

Índice de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes (ICCHR)” PRIMER SEMESTRE 2020

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 cuarta 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:

- Tiendas por Departamento y Supermercados.
- Compra y Venta de Automóviles.
- Otros Comercios Minoristas.
- Restaurantes y Hoteles.

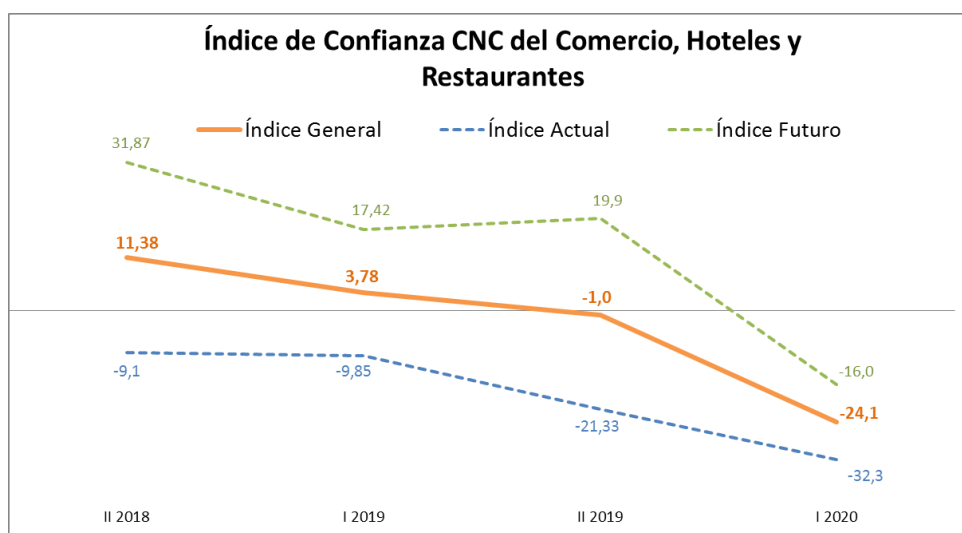
El Índice de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes (ICCHR), en su cuarta edición, es un indicador que se calculó aplicando, al inicio del semestre, un cuestionario a 500 actores de los sectores seleccionados en el Gran Santiago sobre la base de las siguientes variables:

- Evolución de las ventas del segundo semestre 2019 versus el segundo semestre del 2018.
- Evolución de las ventas del segundo semestre 2019 versus el primer semestre del 2019.
- Expectativas de las ventas durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.
- Evolución de la planilla del personal estable del segundo semestre 2019 versus el primer semestre del 2018
- Expectativas de la planilla del personal durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.
- Evolución de las inversiones realizadas durante el segundo semestre 2019 versus el primer semestre del 2019
- Expectativas de las inversiones a realizar durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.
- Evolución de la economía chilena durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

Índice General de Confianza CNC del Comercio, Hoteles y Restaurantes

El Índice General de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes iniciado el 1er semestre de 2020 alcanzó -24,13 pts. (escala de confianza de -100 a 100 pts. donde 0 implica nivel neutro), disminuyendo en -23,17 pts. comparado con el semestre anterior, condición que se explicaría fundamentalmente por la crisis político-social que atraviesa el país.

	2020		2019		2018	
	1er Semestre	2do Semestre	1er Semestre	2do Semestre	1er Semestre	2do Semestre
Índice General	-24,1	-1,0	3,78	11,38		
Índice Actual	-32,3	-21,33	-9,85	-9,1		
Índice Futuro	-16,0	19,9	17,42	31,87		



Fuente: Departamento de Estudios CNC

Índice Actual:

El **Índice Actual de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes** mide el escenario tras el cierre del segundo semestre de 2019 en función de: ventas, evolución en planilla del personal estable y evolución de las inversiones (sin considerar expectativas).

De esta manera el Índice Actual de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes alcanzó -32,25 pts., cifra que disminuyó en -10,92 pts. en relación al semestre anterior.

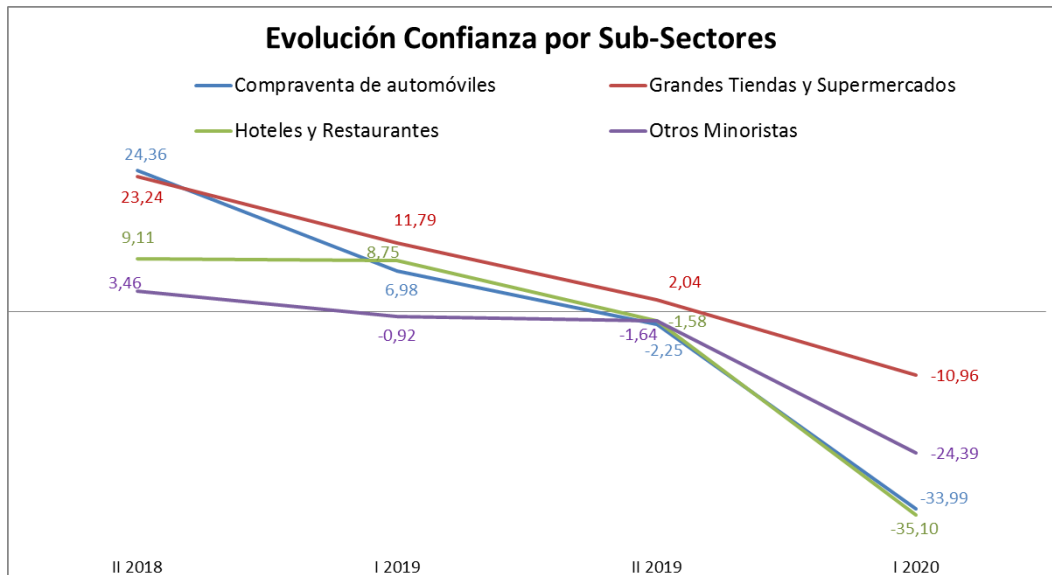
Índice Futuro:

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 del año 2020.

Al respecto, se observa que el Índice Futuro de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes alcanza a -16 pts. valor que muestra que los comerciantes tienen bajas expectativas de mejora durante este primer semestre.

Índice General de Confianza CNC – Sectores

	2020		2019		2018	
	1er Semestre	2do Semestre	1er Semestre	2do Semestre	1er Semestre	2do Semestre
	<i>(puntos)</i>					
Compraventa de automóviles	-33,99	-2,25	6,98	24,36		
Grandes Tiendas y Supermercados	-10,96	2,04	11,79	23,24		
Hoteles y Restaurantes	-35,10	-1,58	8,75	9,11		
Otros Minoristas	-24,39	-1,64	-0,92	3,46		



Fuente: Departamento de Estudios CNC

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, desagregado por los distintos actores encuestados evidenció fuertes caídas en las confianzas de cada uno de ellos, cayendo todos en el pesimismo y donde Hoteles y Restaurantes junto a Compraventa de Automóviles son los más pesimistas.

El sector restaurantes y Hoteles ha sido fuertemente golpeado tras el estallido del 18 de octubre, la cancelación de la APEC y la COP25, junto al cierre de muchos locales en la capital, producto de los disturbios y cambios en los horarios de cierre, han afectado fuertemente al sector. A esto se suma una fuerte baja en la visita de turistas extranjeros, sobre todo en la región metropolitana, tras los hechos de violencia ocurridos.

Dentro de Grandes Tiendas y Supermercados, el pesimismo es mayor en el primero, sobre todo en cuanto a las ventas donde las un 84,6% de las Grandes Tiendas percibió bajas en el segundo semestre de 2018, un 37,3% espera peores resultados este semestre y otro 30,9% una nula variación.

Índice General de Confianza CNC – Variables

	2020		2019		2018	
	1er Semestre	2do semestre	1er Semestre	2do Semestre	1er Semestre	2do Semestre
Ventas	-34,77	-15,3	-5,8	0,9		
Personal	-32,50	-1,45	-3,7	1,1		
Inversión	-22,7	12,4	14,4	21,65		
Proyección Economía	-33,50	16,3	26,5	42,9		

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, desagregado por las variables analizadas muestra que las ventas son las más golpeadas dada la fuerte caída en la segunda mitad del 2019 y el pesimismo para el semestre en curso. Un 63,3% de los encuestados vio reducidas sus ventas en la segunda mitad del año pasado, respecto a igual período de 2018, y en cuanto al semestre en curso un 23% espera que las ventas suban y un 37% espera que bajen.

Con respecto al personal se refleja también pesimismo entre los actores. Un 28% redujo su planilla de empleados, un 67,1% la mantuvo y solo un 4,8% la aumentó durante la segunda mitad de 2019. Para este primer semestre un 15,8% de los encuestados dice que se reducirá su planilla mientras que un 74,9% espera que no varíe.

La inversión también se vio contraída, un 29% contrajo su inversión en el segundo semestre de 2019 y no se espera grandes recuperaciones. Solo un 13% de los encuestados espera aumentar su inversión este semestre, favorecido por el sector supermercados donde un 16,1% reflejó que crecerá, principalmente por reconstrucción.

En cuanto a la economía del país los actores están medianamente pesimistas donde un 48,3% cree que la cosa empeorará y otro 28,9% no ve mayores cambios.

Principales Conclusiones:

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes en la Región Metropolitana muestra una tendencia negativa desde mediados de 2018 (fecha que comenzó a realizarse), hasta comienzos del 2020. Previo al estallido social esta tendencia negativa estuvo influida principalmente por los resultados del comercio minorista (Grandes Tiendas y otros minoristas) donde las ventas comenzaron a decaer producto del término del súper boom de compras de argentinos, un mercado laboral que comenzó a debilitarse y confianzas de los consumidores que también comenzaron a desacelerarse a partir de la segunda mitad de 2018. Por el lado del sector automotriz este comenzó a desacelerarse el 2019 tras un muy buen 2018, y en cuanto Restaurantes y Hoteles, este resintió también en parte la caída de los visitantes trasandinos.

Ante este escenario, el 18 de octubre vino a golpear fuertemente a los sectores analizados cayendo todos a niveles de pesimismo y donde en general el pesimismo a comienzos de 2020 (índice actual) es mayor a lo que se espera más adelante (índice futuro), lo que podría dar cierta señal de que los actores, pese a la desconfianza futura, esperan que lo peor ya haya pasado.

En cuanto a las variables analizadas se evidencia que será un difícil semestre, con reducción de personal y de inversiones en vista de que no se esperan buenos resultados en las ventas ni una recuperación en la economía del país.

El indicador mide precisamente la confianza de los actores que han sido más afectados desde el estallido, Comercio Minorista, Restaurantes y Hoteles, por lo que era esperable ver estas fuertes bajas. La incertidumbre de lo que pueda pasar presiona también fuertemente los sentimientos futuros de los encuestados y deja claro que mientras no se recupere el orden público será difícil revertir estos resultados.

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 2019 vs el 2do semestre del 2018.

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

P3= Evolución de ventas durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

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

P5= Evolución de la planilla del personal durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

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

P7= Evolución de inversiones durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

P8= Evolución de la economía chilena durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

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:

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

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 2019 vs el 2do semestre del 2018.

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

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

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

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

P3= Evolución de ventas durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

P5= Evolución de la planilla del personal durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

P7= Evolución de inversiones durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

P8= Evolución de la economía chilena durante el primer semestre de 2020 respecto al período anterior.

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 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	Realizado por Geoplanning entre el 13 de Enero 2020 y el 14 de Febrero, 2020.