

Resumen

- A cinco meses de iniciada cada crisis, la caída en el empleo del comercio durante la crisis COVID ha sido cerca de **6 veces lo observado** en las crisis asiática y subprime :**19.6% vs 3.2% y 2.5% respectivamente.**
- Tanto en la crisis asiática como en la crisis subprime, el **empleo del comercio demoró 10 meses** en retomar los niveles pre-crisis, iniciando el repunte en torno al quinto mes. Dado el significativo mayor impacto que ha tenido la crisis COVID en el empleo, es esperable que ese plazo sea mayor para el caso de la actual crisis COVID-19.
- En las tres crisis analizadas el **empleo del sector comercio se ha visto más afectado** que el empleo total, pero para el caso de la **crisis COVID el efecto adicional sobre el empleo del comercio ha sido aun mas significativo.**
- Si bien el **empleo ha sufrido** de manera importante, su contracción ha sido **significativamente menor** a la caída en las **ventas presenciales.** Lo anterior da indicios de: **i) los planes de empleo del gobierno han sido eficaces y ii) por sobre el efecto que la crisis genera en términos de ingreso y demanda,** las restricciones de circulación tienen un efecto adicional importante sobre el consumo de **bienes y servicios presenciales.**

I. Antecedentes Generales

- El presente informe, realizado por la consultora Quant Research junto al Departamento de Estudios de la Cámara Nacional de Comercio, hace un **breve análisis estadístico** del efecto de la crisis sanitaria originada por el **COVID-19 en comparación con las 2 crisis previas más relevantes** de las que se tiene información.
- El análisis considera las variables **de empleo (formal) y ventas del comercio minorista**.
- Las cifras de empleo corresponden a los ocupados formales por rama de actividad económica informados por el **Instituto Nacional de Estadísticas, INE**. Los datos fueron empalmados y se utilizaron aquellas variables que permitieran una comparación consistente.¹
- Los datos de ventas del comercio son los reportados por la **Cámara Nacional de Comercio** para la **RM**. Esos datos solo consideran las ventas minoristas físicas reportadas por los propios comercios, dejando al margen las ventas no presenciales y online. Sin perjuicio de lo anterior, dado que el foco principal del presente documento es el análisis del empleo, son precisamente las ventas físicas las que tienen mayor correlación con el empleo del sector minorista.
- Todas las series están desestacionalizadas.

II. Resultados

- Las **Figuras N°1 y N°2** muestran la **evolución de los ocupados** en el sector comercio en torno al inicio de las tres crisis. El mes 0 es el mes de inicio de cada crisis, de acuerdo a los siguientes criterios:
 - **1997, septiembre: Crisis Asiática**. En este mes ocurrieron las pérdidas bursátiles que luego afectaron sistemáticamente al resto del mundo.
 - **2008, septiembre: Crisis Sub Prime**. Quiebre de Lehman Brothers
 - **2020, marzo: Crisis COVID**. Inicio del Estado de Catástrofe
- Se observa que el empleo ha tenido una contracción durante la crisis COVID sin punto de comparación con lo observado en las dos crisis previas, teniendo un efecto significativamente superior en el sector comercio respecto del empleo total.

¹ Los datos de empleo para la crisis asiática y subprime corresponden a la antigua **Encuesta Nacional de Empleo**. Por su parte, los datos de 2019 y 2020, relevantes para el análisis de la crisis COVID, corresponden a la **Nueva Encuesta Nacional de Empleo, NENE**. Dado el cambio metodológico, en particular respecto del criterio utilizado para clasificar a una persona como empleada, solo se utilizan las cifras **de empleo formal** reportadas en la NENE.

- Es interesante constatar que tanto para la crisis asiática como la crisis subprime el empleo del comercio demoró 10 meses en recuperar el nivel pre-crisis. Para el caso del empleo total, la crisis financiera demoró 17 meses en recuperar sus niveles previos, en circunstancia que para la crisis asiática demoró 7 meses.
- La **Figura N°3** muestra el ratio entre el empleo del comercio y el empleo total. Dos elementos relevantes se deducen de los datos:
 - En cada una de las crisis analizadas, especialmente en la crisis asiática y crisis COVID, el **empleo del comercio ha sufrido una mayor contracción** y ha tenido una tendencia de caída más pronunciada que el empleo total.
 - Durante la presente crisis sanitaria, el efecto adicional en el empleo del comercio sobre el empleo total ha sido mas fuerte del observado en las dos crisis pasadas. Vale decir, se observa que el empleo del comercio sufre más que el empleo total y que **esa contracción adicional ha sido más profunda** de lo observado en las crisis precedentes.
- La **Figura N°4** muestra la evolución de las **ventas reales del comercio** (presenciales) en torno al mismo inicio de las crisis consideradas en el análisis. Llama la atención la resiliencia de las ventas ante las crisis asiática y subprime, en las que las ventas demoraron menos de un semestre en volver a niveles pre-crisis.
- Asimismo, resulta llamativo al diferencia entre las caídas de las ventas presenciales y el empleo del sector comercio. Las ventas presenciales han sufrido una caída superior al

Figura N°1: Ocupados Comercio, mes=0, base=100

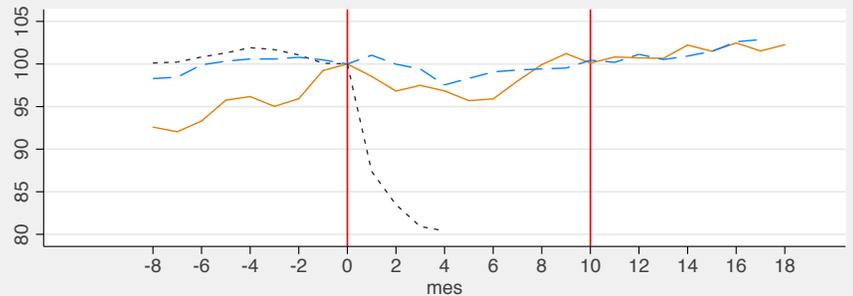


Figura N°2: Ocupados Totales, mes=0, base=100

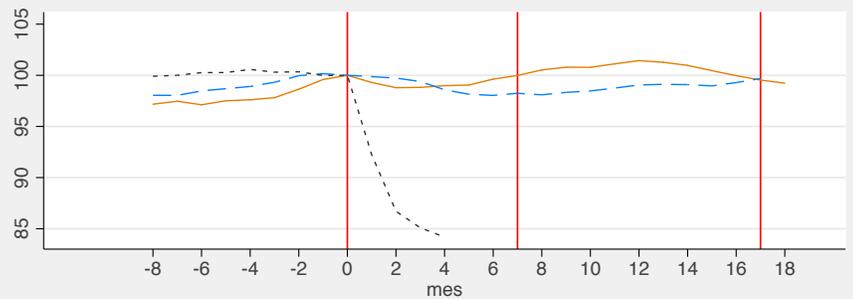


Figura N°3: Ratio Ocupados Comercio/Total, mes=0, base=100

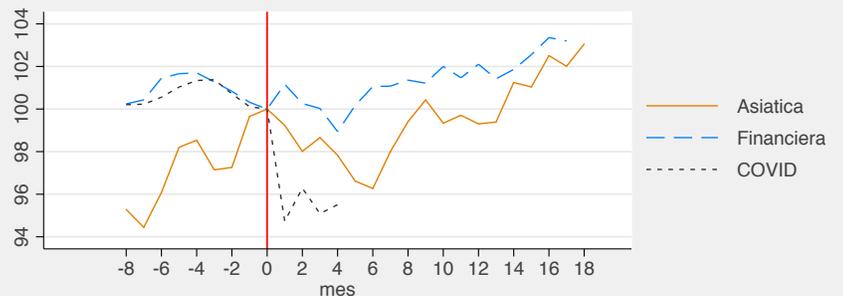
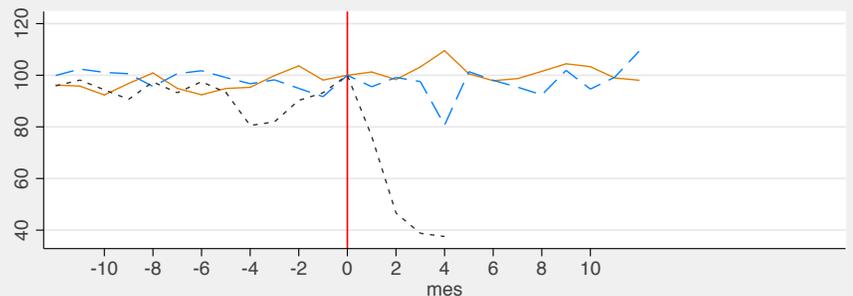


Figura N°4: Ventas Comercio, mes=0, base=100



60% respecto de los niveles pre-crisis, en circunstancia que el empleo formal ha caído cerca de un 20%. Vale decir, el empleo se ha visto dramáticamente afectado, pero menos que las ventas en sala. Si bien un análisis de las razones estructurales detrás de lo anterior excede el propósito de esta reseña, se vislumbran dos posibles razones:

- La primera se refiere a los programas de protección de empleo implementados por el Gobierno. Dichos programas han permitido que trabajadores que no se encuentran en la práctica operativos, mantengan inalterados sus contratos, sigan percibiendo remuneraciones y figuren ocupados para efectos estadísticos.
- La segunda dice relación con la dualidad de los efectos y naturaleza de esta crisis. Las crisis asiática y subprime fueron shocks de demanda provenientes del sistema financiero mundial, lo que generó un impacto negativo en la demanda agregada y luego en el empleo. La crisis que hoy se observa es de alguna manera auto infligida, toda vez que se genera por el cierre del comercio y otras actividades en orden a contener la propagación del virus, lo que por encima del efecto ingreso de la crisis, genera restricciones físicas para adquirir en el comercio presencial, afectando por este segundo canal de manera mas drástica los volúmenes de venta del comercio presencial y la demanda agregada. Lo anterior se verifica al observar que las ventas online, aun con una baja participación sobre el total, han aumentado cerca de 150% desde el inicio de la crisis a la fecha (serie no desestacionalizada).²
- No es descartable que a medida que pasen los meses, se observen restricciones por el lado de la demanda, lo que mantendría deprimida la economía y en específico al sector comercio. De ahí que sea muy relevante monitorear la duración de la crisis y sus impactos de mediano plazo sobre el empleo.

² Cabe mencionar que en la serie desestacionalizadas el aumento es menor.