



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

---

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS**

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE / ENERO – SEPTIEMBRE 2013**

**NOVIEMBRE 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., Sandra Ramos R, Álvaro de la Barra C., Cristóbal Tabilo V.

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

## ÍNDICE

<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>20</b>
2.1	ESTADOS UNIDOS.....	20
2.2	UNIÓN EUROPEA .....	22
2.3	CHINA.....	24
2.4	JAPÓN.....	26
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>	40

Durante el año 2013, se mantiene la incertidumbre sobre la velocidad de la recuperación económica mundial. A pesar del mayor ritmo de crecimiento de la economía de Estados Unidos y la salida de la recesión en el área euro, la evolución futura de ambas es incierta. A lo anterior, se suma el menor ritmo de expansión de varias economías en desarrollo. En su reciente estimación de octubre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento real del Producto Interno Bruto (PIB) mundial de 2,9% para el año en curso (tres décimas de punto porcentual menores a la previa estimación de julio) y de 3,6% para el año 2014. El menor ritmo de expansión afectó el comercio mundial, aunque actualmente se evidencia una recuperación en el comercio de Chile. En el período enero a septiembre de 2013, el intercambio comercial de Chile totalizó US\$ 117.849 millones equivalente a un crecimiento anual de 3%, con mayor dinamismo de las importaciones en el período.

Las exportaciones ascendieron a US\$ 57.604 millones con un alza anual de 1,1%. El menor ritmo de expansión fue afectado por la caída de los envíos de cobre, con una reducción anual de 0,4% y montos por US\$ 29.491 millones. Ello como resultado de los menores precios del mineral al situarse en promedio un 7,3% por debajo del registrado en igual período del año anterior (US\$ 3,61 la libra). En tanto, los envíos de celulosa se incrementaron un 8% totalizando US\$ 1.863 millones, favorecido por los mayores precios de la celulosa blanqueada.

Cabe destacar el alza de las exportaciones, excluyendo minería y celulosa, las que experimentando un crecimiento anual de 4%, totalizaron US\$ 23.356 millones. El crecimiento se explica, en parte, por la recuperación de los envíos de frutas que totalizaron US\$ 4.315 millones con una expansión de 16%, y los mayores envíos de salmón, los que se incrementaron un 31%, registrando US\$ 1.933 millones. También, se mantienen los positivos envíos de productos metálicos, maquinarias y equipos, así como forestales y muebles de madera. Sin embargo, persiste la caída en los envíos de productos químicos con una baja anual de 7%.

Dada la actual incertidumbre económica y el menor ritmo de crecimiento de la economía chilena, en conjunto con un menor precio del cobre, el dólar se apreció en 6,2% anual frente al peso chileno en septiembre. En tanto, a agosto, se observa una depreciación real anual del peso frente al dólar y el euro y una apreciación frente al yen. La depreciación podría afectar positivamente la competitividad de las exportaciones chilenas a

Estados Unidos y el área euro, situación contraria en caso de los envíos a Japón.

Respecto de los principales socios comerciales, China lidera las compras realizadas desde el mercado externo tras concentrar un 23,4% del monto total exportado en el periodo, superando a la Unión Europea (15,0%), Estados Unidos (13,6%) y Japón (9,7%). Los montos exportados a China se recuperan ascendiendo a US\$ 13.485 millones con un crecimiento anual superior al 6%, mientras los envíos a Estados Unidos se expandieron en 13% tras totalizar US\$ 7.821 millones. Sin embargo, persiste la contracción de los envíos a la Unión Europea y Japón en el período, los que registraron una baja anual en torno al 3% y 11%, respectivamente.

En América Latina y el Caribe, MERCOSUR lidera las compras desde Chile por US\$ 4.637 millones, con una participación de 45% respecto del total exportado a América Latina y el Caribe, con una expansión anual cercana al 6% en el periodo analizado. Las exportaciones hacia el bloque fueron lideradas por Brasil con una participación en torno al 73%, evidenciando compras por US\$ 3.374 millones y un incremento de 8,8%. En un contexto de un leve incremento de las exportaciones chilenas totales al mundo, se expanden cerca de un 8% los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN), dado los mayores envíos hacia Perú y Bolivia.

A nivel sectorial, Estados Unidos continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando 35% del total exportado. La Unión Europea le siguió en importancia alcanzando una participación del 23%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de 59% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 10% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 56% con montos por US\$ 451 millones.

El principal mercado de destino de las exportaciones mineras fue China, al concentrar 35% de las exportaciones de este sector en el período enero-septiembre de 2013. La Unión Europea, Japón, y Estados Unidos siguieron en términos de importancia, con participaciones de 14%, 12% y 9%, respectivamente.

Las exportaciones a nivel industrial ascendieron a US\$ 20.046 millones con una expansión anual de 2% en el período. Siguen concentrados en la CAN,

(17%), Unión Europea y Estados Unidos, con participaciones de 15% cada uno, aun cuando los embarques de este sector hacia la UE se contrajeron en 2,7% mientras que aquellos destinados a EE.UU. crecieron en 14%, respecto del período enero-septiembre de 2012.

Por otro lado, la paulatina menor actividad económica y demanda interna de Chile durante el año ha tenido incidencia en la caída de la velocidad de crecimiento en los montos importados. En efecto, las importaciones totalizaron US\$ 60.245 millones con una expansión anual de 4%. Cerca del 77% de las importaciones chilenas provinieron de cinco mercados, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países que tienen acuerdos comerciales vigentes con Chile. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando 21,3%, con internaciones que ascendieron a US\$ 12.824 millones. Siguió en importancia, China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 11.315 millones y US\$ 10.049 millones, respectivamente.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos, mercado que abasteció 26% del total de las importaciones de este tipo de productos, seguido por MERCOSUR y la Unión Europea con 14% cada uno. De igual forma, la Comunidad Andina (13%) figura como importante mercado de origen de las compras que hace Chile de este tipo de mercancías.

Dentro del conjunto de las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, destaca la importación de los productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino 62% del total comprado en el período, con importaciones que ascendieron a US\$ 4.153 millones. En el caso de los países de MERCOSUR, las compras de petróleo junto a las de otros bienes intermedios ubicaron a este bloque comercial, en general, como uno de los principales mercados proveedores de bienes intermedios, tras concentrar 31% de las importaciones de petróleo y 11,4% del total de las internaciones de productos intermedios no petróleo.

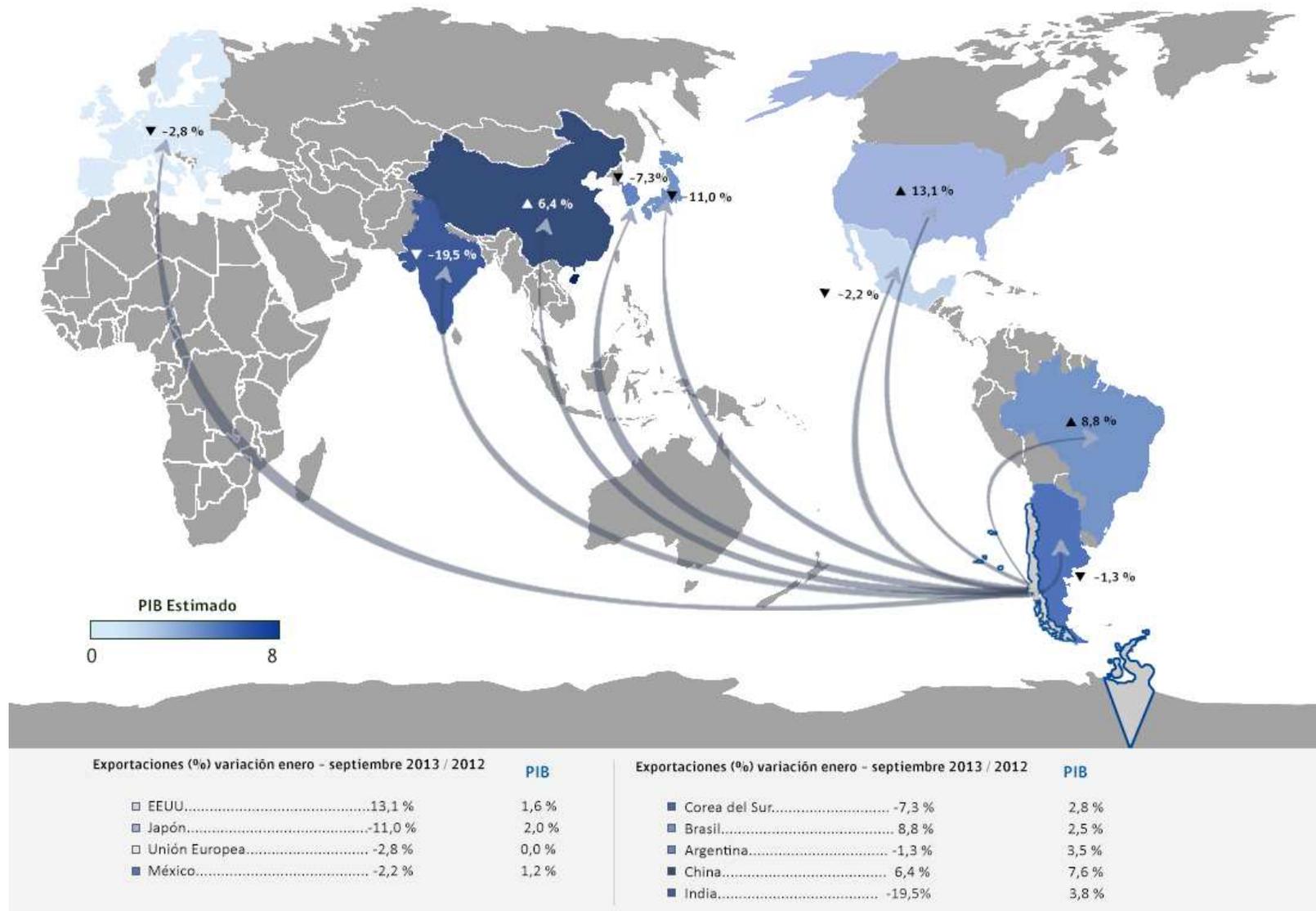
Respecto de las importaciones de bienes de consumo, el mercado chino proveyó el 38% del total de estas compras, contabilizando un valor de US\$ 6.064 millones. Le siguieron Estados Unidos (US\$ 1.748 millones) con una

tasa de participación de 11%, seguido por los países del MERCOSUR (US\$ 1.677 millones) y de la Unión Europea (US\$ 1.616 millones).

En tanto, las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante el período enero-septiembre de este año provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto 71% del total comprado al mercado externo.

Finalmente, dada la mayor recuperación de la economía de Estados Unidos y la UE es esperable un mayor ritmo de expansión del comercio exterior de Chile hacia finales del año 2013.

ECONOMÍA MUNDIAL 2013 Y VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS, ENERO - SEPTIEMBRE 2013 / 2012



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (noviembre 2013) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y Cifras del FMI, World Economic Outlook, octubre 2013

## 1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO

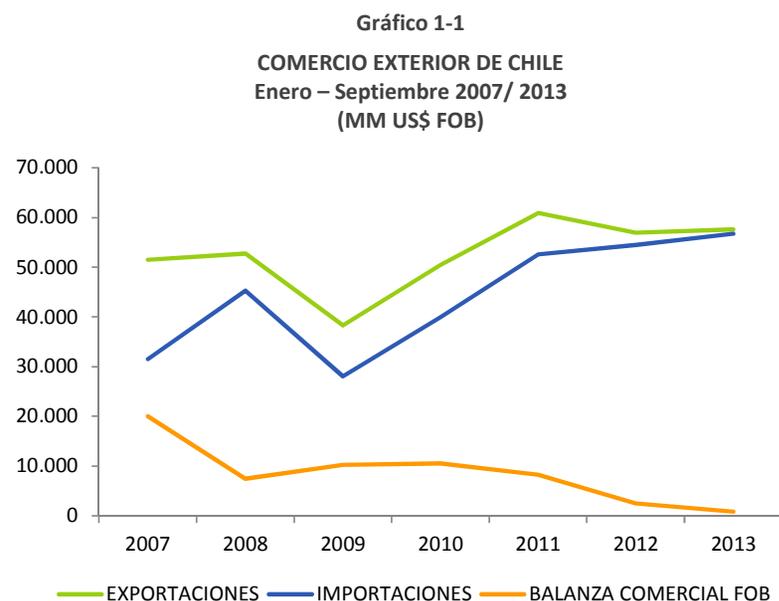


## 1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

### 1.1 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Durante el período enero-septiembre de 2013, el intercambio comercial de Chile con el mundo creció en 3%, alcanzando US\$ 117.849 millones. Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 57.604 millones, cifra superior en 1,1% a los US\$ 56.977 millones registrados en el mismo período de 2012. El relativo crecimiento de las exportaciones chilenas se explica principalmente por el aumento de las exportaciones no mineras ni celulosa, ya que el precio del cobre experimentó un descenso.

Las importaciones (FOB), en tanto, acumulan a septiembre US\$ 56.766 millones, aumentando en 4% respecto a las internaciones realizadas en igual período de 2012. En consecuencia, y dado el aumento en los montos importados, el superávit comercial de Chile totaliza, en lo que va del año, US\$ 838 millones, situándose en un 66,1% bajo los registros de hace un año.



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

Las exportaciones de cobre totalizan en el período US\$ 29.491 millones, 0,4% menos que en el mismo período de 2012. La contracción responde en gran medida a la menor cotización del mineral, la que ha experimentado una caída sostenida a lo largo del presente semestre, registrando un precio promedio de US\$ 3,35/libra. Este valor representa una disminución de 7,3% respecto del precio promedio del cobre en el mismo período del año anterior. Las cifras disponibles a junio del presente año indican que el volumen de las exportaciones de cobre, por el contrario, han aumentado a una tasa de 11,3% entre enero y junio.

Las exportaciones del resto de la minería también exhibieron una disminución en el período enero-septiembre (10%), registrando embarques por un valor de US\$ 2.894 millones.

**Cuadro 1-1**

### COMERCIO EXTERIOR DE CHILE

Enero – Septiembre 2013/ 2012 (MM US\$ y variación anual, %)

	enero-septiembre 2012	2013	Variación anual
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>114.885</b>	<b>117.849</b>	<b>3%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>56.977</b>	<b>57.604</b>	<b>1%</b>
Total exportaciones mineras	32.825	32.384	-1%
Total exportaciones de cobre	29.608	29.491	-0,4%
Total exportaciones resto minería	3.217	2.894	-10%
Total exportaciones de celulosa*	1.733	1.863	8%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>22.419</b>	<b>23.356</b>	<b>4%</b>
Frutas	3.715	4.315	16%
Alimentos procesados sin salmón	4.209	4.161	-1%
Salmón	1.475	1.933	31%
Vino embotellado	1.048	1.043	-0,5%
Forestal y muebles de la madera	1.589	1.681	6%
Químicos	4.399	4.077	-7%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	2.130	2.261	6%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>57.908</b>	<b>60.245</b>	<b>4%</b>
Bienes intermedios	32.631	31.907	-2%
Petróleo	4.500	5.076	13%
Bienes de consumo	14.560	15.977	10%
Bienes de capital	10.716	12.361	15%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>54.501</b>	<b>56.766</b>	<b>4%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>2.476</b>	<b>838</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.

Los productos no mineros ni celulosa, acumularon a septiembre ventas externas por US\$ 23.356 millones, cifra que representa un alza de 4% respecto de los registros de igual periodo de 2012. Las exportaciones que exhibieron un mayor ritmo de crecimiento fueron las de salmón (31%) y frutas (16%), cuyos embarques alcanzaron valores por US\$ 1.933 millones y US\$ 4.315 millones, respectivamente. Las exportaciones de productos forestales y muebles de la madera tuvieron un crecimiento de 6% y sus embarques fueron de US\$ 1.681 millones, en tanto que las exportaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos crecieron en 6% y las de vino embotellado alcanzaron US\$ 1.043 millones, cifra similar a los US\$ 1.048 millones registrados en el período enero-septiembre de 2012. Los productos químicos y los alimentos procesados (sin salmón) tuvieron tasas negativas de 7% y 1%, respectivamente.

En cuanto a las importaciones, las internaciones de bienes de capital son las que evidenciaron el mayor crecimiento tras expandirse 15% en comparación con el mismo período del año anterior totalizando US\$ 12.361 millones.

Evaluadas respecto del monto, el mayor ítem de productos importados fue el de los bienes intermedios, el que alcanzó US\$ 31.907 millones, a pesar que experimentaron una caída de 2%. En este rubro, las importaciones de petróleo totalizaron US\$ 5.076 millones y registraron una tasa de expansión de 13%. El crecimiento de las importaciones de petróleo se dio a pesar de la baja registrada en el precio promedio de este producto, el que alcanzó los 108,7 US\$/barril durante el período analizado, cifra que representa una caída de 3,4% respecto del mismo período del año anterior.

Las internaciones de bienes de consumo, por su parte, alcanzaron los US\$ 15.977 millones y registraron una tasa de crecimiento de 10% respecto del período analizado en 2012.

### Destino de las exportaciones

Los embarques a China totalizaron a septiembre de este año US\$ 13.485 millones, cifra que lo posiciona como el principal mercado de destino de las exportaciones chilenas con una participación de 23,4%, superando en el ejercicio a la Unión Europea (15%), Estados Unidos (13,6%) y Japón (9,7%).

Estados Unidos, destino hacia el cual se exportaron bienes por un valor de US\$ 7.821 millones, fue el segundo mercado más dinámico para las exportaciones chilenas entre enero y septiembre de 2013, aumentando los embarques hacia ese país en US\$ 903 millones, lo que se traduce en una tasa de crecimiento de 13,1%. Los embarques destinados a China también exhibieron un crecimiento (6,4%), mientras que, por el contrario, las exportaciones hacia la Unión

Europea disminuyeron en US\$ 249 millones (-2,8%), así como también se contrajo el valor de los embarques destinados a Japón en US\$ 693 millones (-11%).

**Cuadro 1-2**  
**EXPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL**  
**Enero – Septiembre 2012-2013**  
**(MM US\$ y porcentajes)**

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MMUS\$	Participación	MMUS\$	Participación	
China	12.670	22,2%	13.485	23,4%	6,4%
Estados Unidos	6.918	12,1%	7.821	13,6%	13,1%
Unión Europea	8.912	15,6%	8.664	15,0%	-2,8%
Japón	6.281	11,0%	5.588	9,7%	-11,0%
Mercosur	4.387	7,7%	4.637	8,0%	5,7%
Comunidad Andina	3.505	6,2%	3.780	6,6%	7,8%
Corea del Sur	3.428	6,0%	3.176	5,5%	-7,3%
India	1.909	3,4%	1.536	2,7%	-19,5%
Canadá	941	1,7%	1.108	1,9%	17,7%
México	1.011	1,8%	989	1,7%	-2,2%
Australia	821	1,4%	662	1,1%	-19,4%
Venezuela	530	0,9%	336	0,6%	-36,5%
Turquía	356	0,6%	282	0,5%	-20,7%
Vietnam	276	0,5%	226	0,4%	-18,1%
Resto	5.032	8,8%	5.314	9,2%	5,6%
<b>Total Exportaciones de Chile</b>	<b>56.977</b>	<b>100%</b>	<b>57.604</b>	<b>100%</b>	<b>1,1%</b>

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

A nivel sectorial, Estados Unidos continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando 35% del total exportado. La Unión Europea le siguió en importancia alcanzando una participación del 23%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de 59% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 10% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 56% con montos por US\$ 451 millones.

**Cuadro 1-3**  
**EXPORTACIONES POR DESTINO Y SECTOR**  
**Enero – Septiembre 2012-2013**  
**(MM US\$ y porcentajes)**

	AGROPECUARIO SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación
China	340	540	59%	10.930	11.298	3%	1.400	1.647	18%
Unión Europea	931	1.175	26%	4.853	4.445	-8%	3.128	3.044	-2,7%
Japón	90	94	4,3%	4.115	3.827	-7%	2.075	1.667	-20%
Estados Unidos	1.600	1.803	13%	2.643	2.969	12%	2.675	3.048	14%
Mercosur	194	206	6%	1.607	1.928	20%	2.587	2.503	-3%
Corea del Sur	129	155	20%	2.757	2.428	-12%	542	594	9%
Comunidad Andina	252	266	6%	35	61	75%	3.219	3.452	7%
México	89	99	12%	115	84	-26%	807	805	-0,3%
India	22	17	-23%	1.749	1.387	-21%	137	133	-3%
Canadá	87	116	34%	589	733	24%	265	259	-2%
Resto del Mundo	721	702	-3%	3.432	3.225	-6%	2.863	2.894	1%
<b>Total Exportaciones</b>	<b>4.454</b>	<b>5.174</b>	<b>16%</b>	<b>32.825</b>	<b>32.384</b>	<b>-1%</b>	<b>19.698</b>	<b>20.046</b>	<b>2%</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**  
**Enero – Septiembre 2012-2013**  
**(Porcentajes)**

	Agropecuario		Minería		Industria	
	Silvícola, Pesquero					
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
China	8%	10%	33%	35%	7%	8%
Unión Europea	21%	23%	15%	14%	16%	15%
Japón	2%	2%	13%	12%	11%	8%
Estados Unidos	36%	35%	8%	9%	14%	15%
Mercosur	4%	4%	5%	6%	13%	12%
Corea	3%	3%	8%	7%	3%	3%
CAN	6%	5%	0,1%	0,2%	16%	17%
México	2%	2%	0,3%	0,3%	4%	4%
India	0,5%	0,3%	5%	4%	0,7%	1%
Canadá	2%	2%	2%	2%	1%	1%
Resto del Mundo	16%	14%	10%	10%	15%	14%
<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.

El principal mercado de destino de las exportaciones mineras fue China, al concentrar 35% de las exportaciones de este sector en el período enero-septiembre de 2013. La Unión Europea, Japón, y Estados Unidos siguieron en términos de importancia, con participaciones de 14%, 12% y 9%, respectivamente.

Los embarques de productos industriales, por su parte, tuvieron como principal destino los países de la Comunidad Andina, quienes en su conjunto concentraron 17% de los envíos del sector. Siguieron en importancia, Estados Unidos y la Unión Europea con participaciones de 15% cada uno, aun cuando los embarques de este sector hacia este último bloque se contrajeron en 2,7% mientras que aquellos destinados a Estados Unidos crecieron en 14% respecto de enero-septiembre de 2012. En tanto, estos envíos a MERCOSUR, tradicionalmente un mercado importante para las exportaciones industriales chilenas, experimentaron una contracción de 3% y su participación bajó a 12%.

En relación al destino de las exportaciones industriales por subsector, Estados Unidos pasó a ser el principal mercado receptor de los envíos de alimentos con una participación de 21%, desplazando a Japón (15%), y en tercer lugar la Unión Europea (13%) les siguió en términos de importancia.

La Unión Europea, en tanto, fue el principal destino de las exportaciones chilenas de bebidas y tabaco, concentrando 33% del total exportado entre enero y septiembre de 2013. Le siguió, en términos de importancia, Estados Unidos con internaciones por US\$ 226 millones y una participación de 13%.

Asimismo, Estados Unidos fue el principal comprador de productos forestales y muebles de la madera exportados en el periodo, con una participación de 30%. Japón fue el segundo destino, alcanzando una participación de 18%.

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

Los productos de la industria de metales básicos y metálica, se dirigieron principalmente a los países de América Latina, siendo el MERCOSUR y la Comunidad Andina importantes plazas de destino para el envío de tales mercancías, con participaciones de 24% y 19% para los productos metálicos básicos y de 28% y 47% para la industria metálica, respectivamente.

**Cuadro 1-5**  
**EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO**  
**Enero – Septiembre 2012-2013**  
**(MM US\$)**

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Alimentos	334	363	434	574	1.047	1.283	1.249	913	210	209	273	331	776	810	1.362	1.612	5.684	6.094
Bebidas y Tabaco	209	226	138	129	216	226	93	106	22	26	97	100	499	562	329	307	1.603	1.682
Forestal y Muebles de Madera	140	171	21	20	396	508	350	308	51	57	89	144	77	66	467	407	1.589	1.681
Celulosa, Papel y Otros	286	292	173	157	42	45	40	58	189	200	647	785	651	625	438	455	2.465	2.617
Químicos	618	619	785	692	652	610	315	265	58	72	227	205	907	804	836	809	4.399	4.077
Industria Metálica Básica	154	149	290	194	156	137	26	16	3	20	18	27	88	69	230	184	966	796
Productos Metálicos	977	1.053	581	632	137	215	1	1	1	1	36	39	93	79	305	242	2.130	2.261
Otros Productos Industriales	500	580	166	105	30	25	1	1	8	8	14	16	37	28	106	76	862	837
<b>TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES</b>	<b>3.219</b>	<b>3.452</b>	<b>2.587</b>	<b>2.503</b>	<b>2.675</b>	<b>3.048</b>	<b>2.075</b>	<b>1.667</b>	<b>542</b>	<b>594</b>	<b>1.400</b>	<b>1.647</b>	<b>3.128</b>	<b>3.044</b>	<b>4.072</b>	<b>4.091</b>	<b>19.698</b>	<b>20.046</b>

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

**PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO**  
**Enero – Septiembre 2012-2013**  
**(Porcentajes)**

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Alimentos	6%	6%	8%	9%	18%	21%	22%	15%	4%	3%	5%	5%	14%	13%	24%	26%	100%	100%
Bebidas y Tabaco	13%	13%	9%	8%	13%	13%	6%	6%	1%	2%	6%	6%	31%	33%	21%	18%	100%	100%
Forestal y Muebles de Madera	9%	10%	1%	1%	25%	30%	22%	18%	3%	3%	6%	9%	5%	4%	29%	24%	100%	100%
Celulosa, Papel y Otros	12%	11%	7%	6%	2%	2%	2%	2%	8%	8%	26%	30%	26%	24%	18%	17%	100%	100%
Químicos	14%	15%	18%	17%	15%	15%	7%	7%	1%	2%	5%	5%	21%	20%	19%	20%	100%	100%
Industria Metálica Básica	16%	19%	30%	24%	16%	17%	3%	2%	0,3%	3%	2%	3%	9%	9%	24%	23%	100%	100%
Productos Metálicos	46%	47%	27%	28%	6%	9%	0,05%	0,04%	0,1%	0,1%	2%	2%	4%	3%	14%	11%	100%	100%
Otros Productos Industriales	58%	69%	19%	12%	3%	3%	0,15%	0,1%	1%	1%	2%	2%	4%	3%	12%	9%	100%	100%
<b>TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>7%</b>	<b>8%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>	<b>21%</b>	<b>20%</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

En el período enero-setiembre de este año, 76,6% de las importaciones chilenas provinieron de cinco mercados, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países que tienen acuerdos comerciales vigentes con Chile. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando 21,3%, con internaciones que ascendieron a US\$ 12.824 millones. Siguió en importancia, China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 11.315 millones y US\$ 10.049 millones, respectivamente.

Cuadro 1-6

### IMPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL (CIF)

Enero – Setiembre 2012-2013

(MM US\$ y porcentajes)

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	13.074	22,6%	12.824	21,3%	-1,9%
China	10.564	18,2%	11.315	18,8%	7,1%
Unión Europea	7.622	13,2%	10.049	16,7%	31,8%
Mercosur	7.797	13,5%	7.265	12,1%	-6,8%
Comunidad Andina	4.976	8,6%	4.686	7,8%	-5,8%
Corea del Sur	1.927	3,3%	2.127	3,5%	10,4%
Japón	1.892	3,3%	1.931	3,2%	2,1%
México	1.941	3,4%	1.961	3,3%	1,0%
Canadá	823	1,4%	1.211	2,0%	47,1%
India	507	0,9%	559	0,9%	10,3%
Australia	364	0,6%	329	0,5%	-9,7%
Turquía	167	0,3%	200	0,3%	20,1%
Venezuela	150	0,3%	113	0,2%	-24,8%
Resto	6.104	10,5%	5.675	9,4%	-7,0%
<b>Total importaciones de Chile</b>	<b>57.908</b>	<b>100%</b>	<b>60.245</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>

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

En términos de dinamismo, destacan las tasas de crecimiento de las importaciones provenientes desde Canadá (47,1%) y de la Unión Europea (31,8%), destacando que este último desplazó al MERCOSUR como tercer principal mercado de origen de las importaciones chilenas.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos, mercado que abasteció 26% del total de las importaciones de este tipo de productos, seguido por MERCOSUR y la Unión Europea con 14%. De igual forma, la Comunidad Andina (13%) figura como importante

mercado de origen de las compras que hace Chile de este tipo de mercancías.

Dentro del conjunto de las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, destaca la importación de los productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino 62% del total comprado en el periodo, con importaciones que ascendieron a US\$ 4.153 millones. En el caso de los países de MERCOSUR, las compras de petróleo junto a las de otros bienes intermedios ubicaron a este bloque, en general, como uno de los principales mercados proveedores de bienes intermedios, tras concentrar el 31% de las importaciones de petróleo y 11,4% del total de las internaciones de productos intermedios no petróleo. La Comunidad Andina, por su parte, también destacó como el mercado de origen de 45% de las importaciones de petróleo.

El mercado chino proveyó 38% del total de las importaciones de bienes de consumo, contabilizando un valor de US\$ 6.064 millones. Le siguieron Estados Unidos (US\$ 1.748 millones) con una tasa de participación de 11%, seguido por los países del MERCOSUR (US\$ 1.677 millones) y de la Unión Europea (US\$ 1.616 millones).

Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante el período enero-septiembre de este año provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto 71% del total comprado al mercado externo.

Cuadro 1-7

### IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN

Enero – Setiembre 2013

(MM US\$)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	1.677	967	4.622	1.666	1.575	91
Unión Europea	1.616	4.039	4.394	643	566	77
Estados Unidos	1.748	2.927	8.149	4.153	0	4.153
Comunidad Andina	416	76	4.195	2.850	2.260	589
México	932	397	633	2	0	2
Canadá	70	93	1.048	604	566	38
Corea del Sur	941	469	716	114	0	114
China	6.064	1.778	3.473	5	0	5
Japón	744	578	610	74	0	74
Resto del Mundo	1.769	1.039	4.068	1.628	109	1.519
<b>Total de Importaciones</b>	<b>15.977</b>	<b>12.361</b>	<b>31.907</b>	<b>11.739</b>	<b>5.076</b>	<b>6.664</b>

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

Cuadro 1-8

**PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN**  
**Enero – Septiembre 2013**  
**(porcentajes)**

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	10%	8%	14%	14%	31%	1,4%
Unión Europea	10%	33%	14%	5%	11%	1,2%
Estados Unidos	11%	24%	26%	35%	0%	62%
Comunidad Andina	3%	0,6%	13%	24%	45%	9%
México	6%	3%	2%	0,01%	0%	0,03%
Canadá	0,4%	1%	3%	5%	11%	0,6%
Corea	6%	4%	2%	1,0%	0%	1,7%
China	38%	14%	11%	0,05%	0%	0,1%
Japón	5%	5%	2%	1%	0%	1,1%
Resto del Mundo	11%	8%	13%	14%	2%	23%
<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 de la balanza comercial de Chile, como se mencionó al inicio del capítulo, alcanzó en los primeros nueve meses del año 2013 un superávit de US\$ 838 millones, un 66,1% inferior al saldo observado en igual período de 2012, particularmente debido al ritmo de expansión de las importaciones (FOB) de 4,2% frente a la moderada expansión anual de las exportaciones de 1,1%<sup>1</sup>. Este resultado es, parcialmente, consecuencia de los menores valores que el precio del cobre alcanzó en el periodo enero-septiembre de 2013 (un 7,3% inferior al mismo período de 2012).

La composición de la balanza comercial del período, da cuenta que de los cincuenta y seis mercados informados por el Banco Central, en treinta casos existe superávit y en veintiséis se observó déficit. Los cinco países con mayor superávit son, en orden decreciente: Japón (22,4%), China (16,6%), Países Bajos (9,3%), Corea del Sur (7,2%) y Bolivia (6,8%), los que explican el 62,3% del saldo de aquellos que presentaron superávit.

Cuadro 1-9

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL**  
**Enero-septiembre 2013 (MM US\$ y porcentajes)**

	Millones de US\$	% del total
Total	838	100,0%
56 mercados	2.330	277,9%
30 con superávit	17.026	2030,9%
26 con déficit	-14.696	-1753,0%
Otros	-1.492	-177,9%
<b>Con superávit</b>	<b>17.026</b>	<b>100,0%</b>
Japón	3.817	22,4%
China	2.818	16,6%
Países Bajos	1.591	9,3%
Corea del Sur	1.219	7,2%
Bolivia	1.162	6,8%
<b>Con déficit</b>	<b>-14.696</b>	<b>100,0%</b>
Estados Unidos	-4.288	29,2%
Argentina	-2.119	14,4%
Alemania	-1.532	10,4%
Ecuador	-1.493	10,2%
Francia	-1.110	7,6%

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.

Entre los veintiséis mercados con quienes se tiene el mayor saldo deficitario se encuentran naciones industrializadas y latinoamericanas, exportadoras de alimentos, petróleo y productos manufacturados que Chile importa, como Estados Unidos, Alemania y Francia, que importan menos cobre y que son exportadores industriales, y entre las latinoamericanas se encuentran Argentina y Ecuador. Al ordenar este grupo de mercados observamos a Estados Unidos con un 29,2% del déficit, seguido por Argentina con un 14,4%, Alemania y Ecuador con un 10% cada uno y Francia con 7,6%, constituyendo estos cinco países el 71,7% del déficit del conjunto de los mercados con los que Chile presenta saldo negativo.

### Saldo excluido el cobre y el petróleo

Si se excluyen las exportaciones de cobre y las importaciones de petróleo de los saldos de la balanza comercial, ésta pasa a ser deficitaria para el periodo enero-septiembre de 2013 registrando un déficit de US\$ 23.577 millones. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: explica un 51,2% de las exportaciones en este período.

Cuadro 1-10

#### SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL Enero-septiembre 2013 sin exportaciones de cobre ni importaciones de petróleo (MM US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	-23.577	100,0%
56 mercados	-22.085	93,7%
21 con superávit	4.648	-19,7%
35 con déficit	-26.733	113,4%
Otros	-1.492	6,3%
<b>Con superávit</b>	<b>4.648</b>	<b>100,0%</b>
Bolivia	1.162	25,0%
Países Bajos	693	14,9%
Suiza	610	13,1%
Rusia	455	9,8%
Perú	304	6,5%
<b>Con déficit</b>	<b>-26.733</b>	<b>100,0%</b>
China	-7.645	28,6%
Estados Unidos	-7.036	26,3%
Alemania	-1.876	7,0%
Argentina	-1.619	6,1%
Francia	-1.617	6,0%

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

Bajo esta consideración se observa que veintiún mercados presentan superávit, mientras que treinta y cinco tienen déficit al tercer trimestre de 2013. La lista la encabeza Bolivia (25%), seguido por los Países Bajos (14,9%) y Suiza (13,1%) quienes mantienen el saldo comercial positivo aun excluyendo el cobre, siendo acompañados por Rusia y Perú. Entre los cinco países explican un 69,4% del total del saldo en balanza comercial sin considerar las exportaciones de cobre ni importaciones de petróleo de los veintiún mercados con superávit. Entre aquellos que resultaron deficitarios se encuentra China con un 28,6% del déficit de los 35 mercados en esa condición, seguido por Estados Unidos, Alemania, Argentina y Francia. En conjunto los cinco países representan el 74% del déficit de los mercados deficitarios.

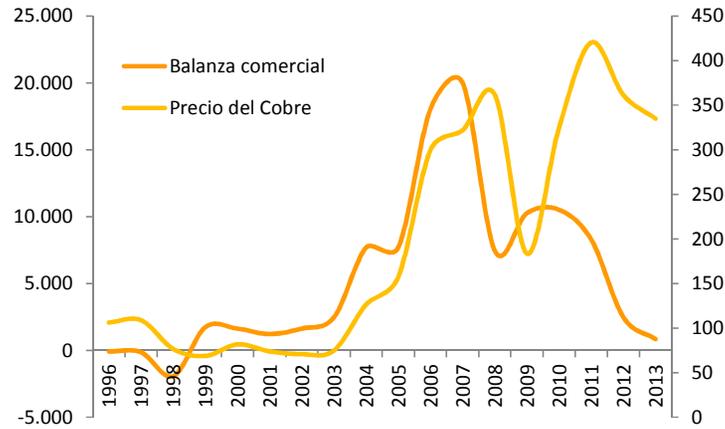
### Balanza comercial y precio del cobre

La evolución de la balanza comercial para el periodo enero-septiembre del año 1996 a la fecha, medido en valores promedio, da cuenta del incremento que este indicador ha experimentado. De esta forma, comienza con un déficit de US\$ 0,7 mil millones en el período enero-septiembre 1996-1998, alcanzando un superávit comercial de US\$ 15,2 mil millones en 2006-2008, el cual se mantiene positivo alcanzando un superávit de US\$ 6,5 mil millones en enero-septiembre de 2009-2013, el último período de la serie.

Se aprecia que existe una relación estrecha entre el comportamiento de los saldos de la balanza comercial y el precio del cobre. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo (en promedio) sube por sobre los US\$ 10 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre disminuye a US\$ 1 por libra, la balanza comercial se ubica en torno a los US\$ 1 mil millones. Con los precios del período 2006-2008, en el que el promedio fue US\$ 3,27 por libra, el saldo medio fue el más elevado en la serie llegando a los US\$ 15,2 mil millones.

Gráfico 1-2

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



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

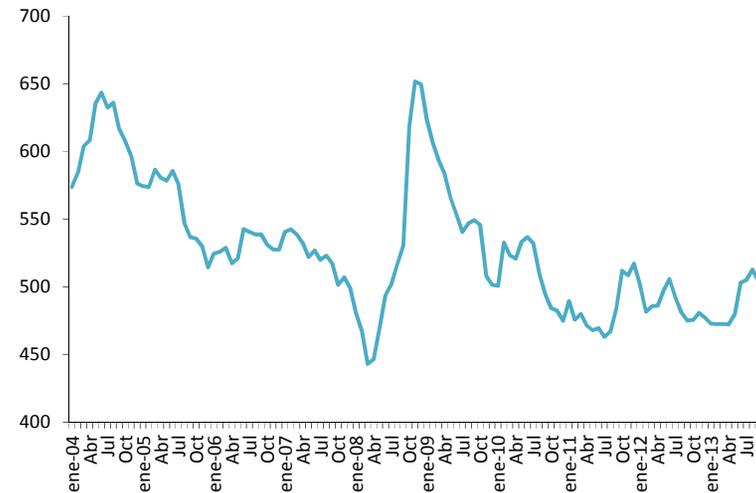
**1.2 Tipo de Cambio y Términos de intercambio**

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

En un contexto de una leve recuperación económica mundial, una lenta aunque incierta evolución económica de Estados Unidos, un menor ritmo de crecimiento de la economía chilena y un menor precio del cobre, el dólar se ha ido apreciando frente al peso chileno recientemente. En efecto, en términos anualizados, el dólar se apreció en 6,2%, con un valor promedio de \$505 por dólar en septiembre. Sin embargo, respecto al mes anterior, el peso retomó su tendencia a la apreciación, situación experimentada en los últimos años.

Gráfico 1-3

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

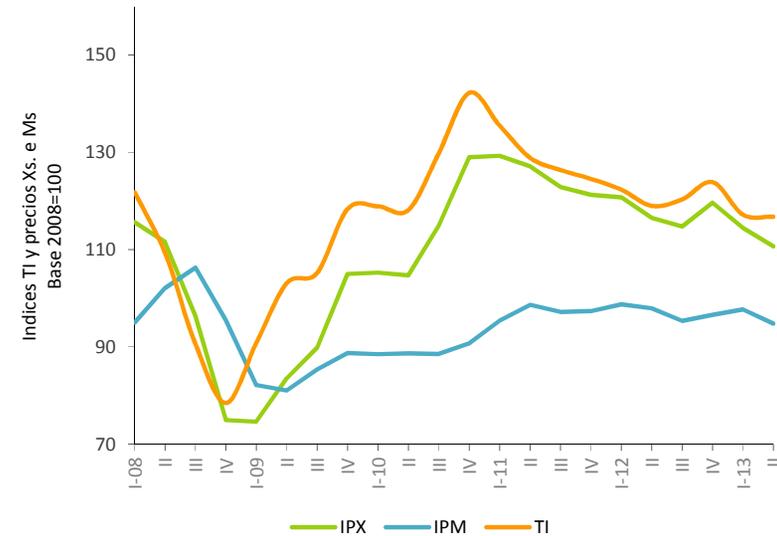


Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En el plano externo, el dólar sigue más fuerte que el yen, aunque ha retrocedido levemente en los últimos meses, situación similar ocurrida frente al euro en los mercados internacionales. La incertidumbre en el valor del dólar tiene que ver con la incierta evolución económica futura del país, situación que ha mantenido en alerta a la Reserva Federal, la que está evaluando la conveniencia de reducir o no los estímulos monetarios

**Gráfico 1-4**

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



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

La menor caída en los términos de intercambio y la recuperación económica mundial podrían estimular las exportaciones chilenas y mejorar el saldo en la balanza comercial. Sin embargo, lo anterior hay que analizarlo con cautela, dado que la baja en el precio de las importaciones podría afectar el ritmo de internaciones chilenas afectando el saldo de la balanza comercial.

(reduciendo la compra de activos), señal que ha afectado el desempeño del dólar recientemente.

La problemática actual de Estados Unidos reside en las perspectivas de ampliación del techo de la deuda pública y la sostenibilidad del déficit fiscal, situación que ha afectado la confianza de los inversionistas que han reducido su posición en bonos del tesoro debilitando el dólar. Por otro lado, el menor ritmo de expansión de las economías emergentes, tales como China (FMI proyecta un menor ritmo de crecimiento a 7,6% este año) y otras, han impulsado el dólar en los mercados internacionales.

En tanto, la economía en el área euro respondió positivamente al crecer en el segundo trimestre, luego de experimentar varios trimestres recesivos. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo la tasa de interés de política en 0,5%, pero ha mantenido la inyección de liquidez a la espera de una recuperación definitiva. De esta manera, se mantiene el diferencial de tasas de interés en favor del euro, respecto de los activos de Estados Unidos (Tasa de Política de 0,25%), lo que podría ser un aliciente para la inversión en activos denominados en euros, afectando la fortaleza del dólar.

En materia local, la depreciación del peso en los últimos meses obedeció al menor crecimiento económico chileno, los menores precios del cobre y el menor crecimiento en la inversión extranjera en el país, situaciones que han apreciado el dólar. A pesar de lo anterior, dada la mantención de la tasa de interés de política monetaria en 5,0%, se mantienen el diferencial de tasas en favor de Chile, lo que podría ser un aliciente para las futuras inversiones en nuestro país, pudiendo retomar la tendencia hacia la apreciación del peso frente al dólar.

Por otra parte, en el segundo trimestre de 2013, se mantiene la reducción en los términos de intercambio, aunque se reduce el ritmo de contracción, experimentando una caída anual de 1,9%, inferior a la baja anual del trimestre inmediatamente anterior, la que se situó en 4,2%. El indicador sólo se redujo en 0,4%, respecto del trimestre anterior, la que se atribuyó a la reducción de 3,3% en los precios promedio de las exportaciones y a la baja de 3,0% en el precio promedio de las importaciones en igual período. Lo primero responde fundamentalmente a la caída de 8,1% en el precio del cobre.

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

A agosto de 2013, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real bilateral (TCRB) del peso respecto del yen, pero una depreciación real frente al dólar y el euro. Lo anterior se explica fundamentalmente por la apreciación nominal del peso frente al yen y la depreciación nominal frente al dólar y euro. Dado lo anterior, en este período se rompe la continua apreciación real que venía manifestando el peso chileno. En este contexto de mayor incertidumbre se evidencia una mayor volatilidad en el caso del TCR entre el peso y el yen.

**Gráfico 1-5**  
**TCR BILATERALES DEL PESO CON EL EURO, DÓLAR Y YEN**  
**enero 2006-agosto 2013**



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

<sup>2</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.

**Cuadro 1-11**

**TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)**

Indicadores	Variación ago 2012 - ago 2013
TCRB \$ – US\$	5,9%
TCN \$ – US\$	6,6%
Inflación EEUU	1,5%
TCRB \$ – €	13,6%
TCN \$ – €	14,5%
Inflación Zona Euro	1,3%
TCRB \$ – ¥	-15,4%
TCN \$ – ¥	-14,3%
Inflación Japón	0,9%
Inflación Chilena (IPC)	2,2%

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

Para el caso de Estados Unidos, se evidencia una depreciación anual de 5,9% en el TCR bilateral peso-dólar a agosto de 2013. Esto obedeció a la depreciación nominal en el tipo de cambio (6,6%), aunque la inflación chilena fue superior a la de Estados Unidos en igual período.

Siguiendo estas tendencias, se observa una depreciación anual de 13,6% en el TCR peso-euro en igual período, reflejado, en parte por la fortaleza del euro como consecuencia de la incipiente recuperación económica y financiera por la que atraviesa esta zona. Esto se reflejó en que el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se depreciara fuertemente en 14,5% anual.

Se mantiene la apreciación real anual en el TCR bilateral peso-yen. A agosto, la apreciación real anual fue de 15,4%, resultado que obedece a una apreciación nominal de 14,3% entre el peso y el yen y a las diferencias inflacionarias ya mencionadas.

En un contexto de una lenta recuperación económica mundial, la depreciación real del peso podría afectar la competitividad chilena incidiendo positivamente el ritmo de crecimiento en las exportaciones, especialmente, a la UE y a Estados Unidos, deteriorando la posición competitiva de los envíos a Japón.

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

A agosto de 2013, 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 depreciación real frente al peso mexicano.

Se ha profundizado la apreciación real anual del peso chileno frente al real brasileño, la que ascendió a 4,1% en agosto. Se explica fundamentalmente por la apreciación nominal de 7,6% experimentada por la moneda nacional respecto del real, aunque se atenúa por la mayor inflación en Brasil en el período (6,1%). Esta apreciación real se ha venido manifestando desde comienzos del año 2011, la que podría deteriorar la competitividad de la economía chilena, pudiendo afectar el ritmo de exportaciones hacia Brasil.

En tanto, también se evidencia una apreciación real anual del peso frente al peso argentino, la que ascendió a 4,7%, situación explicada mayormente por la importante apreciación nominal de 11,9%, aunque se observan mayores diferencias inflacionarias en Argentina, situándose en 8,3 puntos porcentuales sobre la inflación chilena, la 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 mantiene la depreciación real del peso frente al peso mexicano en los últimos meses, situación que se observa desde fines del año 2012. En agosto de 2013, éste se depreció en 10,3%, dada la depreciación nominal de 8,9% del peso chileno frente al peso mexicano y las diferencias inflacionarias, superior en México. Esta situación podría mejorar la competitividad de las exportaciones chilenas hacia dicho destino.

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

Cuadro 1-12

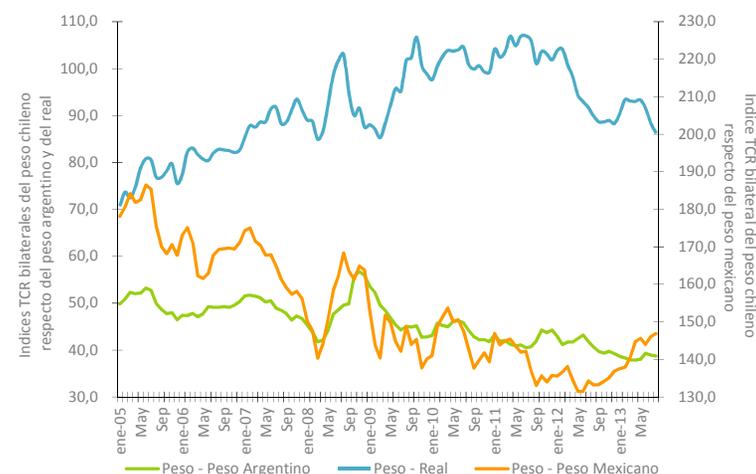
TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación ago 2012 - ago 2013
TCRB \$ – Real	-4,1%
TCN \$ – Real	-7,6%
Inflación Brasil	6,1%
TCRB \$ – Peso Argentino	-4,7%
TCN \$ – Peso Argentino	-11,9%
Inflación Argentina	10,5%
TCRB \$ – Peso Mexicano	10,3%
TCN \$ – Peso Mexicano	8,9%
Inflación México	3,5%
Inflación Chilena (IPC)	2,2%

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- agosto 2013(Base enero 1995=100)



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

## 2. RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES



## 2 RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

### 2.1 Estados Unidos

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

Las estimaciones recientes del FMI sitúan el crecimiento de 2013 en 1,6% (reduciendo su estimación en una décima de punto porcentual), hacia una recuperación de 2,6% el año 2014. En tanto, la OECD proyecta una expansión de 1,9% para el año en curso y un crecimiento de 2,8% el año 2014<sup>3</sup>.

Cuadro 2-1

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

	2012	2013	2014
Estados Unidos	2,8	1,6	2,6
Mundo Desarrollado	1,5	1,2	2,0
Mundo	3,2	2,9	3,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) - World Economic Outlook (WEO), octubre, 2013.

El repunte en el segundo trimestre del año en curso obedeció al aumento de un 1,8% en el consumo privado, con mayor dinamismo en el consumo de bienes durables (6,2%), así como por el aumento de la inversión doméstica privada bruta de 9,2%. Cabe señalar el incremento de 8,0% en las exportaciones reales de bienes y servicios. Sin embargo, restaron a la capacidad de crecimiento la contracción de 1,6% del gasto de gobierno, en línea con la reducción del déficit fiscal que ha comprometido la autoridad, así como el aumento de 6,9% en las importaciones de bienes y servicios.

<sup>3</sup> Economist Intelligence Unit (EIU) lo sitúa en 1,6% para 2013 y 2,6% en 2014.

Las mejores proyecciones hacia el segundo semestre y el año 2014, suponen una moderación en la consolidación fiscal, una mayor demanda privada, dada la mayor riqueza de los hogares, las mejores condiciones financieras y crediticias (condiciones más favorables de préstamos y mayores niveles de endeudamiento), lo que seguirá fortaleciendo el sector inmobiliario y otros sectores<sup>4</sup>. La positiva evolución también se relaciona con la recuperación en el mercado laboral (tasa de desempleo de 7,3% en agosto, frente a un desempleo de 7,9% en enero) las que han afectado positivamente el consumo de los hogares.

En tanto, en el frente externo se evidencian mayores exportaciones de bienes y servicios, pero persiste la contracción en el valor importado. En el período enero a julio de 2013, el valor de los envíos de bienes y servicios se expande en 2,0%, mientras el valor de las importaciones se reduce en 1,0%<sup>5</sup>.

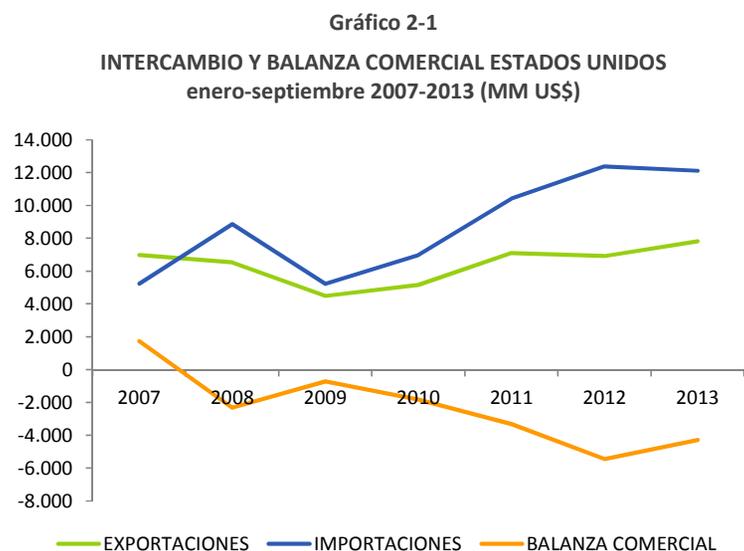
Dado que actualmente la inflación no reviste amenaza para la economía de Estados Unidos, dada la capacidad ociosa en la economía, la lenta recuperación del empleo y las expectativas de inflación estables, la orientación acomodaticia de la política monetaria sigue siendo adecuada. En consecuencia, los mejores pronósticos económicos suponen que la Reserva Federal podría postergar el recorte de las compras de activos y las tasas de política monetaria se mantendrían bajas hasta comienzos del año 2016.

Durante el año 2012, el intercambio comercial de Chile con Estados Unidos ascendió a US\$ 27.768 millones, experimentando un crecimiento anual de 15,3%, superior al desempeño del comercio exterior de nuestro país con el mundo (0,7%). Dicho resultado se explica, fundamentalmente, por el mayor dinamismo de las internaciones chilenas, el cual ha ido superando el crecimiento de los envíos chilenos, haciendo que el saldo de la balanza

<sup>4</sup> Actualmente, el gobierno federal se quedó sin fondos ejecutables y tuvo que cerrar varias de sus operaciones de manera transitoria. Esto dado que no se llegó a acuerdo parlamentario sobre el nivel de gasto y la deuda del gobierno. Sin embargo, se espera que prontamente se llegue a un acuerdo, por ejemplo, evaluando aumentar el techo de la deuda. La demora en llegar a acuerdo podría afectar negativamente a la actividad económica y a los mercados financieros, con posibles efectos contagio en el resto del mundo.

<sup>5</sup> A valores corrientes.

comercial se vaya tornando más deficitario en los últimos años (déficit comercial de US\$ 7.685 millones en el año 2012)<sup>6</sup>. Esta tendencia pareciera que comienza a revertirse en el año 2013. En efecto, se observa una reducción del déficit a septiembre de este año comparado con igual período del año 2012 (en parte, debido a la apreciación del dólar en el año en curso), totalizando US\$ 4.288 millones, atribuible a las mayores exportaciones y a una leve reducción en las internaciones durante los primeros tres trimestres del año.



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

En los primeros nueve meses del año, las exportaciones de bienes a Estados Unidos se expandieron en 13% anual totalizando US\$ 7.821 millones, dinamismo que se explica tanto en la recuperación de los envíos de cobre que experimentaron un alza anual de 25% en el período, como

<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.

en las exportaciones no mineras ni celulosa, las que crecieron 13% anual, totalizando US\$ 4.842 millones<sup>7</sup>.

Particularmente, destacan los envíos de frutas, tras totalizar US\$ 1.445 millones y un alza anual de 14%. A su vez, mayor dinamismo exhibieron los envíos de productos metálicos, maquinarias y equipos con un alza anual de 57%, seguido del salmón y los productos forestales y muebles de madera (coincidente con la recuperación en el mercado de la vivienda en Estados Unidos), los que se expandieron en 39% y 28%, respectivamente. A su vez, se recuperan las ventas externas de vino embotellado con un alza anual de 6%. Sin embargo, se mantiene la contracción en los envíos de productos químicos con una baja anual de 6% y montos exportados por US\$ 610 millones.

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

	enero - septiembre 2012	enero - septiembre 2013	Variación anual
<b>Intercambio Comercial</b>	19.992	20.645	3%
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	6.918	7.821	13%
Total exportaciones mineras	2.643	2.969	12%
Total exportaciones de cobre	2.193	2.748	25%
Total exportaciones resto minería	450	221	-51%
Total exportaciones de celulosa*	7	10	52%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	4.268	4.842	13%
Frutas	1.264	1.445	14%
Alimentos procesados sin salmón	498	518	4%
Salmón	549	765	39%
Vino embotellado	141	150	6%
Forestal y muebles de la madera	396	508	28%
Químicos	652	610	-6%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	137	215	57%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	13.074	12.824	-2%
Bienes intermedios	8.453	8.149	-4%
Petróleo	0,0008	0	-100%
Bienes de consumo	1.594	1.748	10%
Bienes de capital	3.027	2.927	-3%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	12.373	12.108	-2%
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	-5.456	-4.288	-

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

\* Como celulosa se considera celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

<sup>7</sup> Esto en línea con la recuperación de la economía de Estados Unidos.

Por otro lado, las importaciones de bienes se redujeron en 2% totalizando US\$ 12.824 millones, explicado por las menores compras de bienes intermedios, con una baja anual de 4% e internaciones por US\$ 8.149 millones, y por las importaciones de bienes de capital, que exhibieron una tendencia similar al contraerse en 3%, probablemente por el menor ritmo de crecimiento y demanda chilena. Sin embargo, las internaciones de bienes de consumo se expanden en 10%, tras totalizar US\$1.748 millones en el período.

## 2.2 Unión Europea

En el segundo trimestre del año 2013, la UE y el área euro salieron de la recesión, dado los mejores resultados de Alemania y Francia que experimentaron cifras azules en dicho período, así como también al mayor crecimiento del Reino Unido. El PIB de la UE y el área euro se expandieron en 0,3% cada uno, en el segundo trimestre, respecto del trimestre anterior. De esta manera, en términos anualizados, en el segundo trimestre la UE experimenta nula expansión, mientras se mantiene la contracción en el área euro de 0,5%.

La persistente debilidad en la economía del área euro se amplifica por el elevado déficit fiscal y desempleo, la estrechez crediticia y financiera, la que se suma al lento transitar de la económica mundial, que ha mermado la plena recuperación del comercio exterior. La Comisión Europea (CE) estimó una contracción de 0,4% para el área euro en el año en curso. Asimismo, en su reciente estimación de octubre, el FMI espera una nula expansión del PIB de la UE, hacia una recuperación de 1,3% en el año 2014, una vez que se recupere la economía mundial. En tanto, el desempeño estimado para el área euro se situaría en 0,4% para este año y un 1,0% para 2014<sup>8</sup>.

**Cuadro 2-3**

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

	2012	2013	2014
Unión Europea	-0,3	-0,1- 0,0	1,0 -1,3
Área Euro	-0,6	- 0,4 -- 0,5	0,7-1,0
Mundo Desarrollado	1,5	1,2	2,0
Mundo	3,2	2,9	3,6

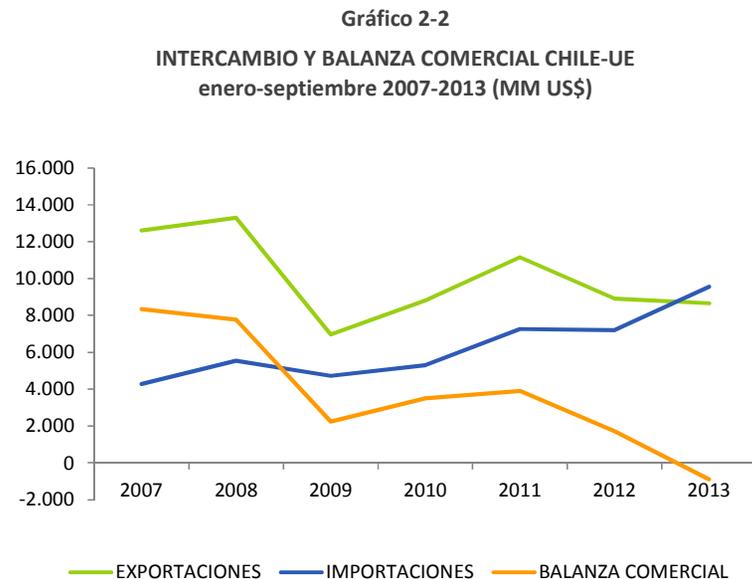
Fuente: Departamento de Estudios, sobre la base de datos del FMI, World Economic Outlook, octubre, 2013) y Previsiones de Primavera de la Comisión Europea (mayo, 2013).

El crecimiento del PIB del área euro en el segundo trimestre se explica por el consumo privado y la formación bruta de capital fijo, las que se expandieron en 0,2% y 0,3%, respectivamente. En tanto, el volumen

<sup>8</sup> En tanto, The Economist Intelligence Unit (Economic Forecast Summary, septiembre, 2013), estima una contracción de 0,5% para el área euro en el año en curso hacia una recuperación de 0,7% el año 2014.

importado de bienes y servicios creció en 1,4%, mientras que las exportaciones se expandieron en 1,6% en dicho período. Esta se explica por la recuperación de la economía mundial y el mayor comercio al interior del área euro, lo que refleja la mayor demanda interna y crecimiento económico de los países del área euro.

La contracción económica del bloque europeo, afectó el comercio exterior entre Chile y la UE en el año 2012, con una baja anual de 8,5% en el intercambio con montos comerciados por US\$ 22.606 millones. Dicho resultado obedeció fundamentalmente a la contracción anual que experimentaron las exportaciones, al caer en torno al 17% respecto del año 2011. De esta manera, el superávit comercial con la UE se redujo en 58,5% ese año. Dada la persistencia de estas tendencias, a septiembre del año en curso, el país pasó de tener un superávit comercial a un déficit de US\$ 901 millones.



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

En los primeros nueve meses del año 2013, las exportaciones totalizaron US\$ 8.664 millones, experimentando una contracción anual de 3%, dado los menores envíos hacia los principales destinos en el área euro, como los Países Bajos, Italia, España y Francia. En tanto, se evidencian aumentos en

los envíos a Alemania y Bélgica que en su conjunto ascendieron a US\$ 1.788 millones, registrando un alza anual de 7,4% en el período.

Por composición exportadora, destaca el incremento en los envíos no mineros ni celulosa, con una expansión anual de 5% en el período y montos por US\$ 3.661 millones, representando un 42% de los envíos totales. Mientras tanto, se evidencia una baja anual de 8% en las exportaciones mineras, particularmente, por el desempeño negativo del cobre, caídas observadas en la mayoría de los principales destinos del área euro, exceptuando a los Países Bajos, Bulgaria, Bélgica y Suecia.

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

	enero-septiembre 2012	enero-septiembre 2013	Variación anual
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>16.534</b>	<b>18.713</b>	<b>13%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>8.912</b>	<b>8.664</b>	<b>-3%</b>
Total exportaciones mineras	4.853	4.445	-8%
Total exportaciones de cobre	4.680	4.310	-8%
Total exportaciones resto minería	173	135	-22%
Total exportaciones de celulosa*	574	558	-3%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>3.485</b>	<b>3.661</b>	<b>5%</b>
Frutas	761	958	26%
Alimentos procesados sin salmón	703	646	-8%
Salmón	73	164	125%
Vino embotellado	393	389	-1%
Forestal y muebles de la madera	77	66	-14%
Químicos	907	804	-11%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	93	79	-15%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>7.622</b>	<b>10.049</b>	<b>32%</b>
Bienes intermedios	3.761	4.394	17%
Petróleo	219	566	158%
Bienes de consumo	1.352	1.616	19%
Bienes de capital	2.508	4.039	61%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>7.206</b>	<b>9.565</b>	<b>33%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.707</b>	<b>-901</b>	<b>-</b>

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

\* Como celulosa se considera celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Cabe destacar la recuperación de las exportaciones de fruta que exhibieron un alza anual de 26%, con mayores envíos hacia los Países Bajos, el Reino Unido e Italia, destinos que concentraron exportaciones por US\$ 732 millones en el período.

En tanto, persiste la contracción en los envíos industriales con una baja anual de 3% y montos por US\$ 3.044 millones. La caída se atribuye, en parte, a la reducción de 11% en los envíos de productos químicos con ventas externas por US\$ 804 millones, cuyas caídas se originaron desde los Países Bajos, España, Austria y Finlandia aunque se recuperan las compras desde Bélgica (principal destino con US\$ 348 millones). La reducción también obedece a los menores envíos de alimentos procesados, excluyendo el salmón, totalizando US\$ 646 millones en el período. Respecto de los envíos de vino embotellado en el período, la caída en las compras obedece especialmente a las menores internaciones desde el Reino Unido, principal destino, las que experimentaron una caída anual de 5,3%.

Dada la crisis de las principales economías del área euro, se mantienen las menores compras de productos forestales y de muebles de madera, los que experimentaron una caída anual de 14%.

En tanto, se mantiene la recuperación en las exportaciones de salmón con una fuerte alza anual de 125%, destacando los mayores envíos a Alemania y Francia, los que en conjunto representaron un 63% de los envíos en el período.

En tanto, las importaciones desde la UE siguen dinámicas, experimentando una alza anual de 32%, tras registrar US\$ 10.049 millones, resultado que responde particularmente al mayor dinamismo en las internaciones desde Francia y Reino Unido, los cuales mostraron un crecimiento anual de 99% y 51%, respectivamente<sup>9</sup>. Por montos internados, Chile lidera las compras desde Alemania por US\$ 2.412 millones. Según tipo de importación, los bienes intermedios acumularon US\$ 4.394 millones con una expansión anual de 17%. En esta categoría se observa un fuerte incremento en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 566 millones. Por su parte, las compras de bienes de capital registraron US\$ 4.039 millones, con un alza anual de 61% y se observa un crecimiento anual de 19% en las importaciones de bienes de consumo.

<sup>9</sup> También hay mayor dinamismo en Alemania, España, Irlanda y Países Bajos.

## 2.3 China

El PIB de China registró su mayor aumento en lo que va del año, en el tercer trimestre, al crecer un 7,8% interanual. En el segundo trimestre, el crecimiento de la economía asiática había sido de 7,5%. En el acumulado de los nueve primeros meses del año, el PIB chino ha crecido un 7,7%<sup>10</sup>.

De acuerdo al más reciente informe del FMI, sin embargo, se anticipa que este año el ritmo de crecimiento de la economía china se desacelerará en relación a 2012, alcanzando una tasa de 7,6%, evolución que reflejaría una actitud cautelosa de las autoridades chinas frente al uso más intensivo de políticas de estímulo. Las prioridades del gobierno, conforme al análisis del organismo internacional, son las de salvaguardar la estabilidad financiera y conducir a la economía hacia una trayectoria de crecimiento más equilibrada y sustentable<sup>11</sup>.

Conforme a las cifras oficiales publicadas por el *National Bureau of Statistics* de China, la inversión en activos fijos en los primeros nueve meses del año exhibió un crecimiento interanual de 20,2%, en tanto que la inversión en activos inmobiliarios aumentó a una tasa interanual de 19,7%.

Las ventas al por menor en el referido período enero-septiembre de 2013 crecieron un 12,9% en relación al mismo período del año anterior. En tanto, la producción industrial creció en 9,6% lo que representó un aumento de 0,3 puntos porcentuales comparados con el primer semestre del año.

El comercio exterior sumó US\$ 3.060,4 mil millones en lo que va corrido del año, lo que representa un crecimiento de 7,7% respecto del mismo período del año anterior. Medidas en dólares corrientes, las exportaciones totalizaron US\$ 1.614,9 mil millones y las importaciones US\$ 1.445,5 mil millones, registrando una tasa de expansión de 8,0% y 7,3%, respectivamente. El superávit de balanza comercial, en consecuencia, alcanzó la cifra de US\$ 169,4 mil millones.

La inversión extranjera directa realizada, entre enero y julio del año en curso, alcanzó US\$ 71,4 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 7,09%.

<sup>10</sup> National Bureau of Statistics of China, Overall Economic Development Enjoyed Momentum of Steady Growth in the First Three Quarters of 2013, octubre 18, 2013.

<sup>11</sup> FMI, World Economic Outlook: Transitions and Tensions, octubre 2013.

Las principales fuentes de la IED en China, durante este período, fueron Hong Kong (US\$ 46 mil millones), Japón (US\$ 5,2 mil millones) y Singapur (US\$ 3,8 mil millones)<sup>12</sup>.

**Cuadro 2-5**  
**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE CHINA**  
**PROYECCIONES 2013 - 2014**

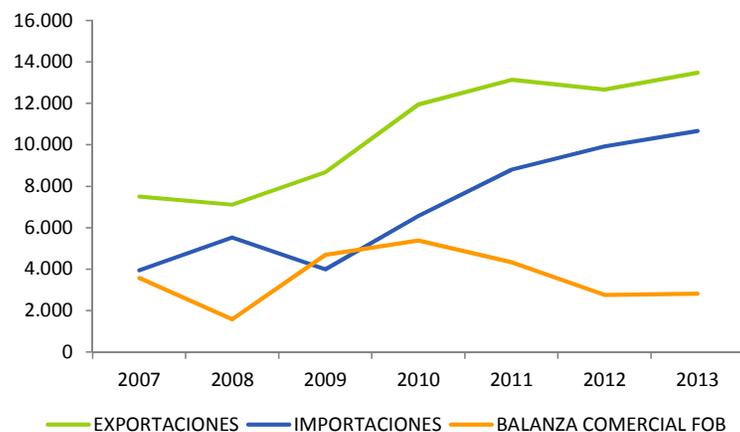
	2013 (*)	2014 (*)
China	7,6	7,3
ASEAN 5	5,0	5,4
Asia	5,2	5,3

Notas: (\*): Proyecciones

ASEAN 5: Indonesia, Malasia, Filipinas, Tailandia y Vietnam

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, elaborado en base a cifras del FMI (WEO, octubre 2013)

**Gráfico 2-3**  
**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-CHINA**  
**Enero-Septiembre 2007-2013 (MM US\$)**



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

De acuerdo a las últimas cifras del Banco Central de Chile, durante el periodo enero-septiembre de este año, el intercambio comercial con China totalizó US\$ 24.800 millones, de esta manera el país asiático pasó de representar un 20,2% del comercio exterior chileno al tercer trimestre de 2012, a significar el 21%, en el mismo período de este año. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el comercio Chile-China se expandió en 7%, lo cual mantiene a China como el principal socio comercial de Chile.

Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 13.485 millones en el periodo analizado, lo que significó una expansión de 6% respecto del mismo período de 2012. Las importaciones experimentaron un crecimiento de 7% en el periodo enero-septiembre de 2013, alcanzando un valor de US\$ 11.315 millones. En tanto, Chile tuvo un saldo excedentario en su balanza comercial equivalente a US\$ 2.818 millones.

**Cuadro 2-6**  
**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y CHINA**  
**Enero- Septiembre 2013/2012 (MM US\$ y variación anual, %)**

	enero - septiembre 2012	2013	Variación anual
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>23.234</b>	<b>24.800</b>	<b>7%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>12.670</b>	<b>13.485</b>	<b>6%</b>
Total exportaciones mineras	10.930	11.298	3%
Total exportaciones de cobre	10.015	10.463	4%
Total exportaciones resto minería	915	834	-9%
Total exportaciones de celulosa*	586	710	21%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>1.154</b>	<b>1.477</b>	<b>28%</b>
Frutas	289	451	56%
Alimentos procesados sin salmón	250	289	16%
Salmón	24	41	74%
Vino embotellado	54	59	9%
Forestal y muebles de la madera	89	144	63%
Químicos	227	205	-10%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	36	39	9%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>10.564</b>	<b>11.315</b>	<b>7%</b>
Bienes intermedios	3.346	3.473	4%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	5.621	6.064	8%
Bienes de capital	1.597	1.778	11%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>9.913</b>	<b>10.666</b>	<b>8%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>2.758</b>	<b>2.818</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.

<sup>12</sup> Ministry of Commerce, Statistics of FDI in China in January-July 2013, agosto 28, 2013.

El 77,6% del total de las exportaciones chilenas corresponde a cobre, las que registraron una expansión del 4% interanual durante los nueve primeros meses de 2013. El monto alcanzando en el periodo ascendió a US\$ 10.463 millones. Por otra parte, el resto de la minería vio bajar sus envíos a China en 9%, totalizando US\$ 834 millones, en tanto que las exportaciones de celulosa crecieron un 21%, registrando US\$ 710 millones.

Los envíos no mineros ni celulosa, aumentaron su participación en las ventas a China, pasando de 9,1% en el período enero-septiembre de 2012 a 10,9% en el mismo periodo de 2013. Lo anterior se debe a una expansión interanual de 28%, principalmente debido al incremento en 56% de las exportaciones de frutas, las que alcanzaron un monto de US\$ 451 millones. Destacan, más atrás, los embarques de alimentos procesados (sin salmón) por US\$ 289 millones, los que crecieron en 16%, las exportaciones de productos forestales y muebles de la madera por US\$ 144 millones (las que registraron un crecimiento de 63%), productos metálicos, maquinarias y equipos por US\$ 39 millones (9%), salmón por US\$ 41 millones (74%) y vino embotellado por US\$ 59 millones (9%). Los envíos de productos químicos, en tanto, sufrieron una contracción de 10% y alcanzaron US\$ 205 millones.

China concentró 18,8% del total de las importaciones chilenas a septiembre de este año, participación superior al 18,2% registrado en el mismo período del año pasado. Las principales importaciones desde China correspondieron a bienes de consumo, los que crecieron en 8%, representando el 53,6% de las compras totales, es decir US\$ 6.064 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 30,7% de las internaciones con US\$ 3.473 millones, y una expansión de 4%. Por último, los bienes de capital experimentaron una variación positiva de 11% respecto del mismo periodo del año anterior, totalizando US\$ 1.778 millones.

## 2.4 Japón

Para el año 2013, se observan claramente signos de recuperación económica, la que se refleja en un PIB creciendo, deflación que comienza a abandonarse, el empleo y los salarios creciendo, así como en una recuperación de las exportaciones. En efecto, en el segundo trimestre de 2013 el crecimiento del PIB anualizado llegó a 3,8%, mientras que el desempleo se ubicó en 4,0%, menor al 4,2% del trimestre anterior, en tanto, los salarios nominales subieron en 0,3%, a diferencia de los trimestres anteriores en que se habían reducido. Las exportaciones, en términos reales, crecieron en el primer y segundo trimestre de 2013 en 0,6% y 0,4%, respectivamente, revirtiendo la contracción que se venía observando en los tres trimestres anteriores. La inflación llegó a 0,7% anual en el mes de julio de este año, luego de haber sido negativa en las décadas precedentes.

Se estima una tasa de crecimiento económico para Japón entre 1,8% y 2,0%, según previsiones recientes de Economist Intelligence Unit y del FMI, respectivamente, cifra que, en el caso del organismo internacional, fue ajustada a la baja en 0,1 puntos con respecto a las previsiones de julio. En tanto, el crecimiento económico mundial se proyecta en 2,9%, inferior en 0,3 puntos a la anterior proyección, según el mencionado organismo. El crecimiento estimado para la economía nipona es concordante con el paquete de estímulo fiscal y monetario anunciado en enero de este año, así como con el desempeño exhibido en el segundo trimestre de 2013 comentado previamente<sup>13</sup>.

Cuadro 2-7

### CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2013

	2013Q2	2013	2014
Japón	3,8*	1,8-2,0	1,2
Mundo		2,9	3,6

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

\*La variación anualizada en términos reales es con respecto al trimestre anterior.

<sup>13</sup> Bank of Japan, Macroeconomic and Monetary Developments. First Quarter Review 2013-14. July 29, 2013.

Las exportaciones japonesas alcanzaron a US\$ 477 millones a agosto de 2013, reduciéndose 11,8% con respecto al mismo período del año anterior. Las importaciones muestran una tendencia similar, habiendo disminuido 7,3% y alcanzado US\$ 550 millones. Lo anterior, se opone al escenario observado en el mismo periodo del año 2012, cuando tanto las exportaciones como las importaciones exhibieron tasas de crecimiento positivas.

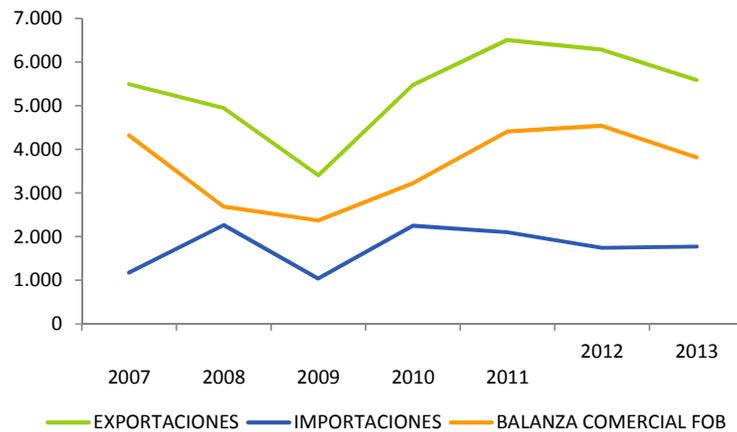
El intercambio comercial de Chile con Japón alcanzó a US\$ 7.519 millones, en enero-septiembre de 2013, reduciéndose 8% anual, dirección totalmente opuesta al crecimiento del comercio exterior total de Chile (3%). El menor crecimiento disminuyó la participación de Japón en el comercio de Chile, alcanzando a 6,4% inferior al 7,1% alcanzado en el período enero-septiembre del 2012, aunque manteniéndose como el tercer socio comercial de Chile, después de China y Estados Unidos.<sup>14</sup>

Se puede destacar que el comercio con Japón registró un saldo comercial de US\$ 3.817 millones en enero-septiembre de 2013, el que contribuyó de manera significativa al superávit de Chile en el período de US\$ \$ 838 millones, ocupando el primer lugar, seguido por China y los Países Bajos.

Las exportaciones chilenas a Japón fueron US\$ 5.588 millones en el período bajo análisis, decreciendo un 11% anual, mientras que los envíos totales al mundo crecieron un 1%. Las exportaciones hasta el país nipón representaron un 9,7% del total de los envíos al exterior, menor al 11,0% del período anterior. Japón, sin embargo, se mantiene como el tercer destino de las exportaciones chilenas, después de China y Estados Unidos<sup>15</sup>.

Japón tiene una alta concentración en las exportaciones de cobre, como otros países asiáticos. En efecto, durante enero-septiembre de 2013, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$ 3.827 millones, equivalente a un 66% del total de las exportaciones a este mercado y a un 12,5% de los envíos totales de cobre al mundo en el período.

**Gráfico 2-4**  
**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-JAPÓN**  
**Enero-Septiembre 2007-2013 (MM US\$)**



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

<sup>14</sup> Sería el quinto socio comercial al considerar a Unión Europea y MERCOSUR, cada uno como un solo mercado.

<sup>15</sup> Sería el cuarto destino si se considera a Unión Europea como un solo mercado

**Cuadro 2-8**  
**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y JAPÓN**  
**Enero-Septiembre 2013/2012 (MM US\$ y variación anual, %)**

	enero-septiembre		Variación anual
	2012	2013	
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>8.172</b>	<b>7.519</b>	<b>-8%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>6.281</b>	<b>5.588</b>	<b>-11%</b>
Total exportaciones mineras	4.115	3.827	-7%
Total exportaciones de cobre	3.951	3.687	-6,7%
Total exportaciones resto minería	164	140	-15%
Total exportaciones de celulosa*	37	56	52%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>2.128</b>	<b>1.705</b>	<b>-20%</b>
Frutas	52	54	3%
Alimentos procesados sin salmón	819	647	-21%
Salmón	430	266	-38%
Vino embotellado	76	84	10,3%
Forestal y muebles de la madera	350	308	-12%
Químicos	315	265	-16%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	1	-9%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>1.892</b>	<b>1.931</b>	<b>2%</b>
Bienes intermedios	618	610	-1%
Petróleo	0	0	
Bienes de consumo	648	744	15%
Bienes de capital	626	578	-8%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>1.743</b>	<b>1.771</b>	<b>2%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>4.538</b>	<b>3.817</b>	<b>-</b>

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

\* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucaliptus y coníferas

Las exportaciones cupríferas se redujeron en un 7%, contracción que fue contrarrestada con el incremento en los envíos físicos, ya que el precio promedio del cobre se redujo en enero-septiembre de 2013 en un 7,3%

Un importante envío no cobre a este mercado es el salmón, que acumula envíos por US\$ 266 millones en el período, el cual sufrió una reducción anual de 38%. De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre destacan los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron los US\$ 647 millones en el período, con una disminución anual de 21%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón, en los tres primeros trimestres del 2013, exhibieron un alza, lo que podría ser el resultado de

una recuperación de la caída que se había observado en el 2012. En efecto, las importaciones crecieron en 2%, alcanzando US\$ 1.931 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas en el total importado por Chile se redujo ligeramente al llegar a 3,2% en enero-septiembre de 2013, comparado con el 3,3% del mismo período de 2012. La composición de las importaciones se muestra una mayor relevancia de los bienes de consumo, al incrementarse los mismos en 15%, mientras que los intermedios disminuyeron un 1% y los de capital también se redujeron en 8%.

## 2.5 Corea del Sur

La economía coreana ha mantenido en el tercer trimestre de este año la recuperación de su ritmo de crecimiento, tendencia ya evidenciada en el transcurso del primer semestre. Es así que el reciente informe del FMI sobre el panorama de la economía mundial consigna la leve recuperación de la economía coreana, impulsada por las medidas de estímulo fiscal y monetario adoptadas por la administración de la presidente Park Guen-hye<sup>16</sup>.

Las autoridades coreanas proyectan que la economía asiática mantendrá su recuperación, conforme mejore el escenario de la economía mundial. El informe económico del Banco de Corea difundido el 10 de octubre, mantiene la proyección de un crecimiento de 2,8% en 2013, cifra que coincide con la última proyección del FMI<sup>17</sup>. De cumplirse estas proyecciones, el ritmo de crecimiento de la economía coreana en 2013 superaría la tasa de expansión de 2% registrada en 2012, y en 2014 se situaría en 3,7% (de acuerdo al FMI) o en 3,8% (de acuerdo al Banco de Corea).

El mayor ritmo de crecimiento en 2013 se generaría por la mayor actividad económica que se registraría en el segundo semestre: 3,6% en comparación con 1,9% en el primer semestre. El crecimiento, en el segundo semestre, de la inversión en maquinaria y equipamiento (6,3%), de la inversión en construcción (6,9%), y de las exportaciones (5,7%), serían los principales factores que apuntalarían el favorable desempeño que se prevé para la actividad productiva coreana. El consumo privado sigue siendo el elemento más frágil de la economía coreana. Su crecimiento de 1,6% en el primer semestre, se mantiene en línea con la tasa de expansión alcanzada el año pasado, y a pesar de los aumentos en el poder de compra y en el tamaño del superávit de los hogares, el alto nivel de endeudamiento sigue actuando como un factor que inhibe un crecimiento más dinámico del gasto privado<sup>18</sup>.

Conforme a este panorama, el Comité de Política Monetaria del Banco de Corea ha mantenido en 2,5% la tasa base de interés, estimando que la economía mundial mantendrá su modesta recuperación, pero avizorando también dificultades que derivarían de las incertidumbres que genera el impasse en la aprobación del presupuesto fiscal en Estados Unidos y la

falta de acuerdo para elevar el techo de la deuda fiscal, más la eventual reducción de los estímulos cuantitativos a la economía estadounidense<sup>19</sup>.

Cuadro 2-9

### COREA DEL SUR: ESTIMACIÓN CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2013 Y 2014

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

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

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

nd: Cifra no disponible

El intercambio comercial chileno con su socio asiático, al tercer trimestre de 2013, alcanzó US\$ 5.302 millones, lo que significó una caída de 1% en relación a las cifras registradas durante el mismo período de 2012. Este resultado se generó por la contracción en las exportaciones chilenas en 7% y que no pudo ser revertida por la expansión de las importaciones que alcanzó un 10%. El superávit de la balanza comercial bilateral, en tanto, bajó, alcanzando US\$ 1.219 millones, marcando una reducción de 27% en relación a las cifras exhibidas durante el mismo período del año anterior.

Corea fue el 7º principal mercado de destino de las exportaciones chilenas entre enero y septiembre de 2013 y se ubicó como el 6º mayor mercado de origen de las importaciones.

Los embarques de productos chilenos al mercado coreano totalizaron US\$ 3.176 millones, correspondiendo un 71,9% a exportaciones de cobre, las que alcanzaron US\$ 2.284 millones, cifra un 13% menor a la registrada entre enero y septiembre de 2012.

<sup>16</sup> FMI, World Economic Outlook: Transitions and Tensions, October 2013.

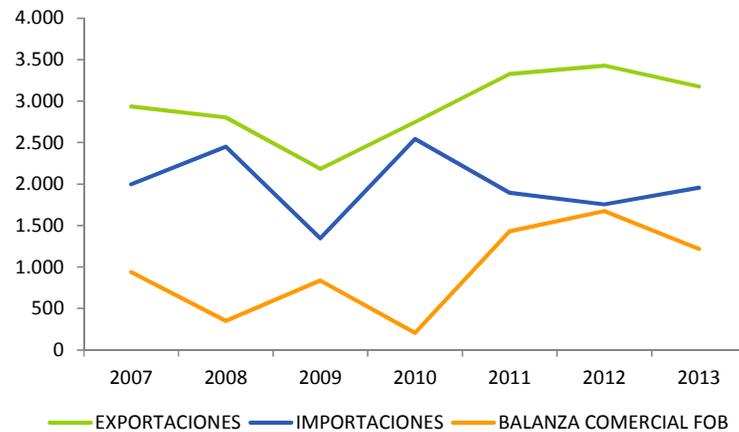
<sup>17</sup> Bank of Korea, Economic Outlook for 2013 and 2014, October 10, 2013.

<sup>18</sup> *Ibidem*.

<sup>19</sup> Bank of Korea, Monetary Policy Decision – October 10, 2013.

Gráfico 2-5

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-COREA**  
Enero – Septiembre /2007-2013 (MM US\$)



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

Las exportaciones no mineras ni celulosa, exhibieron una tasa de crecimiento de 15% respecto de igual periodo en 2012. Destacan los embarques de fruta fresca que incidieron en este resultado, alcanzando US\$ 152 millones en 2013 y exhibiendo un crecimiento del 21%. Las exportaciones de salmón también registraron una fuerte tasa de crecimiento (45%), alcanzando US\$ 28 millones, así como las exportaciones de químicos (24%), y de productos metálicos, maquinaria y equipos (20%). Las exportaciones de vinos embotellados aumentaron en 16% y alcanzaron un valor de US\$ 25 millones. Los productos forestales y muebles de la madera registraron una tasa de crecimiento de 13% y un valor de US\$ 57 millones. Los alimentos procesados (sin salmón) experimentaron una caída de 5% y un valor de US\$ 180 millones.

Cuadro 2-10

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

	enero - septiembre		Variación anual
	2012	2013	
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>5.354</b>	<b>5.302</b>	<b>-1%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>3.428</b>	<b>3.176</b>	<b>-7%</b>
Total exportaciones mineras	2.757	2.428	-12%
Total exportaciones de cobre	2.624	2.284	-13%
Total exportaciones resto minería	133	144	8%
Total exportaciones de celulosa*	176	180	3%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>495</b>	<b>568</b>	<b>15%</b>
Frutas	126	152	21%
Alimentos procesados sin salmón	191	180	-5%
Salmón	20	28	45%
Vino embotellado	21	25	16%
Forestal y muebles de la madera	51	57	13%
Químicos	58	72	24%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	1	20%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>1.927</b>	<b>2.127</b>	<b>10%</b>
Bienes intermedios	698	716	3%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	818	941	15%
Bienes de capital	411	469	14%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>1.754</b>	<b>1.957</b>	<b>12%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.674</b>	<b>1.219</b>	<b>-</b>

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

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

Como ya se ha mencionado, las importaciones de productos coreanos aumentaron en 10%, alcanzando un valor de US\$ 2.127 millones a septiembre de 2013. La internación de bienes de consumo fue el ítem que más creció, registrando una tasa de expansión de 15% y un valor de US\$ 941 millones. Las importaciones de bienes de capital, en tanto, subieron en 14% y las de bienes intermedios en 3%. Por último, Corea del Sur concentró 3,5% del total de las importaciones chilenas a septiembre de este año, participación superior al 3,3% registrado en el mismo período de 2012

## 2.6 India

La economía india ha continuado experimentando una desaceleración de su crecimiento, alcanzando en el segundo trimestre de 2013 una expansión del PIB de 4,4%, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior<sup>20</sup>. Para el año 2013, distintas agencias estiman el crecimiento del PIB superior al de 2012, ubicándolo entre un 3,8% y 6,7%. De acuerdo a las últimas previsiones del FMI lo ubica en 3,8% para 2013/14, inferior en 1,8 puntos a las proyecciones previas del mes de julio. En tanto, las previsiones publicadas en julio pasado por el Banco de Reserva de India señalaron un crecimiento del PIB de 5,7% para el año fiscal 2013/14, menor al 6% estimado previamente en mayo.

El crecimiento del PIB del segundo trimestre de 2013, comparado con igual período del año anterior, se debió principalmente a la expansión del consumo público (10,5%) y del consumo privado (1,6%), ya que las exportaciones y la inversión sufrieron el mismo ritmo de contracción (-1,2%), siempre en términos reales.

**Cuadro 2-11**

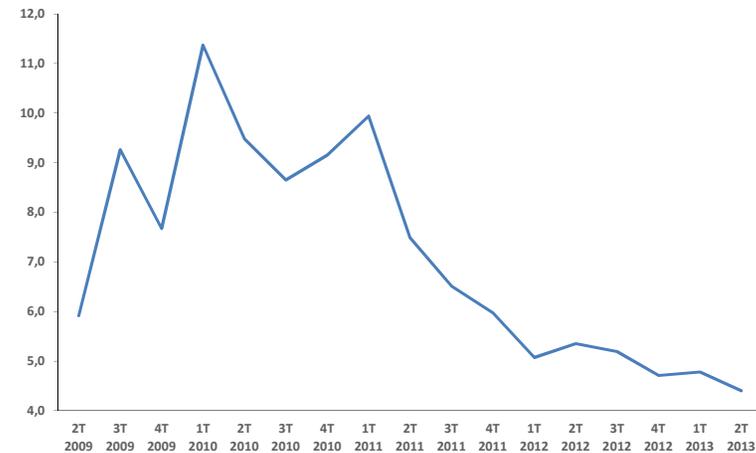
### CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2013

	2013 Q2	2013	2014
India	4,4	3,8-6,7	5,1
Mundo		2,9	3,6

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

**Gráfico 2-6**

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



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

En tanto, en dólares corrientes, el comercio exterior de la India mostró señales de recuperación en el primer semestre de 2013, al crecer en 0,9% las exportaciones, alcanzando US\$ 152,7 mil millones, las que habían disminuido en 4,1% en el mismo período del 2012. Por otro lado, las importaciones moderaron su expansión. En efecto, las compras de la India crecieron en 4,9% en el primer semestre de 2013, menor a la observada en el mismo período del año 2012 cuando creció en 11,0%.

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 2,7% en enero-septiembre de 2013, inferior al 3,4% del año anterior. Aún así, las exportaciones superan los US\$ 100 millones promedio mensuales, ubicándose en el séptimo destino de las exportaciones totales de Chile, antecedida por Corea del Sur y Holanda<sup>21</sup>.

Los envíos chilenos a India alcanzaron US\$ 1.536 millones y disminuyeron en 20% anual en enero-septiembre 2013, resultado opuesto al aumento que mostraron las exportaciones chilenas al mundo (1,1%) en igual período. La contracción registrada con este socio comercial responde

<sup>20</sup> En este caso es el año fiscal.

<sup>21</sup> India mantiene el 7º lugar como destino de las exportaciones chilenas al considerar a la Unión Europea y MERCOSUR cada cual como un solo mercado.

## Cuadro 2-12

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE E INDIA**  
**Enero –Septiembre 2013/2012 (MM US\$ y variación anual, %)**

	enero - septiembre		Variación anual
	2012	2013	
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>2.416</b>	<b>2.096</b>	<b>-13%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>1.909</b>	<b>1.536</b>	<b>-20%</b>
Total exportaciones mineras	1.749	1.387	-21%
Total exportaciones de cobre	1.746	1.369	-22%
Total exportaciones resto minería	3	18	485%
Total exportaciones de celulosa*	24	40	69%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>136</b>	<b>110</b>	<b>-19%</b>
Frutas	19	16	-16%
Alimentos procesados sin salmón	3	4	79%
Salmón	0	0	-
Vino embotellado	0,72	0,69	-4%
Forestal y muebles de la madera	0,8	0,7	-7%
Químicos	100	73	-27%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,9	1,2	30%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>507</b>	<b>559</b>	<b>10%</b>
Bienes intermedios	204	173	-15%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	217	289	33%
Bienes de capital	86	97	13%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>467</b>	<b>518</b>	<b>11%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.442</b>	<b>1.018</b>	<b>-</b>

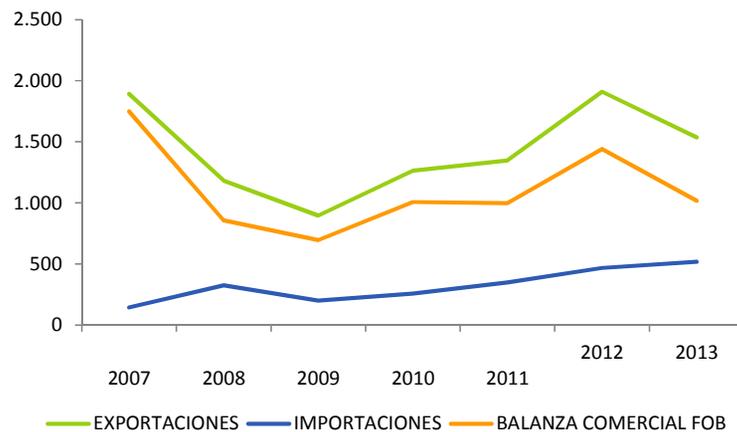
Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

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

particularmente al desmedro que experimentaron las colocaciones de cobre en dicho mercado, las que cayeron 22%. Pese a ello, es destacable que el país asiático represente un 4,6% de las exportaciones chilenas totales de cobre. Por otro lado, las exportaciones no mineras ni celulosa representaron un 7,2% de las ventas totales a India, a pesar de haber caído en 19%. Destaca el dinamismo de las exportaciones de alimentos procesados sin salmón, las cuales crecieron 79% durante el período.

Gráfico 2-7

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-INDIA ENERO-SEPTIEMBRE**  
**2007-2013 (MM US\$)**



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

Como se ha podido apreciar, la perspectiva del mercado para las exportaciones chilenas hacia India, como es la situación con otros países asiáticos, está muy ligada al cobre. Es así como, las tendencias de la construcción y de la industria manufacturera en el país asiático, vinculadas al consumo del metal rojo, señalan una recuperación para 2014.

Por otro lado, las importaciones desde India aumentaron en un 10% en enero-septiembre del año 2013 al registrar US\$ 559 millones, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas desde el mundo que crecieron 4%. Lo anterior permitió que la participación relativa de las compras de productos indios aumentara llegando a 0,93% del total importado por Chile en el período.

Las importaciones desde India están constituidas en un 52% por bienes de consumo, los que además exhibieron un interesante dinamismo de 33%. En tanto, los bienes intermedios representaron un 31% del total importado desde este socio y sus internaciones se redujeron 15% en enero-septiembre de 2013. En cuanto a los bienes de capital crecieron un 13%, totalizando US\$ 97 millones.

El aporte de India al superávit comercial de Chile en enero-septiembre de 2013 fue de 121% del total, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. En efecto, el superávit comercial con India llegó a US\$ 1.018 millones en el período bajo análisis<sup>22</sup>.

## 2.7 Comercio Exterior de Chile y América Latina

Según el FMI en su estimación de octubre, se espera un crecimiento de 2,7% para América Latina y el Caribe este año (tres décimas menos a la previa estimación de julio). En tanto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima una expansión de 3,0%. El menor ritmo de crecimiento del PIB, se explicaría por la lenta recuperación externa reduciendo el ritmo del comercio internacional, menores precios de commodities y la menor demanda interna (consumo e inversión) en varias de las principales economías de la región.

El menor crecimiento de la región afectó el comercio exterior de Chile con América Latina y el Caribe en los primeros meses del año. Sin embargo, en el período enero y septiembre de 2013 se evidencia una recuperación. En efecto, las exportaciones chilenas hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 10.329 millones, experimentando un alza anual de 3,1%, resultado que tuvo su origen en el positivo desempeño de los envíos de cobre, dado que todavía no se recuperan plenamente los envíos no cobre a la región.

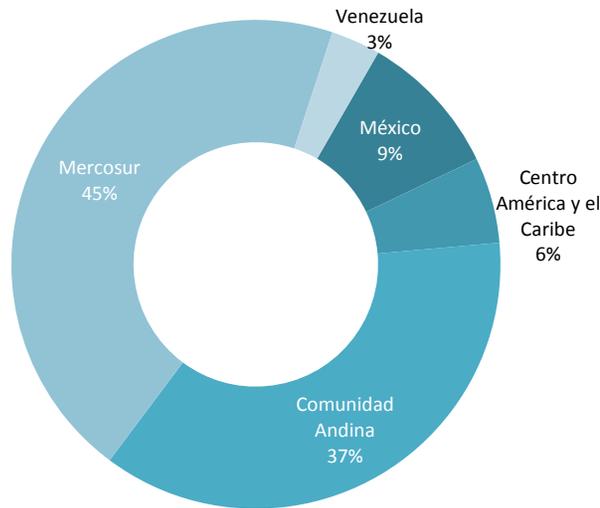
MERCOSUR lidera las compras desde Chile por US\$ 4.637 millones, con una participación de 45% respecto del total exportado a América Latina y el Caribe, con una expansión anual cercana al 6% en el periodo analizado. Las exportaciones hacia el bloque fueron lideradas por Brasil con una participación de 72,8%, evidenciando compras por US\$ 3.374 millones y un incremento de 8,8%. En un contexto de un leve incremento de las exportaciones chilenas totales al mundo (1,1%), se expanden cerca de un 8% los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN), dado los mayores envíos hacia Perú y Bolivia.

En tanto, las ventas a México experimentaron una caída de 2,2%. Dicho destino ocupa el cuarto lugar como mercado de importancia después de Brasil, Perú y Bolivia. Asimismo, se recuperan levemente los envíos hacia Centro América y el Caribe con un crecimiento cercano al 1%. Sin embargo, todavía no se recuperan las exportaciones hacia Venezuela los que registraron una baja anual de 36,5% con envíos por US\$ 336 millones.

---

<sup>22</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 Enero-septiembre 2012/2013, (participación, %)**



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

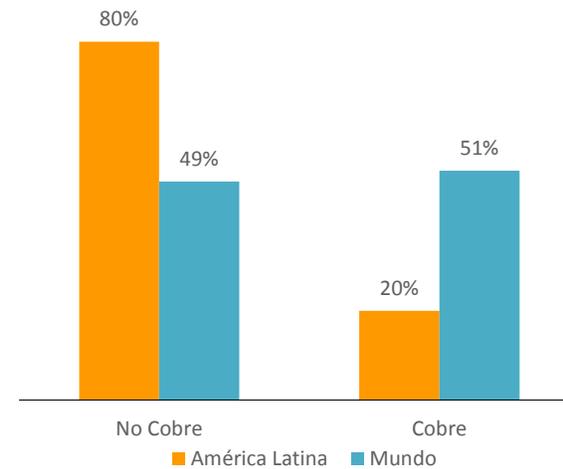
**Cuadro 2-13**  
**EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
**Enero-septiembre 2012/2013 (MM US\$ FOB y variación anual, %)**

	Exportaciones Totales			Exportaciones Totales no Cobre		
	enero-septiembre 2012	2013	Tasa crec. % 2013 / 2012	enero-septiembre 2012	2013	Tasa crec. % 2012 / 2013
México	1.011	989	-2,2%	899	907	0,9%
Centro América y el Caribe	583	588	0,8%	579	587	1,4%
Comunidad Andina	3.505	3.780	7,8%	3.477	3.724	7,1%
Bolivia	1.107	1.253	13,2%	1.107	1.253	13,2%
Colombia	697	657	-5,7%	669	622	-7,0%
Ecuador	378	394	4,3%	378	394	4,3%
Perú	1.323	1.475	11,5%	1.323	1.455	10,0%
Mercosur	4.387	4.637	5,7%	2.841	2.735	-3,7%
Argentina	778	768	-1,3%	721	713	-1,0%
Brasil	3.100	3.374	8,8%	1.611	1.527	-5,2%
Paraguay	367	346	-5,7%	367	346	-5,7%
Uruguay	142	149	4,7%	142	149	4,7%
Venezuela	530	336	-36,5%	510	315	-38,2%
Exportaciones a América Latina	10.016	10.329	3,1%	8.306	8.270	-0,4%
Total Exportaciones de Chile	56.977	57.604	1,1%	27.369	28.113	2,7%

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

Por otra parte, cabe destacar los envíos no cobre hacia América Latina y el Caribe, los que representaron un 29,4% de las exportaciones totales no cobre, con US\$ 8.270 millones y una leve caída anual de 0,4%. En tanto, un 80% de las exportaciones a la región correspondieron a envíos no cobre.

**Gráfico 2-9**  
**COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y AL MUNDO, enero-septiembre 2013 (%)**



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON 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\$ 3.724 millones, reflejando una expansión anual de 7,1%. Destacan los envíos y su crecimiento a Perú y Bolivia, mientras que todavía no se recuperan las compras desde Colombia. Luego, MERCOSUR concentra exportaciones no cobre por US\$ 2.735 millones, destacando Brasil y Argentina por su peso relativo, aunque se evidencian caídas de 5,2% y 1%, respectivamente, entre enero y septiembre de 2013.

Por otra parte, las exportaciones de cobre hacia América Latina experimentaron una expansión de 20%, acumulando US\$ 2.060 millones

Cuadro 2-14

**IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE  
Enero-septiembre 2013/2012 (MM US\$ CIF y %)**

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos		
	enero-septiembre		Tasa crec. %	enero-septiembre		Tasa crec. %
	2012	2013	2013 / 2012	2012	2013	2012 / 2013
México	1.941	1.961	1,0%	1.940	1.960	1,0%
Centro América y el Caribe	1.453	1.195	-17,8%	714	619	-13,3%
Comunidad Andina	4.976	4.686	-5,8%	2.774	2.832	2,1%
Bolivia	177	104	-41,2%	113	104	-7,9%
Colombia	1.589	1.309	-17,6%	735	714	-3,0%
Ecuador	1.604	1.952	21,7%	688	831	20,8%
Perú	1.607	1.321	-17,8%	1.238	1.183	-4,4%
Mercosur	7.797	7.265	-6,8%	6.514	6.120	-6,1%
Argentina	3.790	3.125	-17,6%	3.305	2.670	-19,2%
Brasil	3.708	3.653	-1,5%	2.910	2.964	1,8%
Paraguay	103	333	224,4%	103	333	224,4%
Uruguay	196	154	-21,8%	196	154	-21,8%
Venezuela	150	113	-24,8%	142	105	-26,0%
Importaciones desde América Latina	16.317	15.219	-6,7%	12.084	11.636	-3,7%
<b>Total Importaciones de Chile</b>	<b>57.908</b>	<b>60.245</b>	<b>4,0%</b>	<b>49.335</b>	<b>52.245</b>	<b>5,9%</b>

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

en el periodo analizado, exhibiendo un mejor desempeño que las exportaciones de cobre al mundo, las que cayeron en 0,4%. MERCOSUR se constituyó como el mayor comprador de cobre chileno por US\$ 1.901 millones, destacando mayoritariamente Brasil.

A diferencia del positivo desempeño exportador, las importaciones chilenas desde América Latina se redujeron cerca de 7%, con compras que totalizaron US\$ 15.219 millones, representando un 25,3% de las importaciones globales. Dentro de la región, destacan las compras desde MERCOSUR por US\$ 7.265 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 48% de las compras desde América Latina y un 12% de las importaciones chilenas desde el mundo. Del bloque destacan las compras desde Argentina y Brasil, aunque se resienten las internaciones en ambos orígenes, con una relevante baja anual de 18% aproximadamente en las compras desde la nación trasandina y una caída cercana al 22% desde el mercado uruguayo. A pesar de estas tendencias, cabe señalar la fuerte expansión de las compras desde Paraguay con un alza anual de 224,4% y compras por US\$ 333 millones.

Asimismo, se reducen las compras desde la Comunidad Andina con una baja anual en torno al 6%, concentrando US\$ 4.686 millones, destacando los montos de Ecuador, Perú y Colombia. Cabe destacar el ritmo de crecimiento de las compras desde Ecuador, cuya expansión anual fue de 21,7%, único origen desde donde las compras fueron positivas.

En otro orden, varias economías de América Latina y el Caribe son una relevante fuente de energía para Chile. En efecto, la región tuvo una participación de 45% en las importaciones totales de productos energéticos (petróleo y no petróleo), con compras por US\$ 3.584 millones en el período. Sin embargo, se contraen en 15,3%.

Por áreas geográficas, lideran las compras de productos energéticos desde la Comunidad Andina y MERCOSUR, con compras por US\$ 1.855 millones y una baja anual de 15,8% y US\$ 1.145 millones con una caída cercana al 11%, respectivamente<sup>23</sup>. Respecto del total importado de productos energéticos desde la región, la Comunidad Andina pasó a representar un 52%. Destaca la expansión de las compras desde Ecuador, las que prácticamente corresponden a petróleo. De esta manera, los principales países de origen de productos energéticos, durante el período, fueron Ecuador, Brasil, Colombia y Argentina. A su vez, se contraen en 22,2% las compras desde Centro América y el Caribe.

<sup>23</sup> Cabe señalar que hubo una desviación de las compras de petróleo hacia el Reino Unido y Canadá en el período en cuestión.

Cuadro 2-15

**IMPORTACIONES CHILENAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, Enero-Septiembre 2013/2012  
(MM US\$ CIF y %)**

	enero-septiembre		Tasa crec. % 2013 / 2012	Participación (%)	
	2012	2013		2012	2013
México	0,8	1,1	46,0%	0,01%	0,01%
Centro América y el Caribe	740	575	-22,2%	9%	7%
Comunidad Andina	2.202	1.855	-15,8%	26%	23%
Bolivia	64	0	-	1%	0%
Colombia	853	595	-30,3%	10%	7%
Ecuador	916	1.121	22,4%	11%	14%
Perú	369	139	-62,4%	4%	2%
Mercosur	1.283	1.145	-10,8%	15%	14%
Argentina	485	455	-6,1%	6%	6%
Brasil	798	690	-13,6%	9%	9%
Paraguay	0	0	-	0%	0%
Uruguay	0	0	-	0%	0%
Venezuela	8	7	-4,1%	0,1%	0,1%
Importaciones desde América Latina	4.233	3.584	-15,3%	49%	45%
<b>Total Importaciones de Productos Energéticos</b>	<b>8.573</b>	<b>8.000</b>	<b>-6,7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON 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\$ 3.980 millones, escenario opuesto al superávit que presenta Chile con el mundo. Lidera el saldo comercial positivo Bolivia, Venezuela y Perú, mientras que el mayor déficit se observa con MERCOSUR por US\$ 2.169 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina.

### 2.7.1 Argentina

Durante el primer semestre del año 2013, el PIB de Argentina creció un 5,8%, porcentaje mayor a igual periodo del año anterior (2,4%). El segundo trimestre evidenció una expansión anual de 8,3% del PIB, el mayor crecimiento trimestral desde el tercer trimestre 2011. Lo anterior permite augurar para el año 2013 un crecimiento del PIB mayor al del año anterior (1,9%), en línea con las previsiones. De acuerdo al FMI, para el presente año se espera un crecimiento auspicioso de 3,5%, considerando que el promedio proyectado para América Latina y el Caribe es igual a 2,7%.

El consumo, tanto privado como público, es un pilar primordial del crecimiento argentino. El primero de ellos registró un incremento de 7,7% en el primer semestre del 2013. Esta expansión fue mayor que la acumulada durante el año 2012, que se ubicó en 5,6%. En tanto, el consumo público creció un 7,6%, en línea con el 7,8% del año 2012. Mientras, la inversión registró una fuerte alza de 9,0%, más aun considerando que revirtió la contracción de 7,3% que experimentó durante el primer semestre del año 2012. Respecto del sector externo, las importaciones se expandieron un 13,6% (el mismo periodo del año anterior acumuló una caída de 6,7%), mientras las exportaciones continúan contrayéndose aunque a un ritmo menor, esta vez en 1,9% anual durante el primer semestre 2013<sup>24</sup>.

Cuadro 2-16

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

	2013 S1	2013 p	2014 p
Argentina	5,8	3,5	2,8
América Latina y el Caribe		2,7	3,1

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

Con datos del primer trimestre 2013 (en dólares corrientes), el comercio exterior argentino se expandió un 0,9% en el primer trimestre del presente año, luego de una caída de 5,6% el año 2012. Las exportaciones se contrajeron un 2,5%, con un mejor rendimiento en comparación al -3,7% que registró el año 2012. Mientras, las importaciones crecieron un 4,9% anual en el primer semestre de este año, en oposición a la caída de 7,8%

<sup>24</sup> Medido en términos reales, en base a precios de 1993.

del año anterior. Respecto de la balanza comercial, Argentina anota un saldo superavitario de US\$ 2.006 millones.

Durante el periodo enero-septiembre del año 2013, el intercambio comercial entre Chile y Argentina disminuyó un 15% respecto a 2012. La participación relativa de Argentina en el comercio exterior chileno se contrajo de 4,0% a 3,3%, debido principalmente a la caída en las importaciones. El saldo de la balanza comercial bilateral es deficitario, equivalente a US\$ -2.119 millones.

Las exportaciones a Argentina se redujeron un 1,3% respecto de los primeros nueve meses de 2012, totalizando US\$ 768 millones para el año 2013. De esta forma, la participación de Argentina en los envíos chilenos alcanzó un 1,33%, ligeramente inferior al 1,37% del mismo periodo del año anterior.



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

El 27% de las exportaciones a Argentina correspondientes al periodo enero-septiembre de 2013, correspondieron a productos metálicos, maquinaria y equipos, que totalizaron US\$ 208 millones con una expansión de 5%. Por un total de US\$ 177 millones, el 23% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos, aunque con una contracción de 4%. Con una participación del 8,4%, se ubicaron los alimentos

procesados (sin salmón), cuyos envíos crecieron un 7% en el periodo. También destacaron los envíos de cobre que representaron el 7% de las exportaciones totales, aunque con una caída de 5%. Cabe mencionar el desempeño exhibido por las exportaciones de frutas y salmón que, aunque pequeños en términos de participación relativa (ambos con un 4%), los envíos en el periodo enero-septiembre del 2013 se expandieron sobre el 50% anual.

Cuadro 2-17

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

	enero - septiembre 2012	2013	Variación anual
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>4.568</b>	<b>3.893</b>	<b>-15%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>778</b>	<b>768</b>	<b>-1,3%</b>
Total exportaciones mineras	62	58	-6%
Total exportaciones de cobre	57	54	-5%
Total exportaciones resto minería	5,2	4,3	-18%
Total exportaciones de celulosa*	31	20	-35%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>685</b>	<b>689</b>	<b>0,7%</b>
Frutas	22	34	50%
Alimentos procesados sin salmón	60	64	7%
Salmón	18	30	64%
Vino embotellado	0,25	0,10	-61%
Forestal y muebles de la madera	18	17	-4%
Químicos	184	177	-4%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	198	208	5%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>3.790</b>	<b>3.125</b>	<b>-18%</b>
Bienes intermedios	2.748	2.064	-25%
Petróleo	649	554	-15%
Bienes de consumo	848	864	2%
Bienes de capital	194	197	1,3%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>3.478</b>	<b>2.887</b>	<b>-17%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-2.700</b>	<b>-2.119</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 se redujeron un 18% respecto de 2012, totalizando US\$ 3.125 millones durante los nueve primeros meses del año 2013. Lideran las internaciones de bienes intermedios, que representaron el 66% del total con US\$ 2.064 millones, aunque con una caída anual de 25%. Dentro de los bienes intermedios destaca la importación de petróleo

por US\$ 554 millones, también con una contracción igual a 15%. A su vez, la compra de bienes de consumo creció un 2%, y la importación de bienes de capital se incrementó un 1,3%.

De esta forma, durante los tres primeros trimestres de 2013, Argentina cayó en su participación como proveedor extranjero, desde un 6,5% a un 5,2%.

### 2.7.2 Brasil

Durante el primer semestre 2013, el PIB de Brasil creció un 2,6%, mayor al 0,6% registrado durante los seis primeros meses del año 2012. Esta señal de recuperación se estabilizaría en un 2,5% de crecimiento para el año 2013 y 2014, según proyecta el FMI.

El pilar del crecimiento brasileño continúa siendo el consumo. El consumo privado se expandió un 2,2% en el primer semestre de 2013, aunque levemente menor al 2,5% del mismo periodo del año 2012. El consumo público, por su parte, creció un 1,2% en el periodo de análisis, menos al 3,1% del primer semestre del año anterior. Pero es la formación bruta de capital fijo la que evidencia mayor recuperación al incrementarse un 5,7% en el periodo, revirtiendo la contracción de 3,2% de los primeros seis meses del año 2012. Por su parte, las exportaciones crecieron sólo un 0,6% en comparación al 1,8% del primer semestre 2012, mientras las importaciones se expandieron un 7,3%, mucho mayor al 3,5% evidenciado durante el mismo periodo del año anterior, ambos medidos en dólares constantes.

**Cuadro 2-18**

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

	2013 S1	2013 p	2014 p
Brasil	2,6	2,5	2,5
América Latina y el Caribe		2,7	3,1

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

En tanto, en dólares corrientes, durante el periodo enero-septiembre del año 2013, las exportaciones de Brasil continúan reflejando el complejo clima del comercio internacional al contraerse un 1,6%, aunque disminuyendo el ritmo de desaceleración registrado en el año 2012 (5,3%). Por su parte, la expansión de las importaciones en 8,7% evidencia una completa recuperación para el año en curso al contrastar con la caída del año 2012 equivalente a -1,4%.

Por su parte, la relación comercial de Chile con Brasil en los nueve primeros meses del año 2013 refleja un incremento de 3%, debido principalmente a la expansión en las exportaciones. La participación de Brasil en el intercambio comercial total de Chile aumentó de 5,9% a

## Cuadro 2-19

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

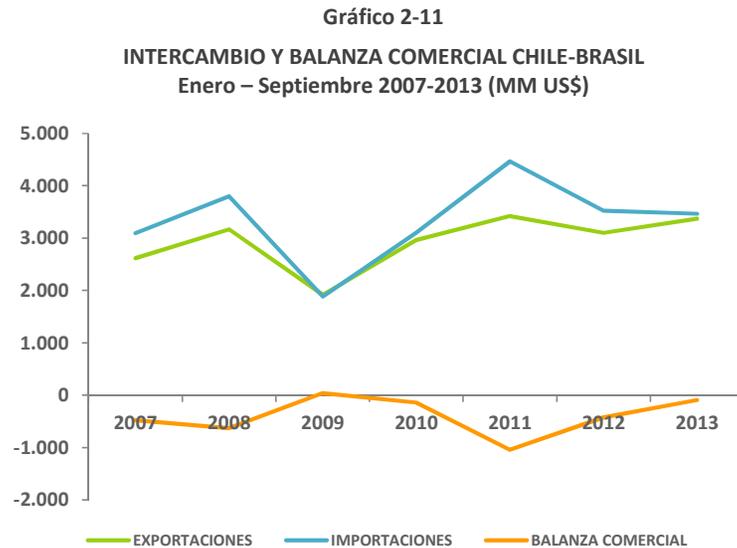
	enero - septiembre 2012	2013	Variación anual
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>6.809</b>	<b>7.028</b>	<b>3%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>3.100</b>	<b>3.374</b>	<b>9%</b>
Total exportaciones mineras	1.543	1.868	21%
Total exportaciones de cobre	1.490	1.847	24%
Total exportaciones resto minería	53	21	-61%
Total exportaciones de celulosa*	9	8	-11%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>1.549</b>	<b>1.499</b>	<b>-3%</b>
Frutas	138	142	2%
Alimentos procesados sin salmón	115	118	3%
Salmón	209	328	57%
Vino embotellado	73	67	-8%
Forestal y muebles de la madera	1	2	97%
Químicos	550	456	-17%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	173	183	6%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>3.708</b>	<b>3.653</b>	<b>-1,5%</b>
Bienes intermedios	2.246	2.236	-0,5%
Petróleo	986	1.021	4%
Bienes de consumo	642	653	2%
Bienes de capital	820	764	-7%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>3.525</b>	<b>3.465</b>	<b>-2%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-425</b>	<b>-91</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.

6,0%, mientras Chile mantiene un saldo deficitario de la balanza comercial con el gigante sudamericano de US\$ 91 millones.

En el periodo de análisis, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 3.374 millones, con una expansión anual de 9%. Con lo anterior, el peso de Brasil en las exportaciones chilenas aumentó de 5,4% a 5,9%.



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

Durante el periodo enero-septiembre de 2013, el 54,7% de las exportaciones a Brasil correspondieron a cobre, totalizando US\$ 1.847 millones, con una expansión anual de 24%. Mientras, las exportaciones no mineras ni celulosa, que representaron un 44% del total exportado a septiembre, se redujeron un 3% anual. A pesar de esta caída, destacan los envíos de productos químicos que significaron el 14% del total exportado con US\$ 456 millones, aunque con una contracción de 17%. Por otra parte, los envíos de salmón por US\$ 328 millones, se incrementaron un 57%, representando el 9,7% del total exportado a Brasil. En tanto, los productos metálicos, maquinaria y equipos significaron un 5,4% del total, mientras las frutas y los alimentos procesados (sin incluir salmón) acumularon un 3,5% de los envíos en el período, cada uno.

A septiembre de 2013, las importaciones desde Brasil se contrajeron un 1,5% totalizando US\$ 3.653 millones. Lo anterior se explica, principalmente, por la caída en la compra de bienes intermedios (-0,5%) que representaron un 61,2% del total importado. A pesar de lo anterior, las compras de petróleo a Brasil se incrementaron un 4% en el periodo de análisis alcanzando los US\$ 1.021 millones. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo crecieron un 2%, mientras que las compras de bienes de capital cayeron un 7% anual.

Así, las compras totales desde Brasil han disminuido su participación en el total importado por Chile, para el periodo enero-septiembre, desde 6,4% en 2012 a 6,1% en 2013.

Cuadro 2-20

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

	2013-T2	2013 e	2014 e
México	1,5	1,2	3,0
América Latina y el Caribe		2,7	3,1

Fuente: FMI (WEO, octubre 2013) e Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía (INEGI) de México.

Para el periodo enero-agosto de 2013, se redujo la tasa de crecimiento del sector externo mexicano en comparación a igual periodo en 2012, registrando una expansión de 3% frente al 6,2% anterior. Esta baja, se explica en gran medida por la disminución en el ritmo de crecimiento de las exportaciones que, para igual periodo en 2012, alcanzó un 6%, mientras que para el año 2013 solo llegó a un 1,8%. Asimismo, las importaciones también experimentaron una desaceleración respecto de 2012, aumentando en enero-agosto un 4,2%, cifra menor al 5,9% registrado anteriormente. Tanto para el periodo enero- agosto, como para el mes de agosto de 2013, el saldo en la balanza comercial de México fue negativo.

Durante el periodo enero-septiembre de 2013 el intercambio comercial entre Chile y México alcanzó los US\$ 2.950 millones, cifra similar al mismo periodo en 2012 (US\$ 2.952 millones), representando un 2,5% del comercio exterior chileno. El saldo de la balanza comercial acumulado al tercer trimestre fue negativo al totalizar un déficit de US\$ 884 millones, continuando la tendencia observada desde el año 2010, como muestra el gráfico 2-11.

### 2.7.3 México

La economía de México se encuentra en un proceso de desaceleración, desde la segunda mitad del año 2012, del que no se vislumbra una pronta recuperación. El crecimiento del PIB se frenó de manera significativa al segundo trimestre de 2013 dado el debilitamiento de la demanda interna y la baja constante de las exportaciones.

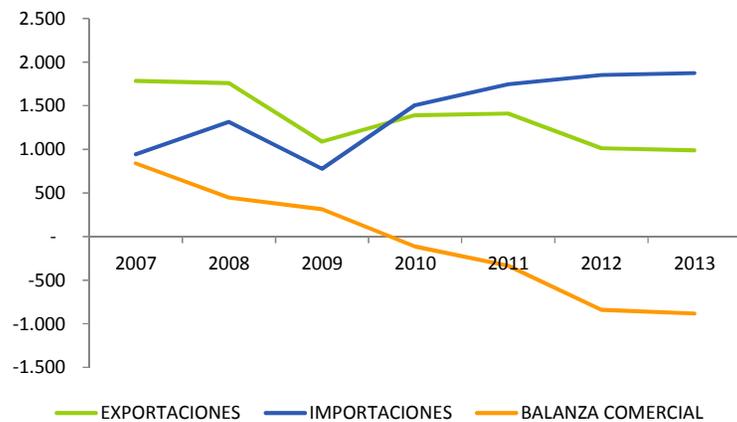
Estimaciones de algunos bancos de inversión (Barclays y Goldman y Sachs Group), advierten de una contracción al tercer trimestre, lo que empujaría al país azteca a una recesión técnica, como se conoce cuando se producen dos trimestres consecutivos de caída del PIB. Este escenario podría acentuarse dados los ajustes que conduzca el Gobierno de México, para enfrentar los devastadores efectos de los huracanes Ingrid y Manuel, que afectaron ese país en septiembre pasado.

Según informó el Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía (INEGI), en comparación al primer trimestre de 2013, la economía mexicana se contrajo 0,74% al segundo trimestre, siendo la primera contracción desde el periodo enero-junio de 2009<sup>25</sup>. Adicionalmente, esta entidad revisó a la baja la cifra de crecimiento del primer trimestre de 2013 a 0,6% desde el 0,8% reportado anteriormente, por lo que al primer semestre del año, la economía mexicana creció apenas un 1%.

Una nueva estimación del FMI para el año 2013 sostiene que México crecerá a una tasa de 1,2% anual, equivalente a un tercio del crecimiento que este país tuvo en 2012, quedando 1,5 puntos porcentuales por debajo del crecimiento estimado para América Latina y el Caribe, tal como se describe en el Cuadro 2-13. Asimismo, el FMI redujo la estimación de crecimiento del PIB de México para el año 2014 a un 3,0%, mientras que el Banco de México, mantuvo su pronóstico entre 3,2% y 4,2%, argumentado en que la recuperación económica de los Estados Unidos podría impactar positivamente en la economía mexicana y de esta forma contrarrestar el adverso entorno internacional.

<sup>25</sup> En forma desestacionalizada.

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



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

Al tercer trimestre de 2013, los envíos a México cayeron un 2,2%, respecto a igual periodo en 2012, totalizando US\$ 989 millones. Las exportaciones mineras, compuestas mayoritariamente por exportaciones de cobre, tuvieron una variación anual negativa de 26% respecto del año 2012 (27% en el caso de los envíos de cobre), mientras que las exportaciones del resto de la minería solo presentaron una baja de 3%. La mayor caída la registraron las exportaciones de celulosa, cuya variación al tercer trimestre alcanzó -58%, reduciendo el valor de los envíos de US\$ 16 millones a US\$ 7 millones en 2013.

Un alza de 2% anual se aprecia en las exportaciones no mineras ni celulosa durante el período bajo análisis. Este aumento es explicado en su mayoría por el incremento en las exportaciones de productos metálicos, maquinarias y equipos que alcanzaron US\$ 66 millones al tercer trimestre, con un crecimiento de 34% respecto a igual periodo del año 2012.

Asimismo, destaca el crecimiento de las exportaciones de salmón con US\$ 41 millones para el periodo enero-septiembre y un crecimiento anual de 21%. Las frutas y los alimentos procesados (sin incluir salmón) tuvieron un crecimiento positivo anual de 18% y 13%, respectivamente, continuando la tendencia al alza mostrada al primer semestre. A diferencia de la primera mitad del año, los envíos de vino embotellado, tuvieron un crecimiento de

14% respecto del mismo periodo en 2012. Las exportaciones de productos químicos y forestales y muebles de madera presentaron variaciones negativas respecto al periodo enero-septiembre de 2012, de un 11% en ambos casos.

Las importaciones desde México totalizaron US\$ 1.961 millones para el periodo bajo análisis, donde el crecimiento de los bienes de consumo y de capital fue contrarrestado por la contracción de un 10% en las compras de bienes intermedios, estancando el crecimiento de las importaciones totales al tercer trimestre de 2013 a solo un 1%. Al igual que el primer semestre de 2013, los bienes de consumo explican la mayoría de las importaciones, representando un 48% del total importado con US\$ 932 millones, seguido por los bienes intermedios con US\$ 633 millones y los de capital con US\$ 397 millones.

Acumulado al tercer trimestre de 2013, México mantiene la misma participación relativa en el total de importaciones de Chile al primer semestre, representando un 3,3% del total importado.

Cuadro 2-21

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

	Enero - Septiembre		Variación
	2012	2013	Anual
<b>Intercambio Comercial</b>	<b>2.952</b>	<b>2.950</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>1.011</b>	<b>989</b>	<b>-2%</b>
Total exportaciones mineras	115	84	-26%
Total exportaciones de cobre	112	81	-27%
Total exportaciones resto minería	3	3	-3%
Total exportaciones de celulosa*	16	7	-58%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>880</b>	<b>898</b>	<b>2%</b>
Frutas	66	79	18%
Alimentos procesados sin salmón	214	243	13%
Salmón	34	41	21%
Vino embotellado	23	27	14%
Forestal y muebles de la madera	175	156	-11%
Químicos	177	157	-11%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	49	66	34%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>1.941</b>	<b>1.961</b>	<b>1%</b>
Bienes intermedios	699	633	-10%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	852	932	9%
Bienes de capital	389	397	2%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>1.851</b>	<b>1.873</b>	<b>1%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-840</b>	<b>-884</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.