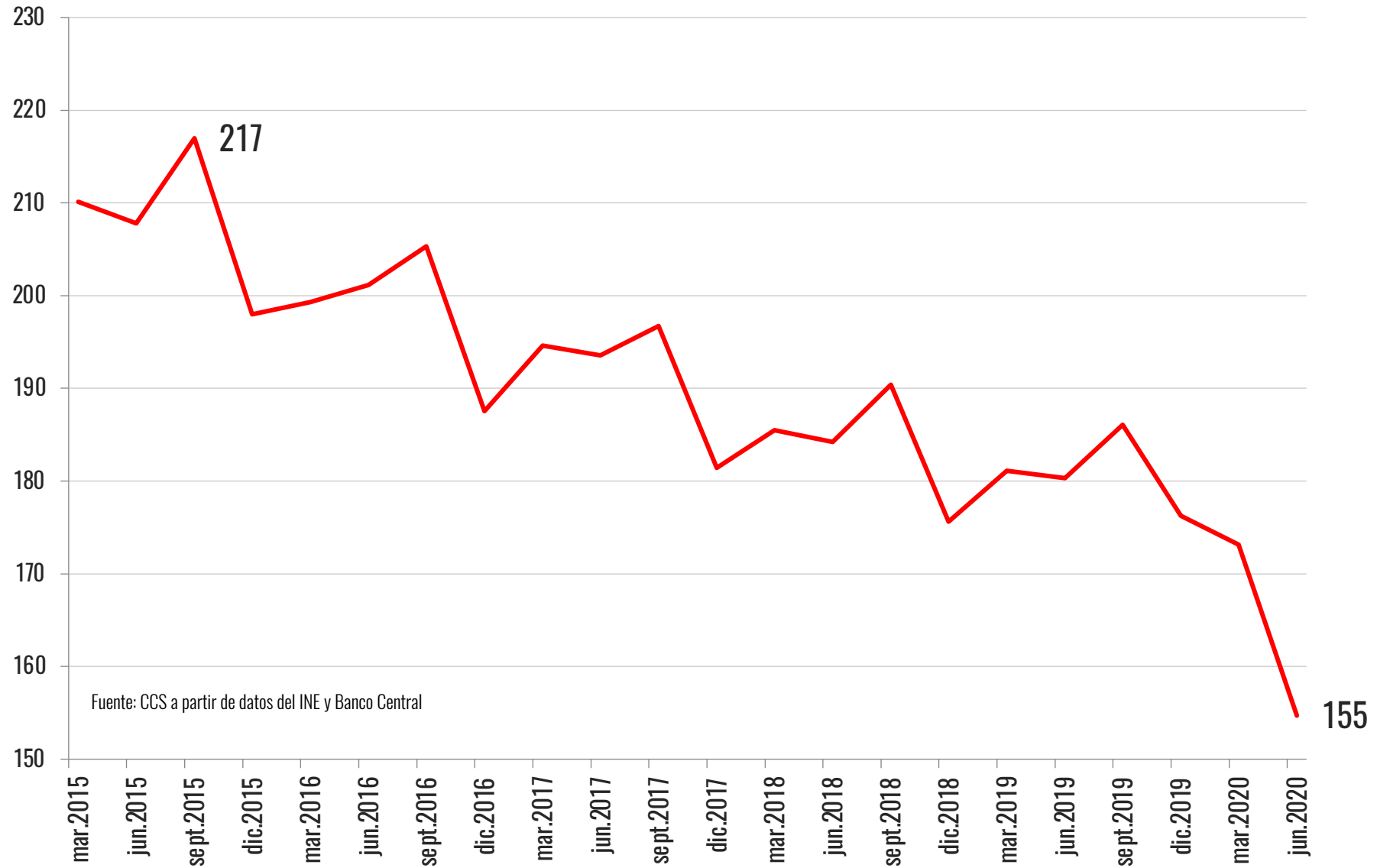
- **INCERTIDUMBRE (y nuevo balance de riesgos)**
- **Persistencia en la pérdida de empleo**
- **Sectores muy dañados, algunos forzados a la reconversión**
- **Daño en la base de capital**
- **Deterioro fiscal**
- **Escenario político local y riesgos de violencia social**
- **Segundo (tercer) retiro de fondos previsionales?**
- **Riesgo pandémico y distanciamiento social**
- **Economía más digital**
- **Nuevo factor: habrá VACUNA**

Evolución del Imacec y el Empleo (var 12 meses)



Fuente: Bance Central, INE

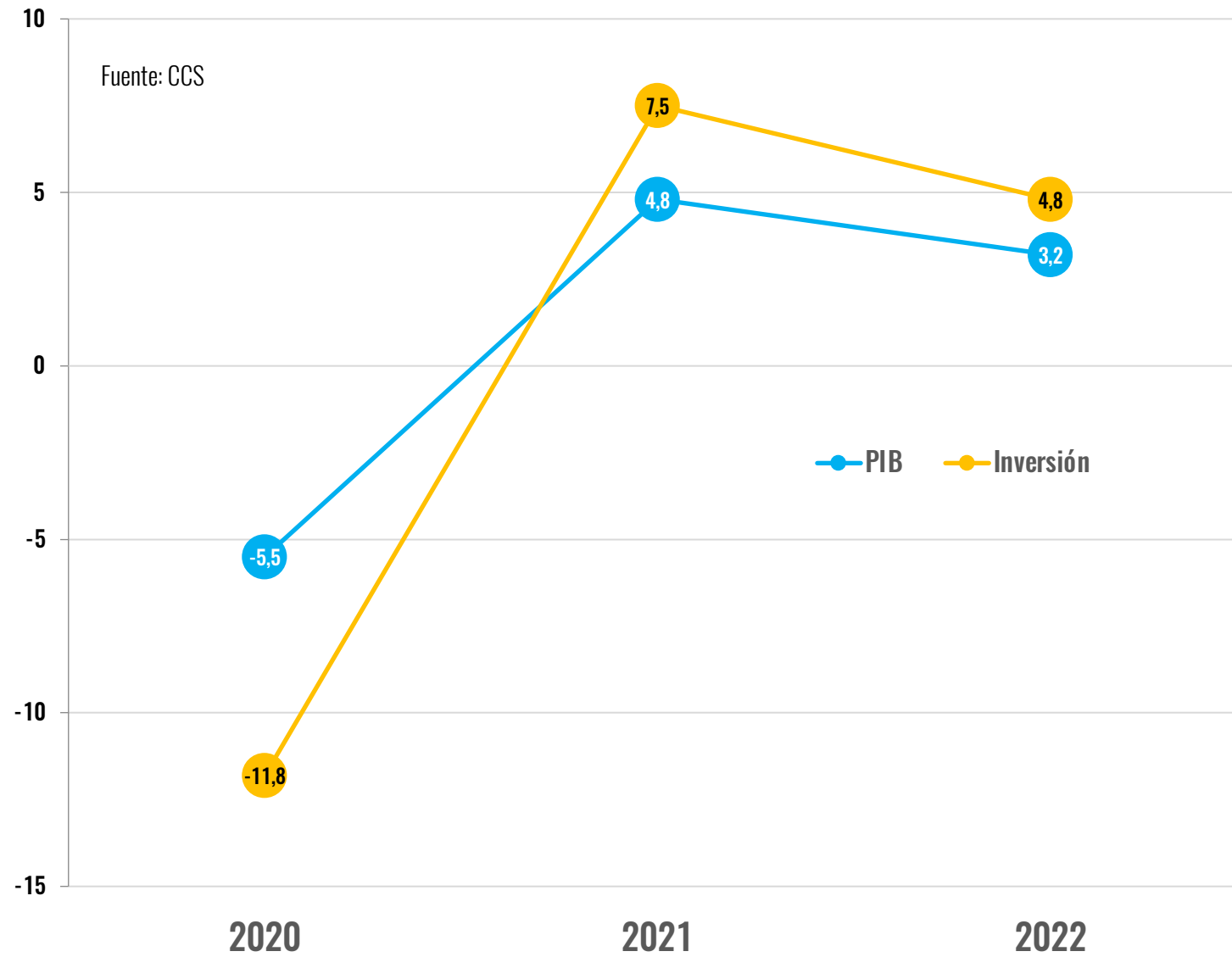
Nº de trabajadores requeridos para generar mil millones de \$ en PIB



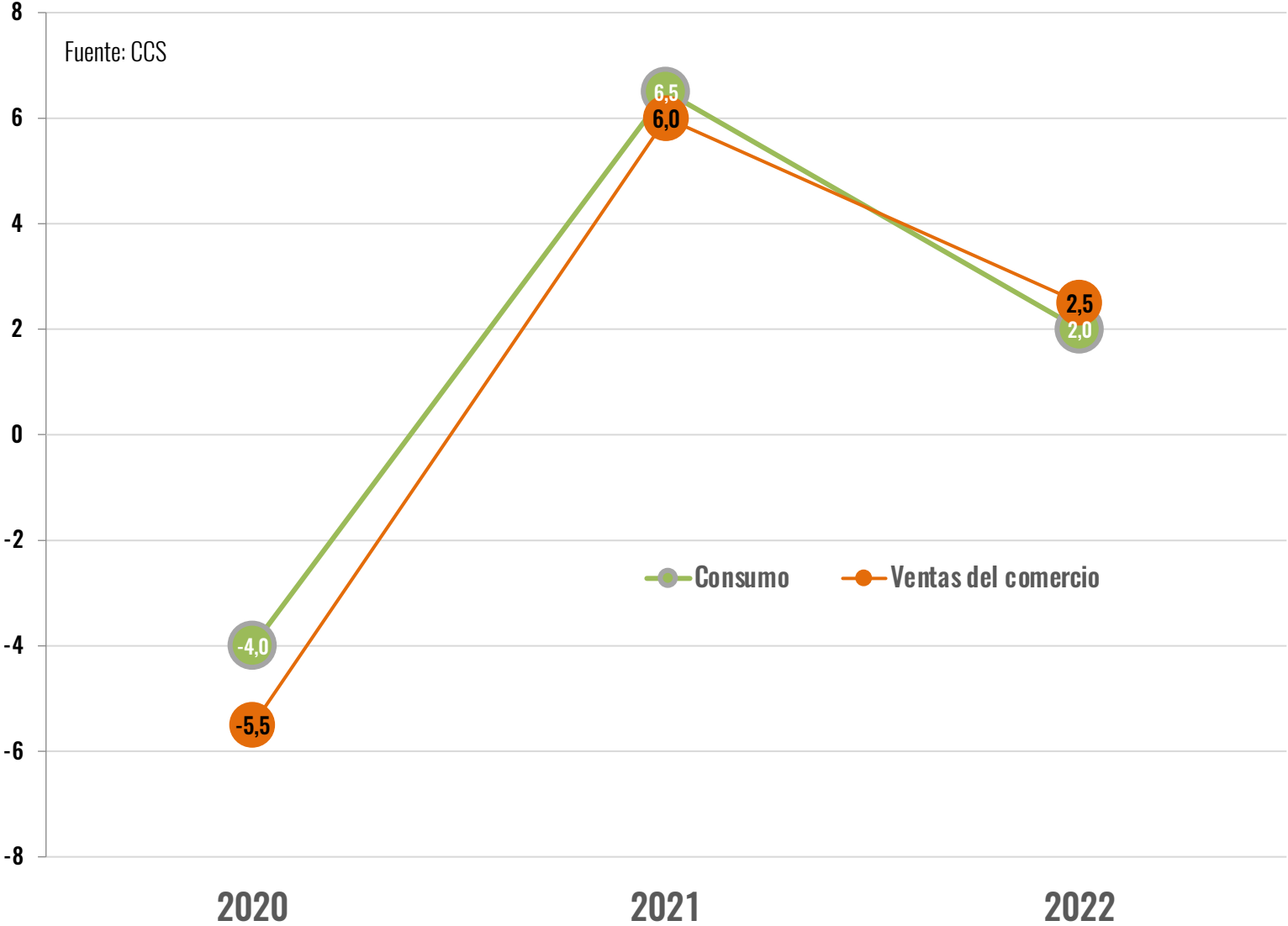
Trayectoria esperada del comercio 2021

- **T4 2020:** Remanente del 10%, desconfinamiento y baja base de comparación => crecimientos posiblemente en 2 dígitos
- **T1 2021:** Se “normalizan” bases de comparación. Segundo 10%? Gran incertidumbre de proyección
- **T2 2021:** Bajísimas bases de comparación (-28%) aseguran alto crecimiento, pero se mantiene fantasma de daño en el empleo
- **T3 2021:** Es el trimestre con mayor incertidumbre y su comportamiento depende de la formación de expectativas, disponibilidad de vacuna, apoyos de liquidez a hogares y evolución del empleo
- **T4 2021:** Base de comparación muy exigente. Si el empleo e ingresos laborales no han logrado recomponerse será un período de contracción

PIB e Inversión (var anual)



Consumo total y ventas del comercio



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL SECTOR COMERCIO

NOVIEMBRE 2020

George Lever
Gerente de Estudios

