



MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
DIRECCIÓN GENERAL DE RELACIONES ECONÓMICAS INTERNACIONALES

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE / ENERO – DICIEMBRE 2013

ENERO 2014

Este documento fue elaborado por el Departamento de Estudios
de la Dirección General de Relaciones Económicas Internacionales
del Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile.

Asesores: Alejandro Gutiérrez A., Vanessa Maynou G., Hernán Gutiérrez B.
Analistas: Patricia Ortega S., Sandra Ramos R, Álvaro de la Barra C., Cristóbal Tabilo V.

Cualquier reproducción del presente documento, parcial o completa,
debe citar expresamente la fuente señalada.

ÍNDICE

1	COMERCIO EXTERIOR CHILENO.....	8
1.1	EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR CHILENO	8
1.1.1	<i>Saldo de la Balanza Comercial.....</i>	13
1.2	TIPO DE CAMBIO Y TÉRMINOS DE INTERCAMBIO	15
1.2.1	<i>Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio</i>	15
1.2.2	<i>Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)</i>	17
1.2.3	<i>Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México.....</i>	18
2	RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES.....	20
2.1	ESTADOS UNIDOS.....	20
2.2	UNIÓN EUROPEA	22
2.3	CHINA.....	24
2.4	JAPÓN.....	26
2.5	COREA DEL SUR	28
2.6	INDIA.....	30
2.7	COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y AMÉRICA LATINA	33
2.7.1	<i>Argentina.....</i>	36
2.7.2	<i>Brasil.....</i>	38
2.7.3	<i>México</i>	40
3	ÍNDICE DE ENTORNO COMERCIAL Y PERSPECTIVAS FUTURAS.....	43
3.1	ÍNDICE DE ENTORNO COMERCIAL	43
3.2	PERSPECTIVAS FUTURAS.....	44

RESUMEN EJECUTIVO

Durante el segundo semestre del año 2013, se fue acentuando una mayor velocidad de la recuperación económica y el comercio mundial, dado el mayor ritmo de crecimiento de la economía de Estados Unidos, la salida de la recesión en el área euro y el mayor ritmo de expansión de varias economías en desarrollo. En efecto, en su reciente estimación de enero de 2014, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial de 3,7% para el año en curso, una décima superior a su previa estimación de octubre.

A pesar de la mayor recuperación en el comercio exterior, el intercambio comercial de Chile con el mundo en el año 2013 experimentó una contracción anual de 0,5%, tras totalizar US\$ 156.989 millones. El resultado anterior obedeció a una caída anual de 1,2% en las exportaciones, totalizando US\$ 77.367 millones, y sólo a un leve aumento de 0,2% en los montos internados por US\$ 79.621 millones (en un contexto de un menor ritmo de expansión de la actividad y demanda chilena, las que tuvieron incidencia en los montos importados). De esta manera, dado el leve crecimiento en las importaciones y la reducción en los envíos totales, el superávit comercial de Chile totalizó US\$ 2.377 millones, situándose en 30,5% bajo los registros del año anterior.

La baja en las exportaciones se atribuye fundamentalmente a los menores envíos de cobre, con una reducción anual de 4,0% y ventas externas de US\$ 40.509 millones. El menor ritmo de expansión se explica por los menores precios del mineral, ya que el volumen exportado experimentó un alza anual de 5,4% en el período. En efecto, el precio del cobre se situó por debajo de lo registrado el año 2012 con un promedio histórico de US\$ 3,32 la libra en el año 2013, un 7,8% más bajo al del año 2012.

A pesar de lo anterior, las exportaciones no cobre se expandieron en 2,1%, con envíos por US\$ 36.858 millones en el año 2013. Cabe señalar que una mayoría de estos envíos experimentaron un crecimiento en el período, tal como queda evidenciado en los envíos de celulosa (9,5%), fruta fresca (14,0%), salmón (39,4%), productos forestales y muebles de la madera (6,3%), productos metálicos, maquinarias y equipos (5,7%) y vino embotellado (1,8%). En tanto, se redujeron las exportaciones de alimentos procesados (excluyendo el salmón) en 1,5% y los productos químicos en 9,5%.

Por otro lado, a noviembre de 2013 se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real bilateral (TCRB) del peso respecto del yen y una depreciación real frente al dólar y el euro. Lo anterior se explica fundamentalmente por la apreciación nominal del peso frente al yen y la

depreciación nominal frente al dólar y euro. En tanto, en términos reales, se evidencia una depreciación frente al real brasileño y peso mexicano y una apreciación frente al peso argentino.

En tanto, el principal mercado de destino de las exportaciones fue China, país que concentró el 24,8% de los embarques chilenos totalizando US\$ 19.219 millones en el período. La economía asiática superó a la Unión Europea (14,6%), Estados Unidos (12,6%) y Japón (9,9%). Asimismo, China fue uno de los destinos más dinámicos con una tasa de crecimiento de 5,5%. Los envíos destinados a CAN también exhibieron un alza anual de 5,5%, y otros que crecieron son Estados Unidos (1,8%), Canadá (10,5%) y Mercosur (1,8%). En tanto, se contraen las exportaciones a la Unión Europea (5,8%), Japón (8,6%), Corea (6,1%) e India (10,9%).

Positivos fueron los embarques hacia América Latina y el Caribe, los que totalizaron US\$ 13.857 millones, experimentando un alza anual de 1,2%, situación que contrasta al negativo resultado de los envíos totales al mundo. Este desempeño se explicó principalmente a las mayores exportaciones de cobre. Por principales destinos de la región, MERCOSUR siguió liderando las compras desde Chile totalizando US\$ 6.160 millones, con una participación de 44% de las exportaciones totales a la región, exhibiendo un ritmo de expansión anual de 1,8% en el periodo analizado. Las exportaciones hacia el bloque fueron lideradas por Brasil con envíos por US\$ 4.434 millones y un incremento de 3,3%, seguido por la Comunidad Andina de Naciones (CAN), dado los mayores envíos hacia Perú y Bolivia, aunque se observa una baja de los envíos a Colombia. En tanto, las ventas a México experimentaron una caída de 1,9%. Dicho destino ocupa el cuarto lugar como mercado de importancia después de Brasil, Perú y Bolivia. Los envíos hacia Centro América y el Caribe se redujeron levemente, mientras los embarques a Venezuela registraron una baja anual en valor de 24,5% al totalizar envíos por US\$ 522 millones.

A nivel sectorial, Estados Unidos continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando 35% del total exportado. La Unión Europea le siguió en importancia al alcanzar una participación del 22%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de 50% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 11% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 46% con montos por US\$ 533 millones.

La Comunidad Andina fue el principal destino de los embarques industriales concentrando un 17% de los envíos del sector. Siguió en importancia, Estados Unidos y la Unión Europea con participaciones de 15,1% y 14,5%, respectivamente, aun cuando los embarques de este sector hacia la UE se contrajeron en 4,3%, mientras que aquellos destinados a EE.UU. crecieron en 12%, respecto de 2012. MERCOSUR, tradicionalmente un mercado importante para las exportaciones industriales chilenas, contrajo sus importaciones en 1,5% y su participación bajó a 12,6%.

En el sector minero, China fue el principal mercado de destino, al concentrar un 37% de los embarques de este sector. La Unión Europea, Japón y Estados Unidos, lo siguieron en términos de importancia, con participaciones de 14%, 12% y 8%, respectivamente.

Por otro lado, un 76,5% de las importaciones chilenas provinieron de cinco mercados, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países donde Chile tiene acuerdos comerciales vigentes. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando 20,2%, con internaciones que ascendieron a US\$ 16.088 millones. Siguió en importancia, China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 15.702 millones y US\$ 13.187 millones, respectivamente. Asimismo, en términos de dinamismo, destacan las tasas de crecimiento de las importaciones provenientes desde Canadá (49,6%) y de la Unión Europea (24,0%), este último desplazando a MERCOSUR como tercer principal mercado de origen de las importaciones chilenas.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos, mercado que abasteció 25% del total de las importaciones de este tipo de productos, seguido por MERCOSUR y la Unión Europea con 15% y 14%, respectivamente. De igual forma, la Comunidad Andina (13%) figura como un importante mercado de origen de las compras que hace Chile de este tipo de mercancías.

Dentro del conjunto de las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, destaca la importación de los productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino 63% del total comprado en el periodo, con importaciones que ascendieron a US\$ 5.322 millones. En el caso de los países de MERCOSUR, las compras de petróleo junto a las de otros bienes intermedios ubicaron a este bloque comercial, en general,

como uno de los principales mercados proveedores de bienes intermedios, tras concentrar 32% de las importaciones de petróleo.

El mercado chino proveyó 39% del total de las importaciones de bienes de consumo, contabilizando un valor de US\$ 8.415 millones. Le siguieron Estados Unidos (US\$ 2.363 millones) con una tasa de participación de 11%, seguido por los países del MERCOSUR (US\$ 2.261 millones) y de la Unión Europea (US\$ 2.171 millones).

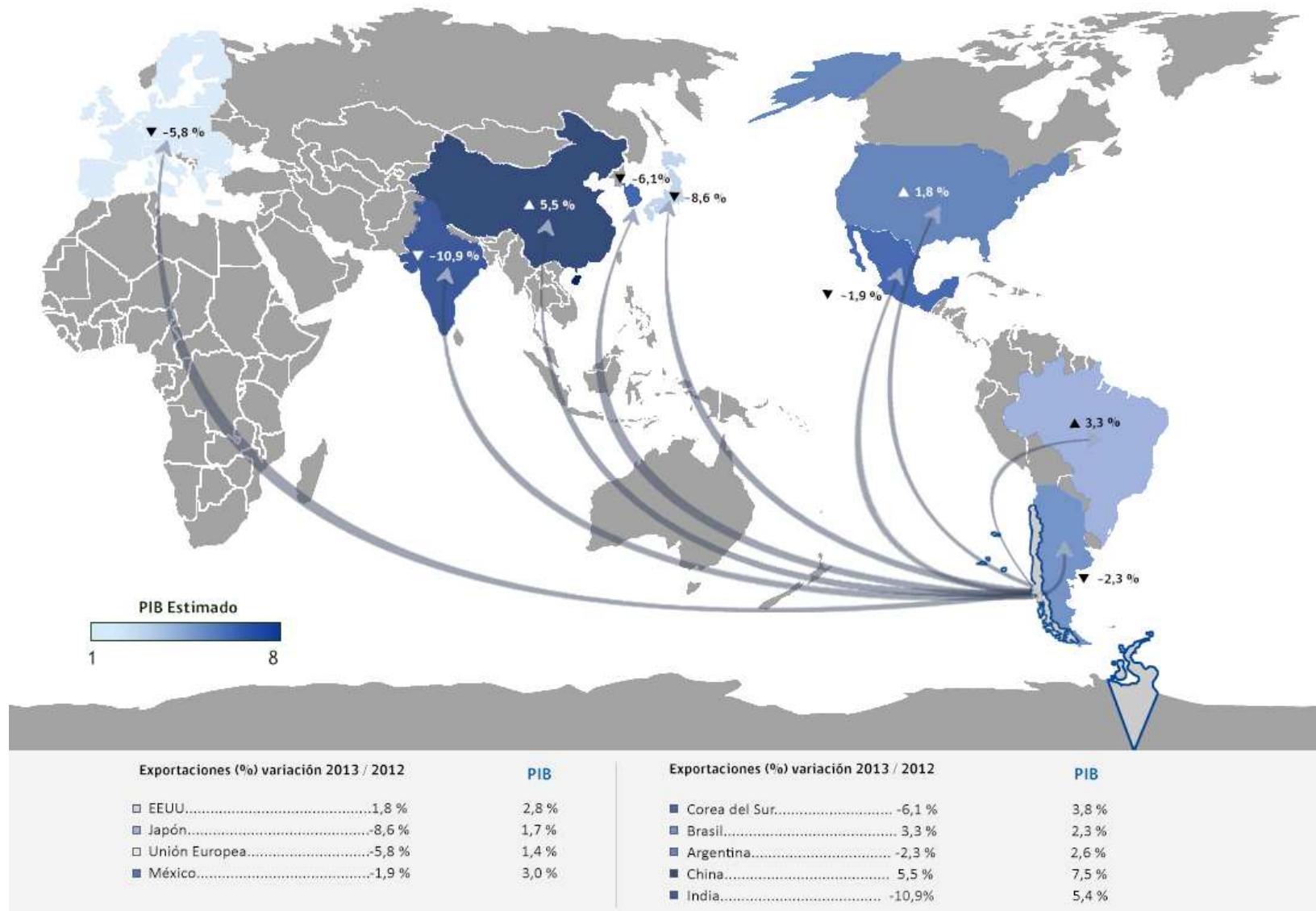
Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante 2013 provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto 69% del total comprado al mercado externo.

A pesar del menor crecimiento del intercambio comercial de Chile en el año 2013, se espera una mejora en el dinamismo para el año en curso, una vez que la economía mundial retome la velocidad de crecimiento, lo que contribuiría al aumento en las exportaciones chilenas.

En efecto, el Banco Central está proyectando un crecimiento del volumen exportado en torno al 3,1%, debido a una leve mejoría en la situación internacional y una mayor expansión de 4,6% en el caso del volumen de las importaciones.

Complemento de aquello es que el comportamiento estimado del índice de entorno comercial chileno retoma una pendiente positiva, lo que puede estar señalando que las exportaciones chilenas crecerán a un ritmo superior a lo observado durante los dos últimos años.

ECONOMÍA MUNDIAL 2014 Y VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS, 2013 / 2012



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (febrero 2014) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile, Cifras del FMI (enero 2014)

1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO



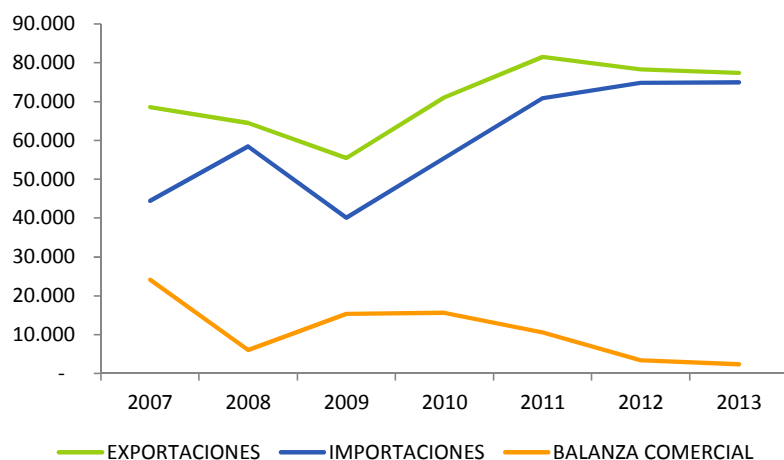
1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

1.1 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Durante 2013, el intercambio comercial de Chile con el mundo disminuyó en 0,5%, alcanzando US\$ 156.989 millones. Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 77.367 millones, cifra inferior a los US\$ 78.277 millones registrados en 2012. La contracción de las exportaciones chilenas se explica principalmente por la contracción de los envíos de cobre, como respuesta al descenso en el precio del metal rojo.

Chile registró en 2013 un superávit comercial de US\$ 2.377 millones, cifra que es 30,5% menor a la de 2012 y que refleja el aumento de 0,2% de las importaciones (FOB), las que acumularon US\$ 74.990 millones, junto a la reducción en 1% de las exportaciones.

Gráfico 1-1
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
2012-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Las exportaciones de cobre totalizaron en el periodo US\$ 40.509 millones, 4% menos que en 2012. La contracción responde en gran medida a la menor cotización del mineral, registrando un precio promedio de US\$ 3,32/libra. Este valor representa una disminución de 7,8% respecto del precio promedio del cobre en el año anterior. El volumen de las exportaciones de cobre, por el contrario, aumentaron a una tasa de 5,4% en 2013.

Las exportaciones del resto de la minería también exhibieron una disminución (13%), registrando embarques por un valor de US\$ 3.785 millones.

Cuadro 1-1
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
2012-2013 (MM US\$)

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	157.745	156.989	-0,5%
Total exportaciones (FOB)	78.277	77.367	-1%
Total exportaciones mineras	46.537	44.294	-5%
Total exportaciones de cobre	42.184	40.509	-4,0%
Total exportaciones resto minería	4.353	3.785	-13%
Total exportaciones de celulosa*	2.303	2.522	10%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	29.437	30.551	4%
Frutas	4.294	4.893	14%
Alimentos procesados sin salmón	5.614	5.528	-2%
Salmón	1.980	2.760	39%
Vino embotellado	1.455	1.481	1,8%
Forestal y muebles de la madera	2.129	2.264	6%
Químicos	6.040	5.469	-9%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	2.872	3.035	6%
Total importaciones (CIF)	79.468	79.621	0,2%
Bienes intermedios	43.442	42.512	-2,1%
Petróleo	6.108	6.633	9%
Bienes de consumo	19.859	21.658	9%
Bienes de capital	16.167	15.451	-4%
Total importaciones (FOB)	74.855	74.990	0,2%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	3.422	2.377	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

*Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Los productos no mineros ni celulosa, acumularon ventas externas por US\$ 30.551 millones, cifra que representa un alza de 4% respecto de los registros de 2012. Las exportaciones que exhibieron un mayor ritmo de crecimiento fueron las de salmón (39%) y frutas (14%), cuyos embarques alcanzaron valores de US\$ 2.760 millones y US\$ 4.893 millones, respectivamente. Las exportaciones de productos forestales y muebles de la madera tuvieron un crecimiento de 6% y sus embarques fueron de US\$ 2.264 millones, en tanto las exportaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos crecieron en 6% y las de vino embotellado alcanzaron US\$ 1.481 millones, cifra muy cercana a los US\$ 1.455 millones registrados en 2012.

Las exportaciones de productos químicos y los alimentos procesados (sin salmón) tuvieron tasas negativas de 9% y 2%, respectivamente.

En 2013, las importaciones se concentraron en un 53% en la internación de bienes intermedios, la que alcanzó US\$ 42.512 millones y en un 19% en bienes de capital (US\$ 15.451 millones), los cuáles constituyen insumos y factores productivos para la actividad económica nacional.

En cuanto a su evolución, las internaciones de bienes de consumo crecieron en 9% y totalizaron US\$ 21.658 millones, en tanto que las importaciones de bienes intermedios experimentó una caída de 2% como consecuencia directa de la contracción en las compras de productos energéticos, principalmente los no petróleo. Las importaciones de petróleo totalizaron US\$ 6.633 millones y registraron una tasa de expansión de 9%. El crecimiento de las importaciones de petróleo fue el resultado de un aumento en el volumen de las internaciones, el que contrapesó la baja registrada en el precio promedio de este producto, el que alcanzó los 108,85 US\$/barril en 2013, cifra que representa una caída de 2,8% respecto del año anterior.

Las internaciones de bienes de capital, por su parte, registraron una contracción de 4% respecto de 2012.

Destino de las exportaciones

En 2013, 69,9% de las exportaciones chilenas se concentró en China, Estados Unidos, la Unión Europea, Japón y MERCOSUR, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países que tienen acuerdos comerciales vigentes con Chile.

Los embarques a China totalizaron en 2013 US\$ 19.219 millones, cifra que lo posiciona como el principal mercado de destino de las exportaciones chilenas con una participación de 24,8% superando en el ejercicio a la Unión Europea (14,6%), Estados Unidos, (12,6%), Japón (9,9%) y MERCOSUR (8,0%).

China, destino hacia el cual se exportaron bienes por un valor de US\$ 19.219 millones, fue el mercado donde se registró un mayor aumento para las exportaciones chilenas en 2013, incrementándose los embarques hacia ese país en US\$ 1.001 millones, lo que se traduce en una tasa de crecimiento de 5,5%. Los embarques destinados a la CAN también exhibieron un crecimiento (5,5%), lo mismo que hacia Estados Unidos (1,8%), Canadá (10,5%) y MERCOSUR (1,8%) mientras que, por el contrario, las exportaciones hacia la Unión Europea disminuyeron en US\$ 692 millones (contracción de 5,8%), así como también disminuyó el valor de los embarques destinados a Japón en US\$ 723 millones (-8,6%), Corea (-6,1%) e India (-10,9%).

Cuadro 1-2

EXPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL 2012-2013 (MM US\$ y porcentajes)

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MMUS\$	Participación	MMUS\$	Participación	
China	18.218	23,3%	19.219	24,8%	5,5%
Estados Unidos	9.580	12,2%	9.756	12,6%	1,8%
Unión Europea	11.970	15,3%	11.278	14,6%	-5,8%
Japón	8.384	10,7%	7.661	9,9%	-8,6%
MERCOSUR	6.053	7,7%	6.160	8,0%	1,8%
Comunidad Andina	4.798	6,1%	5.059	6,5%	5,5%
Corea del Sur	4.551	5,8%	4.272	5,5%	-6,1%
India	2.586	3,3%	2.304	3,0%	-10,9%
Canadá	1.283	1,6%	1.418	1,8%	10,5%
México	1.346	1,7%	1.321	1,7%	-1,9%
Australia	1.250	1,6%	801	1,0%	-35,9%
Venezuela	692	0,9%	522	0,7%	-24,5%
Turquía	462	0,6%	366	0,5%	-20,7%
Vietnam	372	0,5%	307	0,4%	-17,2%
Resto	6.731	8,6%	6.922	8,9%	2,8%
Total Exportaciones de Chile	78.277	100%	77.367	100%	-1,2%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

A nivel sectorial, Estados Unidos continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando 35% del total exportado por este sector. La Unión Europea le siguió en importancia alcanzando una participación del 22%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de 50% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 11% del total. Tal dinámica responde particularmente a las

mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 46% con montos por US\$ 533 millones. Cabe destacar que la fruta fresca, a su vez, concentró 83% del total de las exportaciones silvoagropecuarias.

El principal mercado de destino de las exportaciones mineras fue China, al concentrar 37% de los embarques de este sector. La Unión Europea, Japón y Estados Unidos siguieron en términos de importancia, con participaciones de 14%, 12% y 8%, respectivamente.

Cuadro 1-3
EXPORTACIONES POR DESTINO Y SETOR
2012-2013 (MM US\$ y porcentajes)

	AGROPECUARIO SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación
China	436	654	50%	15.808	16.331	3%	1.974	2.234	13%
Unión Europea	1.070	1.302	22%	6.772	6.024	-11%	4.129	3.952	-4%
Japón	104	112	8%	5.566	5.251	-6%	2.714	2.298	-15%
Estados Unidos	1.827	2.033	11%	4.094	3.625	-11%	3.659	4.098	12%
MERCOSUR	264	291	10%	2.313	2.444	6%	3.477	3.425	-1,5%
Corea del Sur	136	162	20%	3.700	3.287	-11%	716	822	15%
Comunidad Andina	286	319	12%	45	69	52%	4.466	4.671	5%
México	101	106	4%	162	131	-19%	1.083	1.084	0,1%
India	23	17	-25%	2.388	2.109	-12%	176	178	1%
Canadá	93	122	31%	838	956	14%	352	340	-3%
Resto del Mundo	791	760	-4%	4.851	4.066	-16%	3.865	4.092	6%
Total Exportaciones	5.129	5.878	15%	46.537	44.294	-5%	26.611	27.195	2%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Cuadro 1-4
PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINO Y SECTOR
2012-2013 (Porcentajes)

	Agropecuario Silvícola, Pesquero		Minería		Industria	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
China	9%	11%	34%	37%	7%	8%
Unión Europea	21%	22%	15%	14%	16%	14,5%
Japón	2,0%	1,9%	12,0%	11,9%	10%	8%
Estados Unidos	36%	35%	9%	8%	14%	15,1%
MERCOSUR	5,1%	4,9%	5%	6%	13,1%	12,6%
Corea	2,6%	2,8%	8%	7%	2,7%	3,0%
CAN	6%	5%	0,1%	0,2%	16,8%	17,2%
México	2,0%	1,8%	0,3%	0,3%	4,1%	4,0%
India	0,4%	0,3%	5,1%	4,8%	0,66%	0,65%
Canadá	1,8%	2,1%	1,8%	2,2%	1,3%	1,2%
Resto del Mundo	15%	13%	10%	9%	14,5%	15,0%
Total Exportaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Los embarques de productos industriales, por su parte, tuvieron como principal destino los países de la Comunidad Andina, quienes en su conjunto concentraron 17% de los envíos del sector. Siguieron en importancia, Estados Unidos y la Unión Europea con participaciones de 15,1% y 14,5%, respectivamente, aun cuando los embarques de este sector hacia la UE se contrajeron en 4% mientras que aquellos destinados a EE.UU. crecieron en 12%, respecto de 2012. MERCOSUR, tradicionalmente un mercado importante para las exportaciones industriales chilenas, contrajo sus importaciones en 1,5% y su participación bajó a 12,6% desde el 13,1% en 2012.

En relación al destino de las exportaciones industriales por subsector, Estados Unidos pasó a ser el principal mercado receptor de los envíos de alimentos con una participación de 21%, desplazando a Japón (16%). La Unión Europea (13%) les siguió en términos de importancia.

La Unión Europea, en tanto, fue el principal destino de las exportaciones chilenas de bebidas y tabaco, concentrando 33% del total exportado en 2013. Le siguió, en términos de importancia, Estados Unidos con internaciones por US\$ 297 millones y una participación de 13%.

Asimismo, Estados Unidos fue el principal comprador de productos forestales y muebles de la madera exportados en el periodo, con una participación de 30%. Japón fue el segundo destino, alcanzando una participación de 17%.

Las exportaciones de celulosa, papel y otros fueron canalizadas principalmente hacia China (30%) y la Unión Europea (24%).

Los productos de la industria metálica básica y de productos metálicos, se dirigieron principalmente a los países de América Latina, siendo el MERCOSUR y la Comunidad Andina importantes plazas de destino para el envío de tales

mercancías, con participaciones de 25% y 17%, respectivamente, para la industria metálica básica y de 28% y 47% para los productos metálicos.

Cuadro 1-5
EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SUBSECTOR Y DESTINO
2012-2013 (MM US\$)

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Alimentos	466	498	599	803	1.375	1.727	1.616	1.305	280	266	390	435	1.011	1.038	1.857	2.214	7.594	8.288
Bebidas y Tabaco	297	312	184	179	309	297	127	157	30	35	145	150	707	771	444	430	2.243	2.330
Forestal y Muebles de Madera	196	231	27	28	536	669	457	386	67	84	127	202	103	88	617	575	2.129	2.264
Celulosa, Papel y Otros	387	390	228	212	52	64	57	81	246	286	901	1.061	856	836	573	623	3.299	3.553
Químicos	865	838	1.050	936	939	844	421	343	79	96	316	282	1.175	997	1.195	1.133	6.040	5.469
Industria Metálica Básica	201	190	382	275	214	179	34	23	4	37	25	33	119	84	291	274	1.270	1.093
Productos Metálicos	1.355	1.416	785	842	198	285	1	2	1	4	52	50	110	100	371	335	2.872	3.035
Otros Productos Industriales	700	797	223	150	36	32	1	1	9	14	19	22	48	38	128	109	1.164	1.163
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	4.466	4.671	3.477	3.425	3.659	4.098	2.714	2.298	716	822	1.974	2.234	4.129	3.952	5.476	5.694	26.611	27.195

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (enero 2014) sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SUBSECTOR Y DESTINO
2012-2013 (Porcentajes)

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Alimentos	6,1%	6,0%	8%	10%	18%	21%	21%	16%	4%	3%	5,1%	5,3%	13,3%	12,5%	24%	27%	100%	100%
Bebidas y Tabaco	13,2%	13,4%	8,2%	7,7%	14%	13%	6%	7%	1,3%	1,5%	6,5%	6,4%	32%	33%	20%	18%	100%	100%
Forestal y Muebles de Madera	9%	10%	1,25%	1,26%	25%	30%	21%	17%	3%	4%	6%	9%	5%	4%	29%	25%	100%	100%
Celulosa, Papel y Otros	12%	11%	7%	6%	1,6%	1,8%	1,7%	2,3%	7%	8%	27%	30%	26%	24%	17%	18%	100%	100%
Químicos	14%	15%	17,4%	17,1%	16%	15%	7%	6%	1%	2%	5,2%	5,1%	19%	18%	20%	21%	100%	100%
Industria Metálica Básica	16%	17%	30%	25%	17%	16%	3%	2%	0,3%	3,3%	2%	3%	9%	8%	23%	25%	100%	100%
Productos Metálicos	47,2%	46,7%	27%	28%	7%	9%	0,04%	0,06%	0,0%	0,1%	1,8%	1,7%	4%	3%	13%	11%	100%	100%
Otros Productos Industriales	60%	68%	19%	13%	3,1%	2,7%	0,13%	0,11%	0,8%	1,2%	1,6%	1,9%	4%	3%	11%	9%	100%	100%
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	16,8%	17,2%	13,1%	12,6%	14%	15%	10%	8%	2,7%	3,0%	7%	8%	16%	15%	20,6%	20,9%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (enero 2014) sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Origen de las importaciones

En 2013, 76,5% de las importaciones chilenas provinieron de Estados Unidos, China, la Unión Europea, MERCOSUR y la Comunidad Andina, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países que tienen acuerdos comerciales vigentes con Chile. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando 20,2%, con internaciones que ascendieron a US\$ 16.088 millones. Siguió en importancia, China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 15.702 millones y US\$ 13.187 millones, respectivamente.

Cuadro 1-6
IMPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL
2012-2013 (MM US\$ CIF y porcentajes)

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	18.188	22,9%	16.088	20,2%	-11,5%
China	14.432	18,2%	15.702	19,7%	8,8%
Unión Europea	10.635	13,4%	13.187	16,6%	24,0%
MERCOSUR	10.952	13,8%	9.823	12,3%	-10,3%
Comunidad Andina	6.650	8,4%	6.135	7,7%	-7,7%
Corea del Sur	2.604	3,3%	2.771	3,5%	6,4%
Japón	2.596	3,3%	2.495	3,1%	-3,9%
México	2.608	3,3%	2.543	3,2%	-2,5%
Canadá	1.032	1,3%	1.544	1,9%	49,6%
India	711	0,9%	739	0,9%	4,0%
Australia	474	0,6%	414	0,5%	-12,7%
Turquía	217	0,3%	264	0,3%	21,6%
Venezuela	197	0,2%	133	0,2%	-32,4%
Resto	8.171	10,3%	7.783	9,8%	-4,8%
Total importaciones de Chile	79.468	100%	79.621	100%	0%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En términos de dinamismo, destacan las tasas de crecimiento de las importaciones provenientes desde Canadá (49,6%) y de la Unión Europea (24,0%), bloque este último que desplazó a MERCOSUR como tercer principal mercado de origen de las importaciones chilenas.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos, mercado que abasteció 25% del total de las importaciones de este tipo de productos, seguido por MERCOSUR y la Unión Europea con 15% y 14%, respectivamente. De igual forma, la Comunidad Andina (13%) figura como un importante mercado de origen de las compras que hace Chile de este tipo de mercancías.

Dentro del conjunto de las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, destaca la importación de los productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino 63% del total comprado en el periodo, con importaciones que ascendieron a US\$ 5.322 millones. En el caso de los países de MERCOSUR, las compras de petróleo junto a las de otros bienes intermedios ubicaron a este bloque comercial, en general, como uno de los principales mercados proveedores de bienes intermedios, tras concentrar 32% de las importaciones de petróleo y 11,6% del total de las internaciones de productos intermedios no petróleo.

El mercado chino proveyó 39% del total de las importaciones de bienes de consumo, contabilizando un valor de US\$ 8.415 millones. Le siguieron Estados Unidos (US\$ 2.363 millones) con una tasa de participación de 11%, seguido por los países del MERCOSUR (US\$ 2.261 millones) y de la Unión Europea (US\$ 2.171 millones).

Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante 2013 provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto 69% del total comprado al mercado externo.

Cuadro 1-7
IMPORTACIONES POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN
2013 (MM US\$ CIF)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
MERCOSUR	2.261	1.289	6.274	2.245	2.122	123
Unión Europea	2.171	5.102	5.914	898	803	96
Estados Unidos	2.363	3.159	10.566	5.322	0	5.322
Comunidad Andina	577	88	5.470	3.652	2.923	729
México	1.202	506	835	2	0	2
Canadá	101	139	1.304	728	677	51
Corea del Sur	1.235	589	947	167	0	167
China	8.415	2.438	4.848	7	0	7
Japón	964	761	770	74	0	74
Resto del Mundo	2.369	1.380	5.584	2.025	109	1.916
Total de Importaciones	21.658	15.451	42.512	15.120	6.633	8.487

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Cuadro 1-8

PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN 2013 (Porcentajes)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
MERCOSUR	10%	8%	15%	15%	32%	1%
Unión Europea	10%	33%	14%	6%	12%	1,1%
Estados Unidos	11%	20%	25%	35%	0%	63%
Comunidad Andina	3%	0,6%	13%	24%	44%	9%
México	6%	3%	2%	0,01%	0%	0,03%
Canadá	0,5%	1%	3%	5%	10%	1%
Corea	6%	4%	2%	1%	0%	2%
China	39%	16%	11%	0,05%	0%	0,1%
Japón	4%	5%	2%	0,5%	0%	1%
Resto del Mundo	11%	9%	13%	13%	2%	23%
Total de Importaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (enero 2014) sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

1.1.1 Saldo de la Balanza Comercial

Saldo por mercados

El saldo de la balanza comercial de Chile alcanzó en el año 2013 un superávit de US\$ 2.377 millones, un 30,5% inferior al saldo observado en el 2012, principalmente debido al moderado ritmo de expansión de las importaciones (FOB) de 0,2% frente a la disminución de las exportaciones de 1,2%¹. Este resultado es, parcialmente, consecuencia de los menores valores que el precio del cobre alcanzó en el 2013 (un 7,8% inferior al 2012).

La composición de la balanza comercial del período, da cuenta que de los cincuenta y seis mercados informados por el Banco Central, en treinta casos existe superávit y en veintiséis se observó déficit. Los cinco países con mayor superávit son, en orden decreciente: Japón (23,2%), China (18,9%), Países Bajos (8,4%), Corea del Sur (7,4%) e India (7,0%), los que explican el 64,9% del saldo de los países con superávit.

Gráfico 1-2

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL 2013 (MM US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	2.377	100,0%
56 mercados	4.658	195,9%
30 con superávit	23.185	975,2%
26 con déficit	-18.527	-779,3%
Otros	-2.280	-95,9%
Con superávit	23.185	100,0%
Japón	5.368	23,2%
China	4.391	18,9%
Países Bajos	1.940	8,4%
Corea del Sur	1.721	7,4%
India	1.618	7,0%
Con déficit	-18.527	100,0%
Estados Unidos	-5.386	29,1%
Argentina	-2.579	13,9%
Alemania	-2.037	11,0%
Ecuador	-1.907	10,3%
Francia	-1.256	6,8%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

¹ Cifras de saldo FOB, en base a Banco Central de Chile.

Entre los mercados con quienes se tiene el mayor saldo deficitario se encuentran naciones industrializadas y latinoamericanas, exportadoras de alimentos, petróleo y productos manufacturados que Chile compra, como Estados Unidos, Alemania y Francia, las que importan menos cobre y son exportadores industriales, y entre las latinoamericanas se encuentran Argentina y Ecuador. Al ordenar este grupo de mercados observamos a Estados Unidos con un 29,1% del déficit, seguido por Argentina con un 13,9%, Alemania con un 11%, Ecuador con un 10,3% y Francia con 6,8% constituyendo estos cinco mercados el 71,1% del déficit del conjunto de los países con los que Chile presenta saldo negativo.

Saldo excluido el cobre y el petróleo

Si se excluyen las exportaciones de cobre y las importaciones de petróleo de los saldos de la balanza comercial, ésta pasa a ser deficitaria para el año 2013 registrando un déficit de US\$ 31.499 millones. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: explica un 52,4% de las exportaciones en este período.

Cuadro 1-9
SALDO DE LA BALANZA
2013 SIN EXPORTACIONES DE COBRE NI IMPORTACIONES DE PETRÓLEO
(MM US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	-31.499	100,0%
56 mercados	-29.218	92,8%
21 con superávit	6.020	-19,1%
35 con déficit	-35.238	111,9%
Otros	-2.280	7,2%
Con superávit	6.020	100,0%
Bolivia	1.581	26,3%
Países Bajos	835	13,9%
Suiza	716	11,9%
Rusia	599	9,9%
Perú	409	6,8%
Con déficit	-35.238	100,0%
China	-10.793	30,6%
Estados Unidos	-8.719	24,7%
Alemania	-2.523	7,2%
Argentina	-2.040	5,8%
Francia	-1.959	5,6%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile (cifras FOB), excepto para petróleo que utiliza cifras CIF.

Bajo esta consideración se observa que veintiún mercados presentan superávit, mientras que treinta y cinco tienen déficit en el año 2013. Entre los países que tiene superávit la lista la encabeza Bolivia (26,3%), seguido por los Países Bajos (13,9%) y Suiza (11,9%) quienes mantienen el saldo comercial positivo aun excluyendo el cobre, como es el caso también de Rusia y Perú. Entre los cinco países explican un 68,7% del total del saldo en balanza comercial sin considerar las exportaciones de cobre ni importaciones de petróleo de los veintiún mercados con superávit. Entre aquellos que resultaron deficitarios se encuentra China (30,6% del déficit de los 35 mercados en esa condición), seguido por Estados Unidos, Alemania, Argentina y Francia. En conjunto los cinco países representan el 73,9% del déficit de los mercados deficitarios.

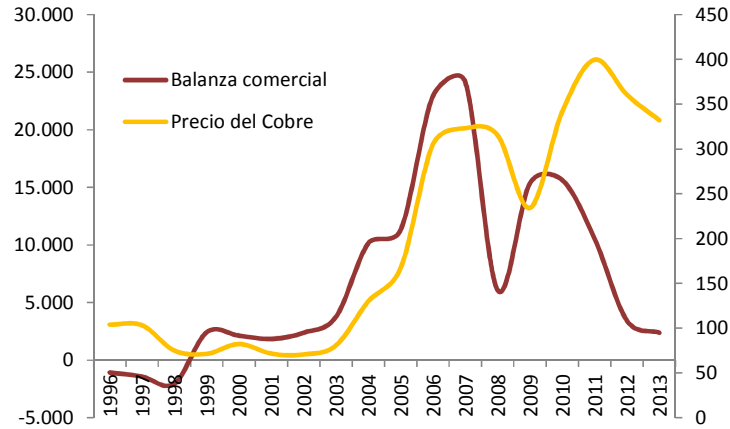
Balanza comercial y precio del cobre

La evolución de la balanza comercial desde el año 1996 a la fecha, medido en valores promedio, da cuenta del incremento que este indicador ha experimentado. De esta forma, comienza con un déficit de US\$ 1,5 mil millones en el período 1996-98, alcanzando un superávit comercial de US\$ 17,7 mil millones en 2006-2008, el cual se mantiene positivo alcanzando un superávit de US\$ 9,5 mil millones en 2009-2013, el último período de la serie. El año récord del superávit comercial fue el 2007, el cual llegó a US\$ 24 mil millones con un precio del cobre de 3,23 US\$/libra.

Se aprecia que existe una relación estrecha entre el comportamiento de los saldos de la balanza comercial y el precio del cobre, aun cuando el saldo también depende del comportamiento de las importaciones. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo (en promedio) sube por sobre los US\$ 10 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre disminuye a US\$ 1 por libra, la balanza comercial se ubica en torno a los US\$ 1 mil millones. Con los precios del período 2006-2008, en el que el promedio fue US\$ 3,28 por libra, el saldo medio fue el más elevado en la serie llegando a los US\$ 17,7 mil millones. En los años recientes (2012 y 2013), el saldo se ha reducido debido al incremento de las importaciones, aún con precios relativamente elevados del cobre en términos históricos.

Gráfico 1-3

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL Y PRECIO DEL COBRE EN LA BOLSA DE METALES DE LONDRES (1996 a 2013, MM US\$ y c/lb)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, en base a cifras del Banco Central de Chile.

1.2 Tipo de Cambio y Términos de intercambio

1.2.1 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio

En un contexto de una leve recuperación económica mundial, una lenta aunque incierta evolución económica de Estados Unidos, un menor ritmo de crecimiento de la economía chilena y un menor precio del cobre, el dólar se ha ido apreciando frente al peso chileno recientemente. En efecto, en diciembre el dólar se apreció en 11%, respecto de igual mes del año anterior, con un valor promedio de \$529 por dólar. Se evidencia una mayor volatilidad la que en diciembre ascendió a 5,8% en el año.

Gráfico 1-4

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL enero 2004-diciembre 2013 (Pesos por dólar)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En el plano externo, el dólar sigue más fuerte que el yen y al euro en los mercados internacionales. La mayor recuperación económica del país ha afectado positivamente el valor del dólar, la que ha mantenido en alerta a la Reserva Federal, la que está evaluando la conveniencia de reducir los estímulos monetarios durante este año que ha seguido afectando el desempeño del dólar recientemente. El menor ritmo de expansión de economías emergentes y otras, han impulsado el dólar en los mercados internacionales.

Por su parte, la economía en el área euro respondió positivamente al crecer nuevamente durante el tercer trimestre, luego de experimentar varios trimestres recesivos. El Banco Central Europeo (BCE) redujo la tasa de interés de política a 0,25%, manteniendo la inyección de liquidez a la espera de una recuperación definitiva. De esta manera, se iguala a la tasa de política de Estados Unidos y se reduce el incentivo para la inversión en activos denominados en euros, afectando la fortaleza del dólar.

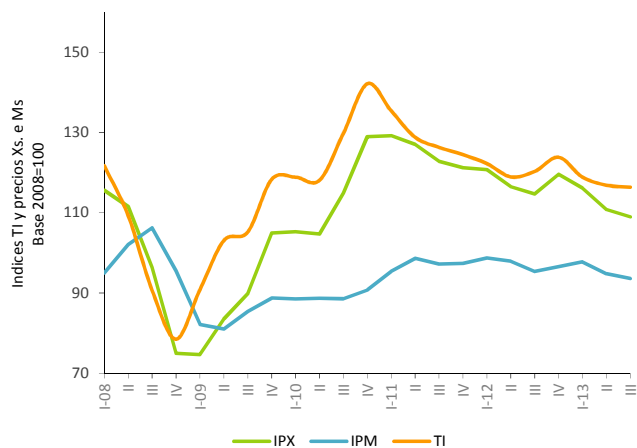
En materia local, la depreciación del peso en los últimos meses obedeció al menor crecimiento económico chileno, los menores precios del cobre y el menor crecimiento en la inversión extranjera en el país, situaciones que han apreciado el dólar. A lo anterior se suma la baja en la tasa de interés de política monetaria a 4,5%, lo que debilita el peso respecto del dólar a través de un menor diferencial de tasas respecto de los activos en dólares.

Al tercer trimestre de 2013, se mantiene la reducción en los términos de intercambio, experimentando una caída de 5,5%, respecto de igual trimestre del año anterior. El indicador se redujo en 1,7%, respecto del trimestre anterior, baja que se atribuyó a la reducción de 1,3% en los precios promedio de las exportaciones y a la baja de 0,4% en el precio promedio de las importaciones en igual período. Lo primero responde fundamentalmente a la caída de 1,0% en el precio del cobre.

La caída en los términos de intercambio podría estar contribuyendo con el menor desempeño de las exportaciones chilenas y el paulatino deterioro en el saldo comercial de Chile en el año 2013, situación que se ha explicado por la incierta evolución económica global. Sin embargo, esta situación se podría revertir dada las mejores proyecciones económicas para el año en curso y la mejora en las perspectivas de los principales socios comerciales de Chile.

Gráfico 1-5

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ÍNDICE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO Y PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES, I trimestre 2008- III Trimestre 2013 (Base 2008=100)



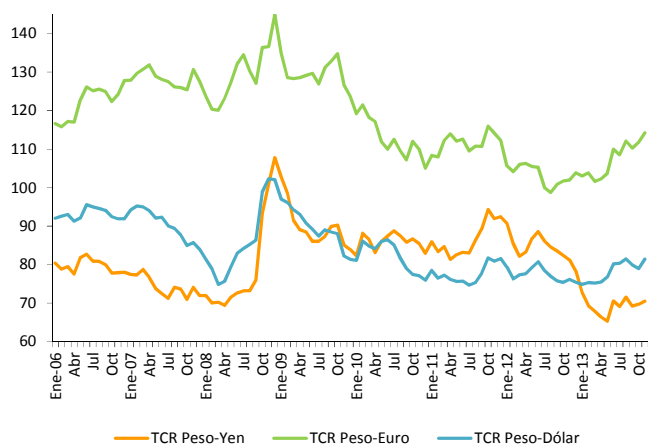
Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

1.2.2 Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)

A noviembre de 2013, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real bilateral (TCRB) del peso respecto del yen y una depreciación real frente al dólar y el euro. Lo anterior se explica fundamentalmente por la apreciación nominal del peso frente al yen y la depreciación nominal frente al dólar y euro. En gran parte del año 2013, se observa una depreciación real del peso frente a estas monedas. En este contexto de mayor incertidumbre se evidencia una mayor volatilidad en el caso del TCR entre el peso y el yen.

Gráfico 1-6

TCR BILATERALES DEL PESO CON EL EURO, DÓLAR Y YEN
enero 2006-noviembre 2013



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Cuadro 1-10

TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación nov. 2012 - nov. 2013
TCRB \$ – US\$	6,8%
TCN \$ – US\$	8,0%
Inflación EEUU	1,2%
TCRB \$ – €	12,0%
TCN \$ – €	13,7%
Inflación Zona Euro	0,9%
TCRB \$ – ¥	-13,2%
TCN \$ – ¥	-12,5%
Inflación Japón	1,6%
Inflación Chilena (IPC)	2,4%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Para el caso de Estados Unidos, se evidencia una depreciación anual de 6,8% en el TCR bilateral peso-dólar a noviembre de 2013. Esto obedeció a la depreciación nominal en el tipo de cambio (8,0%), aunque la inflación chilena fue superior a la de Estados Unidos en igual período.

Siguiendo estas tendencias, se observa una depreciación anual de 12,0% en el TCR peso-euro en igual período, reflejado, en parte por la fortaleza de la moneda europea como consecuencia de la incipiente recuperación económica y financiera por la que atraviesa esta zona. Esto se reflejó en que el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se depreciara fuertemente en 13,7% anual. Lo anterior en un contexto de una mayor fortaleza del euro frente al dólar en los mercados internacionales.

Se mantiene la apreciación real anual en el TCR bilateral peso-yen. A noviembre, la apreciación real anual fue de 13,2%, resultado que obedece a una apreciación nominal de 12,5% entre el peso y el yen y a las diferencias inflacionarias ya mencionadas. Esto en un contexto de una mayor debilidad del yen frente al dólar en los mercados internacionales.

Frente al escenario de una paulatina recuperación económica mundial, la depreciación real del peso podría estimular la competitividad chilena incidiendo positivamente en el ritmo de crecimiento de las exportaciones, especialmente, hacia la UE y Estados Unidos, aunque se podría deteriorar la posición competitiva de los envíos hacia Japón.

1.2.3 Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México

A noviembre de 2013, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real bilateral (TCRB) del peso chileno frente al peso argentino, y una depreciación frente al real brasileño y peso mexicano.

En el caso de Brasil, a pesar de la apreciación nominal de 2,6% del peso frente al real, la leve depreciación real se explica por la diferencia inflacionaria entre los países. Sin embargo, cabe señalar que desde el año 2011, la tendencia ha sido más bien de una apreciación real del peso chileno, lo que podría haber estado deteriorando la competitividad de la economía chilena, mediante un menor ritmo de exportaciones hacia Brasil.

En tanto, se mantiene la depreciación real del peso frente al peso mexicano en los últimos meses, situación que se observa desde fines del año 2012. En noviembre de 2013, éste se depreció en 9,6%, dada la depreciación nominal de 8,3% del peso chileno frente al peso mexicano y las diferencias inflacionarias, superior en México. Esta situación podría mejorar la competitividad de las exportaciones chilenas hacia dicho destino.

Por otro lado, se mantiene la apreciación real anual del peso frente al peso argentino, la que se situó en 6,9% anual, explicada mayormente por la importante apreciación nominal de 13,8%, aunque se observan mayores diferencias inflacionarias en Argentina, situándose en 8,1 puntos porcentuales sobre la inflación chilena, la que atenuó dicha apreciación. El comportamiento de este indicador podría señalar una pérdida de competitividad de las exportaciones chilenas hacia Argentina.

Tal como se ha constatado recientemente, dichas economías constituyen una parte relevante del comercio exterior chileno, representando aproximadamente un 10% del total. A diferencia de la situación con México, la tendencia hacia una apreciación real del peso frente al peso argentino y real brasileño podría afectar el ritmo de expansión de las exportaciones a estos destinos.

Cuadro 1-11

TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación nov 2012 - nov 2013
TCRB \$ – Real	0,6%
TCN \$ – Real	-2,6%
Inflación Brasil	5,8%
TCRB \$ – Peso Argentino	-6,9%
TCN \$ – Peso Argentino	-13,8%
Inflación Argentina	10,5%
TCRB \$ – Peso Mexicano	9,6%
TCN \$ – Peso Mexicano	8,3%
Inflación México	3,5%
Inflación Chilena (IPC)	2,4%

Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Argentina (INDEC), Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE) y Banco de Información Económica de México.

Gráfico 1-7

ÍNDICES DE TIPOS DE CAMBIO REALES BILATERALES CHILE CON ARGENTINA, BRASIL Y MÉXICO, 2005- noviembre 2013 (Base enero 1995=100)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Argentina (INDEC), Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE) y Banco de Información Económica de México.

2. RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES



2 RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

2.1 Estados Unidos

Estados Unidos ha ido afianzando su crecimiento durante el transcurso del año, luego de una expansión moderada en los primeros dos trimestres, en especial, dado el ajuste de una mayor consolidación fiscal y la incipiente recuperación económica mundial. Según el Bureau of Economic Analysis (BEA), en el tercer trimestre de 2013, el PIB real se expandió a una tasa anualizada de 4,1% (respecto del trimestre anterior), superando el crecimiento anualizado de 2,5% del segundo.

Recientes estimaciones del FMI en enero sitúan el crecimiento de 2013 en 1,9% (aumentando su estimación en dos décimas de punto porcentual respecto del pronóstico de octubre de 2013), hacia una recuperación de 2,8% el año 2014. En tanto, la OECD proyecta una expansión de 1,7% para el año 2013 y un crecimiento de 2,9% el año 2014².

Cuadro 2-1

**ESTADOS UNIDOS: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
2013 Y PROYECCIONES PARA 2014**

	2012	2013	2014
Estados Unidos	2,8	1,9	2,8
Mundo Desarrollado	1,4	1,3	2,2
Mundo	3,1	3,0	3,7

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) - World Economic Outlook (WEO), previsiones intermedias, enero, 2014.

El repunte en el tercer trimestre del año en curso obedeció al aumento de un 2,0% en el consumo privado, con mayor dinamismo en el consumo de bienes durables (7,9%), así como por el aumento de la inversión doméstica privada bruta de 17,2%. Cabe señalar el incremento de 3,9% en las exportaciones reales de bienes y servicios y el incremento de 0,4% en el gasto de gobierno que adicionaron a la capacidad de crecimiento.

Las mejores proyecciones suponen una moderación en la consolidación fiscal, una mayor demanda privada, dada la mayor riqueza de los hogares,

² Economist Intelligence Unit (EIU) lo sitúa en 1,7% para 2013 y 2,6% en 2014.

las mejores condiciones financieras y crediticias (condiciones más favorables de préstamos y mayores niveles de endeudamiento), lo que seguirá fortaleciendo el sector inmobiliario y otros sectores. La positiva evolución también se relaciona con la recuperación en el mercado laboral (tasa de desempleo de 6,7% en diciembre, frente a un desempleo de 7,9% en igual mes del año anterior) las que han ido contribuyendo positivamente sobre el consumo de los hogares.

En tanto, en el frente externo se evidencian mayores exportaciones de bienes y servicios, pero persiste la contracción en el valor importado. En el período enero a noviembre de 2013, el valor de los envíos de bienes y servicios se expande en 2,8%, mientras el valor de las importaciones se reduce en 0,2%³.

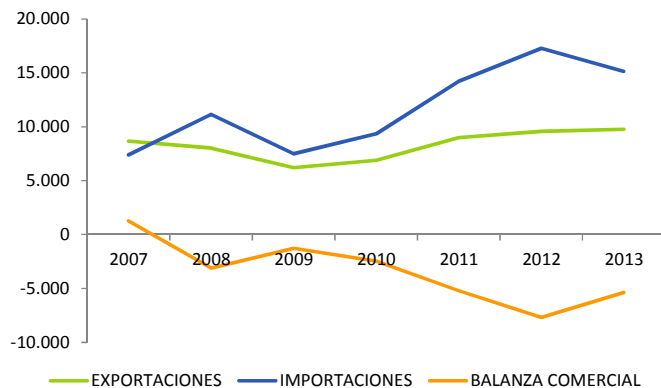
Por otro lado, la inflación no reviste amenaza para la economía de Estados Unidos, (1,2% anual en noviembre). Esto dado que no se cierran las brechas de capacidad, la todavía lenta recuperación en el empleo y las expectativas de inflación estables. Sin embargo, para este año se iniciará la remoción de la política de flexibilización cuantitativa (QE, por sus siglas en inglés). Esto podría afectar al alza las tasas de interés durante el año.

Estados Unidos sigue siendo el segundo socio comercial de Chile. El intercambio comercial ascendió a US\$ 25.844 millones, experimentando una baja anual de 7% (menor al desempeño del comercio exterior de nuestro país con el mundo que se redujo sólo en 0,5%). El resultado se explicó por la contracción de 12% en las internaciones (CIF) chilenas. De esta manera, el déficit comercial se redujo y se situó en US\$ 5.386 millones⁴.

³ A valores corrientes.

⁴ El alza experimentado por el tipo de cambio real y nominal del peso frente al dólar y el menor crecimiento económico de Chile podrían haber influido.

Gráfico 2-1
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL ESTADOS UNIDOS
2007-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

A pesar del menor intercambio, las exportaciones de bienes a Estados Unidos se expandieron en 1,8% anual totalizando US\$ 9.756 millones, dinamismo que se explica por el aumento de 11,7% anual en los envíos no mineros ni celulosa, totalizando US\$ 6.118 millones. Esta situación contrasta las exportaciones de cobre, las que experimentaron una baja anual de 5,9% con exportaciones por US\$ 3.333 millones, situación atribuida a la baja en los precios del mineral, dado que los volúmenes se expandieron en 1,5%.

De los principales no mineros ni celulosa, se mantienen robustas las exportaciones de frutas frescas totalizando US\$ 1.651 millones, con un alza anual de 11,5%. De este valor destacan los aumentos en los volúmenes exportados con un crecimiento anual de 14%. Luego, desde el sector industrial, se evidencia un elevado dinamismo en los envíos de salmón con un crecimiento anual de 45,7% (19,7% en volúmenes exportados) y montos por US\$ 1.044 millones.

En tanto, la mayor recuperación económica de Estados Unidos y los mejores indicadores en el mercado de la vivienda, afectaron positivamente los envíos de productos forestales y muebles de madera, los que se expandieron en 24,9% con montos enviados por US\$ 669 millones.

Por otro lado, las ventas externas de vino embotellado prácticamente se mantuvieron inalteradas con una baja anual de 3,2% en los volúmenes exportados. Trayectoria negativa exhibieron todo el año los envíos de

productos químicos con una baja anual de 10,2% y montos exportados por US\$ 844 millones.

Cuadro 2-2
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ESTADOS UNIDOS
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	27.768	25.844	-7%
Total exportaciones (FOB)	9.580	9.756	2%
Total exportaciones mineras	4.094	3.625	-11%
Total exportaciones de cobre	3.544	3.333	-6%
Total exportaciones resto minería	551	292	-47%
Total exportaciones de celulosa*	8	13	58%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	5.477	6.118	12%
Frutas	1.481	1.651	11%
Alimentos procesados sin salmón	659	683	4%
Salmón	717	1.044	46%
Vino embotellado	201	201	0,2%
Forestal y muebles de la madera	536	669	25%
Químicos	939	844	-10%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	198	285	44%
Total importaciones (CIF)	18.188	16.088	-12%
Bienes intermedios	10.838	10.566	-3%
Petróleo	0,0008	0,0009	25%
Bienes de consumo	2.104	2.363	12%
Bienes de capital	5.246	3.159	-40%
Total importaciones (FOB)	17.265	15.143	-12%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-7.685	-5.386	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre cifras del Banco Central de Chile.

*Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Por otro parte, las importaciones (CIF) se redujeron en 12% totalizando US\$ 16.088 millones, destacando los bienes intermedios con compras por US\$ 10.566 millones, aunque con una caída anual de 2,5%, similar tendencia respecto de las importaciones de bienes de capital, las que experimentaron una contracción anual de 40% e internaciones por US\$ 3.159 millones. A diferencia de lo anterior, siguen expandiéndose las compras de bienes de consumo, las que ascendieron a US\$ 2.363 millones en el período.

Las menores compras chilenas, probablemente, se explican por el menor ritmo de crecimiento y la demanda chilena, así como el mayor tipo de cambio nominal peso-dólar, especialmente hacia el segundo semestre del año 2013. Dada la recuperación económica de Estados Unidos proyectada para 2014, es esperable un mayor ritmo de expansión de los envíos chilenos.

2.2 Unión Europea

Por segundo semestre consecutivo, se confirma la salida de la recesión de la UE. En efecto, en el tercer trimestre, el PIB de la UE y el área euro se expandieron en 0,3% y 0,1%, respectivamente, respecto del trimestre anterior. En tanto, comprado con el mismo trimestre del año anterior, la UE experimentó un crecimiento de 0,4%, mientras que el área euro experimentó una nula expansión.

Sin embargo, todavía se evidencia una debilidad estructural en el área euro evidenciados por el elevado déficit fiscal (3,1% estimado en 2013) y el desempleo (12,1% en noviembre), así como la estrechez crediticia y financiera, la que se suma al lento transitar de la economía mundial, que ha mermado la plena recuperación del comercio exterior.

La Comisión Europea (CE) estimó una expansión de 1,1% para el área euro en el año en curso. Asimismo, en su reciente estimación de enero de 2014, el FMI espera una recuperación de la UE de 1,0%, una vez que se recupere la economía mundial⁵.

Cuadro 2-3

UNIÓN EUROPEA: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2013 Y PROYECCIONES PARA 2014

	2012	2013	2014
Unión Europea	-0,4	0,0	1,3 - 1,4
Área Euro	-0,7	-0,4	1,0 - 1,1
Mundo Desarrollado	1,4	1,3	2,2
Mundo	3,1	3,0	3,7

Fuente: Departamento de Estudios, sobre la base de datos del FMI, (World Economic Outlook, previsiones intermedias, enero, 2014) y Previsiones de otoño de la Comisión Europea (noviembre, 2013).

El crecimiento del PIB del área euro en el tercer trimestre, respecto del trimestre anterior, se explica por el consumo privado y la formación bruta de capital fijo, las que se expandieron en 0,1% y 0,4%, respectivamente. En tanto, el volumen exportado de bienes y servicios creció en 0,2%, mientras que las importaciones se expandieron en 1,0% en dicho período. Esta se explica por la recuperación de la economía mundial y el mayor comercio al

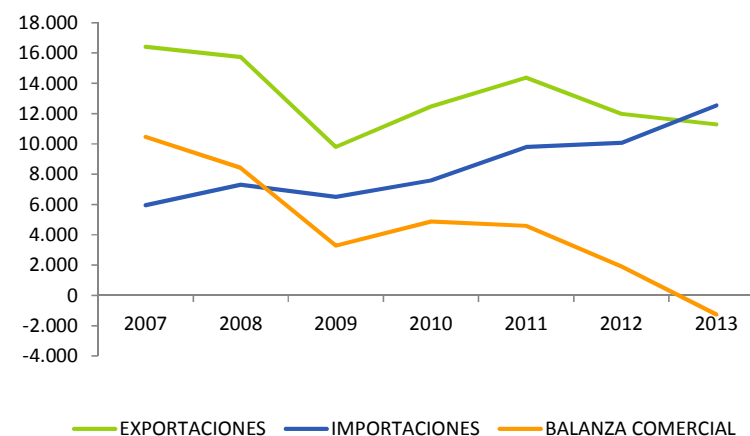
⁵ En tanto, para el año 2014, The Economist Intelligence Unit (Economic Forecast Summary, diciembre de 2013), proyecta una expansión para la UE y el área euro de 1,4% y 1,0%, respectivamente.

interior del área euro, lo que refleja la mayor demanda interna y crecimiento económico de los países del área euro.

La contracción económica del bloque europeo, afectó las exportaciones de Chile hacia UE en el año 2013 con una reducción de los envíos en 5,8% anual. Sin embargo, las importaciones CIF chilenas desde el bloque crecieron en 24%. De esta manera, se evidencia un mayor intercambio con montos comerciados por US\$ 24.465 millones y un alza anual de 8,2% y, por primera vez, la balanza comercial pasa a ser deficitaria en US\$ 1.258 millones.

Gráfico 2-2

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-UE 2007-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Las exportaciones chilenas a la UE totalizaron US\$ 11.278 millones en el año 2013, cuya contracción queda de manifiesto en los menores envíos a Italia, España, Países Bajos, Polonia y Francia. Cabe señalar que, cuando se analizan los principales destinos de las exportaciones chilenas al bloque europeo, el mayor crecimiento lo evidencian los envíos hacia Bélgica y Alemania. En tanto, lideraron los montos exportados los Países Bajos, Italia y Bélgica con envíos que ascendieron a US\$ 5.585 millones en el período.

Por composición exportadora, se evidencia una baja anual de 11,0% en las exportaciones mineras, particularmente, por el desempeño negativo del

cobre, el que representó un 97% de los envíos mineros (-10,7% en valor y caída anual de 5,9% en volumen) totalizando US\$ 5.842 millones, situación particularmente evidenciada en la mayoría de los principales destinos del bloque, exceptuando Bulgaria, Bélgica y Suecia. En tanto, los envíos de celulosa también experimentaron una caída anual de 1,8% dado el contexto de crisis en el área euro.

En una dirección diferente, aunque moderada, los envíos no mineros ni celulosa experimentaron un crecimiento anual de 1,6% en el período con montos enviados que totalizaron US\$ 4.514 millones, representando un 40% de los envíos totales.

Cuadro 2-4
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y UE
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	22.606	24.465	8%
Total exportaciones (FOB)	11.970	11.278	-6%
Total exportaciones mineras	6.772	6.024	-11%
Total exportaciones de cobre	6.542	5.842	-11%
Total exportaciones resto minería	230	182	-21%
Total exportaciones de celulosa*	754	741	-2%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	4.445	4.514	2%
Frutas	871	1.062	22%
Alimentos procesados sin salmón	905	825	-9%
Salmón	106	213	101%
Vino embotellado	544	547	1%
Forestal y muebles de la madera	103	88	-14%
Químicos	1.175	997	-15%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	110	100	-9%
Total importaciones (CIF)	10.635	13.187	24%
Bienes intermedios	4.987	5.914	19%
Petróleo	219	803	266%
Bienes de consumo	1.881	2.171	15%
Bienes de capital	3.768	5.102	35%
Total importaciones (FOB)	10.067	12.536	25%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	1.903	-1.258	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre cifras del Banco Central de Chile.

*Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Desde el sector agrícola, relevante fue el desempeño de las exportaciones de fruta, las que exhibieron un alza anual de 21,9% en valor y 11,6% en volumen. Particularmente importante fueron los envíos hacia los Países Bajos, Reino Unido e Italia, destinos que concentraron exportaciones por US\$ 806 millones en el período.

Sin embargo, se mantiene la contracción en los envíos industriales con una baja anual de 4,3% y montos por US\$ 3.952 millones. La caída se atribuye, en parte, a la reducción de 15,1% en los envíos de productos químicos con ventas externas por US\$ 997 millones, cuyas caídas se originaron fundamentalmente desde Países Bajos con una baja anual de 39,4%, en línea con la contracción económica que han experimentado los envíos de estos productos chilenos al mundo. La reducción también obedece a los menores envíos de alimentos procesados, excluyendo el salmón, totalizando US\$ 825 millones en el período.

Por su parte, los envíos de vino embotellado sólo crecieron levemente con un alza anual de 0,7% en valor (3,1% en volumen), aunque las compras desde el Reino Unido, principal destino, se redujeron en 5,8%, al totalizar montos exportados por US\$ 192 millones. Dada la crisis de las principales economías del área euro, los envíos de productos forestales y de muebles de madera experimentaron una contracción anual de 14%.

En tanto, se mantiene la recuperación en las exportaciones de salmón con una duplicación en los envíos y montos por US\$ 213 millones, acompañado de un fuerte dinamismo de 84,6% en volumen. Destacan los mayores envíos a Alemania y Francia, los que en conjunto representaron un 63% de los envíos en el período.

En tanto, las importaciones desde la UE siguen dinámicas, experimentando una alza anual de 24%, tras registrar US\$ 13.187 millones, resultado que responde particularmente a los valores internados desde Alemania, Francia, España, Reino Unido, Italia y Países Bajos, que en su conjunto representaron un 82% de las compras totales desde la UE. Por montos internados, Chile lidera las compras desde Alemania por US\$ 3.202 millones.

Según tipo de importación, los bienes intermedios acumularon US\$ 5.914 millones con una expansión anual de 19%. En esta categoría se observa un fuerte incremento en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 803 millones y un crecimiento anual de 266%. Por su parte, las compras de bienes de capital registraron US\$ 5.102 millones, con un alza anual de 35%. Lo anterior, parece ser un indicador de la importante contribución que las internaciones europeas hacen a la industria nacional, ya que el 84% de las compras desde el bloque europeo corresponden a bienes intermedios y de capital. Asimismo, también se observa un crecimiento anual de 15% en las importaciones de bienes de consumo.

Finalmente, se espera que la recuperación económica de la UE proyectada para 2014, sea un indicador de mayores envíos chilenos hacia el bloque.

2.3 China

El crecimiento de la economía china en 2013, superó las estimaciones oficiales previas de 7,5%, situándose en 7,7%. Comparada con las tasas de expansión de esta economía asiática en los últimos años, esto es, 9,3% en 2011 y 7,7% en 2012, la cifra del 2013 viene a confirmar la desaceleración paulatina del ritmo de crecimiento del PIB de China. A lo largo del año el crecimiento anualizado de la actividad económica fue de 7,7% en el primer trimestre, 7,5% en el segundo semestre, 7,8% en el tercer trimestre y 7,7% en el último trimestre.⁶

De acuerdo a la más reciente actualización del Banco Mundial, la cuál estimó correctamente el crecimiento de 7,7% en 2013, se estima que la actividad económica de China se expandirá a una tasa de 8,0% en 2014.⁷

Conforme a las cifras oficiales publicadas por el *National Bureau of Statistics* de China, la inversión en activos fijos en 2013 exhibió un crecimiento interanual de 19,2%, en tanto que la inversión en activos inmobiliarios aumentó a una tasa interanual de 19,4%.

Las ventas al por menor de bienes de consumo en 2013 crecieron un 11,5%. En tanto, la producción industrial creció en 9,7%.

El comercio exterior sumó US\$ 4.160,3 mil millones en el año, lo que representa un crecimiento de 7,6% respecto de 2012. Medidas en dólares corrientes, las exportaciones totalizaron US\$ 2.210,0 mil millones y las importaciones US\$ 1.950,3 mil millones, registrando una tasa de expansión de 7,9% y 7,3%, respectivamente. El superávit de balanza comercial, en consecuencia, alcanzó la cifra de US\$ 259,7 mil millones.

La inversión extranjera directa realizada, entre enero y noviembre del año pasado, alcanzó US\$ 105,5 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 5,48%.

Las principales fuentes de la IED en China, durante este período, fueron Hong Kong (US\$ 69 mil millones), Japón (US\$ 6,8 mil millones) y Singapur (US\$ 6,5 mil millones).⁸

⁶ National Bureau of Statistics of China, China's Economy Showed Good Momentum of Steady Growth in the Year of 2013, enero 20, 2014.

⁷ The World Bank, Global Economic Prospects, enero, 2014.

⁸ Ministry of Commerce, Statistics of FDI in China in January-November, diciembre 27, 2013.

Cuadro 2-5

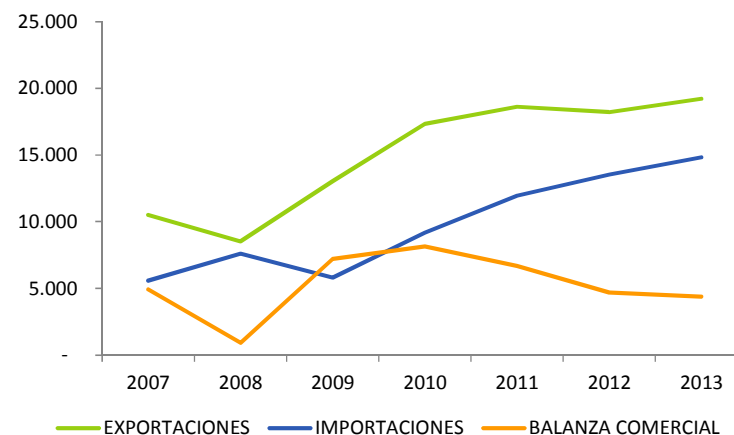
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE CHINA PROYECCIONES 2013 - 2015

	2013	2014	2015
China	7,7	8,0	7,9
Países en desarrollo	5,1	5,6	5,7
Este de Asia y Pacífico	7,3	7,5	7,5

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, elaborado en base a cifras del World Bank (Global Economic Prospects, enero 2014)

Gráfico 2-3

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-CHINA 2007-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Durante 2013, el intercambio comercial con China totalizó US\$ 34.921 millones, de manera que el país asiático pasó de representar 21% del comercio exterior chileno durante 2012, a significar el 22% en 2013, manteniéndose como el principal socio comercial de Chile. Comparado con el año anterior, el comercio Chile-China se expandió en 7%.

Las exportaciones chilenas al país asiático totalizaron US\$ 19.219 millones en 2013, lo que significó una expansión de 5% respecto de 2012. Las

importaciones experimentaron un crecimiento de 9% en 2013, alcanzando un valor de US\$ 15.702 millones. En tanto, Chile tuvo un saldo excedentario en su balanza comercial equivalente a US\$ 4.391 millones.

Cuadro
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y CHINA
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	32.651	34.921	7%
Total exportaciones (FOB)	18.218	19.219	5%
Total exportaciones mineras	15.808	16.331	3%
Total exportaciones de cobre	14.627	15.185	4%
Total exportaciones resto minería	1.182	1.146	-3%
Total exportaciones de celulosa*	801	961	20%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	1.609	1.927	20%
Frutas	365	533	46%
Alimentos procesados sin salmón	357	374	5%
Salmón	33	61	85%
Vino embotellado	82	92	13%
Forestal y muebles de la madera	127	202	59%
Químicos	316	282	-11%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	52	50	-2%
Total importaciones (CIF)	14.432	15.702	9%
Bienes intermedios	4.545	4.848	7%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	7.715	8.415	9%
Bienes de capital	2.172	2.438	12%
Total importaciones (FOB)	13.531	14.828	10%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	4.687	4.391	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

El 79% del total de las exportaciones chilenas correspondieron a embarques de cobre, los que registraron una expansión de 4% en 2013. Su valor ascendió a US\$ 15.185 millones y fue producto del crecimiento de 13,6% experimentado por el volumen, contrapesando la disminución exhibida por el precio internacional del metal rojo y que alcanzó a 7,8% en el año. Por otra parte, el resto de la minería vio bajar sus envíos a China en 3%, totalizando US\$ 1.146 millones, en tanto las exportaciones de celulosa crecieron 20%, registrando US\$ 961 millones.

Los envíos no mineros ni celulosa exhibieron una expansión anual de 20% y aumentaron su participación en las ventas a China desde 9% a 10%. Lo anterior refleja principalmente el incremento en US\$ 243 millones de los embarques de frutas sumado a los de productos forestales, totalizando tasas de crecimiento de 46% y 59%, respectivamente. A continuación destacaron los embarques de salmón por US\$ 61 millones, los cuales casi duplicaron los de 2012 (incremento de 85%). Los alimentos procesados (sin salmón) totalizaron US\$ 374 millones y aumentaron en 5% y el vino embotellado registró envíos por US\$ 92 millones (tasa de aumento de 13%). Los envíos de productos químicos, en tanto, sufrieron una contracción de 11% y alcanzaron US\$ 282 millones. Los productos metálicos, maquinarias y equipos también registraron una contracción del valor de sus embarques en 2% y sumaron US\$ 50 millones.

Las principales importaciones desde China correspondieron a bienes de consumo, los que crecieron en 9%, representando el 54% de las compras totales, es decir US\$ 8.415 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 31% de las internaciones con US\$ 4.848 millones, y una expansión de 7%. Por último, los bienes de capital experimentaron una variación de 12%, totalizando US\$ 2.438 millones.

2.4 Japón

En el año 2013 se observaron signos de recuperación económica, la que se reflejó en un PIB creciendo y una moderada inflación⁹. El empleo y los salarios también crecen, así como se observa una recuperación de las exportaciones. El PIB ha crecido en un 1,2% en el período enero-septiembre del año 2013 comparado con el mismo período del año anterior. En el tercer trimestre de 2013 el crecimiento del PIB anualizado llegó a 1,1%, mientras que el desempleo se mantuvo en 4,0%, menor al 4,2% del 1° trimestre, en tanto, los salarios nominales se redujeron en 0,4%, a diferencia del trimestre anterior en que habían aumentado. Las exportaciones, en términos reales, cayeron moderadamente en el tercer trimestre de 2013 en un 1,1%, a diferencia de los trimestres anteriores en que habían crecido. La inflación llegó a 0,9% anual en el mes de octubre del 2013, luego de haber sido negativa en las décadas precedentes.

En el 2013, se alcanzaría una tasa de crecimiento económico para Japón entre 1,7% y 1,8%, según Economist Intelligence Unit y el FMI, respectivamente, cifra que, en el caso del organismo internacional, fue ajustada a la baja en 0,1 puntos con respecto a las previsiones de julio de 2013. En tanto, el crecimiento económico mundial se estima que alcanzaría un 3,0% en el año pasado. El crecimiento estimado para la economía nipona es concordante con el paquete de estímulo fiscal y monetario anunciado en enero de este año, así como con el desempeño exhibido en el tercer trimestre de 2013 comentado previamente¹⁰.

⁹ Bank of Japan (2013) "Statement on Monetary Policy" (December 20, 2013) en http://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2013/k131220a.pdf y Bank of Japan (2013a) "Monthly Report of Recent Economic and Financial Developments" (December 24, 2013) en http://www.boj.or.jp/en/mopo/gp_2013/gp1312b.pdf

¹⁰ Bank of Japan (2013a) "Monthly Report of Recent Economic and Financial Developments" (December 24, 2013) en http://www.boj.or.jp/en/mopo/gp_2013/gp1312b.pdf

Cuadro 2-6

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2013 y 2014

	2013Q3	2013	2014
Japón	1,2*	1,7-1,8	1,7
Mundo		3	3,7

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, en base a cifras del Banco de Japón (Monthly Report of Recent Economic and Financial Developments, septiembre 2013), FMI (WEO Update, bajado en enero de 2014) y Economist Intelligence Unit (Economic Forecast Summary, diciembre 2013) y Cabinet Office (diciembre 2013, Japón)

*La variación en términos reales es con respecto al mismo período del año anterior.

Las exportaciones japonesas¹¹ alcanzaron a US\$ 660 miles de millones a noviembre de 2013, reduciéndose 10,5% con respecto al mismo período del año anterior. Las importaciones muestran una tendencia similar, habiendo disminuido 6,1% y alcanzado US\$ 766 miles de millones. Lo anterior, es distinto al escenario observado en el mismo período del año 2012, cuando las exportaciones acumuladas se habían reducido un 1,5% y las importaciones habían exhibido una tasa de crecimiento positiva (5,0%).

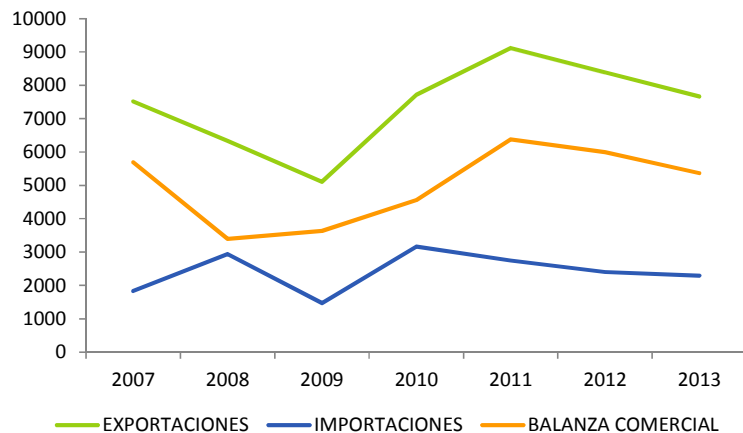
El intercambio comercial de Chile con Japón alcanzó a US\$ 10.156 millones en 2013, disminuyendo 8% anual, contracción mayor a la de Chile con el mundo que alcanzó a 0,5%. Esta disminución se reflejó en una menor participación de Japón en el comercio de Chile, alcanzando a 6,5% en 2013 inferior al 7,0% alcanzado en el 2012, aunque manteniéndose como el tercer socio comercial de Chile, después de China y Estados Unidos¹².

¹¹ Cifras del Ministry of Finance, Japan en <http://www.ietro.go.jp/en/reports/statistics/>

¹² Sería el quinto socio comercial al considerar a Unión Europea y MERCOSUR, cada uno como un solo mercado.

Gráfico 2-4

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-JAPÓN
2007-2013 (MM US\$ FOB)**



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Japón efectúa un importante aporte a la balanza comercial, al registrar un saldo comercial de US\$ 5.368 millones en 2013, el que contribuyó de manera significativa al superávit de Chile en el período de US\$ 2.377 millones, ocupando el primer lugar, seguido por China y los Países Bajos.

Las exportaciones chilenas a Japón registraron US\$ 7.661 millones en el período bajo análisis, decreciendo un 9% anual, mientras que los envíos totales al mundo disminuyeron un 1,2%. Las exportaciones hasta el país nipón representaron un 9,9% del total de los envíos al exterior, menor al 10,7% del período anterior. Japón, sin embargo, se mantiene como el tercer destino de las exportaciones chilenas, después de China y Estados Unidos¹³.

Las exportaciones de cobre a Japón son muy relevantes, como en otros países asiáticos. Es así que durante 2013, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$ 5.048 millones, equivalente a un 66% del total de las exportaciones a este mercado y a un 12,5% de los envíos totales de cobre al mundo en el período.

¹³ Sería el cuarto destino si se considera a la Unión Europea como un solo mercado.

Cuadro 2-7

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y JAPÓN
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)**

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	10.980	10.156	-8%
Total exportaciones (FOB)	8.384	7.661	-9%
Total exportaciones mineras	5.566	5.251	-6%
Total exportaciones de cobre	5.319	5.048	-5%
Total exportaciones resto minería	247	203	-18%
Total exportaciones de celulosa*	53	79	49%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	2.765	2.331	-16%
Frutas	56	62	10%
Alimentos procesados sin salmón	1.063	880	-17%
Salmón	553	425	-23%
Vino embotellado	98	118	21%
Forestal y muebles de la madera	457	386	-15%
Químicos	421	343	-19%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	2	61%
Total importaciones (CIF)	2.596	2.495	-4%
Bienes intermedios	921	770	-16%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	853	964	13%
Bienes de capital	822	761	-7%
Total importaciones (FOB)	2.397	2.293	-4%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	5.987	5.368	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucalipto y coníferas.

Las exportaciones cupríferas se redujeron en un 5%, contracción que fue contrarrestada con el incremento en los envíos físicos, ya que el precio promedio del cobre se redujo en 2013 en un 7,8%.

Dentro de las principales exportaciones no cobre destacan el crecimiento del vino y de la fruta. En efecto, el vino embotellado creció un 21% en el año al situarse con envíos por US\$ 118 millones, constituyendo el tercer mercado para el vino chileno al representar el 8% del total de las exportaciones. En tanto, las exportaciones de frutas frescas a Japón crecieron un 10% anual en 2013. Por otra parte, destacan los valores registrados por los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron los US\$ 880 millones en el período, aunque presentaron una disminución anual de 17%. En tanto, el salmón acumula envíos por US\$ 425 millones, sufriendo una reducción anual de 23%. En productos

químicos la contracción observada de 19% es mayor a la experimentada por los envíos totales al mundo que fue de 9,5%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón del 2013, exhibieron una disminución. En efecto, las importaciones decrecieron en 4%, alcanzando US\$ 2.495 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas en el total importado por Chile se redujo ligeramente al llegar a 3,1% en 2013, comparado con el 3,3% del año 2012. La composición de las importaciones, revela que los bienes de consumo aumentaron en 13%, mientras que los intermedios disminuyeron un 16% y los de capital también se redujeron en 7%.

2.5 Corea del Sur

Conforme a las estimaciones oficiales del Banco de Corea, la economía coreana registró un crecimiento de 3,7% en el segundo semestre de 2013, manteniendo la tendencia positiva ya evidenciada durante el semestre anterior, cuando se expandió en 1,9%. Para 2013, el ritmo de crecimiento del PGB habría alcanzado a 2,8%, superando el 2% registrado en 2012¹⁴.

Para 2014, el Banco de Corea proyecta que la economía asiática mantendrá su recuperación, reflejando de esta manera los efectos positivos que tendrá un mejor desempeño de la economía mundial, debido, principalmente, por la esperada aceleración del crecimiento del PIB de EE.UU y, en menor medida, la superación de la recesión que afectó a la zona del Euro en 2013. El informe económico del Banco de Corea difundido el 9 de enero, proyecta para el país un crecimiento de 3,8% en 2014, cifra cercana a la más reciente proyección del FMI¹⁵.

El mayor ritmo de crecimiento en 2013 fue el resultado de la aceleración de la actividad económica en el segundo semestre, principalmente estimulada por el crecimiento de la inversión en construcción (8,0%) y en maquinaria y equipamiento (6,7%). La expansión de las exportaciones a una tasa de 4,2% también contribuyó al favorable desempeño de la actividad productiva coreana en ese período. El consumo privado sigue siendo el elemento más frágil de la economía coreana. Su moderado crecimiento de 2,1% en el segundo semestre, sigue indicando que el alto nivel de endeudamiento de los hogares ha contrapesado el aumento en el poder de compra derivado de la estabilidad de precios¹⁶.

Conforme a este panorama, el Comité de Política Monetaria del Banco de Corea ha mantenido en 2,5% la tasa base de interés, al estimar que la economía mundial seguirá registrando un mejor ritmo de crecimiento, pero previendo también eventuales dificultades que derivarían de la reducción de los estímulos cuantitativos a la economía estadounidense¹⁷.

¹⁴ Bank of Korea, Economic Outlook for 2014, January 9, 2014.

¹⁵ *Ibidem*.

¹⁶ *Ibidem*.

¹⁷ Bank of Korea, Monetary Policy Decision, January 9, 2014.

Cuadro 2-8

COREA DEL SUR:

ESTIMACIÓN CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2013 Y 2014

	2013		2014	
	Banco de Corea	FMI	Banco de Corea	FMI
Corea del Sur	2,8	2,8	3,8	3,7
Economías Desarrolladas de Asia (*)	nd	2,3	nd	2,4

Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON, en base a cifras del Banco de Corea y del Fondo Monetario Internacional (World Economic Outlook, Octubre 2013)

Notas: (*) Japón, Corea, Australia, China Taipei, Hong Kong SAE, Singapur, Nueva Zelandia

nd: Cifra no disponible

El intercambio comercial chileno con su socio asiático, en 2013, alcanzó US\$ 7.043 millones, lo que significó una caída de 2% en relación a las cifras registradas durante 2012. Este resultado se generó por la contracción experimentada por las exportaciones chilenas en 6,1% y que no pudo ser revertida por la expansión de las importaciones en 6,4%. El saldo de la balanza comercial bilateral, en tanto, bajó, alcanzando US\$ 1.721 millones, marcando una reducción de 21% en relación a las cifras exhibidas durante el año anterior¹⁸. La contracción de las exportaciones de cobre en US\$ 397 millones es la principal causa de esta reducción del saldo de la balanza comercial.

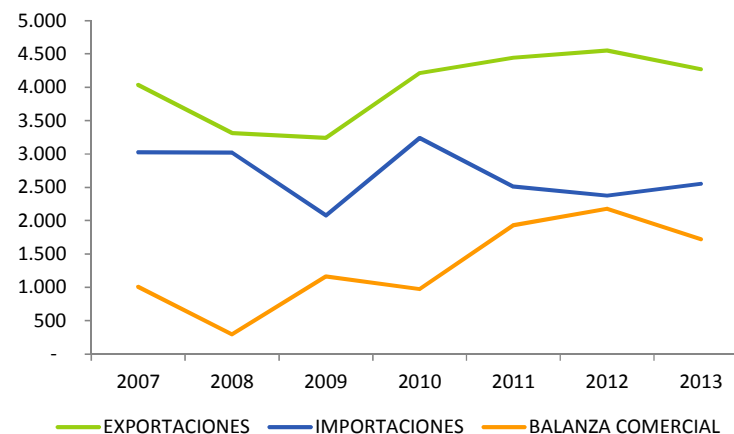
Corea fue el 5º principal mercado de destino de las exportaciones chilenas en 2013, después de Brasil y antes de Holanda, y se ubicó como el 6º mayor mercado de origen de las importaciones, luego de Alemania¹⁹.

Los embarques de productos chilenos al mercado coreano totalizaron US\$ 4.272 millones, correspondiendo un 73% a exportaciones de cobre, las que alcanzaron US\$ 3.098 millones, cifra que fue un 11% más baja que la registrada en 2012.

¹⁸ El saldo de la balanza comercial está medido en términos FOB.

¹⁹ Si se consideran a la Unión Europea, Mercosur y la Comunidad Andina como bloques, Corea es el 7º mayor mercado de destino y el 6º mayor mercado de origen del comercio chileno.

Gráfico 2-5

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-COREA
2007-2013 (MM US\$ FOB)

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (enero 2014), sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Las exportaciones no mineras ni de celulosa, exhibieron una tasa de crecimiento de 17% y representaron 17% del total de los embarques chilenos a este mercado asiático.

Los embarques de fruta fresca incidieron en este resultado, alcanzando US\$ 159 millones y exhibiendo un crecimiento del 21%. Las exportaciones de salmón también registraron una fuerte tasa de crecimiento (35%), alcanzando US\$ 40 millones, así como las exportaciones de químicos (22%), y de productos metálicos, maquinaria y equipos (271%). Los productos forestales y muebles de la madera registraron una tasa de crecimiento de 25% y un valor de US\$ 84 millones, en tanto que las exportaciones de vinos embotellados aumentaron en 16% y alcanzaron un valor de US\$ 34 millones.

Los alimentos procesados (sin salmón) experimentaron una caída de 10% y un valor de US\$ 226 millones.

Cuadro 2-9

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y COREA
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)**

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	7.155	7.043	-2%
Total exportaciones (FOB)	4.551	4.272	-6,1%
Total exportaciones mineras	3.700	3.287	-11%
Total exportaciones de cobre	3.495	3.098	-11%
Total exportaciones resto minería	205	189	-8%
Total exportaciones de celulosa*	230	257	11%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	622	728	17%
Frutas	132	159	21%
Alimentos procesados sin salmón	251	226	-10%
Salmón	30	40	35%
Vino embotellado	29	34	16%
Forestal y muebles de la madera	67	84	25%
Químicos	79	96	22%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	4	271%
Total importaciones (CIF)	2.604	2.771	6,4%
Bienes intermedios	942	947	1%
Petróleo	0	0	0%
Bienes de consumo	1.115	1.235	11%
Bienes de capital	546	589	8%
Total importaciones (FOB)	2.374	2.551	7%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	2.177	1.721	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (enero 2013), sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Como ya se ha mencionado, las importaciones de productos coreanos aumentaron en 6,4%, alcanzando un valor de US\$ 2.771 millones. La internación de bienes de consumo fue el ítem que más creció, registrando una tasa de expansión de 11% y un valor de US\$ 1.235 millones. Las importaciones de bienes de capital, en tanto, subieron en 8% y las de bienes intermedios en 1%.

2.6 India

La economía india ha experimentado una desaceleración de su crecimiento. En el año 2013, la tasa de crecimiento del PIB alcanza a un 3,6% en los primeros nueve meses del año, lo que está por debajo de las tasa de crecimiento de los años recientes. En el tercer trimestre de 2013 se obtuvo una expansión del PIB de 4,8%, cuatro décimas por encima del trimestre anterior. Para el año 2013, las principales agencias estiman el crecimiento del PIB superior al de 2012, ubicándolo entre un 4,4% y 5,3%. De acuerdo a las últimas previsiones del FMI lo ubica en 4,4% para 2013. En tanto, las previsiones publicadas en octubre de 2013 por el Banco de Reserva de India señalaron un crecimiento del PIB de 4,8% para el año fiscal²⁰ 2013/14, menor al 5,7% estimado previamente en agosto.

El crecimiento del PIB de los tres primeros trimestres de 2013, comparado con igual período del año anterior, se debió principalmente a la expansión del exportaciones (4,5%) y del consumo de gobierno (3,2%), ya que el consumo privado solo creció 2,5%, mientras que la inversión creció solo un 1,5%, siempre en términos reales.

Cuadro 2-10

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2013 y 2014

	2013 ENE-SEP	2013*	2014*
India	3,6	4,4-5,3	5,4
Mundo		3,0	3,7

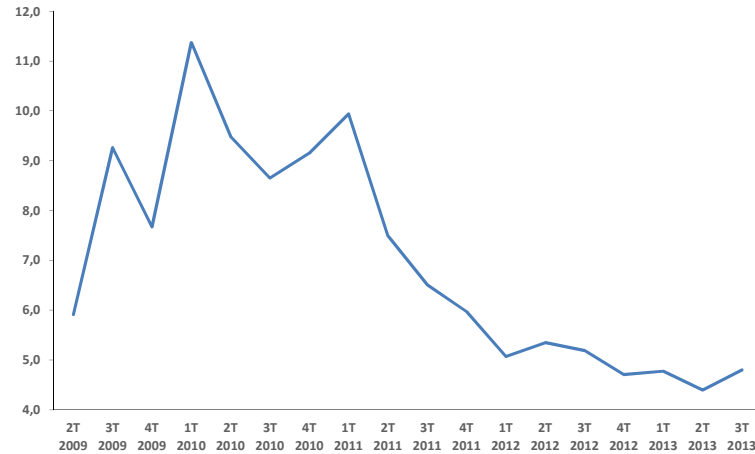
Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Ministry of Statistics and Programme Implementation, FMI (WEO, enero, 2014), Reserve Bank of India (Macroeconomic and Monetary Developments Second Quarter Review 2013-2014)

*Para India es el año fiscal 2013/14 y 2014/15

²⁰ El año fiscal comienza el 1 de abril y termina el 31 de marzo del año calendario siguiente.

Gráfico 2-6

INDIA: TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB TRIMESTRAL SEGUNDO TRIMESTRE 2009 A TERCER TRIMESTRE 2013 (%)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Ministry of Statistics and Programme Implementation (India).

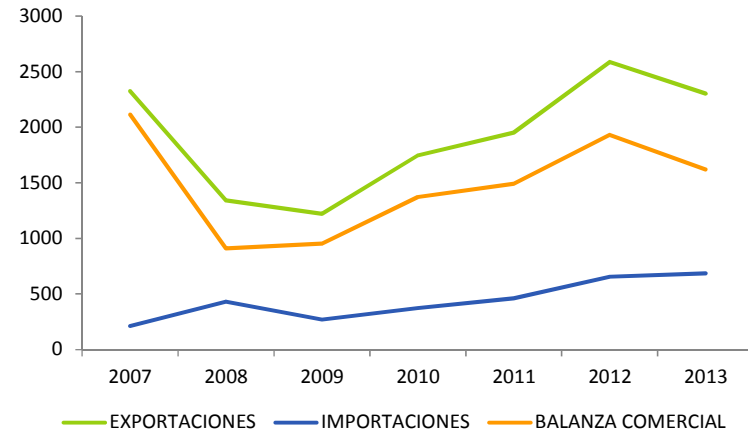
En tanto, en dólares corrientes, el comercio exterior de la India mostró señales de recuperación en el período enero-septiembre de 2013, al crecer en 5,2% las exportaciones, alcanzando US\$ 232 mil millones, las que habían disminuido en 6,4% en el mismo período del 2012. Por otro lado, las importaciones moderaron su expansión. En efecto, las compras de la India crecieron en 0,3% en los tres primeros trimestres del año 2013, menor a la observada en el mismo período del año 2012 cuando creció en 8,7%.

El intercambio comercial con India si bien alcanzó US\$ 3.043 millones en 2013, disminuyó un 8% en relación a 2012, debido a la reducción de exportaciones. En efecto, las exportaciones chilenas a India alcanzaron US\$ 2.304 millones y disminuyeron 11% en el año 2013, contracción mayor a la experimentada por los envíos chilenos al mundo (-1,2%). La reducción registrada en las exportaciones hacia India responde principalmente al desmedro que experimentaron las colocaciones de cobre en dicho mercado, las que disminuyeron 12%. Por otro lado, las exportaciones no mineras ni celulosa representaron un 6,2% de las ventas totales a India, a pesar de haber disminuido en 15%. Las exportaciones de alimentos procesados sin salmón crecieron 7% durante el período. A pesar de la baja en las exportaciones de cobre a India, es destacable que el país asiático represente un 5,2% de las exportaciones chilenas totales del metal rojo.

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 3,0% en el año 2013, menor al 3,3% del año anterior. Con todo, las exportaciones superan los US\$ 190 millones mensuales promedio, ubicándose en el séptimo destino de las exportaciones totales de Chile, entre Perú y Holanda.

Gráfico 2-7

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-INDIA 2007-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile

Cuadro 2-11
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE E INDIA 2012-2013
(MM US\$ y variación anual, %)

	2012	2013	Variación anual
Intercambio comercial	3.297	3.043	-8%
Total exportaciones (FOB)	2.586	2.304	-11%
Total exportaciones mineras	2.388	2.109	-12%
Total exportaciones de cobre	2.384	2.088	-12%
Total exportaciones resto minería	4	21	453%
Total exportaciones de celulosa*	32	53	67%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	167	142	-15%
Frutas	20	16	-19%
Alimentos procesados sin salmón	4,6	4,9	7%
Salmón	0,2	0,0	-100%
Vino embotellado	1,03	0,97	-6%
Forestal y muebles de la madera	0,8	1,2	53%
Químicos	124	99	-20%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	2	67%
Total importaciones (CIF)	711	739	4%
Bienes intermedios	310	233	-25%
Petróleo	0	0	
Bienes de consumo	289	377	30%
Bienes de capital	112	129	15%
Total importaciones (FOB)	656	685	4%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	1.930	1.618	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Como es la situación de otros países asiáticos, en el caso de India, la perspectiva del mercado para las exportaciones chilenas está relacionada con el cobre. Es así como, las tendencias de la construcción y de la industria manufacturera en el país asiático, vinculadas al consumo del metal rojo, señalan un aumento del crecimiento para 2014.

Las importaciones desde India aumentaron en un 4% en el año 2013 al alcanzar US\$ 739 millones, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron 0,2%. Lo anterior permitió que la participación relativa de las compras de productos indios aumentara desde un 0,89% en 2012 llegando a 0,93% del total de las importaciones chilenas en 2013.

Las importaciones desde India están constituidas en un 51% por bienes de consumo, los que además exhibieron un interesante dinamismo de 30%.

En tanto, los bienes intermedios constituyeron un 32% del total importado desde este socio y sus internaciones disminuyeron 25% en 2013. Los bienes de capital crecieron 15%, alcanzando US\$ 129 millones.

India hace una importante contribución al superávit comercial de Chile en 2013 al constituir un 68% del total, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. De esta manera, el superávit comercial con India se ubicó en US\$ 1.618 millones en el período analizado²¹.

²¹ El ranking de los países con superávit y déficit incluye a 56 socios comerciales clasificados por el Banco Central en su página web, con el saldo medido en términos FOB.

2.7 Comercio Exterior de Chile y América Latina

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima que el PIB de las economías de la región se habría expandido en 2,6% el año 2013 (FMI, 2,6%), proyectando un mayor crecimiento de 3,2% (FMI, 3,0%) para 2014. El menor dinamismo de la demanda externa, la mayor volatilidad financiera internacional y una caída en el consumo, fueron los factores que incidieron en un desempeño económico más modesto de los países. Dado que la inflación no reviste amenaza para la gran mayoría de los países de la región, dado el menor crecimiento, varios aplicaron políticas contracíclicas para sostener la demanda interna y a enfrentar la volatilidad financiera internacional.

Para el año en curso, la recuperación viene dada por un entorno externo más favorable, especialmente, desde Estados Unidos, Japón y la Unión Europea, así como una mejoría de la economía china, podría contribuir a incrementar la demanda externa y, por lo tanto, las exportaciones de la región. Asimismo, el consumo privado continuará expandiéndose, aunque a tasas inferiores que en períodos anteriores, mientras que se mantiene el desafío de aumentar la inversión en la región. El desempeño de la región dependerá de la recuperación de México y las perspectivas de Brasil, dado que ambos países crecieron a un bajo ritmo el año 2013.

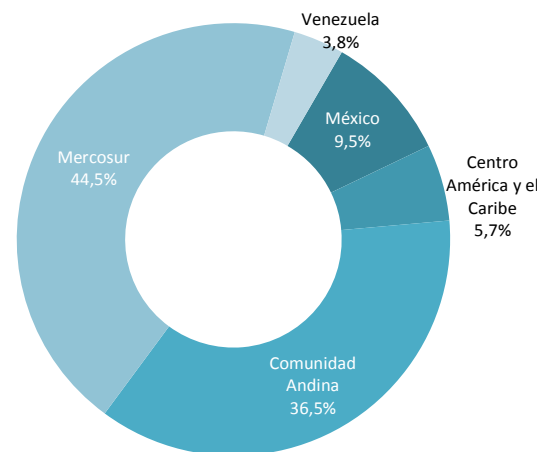
Durante el año 2013, las exportaciones chilenas hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 13.857 millones, experimentando un alza anual de 1,2%, situación que contrasta al negativo resultado de los envíos totales al mundo. El positivo desempeño de los envíos a la región se explica principalmente por el buen desempeño de las exportaciones de cobre.

MERCOSUR siguió liderando las compras desde Chile totalizando US\$ 6.160 millones, con una participación de 44% de las exportaciones totales a la región, exhibiendo un ritmo de expansión anual de 1,8% en el periodo analizado. Las exportaciones hacia el bloque fueron lideradas por Brasil con una participación de 72,0%, evidenciando compras por US\$ 4.434 millones y un incremento de 3,3%. Lo siguen los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN), dado los mayores envíos hacia Perú y Bolivia, aunque se evidencia una caída de los envíos a Colombia.

En tanto, las ventas a México experimentaron una caída de 1,9%. Dicho destino ocupa el cuarto lugar como mercado de importancia después de Brasil, Perú y Bolivia. Los envíos hacia Centro América y el Caribe se redujeron levemente, mientras los embarques a Venezuela registraron una baja anual en valor de 24,5% al totalizar envíos por US\$ 522 millones.

Gráfico 2-8

EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PRINCIPALES DESTINOS 2012-2013, (participación, %)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Cuadro 2-12

EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2012-2013 (MM US\$ FOB y variación, %)

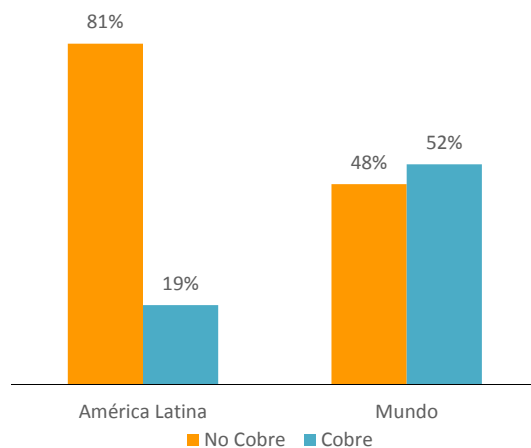
	Exportaciones Totales			Exportaciones Totales no Cobre		
	2012	2013	Tasa crec. % 2013 / 2012	2012	2013	Tasa crec. % 2012 / 2013
México	1.346	1.321	-1,9%	1.190	1.194	0,4%
Centro América y el Caribe	800	794	-0,7%	795	794	-0,2%
Comunidad Andina	4.798	5.059	5,5%	4.760	4.997	5,0%
Bolivia	1.550	1.705	10,0%	1.550	1.705	10,0%
Colombia	914	869	-4,9%	878	828	-5,7%
Ecuador	521	523	0,3%	521	523	0,3%
Perú	1.813	1.963	8,3%	1.811	1.941	7,2%
MERCOSUR	6.053	6.160	1,8%	3.822	3.753	-1,8%
Argentina	1.070	1.046	-2,3%	993	969	-2,4%
Brasil	4.294	4.434	3,3%	2.140	2.103	-1,7%
Paraguay	499	473	-5,2%	499	473	-5,2%
Uruguay	190	207	9,2%	190	207	9,2%
Venezuela	692	522	-24,5%	660	497	-24,7%
Exportaciones a América Latina	13.688	13.857	1,2%	11.226	11.234	0,1%
Total Exportaciones de Chile	78.277	77.367	-1,2%	36.093	36.858	2,1%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Por otra parte, cabe destacar los envíos no cobre hacia América Latina y el Caribe, los que representaron un 30,5% de las exportaciones no cobre totales chilenas con US\$ 11.234 millones y una leve expansión. En tanto, en el año 2013, un 81% de las exportaciones a la Región correspondieron a este tipo de envíos.

Gráfico 2-9

COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y AL MUNDO, 2013 (%)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

El principal destino de las exportaciones no cobre en el año 2013, correspondió a la Comunidad Andina con envíos por US\$ 4.997 millones, reflejando una expansión anual de 5,0%. Destacan los montos y el crecimiento hacia Perú y Bolivia, aunque no se recuperan las compras desde Colombia. Luego, MERCOSUR concentró exportaciones no cobre por US\$ 3.753 millones, destacando Brasil y Argentina por su peso relativo, pero evidencian caídas de 1,7% y 2,4%, respectivamente.

Las exportaciones de cobre hacia América Latina experimentaron una expansión de 6,5%, acumulando US\$ 2.623 millones en el periodo analizado, positivo considerando el menor desempeño de los envíos chilenos de cobre al mundo, las que cayeron en 4,0%. MERCOSUR se constituyó como el mayor comprador de cobre chileno por US\$ 2.408

millones con un alza anual de 8%, destacando mayoritariamente Brasil, quien concentró el 97% de las compras del bloque.

A diferencia del positivo desempeño exportador, las importaciones chilenas desde América Latina se redujeron en 9,7% totalizando US\$ 20.049 millones, representando un 25,2% de las importaciones globales. Dentro de la región, destacan las compras desde MERCOSUR por US\$ 9.823 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 49% de las compras desde América Latina y un 12,3% de las importaciones chilenas desde el mundo. Del bloque destacan las compras desde Argentina y Brasil, aunque se resienten las internaciones en ambos orígenes, con una relevante baja anual de 25,5% en las compras desde la nación trasandina, además de la caída de 24,4% desde el mercado uruguayo. A pesar de estas tendencias, cabe señalar la fuerte expansión de las compras desde Paraguay con un alza anual de 171,4% y compras por US\$ 573 millones.

Asimismo, se reducen las compras desde la Comunidad Andina con una baja anual de 7,7%, concentrando US\$ 6.135 millones, destacando los montos desde Ecuador, Perú y Colombia. Cabe destacar el ritmo de crecimiento de las compras desde Ecuador, cuya expansión anual fue de 16,7%, único origen desde donde las compras fueron positivas.

Cuadro 2-13

IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2012-2013 (MM US\$ CIF y porcentajes)

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos		
	2012	2013	Tasa crec. % 2013 / 2012	2012	2013	Tasa crec. % 2012 / 2013
México	2.608	2.543	-2,5%	2.606	2.541	-2,5%
Centro América y el Caribe	1.806	1.414	-21,7%	474	495	4,5%
Comunidad Andina	6.650	6.135	-7,7%	2.558	2.484	-2,9%
Bolivia	238	141	-40,8%	148	141	-4,9%
Colombia	2.185	1.721	-21,2%	560	498	-11,0%
Ecuador	2.155	2.515	16,7%	275	308	12,0%
Perú	2.072	1.758	-15,2%	1.575	1.536	-2,5%
MERCOSUR	10.952	9.823	-10,3%	8.356	7.578	-9,3%
Argentina	5.283	3.934	-25,5%	4.109	3.200	-22,1%
Brasil	5.186	5.111	-1,4%	3.764	3.600	-4,4%
Paraguay	211	573	171,4%	211	573	171,4%
Uruguay	271	205	-24,4%	271	205	-24,4%
Venezuela	197	133	-32,4%	189	124	-34,4%
Importaciones desde América Latina	22.213	20.049	-9,7%	14.183	13.221	-6,8%
Total Importaciones de Chile	79.468	79.621	0,2%	63.306	64.501	1,9%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En otro orden, varias economías de América Latina y el Caribe son una relevante fuente de energía para Chile. En efecto, la Región tuvo una participación de 45% en las importaciones totales de productos energéticos (petróleo y no petróleo), con compras por US\$ 6.827 millones en el período, aunque experimentaron una contracción anual de 15,0%.

Por áreas geográficas, lideran las compras de productos energéticos desde la Comunidad Andina y MERCOSUR, con compras por US\$ 3.652 millones y una baja anual de 10,8% y US\$ 2.245 millones con una caída de 13,5%, respectivamente²². Respecto del total importado de productos energéticos desde la Región, la Comunidad Andina pasó a representar un 53,5%. Destaca la expansión de las compras desde Ecuador, las que correspondieron a internaciones de petróleo. De esta manera, los principales países de origen de productos energéticos, durante el período, fueron Ecuador, Brasil, Colombia y Argentina. A su vez, se contraen en 31,0% las compras desde Centro América y el Caribe, quien representó el 6% de las internaciones de estos productos en la región.

Finalmente, el saldo de la balanza comercial chilena con América Latina y el Caribe durante el período analizado arrojó un déficit de US\$ 4.989 millones, escenario opuesto al superávit que presenta Chile con el mundo. Lidera el saldo comercial positivo Bolivia, Venezuela y Perú, mientras que el mayor déficit se observa con MERCOSUR por US\$ 3.038 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina.

Cuadro 2-14

IMPORTACIONES CHILENAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 2012-2013 (MM US\$ CIF y porcentajes)

	2012	2013	Tasa crec. %	Participación (%)	
			2013 / 2012	2012	2013
México	1,3	2,2	73,6%	0,01%	0,01%
Centro América y el Caribe	1.333	919	-31,0%	8%	6%
Comunidad Andina	4.092	3.652	-10,8%	25%	24%
Bolivia	90	0	-100,0%	0,6%	0%
Colombia	1.625	1.223	-24,7%	10%	8%
Ecuador	1.880	2.207	17,4%	12%	15%
Perú	498	222	-55,4%	3%	1%
MERCOSUR	2.596	2.245	-13,5%	16%	15%
Argentina	1.174	734	-37,5%	7%	5%
Brasil	1.422	1.511	6,3%	9%	10%
Paraguay	0	0	-	0%	0%
Uruguay	0,003	0	-100,0%	0%	0%
Venezuela	8	9	16,2%	0,05%	0,06%
Importaciones desde América Latina	8.030	6.827	-15,0%	50%	45%
Total Importaciones de Productos Energéticos	16.162	15.120	-6,4%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

²² Cabe señalar que hubo una desviación de las compras de petróleo hacia el Reino Unido y Canadá en el período en cuestión.

2.7.1 Argentina

En el período que comprende los tres primeros trimestres del año 2013, el PIB de Argentina creció un 5,7%. Si bien esta aceleración parece reflejar una alta recuperación frente al crecimiento del PIB del año 2012 (1,9%), se proyecta una estabilización para el año 2014 con un producto creciendo al 2,8% (FMI). Según la CEPAL, el dinamismo del año 2013 se debe a la combinación de una política fiscal expansiva y al aumento del ingreso disponible de las familias²³. Las distintas medidas ejecutadas por el gobierno argentino han provocado que el crecimiento acumulado en el periodo supere los proyectados para el 2013 por organismos como el FMI (3,5%) y la CEPAL (4,5%).

El consumo es el pilar de la expansión del PIB argentino. Durante el periodo enero-septiembre del año 2013, el consumo privado registró un aumento de 7,9% en comparación al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el consumo público se incrementó un 7,8%. En el mismo periodo, la inversión creció un 7,9%, en contraste a la contracción anual de los nueve primeros meses del 2012 (-5,9%). Respecto del sector externo, las importaciones se expandieron un 10,7% (en el mismo periodo del año anterior acumulaba una contracción de 6,3%), mientras las exportaciones continuaron contrayéndose aunque a un ritmo menor, esta vez en 0,3% anual durante los tres primeros trimestres del año 2013²⁴.

Cuadro 2-15

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2013 Y PROYECCIONES PARA 2013 Y 2014

	2013 T1-T3	2013 p	2014 p
Argentina	5,7	3,5 - 4,5	2,8
América Latina y el Caribe		2,6	3,0

Fuente: FMI (WEO, octubre 2013), CEPAL e Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

De acuerdo a los datos del primer semestre 2013 (en dólares corrientes), el comercio exterior argentino se expandió un 7,9% en la primera mitad del año 2013, luego de una caída de 4,3% en igual periodo del año 2012, una contracción de 5,6% en el total del año 2012. Las exportaciones se expandieron un 5,0%, con un mejor rendimiento en comparación al -2,8%

²³ “Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe”, CEPAL, 2013.

²⁴ Medido en términos reales, en base a precios de 1993.

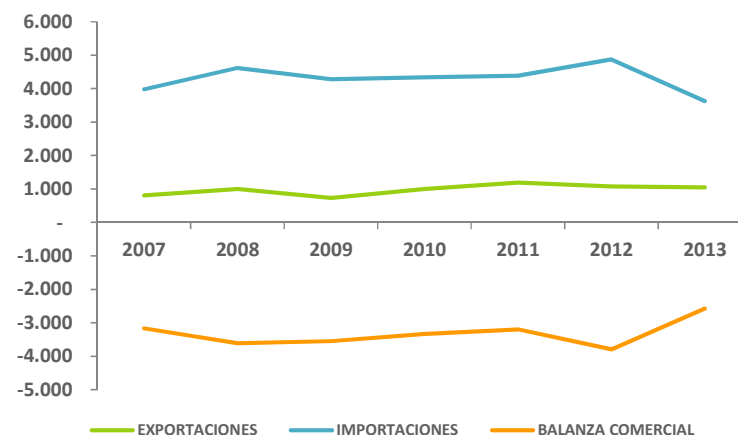
que registró en el primer semestre 2012. Mientras, las importaciones crecieron un 11,3% anual en el primer semestre de este año, en oposición a la caída de 6,0% del mismo periodo del año anterior. Respecto de la balanza comercial, Argentina conserva un saldo superavitario de US\$ 6.491 millones.

Durante el año 2013, el comercio entre Chile y Argentina disminuyó un 21,6% respecto al año anterior. El país trasandino representó un 3,2% del comercio exterior chileno, mientras en el año 2012 significaba un 4,0%, reducción que se debe principalmente a la caída en los montos importados. Por su parte, el saldo de la balanza comercial continúa deficitario igual a US\$ -2.579 millones.

Las exportaciones a Argentina tuvieron una caída anual de 2,3%, totalizando US\$ 1.046 millones para el año 2013. La participación de Argentina en los envíos chilenos alcanzó un 1,35%, ligeramente inferior al 1,37% del año anterior.

Gráfico 2-10

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-ARGENTINA 2007-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

El 25,9% de las exportaciones a Argentina correspondieron a productos metálicos, maquinaria y equipos, por US\$ 271 millones aunque con una pequeña contracción 0,2%. Por un total de US\$ 241 millones, el 23,0% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos, aunque con una contracción de 5,6%. Con una participación de 8,2%, los alimentos procesados (sin salmón) incrementaron sus envíos a Argentina un 3,1% en el periodo. También destacaron las exportaciones de cobre que representaron el 7,3% del total, aunque con una reducción de 0,7%. Finalmente, destacan el aumento en los envíos de frutas y salmónes en un 35% y 61%.

Cuadro 2-16

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ARGENTINA
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)**

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	6.353	4.980	-22%
Total exportaciones (FOB)	1.070	1.046	-2%
Total exportaciones mineras	84	82	-2%
Total exportaciones de cobre	77	76	-1%
Total exportaciones resto minería	7	6	-19%
Total exportaciones de celulosa*	37	29	-21%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	949	935	-2%
Frutas	39	53	35%
Alimentos procesados sin salmón	83	85	3%
Salmón	26	43	61%
Vino embotellado	0,3	0,4	29%
Forestal y muebles de la madera	22	23	5%
Químicos	255	241	-6%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	271	271	-0,2%
Total importaciones (CIF)	5.283	3.934	-26%
Bienes intermedios	3.836	2.554	-33%
Petróleo	1.038	616	-41%
Bienes de consumo	1.168	1.153	-1%
Bienes de capital	279	226	-19%
Total importaciones (FOB)	4.865	3.625	-25%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-3.795	-2.579	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

En tanto, las importaciones se redujeron un 25,5% respecto de 2012, totalizando US\$ 3.934 millones. Argentina cayó en su participación como

proveedor extranjero de Chile, desde un 6,6% a un 4,9%. De esta forma, el país vecino baja del tercer puesto (después de China) al cuarto lugar (después de Brasil) como origen de las importaciones chilenas²⁵.

Las compras de bienes intermedios representaron el 64,9% del total importado desde Argentina con US\$ 2.554 millones, aunque con una contracción de 33,4%. Dentro de los bienes intermedios destaca la importación de petróleo por US\$ 616 millones, aunque en un monto menor al año anterior, registrando una caída de 40,7%. Durante el año 2012, las compras de petróleo desde Argentina significaban un 17,0% del total de petróleo importado por Chile, pero en el año 2013 estas disminuyeron su participación a un 9,3%. A su vez, la compra de bienes de consumo se redujo un 1,2%, y la importación de bienes de capital se contrajo un 19,0%.

²⁵ Si se considera a la Unión Europea como bloque, en el año 2012 Argentina ocuparía el cuarto lugar y durante el 2013 ocuparía el quinto puesto.

2.7.2 Brasil

Durante el periodo enero-septiembre del año 2013, el PIB de Brasil creció un 2,4%, mayor al 0,8% registrado durante los nueve primeros meses del año anterior. Esta señal de recuperación se estabilizaría en un 2,5% de crecimiento para el año 2013 y 2014, según proyecta el FMI, en una economía marcada por una volatilidad frente al incierto escenario internacional.

El consumo es el pilar del crecimiento brasileño. En los tres primeros trimestres del año 2013, el consumo privado se incrementó un 2,4%, aunque menor al 2,9% del mismo periodo del año 2012. Una mayor diferencia registró el consumo público, que creció un 1,8% en el periodo de análisis, frente a un 2,9% del año anterior. Por su parte, la formación bruta de capital fijo es la que evidencia mayor recuperación al revertir la contracción de los nueve primeros meses del año 2012 (-4,0%), creciendo un 6,3% anual en el mismo período del año 2013. Por su parte, en el período de análisis, las exportaciones crecieron un 1,5% en comparación al 0,03% del año anterior, mientras las importaciones se expandieron un 9,4%, mucho mayor al 0,2% acumulado durante el mismo periodo del año anterior, ambos medidos en dólares constantes.

Cuadro 2-17

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2013 Y PROYECCIONES PARA 2013 Y 2014

	2013 T1-T3	2013 p	2014 p
Brasil	2,4	2,3	2,3
América Latina y el Caribe		2,6	3,0

Fuente: FMI (WEO, octubre 2013) y Banco Central de Brasil.

En tanto, durante el año 2013 y en dólares corrientes, las exportaciones de Brasil se contrajeron un 0,2%, aunque menor a la caída de 5,3% registrada durante el año 2012. Por su parte, la expansión de las importaciones en un 7,4% evidencia una recuperación respecto de la reducción de 1,4% del año 2012.

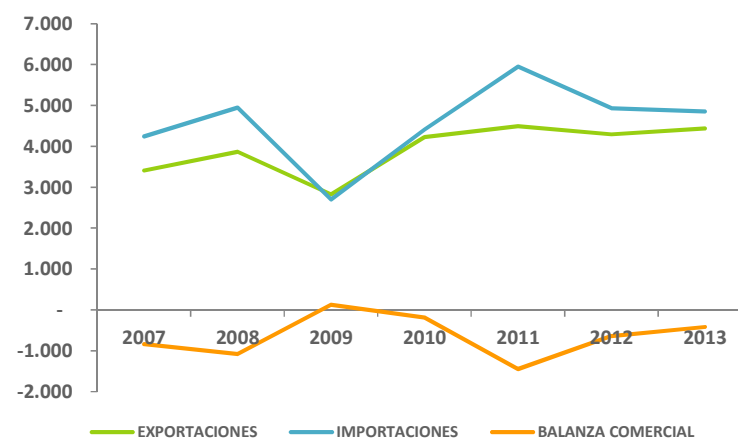
Por su parte, el intercambio comercial de Chile con Brasil durante el 2013 refleja un leve incremento de 0,7%. La participación relativa de Brasil en el comercio exterior chileno aumentó de 6,0% a 6,1%,

mientras Chile mantiene un saldo deficitario de la balanza comercial con esta potencia sudamericana de US\$ -419 millones.

En el periodo de análisis, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 4.434 millones, con una expansión de 3,3%. Con lo anterior, el peso de Brasil en las exportaciones chilenas aumentó de 5,5% a 5,7%, subiendo del quinto al cuarto lugar entre los principales destinos de los envíos chilenos²⁶.

Gráfico 2-11

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-BRASIL
2007-2013 (MM US\$ FOB)**



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

El 52,6% de las exportaciones a Brasil correspondieron a cobre, totalizando US\$ 2.331 millones, con una expansión anual de 8,2%. Mientras, las exportaciones no mineras ni celulosa, que representaron un 46,6% del total, se incrementaron un 0,4%. Destacan los envíos de productos químicos a pesar de haberse contraído un 15,6%, significando el 13,7% del total exportado con US\$ 609 millones. Por otra parte, los envíos de salmón por US\$ 472 millones, se expandieron un 59,5%, representando el 10,7% del total exportado a Brasil. En

²⁶ Si se considera a la Unión Europea como grupo, Brasil avanzó del sexto al quinto puesto.

tanto, los productos metálicos, maquinaria y equipos significaron un 5,7% del total, mientras las frutas acumularon un 4,6% de los envíos totales durante el año 2013.

La participación de Brasil en las compras totales de Chile disminuyó de 6,5% en 2012 a 6,4% en 2013, aunque avanzó del cuarto al tercer puesto, logrando superar a Argentina como el principal proveedor latinoamericano de Chile²⁷.

Cuadro 2-18
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y BRASIL
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)

	2012	2013	Variación anual
Intercambio Comercial	9.481	9.545	1%
Total exportaciones (FOB)	4.294	4.434	3%
Total exportaciones mineras	2.226	2.359	6%
Total exportaciones de cobre	2.154	2.331	8%
Total exportaciones resto minería	72	28	-61%
Total exportaciones de celulosa*	12	10	-13%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	2.057	2.065	0,4%
Frutas	185	202	9%
Alimentos procesados sin salmón	149	158	6%
Salmón	296	472	59%
Vino embotellado	95	93	-2%
Forestal y muebles de la madera	2	3	92%
Químicos	722	609	-16%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	233	247	6%
Total importaciones (CIF)	5.186	5.111	-1%
Bienes intermedios	3.155	3.187	1%
Petróleo	1.417	1.507	6%
Bienes de consumo	878	869	-1%
Bienes de capital	1.154	1.054	-9%
Total importaciones (FOB)	4.935	4.853	-2%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-641	-419	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Durante el año 2013, las importaciones desde Brasil se contrajeron un 1,4%, totalizando US\$ 5.111 millones. Lo anterior se explica, principalmente, por la caída en la compra de bienes de capital en un 8,6% y de bienes de consumo en un 0,9%. A pesar de la caída general de las importaciones, los bienes intermedios, que representaron un 62,4% del total importado a Brasil, registraron una expansión de 1,0%, y las compras de petróleo a Brasil se incrementaron un 6,3% durante el 2013 alcanzando los US\$ 1.507 millones.

²⁷ Si se considera a la Unión Europea como grupo, Brasil avanzó del quinto al cuarto lugar.

2.7.3 México

La economía mexicana registró una pérdida de dinamismo durante 2013, la que obedeció a una serie de factores adversos. Entre ellos, un bajo crecimiento del comercio mundial, una apreciación del tipo de cambio real y una desaceleración de la demanda interna, en especial del sector vivienda.

El crecimiento del PIB se frenó de manera significativa al segundo trimestre de 2013, sin embargo de acuerdo al Banco de México, diversos indicadores sugieren que el cuarto trimestre de 2013 continuará la tendencia positiva que la actividad económica ha retomado desde el tercer trimestre. En este sentido, se evidencia una trayectoria en ascenso del PIB en 2014 dada la eliminación de la mayoría de los factores negativos presentes en 2013, las mejores perspectivas de crecimiento en Estados Unidos, un entorno doméstico con impulsos fiscales y monetarios, y el incentivo de las reformas estructurales realizadas a fines de 2013.

Según cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía (INEGI), el crecimiento anual del PIB, a precios de mercado, al tercer trimestre de 2013 fue de 1,3%.

Por su parte, el FMI mantuvo en su reciente reporte de enero de 2014, la estimación de crecimiento para México en 2013 en 1,2%, cifra aún inferior a las estimaciones de crecimiento para América Latina y el Caribe. La variación del PIB a 9 meses alcanzó 1,2%, por lo que se prevé que el crecimiento de México será similar al proyectado, como se presenta en el Cuadro 2-19. Si bien, el FMI mantuvo la estimación de crecimiento del PIB de México para el año 2014 de un 3%, de acuerdo al Banco de México los factores que contribuyeron a la desaceleración en 2013 se han venido mitigando, por lo que se esperaría un crecimiento de entre 3% y 4 % para el año 2014.

Cuadro 2-19

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2013 Y ESTIMACIONES PARA 2014

	2013: T1-T3	2013 e	2014 e
México	1,2	1,2	3,0
América Latina y el Caribe		2,6	3,0

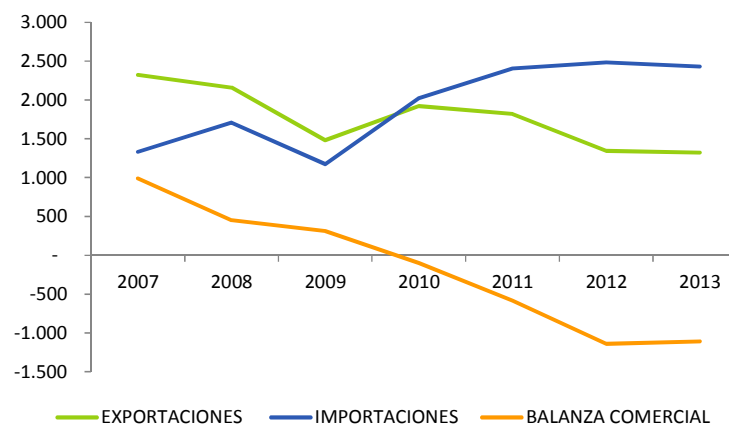
Fuente: FMI (WEO, enero 2014) e Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía (INEGI) de México.

El sector externo mexicano, durante el periodo enero-noviembre de 2013, redujo considerablemente su tasa de crecimiento en comparación a igual periodo en 2012, registrando una expansión de 8% frente al 26% anterior.

Esta baja se explica por la disminución en el ritmo de crecimiento de las exportaciones, la que alcanzó una tasa negativa de 6,3%, mientras que para igual periodo en 2012, alcanzó un 17%. Asimismo, las importaciones también experimentaron una desaceleración respecto de 2012, aumentando en enero-noviembre un 25%, cifra menor al 37% registrado anteriormente. El saldo en la balanza comercial de México fue negativo para el periodo enero- noviembre, no así para el mes de noviembre de 2013.

Al cierre del año 2013, el intercambio comercial entre Chile y México alcanzó los US\$ 3.864 millones, con una variación negativa de 2,3% respecto de 2012 (US\$ 3.954 millones), representando el 2,5% del comercio exterior chileno. El saldo de la balanza comercial continuó siendo negativo, aunque declinando su tendencia en el último año, al totalizar un déficit de US\$ 1.109 millones, como muestra el Gráfico 2-12.

Gráfico 2-12
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-MÉXICO
2007-2013 (MM US\$ FOB)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Los envíos a México cayeron un 2%, respecto al año 2012, totalizando US\$ 1.321 millones. La caída en las exportaciones de cobre de un 19% (US\$30 millones menos que en 2012), explica la baja de las exportaciones mineras, pues el metal rojo representó el 97% de dichos envíos en 2013. Dicha caída se da como consecuencia de una menor cotización del precio

Cuadro 2-20**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y MÉXICO
2012-2013 (MM US\$ y variación anual, %)**

	2012	2013	Variación Anual
Intercambio Comercial	3.954	3.864	-2,3%
Total exportaciones (FOB)	1.346	1.321	-1,9%
Total exportaciones mineras	162	131	-19%
Total exportaciones de cobre	157	127	-19%
Total exportaciones resto minería	5	4	-14%
Total exportaciones de celulosa*	19	9	-54%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	1.165	1.181	1%
Frutas	71	78	11%
Alimentos procesados sin salmón	292	317	9%
Salmón	46	60	31%
Vino embotellado	33	35	4%
Forestal y muebles de la madera	230	217	-5%
Químicos	247	205	-17%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	68	101	48%
Total importaciones (CIF)	2.608	2.543	-2%
Bienes intermedios	907	835	-8%
Petróleo	0	0	0%
Bienes de consumo	1.146	1.202	5%
Bienes de capital	555	506	-9%
Total importaciones (FOB)	2.485	2.430	-2%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-1.139	-1.109	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

promedio del cobre (cayó un 7,8%) y una disminución del 10% en la cantidad exportada a México en el periodo 2012-2013.

Sin embargo, la mayor contracción la registraron las exportaciones de celulosa que cayeron 54% respecto de 2012, reduciendo el valor de los envíos de US\$ 19 millones a US\$ 9 millones en 2013.

Si bien las exportaciones no mineras ni celulosa se expandieron en apenas un 1% respecto al 2012, destaca el aumento en las exportaciones de varios sectores, los cuales contrarrestaron las caídas en las exportaciones de productos químicos (-17%) y forestales y muebles de madera (-5%).

En efecto, destaca el aumento en los envíos de productos metálicos maquinaria y equipos en un 48% anual y US\$ 101 millones exportados en 2013. Le siguen el salmón con US\$ 60 millones exportados durante 2013 y un crecimiento anual de 31%, las frutas y los alimentos procesados (sin incluir salmón) que tuvieron un crecimiento positivo anual de 11% y 9%, respectivamente, continuando la tendencia al alza mostrada durante todo el año. Los envíos de vino embotellado, también presentaron un aumento positivo de 4% respecto al año 2012.

Las importaciones provenientes desde México, casi duplicaron en 2013 los montos exportados, totalizando US\$ 2.543 millones, sin embargo presentaron una variación negativa de 2% respecto de 2012. En efecto, el crecimiento de los bienes de consumo en un 5%, no logró contrarrestar la contracción en las compras de bienes intermedios (-8%) y de capital (-9%). Los bienes de consumo explicaron la mayoría de las importaciones provenientes del país azteca, representando un 47% del total importado con US\$ 1.202 millones, seguido por los bienes intermedios con US\$ 835 millones y de capital con US\$ 506 millones.

Al cierre del año 2013, México presenta una participación relativa en el total de importaciones de Chile de un 3,2% del total importado.

3. ÍNDICE DE ENTORNO COMERCIAL Y PERSPECTIVAS FUTURAS



3 ÍNDICE DE ENTORNO COMERCIAL Y PERSPECTIVAS FUTURAS

3.1 Índice de entorno comercial

El índice de entorno comercial de las exportaciones chilenas, captura el crecimiento o desaceleración que han experimentado, o experimentarían de acuerdo a las proyecciones, los principales socios comerciales de Chile²⁸. En consecuencia, su variación es indicativa de un mejoramiento o empeoramiento de la actividad económica mundial, lo que sin duda afectaría el desempeño de las exportaciones chilenas.

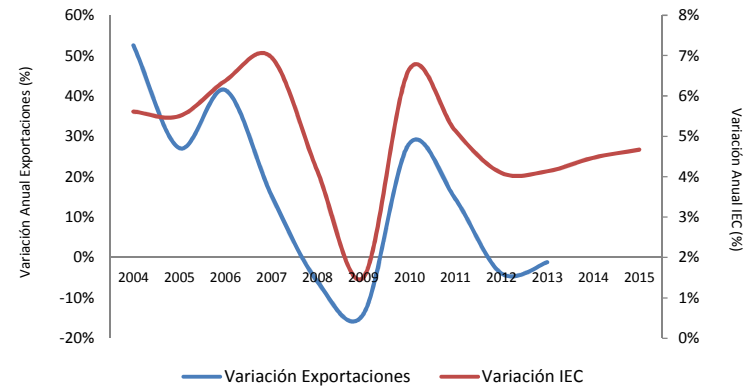
Las estimaciones del índice de entorno comercial, para los años 2014 y 2015, a partir de las recientes previsiones de crecimiento de nuestros principales socios comerciales realizadas por el Fondo Monetario Internacional, muestran una recuperación en el ritmo de expansión. Las tasas de crecimiento estimadas del indicador se ubicaron en 4,5% y 4,7%, respectivamente.

Como puede observarse en el gráfico, la variación porcentual de las exportaciones chilenas sigue el movimiento del crecimiento del índice de entorno porcentual. Por ende, el comportamiento estimado del mismo que retoma una pendiente positiva, puede estar señalando que las exportaciones chilenas crecerán a un ritmo superior a lo observado durante los dos últimos años.

Analizando la contribución que hace cada socio comercial a la variación total del indicador, se observa que los países que generarían el mayor aporte en los años 2014 y 2015 son China, Estados Unidos, Corea del Sur, India, Perú y la Unión Europea, que en conjunto explican el 83,7% y el 87,1% del crecimiento del indicador, respectivamente, entre los cuáles el líder indiscutido en el aporte que hace al entorno comercial chileno es China, con una incidencia en torno al 62% en ambos casos. Llama la atención que, de acuerdo a las proyecciones, la UE muestre una recuperación en el rol que ocupa en las exportaciones chilenas, el cual había perdido tras el surgimiento de la crisis, pasando de representar un 0,1% del crecimiento anual del índice de entorno comercial en el año 2013 a significar un 3,7% y 4,4% en los siguientes dos años, respectivamente. También se destaca el avance de India (de 3,4% a 4,3% en el periodo 2013-

2014) en desmedro de la influencia de Perú, que se mantendría en torno al 3,7%.

Gráfico 3-1
VARIACIÓN DE EXPORTACIONES Y DEL ÍNDICE DE ENTORNO COMERCIAL 2004 - 2015 (%)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y FMI.

²⁸ El índice de entorno comercial considera como principales socios comerciales a: Estados Unidos, Canadá, México, Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Perú, Venezuela, Unión Europea, Suiza, Turquía, China, Corea del Sur, India, Japón, Malasia, Taiwán, Tailandia y Australia.

3.2 Perspectivas futuras

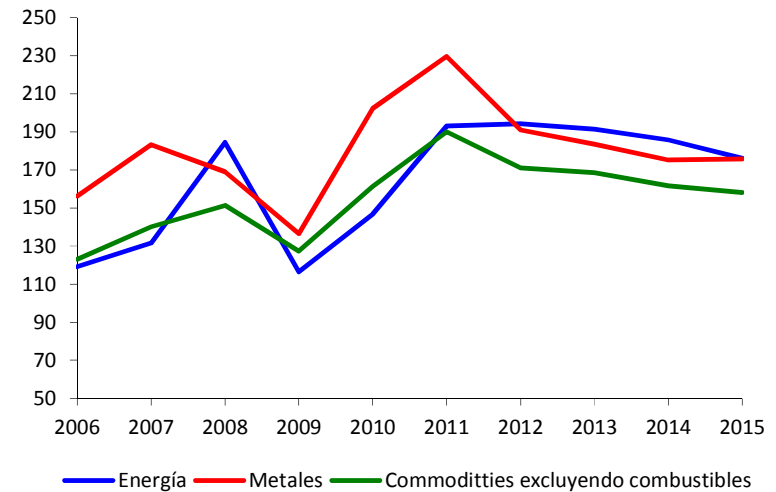
Durante el año 2014 se espera una menor incertidumbre sobre la evolución de la economía mundial, dada la mayor recuperación económica de Estados Unidos, la salida de la recesión del área euro y la expansión de varias economías en desarrollo. Dado lo anterior, el Fondo Monetario Internacional (FMI), estima un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial de 3,0% el año recién pasado, hacia un 3,7% para el año en curso.

En el mundo emergente, tras un deterioro de las perspectivas de crecimiento a lo largo del año, éstas se han estabilizado en los últimos meses, principalmente por el mejor desempeño de la economía china, ubicando su crecimiento en torno a 7,5%. Sin embargo, debiera ir moderándose hacia una menor tasa de 7,0%-7,2% anual en 2014. En el plano regional, América Latina se ha desacelerado, evidenciado por los resultados de Brasil, México y Perú, entre otros. En suma, la región crecerá 3,2% en 2014. De esta manera, según el Banco Central de Chile, para el 2014 la proyección de crecimiento para los socios comerciales de Chile se mantiene en 3,6%, ajustándose dos décimas a la baja a 3,8% para 2015.

En otro orden, se espera una recuperación en el volumen del comercio mundial para el año 2014, con una tasa de expansión anual de 4,5%, frente a la expansión de 2,7% del año 2013. Sin embargo, el FMI proyecta una reducción en los precios de los principales commodities, fundamentalmente por el impacto del menor crecimiento y de la demanda de China. En efecto, para el año 2014 se proyecta una baja de 4,1% en el precio de los commodities excluyendo el combustible. En tanto, similar tendencia se observará en los precios de la energía con una baja anual de 3,0%, lo que reducirá presión a algunos países importadores netos en América Latina. En línea con lo anterior, según proyecciones del Banco Central y COCHILCO se estima una baja en el precio del cobre en un rango de 5% y 6,5% para el año 2014. Cabe señalar que el precio del año 2013 fue el cuarto mayor valor de los últimos ochenta años.

Gráfico 3-2

EVOLUCIÓN Y PROYECCIÓN PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS (Base 2005= 100)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del FMI, octubre 2013.

En el plano doméstico, la economía chilena se encuentra en un proceso de desaceleración desde fines de 2012, que se manifestó durante 2013 y que se espera se prolongue en el año en curso. De un crecimiento de 5,6% en 2012, se espera que se reduzca a un poco menos de 4,2% en 2013 y hacia el 2014 el PIB de la economía se situaría en un rango entre 3,75% y 4,25%, aunque otras estimaciones lo han ido reduciendo. La expansión más moderada obedece al menor ritmo de crecimiento del volumen exportado. En efecto, mientras los envíos físicos crecieron un 5,2% en términos reales el año 2011, éstas se redujeron en 1,0% en términos reales en 2012 y probablemente finalicen con un crecimiento de sólo 2,0% en 2013.

La explicación de esta caída en el ritmo de crecimiento de las exportaciones ha estado afectada por el panorama económico mundial, así como el menor tipo de cambio real, que ha ido mermando la competitividad del sector exportador. Esto queda de manifiesto con el intercambio comercial de Chile que totalizó US\$ 156.989 millones con una contracción anual de 0,5%, explicada por la caída de 1,2% en las exportaciones, con una baja de 4,0% en los envíos de cobre (caída de 7,8% anual en el precio del mineral). Sin embargo lo anterior, el dinamismo en los envíos no mineros ni celulosa experimentaron un crecimiento anual de

3,8% dado el mayor dinamismo de los envíos frutícolas (14%) e industriales, como el salmón (39%) y productos metálicos, maquinarias y equipos con un alza anual de 5,7%. En este ámbito, los Acuerdos Comerciales vigentes han contribuido con este mayor dinamismo. En tanto, las importaciones sólo se expandieron levemente en el período. Para 2014, el Banco Central está proyectando un crecimiento del volumen exportado en torno al 3,1%, debido a una leve mejoría en la situación internacional y una mayor expansión de 4,6% en el caso del volumen de las importaciones.

Otro factor que ha explicado el menor dinamismo de la economía ha sido el menor gasto interno. Luego de una expansión de 9,4% real en 2011, se atenuó a un 7,0% en 2012, hacia una cifra cercana al 5,0% en 2013. El consumo y la inversión han explicado la baja en el crecimiento de la demanda. Lo más probable es que esta desaceleración continúe durante 2014 y se tenga un crecimiento en el gasto interno en torno al 4,0% real.

El menor ritmo de expansión también se explica por un deterioro en los términos de intercambio. En el año 2012, éste se redujo en 4,1% y durante 2013 es probable una caída de 3,9%. Para 2014, el Banco Central espera que se recuperen levemente y se empinen en un 0,2%, aunque su evolución estará marcada por la evolución futura en el precio del cobre.

Dado el mayor gasto interno y los menores términos de intercambio, se redujo la cuenta corriente de la Balanza de Pagos. El déficit aumentó desde 1,3% del PIB en 2011 a 3,5% del PIB en 2013. Como en 2014 el gasto interno va a crecer más rápido que el PIB, y los términos de intercambio van a continuar deteriorándose, el déficit en la cuenta corriente de la Balanza de Pagos se situaría en 3,7% del PIB.