



## SECTOR COMERCIO SIGUE EN CONSTANTE EXPANSIÓN

En cinco trimestres acumuló un crecimiento acelerado y para el 2018 el avance será de 3,2%, cifra que está por encima del promedio de la región.



**DR. CÉSAR PEÑARANDA  
CASTAÑEDA**

Director ejecutivo  
Instituto de Economía y Desarrollo  
Empresarial  
Cámara de Comercio  
cpenaranda@camaralima.org.pe

**E**n los dos últimos años, América Latina registró un bajo desempeño del sector Comercio con tasas de crecimiento de -0,1% y 1,6% para el 2016 y 2017, respectivamente. Para los próximos cinco años se estima un alza superior al 3% anual. En el caso de los países de la Alianza del Pacífico, el presente año se tendrá un desempeño superior al del año pasado. Así, en Chile se proyecta una tasa de 3,6% contra un 2,1% del 2017, Colombia de 4,4% (-0,2% en el 2017) y México de 2,9% (1,3% en el 2017). Con ese panorama, el Instituto

de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima precisa que el sector Comercio peruano acumuló cinco trimestres de crecimiento acelerado y para el 2018 se estima una expansión de 3,2%, ligeramente por encima del promedio de la región (3,1%). Es importante señalar que el sector Comercio representa alrededor del 10,8% del PBI total y es una actividad importante como generadora de empleo.

La recuperación del sector Comercio es resultado de la evolución de la demanda interna, que en los

últimos cuatro años creció menos de 3%, pero para el 2018 se proyecta un alza de 4,4% y de 4,5% para el 2019. Los distintos factores para la mejora de las proyecciones son la recuperación del consumo privado, que pasó de 2,5% en el 2017 a 3,6% en el 2018, el mayor empleo nacional (2,4%) e ingreso promedio mensual en área urbana nacional (2,1%) en el año móvil julio 2017 - junio 2018 y el crédito de consumo que muestra una tendencia al alza dado que en enero creció a 8,9% y en mayo a 11,6%. Durante el 2018 el crédito de consumo superó los S/60.000 millones y equivale a alrededor del 8,5% del PBI nominal. La mejora del sector impacta también en la recaudación tributaria, la que sigue una trayectoria similar a la evolución del PBI. Así, el IGV generado en Comercio creció en 9,3% y 16,6% durante los dos primeros trimestres del presente año, respectivamente. Este resultado es muy importante si tomamos en cuenta que entre el cuarto trimestre del 2016 y el tercer trimestre del 2017 la recaudación tributaria del sector había disminuido.

El dinamismo del Comercio hace que la población ocupada en esa actividad a nivel nacional haya crecido 3,5% en el año móvil julio 2017- junio 2018, lo que significan 3,1 millones de personas empleadas, siendo la segunda actividad que más genera puestos de trabajo detrás de Servicios. La mayor demanda de trabajadores también impulsó el ingreso promedio mensual, obteniéndose un alza de 5,7%, por encima del resto de actividades como Manufactura (3,9%) y Servicios (0,9%).

### RETAIL MODERNO

El Ministerio de la Producción (Produce) emplea el sector de grandes almacenes, hipermercados y tiendas

## “EL COMERCIO REPRESENTA ALREDEDOR DEL 10,8% DEL PBI TOTAL”

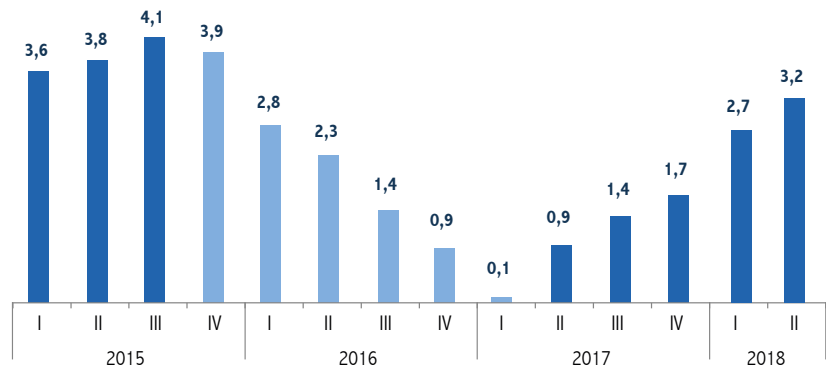
especializadas como variable proxy para medir la evolución del sector comercio minorista (*retail*) moderno, incorporando las actividades de venta al por menor de supermercados, hipermercados y tiendas de descuento; tiendas por departamento; artículos

de ferretería y otros productos; aparatos, muebles y equipos de hogar; libros, periódicos y otros productos; y productos farmacéuticos, medicinales y cosméticos.

Medido así, las ventas del sector *retail* a mayo del 2018 ascendieron a S/15.528 millones, logrando un crecimiento de 7,9% respecto a los cinco primeros meses del 2017. La principal actividad económica dentro del sector *retail* corresponde a supermercados e hipermercados, los que concentran el 38,8% del total de ventas al año. Dicho rubro mantuvo un crecimiento promedio trimestral de 4,6% durante el 2017 y entre enero

### EVOLUCIÓN DEL PBI COMERCIO

(Var. % trimestral)

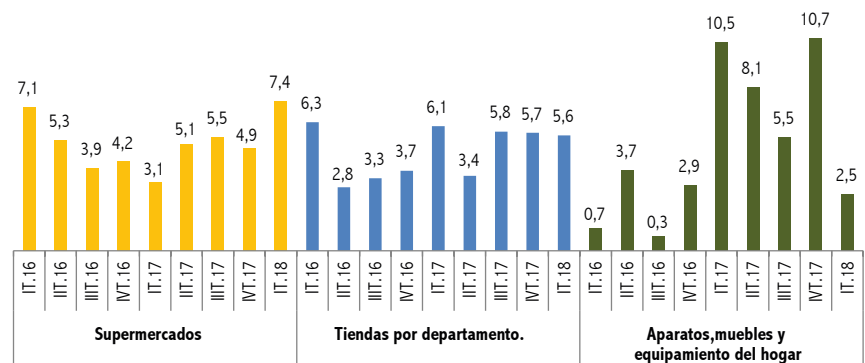


Fuente: BCRP

Elaboración: IEDEP

### VENTAS TRIMESTRALES DEL COMERCIO MINORISTA MODERNO

(Var. % trimestral)



Fuente: Produce

Elaboración: IEDEP

y mayo su crecimiento alcanzó el 7,3%.

Productos farmacéuticos, medicinales y cosméticos es el segundo sector en participación en las ventas del sector *retail* (19,1%) con un crecimiento de 4,8%, superando el rendimiento en similar periodo del 2017. Así también, tiendas por departamentos (9,4%), artículos de ferretería y otros productos (6,1%), aparatos, muebles y equipos de hogar (9,2%) y libros, periódicos y otros productos, que alcanzó un crecimiento record de 33,8%.

## INVERSIONES EN CENTROS COMERCIALES

A julio del 2018 existen 98 centros comerciales (CC) a nivel nacional, de los cuales 53 se ubican en Lima Metropolitana y 45 en el interior del país. Entre el 2013 y lo que va del 2018 las inversiones acumuladas ascendieron a US\$1.318 millones, concentrándose la mayor parte en Lima (45,3%), Cusco (9,2%), Ucayali (8,3%) y Arequipa (6,4%). Sin embargo, la caída de la inversión privada entre el 2014 y el 2016 y el mínimo crecimiento (0,3%) durante el 2017, así como el magro contexto regional, llevó a la reprogramación de inversiones por parte de las grandes matrices ligadas al sector *retail*.

A esto se suman trabas como la dificultad para obtener una licencia de funcionamiento municipal en donde los procedimientos, plazos y costos son heterogéneos, ocasionando demoras en los planes de inversión.

La recuperación económica del sector Comercio ha reavivado las inversiones. Según la “Cartera de Proyectos de Inversión 2018-2023” elaborada por el IEDEP, se identifican 15 proyectos relacionados a CC, los que acumulan una inversión total de US\$1.054 millones para los próximos

cuatro años. De este total, 13 se desarrollarán en Lima y dos en el interior del país (Iquitos y Cusco).

## “SEIS DE LOS PRINCIPALES OPERADORES RETAIL ESTÁN DISPUESTOS A INVERTIR EN LA INDUSTRIA”

No obstante, la Cámara de Comercio de Lima observa que se ha dejado la etapa de consolidación y repotenciación de los CC por medio de remodelaciones y ampliaciones para arriesgar en nuevas inversiones. Así, seis de los principales operadores del *retail* se muestran dispuestos a invertir en la industria. Se tiene, por ejemplo,

a Intercorp con el CC Puruchuco por US\$150 millones, anunciado desde el 2014 y postergado por la demora en la obtención de permisos por parte de la Municipalidad de Lima Metropolitana. El Grupo Falabella anuncia dos inversiones con Mall Plaza Comas y Mall Plaza Cusco por US\$80 millones y US\$60 millones, respectivamente.

Se suman también nuevos inversionistas con cuatro propuestas dirigidas a modificar el concepto tradicional por un *mix* comercial moderno. Inversiones La Sétima de Gamarra planea la construcción de un CC en el parque Cánepa por un monto de US\$10 millones, CC El Hueco será financiado por capitales extranjeros por un monto de US\$65 millones, revalorizando la zona con la construcción de más de 1.400 tiendas. A estos se suman Mega Polvos (US\$85 millones) y Las Malvinas (US\$200 millones).

CARTERA DE INVERSIONES EN CENTROS COMERCIALES 2018-2021					
Empresa	Proyecto	Ubicación	Inversión (millones US\$)	Fecha de operación	Región
<b>Inversiones de operadores dedicados exclusivamente al comercio moderno</b>					
Ripley Corp	Construcción de dos centros comerciales	Iquitos / San Juan de Lurigancho	175	III 2021	Iquitos y Lima
	Mall Aventura Trujillo	Trujillo-Lambayeque	31	2019	Lambayeque
Intercorp	C.C. Puruchuco	Ate-Lima	150	IV T 2019	Lima
Parque Arauco	Mall Lifestyle La Molina	La Molina-Lima	60	IT 2019	Lima
Cencosud	Shopping Centers La Molina	La Molina-Lima	100	2019	Lima-La Molina
Grupo Wong	Mall Santa María	Santa María-Lima	18	2019	Lima
OnRetail Consulting	Mall vecinal Qhātu Plaza	Ate-Lima	12	-	Lima
Grupo Mulder administrado por ABL Partners	Strip Center en Santa Catalina	La Victoria-Lima	9	IV T 2018	Lima
Grupo Falabella	Mall Plaza Comas	Comas-Lima	80	2019	Lima
Grupo Falabella	Mall Plaza Cusco	Cusco	60	2021	Lima
<b>Inversiones que adaptarán el canal tradicional hacia el moderno</b>					
Inversiones La Sétima de Gamarra SAC	Proyecto comercial en el parque Cánepa	La Victoria-Lima	10	2020	Lima
Las Malvinas	Seis proyectos comerciales	Lima	200	-	Lima
Empresarios de Polvos Azules	Mega Polvos	Los Olivos - Lima	85	2020	Lima
Capitales extranjeros	Centro Comercial el Hueco	Centro de Lima-Lima	65	2,020	Lima

Fuente: Base IEDEP

Elaboración: IEDEP