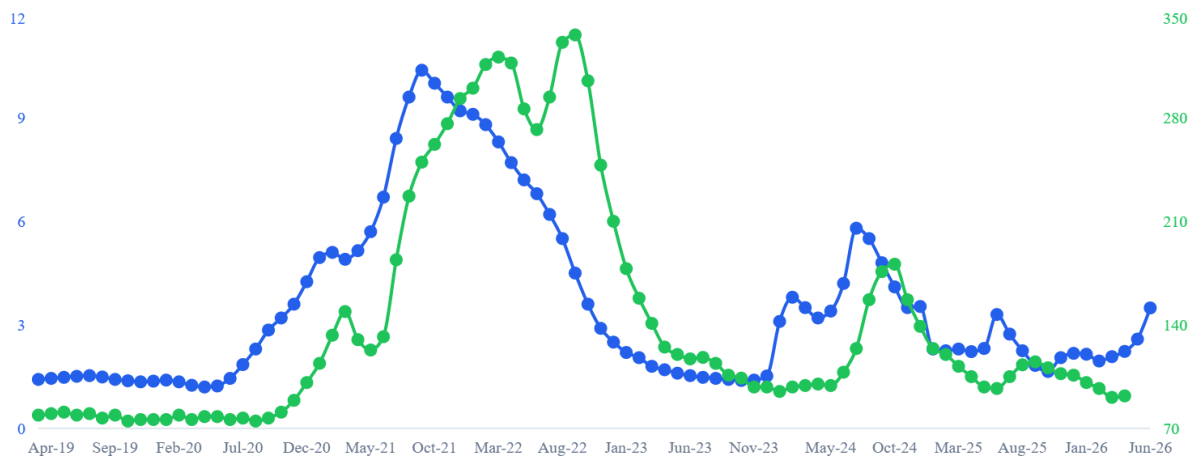




## Fletes del comercio exterior chileno tenderán a la baja, pero tomará meses y se mantendrán por sobre los observados antes de la guerra

Costo de fletes de importaciones chilenas vs Índice Drewry WCL

Fuente: CCS, Drewry



Los datos reflejan un marcado repunte en las tarifas del transporte marítimo internacional, con el Índice Drewry WCI alcanzando máximos de 18 meses previo al anuncio del acuerdo de paz. Este incremento, que ha presionado al alza los costos de la carga marítima general para Chile, se explica por las tensiones geopolíticas que han afectado rutas comerciales clave, como se anticipaba con la escalada en el Mar Rojo y los desvíos de fletes. Para la economía chilena, altamente dependiente de las importaciones, esto se traduce en un riesgo persistente de inflación importada. El anuncio de un acuerdo de paz debiera marcar el inicio de un alivio gradual en los próximos meses. En el caso de Chile, si bien se observa una estrecha correlación de los fletes que pagan sus importaciones con el índice Drewry, en marzo y abril de este año aún no se observaba un aumento de tarifas producto del conflicto en Ormuz. Ello se debe principalmente a la menor exposición de nuestro comercio exterior a esa ruta y a una fuerte caída en la demanda de importaciones en el período. Pese a ello, estimamos que entre mayo y junio sí se registraron subidas en el costo del transporte, las que debieran tender a moderarse y bajar luego de los anuncios de paz y gradual reapertura del estrecho. Por ahora prevemos que los fletes de importación podrían bajar entre un 10 y un 15 por ciento aproximadamente hacia el tercer trimestre de este año. Si bien el acuerdo de Ormuz descomprime una de las presiones de costo del transporte marítimo, en el caso de Chile no es de las más relevantes. El encarecimiento global por el desvío del Mar Rojo que se arrastraba previo al conflicto y las alzas de precios del combustible han sido factores aún más relevantes. En el caso de Ormuz, el restablecimiento pleno de la ruta podría tomar 6 meses. En el caso del Mar Rojo en general persiste un alto

grado de incertidumbre y es posible que se extienda el uso de vías alternativas y más costosas. Donde podríamos ver efectos más evidentes en el corto plazo es en el plano de los combustibles, pero su traspaso a tarifas marítimas también tampoco es instantáneo. Es decir, veremos un impacto a la baja en el tiempo, pero no se espera que retornemos a las tarifas previas al estallido del conflicto en Irán, en parte debido a la mayor percepción de riesgo que existe ahora en los mercados logísticos ante eventos disruptivos en la cadena de transporte.

<b>período</b>	<b>Drewry WCI</b>	<b>Chile, carga marítima general</b>
Mar-19	1.42	79
Apr-19	1.45	80
May-19	1.48	81
Jun-19	1.51	79
Jul-19	1.53	80
Aug-19	1.49	77
Sep-19	1.42	79
Oct-19	1.38	75
Nov-19	1.35	76
Dec-19	1.37	76
Jan-20	1.4	76
Feb-20	1.35	79
Mar-20	1.25	76
Apr-20	1.2	78
May-20	1.23	78
Jun-20	1.45	76
Jul-20	1.85	77
Aug-20	2.3	75
Sep-20	2.85	77
Oct-20	3.2	81
Nov-20	3.6	89
Dec-20	4.25	101
Jan-21	4.95	114
Feb-21	5.1	133
Mar-21	4.9	149
Apr-21	5.15	130
May-21	5.7	123

<b>período</b>	<b>Drewry WCI</b>	<b>Chile, carga marítima general</b>
Jun-21	6.7	132
Jul-21	8.4	184
Aug-21	9.6	227
Sep-21	10.377	250
Oct-21	10	262
Nov-21	9.6	276
Dec-21	9.2	293
Jan-22	9.1	300
Feb-22	8.8	316
Mar-22	8.3	321
Apr-22	7.7	317
May-22	7.2	286
Jun-22	6.8	272
Jul-22	6.2	294
Aug-22	5.5	331
Sep-22	4.5	336
Oct-22	3.6	305
Nov-22	2.9	248
Dec-22	2.5	210
Jan-23	2.2	178
Feb-23	2.05	158
Mar-23	1.8	141
Apr-23	1.7	125
May-23	1.6	120
Jun-23	1.53	117
Jul-23	1.48	118
Aug-23	1.45	114
Sep-23	1.42	106
Oct-23	1.39	104
Nov-23	1.4	98
Dec-23	1.52	98
Jan-24	3.1	95

<b>período</b>	<b>Drewry WCI</b>	<b>Chile, carga marítima general</b>
Feb-24	3.8	98
Mar-24	3.5	99
Apr-24	3.2	100
May-24	3.4	99
Jun-24	4.2	108
Jul-24	5.8	124
Aug-24	5.5	157
Sep-24	4.8	176
Oct-24	4.1	181
Nov-24	3.5	157
Dec-24	3.533	139
Jan-25	2.3	124
Feb-25	2.25	120
Mar-25	2.3	112
Apr-25	2.225	105
May-25	2.31667	98
Jun-25	3.3	97
Jul-25	2.73333	105
Aug-25	2.25	113
Sep-25	1.825	115
Oct-25	1.65	111
Nov-25	2.05	107
Dec-25	2.175	106
Jan-26	2.15	101
Feb-26	1.953	97
Mar-26	2.079	91
Apr-26	2.23133	92
May-26	2.58775	null
Jun-26	3.491	null