

Índice de Importaciones en Volumen y Valor – Sector Retail

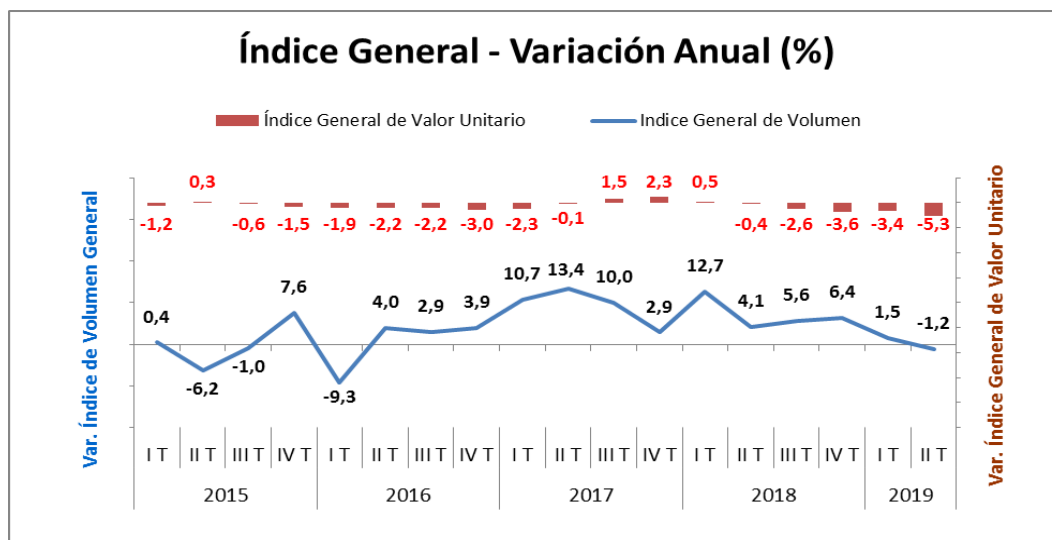
La Cámara Nacional de Comercio pone a disposición el Índice de Importaciones del Retail elaborado por el Departamento de Estudios de la CNC junto a la consultora económica Quant Research. Este indicador cuenta con dos Índices de Importación para el sector, uno es el Índice de Volumen, el cual busca medir el comportamiento en el volumen/cantidad de las importaciones del sector, y luego el Índice de Valor Unitario, que busca medir el cambio en los precios de importación de estos productos. Finalmente se analiza el nivel de concentración en cuanto al país de origen de estas importaciones.

Este indicador de bienes del comercio involucra las principales categorías del retail: Vestuario, Calzado, Línea Blanca, Electrodomésticos y Electrónica.

Principales resultados:

En el segundo trimestre de 2019 el Índice de Volumen marcó una baja de 1,2%, desacelerándose respecto al primer trimestre y marcando un resultado negativo que no se evidenciaba desde el primer trimestre de 2016. El Índice mide la variación en las cantidades importadas de los distintos bienes seleccionados, aislando el efecto precio, y muestra como durante el segundo trimestre, en línea con la desaceleración económica, se produce una caída anual en el volumen importado de bienes del Retail, caída que se explica en gran medida por la baja en electrónica, categoría que tiene un mayor peso en la canasta analizada.

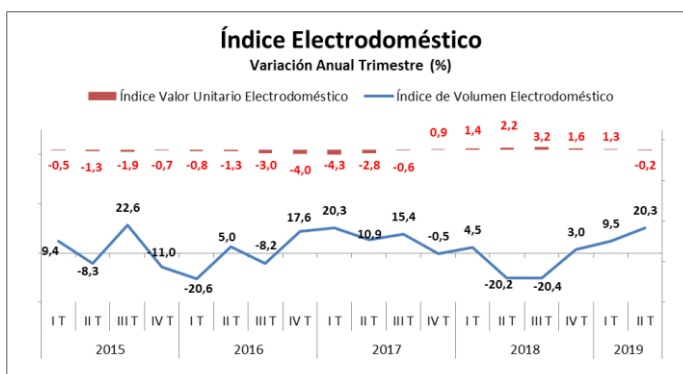
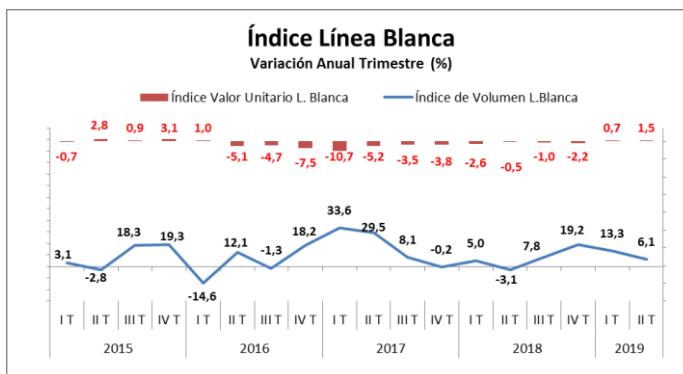
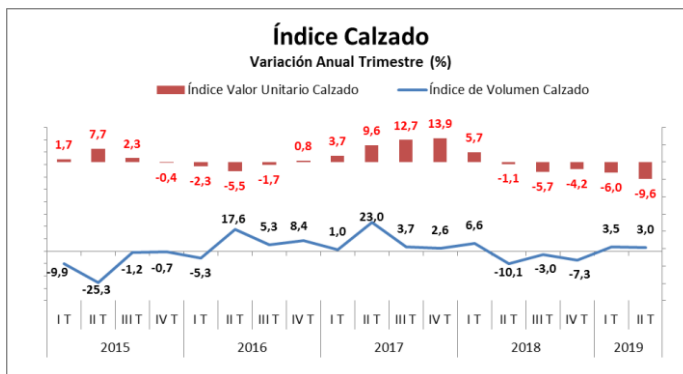
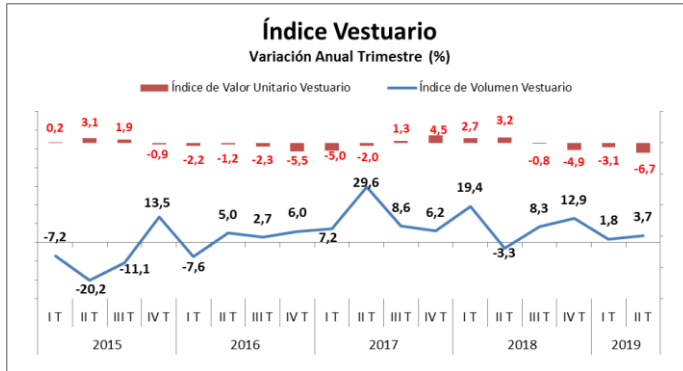
En cuanto al Índice de Valor Unitario, el cual indica el comportamiento del costo CIF en dólares de los productos importados del sector, muestra una baja de 5,3%, lo que implica que comparado con igual trimestre del año pasado, la canasta de los bienes que incluye este índice está un 5,3% más barato a nivel internacional, baja que se acentúa aún más este último trimestre tras llevar ya cuatro trimestres de caídas.



Fuente: Departamento de Estudios CNC y Quant Research en base a Información del Servicio Nacional de Aduanas y Bureau of Labor Statistics

En cuanto a las categorías semi durables se observa un alza anual de 3,7% en el volumen importado de Vestuario este segundo trimestre, resultado que se explica en parte por una baja

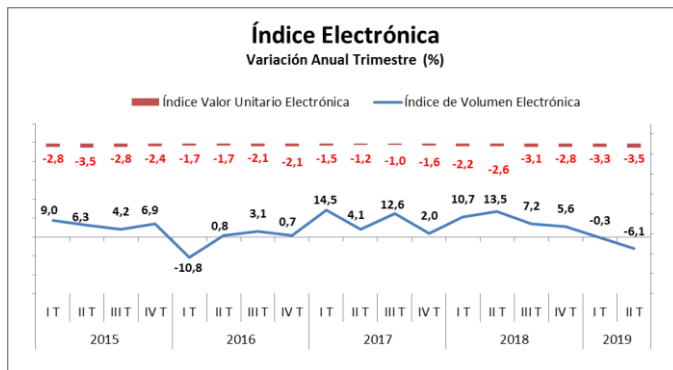
base de comparación. El mayor volumen importado se explica también por la caída de los precios internacionales de la categoría, que experimentaron una baja de 6,7% anual, acentuándose aún más la baja tras tres períodos de caídas.



Calzado marcó en el segundo trimestre de este año un alza de 3,0% anual en cuanto al volumen importado, también influido por una baja base de comparación al haber caído 10,1% en igual período de 2018. La categoría también se vio favorecida por una fuerte caída en los precios de 9,6% anual, acumulando así ya cinco trimestres de bajas en sus precios.

En cuanto al volumen de las importaciones de bienes durables correspondiente a los Artículos Eléctricos; el volumen importado de Electrodoméstico crece un 20,3% anual el segundo trimestre, influido en gran medida por una muy baja base de comparación al haber caído un 20,2% en igual período de 2018. Línea Blanca evidencia un alza anual de 6,1% en el segundo cuarto del año, desacelerándose respecto al período anterior, y el volumen de importaciones de Electrónica experimenta una baja de 6,1% marcando una tendencia negativa desde el segundo cuarto de 2018 a la fecha.

Con respecto al Índice de Valor Unitario de estas categorías, Línea Blanca marcó un alza de 1,5% anual en sus precios, mientras que Electrodomésticos y Electrónica marcan bajas de 0,2% y 3,5% respectivamente en el segundo trimestre de este año.



Fuente: Departamento de Estudios CNC y Quant Research en base a Información del Servicio Nacional de Aduanas y Bureau of Labor Statistics

Conclusiones

Durante el segundo trimestre de 2019 en Índice de Volumen de Importaciones de los productos del retail marca una desaceleración respecto al primer trimestre y evidenciando una caída en el segundo cuarto del año. El resultado está influido en parte por la baja en la categoría de electrónica que tiene un fuerte peso en la canasta analizada. La debilidad en las importaciones del Retail también están en línea con los magros resultados que ha experimentado el sector, donde se ha registrado prácticamente un nulo crecimiento en lo que va del año. A esto se suman las altas acumulaciones de inventarios durante el primer trimestre y bajas expectativas sobre el comportamiento de las ventas en lo que resta del año.

En cuanto al Índice de Valor Unitario, que mide el precio internacional de los productos del retail analizados, se observa que continúa la tendencia negativa que se venía viendo durante el 2018, gatillada por la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Debemos considerar que más del 50% de estos productos provienen de China, y en el caso de Vestuario alcanza el 72%, por lo que la desaceleración que está viviendo el Gigante Asiático, junto a la devaluación del yuan para fortalecer la competitividad de sus exportaciones, ha tenido su efecto en los precios de importación de los principales bienes importados por el Retail, lo que podría ayudar a amortizar en cierta medida el alza del dólar y sus efectos en el precio final de estos productos.

Tabla: Índice General de Volumen y Valor

| Período | | Índice de Volumen | | | Índice Valor Unitario | | |
|---------|-------|-------------------|--------------|---------------------|-----------------------|--------------|---------------------|
| | | Índice de Volumen | Var. % Anual | Variación Acumulada | Índice | Var. % Anual | Variación Acumulada |
| 2015 | I T | 106,7 | 0,4 | 0,4 | 100,3 | -1,2 | -1,2 |
| | II T | 84,5 | -6,2 | -2,6 | 101,9 | 0,3 | -0,4 |
| | III T | 101,7 | -1,0 | -2,1 | 97,4 | -0,6 | -0,5 |
| | IV T | 108,6 | 7,6 | 0,4 | 97,5 | -1,5 | -0,7 |
| 2016 | I T | 96,8 | -9,3 | -9,3 | 98,4 | -1,9 | -1,9 |
| | II T | 87,9 | 4,0 | -3,4 | 99,7 | -2,2 | -2,0 |

| | | | | | | | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| | III T | 104,6 | 2,9 | -1,2 | 95,2 | -2,2 | -2,1 |
| | IV T | 112,8 | 3,9 | 0,2 | 94,6 | -3,0 | -2,3 |
| 2017 | I T | 107,2 | 10,7 | 10,7 | 96,1 | -2,3 | -2,3 |
| | II T | 99,6 | 13,4 | 12,0 | 99,6 | -0,1 | -1,2 |
| | III T | 115,1 | 10,0 | 11,3 | 96,6 | 1,5 | -0,3 |
| | IV T | 116,0 | 2,9 | 8,9 | 96,8 | 2,3 | 0,3 |
| 2018 | I T | 120,8 | 12,7 | 12,7 | 96,6 | 0,5 | 0,5 |
| | II T | 103,7 | 4,1 | 8,5 | 99,2 | -0,4 | 0,0 |
| | III T | 121,6 | 5,6 | 7,5 | 94,1 | -2,6 | -0,8 |
| | IV T | 123,4 | 6,4 | 7,2 | 93,3 | -3,6 | -1,5 |
| 2019 | I T | 122,5 | 1,5 | 1,5 | 93,2 | -3,4 | -3,4 |
| | II T | 102,5 | -1,2 | -1,2 | 94,0 | -5,3 | -5,3 |

Concentración de origen:

Para calcular la concentración de los mercados de origen de los distintos grupos de la canasta se utilizó el Índice HH (Herfindahl Hirshmann) este mide el grado de diversificación / concentración, ponderando el peso de cada procedencia dentro de cada producto en el total de las importaciones de ese producto. El índice varía entre 0 y 1; un índice mayor de 0,18 se considera como un mercado “concentrado”, entre 0,10 y 0,18 “moderadamente concentrado”, mientras el rango entre 0,0 y 0,10 “moderadamente concentrado”, mientras el rango entre 0,0 y 0,10 se considera “diversificado”. Valores altos son indicativos de una elevada concentración¹.

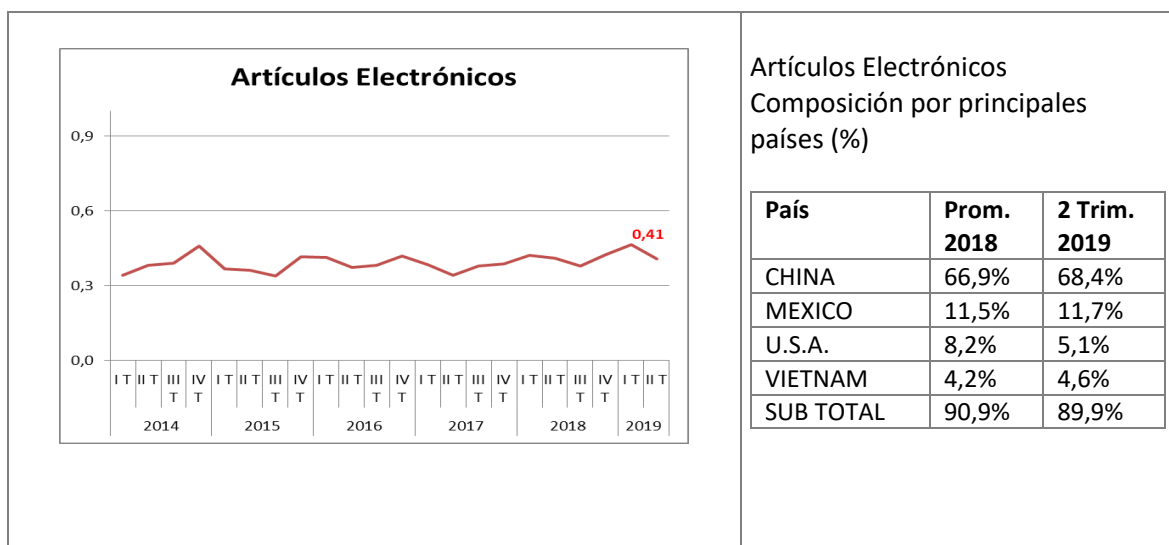
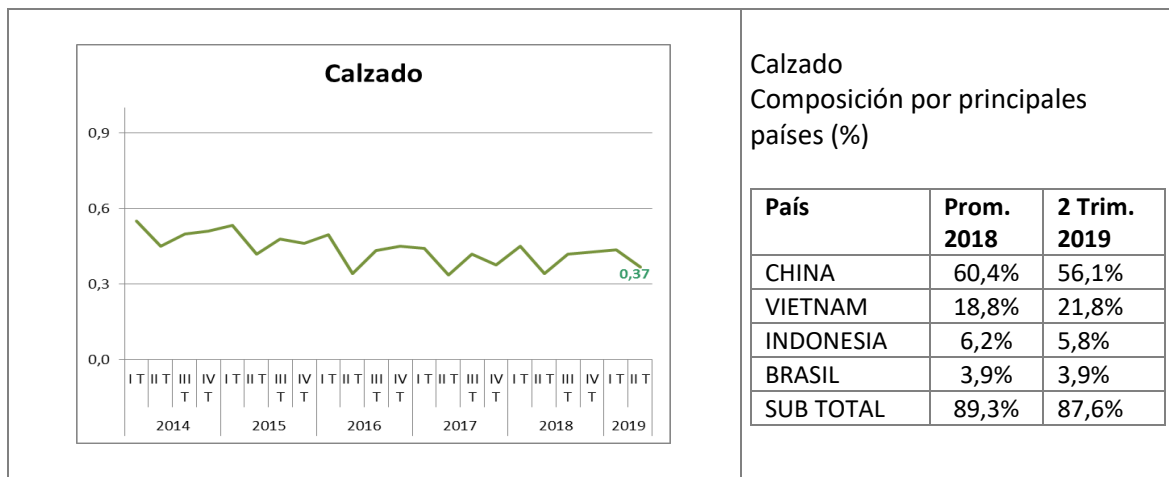
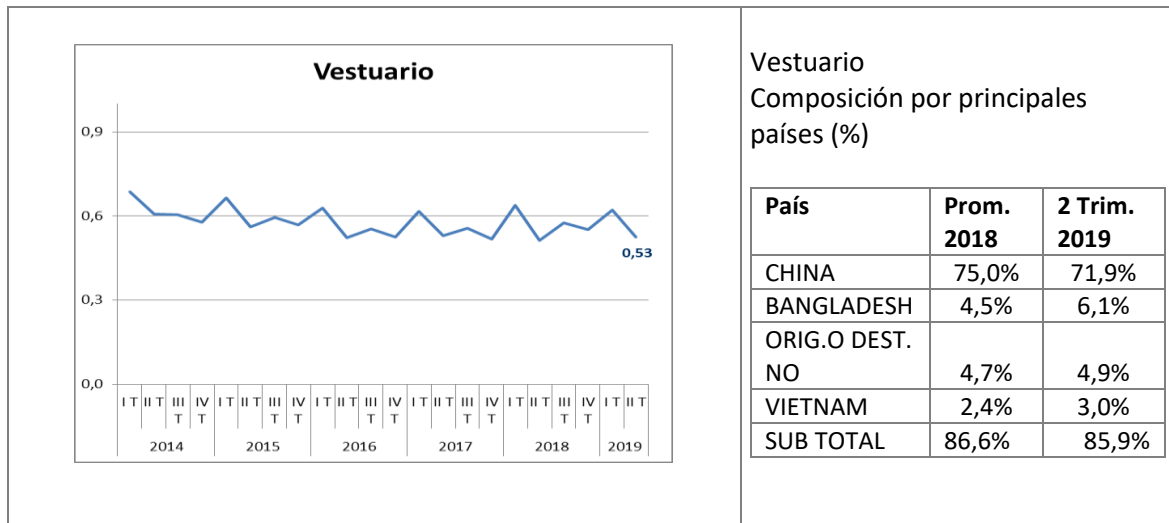
Para la canasta seleccionada de bienes del retail se observa una alta concentración en todas las categorías que se mantiene pareja en el tiempo, con una alta dependencia hacia los productos Chinos, reafirmando así el tema de la influencia de este en los precios internacionales.

Vestuario alcanza el mayor nivel de concentración de las categorías analizadas, con 0,53 puntos bajando así su nivel de concentración respecto al trimestre anterior (0,62 puntos), donde un 72% proviene de China. Calzado alcanza un nivel de concentración de 0,37 puntos, también por debajo del período anterior (0,44 puntos), donde un 56% son de origen Chino, 22% llegaron desde Vietnam, y luego Indonesia y Brasil concentran un 6% y 4% de las entradas.

Por su parte Artículos Electrónicos, que agrupa las categorías de Línea Blanca, Electrodomésticos y Electrónica, alcanza un nivel de concentración de 0,41 puntos, con una leve baja respecto al trimestre previo.

¹ Oficina de Asuntos Económicos CEPAL

Concentración de origen:



Quant Research es una empresa de consultoría económica y financiera que surgió de la experiencia de jóvenes profesionales luego de su paso por el Ministerio de Hacienda entre los años 2010-2014. Su valor agregado y distinción radican en una importante trayectoria en temas económicos, financieros, regulatorios y de políticas públicas; así como en su gran capacidad analítica y rigurosidad técnica.