

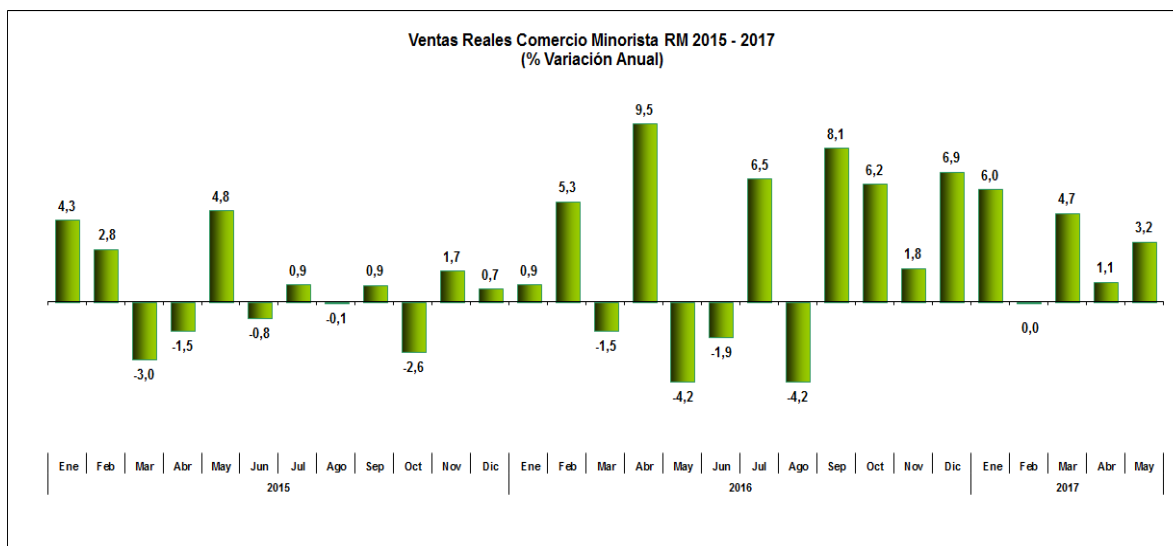
Ventas del Comercio Minorista Región Metropolitana Mayo 2017

1. Ventas del Comercio - Región Metropolitana

Las ventas del comercio minorista de la Región Metropolitana, medidas en términos de locales equivalentes, tras el débil desempeño de abril (1,1%), mostraron una moderada recuperación en mayo, al crecer un 3,2% real respecto de igual mes del año anterior.

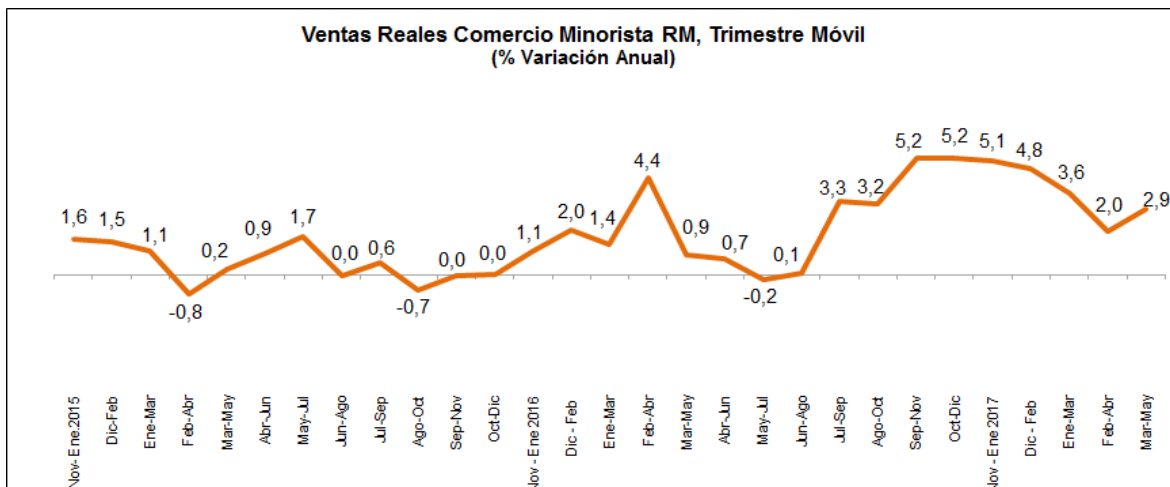
En el resultado incidió la baja base de comparación, teniendo en cuenta la caída de 4,2% registrada en mayo de 2016, y también la celebración del Día de la Madre, que en general activa los rubros que comercializan productos que habitualmente se regalan para esa fecha como ropa, calzado, productos para el hogar y artículos eléctricos.

Durante los cinco primeros meses del año las ventas del comercio minorista de la Región Metropolitana promediaron un aumento real anual de 3%, cifra similar a la acumulada hasta abril (2,9%), pero superior al incremento real promedio de 1,7% calculado en enero – mayo de 2016.



Fuente: Departamento de Estudios CNC

A nivel de los trimestres móviles, también se observó un repunte en la evolución de las ventas, al aumentar en un 2,9% real anual en el período marzo – mayo de 2017, que implicó un quiebre en la tendencia a la baja en la tasa de crecimiento observada desde principios del año, la que descendió de un 5,2% en el trimestre octubre – diciembre de 2016 a un 2% en febrero - abril de 2017.



Fuente: Departamento de Estudios CNC

Variaciones Ventas del Comercio Minorista RM (%)

Mes	Variación Anual	Variación Bimestral	Variación Trimestral	Variación Semestral	Variación Acumulada
2015 Enero	4,3				4,3
Febrero	2,8	3,6			3,6
Marzo	-3,0		1,1		1,1
Abril	-1,5	-2,3			0,4
Mayo	4,8				1,4
Junio	-0,8	2,1	0,9	1,0	1,0
Julio	0,9				1,0
Agosto	-0,1	0,4			0,9
Septiembre	0,9		0,6		0,9
Octubre	-2,6	-1,0			0,5
Noviembre	1,7				0,6
Diciembre	0,7	1,1	0,0	0,3	0,6
2016 Enero	0,9				0,9
Febrero	5,3	3,0			3,0
Marzo	-1,5		1,4		1,4
Abril	9,5	3,9			3,5
Mayo	-4,2				1,7
Junio	-1,9	-3,1	0,7	1,0	1,0
Julio	6,5				1,8
Agosto	-4,2	1,1			1,1
Septiembre	8,1		3,3		1,8
Octubre	6,2	7,1			2,2
Noviembre	1,8				2,2
Diciembre	6,9	4,8	5,8	4,3	2,7
2017 Enero	6,0				6,0
Febrero	0,0	3,0			3,0
Marzo	4,7		3,6		3,6
Abril	1,1	2,8			2,9
Mayo	3,2				3,0

Fuente: Departamento de Estudios CNC

2. Perspectivas

De acuerdo con el índice que elabora el Departamento de Estudios de la CNC, la actividad del comercio minorista en la Región Metropolitana, en términos de locales equivalentes, mostró una moderada recuperación en mayo de 2017, influida por la base de comparación, dado el negativo panorama registrado en igual mes del año anterior, y también por la activación de las ventas que habitualmente implica la celebración del Día de la Madre. De hecho, los rubros que destacaron fueron Calzado, Vestuario, Línea Hogar y Electrodomésticos, que contienen los productos que forman parte de los principales regalos que se compran en esta fecha. En los cinco primeros meses del año se acumuló un crecimiento superior al calculado en igual período del año pasado, y en un nivel dentro de las perspectivas que se manejan para este año. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que la evolución de 2016 fue de menos a más, lo que puede incidir en el desempeño del segundo semestre.

Por su parte, la actividad económica, medida por el Imacec, registró un aumento de sólo un 0,1% en abril, determinando que en los cuatro primeros meses del año acumulara un incremento también de un 0,1%. Se espera que el ritmo se acelere en los próximos meses, particularmente en el cuarto trimestre debido a la menor base de comparación. El Banco Central en el Informe de Política Monetaria de junio ajustó el crecimiento para 2017, a un rango entre 1,0% y 1,75%, desde el 1,0% a 2,0% anticipado en marzo, estimando que la inversión nuevamente se contraería, completando cuatro años consecutivos de caída. Por su parte, el mercado está apuntando a un incremento del producto interno de un 1,5%, con una variación entre 1,2% y 1,7%, influido por la menor inversión y el impacto del debilitamiento de la economía en el mercado laboral, con menor aumento del empleo y remuneraciones, que determinaría un consumo más restringido.

Respecto del mercado laboral, en el trimestre móvil febrero – abril de 2017, el total de ocupados aumentó 1,4% sobre base anual, cifra igual a la anotada en el período anterior. Este resultado sigue estando determinado por los trabajadores por cuenta propia, que crecieron un 5%, mientras que los asalariados lo hicieron en sólo un 0,3%, por lo tanto, da cuenta de la mayor fragilidad del mercado laboral, que se puede acentuar en la medida que se siga debilitando la actividad económica.

Si bien la confianza de los consumidores (GFK Adimark, por tercer mes consecutivo, repuntó levemente en mayo, alcanzando a 40,6 puntos, se mantiene en la zona de pesimismo (bajo los 50 puntos), donde se ha ubicado en los últimos 36 meses. Cabe destacar que en mayo se observó un alza en lo que se refiere a compras de artículos para el hogar, que se puede explicar por la reducción en las expectativas de inflación.

En este sentido, el índice de precios al consumidor registró una variación anual de 2,6% en mayo, bajando una décima respecto al nivel calculado el mes anterior. Por tanto, se ubica dentro del rango de tolerancia del Banco Central (2% - 4%), y en un nivel inferior a la meta (3%) desde octubre de 2016. La inflación controlada es uno de los antecedentes que determinó que el instituto emisor en su reunión de junio decidiera mantener la tasa de política monetaria en 2,50%, conservando el sesgo expansivo, que de acuerdo con los operadores financieros no experimentaría cambios en el corto plazo.

Pese a existir algunos signos positivos, se mantiene la falta de confianza y la incertidumbre de consumidores y empresarios, lo que incide en el crecimiento. Este panorama debería mejorar en la medida que se clarifique el escenario futuro en cuanto a políticas públicas, normas y regulaciones, de manera de contar con un ambiente estable que permita el desarrollo de las inversiones y el impulso del consumo y, por ende, la recuperación del dinamismo de la actividad económica.

3. Ventas del Comercio – Evolución Sectores

Mayo 2017

Entre los rubros, en mayo destacaron Calzado, Vestuario y Línea Hogar, que alcanzaron variaciones de dos dígitos, y en menor medida Artefactos Eléctricos, donde sobresalió la significativa expansión de Electrodomésticos, en parte, impulsada por el Día de la Madre. En tanto, Muebles sigue inserto en un panorama contractivo, a lo que se sumó la caída en la Línea Tradicional de Supermercado.

Tras caer un 2,7% en abril, las ventas de Calzado se expandieron un 13,3% real anual en mayo, influidas también por la negativa base de comparación de mayo de 2016 (-3,8%). Así, en los cinco primeros meses del año acumularon un aumento real de 6,1%, inferior al promedio de 10,1% registrado en igual período de 2016.

Similar situación se apreció en Vestuario, en que luego del débil desempeño de abril con un aumento de sólo un 0,8%, en mayo la actividad creció un 10,2% real anual, que se relaciona con una caída de un 5,1% anual en el quinto mes de 2016. Se distingue porque en el período enero – mayo promedió un incremento real de 8,2%, significativamente superior al alza de 1,8% acumulada en igual lapso de 2016.

El buen desempeño mostrado por Vestuario abarcó a sus tres componentes, sobresaliendo Ropa de Mujer, que alcanzó un crecimiento de un 14% real anual en mayo, mientras que Ropa de Hombre y Vestuario Infantil anotaron aumentos reales anuales de 7,6% cada uno. A nivel acumulado en los primeros cinco meses del año, las tres categorías superaron significativamente los resultados obtenidos en igual período de 2016. El mayor incremento correspondió a Ropa de Mujer, con un promedio de 12% real en enero – mayo de 2017, duplicando el alza de 5,9% acumulada en ese mismo lapso de 2016. Por su parte, Ropa de Hombre promedió un aumento de 6,7% en los cinco primeros meses de 2017, contrastando con la caída de 0,5% acumulada durante enero – mayo de 2016. En menor magnitud, también Vestuario Infantil superó la contracción promedio de 2,6% anotada en los cinco primeros meses de 2016, al acumular un incremento de 3,2% en enero – mayo de 2017.

Las ventas de Línea Hogar se expandieron en un 10,3% real anual en mayo, muy por sobre la cifras inferiores al 3% de marzo y abril y las disminuciones de enero y febrero, siendo también la base de comparación relevante en este desempeño, considerando la caída de 7,7% anual calculada en mayo de 2016. El resultado permitió que en los cinco primeros meses, por primera vez en el año, acumularan una variación positiva de 1,9%, que sigue siendo inferior al promedio de 3,4% obtenido en igual período de 2016.

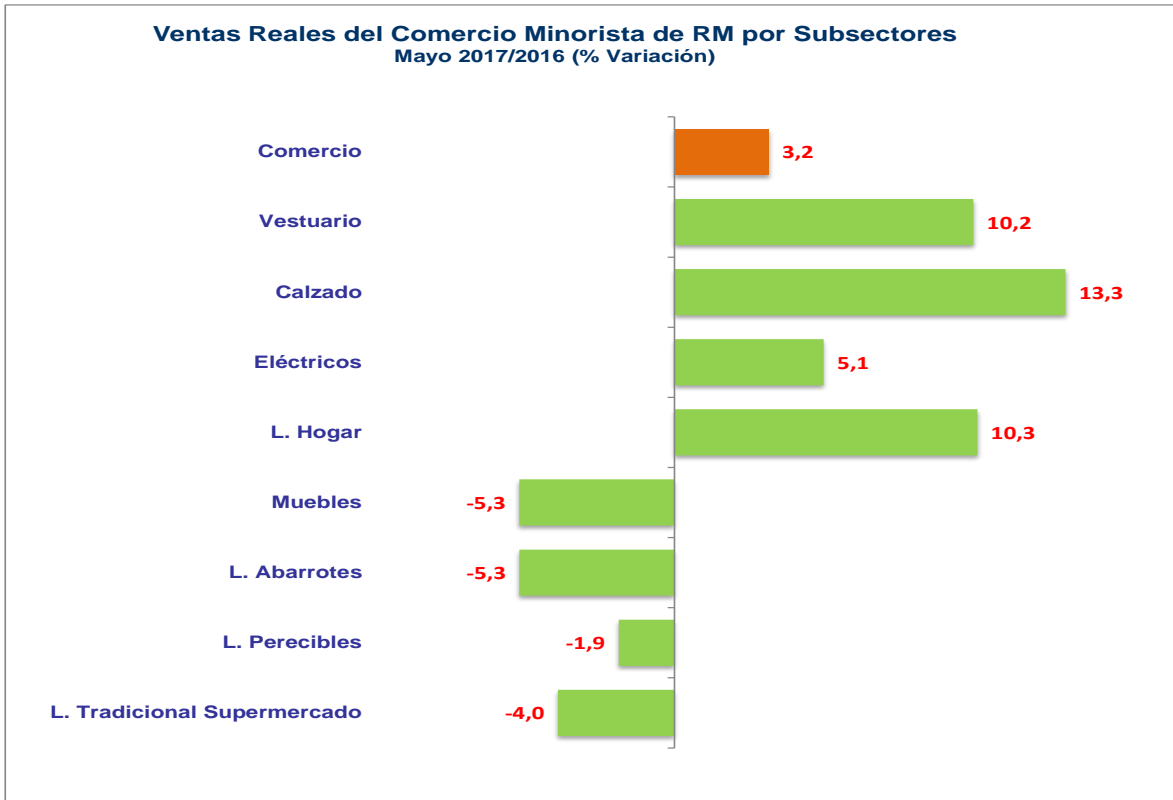
En tanto, Artefactos Eléctricos, tras la contracción de 0,4% registrada en abril, exhibió un aumento real anual de 5,1% en mayo, influido también por la base de comparación, dada la contracción de 6,3% real anual anotada en mayo de 2016. Durante el período enero – mayo de 2017, la actividad acumuló un incremento real de 4,2%, inferior al promedio de 6,6% registrado en los cinco primeros meses del año pasado.

Entre los componentes destacó Electrodomésticos, cuyas ventas crecieron un 26,1% real anual en mayo, superando la disminución de 15,9% calculada en abril. Con este resultado, en los cinco primeros meses de 2016 acumuló un alza real de 4,7%, que contrasta con la caída promedio de 4,2% observada en igual período de 2016. En tanto, Electrónica mostró un bajo desempeño en mayo, con un aumento real anual de 3,1%, promediando un incremento real de 12,2% en enero – mayo de 2017, por debajo del 17,8% acumulado en igual lapso de 2016. En todo caso, sigue sobresaliendo por su mayor crecimiento. Por su parte, Línea Blanca registró una disminución de 5,8% real anual en mayo, que la llevó a acumular una contracción de 5,2% en los cinco primeros meses de 2017, que se compara con el aumento promedio 2,3% obtenido en enero – mayo de 2016.

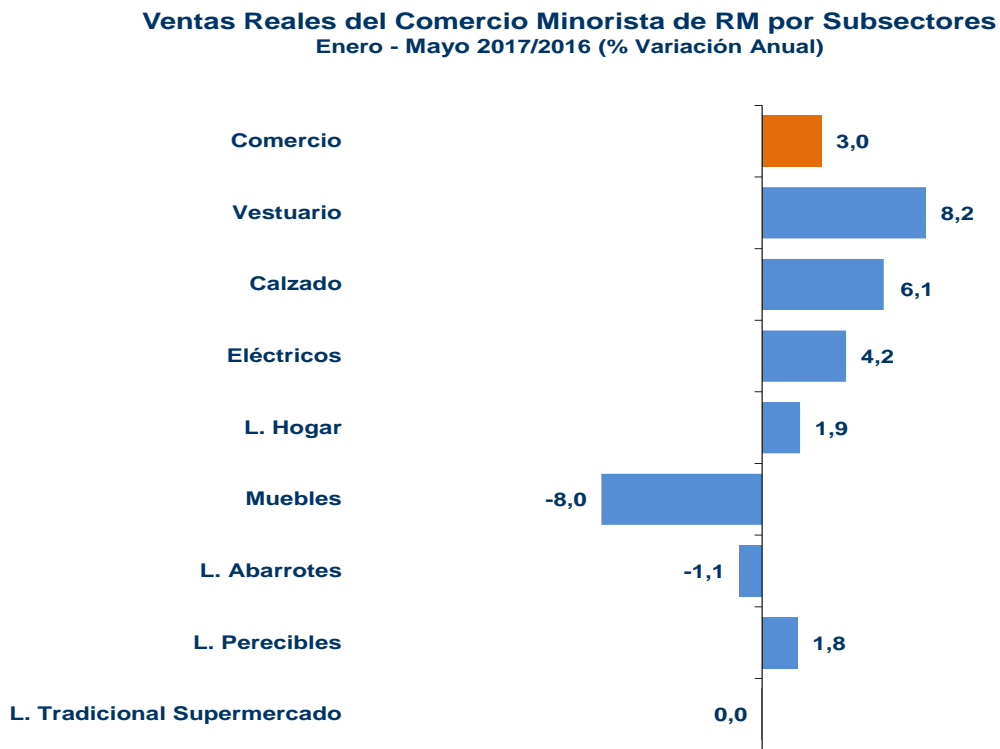
La actividad de Muebles siguió presentando un panorama deprimido, al reducirse en un 5,3% real anual en mayo, lo que determinó que en los cinco primeros meses del año acumulara una caída real de un 8%. En todo caso, esta contracción es inferior a la calculada en igual período de 2016, cuando promedió una disminución de un 11,1% real.

En tanto, las ventas de Línea Tradicional de Supermercado, luego de crecer un 2,7% en abril, registraron una caída real anual de un 4% en mayo, llevando a que en el período enero – mayo de 2017 promediaran un nulo incremento (0%), que se compara con la disminución de 0,8% acumulada en igual lapso de 2016.

El grupo Abarrotes anotó la mayor contracción, con una disminución de 5,3% real anual en mayo, después de haber aumentado un 3,2% en abril. Así, en los cinco primeros meses del año promedió una caída real de 1,1%, similar a la de 1,2% registrada en enero – mayo de 2016. Por su parte, Perecibles, por primera vez en el año, mostró en mayo una variación negativa, que alcanzó a 1,9% real anual, acumulando en los cinco primeros meses de 2017 un aumento real de 1,8%, superando la disminución promedio de 0,3% real observada en enero – mayo de 2016.



Fuente: Departamento de Estudios CNC



Fuente: Departamento de Estudios CNC

Variaciones Ventas Reales del Comercio Minorista RM

Período	% Variación Anual								
	(Comparación con igual período del año anterior)								
	Total Comercio	Vestuario	Calzado	Artefactos Eléctricos	Línea Hogar	Muebles	Línea de Supermercados		
Abarrotes							Perecibles	Total LT Superm.	
2012	6,0	9,7	22,1	10,2	10,9	0,8	-0,5	-5,2	-3,0
I Trimestre	6,2	3,7	12,6	16,8	19,2	2,9	2,6	-0,7	0,6
II Trimestre	5,2	6,3	19,2	8,4	13,5	-3,3	0,8	-2,8	-1,0
III Trimestre	6,8	14,7	28,2	9,3	9,6	2,0	-0,6	-7,4	-4,0
IV Trimestre	5,8	12,6	27,4	8,6	2,3	1,9	-4,2	-8,9	-6,6
2013	9,7	18,1	26,3	9,8	6,0	3,3	0,5	-1,8	-0,7
I Trimestre	8,3	18,8	30,9	8,5	1,2	8,2	-1,8	-4,2	-2,9
II Trimestre	11,5	23,5	31,0	10,2	5,7	6,1	0,2	-1,4	-0,8
III Trimestre	9,0	16,1	23,5	10,1	9,3	2,6	1,2	-1,0	-0,1
IV Trimestre	9,7	15,1	21,4	10,0	8,0	-3,2	2,2	-0,7	0,7
2014	1,2	7,3	13,9	1,4	1,8	-5,1	-0,4	-6,8	-3,4
I Trimestre	3,7	14,3	18,0	8,7	5,4	-2,1	0,4	-7,4	-3,2
II Trimestre	3,8	6,8	11,9	11,0	2,2	-4,0	3,4	-6,7	-1,0
III Trimestre	-3,2	0,5	7,9	-10,2	-2,1	-8,3	-1,9	-6,4	-4,0
IV Trimestre	0,5	8,5	17,2	-3,1	2,1	-6,2	-3,1	-6,9	-5,0
2015	0,6	5,6	10,4	1,4	-7,1	-5,6	-2,6	-2,7	-2,5
I Trimestre	1,1	7,3	12,3	-0,6	-10,0	-7,3	-1,4	-1,2	-1,4
II Trimestre	0,9	9,3	9,7	-3,0	-7,6	-4,6	-3,1	-0,6	-2,2
III Trimestre	0,6	5,6	14,2	5,4	-6,2	-7,2	-3,4	-4,2	-3,7
IV Trimestre	0,0	1,7	7,1	4,7	-4,8	-3,1	-2,4	-4,4	-2,8
2016	2,7	2,9	10,3	7,7	3,5	-10,3	-0,6	1,7	0,3
I Trimestre	1,4	0,5	10,5	6,0	5,5	-8,6	-1,1	-0,2	-0,8
II Trimestre	0,7	1,2	9,4	4,0	0,3	-13,9	-2,1	-0,7	-1,5
III Trimestre	3,3	5,2	10,1	8,6	3,2	-7,4	-0,7	2,3	0,4
IV Trimestre	5,8	5,6	13,7	12,5	4,5	-10,7	1,9	5,3	3,2
2017									
I Trimestre	3,6	10,5	7,0	5,9	-1,6	-11,0	-1,1	3,1	0,5
Abril - Mayo	2,2	5,7	5,0	2,4	6,4	-3,5	-1,1	0,0	-0,7

Fuente: Departamento de Estudios CNC

4. Estadísticas del Comercio

Cifras del Comercio
Variación Ventas Comercio RM Mayo 2017/2016: 3,2% Variación Ventas Comercio RM Enero – Mayo 2017/2016: 3,0%
Trimestre Febrero – Abril 2017 Empleo del Comercio, en miles de personas: 1.570,17 Participación Empleo Comercio / Total País: 19,1% Tasa Desocupación Comercio: 5,8% Tasa Desocupación País: 6,7%
Variación PIB Comercio Primer Trimestre 2017/2016: 5,5% Variación PIB Total Primer Trimestre 2017/2016: 0,1% Participación PIB Comercio / PIB Total Primer Trimestre 2017: 9,4%
Inversión Sector Comercio, Catastro Diciembre 2016: US\$ 2.510 millones (Proyectos en ejecución y en estudio)

Fuente: Banco Central, INE, Departamento de Estudios CNC