

Índice de Importaciones en Volumen y Valor – Sector Retail

4° Trimestre 2024

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 Conclusiones

El cuarto trimestre de 2024 reflejó una recuperación significativa en el volumen de importaciones del sector retail en Chile, cerrando el año con un incremento de 14,4% tras dos años de caídas. Este crecimiento se alineó con una mayor demanda interna, impulsada por la estabilización económica y la recuperación del consumo, factores clave para la reactivación del comercio.

Por su parte, los precios internacionales de importación en dólares continuaron su tendencia a la baja, con una disminución anual del 3,3% en el cuarto trimestre y una caída acumulada de 4,1% en 2024. Este fenómeno responde a la normalización de las cadenas de suministro globales, una menor presión inflacionaria internacional y ajustes en los costos logísticos.

A nivel de categorías, el crecimiento en volumen estuvo liderado por Vestuario y Calzado, con aumentos anuales del 21,1% y 22,9%, respectivamente, mientras que Electrodomésticos y Electrónica también mostraron expansiones relevantes. En contraste, Línea Blanca experimentó una leve caída, en parte por una alta base de comparación y una menor demanda en este tipo de bienes en relación con las otras categorías.

La tendencia a la baja en el Índice de Valor Unitario (precios internacionales) de productos importados ha sido un factor relevante para el retail chileno, permitiendo cierta contención de precios a los consumidores en un contexto de ajuste económico y un 2024 marcado por una depreciación del peso. Sin embargo, la alta dependencia de China como principal proveedor sigue siendo un riesgo estructural para la diversificación de las importaciones, con niveles de concentración superiores al 50% en varias categorías claves.

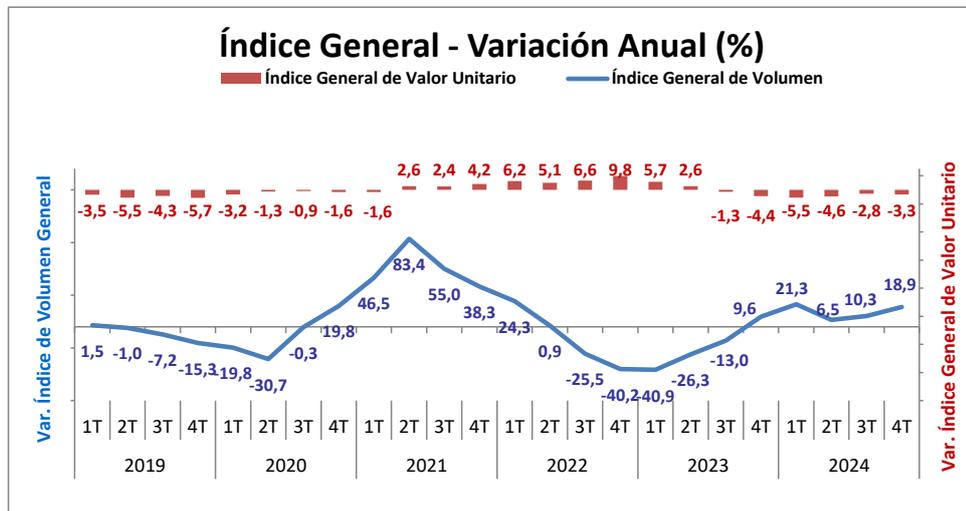
En conclusión, los resultados del cuarto trimestre de 2024 confirman un repunte en las importaciones del retail chileno, reflejando una mejora en la demanda interna. Al mismo tiempo, la caída en los precios globales de importación ha brindado cierto alivio a los costos del sector. No obstante, persisten desafíos como la concentración en los mercados de origen y la necesidad de monitorear la evolución de los costos internacionales para garantizar la competitividad del sector en el mediano plazo.

Principales resultados:

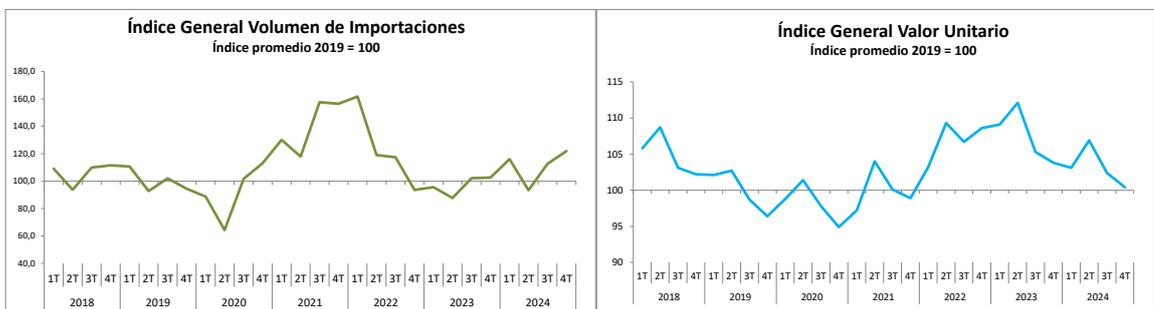
En el cuarto trimestre de 2024 el Índice de Volumen de Importaciones del Retail marcó un alza de 18,9% anual, acelerándose frente al período anterior y cerrando el año con un incremento de 14,4%, tras dos años de caídas.

Frente al tercer trimestre del año el índice marca un alza de 8,3%, dando cuenta de una tendencia positiva durante la segunda mitad del año en respuesta a una mayor demanda.

En cuanto al Índice de Valor Unitario, el cual indica el comportamiento del costo CIF internacional en dólares de los productos importados del sector, esta evidencia una baja de 3,3% anual en el cuarto trimestre de 2024, marginalmente superior a la baja del período anterior y marcando ya seis períodos de bajas. De esta manera, el índice acumula una caída de 4,1% en 2024, tras tres años de alzas en los precios globales. Frente al tercer trimestre 2024 se registra una baja de 2,0%.



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



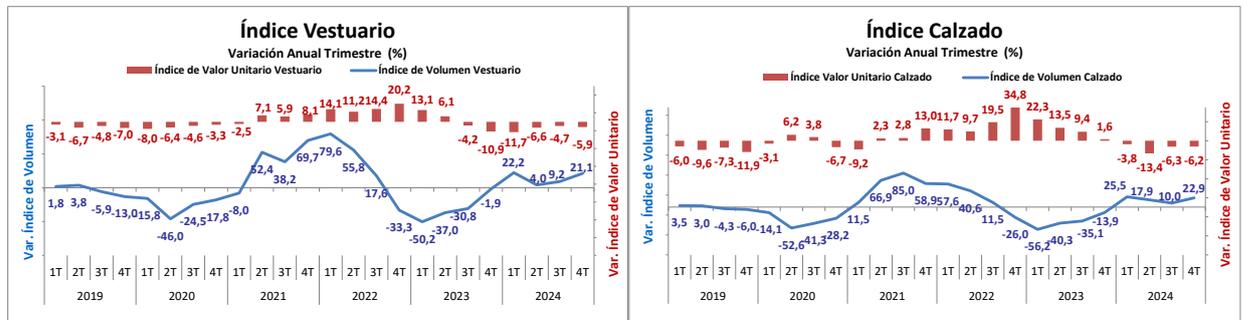
Fuente: Departamento de Estudios CNC y Quant Research en base a Información del Servicio Nacional de Aduanas y Bureau of Labor Statistics

Resultados por Categorías

Los resultados durante el cuarto trimestre de 2024 dan cuenta de alzas anuales en el volumen de importaciones del retail, con crecimientos en cuatro de las cinco categorías analizadas y cerrando el año con alzas en cada una de ellas frente al 2023

Vestuario y Calzado, marcan un cuarto trimestre positivo, en parte por menores bases de comparación sumado a una mayor demanda, con alzas anuales de 21,1% y 22,9% respectivamente en su volumen importado, acumulando entre enero y diciembre crecimientos de 14,7% y 18,7%. Respecto al trimestre anterior, Vestuario marcó un alza de 8% y Calzado una baja de 8,4%.

Con respecto al Índice de Valor Unitario (costo internacional en dólares), durante el cuarto trimestre de 2024, Vestuario marcó una caída anual de 5,9%, baja mayor a la registrada en el trimestre anterior y Calzado evidencia una baja anual de 6,2%, cerrando ambas categorías el 2024 con caídas de 7,3% y 7,5% respectivamente. Respecto al tercer trimestre de 2024, Vestuario marca una baja de 4,6% en sus precios internacionales, mientras que Calzado no registra variación.



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 de las categorías eléctricas durante el cuarto trimestre del año pasado, se ven fuertes alzas anuales en Electrodomésticos y Electrónica, mientras que Línea Blanca cae.

Línea Blanca, enfrentada a una alta base de comparación, marcó una baja anual de 8,7% en su volumen de importación durante el cuarto trimestre de 2024 y un alza de 1,4% respecto al trimestre previo. De esta manera, el rubro cierra el 2024 con un alza de 17,3%

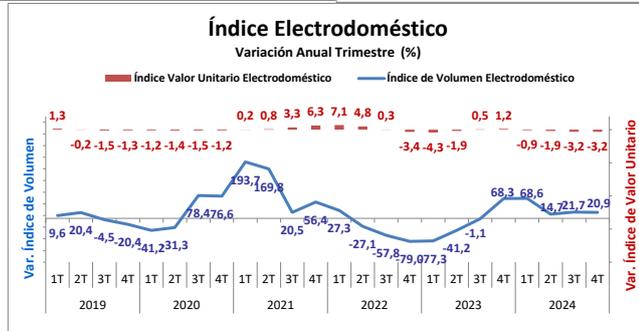
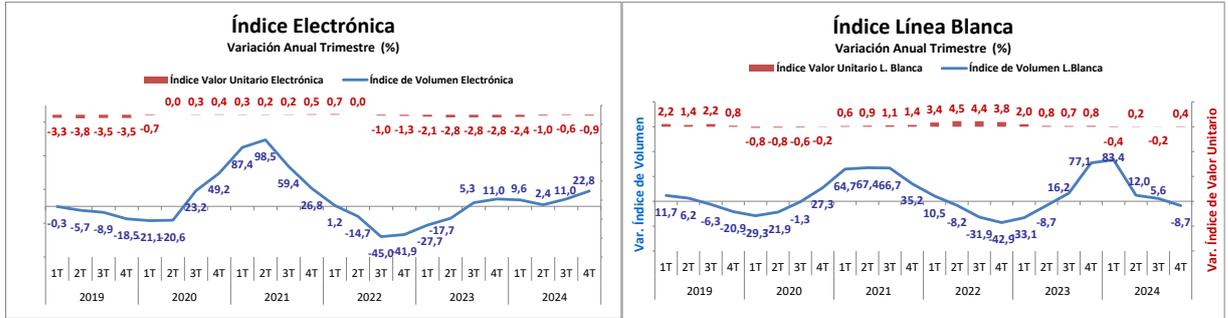
Electrónica marcó un alza real anual de 22,8% en el último cuarto del año pasado y, frente al tercer trimestre evidencia un incremento de 12,9%. La categoría cierra el 2024 con un alza de 11,5% en su volumen importado.

Por su parte, Electrodomésticos, enfrentado a una menor base de comparación, crece un 20,9% en el cuarto trimestre de 2024 al comparar con igual período de 2023, cerrando el año con un crecimiento de 27,9%. Respecto al trimestre anterior la categoría marca un crecimiento de 1,7%.

En cuanto al Índice de Valor Unitario (costo internacional en dólares), Línea Blanca marca un incremento marginal anual (0,4%) en el último cuarto de 2024 y una baja de 1,5% frente al trimestre anterior. Electrodomésticos evidencia una baja anual de 3,2% en sus precios internacionales en dólares durante el cuarto trimestre del año pasado y una caída de 0,2% trimestral. Por su parte,

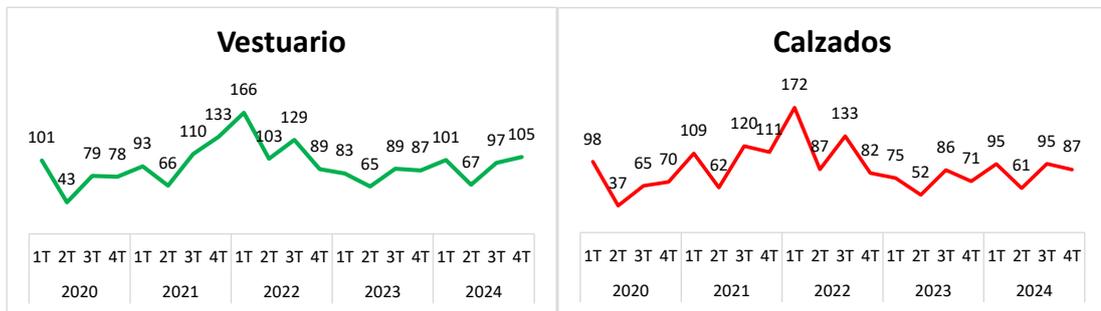
Electrónica marcan una baja en el margen de 0,9% anual en igual período y una caída de igual magnitud frente al tercer trimestre del año pasado.

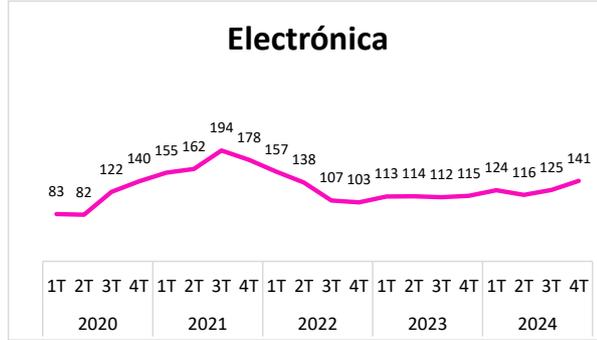
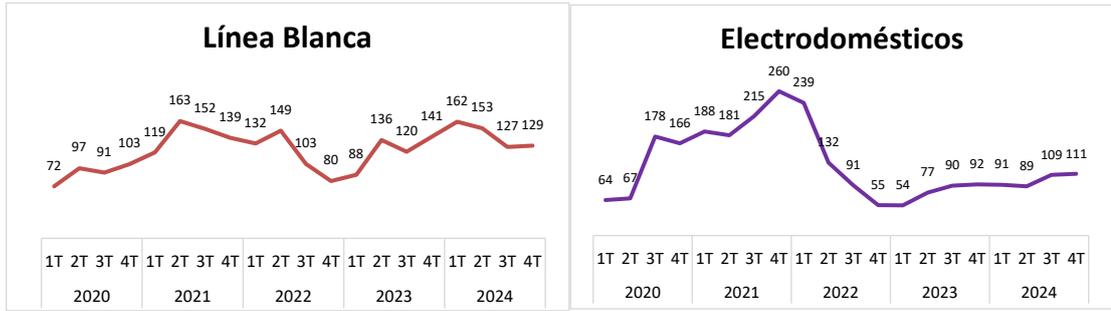
De esta manera los precios internacionales en dólares de las categorías durables de Electrodomésticos y Electrónica, cerraron el 2024 con bajas anuales de 2,3% y 1,3% respectivamente, mientras que Línea Blanca marcó una nula variación frente al 2023.



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

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	5,7	0,4	109,8	1,3
	2 T	76,3	-20,9	-6,3	111,6	1,6
	3 T	91,9	20,4	-1,0	106,6	-4,5
	4 T	98,2	6,9	7,7	106,8	0,2
2016	1 T	87,5	-10,9	-9,2	107,8	0,9
	2 T	79,4	-9,3	4,1	109,2	1,3
	3 T	94,6	19,1	2,9	104,3	-4,5
	4 T	101,9	7,7	3,8	103,6	-0,7
2017	1 T	96,8	-5,0	10,6	105,3	1,6
	2 T	90,0	-7,0	13,4	109,1	3,6
	3 T	104,0	15,6	9,9	105,8	-3,0
	4 T	104,9	0,9	2,9	106,0	0,2
2018	1 T	109,1	4,0	12,7	105,8	-0,2
	2 T	93,7	-14,1	4,1	108,7	2,7
	3 T	109,9	17,3	5,7	103,1	-5,2
	4 T	111,5	1,5	6,3	102,2	-0,9
2019	1 T	110,7	-0,7	1,5	102,1	-0,1
	2 T	92,8	-16,2	-1,0	102,7	0,6
	3 T	102,0	9,9	-7,2	98,7	-3,9
	4 T	94,4	-7,5	-15,3	96,4	-2,3
2020	1 T	88,8	-5,9	-19,8	98,8	2,5
	2 T	64,3	-27,6	-30,7	101,4	2,6

	3 T	101,7	58,2	-0,3	-16,6	97,8	-3,6
	4 T	113,1	11,2	19,8	-8,0	94,9	-3,0
2021	1 T	130,1	15,0	46,5	46,5	97,2	2,4
	2 T	117,9	-9,4	83,4	62,0	104,0	7,0
	3 T	157,6	33,7	55,0	59,2	100,1	-3,7
	4 T	156,4	-0,8	38,3	52,8	98,9	-1,2
2022	1 T	161,7	3,4	24,3	24,3	103,2	4,3
	2 T	119,0	-26,4	0,9	13,2	109,3	5,9
	3 T	117,4	-1,3	-25,5	-1,8	106,7	-2,4
	4 T	93,6	-20,3	-40,2	-12,5	108,6	1,8
2023	1 T	95,6	2,1	-40,9	-40,9	109,1	0,5
	2 T	87,7	-8,3	-26,3	-34,7	112,1	2,7
	3 T	102,1	16,4	-13,0	-28,3	105,3	-6,1
	4 T	102,6	0,5	9,6	-21,1	103,8	-1,4
2024	1 T	116,0	13,1	21,3	21,3	103,1	-0,7
	2 T	93,4	-19,5	6,5	14,2	106,9	3,7
	3 T	112,6	20,6	10,3	12,8	102,4	-4,2
	4 T	122,0	8,3	18,9	14,4	100,4	-2,0

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 concentración¹.

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 cuarto trimestre de este año, Vestuario alcanza un nivel de concentración de 0,45 pts, y donde un 65,5% proviene de China. Luego Calzado alcanza 0,33 pts., donde China concentra un 51,1%, seguido por Vietnam con un 22%. Ambas categorías se mantienen bastante en línea con lo registrado en el trimestre anterior.

Por su parte, Artefactos Eléctricos, que agrupa las categorías de Línea Blanca, Electrodomésticos y Electrónica, alcanza un nivel de concentración de 0,28 puntos, aumentando levemente frente a los periodos anteriores, donde un 55,4% del total viene de China, más que el trimestre anterior, 11,9% de México y un 10,7% de Estados Unidos.

¹ Oficina de Asuntos Económicos CEPAL

Concentración de Origen de la Importaciones del Retail

<p style="text-align: center;">Vestuario - Índice de Concentración</p> <p style="text-align: right;">0,45</p>	<p>Vestuario Composición por principales países (%)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>País</th> <th>Prom. 2024</th> <th>4 Trim. 2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CHINA</td> <td>67,5%</td> <td>65,5%</td> </tr> <tr> <td>BANGLADESH</td> <td>10,4%</td> <td>13,2%</td> </tr> <tr> <td>VIETNAM</td> <td>3,7%</td> <td>3,3%</td> </tr> <tr> <td>INDIA</td> <td>1,6%</td> <td>2,2%</td> </tr> <tr> <td>SUBTOTAL</td> <td>83,2%</td> <td>84,2%</td> </tr> </tbody> </table>	País	Prom. 2024	4 Trim. 2024	CHINA	67,5%	65,5%	BANGLADESH	10,4%	13,2%	VIETNAM	3,7%	3,3%	INDIA	1,6%	2,2%	SUBTOTAL	83,2%	84,2%
País	Prom. 2024	4 Trim. 2024																	
CHINA	67,5%	65,5%																	
BANGLADESH	10,4%	13,2%																	
VIETNAM	3,7%	3,3%																	
INDIA	1,6%	2,2%																	
SUBTOTAL	83,2%	84,2%																	
<p style="text-align: center;">Calzado - Índice de Concentración</p> <p style="text-align: right;">0,33</p>	<p>Calzado Composición por principales países (%)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>País</th> <th>Prom. 2024</th> <th>4 Trim. 2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CHINA</td> <td>51,7%</td> <td>51,1%</td> </tr> <tr> <td>VIETNAM</td> <td>23,1%</td> <td>22,0%</td> </tr> <tr> <td>INDONESIA</td> <td>8,8%</td> <td>11,3%</td> </tr> <tr> <td>INDIA</td> <td>2,6%</td> <td>2,9%</td> </tr> <tr> <td>SUBTOTAL</td> <td>86,2%</td> <td>87,3%</td> </tr> </tbody> </table>	País	Prom. 2024	4 Trim. 2024	CHINA	51,7%	51,1%	VIETNAM	23,1%	22,0%	INDONESIA	8,8%	11,3%	INDIA	2,6%	2,9%	SUBTOTAL	86,2%	87,3%
País	Prom. 2024	4 Trim. 2024																	
CHINA	51,7%	51,1%																	
VIETNAM	23,1%	22,0%																	
INDONESIA	8,8%	11,3%																	
INDIA	2,6%	2,9%																	
SUBTOTAL	86,2%	87,3%																	
<p style="text-align: center;">Artefactos Eléctricos - Índice de Concentración</p> <p style="text-align: right;">0,28</p>	<p>Artículos Electrónicos Composición por principales países (%)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>País</th> <th>Prom. 2024</th> <th>4 Trim. 2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CHINA</td> <td>54,0%</td> <td>55,4%</td> </tr> <tr> <td>MEXICO</td> <td>9,2%</td> <td>11,9%</td> </tr> <tr> <td>U.S.A.</td> <td>9,9%</td> <td>10,7%</td> </tr> <tr> <td>VIETNAM</td> <td>10,6%</td> <td>7,6%</td> </tr> <tr> <td>SUBTOTAL</td> <td>83,7%</td> <td>85,5%</td> </tr> </tbody> </table>	País	Prom. 2024	4 Trim. 2024	CHINA	54,0%	55,4%	MEXICO	9,2%	11,9%	U.S.A.	9,9%	10,7%	VIETNAM	10,6%	7,6%	SUBTOTAL	83,7%	85,5%
País	Prom. 2024	4 Trim. 2024																	
CHINA	54,0%	55,4%																	
MEXICO	9,2%	11,9%																	
U.S.A.	9,9%	10,7%																	
VIETNAM	10,6%	7,6%																	
SUBTOTAL	83,7%	85,5%																	

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.