

Índice de Importaciones en Volumen y Valor – Sector Retail

1° Trimestre 2025

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.

Resumen Ejecutivo

Durante el primer trimestre de 2025, el volumen de importaciones del retail chileno registró una nueva expansión, marcando un crecimiento anual de 9,1%. Este resultado confirma la recuperación progresiva del sector, aunque a un ritmo más moderado que en trimestres anteriores. El alza en volumen se ve impulsada principalmente por una mayor demanda interna, en parte explicada por el turismo de compras argentino, especialmente visible en las categorías de Vestuario, Calzado y Electrodomésticos.

Por el contrario, el Índice de Valor Unitario volvió a registrar una baja anual, lo que implica menores precios internacionales en dólares para los productos importados del retail. Si bien esta tendencia de precios a la baja ya suma siete trimestres consecutivos, el leve repunte trimestral podría anticipar un cambio de tendencia hacia una estabilización de los costos internacionales. Esta dinámica ha favorecido, en parte, la rentabilidad del sector al reducir los costos de aprovisionamiento.

A nivel de categorías, destaca el fuerte crecimiento en volumen de Vestuario y Electrodomésticos, ambos reflejando un dinamismo sostenido en el consumo. Por otro lado, Línea Blanca continúa en retroceso, en línea con la desaceleración de sus ventas internas y una mayor base de comparación.

En términos de origen, las importaciones del retail siguen mostrando altos niveles de concentración, con China como proveedor dominante en todas las categorías. Esta alta dependencia de un solo país proveedor, implica riesgos para la estabilidad del abastecimiento. En un escenario internacional caracterizado por tensiones geopolíticas, interrupciones en las cadenas logísticas y nuevas exigencias regulatorias, contar con una matriz de importación tan concentrada puede afectar la capacidad de respuesta del sector ante eventuales disrupciones externas. Vestuario, por ejemplo, presenta un elevado nivel de concentración de origen, con más del 75% proveniente de China.

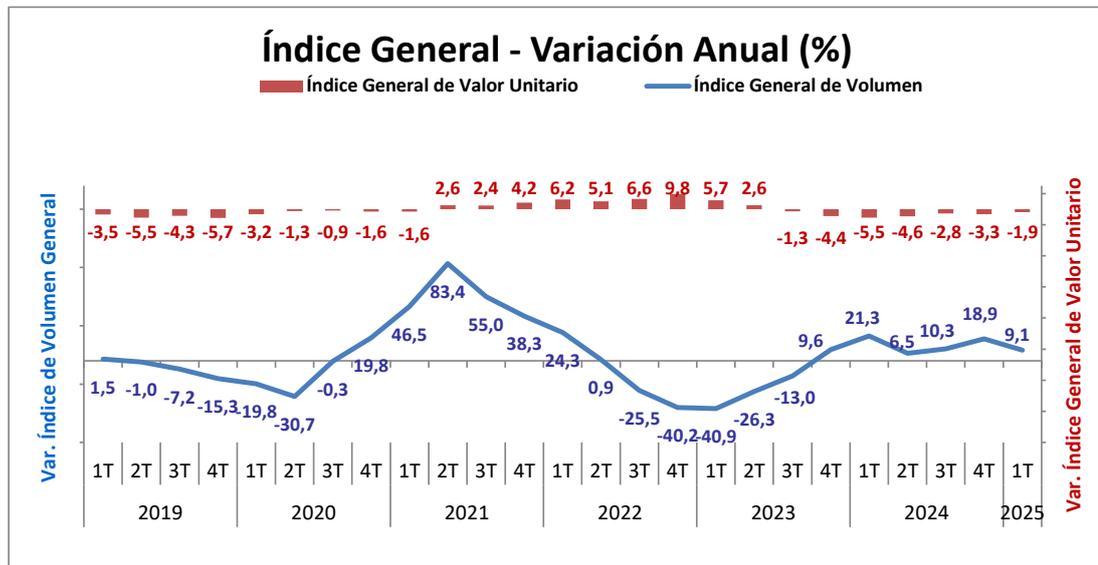
En resumen, el trimestre confirma señales de recuperación del sector retail, apoyadas por una demanda más activa y menores costos de importación, pero también alerta sobre la necesidad de diversificar proveedores para reducir la exposición a riesgos externos. La evolución de los precios

internacionales, la demanda interna y el tipo de cambio serán claves para el desempeño de las importaciones en los próximos períodos.

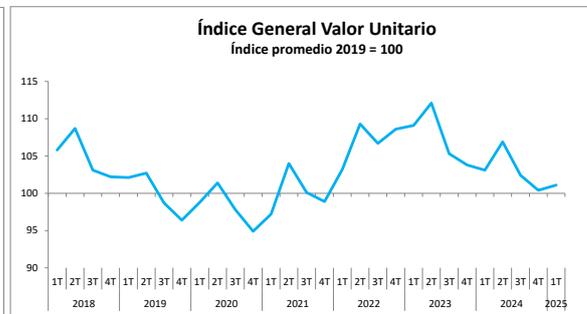
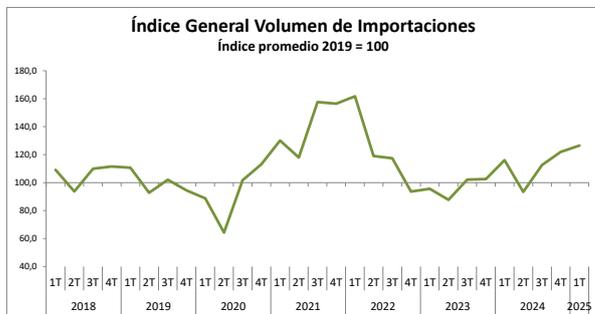
Resultados Volumen de Importaciones y Valor Unitario

En el primer trimestre de 2025 el Índice de Volumen de Importaciones del Retail marcó un alza anual de 9,1%, menor al incremento marcado en el último cuarto de 2024 y dando cuenta de un alza trimestral de 3,7%.

En cuanto al Índice de Valor Unitario, el cual indica el comportamiento del costo CIF internacional en dólares de los productos importados del sector, éste evidencia una baja de 1,9% anual en el primer trimestre de 2025, levemente inferior a la baja del período anterior y marcando ya siete períodos de bajas. Por su parte, frente al cuarto trimestre 2024 se registra un alza marginal de 0,7%, rompiendo la tendencia negativa que traía el índice de precios desde la segunda mitad de 2024.



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



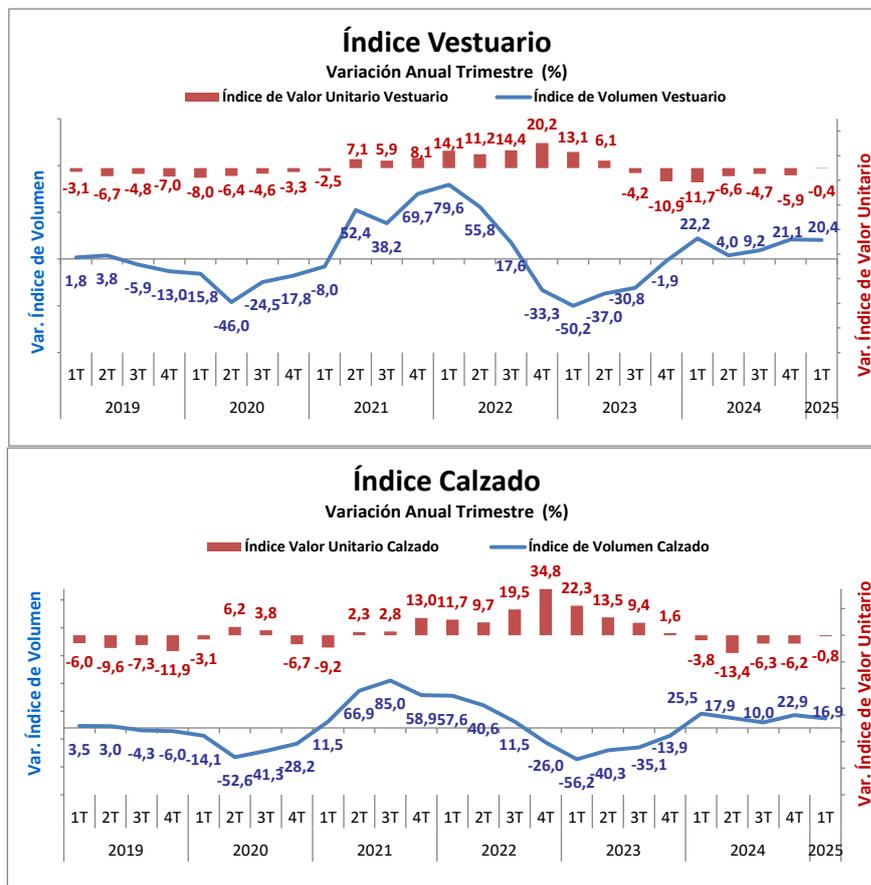
Fuente: Departamento de Estudios CNC y Quant Research en base a Información del Servicio Nacional de Aduanas y Bureau of Labor Statistics

Resultados por Categorías del Retail

Los resultados durante el primer trimestre de 2025 dan cuenta de alzas anuales en el Volumen de importaciones del Retail, con crecimientos de hasta dos dígitos en cuatro de las cinco categorías estudiadas.

Vestuario y Calzado marcan un primer trimestre positivo, con alzas anuales de 20,4% y 16,9% respectivamente en su volumen importado. Respecto al trimestre anterior, Vestuario registra un alza de 15,8% y Calzado una baja de 27,1%.

Con respecto al Índice de Valor Unitario (costo internacional en dólares), Vestuario marcó una caída anual en el margen de 0,4% en el primer cuarto del año, baja menor a la registrada en el trimestre anterior y Calzado evidencia una baja anual de 0,8%, también menor a la caída del período previo. Respecto a la variación trimestral, Vestuario marca un alza de 7,0% en sus precios internacionales, mientras que Calzado da cuenta de una caída trimestral de 6,8%.



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

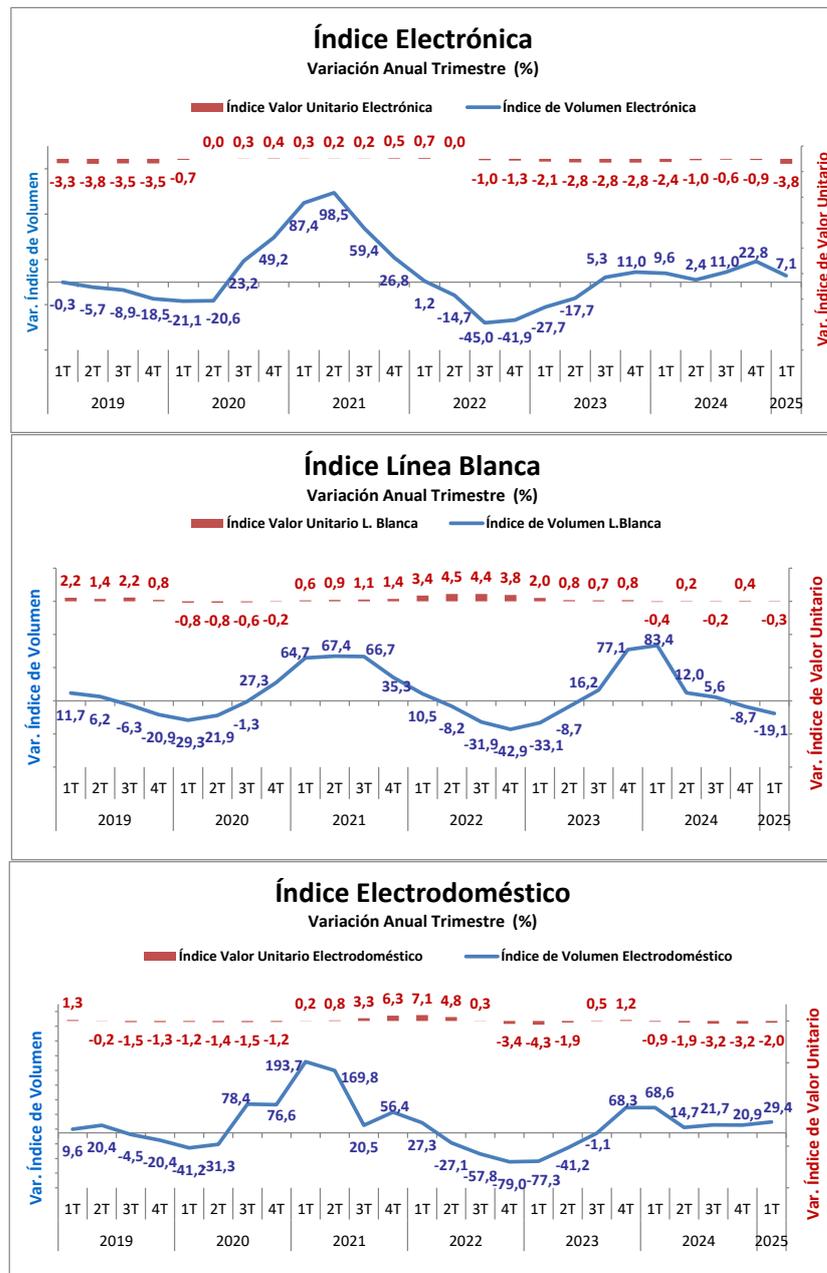
En cuanto al volumen de importaciones de bienes durables de las categorías eléctricas durante el primer trimestre del 2025, se ven fuertes alzas anuales en Electrodomésticos y Electrónica, mientras que Línea Blanca cae, dinámica que se ha mantenido en los últimos dos trimestres.

Línea Blanca, enfrentada a una mayor base de comparación, marcó una baja anual de 19,1% en su volumen de importación durante el primer trimestre y un alza de 1,6% respecto al trimestre previo.

Electrónica marcó un alza real anual de 7,1% en el primer cuarto del año, desacelerándose frente al resultado anterior y frente al cuarto trimestre del 2024 evidencia una baja de 5,5%.

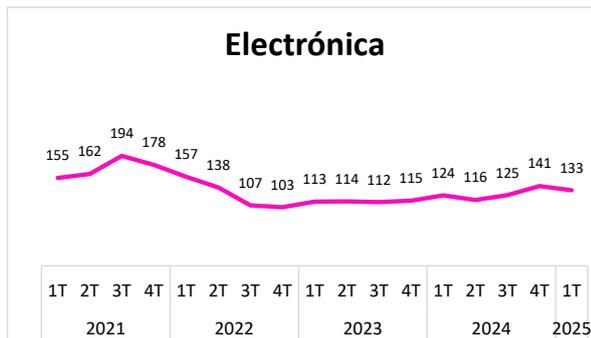
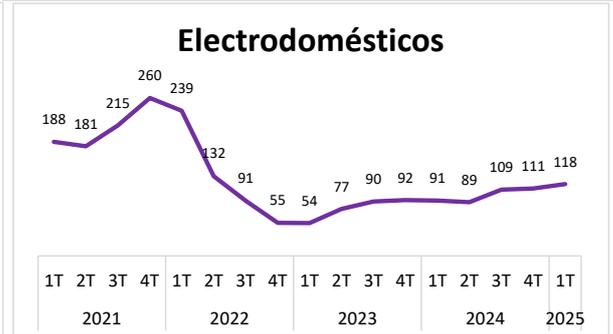
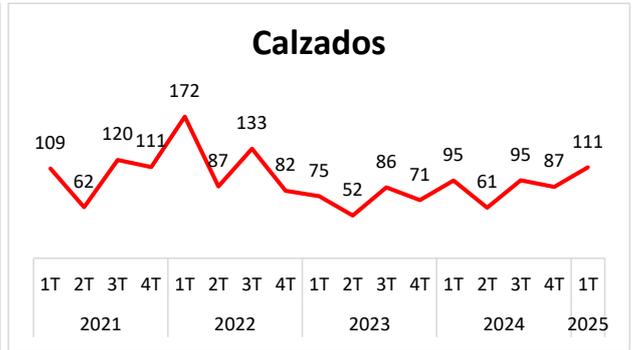
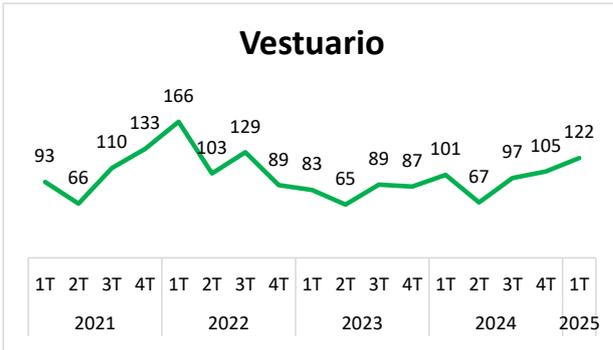
Por su parte, Electrodomésticos, crece un 29,4% en el primer trimestre de 2025 al comparar con igual período de 2024 y respecto al trimestre anterior la categoría marca un crecimiento de 6,5%.

En cuanto al Índice de Valor Unitario (costo internacional en dólares), Línea Blanca marca una baja marginal anual de 0,3% en el primer cuarto del año y una baja de 0,7% frente al trimestre anterior. Electrodomésticos evidencia una baja anual de 2,0% en sus precios internacionales en dólares durante el primer trimestre y una caída de 0,2% frente al último trimestre del año pasado. Por su parte, Electrónica marca una baja de 3,8% anual en igual período y una caída de 1,6% trimestral.



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	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	88,8	-19,8	-19,8	98,8	-3,2	-3,2
	2 T	64,3	-30,7	-24,8	101,4	-1,3	-2,2
	3 T	101,7	-0,3	-16,6	97,8	-0,9	-1,8
	4 T	113,1	19,8	-8,0	94,9	-1,6	-1,8
2021	1 T	130,1	46,5	46,5	97,2	-1,6	-1,6
	2 T	117,9	83,4	62,0	104,0	2,6	0,5
	3 T	157,6	55,0	59,2	100,1	2,4	1,1
	4 T	156,4	38,3	52,8	98,9	4,2	1,9
2022	1 T	161,7	24,3	24,3	103,2	6,2	6,2
	2 T	119,0	0,9	13,2	109,3	5,1	5,6
	3 T	117,4	-25,5	-1,8	106,7	6,6	5,9
	4 T	93,6	-40,2	-12,5	108,6	9,8	6,9
2023	1 T	95,6	-40,9	-40,9	109,1	5,7	5,7
	2 T	87,7	-26,3	-34,7	112,1	2,6	4,1
	3 T	102,1	-13,0	-28,3	105,3	-1,3	2,3
	4 T	102,6	9,6	-21,1	103,8	-4,4	0,6
2024	1 T	116,0	21,3	21,3	103,1	-5,5	-5,5
	2 T	93,4	6,5	14,2	106,9	-4,6	-5,1
	3 T	112,6	10,3	12,8	102,4	-2,8	-4,3
	4 T	122,0	18,9	14,4	100,4	-3,3	-4,1
2025	1 T	126,5	9,1	9,1	101,1	-1,9	-1,9

Concentración de origen

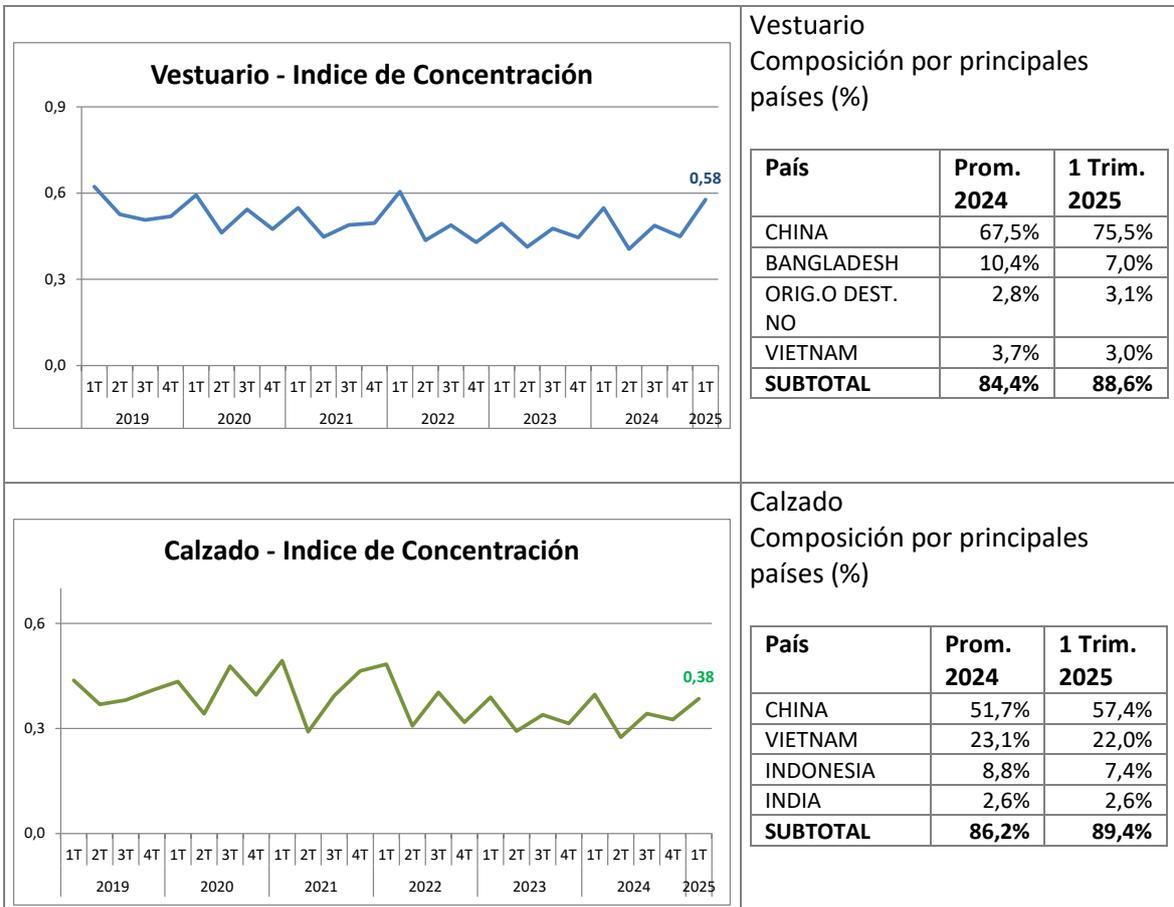
Para calcular la concentración de los mercados de origen de los distintos grupos de la canasta se utilizó el Índice HH (Herfindahl Hirshmann) este mide el grado de diversificación / concentración, ponderando el peso de cada procedencia dentro de cada producto en el total de las importaciones de ese producto. 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.

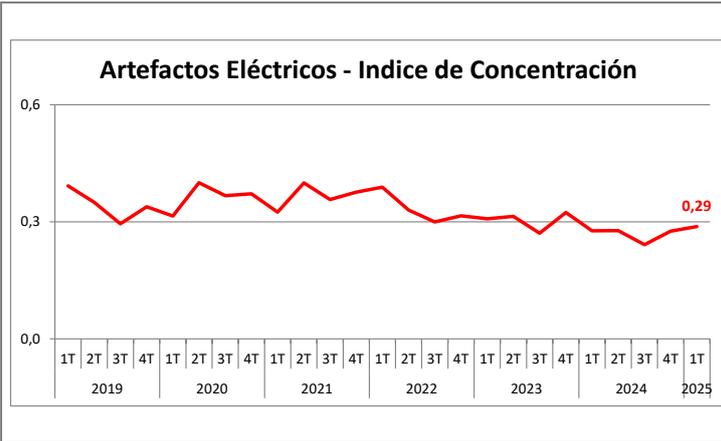
En el primer trimestre de este año, Vestuario alcanza un nivel de concentración de 0,58 pts, mayor al trimestre anterior y donde un 75,5% proviene de China. Luego Calzado alcanza 0,38 pts., donde China concentra un 57,4%, seguido por Vietnam con un 22%.

Por su parte, Artefactos Eléctricos, que agrupa las categorías de Línea Blanca, Electrodomésticos y Electrónica, alcanza un nivel de concentración de 0,29 puntos, donde un 57,3% del total viene de China, levemente mayor al periodo anterior, 12,4% de México y un 9,5% de Estados Unidos.

Concentración de Origen de la Importaciones del Retail



¹ Oficina de Asuntos Económicos CEPAL



Artículos Electrónicos
 Composición por principales
 países (%)

País	Prom. 2024	1 Trim. 2025
CHINA	54,9%	57,3%
VIETNAM	10,8%	12,4%
U.S.A.	10,0%	9,5%
MEXICO	9,3%	8,2%
SUBTOTAL	85,0%	87,3%

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.