



**MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES**  
DIRECCIÓN GENERAL DE RELACIONES ECONÓMICAS INTERNACIONALES

---

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS**

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE / ENERO – DICIEMBRE 2012**

**FEBRERO 2013**

---

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., Álvaro de la Barra C. Cristóbal Tabilo V.  
Diseño: Marcela Ubilla B.

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

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>COMERCIO EXTERIOR CHILENO.....</b>	<b>8</b>
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
<b>2</b>	<b>RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES.....</b>	<b>21</b>
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.....	31
2.7	COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y AMÉRICA LATINA .....	33
2.7.1	<i>Argentina.....</i>	36
2.7.2	<i>Brasil.....</i>	38
2.7.3	<i>México .....</i>	39

## RESUMEN EJECUTIVO

Durante el año 2012, la recuperación económica mundial fue incierta dada la continua recesión experimentada por varias economías del área euro, la menor velocidad de la recuperación de Estados Unidos y el menor crecimiento económico de varias economías en desarrollo respecto de años anteriores, afectando el ritmo de crecimiento económico y el comercio exterior global. En su reciente estimación de enero de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI), proyecta un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial de 3,5% para el año en curso, reduciendo en una décima su proyección del mes de octubre.

Estos acontecimientos fueron afectando el desempeño del comercio exterior de Chile con sus principales socios comerciales en el año 2012, quedando evidenciado a través de las menores exportaciones, así como el menor ritmo de expansión en las importaciones. En efecto, las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 78.813 millones, con una tasa de contracción anual de 3%. La baja se atribuye fundamentalmente a los menores envíos de cobre, con una reducción anual de 4% y ventas externas que totalizaron US\$ 42.723 millones. El menor ritmo de expansión se explica por los menores precios del mineral, ya que el volumen exportado experimentó un alza anual de 3,9%. El precio del cobre se situó por debajo de lo registrado el año 2012 con un promedio histórico de US\$ 3,6 la libra en el año 2012, un 9,9% más bajo de lo registrado en el año 2011. En línea con lo anterior, las exportaciones no cobre también se redujeron un 2,4%, con envíos por US\$ 36.090 millones en el año 2012. Los envíos de celulosa retrocedieron un 11%, así como las exportaciones de frutas, alimentos procesados (excluyendo el salmón), forestal y muebles de la madera, productos metálicos, maquinarias y equipos. En tanto, las exportaciones de vino y de salmón fueron los únicos rubros que exhibieron tasas positivas de crecimiento, de 1% y 7%, respectivamente.

En el año 2012, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del dólar, euro y yen. En todos los casos, la apreciación real se explica fundamentalmente por la apreciación nominal y en el caso japonés, además por las diferencias inflacionarias en favor de Chile. Situación que también se observa en el tipo de cambio real bilateral del peso chileno frente al real brasileño y al peso argentino. Asimismo, en el contexto de incertidumbre económica mundial y de fortaleza de la economía chilena, el dólar ha continuado su depreciación frente al peso chileno, registrando una depreciación anual de 7,7% en diciembre de 2012, llegando a un valor promedio de \$477.

Durante el período, un 93,5% del monto total exportado por Chile se dirigió a países o bloques con acuerdos comerciales. El principal mercado de destino de las exportaciones fue China, país que concentró el 23,9% de los embarques chilenos, los que totalizaron US\$ 18.822 millones. La economía asiática superó a la Unión Europea (15,1%), Estados Unidos (12,1%) y Japón (10,6%).

Los envíos de productos chilenos a China mostraron un crecimiento moderado en el último año, totalizando US\$18.822 millones, mientras las importaciones desde el país asiático se expandieron un 14% en el periodo.. Las exportaciones a la Unión Europea experimentaron una caída desde US\$ 14.391 millones en el año 2011 a US\$ 11.911 millones en 2012, lo que significó una reducción de 17,2%, en tanto que los embarques con destino a EE.UU. totalizaron US\$ 9.536 millones, aumentando en 5,4%. Japón importó productos chilenos por un valor total de US\$ 8.356 millones, con lo cual registró una caída anual de 7,3%.

La debilidad del cuadro económico fue afectando el comercio exterior de Chile con América Latina y el Caribe. Las exportaciones hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 13.677 millones, experimentando una contracción anual de 7%. Los menores envíos tienen su origen en la disminución en las exportaciones de cobre, principalmente hacia Brasil y México, quienes experimentaron una contracción anual de 8% y 72%, respectivamente. Mercosur sigue siendo el principal destino de las exportaciones chilenas en la región, con una participación de 44% del total enviado a América Latina y el Caribe, si bien exhibió una contracción anual de 6% en el periodo analizado. En tanto, se contraen los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con una baja anual de 4%. En efecto, se reducen las exportaciones hacia el principal destino de la región andina, Perú, con montos exportados por US\$ 1.799 millones. Sin embargo, destaca el crecimiento de 2% en los envíos a Colombia.

A nivel sectorial, los envíos agropecuarios, silvícolas y pesqueros ascendieron a US\$ 5.066 millones. Estados Unidos mantuvo su posición como principal destino de las exportaciones agropecuarias, silvícolas y pesqueras, concentrando un 35% del monto total exportado. Lo sigue Unión Europea con una participación del 21%. Destaca el dinamismo de las exportaciones chilenas de productos agropecuarios, silvícolas y pesqueros a China, aumentando éstas a una tasa de 81%, concentrando el 8% de los embarques chilenos de estos productos, seguido de Corea, país que registró una tasa de expansión de 43% y concentra el 3% de las

exportaciones sectoriales. En este contexto destaca el incremento de los embarques de fruta a China, que alcanzaron a 114%.

En cuanto a los envíos mineros, éstos registraron un valor de US\$ 47.076 millones, un 4% menos que en el año 2011. Lo anterior es el resultado de la contracción en igual ritmo que experimentara el monto exportado de cobre, ya que representa cerca del 91% de las exportaciones de productos de la minería. Como se mencionó, el aumento del volumen físico exportado no fue suficiente para contrarrestar la caída en el precio del metal rojo, afectando el valor final. China continuó siendo el principal receptor de productos mineros nacionales, al significar el 35% de los envíos de este sector. Lo sigue la Unión Europea (14%), Japón (12%) y Estados Unidos (9%).

Por otro lado, los envíos industriales totalizaron US\$ 26.671 millones con una baja anual de 3%. Las exportaciones industriales tuvieron como principales destinos los países de la Comunidad Andina, registrando envíos por US\$ 4.440 millones, representando un 17% de los embarques chilenos de estos productos. La UE fue destino de US\$ 4.131 millones, concentrando un 15% del total sectorial. El crecimiento del 8% de las exportaciones industriales a Estados Unidos ubicó a este mercado en el tercer lugar como destino de los envíos del sector, muy cerca del Mercosur, en donde se registró una caída del 5%.

La mayor actividad y demanda interna de Chile tuvo incidencia en los montos importados, aunque se reduce el ritmo de expansión con un alza anual de 6% e importaciones que totalizaron US\$ 79.278 millones. En el período, un 90,9% de las importaciones chilenas provino de países con Acuerdos Comerciales vigentes. En el transcurso del año 2012, el 22,6% de las importaciones chilenas se originaron en Estados Unidos, 18,2% en China, 13,8% en los países de Mercosur, 13,3% en los de la Unión Europea, y 8,4% en los de la Comunidad Andina. Estos cinco bloques y mercados, con los cuáles Chile tiene acuerdos comerciales, concentraron 76,3% del total de las internaciones de productos extranjeros. Los mercados más dinámicos de las importaciones chilenas, fueron India, con un crecimiento del 41,9%, Turquía (29,8%) y Estados Unidos (18,5%), destacando también, por su gravitación, China (13,8%).

China, mantuvo su ubicación como segundo mayor mercado de origen de las importaciones chilenas, superando a Mercosur. La posición alcanzada por la economía asiática es el reflejo del crecimiento generalizado de las

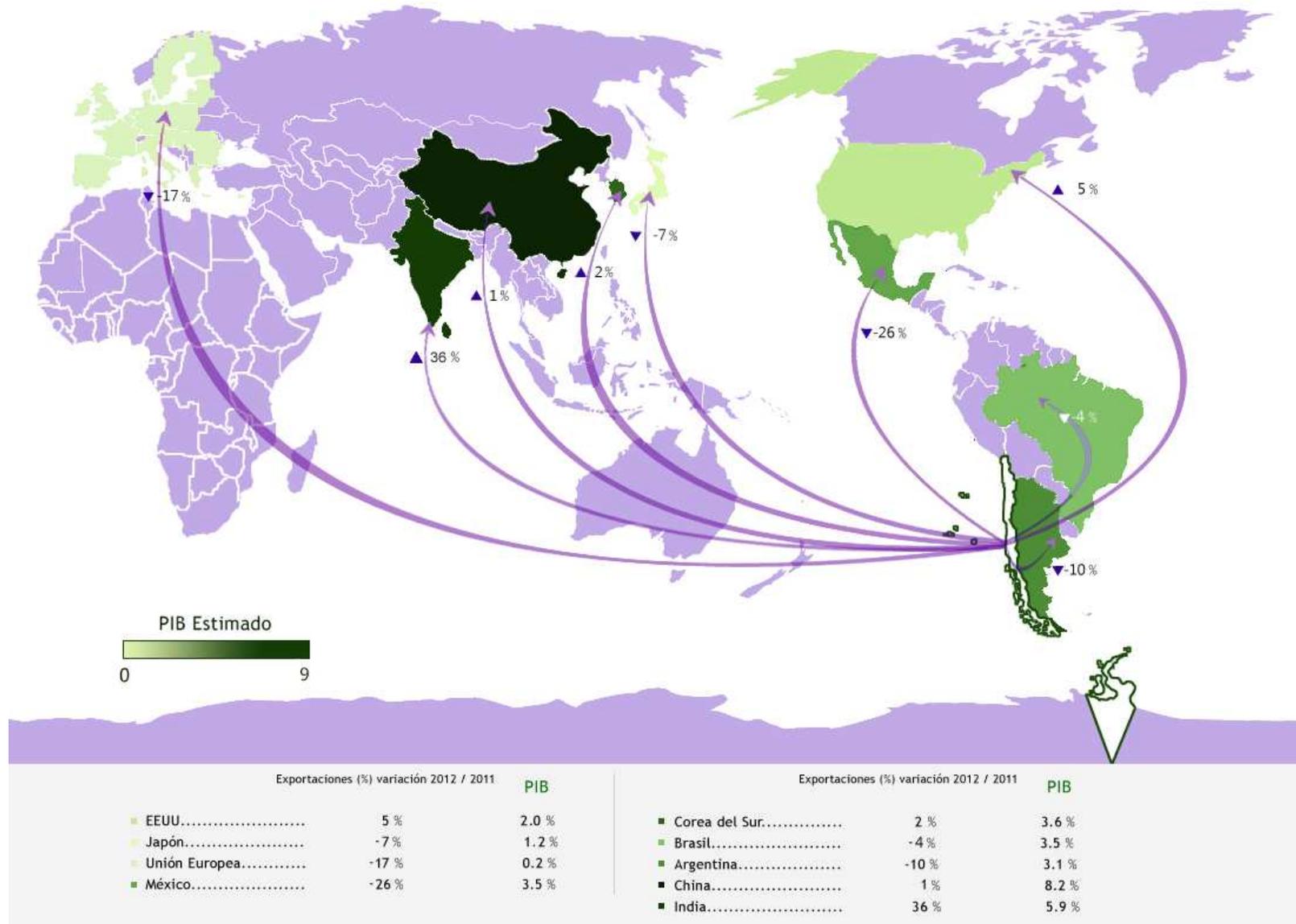
importaciones chilenas de productos chinos, tanto de bienes intermedios (18%), como de bienes de consumo (12%) y de bienes de capital (14%).

Por tipo de bienes, las importaciones de productos intermedios fueron originadas principalmente en Estados Unidos, mercado que concentró el 25% del total de las internaciones de los productos de este tipo, seguido por Mercosur (16%), la Comunidad Andina (14%), la Unión Europea (11%) y China (10%). Cabe señalar que la internación de este tipo de bienes desde Mercosur se concentraron en petróleo por US\$ 2.455 millones, en tanto que la cifra alcanzada por la Comunidad Andina fue de US\$ 3.346 millones, con lo cual ambos bloques concentraron el 95% de las importaciones chilenas de crudo.

Por otro lado, el mercado chino fue el principal origen de las importaciones chilenas de bienes de consumo, concentrando el 39% de las internaciones y registrando un valor de US\$ 8.143 millones. El segundo mercado principal de abastecimientos de esta categoría de productos durante 2012 fue Mercosur con importaciones por US\$ 2.446 millones (12% del total), seguido por la Unión Europea con US\$ 2.132 millones (10%) y los Estados Unidos con US\$ 2.085 millones (10%).

A pesar del menor ritmo de crecimiento en el intercambio comercial de Chile en el año 2012, se espera experimente un mayor dinamismo en el año en curso, como consecuencia, en parte, del fortalecimiento de la moneda nacional y de la demanda interna. Por otro lado, de mantenerse la tendencia que ha exhibido el precio del cobre durante el año 2012 y la débil recuperación de la economía mundial, podría mermar o incluso revertir el saldo de la balanza comercial durante este año.

**ECONOMÍA MUNDIAL 2013 Y VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS, 2012 / 2011**



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

## 1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO

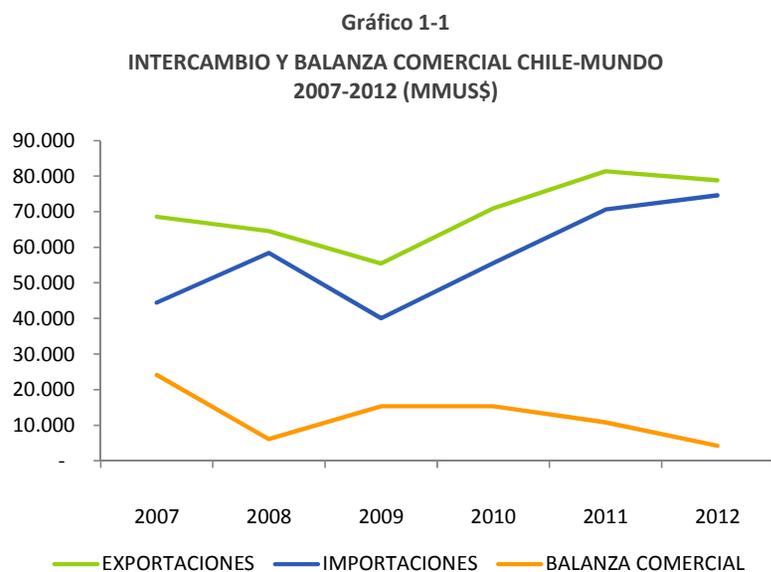


## 1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

### 1.1 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Los embarques de productos chilenos totalizaron US\$ 78.813 millones en 2012, cifra que representa una contracción del 3% respecto del año anterior. Esta evolución deriva principalmente de la caída registrada por los embarques de cobre, en un 4%, y de celulosa, en un 11%. Las exportaciones de frutas; alimentos procesados (sin salmón); forestal y muebles de la madera; y productos metálicos, maquinarias y equipos, también experimentaron caídas del 1%, 3%, 4% y 2%, respectivamente.

Las exportaciones de vino y de salmón fueron los únicos rubros que exhibieron tasas positivas de crecimiento, de 1% y 7%, respectivamente.



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

Las importaciones (en cifras FOB) registraron un crecimiento del 5,6%, alcanzando un total de US\$74.605 millones. El superávit comercial de Chile alcanzó los US\$ 4.208 millones, situándose un 61% por debajo de las cifras alcanzadas el año anterior.

Las exportaciones de cobre alcanzaron los US\$ 42.723 millones, lo que significó, como se ha señalado, una contracción del 4% en relación al mismo período del año anterior. Ello, particularmente, por la caída que experimentó el precio promedio del cobre durante 2012 de 9,9%, situación que fue contrarrestada por el aumento de los envíos físicos del metal rojo, que se expandieron en 3,9%.

Los embarques de productos no cobre totalizaron US\$ 36.090 millones y experimentaron una contracción de 2,4% en relación al año 2011. Destaca, como se señaló, el crecimiento exhibido por el valor de los embarques de salmón, los cuales alcanzaron US\$ 1.985 millones, así como las exportaciones de vino embotellado con un registro de US\$ 1.455 millones. Los productos metálicos, maquinarias y equipos alcanzaron exportaciones por US\$ 2.855 millones, lo que representó una leve caída de 2%. En tanto, las exportaciones de productos químicos totalizaron un valor de US\$ 6.109 millones, manteniendo prácticamente el mismo registro del año anterior. Los embarques de la minería no cuprífera, con registros por un valor de US\$ 4.353 millones, se redujeron en 2%.

Aparte de las mencionadas bajas en las exportaciones mineras y de celulosa, los envíos de productos forestales y de muebles de la madera también experimentaron una contracción del 4%, totalizando US\$ 2.129 millones.

En lo que respecta a las importaciones (CIF), éstas alcanzaron un valor de US\$ 79.278 millones, lo que representa una expansión del 6%. La fuente principal del crecimiento de las internaciones fue la mayor importación de bienes de capital, la que experimentó una expansión del 15%. Los bienes de consumo también contribuyeron con internaciones que alcanzaron los US\$ 21.004 millones, exhibiendo una expansión de 6%. Mientras, los bienes intermedios registraron un incremento del 3%, resultado que se vio afectado por las importaciones de petróleo que sufrieron una contracción del 6%, derivada de la caída en 7,6% en el volumen de las internaciones de crudo en 2012 respecto del año anterior.

**Cuadro 1-1**  
**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE**  
**2012/2011 (MMUS\$)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>81.411</b>	<b>78.813</b>	<b>-3%</b>
Total exportaciones mineras	48.865	47.076	-4%
Total exportaciones de cobre	44.438	42.723	-4%
Total exportaciones resto minería	4.427	4.353	-2%
Total exportaciones de celulosa*	2.600	2.307	-11%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>29.946</b>	<b>29.430</b>	<b>-2%</b>
Frutas	4.274	4.235	-1%
Alimentos procesados sin salmón	5.793	5.630	-3%
Salmón	1.853	1.985	7%
Vino embotellado	1.445	1.455	1%
Forestal y muebles de la madera	2.222	2.129	-4%
Químicos	6.105	6.109	0,1%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	2.916	2.855	-2%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>74.908</b>	<b>79.278</b>	<b>6%</b>
Bienes intermedios	41.873	43.163	3%
Petróleo	6.498	6.108	-6%
Bienes de consumo	19.847	21.004	6%
Bienes de capital	13.189	15.110	15%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>70.619</b>	<b>74.605</b>	<b>6%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>10.792</b>	<b>4.208</b>	<b>-</b>

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

\*Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

### Destino de las exportaciones

Las exportaciones chilenas tienen como mercado de destino particularmente los países con los cuales Chile tiene Acuerdos comerciales vigentes, representando en el último año 2012 el 93,5% del total de los envíos al exterior, lo que equivale a US\$ 73.704,5 millones.

El principal mercado de destino de las exportaciones fue China, país que concentró el 23,9% de los embarques chilenos, los que totalizaron US\$ 18.822 millones. La economía asiática superó a la Unión Europea (15,1%), Estados Unidos (12,1%) y Japón (10,6%).

Las exportaciones a la Unión Europea experimentaron una caída desde los US\$ 14.391 millones a US\$ 11.911 millones, lo que significó una reducción de

17,2%, en tanto que los embarques con destino a EE.UU. totalizaron US\$ 9.536 millones, aumentando en 5,4%. Japón importó productos chilenos por un valor total de US\$ 8.356 millones, con lo cual registró una caída anual de 7,3%.

**Cuadro 1-2**  
**EXPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL**  
**2011-2012 (MMUS\$ y %)**

	2011		2012		Variación % 2012-2011
	MMUS\$	Participación	MMUS\$	Participación	
China	18.601	22,8%	18.822	23,9%	1,2%
Unión Europea	14.391	17,7%	11.911	15,1%	-17,2%
Estados Unidos	9.047	11,1%	9.536	12,1%	5,4%
Japón	9.009	11,1%	8.356	10,6%	-7,3%
Mercosur	6.456	7,9%	6.062	7,7%	-6,1%
Comunidad Andina	4.989	6,1%	4.773	6,1%	-4,3%
Corea del Sur	4.448	5,5%	4.547	5,8%	2,2%
India	1.913	2,4%	2.593	3,3%	35,5%
México	1.827	2,2%	1.350	1,7%	-26,1%
Canadá	1.476	1,8%	1.268	1,6%	-14,1%
Australia	925	1,1%	1.225	1,6%	32,4%
Venezuela	685	0,8%	692	0,9%	1,0%
Turquía	456	0,6%	461	0,6%	0,9%
Vietnam	334	0,4%	371	0,5%	11,1%
Resto	6.852	8,4%	6.848	8,7%	-0,1%
<b>Total Exportaciones de Chile</b>	<b>81.411</b>	<b>100%</b>	<b>78.813</b>	<b>100%</b>	<b>-3,2%</b>

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, 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 35% del monto total exportado. La Unión Europea se ubicó en segundo lugar registrando una participación del 21%.

China fue el mercado más dinámico para las exportaciones chilenas de productos agropecuarios, silvícolas y pesqueros, aumentando éstas a una tasa de 81% lo que significó que concentrara el 8% de los embarques chilenos de estos productos, seguido por Corea, país que registró una tasa de expansión de 43% y concentrara el 3% de las exportaciones sectoriales. El incremento de los embarques de fruta a China, que alcanzara a 114% el 2012, es la principal razón que explica esta expansión de las exportaciones del subsector al país asiático, registrando un valor de US\$ 354 millones.

**Cuadro 1-3**  
**EXPORTACIONES POR DESTINO Y SECTOR**  
**2011-2012 (MMUS\$ y %)**

	AGROPECUARIO SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación
China	235	425	81%	16.446	16.423	-0,1%	1.919	1.974	3%
Unión Europea	1.121	1.061	-5%	8.490	6.719	-21%	4.780	4.131	-14%
Japón	95	104	10%	5.998	5.533	-8%	2.917	2.718	-7%
Estados Unidos	1.908	1.776	-7%	3.766	4.103	9%	3.373	3.657	8%
Mercosur	211	268	27%	2.578	2.323	-10%	3.667	3.471	-5%
Corea del Sur	95	136	43%	3.610	3.693	2%	743	718	-3%
Comunidad Andina	238	287	21%	121	46	-62%	4.631	4.440	-4%
México	135	105	-22%	565	161	-71%	1.127	1.083	-4%
India	26	22	-13%	1.779	2.395	35%	109	176	62%
Canadá	88	88	-1%	1.002	828	-17%	386	352	-9%
Resto del Mundo	913	794	-13%	4.511	4.851	8%	3.828	3.951	3%
<b>Total Exportaciones</b>	<b>5.066</b>	<b>5.066</b>	<b>-0,002%</b>	<b>48.865</b>	<b>47.076</b>	<b>-4%</b>	<b>27.480</b>	<b>26.671</b>	<b>-3%</b>

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

**Cuadro 1-4**  
**PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINO Y SECTOR**  
**2011-2012 (%)**

	Agropecuario Silvícola, Pesquero		Minería		Industria	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
China	5%	8%	34%	35%	7%	7%
Unión Europea	22%	21%	17%	14%	17%	15%
Japón	2%	2%	12%	12%	11%	10%
Estados Unidos	38%	35%	8%	9%	12%	14%
Mercosur	4%	5%	5%	5%	13%	13%
Corea	2%	3%	7%	8%	3%	3%
CAN	5%	6%	0,2%	0,1%	17%	17%
México	3%	2%	1%	0,3%	4%	4%
India	1%	0%	4%	5%	0,4%	1%
Canadá	2%	2%	2%	2%	1%	1%
Resto del Mundo	18%	16%	9%	10%	14%	15%
<b>Total Exportaciones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Los embarques de productos mineros tuvieron por destino principal a China registrando US\$ 16.423 millones. Este mercado concentró durante el año 2012 el 35% del total de los embarques del sector, ubicándose la Unión Europea y Japón en el segundo y tercer lugar, respectivamente, con participaciones del 14% y 12%.

Las exportaciones industriales tuvieron como principales destinos los países de la Comunidad Andina, alcanzando un valor de US\$ 4.440 millones, lo que representó el 17% de los embarques chilenos de estos productos. La Unión Europea, a pesar de la contracción del 14% exhibido por las exportaciones chilenas de productos industriales, fue el destino de US\$ 4.131 millones y concentró el 15% del total sectorial. El crecimiento del 8% de las exportaciones industriales a Estados Unidos ubicó a este mercado en el tercer lugar como destino de los envíos del sector, muy cerca del Mercosur, en donde se registró una caída del 5%. El análisis de las exportaciones industriales por subsector revela que Japón es el principal mercado de destino de las exportaciones de alimentos, alcanzando una participación de 21%, seguido por 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 Estados Unidos, concentrando cada uno de estos mercados el 32% y 14%, respectivamente, de las exportaciones chilenas del subsector, seguidos por los países de la Comunidad Andina (13%).

Estados Unidos fue también el principal mercado de destino de las exportaciones de productos forestales y muebles de madera, totalizando US\$ 536 millones y alcanzando una participación de 25%, seguido por Japón, mercado que importó un total de US\$ 457 millones en el 2012, con lo que registró una participación del 21%.

Las exportaciones de celulosa, papel y otros se destinaron principalmente a China (27%) y la Unión Europea (26%), mercados que en su conjunto concentraron 53% de los embarques chilenos de este sector durante el año pasado.

El subsector de la industria metálica básica, concentró sus exportaciones hacia los países de América Latina, especialmente a Mercosur y la Comunidad Andina, destinos que concentraron, respectivamente, 30% y 16% de las exportaciones durante el 2012. Un escenario similar queda en evidencia en el subsector de los productos metálicos, donde estos destinos importaron el 27% y 47% del total de las exportaciones del subsector respectivo.

**Cuadro 1-5**  
**EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SUBSECTOR Y DESTINO**  
**2011-2012 (MMUS\$)**

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		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	429	467	556	599	1.254	1.376	1.763	1.621	287	280	429	389	1.144	1.011	1.784	1.871	7.646	7.614
Bebidas y Tabaco	251	296	181	184	283	309	101	127	28	30	92	145	721	707	464	444	2.120	2.242
Forestal y Muebles de Madera	178	196	34	27	567	536	465	457	72	67	107	127	189	103	609	617	2.222	2.129
Celulosa, Papel y Otros	385	384	293	227	50	52	67	56	268	247	946	902	975	857	707	575	3.692	3.300
Químicos	982	864	996	1.050	817	939	470	421	69	80	264	316	1.426	1.176	1.081	1.265	6.105	6.109
Industria Metálica Básica	203	200	470	382	174	216	49	34	2	4	35	25	211	120	319	291	1.462	1.271
Productos Metálicos	1.396	1.345	883	781	192	193	1	1	3	1	33	52	64	110	344	371	2.916	2.855
Otros Productos Industriales	807	688	255	222	34	36	1	1	14	9	14	19	50	47	142	128	1.317	1.151
<b>TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES</b>	<b>4.631</b>	<b>4.440</b>	<b>3.667</b>	<b>3.471</b>	<b>3.373</b>	<b>3.657</b>	<b>2.917</b>	<b>2.718</b>	<b>743</b>	<b>718</b>	<b>1.919</b>	<b>1.974</b>	<b>4.780</b>	<b>4.131</b>	<b>5.450</b>	<b>5.562</b>	<b>27.480</b>	<b>26.671</b>

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

**PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SUBSECTOR Y DESTINO**  
**2011-2012 (%)**

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		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	6%	6%	7%	8%	16%	18%	23%	21%	4%	4%	6%	5%	15%	13%	23%	25%	100%	100%
Bebidas y Tabaco	12%	13%	9%	8%	13%	14%	5%	6%	1%	1%	4%	6%	34%	32%	22%	20%	100%	100%
Forestal y Muebles de Madera	8%	9%	2%	1%	26%	25%	21%	21%	3%	3%	5%	6%	8%	5%	27%	29%	100%	100%
Celulosa, Papel y Otros	10%	12%	8%	7%	1%	2%	2%	2%	7%	7%	26%	27%	26%	26%	19%	17%	100%	100%
Químicos	16%	14%	16%	17%	13%	15%	8%	7%	1%	1%	4%	5%	23%	19%	18%	21%	100%	100%
Industria Metálica Básica	14%	16%	32%	30%	12%	17%	3%	3%	0,1%	0,3%	2%	2%	14%	9%	22%	23%	100%	100%
Productos Metálicos	48%	47%	30%	27%	7%	7%	0,03%	0,04%	0,1%	0,0%	1%	2%	2%	4%	12%	13%	100%	100%
Otros Productos Industriales	61%	60%	19%	19%	3%	3%	0,07%	0,1%	1%	1%	1%	2%	4%	4%	11%	11%	100%	100%
<b>TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>	<b>17%</b>	<b>15%</b>	<b>20%</b>	<b>21%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## Origen de las importaciones

Las importaciones chilenas provienen particularmente de países con los cuáles Chile tiene Acuerdos comerciales vigentes, representando en el último año 2012 el 90,9% del total de las compras al exterior, lo que equivale a US\$ 67.843,9 millones.

En el transcurso del año 2012, el 22,6% de las importaciones chilenas se originaron en Estados Unidos, 18,2% en China, 13,8% en los países de Mercosur, 13,3% en los de la Unión Europea, y 8,4% en los de la Comunidad Andina. Estos cinco bloques y mercados, con los cuáles Chile tiene acuerdos comerciales, concentraron 76,3% del total de las internaciones de productos extranjeros. En consecuencia, Estados Unidos fue el principal mercado de origen, registrando importaciones por US\$ 17.886 millones, seguido por China con US\$ 14.444 millones, Mercosur con US\$ 10.963 millones, la Unión Europea con US\$ 10.569 millones y la Comunidad Andina, con US\$ 6.646 millones.

**Cuadro 1-6**

### IMPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL 2011-2012 (MMUS\$ CIF y %)

	2011		2012		Variación % 2011-2012
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	15.092	20,1%	17.886	22,6%	18,5%
China	12.696	16,9%	14.444	18,2%	13,8%
Mercosur	11.771	15,7%	10.963	13,8%	-6,9%
Unión Europea	10.350	13,8%	10.569	13,3%	2,1%
Comunidad Andina	5.693	7,6%	6.646	8,4%	16,7%
México	2.527	3,4%	2.623	3,3%	3,8%
Corea del Sur	2.730	3,6%	2.602	3,3%	-4,7%
Japón	2.958	3,9%	2.603	3,3%	-12,0%
Canadá	913	1,2%	1.037	1,3%	13,6%
India	500	0,7%	709	0,9%	41,9%
Australia	521	0,7%	475	0,6%	-8,9%
Turquía	168	0,2%	218	0,3%	29,8%
Venezuela	185	0,2%	197	0,2%	6,4%
Resto	8.806	11,8%	8.309	10,5%	-5,6%
<b>Total importaciones de Chile</b>	<b>74.908</b>	<b>100%</b>	<b>79.278</b>	<b>106%</b>	<b>6%</b>

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

Los mercados más dinámicos de las importaciones chilenas, fueron India, con un crecimiento del 41,9%, Turquía (29,8%) y Estados Unidos (18,5%), destacando también, por su gravitación, China (13,8%).

China, como se ha señalado, mantuvo su ubicación como segundo mayor mercado de origen de las importaciones chilenas, superando a Mercosur. La posición alcanzada por la economía asiática es el reflejo del crecimiento generalizado de las importaciones chilenas de productos chinos, tanto de bienes intermedios (18%), como de bienes de consumo (12%) y de bienes de capital (14%).

Las importaciones de bienes intermedios fueron originadas principalmente en Estados Unidos, mercado que concentró el 25% del total de las internaciones de los productos de este tipo, seguido por Mercosur (16%), la Comunidad Andina (14%), la Unión Europea (11%) y China (10%).

Las importaciones de bienes intermedios desde Mercosur estuvieron concentradas en las internaciones de petróleo por un valor de US\$ 2.455 millones, en tanto que la cifra alcanzada por la Comunidad Andina fue de US\$ 3.346 millones, con lo cual ambos bloques concentraron el 95% de las importaciones chilenas de crudo.

El mercado chino fue el principal origen de las importaciones chilenas de bienes de consumo, concentrando el 39% de las internaciones y registrando un valor de US\$ 8.143 millones. El segundo mercado principal de abastecimientos de esta categoría de productos durante 2012 fue Mercosur con importaciones por US\$ 2.446 millones (12% del total), seguido por la Unión Europea con US\$ 2.132 millones (10%) y los Estados Unidos con US\$ 2.085 millones (10%).

Las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante 2012 se originaron desde tres mercados principales: Estados Unidos, la Unión Europea y China. Estos concentraron en su conjunto 68% del total de bienes de capital adquirido por Chile en el extranjero.

**Cuadro 1-7**  
**IMPORTACIONES POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN**  
**2012 (MMUS\$ CIF)**

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	2.446	1.474	7.044	2.565	2.455	109
Unión Europea	2.132	3.596	4.842	254	219	35
Estados Unidos	2.085	4.865	10.936	6.135	0	6.135
Comunidad Andina	536	59	6.051	4.094	3.346	748
México	1.172	557	893	2	0	2
Canadá	132	151	753	169	87	82
Corea del Sur	1.265	379	957	93	0	93
China	8.143	1.868	4.433	9	0	9
Japón	947	696	960	250	0	250
Resto del Mundo	2.147	1.466	6.294	2.819	0	2.819
<b>Total de Importaciones</b>	<b>21.004</b>	<b>15.110</b>	<b>43.163</b>	<b>16.390</b>	<b>6.108</b>	<b>10.282</b>

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

**Cuadro 1-8**  
**PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN**  
**2012 (%)**

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	12%	10%	16%	16%	40%	1%
Unión Europea	10%	24%	11%	2%	4%	0,3%
Estados Unidos	10%	32%	25%	37%	0,00001%	60%
Comunidad Andina	3%	0,4%	14%	25%	55%	7%
México	6%	4%	2%	0,01%	0%	0,02%
Canadá	1%	1%	2%	1%	1%	1%
Corea	6%	3%	2%	0,6%	0%	1%
China	39%	12%	10%	0,1%	0%	0,1%
Japón	5%	5%	2%	2%	0%	2%
Resto del Mundo	10%	10%	15%	17%	0%	27%
<b>Total de Importaciones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

### 1.1.1 Saldo de la balanza comercial

#### Saldo por mercados

El saldo<sup>1</sup> de la balanza comercial de Chile alcanzó en el año 2012 un superávit de US\$ 4.208 millones, con una caída anual de 61%, debido a que las exportaciones se reducen en 3,2%, mientras las importaciones (fob) crecen en 5,6%.

La composición de la balanza comercial del período, da cuenta que de los cincuenta y seis mercados informados por el Banco Central, en treinta casos hay superávit y en veintiséis se observa déficit. Los cinco mercados con mayor superávit son, en orden decreciente: Japón (21,9%), China (19,4%), Países Bajos (8,7%), Corea del Sur (8,0%) e India (7,1%), los que explican el 65,2% del saldo de los mercados con superávit. Lo anterior responde, en parte a los menores valores que el precio del cobre alcanzó el año pasado.

**Cuadro 1-9**

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL**  
**2012, (MMUS\$ y %)**

	Millones de US\$	% del total
Total	4.208	100,0%
56 mercados	6.573	156,2%
30 con superávit	27.183	645,9%
26 con déficit	-20.610	-489,7%
Otros	-2.365	-56,2%
<b>Con superávit</b>	<b>27.183</b>	<b>100,0%</b>
Japón	5.953	21,9%
China	5.279	19,4%
Países Bajos	2.374	8,7%
Corea del Sur	2.175	8,0%
India	1.939	7,1%
<b>Con déficit</b>	<b>-20.610</b>	<b>100,0%</b>
Estados Unidos	-7.383	35,8%
Argentina	-3.799	18,4%
Alemania	-1.804	8,8%
Ecuador	-1.556	7,6%
México	-1.149	5,6%

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

<sup>1</sup> Cifras de saldo FOB, en base a Banco Central de Chile.

Los veintiséis mercados con los que se tiene déficit corresponden a países latinoamericanos exportadores de alimentos, petróleo y algunos productos manufacturados que Chile importa. También se observan algunos países desarrollados como Alemania y Estados Unidos, que importan poco cobre y que son exportadores industriales. Se ubica en primer lugar Estados Unidos (35,8% del déficit), seguido por Argentina, Alemania, Ecuador y México constituyendo estos cinco mercados el 76,1% del déficit del conjunto de mercados 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, ésta pasa a ser deficitaria en 2012. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: explica un 54% de las exportaciones en este período. En efecto, el saldo pasa de US\$ 4.208 millones a un déficit de US\$ 32.407 millones.

Cuadro 1-10

#### SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL 2012 SIN EXPORTACIONES DE COBRE NI IMPORTACIONES DE PETRÓLEO (MMUS\$ y %)

	Millones de US\$	% del total
Total	-32.407	100,0%
56 mercados	-30.042	92,7%
19 con superávit	6.515	-20,1%
37 con déficit	-36.557	112,8%
Otros	-2.365	7,3%
<b>Con superávit</b>	<b>6.515</b>	<b>100,0%</b>
Bolivia	1.410	21,6%
Países Bajos	1.183	18,2%
Suiza	766	11,8%
Japón	667	10,2%
Venezuela	479	7,4%
<b>Con déficit</b>	<b>-36.557</b>	<b>100,0%</b>
Estados Unidos	-10.936	29,9%
China	-9.962	27,2%
Argentina	-2.838	7,8%
Alemania	-2.281	6,2%
Brasil	-1.380	3,8%

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

Bajo esta consideración se observa que diecinueve mercados presentan superávit, mientras que el resto tienen déficit (treinta y siete mercados) en el 2012. Bolivia (21,6%) y los Países Bajos (18,2% del total) mantienen el saldo comercial positivo aún excluyendo el cobre, siendo acompañados por Suiza, Japón y Venezuela. Entre los cinco países explican un 69,1% de los saldos de los diecinueve mercados con superávit. Entre aquellos que resultaron deficitarios se encuentra Estados Unidos (29,9% del déficit de los 37 mercados en esa condición), seguido por China, Argentina, Alemania y Brasil (en ese orden). En conjunto, los cinco países, representan el 74,9% del déficit de los mercados deficitarios.

### Balanza comercial y precio del cobre

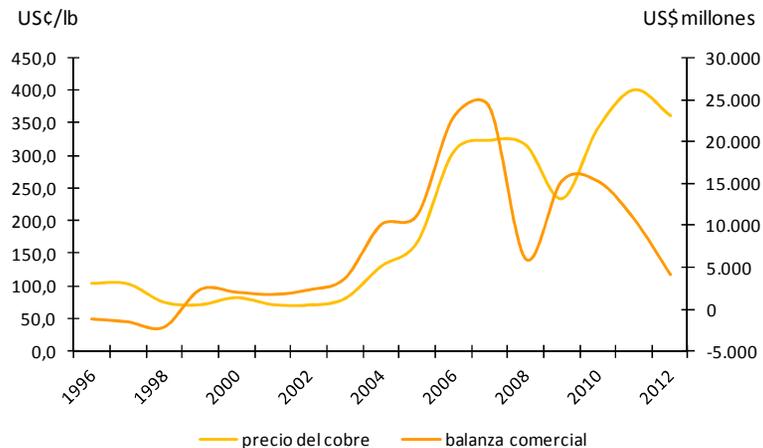
La evolución de la balanza comercial desde el año 1996 hasta el presente, da cuenta del incremento que ha experimentado, desde un déficit de US\$ 1,5 mil millones anuales en el período 1996-98, a un superávit comercial de US\$ 17,7 mil millones en 2006-2008. Luego, registra un superávit comercial promedio de US\$ 11,4 mil millones en 2009-2012, el último período de la serie.

Se aprecia que existe una relación muy estrecha entre el comportamiento de los saldos de la balanza comercial y el del precio del cobre. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo (en promedio) sube por sobre los US\$ 12 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre disminuye a US\$ 1 por libra, la balanza comercial se ubica en torno a los US\$ 2,7 mil millones. Con los precios del período 2006-2008, en el que promedió US\$ 3,14 por libra, el saldo medio fue el más elevado en la serie llegando a los US\$ 17,7 mil millones.

En 2012, se observa una reducción de 9,9% del precio promedio del cobre en la Bolsa de Metales de Londres, lo que repercute en la caída observada del superávit comercial.

Gráfico 1-2

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL Y PRECIO DEL COBRE EN LA BOLSA DE METALES DE LONDRES (1996 a 2012, MMUS\$ y c/lb)**



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

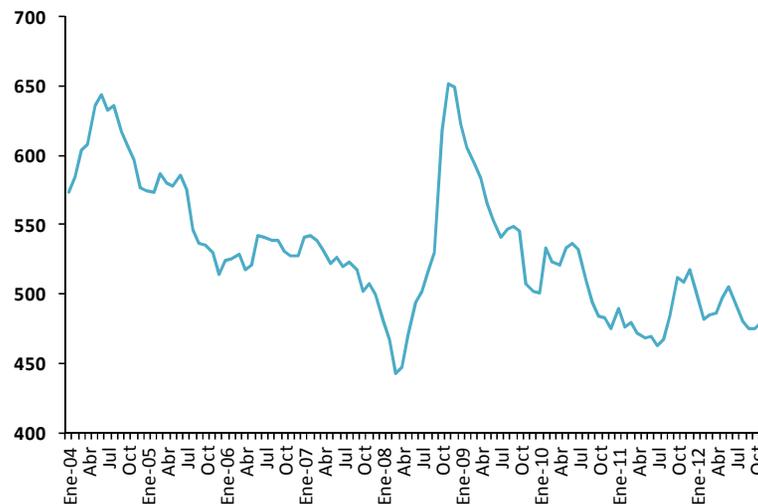
**1.2 Tipo de Cambio y Términos de intercambio**

**1.2.1 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio**

En el contexto de incertidumbre económica mundial y de fortaleza de la economía chilena, el dólar ha continuado su depreciación frente al peso chileno. Luego de haber alcanzado un valor de \$517 en diciembre de 2011, éste experimentó una depreciación anual de 7,7% en diciembre de 2012, llegando a un valor promedio de \$477<sup>2</sup>. Esta persistente depreciación nominal del dólar, se enmarcó en un contexto de mayor volatilidad, la que se movió un 5,5% en el último año.

Gráfico 1-3

**EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL enero 2004-diciembre 2012 (Pesos por dólar)**



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

<sup>2</sup> En el plano local, hacia fines del año 2012, el peso chileno ocupó la cuarta posición como la moneda más apreciada del mundo. Según el ranking de monedas de Bloomberg, lo superan solamente el Zloty polaco (11,78%), el Forint húngaro (10,66%) y el peso colombiano (10%).

En el plano externo, la economía mundial ha debilitado el dólar, dado la persistencia de la crisis por la que atraviesa la zona euro (efecto contagio en la economía de Estados Unidos) y las menores tasas de crecimiento del mundo en desarrollo. Sin embargo, en los últimos meses, el dólar se ha depreciado respecto del euro y fortalecido respecto del yen japonés.

La lenta e incierta recuperación económica de Estados Unidos con una inflación bajo control, ha implicado que la Reserva Federal siga inyectando liquidez y manteniendo las tasas de interés de política prácticamente en cero (0,25%), para evitar mayores contagios derivados de la crisis europea. Las menores expectativas de inflación podrían afectar positivamente el desempeño del dólar, toda vez que los inversionistas ven más estabilidad en el dólar como refugio a la incertidumbre futura sobre la evolución de crisis del euro. Asimismo, el acuerdo parcial del gobierno con el parlamento respecto de una salida al problema fiscal del país, alivió las expectativas de los inversionistas que han apostado por bonos del tesoro. Por otra parte, el mayor crecimiento de los precios de los commodities y la menor volatilidad en meses recientes, han estado resintiendo, parcialmente, el dólar en los mercados internacionales.

La inestabilidad económica y financiera actual ha llevado, en enero de 2013, al Banco Central Europeo (BCE) a mantener la tasa de interés de política en 0,75% y a evaluar una intervención más activa, en términos de inyección de liquidez, a la espera de una recuperación de las economías del área euro.

Por otro lado, se ha mantenido el diferencial de tasas de interés 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, esto es poco probable, dado que persiste el estancamiento de dichas economías evitando una mayor fortaleza de la moneda europea frente al dólar. Asimismo, los inversionistas han reducido sus posiciones en activos más riesgosos en euros, en algunas bolsas de mercados emergentes y en la bolsa de Estados Unidos.

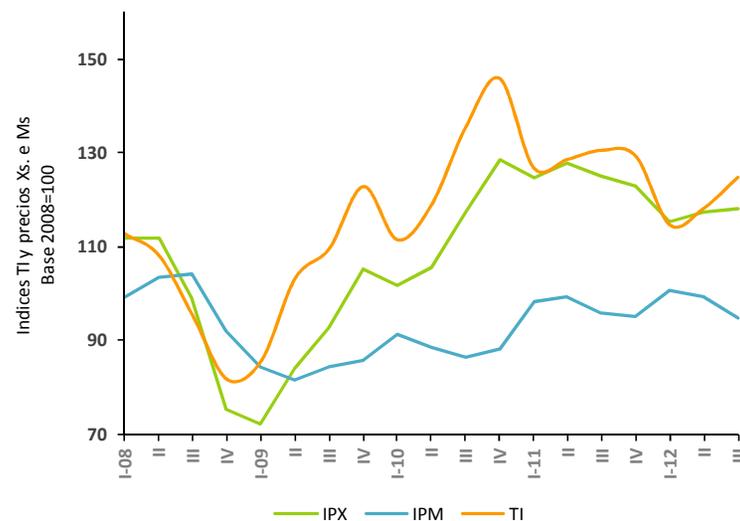
En materia local, la apreciación del peso chileno se ha dado en un contexto favorable para la economía chilena. A pesar de la compleja situación externa, el PIB de Chile arrojó un crecimiento cercano a 5,5% el año 2012, con bajos niveles de desempleo (6,2% en trimestre septiembre-noviembre). Otro elemento que contribuyó a la apreciación del peso fue el diferencial de tasas, que favorece la llegada de divisas al país, aumentando la oferta. Asimismo, la menor inflación y la mayor certidumbre inflacionaria han fortalecido la moneda nacional recientemente. El Banco Central de Chile está cauteloso respecto de la evolución de la demanda interna, aunque ha mantenido la tasa de política monetaria (TPM) anual en 5,0% en diciembre pasado. Esta situación hace previsible que se

mantengan los diferenciales respecto de las tasas de interés internacionales, lo que podría apreciar aún más el peso frente al dólar.

En el tercer trimestre del año 2012, se reduce el ritmo de caída anualizada en los términos de intercambio, experimentando una contracción anual de 4,4%, inferior a la baja anual de 8,1% observada en el segundo trimestre. Respecto del trimestre anterior, los términos de intercambio crecieron 5,6%. El incremento obedeció al alza de 0,7% en los precios promedio de las exportaciones y la caída de 4,6% en el precio promedio de las importaciones en igual período. Lo primero responde al leve incremento de los precios del cobre y del sector frutícola. Sin embargo, en términos anuales persiste la caída de 3,7% en el precio del metal rojo en el tercer trimestre.

Gráfico 1-4

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ÍNDICE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO Y PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES, I trimestre 2008- III Trimestre 2012 (Base 2008=100)



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

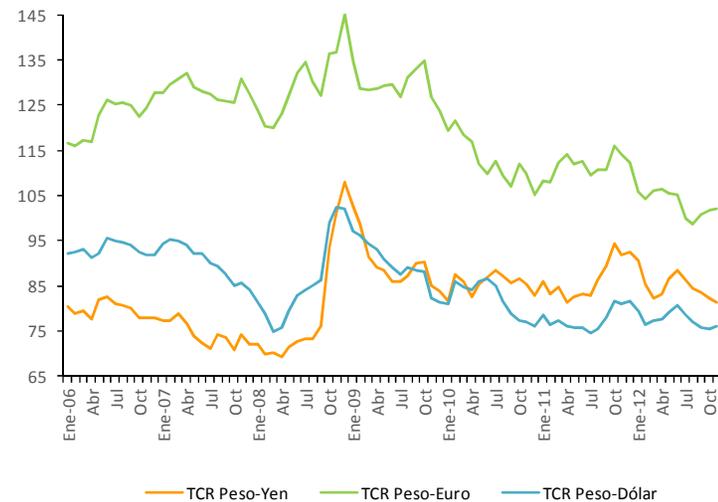
El mejoramiento en los términos de intercambio en los últimos trimestres podría afectar favorablemente las exportaciones chilenas. Por otro lado, dado que el desempeño de los términos de intercambio ha sido principalmente el resultado de los menores precios de importación, es esperable que siga expandiéndose el ritmo de compras chilenas desde el exterior, situación que ha ido afectando la balanza comercial en el último año.

Para el año 2013, se espera que la economía mundial se recupere más rápidamente, lo que podría contribuir al alza en los precios de los principales productos exportados de Chile y, por ende, al mejoramiento en los términos de intercambio, aunque el alza en los mayores precios de las importaciones podría afectar el indicador en sentido contrario.

### 1.2.2 Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)<sup>3</sup>

A noviembre de 2012, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del dólar, euro y yen. En todos los casos, la apreciación real se explica fundamentalmente por la apreciación nominal y en el caso japonés, además por las diferencias inflacionarias en favor de Chile. Dada la persistencia de esta tendencia del tipo de cambio real respecto de estas monedas, se evidencia una menor volatilidad promedio de 2,4% para el conjunto, aunque levemente mayor en el caso del TCR entre el peso y el yen<sup>4</sup>.

**Gráfico 1-5**  
**TCR BILATERALES DEL PESO CON EL EURO, DÓLAR Y YEN**  
**enero 2006-noviembre 2012**



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

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 noviembre 2011 - noviembre 2012
TCRB \$ – US\$	-5,8%
TCN \$ – US\$	-5,5%
Inflación EEUU	1,8%
TCRB \$ – €	-10,7%
TCN \$ – €	-10,8%
Inflación Zona Euro	2,2%
TCRB \$ – ¥	-11,7%
TCN \$ – ¥	-9,6%
Inflación Japón	-0,2%
Inflación Chilena (IPC)	2,1%

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

Se evidencia una apreciación anual de 5,8% en el TCR bilateral peso-dólar a noviembre de 2012. Esto debido a la apreciación anual de 5,5% en el tipo de cambio nominal que se refuerza con una leve diferencia inflacionaria superior en Chile.

Siguiendo estas tendencias, se observa una fuerte apreciación anual de 10,7% en el TCR peso-euro en igual período, reflejado, en parte por la debilidad del euro como consecuencia de la actual inestabilidad económica y financiera por la que atraviesa la zona euro. En igual período, el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se apreció en 10,8% anual.

Similar tendencia del último año es la exhibida entre el TCR bilateral peso-yen, la que revierte el movimiento de años anteriores. En efecto, a noviembre se observa una apreciación real anual de 11,7%, resultado que obedece a una apreciación nominal de 9,6% entre del peso y el yen y a las diferencias inflacionarias ya mencionadas.

Dada la menor competitividad chilena como resultado de la apreciación real, podría reducirse el ritmo de crecimiento en las exportaciones a estos destinos en el futuro.

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

A diciembre de 2012, se observa una apreciación anual en el Tipo de Cambio Real Bilateral (TCRB) del peso chileno frente al real brasileño y al peso argentino y una leve depreciación real frente al peso mexicano.

La apreciación real anual del peso chileno frente al real ascendió a 13,3% en diciembre de 2012, el que se explica fundamentalmente por la relevante apreciación nominal de 18,6% que experimentó la moneda nacional respecto del real, atenuado por la mayor inflación en Brasil en el período. La apreciación se ha detenido levemente desde septiembre pasado, luego de exhibir una fuerte caída del indicador durante el año. Su evolución reciente, contribuye a deteriorar la competitividad de la economía chilena, afectando el ritmo de exportaciones hacia Brasil.

En línea con lo anterior, la apreciación real anual frente al peso argentino ascendió a 11,4% el que se explica mayormente por la importante apreciación nominal de 18,9%, aunque se observan mayores diferencias inflacionarias en Argentina, situándose en 9,3 puntos porcentuales sobre la inflación chilena, situación que atenuó dicha apreciación. Tal como en el caso de Brasil, el comportamiento de este indicador podría afectar la competitividad de las exportaciones chilenas hacia Argentina.

Por otro lado, se observa una leve depreciación real del peso frente al peso mexicano, invirtiendo tendencias pasadas. En diciembre, se depreció en un 0,8%, a pesar de la apreciación nominal de 1,2% del peso chileno frente al peso mexicano. El resultado obedeció a las diferencias inflacionarias, superior en México. Esta situación podría afectar positivamente la competitividad de las exportaciones chilenas hacia dicho destino.

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 a estas monedas, podría afectar el ritmo de expansión de las exportaciones a estos destinos.

Cuadro 1-12

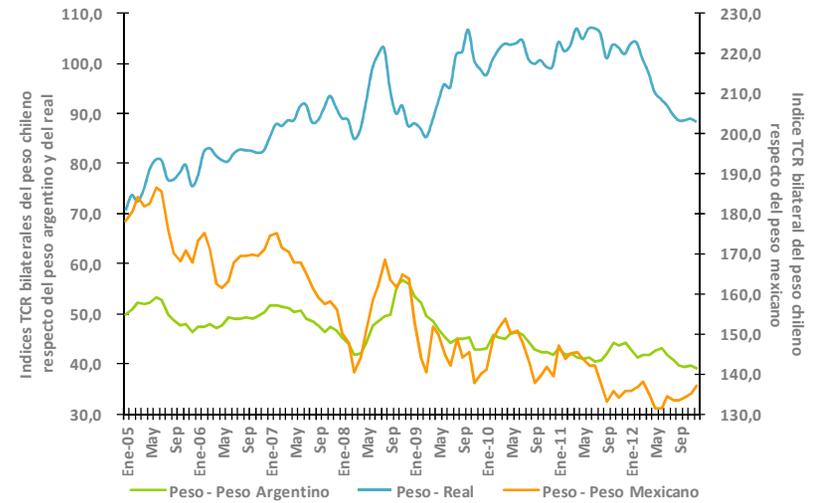
TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación diciembre 2012 - diciembre 2011
TCRB \$ – Real	-13,3%
TCN \$ – Real	-18,6%
Inflación Brasil	8,1%
TCRB \$ – Peso Argentino	-11,4%
TCN \$ – Peso	-18,9%
Inflación Argentina	10,8%
TCRB \$ – Peso Mexicano	0,8%
TCN \$ – Peso	-1,2%
Inflación México	3,6%
Inflación Chilena (IPC)	1,5%

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- diciembre 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

Durante el año 2012, la economía de Estados Unidos fue exhibiendo signos de una mayor recuperación global. Sin embargo, según el Bureau of Economic Analysis, en su primera estimación, el PIB del cuarto trimestre del año 2012, respecto del trimestre anterior, habría experimentado una contracción anual de 0,1%. En el tercer trimestre del año, la economía había crecido un 3,1%. Por su parte, en su reciente estimación de enero de 2013, el FMI estima un crecimiento del PIB de 2,3% para el año 2012. No obstante lo anterior, el organismo proyecta un menor crecimiento de 2,0% para el año en curso, aunque superior al mundo desarrollado<sup>5</sup>.

**Cuadro 2-1**

**ESTADOS UNIDOS: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2012  
Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2011	2012	2013
Estados Unidos	1,8	2,3	2,0
Mundo Desarrollado	1,6	1,3	1,4
Mundo	3,9	3,2	3,5

Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, World Economic Outlook (WEO), Proyecciones Intermedias, enero, 2013.

La menor proyección de crecimiento para este año, se relaciona con el cuadro recesivo que enfrenta el área euro, lo que ha ido mermando las exportaciones de Estados Unidos a dicho bloque, junto con algunos problemas fundamentales de su economía. En efecto, a la lenta recuperación y dinámica del mercado laboral, con leves reducciones en las tasas de desempleo (7,8% en diciembre de 2012), se suma el elevado déficit fiscal que ha ido generando un clima de incertidumbre, así como la velocidad de la recuperación en el crecimiento económico.

En el ámbito del comercio exterior, el ritmo de expansión del intercambio comercial de bienes y servicios de Estados Unidos ha seguido reduciéndose, evidenciado tanto en las exportaciones como en las importaciones de bienes y servicios. Esto obedece, en parte, a lo señalado con la crisis del área euro, importante socio comercial de Estados Unidos. En el período enero y noviembre de 2012, el valor de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, se expandieron a una tasa anual de 4,5% y 3,2%, respectivamente, ritmo inferior al evidenciado en el año 2011.

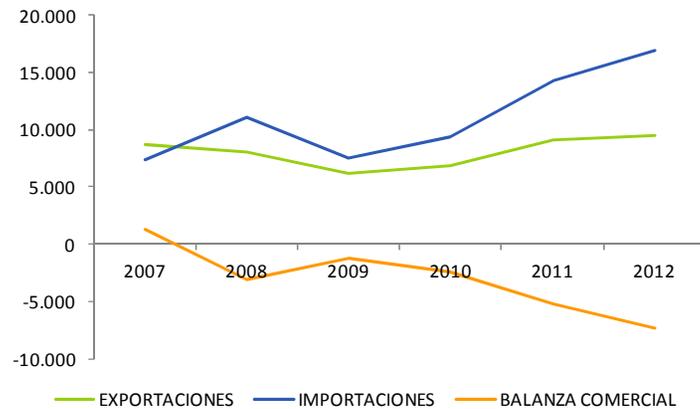
En el año 2012, el intercambio comercial de Chile con Estados Unidos ascendió a US\$ 27.421 millones, experimentando un crecimiento anual de 13,6%, superior al desempeño del comercio exterior de nuestro país con el mundo (1,1%). Aquel resultado se explica, fundamentalmente, por el mayor dinamismo de las internaciones chilenas. De esta manera, el país representó un 17% del comercio total de Chile en el período, superando en dos puntos porcentuales la participación del año 2011. Dado el mayor ritmo de expansión de las importaciones las cuales han ido superando al crecimiento de los envíos chilenos, el saldo de la balanza comercial con Estados Unidos se ha sido tornando más deficitario ascendiendo a US\$ 7.383 millones<sup>6</sup>. Las exportaciones de bienes se expandieron un 5% anual totalizando US\$ 9.536 millones. En tanto, las importaciones siguen creciendo de manera importante, con un alza anual de 19%, es decir, compras por US\$ 17.886 millones.

<sup>5</sup> En su proyección de noviembre de 2012, OECD sitúa el crecimiento del PIB de 2013 en 2,0%, mientras que Economist Intelligence Unit (EIU) lo sitúa en 2,1% para el año en curso.

<sup>6</sup> La baja experimentada en el tipo de cambio real y nominal del peso frente al dólar durante los últimos años han contribuido al incremento en las importaciones desde Estados Unidos.

Gráfico 2-1

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL ESTADOS UNIDOS  
2007-2012 (MMUS\$)**



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

La expansión en las exportaciones se explica por el alza anual de 9% en las exportaciones mineras, así como por los envíos no mineros ni celulosa que se expandieron en 3%. De los envíos mineros, las exportaciones de cobre ascendieron a US\$ 4.103 millones con un crecimiento anual de 14%. El aumento de los envíos cupríferos se explica, fundamentalmente, por el aumento de 26% en los volúmenes exportados, dado que en el año 2012 el precio experimentó una caída anual de 9,9%.

Cuadro 2-2

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ESTADOS UNIDOS  
2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>9.047</b>	<b>9.536</b>	<b>5%</b>
Total exportaciones mineras	3.766	4.103	9%
Total exportaciones de cobre	3.121	3.553	14%
Total exportaciones resto minería	645	551	-15%
Total exportaciones de celulosa*	13	8	-37%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>5.267</b>	<b>5.424</b>	<b>3%</b>
Frutas	1.635	1.431	-12%
Alimentos procesados sin salmón	656	659	0,4%
Salmón	598	717	20%
Vino embotellado	215	201	-7%
Forestal y muebles de la madera	567	536	-6%
Químicos	817	939	15%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	192	193	0,4%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>15.092</b>	<b>17.886</b>	<b>19%</b>
Bienes intermedios	9.553	10.936	14%
Petróleo	0,0019	0,0008	-59%
Bienes de consumo	2.053	2.085	2%
Bienes de capital	3.486	4.865	40%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>14.223</b>	<b>16.919</b>	<b>19%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-5.176</b>	<b>-7.383</b>	<b>-</b>

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

\* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucalipto.

Por otro lado, las exportaciones no mineras ni celulosa ascendieron a US\$ 5.424 millones. El crecimiento fue liderado por el salmón y los productos químicos, con un alza anual de 20% y 15%, respectivamente. Las ventas externas de productos químicos ascendieron a US\$ 939 millones, destacando el crecimiento de 42% anual en los volúmenes exportados. Sin embargo, se mantienen los menores envíos en otros sectores, como el frutícola con una caída anual de 12% y exportaciones por US\$ 1.431 millones. A pesar de lo anterior, dicho sector sigue siendo el más relevante después de la minería, representando un 26% de las exportaciones no cobre ni celulosa y un 15% de los envíos totales.

Otros sectores que registran reducciones en los envíos, desde el sector industrial, fueron el vino embotellado y los productos forestales y de muebles de madera con una baja anual de 7% y 6%, respectivamente. Sin embargo, se observa una recuperación en el mercado de la vivienda en Estados Unidos lo que podría mejorar los precios y el desempeño en las compras durante el año en curso.

Finalmente, por montos, destacan las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, con compras que ascendieron a US\$ 10.936 millones y una tasa de crecimiento anual de 14%, liderados por otros combustibles y lubricantes. Lo siguen las internaciones de bienes de capital por US\$ 4.865 millones y un fuerte incremento anual de 40%. Ambos han estado ligados al fuerte crecimiento económico chileno y al aumento de la demanda interna. En tanto, las internaciones de bienes de consumo, que han reducido su ritmo de expansión, totalizaron US\$ 2.085 millones durante el año 2012.

## 2.2 Unión Europea

La economía de la UE sigue transitando por un cuadro recesivo, debido a los problemas macroeconómicos que han estado atravesando varias de sus principales economías durante el año 2012. En efecto, según Eurostat, en el tercer trimestre de 2012, se evidencia una contracción anual de 0,5% en el PIB de la UE, mientras que en el área euro la caída ascendió a 0,8% en dicho período. Por su parte, en su reciente estimación de enero de 2013, el FMI estima una baja del PIB de 0,4% para el año 2012 en el área euro hacia una contracción de 0,2% para el año 2013 (tres décimas de puntos porcentuales menores a su previa estimación del mes de octubre). Mientras tanto, EIU (Economist Intelligence Unit) sitúa la contracción en 0,5% para el año 2012 y una baja anual de 0,2% para el año 2013.

**Cuadro 2-3**

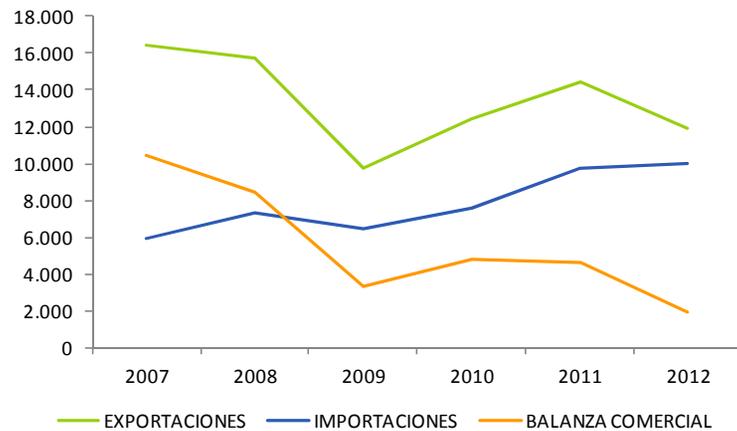
### UNIÓN EUROPEA: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

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

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook (WEO), Proyecciones Intermedias, enero, 2013 y Economist Intelligence Unit (EIU), enero, 2013.

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 del año 2011, en el año 2012 se evidencia una contracción anual de 9,1% en el comercio exterior con montos comerciados por US\$ 22.480 millones. Dicho resultado ha obedecido fundamentalmente a la fuerte contracción anual en las exportaciones que llegó a 17%. 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 58% al totalizar US\$ 1.922 millones en el último año.

**Gráfico 2-2**  
**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-UE**  
**2007-2012 (MMUS\$)**



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

Durante el año 2012, las exportaciones totalizaron US\$ 11.911 millones con una caída anual de 17%, como ya se mencionó, dado los menores envíos, particularmente, hacia las principales economías del área euro. En efecto, las exportaciones hacia Holanda e Italia experimentaron una contracción anual de 28% y 25%, totalizando US\$ 2.740 millones y US\$ 2.004 millones, respectivamente. También, en el referido período se evidencian menores envíos hacia Francia, Bélgica, Alemania y España, entre otros. Fuera del área euro, los envíos al Reino Unido se redujeron en 2% totalizando US\$ 712 millones.

Por otra parte, las importaciones desde la UE experimentaron una leve alza anual de 2%, totalizando US\$ 9.988 millones FOB, cuyo resultado responde particularmente a las mayores internaciones desde Francia, España e Italia. No obstante lo anterior, hay orígenes desde donde se evidencia una contracción en las compras, como es en el caso de Alemania, principal proveedor chileno con importaciones por US\$ 2.878 millones, con una baja anual de 7,8% y la reducción de 34% de las compras desde el Reino Unido.

A pesar de experimentar una contracción anual en valor de 22% y 13% en volumen, las exportaciones de cobre siguen siendo relevantes con una participación de 54% de los envíos totales con montos por US\$ 6.489

millones. Los envíos del mineral, particularmente a Italia, el principal destino del cobre chileno se redujo en 27%, totalizando US\$ 1.467 millones, en línea con la recesión que vive el país. También se observan caídas en otros destinos tradicionales como Holanda, Francia, Bélgica y Alemania, situación experimentada a lo largo del año.

**Cuadro 2-4**  
**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y UE**  
**2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>14.391</b>	<b>11.911</b>	<b>-17%</b>
Total exportaciones mineras	8.490	6.719	-21%
Total exportaciones de cobre	8.325	6.489	-22%
Total exportaciones resto minería	165	230	39%
Total exportaciones de celulosa*	865	756	-13%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>5.036</b>	<b>4.437</b>	<b>-12%</b>
Frutas	903	866	-4%
Alimentos procesados sin salmón	1.038	905	-13%
Salmón	107	106	-1%
Vino embotellado	579	544	-6%
Forestal y muebles de la madera	189	103	-46%
Químicos	1.426	1.176	-18%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	64	110	72%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>10.350</b>	<b>10.569</b>	<b>2%</b>
Bienes intermedios	4.960	4.842	-2%
Petróleo	707	219	-69%
Bienes de consumo	1.829	2.132	17%
Bienes de capital	3.561	3.596	1%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>9.789</b>	<b>9.988</b>	<b>2%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>4.602</b>	<b>1.922</b>	<b>-</b>

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

\* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Asimismo, se evidencia una reducción en las ventas de celulosa con una baja anual de 13% y montos por US\$ 756 millones. Relevantes son las exportaciones excluyendo la minería y celulosa, hacia la Unión Europea, que totalizaron US\$ 4.437 millones, con una participación de 37% del total exportado, superando la participación de 34% del año 2011. Sin embargo, éstas se reducen en 12% en el período. En efecto, de los principales grupos de productos, prácticamente la totalidad experimentó una contracción en el período.

Por montos exportados destacan en el sector industrial, los envíos de productos químicos con ventas externas que totalizaron US\$ 1.176 millones, pero experimentando una contracción anual de 18% en valor y de 22% en volumen. Estas caídas se originaron fundamentalmente desde Bélgica y Holanda. Lo siguen los envíos de alimentos procesados, excluyendo el salmón, totalizando US\$ 905 millones en el período, los que también experimentaron una baja anual de 13%. Desde el sector frutícola, se evidencian los envíos de fruta por US\$ 866 millones, con una caída anual de 4%. Similar tendencia fue la experimentada por las exportaciones de vino embotellado los que se reducen en 6%. Estos envíos se contraen desde su principal destino, Reino Unido, en 4,9%, quien tiene una participación de 37% de los envíos totales. Las exportaciones de productos forestales y de muebles de madera experimentaron una fuerte reducción de 46% en valor y 96% en volumen, fundamentalmente por la contracción de los envíos hacia Italia, Holanda, España y Reino Unido.

En materia de importaciones, las internaciones de bienes intermedios acumularon US\$ 4.842 millones en el período con una contracción anual de 2%. En esta categoría se observa una reducción de 69% en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 219 millones. Por su parte, las compras de bienes de capital registraron US\$ 3.596 millones, con un alza anual de 1% y se observa un crecimiento anual de 17% en las importaciones de bienes de consumo.

### 2.3 China

El crecimiento de la economía china en el año 2012 fue de 7,8%. Si bien esta tasa sería la más baja registrada por el país asiático en la última década, viene a reflejar la recuperación del ritmo de expansión experimentada en el último trimestre del mencionado año (el que alcanzó 7,9%) luego del enfriamiento que exhibiera su economía a lo largo de siete trimestres consecutivos.

La actividad económica en China se vio afectada por la fragilidad de Europa y de Estados Unidos, en el plano internacional, y por las medidas adoptadas por las autoridades para contener la burbuja inmobiliaria, en el plano doméstico.

Las predicciones del crecimiento de la economía china para 2013 se sitúan entre 8,2% y 8,4%, según los principales organismos económicos y financieros internacionales: el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.

**Cuadro 2-5**

#### **CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

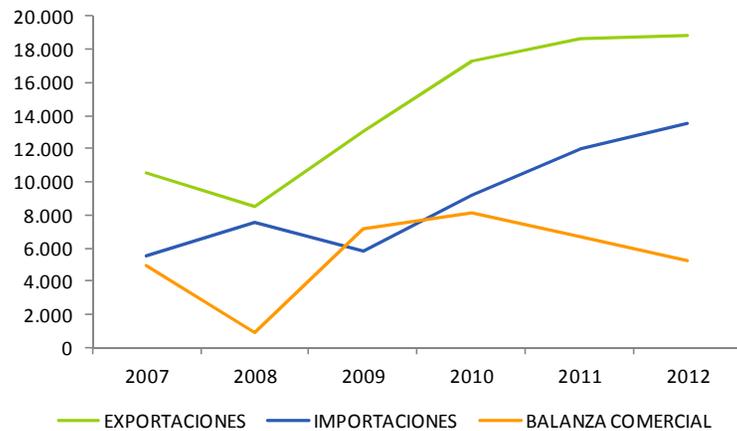
	2011	2012	2013p
China	9,3	7,8	8,2 - 8,4
Asia (excluyendo China)	4,5	5,6	5,8

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Agencia Nacional de Estadísticas de China, Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional  
Asia: Considera los países en desarrollo del Este de Asia y la región del Pacífico.

Entre los factores que estimularían un crecimiento más acelerado figuran el fuerte gasto en infraestructura que se canalizará tanto a nivel nacional como provincial, la estabilización de las inversiones en bienes raíces y el recobrado vigor del consumo. Por otra parte, el principal factor de amenaza seguirá siendo la fragilidad de la demanda global, y en particular de la europea.

Según el Ministerio de Comercio de China, las exportaciones del país asiático al mundo crecieron a una tasa de 7,9% durante 2012. China también expandió sus importaciones durante el año pasado en un 4,3%, destacándose entre ellas productos como el petróleo crudo, mineral de hierro y cobre. Según estimaciones preliminares, China registraría un superávit comercial de US\$ 231 mil millones al cierre del año, lo que representaría un incremento de 49% respecto del año 2011.

**Gráfico 2-3**  
**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-CHINA**  
**2007-2012 (MMUS\$)**



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

El intercambio comercial chileno con China en 2012 fue de US\$ 33.266 millones, lo que equivale a 21% del total del comercio exterior chileno. El comercio bilateral con China creció a una tasa del 6,3%, contribuyendo a mantener a este país como el principal socio comercial de Chile. Las exportaciones chilenas a China, sin embargo, crecieron moderadamente durante el último año, a una tasa del 1%. Las importaciones, por el contrario, crecieron en 14%, alcanzando los US\$ 14.444 millones, con lo cual el saldo de la balanza comercial registró US\$ 5.279 millones, lo que significó una reducción en un 20,6% respecto del año anterior.

Al analizar la evolución de las exportaciones chilenas a China, se constata que la principal razón de su relativo estancamiento radicó en el crecimiento marginal de las importaciones chinas de productos del cobre - las que alcanzaron US\$ 15.241 millones y crecieron en 0,4% - y la contracción de los embarques del resto de los productos mineros (-7%), celulosa (-8%), y alimentos procesados más salmón (-9%). Por el contrario, el rubro que experimentó el mayor crecimiento fue el de las frutas, registrando exportaciones por un valor de US\$ 354 millones y una tasa de expansión de 114%. En su conjunto, los sectores vinícola, forestal y muebles de la madera, químicos y productos metálicos, maquinaria y equipos, experimentan un crecimiento de US\$ 107 millones.

**Cuadro 2-6**

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y CHINA**  
**2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>18.601</b>	<b>18.822</b>	<b>1%</b>
Total exportaciones mineras	16.446	16.423	-0,1%
Total exportaciones de cobre	15.175	15.241	0,4%
Total exportaciones resto minería	1.271	1.182	-7%
Total exportaciones de celulosa*	871	802	-8%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>1.284</b>	<b>1.597</b>	<b>24%</b>
Frutas	165	354	114%
Alimentos procesados sin salmón	386	356	-8%
Salmón	43	33	-24%
Vino embotellado	66	82	24%
Forestal y muebles de la madera	107	127	19%
Químicos	264	316	20%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	33	52	58%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>12.696</b>	<b>14.444</b>	<b>14%</b>
Bienes intermedios	3.767	4.433	18%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	7.288	8.143	12%
Bienes de capital	1.641	1.868	14%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>11.950</b>	<b>13.542</b>	<b>13%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>6.650</b>	<b>5.279</b>	<b>-</b>

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

\* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Analizadas desde la perspectiva de su composición y valores, se revela que las exportaciones chilenas a China se concentraron en un 81% en productos provenientes de la minería cuprífera, a pesar del señalado estancamiento experimentado durante el año 2012 por los embarques de cobre a China. Las exportaciones del resto de la minería registraron US\$ 1.182 millones y las de celulosa US\$ 802 millones. Los embarques de alimentos procesados (excluyendo salmón), en tanto, fueron el principal rubro exportador no minero ni celulosa, alcanzando US\$ 356 millones, seguidos por la fruta fresca (US\$ 354 millones) y los productos químicos (US\$ 316 millones).

Las importaciones de bienes de consumo representaron 56,4% de las internaciones de productos chinos en Chile, registrando un valor de US\$ 8.143 millones, creciendo a una tasa del 12% en el año 2012. Los bienes intermedios concentraron el 30,7% de las importaciones, alcanzando la cifra de US\$ 4.433 millones y exhibiendo una tasa de crecimiento de 18%.

Las importaciones de bienes de capital significaron 12,9% de las internaciones de productos chinos, por un valor de US\$ 1.868 millones y con una tasa de aumento del 14%.

## 2.4 Japón

Para el año 2012, se estima un crecimiento entre 1,0% y 2,0%, según cifras del Cabinet Office de Japón<sup>7</sup> y del FMI respectivamente, inferior en 0,2 puntos a las estimaciones previas del organismo internacional, el que además proyecta un crecimiento de 1,2% para 2013. En tanto, el Cabinet Office pronostica un ritmo de crecimiento de 2,5% para el año fiscal 2013/14, en consonancia con el paquete de estímulo fiscal anunciado en enero de este año.

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

	2012Q3	2012	2013
Japón	0,5*	1,0-2,0	1,2-2,5
Mundo		3,2	3,5

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Cabinet Office of Japan (enero 2013, referidas al año fiscal), FMI (WEO Update, enero 2013) y Economist Intelligence Unit (The Economist, diciembre 2012)

\*La variación es con respecto al mismo período del año anterior.

El comercio exterior japonés exhibirá nuevamente un déficit comercial en el año fiscal 2012/13, alcanzando a 6,4 billones de yenes<sup>8</sup>, un incremento de un 83% sobre el año 2011/12. Ello se explica por una serie de factores, como el terremoto que afectó la producción industrial en algunos sectores, el alza del yen en los mercados internacionales y el menor crecimiento del comercio internacional afectando a las exportaciones japonesas.

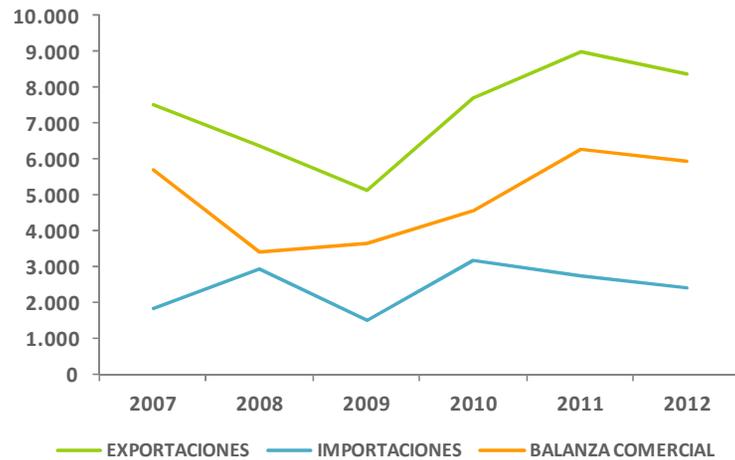
El Gobierno y el Banco de Japón recientemente han comprometido recursos adicionales en un programa de facilitación cuantitativa; así como una meta inflacionaria positiva de 2%, que permita al país salir de la deflación en que ha estado en los últimos años, lo que mejorará las perspectivas de crecimiento económico en el mediano plazo.

<sup>7</sup> Las cifras de crecimiento económico del Cabinet Office de Japón están referidas al año fiscal que abarca el período 1 de abril-31 de marzo.

<sup>8</sup> Estimación del Cabinet Office of Japan.

El intercambio comercial de Chile con Japón totalizó US\$10.958 millones, en 2012, reduciéndose 8,4% anual, inferior al crecimiento del comercio exterior total de Chile (1,1%). El menor crecimiento redujo la participación de Japón en el comercio de Chile, pasando de 7,7% en 2011, a 6,9% 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**  
**2007-2012 (MMUS\$)**



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

Es destacable que, el comercio con Japón, registró un saldo comercial de US\$ 5.953 millones en 2012, el que contribuyó de manera decisiva al superávit de Chile en el período, el que ascendió a US\$4.208 millones, ocupando el primer lugar, seguido por China y Holanda.

Las exportaciones chilenas a Japón totalizaron US\$8.356 millones en el último año, decreciendo un 7% anual, mayor a la contracción que sufrieron los envíos totales al mundo de 3,2%. Las exportaciones hacia el país nipón representaron un 10,6% del total de los envíos al exterior, menor al 11,1% del período anterior. Sin embargo, Japón se mantiene 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 2012, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$5.285 millones, equivalente a un 63% del total de las exportaciones a este mercado y a un 12,4% de los envíos totales de cobre al mundo en el período.

**Cuadro 2-8**  
**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y JAPÓN**  
**2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>9.009</b>	<b>8.356</b>	<b>-7%</b>
Total exportaciones mineras	5.998	5.533	-8%
Total exportaciones de cobre	5.640	5.285	-6%
Total exportaciones resto minería	358	248	-31%
Total exportaciones de celulosa*	63	53	-16%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>2.949</b>	<b>2.770</b>	<b>-6%</b>
Frutas	53	57	9%
Alimentos procesados sin salmón	1.182	1.064	-10%
Salmón	581	557	-4%
Vino embotellado	78	98	26%
Forestal y muebles de la madera	465	457	-2%
Químicos	470	421	-11%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,9	1,2	36%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>2.958</b>	<b>2.603</b>	<b>-12%</b>
Bienes intermedios	1.091	960	-12%
Petróleo	0	0	
Bienes de consumo	1.099	947	-14%
Bienes de capital	767	696	-9%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>2.748</b>	<b>2.403</b>	<b>-13%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>6.261</b>	<b>5.953</b>	<b>-</b>

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

\* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucalipto y coníferas

El monto de los envíos cupríferos se redujo en 6%, aunque hubo un incremento en los envíos físicos, ya que el precio promedio del cobre se redujo en el 2012 en un 9,9%. En efecto, en el año 2012, los embarques de cobre se incrementaron en un 1% en términos físicos.

Un importante envío no cobre a este mercado es el salmón, que acumula envíos por US\$557 millones en el período, con una reducción anual de 4%.

De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre destacan los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron los US\$ 1.064 millones en el período, con una disminución anual de 10%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón, durante el año 2012, exhibieron una baja, a pesar del aumento de las importaciones chilenas en general, lo que podría ser el resultado de la apreciación del yen y de la sustitución de productos importados desde otros orígenes. En efecto, las importaciones se redujeron en un 12%, alcanzando US \$ 2.603 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas del total importado por Chile se redujo desde 3,9% del total en 2011 a 3,3% en 2012. La composición de las importaciones se redujo en todas las categorías en el período considerado: bienes de consumo 14%, intermedios 12% y de capital 9%.

## 2.5 Corea del Sur

El crecimiento de la economía coreana promedió sólo un 2% en 2012, la cifra más baja que este país registra desde 2009, en medio de la crisis financiera internacional.

Las principales razones de este enfriamiento radican, en primer lugar, en las dificultades por las que han atravesado sus principales mercados de exportación (la U.E. y Estados Unidos) y al enfriamiento del mercado chino, situación agravada por la fuerte revaluación experimentada por la moneda local en relación al yen japonés, generando una pérdida de competitividad para una canasta importante de sus exportaciones industriales. De acuerdo a las cifras más recientemente difundidas por el Servicio de Aduanas de Corea, este país experimentó en 2012 una contracción de sus exportaciones de 1,2%, la primera desde 2009. Las importaciones igualmente sufrieron una leve caída de 0,9%. En consecuencia, la balanza comercial exhibió una contracción de 6%, aunque con un saldo superavitario de US\$ 28,5 mil millones. Es de esperar que el ritmo decreciente del superávit comercial también se observe durante el año 2013.

En el plano doméstico, las disminuciones de la inversión y de la demanda también ejercieron presiones negativas sobre la actividad económica coreana.

El incierto panorama con que la economía mundial inicia el año 2013 se traduce en proyecciones conservadoras para un país cuyo dinamismo económico gravita en gran medida en torno a las exportaciones. En esta línea, el Banco de Corea predice una expansión de 1,9% para el primer semestre de 2013, en tanto que el Ministerio de Finanzas adelanta una tasa de expansión de 3% para el 2013. El FMI y la OCDE, por su parte, predicen que Corea crecerá este año a un ritmo de 3,6% y 3,1%, respectivamente.

**Cuadro 2-9**

**COREA DEL SUR: CRECIMIENTO PRODUCTO INTERNO BRUTO  
2011-2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2011	2012	2013p
Corea del Sur	3,6	2,0	3,0 - 3,6
Economías Asiáticas Desarrolladas (1)	4	1,8	3,2

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a FMI, OCDE y Bank of Korea

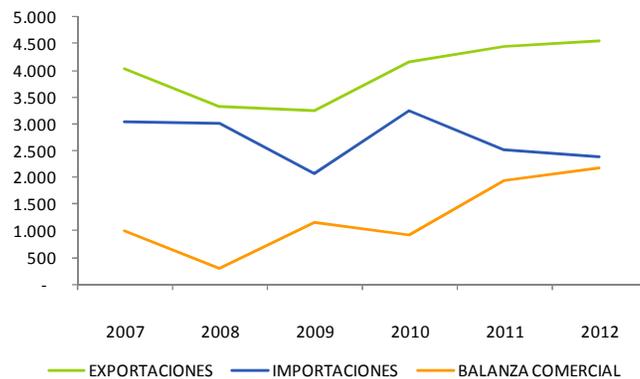
Notas: (1): Corea, Hong Kong RAE, China-Taipei y Singapur

Corea fue el 4º principal destino de las exportaciones chilenas, subiendo una posición en relación al ranking de 2011, y el 8º mercado de origen de las importaciones.

El comercio bilateral chileno con su socio asiático, en 2012, alcanzó los US\$ 7.148 millones, lo que significó una leve caída de 0,4% en relación a las cifras registradas en 2011. Este resultado se generó por la contracción experimentada por las importaciones de productos coreanos, las que cayeron en 5%, y que no pudieron ser revertidas por la modesta expansión de las exportaciones chilenas, a un ritmo del 2% en el año. El saldo de la balanza comercial bilateral, en consecuencia, creció, alcanzando US\$ 2.175 millones, marcando un dinamismo de 12% en relación a las cifras exhibidas el año anterior.

Los embarques de productos chilenos al mercado coreano ascendieron a US\$ 4.547 millones, correspondiendo un 77% a exportaciones de cobre, las que alcanzaron los US\$ 3.488 millones, nivel similar al registrado en 2011.

**Gráfico 2-5**  
**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-COREA**  
**2007-2012 (MMUS\$)**



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

Las exportaciones no mineras ni celulosa, exhibieron una tasa de crecimiento de 5%. Los embarques de fruta fresca fueron los que más incidieron en este resultado, alcanzando US\$ 132 millones y exhibiendo un crecimiento del 46%. Las exportaciones de alimentos procesados (excluyendo salmón) y de productos químicos también contribuyeron al

crecimiento de este conjunto de sectores, marcando una expansión del 4% y 15%, respectivamente. Los embarques de vino embotellado también tuvieron un crecimiento (6%), alcanzando los US\$ 29 millones. El rubro que registró la mayor caída en términos absolutos fue el del salmón, exportando hacia Corea US\$ 30 millones, con una contracción de 37% en relación al año 2011. Los productos forestales y de muebles de madera, junto a los productos metálicos, maquinaria y equipos, tuvieron una caída del 7% y 64%, respectivamente.

**Cuadro 2-10**

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y COREA**  
**2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>4.448</b>	<b>4.547</b>	<b>2%</b>
Total exportaciones mineras	3.610	3.693	2%
Total exportaciones de cobre	3.495	3.488	-0,2%
Total exportaciones resto minería	116	205	77%
Total exportaciones de celulosa*	245	231	-6%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>593</b>	<b>623</b>	<b>5%</b>
Frutas	91	132	46%
Alimentos procesados sin salmón	240	251	4%
Salmón	47	30	-37%
Vino embotellado	27	29	6%
Forestal y muebles de la madera	72	67	-7%
Químicos	69	80	15%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	3	1	-64%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>2.730</b>	<b>2.602</b>	<b>-5%</b>
Bienes intermedios	985	957	-3%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	1.234	1.265	3%
Bienes de capital	512	379	-26%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>2.510</b>	<b>2.372</b>	<b>-6%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.938</b>	<b>2.175</b>	<b>-</b>

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 importaciones de productos coreanos se contrajeron en 5%, como se ha señalado, alcanzando un valor de US\$ 2.602 millones. La caída más pronunciada fue la de bienes de capital (26%, registrando US\$ 379 millones), seguida por la de bienes intermedios (3% y US\$ 957 millones). Sólo las importaciones de bienes de consumo registraron un crecimiento (3%), alcanzando los US\$ 1.265 millones.

## 2.6 India

El crecimiento del PIB de un 5,3% anual, durante el tercer trimestre de 2012, fue casi igual al del trimestre anterior que ascendió a 5,5% y la segunda tasa más baja en los últimos siete años, según la Oficina Central de Estadística de India. En términos reales, el crecimiento económico respondió principalmente al consumo de gobierno, que creció en 8,7% en el tercer trimestre de 2012, la inversión que mostró signos de recuperación, creciendo un 4,1% en el mismo período y las exportaciones lo hicieron en 4,3%. Para el año 2012, se estima un crecimiento muy inferior al de 2011. De acuerdo a la reciente estimación del FMI, éste alcanzaría a 4,5%.

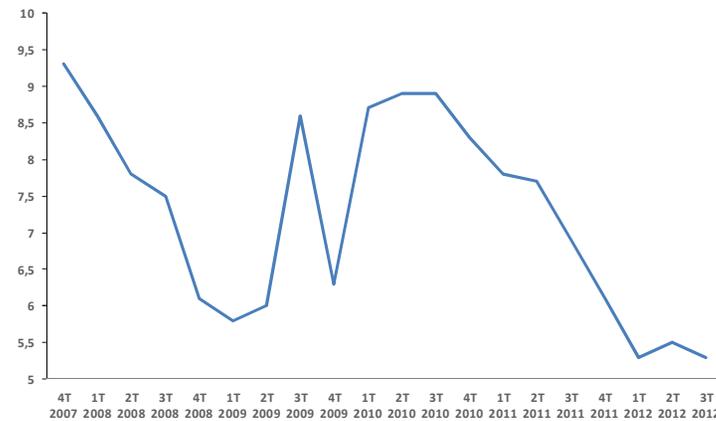
**Cuadro 2-11**  
**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2012 Q3	2012	2013
India	5,3	4,5-6,7	5,9-6,6
Mundo		3,2	3,5

Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Ministry of Statistics and Programme Implementation (India, diciembre 2012), FMI (WEO Update enero 2013), Reserve Bank of India (octubre 2012), The Economist Intelligence Unit (enero 2013)

**Gráfico 2-6**

**INDIA: TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB TRIMESTRAL CUARTO TRIMESTRE 2007 A TERCER TRIMESTRE 2012 (%)**



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

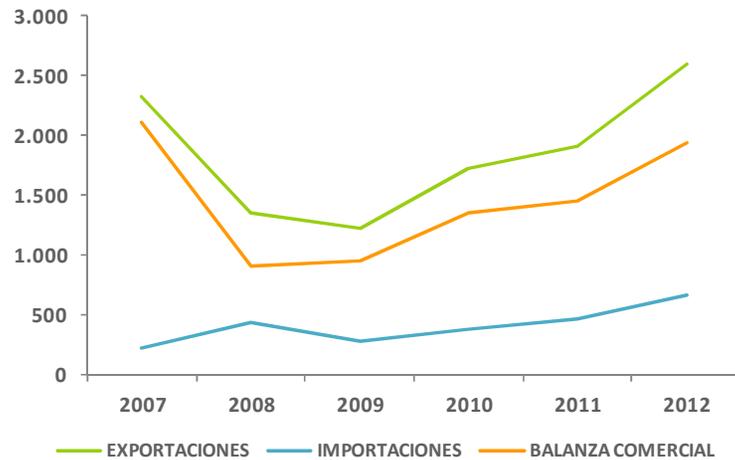
Las previsiones publicadas por el Banco de Reserva de la India de octubre de 2012 señalan un crecimiento del PIB de 5,7% para el año fiscal 2012/13. En tanto, agencias internacionales, académicas, empresariales y gubernamentales sitúan el crecimiento del PIB entre 4,5%-6,7% para el 2012/13<sup>9</sup>.

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 3,3% en 2012, superior al 2,4% del año anterior. Así, las exportaciones superan los US\$ 200 millones mensuales ubicándose en el séptimo destino de las exportaciones totales de Chile, antes que México, España e Italia y antecedida por una pequeña distancia por Holanda.

En efecto, los envíos chilenos a India alcanzaron US\$ 2.593 millones y aumentaron en 36% en 2012, resultado destacable frente a la contracción de las exportaciones chilenas al mundo (3%) en igual período. Con estas cifras, el año 2012 se ubica como el nivel récord de envíos chilenos a este mercado. En tanto, el desempeño alcanzado responde principalmente al aumento en las exportaciones de cobre, el que representa un 92% de las exportaciones a India a la vez que se expandieron un 34%.

<sup>9</sup> FMI, The Economist, Banco Mundial, Asia Development Bank, Economic Advisory Council to the PM (India).

Gráfico 2-7  
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-INDIA  
2007-2012 (MMUS\$)



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

Cuadro 2-12

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE E INDIA  
2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>1.913</b>	<b>2.593</b>	<b>36%</b>
Total exportaciones mineras	1.779	2.395	35%
Total exportaciones de cobre	1.778	2.391	34%
Total exportaciones resto minería	1	4	513%
Total exportaciones de celulosa*	33	32	-5%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa*</b>	<b>101</b>	<b>167</b>	<b>64%</b>
Frutas	22	19	-13%
Alimentos procesados sin salmón	4	5	25%
Salmón	0	0	...
Vino embotellado	1	1	28%
Forestal y muebles de la madera	0	1	96%
Químicos	57	124	116%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	3	1	-65%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>500</b>	<b>709</b>	<b>42%</b>
Bienes intermedios	201	301	50%
Petróleo	0	0	...
Bienes de consumo	227	305	34%
Bienes de capital	72	104	44%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>460</b>	<b>655</b>	<b>42%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.453</b>	<b>1.939</b>	<b>-</b>

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 34%, frente a 64% de las exportaciones no mineras ni celulosa, y las de productos químicos que aumentaron en 116% en 2012. Es destacable el dinamismo de los envíos de cobre, cuyos embarques físicos al mercado indio se incrementaron en 43% anual. India representa un 5,6% de las exportaciones chilenas de cobre.

En tanto, las exportaciones no mineras ni celulosa alcanzaron US \$167 millones. Entre estos productos cabe mencionar, además de los productos químicos, las frutas que totalizaron US\$ 19 millones, equivalentes a una contracción de 13% en el período bajo análisis.

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, indican una recuperación para el año 2013.

Las importaciones desde India aumentaron en un 42% en el año 2012, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron 5,8%. La participación de las importaciones desde India se incrementó, llegando a 0,9% del total de las importaciones chilenas.

El aporte de India al superávit comercial de Chile en 2012 fue de 46% del total, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. El superávit comercial chileno alcanzó US\$ 4.208 millones, mientras que con India llegó a US\$ 1.939 millones en dicho período<sup>10</sup>.

Las importaciones desde India están constituidas por bienes intermedios en un 42% y sus internaciones se incrementaron en 50% respecto de 2011, mayor al incremento experimentado por los bienes de consumo (34%), pero menor al de los bienes de capital (44%), totalizando las compras provenientes de India US\$ 709 millones en el período.

## 2.7 Comercio Exterior de Chile y América Latina

Según la reciente estimación del FMI de enero de 2013, para el año en curso se espera un crecimiento de 3,6% para América Latina y el Caribe, superior a la estimación de expansión de 3,0% del año 2012. En tanto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), estima un crecimiento anual del PIB de 3,1% para el año 2012 hacia una expansión de 3,8% para el año en curso. El mayor ritmo de expansión del PIB, se explicaría por la recuperación tanto del escenario externo que fortalecería el comercio internacional, como de la demanda interna de las principales economías de la región, especialmente, Brasil.

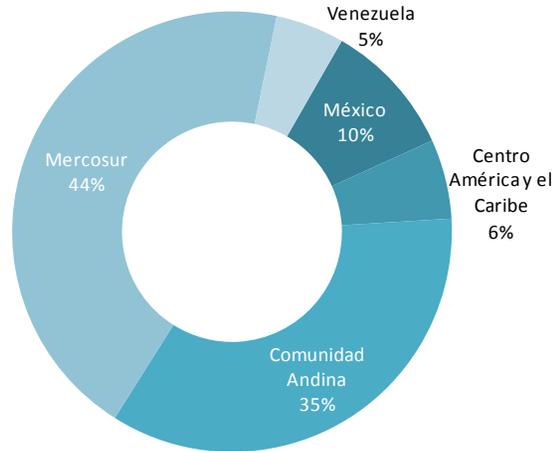
Durante el año 2012, el cuadro económico fue afectando el comercio exterior de Chile con América Latina. En ese año las exportaciones de bienes hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 13.677 millones, experimentando una contracción anual de 7%. Los menores envíos tienen su origen en la disminución en las exportaciones de cobre, principalmente hacia Brasil y México, quienes experimentaron una contracción anual de 8% y 72%, respectivamente.

Durante el referido período, MERCOSUR sigue siendo el principal destino de las exportaciones chilenas en la región, con una participación de 44%, si bien exhibió una contracción anual de 6% en el periodo analizado. En tanto, Brasil posee una participación de 31% en el total exportado y de 71% en los envíos a MERCOSUR, evidenciando una reducción anual de 4% en los envíos. En un contexto de caída de las exportaciones chilenas totales al mundo, se contraen los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con una baja anual de 4%. En efecto, se reducen las exportaciones hacia el principal destino de la región andina, Perú, con montos exportados por US\$ 1.799 millones. Sin embargo, destaca el crecimiento de 2% en los envíos a Colombia.

A su vez, la mayor contracción la evidenció México con una disminución anual de 26%, pasando del tercer 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 8%. En cuanto a los envíos a Venezuela registraron un crecimiento anual de 1% y exportaciones por US\$ 692 millones.

<sup>10</sup> 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.

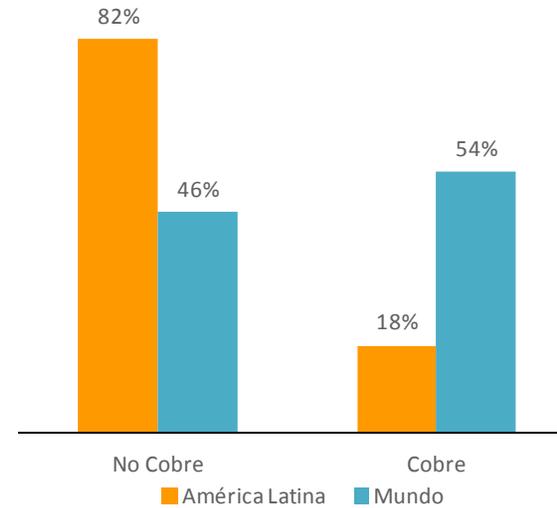
**Gráfico 2-8**  
**EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE:**  
**PRINCIPALES DESTINOS 2011/2012, (PARTICIPACIÓN, %)**



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (enero, 2013), 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 82% de las exportaciones totales, con US\$ 11.204 millones y una baja anual de 3%.

**Gráfico 2-9**  
**COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y AL MUNDO, 2012 (%)**



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

El principal destino de las exportaciones no cobre, correspondió a la Comunidad Andina con envíos por US\$ 4.734 millones, reflejando una contracción anual de 3%. Destacan los envíos hacia Perú y Bolivia, aunque éstos se reducen, y el aumento de los envíos a Colombia. Luego, MERCOSUR concentra exportaciones no cobre por US\$ 3.821 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 22%, acumulando US\$ 2.473 millones en el periodo analizado, superior a la disminución de las exportaciones de cobre al mundo (-3,9%). MERCOSUR se constituyó como

**Cuadro 2-13**

**EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2011/2012**  
**(MMUS\$ FOB y variación, %)**

	Exportaciones Totales			Exportaciones Totales sin Cobre		
	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011
México	1.827	1.350	-26%	1.276	1.193	-6%
Centro América y el Caribe	743	800	8%	743	795	7%
Comunidad Andina	4.989	4.773	-4%	4.890	4.734	-3%
Bolivia	1.543	1.539	-0,3%	1.543	1.539	-0,3%
Colombia	900	915	2%	849	879	4%
Ecuador	529	521	-2%	529	521	-2%
Perú	2.017	1.799	-11%	1.968	1.796	-9%
Mercosur	6.456	6.062	-6%	3.973	3.821	-4%
Argentina	1.186	1.073	-10%	1.079	995	-8%
Brasil	4.490	4.306	-4%	2.127	2.142	1%
Paraguay	585	494	-16%	573	494	-14%
Uruguay	195	189	-3%	195	189	-3%
Venezuela	685	692	1%	646	661	2%
Exportaciones a América Latina	14.701	13.677	-7%	11.527	11.204	-3%
<b>Total Exportaciones de Chile</b>	<b>81.411</b>	<b>78.813</b>	<b>-3%</b>	<b>36.973</b>	<b>36.090</b>	<b>-2%</b>

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

Cuadro 2-14

**IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2011/2012  
(MMUS\$ CIF y %)**

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos		
	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011
México	2.527	2.623	4%	2.525	2.621	4%
Centro América y el Caribe	1.053	1.806	71%	537	473	-12%
Comunidad Andina	5.693	6.646	17%	2.587	2.552	-1%
	Bolivia	127	239	93	149	61%
	Colombia	2.210	2.185	561	560	0%
	Ecuador	1.298	2.155	262	275	5%
	Perú	2.058	2.067	1.671	1.568	-6%
Mercosur	11.771	10.963	-7%	8.219	8.398	2%
	Argentina	4.750	5.291	3.956	4.150	5%
	Brasil	6.225	5.190	3.468	3.766	9%
	Paraguay	614	211	614	211	-66%
	Uruguay	182	271	182	271	49%
Venezuela	185	197	6%	184	189	2%
Importaciones desde América Latina	21.229	22.234	5%	14.051	14.233	1%
<b>Total Importaciones de Chile</b>	<b>74.908</b>	<b>79.278</b>	<b>6%</b>	<b>58.757</b>	<b>62.888</b>	<b>7%</b>

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

el mayor comprador de cobre chileno por US\$ 2.241 millones, pese a que los envíos experimentaron una contracción anual de 10%, mayoritariamente debido a la baja anual de 8% de los envíos a Brasil, el cual representa el 97% del total exportado a la región.

De los restantes bloques, los montos enviados de cobre hacia la Comunidad Andina fueron comparados con el año anterior, debido a la caída en las exportaciones a Perú y Colombia. México pasó de representar un 17% de los envíos de cobre a América Latina en el año 2011, a significar un 6% en el año 2012. En tanto, se envían US\$ 31 millones hacia Venezuela registrando una caída anual de 21%.

A diferencia del desempeño exportador, durante el año 2012, las importaciones chilenas desde América Latina siguieron creciendo, pero a menor ritmo. En efecto, las compras desde la región totalizaron US\$ 22.234 millones, equivalentes a un incremento anual de 5%, representando el 28% de las importaciones globales.

Dentro de la región, destacan las compras desde MERCOSUR por US\$ 10.963 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 49% de las compras desde América Latina. Del bloque destaca Brasil y Argentina, los que representan una fracción mayoritaria, aunque se observa una reducción en las compras desde Brasil, afectando el desempeño global. En el caso de Argentina, las compras ascendieron a US\$ 5.291 millones con un alza anual de 11%.

Asimismo, se ha mantenido el dinamismo en las compras desde la Comunidad Andina, las cuales registraron una expansión anual de 17%, concentrando US\$ 6.646 millones, destacando los montos de Colombia, Ecuador y Perú. Cabe destacar el ritmo de crecimiento de las compras desde Ecuador, cuya expansión anual fue de 66%. Por su parte, las compras desde México ascendieron a US\$ 2.623 millones con un alza anual de 4%.

En otro orden, América Latina y el Caribe aumentan su relevancia como fuente de energía para Chile. En efecto, la región incrementó su participación desde un 44% a un 49% de las importaciones totales de productos energéticos (petróleo y no petróleo), con compras por US\$ 8.001 millones en el año 2012. De la misma manera, se observa un mayor dinamismo al expandirse un 11,5% anual, mientras las importaciones de productos energéticos desde el mundo se expandieron en 1,5% anual.

Por áreas geográficas, los productos energéticos provienen principalmente desde la Comunidad Andina, desplazando a MERCOSUR. Lo anterior se explica por la expansión en 32% de las importaciones de este tipo de bien desde dicho bloque por un total de US\$ 4.094 millones, representando un 51% de las internaciones totales provenientes de América Latina y el Caribe. Destaca la fuerte expansión de las compras desde Bolivia y Ecuador, cuyas tasas anuales de crecimiento fueron de 163% y 81%, respectivamente. Más aún, las compras desde Ecuador prácticamente corresponden a petróleo.

En tanto, las importaciones de productos energéticos desde MERCOSUR se redujeron en un 28%, con una fuerte contracción anual de 48% de las internaciones desde Brasil. Cabe señalar que, desde Argentina y Brasil, las internaciones de petróleo ascendieron a US\$ 2.455 millones.

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 al registrar un alza anual de 158% con internaciones por US\$ 1.333 millones, lo que equivale a un 17% de las compras de productos energéticos desde América Latina y el Caribe.

Cuadro 2-15

**IMPORTACIONES CHILENAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 2011/2012 (MMUS\$ CIF y %)**

	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	Participación (%)	
				2011	2012
México	2	1,6	-23%	0,01%	0,01%
Centro América y el Caribe	516	1.333	158%	3%	8%
Comunidad Andina	3.107	4.094	32%	19%	25%
Bolivia	34	90	163%	0,2%	0,6%
Colombia	1.649	1.625	-1%	10%	10%
Ecuador	1.036	1.880	81%	6%	11%
Perú	387	499	29%	2%	3%
Mercosur	3.552	2.565	-28%	22%	16%
Argentina	794	1.141	44%	5%	7%
Brasil	2.757	1.424	-48%	17%	9%
Paraguay	0,03	0,000	-	0%	0%
Uruguay	0,00	0,004	-	0%	0%
Venezuela	1	8	902%	0,005%	0,049%
Importaciones desde América Latina	7.177	8.001	11%	44%	49%
<b>Total Importaciones de Productos Energéticos</b>	<b>16.151</b>	<b>16.390</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Finalmente, el saldo de la balanza comercial chilena con América Latina y el Caribe durante el período analizado arrojó un déficit de US\$ 8.557 millones, escenario opuesto al superávit que presenta Chile con el mundo. Se observa un saldo comercial positivo con Bolivia, Venezuela y Paraguay, mientras el mayor déficit se observa con MERCOSUR por US\$ 4.901 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina.

## 2.7.1 Argentina

Durante los tres primeros trimestres del año 2012, el PIB de Argentina creció un 1,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Ello contrasta con el ritmo de expansión del producto argentino durante el año 2011. En efecto, el PIB del periodo enero-septiembre de 2011 reflejó una expansión de 9,4%, cerrando el año con un 8,9%. En tanto, la estimación para 2012 es de 2,6%. Así, Argentina se ubica bajo el promedio de crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe (3,0%), si bien se proyecta un incremento de 3,1% para 2013.

El impulso actual del producto argentino viene dado por el consumo privado y el consumo público, los que se expandieron en 4,4% y 7,0% durante el periodo enero-septiembre del 2012, respectivamente. Por el contrario, tanto la inversión como las exportaciones mermaron el crecimiento del PIB al contraerse en 5,9% y 4,7%, respectivamente, en igual periodo<sup>11</sup>.

Cuadro 2-16

**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2012, ESTIMACIONES PARA 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2012 T1-T3	2012 e	2013 p
Argentina	1,8	2,6	3,1
América Latina y el Caribe		3,0	3,6

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

Por su parte, en dólares corrientes, durante los primeros nueve meses de 2012, el sector externo registró un incremento de 7,3% para las exportaciones y 5,6% para las importaciones, aunque a un ritmo bastante inferior que el observado en el mismo periodo del año 2011 (29,7% para los envíos y 39,5% para las compras al extranjero).

Durante 2012, el intercambio comercial entre Chile y Argentina se expandió un 7,2%, permitiendo que la participación de Argentina en el comercio exterior chileno pasara de 3,8% a 4,0%. Lo anterior se debe principalmente al incremento de las importaciones, provocando que el saldo de la balanza comercial con Argentina se volviera más deficitario en el periodo, alcanzando los US\$ 3.799 millones.

<sup>11</sup> Medido en términos reales, en base a precios de 1993.

Las exportaciones al país trasandino se contrajeron un 10% respecto del año 2011, totalizando US\$ 1.073 millones. Con ello, la participación de Argentina en los envíos chilenos se ubicó en un 1,4%.



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

El 7% de las exportaciones a Argentina correspondieron a cobre, cuyo envío disminuyó un 28%. El 89% de los envíos, esto es US\$ 951 millones, fueron productos no mineros ni celulosa, los cuales se contrajeron un 8% durante el último año. Con una participación del 25%, se ubicaron los productos metálicos, maquinaria y equipos, por un total de US\$ 271 millones, aunque con una reducción de 2%. A continuación, un 24% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos por US\$ 255 millones, con una expansión de 2%. También destacaron los envíos de alimentos procesados (sin salmón) que representaron el 8% de las exportaciones totales, aunque con una contracción de 9%.

Cuadro 2-17

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ARGENTINA**  
**2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>1.186</b>	<b>1.073</b>	<b>-10%</b>
Total exportaciones mineras	115	84	-27%
Total exportaciones de cobre	108	77	-28%
Total exportaciones resto minería	7,1	7,2	1%
Total exportaciones de celulosa*	36	37	2%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>1.035</b>	<b>951</b>	<b>-8%</b>
Frutas	35	41	17%
Alimentos procesados sin salmón	91	83	-9%
Salmón	29	26	-9%
Vino embotellado	0,5	0,3	-25%
Forestal y muebles de la madera	32	22	-30%
Químicos	252	255	2%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	276	271	-2%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>4.750</b>	<b>5.291</b>	<b>11%</b>
Bienes intermedios	2.982	3.678	23%
Petróleo	601	1.038	73%
Bienes de consumo	1.460	1.313	-10%
Bienes de capital	308	300	-2%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>4.393</b>	<b>4.872</b>	<b>11%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-3.207</b>	<b>-3.799</b>	<b>-</b>

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

\* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Por su parte, las importaciones crecieron un 11%, acumulando US\$ 5.291 millones en 2012. Destaca el rol de los bienes intermedios que representaron el 70% del total internado desde Argentina, por un total de US\$ 3.678 millones y una expansión de 23%. Dentro de los bienes intermedios destaca la importación de petróleo cuyo monto se incrementó un 73%, totalizando US\$ 1.038 millones. Paralelamente, el volumen de petróleo importado desde Argentina aumentó en 70,1%. Mientras, la compra de bienes de consumo se contrajo un 10%, y la importación de bienes de capital disminuyó un 2%.

De esta forma, durante el año 2012, Argentina aumentó su nivel de influencia como país de origen de los productos importados, desde un 6,3% a un 6,7%.

### 2.7.2 Brasil

Durante el periodo enero-septiembre de 2012, el PIB de Brasil se expandió en 0,7%, estimándose en 1,0% el crecimiento del año 2012. Lo anterior, revela una desaceleración respecto del 2,7% del año 2011. Comparando los primeros tres trimestres de los años 2012 y 2011, el consumo del gobierno es el único que refleja un incremento mayor al del año anterior, pasando de un 2,1% a un 3,1%. La formación bruta de capital fijo experimentó una contracción de 3,9%, en comparación al mismo periodo del año anterior cuando crecía a un 5,8%. El consumo privado se expandió un 2,8%, menor al 4,8% del periodo comparado. Finalmente, tanto las exportaciones como las importaciones registraron crecimientos moderados de 0,005% y 0,4%, respectivamente, mucho menores a 4,8% y 11,2% del mismo periodo del año previo<sup>12</sup>. Aún así, el pronóstico para 2013 es más alentador, ubicando a Brasil con un crecimiento proyectado de 3,5%.

**Cuadro 2-18**

**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2012, ESTIMACIONES PARA 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2012 T1-T3	2012 e	2013 p
Brasil	0,7	1,0	3,5
América Latina y el Caribe		3,0	3,6

Fuente: FMI y Banco Central de Brasil.

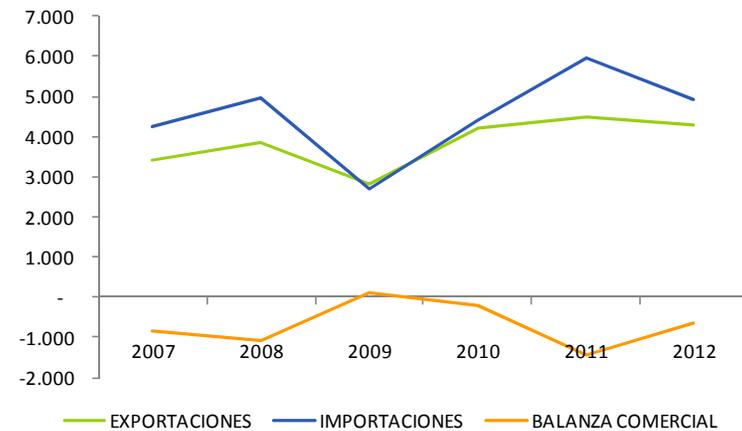
Durante el año 2012, el sector externo, medido en dólares corrientes, revela una contracción de 5,3% en las exportaciones y de 1,4% para las importaciones, la que se evidencia principalmente a partir de junio del último año.

Por su parte, la relación comercial de Chile con Brasil en el año 2012 refleja una contracción de 11,4% y un saldo deficitario de la balanza comercial de US\$ 633 millones. Lo anterior se debe a una caída tanto en los envíos como en las compras con este socio comercial. Así, la participación de Brasil en el intercambio comercial total de Chile disminuyó de 6,9% a 6,0%.

En efecto, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 4.306 millones, con una disminución de 4% respecto al 2011.

**Gráfico 2-11**

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-BRASIL 2007-2012 (MMUS\$)**



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

El 50% de las exportaciones a Brasil correspondió a cobre por US\$ 2.164 millones, con una contracción de 8%. Una reducción también experimentaron los envíos del resto de la minería y de la celulosa.

Diferente es la situación de las exportaciones no mineras ni celulosa las cuales se expandieron un 2% anual. Este tipo de envíos representó un 48% del total, por un monto de US\$ 2.058 millones. Dentro de ellos, destacaron los envíos de productos químicos que significaron el 17% del total por US\$ 722 millones, con un incremento de 8%. Luego, se ubicaron los envíos de salmón por US\$ 296 millones y una expansión de 18%. A continuación, destacaron los productos metálicos, maquinaria y equipos que totalizaron US\$ 233 millones, aunque se contrajeron un 6%, pero representando el 5% del total. Finalmente, destaca la participación de los envíos de frutas por un total de US\$ 188 millones y una expansión anual de 33%.

<sup>12</sup> Medido en términos reales, en base a precios de 1995.

Cuadro 2-19

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y BRASIL  
2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)**

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>4.490</b>	<b>4.306</b>	<b>-4%</b>
Total exportaciones mineras	2.449	2.236	-9%
Total exportaciones de cobre	2.363	2.164	-8%
Total exportaciones resto minería	86	72	-16%
Total exportaciones de celulosa*	14	12	-16%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>2.027</b>	<b>2.058</b>	<b>2%</b>
Frutas	141	188	33%
Alimentos procesados sin salmón	145	149	3%
Salmón	252	296	18%
Vino embotellado	90	95	6%
Forestal y muebles de la madera	1,0	1,5	56%
Químicos	667	722	8%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	249	233	-6%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>6.225</b>	<b>5.190</b>	<b>-17%</b>
Bienes intermedios	4.405	3.096	-30%
Petróleo	2.751	1.417	-49%
Bienes de consumo	766	940	23%
Bienes de capital	1.054	1.153	9%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>5.948</b>	<b>4.939</b>	<b>-17%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-1.459</b>	<b>-633</b>	<b>-</b>

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, en el último año, se registró una disminución de 17% totalizando US\$ 5.190 millones. Lo anterior se explica, en parte, por la caída en la compra de bienes intermedios (-30%) que representaron un 60% del total con US\$ 3.096 millones. El principal producto importado fue el petróleo por US\$ 1.417 millones, aunque con una disminución en las compras de 49%, lo que resulta gravitante en la disminución de las importaciones totales. De hecho, el volumen de petróleo importado desde Brasil cayó un 52,8% en el último año.

Por su parte, las importaciones de bienes de capital y de consumo representaron un 22% y 18% respectivamente, donde los primeros se expandieron un 9%, mientras los bienes de consumo un 23%. Así, las compras totales desde Brasil han disminuido su peso en el total importado por Chile desde 8,3% a 6,5%.

### 2.7.3 México

El PIB mexicano, durante el periodo enero-septiembre del año 2012, creció un 4,2% respecto al mismo periodo del año 2011. Lo anterior se debe a una estable expansión de los componentes del PIB. El consumo privado se expandió un 3,3%, mientras la formación bruta de capital fijo se incrementó un 6,5% y el consumo del gobierno, un 2,0%. A su vez, las exportaciones crecieron en 4,6% y las importaciones en 3,9%<sup>13</sup>. Tal ritmo permite estimar que el año cerrará con un crecimiento del 3,8%, mientras el pronóstico para el 2013 es de 3,5%.

Cuadro 2-20

**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2012,  
ESTIMACIONES PARA 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2012 T1-T3	2012 e	2013 p
México	4,2	3,8	3,5
América Latina y el Caribe		3,0	3,6

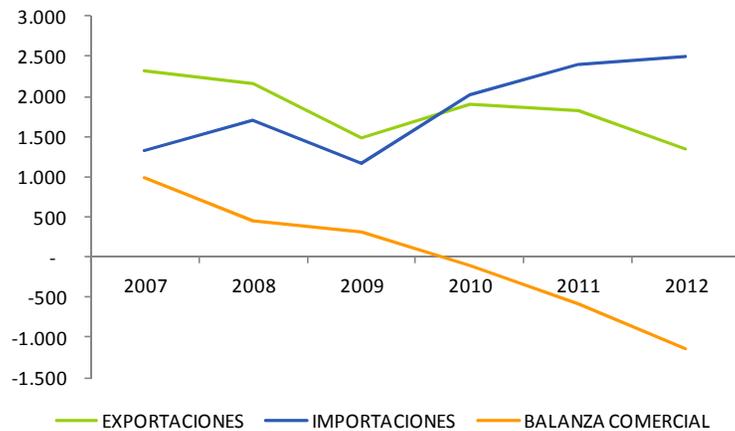
Fuente: FMI e Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

En términos de dólares corrientes, el crecimiento del sector externo se observa más moderado que en la misma fecha del año anterior. En el periodo enero-noviembre del año 2011, las expansiones anuales de exportaciones e importaciones fueron de 18,1% y 17,4%, respectivamente. En tanto, en el mismo periodo del año 2012, las exportaciones crecieron un 6,2%, mientras las compras aumentaron en un 5,7%.

Durante 2012, el intercambio comercial con México alcanzó los US\$ 3.972 millones, con una contracción de 8,8%, representando un 2,5% del comercio exterior chileno. Mientras, el saldo de la balanza comercial se mantiene deficitario, debido al aumento de las importaciones frente a la contracción de las exportaciones.

<sup>13</sup> Medido en términos reales, en base a precios de 1993.

Gráfico 2-12  
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-MÉXICO  
2007-2012 (MMUS\$)



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\$ 1.350 millones, con una disminución de 26%. Del total de las exportaciones, un 12% correspondió a cobre por US\$ 156 millones, lo cual refleja una contracción de 72% respecto de 2011. Los envíos del resto de la minería también reflejan una contracción (63%), mientras las exportaciones de celulosa disminuyeron un 35%.

Los envíos no mineros ni celulosa cayeron un 5% en el último año. Entre éstos, destacan las exportaciones de alimentos procesados (sin salmón) por US\$ 292 millones, aunque con una contracción de 7%. A continuación, destaca el aumento en un 20% de los envíos de productos químicos que acumularon US\$ 247 millones. Los envíos de productos de la industria forestal y muebles de madera se redujeron un 8%, aunque logrando una participación del 17%.

Cuadro 2-21

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y MÉXICO  
2012/2011 (MMUS\$ y variación anual, %)

	2011	2012	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>1.827</b>	<b>1.350</b>	<b>-26%</b>
Total exportaciones mineras	565	161	-71%
Total exportaciones de cobre	551	156	-72%
Total exportaciones resto minería	13	5	-63%
Total exportaciones de celulosa*	30	19	-35%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>1.233</b>	<b>1.169</b>	<b>-5%</b>
Frutas	85	75	-12%
Alimentos procesados sin salmón	314	292	-7%
Salmón	35	46	32%
Vino embotellado	32	33	3%
Forestal y muebles de la madera	249	230	-8%
Químicos	207	247	20%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	57	68	19%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>2.527</b>	<b>2.623</b>	<b>4%</b>
Bienes intermedios	825	893	8%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	1.165	1.172	1%
Bienes de capital	536	557	4%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>2.403</b>	<b>2.499</b>	<b>4%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-576</b>	<b>-1.149</b>	<b>-</b>

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 de 4% en el año 2012, las importaciones alcanzaron los US\$ 2.623 millones. Las principales importaciones desde México correspondieron a bienes de consumo que se expandieron un 1%, significando el 45% de las compras totales, es decir US\$ 1.172 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 34% de las internaciones por US\$ 893 millones, y una expansión de 8%. Por su parte, la importación de bienes de capital aumentó un 4%, totalizando US\$ 557 millones.

De esta forma, durante 2012, México logra una participación de 3,3% en las importaciones chilenas.