



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

---

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS**

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

**MAYO 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.  
Diseño: Marcela Ubilla B.

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

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>COMERCIO EXTERIOR CHILENO.....</b>	<b>8</b>
1.1	EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR CHILENO .....	8
1.1.1	<i>Saldo de la Balanza Comercial.....</i>	13
1.2	TIPO DE CAMBIO Y TÉRMINOS DE INTERCAMBIO .....	15
1.2.1	<i>Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio .....</i>	15
1.2.2	<i>Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen).....</i>	17
1.2.3	<i>Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México.....</i>	18
<b>2</b>	<b>RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES.....</b>	<b>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 .....	28
2.6	INDIA.....	30
2.7	COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y AMÉRICA LATINA .....	31
2.7.1	<i>Argentina.....</i>	34
2.7.2	<i>Brasil.....</i>	36
2.7.3	<i>México .....</i>	37

## RESUMEN EJECUTIVO

Durante el año 2012, la recuperación económica mundial fue más lenta de lo esperado, dada la continuidad en la recesión en el área euro, la menor velocidad de la recuperación de Estados Unidos y el menor crecimiento económico de varias economías en desarrollo respecto de años anteriores, las que afectaron el ritmo de crecimiento económico mundial y el comercio exterior global. En su reciente estimación de abril de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI), proyecta un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial de 3,3% para el año en curso (dos décimas de punto porcentual menores a la previa estimación de octubre de 2012) y un 4,0% el año 2014. Dichos acontecimientos afectaron a las exportaciones de Chile al mundo durante el año 2012. Sin embargo, actualmente se evidencia una recuperación.

En el primer trimestre de 2013, el intercambio comercial de Chile totalizó US\$ 39.179 millones con un crecimiento anual de 2,7%, resultado que obedeció a la expansión en las importaciones, dado que las exportaciones experimentaron una contracción de 0,6%, totalizando US\$ 19.750 millones en el período. Los menores envíos se explican fundamentalmente por la reducción de las ventas externas de cobre, con una reducción anual de 0,9% y montos por US\$ 10.048 millones. La menor expansión se explica por los menores precios del mineral, que se situaron en promedio un 4,6% por debajo del promedio registrado en los primeros tres meses del año 2012 (US\$ 3,77 la libra). En tanto, los envíos de celulosa se incrementaron un 2,0% totalizando US\$ 603 millones en envíos y el precio de la celulosa blanqueada (la más exportada) se empinó en un 2,5% en el período.

Las exportaciones, excluyendo las mineras y la celulosa, totalizaron US\$ 8.145 millones experimentando un crecimiento anual de 1,6%, destacando los mayores envíos de frutas por US\$ 1.883 millones con una expansión de 5,0%, además de las exportaciones de productos químicos con envíos por US\$ 1.446 millones, aunque se evidencia una baja anual de 2,2%. Por su parte, los envíos de alimentos procesados (sin salmón) se incrementaron un 2,0%, totalizando US\$ 1.312 millones, mientras las exportaciones de productos metálicos, maquinarias y equipos se expandieron un 11,5%, alcanzando un monto de US\$ 757 millones.

A marzo de 2013, se mantiene la apreciación del tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del dólar, euro y yen. En todos los casos, la apreciación real se explica fundamentalmente por la apreciación nominal y en el caso japonés, además por las diferencias inflacionarias en favor de Chile. A pesar de la recuperación económica mundial, la apreciación real

del peso podría afectar la competitividad chilena afectando el ritmo de crecimiento en las exportaciones, en especial de los envíos a Japón, donde se exhibe una mayor apreciación real del peso.

En el contexto de incertidumbre económica mundial y una mayor fortaleza de la economía chilena, en los últimos meses, el dólar se ha estabilizado frente al peso chileno, aunque en términos anualizados, persiste la apreciación que se situó en 2,9% en abril con un valor del dólar de \$472. Esta situación ha tenido un efecto importante en las mayores importaciones chilenas desde Estados Unidos en el último tiempo.

Respecto de los principales socios comerciales, China lidera las compras realizadas desde el mercado externo tras concentrar un 21,5% del monto total exportado en el periodo, superando a Estados Unidos (16,7%), la Unión Europea (15,1%) y Japón (10,3%). Los montos exportados a China ascendieron a US\$ 4.244 millones con una baja anual de un 0,7%, caída también observada en los envíos hacia Japón y la Unión Europea en el período. Sin embargo, los envíos hacia Estados Unidos se expandieron en 24,6% tras totalizar US\$ 3.292 millones.

América Latina también conforma un importante mercado para las exportaciones de Chile. Las exportaciones de bienes hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 3.241 millones, experimentando un alza anual de 2%, representaron un 16,4% del total mundial exportado. Los mayores envíos tienen su origen en los mayores envíos de cobre y no cobre que experimentaron un crecimiento anual de 4% y 1%, respectivamente. MERCOSUR lidera las compras desde Chile, con una participación de 42%, si bien exhibió una contracción anual de 1% en el periodo analizado, seguido por la Comunidad Andina de Naciones (CAN).

A nivel sectorial, Estados Unidos fue el principal comprador de productos silvoagropecuarios durante el periodo, concentrando un 44% del monto total exportado, seguido por la Unión Europea con una participación de 17%. En tanto, China fue el principal destino de las exportaciones mineras con una participación de 31% de las exportaciones mineras totales, tras envíos por US\$ 3.386 millones con una baja anual de 5%. La Unión Europea, Estados Unidos y Japón siguen en términos de importancia con participaciones de 15%, 13% y 12%, aunque los montos exportados a la UE se reducen en 7% en el primer trimestre del año.

A nivel industrial los envíos chilenos totalizaron US\$ 6.651 millones con una expansión anual de 1% en el período. Siguen concentrados en la CAN,

Unión Europea y Estados Unidos, lugares que representaron el 46% del total exportado en el período.

Por otro lado, la mayor actividad y demanda interna de Chile tuvo incidencia en el incremento de los montos importados desde la mayoría de los socios comerciales en el primer trimestre del año 2013, situación que se venía experimentando durante el año 2012.

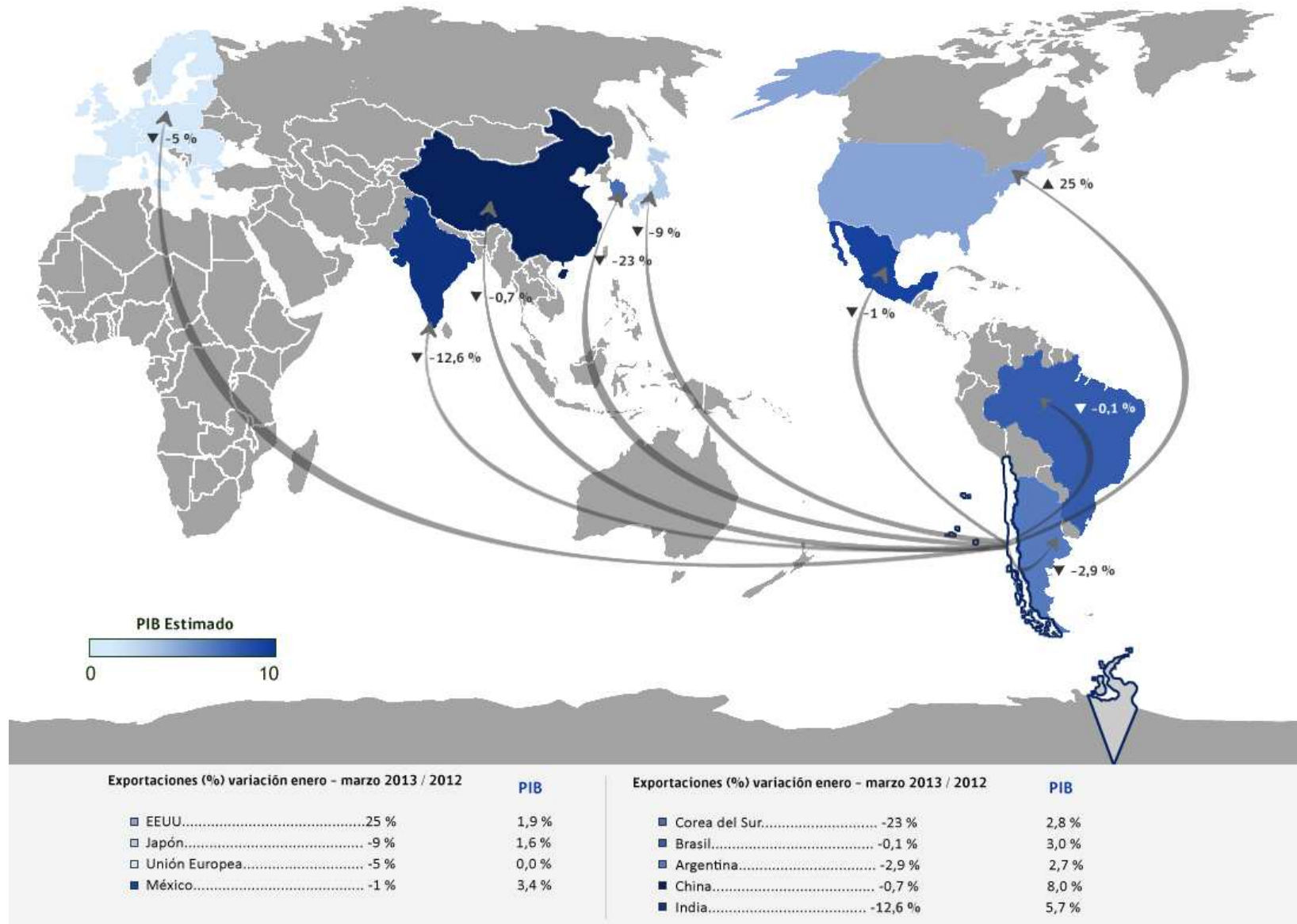
Las importaciones totalizaron US\$ 19.429 millones con una expansión anual de 6%. Estados Unidos fue el principal proveedor de las compras externas de Chile concentrando el 20% del monto total internado con montos que ascendieron a US\$ 3.893 millones. Luego se ubicó China con US\$ 3.764 millones y una participación de 19%. Destaca el dinamismo en las compras realizadas desde la UE y China con incrementos anuales de 29,7% y 21,2%, respectivamente.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos quien abasteció un 24% del total, seguido de Mercosur con un 15%. De igual forma, la Comunidad Andina (14%) y la Unión Europea (14%) figuran como importantes orígenes de las compras que Chile hace de este tipo de mercancías. De los bienes intermedios, se evidencian una contracción anual de 12% en las internaciones de productos energéticos totalizando US\$ 3.760 millones. En tanto, las compras de petróleo ascendieron a US\$ 1.648 millones, destacando las compras desde la CAN y MERCOSUR, con una participación de 54% y 28%, respectivamente.

En tanto, las internaciones de bienes de capital realizadas por Chile entre enero y marzo de 2013, provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto un 68 % del total importado desde el mercado externo.

China sigue siendo el principal proveedor de bienes de consumo chileno representado un 40% de las compras que ascendieron a US\$ 2.116 millones. Finalmente, con la mejora en las perspectivas de la economía de Estados Unidos, Japón, la lenta recuperación en el área euro y el mayor crecimiento en el mundo emergente, es esperable una recuperación en el ritmo de comercio exterior de Chile en el año 2013.

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



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

## 1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO



## 1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

### 1.1 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Durante el primer trimestre de 2013, los envíos de Chile totalizaron US\$ 19.750 millones, nivel que se encuentra en 1% bajo los registros de hace un año. La disminución se explica parcialmente por el descenso en el precio de las materias primas, particularmente del cobre.

Las importaciones, en tanto, acumulan a marzo US\$ 18.304 millones (FOB), aumentando en un 6% las internaciones realizadas en igual periodo 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\$ 1.446 millones, situándose un 45% 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 periodo US\$ 10.048 millones, un 1% menos que en el primer trimestre de 2012. La baja responde, como se dijo, a la menor cotización del mineral, que pese a evidenciar una leve recuperación respecto a los registros de fin de año, no logra superar los niveles alcanzados durante el primer trimestre de 2012 toda vez que el precio del metal rojo no superó los US\$ 3,66 la libra, registrando, un promedio de US\$ 3,60 la libra durante el período bajo análisis<sup>1</sup>.

**Cuadro 1-1**

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE**  
**2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)**

	enero-marzo		Variación anual
	2012	2013	
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>19.874</b>	<b>19.750</b>	<b>-1%</b>
Total exportaciones mineras	11.266	11.002	-2%
Total exportaciones de cobre	10.134	10.048	-1%
Total exportaciones resto minería	1.132	955	-16%
Total exportaciones de celulosa*	591	603	2%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>8.016</b>	<b>8.145</b>	<b>2%</b>
Frutas	1.793	1.883	5%
Alimentos procesados sin salmón	1.286	1.312	2%
Salmón	673	663	-2%
Vino embotellado	297	310	4%
Forestal y muebles de la madera	513	553	8%
Químicos	1.478	1.446	-2%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	679	757	12%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>18.282</b>	<b>19.429</b>	<b>6%</b>
Bienes intermedios	10.685	10.516	-2%
Petróleo	1.549	1.648	6%
Bienes de consumo	4.557	5.252	15%
Bienes de capital	3.041	3.661	20%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>17.237</b>	<b>18.304</b>	<b>6%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>2.637</b>	<b>1.446</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.

<sup>1</sup> Durante el primer trimestre de 2012 el precio máximo del cobre fue de US\$ 3,84 la libra y alcanzó un promedio de US\$ 3,77 la libra.



Los productos no cobre acumularon a marzo ventas externas por US\$ 9.703 millones, nivel que se ubica un 0,4% por debajo de los registros de igual periodo de 2012. Las exportaciones que registraron un mayor ritmo de crecimiento fueron las de productos metálicos, maquinaria y equipos, las que aumentaron en 12%, alcanzando US\$ 757 millones. Las exportaciones de productos forestales y muebles de la madera aumentaron a un ritmo de 8% y registraron US\$ 553 millones. Los embarques de frutas, vino embotellado y alimentos procesados (excluyendo salmones) obtuvieron tasas de crecimiento de 5%, 4% y 2%, respectivamente.

Las exportaciones de salmón y de productos químicos, en tanto, evidencian un retroceso en sus envíos, tras acumular a marzo exportaciones por US\$ 663 millones y US\$ 1.446 millones, respectivamente.

Por su parte, las importaciones de bienes de capital son las que evidencian el mayor crecimiento tras expandirse un 20% en comparación con el mismo período del año anterior y totalizar US\$ 3.661 millones, liderando la expansión de las internaciones chilenas por tipo de bien.

El mayor ítem de productos importados fue el de los bienes intermedios, el que alcanzó US\$ 10.516 millones, a pesar de una contracción de 2%. En este rubro, las importaciones de petróleo totalizaron US\$ 1.648 millones y registraron una tasa de expansión de 6%, la que en parte se debió al alza del precio promedio del petróleo, el que alcanzó 94,31 US\$/barril durante el trimestre, lo que representó un alza de 0,38% respecto del mismo período del año anterior.

Las compras externas de bienes de consumo, por su parte, alcanzaron los US\$ 5.252 millones, un 15% más que el primer trimestre del 2012.

### Destino de las exportaciones

Los montos exportados a China acumularon a marzo US\$ 4.244 millones, nivel que lo posiciona como el principal destino de las exportaciones de Chile (21,5%), logrando superar en el ejercicio a Estados Unidos (16,7%). Siguen en términos de importancia la Unión Europea (15,1%) y Japón (10,3%).

Las exportaciones a los Estados Unidos, entre enero y marzo de 2013, subieron en US\$ 650 millones en relación al mismo período del 2012, totalizando US\$ 3.292 millones. Por el contrario, las exportaciones hacia la Unión Europea experimentaron una reducción de 4,7%, tendencia similar es la que evidencian las exportaciones a China y Japón, con una contracción de 0,7% y 9,0%, respectivamente.

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

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MMUS\$	Participación	MMUS\$	Participación	
China	4.276	21,5%	4.244	21,5%	-0,7%
Estados Unidos	2.642	13,3%	3.292	16,7%	24,6%
Unión Europea	3.138	15,8%	2.992	15,1%	-4,7%
Japón	2.227	11,2%	2.027	10,3%	-9,0%
Mercosur	1.393	7,0%	1.376	7,0%	-1,2%
Comunidad Andina	1.126	5,7%	1.223	6,2%	8,7%
Corea del Sur	1.234	6,2%	949	4,8%	-23,1%
India	712	3,6%	622	3,2%	-12,6%
Canadá	392	2,0%	348	1,8%	-11,2%
México	346	1,7%	344	1,7%	-0,7%
Australia	311	1,6%	211	1,1%	-31,9%
Venezuela	137	0,7%	122	0,6%	-11,0%
Turquía	106	0,5%	86	0,4%	-18,6%
Vietnam	95	0,5%	66	0,3%	-30,5%
Resto	1.740	8,8%	1.847	9,4%	6,1%
<b>Total Exportaciones de Chile</b>	<b>19.874</b>	<b>100%</b>	<b>19.750</b>	<b>100%</b>	<b>-0,6%</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 un 44% del total exportado. La Unión Europea le sigue en importancia alcanzando una participación del 17%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de un 49% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 13% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 46% con montos por US\$ 252 millones.

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

	AGROPECUARIO SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación
China	189	281	49%	3.582	3.386	-5%	505	578	14%
Unión Europea	369	353	-4%	1.787	1.660	-7%	983	979	-0,4%
Japón	33	33	0,1%	1.321	1.334	1%	872	660	-24%
Estados Unidos	923	933	1%	873	1.404	61%	846	955	13%
Mercosur	54	57	7%	526	546	4%	812	772	-5%
Corea del Sur	67	78	18%	981	689	-30%	186	182	-2%
Comunidad Andina	65	70	8%	19	13	-30%	1.042	1.140	9%
México	57	67	16%	30	38	28%	259	239	-8%
India	3	1	-62%	678	571	-16%	31	50	63%
Canadá	42	45	8%	270	219	-19%	80	84	5%
Resto del Mundo	250	179	-28%	1.198	1.142	-5%	941	1.011	7%
<b>Total Exportaciones</b>	<b>2.051</b>	<b>2.097</b>	<b>2%</b>	<b>11.266</b>	<b>11.002</b>	<b>-2%</b>	<b>6.557</b>	<b>6.651</b>	<b>1%</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 CIU**  
**Enero – Marzo 2012-2013**  
**(Porcentajes)**

	Agropecuario Silvícola, Pesquero		Minería		Industria	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
China	9%	13%	32%	31%	8%	9%
Unión Europea	18%	17%	16%	15%	15%	15%
Japón	2%	2%	12%	12%	13%	10%
Estados Unidos	45%	44%	8%	13%	13%	14%
Mercosur	3%	3%	5%	5%	12%	12%
Corea	3%	4%	9%	6%	3%	3%
CAN	3%	3%	0,2%	0,1%	16%	17%
México	3%	3%	0,3%	0,3%	4%	4%
India	0%	0%	6%	5%	0,5%	1%
Canadá	2%	2%	2%	2%	1%	1%
Resto del Mundo	12%	9%	11%	10%	14%	15%
<b>Total Exportaciones</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Las exportaciones mineras se dirigieron principalmente a China destino que concentró un 31% del total vendido al mercado externo entre enero y marzo de 2013. La Unión Europea, Estados Unidos y Japón siguieron en términos de importancia con participaciones de 15%, 13% y 12%, respectivamente.

Los envíos de la industria, por su parte, tuvieron como principal destino los países de la Comunidad Andina, quienes en su conjunto concentraron en torno al 17% de los envíos del sector. Sigue en importancia, la Unión Europea, la que sin embargo contrajo las compras realizadas al sector en un 0,4% en relación al primer trimestre del 2012. El crecimiento de un 13% de las exportaciones industriales a Estados Unidos posicionó a este país como el tercer principal destino de los envíos del sector, superando al Mercosur, mercado que mantuvo su participación en 12%

En relación al destino de las exportaciones industriales por subsector, Japón es el principal mercado receptor de los envíos de alimentos con una participación de 20%. Estados Unidos (19%) y la Unión Europea (12%) le siguieron en términos de importancia.

La Unión Europea, en tanto, es el principal destino de las exportaciones chilenas de bebidas y tabaco, tras internar en su mercado un 32% del total exportado entre enero y marzo de 2013. Le sigue en términos de importancia Estados Unidos con internaciones por US\$ 91 millones y una participación de 17%.

Asimismo, Estados Unidos fue el principal comprador de productos forestales y muebles de la madera exportados en el periodo, con una participación de 29%. Japón fue el segundo destino, alcanzando una participación de 23%.

La exportación de celulosa, papel y otros fue canalizada principalmente hacia China (29%) y la Unión Europea (26%).

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 21% y 15% para los metales básicos, y de 28% y 50% para la industria metálica, respectivamente.

**Cuadro 1-5**  
**EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO**  
**Enero – Marzo 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	91	103	145	161	319	374	613	392	62	66	101	139	205	229	423	512	1.959	1.975
Bebidas y Tabaco	72	70	38	37	83	91	30	33	8	9	37	39	142	177	99	92	508	548
Forestal y Muebles de Madera	47	60	8	7	123	161	123	126	16	13	27	42	29	25	140	119	513	553
Celulosa, Papel y Otros	93	102	62	53	11	11	11	21	76	69	245	244	196	218	146	135	839	852
Químicos	201	209	224	215	198	192	88	83	19	18	74	92	357	272	317	366	1.478	1.446
Industria Metálica Básica	64	40	93	56	55	45	7	5	1	5	6	7	32	36	54	70	313	263
Productos Metálicos	330	375	191	212	46	74	1	0	0	1	13	10	11	15	87	70	679	757
Otros Productos Industriales	145	182	51	30	11	8	0	0	3	2	3	5	12	7	43	22	268	257
<b>TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES</b>	<b>1.042</b>	<b>1.140</b>	<b>812</b>	<b>772</b>	<b>846</b>	<b>955</b>	<b>872</b>	<b>660</b>	<b>186</b>	<b>182</b>	<b>505</b>	<b>578</b>	<b>983</b>	<b>979</b>	<b>1.311</b>	<b>1.384</b>	<b>6.557</b>	<b>6.651</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 – Marzo 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	5%	5%	7%	8%	16%	19%	31%	20%	3%	3%	5%	7%	10%	12%	22%	26%	100%	100%
Bebidas y Tabaco	14%	13%	7%	7%	16%	17%	6%	6%	2%	2%	7%	7%	28%	32%	20%	17%	100%	100%
Forestal y Muebles de Madera	9%	11%	2%	1%	24%	29%	24%	23%	3%	2%	5%	8%	6%	5%	27%	21%	100%	100%
Celulosa, Papel y Otros	11%	12%	7%	6%	1%	1%	1%	2%	9%	8%	29%	29%	23%	26%	17%	16%	100%	100%
Químicos	14%	14%	15%	15%	13%	13%	6%	6%	1%	1%	5%	6%	24%	19%	21%	25%	100%	100%
Industria Metálica Básica	20%	15%	30%	21%	18%	17%	2%	2%	0,4%	1,7%	2%	3%	10%	14%	17%	26%	100%	100%
Productos Metálicos	49%	50%	28%	28%	7%	10%	0,08%	0,03%	0,1%	0,1%	2%	1%	2%	2%	13%	9%	100%	100%
Otros Productos Industriales	54%	71%	19%	12%	4%	3%	0,17%	0,1%	1%	1%	1%	2%	4%	3%	16%	9%	100%	100%
<b>TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>13%</b>	<b>14%</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>	<b>20%</b>	<b>21%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## Origen de las importaciones

Entre enero y marzo de 2013, el 75,9% de las importaciones chilenas provino desde cinco mercados, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países con acuerdos comerciales vigentes con Chile. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando el 20%, con internaciones que ascendieron a US\$ 3.893 millones. Siguen en importancia, China y la Unión Europea con ventas al mercado local por US\$ 3.764 millones y US\$ 3.056 millones, respectivamente.

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

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	4.094	22,4%	3.893	20,0%	-4,9%
China	3.105	17,0%	3.764	19,4%	21,2%
Unión Europea	2.356	12,9%	3.056	15,7%	29,7%
Mercosur	2.661	14,6%	2.363	12,2%	-11,2%
Comunidad Andina	1.684	9,2%	1.665	8,6%	-1,1%
Corea del Sur	651	3,6%	737	3,8%	13,2%
Japón	530	2,9%	589	3,0%	11,1%
México	531	2,9%	541	2,8%	1,8%
Canadá	242	1,3%	312	1,6%	29,0%
India	167	0,9%	197	1,0%	17,5%
Australia	106	0,6%	99	0,5%	-6,8%
Turquía	42	0,2%	63	0,3%	50,7%
Venezuela	49	0,3%	50	0,3%	2,9%
Resto	2.065	11,3%	2.101	10,8%	1,8%
<b>Total importaciones de Chile</b>	<b>18.282</b>	<b>100%</b>	<b>19.429</b>	<b>106%</b>	<b>6%</b>

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

Destaca el dinamismo de las importaciones realizadas desde Turquía, la Unión Europea y Canadá, desempeño que les valió mejorar su participación respecto al primer trimestre del año pasado. Turquía, en efecto, pasa a ser el 12º abastecedor durante el primer trimestre de este año, superando a Venezuela.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos quien abasteció un 24% del total, seguido de Mercosur con un 15%. De igual forma, la Comunidad Andina (14%) y la Unión Europea (14%) figuran como importantes orígenes de las compras que Chile hace de este tipo de mercancías.

Dentro de las compras de bienes intermedios realizadas desde Estados Unidos, destaca la importación de productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino un 58% del total comprado en el periodo, lo que en términos de nivel implicó la internación de US\$ 1.234 millones. En el caso de los países del Mercosur, tanto las compras de petróleo como las de otros bienes intermedios son las que hacen que este bloque comercial sea uno de los principales proveedores en esta categoría, tras concentrar en cada caso un 28% y un 12% del total comprado desde el mundo.

El mercado chino proveyó el 40% del total de importaciones de bienes de consumo, ello tras importarse desde dicho socio comercial US\$ 2.116 millones. Le siguen los países del Mercosur con US\$ 566 millones y una participación de un 11%.

Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile entre enero y marzo de 2013, provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto 68% del total comprado al mercado externo.

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

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	566	254	1.543	511	470	41
Unión Europea	521	1.103	1.431	164	124	39
Estados Unidos	524	823	2.546	1.234	0	1.234
Comunidad Andina	128	17	1.520	1.049	891	158
México	222	139	179	0	0	0
Canadá	20	23	269	141	120	21
Corea del Sur	309	180	248	34	0	34
China	2.116	564	1.084	2	0	2
Japón	240	193	156	0	0	0
Resto del Mundo	607	365	1.539	626	44	582
<b>Total de Importaciones</b>	<b>5.252</b>	<b>3.661</b>	<b>10.516</b>	<b>3.760</b>	<b>1.648</b>	<b>2.111</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 – Marzo 2013  
(porcentajes)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	11%	7%	15%	14%	28%	2%
Unión Europea	10%	30%	14%	4%	8%	1,9%
Estados Unidos	10%	22%	24%	33%	0%	58%
Comunidad Andina	2%	0,5%	14%	28%	54%	7%
México	4%	4%	2%	0,01%	0%	0,02%
Canadá	0%	1%	3%	4%	7%	1%
Corea	6%	5%	2%	0,9%	0%	2%
China	40%	15%	10%	0,1%	0%	0,1%
Japón	5%	5%	1%	0%	0%	0%
Resto del Mundo	12%	10%	15%	17%	3%	28%
<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 (abril 2012) sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

### 1.1.1 Saldo de la Balanza Comercial

#### Saldo por mercados

El saldo de la balanza comercial de Chile alcanzó en el primer trimestre del año 2013 un superávit de US\$ 1.446 millones, un 45% inferior al saldo observado en igual período de 2012, particularmente debido al ritmo de expansión de las importaciones (FOB) de 6,2% frente a la contracción anual, aunque moderada, de las exportaciones en 0,6%<sup>2</sup>. Este resultado es consecuencia, parcialmente, de los menores valores que el precio del cobre alcanzó el pasado trimestre de 2013 (un 4,6% inferior al del mismo trimestre 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 hay superávit y en veintiséis se observa déficit. Los cinco países con mayor superávit son, en orden decreciente: Japón (27,9%), China (12,9%), India (8,3%), Países Bajos (7,2%) y Bolivia (7,1%), los que explican el 63,3% del saldo de los países con superávit.

Cuadro 1-9

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL**  
Enero-marzo 2013 (Millones de US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	1.446	100,0%
56 mercados	2.040	141,1%
30 con superávit	5.335	368,9%
26 con déficit	-3.295	-227,8%
Otros	-594	-41,1%
<b>Con superávit</b>	<b>5.335</b>	<b>100,0%</b>
Japón	1.487	27,9%
China	688	12,9%
India	440	8,3%
Países Bajos	386	7,2%
Bolivia	377	7,1%
<b>Con déficit</b>	<b>-3.295</b>	<b>100,0%</b>
Argentina	-783	23,8%
Ecuador	-578	17,5%
Estados Unidos	-384	11,7%
América Central y el Caribe	-246	7,5%
Francia	-224	6,8%

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

<sup>2</sup> Cifras de saldo FOB, en base a Banco Central de Chile.

Entre los veintiséis países con quienes se tiene el mayor saldo deficitario se encuentran países latinoamericanos exportadores de alimentos, petróleo y algunos productos manufacturados que Chile importa. También se observan países desarrollados como Estados Unidos y Francia, que importan menos cobre y que son exportadores industriales. Al ordenar este grupo de mercados a partir del más deficitario, en primer lugar observamos a Argentina (23,8% del déficit), seguido por Ecuador, Estados Unidos, América Central y el Caribe y Francia, constituyendo estos cinco mercados el 67,2% del déficit del conjunto de los países con los que Chile presenta saldo negativo.

### Saldo excluido el cobre y el petróleo

Si se excluyen las exportaciones de cobre y las importaciones de petróleo de los saldos de la balanza comercial, ésta pasa a ser deficitaria en el primer trimestre de 2013. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: explica un 51% de las exportaciones en este período. En efecto, el saldo pasa de US\$ 1.446 millones a un déficit de US\$ 6.953 millones.

**Cuadro 1-10**

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL  
SIN EXPORTACIONES DE COBRE NI IMPORTACIONES DE PETRÓLEO  
Enero-marzo 2013 (Millones de US\$ y porcentajes)**

	Millones de US\$	% del total
Total	-6.953	100,0%
56 mercados	-6.359	91,5%
22 con superávit	1.801	-25,9%
34 con déficit	-8.160	117,4%
Otros	-594	8,5%
<b>Con superávit</b>	<b>1.801</b>	<b>100,0%</b>
Bolivia	377	21,0%
Suiza	298	16,5%
Países Bajos	205	11,4%
Japón	193	10,7%
Rusia	120	6,6%
<b>Con déficit</b>	<b>-8.160</b>	<b>100,0%</b>
China	-2.502	30,7%
Estados Unidos	-1.687	20,7%
Alemania	-626	7,7%
Argentina	-620	7,6%
Francia	-400	4,9%

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

Bajo esta consideración se observa que veintidós mercados presentan superávit, mientras que el resto tienen déficit (treinta y cuatro países) en el primer trimestre de 2013. Bolivia (21,0%) y Suiza (16,5% del total) mantienen el saldo comercial positivo aun excluyendo el cobre, siendo acompañados por Países Bajos, Japón y Rusia. Entre los cinco países explican un 66,3% de los saldos de los veintidós mercados con superávit. Entre aquellos que resultaron deficitarios se encuentra China (30,7% del déficit de los 34 mercados en esa condición), seguido por Estados Unidos, Alemania, Argentina, y Francia. En conjunto los cinco países representan el 71,5% del déficit de los países deficitarios.

### Balanza comercial y precio del cobre

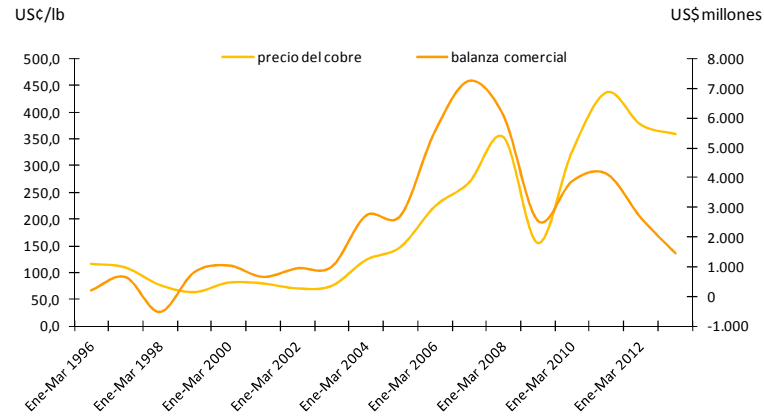
La evolución de la balanza comercial desde el primer trimestre del año 1996 hasta el presente, da cuenta del incremento que ha experimentado, partiendo de un modesto superávit de US\$ 0,1 mil millones en el período enero-marzo 1996-98, alcanzando un superávit comercial de US\$ 6,3 mil millones en 2006-2008, y finalmente registrando un superávit de US\$ 2,9 mil millones en enero-marzo de 2009-2013, el último período de la serie, siempre medido en valores promedio.

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\$ 3 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 promedió US\$ 2,8 por libra, el saldo medio fue el más elevado en la serie llegando a los US\$ 2,9 mil millones.

Cabe señalar que, en el período enero-marzo de 2013, se observa una reducción de 4,6% del precio promedio del cobre en la Bolsa de Metales de Londres comparado con el mismo período del año anterior, lo que repercute en la caída observada del superávit comercial.

Gráfico 1-2

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



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

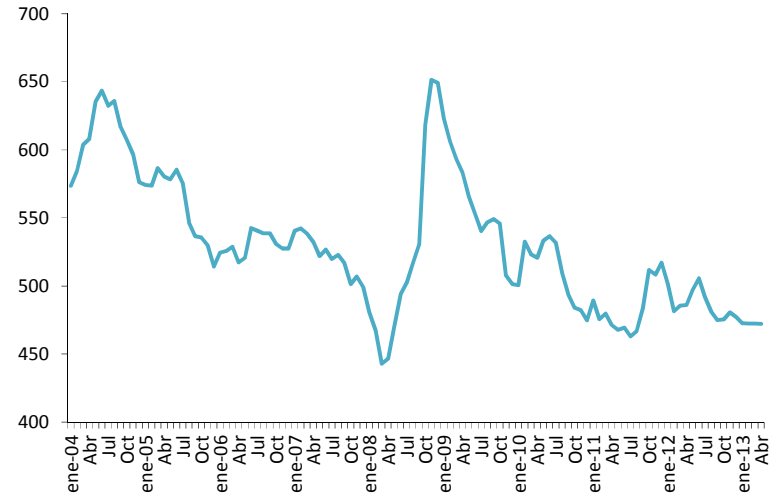
**1.2 Tipo de Cambio y Términos de intercambio**

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

En un contexto de incertidumbre económica mundial y una mayor fortaleza de la economía chilena, el dólar se ha estabilizado frente al peso chileno en los últimos meses. Sin embargo, persiste una depreciación anualizada de 2,9%, con un valor promedio de \$472 por dólar en abril<sup>3</sup>. Dicha depreciación se enmarca en un contexto de una menor volatilidad.

Gráfico 1-3

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



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

<sup>3</sup> En el plano local, hacia fines del año 2012, el peso chileno ocupó la cuarta posición como la moneda más apreciada del mundo. Según el ranking de monedas de Bloomberg, lo superan solamente el Zloty polaco (11,78%), el Forint húngaro (10,66%) y el peso colombiano (10%).

En el plano externo, en los últimos meses, el dólar se ha fortalecido en los mercados internacionales, en especial frente al yen y el euro, dada la mayor recuperación económica de Estados Unidos y la persistencia de la crisis de la zona euro<sup>4</sup>.

A pesar de la recuperación económica de Estados Unidos, su ritmo ha sido más lento de lo esperado. De esta manera, la Reserva Federal ha decidido mantener la política monetaria acomodaticia inyectando liquidez, junto con tasas de interés de política entre 0% y 0,25%, lo que podría afectar el desempeño del dólar. Por otro lado, las menores expectativas inflacionarias han afectado positivamente el desempeño del dólar, con inversionistas que han estado buscando refugio en dicha moneda. Por su parte, el acuerdo respecto de una salida al problema fiscal del país, alivió las expectativas de los inversionistas que han apostado por bonos del tesoro fortaleciendo el dólar. Adicionalmente, el menor crecimiento de los precios de los commodities y la menor volatilidad en meses recientes, han estado fortaleciendo el dólar en los mercados internacionales.

Persiste la inestabilidad económica y financiera en el área euro. De esta manera, a fines de abril el Banco Central Europeo (BCE) rebajó la tasa de interés de política a 0,50% (desde agosto de 2012 se mantenía en 0,75%) y sigue evaluando inyectar liquidez a la espera de una recuperación de las economías. De esta manera, persiste el diferencial de tasas de interés en favor del euro, respecto de los activos de Estados Unidos, lo que podría ser un aliciente para la inversión en activos denominados en euros, pudiendo afectar la fortaleza del dólar. No obstante, recientemente muchos inversionistas han reducido sus posiciones en activos más riesgosos en euros, hacia otros menos riesgosos en Estados Unidos, así como activos en mercados emergentes, especialmente, Asia.

En materia local, se ha estabilizado la apreciación del peso recientemente. Por una parte, los sólidos fundamentos económicos de Chile, el mayor diferencial de tasas y la menor inflación han fortalecido el peso frente al dólar<sup>5</sup>. Sin embargo, la mayor incertidumbre económica mundial y, en particular el menor crecimiento de China han afectado el precio de los commodities, en especial el cobre, lo que ha estimulado la apreciación del dólar<sup>6</sup>.

<sup>4</sup> En Japón el paquete de estímulo por US\$ 1,4 billones ha contribuido a depreciar al yen.

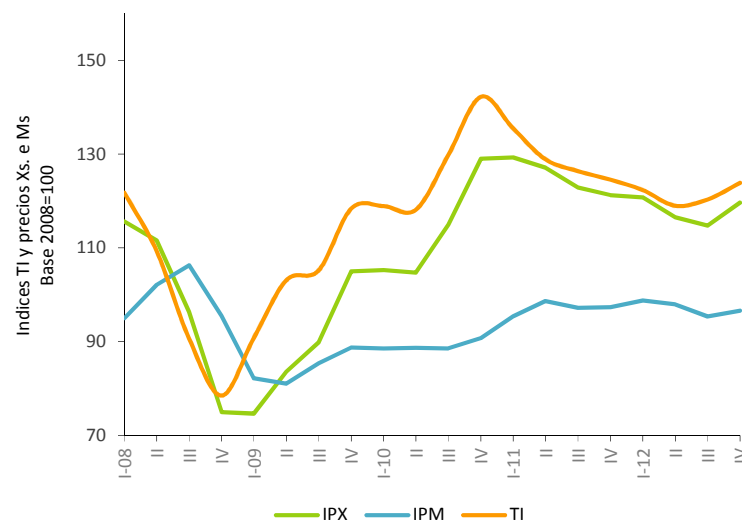
<sup>5</sup> Esta situación hace previsible que se mantengan los diferenciales respecto de las tasas de interés internacionales, lo que podría continuar la apreciación del peso frente al dólar.

<sup>6</sup> Se ha reducido el precio del cobre en los últimos tres meses.

En el cuarto trimestre del año 2012, se reduce el ritmo de caída anualizada en los términos de intercambio, experimentando una contracción anual de 0,5%, inferior a la baja anual de 4,8% observada en el tercer trimestre. Respecto del trimestre anterior, los términos de intercambio crecieron 2,9%. Este incremento obedeció al alza de 4,3% en los precios promedio de las exportaciones, ritmo superior al del crecimiento de 1,3% en el precio promedio de las importaciones en igual período. Lo primero responde al fuerte incremento de los precios del cobre (7,7%) y del sector frutícola.

Gráfico 1-4

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



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

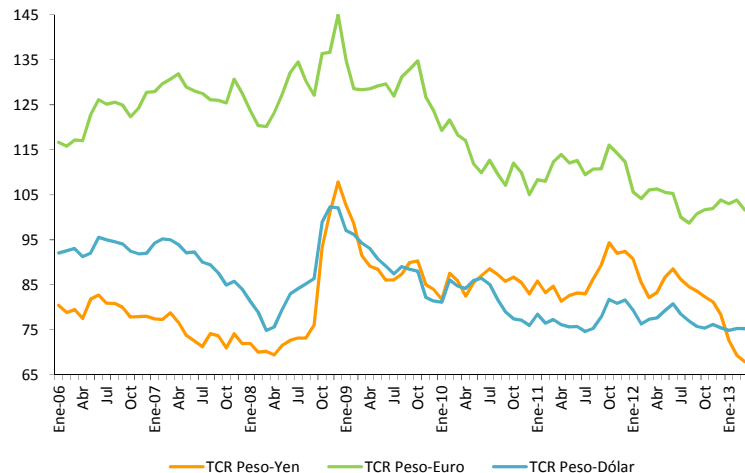
El crecimiento en los términos de intercambio desde el tercer trimestre podría afectar la recuperación de las exportaciones chilenas. Además, dado los mayores precios de importación, es esperable que se reduzca el ritmo de compras chilenas desde el exterior. Para el año en curso, se espera que la economía mundial se recupere más rápidamente, lo que podría contribuir al alza en los precios de los principales productos exportados por Chile, a un mejoramiento en los términos de intercambio y en el saldo de la balanza comercial.



### 1.2.2 Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)<sup>7</sup>

A marzo, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del dólar, euro y yen. En todos los casos, la apreciación real se explica fundamentalmente por la apreciación nominal y en el caso japonés, además por las diferencias inflacionarias en favor de Chile. Dada la persistencia de esta tendencia del tipo de cambio real respecto de estas monedas, se evidencia una 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-marzo 2013**



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

<sup>7</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 marzo 2012 - marzo 2013
TCRB \$ – US\$	-2,7%
TCN \$ – US\$	-2,7%
Inflación EEUU	1,5%
TCRB \$ – €	-4,2%
TCN \$ – €	-4,4%
Inflación Zona Euro	1,7%
TCRB \$ – ¥	-17,4%
TCN \$ – ¥	-15,4%
Inflación Japón	-0,9%
Inflación Chilena (IPC)	1,5%

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

Se evidencia una apreciación anual de 2,7% en el TCR bilateral peso-dólar a marzo de 2013, inferior a meses pasados. Esto debido a la apreciación nominal en el tipo de cambio nominal, ya que la inflación de ambos países fue similar.

Siguiendo estas tendencias, se observa una apreciación anual de 4,2% en el TCR peso-euro en igual período, reflejado, en parte por la debilidad del euro como consecuencia de la actual inestabilidad económica y financiera por la que atraviesa la zona euro. En igual período, el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se apreció en 4,4% anual.

Se evidencia una importante apreciación real del TCR bilateral peso-yen, la que revierte el movimiento de años anteriores. En efecto, a marzo se observa una apreciación real anual de 17,4%, resultado que obedece a una apreciación nominal de 15,4% entre del peso y el yen y a las diferencias inflacionarias ya mencionadas.

A pesar de la recuperación económica mundial, la apreciación real del peso podría afectar la competitividad chilena afectando el ritmo de crecimiento en las exportaciones, en especial de los envíos a Japón.

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

A marzo 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.

La apreciación real anual del peso chileno frente al real ascendió a 7,7% en marzo de 2013, explicado fundamentalmente por la apreciación nominal de 12,1% que experimentó la moneda nacional respecto del real, atenuado por la mayor inflación en Brasil en el período. Esta apreciación se ha ido deteniendo levemente desde diciembre pasado, donde se evidencia una depreciación de 5,4% en el período diciembre 2012 a marzo 2013. Esta menor apreciación reciente, contribuye a mejorar la competitividad de la economía chilena, afectando el ritmo de exportaciones hacia Brasil.

Siguiendo la tendencia anterior, se mantiene la apreciación real anual del peso frente al peso argentino la que ascendió a 9,2%, situación explicada mayormente por la importante apreciación nominal de 16,6%, aunque se observan mayores diferencias inflacionarias en Argentina, situándose en 9,1 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 observa una leve depreciación real del peso frente al peso mexicano, manteniendo la tendencia desde mediados del año 2012. En marzo de 2013, se depreció en 1,7%, a pesar de la apreciación nominal de 1,0% del peso chileno frente al peso mexicano. El resultado obedeció a 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 estas monedas, podría afectar el ritmo de expansión de las exportaciones a estos destinos.

Cuadro 1-12

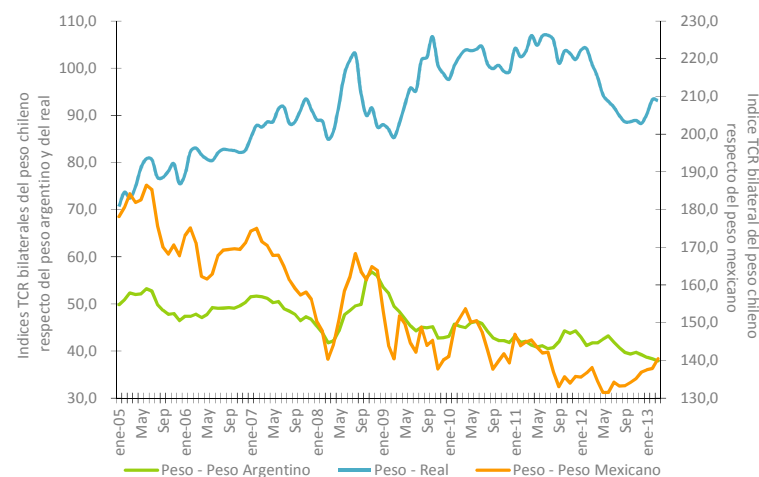
#### TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación marzo 2012 - marzo 2013
TCRB \$ - Real	-7,7%
TCN \$ - Real	-12,1%
Inflación Brasil	6,6%
TCRB \$ - Peso Argentino	-9,2%
TCN \$ - Peso	-16,6%
Inflación Argentina	10,6%
TCRB \$ - Peso Mexicano	1,7%
TCN \$ - Peso	-1,0%
Inflación México	4,3%
Inflación Chilena (IPC)	1,5%

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

Gráfico 1-6

#### ÍNDICES DE TIPOS DE CAMBIO REALES BILATERALES CHILE CON ARGENTINA, BRASIL Y MÉXICO, 2005- marzo 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 evidencia una mayor recuperación económica, aunque con evolución futura incierta. En el año 2012, la economía se expandió 2,2%, comparado con el alza anual de 1,8% en el año 2011. Según el Bureau of Economic Analysis (BEA), en el primer trimestre de 2013, el PIB real se expandió a una tasa anualizada de 2,5%, (respecto del trimestre anterior) superior al crecimiento de 2,0% en igual período del año 2012 y mayor al crecimiento de 0,4% del trimestre anterior. Para el año en curso, el FMI situó el crecimiento del PIB del año 2013 en 1,9% proyectando un alza anual de 3,0% hacia el año 2014. Mientras tanto, la OECD proyecta similar expansión para el año en curso y una expansión de 2,8% el año 2014<sup>8</sup>.

El repunte en el primer trimestre del año en curso obedeció al aumento de un 3,3% en el consumo privado, con mayor dinamismo en el consumo de bienes durables, así como por el aumento de 12,3% en la inversión doméstica privada bruta y el incremento de 3,5% en las exportaciones de bienes. Sin embargo, se mantiene la contracción en el gasto de gobierno, en línea con la reducción del déficit fiscal que ha comprometido la autoridad. Asimismo, restó al crecimiento el incremento de 5,2% en las importaciones de bienes en dicho trimestre.

**Cuadro 2-1**

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

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

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

La menor proyección de crecimiento para el año en curso se relaciona con el menor ritmo de expansión en el comercio exterior, el menor gasto público y la lenta recuperación en el consumo de los hogares, debido a la debilidad en el mercado laboral, (tasa de desempleo de 7,5% en abril, aunque en retirada) y el elevado déficit fiscal que ha afectado la velocidad de la recuperación económica.

En el plano externo, luego de la crisis del año 2009, se ha recuperado el comercio de bienes y servicios, pero todavía a un menor ritmo de expansión respecto de años anteriores. En efecto, en el período enero y marzo de 2013, el intercambio de Estados Unidos prácticamente experimentó una nula expansión. Mientras los envíos de bienes y servicios se expandieron en 2,1%, las compras externas se reducen en 1,5%.

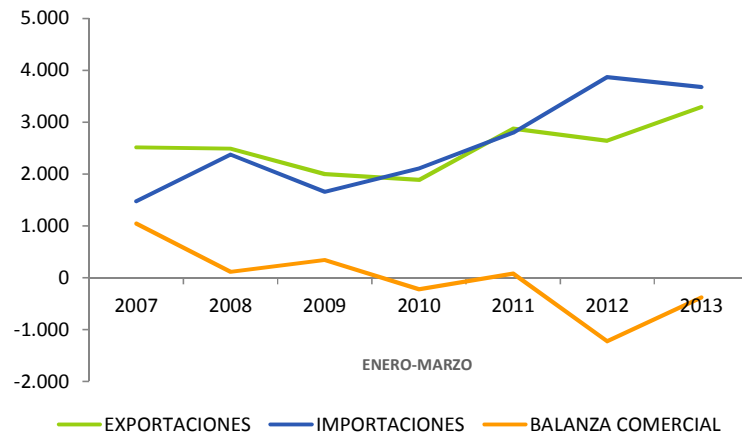
Durante el año 2012, el intercambio comercial de Chile con Estados Unidos ascendió a US\$ 27.768 millones, experimentando un crecimiento anual de 15,3%, superior al desempeño del comercio exterior de nuestro país con el mundo (0,7%). Dicho resultado se explica, fundamentalmente, por el mayor dinamismo de las internaciones chilenas. Dado el mayor ritmo de expansión de las importaciones las cuales han ido superando al crecimiento de los envíos chilenos<sup>9</sup>, el saldo de la balanza comercial con Estados Unidos se ha sido tornando más deficitario en los últimos años. Sin embargo, durante el primer trimestre del año 2013 se evidencia un cambio de tendencia con una reducción en el déficit comercial a US\$ 384.

<sup>8</sup> Economist Intelligence Unit (EIU) lo sitúa en 2,1% y 2,4%, respectivamente.

<sup>9</sup> La baja experimentada en el tipo de cambio real y nominal del peso frente al dólar durante los últimos años han contribuido al incremento en las importaciones desde Estados Unidos.

Gráfico 2-1

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL ESTADOS UNIDOS**  
Enero-Marzo 2007-2013 (millones de US\$)



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

En el período enero y marzo de 2013, las exportaciones a Estados Unidos se expandieron en 25% anual totalizando US\$ 3.292 millones, dinamismo que se explica mayormente en la recuperación de los envíos de cobre con un alza anual de 93% en igual período. Mientras tanto, los envíos no mineros ni celulosa crecieron en 7%. De éstos, los envíos de frutas totalizaron US\$ 878 millones con un alza anual de 8%. Mayor dinamismo exhibieron los productos forestales y muebles de madera (coincidente con la recuperación en el mercado de la vivienda en Estados Unidos) y el salmón con un crecimiento de 31% y 26%, respectivamente. Sin embargo, existen sectores que registran reducciones en los envíos, tales como los productos químicos en 3% con montos exportados por US\$ 192 millones y el vino embotellado con similar baja anual.

Cuadro 2-2

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ESTADOS UNIDOS**  
2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - marzo		Variación anual
	2012	2013	
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>2.642</b>	<b>3.292</b>	<b>25%</b>
Total exportaciones mineras	873	1.404	61%
Total exportaciones de cobre	674	1.303	93%
Total exportaciones resto minería	199,4	100,6	-50%
Total exportaciones de celulosa*	1	2	95%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>1.768</b>	<b>1.886</b>	<b>7%</b>
Frutas	811	878	8%
Alimentos procesados sin salmón	151	161	7%
Salmón	168	213	26%
Vino embotellado	48,8	47,37	-3%
Forestal y muebles de la madera	123	161	31%
Químicos	198	192	-3%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	46	74	61%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>4.094</b>	<b>3.893</b>	<b>-5%</b>
Bienes intermedios	2.803	2.546	-9%
Petróleo	0	-	-
Bienes de consumo	495	524	6%
Bienes de capital	797	823	3%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>3.869</b>	<b>3.676</b>	<b>-5%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-1.227</b>	<b>-384</b>	<b>-</b>

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

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

En tanto, las importaciones de bienes totalizaron US\$ 3.893 millones con una contracción anual de 5%. Dichos resultados se explican por las menores compras de bienes intermedios, que experimentaron una baja anual de 9% e internaciones por US\$ 2.546 millones, liderados por otros combustibles y lubricantes. En tanto, las internaciones de bienes de capital totalizaron US\$ 823 millones registrando un alza anual de 3%. Ambos han estado ligados al crecimiento económico chileno y al aumento de la demanda interna. En tanto, las internaciones de bienes de consumo, que han reducido su ritmo de expansión, alcanzaron un monto de US\$ 524 millones en el referido período.

## 2.2 Unión Europea

La Unión Europea (UE) sigue evidenciando una contracción económica dado la persistencia de los problemas estructurales de sus principales economías<sup>10</sup>. También, el menor crecimiento del mundo en desarrollo en el año 2012, los que fueron afectando negativamente a estas economías. Varios organismos revisaron a la baja las estimaciones de crecimiento del PIB. Para el año 2012, la Comisión Europea (CE) estimó una contracción de 0,6% para el área euro, así como una caída de 0,3% en el producto para el año 2013. Confirmando estas tendencias, en su reciente previsión de abril, el Fondo Monetario Internacional (FMI) coincide en las estimaciones anteriores para los años 2012 y 2013, pero proyecta una recuperación en el año 2014 de 1,1%<sup>11</sup>.

**Cuadro 2-3**

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

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

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook (WEO), abril 2013 y Previsiones de Invierno de la Comisión Europea, enero, 2013.

En el cuarto trimestre de año 2012, se evidenció una contracción anual de 1,0% en el PIB del área euro, la que se explicó por la menor demanda interna, específicamente del consumo privado que experimentó una caída anual de 1,4%, indicador que ha ido retrocediendo por cinco trimestres consecutivos. Esto se da en un contexto de menor confianza del consumidor, debido a la negativa percepción del panorama económico general, el elevado desempleo y la condición financiera de los hogares. Adicionalmente, la menor actividad se explicó por la menor formación bruta de capital fijo que experimentó una contracción anual de 5,0% en dicho trimestre, confirmando la reducción luego de siete trimestres consecutivos.

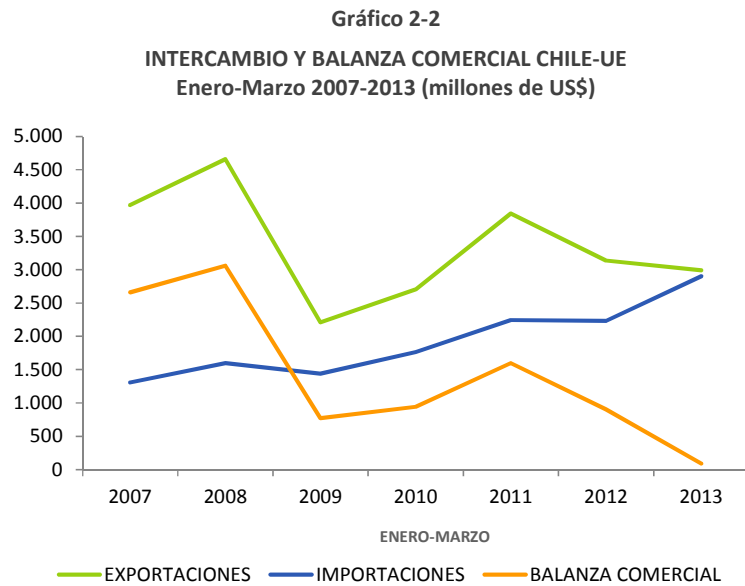
Evidente ha sido el menor volumen de comercio exterior en los últimos trimestres en el área euro. Esto dado que se evidencian menores volúmenes importado de bienes y servicios, así como una caída en el ritmo de expansión en el volumen exportado. En efecto, el cuarto trimestre de 2012, el volumen importado se contrajo a una tasa anualizada de 0,6% y las exportaciones sólo se expandieron en 2,3%. Esta se explica por el menor dinamismo de la economía mundial y el menor volumen de comercio al interior del área euro, lo que refleja la menor demanda interna y crecimiento económico de los países del área euro.

El menor crecimiento económico del bloque europeo, afectó el comercio exterior de Chile y la UE. A pesar del mayor intercambio comercial del año 2011, en el año 2012 se evidencia una contracción anual de 9,3% en el comercio exterior con montos comerciados por US\$ 24.180 millones. Dicho resultado ha obedecido fundamentalmente a la fuerte contracción anual en las exportaciones que llegó a 17%, esto dado que se evidencia un incremento en las compras desde la UE<sup>12</sup>. De esta manera, se ha ido reduciendo el superávit comercial en los últimos años. En efecto, en el primer trimestre del año 2013, el superávit se reduce y totaliza US\$ 89 millones.

<sup>10</sup> El área sigue presentando problemas financieros, elevado déficit público, así como una debilidad desde la periferia que ha contagiado a las principales economías y ha elevado riesgos para una salida y recuperación de la crisis. Sin embargo, ésta se ha moderado, como respuesta a las medidas de política adoptadas ya sea en los distintos países como a nivel europeo.

<sup>11</sup> Mientras tanto, The Economist Intelligence Unit (EIU), estima una contracción de 0,5% para el área euro el año 2012 y proyecta una contracción de un 0,4% para el año 2013 hacia una recuperación con un crecimiento de 1,0% en el año 2014.

<sup>12</sup> Se ha observado una apreciación en el tipo de cambio real del peso frente al euro, lo que podría estar contribuyendo al incremento de las importaciones desde la UE.



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

En el período en cuestión, las exportaciones totalizaron US\$ 2.992 millones con una caída anual de 5%, dado los menores envíos hacia las principales economías del área euro como Holanda e Italia experimentaron una contracción anual de 27,1% y 24,6%, totalizando US\$ 580 millones y US\$ 408 millones, respectivamente. Asimismo, se evidencian menores envíos a Francia, Bélgica y España, entre otros. Sin embargo, los envíos a Alemania se recuperan totalizando US\$ 618 millones, triplicando los envíos de enero-marzo de 2012. Fuera del área euro, se reduce el ritmo de caída de los envíos al Reino Unido que exhibió una contracción de 0,7% al totalizar US\$ 198 millones en el período. En tanto, las importaciones desde la UE experimentaron una fuerte alza anual de 30%, al registrar US\$ 3.056 millones, resultado que responde particularmente a las mayores internaciones desde Alemania, Francia, España, Italia y el Reino Unido, entre otros.

A pesar de los menores envíos de cobre, siguen siendo relevantes con una participación de 55% de los envíos totales. Sigue la contracción en estos envíos, en la mayoría de las principales economías, con la excepción de Alemania, el mayor comprador del período con envíos por US\$ 500

millones, quintuplicándolos respecto del mismo período del año anterior. En tanto, se recuperan las ventas externas de celulosa a la UE con un alza anual de 17% y envíos por US\$ 197 millones. Por su parte, relevantes son las exportaciones que excluyen la minería y celulosa, los que totalizaron US\$ 1.135 millones, aunque persiste la contracción con una baja anual de 4% en el período, aunque moderándose recientemente.

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

	enero-marzo 2012	2013	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>3.138</b>	<b>2.992</b>	<b>-5%</b>
Total exportaciones mineras	1.787	1.660	-7%
Total exportaciones de cobre	1.724	1.641	-5%
Total exportaciones resto minería	62,8	19,0	-70%
Total exportaciones de celulosa*	169	197	17%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>1.183</b>	<b>1.135</b>	<b>-4%</b>
Frutas	312	294	-6%
Alimentos procesados sin salmón	183	183	0%
Salmón	22	46	106%
Vino embotellado	107,3	118,16	10%
Forestal y muebles de la madera	29	25	-13%
Químicos	357	272	-24%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	11	15	40%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>2.356</b>	<b>3.056</b>	<b>30%</b>
Bienes intermedios	1.159	1.431	23%
Petróleo	6	124	1824%
Bienes de consumo	424	521	23%
Bienes de capital	773	1.103	43%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>2.233</b>	<b>2.903</b>	<b>30%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>904</b>	<b>89</b>	<b>-</b>

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

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

Desde el sector industrial, persiste la contracción en los envíos de productos químicos con ventas externas por US\$ 272 millones, caídas originadas desde Holanda y Bélgica, aunque se recuperan las compras desde España, Alemania e Italia. En tanto, los envíos de alimentos procesados, excluyendo el salmón, totalizaron US\$ 183 millones en el período, experimentaron nulo crecimiento. Sin embargo, se recuperan las exportaciones de vino embotellado con un alza anual de 10%, dado los

mayores envíos al Reino Unido y a Holanda. 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 de 13%.

En el sector frutícola, persiste la baja en los envíos de fruta, con una contracción anual de 6% y ventas externas por US\$ 294 millones. Estos envíos se contraen desde sus principales destinos, Holanda en 2%, quien tiene una participación de 48% de los envíos totales y Reino Unido con una contracción cercana al 10% y una participación relativa de 31%.

Finalmente, en materia de importaciones, las internaciones de bienes intermedios acumularon US\$ 1.431 millones en el período con una expansión anual de 23%. En esta categoría se observa un fuerte incremento en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 124 millones. Por su parte, las compras de bienes de capital registraron US\$ 1.103 millones, con un alza anual de 43% y se observa un crecimiento anual de 23% en las importaciones de bienes de consumo.

### 2.3 China

El PIB de China creció 7,8% en 2012, cifra que se traduce en la menor tasa de expansión registrada por la economía asiática desde 1999. De acuerdo al análisis del Banco Mundial, este resultado se debió a los esfuerzos del gobierno por reequilibrar el crecimiento de la economía, en tanto que la expansión registrada por el ingreso real disponible de los hogares urbanos fue superior a 9%, estimulando de esta manera el consumo de los hogares, contribuyendo en 4,4 puntos porcentuales al crecimiento del PIB.

Durante el primer trimestre del 2013, la tasa de crecimiento interanual fue de 7,7%, la que se ubicó por debajo de las expectativas y de la tasa interanual de 8,1% registrada en el primer trimestre del 2012.

Las autoridades chinas proyectan una tasa de expansión del PIB de 7,5% para el 2013, en tanto que los organismos internacionales (Banco Mundial, UNCTAD y Banco Asiático de Desarrollo), proyectan tasas que fluctúan entre 7,9% y 8,3%.

En el sector externo, China registró un crecimiento de su comercio exterior de 6,2% el 2012, estimulado por el dinamismo de las exportaciones, las que crecieron en 7,9%, en tanto que las importaciones aumentaron en 4,3%. El superávit comercial alcanzó los US\$ 231.000 millones, lo que representó un incremento de US\$ 76,2 mil millones respecto del 2011.

Cuadro 2-5

#### CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO Q1 – 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

	2013 Q1	2013	2014
China	7,7	7,9 - 8,3	8,0 - 8,2
Asia Emergente (1)		7,2	7,4

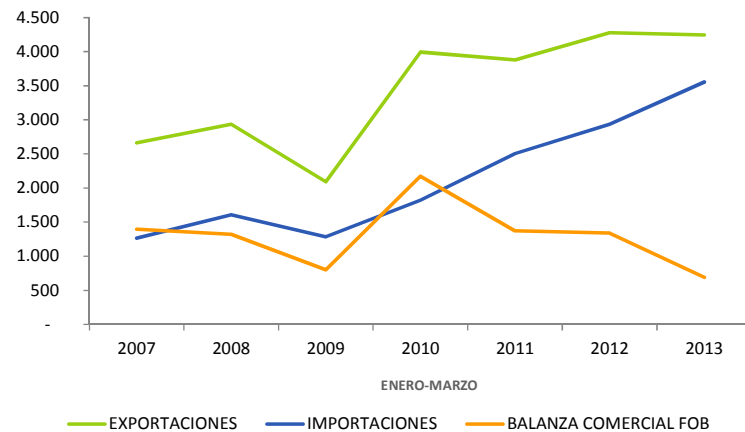
Fuente: National Bureau of Statistics of China, Banco Mundial, FMI, UNCTAD y Asian Development Bank (ADB).

(1) Asia Emergente: República Popular China, Hong Kong SAE, India, Indonesia, República de Corea, Malasia, Filipinas, Singapur, China Taipei, Tailandia y Vietnam



Gráfico 2-3

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-CHINA**  
Enero-Marzo 2007-2013 (millones de US\$)



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

Durante el periodo enero-marzo del año 2013, el intercambio comercial con China totalizó US\$ 7.800 millones, de manera que el país asiático pasó de representar el 19,4% del comercio exterior chileno durante el primer trimestre del 2012 a significar el 20,5%, en el primer trimestre de este año. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el comercio Chile-China se expandió un 8,2%, lo cual mantiene a China como el primer socio comercial de Chile.

Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 4.244 millones en el periodo analizado, lo que significó una contracción de 1% respecto del primer trimestre del 2012. Las importaciones (FOB) experimentaron un crecimiento del 21% en el periodo enero-marzo del 2013, alcanzando importaciones por US\$ 3.764 millones. En consecuencia, Chile tuvo un saldo positivo en su balanza comercial equivalente a US\$ 688 millones.

Cuadro 2-6

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y CHINA**  
Enero- Marzo 2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero-marzo 2012	2013	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>4.276</b>	<b>4.244</b>	<b>-1%</b>
Total exportaciones mineras	3.582	3.386	-5%
Total exportaciones de cobre	3.242	3.190	-2%
Total exportaciones resto minería	340	195	-43%
Total exportaciones de celulosa*	215,0	215,4	0,2%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>479</b>	<b>643</b>	<b>34%</b>
Frutas	173	252	46%
Alimentos procesados sin salmón	84	120	42%
Salmón	17	19	11%
Vino embotellado	14	20	43%
Forestal y muebles de la madera	27	42	57%
Químicos	74	92	25%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	13	10	-24%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>3.105</b>	<b>3.764</b>	<b>21%</b>
Bienes intermedios	887	1.084	22%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	1.757	2.116	20%
Bienes de capital	461	564	23%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>2.935</b>	<b>3.556</b>	<b>21%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.341</b>	<b>688</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.

El 75,2% del total de las exportaciones chilenas a China corresponde a cobre, las que registraron una contracción del 2% interanual durante los tres primeros meses del 2013. El monto alcanzando en el periodo ascendió a US\$ 3.190 millones. Por otra parte, el resto de la minería vio bajar sus envíos a China en un 43%, totalizando US\$ 195 millones, en tanto que las exportaciones de celulosa no variaron, registrando US\$ 215 millones.

Los envíos no mineros ni celulosa, aumentaron su participación en las ventas a China, pasando de un 11,2% en el primer trimestre del 2012 a un 15,2% en el mismo periodo del 2013. Lo anterior se debe a una expansión interanual del 34%, principalmente debido al incremento en 46% de las exportaciones de frutas, las que alcanzaron un monto de US\$ 252 millones. Destacan, más atrás, los embarques de alimentos procesados (sin salmón) por US\$ 120 millones, los que crecieron en 42% y las exportaciones de productos químicos por US\$ 92 millones y un

crecimiento anual de 25%. Por otro lado, los envíos de productos metálicos, maquinarias y equipos, sufrieron una contracción de 24% y alcanzaron los US\$ 10 millones

Las principales importaciones desde China correspondieron a bienes de consumo, los que crecieron en un 20%, representando el 56,2% de las compras totales desde este mercado asiático, es decir US\$ 2.116 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 28,8% de las internaciones con US\$ 1.084 millones, y una expansión de 22%. Por último, los bienes de capital experimentaron una variación del 23% respecto del mismo periodo del año anterior, totalizando US\$ 564 millones.

## 2.4 Japón

Para el año 2013, se estima un crecimiento entre 1,3% y 1,6%, según cifras del Economist Intelligence Unit y del FMI respectivamente, superior en 0,4 puntos a las estimaciones previas del organismo internacional. Por otro lado en el año 2012, el crecimiento del PIB fue de un 2%, superior al estimado para el presente año. En tanto, el Banco de Japón pronostica un ritmo de crecimiento de 1,4% para el año fiscal 2014/15, en consonancia con el paquete de estímulo fiscal anunciado en enero de este año.

**Cuadro 2-7**

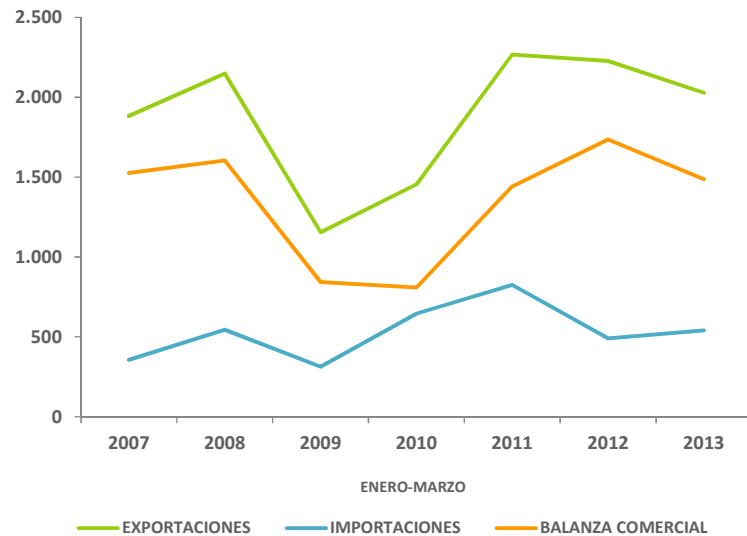
**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2012	2012Q4	2013
Japón	2,0	0,5	1,3-1,6
Mundo			3,3

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Cabinet Office of Japan (marzo 2013 para el PIB de 2012), FMI (WEO, abril 2013) y Economist Intelligence Unit (The Economist, abril 2013)

El intercambio comercial de Chile con Japón totalizó US\$2.616 millones, en enero-marzo de 2013, reduciéndose 5,1% anual, inferior al crecimiento del comercio exterior total de Chile (2,7%). El menor crecimiento redujo la participación de Japón en el comercio de Chile, pasando de 7,2% en el primer trimestre de 2012, a 6,7% en el mismo período de 2013.

**Gráfico 2-4**  
**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-JAPÓN**  
**Enero-Marzo 2007-2013 (millones de US\$)**



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

En el comercio con Japón es destacable que registró un saldo comercial de US\$ 1.487 millones FOB en el primer trimestre de 2013, el que contribuyó de manera decisiva al superávit de Chile en el período de US\$ 1.446 millones FOB, ocupando el primer lugar, seguido por China e India.

Las exportaciones chilenas a Japón totalizaron US\$2.027 millones FOB en el último trimestre, decreciendo un 9% anual, mayor a la contracción que sufrieron los envíos totales al mundo cercana al 1%. Las exportaciones hasta el país nipón representaron un 10,3% del total de los envíos al exterior, menor al 11,2% del período anterior. Japón, sin embargo, se mantiene como el tercer destino de las exportaciones chilenas, después de China y Estados Unidos.

Como otros países de Asia, Japón tiene una alta concentración en las exportaciones de cobre. En efecto, durante el período enero-marzo de 2013, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$1.294 millones, equivalente a un 64% del total de las exportaciones a este mercado y a un 12,9% de los envíos totales de cobre al mundo en el período. El monto de los envíos cupríferos se incrementó en 1%, el cual

implicó un aumento en el volumen exportado, ya que el precio promedio del cobre se redujo durante los meses de enero a marzo de 2013 en un 4,6%.

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

	enero - marzo		Variación anual
	2012	2013	
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>2.227</b>	<b>2.027</b>	<b>-9,0%</b>
Total exportaciones mineras	1.321	1.334	1%
Total exportaciones de cobre	1.279	1.294	1%
Total exportaciones resto minería	43	40	-7%
Total exportaciones de celulosa*	10,3	20,2	95%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>895</b>	<b>673</b>	<b>-25%</b>
Frutas	22	22	-1%
Alimentos procesados sin salmón	277	201	-27%
Salmón	335	191	-43%
Vino embotellado	26	25	-2%
Forestal y muebles de la madera	123,4	126,0	2%
Químicos	88	83	-6%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	0	-60%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>530</b>	<b>589</b>	<b>11%</b>
Bienes intermedios	143	156	9%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	204	240	18%
Bienes de capital	183	193	5%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>491</b>	<b>540</b>	<b>10%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>1.735</b>	<b>1.487</b>	<b>-</b>

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

\* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucaliptos y coníferas

Un importante envío no cobre a este mercado es el salmón, que acumula ventas por US\$191 millones en el período, con una reducción anual de 43%. De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre destacan los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron los US\$ 201 millones, con una disminución anual de 27%. Asimismo, los productos forestales y muebles de madera, que totalizaron US\$ 126 millones y representaron el 6,2% del total exportado al mercado japonés, aunque a diferencia de los anteriores mencionados, experimentó una expansión de 2%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón, durante el primer trimestre del año 2013, exhibieron un alza, lo que podría ser el resultado de una recuperación de la caída que se había observado en 2012. En efecto, las importaciones crecieron en 11%, alcanzado US\$ 589 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas en el total importado por Chile se incrementó desde 2,9% en el trimestre enero-marzo de 2012 a 3,0% en el mismo período de 2013. En tanto, la composición de las importaciones se incrementó en todas las categorías en el período considerado: bienes de consumo 18%, intermedios 9% y de capital 5%.

## 2.5 Corea del Sur

El ritmo de crecimiento de la economía coreana ha seguido evidenciando señales de enfriamiento durante el primer trimestre del año en curso. Las cifras entregadas por el Banco de Corea, en efecto, registraron una tasa de crecimiento interanual de 1,5%, cifra más baja que el 2,8% alcanzado durante el primer trimestre del 2012.

Las proyecciones de crecimiento para el 2013 son relativamente cautelosas, debido a la frágil recuperación del ritmo de expansión de la economía estadounidense, las señales negativas que emiten algunas de las principales economías europeas, el enfriamiento del ritmo de crecimiento de China y, en la economía doméstica coreana, la alta tasa de endeudamiento de los hogares y el estancamiento del mercado habitacional.

Considerando este escenario, el Banco de Corea predice una expansión de 1,8% para el primer semestre del 2013 y de 2,6% para el 2013, en tanto que el Ministerio de Finanzas estima una tasa de expansión del 2,3% para el 2013. Por su lado, el FMI proyecta que Corea crecerá este año a un ritmo de 2,8%, en tanto que la UNCTAD y la OCDE estiman una tasa del 3,0%.

En el marco de un escenario de crecimiento moderado de los principales centros económicos mundiales, al que se agrega la revaluación registrada por la moneda local en relación al yen japonés, las autoridades financieras proyectan para el año en curso un superávit de cuenta corriente de US\$ 29 mil millones, cifra más baja que el superávit de US\$ 43,1 mil millones que se estima se habría alcanzado el 2012.

**Cuadro 2-9**

**COREA DEL SUR: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO  
RECIENTE Y PROYECCIONES PARA EL 2013 Y 2014**

	2013 Q1 (1)	2013	2014
Corea del Sur	1,5	2,3 - 3,0	3,5 - 3,9

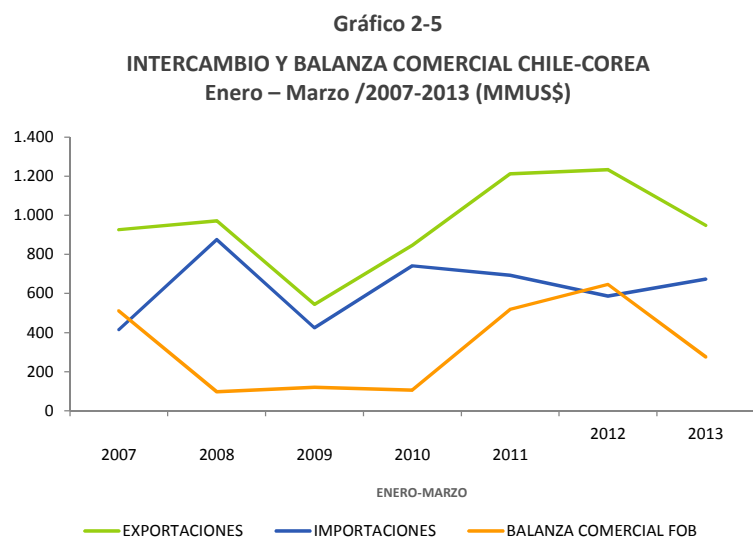
Notas: (1) Tasa interanual

Fuentes: UNCTAD, FMI, OCDE, Ministerio de Estrategia y Finanzas de Corea y Banco de Corea

Corea fue el 5º principal destino de las exportaciones chilenas durante el primer trimestre del 2013, bajando en un lugar en relación al ranking del mismo período del 2012, y el 6º mayor mercado de origen de las importaciones.

El comercio bilateral chileno con su socio asiático, en los tres primeros meses del 2013, alcanzó los US\$ 1.623 millones, lo que significó una caída de 10,9% en relación a las cifras registradas durante el primer trimestre del 2012. Este resultado se generó por la contracción experimentada por las exportaciones chilenas de un 23% y que no pudo ser revertida por la expansión de las importaciones (FOB) en un 15%. El saldo de la balanza comercial bilateral, en consecuencia, bajó, alcanzando US\$ 275 millones, marcando una reducción de 57,5% en relación a las cifras exhibidas durante el mismo período del año anterior.

Los embarques de productos chilenos al mercado coreano totalizaron US\$ 949 millones, correspondiendo un 68% a exportaciones de cobre, las que alcanzaron los US\$ 649 millones, cifra un 32% más baja a la registrada entre enero y marzo del 2012.



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

Las exportaciones no mineras ni celulosa, exhibieron una tasa de crecimiento de 10%. Los embarques de fruta fresca fueron los que más incidieron en este resultado, alcanzando US\$ 77 millones y exhibiendo un crecimiento del 17%. Las exportaciones de alimentos procesados (excluyendo salmón) experimentaron una leve reducción de 2% y totalizaron US\$ 56 millones. Tanto las exportaciones forestales y de

manufacturas de madera como las de productos químicos exhibieron, también, una contracción de 20% y 7%, respectivamente. Los salmones y los productos metálicos, maquinarias y equipos obtuvieron altas tasas de crecimiento, de 118% y 73%, respectivamente, en tanto que los embarques de vino embotellado exhibieron un ritmo de expansión del 15%, alcanzando un valor de US\$ 9 millones.

Cuadro 2-10

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y COREA**  
**2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)**

	enero-marzo 2012	2013	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>1.234</b>	<b>949</b>	<b>-23%</b>
Total exportaciones mineras	981	689	-30%
Total exportaciones de cobre	955	649	-32%
Total exportaciones resto minería	26	39	48%
Total exportaciones de celulosa*	72	61	-15%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>181</b>	<b>199</b>	<b>10%</b>
Frutas	66	77	17%
Alimentos procesados sin salmón	58	56	-2%
Salmón	4	10	118%
Vino embotellado	8	9	15%
Forestal y muebles de la madera	16	13	-20%
Químicos	19	18	-7%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,4	0,6	73%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>651</b>	<b>737</b>	<b>13%</b>
Bienes intermedios	237	248	5%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	277	309	11%
Bienes de capital	137	180	31%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>588</b>	<b>674</b>	<b>15%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>647</b>	<b>275</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.

Como ya se ha indicado, las importaciones de productos coreanos aumentaron en 13%, alcanzando un valor de US\$ 737 millones (CIF). La internación de bienes de capital fue el ítem que más creció, registrando una tasa de expansión de 31% y un valor de US\$ 180 millones. Las importaciones de bienes de consumo, en tanto, subieron en 11% y las de bienes intermedios en 5%.

## 2.6 India

El crecimiento de un 4% anual del PIB en el año 2012 fue sustancialmente menor al crecimiento del año 2011 (7,7%). Durante el cuarto trimestre de 2012, la tasa de crecimiento del PIB volvió a descender, alcanzando a un 4,5% anual, según la Oficina Central de Estadística de India. Para el año 2013, distintas agencias estiman el crecimiento del PIB superior al de 2012, ubicándolo entre un 5,7% y 6,7%. En tanto, las previsiones publicadas recientemente por el Banco de Reserva de India señalan un crecimiento del PIB de 6,0% para el año fiscal 2013/14.

**Cuadro 2-11**

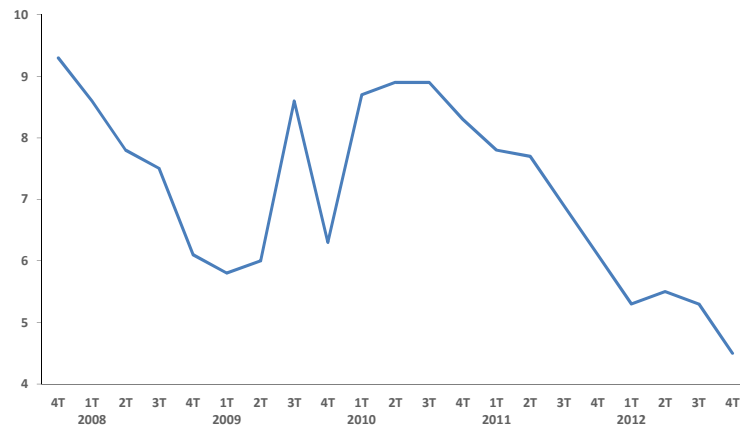
**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (%ANUAL) 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013**

	2012 Q4	2013
India	4,5	5,7-6,7
Mundo		3,3

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

**Gráfico 2-6**

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



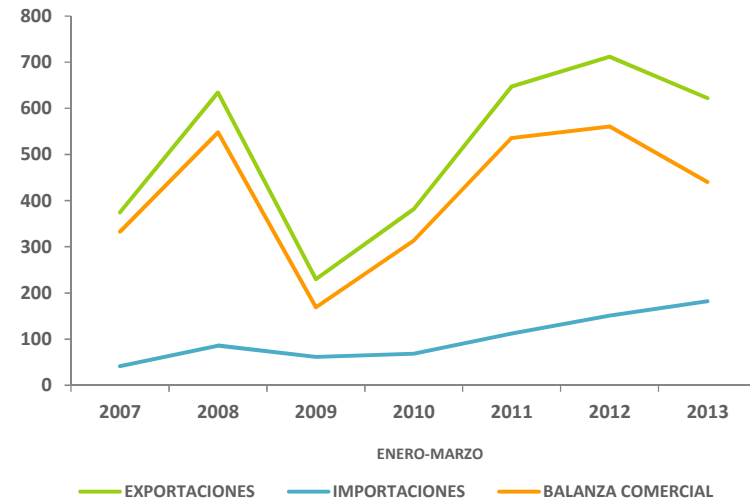
Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Ministry of Statistics and Programme Implementation (India).

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 3,2% en el primer trimestre de 2013, inferior al 3,6% del año anterior. Aún así, las exportaciones superan los US\$ 200 millones mensuales promedio, ubicándose en el séptimo destino de las exportaciones totales de Chile, antecedida por MERCOSUR y Corea.

Los envíos chilenos a India alcanzaron US\$ 622 millones y disminuyeron en 13% en enero-marzo de 2013, resultado menor a la contracción chilena al mundo (-1%) en igual período. La contracción registrada en las exportaciones hacia India responde particularmente al desmedro que experimentaron las colocaciones de cobre en dicho mercado, las que cayeron 16%. En tanto, las exportaciones no mineras ni celulosa representaron un 6% de las ventas totales a India y crecieron un 44%. Por otro lado, las exportaciones de productos químicos aumentaron en 74% durante el período. A pesar de la baja en las exportaciones de cobre a India, es destacable que el país asiático represente un 5,7% de las exportaciones chilenas totales de cobre.

**Gráfico 2-7**

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-INDIA ENERO-MARZO 2007-2013 (millones de US\$)**



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

Cuadro 2-12

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y INDIA  
2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)**

	enero - marzo		Variación anual
	2012	2013	
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>712</b>	<b>622</b>	<b>-12,6%</b>
Total exportaciones mineras	678	571	-16%
Total exportaciones de cobre	678	571	-16%
Total exportaciones resto minería	0	0	8%
Total exportaciones de celulosa*	7,5	13,4	80%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa</b>	<b>26</b>	<b>38</b>	<b>44%</b>
Frutas	2	0	-79%
Alimentos procesados sin salmón	1	1	-28%
Salmón	0	0	-
Vino embotellado	0	0	-19%
Forestal y muebles de la madera	0,4	0,2	-44%
Químicos	19	33	74%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0	0	-32%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>167</b>	<b>197</b>	<b>18%</b>
Bienes intermedios	69	65	-5%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	67	98	45%
Bienes de capital	31	33	8%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>151</b>	<b>182</b>	<b>21%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>561</b>	<b>440</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.

Cabe destacar que la perspectiva del mercado indio para las exportaciones chilenas está muy ligada al cobre. En este sentido, las tendencias de la construcción y de la industria manufacturera en el país asiático, vinculadas al consumo del metal rojo, señalan una recuperación para 2013.

Las importaciones desde India aumentaron en un 18% en enero-marzo del año 2013 al registrar US\$ 197 millones, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron 6%. Lo anterior permitió que la participación relativa de las compras de productos indios aumentara llegando a 1,0% del total de las importaciones chilenas.

Las importaciones desde India están constituidas en un 50% por bienes de consumo, los que además exhibieron un interesante dinamismo de 45%. En tanto, los bienes intermedios representaron un 42% del total importado desde este socio y sus internaciones se redujeron 5% en

## 2.7 Comercio Exterior de Chile y América Latina

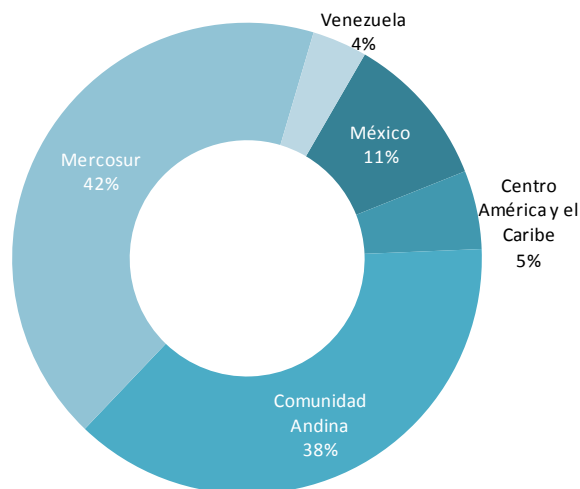
Según la reciente estimación del FMI de abril de 2013, para el año en curso se espera un crecimiento de 3,4% para América Latina y el Caribe, superior a la expansión de 3,0% del año 2012. En tanto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), estima un crecimiento anual de 3,5% para el año en curso. El mayor ritmo de expansión del PIB, se explicaría por la recuperación tanto del escenario externo que fortalecería el comercio internacional, como de la demanda interna de las principales economías de la región.

El menor crecimiento de la región afectó el comercio exterior de Chile con América Latina y el Caribe durante el año 2012. Sin embargo, en el primer trimestre del año 2013 se observa una leve recuperación. En efecto, las exportaciones de bienes hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 3.241 millones, experimentando un alza anual de 2%. Los mayores envíos tienen su origen en el desempeño tanto de los envíos de cobre como no cobre, que experimentaron un crecimiento anual de 6% y 1%, respectivamente.

MERCOSUR lidera las compras desde Chile, con una participación de 42%, si bien exhibió una contracción anual de 1% en el periodo analizado. En tanto, Brasil exhibió una participación de 71% del total de envíos hacia el bloque, evidenciando una reducción marginal. En un contexto de una leve caída de las exportaciones chilenas totales al mundo (1%), se expanden los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con un crecimiento anual de 9%. Esto dado los mayores envíos hacia el principal destino de la región andina, Perú, y el importante crecimiento de 20% en los envíos a Bolivia.

En tanto, las ventas a México todavía no se recuperan con una baja anual de 1%, ocupando el cuarto lugar como mercado de importancia después de Brasil, Perú y Bolivia. Por su parte, las exportaciones a Centro América y el Caribe se contraen en 3%. En cuanto a los envíos hacia Venezuela registran una caída anual de 11% con exportaciones por US\$ 122 millones.

**Gráfico 2-8**  
**EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE:**  
**PRINCIPALES DESTINOS**  
**Enero-marzo 2012/2013, (participación, %)**



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

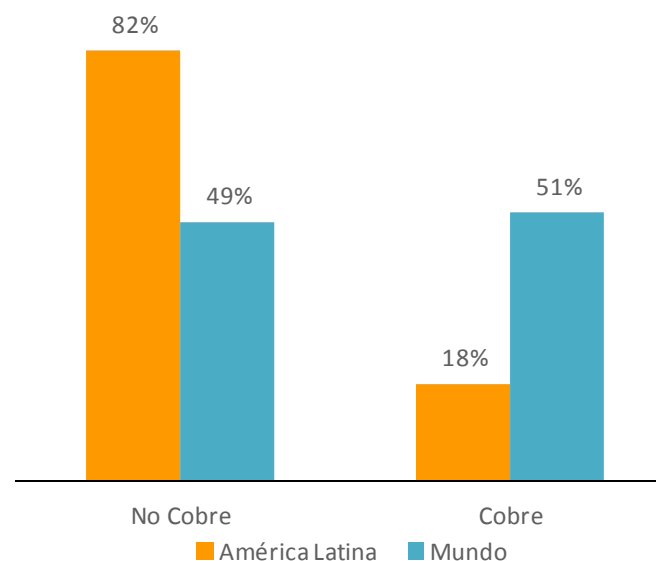
**Cuadro 2-13**  
**EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
**Enero-Marzo 2012/2013 (millones de dólares FOB y variación, %)**

	Exportaciones Totales enero-marzo			Exportaciones Totales sin Cobre enero-marzo		
	2012	2013	Tasa crec. % 2013 / 2012	2012	2013	Tasa crec. % 2012 / 2013
México	346	344	-1%	318	306	-4%
Centro América y el Caribe	181	176	-3%	180	176	-2%
Comunidad Andina	1.126	1.223	9%	1.110	1.212	9%
Bolivia	342	409	20%	342	409	20%
Colombia	214	201	-6%	198	189	-5%
Ecuador	119	116	-3%	119	116	-3%
Perú	451	498	10%	451	498	10%
Mercosur	1.393	1.376	-1%	884	838	-5%
Argentina	255	248	-3%	235	230	-2%
Brasil	972	971	-0,1%	483	451	-7%
Paraguay	123	109	-11%	123	109	-11%
Uruguay	42	49	14%	42	49	14%
Venezuela	137	122	-11%	132	115	-13%
Exportaciones a América Latina	3.183	3.241	2%	2.623	2.647	1%
<b>Total Exportaciones de Chile</b>	<b>19.874</b>	<b>19.750</b>	<b>-1%</b>	<b>9.740</b>	<b>9.703</b>	<b>-0,4%</b>

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 27% de las exportaciones totales, con US\$ 2.647 millones y un crecimiento anual de 1%. Asimismo, un 82% 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-marzo 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\$ 1.212 millones, reflejando una expansión anual de 9%. Destacan los envíos y su crecimiento a Perú y Bolivia, mientras que se reducen las compras desde Colombia y Ecuador. Luego, MERCOSUR concentra exportaciones no cobre por US\$ 838 millones, destacando Brasil y Argentina por su peso relativo, aunque registrando una contracción.



Por otra parte, las exportaciones de cobre hacia América Latina experimentaron una expansión de 6%, acumulando US\$ 595 millones en el periodo analizado, exhibiendo un mejor desempeño que las exportaciones de cobre al mundo, las que cayeron en 1%. MERCOSUR se constituyó como el mayor comprador de cobre chileno por US\$ 538 millones destacando mayoritariamente Brasil.

A diferencia del desempeño exportador, en el primer trimestre del año 2013, las importaciones chilenas desde América Latina se redujeron en 7%, con compras que totalizaron US\$ 5.077 millones, representando un 26% de las importaciones globales.

Dentro de la región, destacan las compras desde MERCOSUR por US\$ 2.363 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 47% de las compras desde América Latina. Del bloque destacan las compras desde Argentina y Brasil, aunque se resienten las internaciones. Asimismo, se reducen las compras desde la Comunidad Andina con una baja anual de 1%, concentrando US\$ 1.665 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 42%.

Cuadro 2-14

**IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
Enero-Marzo 2012/2013 (en millones de dólares CIF y porcentajes)

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos			
	enero-marzo		Tasa crec. %	enero-marzo		Tasa crec. %	
	2012	2013	2013 / 2012	2012	2013	2012 / 2013	
México	531	541	2%	531	540	2%	
Centro América y el Caribe	525	459	-13%	132	156	18%	
Comunidad Andina	1.684	1.665	-1%	630	616	-2%	
	Bolivia	26	36	36%	26	36	36%
	Colombia	562	422	-25%	126	115	-9,0%
	Ecuador	503	717	42%	62	70	13%
	Perú	592	490	-17,2%	415	395	-5%
Mercosur	2.661	2.363	-11%	1.916	1.852	-3%	
	Argentina	1.263	1.120	-11%	1.034	898	-13%
	Brasil	1.296	1.103	-15%	779	814	4%
	Paraguay	50	81	60%	50	81	60%
	Uruguay	52	60	15%	52	60	15%
Venezuela	49	50	3%	41	44	7%	
Importaciones desde América Latina	5.449	5.077	-7%	3.249	3.208	-1%	
<b>Total Importaciones de Chile</b>	<b>18.282</b>	<b>19.429</b>	<b>6%</b>	<b>14.022</b>	<b>15.668</b>	<b>12%</b>	

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

En otro orden, América Latina y el Caribe es relevante como fuente de energía para Chile. En efecto, la región tuvo una participación de 50% en las importaciones totales de productos energéticos (petróleo y no petróleo), con compras por US\$ 1.869 millones en el periodo. Sin embargo, se contraen en 15%.

Por áreas geográficas, lideran las compras de productos energéticos desde la Comunidad Andina y MERCOSUR, con compras por US\$ 1.049 millones y US\$ 511 millones, respectivamente, aunque se evidencia una contracción en ambos, marginal con el primero y pronunciada con el último. Respecto del total importado de productos energéticos desde la región, la Comunidad Andina pasó a representar un 56%. Destaca la expansión de las compras desde Ecuador, las que prácticamente corresponden a petróleo. En tanto, las importaciones de productos energéticos desde MERCOSUR se redujeron en 31%, además de registrar una fuerte contracción anual de 44% de las internaciones desde Brasil. De esta manera, los principales países origen de productos energéticos, durante el periodo fueron Ecuador, Colombia y Brasil. A su vez, se contraen las compras desde Centro América y el Caribe.

Cuadro 2-15

**IMPORTACIONES CHILENAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE,**  
Enero-Marzo 2012/2013 (en millones de dólares CIF y porcentajes)

	enero-marzo		Tasa crec. %	Participación (%)		
	2012	2013	2013 / 2012	2012	2013	
México	0	0,5	92%	0,01%	0,01%	
Centro América y el Caribe	393	303	-23%	9%	8%	
Comunidad Andina	1.054	1.049	-0,5%	25%	28%	
	Bolivia	0	0	0%	0%	
	Colombia	436	307	-30%	10%	8%
	Ecuador	441	647	47%	10%	17%
	Perú	177	95	-46%	4%	3%
Mercosur	745	511	-31%	17%	14%	
	Argentina	228	222	-3%	5%	6%
	Brasil	517	289	-44%	12%	8%
	Paraguay	0	0	-	0%	0%
	Uruguay	0	0	-	0%	0%
Venezuela	8	6	-20%	0,2%	0,2%	
Importaciones desde América Latina	2.200	1.869	-15%	52%	50%	
<b>Total Importaciones de Productos Energéticos</b>	<b>4.261</b>	<b>3.760</b>	<b>-12%</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\$ 1.533 millones, escenario opuesto al superávit que presenta Chile con el mundo. Se observa un saldo comercial positivo con Bolivia, Paraguay, Perú y Venezuela, mientras el mayor déficit se observa con MERCOSUR por US\$ 829 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina.

### 2.7.1 Argentina

Durante el año 2012, el PIB de Argentina creció un 1,9%, muy por debajo del ritmo de 8,9% exhibido el año anterior, e inferior al ritmo de crecimiento registrado por América Latina y el Caribe. Esta situación si bien mejora en cuanto al comportamiento de la economía argentina, ya que el FMI proyecta una expansión de 2,8% para 2013, continuaría ubicándose bajo el promedio de crecimiento del PIB de la región (3,4%).

El pilar del crecimiento argentino continúa siendo el consumo privado. Durante el año 2012, este componente del producto se expandió un 4,4%. Por su parte, el consumo público creció un 6,5%, mientras la inversión disminuyó un 4,9%. Las exportaciones e importaciones, por su parte, reflejan una contracción real de 6,6% y 5,2%, respectivamente, en igual periodo<sup>13</sup>.

**Cuadro 2-16**

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

	2012 T4	2012	2013 p
Argentina	2,1	1,9	2,8
América Latina y el Caribe		3,0	3,4

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

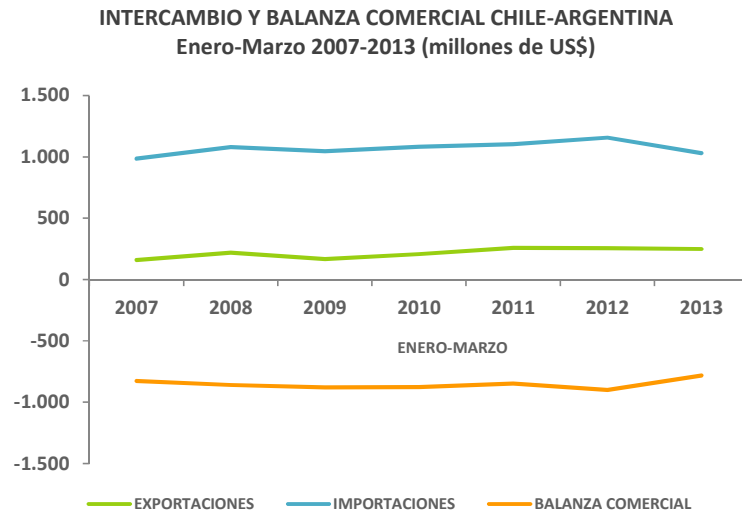
El comercio exterior argentino se contrajo, tanto por las exportaciones (-3,3%) como por las importaciones (-7,3%), a pesar del aumento de los precios internacionales que han favorecido a Argentina. Aún así, el país vecino conserva una balanza comercial superavitaria, con un saldo de US\$ 529 millones, mayor al registrado en el año 2011.

Durante el primer trimestre del año 2013, el intercambio comercial entre Chile y Argentina se contrajo un 9,9%. La participación relativa de Argentina en el comercio exterior chileno disminuyó de 4,0% a 3,5% en los tres primeros meses del año. Lo anterior se debe principalmente a la caída en las importaciones, aunque se mantiene el saldo deficitario de la balanza comercial bilateral que alcanzó los US\$ 783 millones.

Las exportaciones al país trasandino se contrajeron un 2,9% respecto del primer trimestre 2012, totalizando US\$ 248 millones. Con ello, la participación de Argentina en los envíos chilenos se ubicó en un 1,3%.

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

Gráfico 2-10



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

El 28,3% de las exportaciones a Argentina correspondieron a productos metálicos, maquinaria y equipos, exhibiendo un dinamismo de 23%. El 18,8% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos por US\$ 47 millones, aunque con una contracción de 27%. Con una participación del 8,3%, se ubicaron los alimentos procesados (sin salmón), por un total de US\$ 21 millones y una expansión de 5%. También destacaron los envíos de cobre que representaron el 7,2% de las exportaciones totales, aunque con una contracción de 13%.

La participación relativa de Argentina como mercado de destino de las exportaciones chilenas se ha mantenido prácticamente estable durante el primer trimestre del año, bajando levemente de 1,28% a 1,25%.

Cuadro 2-17

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ARGENTINA**  
2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - marzo		Variación anual
	2012	2013	
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>255</b>	<b>248</b>	<b>-3%</b>
Total exportaciones mineras	21	20	-7%
Total exportaciones de cobre	20	18	-13%
Total exportaciones resto minería	1,0	2,1	113%
Total exportaciones de celulosa*	10	7	-29%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>224</b>	<b>221</b>	<b>-1%</b>
Frutas	5	13	148%
Alimentos procesados sin salmón	20	21	5%
Salmón	5	9	82%
Vino embotellado	0,1	0,03	-59%
Forestal y muebles de la madera	7	6	-11%
Químicos	64	47	-27%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	57	70	23%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>1.263</b>	<b>1.120</b>	<b>-11%</b>
Bienes intermedios	902	742	-18%
Petróleo	193	181	-6%
Bienes de consumo	295	327	11%
Bienes de capital	65	51	-21%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>1.155</b>	<b>1.031</b>	<b>-11%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-900</b>	<b>-783</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 11%, acumulando US\$ 1.120 millones durante el primer trimestre de 2013. Destaca el rol de los bienes intermedios que representaron el 66,3% del total internado desde Argentina, por un total de US\$ 742 millones, aunque registrando una caída anual de 18%. Dentro de los bienes intermedios destaca la importación de petróleo cuyo monto totalizó US\$ 181 millones, experimentando también una contracción, en este caso del 6%. A su vez, la compra de bienes de consumo creció un 11%, y la importación de bienes de capital disminuyó un 21%.

De esta forma, durante el período bajo análisis, Argentina cayó en su participación como proveedor extranjero, desde un 6,9% a un 5,8%.

## 2.7.2 Brasil

Durante el último año, el PIB de Brasil creció un 0,9%, muy por debajo del desempeño que registró la región en igual período. Si bien para el presente año, el FMI proyecta una recuperación mayor en torno al 3,0%, continuaría siendo menor al dinamismo promedio proyectado para América Latina y el Caribe. En tanto, las proyecciones mantienen un espíritu alentador, ubicándose en 4,0% para el año 2014.

El principal motor en el desempeño del producto durante el último año fue el consumo, tanto privado como público, ya que se expandieron a tasas anuales de 3,1% y 3,2%, respectivamente. Mientras, la formación bruta de capital fijo sufrió una contracción en torno al 4%, que contrasta con el crecimiento de 4,7% del año 2011. Por su parte, tanto las exportaciones como las importaciones registraron crecimientos moderados de 0,5% y 0,2%, respectivamente, menores a 4,5% y 9,7% del mismo periodo del año previo<sup>14</sup>.

Cuadro 2-18

### CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2012 Y PROYECCIONES PARA 2013

	2012 T4	2012	2013 p
Brasil	1,4	0,9	3,0
América Latina y el Caribe		3,0	3,4

Fuente: FMI y Banco Central de Brasil.

El principal canal de transmisión de la situación en la economía mundial para Brasil es el comercio exterior. Durante el año 2012, se contrajo la exportación de bienes brasileños a Europa y China. Si bien, a nivel general, mantiene una balanza comercial superavitaria, las exportaciones totales cayeron un 5,3% durante el último año, mientras las importaciones se redujeron un 1,4%.

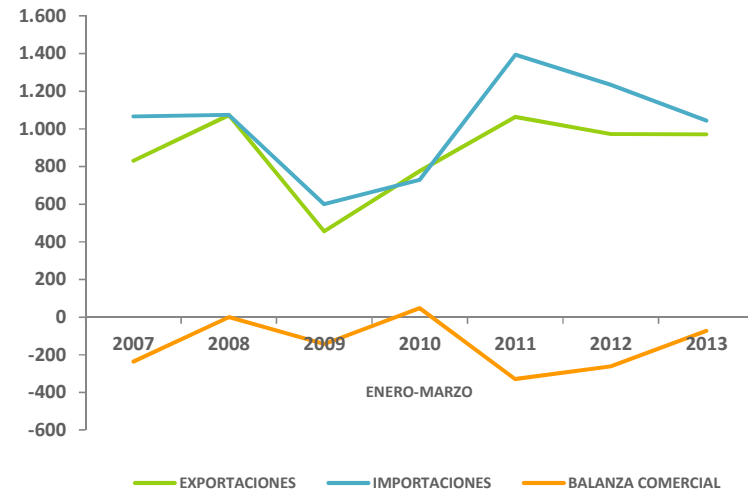
Por su parte, la relación comercial de Chile con Brasil en los tres primeros meses del año 2013 refleja una contracción de 8,6% y un saldo deficitario de la balanza comercial de US\$ 73 millones, ello como resultado de ser un

importante proveedor extranjero de petróleo<sup>15</sup>. Así, la participación de Brasil en el intercambio comercial total de Chile disminuyó de 5,9% a 5,3%.

En el periodo de análisis, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 971 millones, con una disminución anual de 0,1%. La potencia sudamericana representa un 4,92% de las exportaciones chilenas, ligeramente mayor al peso que tenía en el mismo periodo del año 2012, equivalente a un 4,89%.

Gráfico 2-11

### INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-BRASIL Enero-Marzo 2007-2013 (millones de US\$)



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

El 53,6% de las exportaciones a Brasil correspondió a cobre por US\$ 520 millones, observándose una expansión de 6%. Mientras, las exportaciones no mineras ni celulosa se redujeron un 5% anual. Este tipo de envíos representó un 45,5% del total, totalizando US\$ 441 millones. Entre ellos destacan los envíos de productos químicos que significaron el 15,5% del total por US\$ 151 millones y un incremento anual de 5%, y los envíos de salmón por US\$ 85 millones y un aumento de 23%, los que representaron

<sup>14</sup> Medido en términos reales, en base a precios de 1995.

<sup>15</sup> Brasil abasteció el 43% de las internaciones de petróleo durante el primer trimestre de 2013.

cerca del 9% del total exportado a Brasil. En tanto, los productos metálicos, maquinaria y equipos totalizaron US\$ 61 millones, lo que permitió mantener estable su participación relativa en el total.

**Cuadro 2-19**  
**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y BRASIL**  
**2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)**

	enero - marzo		Variación anual
	2012	2013	
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>972</b>	<b>971</b>	<b>-0,1%</b>
Total exportaciones mineras	504	526	4%
Total exportaciones de cobre	488	520	6%
Total exportaciones resto minería	16	6	-63%
Total exportaciones de celulosa*	3,7	3,6	-2%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>464</b>	<b>441</b>	<b>-5%</b>
Frutas	41	37	-9%
Alimentos procesados sin salmón	42	34	-18%
Salmón	70	85	23%
Vino embotellado	14	17	22%
Forestal y muebles de la madera	0,3	0,4	26%
Químicos	144	151	5%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	60	61	1%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>1.296</b>	<b>1.103</b>	<b>-15%</b>
Bienes intermedios	920	708	-23%
Petróleo	516	288	-44%
Bienes de consumo	196	195	-1%
Bienes de capital	180	200	11%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>1.234</b>	<b>1.044</b>	<b>-15%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-262</b>	<b>-73</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.

En los primeros tres meses de 2013, las importaciones desde Brasil se contrajeron un 15% totalizando US\$ 1.103 millones. Lo anterior se explica, en parte, por la caída en la compra de bienes intermedios (-23%) que representaron un 64,2% del total importado desde este socio comercial. En especial, fue gravitante la disminución de las compras de petróleo desde Brasil en un 44%. Por su parte, las importaciones de bienes de capital crecieron un 11% superando a las importaciones de bienes de consumo que se redujeron un 1%.

Así, las compras totales desde Brasil han disminuido su peso en el total importado por Chile desde 7,1% a 5,7%.

### 2.7.3 México

El PIB mexicano, durante el último trimestre del año 2012, creció un 3,2% a diferencia del mismo periodo en 2011 donde creció un 3,9%. El año 2012 el PIB anual creció un 3,9% respecto al año 2011, dinamismo superior al de América Latina y el Caribe en casi un punto porcentual. En tanto, para 2013, el FMI estima una expansión de 3,4%.

Prácticamente todos los determinantes del PIB durante 2012 mostraron un atractivo comportamiento. En efecto, la demanda agregada creció un 4%, particularmente impulsada por el consumo privado que se expandió un 3,3%. Mientras, la inversión aumentó en 5,9%, con expansiones de 5,4% y 7,3% en la inversión privada y pública, respectivamente. Aunque la inversión total y la privada crecieron a un menor ritmo que el observado en 2011, la inversión pública logra revertir su comportamiento desde la contracción experimentada en dicho año de 6,9%.

**Cuadro 2-20**  
**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO ACUMULADO AL 2012 Y ESTIMACIONES PARA 2013**

	2012-T4	2012	2013 e
México	3,2	3,9	3,4
América Latina y el Caribe		3,0	3,4

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

El sector externo en 2012 se observó más moderado que en el año anterior. Las expansiones anuales de exportaciones e importaciones fueron de 4,6% y 4,1%, frente al 7,5% y 7,1% alcanzado en 2011, respectivamente<sup>16</sup>. En términos de dólares corrientes, para el periodo enero-marzo de 2013 las expansiones anuales de exportaciones e importaciones fueron de -1,6% y 1,6%, respectivamente. En tanto, en el mismo periodo del año 2012, las exportaciones crecieron un 9,4%, mientras las compras aumentaron en un 9%.

El Banco Central de México señala en su Informe Anual 2012 que, la crisis económica mundial hace notar su efecto sobre el dinamismo de la economía mexicana a partir de la segunda mitad del año 2012, al impactar el ritmo de expansión de las exportaciones manufactureras, y transmitiendo parte de este shock al comportamiento de los salarios

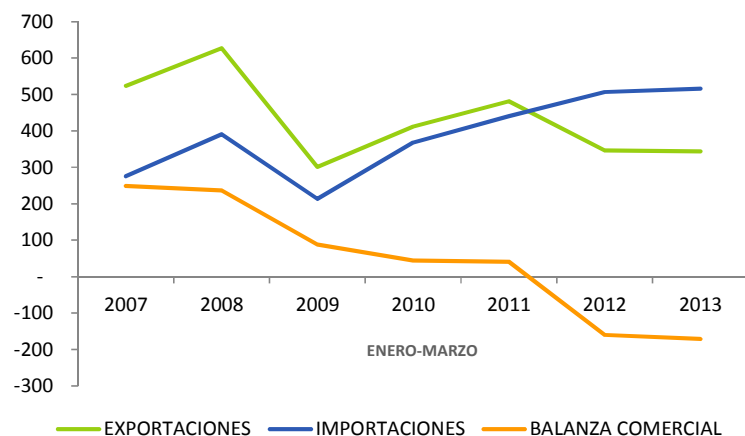
<sup>16</sup> Medido en términos reales.

reales, manteniéndolos en niveles por debajo de los niveles pre-crisis. Asimismo, el ingreso por remesas familiares y el crédito al consumo también fueron afectados. Finalmente, la inversión también evidenció una pérdida de dinamismo en el segundo semestre del año, particularmente la vinculada a la construcción y a maquinaria y equipos.

En dólares corrientes, durante el periodo enero-marzo de 2013, el intercambio comercial con México alcanzó los US\$ 884 millones, con un aumento de 0,8% respecto de igual periodo del año 2012, representando un 2,3% del comercio exterior chileno. Mientras, el saldo de la balanza comercial se mantiene deficitario, como lo ha sido, en término anuales, desde el año 2010. En este caso, el primer trimestre del año en curso arroja un saldo negativo de US\$ 172 millones.

Gráfico 2-12

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-MÉXICO**  
Enero-Marzo 2007-2013 (millones de US\$)



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

En el periodo bajo análisis, los envíos a México totalizaron US\$ 344 millones, lo que representa una disminución de 1% respecto del primer trimestre de 2012. De éstos, las exportaciones mineras representan sólo un 11%, totalizando US\$ 38 millones, prácticamente conformado por envíos de cobre, los que se expandieron en 32%, en desmedro del resto de la minería, la que se contrajo en 52%. En tanto, los envíos no mineros ni celulosa cayeron un 3% en el período. Sin embargo, destaca el desempeño de los envíos de frutas y de los productos metálicos, maquinarias y equipos, los que mostraron una expansión de 26% y 91%. Aunque con tasas de crecimiento menores o incluso negativas, importante es la participación que alcanzan los alimentos procesados sin salmón que registraron exportaciones por US\$ 69 millones, y los productos forestales y muebles de la madera y los productos químicos, los que alcanzaron montos de US\$ 45 millones cada uno.

Cuadro 2-21

**COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y MÉXICO**  
2013/2012 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - marzo 2012	2013	Variación anual
<b>Total exportaciones (FOB)</b>	<b>346</b>	<b>344</b>	<b>-0,7%</b>
Total exportaciones mineras	30	38	28%
Total exportaciones de cobre	28	38	32%
Total exportaciones resto minería	1	1	-52%
Total exportaciones de celulosa*	5,4	3,2	-41%
<b>Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)</b>	<b>311</b>	<b>302</b>	<b>-3%</b>
Frutas	40	50	26%
Alimentos procesados sin salmón	67	69	3%
Salmón	12	11	-4%
Vino embotellado	6	6	-5%
Forestal y muebles de la madera	46,0	45,0	-2%
Químicos	70	45	-35%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	13	25	91%
<b>Total importaciones (CIF)</b>	<b>531</b>	<b>541</b>	<b>2%</b>
Bienes intermedios	182	179	-1%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	235	222	-6%
Bienes de capital	114	139	22%
<b>Total importaciones (FOB)</b>	<b>506</b>	<b>516</b>	<b>2%</b>
<b>Saldo Balanza Comercial (FOB)</b>	<b>-160</b>	<b>-172</b>	<b>-</b>

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

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

Con un crecimiento de 2% para el periodo acumulado enero- marzo de 2013, las importaciones alcanzaron los US\$ 541 millones. Los bienes de consumo representaron el 41% del total importado desde tierras aztecas al totalizar US\$ 222 millones, lo que significó una contracción de 6%. En tanto, los bienes intermedios representaron el 33% de las internaciones por US\$ 179 millones, con una leve contracción de un 1%. Por su parte, destaca para el periodo la importación de bienes de capital que aumentó un 22%, al registrar compras por US\$ 139 millones.

De esta forma, durante el periodo enero-marzo 2013, México logra una participación de 2,8% en las importaciones chilenas.