

Índice General de Confianza CNC del Comercio, Hoteles y Restaurantes

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 variables y su estado inicial al comenzar el semestre y perspectivas futuras: **ventas, empleo (contrataciones), inversión y economía país.**

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) es un indicador que se calculó aplicando, durante julio de 2021, un cuestionario a 502 empresas de los sectores seleccionados en el Gran Santiago¹.

El Índice General se calcula en base al estado inicial de las empresas (Índice Inicial) que mide el comportamiento de sus ventas, inversión y empleo durante el primer semestre de este año y en base a las expectativas futuras (Índice Futuro) que mide lo que esperan durante el segundo semestre de estas mismas variables y de la economía del país.

¹ El indicador no se pudo llevar a cabo en julio 2020 producto de la pandemia y las cuarentenas, además de la imposibilidad de contactar a actores de estos sectores ya que una gran mayoría se encontraba cerrado. A su vez se afinó la metodología en la última medición aplicando la encuesta a los sectores administrativos de las empresas.

Tabla Nº1: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes

	2021		2020	2019		2018
	Julio	Enero	Enero	Julio	Enero	Julio
Índice General de Confianza	11,6	-5,6	-24,1	-1,0	3,8	11,4
Índice Inicial	-10,7	-23,3	-32,3	-21,3	-9,9	-9,1
Índice Futuro	33,9	12,0	-16,0	19,9	17,4	31,9

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico Nº1: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurante

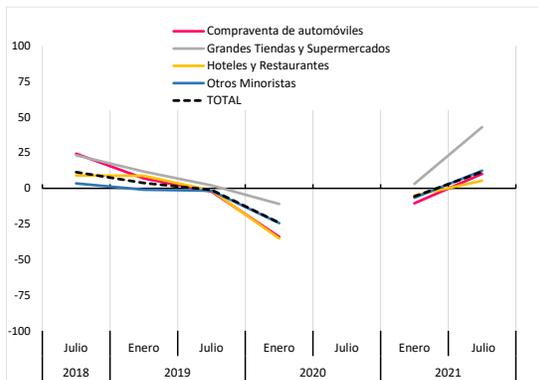


Tabla Nº2: Índice de Confianza según subsectores

Índice	Grandes Tiendas y Supermercados	Compra y venta de automóviles	Otro negocio al por menor	Hoteles y Restaurantes
Índice Inicial	29,7	-19,0	-6,3	-26,5
Índice Futuro	56,3	39,3	31,1	37,4
Índice General de Confianza	43,0	10,2	12,4	5,4

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Tabla Nº3: Índice de Confianza según tamaño de empresa

Índice	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Índice Inicial	-22,1	-4,4	1,6	27,9
Índice Futuro	35,6	32,2	26,3	48,5
Índice General de Confianza	6,7	13,9	14,0	38,2

Fuente: Departamento de Estudios CNC

ÍNDICE GENERAL

El Índice General de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes en julio de 2021 pasó a un nivel “levemente optimista” alcanzando los 11,6% (escala de confianza de -100 a 100 pts. donde 0 implica nivel neutro), tras haber registrado -5,6% a comienzos del primer semestre de este año. Este paso a territorio optimista está incidido por las mejores noticias sanitarias durante el mes de julio donde se empieza a vislumbrar una mayor actividad y menores restricciones. Los resultados del Índice Inicial muestran que las empresas terminaron el primer semestre levemente pesimistas (-10,7 pts.) para comenzar el segundo (Índice Futuro) medianamente optimista (33,9 pts.), es decir, tras un mal escenario pasado se espera una mejora en esta segunda mitad del año. Al mirar el índice anterior (realizado en enero) se evidencia que muchos pensaron que esta mejora sucedería el primer semestre, pero que tras la segunda ola de contagios que se agudizó en marzo, esas buenas expectativas se vinieron abajo y terminó para muchos siendo un semestre con resultados por debajo de la segunda mitad del año pasado.

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, desagregado por los distintos subsectores evidencia que las Grandes Tiendas y Supermercados se encuentran bastante más optimistas que el resto de los rubros analizados, los cuales están en niveles de “leve optimismo”. Este resultado está en línea con el mejor resultado que ha tenido el retail y, sobre todo, las tiendas no especializadas (grandes tiendas), en los últimos meses producto de aperturas en el sector y la mayor liquidez de los hogares por los retiros de los fondos de pensiones y las potentes ayudas fiscales.

ÍNDICE INICIAL

El Índice Inicial de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes alcanzó los -10,7 pts. El indicador mide el cierre del primer semestre de 2021 respecto a los semestres anteriores, en función de: ventas, evolución en planilla del personal estable y evolución de las inversiones de su empresa.

El resultado da cuenta de que el primer semestre de este año estuvo por debajo de los resultados del semestre anterior sobre todo en lo que se refiere a ventas y personal. Un 38,1% de las empresas mencionó que las ventas estuvieron por debajo del segundo semestre de 2020 y un 30,6% dijo que su planilla de personal se redujo respecto a igual semestre del año pasado. En cuanto a las inversiones de su empresa, un 29,5% mencionó que bajaron respecto al semestre anterior.

Por subsector se ve que Grandes Tiendas y Supermercados toman distancia del resto de los subsectores, estando en terreno optimista respecto a sus resultados del primer semestre dado que estos establecimientos absorbieron la mayor liquidez de los hogares y el aumento del consumo, mientras que el resto de los subsectores están bajo el nivel neutral mostrando caídas en ventas, personal e inversiones durante la primera mitad del año, destacando Hoteles y Restaurantes que marcan -26,5 pts. en su índice inicial dando cuenta del fuerte golpe que han producido las restricciones de apertura en este sector.

Por tamaño de empresa también se marcan diferencias, donde las microempresas muestran que estuvieron mucho más golpeadas durante el primer semestre. A mayor tamaño de empresa la situación va

mejorando e incluso las medianas y grandes sobrepasan el nivel neutro.

ÍNDICE FUTURO

El Índice Futuro de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes registró 33,9 pts., este indicador 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 del año 2021, por lo que este resultado da cuenta de un mediano optimismo sobre lo que se viene durante la segunda mitad del año, en relación con la primera y con igual período del año anterior.

Dentro de los subsectores todos mostraron niveles sobre el neutral mostrándose en su mayoría medianamente optimistas sobre el futuro (sobre 25 pts), destacando nuevamente las Tiendas por Departamento y Supermercados por sobre el resto con 56,3 pts. Sobre sus expectativas, el 54,5% espera que sus ventas mejoren durante el segundo semestre y un 28% aumentará personal, mientras que un 62% lo mantendrá. En cuanto a inversiones de su empresa un 45% menciona que aumentarán y otro 40% dice que se mantendrán. En cuanto a la situación económica del país un 50% espera que mejore mientras que cerca de un cuarto cree que se mantendrá.

Al analizar por tamaño de empresa todos están optimistas de que este segundo semestre será mejor y a mayor tamaño mayor el optimismo.

Tabla Nº4: Índice de Confianza según variable y subsector

	Total	Grandes Tiendas y Supermercados	Compra y venta de automóviles	Otro negocio al por menor	Hoteles y Restaurantes
Índice Ventas	7,6	62,5	8,3	7,2	0,6
Índice Personal	2,7	21,9	-7,9	4,8	-3,1
Índice Inversión	16,5	43,8	12,2	19,3	5,9
Índice Proyección	31,9	25,0	47,8	29,3	35,8

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Tabla Nº5: Índice de Confianza según variable y tamaño de empresa

	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Índice Ventas	-2,2	10,7	18,3	56,2
Índice Personal	-4,5	8,1	6,4	24,9
Índice Inversión	16,5	15,9	10,8	35,0
Índice Proyección	36,3	31,0	22,4	17,2

Fuente: Departamento de Estudios CNC

ÍNDICE SEGÚN VARIABLE

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, desagregado por las variables analizadas, muestra que el empleo ha sido el más golpeado con niveles bajo el neutral en los subsectores de compra y venta de automóviles y Hoteles y Restaurantes, y por tamaño de empresa se mantiene negativo en las microempresas.

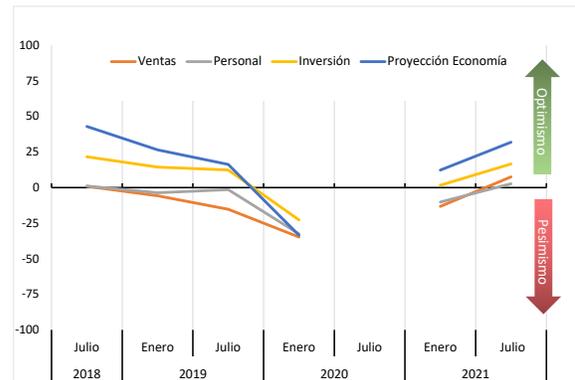
Principales Conclusiones:

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes muestra que las empresas de estos sectores tuvieron en su mayoría un golpeado primer semestre, pero se encuentran optimistas sobre el futuro tras un difícil primer semestre para la mayoría de las empresas encuestadas. Los resultados están en línea con las distintas realidades de los subsectores que componen la muestra, donde Grandes Tiendas y Supermercados destacan por sobre el resto en sus niveles de confianza de la mano con los buenos resultados que ha tenido el retail en los últimos meses, con ventas que están por sobre de los niveles prepandemia. En el otro extremo se ve que la situación ha sido más difícil para Hoteles y Restaurantes, rubros que de hecho marca la mayor caída en el PIB del primer trimestre del año.

Las ventas siguen bajo el nivel neutral para las microempresas y a mayor tamaño mayor es el optimismo sobre esta variable.

Las decisiones de inversión de las empresas encuestadas se encuentran sobre el nivel neutral para todos los subsectores y tamaños de empresa, destacando las de mayor tamaño, y sobresale el optimismo en las proyecciones para la economía del país, donde son las empresas de menor tamaño las más optimistas.

Gráfico Nº2: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurante según variables



Fuente: Departamento de Estudios CNC

En cuanto a tamaño de empresa los resultados del índice también muestran diferencias, con un escenario más complicado para las micro y pequeñas empresas, dinámica que se ha visto durante esta crisis sanitaria donde han sido precisamente las empresas de menor tamaño las más golpeadas.

Con respecto a las variables estudiadas se ven niveles optimistas en éstas, pero aún hay pesimismo en algunos subsectores respecto a la recuperación del empleo en sus empresas. Donde hay mayor optimismo es por el lado de la recuperación económica del país durante el segundo semestre y destaca también mayor optimismo en las decisiones de inversión, las cuales estaban en terreno cercano al neutral a principios de año.

Si bien el indicador da cuenta de una significativa mejora respecto a las mediciones anteriores, aún hay grandes desafíos hacia adelante. El eficiente proceso de vacunación ha logrado disminuir la incertidumbre sanitaria y reactivar gran parte de la economía, pero aún están los riesgos de nuevas variantes que amenacen esta estabilidad. A esto se suma la incertidumbre política que atraviesa el país que afecta las decisiones futuras de inversión y con esto la reactivación del empleo.

Ficha técnica

Target	Comerciantes -hombres y mujeres- dueños, administradores o encargados de locales del comercio, localizados en el Gran Santiago.
Técnica	Encuesta telefónica con la aplicación de un cuestionario standard con ocho preguntas cerradas.
Muestra	En total se realizaron 502 entrevistas, segmentadas por rubro o sector.
Trabajo de campo	Realizado por Ekhos en julio 2021.

Rangos

Entre -100 y -75,1	Muy Pesimista
Entre -75 y -50,1	Pesimista
Entre -50 y -25,1	Medianamente Pesimista
Entre -25 y -0,1	Levemente Pesimista
0	Neutral
Entre 1 y 25	Levemente Optimista
Entre 25,1 y 50	Medianamente Optimista
Entre 50,1 y 75	Optimista
Entre 75,1 y 100	Muy Optimista