



PROYECCIONES DEL COMERCIO

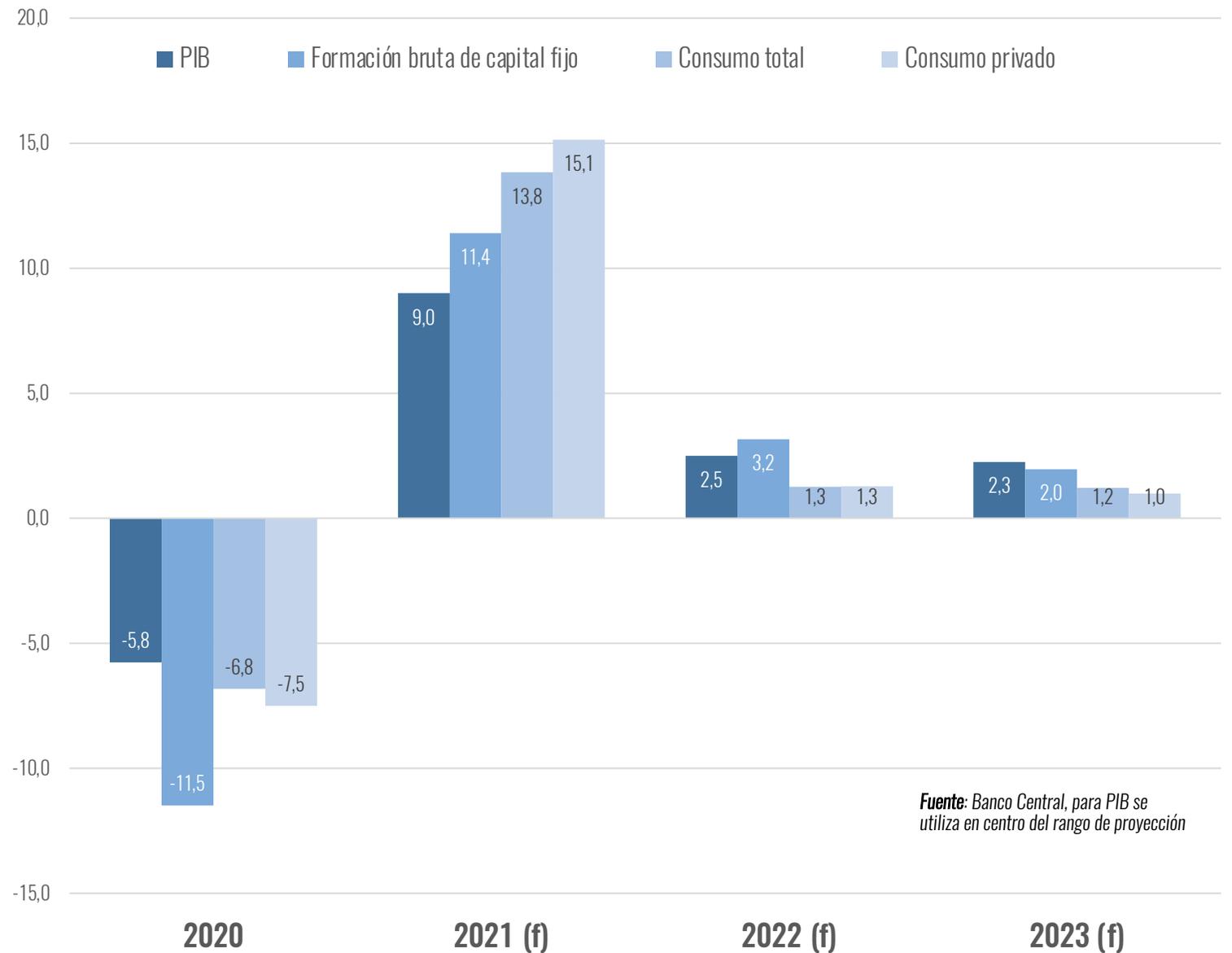
JUNIO 2021

CCS
CAMARA DE COMERCIO DE SANTIAGO

La proyección de crecimiento del BCCh sube 2,5 puntos

- La principal explicación es la mayor liquidez de los hogares por transferencias fiscales y retiros previsionales
- Es decir, una parte importante del ajuste vendrá de consumo privado

Proyecciones IPOM Junio 2021

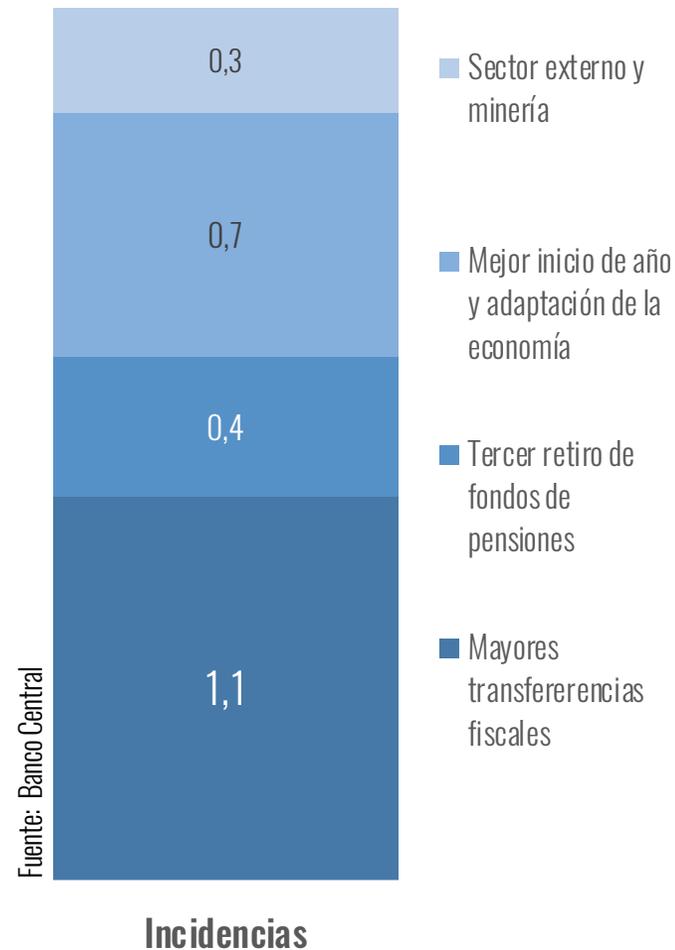


Fuente: Banco Central, para PIB se utiliza en centro del rango de proyección

La proyección de crecimiento del BCCh sube 2,5 puntos

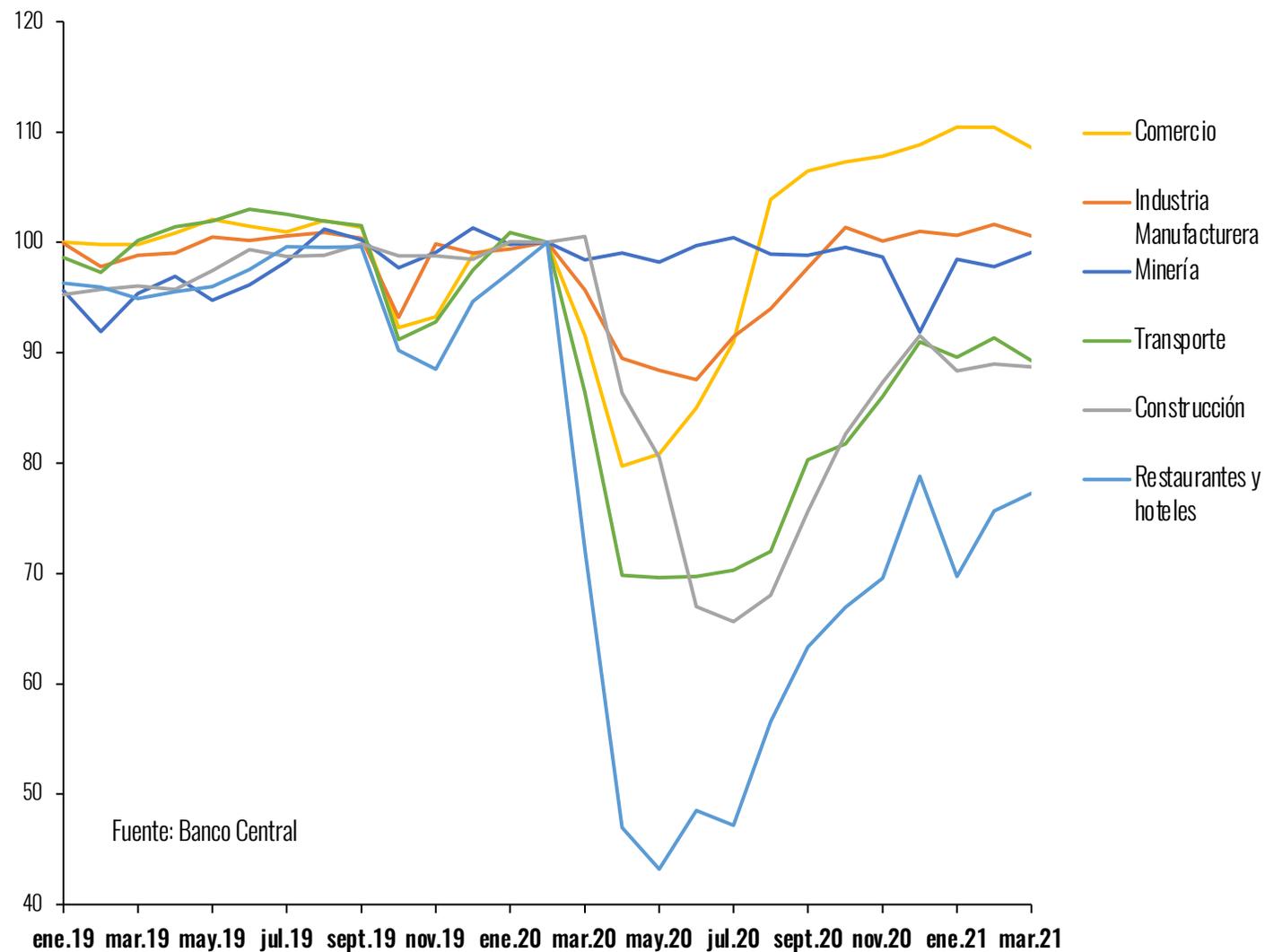
- La principal explicación es la mayor liquidez de los hogares por transferencias fiscales y retiros previsionales
- Es decir, una parte importante del ajuste vendrá de consumo privado

Incidencias en el aumento de proyección del PIB 2021 del IPOM
(junio-marzo, puntos porcentuales de crecimiento del PIB)



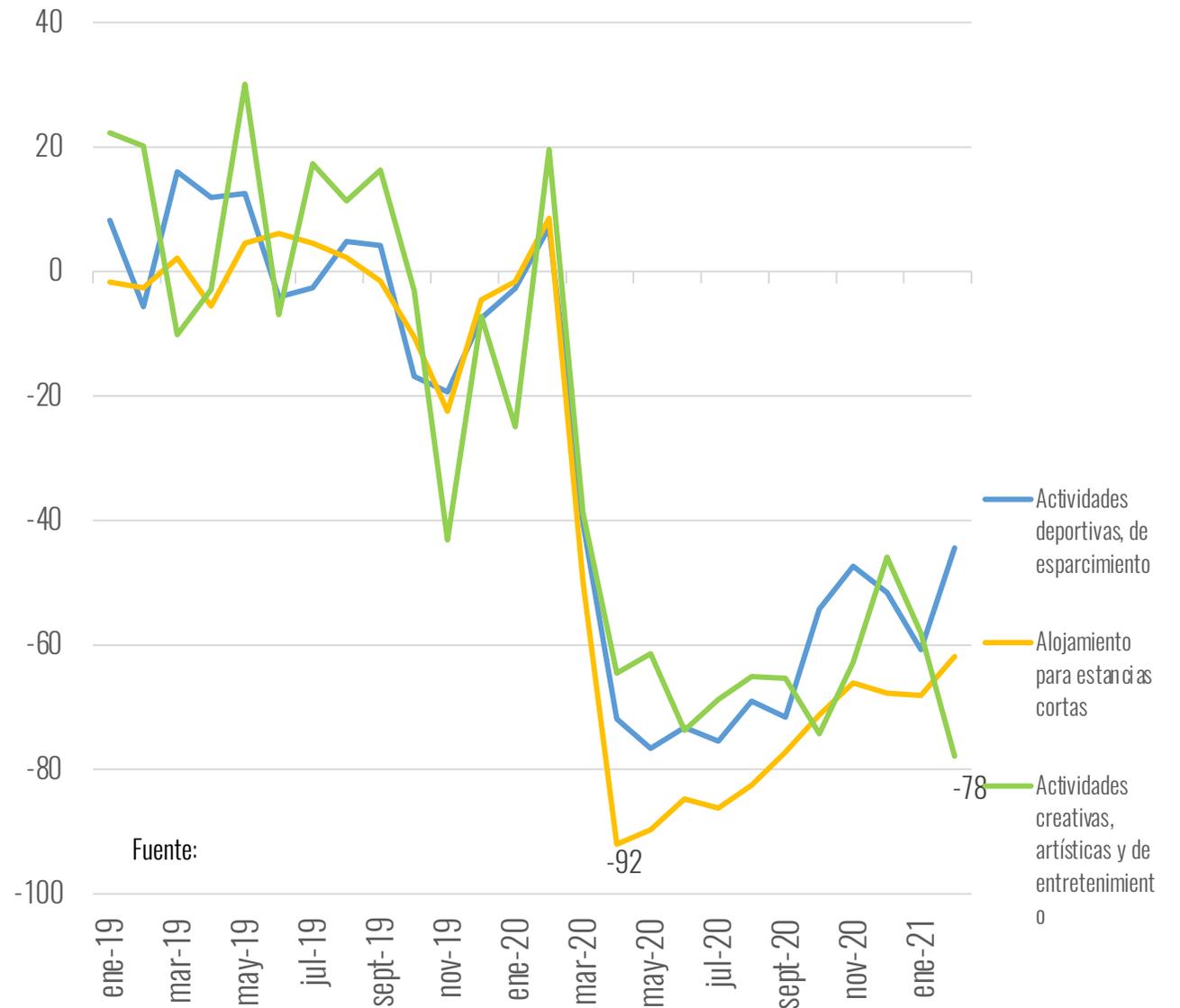
El impacto sectorial muestra sincronía, pero con intensidades muy diferentes

IMACEC por sectores
(desestacionalizado, índice feb.20=100)



Las actividades de servicios presenciales han sufrido un impacto particularmente intenso

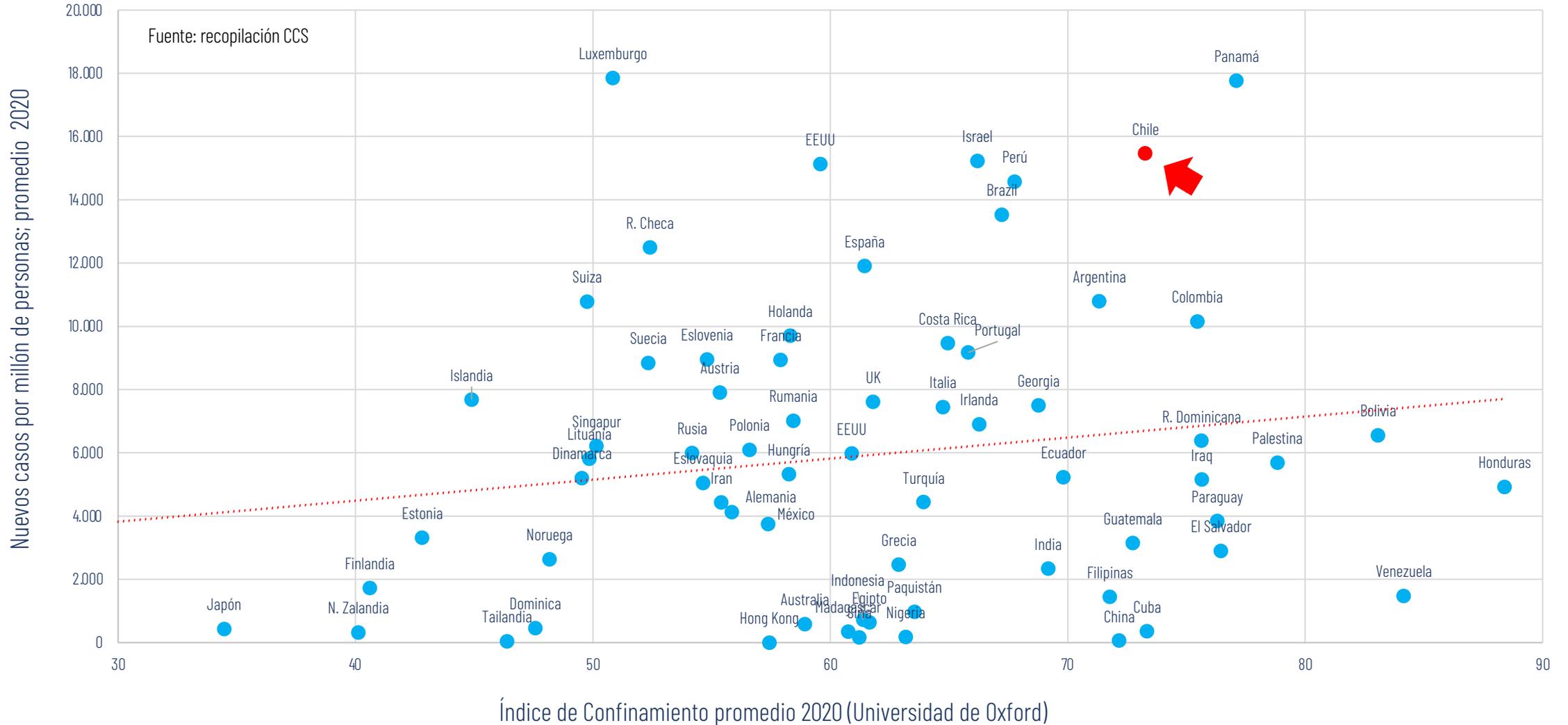
Variación en 12 meses de las ventas de algunas actividades de la economía presencial



Fuente:

La evidencia no muestra en absoluto que el confinamiento reduzca contagios

Índice de Confinamiento versus nuevos casos de COVID-19 / Promedio 2020



..menos aún en lo que va de 2021

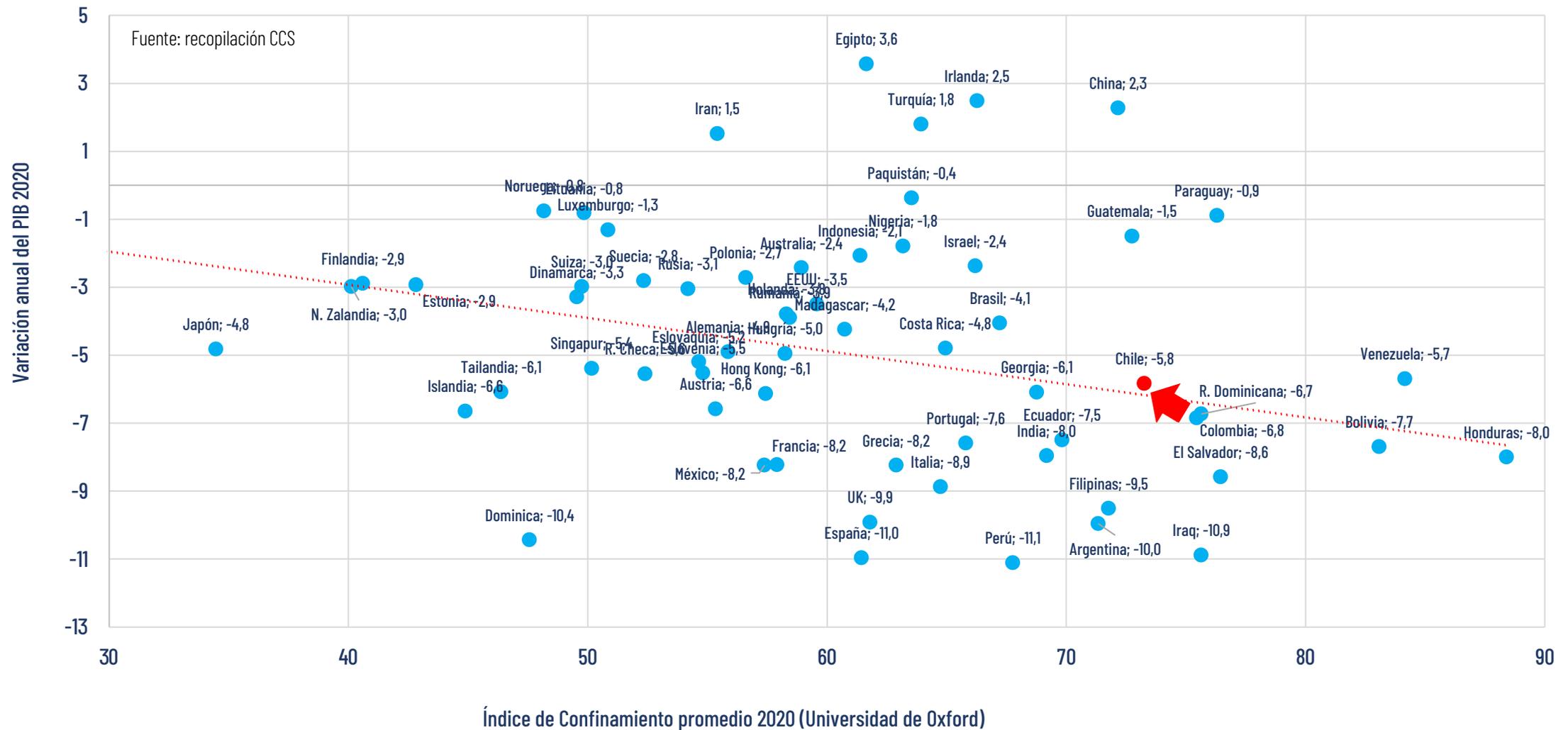
Índice de Confinamiento versus nuevos casos de COVID-19 / Promedio 2021



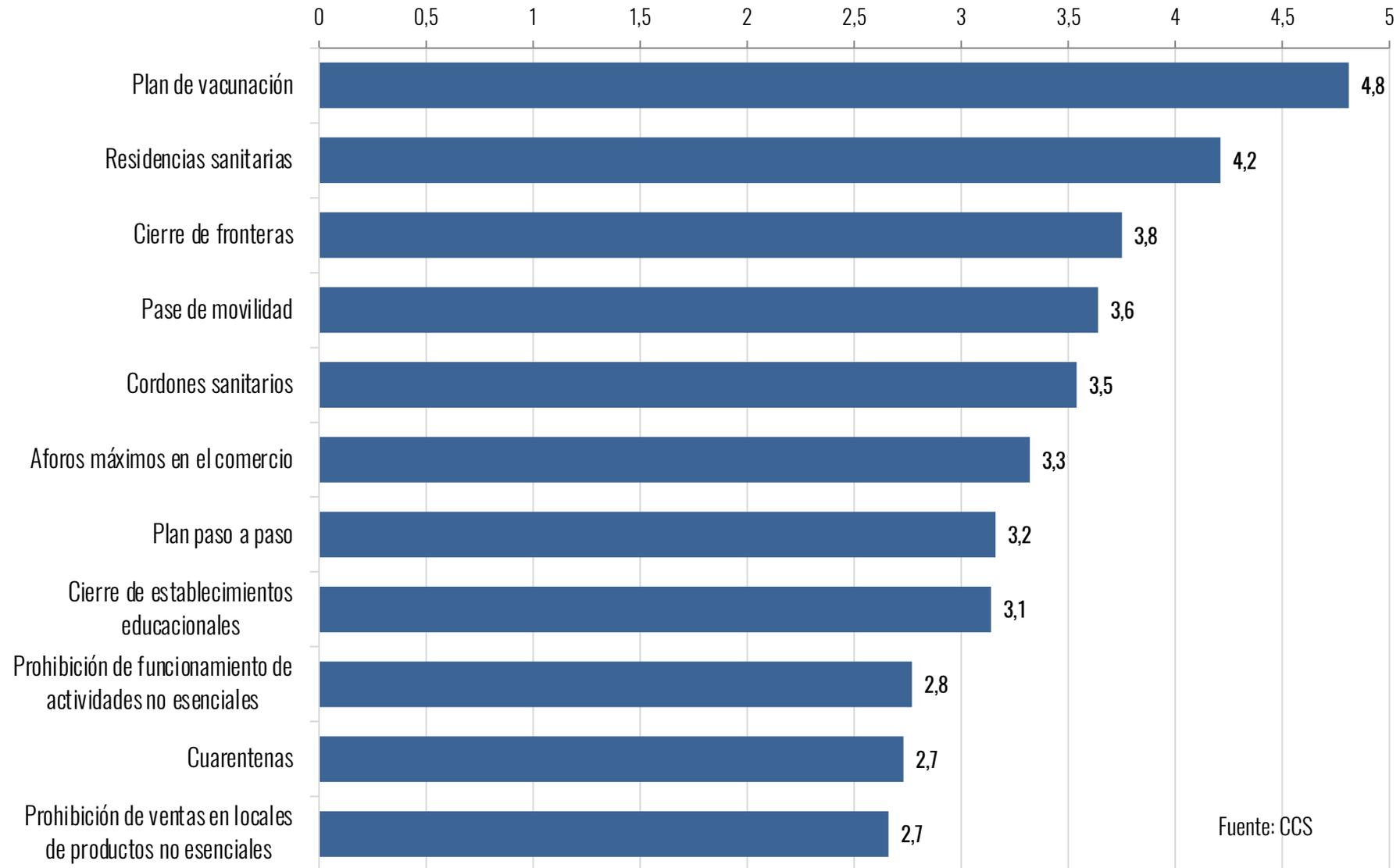
Índice de Confinamiento promedio 2021 (Universidad de Oxford)

..por el contrario, es clara en mostrar su impacto económico

Índice de Confinamiento versus variación del PIB / Promedio 2020

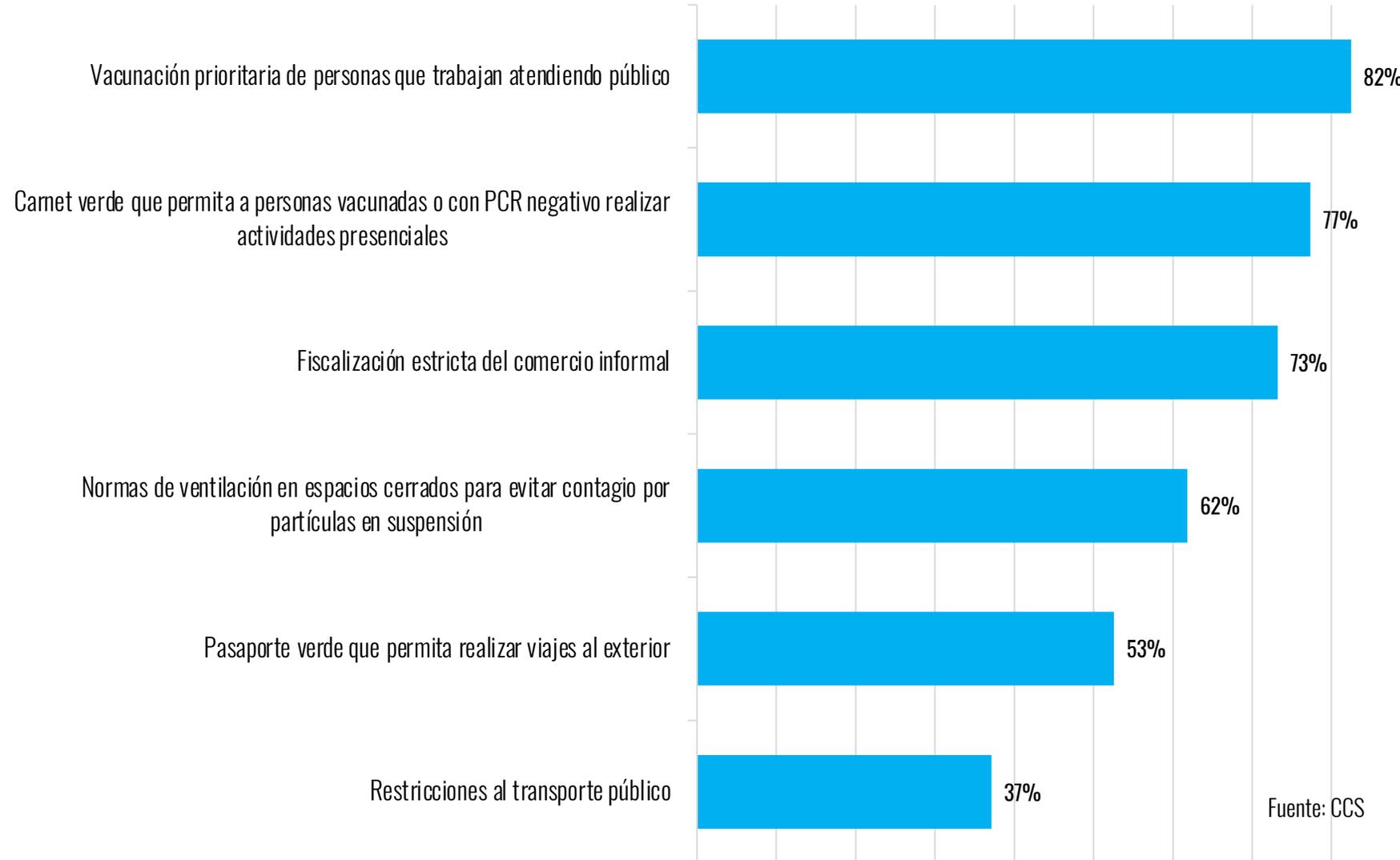


Empresas: Evaluación de medidas (De 1 a 5, donde 5 es mejor)



Fuente: CCS

Tipo de medidas que proponen las empresas

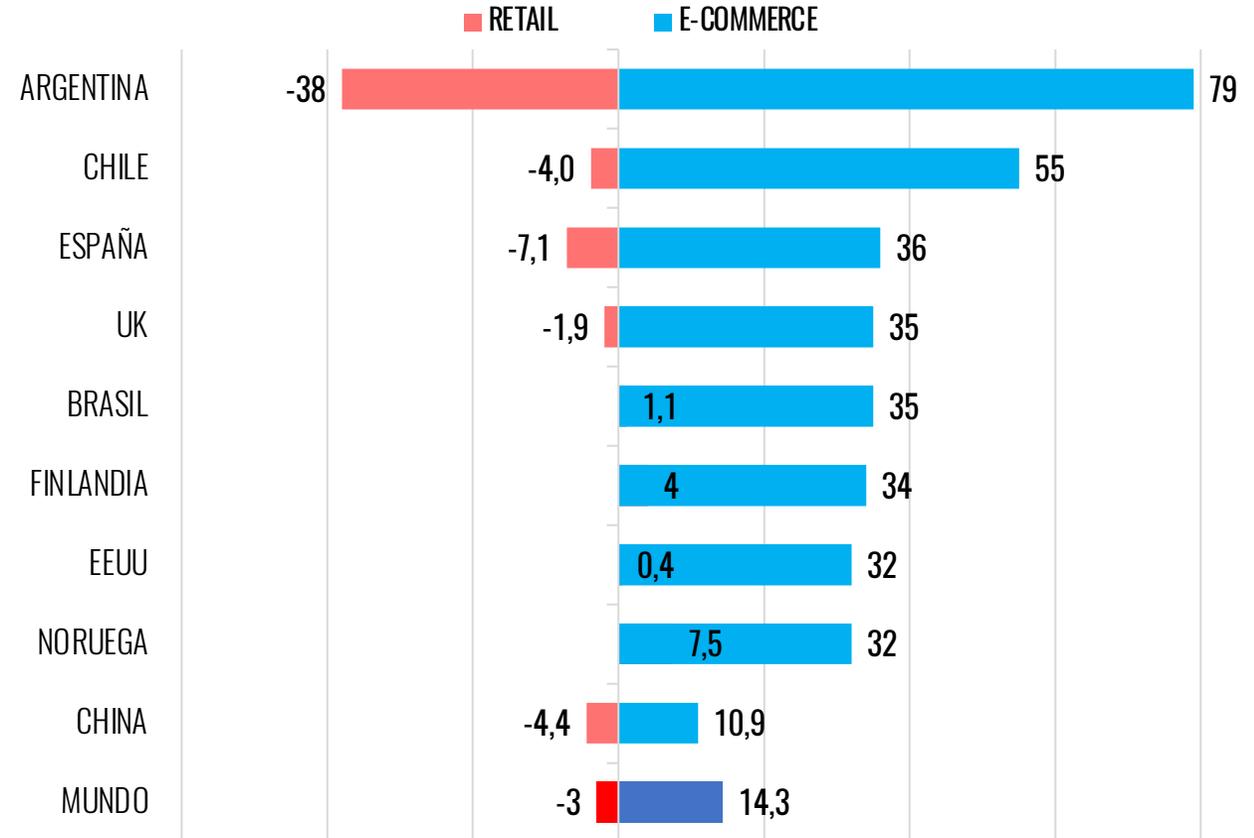


2020, un difícil año para el comercio

- Durante 2020, las ventas del comercio minorista cayeron un 3% a nivel global. El comercio electrónico evitó una caída mayor, aumentando un 14% y aportando 2,5 puntos porcentuales de crecimiento a las ventas totales
- Chile es uno de los países donde más creció el e-commerce, un 55%

Variación de las ventas totales del comercio y del comercio online, 2020

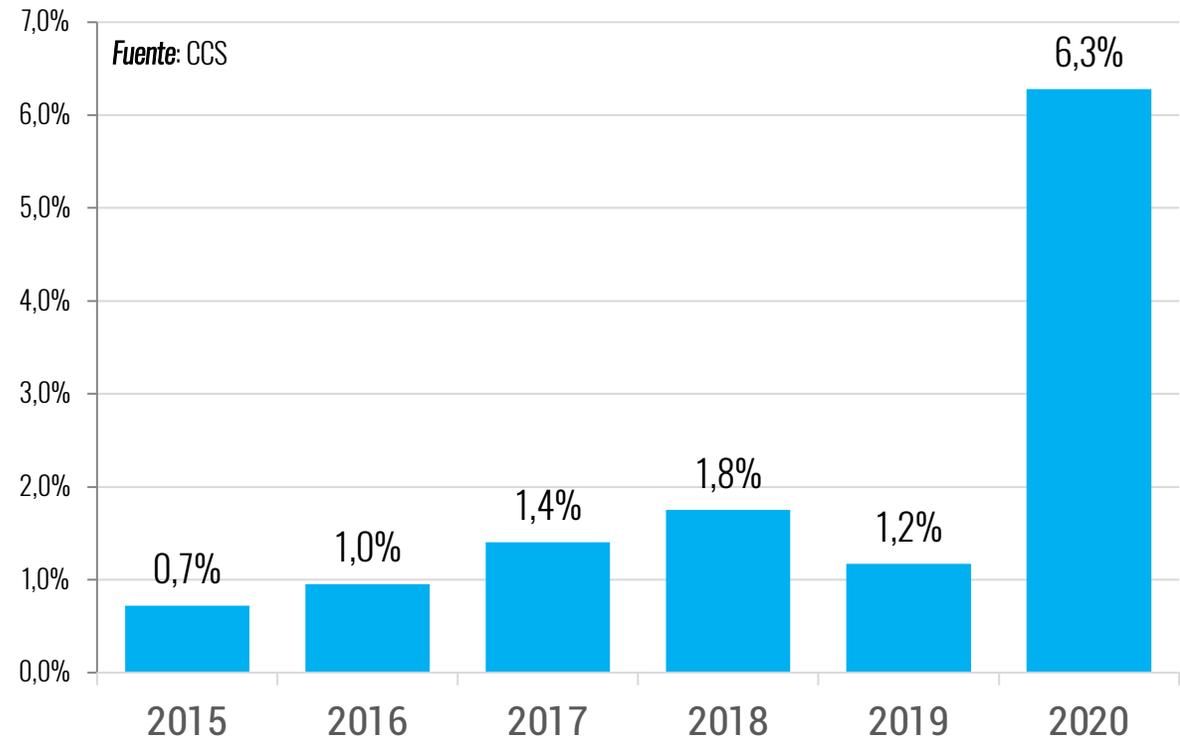
Fuente: CCS, Euromonitor



El e-commerce evitó una caída del 10% en el comercio en Chile

- Las ventas online fueron la única forma de venta en la mayoría de las categorías durante gran parte del año
- Su aporte al sector fue de 6,3 puntos de crecimiento, el más alto de la historia

CHILE: Contribución del eCommerce al crecimiento del comercio
(Puntos porcentuales de crecimiento total del retail)

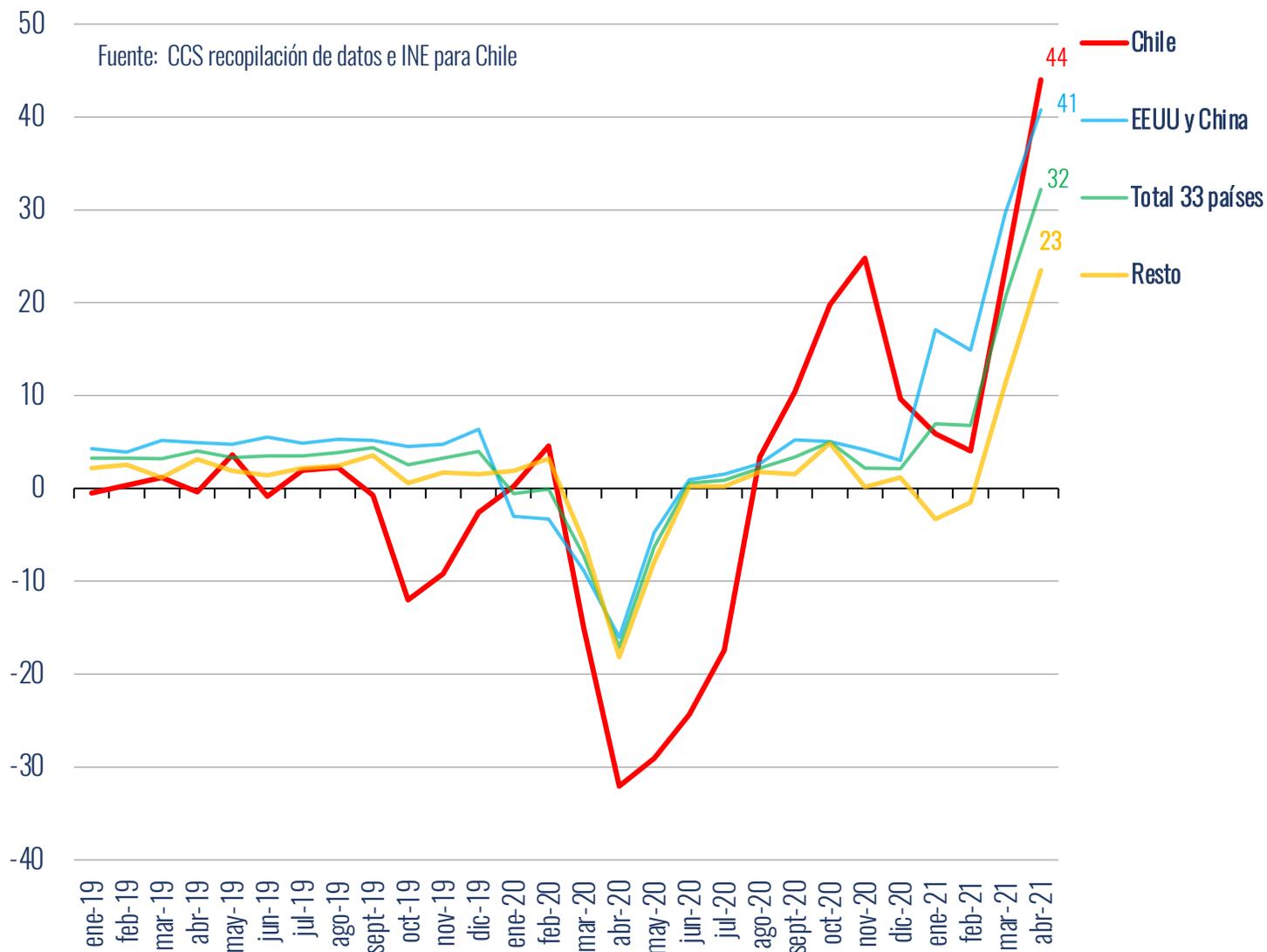


Luego de sufrir uno de los mayores impactos a nivel global, las ventas minoristas en Chile se recuperan

- En abril 2020 la caída superó el 30%
- A contar de fines de agosto, los retiros de pensiones y bonos estatales han levantado el consumo de los hogares

Ventas del Retail en Chile y el mundo

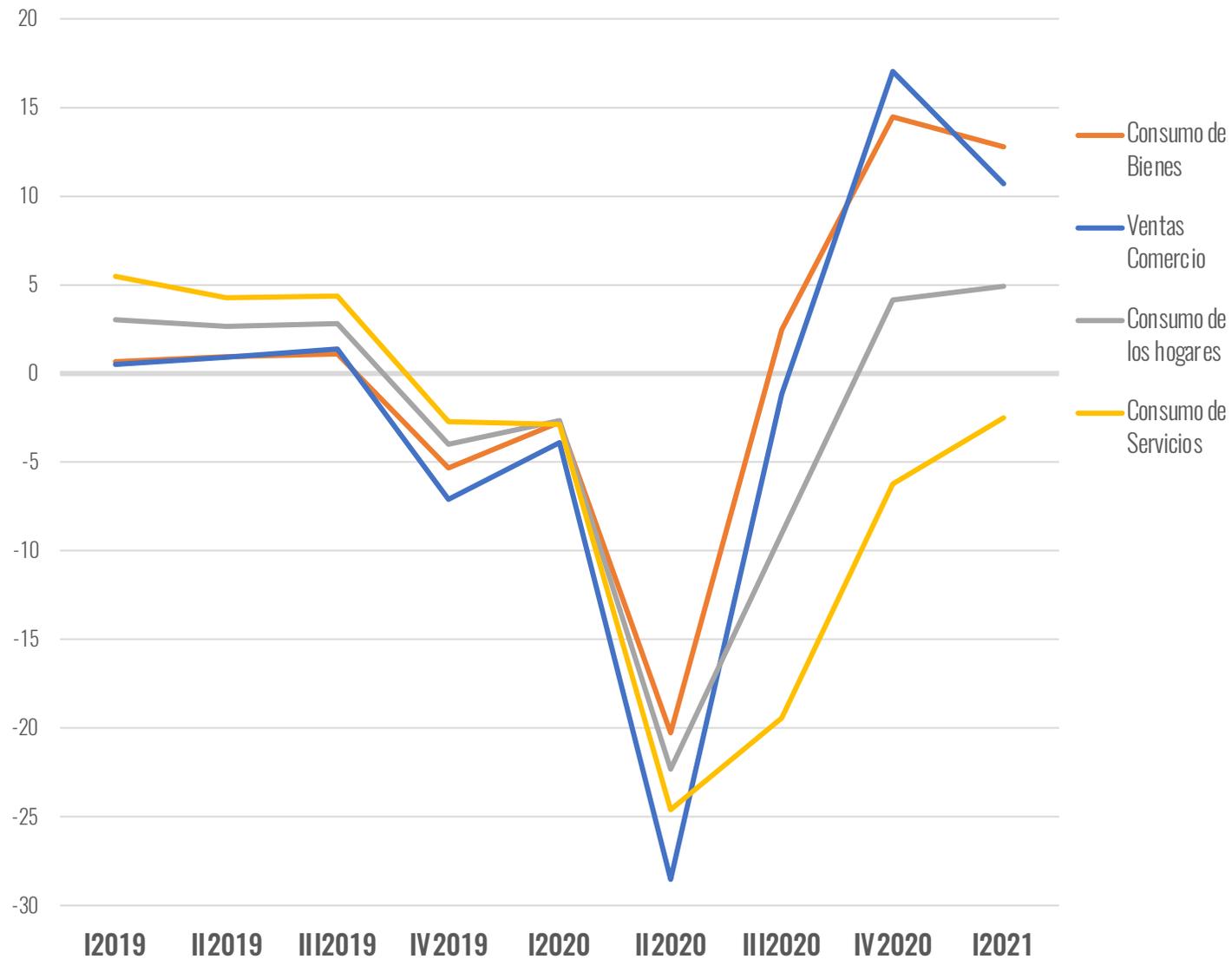
(Crecimiento real anual: %)



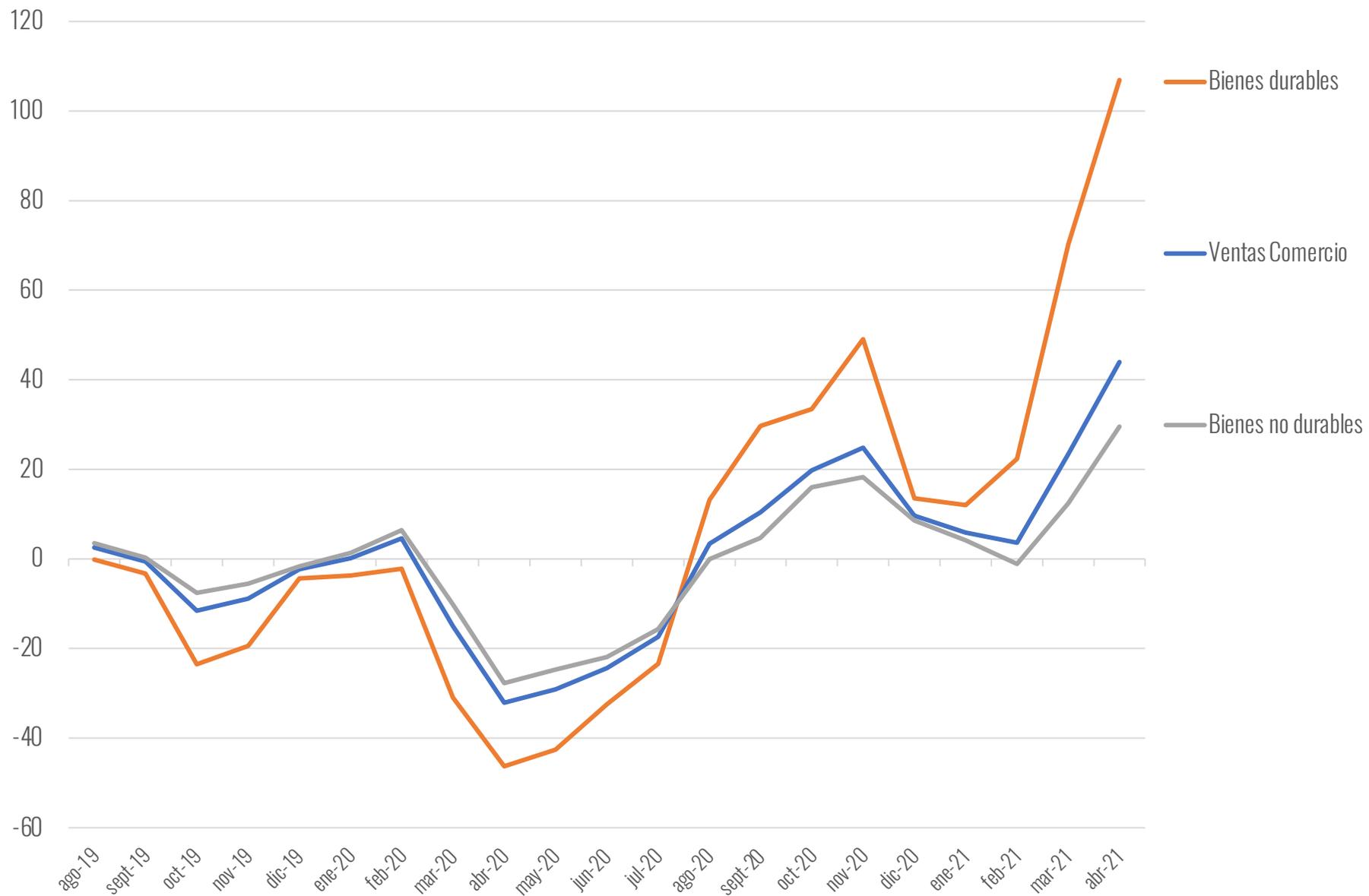
El consumo de bienes lidera la demanda interna

- Segmento servicios sigue en contracción

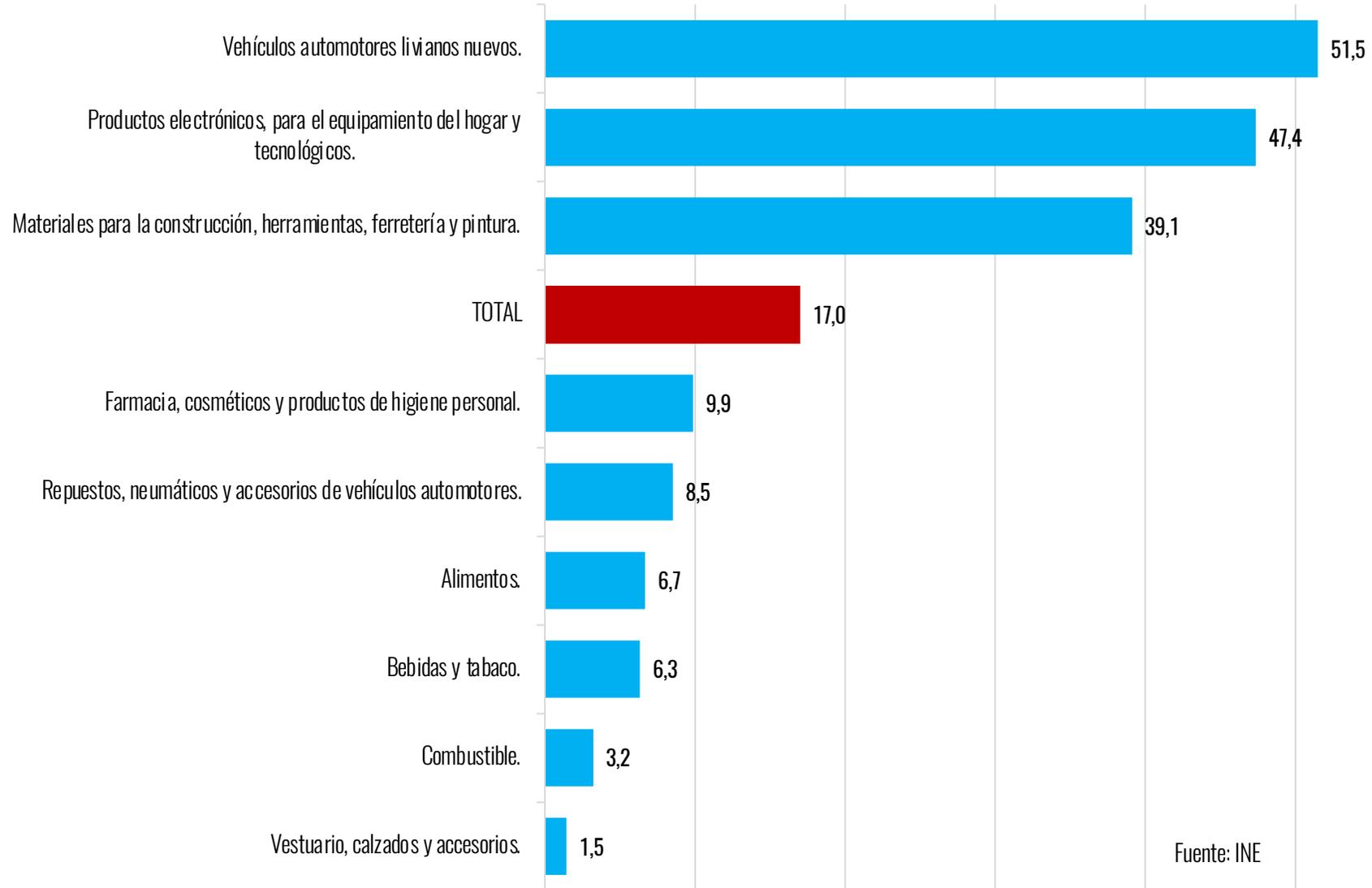
CHILE: Indicadores de Consumo Privado
(Var 12 meses)



Variación ventas del comercio minorista



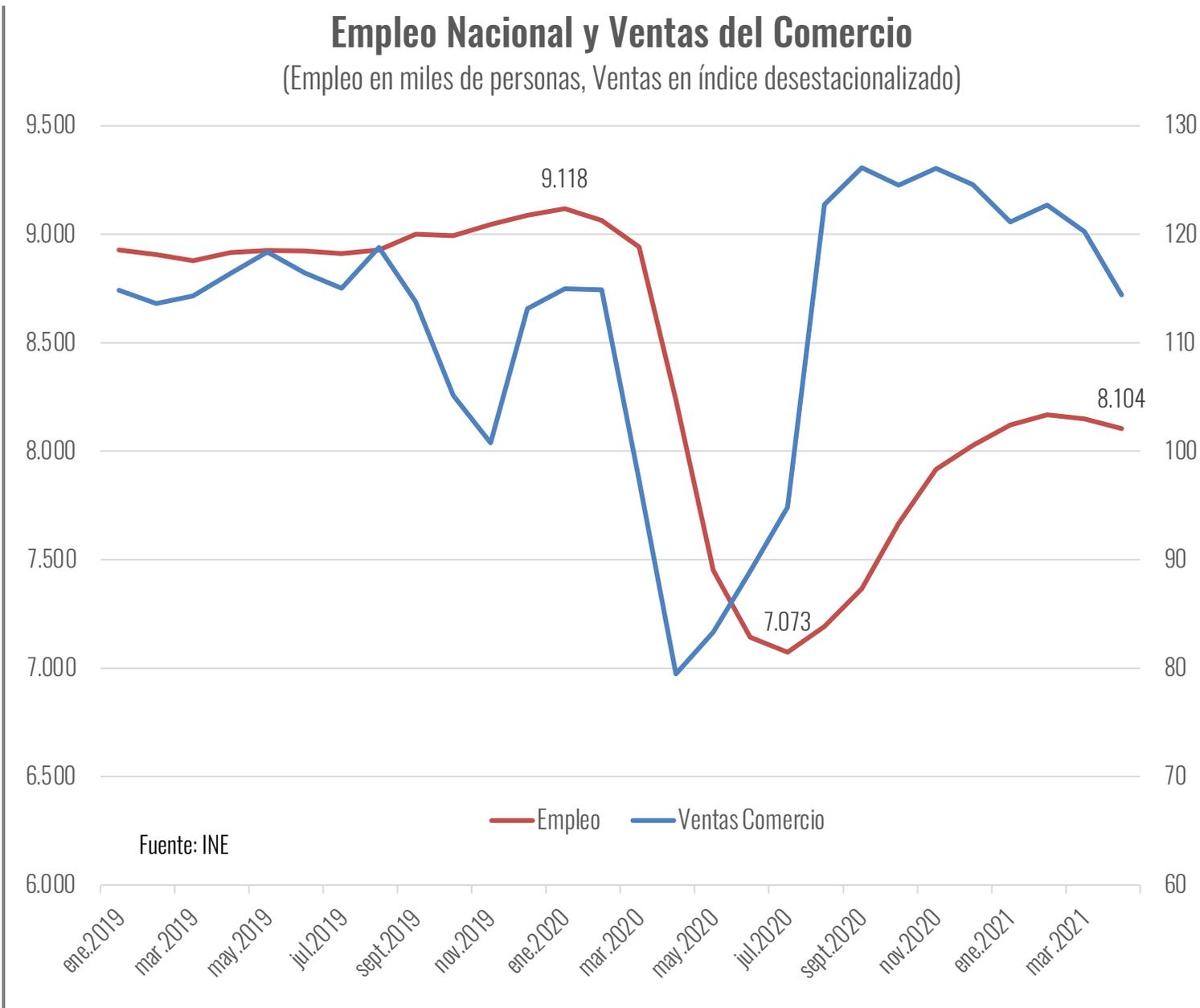
Variación acumulada de ventas 2021 (enero-abril)



Fuente: INE

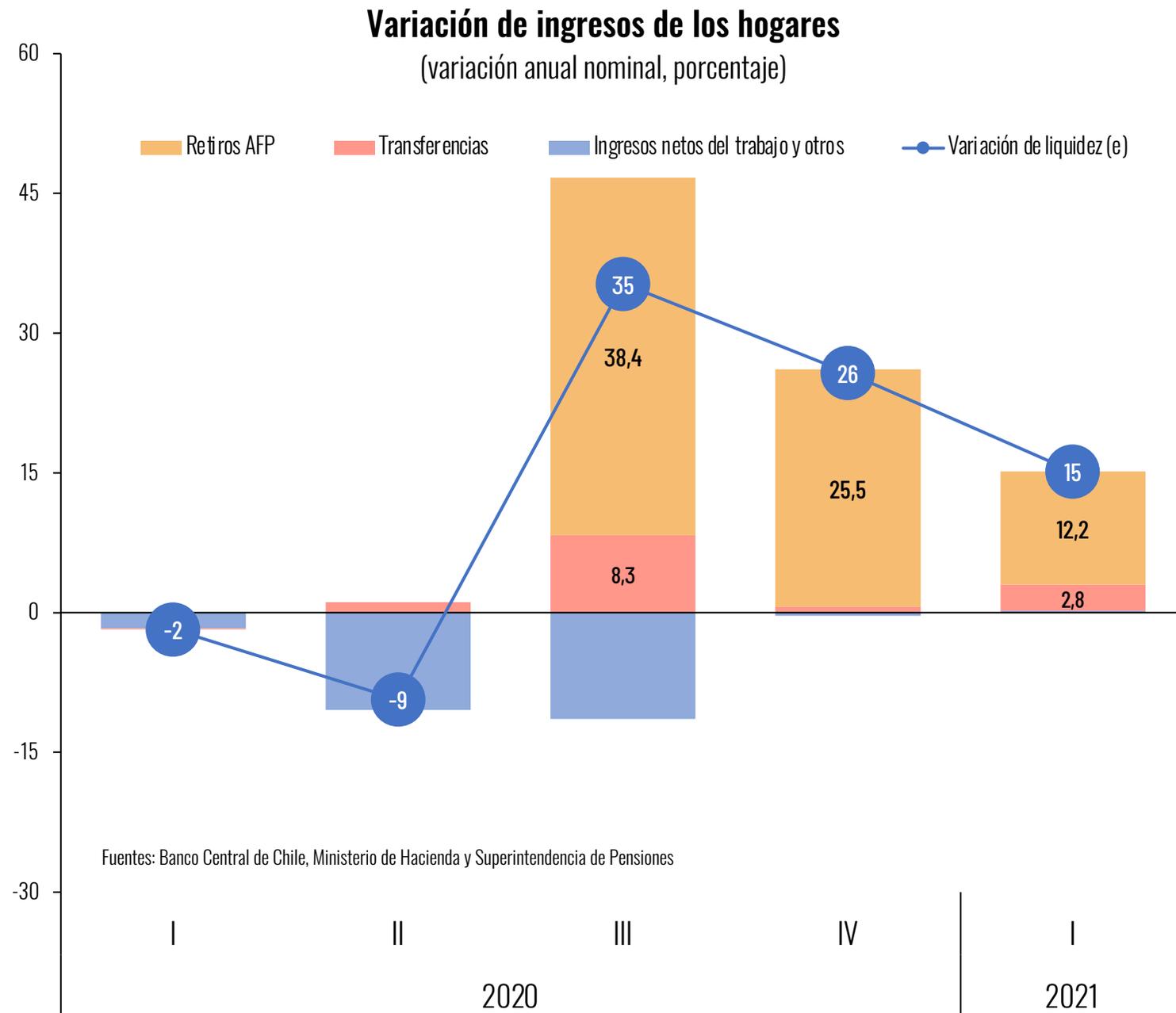
Recuperación del empleo contribuye a la recuperación del comercio

- Pero se produce una gran brecha a partir del Q3 de 2020, explicada por recursos adicionales a los hogares

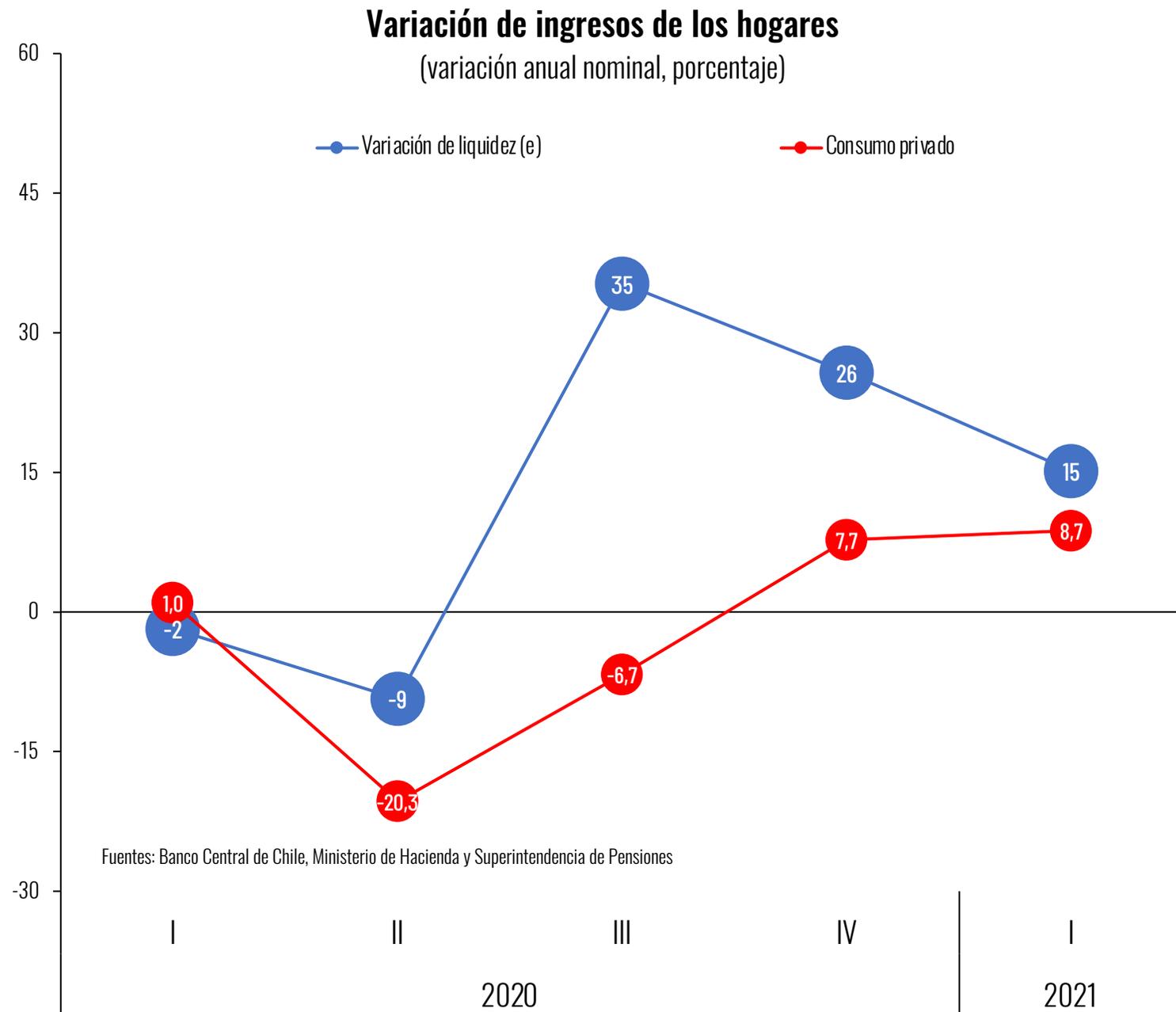


Altas transferencias de liquidez a los hogares ha impulsado la demanda

- La liquidez de los hogares ha sido superior muy a lo que hubiese sido un 'año normal'
- Esto ocurre en todos los quintiles de ingresos



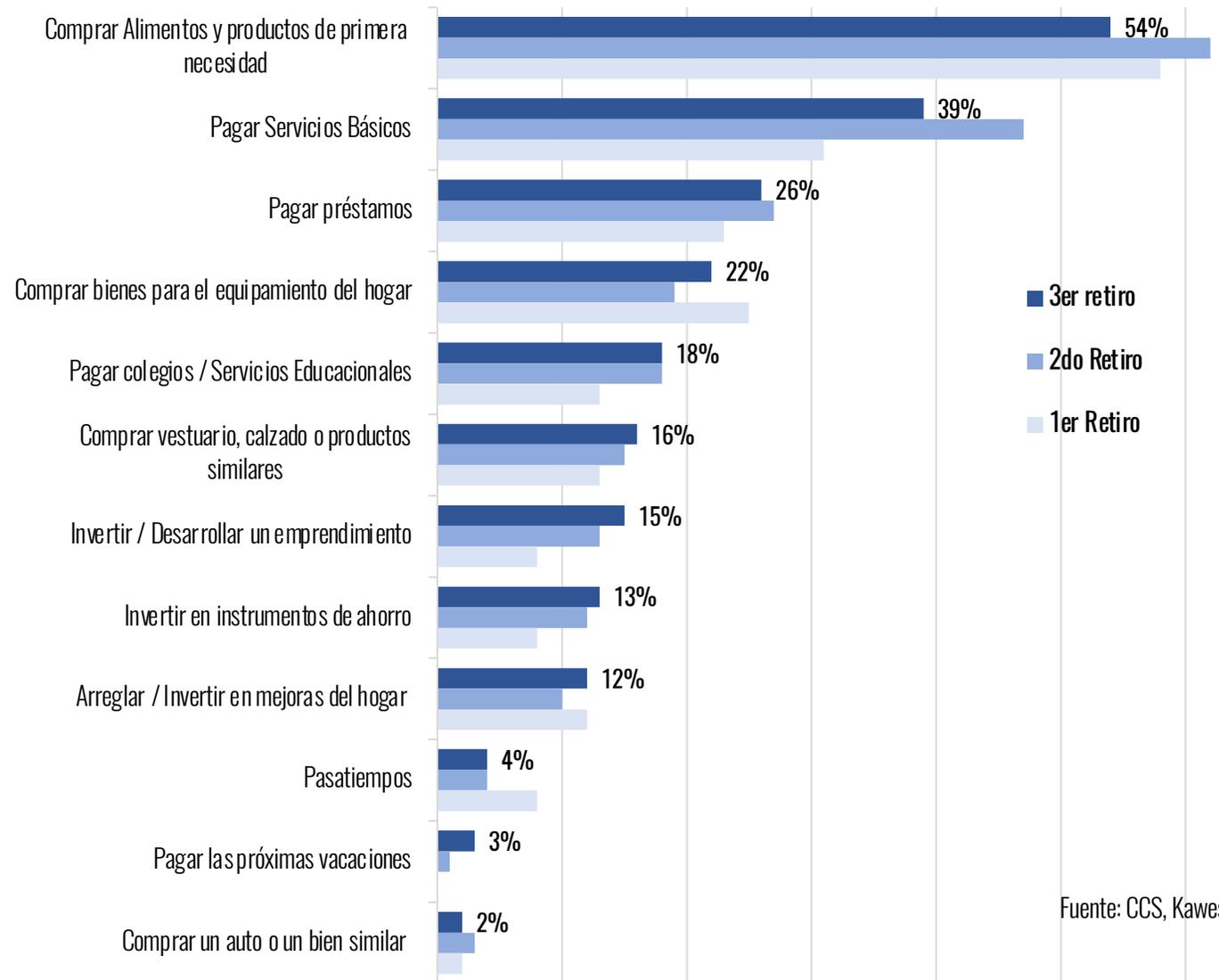
**Esta mayor liquidez
explica la recuperación
del consumo**



Retiro de AFPs sigue alimentando consumo

- Alimentos y primera necesidad sigue siendo lo más importante, pero pierde 10 puntos respecto del 2° retiro
- Aumenta intención de uso de los recursos en la compra de bienes durables y semi-durables

¿En qué utilizó los dos primeros retiros y en qué ha utilizado o utilizará el tercero?



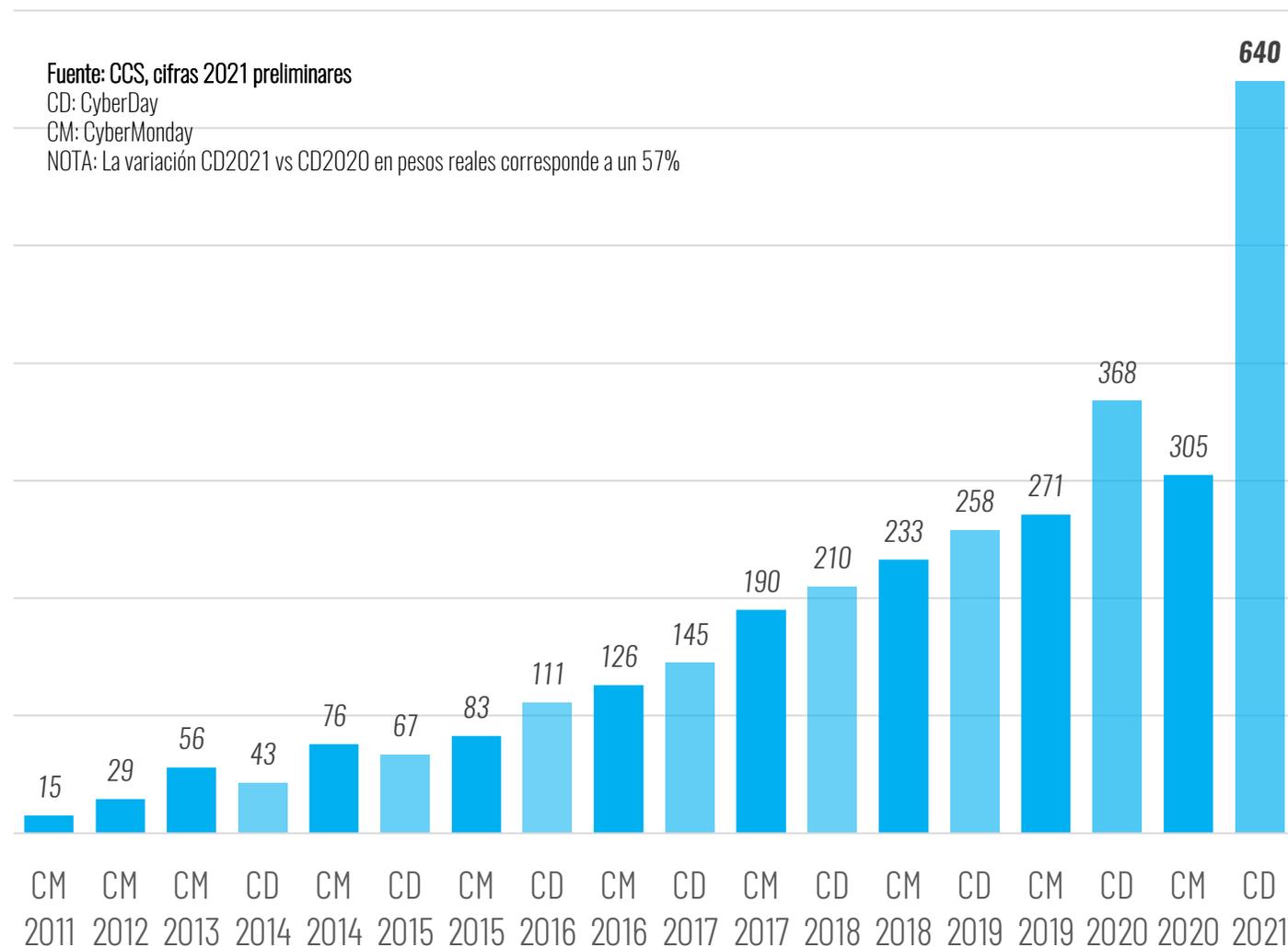
Fuente: CCS, Kawesqar

El CyberDay anticipa alto crecimiento en mayo y junio

- La propensión al consumo del 3er retiró resultó ser mucho más alta
- Sumado a los nuevos anuncios de bonos estatales
 - Al cansancio psicológico del encierro
- Y a lo habitual que se ha vuelto en nuestra vida el eCommerce

VENTAS HISTÓRICAS EVENTOS CYBER

En millones de dólares

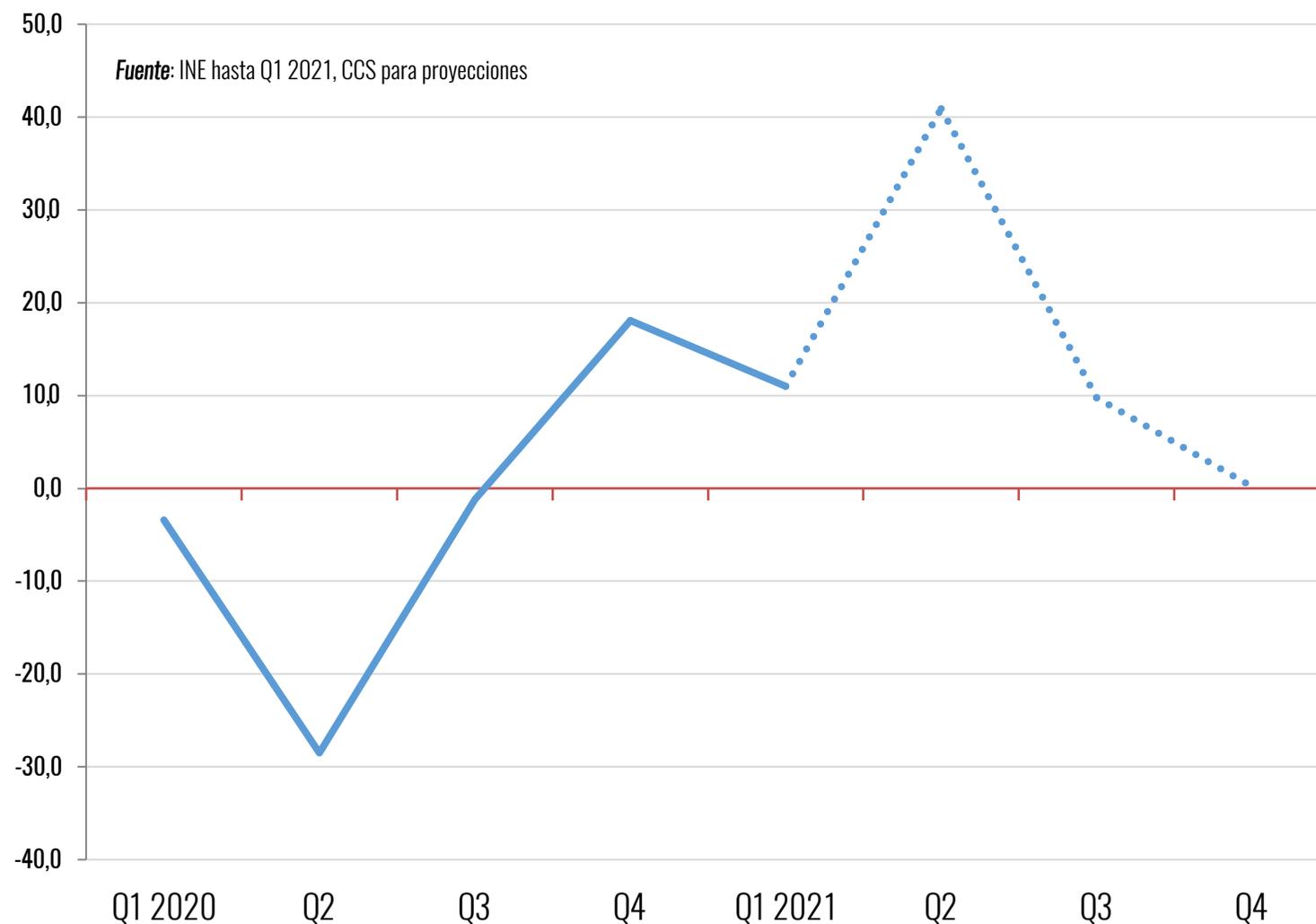


Vienen meses de alto crecimiento en el comercio, que se moderará en el 2º semestre

- El segundo trimestre será el más dinámico, luego, suben las bases de comparación

Trayectoria probable de las ventas del comercio 2021

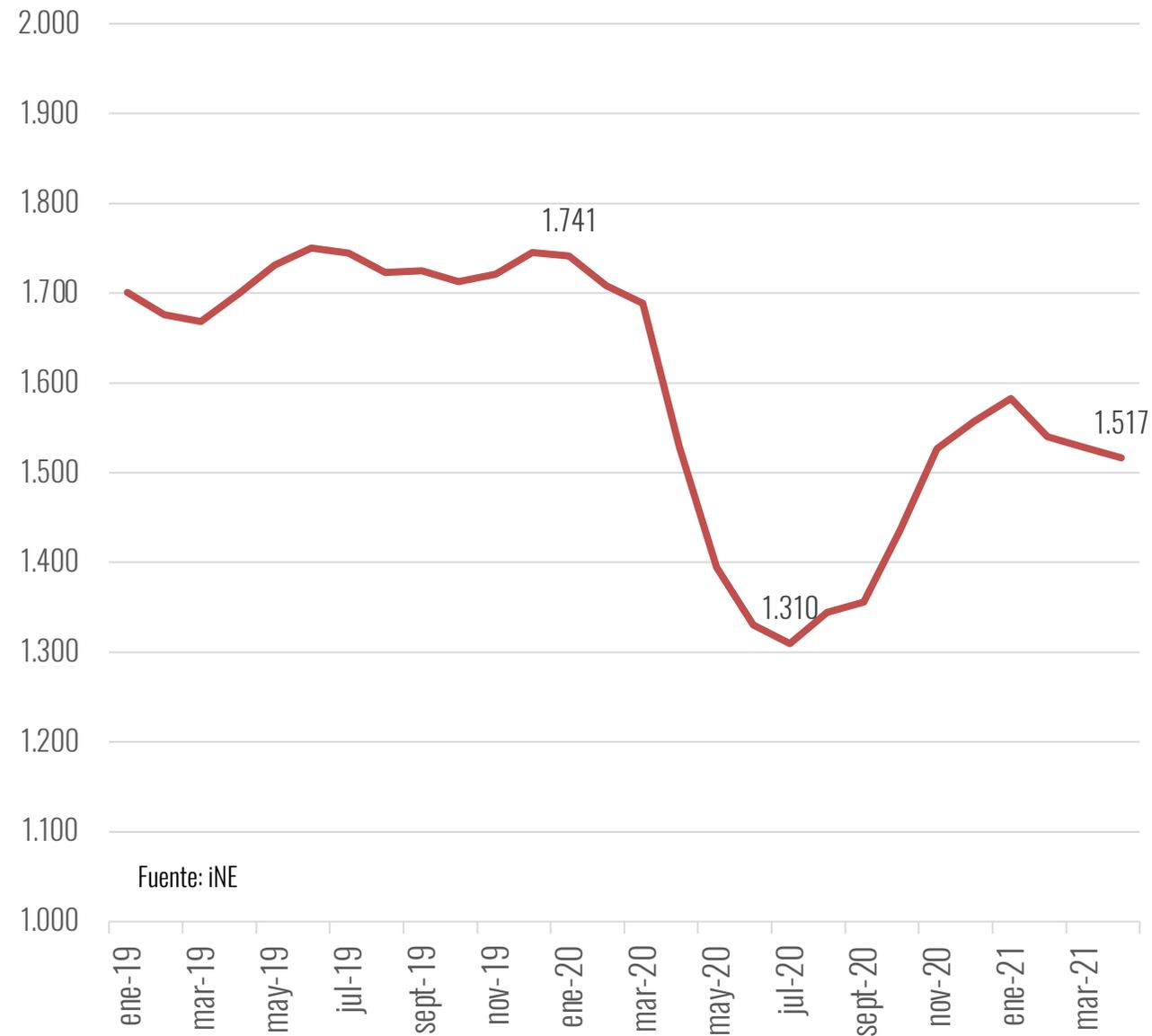
(var. 12 meses)



También el empleo sectorial

- El sector perdió aprox. 400 mil empleos en el momento más crítico
- A la fecha se ha recuperado la mitad

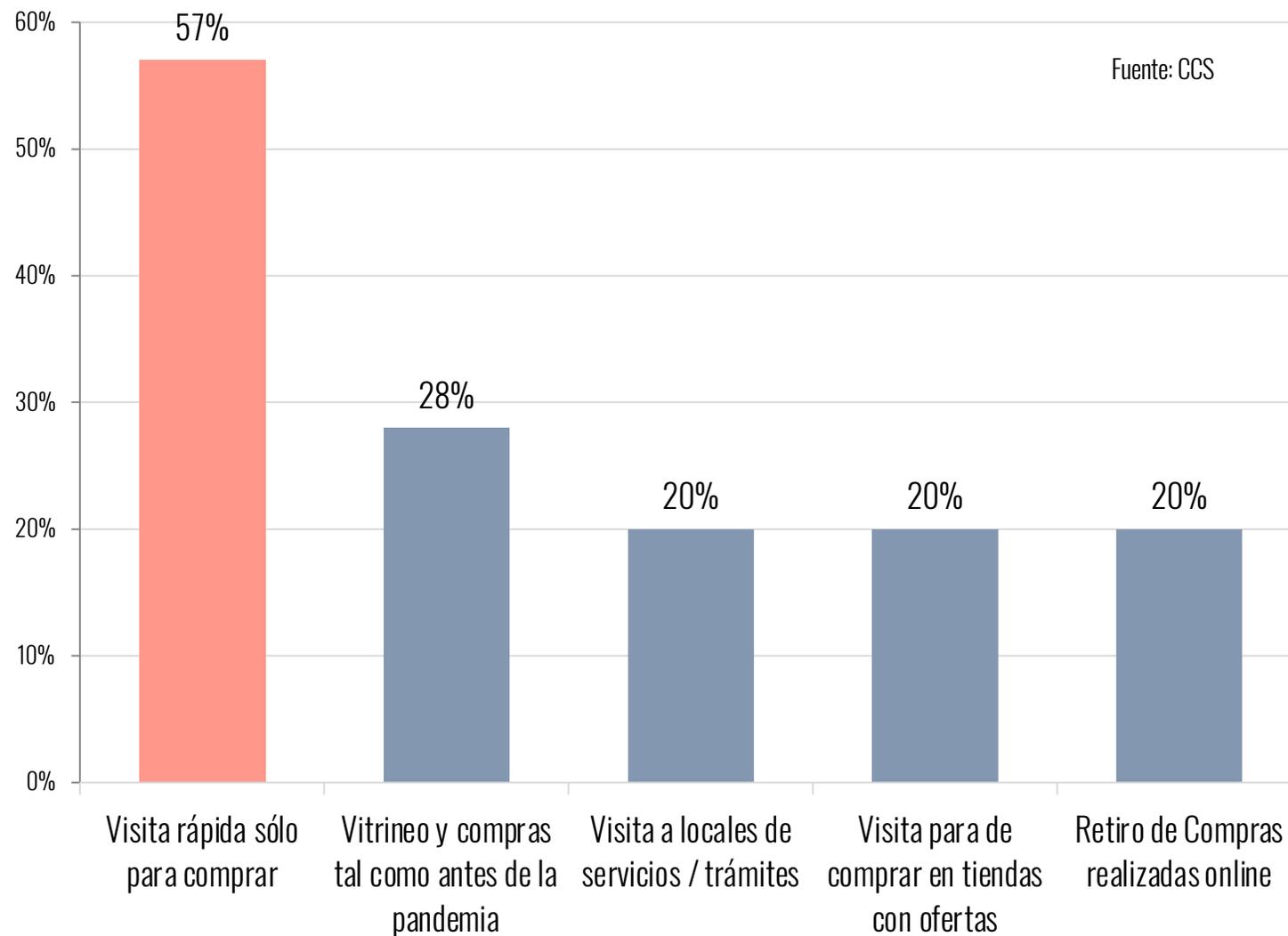
Ocupados en el Comercio (miles de personas)



Cambian los hábitos en el comercio físico

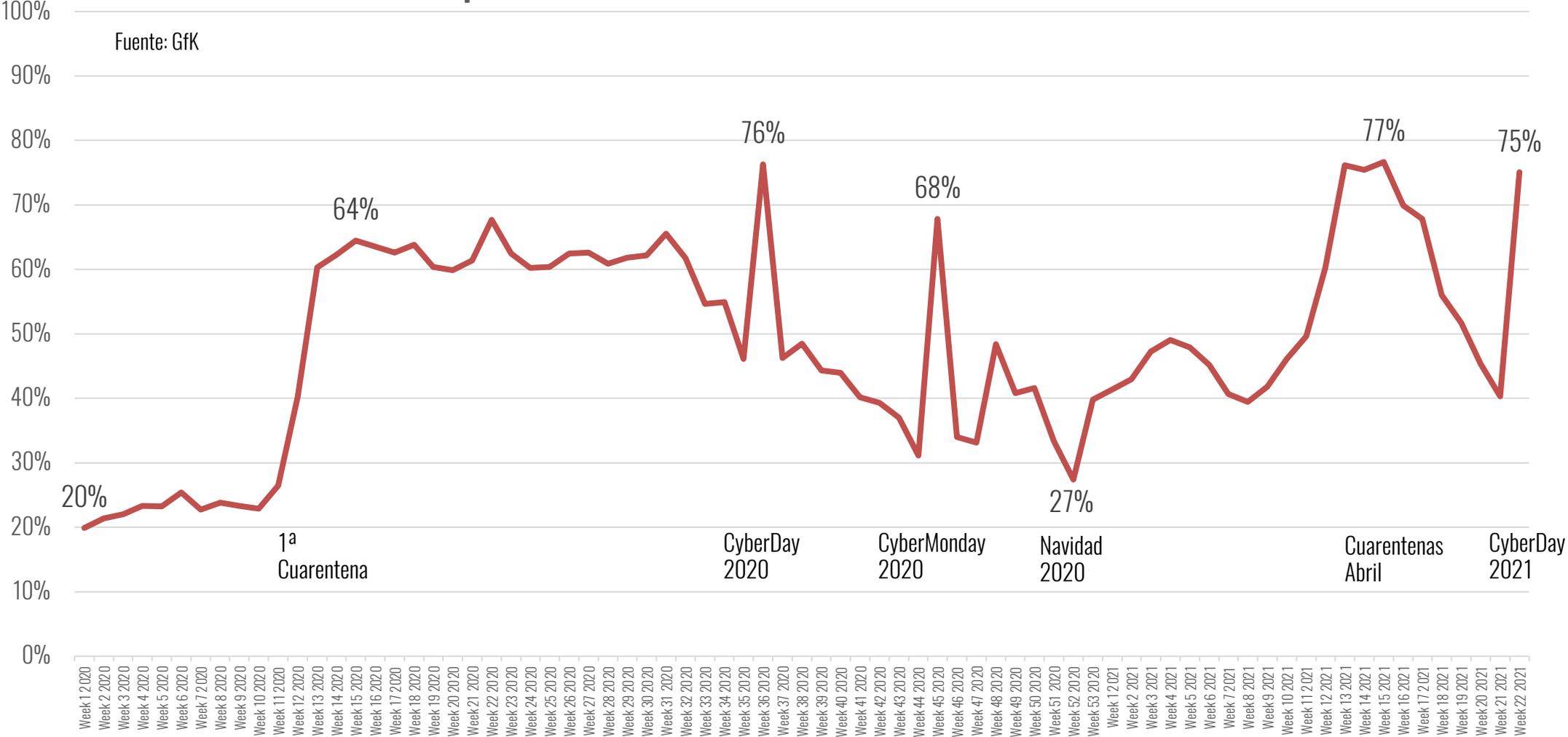
- Las visitas al comercio físico se vuelven más funcionales: la mayoría trata de ir sólo lo necesario
- Aumentan las tasas de conversión de las visitas

Tipo de visita que realizará a un centro comercial
(Mayo 2021)



Participación de Internet en las ventas de Bienes Durables

Fuente: GfK



2020

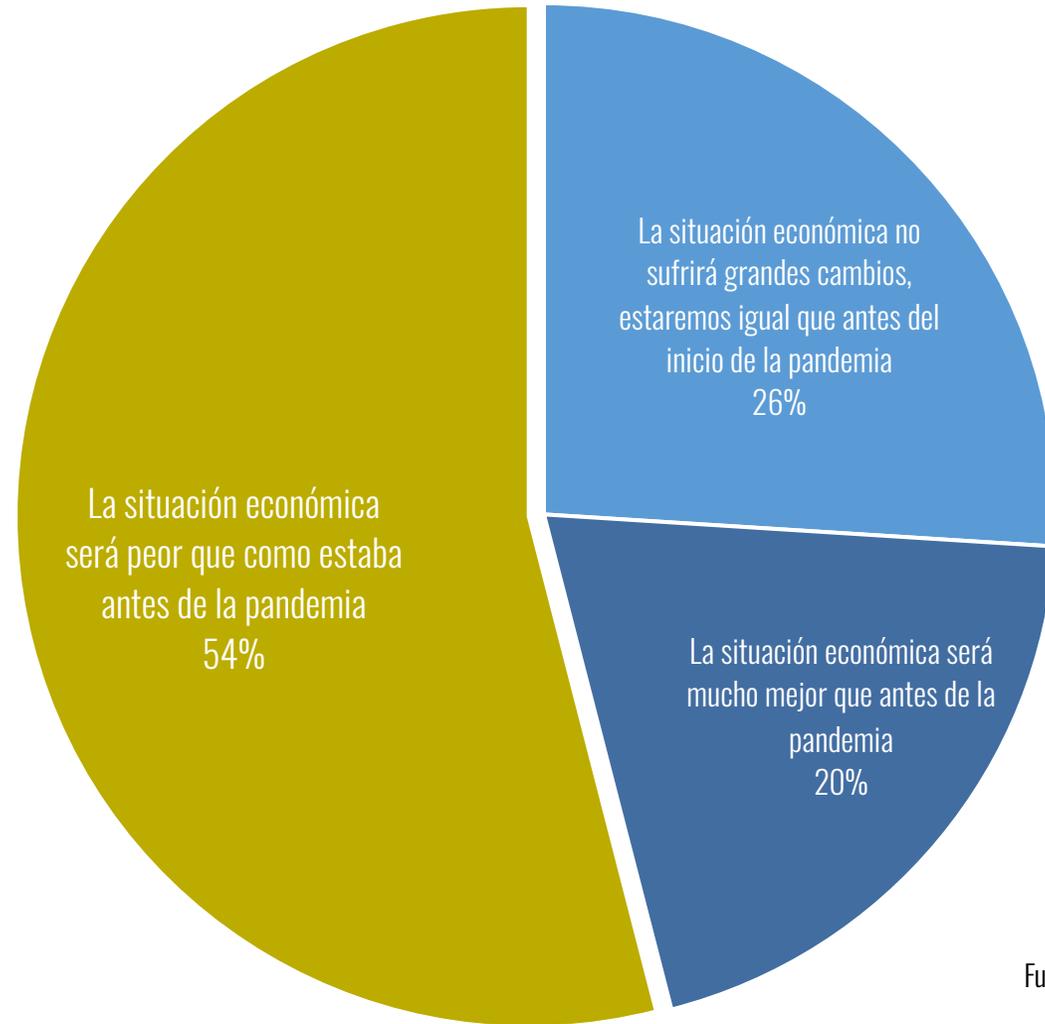
2021

Índice de Percepción de la Economía, Consumidores



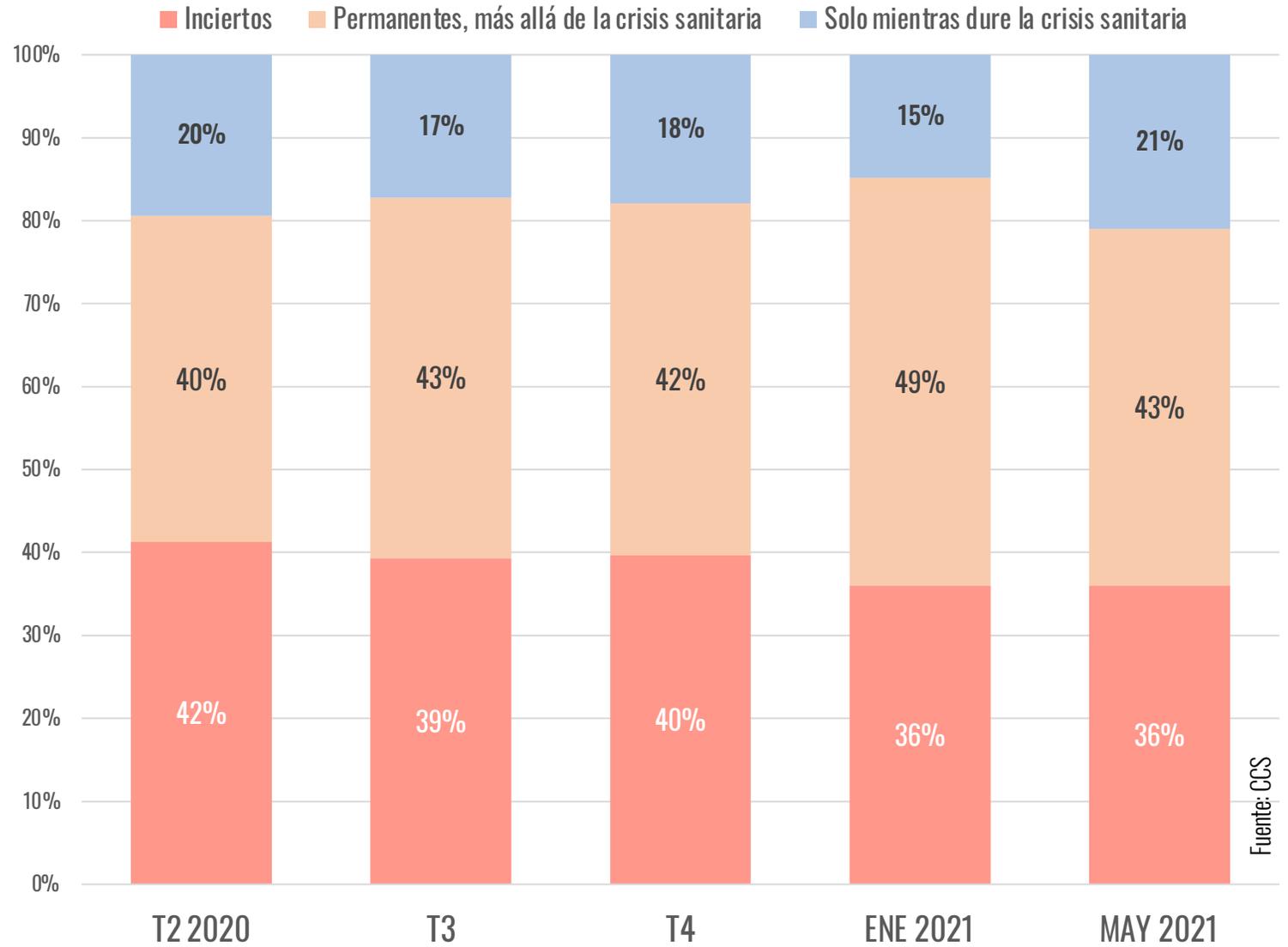
Fuente: GfK

Después de finalizada la pandemia
¿Cómo cree usted que será el panorama económico del país?



Fuente: CCS, Kawesqar

Los cambios en los hábitos de consumo serán:



Resumiendo

Algunos factores relevantes

1. **Bonos y retiros AFP han impulsado el consumo privado y ajustan al alza previsión de crecimiento**
2. **La irrupción del Legislativo en la provisión de liquidez plantea dudas e incertidumbre a futuro**
3. **La erosión de los ahorros para la vejez tendrá un alto costo en el mediano plazo**
4. **Bajas bases de comparación también contribuye al alto crecimiento en 12 meses del comercio**
5. **Presión de costos eleva la inflación, TMP con sesgo alcista**
6. **El eCommerce ha sido clave en la continuidad sectorial y acceso al consumo**
7. **Actual escenario de cuarentenas deteriora expectativas y ralentiza la recuperación**
8. **El agotamiento de ese modelo es evidente y se requiere urgente estrategias de contención más eficientes y menos dañinas**
9. **El proceso de vacunación debe apalancar políticas de reapertura económica**
10. **El comercio crecerá en torno a un 12% este año, pero perderá velocidad a partir del tercer trimestre. El próximo año la expectativa desciende a poco más del 2%**