

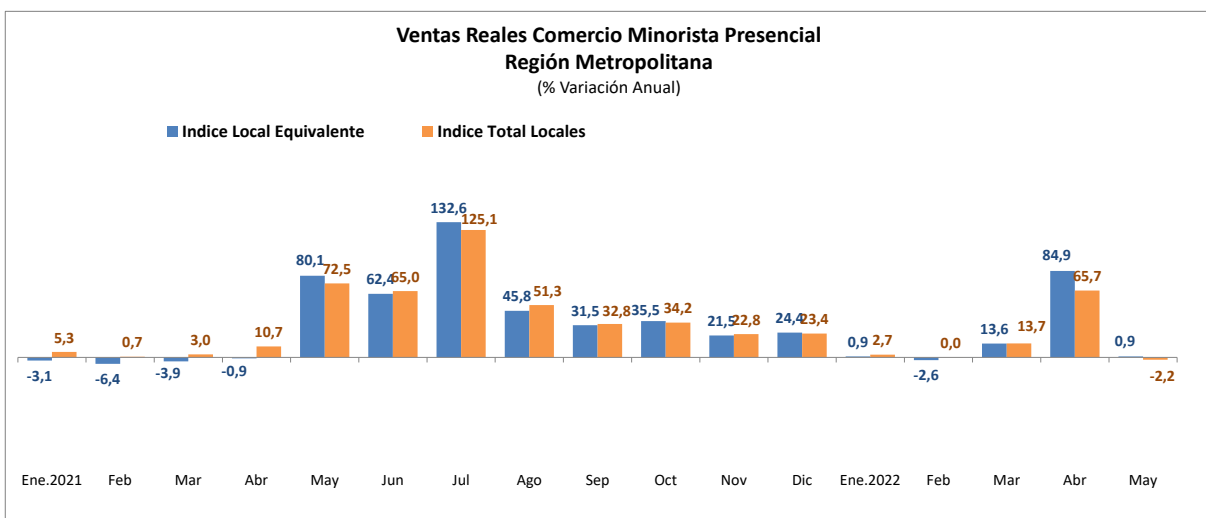
## Ventas del Comercio Minorista Región Metropolitana – Mayo 2022

### Ventas del Comercio - Región Metropolitana

Según el Índice que elabora mensualmente el Departamento de Estudios de la Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Chile, las ventas presenciales minoristas de la Región Metropolitana marcaron en mayo una baja de 2,2% real anual, cerrando los cinco primeros meses con un incremento de 12,1%. El resultado responde, en parte, a una mayor base de comparación y a la desaceleración que se ha visto en el consumo, de hecho, si comparamos los resultados de este año con igual mes de 2019 (sin distorsiones de pandemia) las ventas marcan una baja de 3,6%.

En términos de locales equivalentes el indicador marcó en mayo un crecimiento en el margen de 0,9% real anual, pero frente a igual mes de 2019 refleja una caída de 6%. En el período enero-mayo se acumula entonces un alza de 14%.

Por su parte, el último trimestre móvil marzo-mayo, marca un crecimiento de 19,4%, levemente por debajo del resultado del período anterior y donde influye fuertemente la significativa alza de abril la cual respondió principalmente a un tema de base de comparación, ya que abril de 2021 la RM estuvo en cuarentena total.



Fuente: Departamento de Estudios CNC



Si bien el consumo se mantuvo fuerte en la primera mitad del año, porque aún se mantiene parte de la mayor liquidez introducida a los hogares, ya comienza a notarse una fuerte desaceleración a partir de mayo, fenómeno que también se evidenció en el termómetro semanal de ventas minoristas de la CNC, que incluye las ventas del retail total país, presencial y digital. Ante este escenario, creemos que a partir del segundo semestre comenzaremos a ver fuertes caídas en el sector, mientras que en junio probablemente veremos un alza en las ventas presenciales, dado que volveremos a comprarnos con un mes donde la RM estuvo el 2021 gran parte del tiempo en cuarentena total.

Claramente la menor liquidez y la mayor inflación está afectando el poder adquisitivo de los hogares, y con esto se afectan también sus decisiones de consumo, sobre todo de bienes que no son de primera necesidad. A su vez, las mayores tasas también afectan, al encarecerse los créditos incrementando la carga financiera de las familias. A esto se suma el pesimismo de los consumidores, donde los niveles de confianza han caído en los últimos meses, llegando a cifras cercanas a lo registrado en los peores meses de la pandemia.

Junto a esto, el sector ha experimentado un fuerte incremento en los costos, la gran mayoría de los bienes del retail son importados, por lo que el alza del dólar, problemas de abastecimiento, fuerte incremento en los costos de transporte, ente otros, está afectando fuertemente los márgenes.

Los desafíos son grandes, el último IPoM da cuenta que estamos atravesando tiempos difíciles, donde han aumentado los riesgos tanto internos como externos. Por un lado, se subió fuertemente la proyección de inflación, y si bien aumentó sus perspectivas de crecimiento para este año, se espera una recesión el próximo. Gran parte de lo que estamos viviendo responde a factores internos, por lo que es de suma urgencia dar claridad, eliminar desconfianzas, bajar expectativas y proponer medidas pro crecimiento, enfocadas sobre todo en la recuperación de la inversión y la recuperación del empleo formal.

## **Evolución por Categorías**

Respecto a las ventas presenciales en la RM, solo Vestuario y Calzado evidencian fuertes alzas anuales, mientras que las demás categorías marcan bajas de distinta magnitud y de hasta dos dígitos. Al comparar con mayo de 2019 la única categoría que crece es Vestuario.

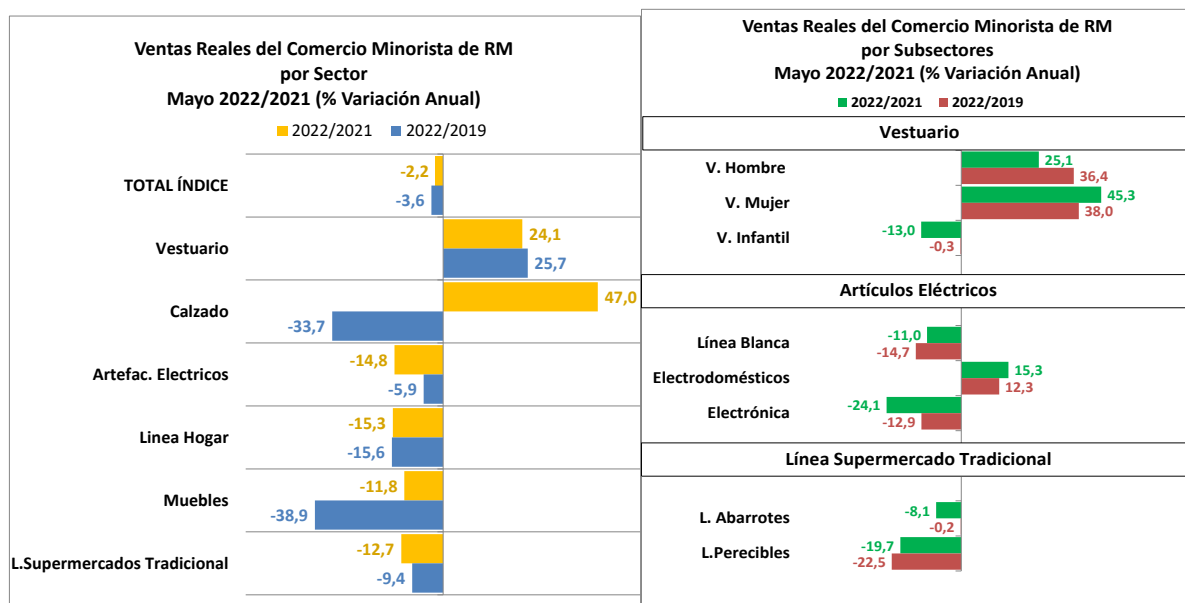
Vestuario marcó un alza de 24,1% real anual en mayo y de 25,7% al comparar con 2019. Por su parte, Calzado creció un 47% real anual en el quinto mes del año y cae 33,7% al comparar con igual mes de 2019. Ambas categorías acumulan entre enero y mayo de este año alzas de 50,7% y 71,4% respectivamente.

Por su parte, Artefactos Eléctricos marcó una caída de 14,8% real anual en mayo y una baja de 5,9% respecto a 2019. Destaca Electrónica con una baja anual de 24,1%. De esta manera el rubro cierra los cinco primeros meses del año con un alza de 3,5% real.

Línea Hogar evidenció en mayo un descenso real anual de 15,3% y Muebles cayó 11,8%. Frente a mayo de 2019 ambas categorías marcan bajas de 15,6% y 38,9%. En el período enero-mayo de este año los dos rubros evidencian alzas en el margen de 0,2% y 0,7% respectivamente.

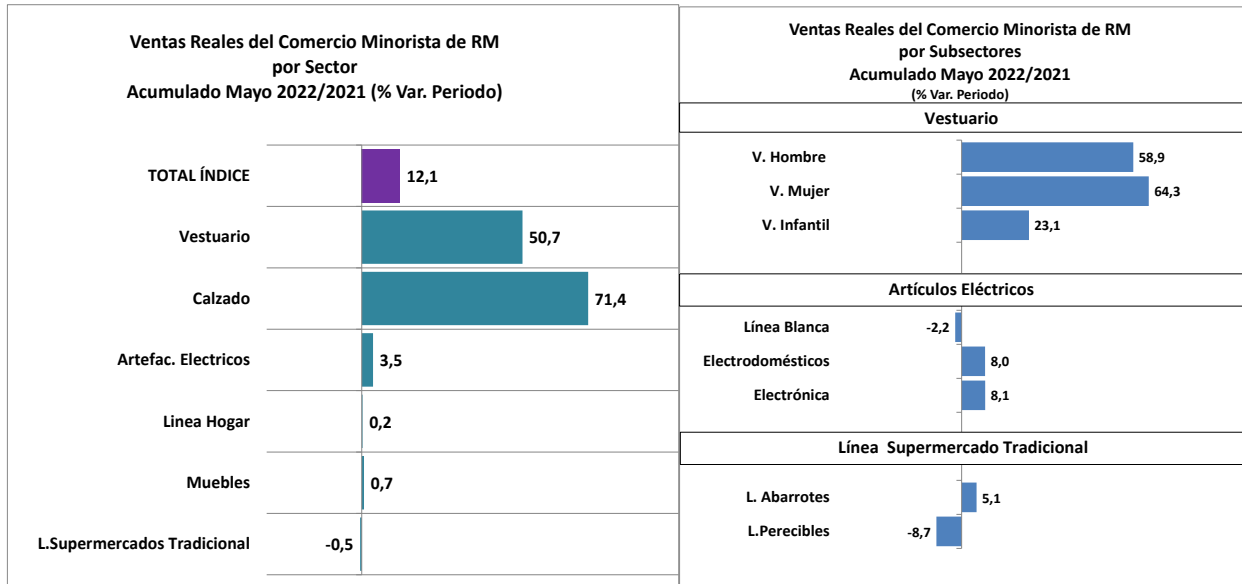
En cuanto a la Línea Tradicional de Supermercados, esta marca una baja de 12,7% real anual en sus ventas de mayo y una baja de 9,4% al comparar con 2019. Dentro de la categoría, Abarrotes marca una caída real anual de 8,1% mientras que Percible cayó un 19,7%. De esta manera en el acumulado enero-mayo, la categoría alcanza una baja en el margen de 0,5% real.

### Ventas Presenciales del Comercio Mayo 2022 – Evolución Categorías



Fuente: Departamento de Estudios CNC

## Ventas del Comercio Acumuladas Enero - Mayo 2022 – Evolución Sectores



Fuente: Departamento de Estudios CNC

## Variaciones Ventas Totales Presenciales del Comercio Minorista RM por Categoría (%)

| var. Anual (%) | Total Índice | Vestuario | Calzado | Artefac. Eléctricos | Línea Hogar | Muebles | Línea Tradicional Supermercados |            |       |
|----------------|--------------|-----------|---------|---------------------|-------------|---------|---------------------------------|------------|-------|
|                |              |           |         |                     |             |         | Abarrotes                       | Perecibles | Total |
| Ene.2020/2019  | -3,9         | -0,7      | -10,2   | -4,9                | -4,8        | -4,9    | -3,7                            | -4,0       | -3,6  |
| Feb            | 3,0          | 5,5       | -7,2    | -3,5                | -5,6        | -0,2    | 8,1                             | 3,3        | 6,4   |
| Mar            | -20,6        | -56,9     | -59,4   | -36,3               | -54,2       | -49,0   | 8,2                             | -0,5       | 4,9   |
| Abr            | -45,9        | -87,2     | -83,0   | -71,2               | -76,4       | -80,6   | -10,5                           | -11,9      | -10,9 |
| May            | -42,8        | -85,9     | -91,8   | -57,4               | -65,9       | -78,9   | -1,1                            | -8,2       | -3,9  |
| Jun            | -50,7        | -90,7     | -92,3   | -68,3               | -71,4       | -83,3   | -16,3                           | -20,1      | -17,7 |
| Jul            | -43,6        | -88,6     | -90,4   | -63,9               | -66,3       | -77,3   | -5,7                            | -13,2      | -8,6  |
| Ago            | -20,8        | -59,0     | -71,1   | -13,5               | -22,1       | -44,4   | 2,9                             | -8,9       | -1,9  |
| Sep            | -10,0        | -18,0     | -49,6   | 6,0                 | 2,4         | -17,8   | -3,5                            | -11,4      | -6,5  |
| Oct            | 15,0         | 48,1      | -0,9    | 35,6                | 56,2        | 22,0    | 7,3                             | -4,0       | 2,8   |
| Nov            | 13,2         | 36,3      | -10,0   | 17,5                | 23,3        | 1,3     | 9,3                             | 2,6        | 6,8   |
| Dic            | 4,6          | 12,4      | -14,6   | 0,1                 | -7,3        | -24,3   | 9,3                             | 2,1        | 6,6   |
| Ene.2021/2020  | 5,3          | -0,6      | -37,0   | 26,0                | 11,3        | -8,5    | 11,0                            | 2,6        | 7,8   |

|               |       |         |       |       |       |       |       |       |       |
|---------------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Feb           | 0,7   | 16,1    | -39,5 | 27,9  | 19,5  | -8,1  | -6,3  | -6,0  | -6,0  |
| Mar           | 3,0   | 56,1    | -3,8  | 28,7  | 51,1  | 13,3  | -11,3 | -8,2  | -9,9  |
| Abr           | 10,7  | 93,4    | -40,9 | 87,7  | 45,8  | 25,1  | -0,4  | -3,6  | -1,6  |
| May           | 72,5  | 620,8   | 453,1 | 159,4 | 192,6 | 228,2 | 9,8   | 5,2   | 8,0   |
| Jun           | 65,1  | 554,8   | 341,9 | 180,7 | 102,0 | 188,4 | 21,3  | 18,1  | 20,0  |
| Jul           | 125,1 | 1.466,6 | 954,0 | 298,3 | 252,3 | 276,7 | 16,9  | 15,9  | 16,6  |
| Ago           | 51,3  | 312,7   | 247,3 | 54,9  | 62,5  | 77,5  | 1,6   | 5,6   | 3,3   |
| Sep           | 32,8  | 101,0   | 122,6 | 32,8  | 14,4  | 6,2   | 10,7  | 8,4   | 10,1  |
| Oct           | 34,2  | 79,6    | 74,4  | 36,7  | 6,2   | 9,9   | 17,3  | 18,1  | 17,9  |
| Nov           | 22,8  | 49,0    | 46,3  | 31,3  | -0,9  | 5,3   | 15,0  | -1,8  | 8,0   |
| Dic           | 23,4  | 52,1    | 31,6  | 17,4  | 10,8  | 0,1   | 9,0   | 1,8   | 6,2   |
| Ene.2022/2021 | 2,7   | 13,9    | 26,9  | -5,0  | -13,2 | -15,3 | 4,6   | -3,8  | 1,2   |
| Feb           | 0,0   | 3,2     | 27,8  | -13,2 | -25,3 | -27,8 | 9,7   | -5,5  | 3,6   |
| Mar           | 13,7  | 73,4    | 71,1  | 15,7  | 3,6   | -2,4  | 2,8   | -10,7 | -2,6  |
| Abr           | 65,7  | 426,7   | 641,7 | 65,8  | 139,1 | 156,0 | 19,6  | -1,9  | 10,5  |
| May           | -2,2  | 24,1    | 47,0  | -14,8 | -15,3 | -11,8 | -8,1  | -19,7 | -12,7 |

Fuente: Departamento de Estudios CNC

### Variaciones Ventas del Comercio Minorista RM (%)

|          | Índice Total Locales - Variación (%) |          |          |          | Índice Local Equivalente - Variación (%) |          |          |         |
|----------|--------------------------------------|----------|----------|----------|--|----------|----------|---------|
|          | Anual                                | Trimestr | Semestra | Acumulad | Anual                                    | Trimestr | Semestra | Acumula |
| 2018     |                                      |          |          |          |  |          |          | -0,1    |
| 2019     |                                      |          |          | -4,4     |  |          |          | -5,3    |
| 2020     |                                      |          |          | -18,1    |  |          |          | -21,3   |
| 2021     |                                      |          |          | 32,4     |  |          |          | 29      |
| ENE.2020 | -3,9                                 |          |          | -3,9     | -3,3                                     |          |          | -3,3    |
| FEB      | 3,0                                  |          |          | -0,5     | 4,8                                      |          |          | 0,6     |
| MAR      | -20,6                                | -8,2     |          | -8,2     | -19,7                                    | -7,2     |          | -7,2    |
| ABR      | -45,9                                |          |          | -18,3    | -46,5                                    |          |          | -17,6   |
| MAY      | -42,8                                |          |          | -23,8    | -48,3                                    |          |          | -24,3   |
| JUN      | -50,7                                | -46,4    | -28,6    | -28,6    | -55,7                                    | -50,2    | -29,9    | -29,9   |
| JUL      | -43,6                                |          |          | -30,7    | -47,4                                    |          |          | -32,3   |
| AGO      | -20,8                                |          |          | -29,4    | -22,4                                    |          |          | -31,1   |
| SEP      | -10,0                                | -24,9    |          | -27,4    | -13,2                                    | -27,8    |          | -29,2   |
| OCT      | 15,0                                 |          |          | -24,0    | 6,1                                      |          |          | -26,4   |

|          |       |      |      |       |       |      |       |       |
|----------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|
| NOV      | 13,2  |      |      | -21,1 | 6,4   |      |       | -23,7 |
| DIC      | 4,6   | 9,7  | -7,5 | -18,1 | -3,4  | 1,8  | -12,7 | -21,3 |
| ENE.2021 | 5,3   |      |      | 5,3   | -3,1  |      |       | -3,1  |
| FEB      | 0,7   |      |      | 3,0   | -6,4  |      |       | -4,7  |
| MAR      | 3,0   | 3,0  |      | 3,0   | -3,9  | -4,5 |       | -4,5  |
| ABR      | 10,7  |      |      | 4,3   | -0,9  |      |       | -3,8  |
| MAY      | 72,5  |      |      | 15,7  | 80,1  |      |       | 8,6   |
| JUN      | 65,0  | 50,1 | 21,8 | 21,8  | 62,4  | 46,6 | 14,7  | 14,7  |
| JUL      | 125,1 |      |      | 33,5  | 132,6 |      |       | 27,4  |
| AGO      | 51,3  |      |      | 36,0  | 45,8  |      |       | 30,0  |
| SEP      | 32,8  | 62,6 |      | 35,5  | 31,5  | 61,5 |       | 30,2  |
| OCT      | 34,2  |      |      | 35,4  | 35,5  |      |       | 30,8  |
| NOV      | 22,8  |      |      | 34,0  | 21,5  |      |       | 29,8  |
| DIC      | 23,4  | 26,2 | 40,8 | 32,4  | 24,4  | 26,6 | 40,7  | 29,0  |
| ENE.2022 | 2,7   |      |      | 2,7   | 0,9   |      |       | 0,9   |
| FEB      | 0,0   |      |      | 1,3   | -2,6  |      |       | -0,8  |
| MAR      | 13,7  | 5,5  |      | 5,5   | 13,6  | 4,0  |       | 4,0   |
| ABR      | 65,7  |      |      | 16,8  | 84,9  |      |       | 18,3  |
| MAY      | -2,2  |      |      | 12,1  | 0,9   |      |       | 14,0  |

Fuente: Departamento de Estudios CNC