

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
DIRECCIÓN GENERAL DE RELACIONES ECONÓMICAS INTERNACIONALES

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE / ENERO – JULIO 2012

AGOSTO 2012

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., Hernán Gutiérrez B.
Analistas: Patricia Ortega S., Vanessa Maynou G., Marcela Ubilla B., 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) 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.....	21
2.1	ESTADOS UNIDOS.....	21
2.2	UNIÓN EUROPEA	23
2.3	CHINA.....	25
2.4	JAPÓN.....	27
2.5	COREA DEL SUR	29
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>	37
2.7.3	<i>México</i>	39

RESUMEN EJECUTIVO

Persiste la debilidad en la recuperación económica mundial. En su estimación de julio de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) situó el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial en 3,5% para el año en curso, una décima porcentual menor a la estimación previa de abril, hacia una expansión de 3,9% para el año 2013. La lenta marcha económica de Estados Unidos, la actual crisis del área Euro, con varias economías transitando por cuadros recesivos y el menor ritmo de expansión de varias economías en desarrollo, han afectado el dinamismo del comercio internacional.

En el período enero y julio de 2012, se evidencia un menor ritmo de crecimiento en el intercambio comercial de Chile con los principales socios comerciales, explicado fundamentalmente por la contracción en las exportaciones chilenas. En efecto, en dicho período el valor exportado totalizó US\$ 45.639 millones, con una disminución anual de 4,7%. Dicha reducción se explica por los menores envíos de cobre con una reducción anual de 10,9% y ventas externas por US\$ 23.458 millones. El resultado obedece a los menores precios del mineral, que se situaron en promedio un 14% por debajo del promedio registrado en los primeros siete meses del año 2011, dado que se evidencia un alza anual de 3,8% en los volúmenes exportados de cobre. Sin embargo lo anterior, las exportaciones no cobre experimentaron un crecimiento anual de 2,8% con envíos que ascendieron a US\$ 22.182 millones, ratificando la importancia de estos envíos, en un contexto del menor crecimiento mundial.

Por otro lado, a junio de 2012, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del euro, mientras se observa una depreciación real anual respecto del dólar y el yen. La apreciación real con el euro se explica por la apreciación nominal y las diferencias inflacionarias, superiores en Chile. Mientras tanto, la depreciación frente al dólar y al yen, obedece fundamentalmente a depreciación nominal del peso frente a estas monedas.

Mientras tanto, el dólar ha exhibido mayor fortaleza respecto del peso chileno desde julio de 2011, con una apreciación nominal anual de 6,3%. Sin embargo, el proceso se ha ido reduciendo en meses recientes. En efecto, desde diciembre de 2011 a julio de 2012, el dólar evidenció una depreciación nominal de 4,8% con un valor promedio de \$491 en julio.

De los principales socios comerciales, China lidera como destino de las exportaciones chilenas, tras concentrar un 21% del monto total embarcado en el período. Le siguen en términos de importancia la Unión Europea (16%), Estados Unidos (12%) y Japón (11%). Los montos exportados se reducen a prácticamente todos los principales socios, salvo Corea, India y Australia. Los montos exportados a China totalizaron US\$ 9.749 millones, con una caída anual de un 0,6%. En igual período, los envíos a la Unión Europea se reducen en 20,8% con montos por US\$ 7.180 millones. Por su parte, los montos exportados a Estados Unidos y Japón, se reducen en 3,8% y 1,7%, respectivamente.

América Latina conforma un importante mercado para las exportaciones de Chile. En el período enero y julio de 2012, los envíos de bienes hacia América Latina y el Caribe alcanzaron US\$ 7.918 millones, representando un 17% del total mundial exportado. Sin embargo, experimentaron una contracción anual de 6%. Siguen liderando los envíos hacia MERCOSUR, seguido de la Comunidad Andina de Naciones (CAN).

A nivel sectorial, Estados Unidos fue el principal comprador de productos silvoagropecuarios durante el período, concentrando un 36% del monto total exportado en el período por US\$ 1.418 millones, seguido por la Unión Europea con una participación de 22%.

Por su parte, China fue el principal destino de las exportaciones mineras del mercado local con una participación de 32% de las exportaciones mineras totales, tras envíos por US\$ 8.328 millones con una baja anual de 3%. La Unión Europea, Japón, Estados Unidos siguen en términos de importancia con participaciones de 15%, 13% y 8%, respectivamente. Sin embargo, en el referido período, se evidencian mayores caídas de embarques hacia UE con una reducción anual de 27% y Estados Unidos con una contracción anual de 17%.

A nivel industrial los envíos chilenos totalizaron US\$ 15.633 millones con una expansión anual de 2,1% en el período. Destacan los envíos a CAN, UE, EE.UU y MERCOSUR, representaron más del 50% del total exportado en el período.

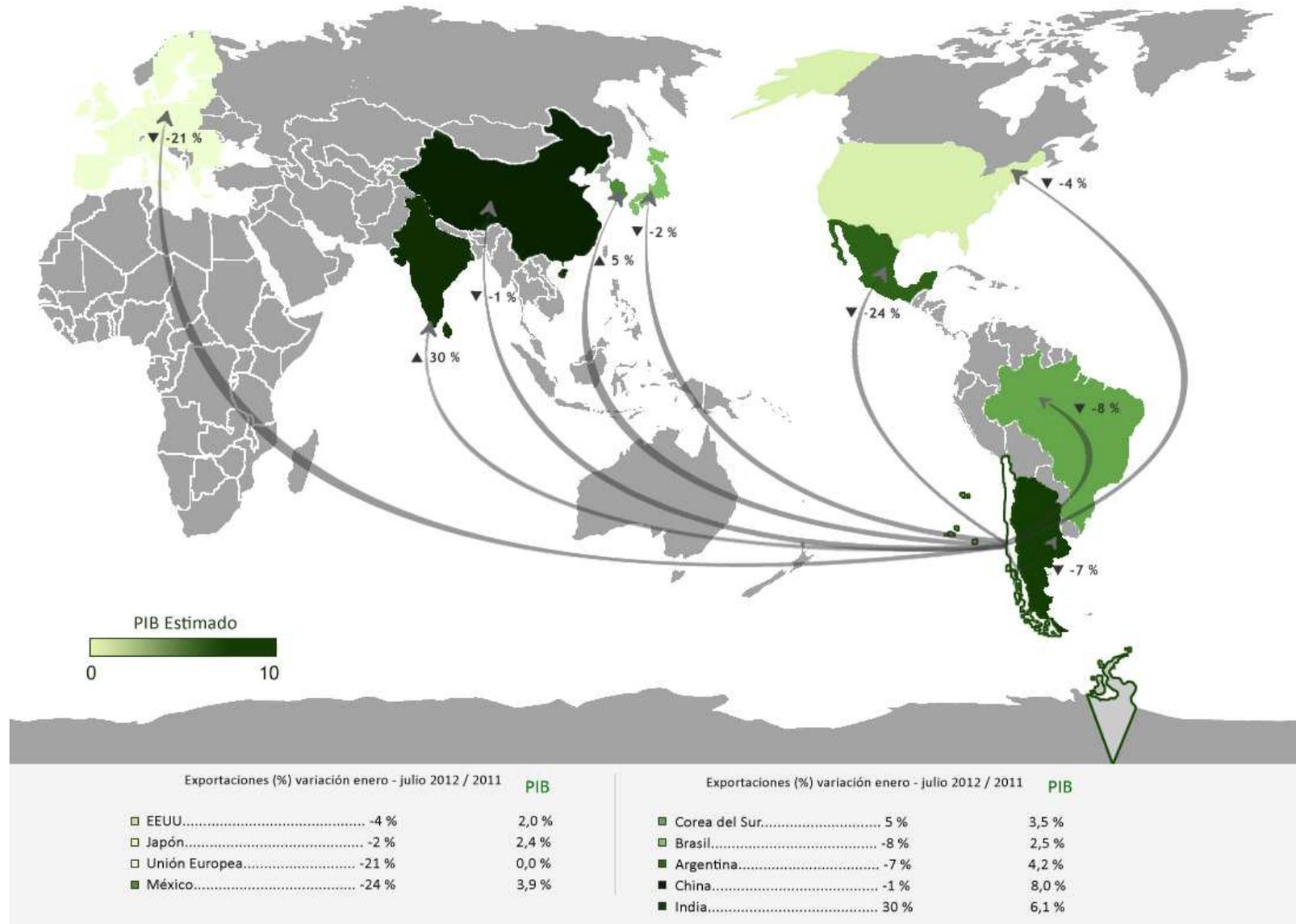
La robustez de la economía chilena y la apreciación del peso frente al dólar, tuvo incidencia en los montos importados desde la totalidad de los socios comerciales en el período. En efecto, las importaciones totalizaron US\$ 44.533 millones con una expansión anual de 6%. EE.UU fue el principal proveedor de las compras externas de Chile concentrando una cifra

aproximada de 22% del monto total internado con montos que ascendieron a US\$ 9.902 millones. Luego se ubicó China con US\$ 7.908 millones y una participación de 18%. De los principales orígenes, destaca el dinamismo en las compras realizadas desde Estados Unidos, China y CAN con incrementos anuales de 16,9%, 16,8% y 15,5%, respectivamente.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas desde EE.UU quien abasteció un 26% del total, seguido de MERCOSUR con 15%. Respecto de los bienes de consumo, China lidera como proveedor chileno representado un 38% de las compras, seguido por MERCOSUR con un 12%. A su vez, los bienes de capital provienen principalmente desde EE.UU., Unión Europea y China. De los bienes intermedios, se evidencian

una contracción anual de 10,2% en las internaciones de petróleo, totalizando US\$ 3.562 millones. La reducción se explica en parte por la contracción de 23,6% en las compras desde MERCOSUR, representaron un 39% de las internaciones de petróleo en el período, liderando los montos internados desde Brasil. Lo sigue CAN, particularmente, Ecuador (alza anual de 116%) y Colombia. Dado la actual incertidumbre económica mundial, la reducción en el ritmo de crecimiento del comercio, así como la evolución del precio del cobre, podría mantenerse el menor intercambio comercial de Chile con el mundo.

ECONOMÍA MUNDIAL 2012 Y VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS, ENERO - JULIO 2012 / 2011



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y Cifras del FMI, World Economic Outlook, julio 2012

1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO

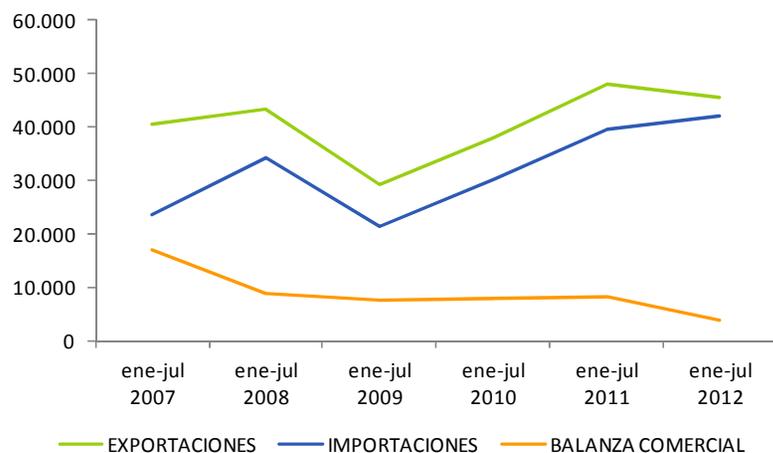


1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

1.1 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Durante el período enero y julio de 2012, los envíos de Chile totalizaron US\$ 45.639 millones con una contracción anual de 5%. Esta evolución negativa se explica principalmente por la caída anual de 11% en los embarques de cobre, así como de celulosa. Las exportaciones de los demás sectores, en general, exhiben un aumento bajo o moderado, excepción de las altas tasas de crecimiento registradas por los embarques de salmón (24%) y productos metálicos, maquinaria y equipos (11%). Por último, los envíos de productos químicos y de productos de la minería no cobre exhiben tasas de expansión del 5% y 7%, respectivamente.

Gráfico 1-1
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
Enero – Julio 2007/ 2012
(MM US\$ FOB)



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

Las importaciones (FOB), por su parte, registraron un crecimiento del 6,0%, alcanzando un total de US\$ 41.917 millones. En consecuencia, el superávit comercial de Chile alcanzó los US\$ 3.722 millones, situándose un 55% por debajo de las cifras alcanzadas en el mismo período del año anterior.

Las exportaciones de cobre registraron US\$ 23.458 millones en el transcurso del período, lo que significó una contracción del 11% en relación al mismo período del año anterior. El precio del cobre, en efecto, disminuyó en 14% anualizado en el transcurso del segundo trimestre de este año, manteniendo de esta manera, el ritmo de la caída trimestral registrada desde el último trimestre del 2011.

Las exportaciones de productos no cobre totalizaron US\$ 22.182 millones, lo que representa un aumento de 3% en relación al mismo período del año anterior. Destaca el valor de los embarques de salmón, los cuales alcanzaron US\$ 1.229 millones y los de los productos metálicos, maquinarias y equipos por US\$ 1.701 millones. Las exportaciones de productos químicos, por un valor de US\$ 3.533 millones, también exhibieron un alza de 5%, así como los embarques de la minería no cuprífera, con registros por un valor de US\$ 2.585 millones y una tasa de crecimiento anual de 7%.

Aparte de las mencionadas bajas en las exportaciones de cobre y de celulosa, las exportaciones de productos forestales y de muebles de la madera también experimentaron una contracción, aunque moderada, del 2%, totalizando US\$ 1.233 millones.

Respecto de las importaciones (CIF), éstas ascendieron a US\$ 44.533 millones, con un alza anual de 6%, debido principalmente al crecimiento de 6% en la internaciones de bienes intermedios, a pesar de la contracción del 10% de las importaciones de petróleo, derivada en gran parte de la caída registrada por el valor del crudo en 8,8% en el transcurso del segundo trimestre de este año.

Los bienes de consumo, cuyas internaciones alcanzaron US\$ 11.731 millones, también exhibieron una expansión que ascendió al 7%, mientras que los bienes de capital sólo registraron un leve incremento del 4%.

Cuadro 1-1

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
Enero – Julio 2012/ 2011 (Millones de US\$)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	47.908	45.639	-5%
Total exportaciones mineras	28.743	26.043	-9%
Total exportaciones de cobre	26.332	23.458	-11%
Total exportaciones resto minería	2.411	2.585	7%
Total exportaciones de celulosa*	1.503	1.342	-11%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	17.662	18.254	3%
Frutas	3.283	3.340	2%
Alimentos procesados sin salmón	3.324	3.315	0%
Salmón	987	1.229	24%
Vino embotellado	779	803	3%
Forestal y muebles de la madera	1.253	1.233	-2%
Químicos	3.374	3.533	5%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1.532	1.701	11%
Total importaciones (CIF)	41.944	44.533	6,2%
Bienes intermedios	24.042	25.596	6%
Petróleo	3.965	3.562	-10%
Bienes de consumo	10.965	11.731	7%
Bienes de capital	6.936	7.205	4%
Total importaciones (FOB)	39.557	41.917	6,0%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	8.352	3.722	-

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

*Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Destino de las exportaciones

En el período enero y julio, las exportaciones a China de este año, alcanzaron US\$ 9.749 millones, confirmando la posición de este país como el principal destino de las exportaciones chilenas (21,4%), superando a la Unión Europea (15,7%), los Estados Unidos (12,2%) y Japón (11,4%).

Las exportaciones a la Unión Europea, se redujeron desde US\$ 9.069 millones alcanzados durante el período enero y julio de 2011 a US\$ 7.180 millones en el año 2012, significando una reducción anual de 20,4%. En tanto, los embarques hacia EE.UU. totalizaron US\$ 5.570 millones, contrayéndose en 3,8%. Japón importó productos chilenos por un valor total de US\$5.207 millones, con lo cual registró una caída anual 1,7%.

Cuadro 1-2

EXPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL
Enero – Julio 2011-2012
(Millones US\$ y porcentajes)

	2011		2012		Variación % 2012-2011
	MMUS\$	Participación	MMUS\$	Participación	
China	9.803	20,5%	9.749	21,4%	-0,6%
Unión Europea	9.069	18,9%	7.180	15,7%	-20,8%
Estados Unidos	5.788	12,1%	5.570	12,2%	-3,8%
Japón	5.297	11,1%	5.207	11,4%	-1,7%
Mercosur	3.775	7,9%	3.514	7,7%	-6,9%
Corea del Sur	2.640	5,5%	2.773	6,1%	5,0%
Comunidad Andina	2.752	5,7%	2.724	6,0%	-1,0%
India	1.106	2,3%	1.439	3,2%	30,1%
México	1.092	2,3%	828	1,8%	-24,2%
Australia	499	1,0%	790	1,7%	58,5%
Canadá	1.000	2,1%	756	1,7%	-24,4%
Venezuela	341	0,7%	405	0,9%	19,0%
Turquía	334	0,7%	283	0,6%	-15,1%
Malasia	131	0,3%	108	0,2%	-17,6%
Resto	4.281	8,9%	4.313	9,5%	0,7%
Total Exportaciones de Chile	47.908	100%	45.639	100%	-4,7%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

A nivel sectorial, Estados Unidos mantuvo su posición como principal destino de las exportaciones agropecuarias, silvícolas y pesqueras, concentrando un 36% del monto total exportado. La Unión Europea se ubicó en segundo lugar registrando una participación del 22%.

El mercado de destino más dinámico fue China donde las exportaciones de este sector aumentaron a una tasa anual de 86% lo que significó que concentrara el 8% de los embarques chilenos de estos productos, seguida por Mercosur, el que registró una tasa de expansión anual de 45%, concentrando 4% de las exportaciones sectoriales. Las exportaciones de fruta a China se expandieron a una tasa anual de 111%, una de las principales razones que explican la expansión de las exportaciones del subsector al país asiático, registrando un valor de US\$ 264 millones.

Cuadro 1-3
EXPORTACIONES POR DESTINO Y SECTOR
Enero – Julio 2011-2012
(MM US\$ y porcentajes)

	AGROPECUARIO SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación
China	164	305	86%	8.576	8.328	-3%	1.063	1.115	5%
Unión Europea	914	853	-7%	5.333	3.910	-27%	2.823	2.416	-14%
Japón	61	79	29%	3.635	3.403	-6%	1.601	1.725	8%
Estados Unidos	1.438	1.418	-1%	2.526	2.097	-17%	1.824	2.055	13%
Mercosur	111	161	45%	1.636	1.285	-21%	2.028	2.068	2%
Corea	87	120	38%	2.131	2.234	5%	423	420	-1%
CAN	154	198	28%	107	28	-73%	2.491	2.498	0,3%
México	93	90	-3%	379	100	-74%	620	638	3%
India	25	21	-15%	1.022	1.306	28%	60	112	87%
Canadá	79	74	-6%	679	471	-31%	242	211	-13%
Resto del Mundo	730	644	-12%	2.719	2.881	6%	2.136	2.375	11%
Total Exportaciones	3.854	3.964	3%	28.743	26.043	-9%	15.311	15.633	2%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Cuadro 1-4
PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINO Y SECTOR
Enero – Julio 2011-2012
(Porcentajes)

	Agropecuario Silvícola, Pesquero		Minería		Industria	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
China	4%	8%	30%	32%	7%	7%
Unión Europea	24%	22%	19%	15%	18%	15%
Japón	2%	2%	13%	13%	10%	11%
Estados Unidos	37%	36%	9%	8%	12%	13%
Mercosur	3%	4%	6%	5%	13%	13%
Corea	2%	3%	7%	9%	3%	3%
CAN	4%	5%	0,4%	0,1%	16%	16%
México	2%	2%	1%	0,4%	4%	4%
India	1%	1%	4%	5%	0,4%	1%
Canadá	2%	2%	2%	2%	2%	1%
Resto del Mundo	19%	16%	9%	11%	14%	15%
Total Exportaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Respecto a los envíos mineros, se dirigieron principalmente a China, mercado de destino que concentró el 32% del total de los embarques del sector. La Unión Europea y Japón se ubicaron en el segundo y tercer lugar, registrando participaciones del 15% y 13%, respectivamente.

Las exportaciones industriales tuvieron como principal destino los países de la Comunidad Andina, por un valor de US\$ 2.498 millones, representando el 16% de los embarques chilenos. La Unión Europea, a pesar de la contracción del 14% exhibido por las exportaciones chilenas de productos industriales, fue el destino de US\$ 2.416 millones y concentró también el 15% del total sectorial. El crecimiento del 13% de las exportaciones industriales a los Estados Unidos ubicó a este mercado en el cuarto lugar como destino de los envíos del sector, muy cerca del Mercosur, quién registró un leve incremento del 2%.

La evolución de las exportaciones industriales por subsector evidencia el hecho que Japón es el principal mercado de destino de las exportaciones chilenas de alimentos, alcanzando una participación de 24%, seguido por los Estados Unidos (18%) y la Unión Europea (13%).

Los embarques chilenos de bebidas y tabaco se destinaron principalmente a los países de la Unión Europea y los Estados Unidos, concentrando cada uno de estos mercados el 31% y 13%, respectivamente, de las exportaciones chilenas del subsector.

Estados Unidos fue el principal mercado de destino de las exportaciones de productos forestales y muebles de madera, totalizando US\$ 301 millones alcanzando una participación de 24%, seguido por Japón, mercado que importó un total de US\$ 277 millones en el período, lo que alcanzó una participación del 22%.

Las exportaciones de celulosa, papel y otros se destinaron principalmente a China (27%) y la Unión Europea (25%), mercados que en su conjunto concentraron más del 50% de los embarques chilenos durante el período analizado.

El subsector de la industria metálica básica concentró sus exportaciones hacia los países de América Latina, especialmente a los países del Mercosur y de la Comunidad Andina, destinos que concentraron, respectivamente, 30% y 16% de las exportaciones durante el período analizado. También, relevante son los envíos hacia Estados Unidos, con una participación de 17%. Un escenario similar se registra los envíos de productos metálicos, donde estos destinos importaron 26% y 46% del total de las exportaciones del subsector.

Cuadro 1-5
EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO
Enero – Julio 2011-2012
(MM US\$)

	CAN		MERCOSUR		EEUU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Alimentos	224	245	321	340	733	814	930	1.074	168	167	233	230	682	590	1.021	1.083	4.312	4.544
Bebidas y Tabaco	135	160	97	108	130	167	55	74	18	18	44	78	397	388	264	251	1.140	1.244
Forestal y Muebles de Madera	97	112	23	16	329	301	271	277	43	39	56	68	125	62	310	359	1.253	1.233
Celulosa, Papel y Otros	206	224	167	136	29	31	36	30	146	140	549	516	588	482	400	359	2.121	1.919
Químicos	570	462	517	652	392	475	275	249	38	47	144	178	841	712	597	758	3.374	3.533
Industria Metálica Básica	114	125	296	228	91	131	33	19	0,3	2	18	15	126	68	186	180	864	766
Productos Metálicos	709	779	469	445	100	113	1	1	3	1	11	20	34	86	205	256	1.532	1.701
Otros Productos Industriales	434	391	138	143	20	24	0,2	1	8	7	9	10	31	29	75	89	714	693
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	2.491	2.498	2.028	2.068	1.824	2.055	1.601	1.725	423	420	1.063	1.115	2.823	2.416	3.058	3.336	15.311	15.633

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO
Enero – Julio 2011-2012
(Porcentajes)

	CAN		MERCOSUR		EEUU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Alimentos	5%	5%	7%	7%	17%	18%	22%	24%	4%	4%	5%	5%	16%	13%	24%	24%	100%	100%
Bebidas y Tabaco	12%	13%	9%	9%	11%	13%	5%	6%	2%	1%	4%	6%	35%	31%	23%	20%	100%	100%
Forestal y Muebles de Madera	8%	9%	2%	1%	26%	24%	22%	22%	3%	3%	4%	6%	10%	5%	25%	29%	100%	100%
Celulosa, Papel y Otros	10%	12%	8%	7%	1%	2%	2%	2%	7%	7%	26%	27%	28%	25%	19%	19%	100%	100%
Químicos	17%	13%	15%	18%	12%	13%	8%	7%	1%	1%	4%	5%	25%	20%	18%	21%	100%	100%
Industria Metálica Básica	13%	16%	34%	30%	10%	17%	4%	3%	0%	0%	2%	2%	15%	9%	22%	23%	100%	100%
Productos Metálicos	46%	46%	31%	26%	7%	7%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	5%	13%	15%	100%	100%
Otros Productos Industriales	61%	56%	19%	21%	3%	4%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	4%	4%	10%	13%	100%	100%
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	16%	16%	13%	13%	12%	13%	10%	11%	3%	3%	7%	7%	18%	15%	20%	21%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Origen de las importaciones

En el período enero-julio de 2012, el 22,2% de las importaciones chilenas se originaron desde Estados Unidos, un 17,8% desde China, 13,6% en los países de MERCOSUR, 12,6% de la Unión Europea y 8,8% desde CAN. Estos cinco mercados con los cuáles Chile tiene acuerdos comerciales, concentraron el 75% de las importaciones totales. En consecuencia, Estados Unidos fue el principal mercado de origen, registrando US\$ 9.902 millones en el referido período, seguido de China con US\$ 7.908 millones, MERCOSUR con US\$ 6.040 millones, la Unión Europea con US\$ 5.605 millones y la Comunidad Andina, con US\$ 3.932 millones.

Cuadro 1-6

IMPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL (CIF)
Enero – Julio 2011-2012
(MM US\$ y porcentajes)

	2011		2012		Variación % 2011-2012
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	8.473	20,2%	9.902	22,2%	16,9%
China	6.770	16,1%	7.908	17,8%	16,8%
Mercosur	6.366	15,2%	6.040	13,6%	-5,1%
UE	6.014	14,3%	5.605	12,6%	-6,8%
Comunidad Andina	3.403	8,1%	3.932	8,8%	15,5%
Corea	1.577	3,8%	1.508	3,4%	-4,4%
México	1.373	3,3%	1.442	3,2%	5,0%
Japón	1.700	4,1%	1.417	3,2%	-16,7%
Canadá	494	1,2%	631	1,4%	27,7%
India	285	0,7%	366	0,8%	28,6%
Australia	248	0,6%	269	0,6%	8,5%
Turquía	98	0,2%	127	0,3%	30,1%
Venezuela	131	0,3%	125	0,3%	-4,8%
Resto	5.012	11,9%	5.262	11,8%	5,0%
Total importaciones de Chile	41.944	100%	44.533	100%	6%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Los mercados de origen de las importaciones chilenas, más dinámicos, fueron Canadá, Turquía e India, pero destacan, por su volumen, los Estados Unidos, China y la Comunidad Andina, con tasas de crecimiento respecto del mismo período del año pasado, del 16,9% y 16,8% y 15,5% respectivamente.

China, mantuvo su ubicación como segundo mayor mercado de origen de las importaciones chilenas, superando a MERCOSUR, reflejando de esta manera el crecimiento generalizado de las importaciones chilenas de productos chinos, tanto de bienes intermedios (20%), como de bienes de consumo (15%) y de bienes de capital (18%).

Las importaciones de bienes intermedios fue la principal categoría originada en los Estados Unidos, mercado que concentró el 26% del total, seguido de MERCOSUR (15%), la Comunidad Andina con un 14%, la Unión Europea (11%) y China (9%).

Las importaciones de bienes intermedios desde Mercosur estuvieron concentradas en petróleo por un valor de US\$ 1.370 millones. En tanto, la cifra desde la Comunidad Andina ascendió a US\$ 2.003 millones, con lo cual ambos bloques concentraron el 94% de las importaciones chilenas de crudo.

El mercado chino fue el principal origen de las importaciones chilenas de bienes de consumo, concentrando el 38% de las internaciones por US\$ 4.500 millones. El segundo mercado principal de abastecimientos de esta categoría de productos en el período en cuestión fue MERCOSUR con ventas por US\$ 1.386 millones (12% del total), seguido de Estados Unidos con US\$ 1.213 millones (10%) y UE con US\$ 1.147 millones (10%).

Las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante el período se originaron desde tres mercados principales: UE, Estados Unidos y China. Estos concentraron en su conjunto 65% del total de bienes de capital adquirido por Chile en el extranjero.

Cuadro 1-7

IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN
Enero – Julio 2012
(MM US\$)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	1.386	733	3.921	1.440	1.370	70
Unión Europea (27)	1.147	1.712	2.746	127	105	22
Estados Unidos	1.213	1.955	6.734	3.945	0,001	3.945
Comunidad Andina	288	19	3.625	2.490	2.003	487
México	626	294	522	1	0	1
Canadá	46	81	504	135	84	52
Corea	721	208	579	46	0	46
China	4.500	1.012	2.395	6	0	6
Japón	579	410	428	38	0	38
Resto del Mundo	1.225	782	4.142	1.845	0	1.845
Total de Importaciones	11.731	7.205	25.596	10.072	3.562	6.510

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Cuadro 1-8

PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN
Enero – Julio 2012
(porcentajes)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	12%	10%	15%	14%	38%	1%
Unión Europea (27)	10%	24%	11%	1%	3%	0%
Estados Unidos	10%	27%	26%	39%	0%	61%
Comunidad Andina	2%	0,3%	14%	25%	56%	7%
México	5%	4%	2%	0,01%	0%	0,02%
Canadá	0,4%	1%	2%	1%	2%	1%
Corea	6%	3%	2%	0,5%	0%	1%
China	38%	14%	9%	0,1%	0%	0,1%
Japón	5%	6%	2%	0,4%	0%	1%
Resto del Mundo	10%	11%	16%	18%	0%	28%
Total de Importaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012), sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

1.1.1 Saldo de la balanza comercial

Saldo por mercados

El saldo¹ de la balanza comercial de Chile alcanzó en enero-julio del año 2012, US\$ 3.722 millones, con una caída anual de 55%, debido a que las exportaciones se reducen en 4,7%, menor al crecimiento de las importaciones (fob) que lo hicieron en 6,0%.

Al observar por países la composición de la balanza comercial del período, se nota que de los cincuenta y seis mercados con los cuales el Banco Central informa los resultados, en treinta y tres casos hay superávit y en veintitrés países se observa déficit. Los cinco países con mayor superávit son en ese orden: Japón (24,0%), China (14,3%), Países Bajos (10,0%), Corea del Sur (8,6%) e India (6,8%), los que dan cuenta del 63,8% del saldo de los países con superávit. El saldo se ha reducido, y el precio del cobre alcanzó también valores menores a los del mismo período del año pasado, lo que explica en parte el menor resultado de la balanza comercial.

Cuadro 1-9

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
Enero-julio 2012, (Millones de US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	3.722	100,0%
56 mercados	5.398	145,0%
33 con superávit	16.229	436,0%
23 con déficit	-10.831	-291,0%
Otros	-1.676	-45,0%
Con superávit	16.229	100,0%
Japón	3.901	24,0%
China	2.313	14,3%
Países Bajos	1.628	10,0%
Corea del Sur	1.404	8,6%
India	1.103	6,8%
Con déficit	-10.831	100,0%
Estados Unidos	-3.786	35,0%
Argentina	-2.142	19,8%
Ecuador	-959	8,9%
Alemania	-888	8,2%
América Central y el Caribe	-643	5,9%

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.

Los veintitrés países con los que se tiene déficit son países latinoamericanos exportadores de alimentos, petróleo y algunos productos manufacturados que Chile importa, o países desarrollados como Alemania y Estados Unidos, que importan poco cobre y que son también exportadores industriales. Se ubica en primer lugar Estados Unidos (35,0% del déficit), seguido por Argentina, Ecuador, Alemania y América Central y el Caribe constituyendo estos cinco mercados el 77,7% del déficit de los países con los que Chile presenta saldo negativo.

Saldo excluido el cobre y el petróleo

Al dejar fuera las exportaciones de cobre y las importaciones de petróleo de los saldos de la balanza comercial, esta cambia de superavitaria a deficitaria en los primeros siete meses de 2012. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: alcanzan a un 51% de las exportaciones en este período. El saldo pasa de US\$ 3.722 millones a un déficit de US\$ -16.174 millones.

Cuadro 1-10
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
Enero-julio 2012 sin exportaciones de cobre ni importaciones de petróleo
(Millones de US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	-16.174	100,0%
56 mercados	-14.498	89,6%
18 con superávit	4.420	-27,3%
38 con déficit	-18.918	117,0%
Otros	-1.676	10,4%
Con superávit	4.420	100,0%
Países Bajos	905	20,5%
Bolivia	807	18,2%
Japón	647	14,6%
Suiza	384	8,7%
Venezuela	272	6,2%
Con déficit	-18.918	100,0%
Estados Unidos	-5.507	29,1%
China	-5.258	27,8%
Argentina	-1.652	8,7%
Alemania	-1.178	6,2%
Corea del Sur	-733	3,9%

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

En este caso se observa que dieciocho países presentan superávit, mientras que el resto tienen déficit (treinta y ocho países) en el período enero-julio de 2012. Los Países Bajos (20,5%) y Bolivia (18,2% del total) mantienen el saldo comercial positivo aún excluyendo el cobre, siendo acompañados por Japón, Suiza y Venezuela. Entre los cinco países explican un 68,2% de los saldos de los dieciocho países con superávit. Entre los países deficitarios se encuentra Estados Unidos (29,1% del déficit de los 38 países en esa condición), seguido por China, Argentina, Alemania y Corea del Sur (en ese orden). Entre los cinco países alcanzan un 75,7% del déficit de los países deficitarios.

Balanza comercial y precio del cobre

Si se observa la evolución de la balanza comercial desde el primer semestre del año 1996 hasta el presente, ésta se ha incrementado desde una cifra que llegó de un superávit mínimo de US\$ 109 millones semestrales, en los años 1996-98, a un superávit comercial de US\$ 12.261 millones en el período 2006-2008. Luego pasó a uno de US\$ 6.610 millones en 2009-2012 el último período de la serie.

Se aprecia que existe una relación muy estrecha entre la curva de los saldos de la balanza comercial y el precio del cobre. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo sube por sobre los US\$ 6,0 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre disminuye a US\$ 1 por libra, entonces nos encontramos con una balanza comercial para este período en torno a los US\$ 800 millones. Con los precios del año 2006-2008, en que promedió US\$ 3,2 por libra, el saldo medio fue el más elevado en la serie llegando a los US\$ 12,3 mil millones en esos años.

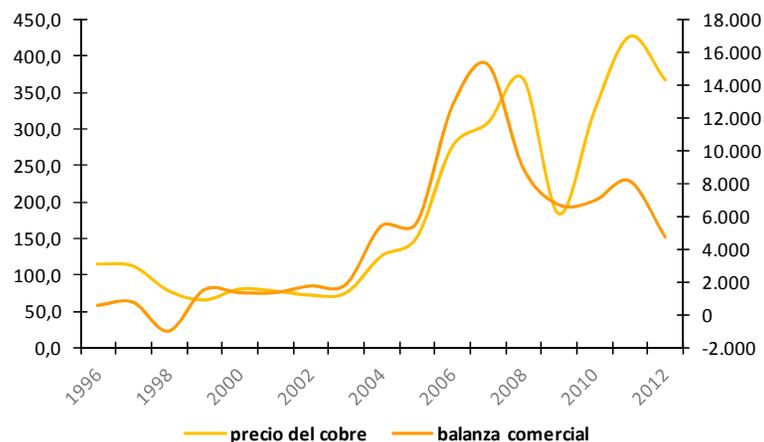
En el primer semestre de 2012, se observa una reducción del 14% del precio promedio del cobre en relación al mismo período del año 2011, lo que también influye en la caída observada del superávit comercial.

1.2 Tipo de Cambio y Términos de Intercambio

1.2.1 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio

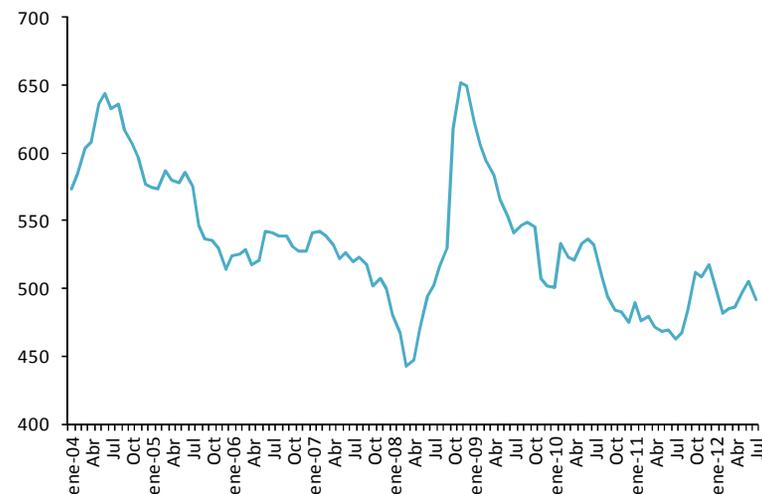
El dólar ha exhibido mayor fortaleza respecto del peso chileno desde julio de 2011, con una apreciación nominal anual de 6,3%. Sin embargo, el proceso se ha ido reduciendo en meses recientes. En efecto, desde diciembre de 2011 a julio de 2012, el dólar evidenció una depreciación nominal de 4,8% con un valor promedio de \$491 en julio. En términos de volatilidad del tipo de cambio nominal, la variación anual de 2011 ascendió a 6,4%, reduciéndose en meses recientes.

Gráfico 1-2
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL Y PRECIO DEL COBRE
 Primer Semestre de 1996 a 2012
 (En millones de US\$ y c/lb)



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

Gráfico 1-3
EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL
 enero 2004-julio 2012
 (Pesos por dólar)



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

La incertidumbre sobre la marcha de la economía global ha tendido a debilitar el dólar en algunos períodos, especialmente considerando la crisis financiera y económica por la que atraviesa el área Euro (posible contagio a la economía de Estados Unidos) y el menor crecimiento exhibido por los países en desarrollo. Sin embargo, el país evidencian una leve mejoría

(aunque, lejos de su potencial) al evaluar algunos de sus indicadores, lo que ha fortalecido el dólar. En este contexto, el dólar ha mantenido su apreciación respecto del Euro, aunque se mantiene su depreciación respecto del yen japonés.

Dado que la recuperación económica del país sigue lenta e incierta y la inflación bajo control, la Reserva Federal ha estado evaluando mantener las inyecciones de liquidez monetaria y ha mantenido las tasas de interés de política, prácticamente en cero, (0,25%) para evitar el contagio de la crisis europea. Esto en un contexto en que todavía persiste la debilidad en varios indicadores, como el mercado de la vivienda y el mercado laboral (elevadas tasas de desempleo). Por su parte, las menores expectativas de inflación podrían afectar positivamente el desempeño del dólar, cuando los inversionistas ven más estabilidad en el dólar como refugio ante la crisis del Euro. También, el menor crecimiento en los precios de los commodities y la mayor volatilidad en meses recientes, han estado impulsando el dólar en los mercados internacionales.

La inestabilidad económica y financiera actual ha llevado a que el Banco Central Europeo (BCE) haya mantenido la tasa de interés de política en 0,75% y esté evaluando una intervención más activa en términos de inyección de liquidez, similar a las llevadas a cabo por el Banco Central de la Reserva Federal de Estados Unidos. Cualquier intervención del Banco Central necesariamente va a depreciar la moneda europea. Se mantiene el diferencial en favor del Euro, respecto de los activos de Estados Unidos, lo que podría ser un aliciente para la inversión en activos denominados en euros, pudiendo afectar la fortaleza del dólar. Sin embargo lo anterior, esto se ve poco probable dada la crisis económica de varias economías relevantes del bloque, han afectado la fortaleza del euro frente al dólar. Por otro lado, los inversionistas han reducido sus posiciones en activos más riesgosos en euros, en algunas bolsas de mercados emergentes y materias primas, fortaleciendo el dólar.

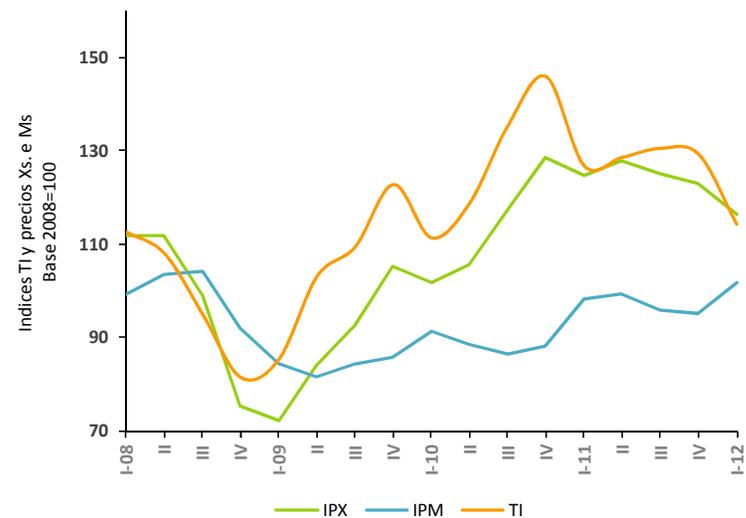
En el plano local, el mayor crecimiento económico chileno ha fortalecido el peso frente a una amplia canasta de monedas incluyendo el dólar. Sin embargo, la reducción en el precio del cobre y el frente externo, también han explicado la fortaleza del dólar respecto del peso. El mayor dinamismo de la economía chilena durante el año y la mayor certidumbre inflacionaria han fortalecido el peso recientemente. Sin embargo, el Banco Central de Chile está cauteloso respecto del incierto escenario externo, manteniendo la tasa de política monetaria (TPM) anual en 5,0%. Esta situación podría contribuir a mantener el peso depreciado frente al dólar por algunos meses más, aunque el diferencial respecto de las tasas de interés internacionales, podría apreciar el peso frente al dólar.

Por otra parte, los términos de intercambio siguen reduciéndose. En efecto, en el primer trimestre del año en curso, experimentaron una

contracción anual de 9,9%, aunque el resultado fue inferior a la baja anual de 11,4% en el trimestre anterior. Medido respecto del trimestre anterior, los términos de intercambio se redujeron en 11,6%. La caída anualizada se atribuye a la baja de 6,6% en los precios promedio de las exportaciones y el crecimiento de 3,6% en el precio promedio de las importaciones en igual período. La explicación de la caída anual en el precio de las exportaciones se explica por el menor precio promedio del cobre. El primer trimestre de 2012, el precio del cobre se redujo en 10,9% anual, siguiendo con la caída anual, que comenzó a experimentarse en el cuarto trimestre del año 2011 con una baja de 11,1%.

Gráfico 1-4

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ÍNDICE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO Y PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES, I trimestre 2004- I Trimestre 2012 (Base 2003=100)



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

La reducción en los términos de intercambio en los últimos trimestres han estado afectando las exportaciones chilenas, así como el paulatino deterioro del saldo de la balanza comercial de Chile. Por otro lado, el menor crecimiento económico mundial y su efecto en la menor alza de precios de las importaciones chilenas, han estado contribuyendo a evitar una mayor contracción en los términos de intercambio, situación observada en recientes trimestres. Dado lo anterior, y la persistencia de un cuadro volátil en el escenario económico mundial, la evolución futura de los términos de intercambio es incierta y siendo probable una continuación del indicador a la baja.

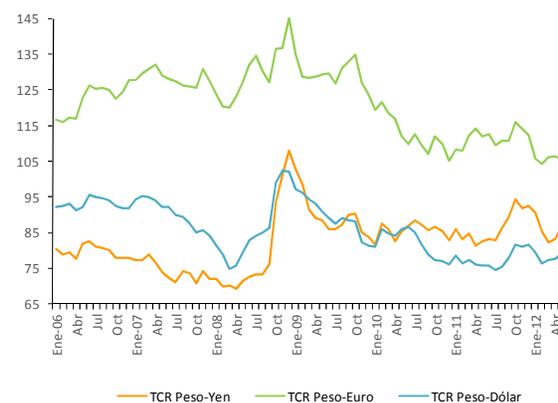
1.2.2 Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)²

A junio de 2012 se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del euro, mientras se observa una depreciación real anual respecto del dólar y el yen. La apreciación real con el euro se explica por la apreciación nominal y las diferencias inflacionarias, superiores en Chile. Mientras tanto, la depreciación frente al dólar y al yen, obedece fundamentalmente a depreciación nominal del peso frente a estas monedas.

La incierta evolución futura de ciertas monedas a nivel mundial ha afectado la volatilidad del indicador. En efecto, se evidencia una volatilidad promedio de 2,8% para el conjunto de estas monedas, aunque levemente mayor en el caso del TCR entre el peso, el yen y el euro³.

Gráfico 1-5

TCR BILATERALES DEL PESO CON EL EURO, DÓLAR Y YEN enero 2006-junio 2012



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

² Los índices de tipo de cambio real bilateral, base enero 2001=100, fueron construidos a partir del producto entre el tipo de cambio nominal entre el peso y el dólar (o euro o yen) y el cociente entre el índice de precios al consumidor de Estados Unidos (o Zona Euro o Japón) y el IPC de Chile.

³ El indicador de volatilidad anual se calcula como la desviación estándar de la variación anual.

Cuadro 1-11

TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación junio2011- junio2012
TCRB \$ – US\$	6,4%
TCN \$ – US\$	7,7%
Inflación EEUU	1,7%
TCRB \$ – €	-6,8%
TCN \$ – €	-6,2%
Inflación Zona Euro	2,4%
TCRB \$ – ¥	6,1%
TCN \$ – ¥	9,4%
Inflación Japón	-0,1%
Inflación Chilena (IPC)	2,7%

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

Se evidencia una depreciación anual de 6,4% en el TCR bilateral peso-dólar a junio de 2012. Esto debido a la depreciación de 7,7% en el tipo de cambio nominal, aunque se contrarresta, parcialmente, con una diferencia inflacionaria superior en Chile.

Similar tendencia anterior es la evidenciada entre el TCR bilateral peso-yen, con una depreciación real anual de 6,1% a junio de 2012. Dicho resultado obedece a la depreciación nominal de 9,4% entre del peso frente al yen, aunque persiste la diferencia inflacionaria, en favor de Chile.

Por otro lado, la apreciación anual de 6,8% en el TCR peso-euro en igual período, se da en un contexto del debilitamiento del Euro frente al yen y el dólar en los mercados internacionales, dada la actual inestabilidad económica y financiera por la que atraviesa el Área Euro. En igual período, el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se apreció en 6,2% anual. A este resultado hay que adicionar la diferencia inflacionaria de 0,6% superior en Chile.

Dada la apreciación real anual que se advierte en los últimos años, es posible advertir un deterioro en la competitividad de las exportaciones chilenas respecto del área Euro. Por su parte, la reciente depreciación real del yen y dólar, podría estimular la competitividad de los envíos hacia Japón y Estados Unidos, relevantes socios comerciales de Chile.

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

A junio de 2012, se mantiene la apreciación anual en el Tipo de Cambio Real Bilateral (TCRB) del peso chileno frente al real brasileño y el peso mexicano. Sin embargo, se observa una depreciación anual en el tipo de cambio real respecto del peso argentino.

La apreciación real anual del peso chileno frente al real ascendió a 13,0% en dicho período, explicado fundamentalmente por la apreciación nominal de 16,5% del peso chileno respecto del real, atenuado por la mayor inflación en Brasil. El indicador ha exhibido comportamientos irregulares durante el último año, aunque exhibiendo una fuerte trayectoria de apreciación en los últimos meses. Esta reciente apreciación real, contribuye a deteriorar la competitividad de la economía chilena, afectando el ritmo de exportaciones hacia Brasil.

Asimismo, se observa una apreciación real del peso frente al peso mexicano, situación que se ha mantenido en los últimos años. En junio ascendió a 7,4%, obediendo a la apreciación nominal del peso chileno frente al peso mexicano. Esta situación podría afectar la competitividad de las exportaciones chilenas hacia México.

A diferencia de lo anterior, se observa una depreciación real anual de 5,0% en el TCRB con Argentina. La depreciación anual obedeció fundamentalmente a la diferencia inflacionaria, superior en Argentina en 7,2 puntos porcentuales. Esto a pesar de la apreciación nominal de 1,9% del peso chileno. La depreciación real, podría estar incidiendo en una mayor 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. Dado lo anterior, la apreciación real del peso frente al real brasileño y el peso mexicano, podría reducir el ritmo de expansión de las exportaciones a estos destinos, así como estimularlas en el caso de Argentina.

Cuadro 1-12
TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación junio 2012 - junio 2011
TCRB \$ – Real	-13,0%
TCN \$ – Real	-16,5%
Inflación Brasil	7,0%
TCRB \$ – Peso Argentino	5,0%
TCN \$ – Peso	-1,9%
Inflación Argentina	9,9%
TCRB \$ – Peso Mexicano	-7,4%
TCN \$ – Peso	-8,9%
Inflación México	4,3%
Inflación Chilena (IPC)	2,7%

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 1-6

ÍNDICES DE TIPOS DE CAMBIO REALES BILATERALES CHILE CON ARGENTINA, BRASIL Y MÉXICO, 2005-junio 2012 (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

La economía de Estados Unidos sigue creciendo, pero a un menor ritmo. Según el Bureau of Economic Analysis, en el segundo trimestre del año 2012, el PIB real se expandió a una tasa anualizada de 1,5%, respecto del trimestre anterior, mientras en el primer trimestre del año la economía había crecido un 2,0%. Sin embargo, se espera una leve recuperación hacia el segundo semestre del año. Según la reciente estimación intermedia del FMI en el mes de julio, el crecimiento del PIB del año en curso se estima en 2,0% y se proyecta una mayor expansión de 2,3% hacia el año 2013, cifra levemente superior al mundo desarrollado⁴.

Cuadro 2-1

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

	2011	2012	2013
Estados Unidos	1,7	2,0-2,4	2,0-2,6
Mundo Desarrollado	1,6	1,4	1,9
Mundo	3,9	3,2-3,5	3,9

Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, World Economic Outlook (WEO), Previsiones Intermedias, julio, 2012, OECD, The Economist.

El ritmo de expansión del intercambio comercial de bienes y servicios de Estados Unidos se ha ido reduciendo, evidenciado tanto en las exportaciones, como las importaciones de bienes y servicios. Esto obedece, en parte, a la menor actividad económica del área Euro, importante socio comercial de Estados Unidos. A julio de 2012, el valor de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios se expandieron a una tasa inferior a lo evidenciado durante el año 2011.

El intercambio comercial de Chile con Estados Unidos fue dinámico en el año 2011 ascendiendo a US\$ 24.139 millones y un crecimiento anual de 43,4%. Se explicó, en parte, al mayor dinamismo de las internaciones chilenas. El país representó un 15% del comercio total de Chile en el período, superando la participación del año 2010. El ritmo de expansión de

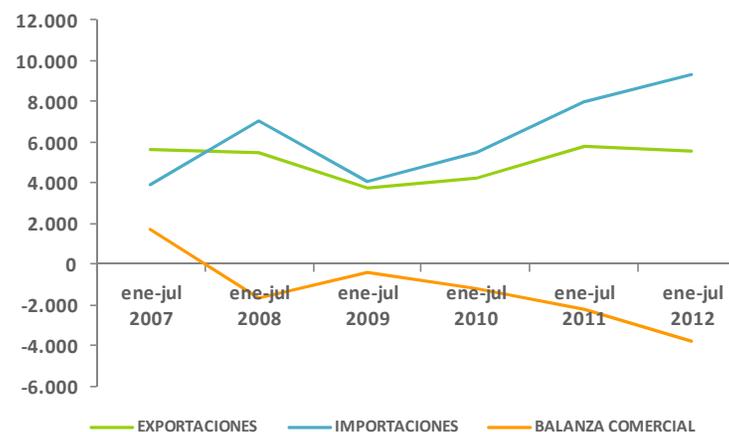
⁴ Para el año 2013, en su proyección de mayo, la OECD lo sitúa en 2,6%, mientras tanto, en su proyección de agosto, Economist Intelligence Unit (EIU) lo ubica en 2,1%.

las importaciones ha ido superando al crecimiento de los envíos chilenos⁵, por lo que el saldo de la balanza comercial con Estados Unidos se ha sido tornando más deficitario ascendiendo a US\$ 5.176 millones.

Sin embargo lo anterior, durante el año 2012, se ha ido reduciendo el crecimiento del intercambio comercial. En efecto, en el período enero y julio de 2012, el intercambio ascendió a US\$ 15.472 millones con un alza anual de 9,9%, inferior al ritmo de expansión del año 2011, dado los menores envíos chilenos en meses recientes. De esta manera, se ha ido ampliando el déficit comercial que ascendió a US\$ 3.786 millones en el período.

Gráfico 2-1

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL ESTADOS UNIDOS enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

⁵ La baja experimentada en el tipo de cambio nominal pesos por dólar mayormente durante el año 2011 y en meses recientes, ha estado contribuyendo al incremento en las importaciones recientemente.

En efecto, las exportaciones de bienes se redujeron en 4% anual en el referido período con montos que totalizaron US\$ 5.570 millones. Por su parte, las importaciones han seguido creciendo, con un alza anual de 17% con compras por US\$ 9.902 millones.

Cuadro 2-2
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ESTADOS UNIDOS
enero-julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación
	2011	2012	anual
Total exportaciones (FOB)	5.788	5.570	-4%
Total exportaciones mineras	2.526	2.097	-17%
Total exportaciones de cobre	2.179	1.721	-21%
Total exportaciones resto minería	347	376	8%
Total exportaciones de celulosa*	9	6	-36%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	3.254	3.468	7%
Frutas	1.210	1.125	-7%
Alimentos procesados sin salmón	400	386	-4%
Salmón	333	428	29%
Vino embotellado	117	107	-8%
Forestal y muebles de la madera	329	301	-9%
Químicos	392	475	21%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	100	113	12%
Total importaciones (CIF)	8.473	9.902	17%
Bienes intermedios	5.522	6.734	22%
Petróleo	0,0011	0,0008	-32%
Bienes de consumo	1.165	1.213	4%
Bienes de capital	1.786	1.955	9%
Total importaciones (FOB)	8.003	9.356	17%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-2.214	-3.786	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

La contracción en las exportaciones se explica por la caída anual de 21% en los envíos de cobre, totalizando US\$ 1.721 millones, a pesar que los envíos del resto de la minería se expandieron en 8% anual. La evolución de los envíos de cobre se explica, fundamentalmente, por el menor precio del mineral y el menor volumen exportado de cobre. En el período enero y junio de 2012 los volúmenes embarcados se redujeron en 7%, respecto de igual período del año anterior.

A pesar del menor ritmo de expansión en los envíos mineros, las exportaciones no cobre ni celulosa se expandieron a una tasa anual de 7%, con montos por US\$ 3.468 millones. Lideraron la expansión los envíos de salmón y los productos químicos, con un alza anual de 29% y 21%, respectivamente. Sin embargo, se mantienen los menores envíos en otros sectores, como el frutícola con una caída anual de 7% y exportaciones por US\$ 1.125 millones. A pesar de lo anterior, el sector sigue siendo el más relevante después de la minería, representando un 20% de las exportaciones a EE.UU. en el período enero y julio de 2012.

Otros sectores que registran reducciones en los envíos, desde el sector industrial, fueron los alimentos procesados excluyendo el salmón con una contracción anual de 4% y los productos forestales y de muebles de madera con una reducción anual de 9%, explicado mayormente por la lenta recuperación del sector de la construcción y el mercado de la vivienda en Estados Unidos. Más atrás en términos de monto, todavía no se recuperan los envíos de vino embotellado. Cabe destacar el paulatino incremento en los envíos de productos químicos con ventas por US\$ 475 millones, así como la positiva expansión de los envíos de productos metálicos, maquinarias y equipos.

Finalmente, destaca la expansión en las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos con una tasa de crecimiento anual de 22% y compras que ascendieron a US\$ 6.734 millones. Estos fueron liderados por otros combustibles y lubricantes. Lo siguen las internaciones de bienes de capital con compras por US\$ 1.955 millones y los bienes de consumo, los que se expandieron en 4% totalizando US\$ 1.213 millones en el período en cuestión.

2.2 Unión Europea

Luego de la recuperación económica de la Unión Europea (UE) en el año 2011, las economías del bloque han venido exhibiendo un estancamiento económico durante el año 2012. Esto dada la inestabilidad económica y financiera de algunas economías del área Euro, que están transitando por cuadros recesivos. Aún así, en el segundo trimestre de 2012, se evidencia una contracción anual de 0,2% en el PIB. En su reciente estimación de julio, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta una nula expansión de la UE para el año 2012 y una recuperación con un alza del PIB anual de 1,0% para el año 2013 (tres décimas de puntos porcentuales menores a su previa estimación del mes de abril). Para el área Euro, el FMI proyecta una contracción anual de 0,3% el año en curso y una leve expansión de 0,7% para el año 2013. Mientras tanto, EIU (Economist Intelligence Unit) sitúa la contracción anual en 0,6% este año y una modesta recuperación el año 2013 con una expansión de 0,4%.

Cuadro 2-3

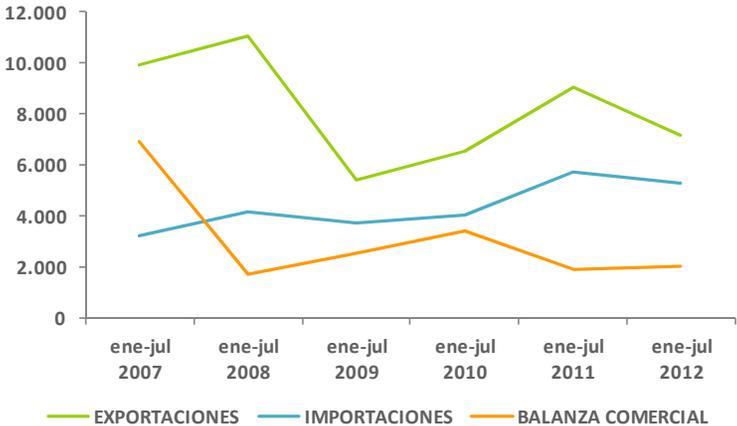
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

	2011	2012	2013
Unión Europea	1,6	0,0	1,0
Área Euro	1,4	-0,3	0,7
Mundo Desarrollado	1,6	1,4	1,9
Mundo	3,9	3,2-3,5	3,9

Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, World Economic Outlook (WEO), Previsiones Intermedias, julio, 2012, Comisión Europea, OECD, The Economist.

El menor crecimiento económico del bloque europeo, ha venido afectando el ritmo de expansión del comercio exterior de Chile. A pesar del mayor intercambio comercial que ascendió a US\$ 24.521 millones con una expansión anual de 21% en el año 2011, en el período enero – julio de 2012 se evidencia una contracción anual de 15% en el intercambio comercial con montos comerciados por US\$ 12.784 millones. Dicho resultado ha obedecido a la caída anual de exportaciones e importaciones en el período. De esta manera, el intercambio comercial fue inferior a lo experimentado en los años 2007 y 2008 y el superávit comercial de Chile con la UE se redujo en 44% alcanzando US\$ 1.889 millones durante el período.

Gráfico 2-2
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-UE
enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

Por otro lado, las exportaciones totalizaron US\$ 7.180 millones con una fuerte contracción anual de 21%, evidenciando menores envíos hacia las principales economías del área Euro. En efecto, las exportaciones hacia Holanda e Italia totalizaron US\$ 1.783 millones y US\$ 1.194 millones, con una contracción anual de 26,9% y 34,4%, respectivamente. También hubo reducción en Francia, Bélgica y Alemania. Sin embargo lo anterior, los envíos a España ascendieron a US\$ 908 millones, con una expansión anual de 7%. Fuera del área Euro, los envíos al Reino Unido se redujeron levemente con montos por US\$ 466 millones.

A diferencia de las exportaciones, la reducción en las compras desde la UE son menores con una caída anual de 7%, totalizando US\$ 5.605 millones. Esta fue influida por las menores internaciones desde Alemania, Francia y el Reino Unido. No obstante lo anterior, hay orígenes desde donde se mantienen creciendo las internaciones, tal como queda evidenciado en el caso de España e Italia.

Según los principales productos enviados a la Unión Europea, el cobre sigue siendo relevante en las ventas hacia el bloque con una participación de 53% de los envíos totales. Sin embargo, se reducen en 28% en el período. Los envíos del mineral, particularmente a Italia, el principal destino del cobre chileno se redujo en 37%, totalizando US\$ 880 millones, en línea con la recesión que vive el país. También se observan fuertes caídas en Holanda y Francia con una baja anual de 44,9% y 24,4%, respectivamente. En efecto, en el período enero y junio de 2012, a modo de ejemplo, el volumen exportado hacia Italia y Holanda se contraen en un 28% y 32%, respectivamente. También se reducen los envíos hacia Bélgica y Alemania, aunque se observan crecientes ventas externas hacia España.

Por otro lado, también se evidencia una reducción en las ventas externas de celulosa con una baja anual de 20% y montos por US\$ 421 millones.

Cuadro 2-4
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y UE
enero- julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	9.069	7.180	-21%
Total exportaciones mineras	5.333	3.910	-27%
Total exportaciones de cobre	5.232	3.775	-28%
Total exportaciones resto minería	100	135	35%
Total exportaciones de celulosa*	526	421	-20%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	3.211	2.848	-11%
Frutas	748	714	-4%
Alimentos procesados sin salmón	624	535	-14%
Salmón	58	55	-5%
Vino embotellado	316	303	-4%
Forestal y muebles de la madera	125	62	-51%
Químicos	841	712	-15%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	34	86	148%
Total importaciones (CIF)	6.014	5.605	-7%
Bienes intermedios	3.059	2.746	-10%
Petróleo	600	105	-82%
Bienes de consumo	1.012	1.147	13%
Bienes de capital	1.943	1.712	-12%
Total importaciones (FOB)	5.699	5.291	-7%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	3.370	1.889	

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Relevantes son las exportaciones excluyendo la minería y celulosa, hacia la Unión Europea, las que totalizaron US\$ 2.848 millones, con una participación de 40% del total exportado en el período enero-julio de 2012. Sin embargo lo anterior, éstas se reducen en 11% en el período. En efecto, de las principales partidas enviadas a la UE, prácticamente la totalidad experimentó una contracción en el período.

Según montos exportados, destacan los envíos de frutas por US\$ 714 millones, con una caída anual de 4%, seguido de los productos químicos con ventas externas que totalizaron US\$ 712 millones con una contracción anual de 15%. Asimismo, los envíos de alimentos procesados, excluyendo el salmón, totalizaron US\$ 535 millones en el período, también experimentaron una baja anual de 14%.

Por otro lado, las exportaciones de vino embotellado experimentaron una contracción anual de 4%. Similar tendencia fue la observada con los productos forestales y de muebles de madera que experimentaron una fuerte reducción de 51%, fundamentalmente por la contracción de los envíos hacia Holanda y España.

En materia de importaciones, las internaciones de bienes intermedios acumularon US\$ 2.746 millones en el período con una contracción anual de 10%. En esta categoría se observa una fuerte reducción de 82% en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 105 millones. Por su parte, las compras de bienes de capital totalizaron US\$ 1.712 millones, con una caída anual de 12%. Sin embargo, se evidencia un crecimiento de 13% en las importaciones de bienes de consumo.

2.3 China

La economía china ha manifestado evidentes signos de ralentización en el primer semestre del presente año. En efecto, durante el segundo trimestre, la tasa anualizada de crecimiento alcanzó al 7,6%, en lo que constituye el peor desempeño desde la crisis económica global del 2008/2009, e inferior a la tasa registrada en el trimestre anterior, de 8,1%. Conforme a estos resultados, el gobierno chino estima que el crecimiento de la economía en el 2012 alcanzará el 7,5%, cifra menor a la que pronostican organismos internacionales como el FMI y la ONU, los cuales sitúan el crecimiento en un rango de 8,2% a 8,6%.

**Cuadro 2-5
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y
PROYECCIONES PARA 2013**

	2012 Q1	2012 Q2	2012	2013
China	8,1	7,6	7,5 - 8,6	8,5 - 9,3
Asia			7,1	7,5

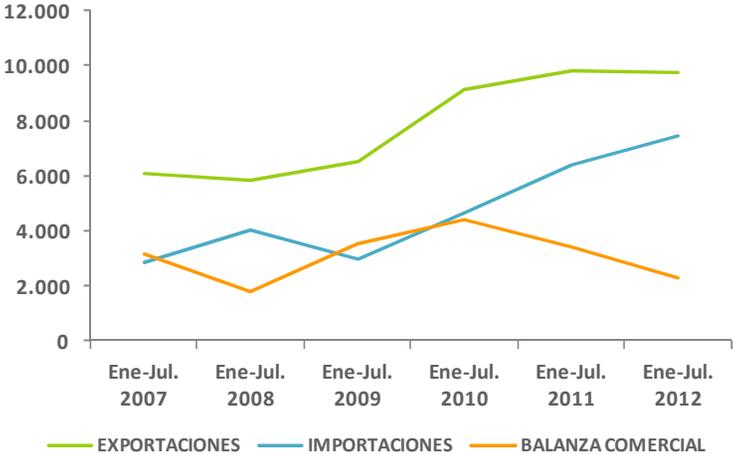
Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON, a base de FMI, National Bureau of Statistics of China y ONU.

Asia: considera países asiáticos en desarrollo.

El enfriamiento del crecimiento de la economía china refleja el impacto que ha tenido la crisis de la zona euro, en su calidad de principal mercado para las exportaciones chinas y el efecto negativo que esto ha tenido para la actividad industrial. Asimismo, la inversión extranjera en China ha disminuido en tres puntos porcentuales en el transcurso del primer semestre, de acuerdo a la cifras difundidas por el Ministerio de Comercio de China.

Frente a este escenario, las autoridades fiscales han anunciado nuevos proyectos de infraestructura por un valor de US\$ 150 mil millones y planes de reducciones de los impuestos, en tanto que el Banco Central chino (Banco Popular de China), luego de recortar dos veces la tasa de interés desde Junio, ha adelantado que reforzará las medidas tendientes a facilitar el crédito interno y profundizará las reformas que permitan afirmar las bases del sistema bancario y financiero chino. Se busca de esta manera apuntalar el efecto positivo que ha tenido hasta el presente el consumo interno, apoyado en el crecimiento del ingreso de los hogares y una menor inflación.

**Gráfico 2-3
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-CHINA
Enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)**



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

Durante enero-julio del presente año, el intercambio comercial con China alcanzó US\$ 17.656 millones, de manera que este país pasó a representar un 19,6% del comercio exterior chileno, comparado con el 18,4% registrado en el mismo período del año 2011. El comercio bilateral se expandió en 6,5%, manteniendo a China como el primer socio comercial de Chile. Las exportaciones acumularon US\$ 9.749 millones en el período analizado, con una disminución de 1% comparado con enero-julio del 2011, en tanto que las importaciones, registraron una fuerte tasa de crecimiento de 17%, alcanzando US\$ 7.908 millones. En consecuencia, en el período analizado se produjo un saldo de la balanza superavitario para Chile, equivalente a US\$ 2.313 millones.

Cuadro 2-6

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y CHINA
ENERO-JULIO 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	9.803	9.749	-1%
Total exportaciones mineras	8.576	8.328	-3%
Total exportaciones de cobre	7.961	7.571	-5%
Total exportaciones resto minería	615,0	756,7	23%
Total exportaciones de celulosa*	492	468	-5%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	735	953	30%
Frutas	125	264	111%
Alimentos procesados sin salmón	212	209	-1,1%
Salmón	21	21	
Vino embotellado	33	40	21%
Forestal y muebles de la madera	56	68	23%
Químicos	144	178	24%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	11	20	90%
Total importaciones (CIF)	6.770	7.908	17%
Bienes intermedios	1.998	2.395	20%
Petróleo	0	0	
Bienes de consumo	3.911	4.500	15%
Bienes de capital	861	1.012	18%
Total importaciones (FOB)	6.368	7.435	17%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	3.435	2.313	-

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 78% de las exportaciones chilenas a China correspondieron a cobre, las que registraron una disminución de 5% respecto del mismo período del año anterior y alcanzaron un monto de US\$ 7.571 millones. Sin embargo lo anterior, en el período enero y junio del año en curso, los volúmenes exportados de cobre se incrementaron en un 13%, respecto de igual período del año anterior. Por otra parte, en el período analizado, el resto de la minería incrementó sus embarques a China en un 23%, totalizando US\$ 757 millones. Las exportaciones de celulosa, por otra parte, disminuyeron en 5%, registrando un valor de US\$ 468 millones.

Destacan los envíos no mineros y celulosa con un aumento de 30% en el período considerado, debido principalmente al alza de 111% en los envíos de fruta fresca por US\$ 264 millones y en los de productos químicos registrando exportaciones por US\$ 178 millones con alza anual de 24%. También contribuyeron con altas tasas de expansión los embarques de productos metálicos, maquinarias y equipos, vino embotellado, y productos forestales y muebles de la madera.

En el ámbito de las importaciones, lideraron las internaciones de bienes de consumo, que crecieron en 15%, representando el 57% de las compras totales desde ese país. Es decir, US\$ 4.500 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 30% de las internaciones con US\$ 2.935 millones, y una expansión del 20%. Por su parte, los bienes de capital tuvieron una variación del 18% respecto del mismo período del año anterior, totalizando US\$ 1.012 millones.

2.4 Japón

Para el año 2012, se estima un crecimiento entre 2,3% y 2,4%, superior en 0,4 puntos a las estimaciones previas del FMI. Las perspectivas a futuro son de una continuación de la recuperación, pero a un menor ritmo de crecimiento, alcanzando⁶ a un 1,5% en el año 2013, en línea con la proyección del Banco de Japón⁷ de un 1,7% de crecimiento del PIB para el año fiscal 2013 y el Banco Mundial⁸ que pronostican un crecimiento ligeramente menor (1,5%-1,6%) en 2013.

Cuadro 2-7
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013*

	2012Q2	2012	2013
Japón	3,5*	2,3-2,4	1,5-1,6
Mundo		3,2-3,5	3,9-4,0

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Bank of Japan (julio 2012), FMI (julio 2012) y Economist Intelligence Unit (The Economist, agosto 2012)

*La variación es con respecto al mismo período del año anterior. La variación trimestral fue de 0,2%

El comercio exterior japonés exhibió un déficit comercial en el año 2011, por primera vez desde 1980 y esta situación se ha repetido en el año 2012. En el semestre enero-junio de 2012, se observó en Japón un déficit comercial de US\$ 40,0 miles de millones, comparado con uno de US\$ 10,9 miles de millones en el mismo período de 2011, lo que se tradujo en un aumento de 241% en el déficit comercial. Ello se explica por una serie de factores, como el terremoto que afectó la producción industrial en algunos sectores, así como el alza del yen en los mercados internacionales.

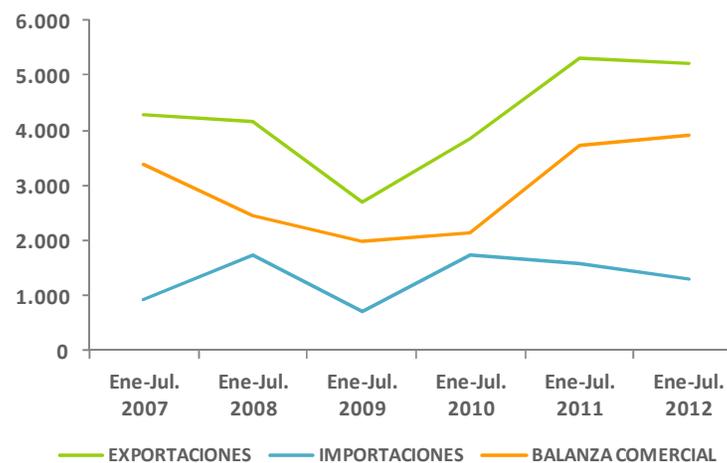
⁶ IMF(2012) "World Economic Outlook" July 2012

⁷ Bank of Japan(2012) "Statement on Monetary Policy", July 12, 2012 en http://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2012/k120712a.pdf

⁸ En World Bank(2012) "Global Economic Prospects: Uncertainties and vulnerabilities" January, 2012 en http://siteresources.worldbank.org/INTPROSPECTS/Resources/334934-1322593305595/8287139-1326374900917/ExecutiveSummary_GEPJan2012_Eng.pdf

El intercambio comercial de Chile con Japón totalizó US\$6.623 millones, en enero-julio de 2012, reduciéndose 5,3% anual, inferior al crecimiento del comercio exterior total de Chile (0,4%). El menor crecimiento redujo la participación de Japón en el comercio de Chile, pasando de un 7,8% en enero-julio de 2011, a un 7,3% en el año 2012, aunque manteniéndose como el tercer socio comercial de Chile, después de China y Estados Unidos.

Gráfico 2-4
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-JAPÓN
Enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

Es destacable que el comercio con Japón contribuyó con un 24,0% al superávit comercial total de las economías con superávit positivo en el período enero-julio de 2012, ocupando el primer lugar en este sentido, seguido por China, Holanda y Corea del Sur, totalizando US\$ 3.901 millones⁹.

⁹ Ver sección sobre "Evolución del saldo de la balanza comercial" en este Informe.

Las exportaciones chilenas a Japón totalizaron US\$ 5.207 millones, decreciendo un 2% anual en 2012, menores que la reducción de las exportaciones al mundo (-4,7%). Las exportaciones hacia Japón representaron un 11,4% del total de los envíos al exterior. Japón se constituye como el tercer destino de las exportaciones chilenas, después de China y Estados Unidos.

Como la mayor parte de los países de Asia, Japón tiene una alta concentración en las exportaciones de cobre. En efecto, durante el período enero-julio del año 2012, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$ 3.254 millones, equivalente a un 62,5% del total de las exportaciones a este mercado y a un 13,9% de los envíos totales de cobre en el período.

Cuadro 2-8
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y JAPÓN
Enero- julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	5.297	5.207	-2%
Total exportaciones mineras	3.635	3.403	-6%
Total exportaciones de cobre	3.438	3.254	-5%
Total exportaciones resto minería	197,2	148,6	-25%
Total exportaciones de celulosa*	34	29	-15%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	1.628	1.775	9%
Frutas	35	46	30%
Alimentos procesados sin salmón	656	658	0,3%
Salmón	274	417	52%
Vino embotellado	43	62	43%
Forestal y muebles de la madera	271	277	2%
Químicos	275	249	-9%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	1	17%
Total importaciones (CIF)	1.700	1.417	-17%
Bienes intermedios	648	428	-34%
Petróleo	0	0	0
Bienes de consumo	627	579	-8%
Bienes de capital	426	410	-4%
Total importaciones (FOB)	1.579	1.305	-17%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	3.718	3.901	-

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

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucaliptus y coníferas

Los envíos cupríferos se redujeron en 5% en enero-julio de 2012, pero a pesar de ello, hubo un incremento en los envíos físicos, ya que el precio del cobre se redujo en el período enero-julio de 2012. En efecto, en el período enero-junio de 2012, éstos se incrementaron en 5% anual.

La exportación de salmón mantiene a este producto como un importante envío no cobre a este mercado, acumulando US\$ 417 millones en el período, con un aumento anual de 52%, en un contexto de normalización de la producción chilena de salmón. De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre destacan los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron US\$ 658 millones en el período, con un aumento anual de 0,3%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón, en el enero-julio de 2012, exhibieron una baja, a pesar del aumento de las importaciones chilenas en general, lo que se puede deber en parte a la apreciación del yen, así como a la sustitución de productos importados de otros orígenes. En efecto, las importaciones se redujeron en un 17%, alcanzado US \$ 1.417 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas se redujo desde un 4,1% del total en enero-julio de 2011 a un 3,2% en 2012. La composición de las importaciones se redujo en todas las categorías en el período considerado: bienes de consumo -8%, intermedios -34% y de capital -4%.

2.5 Corea del Sur

El crecimiento de la economía de Corea de Sur cayó a su nivel más bajo en los últimos dos años en lo que respecta al segundo trimestre del 2012 y tanto las exportaciones como el gasto de capital continúan reduciéndose. Según datos del Banco de Corea, el PIB de ese país creció 2,4% anual y sólo creció 0,4% respecto al trimestre previo.

De esta manera, las proyecciones del crecimiento de la economía coreana para el 2012 han sido sistemáticamente revisadas a la baja. La OCDE ha recalibrado su estimación a 3,25% y el Banco de Corea lo ha revisado a la baja de 3,5% a 3,0%, en tanto que entidades financieras internacionales estiman un crecimiento en el rango del 2,9% al 3,5%.

La economía surcoreana está siendo impactada por la disminución en la demanda en algunos de sus principales socios comerciales como Europa y China. Las exportaciones coreanas se contrajeron en 0,6% en el segundo trimestre, comparado con el trimestre anterior. Los embarques de productos petroquímicos y de naves han sido los más afectados. El enfriamiento del gasto en consumo y la contracción de la inversión en infraestructura también han contribuido a la desaceleración de la economía coreana.

De acuerdo a diversos analistas, las autoridades fiscales y monetarias no disponen de mucho margen de acción, considerando el alto nivel de endeudamiento de los hogares y la inestabilidad de los mercados financieros. El Banco de Corea, reaccionando ante una brecha deflacionaria, rebajó la tasa de interés de referencia a fines de Julio, por primera vez en más de un año.

Cuadro 2-9
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

	2012	2013
Corea del Sur	3	
FMI	3,5	4

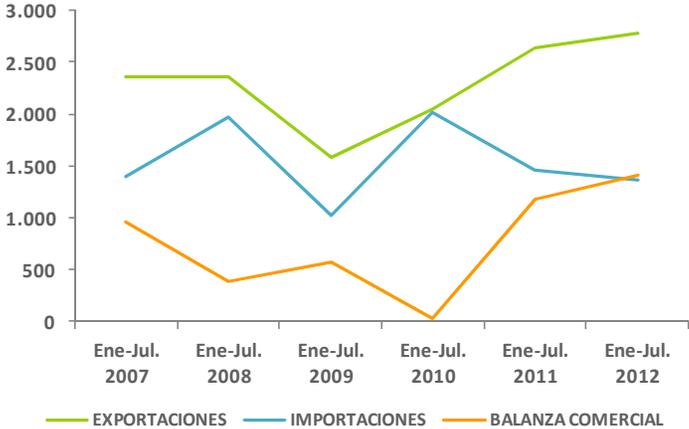
Fuentes: FMI, Bank of Korea

Corea mantuvo su posición como cuarto mayor mercado de destino de las exportaciones chilenas en el transcurso del período enero-julio de este año y representó el sexto mercado de origen más importante para las importaciones.

El comercio exterior en este período experimentó un leve crecimiento del 1,5%, impulsado por el ritmo de expansión de las exportaciones hacia Corea que alcanzó un 5%. Las importaciones, en cambio, registraron en el período analizado una disminución de 4%. Este comportamiento en los flujos del comercio bilateral se tradujo en un aumento del superávit con Corea, el que ascendió a US\$ 1.404 millones y registró un aumento de 18% en relación al período enero y julio de 2011.

Durante el período analizado, las exportaciones hacia Corea ascendieron a US\$ 2.773 millones, registrando un alza de 5% respecto del año anterior. El 77% de las exportaciones realizadas correspondieron a envíos de cobre, los que experimentaron una expansión de 3% respecto del mismo período del año anterior. En efecto, a modo de ejemplo, en el período enero-junio de 2012, el volumen exportado se incrementó en un 18% anual.

Gráfico 2-5
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-COREA
enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

Las exportaciones no mineras y excluida la celulosa, exhibieron un buen comportamiento al expandirse en un 9% en el período enero-julio de este año, aumentando su peso relativo en la canasta de productos exportados a Corea al representar 14,8% del total. Entre ellas destacan los alimentos procesados (sin salmón), que aumentaron su participación relativa desde 5,2% a 5,5%, y alcanzando una tasa de crecimiento de 12%, y las exportaciones de fruta fresca, que se expandieron en 40%. El otro rubro que exhibió una alta tasa de crecimiento para el período fue el de los productos químicos, con un 23%. En contraste, las exportaciones de salmónes se contrajeron en 56% y las de productos metálicos, maquinaria y equipos en 74%. Los embarques de vino también se redujeron, a una tasa anual de 1%.

Respecto de las importaciones, éstas se redujeron en un 4%, impulsada por la caída de las internaciones de bienes de capital en 24%. Las importaciones de bienes intermedios aumentaron en 5% y las de bienes de consumo registraron un alza moderada de 4%.

Cuadro 2-10
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y COREA
enero- julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	2.640	2.773	5%
Total exportaciones mineras	2.131	2.234	5%
Total exportaciones de cobre	2.067	2.137	3%
Total exportaciones resto minería	64	97	51%
Total exportaciones de celulosa*	133	129	-3%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	377	411	9%
Frutas	84	117	40%
Alimentos procesados sin salmón	137	153	12%
Salmón	31	14	-56%
Vino embotellado	18	17	-1%
Forestal y muebles de la madera	43	39	-8%
Químicos	38	47	23%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	3	1	-74%
Total importaciones (CIF)	1.577	1.508	-4%
Bienes intermedios	550	579	5%
Petróleo	0,0000	0,0000	-
Bienes de consumo	754	721	-4%
Bienes de capital	273	208	-24%
Total importaciones (FOB)	1.455	1.369	-6%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	1.185	1.404	-

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

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

2.6 India

El crecimiento de un 5,3% anual registrado en el PIB por India, durante el primer trimestre de 2011 fue inferior al del trimestre anterior que ascendió a 6,1%¹⁰ y la tasa más baja en los últimos siete años. Este obedeció principalmente al consumo que creció en un 5,8% en el primer trimestre de 2012, mientras que la inversión se ha desacelerado, creciendo solo un 3,6% en el mismo período, en parte debido a las políticas de tasa de interés¹¹. Se observa una cierta desaceleración en la economía india. Para el 2012, se estima un crecimiento inferior al de 2011. De acuerdo a la reciente estimación del FMI, este alcanzaría a 6,1% en el 2012¹².

Cuadro 2-11
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

	2012Q2	2012	2013
India	5,3	6,1-7,6	6,5
Mundo		3,2-3,5	3,9-4,0

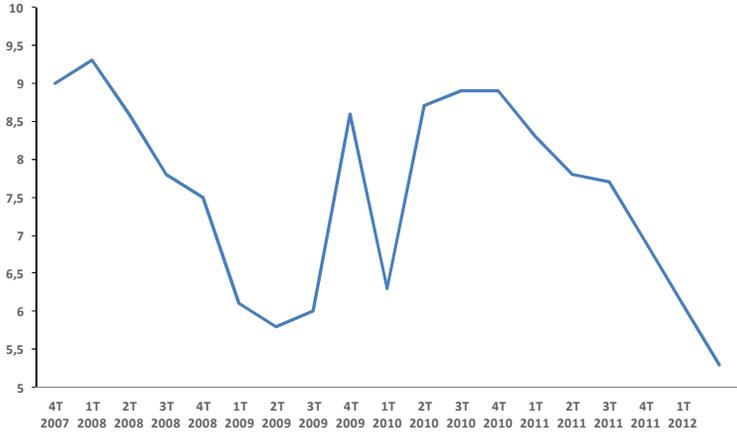
Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON en base a B. Mundial (enero 2012), Ministry of Statistics and Programme Implementation (India, julio 2012), FMI (julio 2012), Reserve Bank of India (julio 2012), The Economist Intelligence Unit (agosto 2012)

¹⁰ Central Statistical Office, Ministry of Statistics and Programme Implementation, Government of India (2012, julio)

¹¹ Reserve Bank Of India (2012) "Macroeconomic and Monetary Developments. First Quarter Review 2012-13", July, 30, 2012 en <http://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Publications/PDFs/O2MDS280712F.pdf>

¹² FMI, julio de 2012.

Gráfico 2-6
INDIA: TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB TRIMESTRAL
TERCER TRIMESTRE 2007 A PRIMER TRIMESTRE 2012 (%)



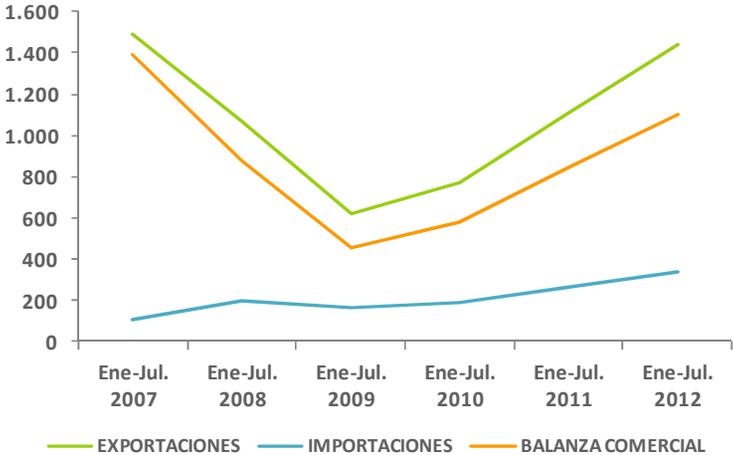
Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Ministry of Statistics and Programme Implementation (India).

Las previsiones publicadas por el Banco de Reserva de la India de julio de 2012¹³ señalan un crecimiento del PIB en un 6,5% para el año fiscal 2012/13 y las recientes de agencias internacionales, académicas y empresariales sitúan el crecimiento del PIB entre un 6,1%-7,6% para el 2012¹⁴.

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 3,2% en enero-julio de 2012, ligeramente superior al 2,3% del año anterior. Así, las exportaciones superan los US \$ 200 millones mensuales ubicándose en el séptimo destino de las exportaciones totales de Chile. Nuestro país exporta a la India más que a México, España o Alemania y un poco menos que a Holanda.

Las exportaciones chilenas a India alcanzaron a US\$ 1.439 millones y aumentaron en 30% en enero-julio del año 2012, cifra superior a la disminución de las exportaciones chilenas al mundo (-4,7%) en igual período. Estas ya superaron el nivel récord que tuvieron en el año 2007 y superan la de todos los otros años de la serie. Este incremento responde principalmente a aumentos en las exportaciones de cobre, ya que un 91% de las exportaciones a la India están constituidas por este mineral.

Gráfico 2-7
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-INDIA
Enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, (agosto 2012) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile

¹³ Reserve Bank Of India(2012) "Macroeconomic and Monetary Developments 2011-12", July, 16, 2012 en <http://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Publications/PDFs/07MDS280712F.pdf>

¹⁴ FMI, The Economist, Reserve Bank of India y Banco Mundial.

Cuadro 2-12
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE E INDIA
Enero- julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	1.106	1.439	30%
Total exportaciones mineras	1.022	1.306	28%
Total exportaciones de cobre	1.021	1.303	28%
Total exportaciones resto minería	0,4	3,0	749%
Total exportaciones de celulosa*	21	21	-1%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	64	113	77%
Frutas	22	19	-15%
Alimentos procesados sin salmón	3	2	-10,3%
Salmón	0	0	
Vino embotellado	1	1	22%
Forestal y muebles de la madera	0	1	255%
Químicos	30	81	172%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	2	0	-70%
Total importaciones (CIF)	285	366	29%
Bienes intermedios	108	137	27%
Petróleo	0	0	
Bienes de consumo	131	166	27%
Bienes de capital	45	63	38%
Total importaciones (FOB)	263	337	28%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	844	1.103	-

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

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Las exportaciones de cobre a India aumentaron en un 28%, frente al de 77% de las exportaciones no mineras ni celulosa, y las de productos químicos que aumentaron en un 172% en el mismo período. A modo de ejemplo, el dinamismo de los envíos de cobre queda evidenciado en el período enero-junio de 2012, donde los embarques físicos de cobre al mercado indio se incrementaron en un 57% anual.

Las exportaciones no mineras ni celulosa alcanzaron US \$ 113 millones. Entre estos productos destacan además de los productos químicos las de frutas que alcanza a US\$ 19 millones, y que disminuyeron en el período en un 15%.

La perspectiva del mercado indio para las exportaciones chilenas está muy ligada al cobre. Las tendencias de la construcción y de la industria manufacturera india, vinculadas al consumo de cobre son a un menor crecimiento en el 2012.

Las importaciones desde India aumentaron en un 29% en enero-julio 2012, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron en un 6,2%. La participación de las importaciones desde India se incrementó, llegando a 0,8% del total de las importaciones chilenas.

El aporte de India al superávit comercial de Chile en el primer semestre de 2012 fue de 6,8% del total de los países con superávit, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. El superávit comercial chileno alcanzó US \$ 3.722 millones, mientras que con India llegó a US \$ 1.103 millones¹⁵ en dicho período.

Las importaciones desde la India están constituidas por bienes intermedios en un 37%, y sus internaciones se incrementaron en un 27% en referencia a enero-julio de 2011, similar al incremento experimentado por los de bienes de consumo (27%), pero menor al de los bienes de capital (38%), alcanzando US \$ 366 millones en el período.

¹⁵ 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

Según la reciente estimación del FMI en el mes de julio, para el año en curso se espera un crecimiento de 3,4% para América Latina y el Caribe. Lo anterior, revela el menor dinamismo económico para la zona, que corresponde a una revisión a la baja de tres décimas de punto porcentuales, respecto de la previa estimación de abril. Para el año 2013, el FMI espera una mejora con un alza anual de 4,2%. Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, (CEPAL) estima un crecimiento anual del PIB de 3,7% para el año en curso (reduciendo en cuatro décimas su previa estimación). El menor ritmo de expansión del PIB, se explica por el desfavorable escenario externo que ha estado afectando el comercio internacional y la menor demanda interna de las principales economías de la región.

El cuadro económico ha ido afectando el comercio exterior de Chile con América Latina. En el período enero y julio del año 2012, las exportaciones de bienes hacia América Latina y el Caribe ascendieron a US\$ 7.918 millones, experimentando una contracción anual de 6%. Los menores envíos tienen su origen en la disminución en las exportaciones de cobre, principalmente hacia Brasil y México con una contracción anual de 21% y 74%, respectivamente. No obstante lo anterior, en ambos se observan incrementos en los envíos no cobre en ambos destinos.

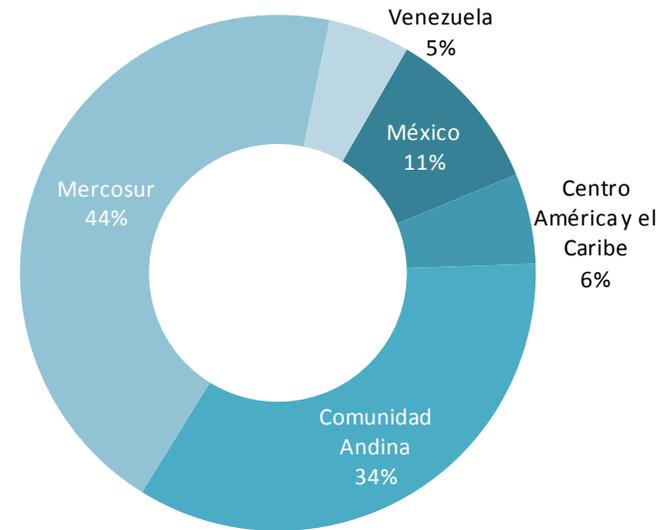
MERCOSUR sigue siendo el principal destino de las exportaciones chilenas a la región, con una participación del 44,3%, si bien exhibió una contracción anual de 7% en el periodo analizado. Brasil posee una participación del 32% en el total exportado y un 71% del MERCOSUR en el referido período, aunque se evidencia una reducción anual de 8% en los envíos.

En un contexto de caída de las exportaciones globales, entre enero y julio, también se contraen los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con una baja anual de 1%. En efecto, se reducen las exportaciones hacia el principal destino de la región andina, Perú, con montos exportados por US\$ 1.037 millones. Sin embargo lo anterior, destaca el crecimiento de 6% en los envíos a Bolivia y un 1% a Colombia.

La mayor contracción la evidenció México con una disminución anual de 24%, pasando del segundo al cuarto lugar como mercado de importancia después de Brasil, Perú y Bolivia. Mientras tanto, las exportaciones a Centro América y el Caribe crecieron un 1%. Destaca la expansión de los envíos a Venezuela, las que registraron la mayor alza correspondiente a un 19%.

Gráfico 2-8

EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE:
PRINCIPALES DESTINOS enero-julio 2012/2011, (participación, %)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto, 2012), sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

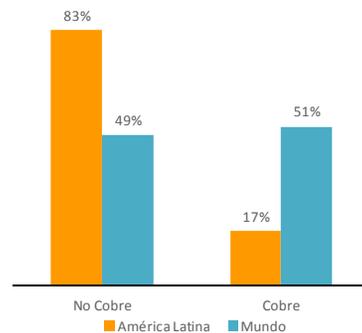
Gráfico 2-9
EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
enero-julio 2011/2012 (millones de US\$ FOB y variación, %)

	Exportaciones Totales			Exportaciones Totales sin Cobre		
	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011
México	1.092	828	-24%	724	731	1%
Centro América y el Caribe	442	447	1%	442	445	1%
Comunidad Andina	2.752	2.724	-1%	2.663	2.702	1%
Bolivia	813	859	6%	813	859	6%
Colombia	527	533	1%	487	512	5%
Ecuador	323	294	-9%	323	294	-9%
Perú	1.089	1.037	-5%	1.040	1.036	0%
Mercosur	3.775	3.514	-7%	2.190	2.277	4%
Argentina	638	593	-7%	575	547	-5%
Brasil	2.713	2.509	-8%	1.203	1.319	10%
Paraguay	316	300	-5%	304	300	-1%
Uruguay	108	111	3%	108	111	3%
Venezuela	341	405	19%	321	387	21%
Exportaciones a América Latina	8.401	7.918	-6%	6.340	6.541	3%
Total Exportaciones de Chile	47.908	45.639	-5%	21.576	22.182	3%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012) 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 83% de las exportaciones totales, con US\$ 6.541 millones y un alza anual de 3%.

Gráfico 2-10
COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y AL MUNDO, enero-julio 2012 (%)



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En el período enero y julio del año en curso, el principal destino de las exportaciones no cobre, correspondió a la Comunidad Andina con envíos por US\$ 2.702 millones y un crecimiento anual de 1%, destacando los envíos hacia Perú, pero con una nula expansión y Bolivia con un alza de 6%. Lo sigue MERCOSUR con US\$ 2.277 millones, destacando Brasil, Argentina y Paraguay. Según su participación en el periodo, el principal destino de las exportaciones no cobre fue Brasil, seguido de Perú, Bolivia y México.

Por otra parte, las exportaciones de cobre hacia América Latina experimentaron una contracción anual de 33%, acumulando US\$ 1.377 millones en el periodo analizado, superior a la disminución de 11% de las exportaciones de cobre al mundo. El MERCOSUR se constituyó como el mayor comprador de cobre chileno por US\$ 1.237 millones, pero los envíos experimentaron una contracción anual de 22%, mayoritariamente debido a los menores envíos a Brasil en 21%, el cual posee una participación mayoritaria del total exportado a la región. En términos de volumen, en el período enero y junio de 2012, los envíos a dicho destino se redujeron en 3,2% anual.

De los restantes bloques, los montos enviados de cobre hacia la Comunidad Andina fueron menores que en el mismo periodo del año anterior, debido a la caída en las exportaciones a Perú y Colombia. México pasó de representar un 18% de los envíos de cobre a América Latina en el año 2011, a significar un 3% en el período estudiado. En términos de volumen, en el período enero y junio de 2012, los envíos a dicho destino se redujeron fuertemente en 81% anual. Mientras tanto, se envían US\$ 18 millones hacia Venezuela registrando una caída anual de 8%.

En un panorama opuesto a las exportaciones, Chile continúa con un ritmo positivo respecto de la demanda de importaciones desde América Latina. Las importaciones chilenas desde la región totalizaron US\$ 12.696 millones, con un incremento anual de 7%, superior al dinamismo de las compras desde el mundo en igual período (6%), representando el 29% de las importaciones globales. Dentro de la región, destaca MERCOSUR con US\$ 6.040 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 48% de las compras desde América Latina. Del bloque destaca Brasil y Argentina representando los mercados de origen, aunque se reducen las compras desde Brasil, afectando el desempeño del bloque.

Por su parte, se ha mantenido el dinamismo en las compras desde la Comunidad Andina, las cuales registraron una expansión anual de 26%, concentrando US\$ 3.932 millones, destacando Perú, Ecuador y Colombia con similares montos internados. Asimismo, las compras desde México ascendieron a US\$ 1.442 millones con un alza anual de 5%.

Cuadro 2-13

IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
enero-julio 2012/2011 (millones de US\$ CIF y porcentajes)

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos		
	2011	2012	Tasa crec. %	2011	2012	Tasa crec. %
			2012 / 2011			2012 / 2011
México	1.373	1.442	5%	1.371	1.441	5%
Centro América y el Caribe	546	1.157	112%	314	303	-4%
Comunidad Andina	3.403	3.932	16%	1.441	1.442	0%
Bolivia	86	127	48%	51	63	23%
Colombia	1.419	1.197	-16%	319	315	-1%
Ecuador	684	1.297	90%	153	151	-1%
Perú	1.215	1.310	8%	917	913	-1%
Mercosur	6.366	6.040	-5%	4.456	4.600	3%
Argentina	2.446	2.981	22%	2.123	2.378	12%
Brasil	3.437	2.835	-18%	1.850	1.998	8%
Paraguay	393	82	-79%	393	82	-79%
Uruguay	90	142	58%	90	142	58%
Venezuela	131	125	-5%	130	117	-10%
Importaciones desde América Latina	11.819	12.696	7%	7.713	7.903	2,5%
Total Importaciones de Chile	41.944	44.533	6%	33.757	35.768	6%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

América Latina ha aumentado su relevancia como fuente de energía para Chile. En efecto, la región incrementó su participación de un 42% a un 48% de las importaciones totales de productos energéticos (petróleo y no petróleo), con compras por US\$ 4.793 millones en el período enero y julio de 2012. De la misma manera, se observa un mayor dinamismo al expandirse un 17% en el periodo descrito, mientras las importaciones de productos energéticos del resto del mundo se expandieron en 4% anual.

Por áreas geográficas, los productos energéticos provienen principalmente desde la Comunidad Andina, desplazando a MERCOSUR. Lo anterior se explica por la expansión del 27% de las importaciones de este tipo de bien desde dicho bloque por un total de US\$ 2.490 millones, representando un 52% de las internaciones totales. Destacan la fuerte expansión de las compras desde Ecuador con un alza anual de 116%. Las importaciones de productos energéticos desde MERCOSUR se redujeron en un 25%, con una fuerte contracción de las internaciones desde Brasil. De esta manera, los principales países origen de productos energéticos, durante el período fueron Ecuador, Colombia, Brasil y Argentina. Destaca el fuerte incremento de las compras desde Centro América y el Caribe que representaron un 18% de las compras totales del tipo de bien.

Cuadro 2-14

IMPORTACIONES CHILENAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
enero-julio 2012/2011 (millones de US\$ CIF y porcentajes)

	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	Participación (%)	
				2011	2012
México	1	1,1	-20%	0,01%	0,01%
Centro América y el Caribe	232	855	269%	2%	8%
Comunidad Andina	1.963	2.490	27%	20%	25%
Bolivia	34,3	64	86%	0,354%	0,6%
Colombia	1.100	882	-20%	11,4%	8,8%
Ecuador	530	1.146	116%	5%	11%
Perú	297	398	34%	3%	4%
Mercosur	1.909	1.440	-25%	20%	14%
Argentina	322	602	87%	3%	6%
Brasil	1.587	837	-47%	16%	8%
Venezuela	1	8	885%	0,01%	0,1%
Importaciones desde América Latina	4.106	4.793	17%	42%	48%
Total Importaciones de Productos Energéticos	9.683	10.072	4%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (agosto 2012) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

El saldo de la balanza comercial chilena con América Latina y el Caribe durante el período analizado arrojó un déficit de US\$ 4.778 millones. Lo anterior, a diferencia del superávit que presenta Chile con el mundo. Se observa superávit con Bolivia, Venezuela y Paraguay, mientras el mayor déficit se observa con MERCOSUR por US\$ 2.124 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina.

2.7.1 Argentina

Durante el primer trimestre del año 2012, el PIB de Argentina creció un 5,2% respecto del mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por el aumento del consumo privado en un 7%. Lo anterior, refleja un crecimiento más moderado respecto del año 2011, cuando el crecimiento fue de 8,9% y el consumo aumentaba un 11%, misma situación para la inversión que de un 17% de expansión durante el año pasado, durante los tres primeros meses del 2012 ha aumentado un 3%. Con ello, las expectativas para el año 2012 son más conservadoras, con un crecimiento esperado de 4,2%, por parte del FMI.

Cuadro 2-15
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2011 Y ESTIMACIONES PARA 2012

	2012 T1	2011	2012 p
Argentina	5,2	8,9	4,2
América Latina y el Caribe		4,5	3,4

Fuente: FMI, Banco Mundial e Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

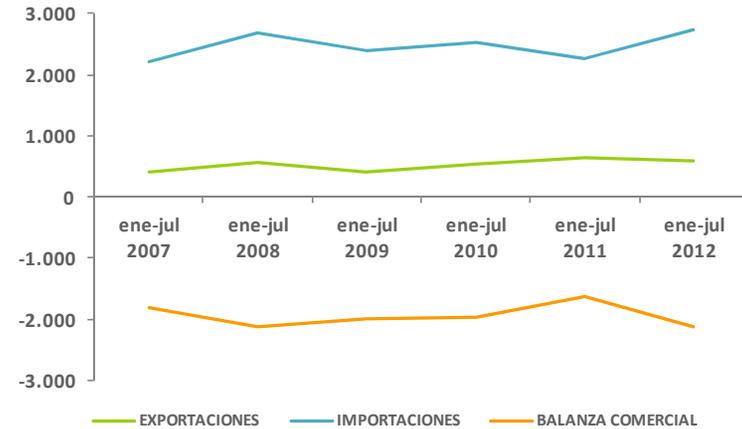
Por su parte, durante el primer trimestre del año 2012 comparativamente resultó más dinámico el sector externo, que registró un incremento de 16% para las exportaciones y 12% para las importaciones, si bien representa una disminución respecto de las expansiones del año 2011 (28% y 36% para las exportaciones e importaciones, respectivamente).

En el periodo enero-julio del año en curso, el intercambio comercial de Chile con Argentina presenta una expansión del 16%, de manera que Argentina sube su participación de 3,4% a 4,0% en el comercio exterior chileno. Lo anterior se debe principalmente al incremento de las importaciones, con lo que saldo de la balanza comercial con Argentina se hace más deficitario, alcanzando los US\$ -2.142 millones.

Las exportaciones al país trasandino se contrajeron un 7% respecto a los primeros siete meses del 2011, totalizando US\$ 593 millones. El peso de Argentina en las exportaciones chilenas se mantuvo en un 1,3%, comparando los periodos enero-julio 2011 y 2012.

Gráfico 2-11

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-ARGENTINA
enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

Un 8% de las exportaciones corresponden a cobre, cuyo envío disminuyó un 27%. El 87% de los envíos a Argentina, esto es US\$ 517 millones, corresponden a productos no mineros ni celulosa y, en el periodo de análisis, disminuyeron un 6% en el año. Un 24% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos que significan US\$ 142 millones, con una expansión del 9%. A continuación, también con una participación del 24%, se ubican los productos metálicos, maquinaria y equipos, por un total de US\$ 142 millones y un crecimiento del 2%. También destacan los envíos de alimentos procesados (sin salmón) con una contracción de 8%, representando el 7% de las exportaciones totales.

Cuadro 2-16

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ARGENTINA
enero-julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	638	593	-7%
Total exportaciones mineras	67	50	-25%
Total exportaciones de cobre	64	47	-27%
Total exportaciones resto minería	3	4	13%
Total exportaciones de celulosa*	22	26	21%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	550	517	-6%
Frutas	12	16	26%
Alimentos procesados sin salmón	47	44	-8%
Salmón	16	14	-11%
Vino embotellado	0,4	0,2	-42%
Forestal y muebles de la madera	22	13	-39%
Químicos	130	142	9%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	139	142	2%
Total importaciones (CIF)	2.446	2.981	22%
Bienes intermedios	1.471	2.065	40%
Petróleo	210	537	156%
Bienes de consumo	810	760	-6%
Bienes de capital	164	156	-5%
Total importaciones (FOB)	2.258	2.735	21%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-1.620	-2.142	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Respecto de las importaciones, estas crecieron un 22%, destacando el rol de los bienes intermedios que representan el 69% del total internado desde Argentina, por un total de US\$ 2.065 millones y una expansión del 40%. Dentro de los bienes intermedios destaca la importación de petróleo que aumentó un 156%, totalizando US\$ 537 millones.

Por su parte, la compra de bienes de consumo se contrajo un 6%, mientras la importación de bienes de capital disminuyó un 5%. En conclusión, Argentina ha aumentado su nivel de influencia como país de origen de los productos importados, desde un 5,8% a un 6,7%.

2.7.2 Brasil

Durante el periodo enero-marzo del 2012, el crecimiento del PIB de Brasil fue de 0,8%, lo que revela una desaceleración respecto al 2,7% del año 2011. Comparando los primeros trimestres de los años 2012 y 2011, la formación bruta de capital fijo experimentó una contracción de 2%, en comparación al mismo periodo del año anterior cuando crecía a un 2%. El consumo privado se expandió un 3%, superior al 2% del periodo comparado. Mientras, el consumo público creció un 3% durante el primer trimestre del 2012, mientras el primer trimestre del 2011 se incrementaba un 1%.

El ritmo de desaceleración ha llevado a que el FMI pronostique un crecimiento del PIB de 2,5% para el año 2012, menor al promedio de América Latina y el Caribe en torno al 3,4%.

Cuadro 2-17

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2011 Y ESTIMACIONES PARA 2012

	2012 T1	2011	2012 p
Brasil	0,8	2,7	2,5
América Latina y el Caribe		4,5	3,4

Fuente: FMI y Banco Central de Brasil.

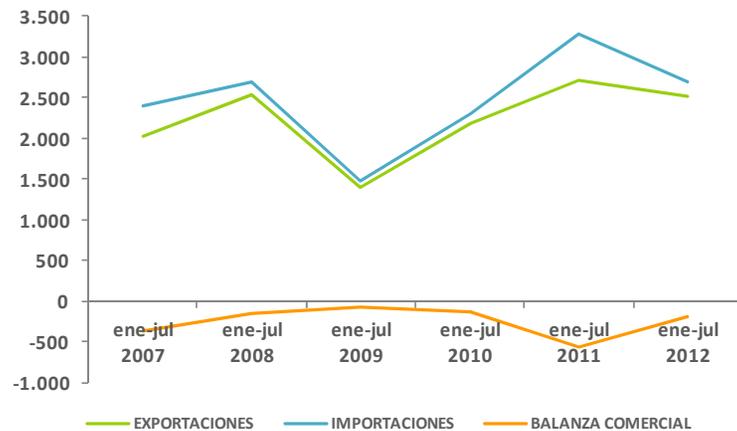
En el sector externo, el primer semestre del año 2012 refleja una contracción en las exportaciones equivalente al 1%, mientras las importaciones crecieron un 5%, menores a las expansiones sobre el 20% del año 2011.

Por su parte, en el periodo enero-julio del 2012, la relación comercial de Chile con Brasil refleja una contracción del 13% y un saldo de la balanza comercial deficitario. Lo anterior se debe a una contracción tanto en los envíos como en las compras. Así, la participación de Brasil en el intercambio total de Chile disminuyó de 6,8% a 5,9%.

En los siete primeros meses del año 2012, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 2.509 millones, con una disminución de 8% respecto a enero-julio del 2011.

Gráfico 2-12

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-BRASIL
enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

El 47% de las exportaciones a Brasil corresponde a cobre por un total de US\$ 1.190 millones, con una contracción de 21%. Se observa además una disminución de 7% en los envíos del resto de la minería y una reducción del 16% en las exportaciones de celulosa, alimentando la baja de los envíos totales al gigante sudamericano.

Las exportaciones no mineras ni celulosa representan un 51% del total, con un crecimiento anual del 10%, alcanzando US\$ 1.269 millones. Destacan los envíos de productos químicos, que significan el 19% del total, por US\$ 471 millones, con un incremento del 36%. Luego, se ubican los envíos de salmón por US\$ 166 millones y una expansión de 14%. A continuación, destacan los productos metálicos, maquinaria y equipos cuya exportación cayó un 8%, alcanzando el 5% del total.

Finalmente, destaca la participación de los envíos de frutas por un total de US\$ 117 millones y una expansión anual de 56%.

Cuadro 2-18

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y BRASIL
enero-julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio 2011	enero - julio 2012	Variación anual
Total exportaciones (FOB)	2.713	2.509	-8%
Total exportaciones mineras	1.556	1.233	-21%
Total exportaciones de cobre	1.509	1.190	-21%
Total exportaciones resto minería	47	43	-7%
Total exportaciones de celulosa*	8	7	-16%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	1.149	1.269	10%
Frutas	75	117	56%
Alimentos procesados sin salmón	90	93	3%
Salmón	146	166	14%
Vino embotellado	46	57	26%
Forestal y muebles de la madera	0,5	0,7	59%
Químicos	346	471	36%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	148	136	-8%
Total importaciones (CIF)	3.437	2.835	-18%
Bienes intermedios	2.552	1.748	-32%
Petróleo	1.584	834	-47%
Bienes de consumo	353	521	48%
Bienes de capital	532	566	7%
Total importaciones (FOB)	3.277	2.695	-18%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-564	-186	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Respecto a las importaciones, durante el periodo enero-julio del año 2012, se registró una disminución de 18% totalizando US\$ 2.835 millones. Un 62% del total corresponde a bienes intermedios por US\$ 1.748 millones, aunque con una contracción de 32%. El principal producto importado fue el petróleo por un total de US\$ 834 millones, aunque con una disminución en las compras de 47%, lo que resulta gravitante en la disminución de las importaciones desde Brasil.

Por su parte, las importaciones de bienes de capital y de consumo representaron un 20% y 18% respectivamente, si bien los primeros se expandieron un 7%, mientras los bienes de consumo, un 48%. Así, las compras totales desde Brasil han disminuido su peso en total importado por Chile desde un 8,2% a un 6,4%.

2.7.3 México

El PIB mexicano, durante el primer trimestre del año 2012, creció un 4,6% respecto al mismo periodo del año anterior. La formación bruta de capital fijo se expandió un 9%, mientras el consumo privado aumentó un 4% y el consumo del gobierno, un 3%. Tal ritmo de expansión pronostica, para el año 2012, un crecimiento del PIB de 3,9% igual al del año 2011.

Cuadro 2-19
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2011 Y ESTIMACIONES PARA 2012

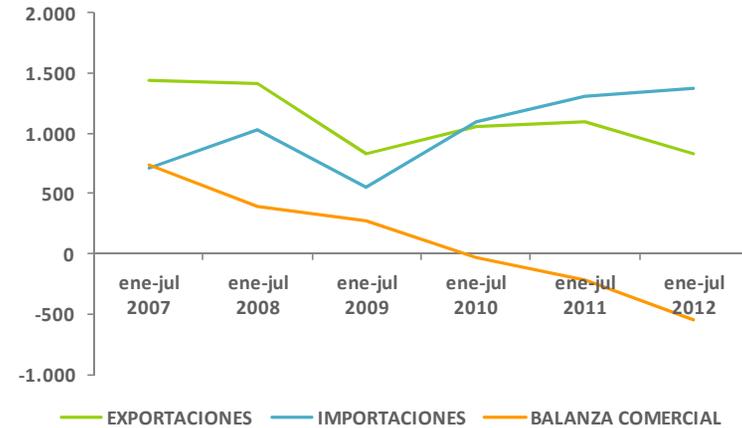
	2012 T1	2011	2012 p
México	4,6	3,9	3,9
América Latina y el Caribe		4,5	3,4

Fuente: FMI e Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Durante el primer semestre del 2012, el sector externo evidenció un crecimiento de 8% para las exportaciones y para las importaciones, respecto de los primeros seis meses del año 2011. Ambas variaciones son menores a las experimentadas comparando las primeras mitades de los años 2011 y 2010, donde las exportaciones crecieron un 21% y las importaciones un 19%.

En los primeros siete meses del 2012, el intercambio comercial con México alcanzó los US\$ 2.270 millones, con una contracción del 8%, representando un 2,5% del comercio exterior chileno. Mientras, el saldo de la balanza comercial es deficitario, debido al aumento de las importaciones frente a la contracción de las exportaciones.

Gráfico 2-13
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-MÉXICO
enero-julio 2007-2012 (millones de US\$)



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

En el periodo analizado, los envíos a México totalizaron US\$ 828 millones, con una disminución del 24%. Del total de las exportaciones, un 12% correspondió a cobre por US\$ 97 millones, lo cual implica una contracción del 74% respecto de los primeros siete meses del 2011. El resto de la minería también refleja una contracción, con una disminución en sus envíos de un 77%, totalizando US\$ 3 millones.

Los envíos no mineros ni celulosa se expandieron un 3%. Entre estos, destacan las exportaciones de alimentos procesados (sin salmón) por US\$ 165 millones, aunque con una contracción de 5%. A continuación, destaca el aumento en un 34% de los envíos de productos químicos que acumulan US\$ 149 millones. Los envíos de productos de la industria forestal y muebles de madera se incrementaron un 9%, logrando una participación del 17%.

Cuadro 2-20

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y MÉXICO
enero-julio 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - julio		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	1.092	828	-24%
Total exportaciones mineras	379	100	-74%
Total exportaciones de cobre	368	97	-74%
Total exportaciones resto minería	11	3	-77%
Total exportaciones de celulosa*	17	13	-20%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	696	715	3%
Frutas	67	68	2%
Alimentos procesados sin salmón	174	165	-5%
Salmón	20	25	22%
Vino embotellado	15	16	6%
Forestal y muebles de la madera	128	139	9%
Químicos	112	149	34%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	31	37	20%
Total importaciones (CIF)	1.373	1.442	5%
Bienes intermedios	490	522	7%
Petróleo	-	-	-
Bienes de consumo	644	626	-3%
Bienes de capital	239	294	23%
Total importaciones (FOB)	1.306	1.374	5%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-214	-546	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Con un crecimiento del 5% en el periodo enero-julio del año 2012, las importaciones alcanzaron los US\$ 1.442 millones. Las principales importaciones desde México correspondieron a bienes de consumo que disminuyeron un 3%, significando el 43% de las compras totales, es decir US\$ 626 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 36% de las internaciones por US\$ 522 millones, y una expansión del 7%. Por su parte, los bienes de capital significaron la mayor variación respecto de los primeros siete meses del año anterior, equivalente al 23%, totalizando US\$ 294 millones.

De esta forma, durante el primer semestre del 2012 México obtiene una participación de 3,2% en las importaciones chilenas, una décima porcentual menos que en el mismo periodo del año anterior (3,3%).