

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

Elaborado por al 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 tercera edición) tiene por objetivo medir el nivel confianza de los sectores 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 tercera edición, es un indicador que se calculó aplicando un cuestionario a 503 actores del sector en el Gran Santiago sobre la base de las siguientes variables seleccionadas:

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

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

El **Índice General** de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes alcanzó -0,96 pts. (escala de confianza de -100 a 100 pts., donde 0 implica nivel neutro) comenzando este segundo semestre de 2019 con una baja de -12,34 pts. respecto al inicio del segundo semestre de 2018 y de -4,74 pts. respecto al comienzo del semestre anterior, posicionándose en un escenario prácticamente neutro.

	2019		2018
	2do Semestre	1er Semestre	2do Semestre
<b>Índice General</b>	<b>-0,96</b>	<b>3,78</b>	<b>11,38</b>
<i>Índice Actual</i>	<i>-21,33</i>	<i>-9,85</i>	<i>-9,1</i>
<i>Índice Futuro</i>	<i>19,9</i>	<i>17,42</i>	<i>31,87</i>

### Índice Actual

El **Índice Actual** de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes mide el escenario tras el cierre del primer semestre de 2019 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 alcanzó -21,33 pts., cifra que disminuyó en -11,48 pts. comparado con lo reportado a comienzos del primer semestre de 2019, y que se explica principalmente por menores ventas, donde un 61,4% dijo que en el primer semestre de este año sus ventas fueron menores a igual semestre de 2018, porcentaje que se mantiene alto en todos los actores minoristas destacando Compra y Venta de autos, donde un 74% dijo que las ventas habían sido menores.

También se aprecia que un 21,5% dijo haber disminuido su personal de planta respecto al semestre anterior, siendo más fuerte en las Tiendas por Departamento y Supermercados, donde un tercio mencionó haber reducido su personal este primer semestre.

### Índice Futuro

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

Al respecto, se observa que el **Índice Futuro** de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes, alcanza 19,9 pts., marginalmente superior al observado en el semestre anterior. No obstante, este índice es -11,97 pts. más bajo que lo reportado hace 1 año atrás (2do semestre 2018).

En cuanto a las expectativas estas son más altas para las Tiendas por Departamento (índice de 45,5 puntos), y con respecto a las distintas variables las esperanzas están puestas en mayores ventas, donde un 47,7% de los encuestados espera que suban.

### Índice General de Confianza CNC – Sectores

El Índice General de Confianza de la CNC, desagregado por sectores es el siguiente:

	2019		2018
	2do Semestre	1er Semestre (puntos)	2do Semestre
<b>Compraventa de automóviles</b>	<b>-2,25</b>	<b>6,98</b>	<b>24,36</b>
<b>Grandes Tiendas y Supermercados</b>	<b>2,04</b>	<b>11,79</b>	<b>23,24</b>
<b>Hoteles y Restaurantes</b>	<b>-1,58</b>	<b>8,75</b>	<b>9,11</b>
<b>Otros Minoristas</b>	<b>-1,64</b>	<b>-0,92</b>	<b>3,46</b>

Como se observa en la tabla, el índice General de Confianza es menos favorable que el semestre anterior en todos los sectores analizados. Solo Grandes Tiendas y Supermercado alcanzan un leve optimismo mientras que los demás caen a un área levemente pesimista.

Los distintos sectores analizados experimentan bajas en torno a los 10 puntos respecto a la medición anterior, a excepción de “otros minoristas” que están más en línea con el resultado anterior manteniendo su posición de leve pesimismo.

## Índice General de Confianza CNC – Variables

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

	2019		2018
	2do semestre	1er Semestre	2do Semestre
<b>Ventas</b>	<b>-15,3</b>	<b>-5,8</b>	<b>0,9</b>
<b>Personal</b>	<b>-1,45</b>	<b>-3,7</b>	<b>1,1</b>
<b>Inversión</b>	<b>12,4</b>	<b>14,4</b>	<b>21,65</b>
<b>Proyección Economía</b>	<b>16,3</b>	<b>26,5</b>	<b>42,9</b>

### Ventas

El subíndice de ventas alcanza -15,3 pts., valor que disminuye en -9,5 pts a lo observado en el semestre anterior (-5,8 pts.), situando este índice en un plano levemente pesimista. El indicador está influido por el débil desempeño marcado en el primer semestre de este año, donde de manera transversal los distintos actores experimentaron bajas en sus resultados. Sin embargo, las expectativas de ventas futuras (para esta segunda mitad del año) son positivas.

### Personal estable o planta fija

Por su parte, el subíndice de Personal alcanza -1,45 pts., ligeramente superior a lo observado en el período anterior (-3,7 pts.). Con respecto a esta variable son los Supermercado y Hoteles los que están bajo el umbral neutral, mientras que el resto de los actores del sector están levemente optimistas en cuanto a sus contrataciones.

El primer semestre estuvo marcado por una mayor baja en cuanto al personal por parte de los encuestados lo que afectó el resultado final de esta variable. En cambio, con respecto al segundo semestre de 2019 un 78,4% espera no variar su planilla de empleados y un 14,1% cree que podría aumentar.

## **Inversiones**

El subíndice de inversiones muestra un resultado marginalmente inferior al observado en la medición pasada, alcanzando 12,4 pts., donde todos los actores se encuentran levemente optimista, y destaca Tiendas por Departamentos y Supermercados con los mayores niveles en cuando a inversión.

Al igual que en el semestre anterior, la mayor parte de los comercios mantuvo sus niveles de inversión (63,8%) durante la primera mitad de este año comparado con el semestre anterior, a su vez, un 32,4% espera aumentar sus inversiones en este segundo semestre de 2019.

## **Economía chilena**

Respecto de la economía chilena, el subíndice muestra una reducción de -10,2 pts. En relación al semestre anterior (16,3 pts. vs 26,5 pts.) pasando de medianamente optimista a levemente optimista.

No obstante, los comercios siguen mostrando un escenario medianamente optimista para la economía del país, un tercio de ellos (34,6%) reporta que esta mejorará durante este segundo semestre, mientras que el 18,3% manifiesta que la economía del país empeorará. Los más optimistas respecto al futuro económico del país son las Tiendas por Departamento y la Compra y Venta de Automóviles, mientras que Hoteles son los menos optimistas al respecto.

## 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 -0,96 pts., cayendo respecto a la medición anterior y evidenciando un escenario levemente pesimista.

El resultado se explica principalmente por un menor Índice Actual (relacionado con el comportamiento del primer semestre), más que por lo que se espera del futuro. El Índice Futuro marca un escenario de mayor optimismo lo que da cuenta de que los actores del sector minoristas esperan una recuperación en la segunda mitad del año.

En cuanto a las variables analizadas fue la baja en las ventas la que más gatilló el resultado total. Esto está en línea con los distintos indicadores de ventas del sector. El Índice de Actividad del Comercio Minorista (INE), marcó un alza marginal anual de 0,5% real el primer semestre, muy por debajo del 5,4% registrado en igual período de 2018, donde los bienes durables cayeron un 0,8%, mientras que los no durables registraron un alza en el margen de 0,8%. Por su parte, las ventas presenciales del Retail en la RM (índice CNC) cerraron la primera mitad del año con una caída de 1,3%.

La variable empleo también da cuenta de una disminución de puestos de trabajo durante la primera mitad del año en el sector minorista, en línea con las cifras del INE, donde el sector comercio ha experimentado constantes caídas de sus asalariados privados en los trimestres móviles reportados durante este año.

El Índice por sector experimenta una caída en los distintos actores, siendo otros minoristas el único que mantiene en línea con el período anterior, dando cuenta que el resto tenía expectativas más altas que no fueron cumplidas durante esta primera mitad del año.

El Índice de Confianza de Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes (ICCHR), está en línea con los resultados que hemos visto durante este primer semestre, donde la economía del país alcanzó un de 1,7%, y en línea también con la Confianza de los Consumidores (GFK Adimark) que completó un año en terreno pesimista y que, pese a registrar una leve alza en julio, aún se mantiene en “zona crítica”.

## 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 actores del sector minorista, restaurantes y hoteles sobre:

P1= Evolución de sus ventas del 1er semestre 2019 vs el 1er semestre del 2018.

P2= Evolución de sus ventas del 1er semestre 2019 vs el 2do semestre del 2018.

P3= Expectativas de sus ventas durante el segundo semestre de 2019.

P4= Evolución de su planilla de personal estable durante el 1er semestre 2019 vs el 2do semestre del 2018.

P5= Expectativas de evolución de su planilla del personal durante segundo semestre de 2019.

P6= Evolución de sus inversiones durante el 1er semestre 2019 vs el 2do semestre del 2018.

P7= Expectativas de evolución de sus inversiones durante segundo semestre de 2019.

P8= Expectativas de la economía chilena durante segundo 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:

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

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 sus ventas del 1er semestre 2019 vs el 1er semestre del 2018.

P2= Evolución de sus ventas del 1er semestre 2019 vs el 2do semestre del 2018.



P4= Evolución de su planilla de personal estable durante el 1er semestre 2019 vs el 2do semestre del 2018.

P6= Evolución de sus inversiones durante el 1er semestre 2019 vs el 2do semestre del 2018.

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

P3= Expectativas de sus ventas durante el segundo semestre de 2019.

P5= Expectativas de evolución de su planilla del personal durante segundo semestre de 2019.

P7= Expectativas de evolución de sus inversiones durante segundo semestre de 2019.

P8= Expectativas de la economía chilena durante segundo 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

• Target	Comerciantes -hombres y mujeres- dueños, administradores o encargados de locales del comercio, localizados en el Gran Santiago.
• Técnica	Encuesta telefónica, y presencial en el caso de ser necesario, con la aplicación de un cuestionario standard con ocho preguntas cerradas.
• Muestra	En total se realizaron 501 entrevistas, segmentadas por rubro o sector.
• Trabajo de campo	Entre el 8 y el 30 de julio, 2019