

Informe

“Índice de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes (ICCHR)”

Primer Semestre 2019



Elaborado por la gerencia de Estudios de la Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Chile.

Índice General de Confianza CNC

El Índice General de Confianza de la Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Chile (en su segunda edición) tiene por objetivo medir el nivel confianza de los sectores Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes, basándose en cuatro indicadores: Ventas, Personal, Inversiones y Economía.

Para evaluar los resultados por tipo de actores dentro del Comercio, Hoteles y Restaurantes, estos fueron agrupados en cuatro subsectores:

1. Tiendas por Departamento y Supermercados.
2. Compra y Venta de Automóviles.
3. Otros Comercios Minoristas.
4. Restaurantes y Hoteles.

El Índice de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes (ICCHR), en su segunda edición, es un indicador que se calculó aplicando un cuestionario a 500 actores del sector en el Gran Santiago sobre la base de las siguientes variables seleccionadas:

- Evolución de las ventas del segundo semestre 2018 versus el segundo semestre del 2017.
- Evolución de las ventas del segundo semestre 2018 versus el primer semestre del mismo año.
- Expectativas de las ventas durante el primer semestre de 2019.
- Evolución de la planilla del personal estable del segundo semestre 2018 versus el primer semestre del mismo año.
- Expectativas de la planilla del personal durante el primer semestre de 2019.
- Evolución de las inversiones realizadas durante el segundo semestre de 2018 versus el primer semestre del mismo año.
- Expectativas de las inversiones a realizar durante el primer semestre de 2019.
- Evolución de la economía chilena durante el primer semestre de 2019.

Índice General de Confianza CNC del Comercio, Hoteles y Restaurantes:

El **Índice General** de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes 1er semestre 2019 alcanzó 3,78 pts. (escala de confianza de -100 a 100 pts, donde 0 implica nivel neutro), disminuyendo en 7,6 pts. respecto a la medición anterior, manteniéndose en un escenario levemente optimista, pero acercándose más a un nivel neutro (0 pts.)

Esto se explica principalmente por una desaceleración en las ventas durante el segundo semestre de 2018. Así, los actores del sector Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes vieron afectadas principalmente sus expectativas futuras en esta medición, moderando las mejores perspectivas que tenían al comenzar el segundo semestre de 2018, en respuesta a un menor resultado durante la segunda mitad del año.

	1er Semestre 2019	2do Semestre 2018
Índice General	3,78	11,38
Índice Actual	-9,85	-9,10
Índice Futuro	17,42	31,87

Índice Actual:

El **Índice Actual** de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes mide el escenario tras el cierre del segundo semestre de 2018 en función de las ventas, la evolución en planilla del personal estable y la evolución de las inversiones, sin considerar sus expectativas.

Se observa así que el **Índice Actual** de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes estuvo en línea con la medición anterior, alcanzando -9,85 pts., cifra que se explica principalmente por las menores ventas registradas durante la segunda mitad del año pasado, sobre todo en los grupos *“Otros Comercios Minoristas”* y *“Hoteles y Restaurantes”* que marcaron un índice pesimista, donde la mayoría reportó menores ventas. A su vez, *“Compra y Venta de Automóviles”* también influyó en este pesimismo en el índice actual, dado que si bien el sector alcanzó ventas históricas, el crecimiento anual de las mismas se desaceleró el segundo semestre, en parte por la alta base de comparación que enfrentaban.

Índice Futuro:

El **Índice Futuro** de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, se construye en función a preguntas relacionadas con las expectativas futuras del sector de acuerdo con las ventas, planilla del personal, inversiones y evolución de la economía para el primer semestre de 2019.

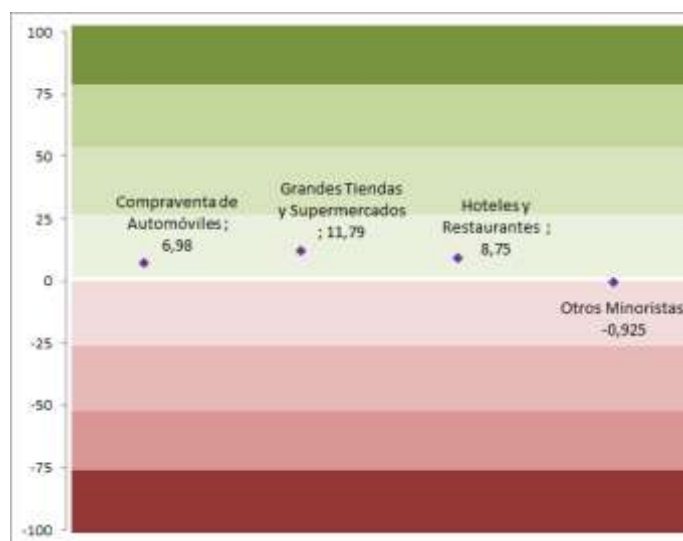
Al respecto, se observa que el **Índice Futuro** de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes, si bien sigue en terreno optimista, se muestra más bajo a lo observado en la medición anterior, disminuyendo 14,45 pts., y pasando de *medianamente optimista*, a *levemente optimista*. Esto se explicaría por una menor expectativa positiva respecto a las ventas que tendrán durante la primera mitad de este año, junto a una menor expectativa en la economía del país comparado con lo reportado a comienzos del 2do semestre de 2018.

En cuanto a los distintos actores que participan en la muestra, los niveles de mayor optimismo futuro se observan en *Hoteles y Restaurantes*.

Índice General de Confianza CNC – Sectores

El Índice General de Confianza de la CNC para el primer semestre de 2019, desagregado por sectores es el siguiente:

	1er Semestre 2019	2do Semestre 2018
Compraventa de automóviles	6,98	24,36
Grandes Tiendas y Supermercados	11,79	23,24
Hoteles y Restaurantes	8,75	9,11
Otros Minoristas	-0,92	3,46

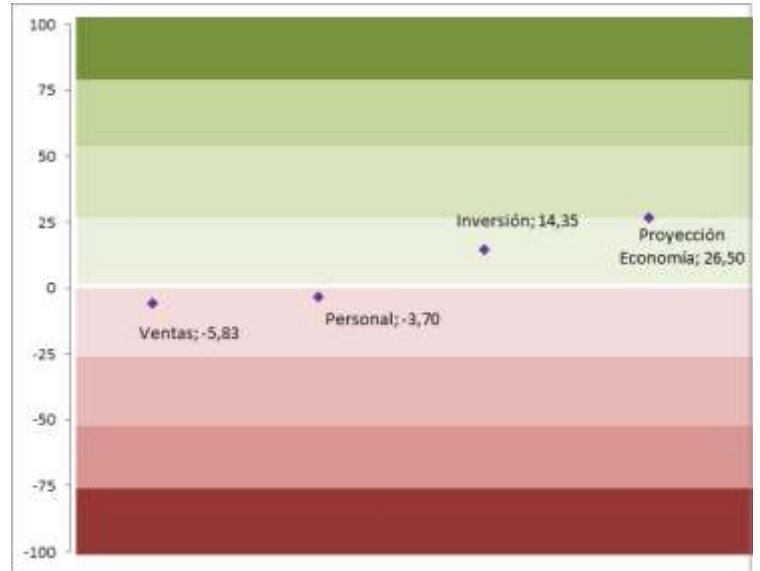


Todos los sectores analizados presentan un Índice General de Confianza menos favorable que lo observado a comienzos del 2do semestre de 2018, condición que se acentúa principalmente en los comercios de “Compraventa de Automóviles” y “Grandes Tiendas y Supermercados” que reducen en 17,29 pts. y 11,46 pts. respectivamente su Índice General de Confianza en esta medición. El menor optimismo se asocia principalmente a la desaceleración de las ventas durante el segundo semestre del año pasado y por ende a un menor optimismo en sus expectativas futuras, sobre todo en los *Otros Minoristas*, grupo de pasa a terreno pesimista.

Índice General de Confianza CNC – Variables

El Índice General de Confianza de la CNC, desagregado por las variables utilizadas es:

	1er Semestre 2019	2do Semestre 2018
Ventas	-5,8	0,9
Personal	-3,7	1,1
Inversión	14,4	21,65
Proyección Economía	26,5	42,9



VENTAS

El sub-índice de ventas alcanza -5,8 pts., valor inferior a lo observado en el semestre anterior (0,9 pts.), situando este índice en un plano levemente pesimista.

El resultado se explica por la evolución de las ventas del segundo semestre de 2018 comparadas con igual período del año anterior, y respecto del primer semestre de 2018, donde más del 40% de los actores del sector declara que éstas disminuyeron. En cambio, las expectativas de ventas para el primer semestre de 2019 se visualizan muy positivas, alcanzando un 41,3% de percepción al alza.

PERSONAL ESTABLE O PLANTA FIJA:

Por su parte, el sub-índice de Personal alcanza -3,7 pts., por debajo del período anterior (1,1 pts.) y cayendo a terreno levemente pesimista (bajo cero).

El resultado se explica por un mayor porcentaje que dijo que durante el segundo semestre de 2018 había bajado su personal de planta, versus aquellos que lo aumentaron. Destaca *Tiendas por Departamento y Supermercados*, donde un 34,3% reportaron bajas de personal. Por su parte, la gran mayoría de los encuestados (un 73,9%) declara que mantuvieron su staff.

Con respecto a las expectativas para el primer semestre de 2019, la mayor parte de los comerciantes (83,2%) espera mantener su staff de empleados y cae el porcentaje de los que esperan disminuir personal.

INVERSIONES:

El sub-índice de inversiones marca un resultado menos optimista que en la medición pasada, alcanzando los 14,4 pts., lo que implica un escenario de leve optimismo.

En términos generales, la mayor parte de los comercios mantuvo sus niveles de inversión (62,5%) durante el segundo semestre de 2018 en comparación con el primero, siendo los comercios vinculados a *Tiendas por Departamento y Supermercados* los que incrementaron de mayor manera sus niveles de inversión (33,3%).

Por otra parte, un 27,7% espera aumentar sus inversiones en este primer semestre de 2019.

ECONOMÍA CHILENA:

Respecto de la economía chilena, el sub-índice muestra una reducción de 16,4 pts. respecto del semestre anterior (42,9 pts. vs 26,5 pts.) No obstante, los comercios siguen

mostrando un escenario medianamente optimista para la economía del país, donde un 40,7% reporta que esta mejorará durante este primer semestre.

Principales Conclusiones:

El Índice de Confianza, elaborado por la gerencia de Estudios de la CNC para los sectores de Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes (ICCHR) marcó 3,78 pts., evidenciando un escenario levemente optimista. El índice retrocedió respecto al resultado anterior en 7,6 pts. y se situó más cerca de un escenario neutro (0 pts.). Según Bernardita Silva, gerenta de Estudios de la CNC, “el resultado se explica principalmente por una baja en las expectativas futuras de los distintos actores del sector, junto a un escenario actual levemente pesimista, dada la desaceleración en las ventas durante el segundo semestre de 2018”.

“En cuanto al Índice por sector, los mayores valores los captan las *Tiendas por Departamento y Supermercados*, seguido de *Hoteles y Restaurantes*, y *Compra y Ventas de Automóviles*. Destaca eso sí la caída de este último grupo respecto a la medición anterior, dado un menor crecimiento esperado en las ventas, influido en parte por las altas bases de comparación que enfrenta. Por su parte, en el otro extremo los *Otros Comercios Minoristas* marcan la menor confianza y caen a un escenario levemente pesimista” asegura Silva.

Al analizar las distintas variables se aprecia que el nivel de optimismo registrado “se sustenta principalmente por el lado de la inversión y de la economía del país. Sin embargo, las ventas y el empleo del sector están en terreno levemente pesimista” agrega la economista.

El índice está en línea con el comportamiento del comercio minorista durante 2018, con una desaceleración de las ventas durante el segundo semestre y donde las altas expectativas que se tenían a principios de año fueron decayendo. Distintos factores afectaron el optimismo del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes. “Por un lado la fuerte caída en la llegada de argentinos, luego la debilidad del mercado laboral evidenciada durante el 2018, junto a una desaceleración de la masa salarial. A esto se suma la baja que ha tenido la confianza de los consumidores, la cual desde agosto volvió a caer en terreno pesimista” aseguró la gerenta de Estudios.

Por lo tanto, los distintos actores del sector comienzan el 2019 con un leve optimismo, menor eso sí al que tenían a principios del semestre pasado, y donde se espera que el resultado futuro sea mejor a lo registrado en la segunda mitad de 2018. “Los desafíos están entonces en aumentar por un lado las confianzas de los consumidores, que influyen

directamente en los resultados y en las confianzas del sector, creando más y mejores empleos, y reactivando el crecimiento de la masa salarial. Y por otro lado, necesitamos aumentar las confianzas de los empresarios del sector con reglas claras, que fomenten la inversión, no solo en bienes de capital sino que también en mano de obra. En este sentido la aprobación de la reforma tributaria junto a una modernización de la ley laboral, se hacen imprescindibles para seguir creciendo” asegura la experta.

Metodología

Forma para calcular el Índice de Confianza del Comercio (ICCHR).

El Índice de Confianza del Comercio, Restaurantes y Hoteles – desarrollado por la Cámara Nacional de Comercio y donde el trabajo de campo fue realizado por Geoplanning - es un indicador compuesto, que se construye combinando las respuestas de ocho preguntas que miden la percepción de los comerciantes sobre:

P1= Evolución de ventas del 2do semestre 2018 vs el 2do semestre del 2017.

P2= Evolución de ventas del 2do semestre 2018 vs el 1er semestre del 2018.

P3= Evolución de ventas durante el primer semestre de 2019.

P4= Evolución de planilla del personal estable del 2do semestre 2018 vs el 1er semestre del 2018.

P5= Evolución de la planilla del personal durante el primer semestre de 2019.

P6= Evolución de inversiones del 2do semestre 2018 vs el 1er semestre del 2018.

P7= Evolución de inversiones durante el primer semestre de 2019.

P8= Evolución de la economía chilena durante el primer semestre de 2019.

Para el cálculo de este índice se consideran los porcentajes de respuestas positivas y negativas de cada pregunta:

P = % de respuesta del tipo SUBIERON.

N = % de respuesta del tipo BAJARON

Luego se define el *Balance* de cada pregunta como:

$$B = 100(P - N) \rightarrow (\text{Los balances pueden tener valores entre } -100 \text{ y } 100)$$

Esto es; al % de respuestas positivas, se resta el % de respuestas negativas.

Tras lo anterior, se procede a la construcción del ICCHR - que se obtiene como promedio de los *Balances* de cada una de las 8 preguntas, definido de la siguiente forma:

$$ICC = \frac{B1+B2+B3+B4+B5+B6+B7+B8}{8}$$

Para el cálculo del subíndice por variable, se procedió de igual manera seleccionando en cada caso las distintas variables correspondientes.

Para el cálculo del índice por sector se procedió agrupando las respuestas por sector para así, dada la formula explicada, calcular un índice para cada uno.

Para el cálculo del **Índice Actual** se seleccionaron las siguientes variables:

P1= Evolución de ventas del 2do semestre 2018 vs el 2do semestre del 2017.

P2= Evolución de ventas del 2do semestre 2018 vs el 1er semestre del 2018.

P4= Evolución de planilla del personal estable del 2do semestre 2018 vs el 1er semestre del 2018.

P6= Evolución de inversiones del 2do semestre 2018 vs el 1er semestre del 2018.

Para el cálculo del **Índice Futuro**, se seleccionaron las siguientes variables:

P3= Evolución de ventas durante el primer semestre de 2019.

P5= Evolución de la planilla del personal durante el primer semestre de 2019.

P7= Evolución de inversiones durante el primer semestre de 2019.

P8= Evolución de la economía chilena durante el primer semestre de 2019.

Rangos

Entre -100 y -75	Muy Pesimista
Entre -74 y -50	Pesimista
Entre -49 y - 25	Medianamente Pesimista
Entre -24 y -1	Levemente Pesimista
0	
Entre 1 y 25	Levemente Optimista
Entre 26 y 50	Medianamente Optimista
Entre 51 y 75	Optimista
Entre 76 y 100	Muy Optimista

Ficha técnica

<ul style="list-style-type: none"> • Target 	Comerciantes -hombres y mujeres- dueños, administradores o encargados de locales del comercio, localizados en el Gran Santiago.
<ul style="list-style-type: none"> • Técnica 	Encuesta telefónica, y presencial en el caso de ser necesario, con la aplicación de un cuestionario standard con ocho preguntas cerradas.
<ul style="list-style-type: none"> • Muestra 	En total se realizaron 501 entrevistas, segmentadas por rubro o sector.
<ul style="list-style-type: none"> • Trabajo de campo 	Entre el 8 y el 30 de enero, 2019