

## Índice de Importaciones en Volumen y Valor – Sector Retail

### Primer Trimestre 2023

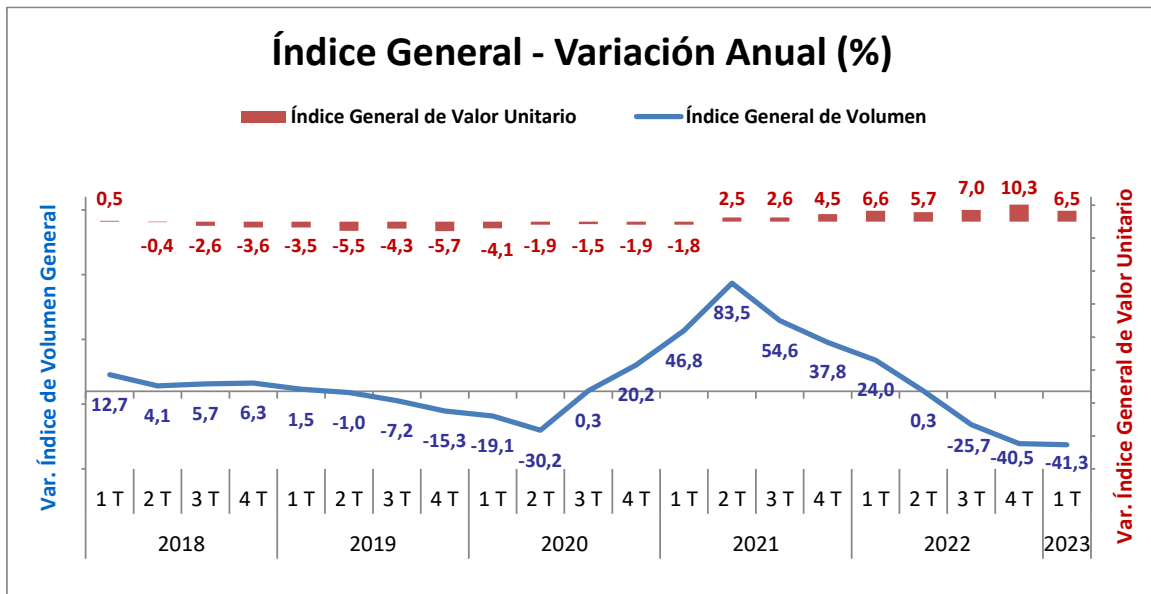
La Cámara Nacional de Comercio pone a disposición el Índice de Importaciones del Retail, elaborado por el Departamento de Estudios de la CNC junto a la consultora económica Quant Research. Este indicador cuenta con dos mediciones de importación para el sector, uno es el Índice de Volumen, el cual busca 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 internacionales de importación en dólares de estos productos. Finalmente se analiza el nivel de concentración en cuanto a los países de origen de donde provienen en estas importaciones.

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

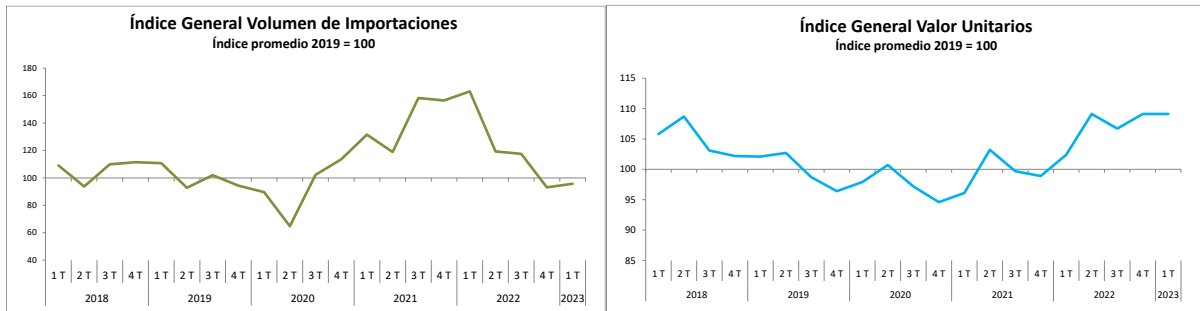
#### **Principales resultados:**

En el primer trimestre de 2023 el Índice de Volumen de Importaciones del Retail marcó nuevamente una fuerte baja de 41,3% anual, tras caer 40,5% en el último cuarto del año pasado. Al comparar con igual trimestre de 2019, previo a la pandemia, el indicador marca una baja de 14% y frente al último trimestre de 2022 marca un alza de 2,8%.

En cuanto al Índice de Valor Unitario, el cual indica el comportamiento del costo CIF internacional en dólares de los productos importados del sector, este evidencia un alza de 6,5% anual en el primer trimestre de este año, por debajo del alza del período anterior, en línea con una alta inflación internacional que ya ha comenzado a ceder y pareciera haber dejado atrás su punto más alto. Frente al trimestre anterior se registra un nulo crecimiento.



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



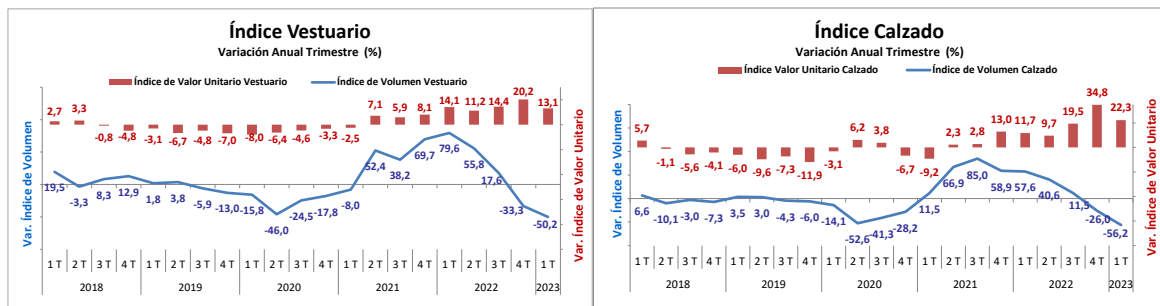
Fuente: Departamento de Estudios CNC y Quant Research en base a Información del Servicio Nacional de Aduanas y Bureau of Labor Statistics

### Categorías del retail

Los resultados durante el primer trimestre de este año muestran fuertes caídas anuales en el índice de importaciones en volumen de todas las categorías del retail analizadas, profundizándose aún más las caídas de los semi durables (vestuario y calzado), mientras que lo durables, pese a seguir mostrando significativas bajas, quiebran la tendencia negativa de los períodos anteriores.

Durante el primer cuarto del año, Vestuario y Calzado, marcan bajas anuales en su volumen importado de 50,2% y 56,2% respectivamente y frente al trimestre previo Vestuario marca una caída de 6,5% y Calzado una contracción de 8,3% en el volumen importado.

Con respecto al Índice de Valor Unitario de estas categorías (precio internacional en dólares), durante el primer trimestre de 2023, Vestuario marca un incremento anual de 13,1% y Calzado un incremento de 22,3% respecto a igual período de 2022. Respecto al último trimestre de 2022, Vestuario marca un alza de 2,0% en sus precios internacionales y Calzado una baja de 6,9%.



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

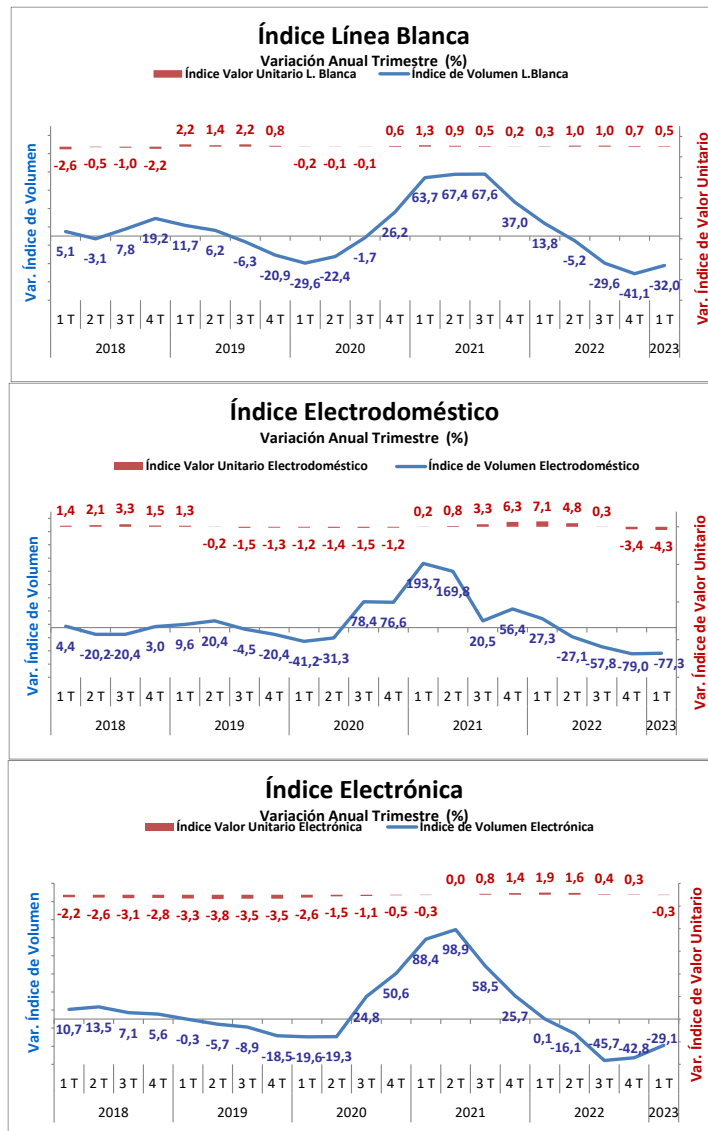
En cuanto al volumen de importaciones de bienes durables durante el primer trimestre de este año, continúan registrándose fuertes caídas anuales, en línea con las bajas en las ventas, pero los volúmenes importados se aceleran levemente frente al último cuarto del 2022.

Al igual que en los períodos anteriores, Electrodomésticos es la categoría que más cae al comparar con igual período de 2022, con una baja anual de 77,3% anual y una caída marginal de 0,7%

trimestral en el volumen importado durante el primer trimestre de este año. Por su parte, Electrónica marcó una baja de 29,1% anual y un alza de 11% al comparar con el último trimestre del año pasado, tras cuatro períodos de bajas trimestrales.

Finalmente, Línea Blanca marcó un descenso anual de 32,0% en su volumen de importación durante el primer trimestre de este año y crece 10,4% frente al trimestre anterior.

Con respecto al Índice de Valor Unitario, se ven resultados anuales bastante en línea con el período anterior, Electrodomésticos marca una baja de 4,3% en sus precios internacionales en dólares durante el primer trimestre del año y un alza marginal de 0,6% al comparar con el trimestre previo. Por su parte, los valores internacionales de Línea Blanca y Electrónica marcan resultados en el margen, con un alza anual de 0,5% el primero y una caída marginal de 0,3% el segundo. Frente al último cuarto del año pasado, los precios internacionales de Línea Blanca suben un 1,3% y en Electrónica se registra una baja marginal de 0,2%.



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

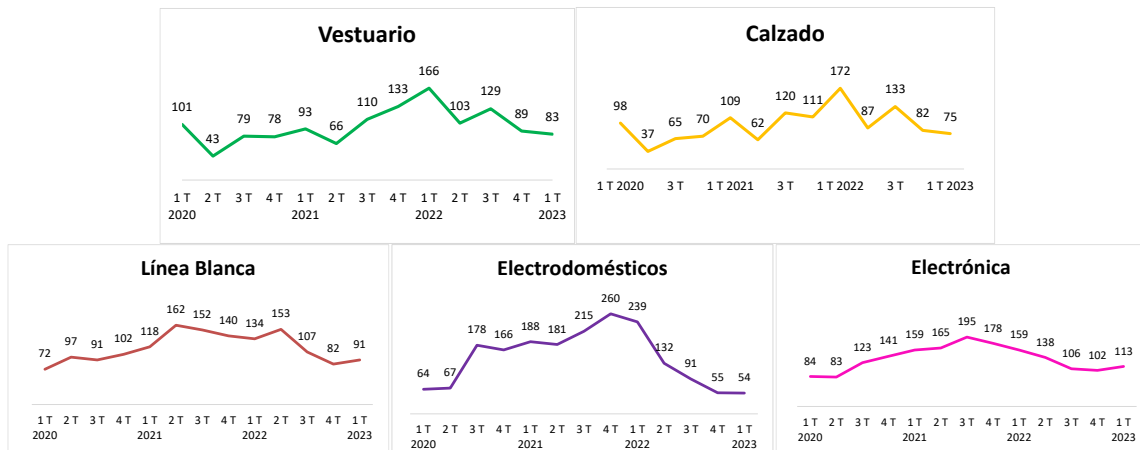
## Conclusiones

El Índice de Importaciones en Volumen del Retail continúa evidenciando fuertes caídas en la cantidad de bienes importados de las principales categorías del retail. En el resultado influye en parte la alta base de comparación, dado que los volúmenes importados en las categorías estudiadas estuvieron muy por sobre el promedio histórico durante el primer trimestre del año pasado, en respuesta a una demanda que venía fuerte, influida por la alta liquidez de los retiros y ayudas fiscales y donde se esperaba seguir con altos niveles de venta. Sin embargo, esta explosiva demanda se fue normalizando durante el 2022 y se comenzaron a ver fuertes caídas, sobre todo en el consumo de bienes durables. Esto, junto a históricos niveles de inventarios alcanzados más la actual desaceleración del consumo, que se espera continúe durante este 2023, ha repercutido fuertemente en las importaciones del sector, dado cuenta de la mayor baja en la historia del indicador.

En cuanto a los precios internacionales, se acumulan ya ocho trimestres de alzas anuales, dando cuenta eso sí de una desaceleración en este primer trimestre, en línea con el comportamiento que hemos visto en la inflación a nivel global.

De esta manera es de esperar que continuemos viendo fuertes bajas en el volumen de importaciones del retail en los siguientes trimestres, en línea con un menor consumo esperado, yendo de menos a más en la medida que la base de comparación comienza a disminuir y los inventarios comiencen a estabilizarse.

### Índice por Categoría de Volumen de Importaciones Índice promedio 2019 = 100



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

**Tabla: Índice General de Volumen y Valor**

Período Trimestre		Índice de Volumen			Índice Valor Unitario		
		Índice de Volumen	Var. % Anual	Variación Acumulada	Índice	Var. % Anual	Variación Acumulada
2015	1 T	96,4	0,4	0,4	109,8	-1,2	-1,2
	2 T	76,3	-6,3	-2,6	111,6	0,3	-0,4
	3 T	91,9	-1,0	-2,1	106,6	-0,7	-0,5
	4 T	98,2	7,7	0,4	106,8	-1,5	-0,8
2016	1 T	87,5	-9,2	-9,2	107,8	-1,8	-1,8
	2 T	79,4	4,1	-3,4	109,2	-2,2	-2,0
	3 T	94,6	2,9	-1,2	104,3	-2,2	-2,0
	4 T	101,9	3,8	0,2	103,6	-3,0	-2,3
2017	1 T	96,8	10,6	10,6	105,3	-2,3	-2,3
	2 T	90,0	13,4	11,9	109,1	-0,1	-1,2
	3 T	104,0	9,9	11,2	105,8	1,4	-0,3
	4 T	104,9	2,9	8,9	106,0	2,3	0,3
2018	1 T	109,1	12,7	12,7	105,8	0,5	0,5
	2 T	93,7	4,1	8,6	108,7	-0,4	0,0
	3 T	109,9	5,7	7,5	103,1	-2,6	-0,8
	4 T	111,5	6,3	7,2	102,2	-3,6	-1,5
2019	1 T	110,7	1,5	1,5	102,1	-3,5	-3,5
	2 T	92,8	-1,0	0,3	102,7	-5,5	-4,5
	3 T	102,0	-7,2	-2,3	98,7	-4,3	-4,4
	4 T	94,4	-15,3	-5,7	96,4	-5,7	-4,7
2020	1 T	89,6	-19,1	-19,1	97,9	-4,1	-4,1
	2 T	64,8	-30,2	-24,1	100,7	-1,9	-3,0
	3 T	102,3	0,3	-16,0	97,2	-1,5	-2,5
	4 T	113,5	20,2	-7,4	94,6	-1,9	-2,4
2021	1 T	131,5	46,8	46,8	96,1	-1,8	-1,8
	2 T	118,9	83,5	62,2	103,2	2,5	0,4
	3 T	158,2	54,6	59,2	99,7	2,6	1,1
	4 T	156,4	37,8	52,6	98,9	4,5	1,9
2022	1 T	163,0	24,0	24,0	102,4	6,6	6,6
	2 T	119,3	0,3	12,7	109,1	5,7	6,1
	3 T	117,5	-25,7	-2,2	106,7	7,0	6,4
	4 T	93,1	-40,5	-12,8	109,1	10,3	7,4
2023	1 T	95,7	-41,3	-41,3	109,1	6,5	6,5

## Concentración de origen

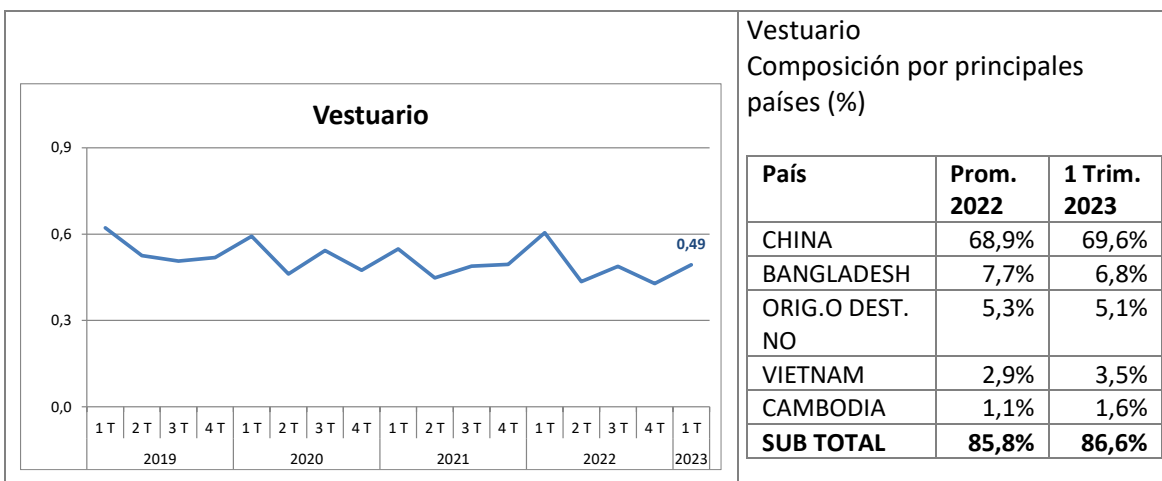
Para calcular la concentración de los mercados de origen de los distintos grupos de la canasta se utilizó el Índice HH (Herfindahl Hirshmann) este mide el grado de diversificación / concentración, ponderando el peso de cada procedencia dentro de cada producto en el total de las importaciones de ese producto. 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 se considera “diversificado”. Valores altos son indicativos de una elevada concentración<sup>1</sup>.

Este indicador, al igual que en períodos anteriores, da cuenta de un alto nivel de concentración de las importaciones chilenas en los bienes del retail estudiados, donde dependemos altamente de China como país de origen.

En el primer trimestre de este año, Vestuario sube su grado de concentración alcanzado 0,49 puntos, donde un 69,6% proviene de China, subiendo frente al 64,3% del último trimestre del año pasado. Luego Calzado alcanza un nivel de concentración de 0,39, también subiendo frente al período previo, donde China concentra un 58,4% de las importaciones, subiendo 8,6 pp, seguido por Vietnam con un 20,6%.

Por su parte Artefactos Eléctricos, que agrupa las categorías de Línea Blanca, Electrodomésticos y Electrónica, alcanza un nivel de concentración de 0,31 puntos, en línea con los períodos anteriores, donde un 56,5% del total viene de China, un 12,9% de Vietnam, seguido por Estados Unidos con un 8,9%

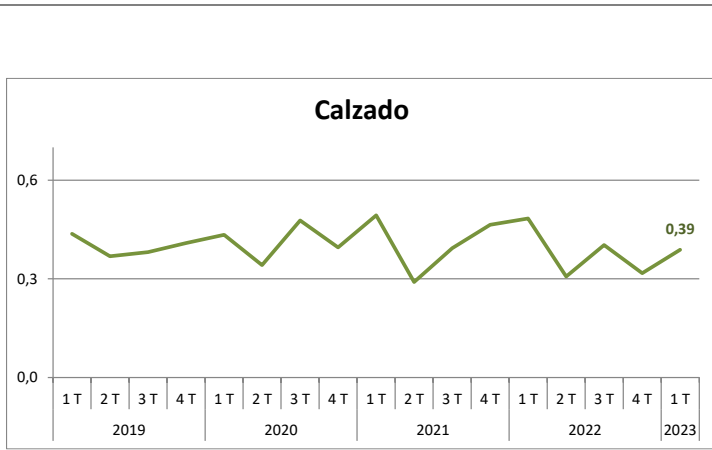
## Concentración de Origen de la Importaciones del Retail



Vestuario  
Composición por principales  
países (%)

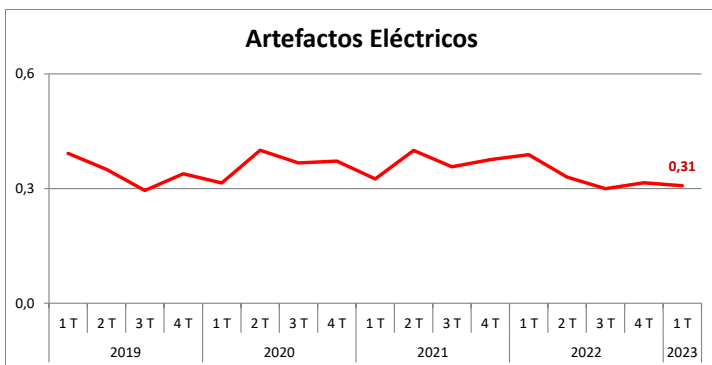
País	Prom. 2022	1 Trim. 2023
CHINA	68,9%	69,6%
BANGLADESH	7,7%	6,8%
ORIG.O DEST. NO	5,3%	5,1%
VIETNAM	2,9%	3,5%
CAMBODIA	1,1%	1,6%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>85,8%</b>	<b>86,6%</b>

<sup>1</sup> Oficina de Asuntos Económicos CEPAL



**Calzado**  
Composición por principales países (%)

País	Prom. 2022	1 Trim. 2023
CHINA	56,4%	58,4%
VIETNAM	20,6%	20,6%
INDONESIA	7,3%	4,7%
BRASIL	4,2%	3,9%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>88,6%</b>	<b>87,7%</b>



**Artículos Electrónicos**  
Composición por principales países (%)

País	Prom. 2022	1 Trim. 2023
CHINA	61,7%	56,5%
VIETNAM	10,8%	12,9%
U.S.A.	6,7%	8,9%
MEXICO	6,2%	6,3%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>85,4%</b>	<b>84,5%</b>

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.