

## RECUADRO

### LA TARIFA DE FLETES MARÍTIMOS DE LAS IMPORTACIONES CHILENAS.

Los fletes o servicios de transporte de bienes son una actividad fundamental para garantizar el movimiento de las mercancías entre países, razón por la cual, las variaciones en su precio impactan de forma directa sobre el costo del flujo internacional de bienes y, por tanto, sobre la balanza comercial.

En el marco de las cuentas internacionales, el valor de los fletes se registra como importación de servicios dentro de la cuenta corriente en la balanza de pagos de un país, ya que, por convención, el pago por los fletes ejecutados más allá de las fronteras del exportador lo absorbe el importador<sup>6/</sup>. Así, el encarecimiento de éstos incide negativamente sobre el saldo de la balanza comercial de servicios.

Durante los años 2021 y 2022, como consecuencia de las restricciones de movilidad asociadas a la pandemia por COVID-19, se vio afectada la oferta de fletes marítimos y, con ello, la cadena de suministros y la disponibilidad de bienes importados; como resultado, los precios internacionales de estos servicios alcanzaron niveles históricos. Más recientemente, en la segunda mitad del año 2024, las restricciones de uso de los canales de Panamá y de Suez impactaron nuevamente en el precio de los fletes.

A continuación, se examina el impacto de ambos eventos en Chile<sup>7/</sup>.

#### La evolución del precio internacional de los fletes y su efecto en Chile

La economía chilena, inmersa en el comercio internacional de bienes y alejada geográficamente de sus principales socios comerciales<sup>8/</sup>, utiliza principalmente la vía marítima para el transporte internacional de mercancías, la cual concentra, en promedio, el 75% del flujo<sup>9/</sup>.

<sup>6/</sup> En línea con el "Manual de Balanza de Pagos y Posición Internacional", FMI, sexta edición (MBP6), las cuentas internacionales registran únicamente las transacciones ocurridas entre residentes y no residentes de una economía.

<sup>7/</sup> El ejercicio aborda el costo de fletes de todas las importaciones de bienes de Chile, independientemente de si el traslado lo realizan compañías residentes o no residentes.

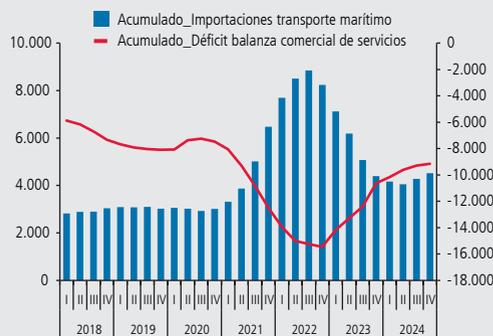
<sup>8/</sup> Principalmente, China, Estados Unidos y la Unión Europea.

<sup>9/</sup> Le siguen las vías aérea y terrestre, con una participación promedio de 13% y 10%, respectivamente. El cálculo se realizó para el período 2018-2024, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas.

En este contexto, el aumento en el precio internacional de los fletes marítimos durante el 2021 y 2022, encareció las importaciones de servicios de transporte, incrementando el déficit de la balanza de servicios e incidiendo, con ello, en el deterioro de la cuenta corriente<sup>10/</sup>. Un efecto similar, pero más acotado, se observó en el segundo semestre de 2024 (gráfico 1).

#### GRÁFICO A

Relación entre las importaciones servicios de transporte y la balanza comercial de servicios  
(acumulado en 12 meses, millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados del BCCh.

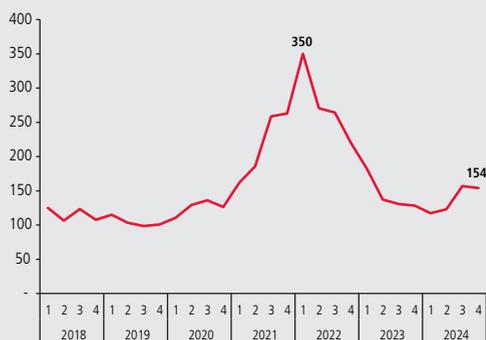
Con la intención de analizar el impacto de las alzas en los precios internacionales sobre el costo local de los fletes, se construyó un indicador de costo promedio, como el cociente entre los totales del valor del flete (millones de dólares) y del peso bruto de la mercancía (toneladas). Ambas estimaciones se realizaron en base a la información de la Declaración de Ingreso Nacional (DIN), proveniente del Servicio Nacional de Aduanas.

<sup>10/</sup> Informe Balanza de Pagos, Posición de Inversión Internacional y Deuda Externa. Resultados año 2022.

La DIN registra una variedad de antecedentes asociados a la importación de bienes, entre ellos, el valor de los fletes, la vía de transporte, el puerto de embarque, el peso y país de origen de la mercancía, el valor de seguros asociado, y la valoración CIF (Cost, Insurance and Freight) y FOB (Free on Board) de la transacción<sup>11/</sup>. Así, para el cálculo del indicador, se dispuso de información directa del valor de los fletes por tipo de transporte y del peso de la mercancía importada. En el caso del primero, la información se concilió con la diferencia entre los valores CIF y FOB menos el costo de los seguros, utilizando métodos de depuración y validación estadística.

Como se observa en el gráfico 2, históricamente el indicador del costo de fletes fluctuaba en torno a los USD\$100 y USD\$130 por tonelada, pero una vez iniciada la pandemia, siguió una tendencia al alza que lo llevó a alcanzar un máximo de US\$350, en el primer trimestre de 2022. A medida que el mercado de servicios navieros se fue normalizando, el indicador retrocedió para ir acercándose gradualmente a sus niveles pre-pandemia. En 2024, tras presentar un indicio de alzas en el segundo trimestre, el costo promedio de los fletes aumentó en el tercero y cuarto, por sobre su promedio histórico.

**GRÁFICO B**  
Costo promedio de fletes marítimos por tonelada importada (USD\$ por tonelada)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Servicio Nacional de Aduanas.

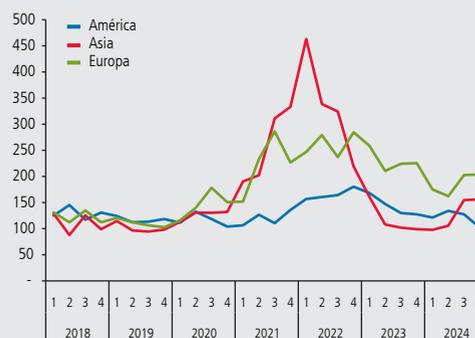
<sup>11/</sup> El valor CIF corresponde a la suma del valor de la mercancía en el país de origen, más el costo por flete y seguros involucrados para su transporte al punto de destino. El valor FOB corresponde al valor de la mercancía cuando está embarcada en la nave, antes de salir hacia su destino. La diferencia entre ambos corresponde al valor de los fletes y seguros incurridos para movilizar la mercancía desde la frontera del país exportador hasta la frontera del país importador.

Cabe mencionar que, en los dos eventos de alzas de precios analizados, la evolución del indicador difirió según el origen de los bienes importados. En el caso de Europa (gráfico 3), el costo promedio de los fletes se aceleró con la pandemia, llegando a niveles que oscilaron en torno a los USD\$280 por más de un año; recién a partir de 2023, éstos se mostraron sostenidamente más bajos. Junto con el incremento de los precios internacionales en la segunda mitad de 2024, el indicador volvió a aumentar.

Para Asia, los movimientos fueron más acelerados. El indicador creció sostenidamente hasta alcanzar, en el primer trimestre de 2022, un nivel de USD\$463; posterior a eso, siguió una tendencia a la baja, retornando a sus niveles históricos. En medio del segundo evento en análisis, el indicador volvió a superar dichos valores en el último semestre de 2024.

En tanto, en el caso de América, los movimientos posteriores a la pandemia fueron más moderados y graduales, y, en el nuevo episodio de alzas del precio internacional, al contrario de lo ocurrido con Europa y Asia, el indicador cayó en la segunda mitad de 2024.

**GRÁFICO C**  
Costo de flete promedio por tonelada por zona de origen (USD\$ por tonelada)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Servicio Nacional de Aduanas.

En resumen, en medio de la pandemia, la tarifa de fletes marítimos de las importaciones chilenas marcó un alza histórica, retornando posteriormente a sus niveles pre-pandemia, en línea con la normalización del mercado de servicios navieros. Por origen, los fletes asociados a las importaciones provenientes de Asia marcaron la trayectoria del indicador de costo promedio de la economía chilena. En la segunda mitad del 2024, restricciones operativas en dos de las principales vías marítimas generó que la tarifa volviera a subir.