

# **PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL SECTOR COMERCIO**

**NOVIEMBRE 2020**

George Lever  
Gerente de Estudios

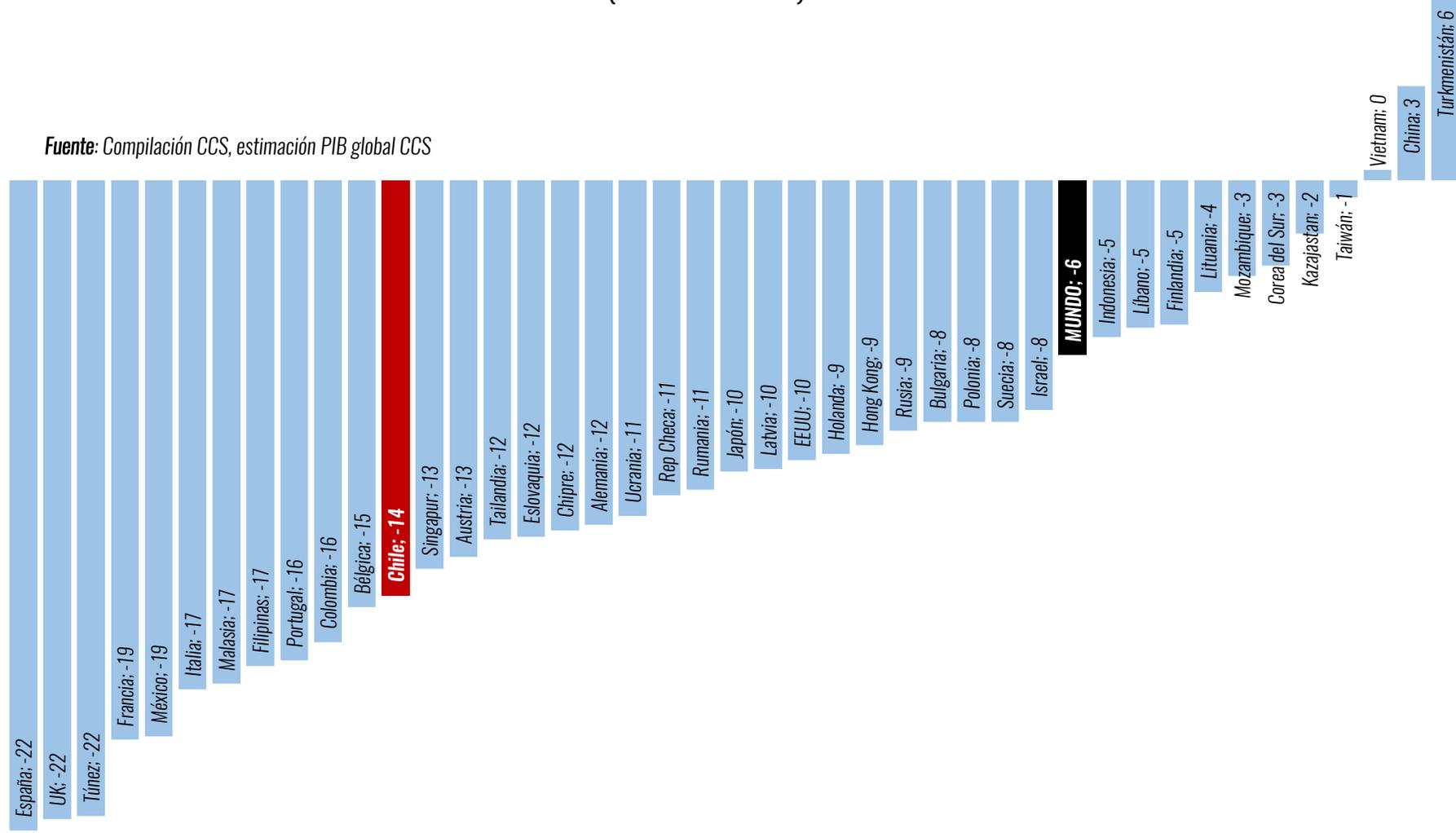


**Chile es uno de  
los países más  
afectados en  
empleo y  
consumo**

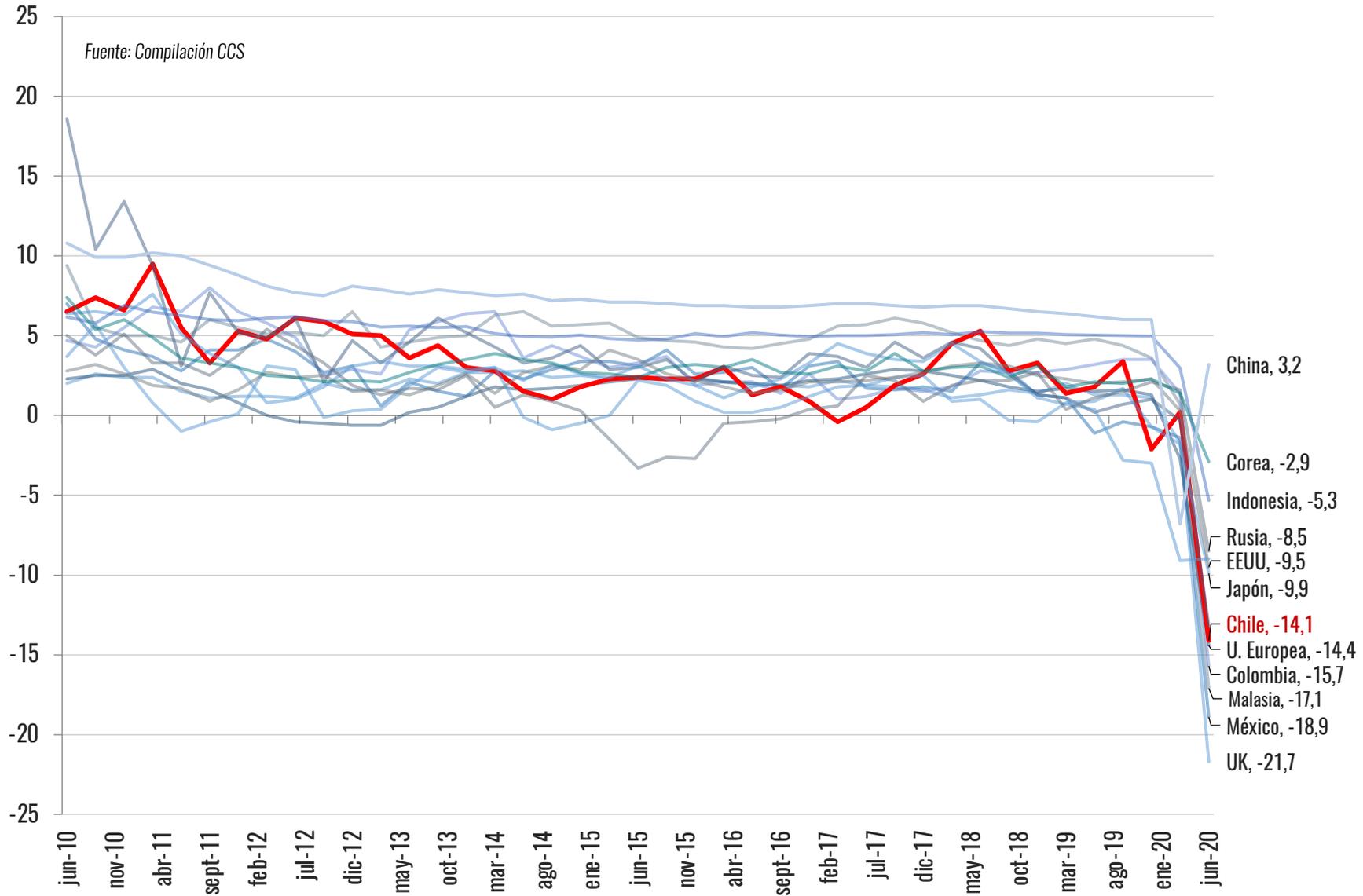
# Variación del PIB en el 2do trimestre 2020

(% en 12 meses)

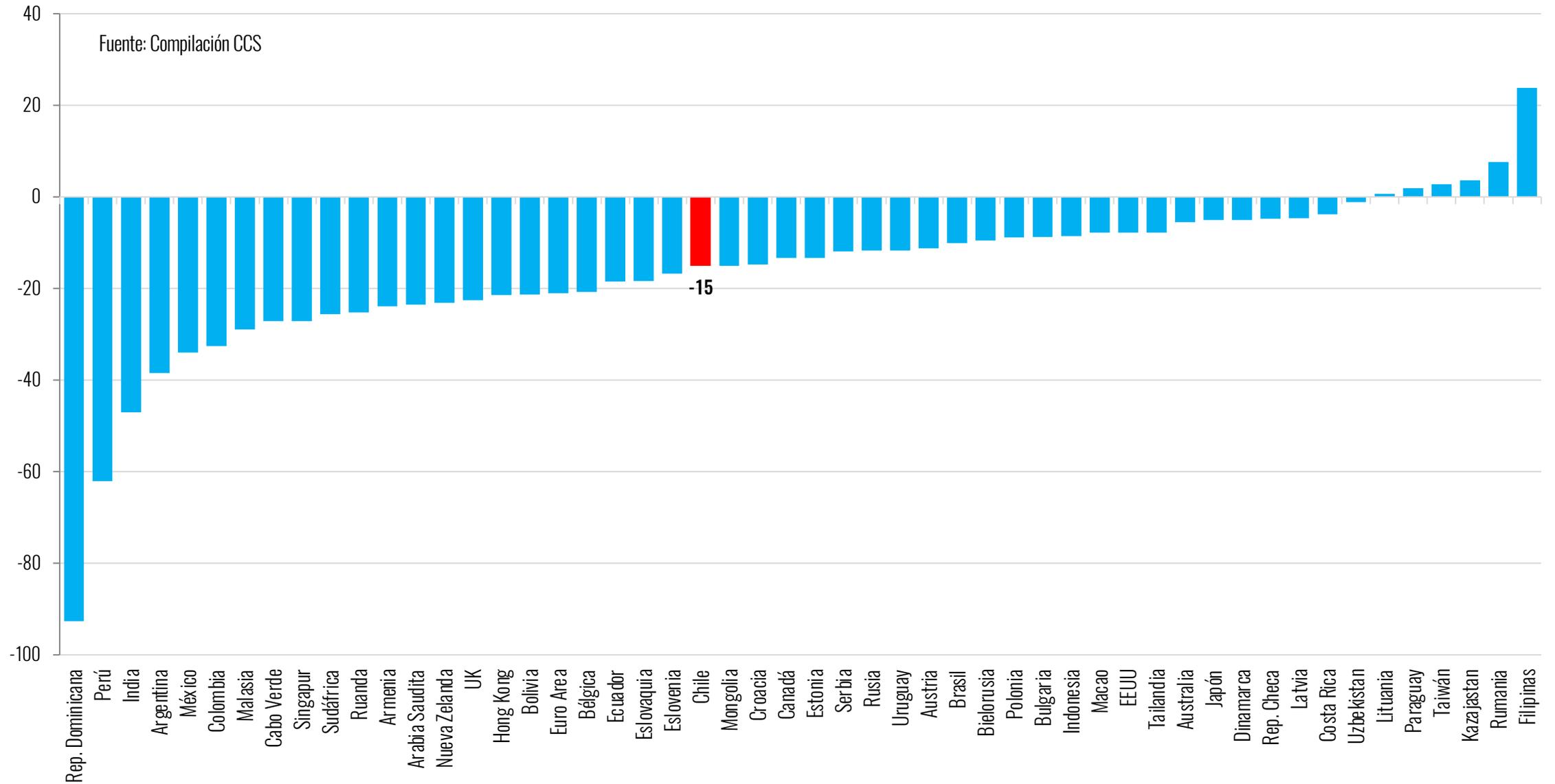
Fuente: Compilación CCS, estimación PIB global CCS



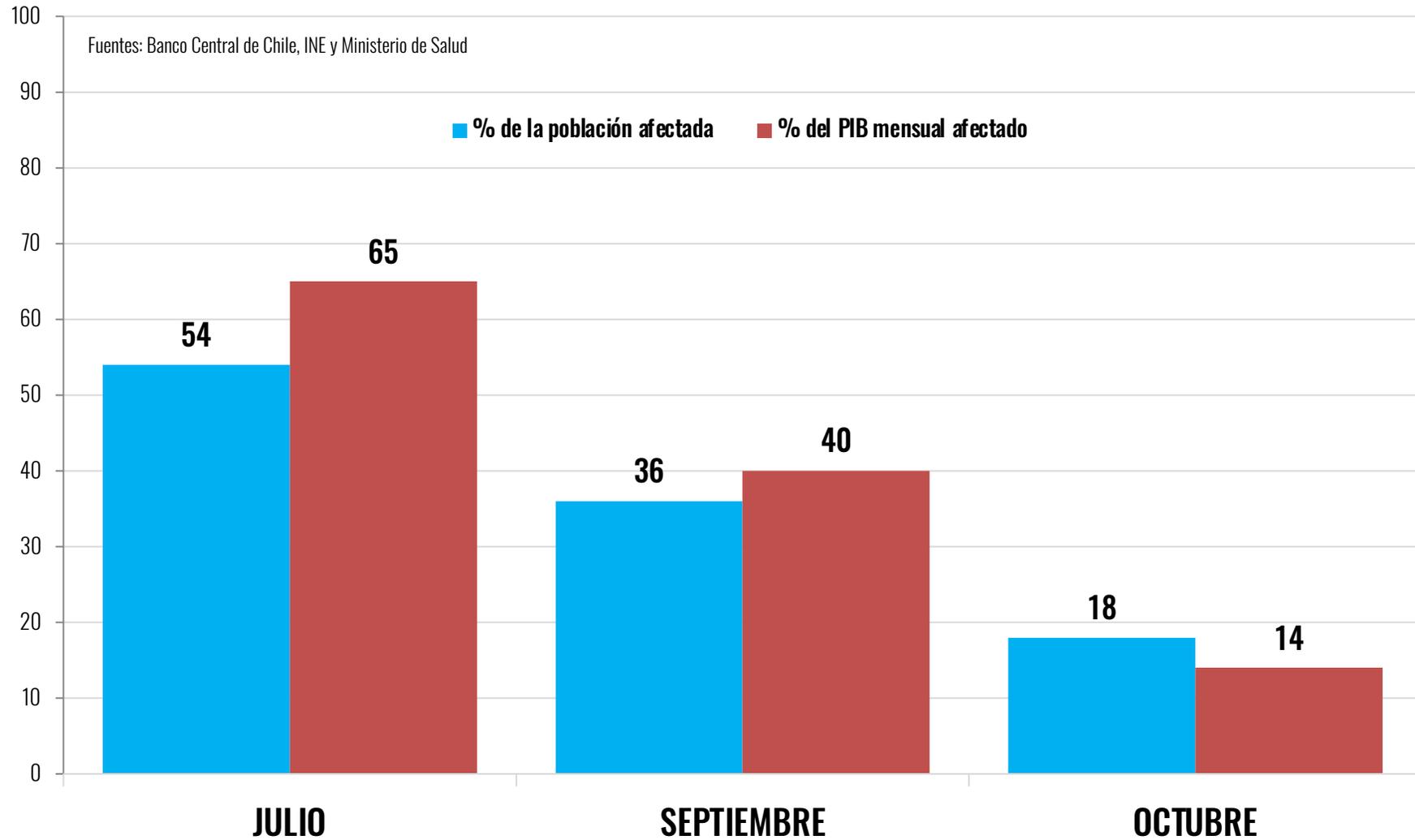
# Evolución del PIB (var % 12 meses)



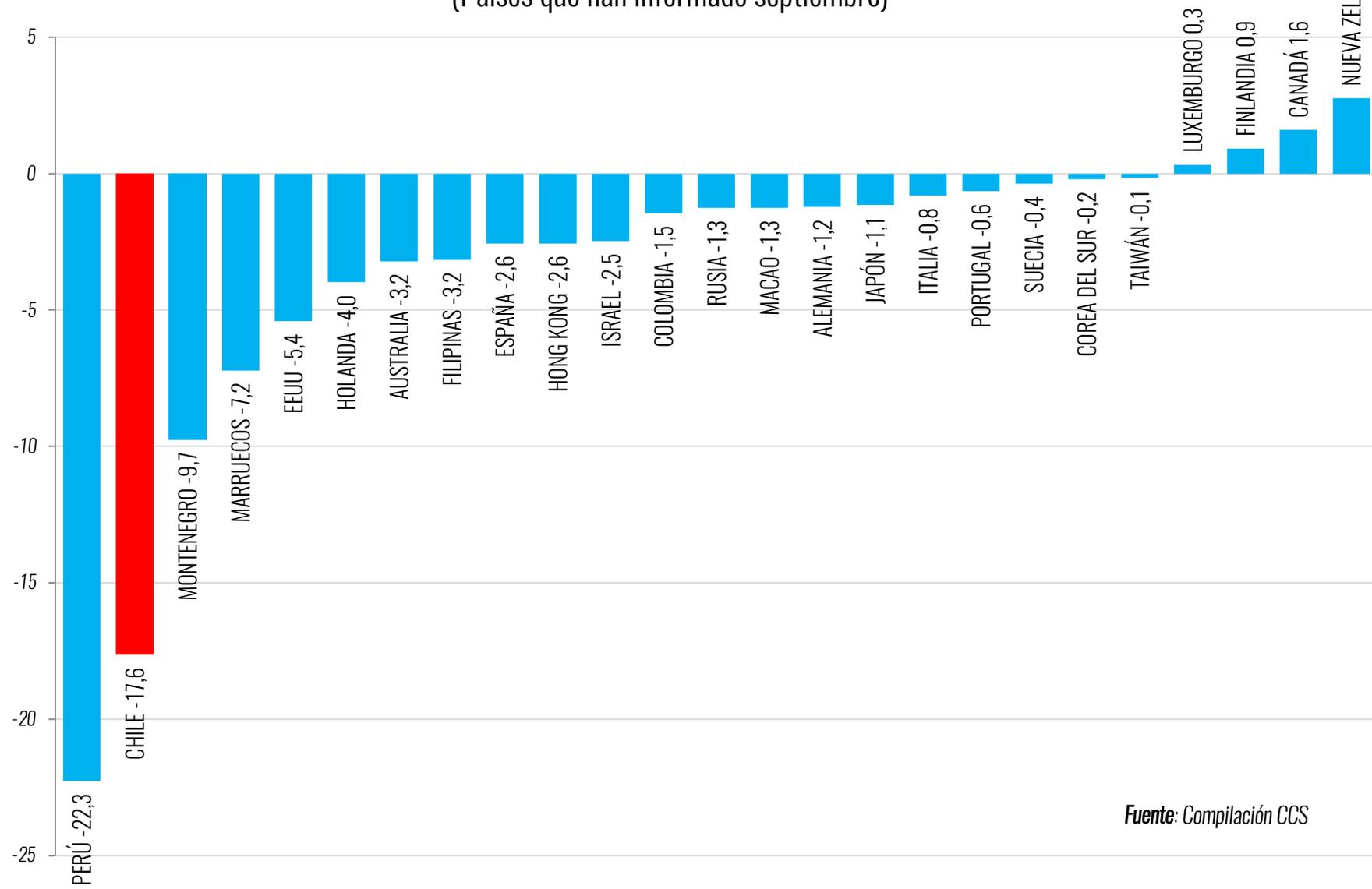
# Variación de la Inversión 2º Trimestre 2020 (var % 12 meses)



## PORCENTAJE DE LA POBLACION Y DEL PIB AFECTADOS POR EL CONFINAMIENTO

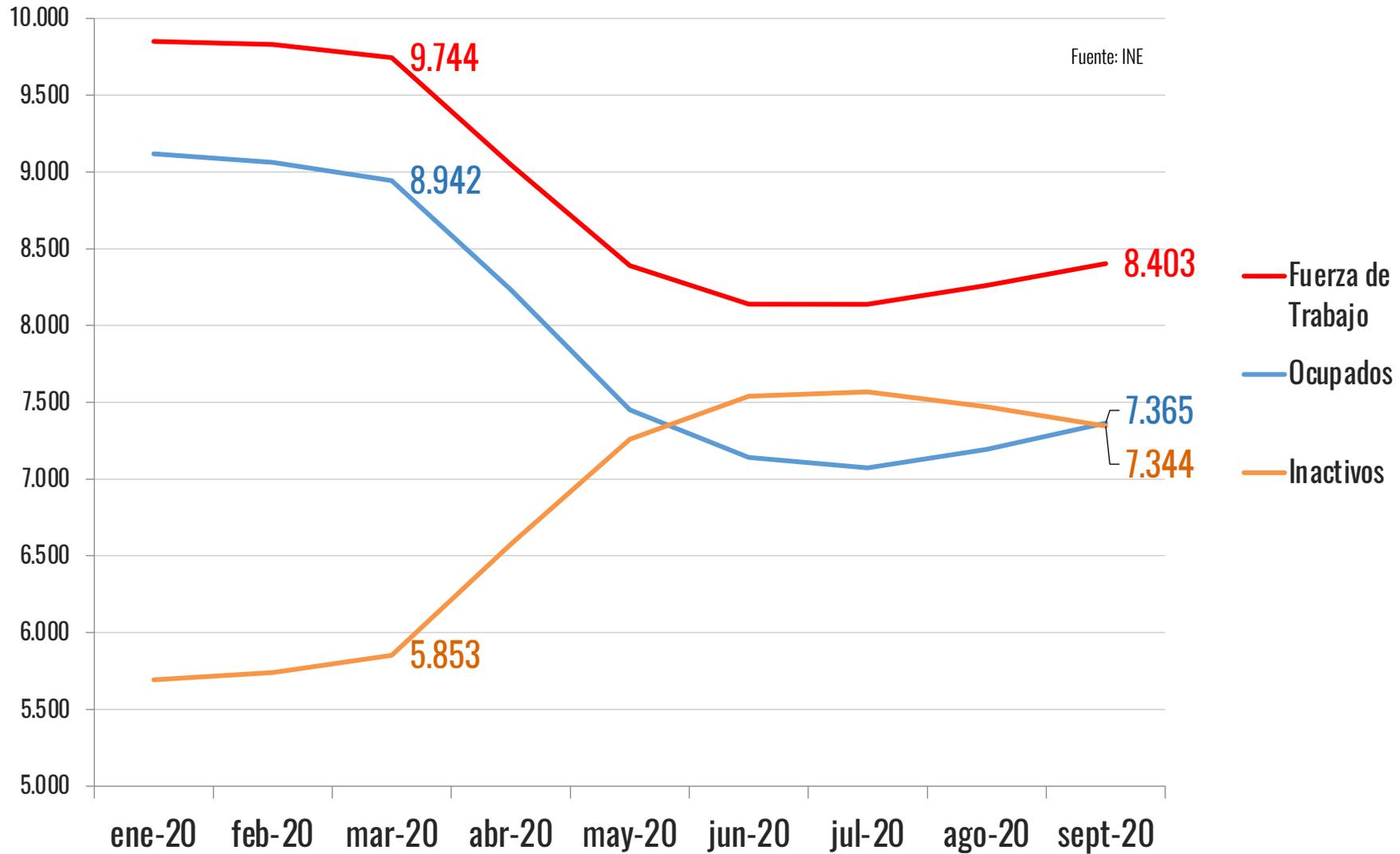


## Variación porcentual en el empleo entre marzo y septiembre 2020 (Países que han informado septiembre)

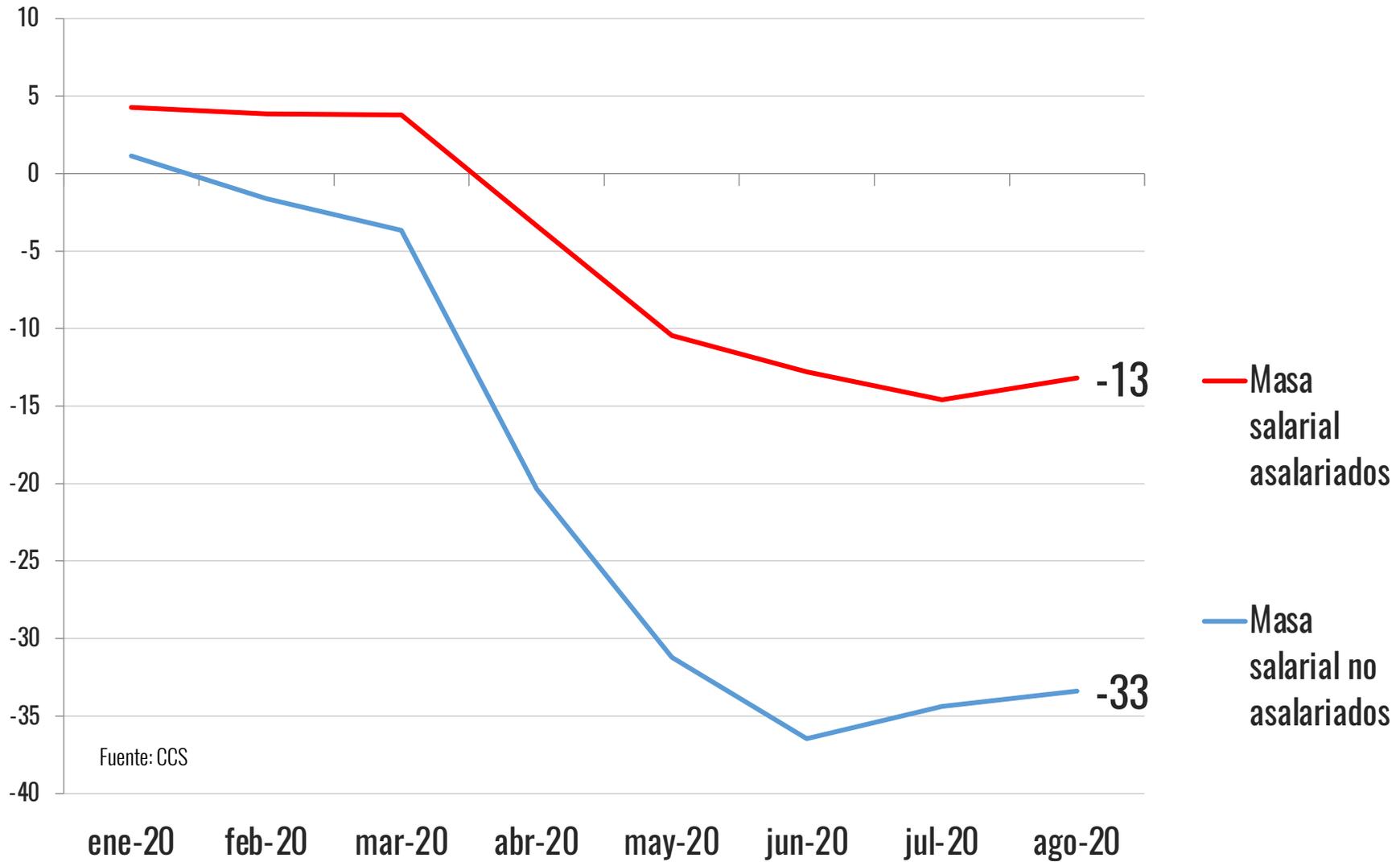


Fuente: Compilación CCS

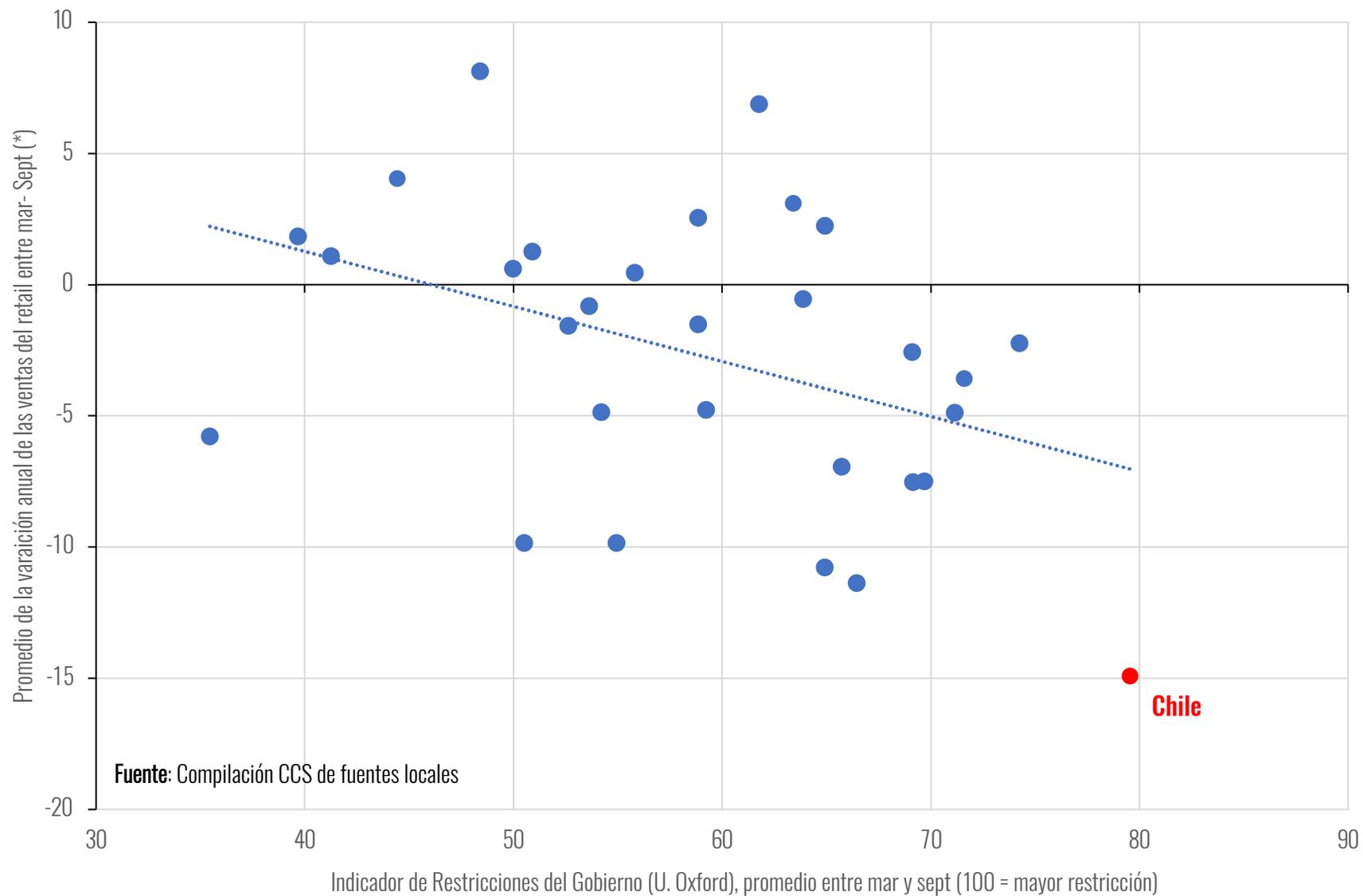
## Fuerza de trabajo, ocupados e inactivos (miles)



## Evolución Masa Salarial (var % 12 meses)

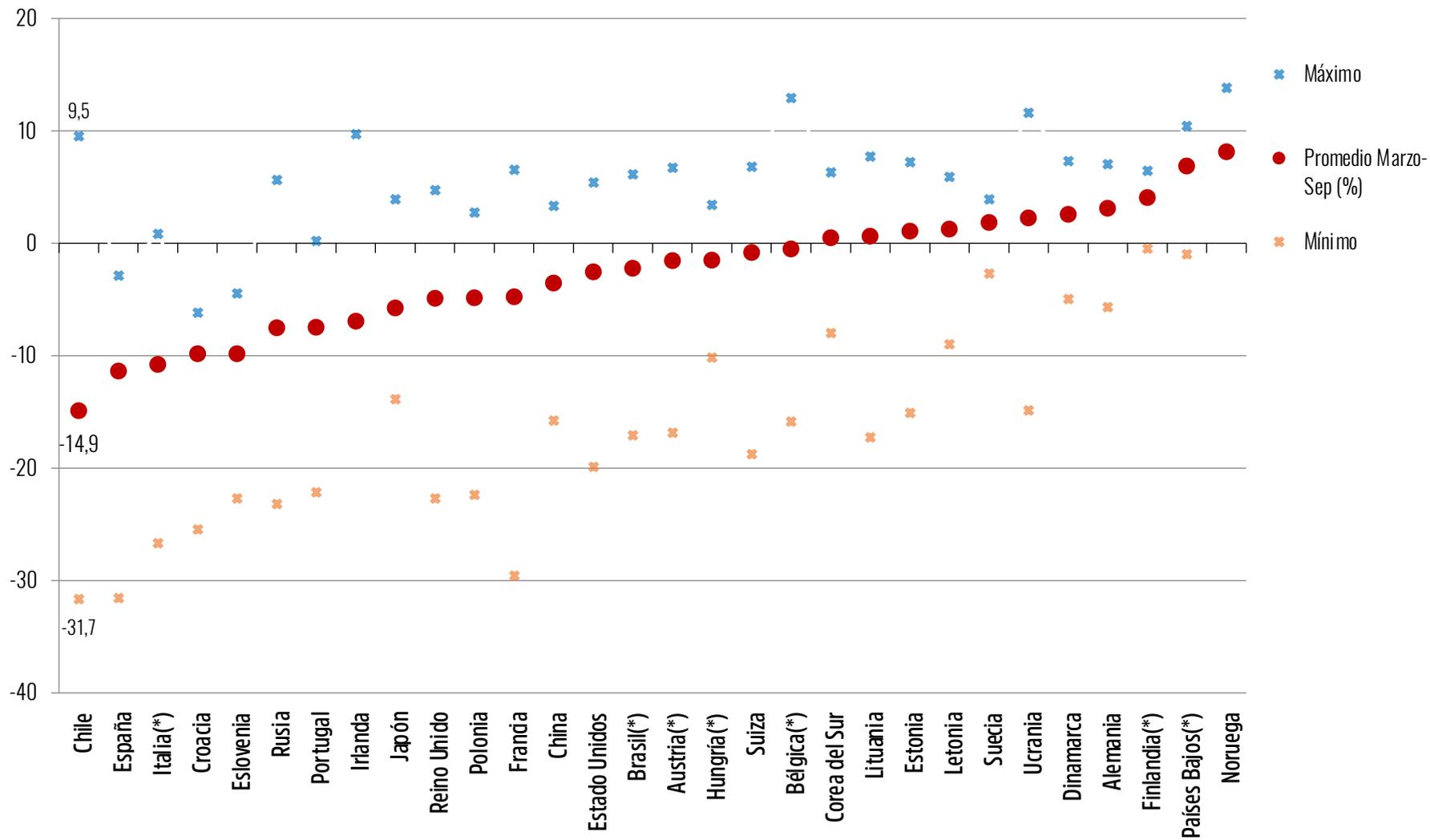


## Variación ventas del Retail marzo-septiembre 2020 VS Indicador de restricciones de movilidad



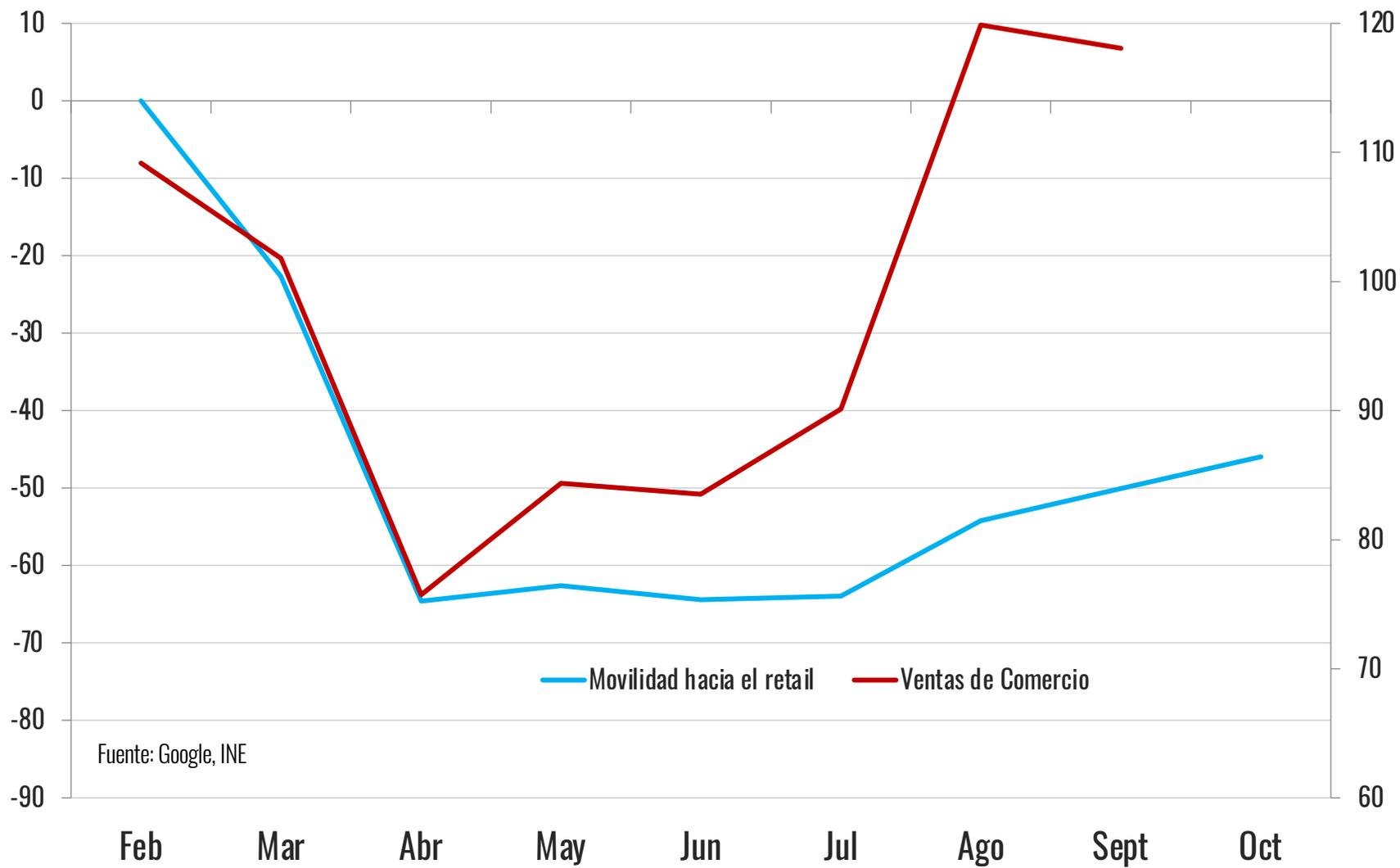
# Ranking de Ventas del Retail en Pandemia por países

(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

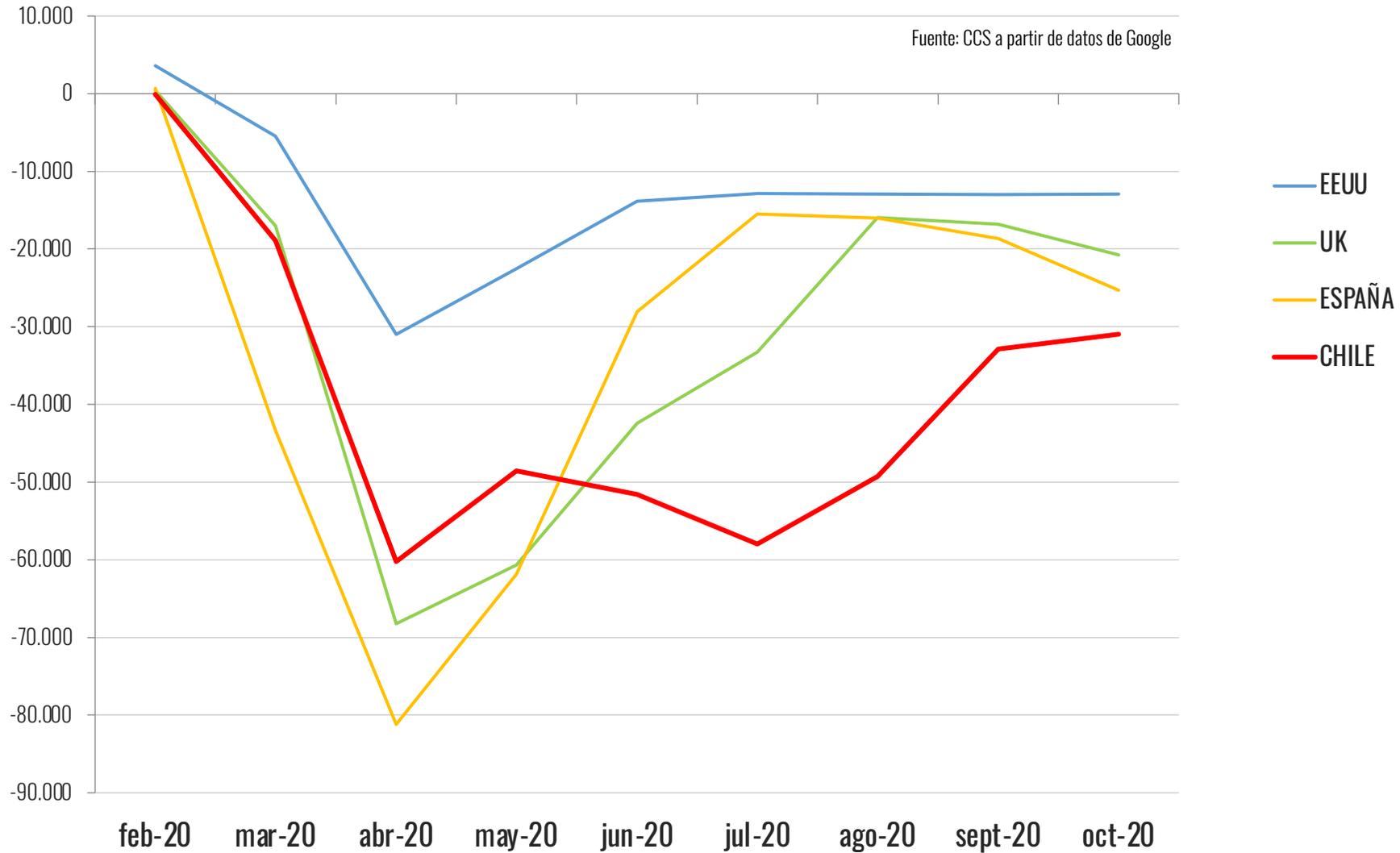


Fuente: Google, INE

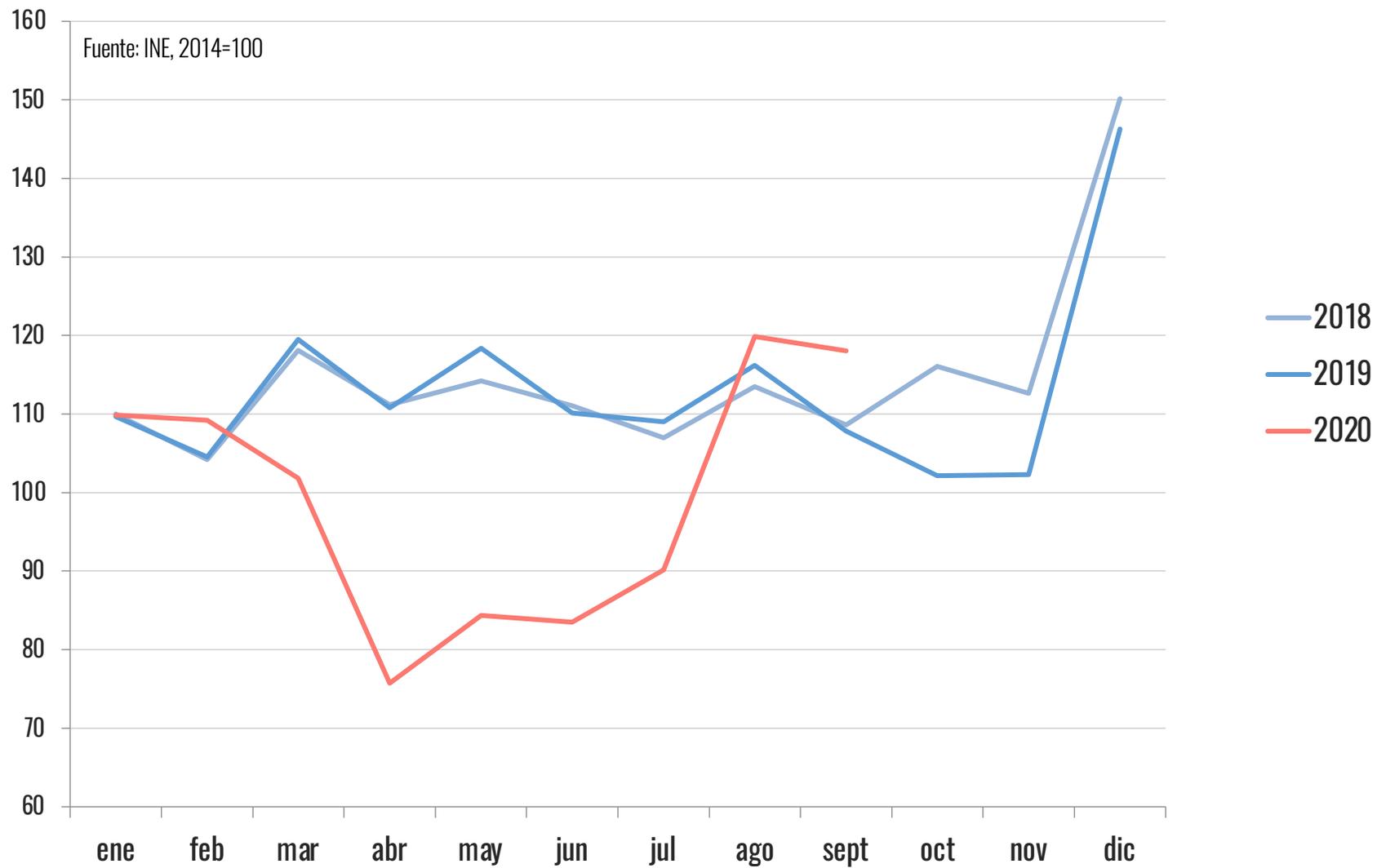
# Índice de movilidad Google hacia zonas de comercio y recreación

(promedios mensuales del Índice de Movilidad Google)

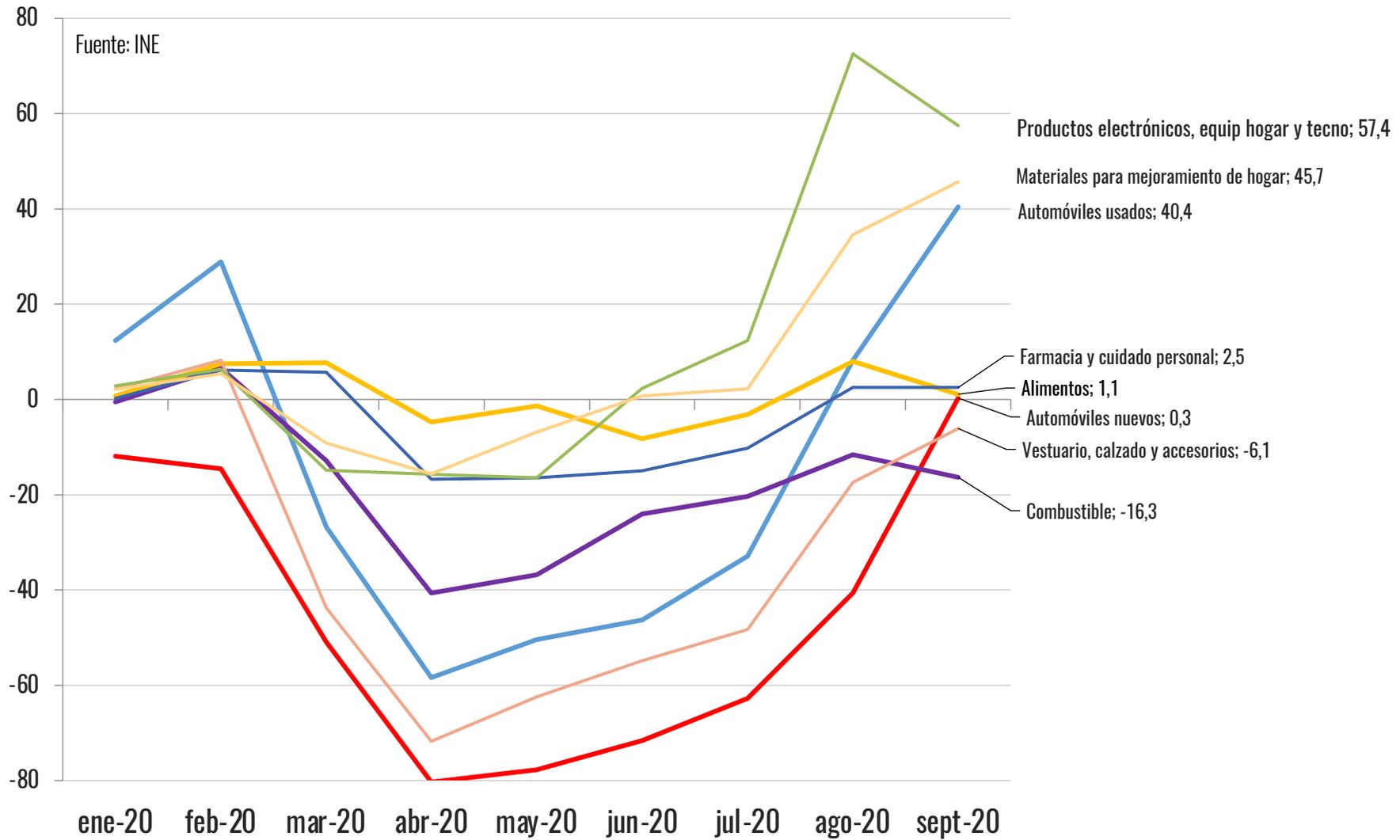
Fuente: CCS a partir de datos de Google



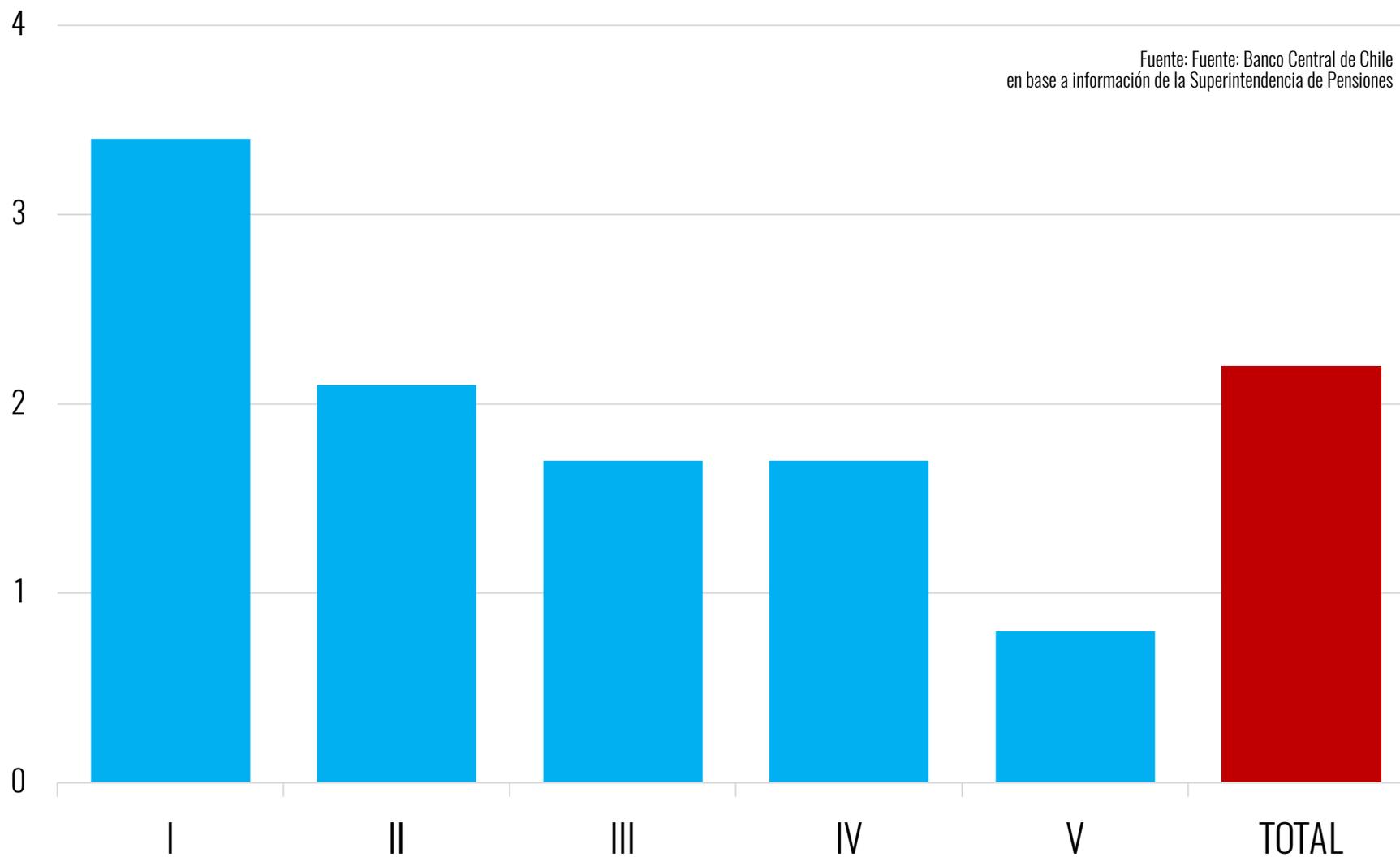
# Índice de Ventas del Comercio



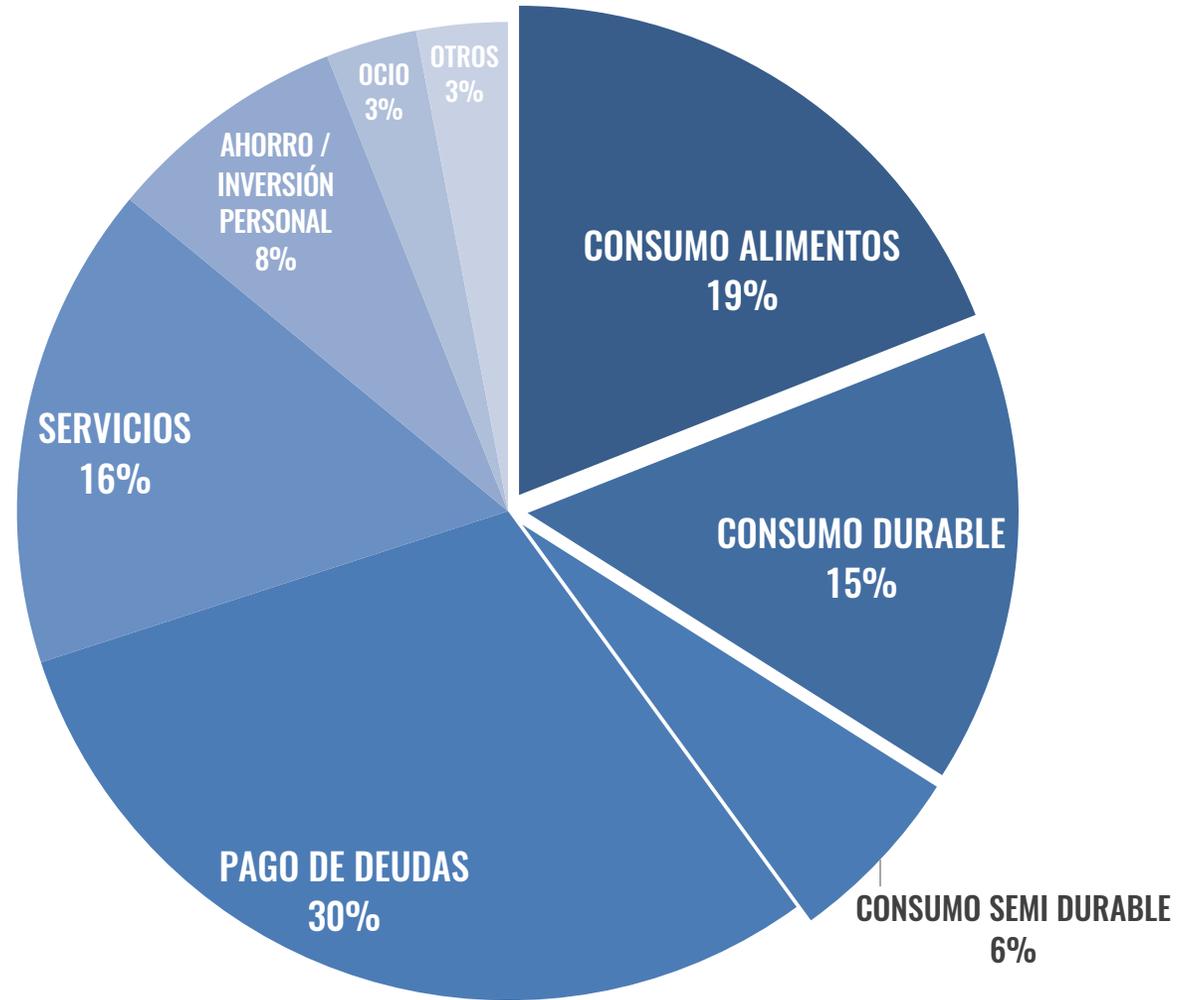
# Variación ventas de algunas categorías (12 meses)



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

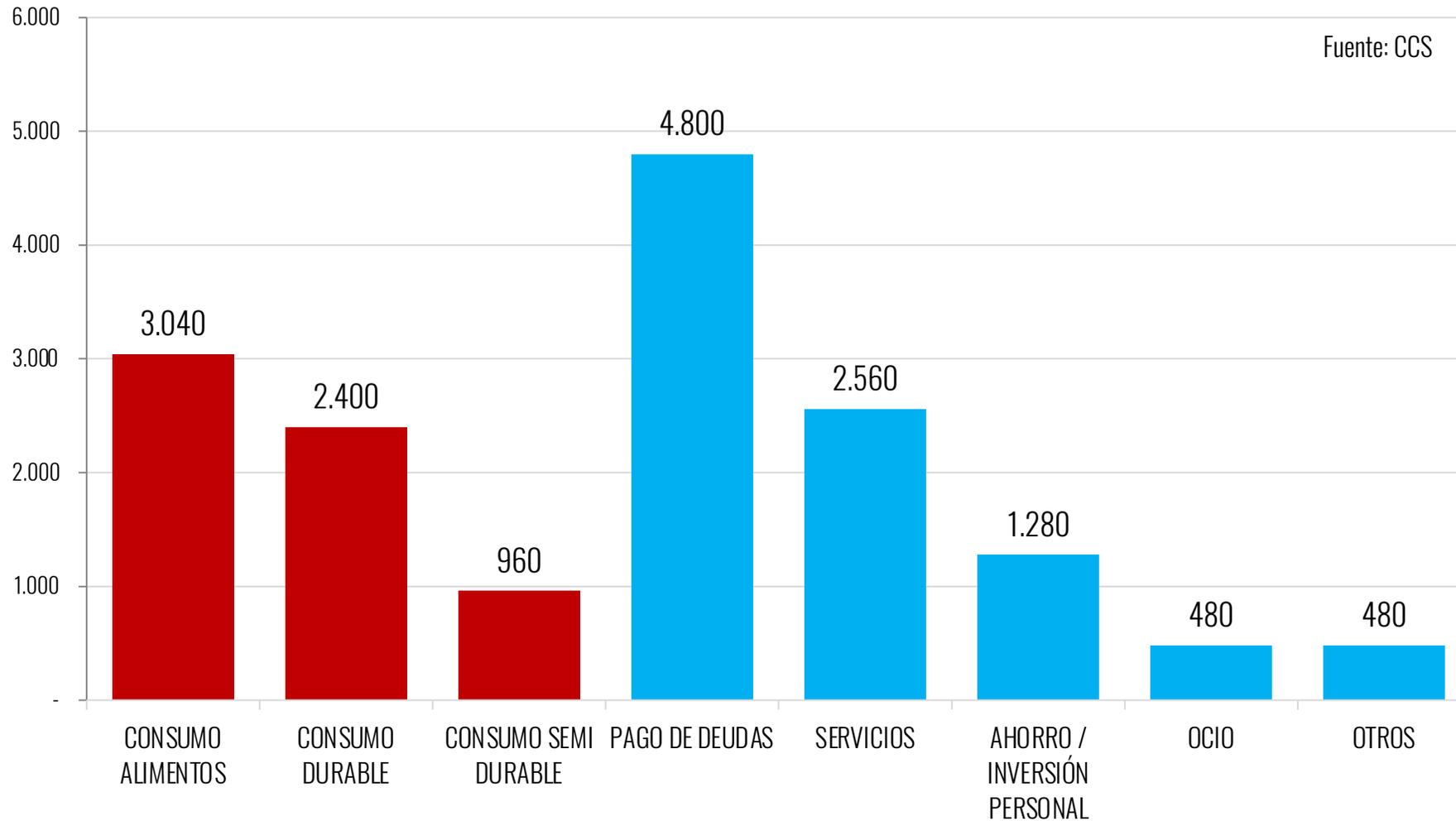


**COMPOSICIÓN DEL GASTO DEL RETIRO DEL 10% DE PENSIONES**  
(Declarado por consumidores al 2 de noviembre)



Fuente: CCS, Kawesqar

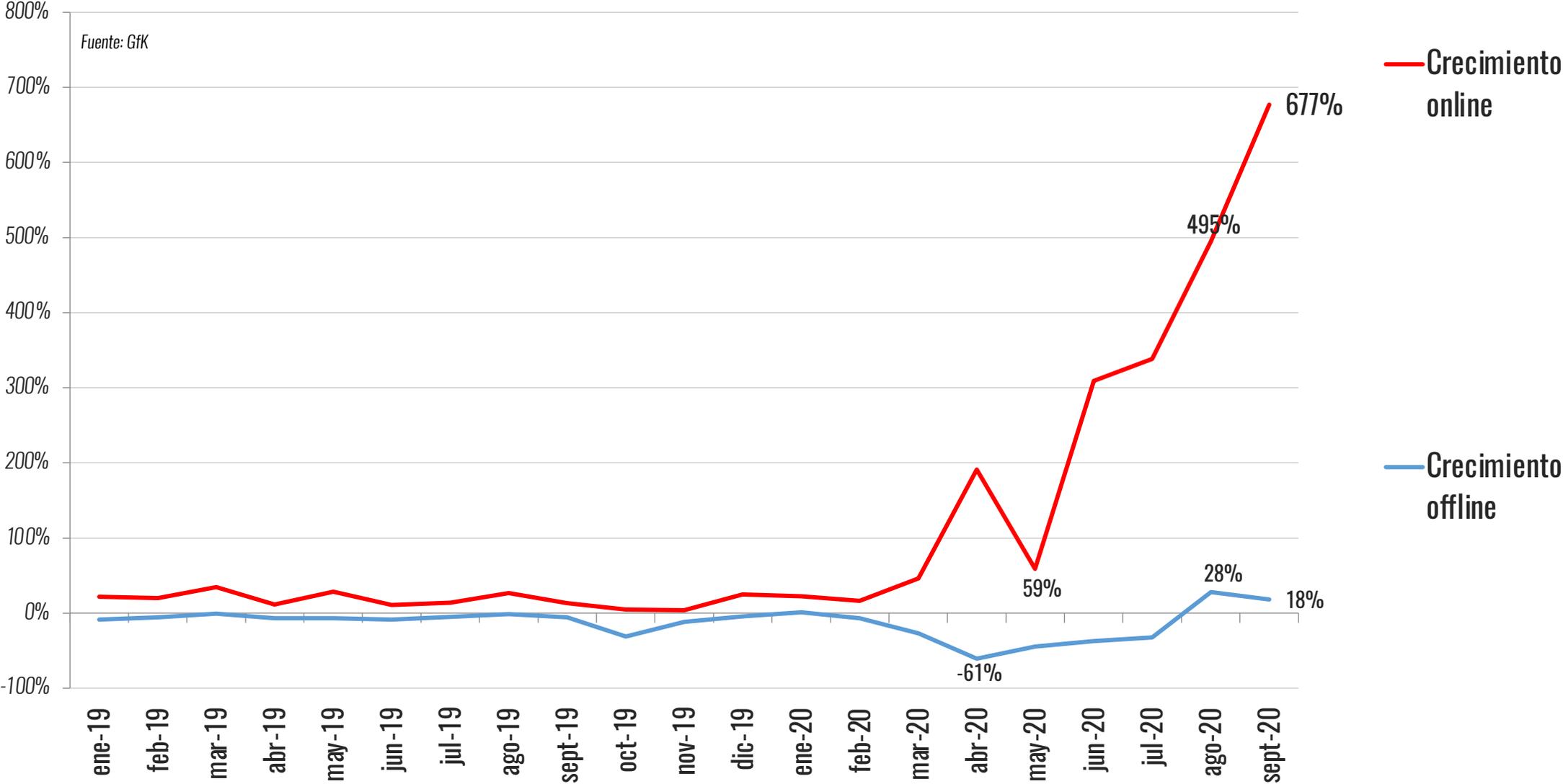
## Equivalente en MMUS\$ según lo declarado por consumidores y montos de retiro informados a la fecha



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

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

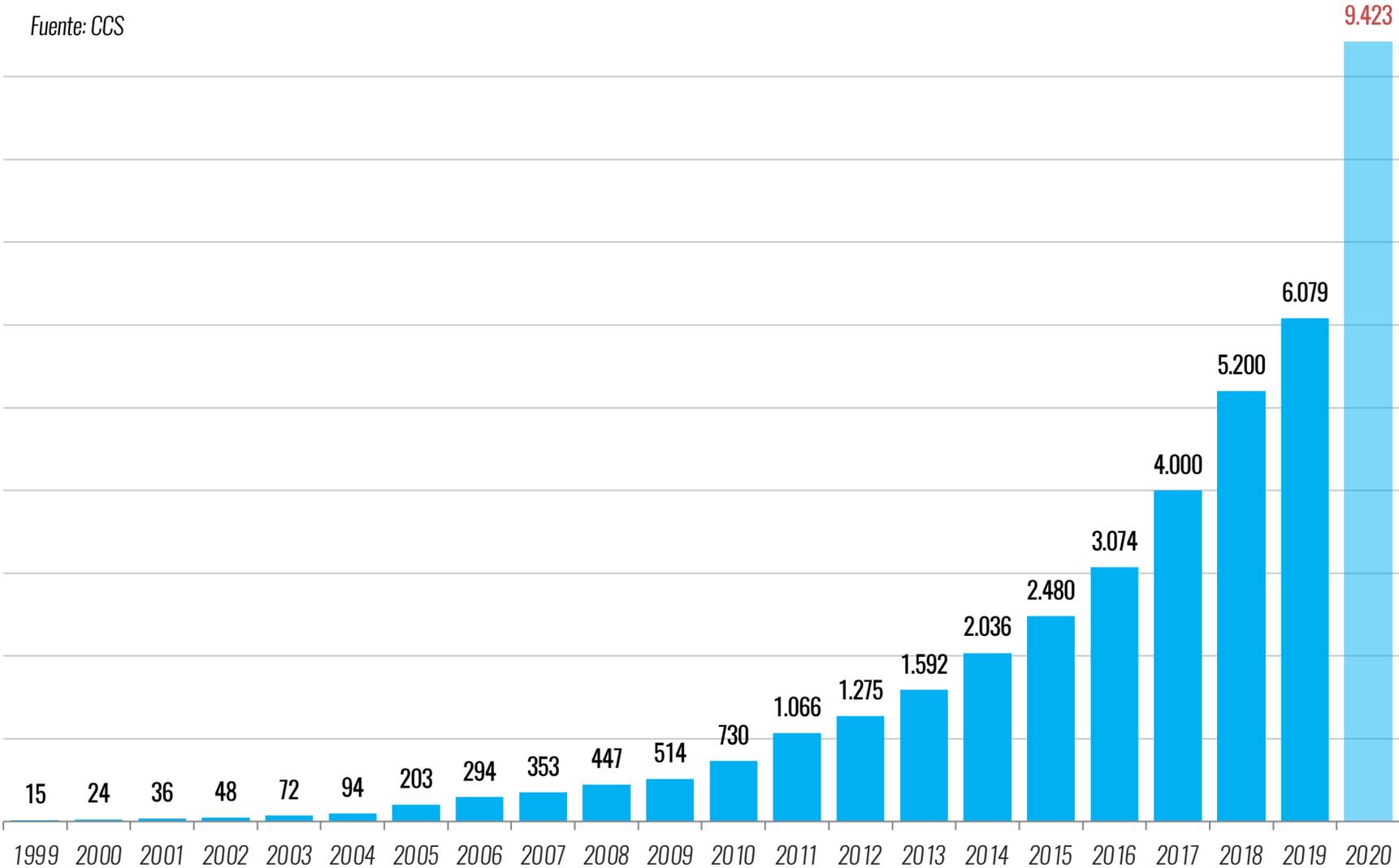
Fuente: GfK



# eCommerce B2C en Chile

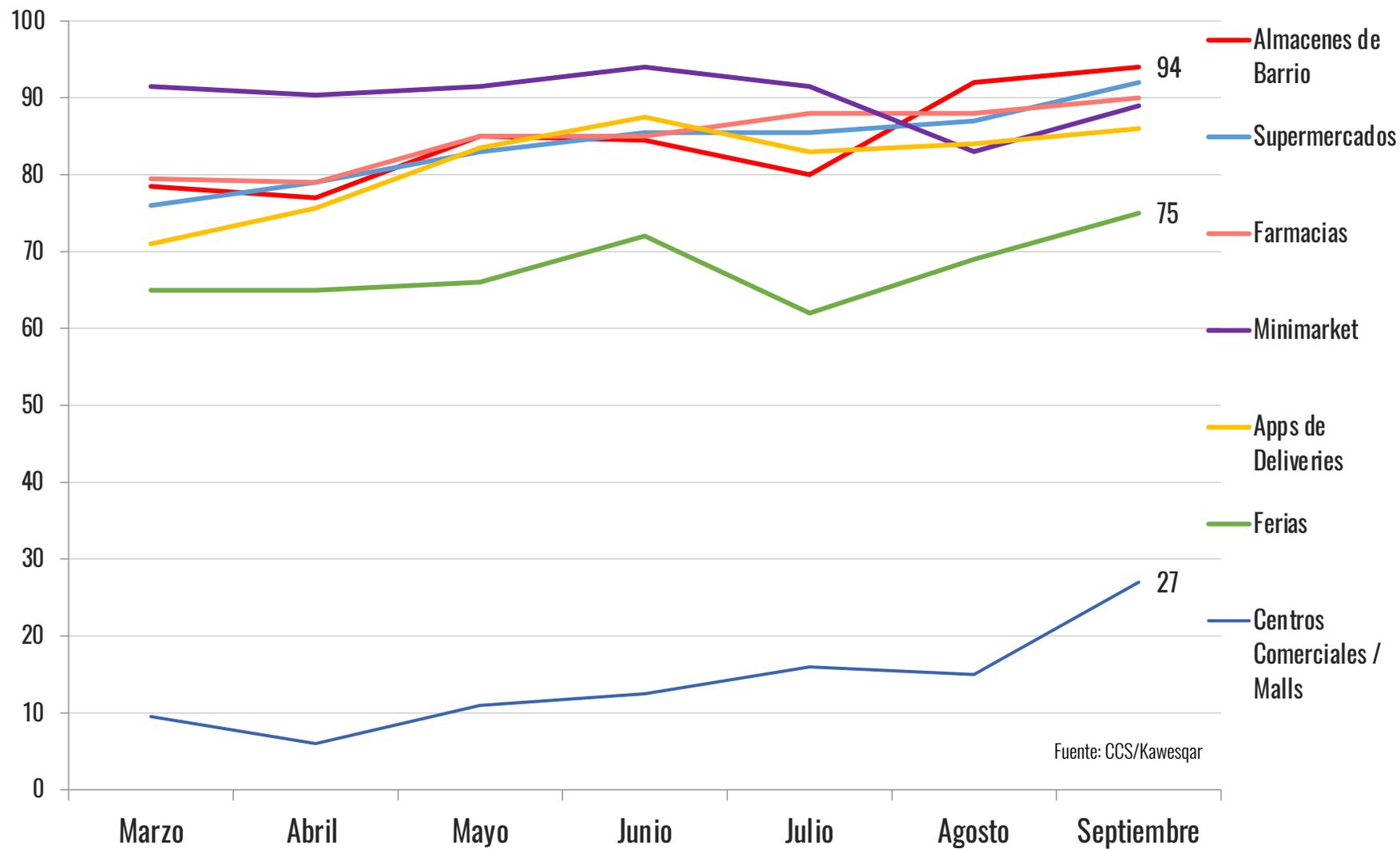
(en MMUS\$)

Fuente: CCS



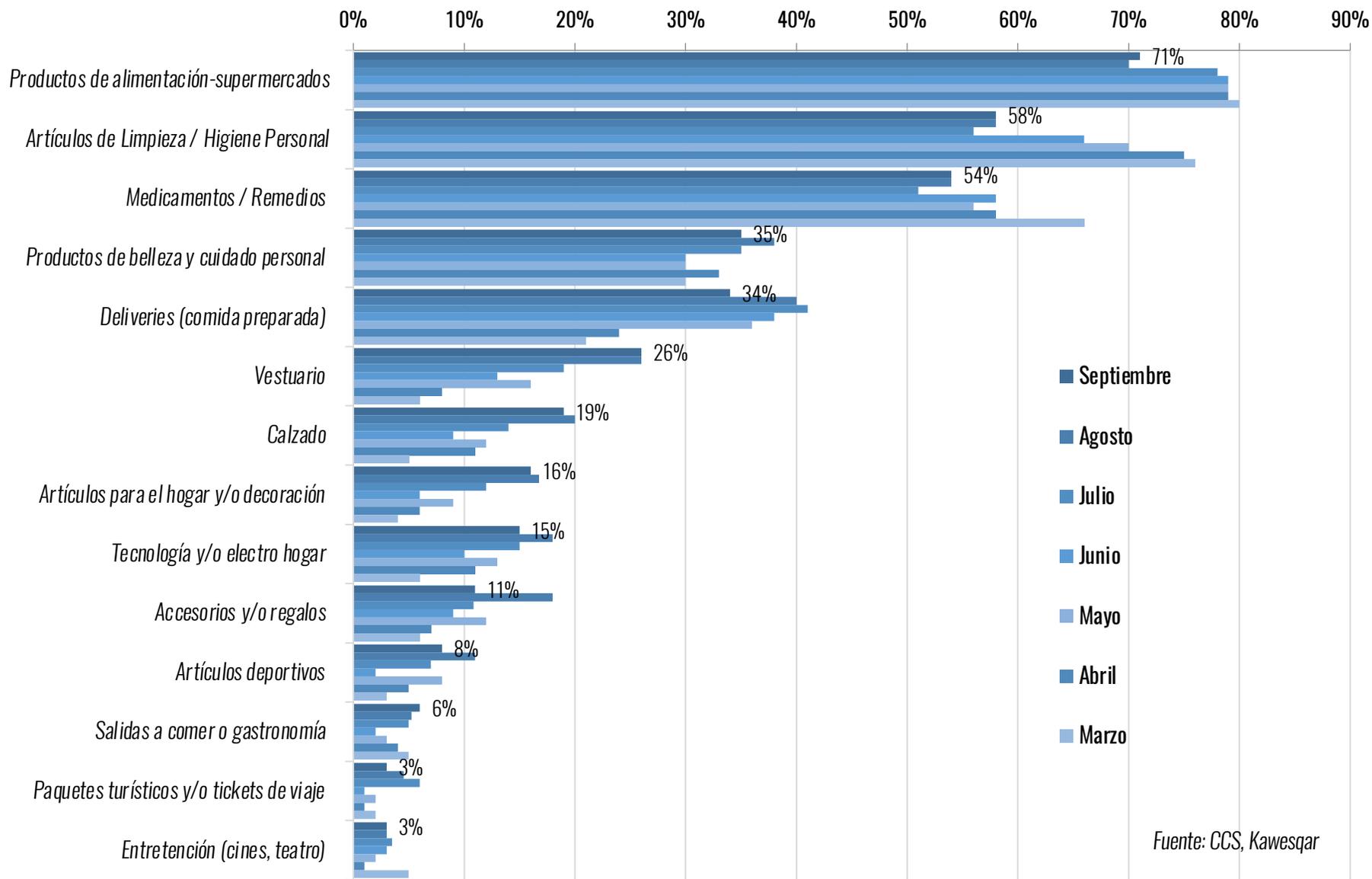
**Una parte de los  
cambios de hábitos  
de consumidores y  
empresas será  
permanente**

## ¿Se encuentran funcionando estos servicios en su sector?



Fuente: CCS/Kawesqar

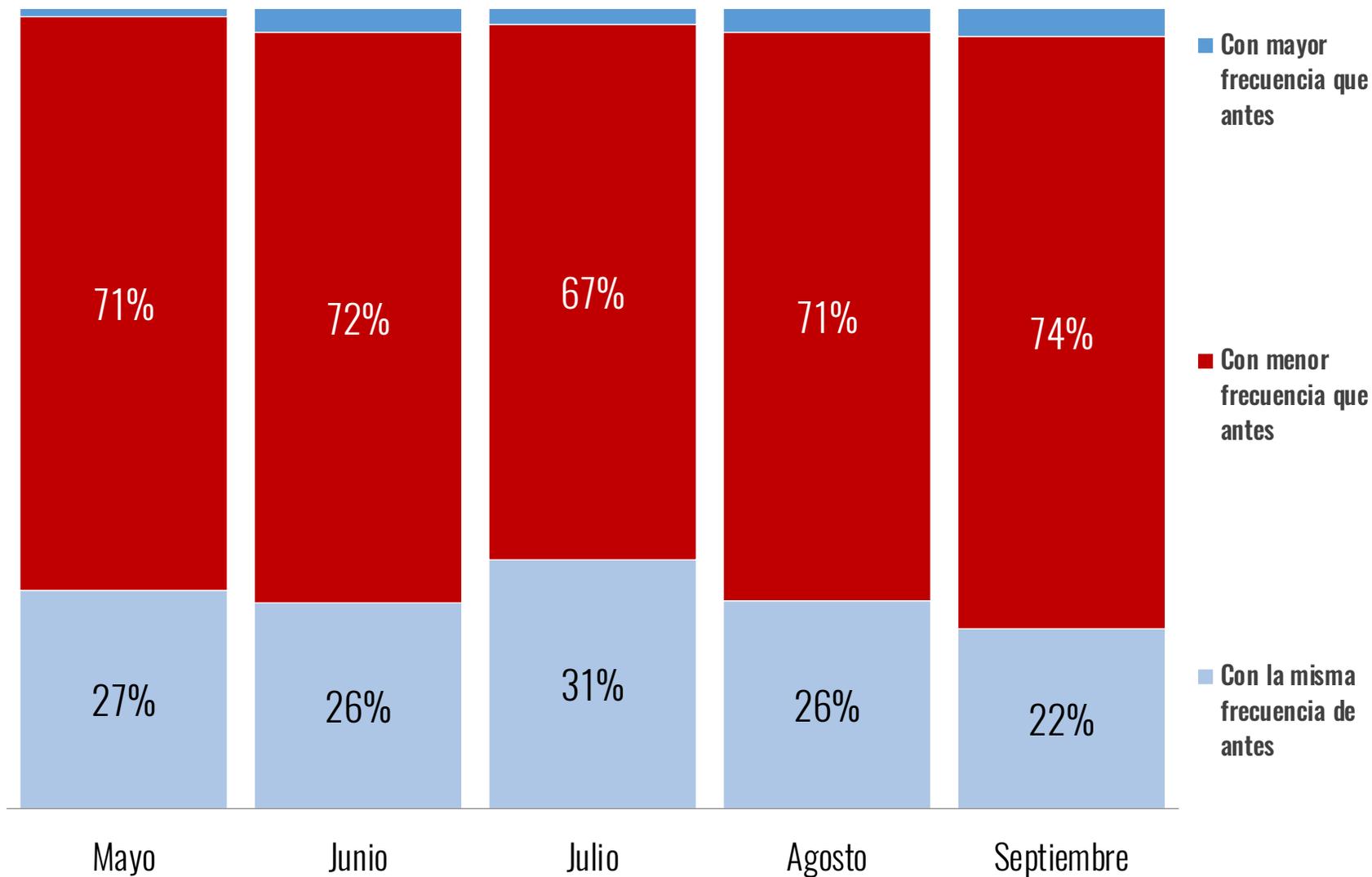
# Intención de compra



Fuente: CCS, Kawesqar

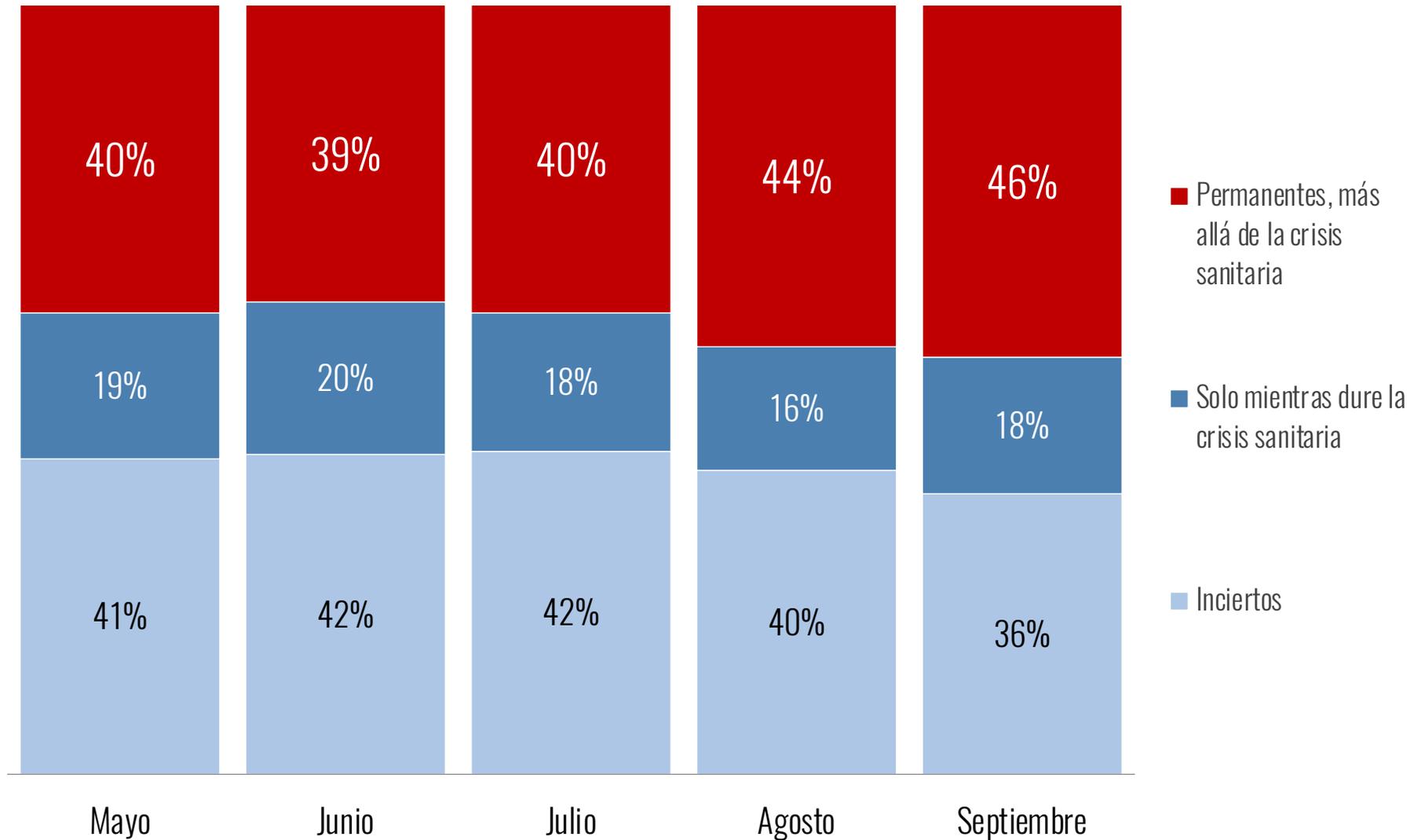
# Hábito de visita esperado a centros comerciales post pandemia

Fuente: CCS/Kawesqar



## Los cambios en los hábitos de consumo serán:

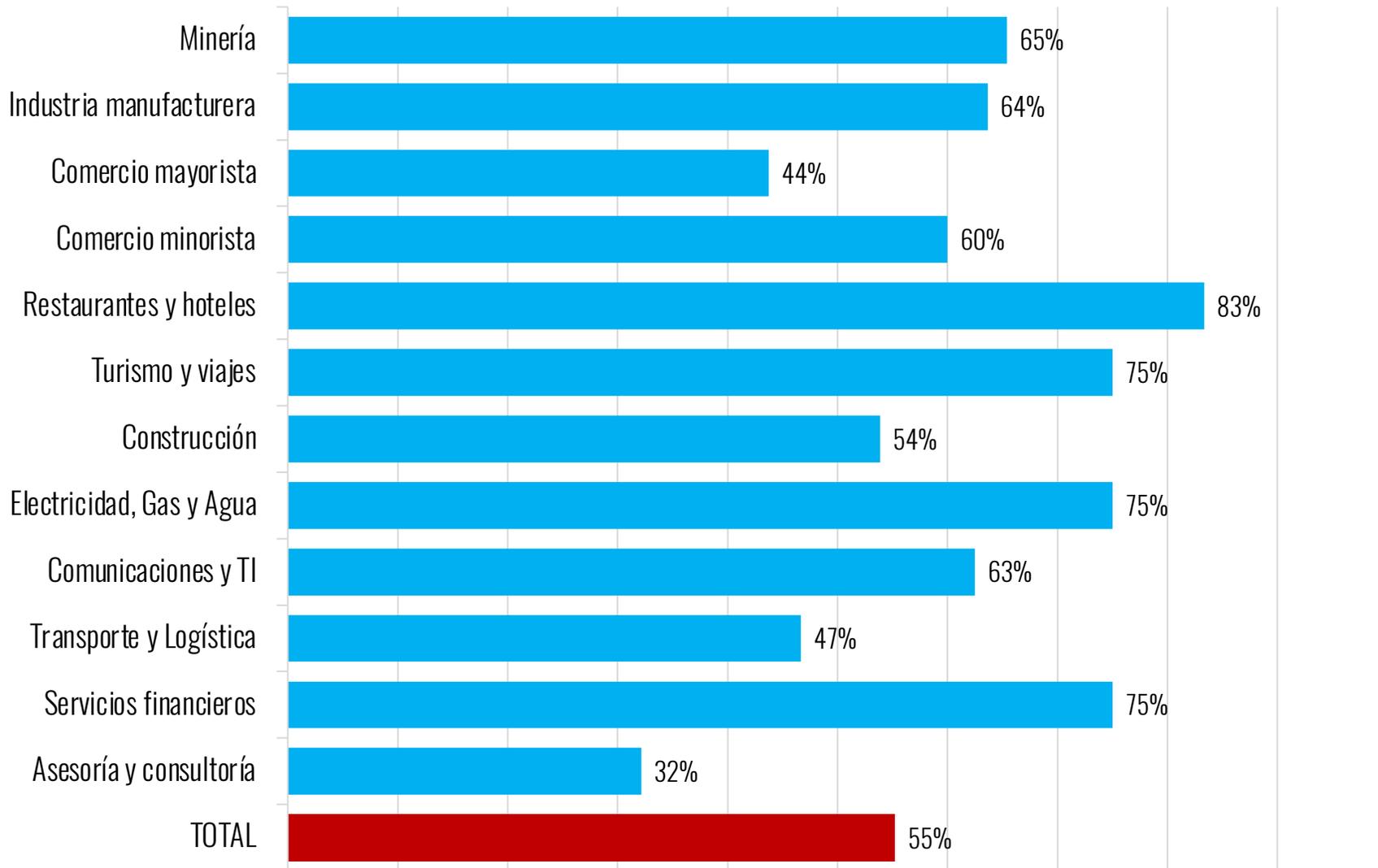
Fuente: CCS/Kawesqar



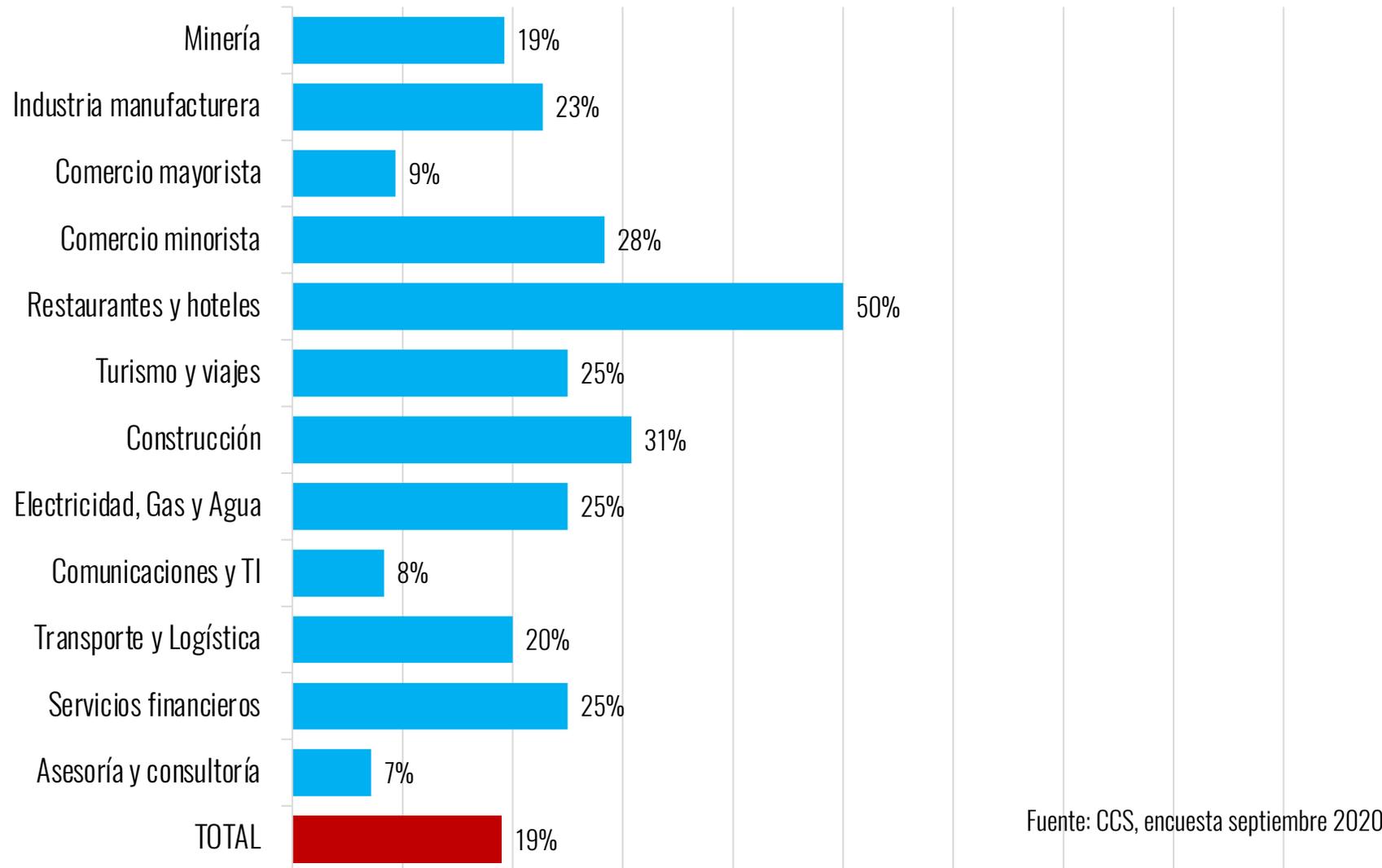
**El daño en la  
inversión es  
profundo en  
algunas actividades**

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

Fuente: CCS, encuesta septiembre 2020



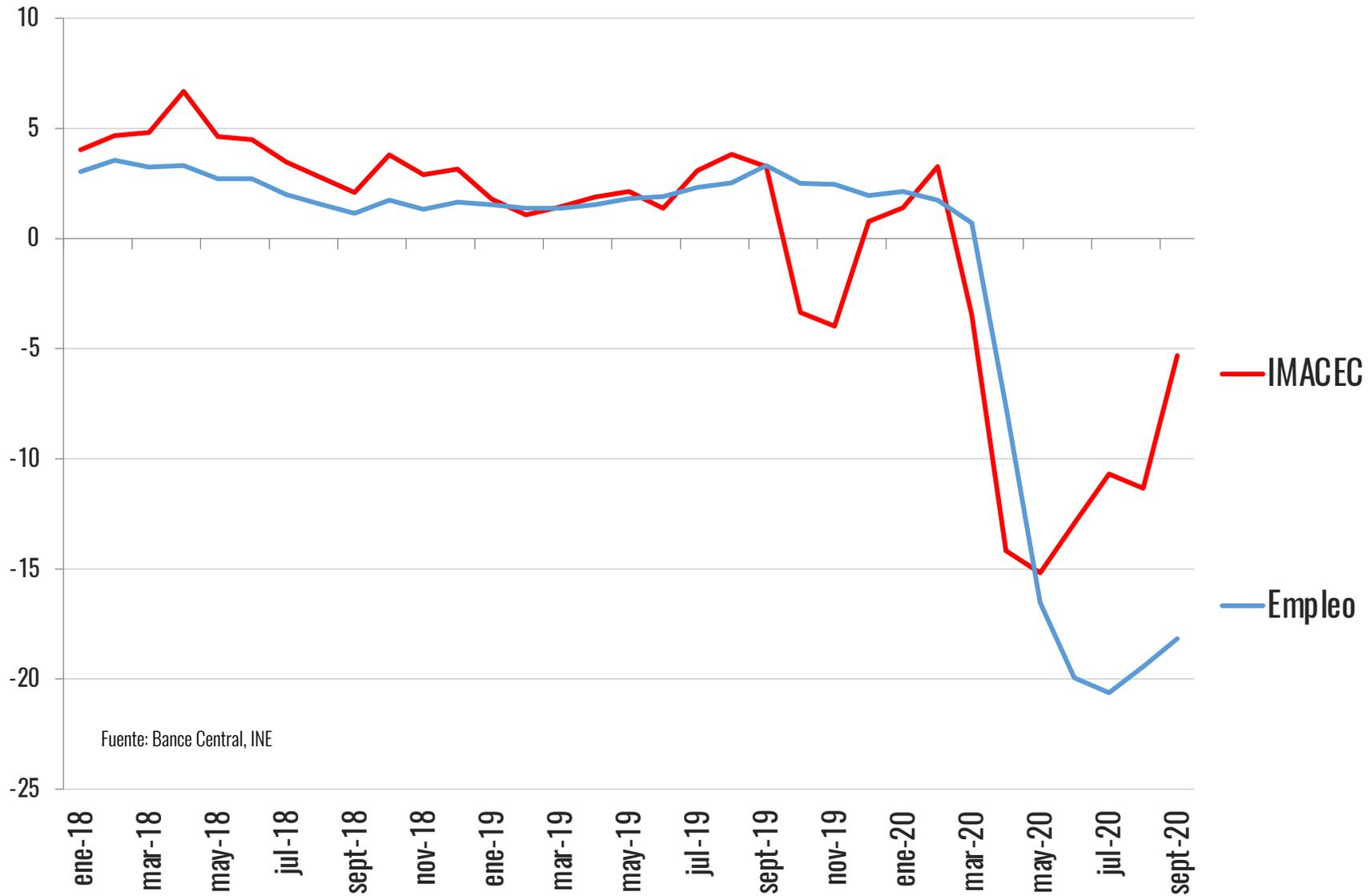
## Porcentaje de empresas de cada sector que decretó cierre temporal de operaciones



# **Factores que seguirán presentes en 2021**

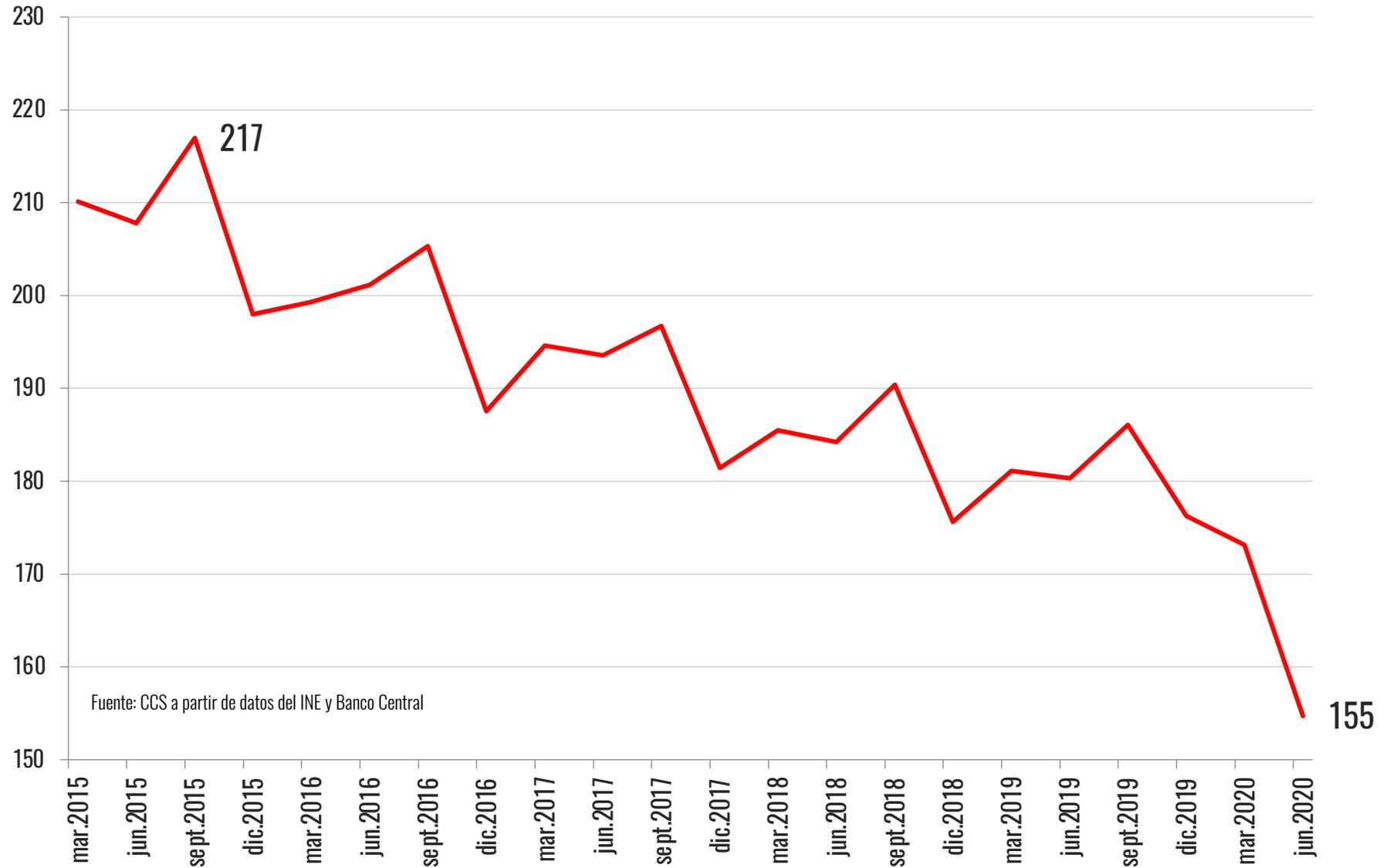
- **INCERTIDUMBRE (y nuevo balance de riesgos)**
- **Persistencia en la pérdida de empleo**
- **Sectores muy dañados, algunos forzados a la reconversión**
- **Daño en la base de capital**
- **Deterioro fiscal**
- **Escenario político local y riesgos de violencia social**
- **Segundo (tercer) retiro de 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

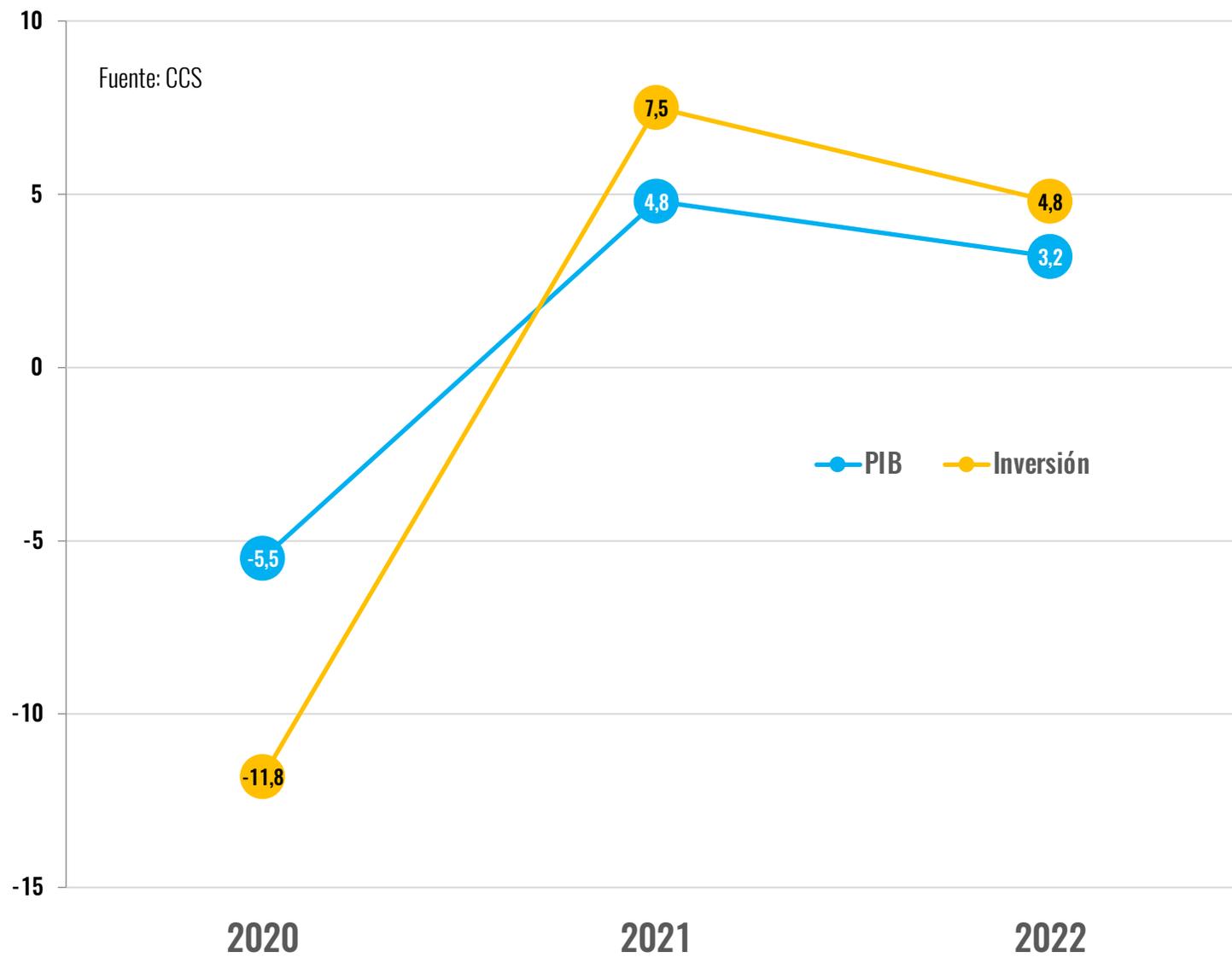
## Nº de trabajadores requeridos para generar mil millones de \$ en PIB



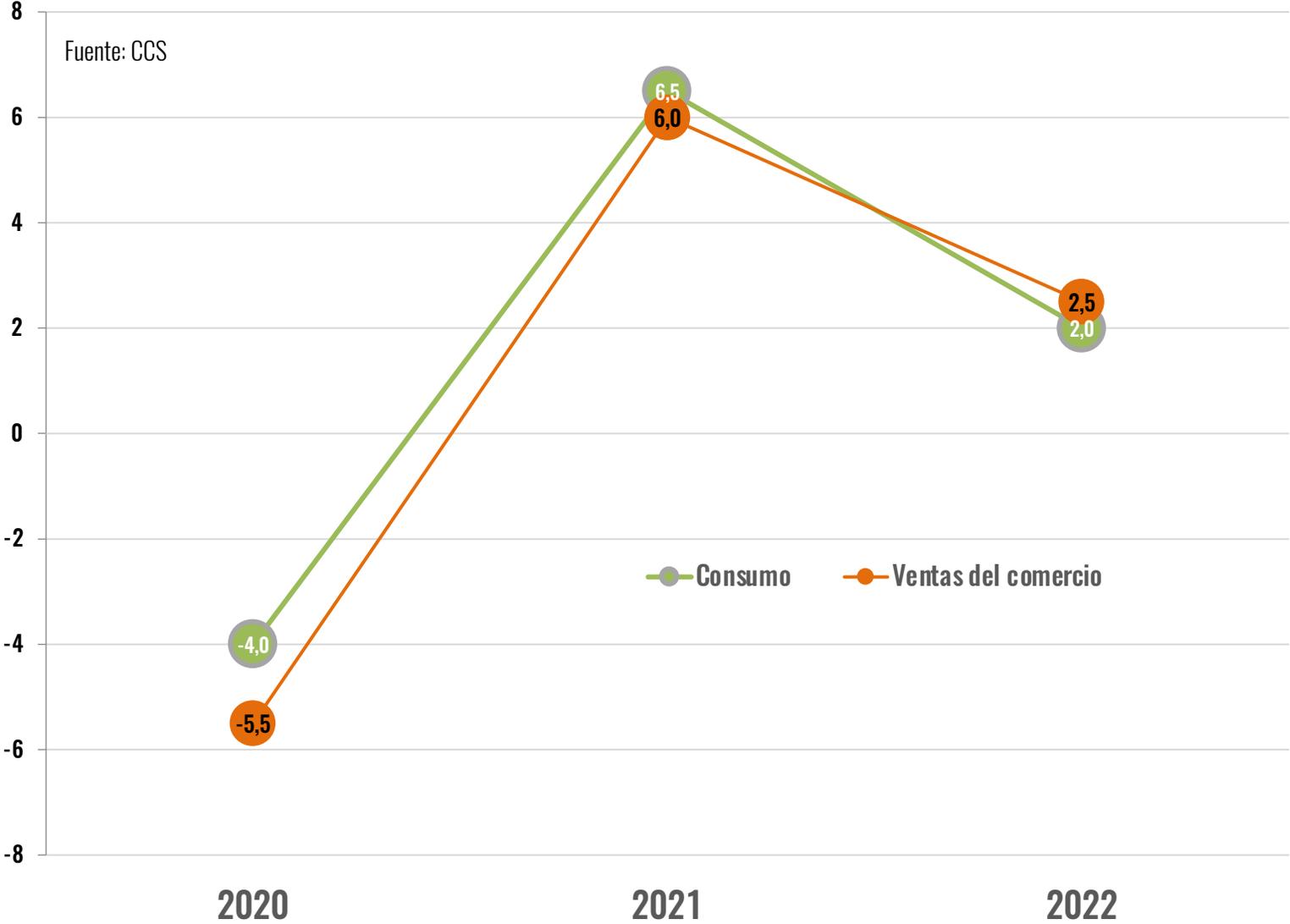
# Trayectoria esperada del comercio 2021

- **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

