MACRO CONSULT

SISTEMA DE INFORMACIÓN

Reporte Económico Macroconsult

LA ECONOMÍA DE LAS CIUDADES: COMERCIO Y SERVICIOS 2020-2021

Junio 2020

1. Introducción pp. 03
2. Panorama general pp. 05
3. Sector Comercio pp. 10
4. Sector Servicios pp. 14
5. Resumen de proyecciones pp. 30

Documento exclusivo para suscriptores del Sistema de Información Macroconsult (SIM)
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

INTRODUCCIÓN

Dos de los sectores más importantes de la economía son comercio y servicios, que representan el 56% del Producto Bruto Interno (PBI), teniendo mayor participación las grandes ciudades, como Lima Metropolitana con un peso de 75% de su PBI. Asimismo, estos sectores son intensivos en mano de obra, con una participación de casi 60% en el empleo total, y contribuyen al 70% del Impuesto General a las Ventas (IGV) interno.

Por un lado, el sector comercio incluye tanto el comercio al por mayor como el comercio al por menor de productos de consumo masivo como alimentos, ropa, electrodomésticos, muebles, medicamentos, vehículos, entre otros. A diferencia del comercio al por mayor, el comercio al por menor (también llamado *retail*), utiliza canales o puntos de venta al público, los cuales se pueden calificar en dos grupos: tradicional y moderno. El primero está compuesto por los mercados vecinales, bodegas de barrio, farmacias independientes, ferreterías, entre otros; mientras que el segundo incluye las cadenas de supermercados, tiendas por departamentos, tiendas de mejoramiento del hogar, farmacias, entre otros.

El sector servicios aglutina diversas actividades, siendo varias de ellas, incluso más grandes que otros sectores como el agropecuario, pesca o hidrocarburos. Entre estas actividades podemos encontrar a transporte, telecomunicaciones, financieros, hoteleros, inmobiliarios, educación privada, salud privada, entre otros.

Los sectores comercio y servicios tienen una alta vinculación con la demanda interna, principalmente con el gasto de las familias. La contracción del consumo y de la inversión a consecuencia de los choques externo, de oferta y de demanda, impactará directamente sobre el comercio y los servicios, aunque la magnitud del impacto dependerá de diversos factores puntuales inherentes a estas actividades.

En este reporte se analiza con detalle el comportamiento de las distintas actividades dentro de los sectores comercio y servicios en el contexto de crisis sanitaria y económica. Al respecto, caracterizamos la importancia de estos subsectores a nivel de PBI, empleo, impuestos, entre otros. Además, presentamos diversos indicadores de su evolución reciente. Luego mostramos nuestras proyecciones anuales para 2020 y 2021 y la senda de recuperación a lo largo de los trimestres de estos dos años. Por último, señalamos cuales serán los principales factores que determinarán su comportamiento a futuro.

El documento está organizado de la siguiente manera. En la sección 2 se hace una breve descripción de las actividades que engloban los sectores comercio y servicios, así como las proyecciones y los factores transversales y puntuales que afectarían el desempeño dentro de estos sectores. La sección 3 revisa en detalle la importancia de las actividades dentro del sector comercio, su evolución reciente y la senda de recuperación trimestral y las proyecciones anuales de cada uno de ellos. De la misma manera, la sección 4 detalla para el sector servicios. Finalmente, en la sección 5 se presenta un resumen de las proyecciones anuales de los diferentes subsectores y la senda de recuperación trimestral a 2021.

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

PANORAMA GENERAL (05. Paginas)

Regresar a inicio

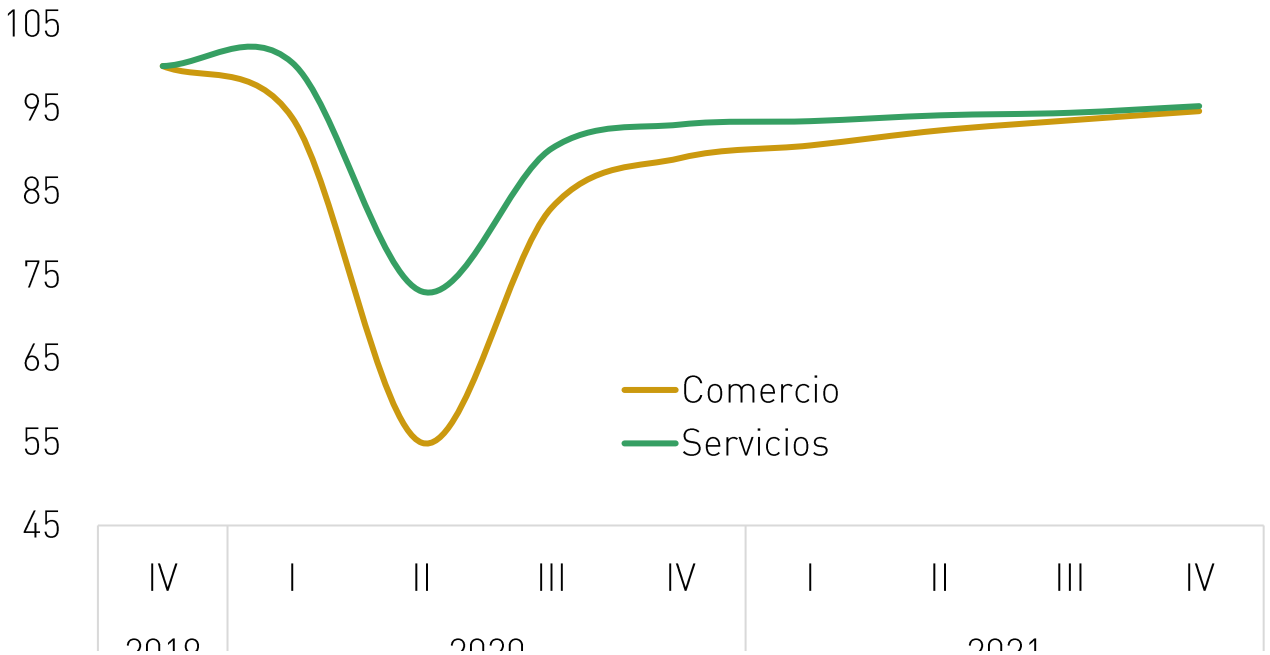
Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

SERVICIOS Y COMERCIO

SISTEMA DE INFORMACIÓN

- Los sectores comercio y servicios explican el xx% del PBI nacional, siendo ____en las ___, como __con un peso de xx% de su PBI. Estos sectores también son intensivos en __, con una participación de casi el xx%, superior a __en el PBI total, aunque con una alta ____.
- Para 20xx esperamos una contracción de xx.x% en el PBI comercio y –xx.x% en el PBI servicios, en línea con la caída de la __, con un rebote en ___para el 20xx, el cual no sería suficiente para _____.

PBI de comercio y servicios
(% del trimestre correspondiente de 20xx)



Datos generales 20xx

	Comercio	Servicios
% del PBI	10.3	xx.x
% del PBI de Lima Met.	xx.x	62.2
% del empleo	18.8	xx.x
Informalidad laboral	xx.x	60.0
% de IGV interno	19.9	xx.x

Nota. Proyecciones realizadas con información al 18 de junio.
Fuentes: BCRP, INEI y Sunat . Elaboración y proyección: Macroconsult.

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

COMERCIO (04. Paginas)

Regresar a inicio

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

EL SECTOR COMERCIO

- El sector comercio ha mostrado una _____. El comercio (____) cayó en conjunto más de xx% en __ y se esperaría una tasa solo ligeramente mejor en __; mientras que el comercio de _____ similares meses. A pesar de este comportamiento, destacó el incremento observado en las ventas de ____y de artículos de ____

Generalidades 20xx

Xx% Del **empleo nacional** se concentra en **ventas al por menor**

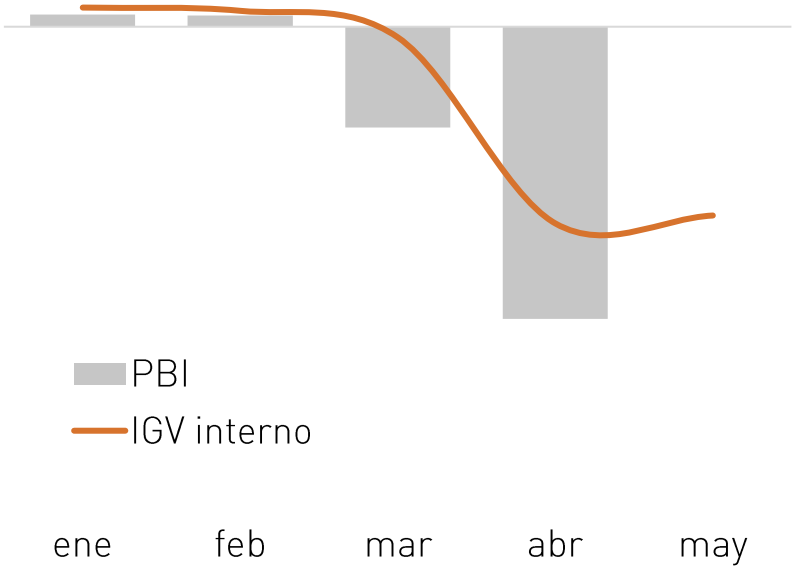
X% Del **PBI total** se explica por **comercio al por mayor**

Canasta de consumo masivo 20xx
(Var. % mar-abr / ene-feb)

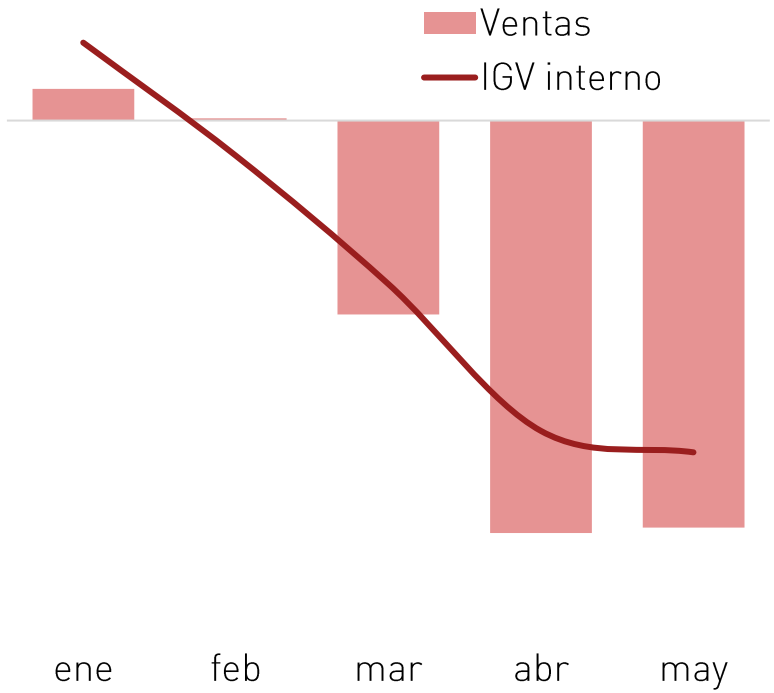
- Alimentos = xx%
- Lácteos = xx%

- Cuidado del hogar = xx%

PBI e IGV interno de comercio al por mayor y por menor
(Var. % anual, 20xx)



Ventas de vehículos e IGV interno del comercio de autos*
(Var. % anual, 20xx)



*/ Comercio de autos incluye servicios de mantenimiento y reparación.
Fuentes: AAP, INEI y Kantar Worl Panel. Elaboración: Macroconsult.

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

SERVICIOS (16. Paginas)

Regresar a inicio

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

MACRO CONSULT

SISTEMA DE INFORMACIÓN

SERVICIOS PRESTADOS A EMPRESAS

- En cuanto a los servicios prestados a _____, el más importante son los servicios ___ y ___, que representan casi la mitad de este ____, seguido por los servicios ___ y ___, con una participación de casi Xx %. Todos estos servicios han __ de manera importante en los meses de ____, siendo las _____ por la desaparición del __.

Generalidades 20xx

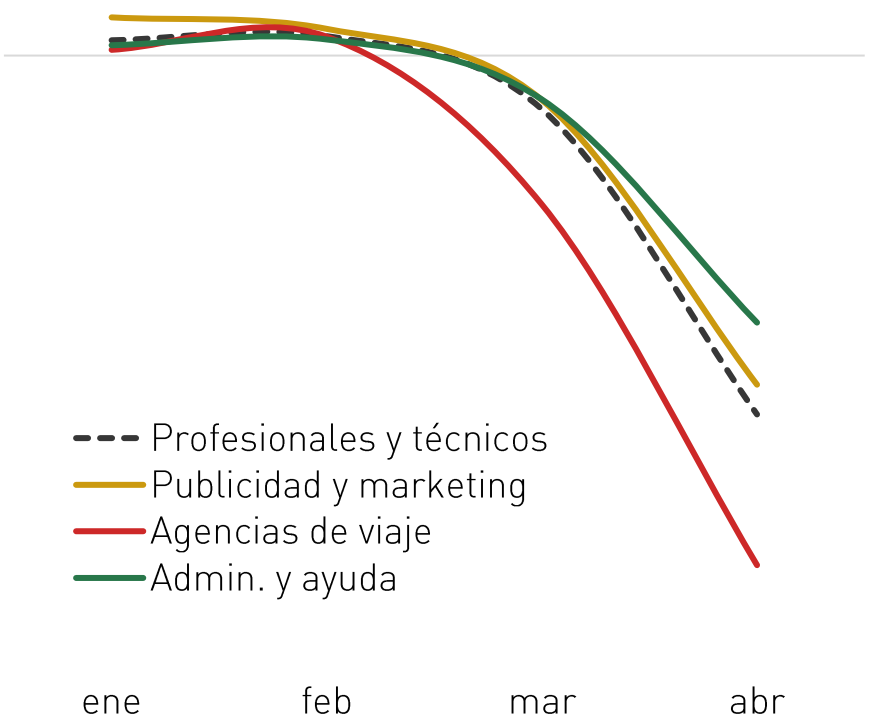
% del PBI	% de IGV interno	% del empleo	% de empleo informal
x.x	xx.	x.x	xx.x

Actividades del sector (% del total)

Fuente: INEI. Elaboración: Macroconsult.

PBI servicios prestados a empresas

(Var. % anual, 20xx)



PBI (---)

- Administrativo y soporte = -Xx.x
- Publicidad y marketing = -Xx.x
- Profesionales y técnicos = -Xx.x
- Agencias de viaje = -xx.x

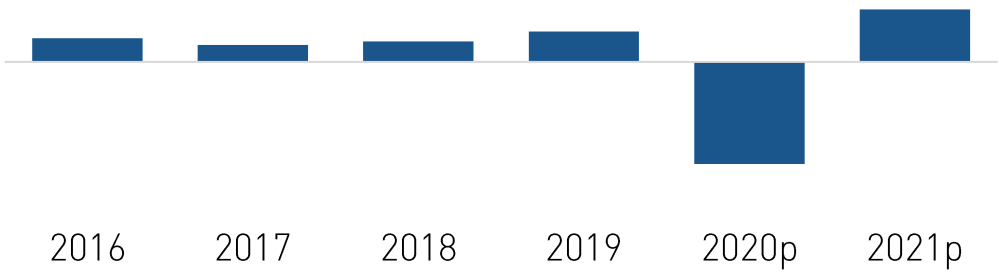
Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

SERVICIOS INMOBILIARIOS

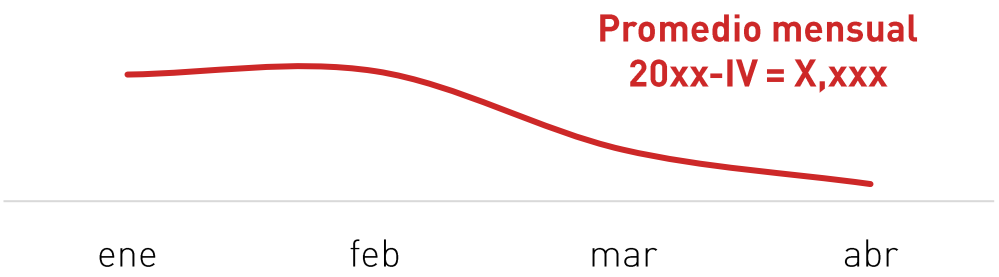
SISTEMA DE INFORMACIÓN

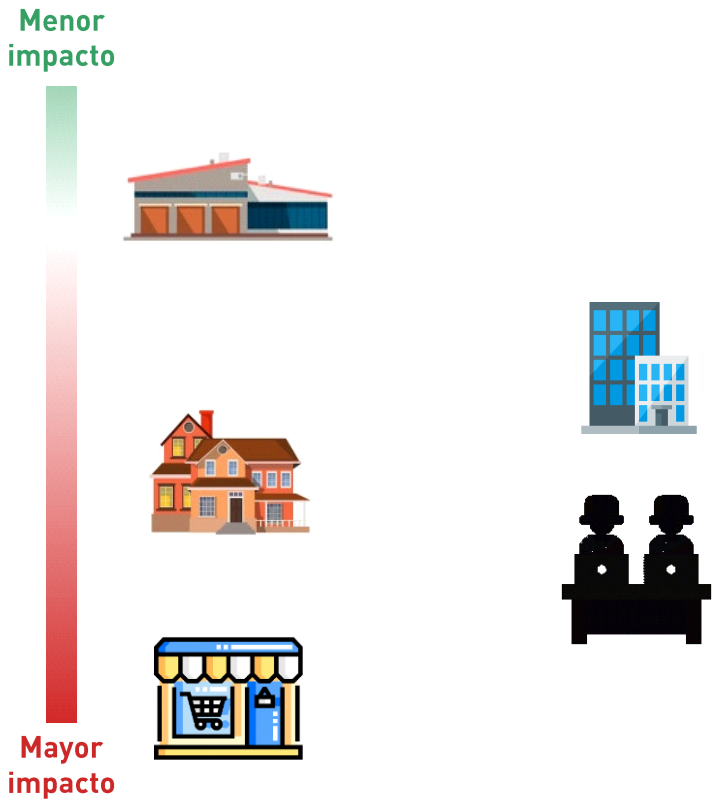
- Los servicios inmobiliarios serán _____inmuebles para __ y ___. La menor demanda por ___ de ____se explicará por su menor atractivo ante el aumento del comercio ___, el menor ___ permitido dentro de estos y la reducción del ____. El aumento del ___ y ___ que garanticen un mayor ___ de trabajo afectará a la ____ por alquiler de __, en particular los espacios de ___. La menor movilización de las personas en ___ reducirá la demanda de ____. La caída de los ingresos de ____y el __ de las ___de su economía reducirán ____, en particular los destinados para el ____. En contraste, aumentaría _____de última __ ante el incremento de los servicios de _____.

PBI servicios inmobiliario
(Var. % anual)



Nuevos créditos hipotecarios 2020, principales cuatro bancos (unidades)



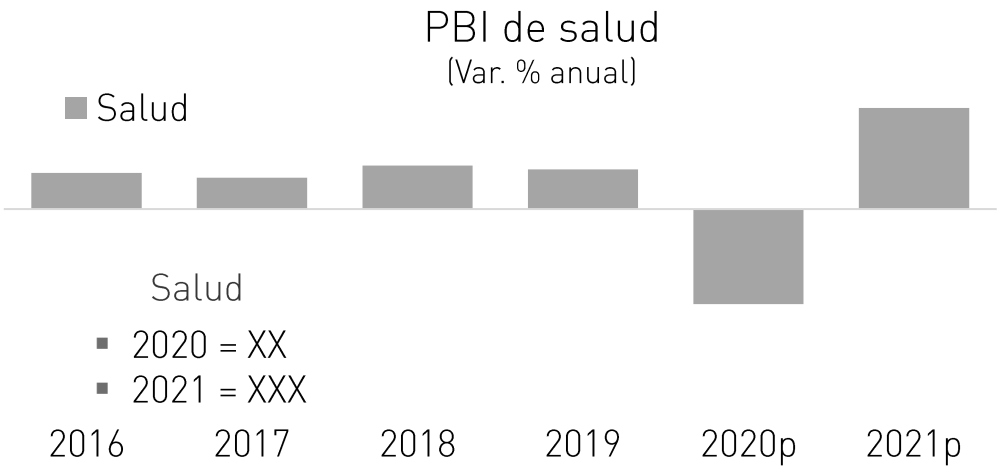


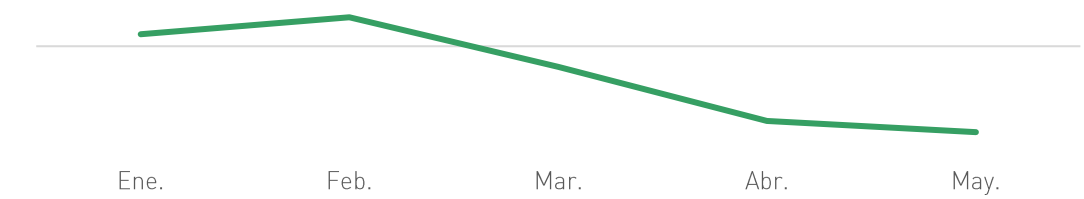
Nota. Sector incluye intermediación en compra, venta y alquiler de bienes inmuebles.
Fuentes: INEI y SBS. Elaboración: Macroconsult.

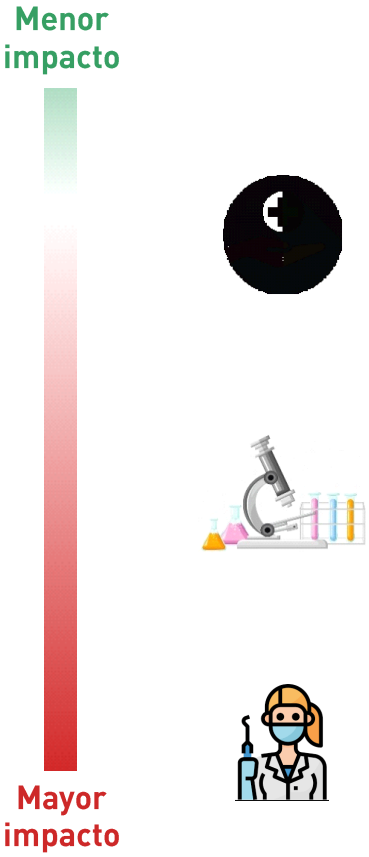
Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

SISTEMA DE INFORMACIÓN

- La demanda por servicios de salud _____y ____ante la __ de los ___y de las afiliaciones a ___, como las xxx, como consecuencia de la pérdida de ____, así como por el temor de la población ____y _____. Esto hará que tengan un mayor __ y__ de la ___ para tener que ir lo menos posible al __. A lo anterior se suma que el mismo __ y ___reduzca el__de ___. En contraste, aumentará la ___ por atención médica ___, como los servicios de ____.







Fuentes: INEI, Minedu y Sunat. Elaboración: Macroconsult.

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

RESUMEN DE PROYECCIONES (03. Paginas)

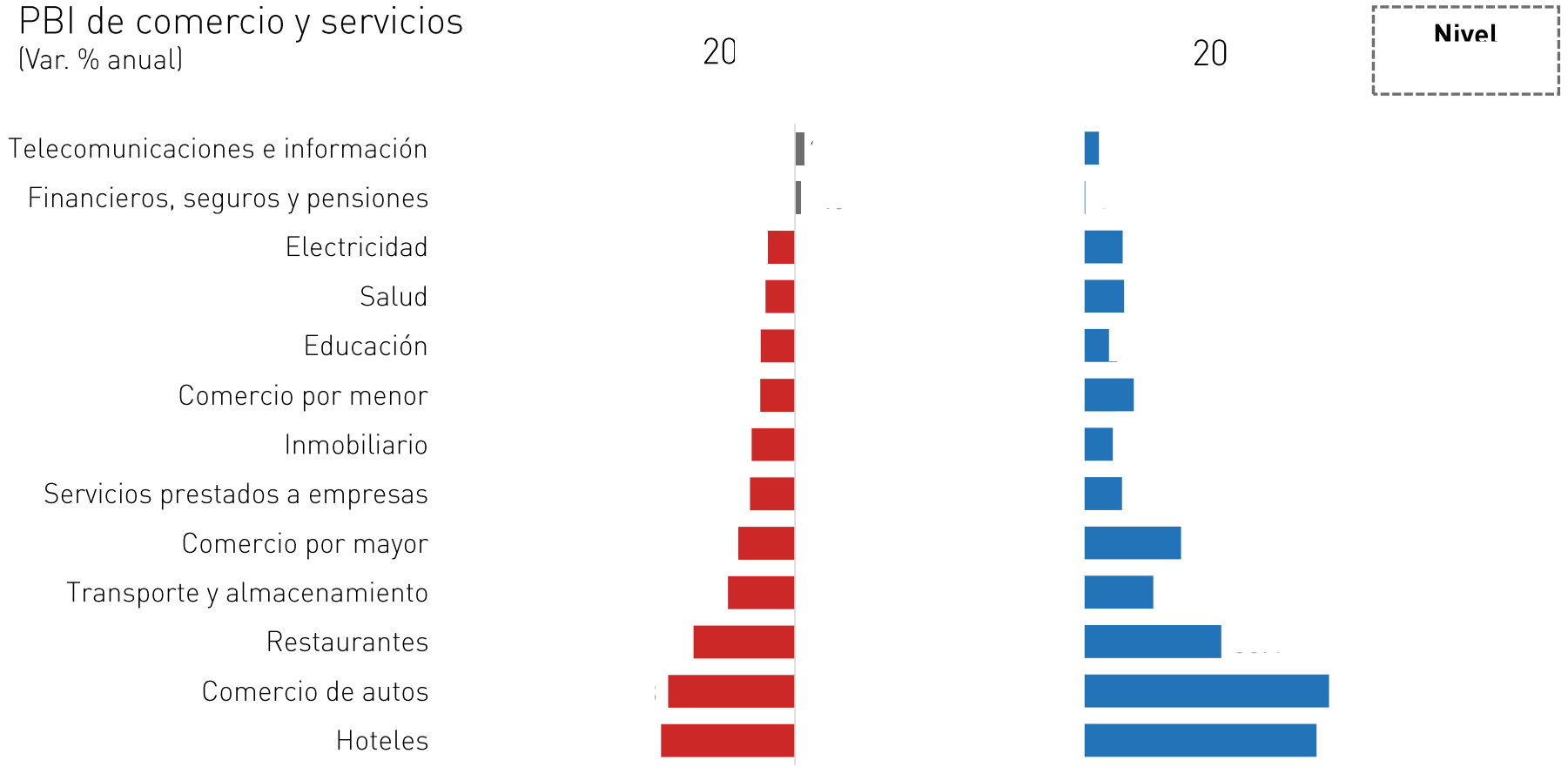
Regresar a inicio

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa

RESUMEN DE PROYECCIONES ANUALES

- Los ____ de comercio y servicios más afectados por la actual crisis del covid-19 serán ___ y comercialización de ___ con caídas cercanas al Xx% en 20xx. En contraste, los únicos sectores que crecerán ligeramente durante el _____. En 20xx se espera un ____ de todos los s___, básicamente por un efecto ___ luego del ___ y el reinicio de actividades.

PBI de comercio y servicios
(Var. % anual)



Fuente: INEI. Elaboración y proyección: Macroconsult.

Documento exclusivo para suscriptores del SIM.
Prohibida su reproducción total o parcial sin permiso de la empresa