

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 julio de 2024, un cuestionario a 505 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 2024 y en base a las expectativas hacia adelante (Índice Futuro), que mide lo que esperan durante el segundo 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

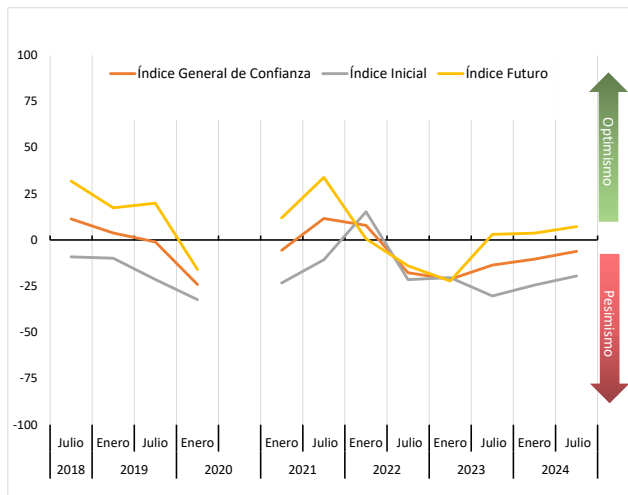
El Índice General de Confianza del Comercio Minorista, Hoteles y Restaurantes, comienza el segundo semestre de este año con un nivel “levemente pesimista” alcanzando los -6,1 puntos (escala de confianza de -100 a 100 pts. donde 0 implica nivel neutro) y con una leve mejora frente a lo marcado en enero de 2024.

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

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

Fuente: Departamento de Estudios CNC

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



Al igual que lo registrado en la medición anterior, se evidencia una diferencia entre el estado inicial (índice inicial), el cual marca -19,5 pts., y lo que se espera hacia adelante (índice futuro), donde se reporta un leve optimismo para este segundo semestre alcanzando 7,2 pts. Esto da cuenta, que durante el primer semestre del año los resultados estuvieron, en promedio, por debajo de lo que se pensaba, pero con diferencias según sector analizado, mientras que respecto a las expectativas

para este segundo semestre todos los sectores caen en terreno levemente optimista.

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

Resultados por subsectores

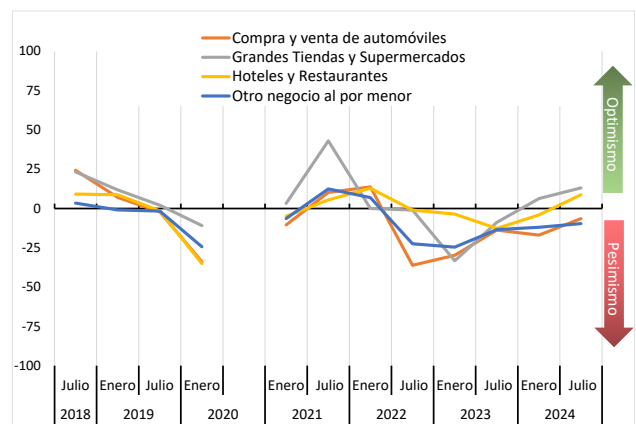
El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, desagregado por los distintos subsectores, da cuenta que Grandes Tiendas y Supermercados, junto a Hoteles y Restaurantes se encuentran en terreno levemente optimista, mientras que el resto continúa en terreno pesimista, donde, dentro de este pesimismo, los sectores evidencian una mejora respecto a los niveles de confianza reportados en enero.

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 Inicial Confianza	-22,0	15,9	1,0	-24,3
Índice Futuro Confianza	9,2	10,2	16,4	5,0
Índice general de Confianza	-6,4	13,1	8,7	-9,7

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico N°2: Índice de Confianza por Sector



Fuente: Departamento de Estudios CNC

Grandes Tiendas y Supermercados marca 13,1 pts., quedando en terreno levemente optimista y superando el nivel de enero. La mayor confianza del sector está influida tanto por un mejor escenario durante el primer semestre, como por buenas expectativas hacia adelante, tras un negativo 2023. Un 65,4% de las empresas de este grupo marcaron alzas en sus ventas en la primera mitad del año respecto a igual semestre de 2023 y, para este segundo semestre, un cuarto espera que aumenten, mientras que un 59,7% cree que se mantendrán los niveles de venta.

Respecto al personal, un 28% de estas empresas menciona que hubo bajas en el primer semestre de 2024 y un 58,4% no hizo movimientos. Hacia adelante el 68,3% cree que no habrá cambios en el segundo semestre, mientras que un 16,9% ve aumentos. Respecto a las inversiones, un 28% aceleró sus inversiones en el primer semestre del año, menos de lo reportado en enero, mientras que un 54,7% menciona que no variaron y a futuro un tercio de las empresas de este rubro cree que aumentará su inversión, sin embargo, un 57,6% no hará cambios.

Hoteles y Restaurantes es el sector que evidencia el mayor repunte respecto a la medición anterior, alcanzando 8,7 pts. y saliendo del terreno pesimista. Un tercio de las empresas del sector evidenció alzas en sus ventas durante el primer semestre y un 27,9% indicó que bajaron respecto a igual período de 2023. Para este semestre en curso, el 50,2% espera mayores ventas, y solo un 9,8% visualiza bajas. Un 57,3% de estas empresas no varió su personal, mientras que un 20,6% lo disminuyó y para el segundo semestre de este año, un 68,1% no ve cambios. Respecto a la inversión un 26,3% la redujo en la primera mitad del 2024 y un 50,8% la mantuvo y a futuro un 46,6% de las empresas ve que no hará cambios y un 38,8% prevé aumentos.

Por su parte, Otros Negocios al por Menor evidencian un repunte marginal en su nivel de confianza alcanzando -9,7 pts. Un 52,8% de las empresas encuestadas de este grupo experimentó caídas anuales en sus ventas en la primera mitad del año y un 28,6% no evidenció mayores cambios. Respecto al futuro un 38,2% no espera mayores cambios en sus resultados de este segundo semestre, mientras que un 35,1% espera que haya mayores. En cuanto al personal, la gran mayoría no hizo cambios en el primer semestre de 2024 (67,4%) y casi un cuarto redujo personal. Para este semestre el 75,8% 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 primera mitad del 2024 y un 24,1% menciona que bajaron.

Finalmente, Compra y Venta de Automóviles alcanza -6,4 pts. subiendo levemente frente a lo registrado en enero de 2024. Los resultados del sector dan cuenta que experimentaron un difícil primer semestre, sobre todo respecto a las ventas. Un 49,6% de las empresas encuestadas del sector sufrieron bajas en sus ventas durante la primera mitad del 2024 y un 23,4% espera un mejor semestre, mientras que solo un 3,7% espera nuevas caídas. La mayoría (64,8%) no alteró su personal en el primer semestre y un 18,7% lo bajó. Hacia adelante un cuarto espera reducir sus niveles de personal durante el segundo semestre y un 55,7% no ve cambios. En cuanto a sus inversiones, un 40,2% las mantuvo en la primera mitad del año, mientras que un 45,7% las bajo y para este semestre un 44,3% ve un repunte en esta materia.

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 y

medianas se encuentran en terreno levemente optimista.

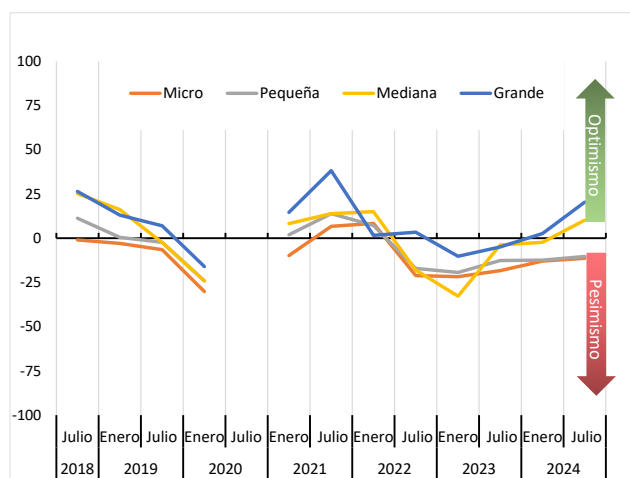
Se puede ver un nivel de confianza positivo por tamaño de empresa respecto al índice futuro, bastante más optimista en las grandes empresas, mientras que, respecto al nivel inicial, que refleja los resultados de la primera mitad del año, las empresas marcan un mayor pesimismo a medida que nos movemos hacia a empresas de menor tamaño.

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

Índice	Tamaño de empresa			
	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Índice Inicial Confianza	-30,1	-20,7	1,5	7,5
Índice Futuro Confianza	7,5	0,1	19,1	33,4
Índice general de Confianza	-11,3	-10,3	10,3	20,5

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico N°3: 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 -11,3 pts., con un leve repunte frente a la medición anterior y donde un 55,6% evidenció caídas en sus ventas este primer semestre y cerca de un tercio espera un mejor escenario para este segundo semestre.

Por su parte, las pequeñas marcan -10,3 pts. bastante en línea con lo reportado en enero y donde se encuentran pesimistas en todas las variables evaluadas, sobre todo en cuanto a ventas y personal. Las empresas medianas pasan a terreno levemente optimista, con 10,3 pts. marcadas por mejores expectativas de ventas, de inversión y de crecimiento país.

Las grandes empresas de los sectores estudiados destacan por sobre el resto, sobre todo en lo respectivo a las ventas, dando cuenta de un positivo primer semestre, donde un 55,7% evidencio alzas, en parte, debido a temas de base de comparación tras el negativo 2023 y donde continúan optimistas para este segundo semestre, junto con un 42,9% que cree que harán mayores inversiones.

Tabla N°4: Índice de Confianza según variable y tamaño de empresa

	Tamaño de empresa			
	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Índice Ventas	-21,3	-16,2	12,7	30,2
Índice Personal	-11,3	-5,5	2,2	5,4
Índice Inversión	-2,3	-7,4	11,2	14,8
Índice Proyección	0,8	-8,2	17,3	32,8

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Resultados por Variable

El Índice General de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurantes, evidencia diferentes resultados según variable analizada, donde se ve prácticamente un nulo optimismo en las proyecciones económicas del país para este semestre, única variable positiva pero que cae frente a enero. Un 42% cree que la situación económica se mantendrá, un 27,5% cree que empeorará y un porcentaje similar ve mejoras.

En cuanto a ventas, se evidencia un avance respecto a la medición anterior, pero aún en terreno pesimista, marcando -11,5 pts., con grandes diferencias por sector. Por su parte, la confianza sobre las inversiones marca una baja marginal, y alcanza -1,6 pts.

En cuanto a la dotación de personal, la variable alcanza -6 pts. aún en terreno pesimista y mejorando levemente frente a la medición de enero.

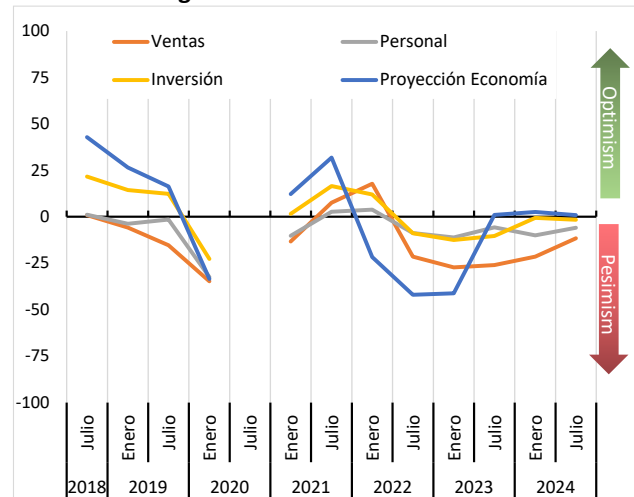
En las cuatro variables analizadas se evidencia que a mayor tamaño de empresa mejores son los índices de confianza.

Tabla N°5: Índice de Confianza según variable y subsector

	Total	Tipo de empresa			
		Compra y venta de automóviles	Grandes Tiendas y Supermercado	Hoteles y Restaurantes	Otro negocio al por menor
Índice Ventas	-11,5	-9,3	26,2	16,6	-18,4
Índice Personal	-6,0	-7,7	-6,2	3,1	-8,0
Índice Inversión	-1,6	-1,1	15,2	9,8	-4,4
Índice Proyección	0,9	-5,9	7,8	-6,2	2,8

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Gráfico N°4: Índice de Confianza del Comercio, Hoteles y Restaurante según variables



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 505 entrevistas, segmentadas por rubro o sector.
Trabajo de campo	Realizado por Ekhos en julio 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