



MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
DIRECCIÓN GENERAL DE RELACIONES ECONÓMICAS INTERNACIONALES

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE / ENERO – JUNIO 2013

JULIO 2013

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

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

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

ÍNDICE

1	COMERCIO EXTERIOR CHILENO.....	8
1.1	EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR CHILENO	8
1.1.1	<i>Saldo de la Balanza Comercial.....</i>	13
1.2	TIPO DE CAMBIO Y TÉRMINOS DE INTERCAMBIO	15
1.2.1	<i>Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio</i>	15
1.2.2	<i>Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen).....</i>	17
1.2.3	<i>Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México.....</i>	18
2	RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES.....	20
2.1	ESTADOS UNIDOS.....	20
2.2	UNIÓN EUROPEA	22
2.3	CHINA.....	24
2.4	JAPÓN.....	26
2.5	COREA DEL SUR	28
2.6	INDIA.....	30
2.7	COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y AMÉRICA LATINA	32
2.7.1	<i>Argentina.....</i>	35
2.7.2	<i>Brasil.....</i>	37
2.7.3	<i>México</i>	38

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 pausada evolución de la economía 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. En su reciente estimación de julio de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI), proyecta un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial de 3,1% para el año en curso (dos décimas de punto porcentual menores a la previa estimación de abril) y de 3,8% para el año 2014. La menor expansión afectó el comercio mundial y el intercambio de Chile durante el año 2012. Sin embargo, actualmente se evidencia un incremento en el comercio exterior de Chile.

En efecto, durante el primer semestre de 2013, el intercambio comercial de Chile totalizó US\$ 79.210 millones con un crecimiento anual de 2,7%, resultado que obedeció a la expansión en las importaciones, dado que las exportaciones sólo crecieron en 0,2%, totalizando US\$ 39.702 millones en el período. El menor ritmo de expansión fue afectado por la caída de los envíos de cobre, con una reducción anual de 1,7% y montos por US\$ 19.971 millones. Ello como resultado de los menores precios del mineral durante el primer semestre al situarse en promedio un 6,8% por debajo del promedio registrado en el primer semestre del año 2012 (US\$ 3,67 la libra). En tanto, los envíos de celulosa se incrementaron un 2,6% totalizando US\$ 1.193 millones en envíos, cuyo precio de la celulosa blanqueada (la más exportada) se empujó un 3,1% en el período.

Cabe destacar el alza de las exportaciones, excluyendo minería y celulosa, las que experimentando un crecimiento anual de 4,2%, totalizaron US\$ 16.597 millones. El crecimiento se explica, en parte, por la recuperación de los envíos de frutas que totalizaron US\$ 3.675 millones con una expansión de 17,2%, y los mayores envíos de salmón, los que se incrementaron un 19,3%, registrando US\$ 1.296 millones. Se recuperan los envíos forestales y muebles de madera con un alza de 3,4%, alcanzando un monto de US\$ 1.086 millones. También se expanden las exportaciones de productos metálicos, maquinarias y equipos. Sin embargo, persiste la caída en los envíos de productos químicos con una baja anual de 3,2%.

En un contexto de incertidumbre económica mundial, una mayor recuperación de la economía de Estados Unidos, un menor ritmo de crecimiento de la economía chilena y un menor precio del cobre, el dólar se apreció frente al peso chileno en los últimos meses. A pesar de lo

anterior, en términos anualizados, el dólar se depreció levemente en 0,5%, con un valor promedio de \$503 por dólar en junio. A lo anterior, a mayo, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real bilateral (TCRB) del peso respecto del dólar, euro y yen, los que en su mayoría se explican, fundamentalmente, por la apreciación nominal. A pesar de la recuperación económica mundial, la apreciación real del peso podría debilitar la competitividad chilena afectando el ritmo de crecimiento en las exportaciones, en especial de los envíos a Japón, donde se exhibe la mayor apreciación real del peso.

Respecto de los principales socios comerciales, China lidera las compras realizadas desde el mercado externo tras concentrar un 22,3% del monto total exportado en el periodo, superando a Estados Unidos (15,3%), la Unión Europea (15,1%) y Japón (10,2%). Los montos exportados a China se recuperan ascendiendo a US\$ 8.872 millones con un crecimiento anual de 5,5% y los envíos a Estados Unidos se expandieron en 20,8% tras totalizar US\$ 6.083 millones. Sin embargo, las exportaciones a Japón y la Unión Europea se contraen en el primer semestre.

En América Latina y el Caribe, MERCOSUR lidera las compras desde Chile por US\$ 3.001 millones, con una participación de 44% respecto del total exportado a esta región, aunque exhibió una contracción anual de 1% en el periodo analizado. Las exportaciones hacia el bloque fue liderado por Brasil con una participación de 72%, evidenciando compras por US\$ 2.164 millones, aunque sigue mostrando una reducción marginal. En un contexto de un leve incremento de las exportaciones chilenas totales al mundo (0,2%), se expanden en 7% los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN), dado los mayores envíos hacia Perú y Bolivia.

A nivel sectorial, Estados Unidos continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando 37% del total exportado, seguido en importancia por la Unión Europea alcanzando una participación de 22%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de 63% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 12% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 64% con montos por US\$ 462 millones.

China fue el principal destino de las exportaciones mineras con una participación de 33% de las exportaciones mineras totales, tras envíos por

US\$ 7.214 millones con un crecimiento anual de 1%. La Unión Europea, Japón y Estados Unidos siguen en términos de importancia con participaciones de 14%, 13% y 12%, respectivamente, aunque los montos exportados a la UE se reducen en 13% en el primer semestre del año.

Las exportaciones a nivel industrial ascendieron a US\$ 13.423 millones con una expansión anual de 0,5% 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 paulatina menor actividad económica y demanda interna de Chile durante el año ha tenido incidencia en la caída de la velocidad de crecimiento en los montos importados durante el primer semestre de 2013. En efecto, las importaciones totalizaron US\$ 39.508 millones con una expansión anual de 5,3%. De esta manera, el 75% de las importaciones chilenas provinieron de cinco mercados, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países que tienen acuerdos comerciales vigentes con Chile. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando 19,8%, con internaciones que ascendieron a US\$ 7.834 millones, seguidos de China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 7.291 millones y US\$ 6.740 millones, respectivamente. En términos de dinamismo, destacan las tasas de crecimiento de las importaciones provenientes desde Canadá (71,3%) y de la Unión Europea (42,7%). En el caso de la Unión Europea, esto se tradujo en el desplazamiento de Mercosur por parte de la U.E. como tercer principal mercado de origen de las importaciones chilenas.

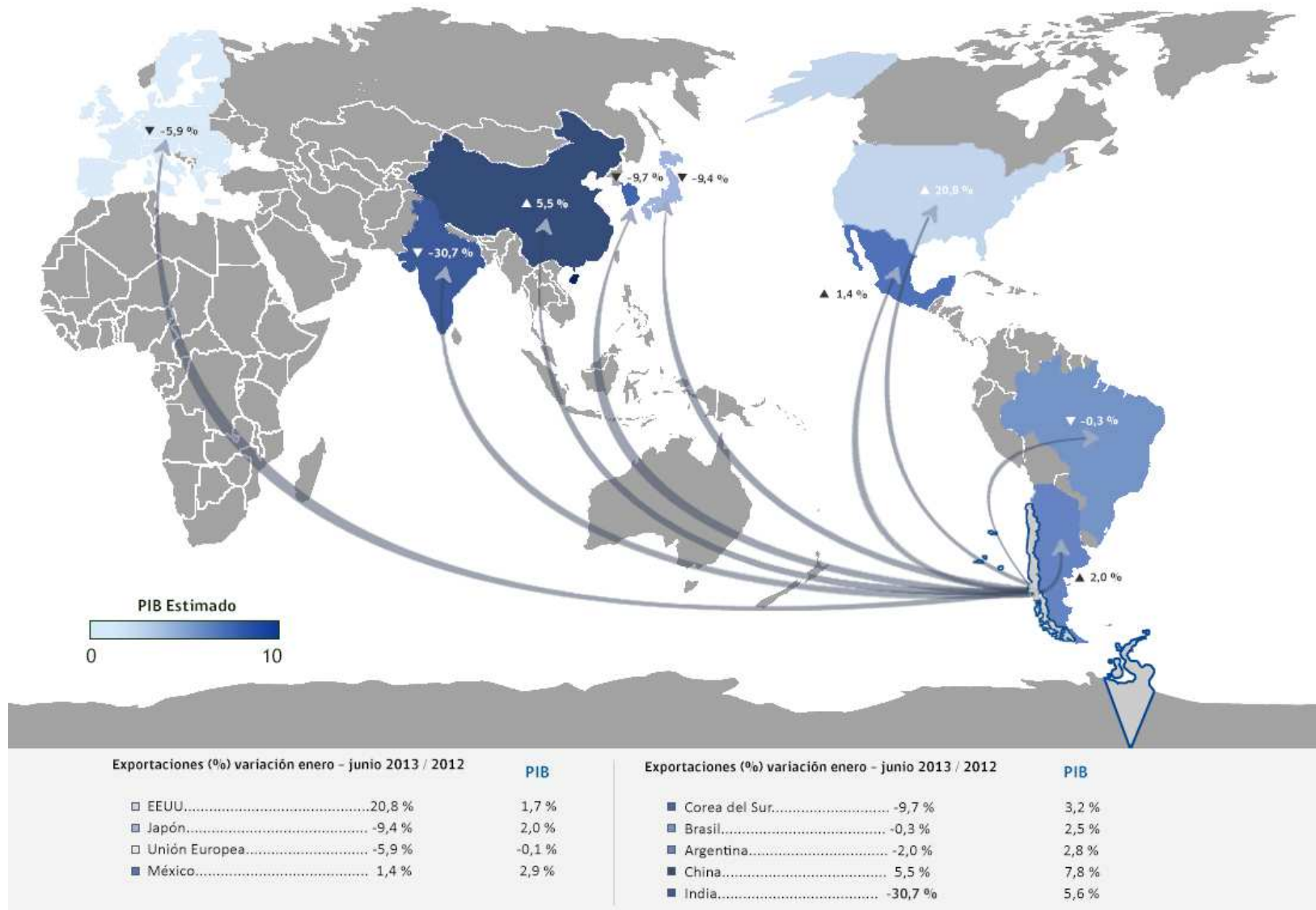
Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos, mercado que abasteció 25% del total de las importaciones de este tipo de productos, seguido por Mercosur con 15%. De igual forma, la Unión Europea (14%) y la Comunidad Andina (13%) figuran como importantes mercados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

Dentro del conjunto de las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, destaca la importación de los productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino 59% del total comprado en el período, con importaciones que ascendieron a US\$ 2.678 millones. En el caso de los países de Mercosur, las compras de petróleo junto a las de otros bienes intermedios ubicaron a este bloque comercial, en general, como uno de los principales mercados proveedores de bienes intermedios, tras concentrar 31% de las importaciones de petróleo y 11% del total de las internaciones de productos intermedios no petróleo.

Respecto de las importaciones de bienes de consumo, el mercado chino proveyó el 38% del total de estas internaciones, contabilizando un valor de US\$ 3.898 millones. Le siguieron los países del Mercosur (US\$ 1.113 millones) con una participación de 11% y Estados Unidos (US\$ 1.089 millones) con igual tasa de participación relativa.

Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante el primer semestre de este año provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China, mercados que abastecieron en su conjunto 69% del total comprado al mercado externo. Aunque todavía la evolución de la economía mundial es incierta, es esperable una recuperación en el ritmo de comercio exterior de Chile hacia el segundo semestre del año, dada la mayor recuperación de la economía de Estados Unidos y Japón, junto con el crecimiento económico del mundo emergente.

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



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

1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO

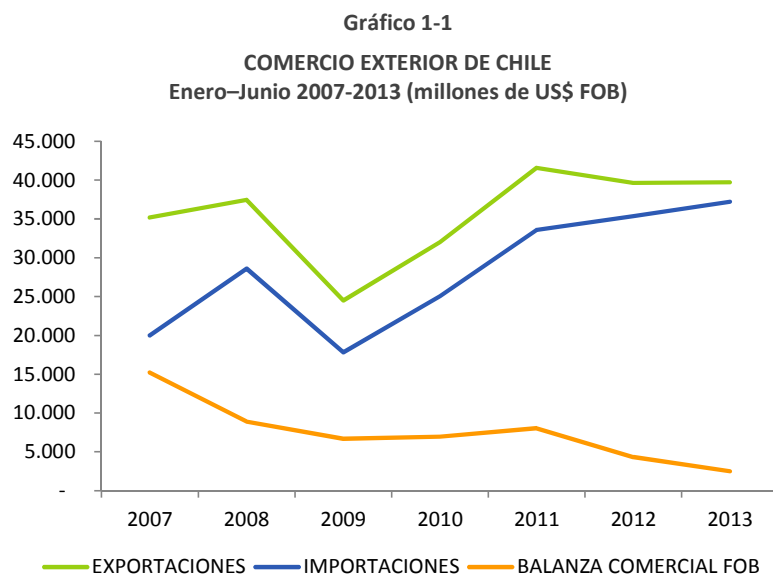


1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

1.1 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Durante el primer semestre de 2013, el intercambio comercial de Chile con el mundo creció 3%, alcanzando US\$ 79.210 millones. Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 39.702 millones, cifra muy cercana a los US\$ 39.641 registrada en el mismo período del 2012. El estancamiento de las exportaciones chilenas se explica parcialmente por el descenso en el precio de del cobre.

Las importaciones (FOB), en tanto, acumulan a junio US\$37.216 millones, aumentando en 5% respecto 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\$ 2.486 millones, situándose 42% 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\$ 19.971 millones, 2% menos que en el primer semestre de 2012. La contracción responde en gran medida a la menor cotización del mineral, la que ha experimentado una caída sostenida a lo largo del presente semestre, registrando un precio promedio de US\$ 3,42/libra. Este valor representa una disminución de 6,8% respecto del precio del cobre en el mismo período del año anterior. Las cifras disponibles a mayo del presente año indican que el volumen de las exportaciones de cobre, por el contrario, han aumentado a una tasa de 8% entre enero y mayo.

Las exportaciones del resto de la minería también exhibieron una disminución en el primer semestre (13%), registrando embarques por un valor de US\$ 1.942 millones.

Cuadro 1-1
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE

Enero–Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero-junio		Variación
	2012	2013	anual
Intercambio Comercial	77.157	79.210	3%
Total exportaciones (FOB)	39.641	39.702	0%
Total exportaciones mineras	22.558	21.912	-3%
Total exportaciones de cobre	20.321	19.971	-2%
Total exportaciones resto minería	2.237	1.942	-13%
Total exportaciones de celulosa*	1.162	1.193	3%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	15.921	16.597	4%
Frutas	3.137	3.675	17%
Alimentos procesados sin salmón	2.809	2.792	-1%
Salmón	1.086	1.296	19%
Vino embotellado	675	677	0%
Forestal y muebles de la madera	1.051	1.086	3%
Químicos	2.989	2.893	-3%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1.470	1.478	1%
Total importaciones (CIF)	37.516	39.508	5%
Bienes intermedios	21.719	21.567	-1%
Petróleo	3.041	3.474	14%
Bienes de consumo	9.391	10.369	10%
Bienes de capital	6.406	7.572	18%
Total importaciones (FOB)	35.333	37.216	5%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	4.308	2.486	-

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

*Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Los productos no mineros ni celulosa, acumularon a junio ventas externas por US\$ 16.597 millones, cifra que representa un alza de 4% respecto de los registros de igual periodo de 2012. Las exportaciones que exhibieron un mayor ritmo de crecimiento fueron las de salmón (19%) y frutas (17%), cuyos embarques alcanzaron valores de US\$ 1.296 millones y US\$ 3.675 millones, respectivamente. Las exportaciones de productos forestales y muebles de la madera tuvieron un crecimiento de 3% y sus embarques fueron de US\$ 1.086 millones, en tanto que las exportaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos crecieron en 1% y las de vino embotellado alcanzaron US\$ 677 millones, cifra muy cercana a los US\$ 675 millones registrados en el primer semestre de 2012.

Los productos químicos y los alimentos procesados (sin salmón) tuvieron tasas negativas de 3% y 1%, respectivamente.

En cuanto a las importaciones, las internaciones de bienes de capital son las que evidenciaron el mayor crecimiento tras expandirse 18% en comparación con el mismo período del año anterior y totalizaron US\$ 7.572 millones.

Evaluada respecto del monto, el mayor ítem de productos importados fue el de los bienes intermedios, el que alcanzó US\$ 21.567 millones, a pesar que experimentaron una caída de 1%. En este rubro, las importaciones de petróleo totalizaron US\$ 3.474 millones y registraron una tasa de expansión de 14%. El crecimiento de las importaciones de petróleo se dio a pesar de la baja registrada en el precio promedio de este producto, el que alcanzó los 108,6 US\$/barril durante el semestre, cifra que representa una caída de 8,1% respecto del mismo período del año anterior.

Las internaciones de bienes de consumo, por su parte, alcanzaron los US\$ 10.369 millones y registraron una tasa de crecimiento de 10% respecto del primer semestre del 2012.

Destino de las exportaciones

Los embarques a China totalizaron a junio de este año US\$ 8.872 millones, cifra que lo posiciona como el principal mercado de destino de las exportaciones chilenas con una participación de 22,3%; superando en el ejercicio a Estados Unidos (15,3%), la Unión Europea (15,1%) y Japón (10,2%).

Estados Unidos, destino hacia el cual se exportaron bienes por un valor de US\$ 6.083 millones, fue el mercado más dinámico para las exportaciones chilenas entre enero y junio de 2013, aumentando los embarques hacia ese país en US\$ 1.048 millones, lo que se traduce en una tasa de crecimiento de 20,8%. Los embarques destinados a China también exhibieron un crecimiento (5,5%), mientras que, por el contrario, las exportaciones hacia la Unión Europea

disminuyeron en US\$ 374 millones (-5,9%), así como también se contrajo el valor de los embarques destinados a Japón en US\$ 418 millones (-9,4%).

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

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MMUS\$	Participación	MMUS\$	Participación	
China	8.412	21,2%	8.872	22,3%	5,5%
Estados Unidos	5.036	12,7%	6.083	15,3%	20,8%
Unión Europea	6.365	16,1%	5.991	15,1%	-5,9%
Japón	4.449	11,2%	4.031	10,2%	-9,4%
Mercosur	3.021	7,6%	3.001	7,6%	-0,7%
Comunidad Andina	2.313	5,8%	2.468	6,2%	6,7%
Corea del Sur	2.392	6,0%	2.159	5,4%	-9,7%
India	1.235	3,1%	856	2,2%	-30,7%
Canadá	664	1,7%	759	1,9%	14,3%
México	674	1,7%	684	1,7%	1,4%
Australia	690	1,7%	439	1,1%	-36,5%
Venezuela	338	0,9%	248	0,6%	-26,5%
Turquía	249	0,6%	188	0,5%	-24,4%
Vietnam	192	0,5%	144	0,4%	-25,0%
Resto	3.609	9,1%	3.778	9,5%	4,7%
Total Exportaciones de Chile	39.641	100%	39.702	100%	0,2%

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

A nivel sectorial, Estados Unidos continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando 37% del total exportado. La Unión Europea le siguió en importancia alcanzando una participación del 22%. En términos de dinamismo, destaca el incremento de 63% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 12% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión de 64% con montos por US\$ 462 millones.

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

	AGROPECUARIO SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación
China	318	519	63%	7.126	7.214	1%	968	1.140	18%
Unión Europea	776	958	23%	3.490	3.046	-13%	2.098	1.987	-5,3%
Japón	65	66	1,2%	2.859	2.817	-1%	1.525	1.149	-25%
Estados Unidos	1.413	1.599	13%	1.868	2.526	35%	1.755	1.959	12%
Mercosur	138	149	8%	1.134	1.181	4%	1.749	1.671	-4%
Corea del Sur	112	138	23%	1.919	1.649	-14%	360	371	3%
Comunidad Andina	166	172	4%	23	27	18%	2.124	2.269	7%
México	82	93	13%	53	57	7%	539	534	-1%
India	21	16	-22%	1.121	740	-34%	94	99	5%
Canadá	76	101	32%	411	488	19%	177	171	-4%
Resto del Mundo	566	556	-2%	2.553	2.168	-15%	1.960	2.074	6%
Total Exportaciones	3.734	4.367	17%	22.558	21.912	-3%	13.350	13.423	1%

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

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

	Agropecuario Silvícola, Pesquero		Minería		Industria	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
China	9%	12%	32%	33%	7%	8%
Unión Europea	21%	22%	15%	14%	16%	15%
Japón	2%	2%	13%	13%	11%	9%
Estados Unidos	38%	37%	8%	12%	13%	15%
Mercosur	4%	3%	5%	5%	13%	12%
Corea	3%	3%	9%	8%	3%	3%
CAN	4%	4%	0,1%	0,1%	16%	17%
México	2%	2%	0,2%	0,3%	4%	4%
India	1%	0%	5%	3%	0,7%	1%
Canadá	2%	2%	2%	2%	1%	1%
Resto del Mundo	15%	13%	11%	10%	15%	15%
Total Exportaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

El principal mercado de destino de las exportaciones mineras fue China, al concentrar 33% de las exportaciones de este sector en el primer semestre de 2013. La Unión Europea, Japón, y Estados Unidos siguieron en términos de importancia, con participaciones de 14%, 13% y 12%, respectivamente.

Los embarques de productos industriales, por su parte, tuvieron como principal destino los países de la Comunidad Andina, quienes en su conjunto concentraron 17% de los envíos del sector. Siguieron en importancia, la Unión Europea y Estados Unidos con participaciones de 15% cada uno, aun cuando los embarques de este sector hacia la U.E. se contrajeron en 5,3% mientras que aquellos destinados a EE.UU. crecieron en 12%, respecto del primer semestre de 2012. Mercosur, tradicionalmente un mercado importante para las exportaciones industriales chilenas, contrajo sus importaciones en 4% y su participación bajó a 12%.

En relación al destino de las exportaciones industriales por subsector, Estados Unidos pasó a ser el principal mercado receptor de los envíos de alimentos con una participación de 20%, desplazando a Japón (16%). La Unión Europea (13%) les siguió en términos de importancia.

La Unión Europea, en tanto, fue el principal destino de las exportaciones chilenas de bebidas y tabaco, concentrando 33% del total exportado entre enero y junio de 2013. Le siguió, en términos de importancia, Estados Unidos con internaciones por US\$ 166 millones y una participación de 15%.

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 20%.

Las exportaciones de celulosa, papel y otros fueron canalizadas principalmente hacia China (29%) y la Unión Europea (23%).

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 25% y 17% para los productos metálicos básicos y de 29% y 49% para la industria metálica, respectivamente.

Cuadro 1-5
EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO
Enero – Junio 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	204	233	292	363	682	832	968	646	137	131	198	270	497	520	917	1.094	3.895	4.088
Bebidas y Tabaco	131	144	89	85	150	166	64	67	15	20	66	72	325	374	217	199	1.057	1.126
Forestal y Muebles de Madera	94	108	15	14	255	317	236	216	34	31	56	93	56	45	305	263	1.051	1.086
Celulosa, Papel y Otros	187	201	121	103	26	28	29	36	126	133	453	492	409	391	301	311	1.652	1.696
Químicos	398	395	545	482	416	395	212	172	39	43	156	153	646	556	576	697	2.989	2.893
Industria Metálica Básica	113	86	193	126	109	85	15	10	2	9	13	19	60	49	146	125	651	510
Productos Metálicos	672	721	372	429	95	120	1	1	1	1	19	32	81	33	230	142	1.470	1.478
Otros Productos Industriales	325	381	123	70	21	16	1	0	6	4	7	9	25	18	78	47	586	546
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	2.124	2.269	1.749	1.671	1.755	1.959	1.525	1.149	360	371	968	1.140	2.098	1.987	2.770	2.878	13.350	13.423

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 – Junio 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%	6%	7%	9%	18%	20%	25%	16%	4%	3%	5%	7%	13%	13%	24%	27%	100%	100%
Bebidas y Tabaco	12%	13%	8%	8%	14%	15%	6%	6%	1%	2%	6%	6%	31%	33%	21%	18%	100%	100%
Forestal y Muebles de Madera	9%	10%	1%	1%	24%	29%	22%	20%	3%	3%	5%	9%	5%	4%	29%	24%	100%	100%
Celulosa, Papel y Otros	11%	12%	7%	6%	2%	2%	2%	2%	8%	8%	27%	29%	25%	23%	18%	18%	100%	100%
Químicos	13%	14%	18%	17%	14%	14%	7%	6%	1%	1%	5%	5%	22%	19%	19%	24%	100%	100%
Industria Metálica Básica	17%	17%	30%	25%	17%	17%	2%	2%	0,3%	1,7%	2%	4%	9%	10%	22%	24%	100%	100%
Productos Metálicos	46%	49%	25%	29%	6%	8%	0,05%	0,03%	0,0%	0,1%	1%	2%	5%	2%	16%	10%	100%	100%
Otros Productos Industriales	55%	70%	21%	13%	4%	3%	0,10%	0,1%	1%	1%	1%	2%	4%	3%	13%	9%	100%	100%
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	16%	17%	13%	12%	13%	15%	11%	9%	3%	3%	7%	8%	16%	15%	21%	21%	100%	100%

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

Origen de las importaciones

En el primer semestre de este año, 75% de las importaciones chilenas provinieron de cinco mercados, todos ellos pertenecientes a países o bloques de países que tienen acuerdos comerciales vigentes con Chile. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando 19,8%, con internaciones que ascendieron a US\$ 7.834 millones. Siguió en importancia, China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 7.291 millones y US\$ 6.740 millones, respectivamente.

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

	2012		2013		Variación % 2013-2012
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	8.545	22,8%	7.834	19,8%	-8,3%
China	6.614	17,6%	7.291	18,5%	10,2%
Unión Europea	4.722	12,6%	6.740	17,1%	42,7%
Mercosur	5.169	13,8%	4.832	12,2%	-6,5%
Comunidad Andina	3.425	9,1%	3.060	7,7%	-10,7%
Corea del Sur	1.325	3,5%	1.479	3,7%	11,7%
Japón	1.143	3,0%	1.183	3,0%	3,5%
México	1.236	3,3%	1.284	3,2%	3,8%
Canadá	521	1,4%	892	2,3%	71,3%
India	313	0,8%	383	1,0%	22,6%
Australia	214	0,6%	181	0,5%	-15,2%
Turquía	107	0,3%	128	0,3%	19,2%
Venezuela	103	0,3%	70	0,2%	-32,8%
Resto	4.078	10,9%	4.152	10,5%	1,8%
Total importaciones de Chile	37.516	100%	39.508	100%	5%

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

En términos de dinamismo, destacan las tasas de crecimiento de las importaciones provenientes desde Canadá (71,3%) y de la Unión Europea (42,7%). En el caso de la Unión Europea, esto se tradujo en el desplazamiento de Mercosur por parte de la U.E. como tercer principal mercado de origen de las importaciones chilenas.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas a Estados Unidos, mercado que abasteció 25% del total de las importaciones de este tipo de productos, seguido por Mercosur con 15%. De igual forma, la Unión Europea (14%) y la Comunidad Andina (13%) figuran como

importantes mercados de origen de las compras que hace Chile de este tipo de mercancías.

Dentro del conjunto de las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos, destaca la importación de los productos energéticos no petróleo, mercado desde el cual provino 59% del total comprado en el periodo, con importaciones que ascendieron a US\$ 2.678 millones. En el caso de los países de Mercosur, las compras de petróleo junto a las de otros bienes intermedios ubicaron a este bloque comercial, en general, como uno de los principales mercados proveedores de bienes intermedios, tras concentrar 31% de las importaciones de petróleo y 11% del total de las internaciones de productos intermedios no petróleo.

El mercado chino proveyó 38% del total de las importaciones de bienes de consumo, contabilizando un valor de US\$ 3.898 millones. Le siguieron los países del Mercosur (US\$ 1.113 millones) con una participación de 11% y Estados Unidos (US\$ 1.089 millones) con igual tasa de participación relativa.

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

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

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	11%	8%	15%	14%	31%	2%
Unión Europea	10%	36%	14%	6%	13%	1,1%
Estados Unidos	11%	18%	25%	33%	0%	59%
Comunidad Andina	3%	0,7%	13%	23%	42%	9%
México	6%	4%	2%	0,01%	0%	0,02%
Canadá	0%	1%	4%	6%	13%	1%
Corea	6%	4%	2%	1,0%	0%	2%
China	38%	15%	10%	0,0%	0%	0,1%
Japón	4%	5%	2%	0%	0%	1%
Resto del Mundo	12%	9%	14%	15%	1%	26%
Total de Importaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (julio 2013) 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 – Junio 2013
(porcentajes)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos Energéticos	Petróleo	No Petróleo
Mercosur	11%	8%	15%	14%	31%	2%
Unión Europea	10%	36%	14%	6%	13%	1,1%
Estados Unidos	11%	18%	25%	33%	0%	59%
Comunidad Andina	3%	0,7%	13%	23%	42%	9%
México	6%	4%	2%	0,01%	0%	0,02%
Canadá	0%	1%	4%	6%	13%	1%
Corea	6%	4%	2%	1,0%	0%	2%
China	38%	15%	10%	0,0%	0%	0,1%
Japón	4%	5%	2%	0%	0%	1%
Resto del Mundo	12%	9%	14%	15%	1%	26%
Total de Importaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON (julio 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 semestre del año 2013 un superávit de US\$ 2.486 millones, un 42% inferior al saldo observado en igual período de 2012, particularmente debido al ritmo de expansión de las importaciones (FOB) de 5,3% frente a la moderada expansión anual de las exportaciones de 0,2%¹. Este resultado es, parcialmente, consecuencia de los menores valores que el precio del cobre alcanzó el pasado semestre de 2013 (en torno a un 7,0% inferior al del mismo semestre 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 (24,5%), China (16,6%), Países Bajos (9,8%), Corea del Sur (6,6%) y Bolivia (6,4%), los que explican el 63,9% del saldo de los países con superávit.

Cuadro 1-9

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

	Millones de US\$	% del total
Total	2.486	100,0%
56 mercados	3.658	147,2%
30 con superávit	12.039	484,3%
26 con déficit	-8.381	-337,1%
Otros	-1.172	-47,2%
Con superávit	12.039	100,0%
Japón	2.944	24,5%
China	2.001	16,6%
Países Bajos	1.180	9,8%
Corea del Sur	799	6,6%
Bolivia	767	6,4%
Con déficit	-8.381	100,0%
Argentina	-1.497	17,9%
Estados Unidos	-1.285	15,3%
Alemania	-978	11,7%
Ecuador	-972	11,6%
Francia	-802	9,6%

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

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

Entre los veintiséis mercados con quienes se tiene el mayor saldo deficitario se encuentran naciones exportadoras de alimentos, petróleo y productos manufacturados que Chile importa, los cuáles se trata de países latinoamericanos. También se observan naciones desarrolladas como Estados Unidos, Alemania 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 (17,9% del déficit), seguido por Estados Unidos, Alemania, Ecuador y Francia, constituyendo estos cinco mercados el 66% 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 semestre de 2013. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: explica un 50,3% de las exportaciones en este período. En efecto, el saldo pasa de US\$ 2.486 millones a un déficit de US\$ 14.011 millones.

Cuadro 1-10

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

	Millones de US\$	% del total
Total	-14.011	100,0%
56 mercados	-12.839	91,6%
22 con superávit	3.573	-25,5%
34 con déficit	-16.412	117,1%
Otros	-1.172	8,4%
Con superávit	3.573	100,0%
Bolivia	767	21,5%
Países Bajos	576	16,1%
Suiza	449	12,6%
Rusia	333	9,3%
Japón	198	5,5%
Con déficit	-16.412	100,0%
China	-4.661	28,4%
Estados Unidos	-3.655	22,3%
Alemania	-1.254	7,6%
Francia	-1.172	7,1%
Argentina	-1.143	7,0%

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) en el primer semestre de 2013. Bolivia (21,5%), los Países Bajos (16,1% del total) y Japón (5,5%) mantienen el saldo comercial positivo aún excluyendo el cobre, siendo acompañados por Suiza y Rusia. Entre los cinco países explican un 65% de los saldos de los veintidós mercados con superávit. Entre aquellos que resultaron deficitarios se encuentra China (28,4% del déficit de los 34 mercados en esa condición), seguido por Estados Unidos, Alemania, Francia y Argentina. En conjunto los cinco países representan el 72,4% del déficit de los mercados deficitarios.

Balanza comercial y precio del cobre

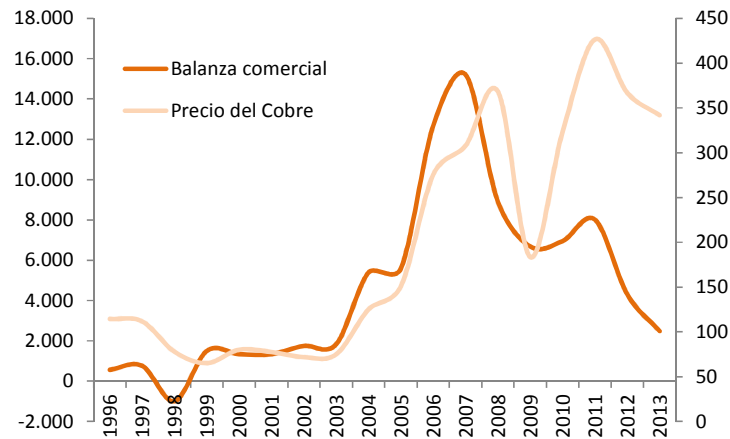
La evolución de la balanza comercial desde el primer semestre del año 1996 hasta el presente, medido en valores promedio, da cuenta del incremento que ha experimentado, partiendo de un superávit mínimo de US\$ 0,1 mil millones en el período enero-junio 1996-98, alcanzando un superávit comercial de US\$ 12,3 mil millones en 2006-2008, y finalmente registrando un superávit de US\$ 5,7 mil millones en enero-junio de 2009-2013, el último período de la serie.

Se aprecia que existe una relación estrecha entre el comportamiento de los saldos de la balanza comercial y el precio del cobre. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo (en promedio) sube por sobre los US\$ 6 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre disminuye a US\$ 1 por libra, la balanza comercial se ubica en torno a los US\$ 2 mil millones. Con los precios del período 2006-2008, en el que promedió US\$ 3,17 por libra, el saldo medio fue el más elevado en la serie llegando a los US\$ 12,2 mil millones.

Cabe señalar que, en el período enero-junio de 2013, se observa una reducción de 6,8% 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-Junio 1996 a 2013)
(En millones de US\$ y c/lb)**



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

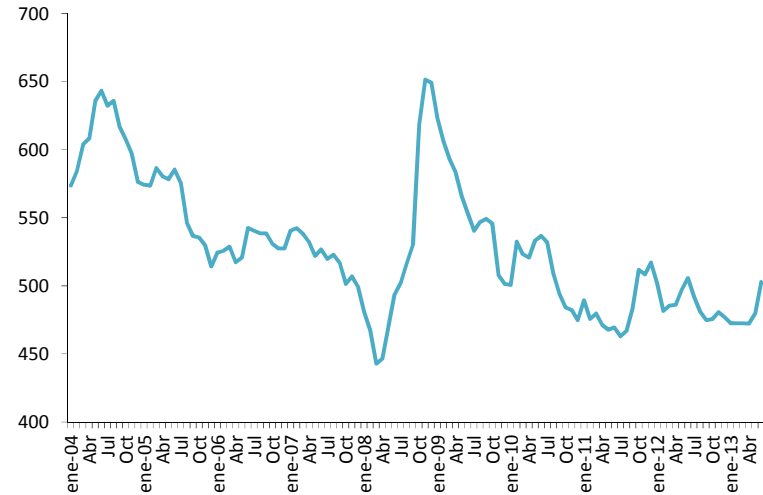
1.2 Tipo de Cambio y Términos de intercambio

1.2.1 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio

En un contexto de incertidumbre económica mundial, una mayor recuperación de la economía de Estados Unidos, un menor ritmo de crecimiento de la economía chilena y un menor precio del cobre, el dólar se apreció frente al peso chileno en los últimos meses. A pesar de lo anterior, en términos anualizados, el dólar se depreció levemente en 0,5%, con un valor promedio de \$503 por dólar en junio. Dicha depreciación se enmarca en un contexto de una menor volatilidad cambiaria.

Gráfico 1-3

**Evolución del Tipo de Cambio Nominal
Enero 2004-Junio 2013 (Pesos por dólar)**

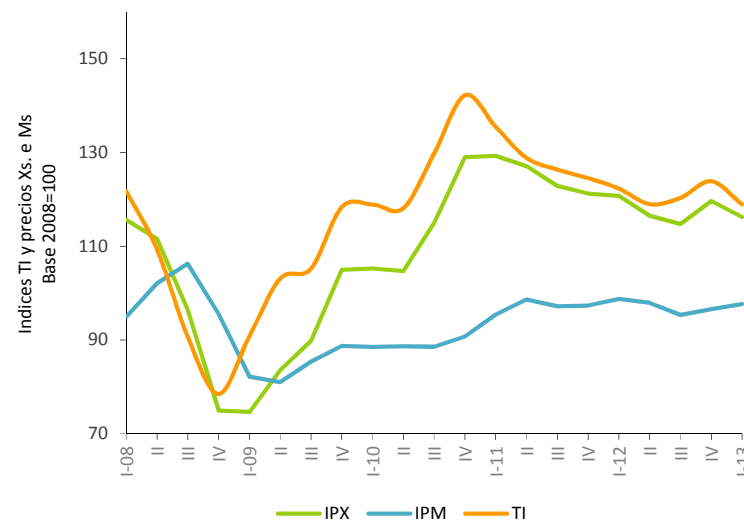


Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En el plano externo, se mantiene la fortaleza del dólar en los mercados internacionales, especialmente frente al yen y el euro, dada la mayor recuperación económica de Estados Unidos y la persistencia de la crisis de la zona euro. De esta manera, la Reserva Federal de Estados Unidos está evaluando reducir los estímulos monetarios (reduciendo la compra de activos), señal que ha estado afectando positivamente el desempeño del dólar.

Gráfico 1-4

Evolución Trimestral Índice de Términos de Intercambio y Precios de las Exportaciones e Importaciones, I trimestre 2008- I Trimestre 2013 (Base 2008=100)



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

Los menores términos de intercambio desde el tercer trimestre han afectado el mayor ritmo de crecimiento en las exportaciones chilenas. Además, dado los mayores precios de importación, se ha evidenciado un menor ritmo de internaciones chilenas. Para el año en curso, se espera que la economía mundial se recupere más rápidamente, aunque persiste la incertidumbre, lo que podría retrasar el mejoramiento en los términos de intercambio y el saldo de la balanza comercial.

A lo anterior, se suman las menores expectativas inflacionarias y la mejora en las perspectivas del déficit fiscal de Estados Unidos, que ha mejorado la confianza de los inversionistas que han apostado por bonos del tesoro fortaleciendo el dólar. En tanto, los menores precios de los commodities (oro) y la menor volatilidad en meses recientes, han estado fortaleciendo el dólar en los mercados internacionales. Adicionalmente, se evidencia un menor ritmo de expansión de la economía china (el FMI proyecta que el crecimiento chino se desacelerará a 7,8% este año) y Japón está teniendo problemas para impulsar el crecimiento².

La crisis económica del área euro habría tocado su punto más bajo. En mayo, el Banco Central Europeo (BCE) redujo la tasa de interés de política de 0,75% a 0,5% y sigue evaluando inyectar liquidez a la espera de una recuperación definitiva de sus economías. De esta manera, se mantiene el diferencial de tasas de interés en favor del euro, respecto de los activos de Estados Unidos, lo que podría ser un aliciente para la inversión en activos denominados en euros, pudiendo afectar la fortaleza del dólar. Sin embargo, los inversionistas han reducido sus posiciones en activos más riesgosos en euros, hacia otros menos riesgosos en Estados Unidos.

En materia local, el peso se ha depreciado recientemente, frenando la apreciación sostenida en el último tiempo. Por una parte, el menor ritmo de crecimiento económico de Chile y los menores precios de los commodities, en especial el cobre, han apreciado el dólar. No obstante lo anterior, persiste el mayor diferencial de tasas y la menor inflación que han fortalecido el peso frente al dólar³.

Por otra parte, en el primer trimestre de 2013, se mantiene la reducción en los términos de intercambio. En dicho período, se experimentó una contracción anual de 2,7%, superior a la baja anual del trimestre inmediatamente anterior. El indicador disminuyó en 4,0%, respecto del trimestre anterior, baja que se atribuyó a la reducción de 2,9% en los precios promedio de las exportaciones y al crecimiento de 1,2% en el precio promedio de las importaciones en igual período. Lo primero responde a la importante baja de 6,5% en el precio del cobre y de 3,3% en el sector frutícola.

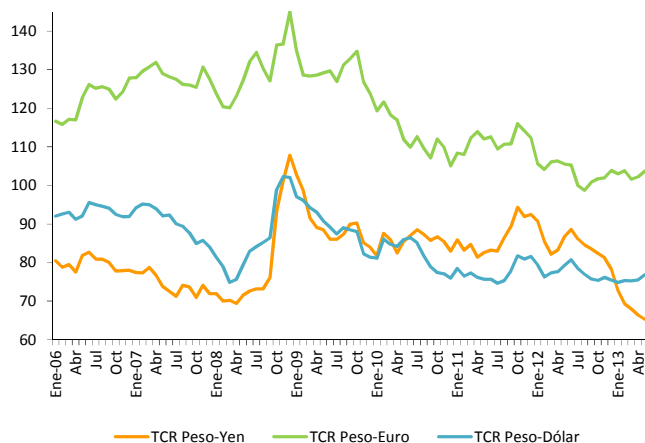
² El Banco de Japón está sugiriendo duplicar la base monetaria, en términos de mayores medidas de flexibilización cuantitativa.

³ Esta situación hace previsible que se mantengan los diferenciales respecto de las tasas de interés internacionales, lo que podría apreciar el peso frente al dólar.

1.2.2 Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)⁴

A mayo, se observa una apreciación anual en el tipo de cambio real bilateral (TCRB) del peso respecto del dólar, euro y yen. La apreciación real se explica fundamentalmente por la apreciación nominal del peso frente a estas monedas y en el caso japonés también resaltan las diferencias inflacionarias en favor de Chile. Dada la persistencia de esta tendencia en el 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-mayo 2013



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

⁴ 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 mayo 2012 - mayo 2013
TCRB \$ – US\$	-3,1%
TCN \$ – US\$	-3,5%
Inflación EEUU	1,4%
TCRB \$ – €	-1,7%
TCN \$ – €	-2,2%
Inflación Zona Euro	1,4%
TCRB \$ – ¥	-24,7%
TCN \$ – ¥	-23,8%
Inflación Japón	-0,3%
Inflación Chilena (IPC)	0,9%

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

Respecto de Estados Unidos, se evidencia una apreciación anual de 3,1% en el TCR bilateral peso-dólar a mayo de 2013. Esto obedeció a la apreciación nominal en el tipo de cambio (3,5%), aunque la inflación fue superior en Estados Unidos en igual período.

Siguiendo estas tendencias, se observa una apreciación anual de 1,7% en el TCR peso-euro en igual período, reflejado, en parte por la debilidad del euro como consecuencia de la actual inestabilidad económica y financiera por la que atraviesa esta zona, lo que se reflejó en que el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se apreciara en 2,2% anual.

Se evidencia una importante apreciación real del TCR bilateral peso-yen, la que revierte el movimiento de años anteriores. En efecto, a mayo, la apreciación real anual fue de 24,7%, resultado que obedece a una apreciación nominal de 23,8% entre el 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, especialmente, los envíos a Japón.

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

A mayo 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 1,1% en mayo, explicado fundamentalmente por la apreciación nominal de 6,2% que experimentó la moneda nacional respecto del real, atenuado por la mayor inflación en Brasil en el período. Esta apreciación nominal se ha ido deteniendo levemente desde diciembre pasado, donde se evidencia una depreciación de 2,9% en el período diciembre 2012 a mayo 2013. Esta menor apreciación reciente, contribuye a mejorar la competitividad de la economía chilena, afectando el ritmo de exportaciones hacia Brasil.

Se ha incrementado la apreciación real anual del peso frente al peso argentino la que ascendió a 10,4%, situación explicada mayormente por la importante apreciación nominal de 18,1%, aunque se observan mayores diferencias inflacionarias en Argentina, situándose en 9,4 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 evidencia una mayor depreciación real del peso frente al peso mexicano en los últimos meses, situación que se mantiene desde mediados del año 2012. En mayo de 2013, éste se depreció en 10,8%, dada la depreciación nominal de 6,9% del peso chileno frente al peso mexicano y las diferencias inflacionarias, superior en México. Esta situación podría mejorar la competitividad de las exportaciones chilenas hacia dicho destino.

Tal como se ha constatado recientemente, dichas economías constituyen una parte relevante del comercio exterior chileno, representando aproximadamente un 10% del total. Dado lo anterior, la apreciación real del peso frente a estas monedas, podría afectar el ritmo de expansión de las exportaciones a estos destinos.

Cuadro 1-12

TCR Bilaterales y sus componentes (%)

Indicadores	Variación may 2012 - may 2013
TCRB \$ – Real	-1,1%
TCN \$ – Real	-6,2%
Inflación Brasil	6,5%
TCRB \$ – Peso Argentino	-10,4%
TCN \$ – Peso Argentino	-18,1%
Inflación Argentina	10,3%
TCRB \$ – Peso Mexicano	10,8%
TCN \$ – Peso Mexicano	6,9%
Inflación México	4,6%
Inflación Chilena (IPC)	0,9%

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- mayo 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

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, con mayor sostenibilidad de sus indicadores claves. 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 1,8%, (respecto del trimestre anterior), inferior al crecimiento de 2,0% en igual período del año 2012, aunque superior a la expansión de 0,4% del trimestre inmediatamente anterior.

Según recientes estimaciones para el año en curso, el FMI situó el crecimiento del PIB del año 2013 en 1,7% (reduciendo su estimación en dos décimas de punto porcentual), proyectando un alza anual de 2,7% hacia el año 2014. Las proyecciones del FMI suponen un ritmo lento de consolidación fiscal, pero con una mayor demanda privada, en línea con una mayor riqueza de los hogares, lo que fortalecería la recuperación en el sector vivienda en conjunto con mejores condiciones financieras. En tanto, la OECD proyecta similar expansión para el año en curso y una expansión de 2,8% el año 2014⁵.

El repunte en el primer trimestre del año en curso obedeció al aumento de un 2,6% en el consumo privado, con mayor dinamismo en el consumo de bienes durables, así como por el aumento de 7,4% en la inversión doméstica privada bruta. Sin embargo, se mantiene la contracción en el gasto de gobierno, en línea con la reducción del déficit fiscal que ha comprometido la autoridad y las menores exportaciones.

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, aunque se evidencia una mayor recuperación en el consumo de los hogares, debido a la recuperación en el mercado laboral (tasa de desempleo de 7,6% en junio). En tanto, el elevado déficit fiscal ha ido afectando 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 a mayo de 2013, el intercambio de Estados Unidos experimentó sólo una leve expansión de 0,4%. Mientras el valor de los envíos de bienes y servicios se expandió en 1,9%, las compras externas se reducen en 0,9%.

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, el saldo de la balanza comercial con Estados Unidos se ha sido tornando más deficitario en los últimos años (déficit comercial de US\$ 7.685 el año 2012).⁶

En el período enero a junio de 2013, respecto de igual período del año anterior, se evidencia un cambio de tendencia con una reducción en el déficit comercial a US\$ 1.285 millones atribuible a las mayores exportaciones y menores internaciones en el período.

Cuadro 2-1

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

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

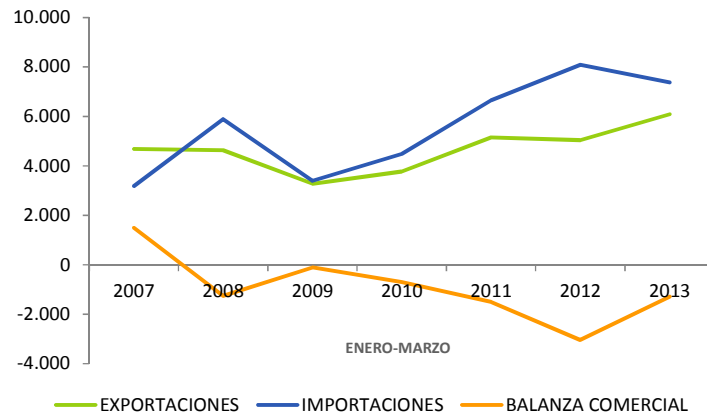
Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) - World Economic Outlook (WEO) update, julio, 2013.

⁵ Economist Intelligence Unit (EIU) lo sitúa en 2,1% para 2013 y 2,5% en 2014.

⁶ 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-Junio 2007-2013 (millones de US\$)



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

En efecto, en el período enero y junio de 2013, las exportaciones de bienes a Estados Unidos se expandieron en 21% anual totalizando US\$ 6.083 millones, dinamismo que se explica mayormente en la recuperación de los envíos de cobre con un alza anual de 55% en igual período.

En tanto, los envíos no mineros ni celulosa ascendieron a US\$ 3.552 millones con un crecimiento de 12% en el período. De éstos, los envíos de frutas totalizaron US\$ 1.272 millones con un alza anual de 14%. A su vez, 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 anual de 24% y 38%, respectivamente. A su vez, se recuperan las ventas externas de vino embotellado con un alza anual de 10%. Sin embargo, se mantiene la contracción en los envíos de productos químicos con una baja anual de 5%.

Cuadro 2-2

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ESTADOS UNIDOS
Enero-Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	13.580	13.917	2%
Total exportaciones (FOB)	5.036	6.083	21%
Total exportaciones mineras	1.868	2.526	35%
Total exportaciones de cobre	1.531	2.370	55%
Total exportaciones resto minería	336	156	-54%
Total exportaciones de celulosa*	5	6	33%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	3.163	3.552	12%
Frutas	1.112	1.272	14%
Alimentos procesados sin salmón	323	336	4%
Salmón	359	496	38%
Vino embotellado	94	103	10%
Forestal y muebles de la madera	255	317	24%
Químicos	416	395	-5%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	95	120	26%
Total importaciones (CIF)	8.545	7.834	-8%
Bienes intermedios	5.786	5.369	-7%
Petróleo	0,0008	0	-
Bienes de consumo	1.026	1.089	6%
Bienes de capital	1.732	1.376	-21%
Total importaciones (FOB)	8.081	7.368	-9%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-3.045	-1.285	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Por otro lado, las importaciones de bienes se redujeron en 8% totalizando US\$ 7.834 millones, explicado por las menores compras de bienes intermedios, con una baja anual de 7% e internaciones por US\$ 5.369 millones, liderados por otros combustibles y lubricantes. Situación que se repite en las importaciones de bienes de capital que también se contraen, en este caso en 21%, probablemente por el menor ritmo de crecimiento y demanda chilena. En tanto, las internaciones de bienes de consumo, que han reducido su ritmo de expansión, alcanzaron un monto de US\$1.089 millones en el referido período.

2.2 Unión Europea

Se mantiene la contracción económica de las principales economías de la Unión Europea (UE). La problemática anterior se agudiza dado el elevado déficit fiscal y desempleo en la zona euro, sumado a la incertidumbre económica mundial, que ha dificultado una rápida salida de la crisis. La Comisión Europea (CE) estimó una contracción de 0,4% para el área euro en el año en curso. En su reciente actualización de julio, el Fondo Monetario Internacional (FMI) espera que el PIB de esta zona monetaria se contraiga en 0,6% este año, hacia una lenta recuperación de 0,9% para el año 2014, lo que se traduce en un desempeño estimado para la Unión Europea de -0,1% para 2013 y 1,2% para 2014.⁷

Cuadro 2-3

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

	2012	2013	2014
Unión Europea	-0,2 - -0,3	-0,1	1,2 -1,4
Área Euro	-0,6	-0,4 -- 0,6	0,9-1,2
Mundo Desarrollado	1,2	1,2	2,1
Mundo	3,1	3,1	3,8

Fuente: FMI (WEO Update, julio 2013) y Previsiones de Primavera de la Comisión Europea (mayo, 2013).

Durante el primer trimestre de 2013, el PIB del área euro se contrajo en 1,1% anual, dada la menor demanda interna, específicamente del consumo privado que experimentó una igual caída (nula variación, respecto del trimestre anterior). 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. La menor actividad económica se explicó, principalmente, por la reducción en la formación bruta de capital fijo que experimentó una contracción anual de 7,2% en dicho trimestre, confirmando la reducción luego de ocho trimestres consecutivos. En tanto, el volumen importado de bienes y servicios se contrajo a una tasa anual de 1,9%, mientras que las exportaciones sólo se expandieron en 0,5% en dicho período. Esta se

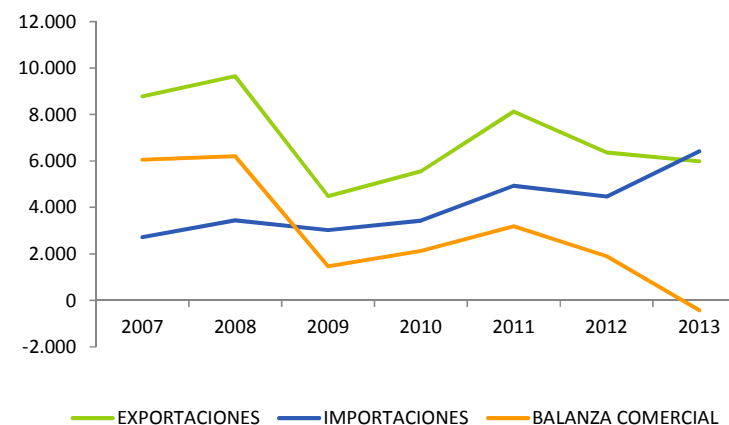
⁷ En tanto, The Economist Intelligence Unit (Economic Forecast Summary, julio 2013), estima una contracción de 0,8% para el área euro en el año en curso.

explica por el bajo dinamismo de la economía mundial y la reducción en el ritmo de expansión en el volumen de comercio al interior del área euro, lo que refleja la menor demanda interna y crecimiento económico de los países del área euro.

La contracción económica del bloque europeo, afectó el comercio exterior entre Chile y la UE. A pesar del mayor intercambio comercial del año 2011, en el año 2012 se evidencia una contracción anual de 8,5% en el comercio exterior y montos comerciados por US\$ 22.606 millones. Dicho resultado obedeció fundamentalmente a la importante contracción anual de 16,7% en las exportaciones. En tanto, las internaciones desde la UE se expandieron un 2,8% anual⁸. De esta manera, el superávit comercial con la UE se redujo en 58,5% ese año. En línea con lo anterior, a junio de 2013, el país pasó de tener un superávit comercial a un déficit de US\$ 429 millones.

Gráfico 2-2

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



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

⁸ 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.

En el primer semestre, las exportaciones totalizaron US\$ 5.991 millones con una caída anual de 6%, dado los menores envíos hacia los principales destinos en el área euro, como los Países Bajos, Italia, España y Francia que experimentaron una contracción anual de las exportaciones de 6,1%, 17,7%, 5,3% y 9,9%, respectivamente. Estas economías representaron el 62% de los envíos chilenos hacia la Unión Europea durante el primer semestre. Sin embargo, se ha aminorado el ritmo de caída de los envíos recientemente. Por otro lado, se evidencian aumentos en los envíos a Bélgica, Alemania y el Reino Unido que en su conjunto ascendieron a US\$ 1.618 millones, registrando un alza anual de 3% en el período.

Por composición exportadora, destaca el incremento en los envíos no mineras ni celulosa, con una expansión anual de 3% en el primer semestre de 2013. Estos representaron un 43% de los envíos totales. Mientras tanto, se evidencia una baja anual de 13% en los envíos mineros, particularmente por el desempeño negativo del cobre, caídas observadas en todos los principales destinos del área euro.

Cuadro 2-4
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y UE
Enero–Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero-junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	11.087	12.730	15%
Total exportaciones (FOB)	6.365	5.991	-6%
Total exportaciones mineras	3.490	3.046	-13%
Total exportaciones de cobre	3.370	2.956	-12%
Total exportaciones resto minería	120	90	-25%
Total exportaciones de celulosa*	356	349	-2%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	2.518	2.596	3%
Frutas	651	795	22%
Alimentos procesados sin salmón	452	412	-9%
Salmón	45	108	138%
Vino embotellado	253	257	2%
Forestal y muebles de la madera	56	45	-20%
Químicos	646	556	-14%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	81	33	-59%
Total importaciones (CIF)	4.722	6.740	43%
Bienes intermedios	2.331	2.991	28%
Petróleo	6	456	6953%
Bienes de consumo	882	1.037	18%
Bienes de capital	1.509	2.711	80%
Total importaciones (FOB)	4.464	6.420	44%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	1.901	-429	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

La expansión de los envíos no mineros y celulosa, se atribuye a la recuperación de las exportaciones de fruta con un alza anual de 22%, con mayores envíos hacia los Países Bajos y el Reino Unido. Sin embargo, persiste la contracción en los envíos industriales con una baja anual de 5% y montos por US\$ 1.987 millones. La caída se atribuye, en parte, a los menores envíos de productos químicos con ventas externas por US\$ 556 millones, cuyas caídas se originaron desde los Países Bajos, aunque se recuperan las compras desde Bélgica (principal destino con US\$ 230 millones) y España.

Asimismo, la reducción también obedece a los menores envíos de alimentos procesados, excluyendo el salmón, totalizando US\$ 412 millones en el período. En tanto, se recuperan las exportaciones de vino embotellado con un alza anual de 2%, aunque los envíos al principal destino, el Reino Unido, experimentaron una baja anual de 0,9%. 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 20%.

En tanto, las importaciones desde la UE experimentaron una fuerte alza anual de 43%, al registrar US\$ 6.740 millones, resultado que responde particularmente al mayor dinamismo en las internaciones desde Reino Unido y Francia con un crecimiento anual de 138% y 125%, respectivamente. Según tipo de importación, los bienes intermedios acumularon US\$ 2.991 millones en el primer semestre con una expansión anual de 28%. En esta categoría se observa un fuerte incremento en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 456 millones. Por su parte, las compras de bienes de capital registraron US\$ 2.711 millones, con un alza anual de 80% y se observa un crecimiento anual de 18% en las importaciones de bienes de consumo.

2.3 China

Las cifras de crecimiento del PIB registradas por China en el primer semestre de 2013, han confirmado que la economía asiática está atravesando por una fase de desaceleración. En su última actualización, el Fondo Monetario Internacional redujo su proyección de la tasa de expansión del PIB chino para 2013 en 2,96%, estableciéndola en 7,8%.⁹

En el transcurso del primer semestre, de acuerdo a las cifras entregadas por la *National Bureau of Statistics* de China, el ritmo de crecimiento del PIB alcanzó 7,6% respecto del mismo período del año anterior. El sector terciario es el que registró la mayor tasa de crecimiento (8,3%), siendo las más robustas las exhibidas por el sector de intermediación financiera (10,8%) y por los servicios de ventas minorista y mayorista (10,2%). La tasa de crecimiento en el segundo trimestre de este año fue de 1,7%, respecto del trimestre anterior, en tanto que en el primer trimestre fue de 1,6% respecto del último trimestre de 2012.¹⁰

Las cifras oficiales difundidas por el Ministerio de Comercio de China, para el período enero-mayo del año en curso, revelan que el comercio exterior chino ascendió a US\$ 1,676 billones, creciendo a una tasa anualizada de 10,9%. Las exportaciones chinas registraron un valor de US\$ 878,6 mil millones y las importaciones US\$ 797,7 mil millones, cifras que representan tasas de crecimiento de 13,5% y 8,2%, respectivamente. El superávit de balanza comercial alcanzó, en ese período, US\$ 80,9 mil millones. En particular, cabe destacar que el comercio con EE.UU. y ASEAN creció 6,9% y 14,8%, respectivamente, en tanto que el comercio con Japón y la U.E. experimentó una contracción de 8,9% y 2,8%.¹¹

La inversión extranjera directa realizada, entre enero y mayo del año en curso, alcanzó US\$ 47,595 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 1,03%. Las principales fuentes de la IED en China, durante este período, fueron Hong Kong (US\$ 30,452 mil millones) y Japón (US\$ 3,405 mil millones). La IED china en el mundo, excluyendo las inversiones en el sector financiero, alcanzaron en el mismo período US\$ 34,3 mil millones y una tasa anualizada de crecimiento de 20%.¹²

⁹ Fondo Monetario Internacional, WEO Update (9 de julio de 2013). Consultado el 17 de Julio de 2013.

¹⁰ National Bureau of Statistics of China (16 de Julio de 2013), Preliminary Accounting Results of GDP for the First Half of 2013. Consultado el 17 de Julio de 2013.

¹¹ Ministry of Commerce (25 de Junio de 2013); Regular Press Conference of the Ministry of Commerce on June 18, 2013. Consultado el 17 de Julio de 2013.

¹² Ministry of Commerce, *Ibidem*. Consultado el 17 de Julio de 2013.

Cuadro 2-5

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE CHINA 2012 Y PROYECCIONES 2013 – 2014

	2012	2013 (*)	2014 (*)
China	7,8	7,8	7,7
ASEAN 5	6,1	5,6	5,7
Mundo	3,1	3,1	3,8

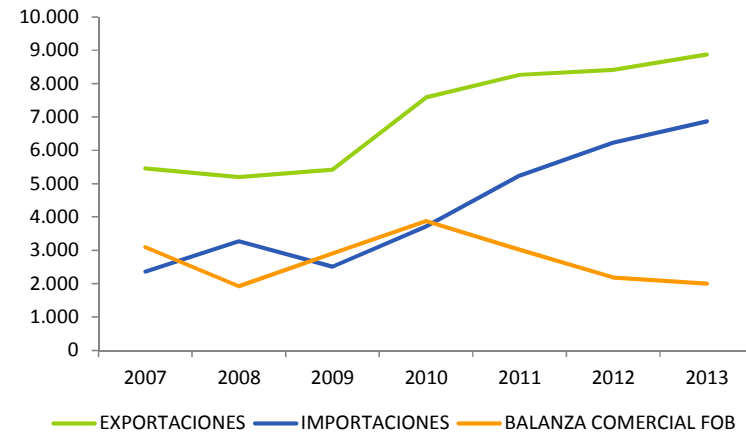
Notas: (*): Proyecciones

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

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, elaborado en base a cifras del Fondo Monetario Internacional (World Economic Outlook Update, Julio de 2013)

Gráfico 2-3

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



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

Durante el periodo enero-junio de este año, el intercambio comercial con China totalizó US\$ 16.163 millones, de manera que el país asiático pasó de representar 19,5% del comercio exterior chileno durante el primer semestre de 2012, a significar el 20,4%, en el primer semestre de este año. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el comercio Chile-

China se expandió en 8%, lo cual ubica a China como el principal socio comercial de Chile.

Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 8.872 millones en el periodo analizado, lo que significó una expansión de 5% respecto del primer semestre de 2012. Las importaciones experimentaron un crecimiento de 10% en el periodo enero-junio de 2013, alcanzando un valor de US\$ 7.291 millones. En tanto, Chile tuvo un saldo excedentario en su balanza comercial equivalente a US\$ 2.001 millones.

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

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	15.027	16.163	8%
Total exportaciones (FOB)	8.412	8.872	5%
Total exportaciones mineras	7.126	7.214	1%
Total exportaciones de cobre	6.452	6.662	3%
Total exportaciones resto minería	674	552	-18%
Total exportaciones de celulosa*	409	440	8%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	878	1.219	39%
Frutas	282	462	64%
Alimentos procesados sin salmón	178	240	34%
Salmón	20	30	53%
Vino embotellado	32	39	22%
Forestal y muebles de la madera	56	93	67%
Químicos	156	153	-2%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	19	32	62%
Total importaciones (CIF)	6.614	7.291	10%
Bienes intermedios	2.027	2.249	11%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	3.586	3.898	9%
Bienes de capital	1.001	1.143	14%
Total importaciones (FOB)	6.228	6.872	10%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	2.184	2.001	-

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% del total de las exportaciones chilenas corresponde a cobre, las que registraron una expansión del 3% interanual durante los seis primeros meses de 2013. El monto alcanzando en el periodo ascendió a US\$ 6.662 millones. Por otra parte, el resto de la minería vio bajar sus envíos a China en 18%, totalizando US\$ 552 millones, en tanto que las exportaciones de celulosa crecieron, registrando US\$ 440 millones.

Los envíos no mineros ni celulosa, aumentaron su participación en las ventas a China, pasando de 10,4% en el primer semestre de 2012 a 13,7% en el mismo periodo de 2013. Lo anterior se debe a una expansión interanual de 39%, principalmente debido al incremento en 64% de las exportaciones de frutas, las que alcanzaron un monto de US\$ 462 millones. Destacan, más atrás, los embarques de alimentos procesados (sin salmón) por US\$ 240 millones, los que crecieron en 34%, las exportaciones de productos forestales y muebles de la madera por US\$ 93 millones (las que registraron un crecimiento de 67%), productos metálicos, maquinarias y equipos por US\$ 32 millones (62%), salmón por US\$ 30 millones (53%) y vino embotellado por US\$39 millones (22%). Los envíos de productos químicos, en tanto, sufrieron una contracción de 2% y alcanzaron US\$ 153 millones.

Las principales importaciones desde China correspondieron a bienes de consumo, los que crecieron en 9%, representando el 53,5% de las compras totales, es decir US\$ 3.898 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 30,9% de las internaciones con US\$ 2.249 millones, y una expansión de 11%. Por último, los bienes de capital experimentaron una variación de 14% respecto del mismo periodo del año anterior, totalizando US\$ 1.143 millones.

2.4 Japón

Para el año 2013, se estima un crecimiento entre 1,7% y 2,0%, según previsiones recientes de Economist Intelligence Unit y del FMI, respectivamente, cifras que fueron ajustadas al alza en 0,4 puntos la correspondiente al organismo internacional y en 0,5 puntos la de Economist. En tanto, el crecimiento económico mundial se proyecta en 3,1%, inferior en 0,2 puntos a la de abril de este año, según el FMI. El mayor crecimiento estimado para la economía nipona está en consonancia tanto con el paquete de estímulo fiscal y monetario anunciado en enero de este año como con el desempeño exhibido en el primer trimestre de 2013 en el que creció 4,1% anualizado, el doble del crecimiento del año anterior (que alcanzó a 2%).¹³

Cuadro 2-7

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2013

	2013Q1	2013
Japón	4,1*	1,7-2,0
Mundo		3,1

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a cifras del FMI (WEO Update, julio 2013) y Economist Intelligence Unit (Economic Forecast Summary, julio 2013)

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

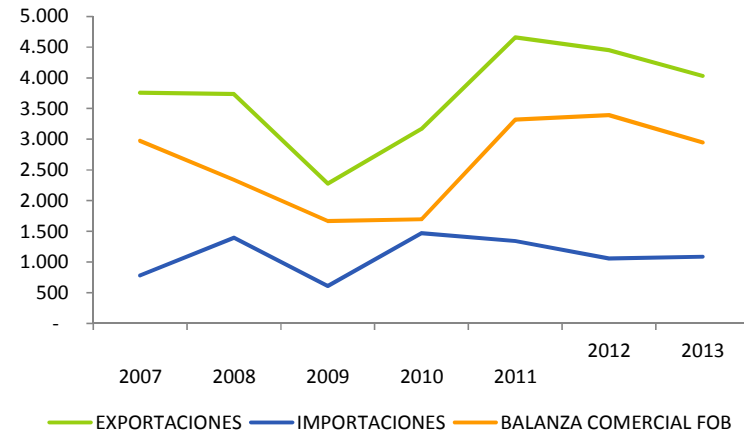
El intercambio comercial de Chile con Japón totalizó US\$ 5.215 millones, en enero-junio de 2013, reduciéndose 7% anual, inferior al crecimiento del comercio exterior total de Chile (3%). El menor crecimiento redujo la participación de Japón en el comercio de Chile, pasando de 7,2% en el primer semestre de 2012 a 6,6% en el mismo período del 2013, aunque manteniéndose como el tercer socio comercial de Chile, después de China y Estados Unidos.¹⁴

¹³ Bank of Japan, Outlook for Economic Activity and Prices (abril 2013).

¹⁴ Japón pasa a ocupar el 5º lugar como socio comercial de Chile al considerar a la Unión Europea y a MERCOSUR cada cual como un solo mercado.

Gráfico 2-4

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-JAPÓN Enero-Junio 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\$ 2.944 millones FOB en el primer semestre de 2013, el que contribuyó de manera decisiva al superávit de Chile en el período de US\$ 2.486 millones FOB, ocupando el primer lugar, seguido por China y los Países Bajos.

Las exportaciones chilenas a Japón totalizaron US\$ 4.031 millones en el último semestre, decreciendo un 9% anual, mientras que los envíos totales al mundo crecieron un 0,2%. Las exportaciones hasta el país nipón representaron un 10,2% 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 Unidos¹⁵.

Como otros países de Asia, Japón tiene una alta concentración en las exportaciones de cobre. En efecto, durante el primer semestre de 2013, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$ 2.746 millones,

¹⁵ Japón pasa a ocupar el 4º lugar como destino de las exportaciones chilenas al considerar a la Unión Europea como un solo mercado.

equivalente a un 68% del total de las exportaciones a este mercado y a un 13,8% de los envíos totales de cobre al mundo en el período.

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

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	5.592	5.215	-7%
Total exportaciones (FOB)	4.449	4.031	-9%
Total exportaciones mineras	2.859	2.817	-1%
Total exportaciones de cobre	2.763	2.746	-1%
Total exportaciones resto minería	96	71	-26%
Total exportaciones de celulosa*	27	35	28%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	1.562	1.179	-25%
Frutas	38	38	-1%
Alimentos procesados sin salmón	567	423	-25%
Salmón	401	223	-44%
Vino embotellado	54	53	-2%
Forestal y muebles de la madera	236	216	-9%
Químicos	212	172	-19%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,7	0,5	-28%
Total importaciones (CIF)	1.143	1.183	4%
Bienes intermedios	342	384	13%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	419	448	7%
Bienes de capital	382	351	-8%
Total importaciones (FOB)	1.055	1.087	3%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	3.394	2.944	-

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

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucaliptus y coníferas

El monto de los envíos cupríferos se redujo en un 1%, contracción que fue contrarrestada con el incremento en los envíos físicos, ya que el precio promedio del cobre se redujo en el primer semestre de 2013 en un 6,8%.

Un importante envío no cobre a este mercado es el salmón, que acumula envíos por US\$ 223 millones en el período, el cual sufrió una reducción anual de 44%. De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre destacan los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron los US\$ 423 millones en el período, con una disminución anual de 25%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón, durante el primer semestre del año 2013, exhibieron un alza, lo que podría ser el resultado de una recuperación de la caída que se había observado en el 2012. En efecto, las importaciones crecieron en 4%, alcanzando US\$ 1.183 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas en el total importado por Chile se mantuvo en un 3,0% del total comparado con el primer semestre de 2012. La composición de las importaciones se incrementó en el período considerado en las categorías de bienes de consumo 7% e intermedios 13%, mientras que se redujeron las de capital en 8%.

Cuadro 2-9

COREA DEL SUR: ESTIMACIÓN CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO I SEMESTRE Y PROYECCIONES PARA EL 2013 Y 2014

	2013 I Semestre (*)	2013 II Semestre (*)	2013	2014
Corea del Sur	1,9	3,7	2,8	4,0
Este de Asia	ND	ND	6,7	6,7

Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON, en base a cifras del Bank of Korea y del Asia Development Bank (Asia Development Outlook Supplement, Julio, 2013)

Notas: (*) Tasa interanual

ND: Cifra no disponible

Este de Asia: China, Hong Kong RAE, Taipei-China, Mongolia y Corea del Sur

2.5 Corea del Sur

La economía coreana ha evidenciado una mejoría de su ritmo de crecimiento, llevando a las autoridades monetarias a revisar sus proyecciones para 2013. El Banco Central de Corea subió su proyección de la expansión del PIB para el año, de 2,6% a 2,8%, y estima que la economía crecerá en 1,9% en el primer semestre y 3,7% en el segundo semestre. La entidad monetaria también ha revisado al alza su proyección de crecimiento para 2014, de 3,8% a 4,0%.¹⁶

El sector que ha impulsado esta mejoría del ritmo de expansión de la economía coreana es el de la construcción: este sector se ha recuperado de la contracción experimentada en 2013 (-2,2%), creció en 5,4% en el primer semestre de este año y se proyecta una tasa de crecimiento de 4,5% para el 2013. Las exportaciones también han registrado mejores cifras este semestre, alcanzando un crecimiento de 5,0%, tasa superior al 3,8% anotado el 2012. El consumo privado sigue siendo el elemento más frágil de la economía coreana. Su crecimiento de 1,7% en el primer semestre, se mantiene en línea con la tasa de expansión alcanzada el año pasado, y a pesar de los aumentos en el poder de compra y en el tamaño del superávit de los hogares, el alto nivel de endeudamiento sigue actuando como un factor que inhibe un crecimiento más dinámico del gasto privado.¹⁷

En este contexto, el Comité de Política Monetaria del Banco de Corea ha mantenido en 2,5% la tasa base de interés, estimando que la economía mundial mantendrá su modesta recuperación, pero avizorando también dificultades que derivarían de las incertidumbres que genere la eventual reducción de los estímulos cuantitativos a la economía estadounidense, junto al enfriamiento del ritmo de crecimiento de la economía china y a la implementación de consolidaciones fiscales en los países más gravitantes de la economía mundial.¹⁸

El comercio bilateral chileno con su socio asiático, en los seis primeros meses de 2013, alcanzó US\$ 3.638 millones, lo que significó una caída de 2% en relación a las cifras registradas durante el primer semestre de 2013. Este resultado se generó por la contracción experimentada por las exportaciones chilenas en 10% y que no pudo ser revertida por la expansión de las importaciones en 12%. El saldo de la balanza comercial bilateral, en tanto, bajó, alcanzando US\$ 799 millones, marcando una reducción de 33% en relación a las cifras exhibidas durante el mismo período del año anterior.

Corea fue el 6º principal mercado de destino de las exportaciones chilenas durante el primer semestre de 2013, luego de China, Estados Unidos, Unión Europea, Japón y MERCOSUR. A la vez, se ubicó como el 5º mayor mercado de origen de las importaciones, luego de Estados Unidos, China, Unión Europea y MERCOSUR (5º mercado de destino y 6º mercado de origen si se consideran las economías a nivel individual).

Los embarques de productos chilenos al mercado coreano totalizaron US\$ 2.159 millones, correspondiendo un 72% a exportaciones de cobre, las que alcanzaron US\$ 1.562 millones, cifra que fue un 15% más baja a la registrada entre enero y junio de 2012.

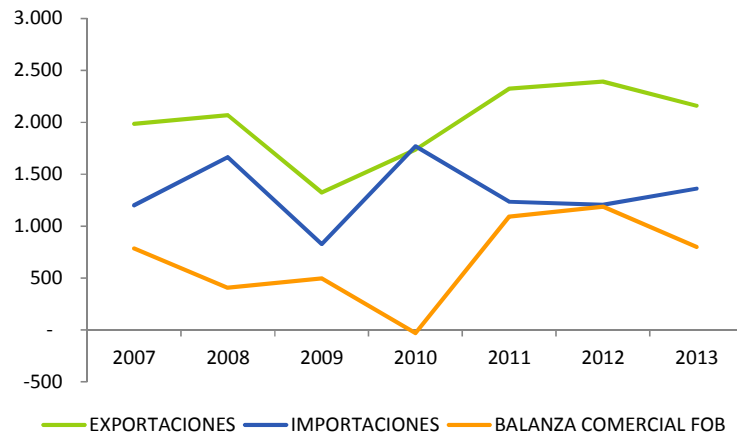
¹⁶ Bank of Korea, Research Department (11 de julio de 2013), Economic Outlook for the Second Half of 2013. Consultado el 18 de julio de 2013.

¹⁷ *Ibidem*.

¹⁸ Bank of Korea (11 de julio de 2013), Monetary Policy Decision – July, 11, 2013. Consultado el 18 de julio de 2013.

Gráfico 2-5

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-COREA
Enero – Junio 2007-2013 (MMUS\$)



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

Las exportaciones no mineras ni de celulosa, exhibieron una tasa de crecimiento de 9%.

Los embarques de fruta fresca incidieron en este resultado, alcanzando US\$ 136 millones y exhibiendo un crecimiento del 24%. Las exportaciones de salmón también registraron una fuerte tasa de crecimiento (95%), alcanzando US\$ 19 millones, así como las exportaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos (76%). Las exportaciones de vinos embotellados aumentaron en 31% y alcanzaron un valor de US\$ 19 millones, en tanto que los embarques de productos químicos crecieron en 9%, totalizando US\$ 43 millones.

Los alimentos procesados (sin salmón) y los productos forestales y muebles de la madera, registraron caídas de 12% y 10%, respectivamente.

Cuadro 2-10

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y COREA
Enero-Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	3.717	3.638	-2%
Total exportaciones (FOB)	2.392	2.159	-10%
Total exportaciones mineras	1.919	1.649	-14%
Total exportaciones de cobre	1.846	1.562	-15%
Total exportaciones resto minería	73	88	20%
Total exportaciones de celulosa*	117	121	3%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	356	389	9%
Frutas	110	136	24%
Alimentos procesados sin salmón	128	112	-12%
Salmón	10	19	95%
Vino embotellado	15	19	31%
Forestal y muebles de la madera	34	31	-10%
Químicos	39	43	9%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,6	1,0	76%
Total importaciones (CIF)	1.325	1.479	12%
Bienes intermedios	497	501	1%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	566	648	15%
Bienes de capital	262	330	26%
Total importaciones (FOB)	1.204	1.360	13%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	1.188	799	-

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 mencionado, las importaciones de productos coreanos aumentaron en 12%, alcanzando un valor de US\$ 1.479 millones. La internación de bienes de capital fue el ítem que más creció, registrando una tasa de expansión de 26% y un valor de US\$ 330 millones. Las importaciones de bienes de consumo, en tanto, subieron en 15% y las de bienes intermedios en 1%.

2.6 India

El crecimiento del primer trimestre del 2013, confirma la desaceleración que se observa en los últimos trimestres en la economía india, en que alcanzó un 4,8% anual, ligeramente por encima del 4,7% del último trimestre del año 2012 y sustancialmente menor al crecimiento del año 2011 (6,3%)¹⁹. Para el año 2013, distintas agencias estiman el crecimiento del PIB superior al de 2012, ubicándolo entre un 5,6% y 6,7%. En tanto, las previsiones publicadas en mayo por el Banco de Reserva de India señalan un crecimiento del PIB de 6,0% para el año fiscal 2013/14.

Cuadro 2-11

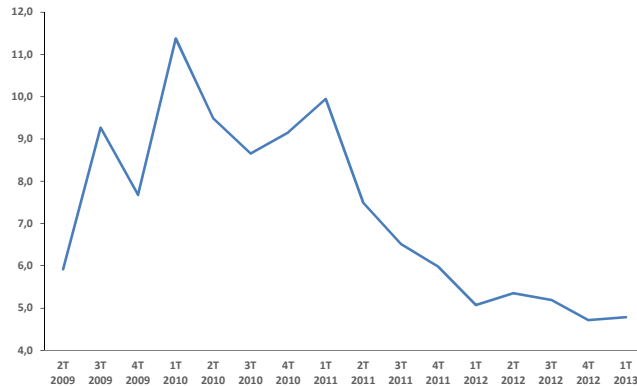
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (% ANUAL) 2013

	2013 Q1	2013
India	4,8	5,6-6,7
Mundo		3,1

Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON en base a FMI (WEO Update, julio 2013), Reserve Bank of India (Macroeconomic and Monetary Developments in 2012-13, 2 de mayo 2013), The Economist (29 de junio 2013)

Gráfico 2-6

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



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

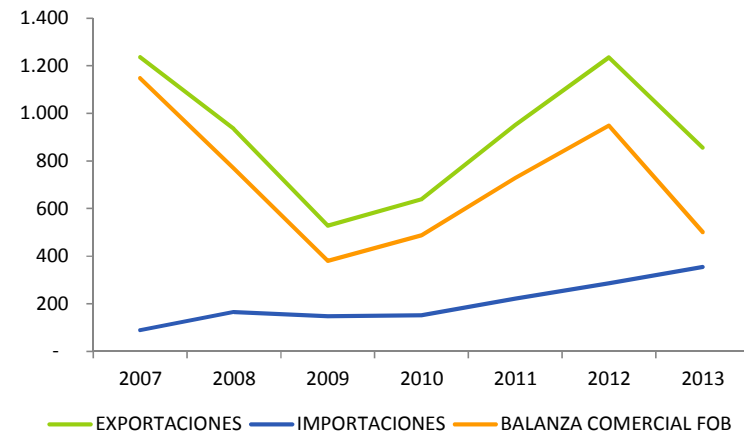
¹⁹ En este caso es el año fiscal.

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 2,2% en el primer semestre de 2013, inferior al 3,1% del año anterior. Aún así, las exportaciones superan los US\$ 100 millones mensuales promedio, ubicándose en el noveno destino de las exportaciones totales de Chile, antecedida por Perú e Italia.²⁰

Los envíos chilenos a India alcanzaron US\$ 856 millones y disminuyeron en 31% en enero-junio de 2013, resultado menor al aumento chileno al mundo (0,2%) 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 34%. En tanto, las exportaciones no mineras ni celulosa representaron un 10% de las ventas totales a India, a pesar de haber caído en 9%. Por otro lado, las exportaciones de alimentos procesados sin salmón crecieron 71% durante el período. A pesar de la baja en las exportaciones de cobre a India, es destacable que el país asiático represente un 3,7% de las exportaciones chilenas totales de cobre.

Gráfico 2-7

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



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

²⁰ India pasa a ocupar el 8º lugar como destino de las exportaciones chilenas al considerar a la Unión Europea y MERCOSUR cada cual como un solo mercado.

Cuadro 2-12
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE E INDIA
Enero – junio 2012/2013 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	1.548	1.239	-20%
Total exportaciones (FOB)	1.235	856	-31%
Total exportaciones mineras	1.121	740	-34%
Total exportaciones de cobre	1.118	736	-34%
Total exportaciones resto minería	3	4	41%
Total exportaciones de celulosa*	18	28	53%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	97	87	-9%
Frutas	19	16	-16%
Alimentos procesados sin salmón	2	3	71%
Salmón	0	0	-
Vino embotellado	0,5	0,5	-16%
Forestal y muebles de la madera	0,7	0,6	-18%
Químicos	67	60	-11%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,4	0,4	-15%
Total importaciones (CIF)	313	383	23%
Bienes intermedios	122	115	-5%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	132	195	48%
Bienes de capital	59	73	23%
Total importaciones (FOB)	287	354	23%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	948	501	-

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 23% en enero-junio del año 2013 al registrar US\$ 383 millones, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron 5%. 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 51% por bienes de consumo, los que además exhibieron un interesante dinamismo de 48%. En tanto, los bienes intermedios representaron un 30% del total

importado desde este socio y sus internaciones se redujeron 5% en el primer semestre de 2013. En cuanto a los bienes de capital crecieron un 23%, totalizando US\$ 73 millones.

El aporte de India al superávit comercial de Chile en enero-junio de 2013 fue de 20% del total, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. En efecto, el superávit comercial con India llegó a US\$ 501 millones en el período bajo análisis²¹.

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

2.7 Comercio Exterior de Chile y América Latina

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

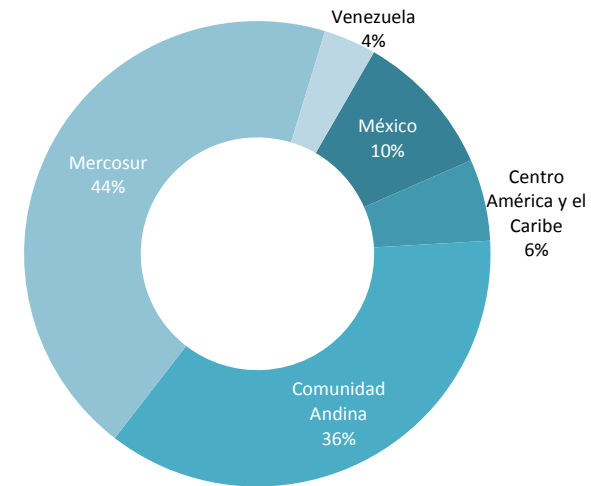
El menor crecimiento de la región afectó el comercio exterior de Chile con América Latina y el Caribe en el primer semestre con un menor ritmo de expansión. En efecto, las exportaciones de bienes hacia América Latina y el Caribe totalizaron US\$ 6.788 millones, experimentando una leve alza anual de 0,9%, resultado que tuvo su origen en el positivo desempeño de los envíos de cobre, dado los menores envíos no cobre a la región.

MERCOSUR lidera las compras desde Chile por US\$ 3.001 millones, con una participación de 44% respecto del total exportado a América Latina y el Caribe, aunque exhibió una contracción anual de 1% en el periodo analizado. Las exportaciones hacia el bloque fue liderado por Brasil con una participación de 72%, evidenciando compras por US\$ 2.164 millones, aunque sigue mostrando una reducción marginal. En un contexto de un leve incremento de las exportaciones chilenas totales al mundo (0,2%), se expanden en 7% los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN), dado los mayores envíos hacia Perú y Bolivia.

En tanto, las ventas a México todavía se recuperan levemente con un alza anual de 1%, ocupando el cuarto lugar como mercado de importancia después de Brasil, Perú y Bolivia. Asimismo, se recuperan los envíos hacia Centro América y el Caribe con un crecimiento de 2%. Sin embargo, persiste la caída de los envíos hacia Venezuela con una baja anual de 26% y exportaciones por US\$ 248 millones.

Gráfico 2-8

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



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

Cuadro 2-13

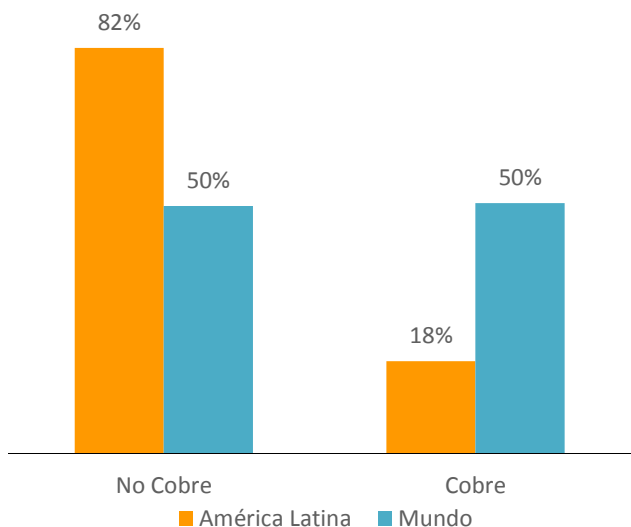
EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
Enero-Junio 2012/2013 (millones de dólares FOB y variación, %)

	Exportaciones Totales			Exportaciones Totales no Cobre		
	enero-junio 2012	2013	Tasa crec. % 2013 / 2012	enero-junio 2012	2013	Tasa crec. % 2012 / 2013
México	674	684	1%	624	629	1%
Centro América y el Caribe	378	387	2%	376	387	3%
Comunidad Andina	2.313	2.468	7%	2.295	2.445	7%
Bolivia	719	827	15%	719	827	15%
Colombia	457	424	-7%	439	401	-9%
Ecuador	248	251	1%	248	251	1%
Perú	889	966	9%	889	966	9%
Mercosur	3.021	3.001	-1%	1.924	1.838	-4%
Argentina	501	511	2%	460	476	4%
Brasil	2.171	2.164	-0,3%	1.115	1.036	-7%
Paraguay	258	231	-10%	258	231	-10%
Uruguay	92	95	3%	92	95	3%
Venezuela	338	248	-26%	319	234	-27%
Exportaciones a América Latina	6.725	6.788	0,9%	5.537	5.532	-0,1%
Total Exportaciones de Chile	39.641	39.702	0,2%	19.320	19.732	2,1%

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

Por otra parte, cabe destacar los envíos no cobre hacia América Latina y el Caribe, los que representaron un 28% de las exportaciones totales no cobre, con US\$ 5.532 millones y una leve caída anual de 0,1%. En tanto, cabe destacar que 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-Junio 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\$ 2.445 millones, reflejando una expansión anual de 7%. Destacan los envíos y su crecimiento a Perú y Bolivia, mientras que se reducen las compras desde Colombia. Luego, MERCOSUR concentra exportaciones no cobre por US\$ 1.838 millones, destacando Brasil y Argentina por su peso relativo, aunque con resultados dispares. En Brasil se contraen en 7%, mientras que en Argentina se expanden en 4%.

Por otra parte, las exportaciones de cobre hacia América Latina experimentaron una expansión de 6%, acumulando US\$ 1.256 millones en el periodo analizado, exhibiendo un mejor desempeño que las exportaciones de cobre al mundo, las que cayeron en 2%. MERCOSUR se constituyó como el mayor comprador de cobre chileno por US\$ 1.163 millones destacando mayoritariamente Brasil.

A diferencia del desempeño exportador, en el primer semestre del año 2013, las importaciones chilenas desde América Latina se redujeron en 8%, con compras por US\$ 10.117 millones, representando un 26% de las importaciones globales. Dentro de la región, destacan las compras desde MERCOSUR por US\$ 4.832 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 48% de las compras desde América Latina y un 12% de las importaciones chilenas totales desde el mundo. Del bloque destacan las compras desde Argentina y Brasil, aunque se resienten las internaciones en ambos orígenes. Asimismo, se reducen las compras desde la Comunidad Andina con una baja anual de 11%, concentrando US\$ 3.060 millones, destacando los montos de Ecuador, Perú y Colombia. Cabe destacar el ritmo de crecimiento de las compras desde Ecuador, cuya expansión anual fue de 21%.

Cuadro 2-14
IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
Enero-Junio 2012/2013 (en millones de dólares CIF y porcentajes)

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos		
	enero-junio		Tasa crec. %	enero-junio		Tasa crec. %
	2012	2013	2013 / 2012	2012	2013	2012 / 2013
México	1.236	1.284	4%	1.236	1.283	4%
Centro América y el Caribe	1.004	872	-13%	264	297	12%
Comunidad Andina	3.425	3.060	-11%	1.223	1.205	-1%
Bolivia	117	68	-41%	53	68	29%
Colombia	1.120	821	-27%	267	226	-15,4%
Ecuador	1.044	1.266	21%	128	145	13%
Perú	1.145	905	-21,0%	776	766	-1%
Mercosur	5.169	4.832	-7%	3.886	3.687	-5%
Argentina	2.489	2.176	-13%	2.003	1.721	-14%
Brasil	2.482	2.384	-4%	1.684	1.694	1%
Paraguay	77	164	113%	77	164	113%
Uruguay	122	108	-11%	122	108	-11%
Venezuela	103	70	-33%	96	62	-35%
Importaciones desde América Latina	10.938	10.117	-8%	6.705	6.533	-3%
Total Importaciones de Chile	37.516	39.508	5%	28.943	31.508	9%

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

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

Por áreas geográficas, lideran las compras de productos energéticos desde la Comunidad Andina y MERCOSUR, con compras por US\$ 1.855 millones y una baja anual de 16% y US\$ 1.145 millones con una caída de 11%, respectivamente²². Respecto del total importado de productos energéticos desde la región, la Comunidad Andina pasó a representar un 52%. Destaca la expansión de las compras desde Ecuador, las que prácticamente corresponden a petróleo. De esta manera, los principales países origen de productos energéticos, durante el período fueron Ecuador, Brasil y Colombia. A su vez, se contraen en 22% las compras desde Centro América y el Caribe.

Finalmente, el saldo de la balanza comercial chilena con América Latina y el Caribe durante el período analizado arrojó un déficit de US\$ 2.721 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\$ 1.519 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina.

Cuadro 2-15

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

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

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

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

2.7.1 Argentina

Durante el primer trimestre del año 2013, el PIB de Argentina creció un 3,0%, porcentaje inferior a igual periodo del año anterior (5,2%), pero mayor a los demás trimestres del año 2012, el que finalizó con un incremento anual de sólo 1,9%. Lo anterior, revela un primer síntoma de recuperación, con un crecimiento del PIB proyectado de 2,8% para 2013 (de acuerdo al FMI), ubicándolo más cerca del promedio proyectado para América Latina y el Caribe igual a 3,0%.

El consumo, tanto privado como público, resultó fundamental en el crecimiento argentino. El primero de ellos registró un incremento de 6,1% en los primeros tres meses del 2013. Esta expansión fue mayor que la acumulada durante el año 2012, que se ubicó en 4,4%. En tanto, el mayor crecimiento lo registró el consumo público con un 6,4%, en línea con el 6,5% del año 2012. Mientras, la inversión registró un alza de 1,3%, revirtiendo la contracción que experimentó durante el año 2012 (-4,9%). Respecto del sector externo, las importaciones se expandieron un 6,2% (el año 2012 acumuló una caída de 5,2%), mientras las exportaciones continúan contrayéndose, esta vez en 8,5% anual durante el primer trimestre 2013²³.

Cuadro 2-16

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

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

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

El comercio exterior argentino, en dólares corrientes, se expandió un 0,9% en el primer trimestre del presente año, luego de una caída de 5,6% el año 2012. Las exportaciones se contrajeron un 2,5%, con un mejor rendimiento en comparación al -3,7% que acumuló durante el año 2012. Mientras, las importaciones crecieron un 4,9%, en oposición a la caída de 7,8% del año anterior. De esta forma, Argentina conserva un saldo superavitario en la balanza comercial de US\$ 2.006 millones.

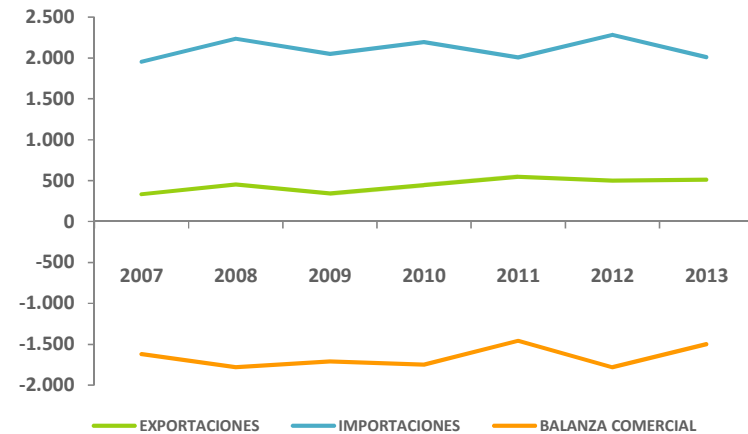
²³ Medido en términos reales, en base a precios de 1993.

Durante el primer semestre del año 2013, el intercambio comercial entre Chile y Argentina se contrajo un 10%. La participación relativa de Argentina en el comercio exterior chileno disminuyó de 3,9% a 3,4%, debido principalmente a la caída en las importaciones. Chile conserva un saldo deficitario en la balanza comercial bilateral equivalente a US\$ -1.497 millones.

Las exportaciones a Argentina crecieron un 2% respecto de los primeros seis meses de 2012, totalizando US\$ 511 millones. Con lo anterior, la participación de Argentina en los envíos chilenos se ubicó en 1,29%, ligeramente superior al 1,26% del mismo periodo del año anterior.

Gráfico 2-10

INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-ARGENTINA Enero-Junio 2007-2013 (millones de US\$)



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

El 28% de las exportaciones a Argentina correspondieron a productos metálicos, maquinaria y equipos, totalizando US\$ 145 millones y exhibiendo un dinamismo de 22%. El 22% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos, por un total de US\$ 112 millones aunque con una contracción de 4%. Con una participación del 9%, se ubicaron los alimentos procesados (sin salmón), cuyos envíos crecieron un 17% en el periodo. También destacaron los envíos de cobre que representaron el 7% de las exportaciones totales, aunque con una contracción de 16%. Cabe destacar el desempeño exhibido por las frutas

que, aunque pequeño en términos de participación relativa (4%), los envíos en este primer semestre más que duplicaron el monto exportado en el mismo periodo del año 2012.

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

Cuadro 2-17
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y ARGENTINA
Enero-Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	2.990	2.687	-10%
Total exportaciones (FOB)	501	511	2%
Total exportaciones mineras	45	38	-15%
Total exportaciones de cobre	42	35	-16%
Total exportaciones resto minería	3,1	3,3	4%
Total exportaciones de celulosa*	22	12	-47%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	434	461	6%
Frutas	11	22	107%
Alimentos procesados sin salmón	38	44	17%
Salmón	11	19	64%
Vino embotellado	0,12	0,07	-47%
Forestal y muebles de la madera	13	12	-5%
Químicos	116	112	-4%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	118	145	22%
Total importaciones (CIF)	2.489	2.176	-13%
Bienes intermedios	1.789	1.445	-19%
Petróleo	411	389	-5%
Bienes de consumo	582	604	4%
Bienes de capital	118	127	8%
Total importaciones (FOB)	2.281	2.008	-12%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-1.780	-1.497	-

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 13%, totalizando US\$ 2.176 millones durante el primer semestre de 2013. Lideran las internaciones los bienes intermedios, que representaron el 66% del total con US\$ 1.445 millones, aunque registrando una caída anual de 19%. Dentro de los bienes intermedios destaca la importación de petróleo por US\$ 389 millones, también con una contracción equivalente al 5%. A su vez, la compra de bienes de consumo creció un 4%, y la importación de bienes de capital se incrementó un 8%.

2.7.2 Brasil

Durante el primer trimestre 2013, el PIB de Brasil creció un 1,8%, mayor al 0,9% registrado durante el año 2012. A pesar de lo anterior, el FMI corrigió a la baja su proyección de crecimiento del PIB para Brasil durante el presente año, desde un 3,0% en abril a un 2,5% en julio, mientras para el 2014 el crecimiento llegaría a 3,2%.

El pilar del crecimiento brasileño continúa siendo el consumo. El consumo privado se expandió un 2,6% en los tres primeros meses de 2013, aunque es un porcentaje menor al 3,1% del total del año 2012. El consumo público, por su parte, creció un 1,6% en el periodo de análisis, mientras durante todo el año 2012 se expandió un 3,2%. La formación bruta de capital fijo muestra signos de recuperación al incrementarse un 2,7% en el periodo, revirtiendo la contracción observada en cada trimestre del año anterior. Por su parte, el comercio exterior evidenció fuertes cambios luego de los exiguos crecimientos experimentados durante el año 2012 (0,5% para las exportaciones, 0,4% para las importaciones): las exportaciones se contrajeron un 5,1%, mientras las importaciones registraron una expansión de 7,2%²⁴.

Cuadro 2-18

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

	2013 T1	2013 p	2014 p
Brasil	1,8	2,5	3,2
América Latina y el Caribe		3,0	3,4

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

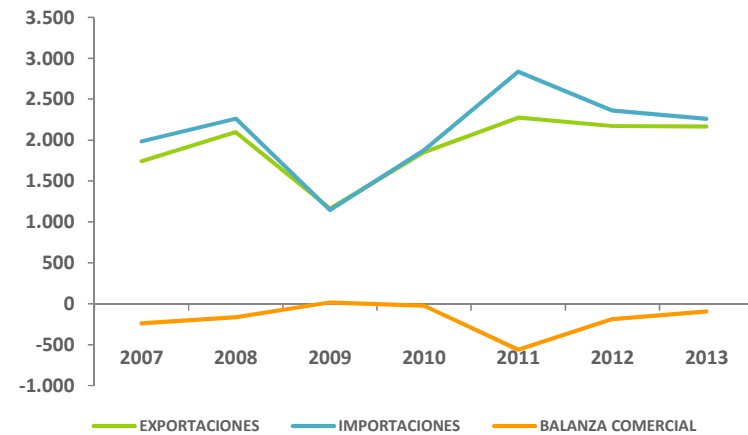
Durante el primer semestre del año 2013, la crisis internacional se reflejó en la caída de las exportaciones de Brasil en un 2,4%, contracción mayor a la registrada en el mismo periodo del año 2012 (0,9%), año que además finalizó con una contracción de 5,3%. Por su parte, las importaciones se recuperaron con una expansión de 6,7%, en contraste con la reducción del año 2012 equivalente a -1,4%.

Por su parte, la relación comercial de Chile con Brasil en los seis primeros meses del año 2013 refleja una contracción de 2%, debido principalmente a la caída en la compra de petróleo. La participación de

Brasil en el intercambio comercial total de Chile disminuyó de 6,0% a 5,7%, mientras Chile mantiene un saldo deficitario de la balanza comercial con el gigante sudamericano de US\$ 95 millones.

En el periodo de análisis, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 2.164 millones, con una caída anual de 0,3%. Con ello, el peso de Brasil en las exportaciones chilenas bajó levemente de 5,5% a 5,4%.

Gráfico 2-11
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-BRASIL
Enero-Junio 2007-2013 (millones de US\$)



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

Durante el primer semestre, el 52% de las exportaciones a Brasil correspondieron a cobre. Los envíos del metal rojo totalizaron US\$ 1.128 millones, con una expansión de 7%. Mientras, las exportaciones no mineras ni celulosa, que representaron un 47% del total, se redujeron un 6% anual. Entre ellos, destacaron los envíos de productos químicos que significaron el 15% del total con US\$ 331 millones, aunque con una caída de 17%. También destacaron los envíos de salmón por US\$ 203 millones con un aumento de 44%, los que representaron cerca del 9% del total exportado a Brasil. En tanto, los productos metálicos, maquinaria y equipos significaron un 6% del total, mientras las frutas acumularon un 5% de los envíos en el período.

²⁴ Medido en términos reales, en base a precios de 1995.

Cuadro 2-19

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y BRASIL
Enero-Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	4.652	4.547	-2%
Total exportaciones (FOB)	2.171	2.164	-0,3%
Total exportaciones mineras	1.089	1.142	5%
Total exportaciones de cobre	1.055	1.128	7%
Total exportaciones resto minería	33	14	-57%
Total exportaciones de celulosa*	6,2	5,8	-7%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	1.076	1.016	-6%
Frutas	101	105	4%
Alimentos procesados sin salmón	81	74	-8%
Salmón	141	203	44%
Vino embotellado	45	41	-10%
Forestal y muebles de la madera	0,6	1,0	60%
Químicos	397	331	-17%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	113	127	12%
Total importaciones (CIF)	2.482	2.384	-4%
Bienes intermedios	1.613	1.516	-6%
Petróleo	795	687	-14%
Bienes de consumo	423	420	-1%
Bienes de capital	446	448	1%
Total importaciones (FOB)	2.359	2.258	-4%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-188	-95	-

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 seis meses de 2013, las importaciones desde Brasil se contrajeron un 4% totalizando US\$ 2.384 millones. Lo anterior se explica, principalmente, por la caída en la compra de bienes intermedios (-6%) que representaron un 64% del total importado. En particular, gravitante resultó la disminución de las compras de petróleo desde Brasil en un 14%. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo se redujeron un 1%. El único tipo de producto importado que experimentó una expansión fue los bienes de capital con un 1%.

Así, las compras totales desde Brasil han disminuido su peso en el total importado por Chile desde 6,6% a 6,0%.

2.7.3 México

La economía de México ha venido registrando un proceso de desaceleración desde la segunda mitad del año 2012, la que se acentuó durante el segundo trimestre de 2013, dada la caída de las exportaciones y la debilidad del gasto interno.

El PIB mexicano durante el primer trimestre del año 2013 creció un 0,8%, cifra muy por debajo a la del mismo periodo en 2012 cuando creció un 4,9%. Esta baja se atribuye a la caída en el producto interno de todas las actividades mexicanas para el periodo de enero a marzo 2012-2013, destacando el sector servicios (14,2% a 2,7%) y el sector industrial (4,9% a -1,5%).

El año 2012 el PIB de México creció un 3,9% respecto al año 2011, dinamismo superior al de América Latina y el Caribe en casi un punto porcentual. Respecto de las proyecciones estimadas para el año 2013, el FMI redujo en cinco décimas porcentuales el pronóstico sobre la economía de México, el cual alcanzaría un crecimiento de 2,9%. De esta forma, el país azteca persiste con un menor dinamismo en su economía, incluso por debajo de la nueva estimación de crecimiento para América Latina y el Caribe en una décima porcentual, tal como se describe en el Cuadro 2-20.

Cuadro 2-20

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

	2013-T1	2013 e	2014 e
México	0,8	2,9	3,2
América Latina y el Caribe		3,0	3,4

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

De acuerdo al Banco de México, ante la expectativa de los cambios en la política monetaria de Estados Unidos, el peso mexicano se depreció y las tasas de interés, en particular las de largo plazo, aumentaron considerablemente. En consecuencia, la política monetaria mexicana ha apuntado a mantener las expectativas de inflación estables, esperando que se consolide su tendencia a la baja durante el tercer y cuarto trimestre de 2013 entre 3% y 4 %, y cercana al 3% para el año 2014.

Por su parte, el sector externo durante el periodo enero-mayo de 2013 se vio disminuido, en parte, por una menor tasa de crecimiento del intercambio comercial, la que alcanzó un 2%, frente al 9,5% para igual

periodo en 2012. Respecto a las exportaciones, se registró un crecimiento de sólo 0,3% respecto a igual periodo del año anterior, cuya tasa de crecimiento fue de 9%, en tanto, las importaciones tuvieron un incremento de 3,7%. Por primera vez desde el año 2011, la balanza comercial registró un saldo deficitario en el periodo bajo análisis.

En dólares corrientes, durante el periodo enero-junio de 2013 el intercambio comercial con México alcanzó los US\$ 1.968 millones, lo que significó un crecimiento de un 3% respecto a igual periodo del año 2012, representando un 2,5% del comercio exterior chileno. El saldo de la balanza comercial amplía su déficit, signo que se observa desde el año 2010, arrojando un saldo negativo de US\$ 542 millones al primer semestre de 2013, como muestra el Gráfico 2-12.



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\$ 684 millones, lo que representa un aumento de un 1% respecto del primer semestre de 2012. Para las exportaciones del resto de la minería se aprecia un decrecimiento, con una variación anual de un 30% menos al primer semestre de 2012. Lo mismo ocurre con las exportaciones de celulosa, cuya variación semestral llegó a -60%, reduciendo el valor de los envíos de US\$ 11 millones a US\$ 4 millones en 2013.

Un alza de un 2% se aprecia en las exportaciones no mineras ni celulosa, en relación a igual periodo en 2012. Este aumento es explicado principalmente por el incremento en las exportaciones de productos metálicos, maquinarias y equipos que alcanzaron US\$ 48 millones al primer semestre, con un crecimiento por sobre el 50% respecto a igual periodo del año 2012. Asimismo, las frutas y los alimentos procesados (sin incluir salmón) tuvieron variaciones positivas de 21% y 13%, respectivamente, con respecto a igual semestre del año anterior, alcanzando los US\$ 73 y US\$ 158 millones durante enero-junio de 2013.

En tanto, los envíos de vino embotellado, forestal y muebles de madera, y químicos presentaron variaciones negativas respecto al primer semestre de 2012, destacando la caída de estos últimos de US\$ 129 millones a US\$ 110 millones entre enero y junio de 2013.

Las importaciones - al primer semestre - provenientes desde México aumentaron un 4% respecto al mismo periodo en 2012, totalizando US\$ 1.284 millones. Al igual que el periodo enero-marzo, los bienes de consumo explican la mayoría de las importaciones, representando un 46% del total importado con US\$ 596 millones. Sin embargo, a diferencia del primer trimestre del año donde éstos tuvieron una disminución de un 6% respecto a igual periodo en 2012, al primer semestre este sector creció un 13%, lo que explica - en parte- el aumento en las importaciones totales. Destaca también, el aumento en la importación de bienes de capital durante el periodo bajo análisis, de US\$ 240 millones a US\$ 277 millones con una variación positiva de 16%. Los bienes intermedios continúan con una tendencia a la baja - al igual que el primer trimestre - con una variación negativa de 13% para el mismo periodo.

Al primer semestre de 2013, México aumenta su participación relativa en las importaciones chilenas logrando el 3,2% del total importado, a diferencia del primer trimestre donde registró un 2,8%, aunque inferior al peso relativo alcanzado en el mismo periodo de 2012 de 3,3%.

Cuadro 2-21
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y MÉXICO
Enero–Junio 2013/2012 (MMUS\$ y variación anual, %)

	enero - junio		Variación anual
	2012	2013	
Intercambio Comercial	1.911	1.968	3%
Total exportaciones (FOB)	674	684	1%
Total exportaciones mineras	53	57	7%
Total exportaciones de cobre	51	55	9%
Total exportaciones resto minería	3	2	-30%
Total exportaciones de celulosa*	11	4	-60%
Total exportaciones no mineras ni celulosa	610	622	2%
Frutas	60	73	21%
Alimentos procesados sin salmón	140	158	13%
Salmón	22	24	11%
Vino embotellado	13	13	-2%
Forestal y muebles de la madera	112	97	-13%
Químicos	129	110	-15%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	31	48	53%
Total importaciones (CIF)	1.236	1.284	4%
Bienes intermedios	471	411	-13%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	525	596	13%
Bienes de capital	240	277	16%
Total importaciones (FOB)	1.178	1.226	4%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-504	-542	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.