

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 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 enero de 2024, un cuestionario a 509 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 segundo semestre de 2023 y en base a las expectativas hacia adelante (Índice Futuro), que mide lo que esperan durante el primer semestre de este año respecto a estas mismas variables, sumado a lo que se espera 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.

ÍNDICE GENERAL

El Índice General de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes, comienza el primer semestre de este año con un nivel “moderadamente pesimista” alcanzando los -10,4 puntos (escala de confianza de -100 a 100 pts. donde 0 implica nivel neutro) y con una mejora marginal frente a lo marcado en julio de 2023.

Tabla N°1: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes

	2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024
	Julio	Enero	Julio	Enero	Enero	Julio	Enero	Julio	Enero	Julio	Enero	Enero	
Índice General de Confianza	11,4	3,8	-1,0	-24,1	-5,6	11,6	8,0	-17,7	-21,3	-13,6	-10,4		
Índice Inicial	-9,1	-9,9	-21,3	-32,3	-23,3	-10,7	15,2	-21,5	-20,4	-30,3	-24,5		
Índice Futuro	31,9	17,4	19,9	-16,0	12,0	33,9	0,7	-14,0	-22,2	3,1	3,7		

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Al igual que lo registrado en la medición anterior, se evidencia una diferencia entre el estado inicial (índice inicial), el cual marca -24,5 pts., y lo que se espera hacia adelante (índice futuro), donde se reporta un optimismo en el margen para este primer semestre alcanzando 3,7 pts. Esto da cuenta, que durante el segundo semestre del año pasado los resultados estuvieron por debajo de lo que se pensaba, es decir, la realidad fue peor que la expectativa y ahora vuelve a esperarse un mejor escenario hacia adelante ante un 2023 donde el comercio no logró repuntar.

De esta manera, a nivel general vemos un gran porcentaje de empresas que experimentaron una contracción durante la segunda mitad del año pasado, sobre todo respecto a las ventas, pero que esperan un leve repunte durante este primer semestre.

Resultados por subsectores

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, desagregado por los distintos

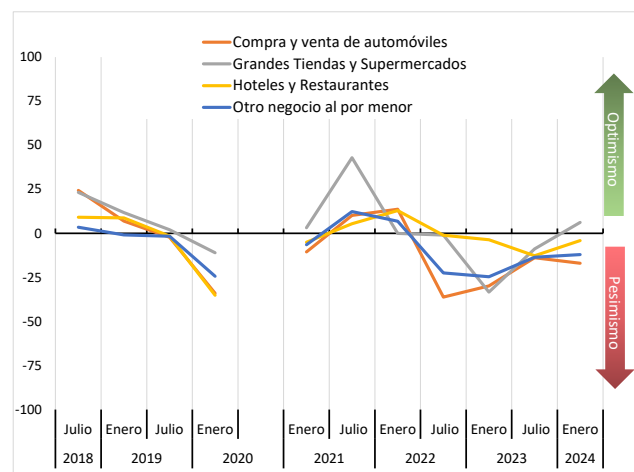
subsectores, da cuenta que Grandes Tiendas y Supermercados se encuentran en terreno levemente optimista, mientras que el resto continúa en terreno pesimista, donde, dentro de este pesimismo, se evidencia una mejora en Restaurantes y Hoteles, mientras que Compra y Venta de Automóviles cae. Por su parte, Otros negocios al por menor marca un resultado bastante en línea con el anterior.

Tabla N°2: Índice de Confianza según subsectores

Índice	Tipo de empresa			
	Compra y venta de automóviles	Grandes Tiendas y Supermercados	Hoteles y Restaurantes	Otro negocio al por menor
Índice Actual Confianza	-30,4	-16,7	-14,7	-26,6
Índice Futuro Confianza	-3,6	29,2	6,5	2,6
Índice general de Confianza	-17,0	6,3	-4,1	-12,0

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico N°1: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurante



Fuente: Departamento de Estudios CNC

Grandes Tiendas y Supermercados marca 6,3 pts. quedando en terreno levemente optimista, influido por mejores expectativas para este semestre tras un negativo escenario en la segunda mitad de 2023. Más de la mitad de las empresas del rubro (58,3%) marcaron bajas anuales en sus ventas en la segunda mitad del año pasado y para la primera mitad de este

año un 50% espera que aumenten, mientras un tercio cree que se mantendrán los niveles de venta.

Respecto al personal, un 33% de este grupo de empresas dijo que hubo bajas en el segundo semestre de 2023 y un 50% lo mantuvo, mientras que hacia adelante el 58% cree que no habrá cambios y un 25% prevé aumentos. Respecto a las inversiones, un 33% aceleró sus inversiones en el segundo semestre del año pasado, mientras que un 66,7% menciona que no variaron y a futuro un 41,7% de las empresas de este rubro cree que aumentará su inversión, sin embargo, un 50% no hará cambios.

Hoteles y Restaurantes repunta también respecto a la medición anterior, alcanzando -4,1 pts. Un 41,2% de las empresas del sector evidenció bajas en sus ventas durante el segundo semestre de 2023 y casi un cuarto experimentó mejoras. Para este semestre en curso, el 38% espera mayores ventas, pero también hay un cuarto que visualiza bajas. Un 47,1% de estas empresas no varió su personal mientras que un 39% lo disminuyó en la segunda mitad del año pasado y para el primer semestre de este año, un 62,4% no ve cambios. Respecto a la inversión un 29,4% la disminuyó en la segunda mitad del 2023 y un 37,6% la mantuvo y a futuro un 39% de las empresas ve que no hará cambios, un 24% ve caídas en sus inversiones, mientras que otro 35% ve aumentos.

Por su parte, Otros Negocios al por Menor evidencian un repunte marginal en su nivel de confianza alcanzando -12 pts. Un 55% de las empresas encuestadas de este grupo experimentó caídas anuales en sus ventas en la segunda mitad del año pasado y, respecto al futuro, las expectativas están bastante divididas donde un 26,4% espera que bajen sus ventas, un 29,3% proyecta alzas y un 41,1% no espera mayores cambios en sus resultados. En cuanto al personal, la gran mayoría no hizo cambios en el segundo semestre de 2023 (69%) y un cuarto redujo personal. Para este semestre 72% espera que

se mantengan sus niveles de personal fijo. Respecto a las inversiones en este grupo de empresas, cerca de la mitad mantuvo estables sus inversiones la segunda mitad del año pasado y también hay un 50% que no ve cambios hacia adelante.

Finalmente, Compra y Venta de Automóviles alcanza -17 pts. cayendo frente a lo registrado en julio de 2023. Los resultados del sector dan cuenta que experimentaron el año pasado un negativo segundo semestre, sobre todo respecto a las ventas y donde no esperan tampoco un buen resultado este primer semestre. Un 64,3% de las empresas encuestadas del sector sufrieron bajas en sus ventas durante la segunda mitad del 2023 y un 21,4% espera un mejor semestre este año mientras, que 28,6% cree que seguirán cayendo. La mayoría (64,3%) no alteró su personal en el primer semestre y un 28,6% lo bajó. Hacia adelante un 85,7% espera mantener sus niveles de personal. En cuanto a sus inversiones, un 43% las mantuvo en la segunda mitad del año pasado, mientras que un 28,6% las bajo, para este semestre la mitad dice que no variarán.

Resultados por Tamaño de Empresa

Por tamaño de empresa, aún se ve un escenario de pesimismo en las empresas de menor tamaño de los sectores analizados, más marcado aún en las micro y pequeñas empresas, mientras que las grandes pasan a terreno levemente optimista.

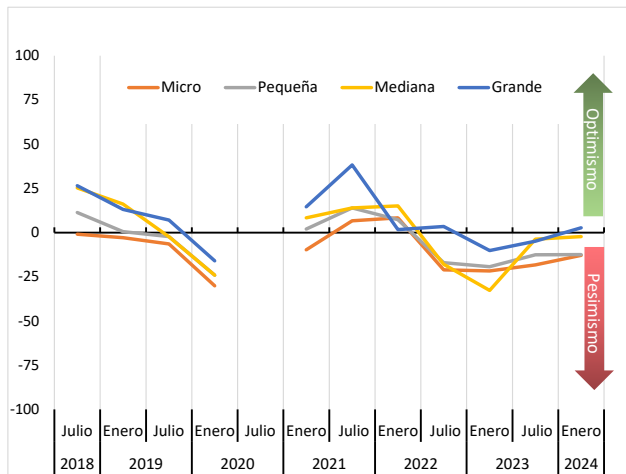
Se puede ver un nivel de confianza positivo por tamaño de empresa respecto al índice futuro, mientras que el actual, que refleja los resultados de la segunda mitad del año pasado, marcan el pesimismo con que terminó el 2023.

Tabla N°3: Índice de Confianza según tamaño de empresa

Índice	Tamaño de empresa			
	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Índice Actual Confianza	-28,5	-26,4	-12,2	-13,3
Índice Futuro Confianza	2,7	1,5	7,5	18,8
Índice general de Confianza	-12,9	-12,4	-2,3	2,7

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico Nº2: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurante por tamaño de empresa



Fuente: Departamento de Estudios CNC

En el extremo más pesimista las microempresas marcan -12,9 pts., con un leve repunte frente a la medición anterior. Por su parte, las pequeñas y medianas marcan -12,4 pts. y -2,3 pts., bastante en línea con lo reportado en julio.

Las grandes pasan a terreno levemente optimista, marcando así el mayor repunte y alcanzando 2,7 pts., cercano al nivel neutral, resultado influido principalmente por el índice futuro donde un mayor porcentaje de este grupo de empresas espera una mejora en este primer semestre tras un 2023 de fuerte contracción.

Resultados por Variable

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, evidencia diferentes resultados según variable analizada, donde solo se ve un leve optimismo en las proyecciones económicas del país

para este semestre, marcado principalmente por las empresas del retail.

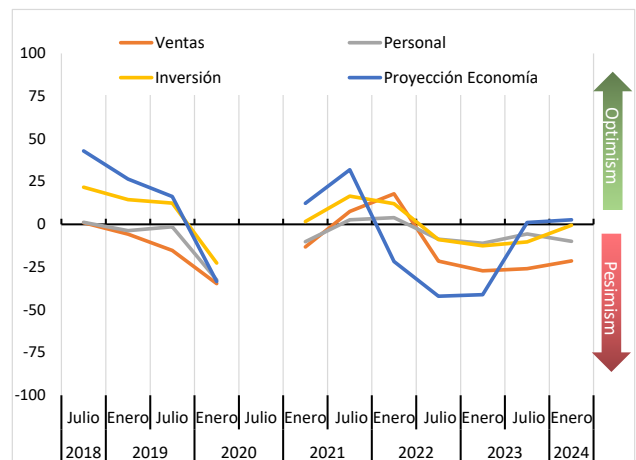
La evolución económica del país alcanza un optimismo en el margen (2,6 pt.), con opiniones divididas, donde un 39,2% no espera mayores cambios durante este semestre y un 30,7% cree que el escenario económico mejorará y un 28,1% cree que empeorará. El pesimismo respecto a la proyección económica es más marcado en el sector de Compra y Ventas de Automóviles y Hoteles y Restaurantes mientras que Grandes Tiendas y Supermercados destacan con un alto optimismo.

Tabla Nº4: Índice de Confianza según variable y subsector

	Total	Compra y venta de automóviles	Grandes Tiendas y Supermercados	Hoteles y Restaurantes	Otro negocio al por menor
Índice Ventas	-21,5	-33,3	-16,7	-5,9	-24,6
Índice Personal	-10,0	-10,7	-4,2	-11,2	-9,9
Índice Inversión	-0,6	-3,6	33,3	4,1	-2,6
Índice Proyección	2,6	-7,1	41,7	-1,2	2,6

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico Nº3: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurante según variables



Fuente: Departamento de Estudios CNC

En cuanto a ventas, no se ve un mayor avance respecto a la medición anterior, marcando -21,5 pts., e influido en gran parte por la fuerte baja en las ventas durante el segundo semestre del año pasado. Por su parte, la confianza sobre las inversiones

mejora levemente, y se ubica prácticamente en un escenario neutro con -0,6 pts.

En cuanto a la dotación de personal, la variable alcanza -10 pts. aún en terreno pesimista, cayendo levemente frente a la medición de julio. Un 28% de las empresas redujo personal en el segundo semestre de 2023 y la gran mayoría espera no tener mayores variaciones este primer semestre.

Tanto en personal como en inversión, se evidencia que las confianzas aumentan en las empresas más grandes.

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

	<i>Micro</i>	<i>Pequeña</i>	<i>Mediana</i>	<i>Grande</i>
Índice Ventas	-23,0	-25,2	-10,6	-11,2
Índice Personal	-13,6	-9,5	-5,2	0,4
Índice Inversión	-5,3	-3,6	11,8	25,3
Índice Proyección	3,5	2,5	0,2	3,9

Fuente: Departamento de Estudios CNC

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 509 entrevistas, segmentadas por rubro o sector.
Trabajo de campo	Realizado por Ekhos en enero 2024.

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