



MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
DIRECCIÓN GENERAL DE RELACIONES
ECONÓMICAS INTERNACIONALES
DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
ENERO – ABRIL 2012

MAYO 2012

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

Asesores: Alejandro Gutiérrez A., Patricia Rodríguez C., Hernán Gutiérrez B.
Asistentes: Patricia Ortega S., Vanessa Maynou G., 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 ENTORNO COMERCIAL DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS: ENFOQUE ANUAL	8
1.2	EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR CHILENO	10
1.3	TIPO DE CAMBIO Y TÉRMINOS DE INTERCAMBIO.....	16
1.3.1	<i>Evolución de los tipos de cambio reales bilaterales (TCRB) Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen).....</i>	<i>16</i>
1.3.2	<i>Evolución de los Tipos de Cambio Reales Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México.....</i>	<i>17</i>
1.3.3	<i>Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio</i>	<i>19</i>
1.4	SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL	20
2	RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES.....	24
2.1	ESTADOS UNIDOS.....	24
2.2	UNIÓN EUROPEA	26
2.3	CHINA.....	28
2.4	JAPÓN.....	30
2.5	COREA DEL SUR	32
2.6	INDIA.....	34
2.7	COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y AMÉRICA LATINA.....	36
2.7.1	<i>Argentina.....</i>	<i>39</i>
2.7.2	<i>Brasil.....</i>	<i>41</i>
2.7.3	<i>México</i>	<i>42</i>

RESUMEN EJECUTIVO

Desde mediados del año 2011, la recuperación económica mundial se fue debilitando. En su estimación de abril de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) situó el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial en 3,5% para el año en curso, (3,9% el año 2011) hacia un 4,1% el año 2013. La incierta y lenta marcha económica de Estados Unidos y la actual crisis del área Euro, junto con el menor ritmo de expansión de varias economías en desarrollo, han estado afectando el dinamismo del comercio internacional.

En el primer cuatrimestre del año 2012, el intercambio comercial de Chile con los principales socios comerciales ha crecido a un menor ritmo, debido fundamentalmente a la contracción en las exportaciones. En efecto, en dicho período las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 27.160 millones, con una tasa de reducción anual de 1,1%. La caída se explica fundamentalmente por los menores envíos de cobre, con una reducción anual de 7,4% y ventas externas por US\$ 13.979 millones. El menor ritmo de expansión se explica por los menores precios del mineral, que se situaron en promedio un 13,7% por debajo del promedio registrado en los primeros cuatro meses del año 2011 (US\$ 4,4 la libra). Sin embargo, se observa un alza anual de 4,0% en el volumen exportado de cobre. Esto en contraste con el desempeño de las exportaciones no cobre, las cuales experimentaron un crecimiento anual de 6,6% con envíos que ascendieron a US\$ 13.181 millones.

Luego de experimentar una depreciación real en meses recientes, a marzo de 2012, se observa una tendencia a una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del euro y yen y una leve depreciación respecto del dólar. La apreciación real con el euro se explica fundamentalmente por la apreciación nominal y las diferencias inflacionarias en favor de Chile. Mientras tanto, la apreciación frente al yen obedece esencialmente a diferencias inflacionarias.

El tipo de cambio nominal del peso frente al dólar norteamericano se ha vuelto a apreciar en meses recientes, proceso que se observa desde diciembre de 2011. En abril la divisa alcanzó un valor promedio de \$ 486 por dólar, apreciándose en un 6,0% respecto de diciembre. Sin embargo lo anterior, en términos anualizados, en abril todavía se mantiene una leve apreciación nominal anual de 3,1%, revirtiendo previas tendencias.

Durante el período, China, lidera las compras realizadas desde el mercado externo tras concentrar un 21% del monto total exportado en el período. Le siguen en términos de importancia la Unión Europea (16%), Estados Unidos (13%) y Japón (12%). Los montos exportados a China ascendieron a

US\$ 5.676 millones, logrando una expansión anual de un 9,2%. Sin embargo, en igual período, las exportaciones a la Unión Europea se reducen en 18,5%, tras internar desde Chile montos por US\$ 4.346 millones, sin alcanzar los niveles previos a la crisis. Por su parte, los montos exportados a Estados Unidos y Japón, superan los niveles históricos con envíos por US\$ 3.468 millones y US\$ 3.137 millones, respectivamente.

América Latina también conforma un importante mercado para las exportaciones de Chile. En el primer cuatrimestre de 2012, los envíos de bienes hacia América Latina ascendieron US\$ 4.362 millones, con una contracción anual de 6,6% y representaron un 16% del total mundial exportado. Lidera MERCOSUR, seguido de la Comunidad Andina de Naciones (CAN).

A nivel sectorial, Estados Unidos fue el principal comprador de productos silvoagropecuarios durante el período, concentrando un 40% del monto total exportado, seguido por la Unión Europea con una participación de 21%.

Por su parte, China fue el principal destino de las exportaciones mineras del mercado local con una participación de 30,9% de las exportaciones mineras totales, tras envíos por US\$ 4.788 millones con un alza anual de 7%. La Unión Europea, Japón y Estados Unidos siguen en términos de importancia con participaciones de 15,7%, 13,0% y 7,8%, aunque los embarques hacia la UE y Estados Unidos registraron similares caídas anuales de 25% en los primeros cuatro meses del año.

A nivel industrial los envíos chilenos totalizaron US\$ 8.845 millones con una expansión anual de 5% en el referido período. Siguen concentrados en la Unión Europea, Estados Unidos y América Latina, lugares que representaron más del 50% del total exportado en el período.

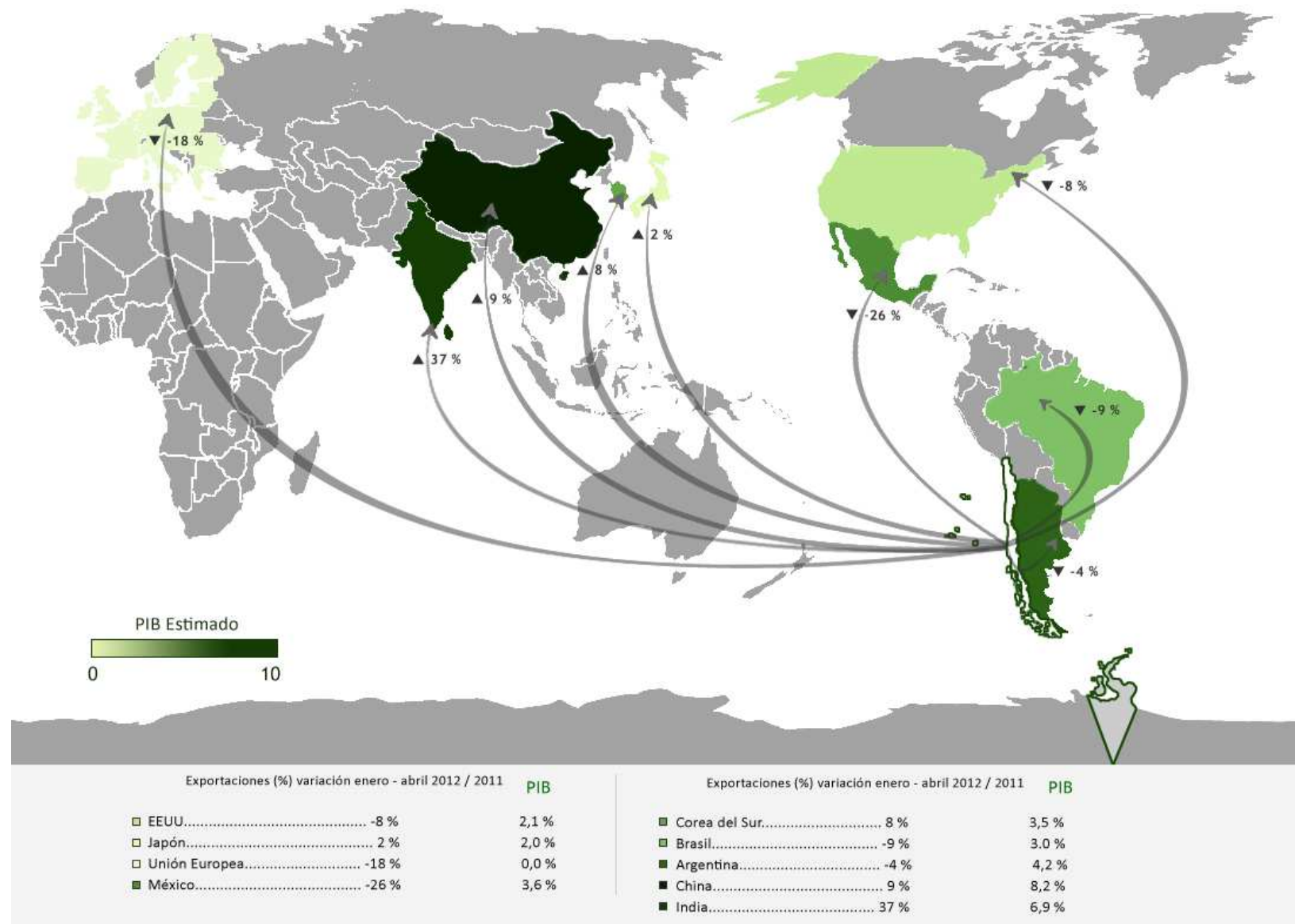
La mayor actividad y demanda interna de Chile tuvo incidencia en los montos importados desde prácticamente la totalidad de los socios comerciales en el primer cuatrimestre del año 2012. Las importaciones totalizaron US\$ 24.753 millones con una expansión anual de 7,9%. Estados Unidos fue el principal proveedor de las compras externas de Chile concentrando una cifra aproximada de 22% del monto total internado con montos que ascendieron a US\$ 5.548 millones. Luego se ubicó China con US\$ 4.088 millones y una participación de 16,5%. Destaca el dinamismo en las compras realizadas desde Estados Unidos y los países de la Comunidad Andina con incrementos anuales de 28% y 25%, respectivamente.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas desde EE.UU quien abasteció un 27% del total, seguido de MERCOSUR con un 16,7%. Respecto de los Bienes de Consumo, China lidera como proveedor chileno representado un 37% de las compras, seguido por MERCOSUR con un 12,4%. A su vez, los Bienes de Capital provienen principalmente desde EE.UU. y la Unión Europea, aunque se contraen las compras desde la UE en 15,6%. De los bienes intermedios, se evidencian una contracción anual de 5% en las internaciones de petróleo totalizando US\$ 2.027 millones. La reducción se explica en parte por la contracción de

7,5% en las compras desde MERCOSUR, representaron un 48% de las internaciones de petróleo en el período, liderando los montos enviados Brasil. El resto proviene fundamentalmente desde la CAN, particularmente, Ecuador y Colombia con un alza anual de 69,9% y 30,1%, respectivamente. Dado la actual incertidumbre económica mundial, la reducción en el ritmo de comercio, así como la evolución del precio del cobre, podría mantenerse el menor intercambio comercial de Chile con el mundo.



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



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

1. COMERCIO EXTERIOR CHILENO



1 COMERCIO EXTERIOR CHILENO

1.1 Evolución Del Entorno Comercial De Las Exportaciones Chilenas: Enfoque Anual

El escenario de crecimiento mundial no presenta cambios relevantes en el agregado. La proyección de crecimiento del Producto Interno Bruto mundial se mantiene en torno al 3,5% para el año en curso. No obstante, se evidencian cambios en su composición.

En Estados Unidos, el panorama es más optimista que hace un año, en buena parte explicado por los mejores indicadores que se han ido conociendo. El mercado laboral ha creado empleos persistentemente por sobre lo anticipado, y los indicadores de confianza de consumidores y empresariales se han tornado más optimistas.

China, en tanto, ha seguido moderando sus tasas de expansión con estimaciones a la baja de acuerdo al último informe del FMI. De continuar dicha tendencia sus efectos se verían reflejados no solo en un deterioro del crecimiento mundial, sino también en menores precios de las materias primas, en especial del cobre.

De igual forma, las proyecciones apuntan a una recesión más marcada para el área Euro. Panorama que se enmarca dentro del deteriorado clima de negocios y sentimiento del consumidor así como en el impacto de las turbulencias financieras de países periféricos del área, que presentan mayores desbalances y problemas estructurales que han ido afectando a varias de las principales economías de Europa (véase cuadro).

En tal contexto, las perspectivas para las exportaciones de Chile se muestran menos favorables que hace un año. Las estimaciones del Índice de Entorno Comercial (IEC)¹ de las exportaciones chilenas, realizado a partir de las últimas proyecciones de crecimiento del FMI, reflejan tal desempeño, evidenciando en 2012 un retroceso en las condiciones externas de Chile en relación al año

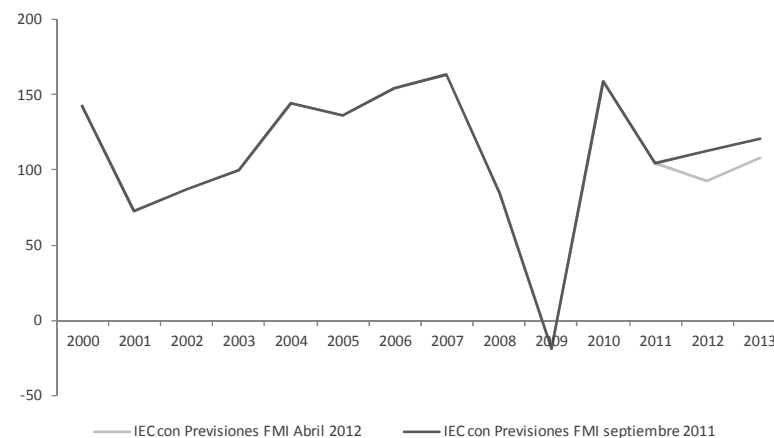
¹ El Índice de Entorno Comercial (IEC) captura los movimientos en la actividad económica de los veintisiete principales socios comerciales de Chile (importancia medida por el valor exportado a los diferentes países) ponderada por la importancia relativa de estos según el valor exportado en el total exportado del grupo.

El IEC es construido por el Departamento de Estudios, DIRECON, en base a Durán y Álvarez (2008).

previo, lo que se traduciría en menores ventas al mercado externo (véase gráfico).

Por otro lado, el sostenido crecimiento de la demanda interna puede provocar una ampliación del déficit en cuenta corriente, en especial si se acompañan con caídas del precio del cobre. A lo que podría sumarse la intensificación de las tensiones geopolíticas en torno a Irán impactando significativamente el precio del petróleo, con efectos negativos sobre el crecimiento mundial y mayores presiones en la inflación de combustibles.

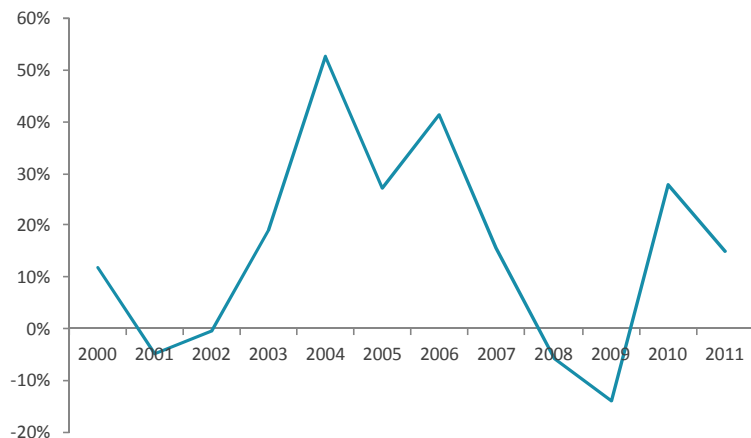
Gráfico 1-1
ÍNDICE DE ENTORNO COMERCIAL
(2003=100)



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

Gráfico 1-2

EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN ANUAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS (Porcentajes)



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

Cuadro 1-1

PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES Y PREVISIONES DE CRECIMIENTO PIB PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

	PARTICIPACIÓN EN EXPORTACIONES	PREVISIÓN CRECIMIENTO PIB*	
		2012	2013
China	22,8%	8,23	8,79
Estados Unidos	11,1%	2,11	2,37
Japón	11,1%	2,04	1,71
Brasil	5,5%	3,03	4,15
Corea del Sur	5,5%	3,55	3,95
Países Bajos	4,7%	-0,50	0,82
Italia	3,3%	-1,91	-0,29
Taiwán	2,5%	3,58	4,71
Perú	2,5%	5,51	6,03
India	2,4%	6,86	7,29
México	2,2%	3,60	3,65
España	2,0%	-1,83	0,13
Bolivia	1,9%	5,00	5,00
Canadá	1,8%	2,06	2,16
Francia	1,7%	0,48	1,01
Bélgica	1,7%	0,01	0,83
Argentina	1,5%	4,22	3,98
Alemania	1,4%	0,62	1,47
Australia	1,1%	3,03	3,50
Colombia	1,1%	4,72	4,43
Suiza	0,9%	0,81	1,73
Reino Unido	0,9%	0,82	2,03
Venezuela	0,8%	4,74	3,20
Paraguay	0,7%	-1,50	8,55
Ecuador	0,7%	4,45	3,89
Turquía	0,6%	2,29	3,17

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y del (*) Fondo Monetario Internacional.

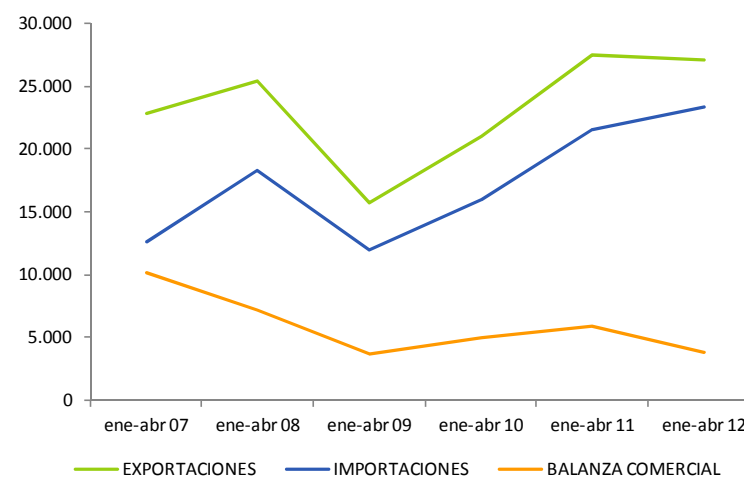
Para el 2013, las estimaciones apuntan a que la economía mundial se expandiría en torno al 4%² previéndose un mayor dinamismo para la mayoría de los socios comerciales de Chile, particularmente para China y Estados Unidos. Esto implicaría una demanda externa más fortalecida que en 2012, reflejándose en el aumento estimado para el IEC.

1.2 Evolución del Comercio Exterior Chileno

Durante el primer cuatrimestre de 2012, los envíos de Chile totalizaron US\$ 27.160 millones, nivel que se encuentra un 1,1% bajo los registros de hace un año. La disminución se explica en gran medida por el descenso en el precio de las materias primas, particularmente del cobre.

Las importaciones, en tanto, acumulan a abril US\$ 23.326 millones FOB, superando en un 8,1% las internaciones realizadas en igual periodo de 2011. En consecuencia y, dado el aumento en los montos importados, el superávit comercial de Chile totaliza en lo que va del año US\$ 3.834 millones, situándose un 35% bajo los registros de hace un año.

Gráfico 1-3
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
Enero – Abril 2007/ 2012
(MM US\$ FOB)



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

Las exportaciones de cobre totalizan en el periodo US\$ 13.979 millones, un 7,4% menos que en el primer cuatrimestre de 2011. La baja se explica por la menor cotización del mineral, que pese a evidenciar una recuperación respecto a los registros de fin de año, no logra superar los niveles históricos

² FMI "World Economic Outlook", abril, 2012.

alcanzados los primeros cuatro meses de 2011³, con cotizaciones que no superaron los US\$ 3,83 la libra y alcanzaron un promedio de US\$ 3,76 la libra.

El volumen exportado, en tanto, evidenció un incremento de un 4% en relación a los embarques de hace un año, tras exportarse 1,7 millones de toneladas del mineral.

Cuadro 1-2
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE
Enero – Abril 2011/ 2012
(MM US\$)

	Enero - Abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	27.463	27.160	-1,1%
Total exportaciones mineras	16.399	15.482	-5,6%
Total exportaciones de cobre	15.094	13.979	-7,4%
Total exportaciones resto minería	1.305	1.504	15,2%
Total exportaciones de celulosa*	887	743	-16,3%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	10.177	10.935	7,4%
Frutas	2.302	2.412	4,8%
Alimentos procesados sin salmón	1.744	1.818	4,2%
Salmón	648	815	25,8%
Vino embotellado	431	414	-3,9%
Forestal y muebles de la madera	704	673	-4,4%
Químicos	1.788	2.035	13,8%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	822	960	16,8%
Total importaciones (CIF)	22.932	24.753	7,9%
Bienes intermedios	13.055	14.499	11,1%
Petróleo	2.134	2.027	-5,0%
Bienes de consumo	5.936	6.399	7,8%
Bienes de capital	3.941	3.855	-2,2%
Total importaciones (FOB)	21.577	23.326	8,1%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	5.886	3.834	-35%

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 cobre, en tanto, acumulan a abril ventas externas por US\$ 13.181 millones, nivel que supera en un 6,6% los registros de igual periodo de 2011. Destacan, particularmente las exportaciones de salmón con totales por

³ Periodo en el cual el precio máximo fue de \$ 4,47 la libra y alcanzó un promedio de US\$ 4,36 la libra.

US\$ 815 millones y una expansión anual de un 25,8%. Tendencia similar es la evidenciada por las exportaciones de químicos y productos metálicos, maquinarias y equipos tras crecer un 13,8% y 16,8%, respectivamente con envíos que superaron en su conjunto los US\$ 2.900 millones.

El vino embotellado y los productos forestales, en tanto, evidencian un retroceso en sus envíos, tras acumular a abril exportaciones por US\$ 414 millones y US\$ 673 millones, en cada caso.

Por su parte, las importaciones de bienes intermedios son las que evidencian el mayor crecimiento tras expandirse un 11,1% anual y totalizar US\$ 14.499 millones, liderando las internaciones chilenas por tipo de bien.

Por su parte, las importaciones ascendieron a US\$ 24.753 con una expansión anual de 7,9%. Dicho crecimiento obedece fundamentalmente a las compras de bienes intermedios, asociadas a las mayores internaciones de productos energéticos exceptuando el petróleo con totales por US\$ 3.781 millones, un 26% más que los registros de hace un año. En igual periodo, las internaciones de petróleo retrocedieron un 5% lo que respondió a la caída de un 18% en el volumen internado (2,5 millones de toneladas), en un contexto en que el precio del commodity experimentó un crecimiento de un 16% anual tras alcanzar una cotización promedio de US\$ 119,7 el barril el primer cuatrimestre de 2012.

Las compras externas de bienes de consumo, por su parte, alcanzaron totales cercanos a los US\$ 6.400 millones, un 7,8% más que hace un año. Las internaciones de bienes de capital, en tanto, no logran superar los niveles del primer cuatrimestre de 2011, periodo en que alcanza su máximo registro histórico.

Destino de las exportaciones

Los montos exportados a China acumulan a abril US\$ 5.676 millones, nivel que lo posiciona como el principal destino de las exportaciones de Chile (20,9%), logrando superar en el ejercicio a la Unión Europea como bloque (16%). Siguen en términos de importancia Estados Unidos (12,8%) y Japón (11,6%).

Las exportaciones a la Unión Europea, segundo destino de las exportaciones chilenas, se contrajeron un 18,5% entre enero y abril de 2012, tras internar desde Chile US\$ 985 millones menos que hace un año. Tendencia similar es la que evidencian las exportaciones a Estados Unidos, con una contracción de un 8% anual. Las exportaciones a Japón, en tanto, superaron levemente los niveles históricos de hace un año con envíos por US\$ 3.137 millones.

Cuadro 1-3
EXPORTACIONES CHILENAS POR ACUERDO COMERCIAL
Enero – Abril 2011-2012
(MM US\$ y porcentajes)

	2011		2012		Variación % 2012/2011
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
China	5.199	18,9%	5.676	20,9%	9,2%
UE	5.331	19,4%	4.346	16,0%	-18,5%
Estados Unidos	3.771	13,7%	3.468	12,8%	-8,0%
Japón	3.080	11,2%	3.137	11,6%	1,8%
Mercosur	2.099	7,6%	1.923	7,1%	-8,4%
Corea	1.557	5,7%	1.676	6,2%	7,6%
Comunidad Andina	1.543	5,6%	1.516	5,6%	-1,8%
India	698	2,5%	954	3,5%	36,6%
Canadá	542	2,0%	494	1,8%	-8,8%
México	641	2,3%	475	1,7%	-25,9%
Australia	294	1,1%	466	1,7%	58,5%
Venezuela	154	0,6%	196	0,7%	27,6%
Turquía	173	0,6%	144	0,5%	-16,8%
Resto	2.380	8,7%	2.690	9,9%	13,0%
Total Exportaciones de Chile	27.463	100%	27.160	100%	-1,1%

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

A nivel sectorial, Estados Unidos, continuó posicionándose como el principal destino de las exportaciones silvoagropecuarias, concentrando un 40% del monto total exportado. La Unión Europea segunda en importancia alcanzando una participación cercana al 21%.

En términos de dinamismo, destaca el incremento de un 108% que tales envíos registran al mercado chino, desempeño que le valió posicionarse como el tercer destino de las ventas del sector tras concentrar un 8,7% del total. Tal dinámica responde particularmente a las mayores compras que China realizó de fruta fresca desde el mercado local, alcanzando una expansión anual que superó el 120% con montos por US\$ 224 millones.

Cuadro 1-4
EXPORTACIONES POR DESTINO Y CIU
Enero – Abril 2011-2012
(MM US\$ y porcentajes)

	AGROPECUARIO, SILVÍCOLA, PESQUERO			MINERÍA			INDUSTRIA		
	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación	2011	2012	Variación
China	119	247	108%	4.471	4.788	7%	609	640	5%
Unión Europea	571	592	4%	3.257	2.437	-25%	1.503	1.316	-12%
Japón	30	41	36%	2.041	2.010	-2%	1.009	1.086	8%
Estados Unidos	1.198	1.130	-6%	1.625	1.207	-26%	948	1.130	19%
Mercosur	57	93	63%	938	735	-22%	1.104	1.096	-1%
Corea	77	97	25%	1.244	1.356	9%	236	223	-5%
CAN	72	100	39%	87	21	-76%	1.384	1.395	1%
México	68	81	19%	244	37	-85%	329	357	8%
India	8	10	30%	660	896	36%	30	48	58%
Canadá	52	52	1%	348	330	-5%	142	111	-21%
Resto del Mundo	385	388	1%	1.483	1.664	12%	1.133	1.443	27%
Total Exportaciones	2.637	2.832	7%	16.399	15.482	-6%	8.427	8.845	5%

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

Cuadro 1-5
PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINO Y CIU
Enero – Abril 2011-2012
(Porcentajes)

	AGROPECUARIO, SILVÍCOLA, PESQUERO		MINERÍA		INDUSTRIA	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
China	4,5%	8,7%	27,3%	30,9%	7,2%	7,2%
Unión Europea	21,6%	20,9%	19,9%	15,7%	17,8%	14,9%
Japón	1,2%	1,5%	12,4%	13,0%	12,0%	12,3%
Estados Unidos	45,4%	39,9%	9,9%	7,8%	11,2%	12,8%
Mercosur	2,2%	3,3%	5,7%	4,7%	13,1%	12,4%
Corea	2,9%	3,4%	7,6%	8,8%	2,8%	2,5%
CAN	2,7%	3,5%	0,5%	0,1%	16,4%	15,8%
México	2,6%	2,9%	1,5%	0,2%	3,9%	4,0%
India	0,3%	0,4%	4,0%	5,8%	0,4%	0,5%
Canadá	2,0%	1,9%	2,1%	2,1%	1,7%	1,3%
Resto del Mundo	14,6%	13,7%	9,0%	10,8%	13,4%	16,3%
Total Exportaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

Las exportaciones mineras, en tanto, se dirigieron principalmente a China destino que concentró un 30,9% del total vendido al mercado externo entre enero y abril de 2012. La Unión Europea, Japón y Corea siguieron en términos de importancia con participaciones de un 15,7%, 13% y 8,8%, respectivamente.

Los envíos de la industria, por su parte, tuvieron como principal destino los países de la Comunidad Andina, quienes en su conjunto concentraron en torno al 16% de los envíos del sector. Sigue en importancia, la Unión Europea, quien pasó a ocupar el segundo lugar luego de que contrajera las compras realizadas al sector en un 12% anual.

Por su parte, el crecimiento de un 19% de las exportaciones industriales a Estados Unidos lo posicionó como el tercer principal destino de los envíos del sector, tras superar al Mercosur, quien retrocedió en casi un punto su participación de mercado.

En relación al destino de las exportaciones industriales por subsector, Japón es el principal mercado receptor de los envíos de alimentos realizados por Chile, con una participación de un 28%. Estados Unidos (16%) y la Unión Europea (11%) siguieron en términos de importancia, tras concentrar en su conjunto un 27% del total exportado.

La Unión Europea, en tanto, es el principal destino de las exportaciones de bebida y tabaco, tras internar en su mercado un 29% del total exportado entre enero y abril de 2012. Le sigue en términos de importancia Estados Unidos con internaciones por US\$ 106 millones y una participación de un 15%.

Asimismo, Estados Unidos fue el principal adquiriente de productos forestales y muebles de la madera exportados por el país en el periodo, con una participación de un 24%. Japón, fue el segundo destino de tales envíos, alcanzando una participación de un 23%.

La exportación de celulosa, papel y otros fue canalizada principalmente por China (29%) y la Unión Europea (24%) quienes concentraron más de la mitad del monto exportado por Chile en lo que va del año.

Los productos de la industria de metales básicos y metalmecánica, se dirigen principalmente a los países de América Latina, siendo la comunidad Andina y los países del Mercosur importantes plazas de destino para el envío de tales mercancías (véase cuadro).

Cuadro 1-6
EXPORTACIONES INDUSTRIALES POR SECTOR Y DESTINO
Enero – Abril 2011-2012
(MM US\$)

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Alimentos	113	126	184	191	383	432	636	742	86	85	142	125	318	290	531	641	2.393	2.633
Bebidas y tabaco	77	90	49	50	83	106	30	41	10	10	22	47	212	199	142	140	626	684
Forestales y muebles de madera	51	61	14	11	180	162	154	152	19	20	30	38	74	37	181	192	704	673
Celulosa, papel y otros	119	123	96	81	16	15	19	17	97	73	332	309	347	260	227	200	1.255	1.078
Químicos	330	270	261	315	171	270	155	124	19	28	61	94	441	456	350	478	1.788	2.035
Industria metálica básica	63	82	165	124	48	73	15	10	0,2	1	9	7	75	43	85	82	460	423
Productos metálicos, maquinarias y equipos	402	444	263	256	55	60	0,3	1	1	0,4	8	14	18	14	75	170	822	960
Otros productos industriales	228	198	72	69	11	13	0,2	1	5	4	4	4	17	16	43	54	380	360
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	1.384	1.395	1.104	1.096	948	1.130	1.009	1.086	236	223	609	640	1.503	1.316	1.635	1.959	8.427	8.845

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

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

	CAN		MERCOSUR		EE.UU		Japón		Corea		China		UE (27)		Otros		Mundo	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Alimentos	5%	5%	8%	7%	16%	16%	27%	28%	4%	3%	6%	5%	13%	11%	22%	24%	100%	100%
Bebidas y tabaco	12%	13%	8%	7%	13%	15%	5%	6%	2%	1%	4%	7%	34%	29%	23%	21%	100%	100%
Forestales y muebles de madera	7%	9%	2%	2%	26%	24%	22%	23%	3%	3%	4%	6%	11%	5%	26%	29%	100%	100%
Celulosa, papel y otros	9%	11%	8%	7%	1%	1%	2%	2%	8%	7%	26%	29%	28%	24%	18%	19%	100%	100%
Químicos	18%	13%	15%	15%	10%	13%	9%	6%	1%	1%	3%	5%	25%	22%	20%	24%	100%	100%
Industria metálica básica	14%	20%	36%	29%	11%	17%	3%	2%	0%	0%	2%	2%	16%	10%	18%	20%	100%	100%
Productos metálicos, maquinarias y equipos	49%	46%	32%	27%	7%	6%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	2%	1%	9%	18%	100%	100%
Otros productos industriales	60%	55%	19%	19%	3%	4%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	5%	4%	11%	15%	100%	100%
TOTAL EXPORTACIONES INDUSTRIALES	16%	16%	13%	12%	11%	13%	12%	12%	3%	3%	7%	7%	18%	15%	19%	22%	100%	100%

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

Origen de las importaciones

Entre enero y abril de 2012, el 75% de las importaciones chilenas provino desde cinco mercados, todos ellos países o bloques con Acuerdos Comerciales. Estados Unidos se posicionó como el principal abastecedor concentrando un 22,4% del monto total internado por Chile, con internaciones que ascendieron a US\$ 5.548 millones. Siguen en importancia, China y Mercosur con ventas al mercado local por US\$ 4.088 millones y US\$ 3.576 millones, respectivamente.

Cuadro 1-7

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

	2011		2012		Variación % 2012/2011
	MM US\$	Participación	MM US\$	Participación	
Estados Unidos	4.324	18,9%	5.548	22,4%	28,3%
China	3.584	15,6%	4.088	16,5%	14,1%
Mercosur	3.686	16,1%	3.576	14,4%	-3,0%
UE	3.374	14,7%	3.126	12,6%	-7,3%
Comunidad Andina	1.729	7,5%	2.154	8,7%	24,6%
Corea	924	4,0%	841	3,4%	-9,0%
México	689	3,0%	743	3,0%	7,8%
Japón	1.162	5,1%	735	3,0%	-36,7%
Canadá	277	1,2%	322	1,3%	16,1%
India	160	0,7%	211	0,9%	32,4%
Australia	106	0,5%	148	0,6%	39,5%
Turquía	39	0,2%	65	0,3%	66,0%
Venezuela	68	0,3%	54	0,2%	-21,1%
Resto	2.809	12,2%	3.143	12,7%	11,9%
Total Importaciones de Chile	22.932	100%	24.753	100%	8%

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

Destaca particularmente el dinamismo de las importaciones realizadas desde Estados Unidos, China y los países de la Comunidad Andina, desempeño que les valió incrementar considerablemente su participación relativa en relación al ejercicio de hace un año.

En efecto, China pasó de ser el tercer abastecedor durante el primer cuatrimestre de 2011 a ser el segundo en igual periodo de 2012, superando al Mercosur. Tal dinámica responde principalmente a la mayor internación de bienes de consumo provenientes desde el mercado chino, con incrementos anuales que alcanzaron el 14% en relación a los registros

de hace un año. A lo que se sumó la caída de un 3% de las compras efectuadas desde el bloque.

Por tipo de bien, destacan las compras de bienes intermedios realizadas desde Estados Unidos quien abasteció un 27% del total, seguido de Mercosur con un 17%. De igual forma, la Comunidad Andina (14%) y la Unión Europea (10%) figuran como importantes orígenes de las compras que Chile hace de este tipo de mercancías.

Dentro de las compras de bienes intermedios realizadas desde Estados Unidos, destaca la importación de productos energéticos exceptuando el petróleo, mercado desde el cual provino un 61% del total comprado en el periodo, lo que en términos de nivel implicó la internación de US\$ 2.318 millones.

En el caso de los países del Mercosur, son tanto las compras de petróleo como las de otros bienes intermedios, las que hacen que este bloque comercial lidere en esta categoría de bien, tras concentrar en cada caso un 48% y un 16% del total comprado desde el mundo.

Por su parte, es desde el mercado chino de dónde provino un 37% del total comprado de bienes de consumo, ello tras importarse desde dicho socio comercial US\$ 2.383 millones. Le siguen en estos términos los países del Mercosur con ventas por US\$ 796 millones y una participación de un 12%.

Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile entre enero y abril de 2012, provinieron principalmente desde la Unión Europea, Estados Unidos y China. Mercados que abastecieron en su conjunto un 65% del total comprado al mercado externo.

Cuadro 1-8
IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN
Enero – Abril 2012
(MM US\$)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos energéticos	Petróleo	No petróleo
Mercosur	796	356	2.424	1.012	972	40
Unión Europea (27)	682	984	1.460	19	6	12
Estados Unidos	645	1.025	3.877	2.318	-	2.318
Comunidad Andina	158	9	1.988	1.344	1.048	296
México	313	148	282	0,4	-	0,4
Canadá	22	45	255	41	-	41
Corea	409	127	305	2	-	2
China	2.383	515	1.190	3	-	3
Japón	326	201	208	0,3	-	0,3
Resto del Mundo	665	445	2.510	1.067	-	1.067
Total de Importaciones	6.399	3.855	14.499	5.808	2.027	3.781

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

Cuadro 1-9
PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES (CIF) POR ORIGEN Y TIPO DE BIEN
Enero – Abril 2012
(porcentajes)

	Consumo	Capital	Intermedio	Productos energéticos	Petróleo	No petróleo
Mercosur	12%	9%	17%	17%	48%	1%
Unión Europea (27)	11%	26%	10%	0,3%	0,3%	0%
Estados Unidos	10%	27%	27%	40%	-	61%
Comunidad Andina	2%	0,2%	14%	23%	52%	8%
México	5%	4%	2%	0,0%	-	0%
Canadá	0%	1%	2%	1%	-	1%
Corea	6%	3%	2%	0%	-	0%
China	37%	13%	8%	0%	-	0%
Japón	5%	5%	1%	0%	-	0%
Resto del Mundo	10%	12%	17%	18%	-	28%
Total de Importaciones	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

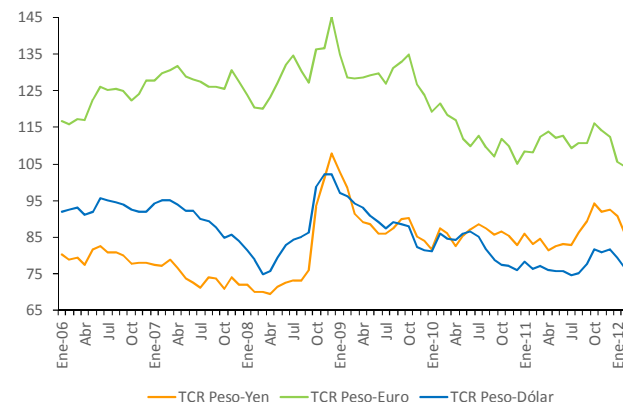
1.3 Tipo de Cambio y Términos de Intercambio

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

Luego de experimentar una depreciación real en meses recientes, a marzo de 2012, se observa una tendencia a una apreciación anual en el tipo de cambio real (TCRB) del peso respecto del euro y yen y una leve depreciación respecto del dólar. La apreciación real con el euro se explica fundamentalmente por la apreciación nominal y las diferencias inflacionarias en favor de Chile. Mientras tanto, la apreciación frente al yen obedece a las diferencias inflacionarias. Lo anterior, se enmarca en un contexto de una volatilidad promedio para estas monedas que a marzo de 2012 ascendía a 2,8%, aunque levemente mayor en el caso del TCR entre el peso y el yen⁵.

Gráfico 1-4

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



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 contruidos a partir del producto entre el tipo de cambio nominal entre el peso y el dólar (o euro o yen) y el cuociente entre el índice de precios al consumidor de Estados Unidos (o Zona Euro o Japón) y el IPC de Chile.

⁵ El indicador de volatilidad anual se calcula como la desviación estándar de la variación anual.

Cuadro 1-10

TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación marzo 2011 - marzo 2012
TCRB \$ – US\$	0,1%
TCN \$ – US\$	1,2%
Inflación EEUU	2,6%
TCRB \$ – €	-5,5%
TCN \$ – €	-4,5%
Inflación Zona Euro	2,7%
TCRB \$ – ¥	-3,0%
TCN \$ – ¥	0,2%
Inflación Japón	0,5%
Inflación Chilena	3,8%

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

Se evidencia una leve depreciación anual en el TCR bilateral peso-dólar a marzo de 2012. Esto a pesar de la depreciación nominal en el tipo de cambio, lo que se explica por la diferencia inflacionaria superior en Chile que ascendió a 1,2%.

Por otro lado, la apreciación anual de 5,5% en el TCR peso-euro a marzo de 2012 se da en un contexto del debilitamiento del Euro frente al yen y el dólar en los mercados internacionales, dada la actual inestabilidad económica y financiera por la que atraviesa el área euro. En igual período, el tipo de cambio nominal del peso respecto del euro se apreció en 4,5% anual. A este resultado hay que adicionar la diferencia inflacionaria de 1,1% superior en Chile.

Similar tendencia anterior es la evidenciada entre el TCR bilateral peso-yen, con una apreciación real anual de 3,0% a marzo de 2012. Dicho resultado obedece a la diferencia inflacionaria, en favor de la chilena, que ascendió a 2,7%. Esto dado que en dicho período se observa una leve depreciación nominal del yen frente al peso de 0,2%.

Dada la apreciación real anual que se advierte en los últimos años, es posible advertir un deterioro en la competitividad de las exportaciones chilenas pudiendo, afectar el ritmo de expansión de las exportaciones a Estados Unidos, al área Euro y Japón, relevantes socios comerciales de Chile. Dicho resultado no es alentador, dada la actual inestabilidad económica mundial.

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

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

La apreciación real anual del peso chileno frente al real ascendió a 7,6% en dicho período, que se explica fundamentalmente por la apreciación nominal de 11,6% del peso chileno respecto del real, sin embargo se atenúa por la mayor inflación en Brasil. El indicador ha exhibido comportamientos irregulares durante el último año, aunque tomando una trayectoria hacia la apreciación. Esta apreciación real de los últimos meses, podría estar contribuyendo a deteriorar la competitividad de la economía chilena, afectando el ritmo de exportaciones hacia Brasil.

Por otro lado, se observa una apreciación real del peso frente al peso mexicano, situación que se ha mantenido en los últimos años. En abril éste ascendió a 7,5%, la que se explica por la apreciación nominal del peso chileno frente al peso mexicano. Esta situación podría afectar la competitividad de las exportaciones chilenas hacia México.

A diferencia de lo anterior, con Argentina se observa una depreciación anual de 1,6% en el TCRB. La depreciación anual obedeció fundamentalmente a la diferencia inflacionaria, superior en Argentina. Esto a pesar de la apreciación nominal de 4,7% del peso chileno. La depreciación real, podría estar incidiendo en una mayor competitividad de las exportaciones chilenas hacia Argentina.

Tal como se ha constatado recientemente, dichas economías constituyen una parte relevante del comercio exterior chileno, representando aproximadamente un 10% del total. Dado lo anterior, la apreciación real del peso frente al real brasileño y el peso mexicano, podría reducir el ritmo de expansión de las exportaciones a estos destinos, así como estimularlas en el caso de Argentina.

Cuadro 1-11

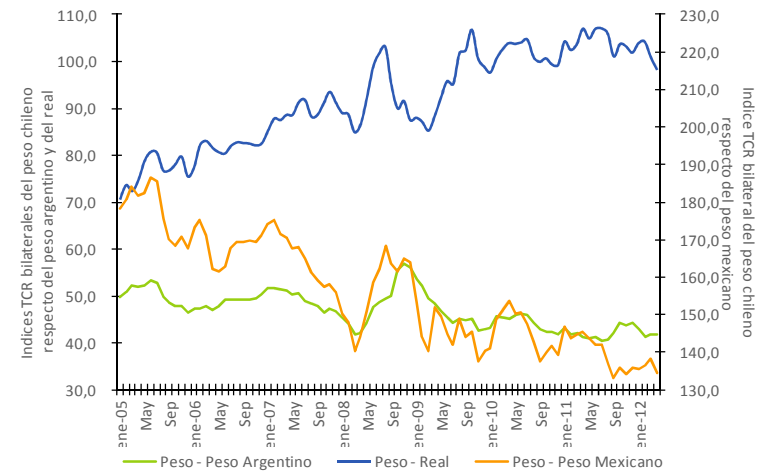
TCR BILATERALES Y SUS COMPONENTES (%)

Indicadores	Variación abr. 2012 - abr. 2011
TCRB \$ – Real	-7,6%
TCN \$ – Real	-11,6%
Inflación Brasil	7,5%
TCRB \$ – Peso Argentino	1,6%
TCN \$ – Peso	-4,7%
Inflación Argentina	9,8%
TCRB \$ – Peso Mexicano	-7,5%
TCN \$ – Peso	-7,4%
Inflación México	3,4%
Inflación Chilena (IPC)	3,5%

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

Gráfico 1-5

ÍNDICES DE TIPOS DE CAMBIO REALES BILATERALES CHILE CON ARGENTINA, BRASIL Y MÉXICO, 2005-abril 2012 (Base enero 1995=100)



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

1.3.3 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio

El tipo de cambio nominal del peso frente al dólar norteamericano se ha vuelto a apreciar en meses recientes, proceso que se observa desde diciembre de 2011. En abril la divisa alcanzó un valor promedio de \$ 486 por dólar, apreciándose en un 6,0% respecto de diciembre. Sin embargo lo anterior, en términos anualizados, en abril todavía se mantiene una leve apreciación nominal anual de 3,1%, revirtiendo previas tendencias. En términos de volatilidad en el tipo de cambio nominal, la variación anual de 2011 a abril ascendió a 7,8%, creciendo desde mediados del año 2011.

Gráfico 1-6
EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL
enero 2004-abril 2012
(Pesos por dólar)



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

La evolución del dólar en los mercados internacionales no ha exhibido una tendencia clara. Esto debido a la persistencia de la incertidumbre sobre la marcha de la economía mundial, que se manifiesta en la lenta recuperación económica de Estados Unidos, los problemas de varias economías del área Euro y el menor crecimiento económico de los países en desarrollo. En efecto, en meses recientes, se ha mantenido

relativamente estable respecto del Euro, aunque se ha depreciado respecto del yen japonés.

En Estados Unidos, la lenta mejoría de la economía y la inflación controlada de 2,7% anual en marzo, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de interés en 0,1% anual, al menos hasta el año 2014, así como sigue manteniendo las inyecciones de liquidez monetaria, para evitar el contagio de la crisis en Europa. Esto en un contexto en que todavía persiste la debilidad en varios indicadores, como el mercado de la vivienda y el mercado laboral. Las menores expectativas de inflación podrían afectar positivamente el desempeño del dólar, donde los inversionistas ven una relativa mayor estabilidad en el dólar como refugio ante la crisis del Euro. Los menores precios de los commodities recientemente han puesto menor presión alcista sobre la inflación mundial, lo que podría afectar positivamente el desempeño de dólar.

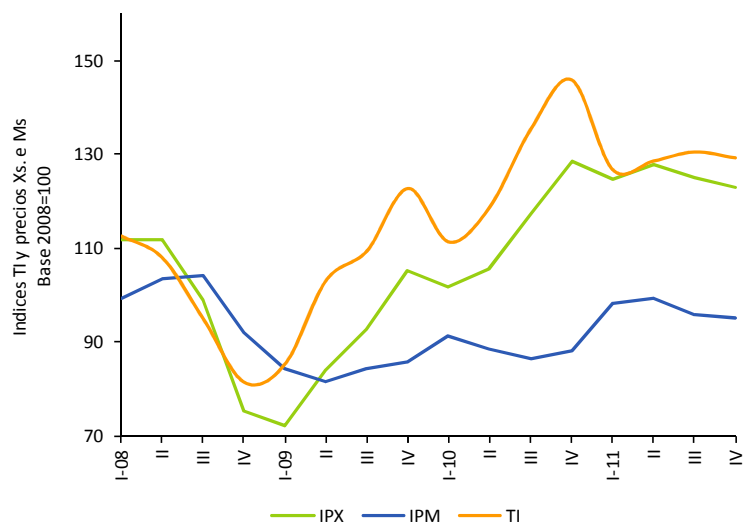
Por otro lado, la crisis en el área Euro ha llevado a que el Banco Central Europeo (BCE) haya reducido la tasa de interés de política para situarla en 1,00%. De esta manera, se evidencia un mayor diferencial de tasas del Euro, respecto de los activos de Estados Unidos, las que podría ser un aliciente para la inversión en activos denominados en euros, pudiendo afectar la fortaleza del dólar. Sin embargo lo anterior, dado que persisten problemas financieros en algunas economías del bloque, persiste la apreciación del dólar.

En el plano local, el mayor crecimiento económico chileno ha estado fortaleciendo nuevamente el peso chileno frente a una amplia canasta de monedas. Asimismo, el elevado precio del cobre, la liquidación de dólares por la venta del cobre y el ingreso de capitales por la solidez de la economía chilena han explicado dicho fenómeno. Adicionalmente, las menores expectativas inflacionarias cerca del rango meta, llevaron al Banco Central de Chile a mantener su prudencia monetaria y mantener la tasa de interés de política monetaria (TPM) en 5,0% anual. Esta situación podría profundizar la apreciación el peso frente al dólar por algunos meses más, dado el mayor diferencial respecto de las tasas internacionales.

Por otro lado, se reducen los términos de intercambio en el cuarto trimestre del año 2011, con una contracción anual de 11,4% en dicho período, caída superior al crecimiento anual de 3,6% en el tercer trimestre. Respecto del trimestre anterior, los términos de intercambio se redujeron en 1,0%. La caída anual se atribuye fundamentalmente a la contracción anual de 4,4% en el precio de las exportaciones y a un aumento de 7,9% en el precio promedio de las importaciones. La explicación del menor ritmo de alza anual en el precio de las exportaciones se explica por el menor precio promedio del cobre. El cuarto trimestre de 2011, el precio del cobre se redujo en 11,0% anual.

Gráfico 1-7

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ÍNDICE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO Y PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES, I trimestre 2008- IV Trimestre 2011 (Base 2008=100)



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

Los menores términos de intercambio podría estar afectando el dinamismo de las exportaciones chilenas recientemente, así como un deterioro en el saldo de la balanza comercial de Chile. Adicionalmente, la inestabilidad económica mundial, fundamentalmente del área Euro y el menor ritmo de expansión de Estados Unidos podría estar afectando la demanda por importaciones hacia nuestro país. Dado lo anterior, y la persistencia de un cuadro volátil en el escenario económico mundial, es esperable seguir observando una evolución incierta de los términos de intercambio.

1.4 Saldo de la balanza comercial

Saldo por mercados

El saldo⁶ de la balanza comercial de Chile alcanzó en el primer cuatrimestre del año 2012, US\$ 3.834 millones, con una caída anual de 34,9%, debido a que las exportaciones se reducen en 1,1% menor al crecimiento de las importaciones que lo hicieron en 8,1%.

Al observar por países la composición de la balanza comercial del período, se nota que de los cincuenta y seis mercados con los cuales el Banco Central informa los resultados, en treinta y tres casos hay superávit y en veintitrés países se observa déficit. Los cinco países con mayor superávit son en ese orden: Japón (23,0%), China (16,9%), Países Bajos (9,7%), Corea del Sur (8,5%) e India (7,1%), los que explican un 65,2% del saldo de los países con superávit. El saldo se ha reducido, y el precio del cobre alcanzó también valores menores a los del mismo trimestre del año pasado, lo que explica en parte el resultado de la balanza comercial.

⁶ Cifras de saldo FOB, en base a Banco Central de Chile.

Cuadro 1-12

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
enero-abril 2012
 (En millones de US\$ y porcentajes)

	Millones de US\$	% del total
Total	3.834	100,0%
56 mercados	4.866	126,9%
33 con superávit	10.708	279,3%
23 con déficit	-5.843	-152,4%
Otros	-1.031	-26,9%
Con superávit	10.708	100,0%
Japón	2.458	23,0%
China	1.814	16,9%
Países Bajos	1.037	9,7%
Corea del Sur	915	8,5%
India	762	7,1%
Con déficit	-5.843	100,0%
Estados Unidos	-1.777	30,4%
Argentina	-1.113	19,1%
Alemania	-513	8,8%
Ecuador	-420	7,2%
Brasil	-402	6,9%

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

Los veintitrés países con los que se tiene déficit son países latinoamericanos exportadores de alimentos, petróleo y algunos productos manufacturados que Chile importa, o países desarrollados como Alemania y Estados Unidos, que importan poco cobre y que son también exportadores industriales. Se ubica en primer lugar Estados Unidos (30,4% del déficit), seguido por Argentina, Alemania, Ecuador y Brasil constituyendo estos cinco países el 72,3% del déficit 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, esta se vuelve de superavitaria a deficitaria en el primer cuatrimestre de 2012. Ello se debe a la importancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas: alcanzan a un 51% de las exportaciones en este período. El saldo pasa de US\$ 3.834 millones a un déficit de US\$ -8.118 millones.

Cuadro 1-13

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
enero-abril 2012 sin exportaciones de cobre ni importaciones de petróleo
 (En millones de US\$ y porcentajes)

	Millones de U.	% del total
Total	-8.118	100,0%
56 mercados	-7.081	87,2%
22 con superávit	2.823	-34,8%
34 con déficit	-9.904	122,0%
Otros	-1.036	12,8%
Con superávit	2.823	100,0%
Países Bajos	609	21,6%
Japón	501	17,8%
Bolivia	438	15,5%
Suiza	190	6,7%
Canadá	148	5,3%
Con déficit	-9.904	100,0%
Estados Unidos	-2.730	27,6%
China	-2.504	25,3%
Argentina	-943	9,5%
Alemania	-651	6,6%
Corea del Sur	-403	4,1%

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

En este caso se constata que veintidós países presentan superávit, mientras que el resto tienen déficit (treinta y cuatro países) en el período enero-abril de 2012. Los Países Bajos (21,6%) y Japón (17,8% del total) mantienen el saldo comercial positivo aún excluyendo el cobre, siendo acompañados por Bolivia, Suiza y Canadá. Entre los cinco países explican un 66,9% de los saldos de los veintidós países con superávit. En el caso de los países deficitarios se encuentra Estados Unidos (27,6% del déficit de los

34 países en esa condición), seguido por China, Argentina, Alemania y Corea del Sur (en ese orden). Entre los cinco países alcanzan un 73,0% del déficit de los países deficitarios.

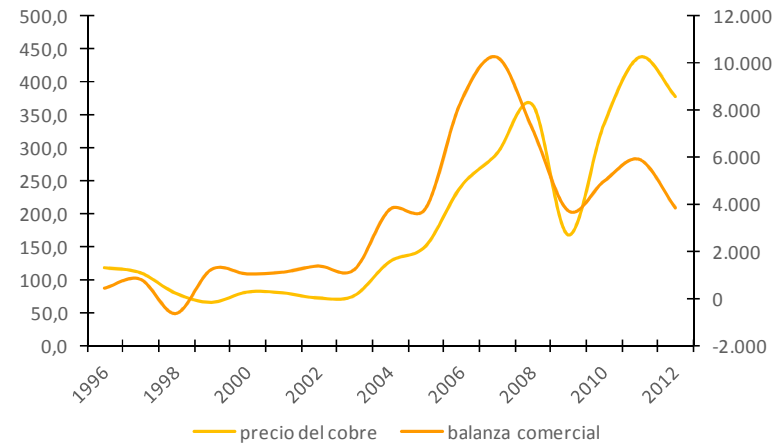
Balanza comercial y precio del cobre

Al observar la evolución de la balanza comercial desde el primer cuatrimestre del año 1996 hasta el presente, ésta se ha incrementado desde una cifra que llegó de un superávit mínimo de US\$ 208 millones cuatrimestrales, en los años 1996-98, a un superávit comercial de unos US\$ 8.582 millones en el período 2006-2008. Luego pasó a uno de US\$ 4.601 millones en 2009-2012 el último período de la serie.

Se concluye que hay una relación muy estrecha relación entre la curva de los saldos de la balanza comercial y el precio del cobre. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo sube por sobre los US\$ 4,0 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre se reduce a los US\$ 1 por libra, entonces nos encontramos con una balanza comercial para este período en torno a los US\$ 600 millones. Con los precios del año 2006-2008, en que promedió US \$ 2,8 por libra, el saldo promedio fue el más elevado en la serie llegando a los US \$ 6,3 mil millones en esos años.

En el primer cuatrimestre de 2012, se observa una reducción del precio promedio del cobre en relación al mismo período del año 2011, lo que también redunda en la caída observada del superávit comercial de un 34,7% en el período.

Gráfico 1-8
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL Y PRECIO DEL COBRE
Primer Cuatrimestre de 1996 a 2012
(En millones de US\$ y c/lb)



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

2. RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES



2 RELACIÓN BILATERAL DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

2.1 Estados Unidos

La economía de Estados Unidos se está expandiendo, pero a un ritmo más lento que a fines del año 2011. En efecto, según el Bureau of Economic Analysis, en el primer trimestre del año 2012, el PIB real se expandió a una tasa anual de 2,2%, respecto del trimestre anterior anualizada, mientras el cuarto trimestre de 2011 la economía había crecido un 3,0%. Sin embargo, dichas cifras son superiores a la expansión anual de 1,7% en el año 2011. Según la reciente estimación del FMI del mes de abril, el crecimiento del PIB del año en curso se estima en 2,1% y se proyecta una mayor expansión de 2,4% hacia el año 2013, cifra levemente superior al mundo desarrollado.

Cuadro 2-1

ESTADOS UNIDOS: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2011 Y PROYECCIONES PARA 2012 Y 2013

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

Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, World Economic Outlook (WEO), abril, 2012.

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

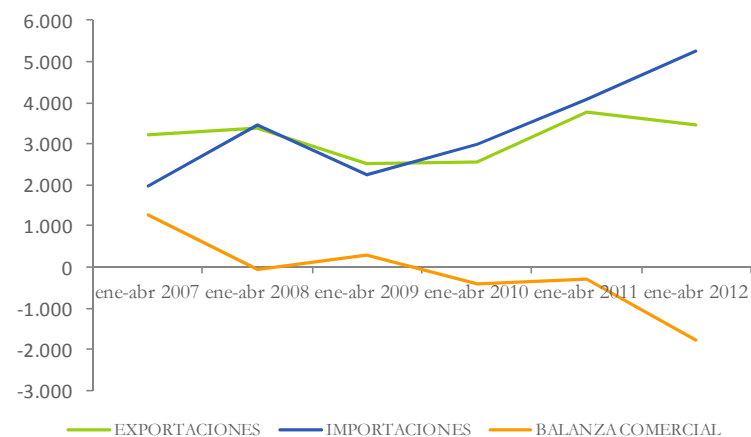
En el año 2011, el intercambio comercial de Chile con Estados Unidos fue dinámico ascendiendo a US\$ 24.139 millones, con un crecimiento anual de 43,4% explicado, en parte, por el mayor dinamismo de las internaciones chilenas. El país representó un 15% del comercio total de Chile en el

período, superando la participación del año 2010. El ritmo de expansión de las importaciones ha ido superando al crecimiento de los envíos chilenos⁷, por lo que el saldo de la balanza comercial con Estados Unidos se ha sido tornando más deficitario ascendiendo a US\$ 5.176 millones.

Por su parte, en el primer cuatrimestre de 2012, el intercambio ascendió a US\$ 9.015 millones con un alza anual de 11,1%, inferior al ritmo de expansión del cierre del año 2011, dado que se evidencia una contracción en las exportaciones. De esta manera, se registra un saldo en la balanza comercial deficitario por US\$ 1.777 millones en el período.

Gráfico 2-1

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



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

⁷ La baja experimentada en el tipo de cambio nominal pesos por dólar mayormente durante el año 2011 y en meses recientes, ha estado contribuyendo al incremento en las importaciones recientemente.

Las exportaciones se redujeron en 8% anual en el cuatrimestre con montos que totalizaron US\$ 3.468 millones. Similar tendencia se observa en abril. Por su parte, creciente han sido las importaciones desde dicho origen con un ritmo de expansión anual de 28% con compras por US\$ 5.548 millones.

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	3.771	3.468	-8%
Total exportaciones mineras	1.625	1.207	-26%
Total exportaciones de cobre	1.425	953	-33%
Total exportaciones resto minería	200	254	27%
Total exportaciones de celulosa*	4	2	-53%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	2.141	2.259	5%
Frutas	1.057	912	-14%
Alimentos procesados sin salmón	222	201	-9%
Salmón	161	230	43%
Vino embotellado	75	62	-17%
Forestal y muebles de la madera	180	162	-10%
Químicos	171	270	58%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	55	60	10%
Total importaciones (CIF)	4.324	5.548	28%
Bienes intermedios	2.829	3.877	37%
Petróleo	0,0007	0,0008	4%
Bienes de consumo	568	645	14%
Bienes de capital	927	1.025	11%
Total importaciones (FOB)	4.069	5.244	29%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-298	-1.777	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

El menor ritmo de crecimiento de las exportaciones se explica por la caída anual de 33% en los envíos de cobre, totalizando US\$ 953 millones, a pesar que los envíos del resto de la minería se expanden. La evolución de los envíos de cobre se explican, fundamentalmente, por el menor precio del mineral.

Los envíos no cobre ni celulosa se expandieron a una tasa anual de 5%, con montos por US\$ 2.259 millones. Lideraron la expansión los envíos de salmón y los productos químicos, con un alza anual de 43% y 58%, respectivamente. Sin embargo, se evidencian menores envíos en otros sectores, como el frutícola con una caída anual de 14% y exportaciones

por US\$ 912 millones. A pesar de lo anterior, el sector sigue siendo el más relevante después de la minería, representando un 26% de las exportaciones a EE.UU. en el primer cuatrimestre.

Otros sectores que registran reducciones en los envíos, desde el sector industrial, fueron los alimentos procesados excluyendo el salmón con una reducción de 9% y los productos forestales y de muebles de madera con una contracción de 10%, explicado mayormente por la lenta recuperación del sector de la construcción y el mercado de la vivienda en Estados Unidos. Más atrás en términos de monto se reducen los envíos de vino embotellado. Sin embargo lo anterior, cabe destacar el fuerte incremento de 58% en las exportaciones de productos químicos, con ventas por US\$ 270 millones y el mayor ritmo de expansión de los envíos de productos metálicos, maquinarias y equipos.

Finalmente, destaca el fuerte ritmo de expansión en las importaciones de bienes intermedios desde Estados Unidos con una tasa de crecimiento anual de 37% y compras que ascendieron a US\$ 3.877 millones, liderados por otros combustibles y lubricantes. Lo siguen las internaciones de bienes de capital con compras por US\$ 1.025 millones y los bienes de consumo, los que se expandieron en 14% totalizando US\$ 645 millones el primer cuatrimestre de 2012.

2.2 Unión Europea

Luego de la recuperación económica de la Unión Europea (UE) en el año 2011, las economías del bloque han venido exhibiendo un estancamiento económico durante el año 2012. Esto dada la inestabilidad económica y financiera de algunas economías del área Euro, que están transitando por cuadros recesivos. En efecto, en el primer trimestre de 2012, se evidencia una nula expansión en el PIB. Asimismo, en su reciente estimación de abril, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta una nula expansión de la UE para el año 2012 y una recuperación con un alza del PIB anual de 1,3% en el año 2013. Para el área Euro, el FMI proyecta una contracción anual de 0,3% el año en curso un una leve expansión de 0,9% para el año 2013. Mientras tanto, EIU (Economist Intelligence Unit) sitúa la contracción anual en 0,7% este año.

Cuadro 2-3

UNIÓN EUROPEA: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2011 Y PROYECCIONES PARA 2012 Y 2013

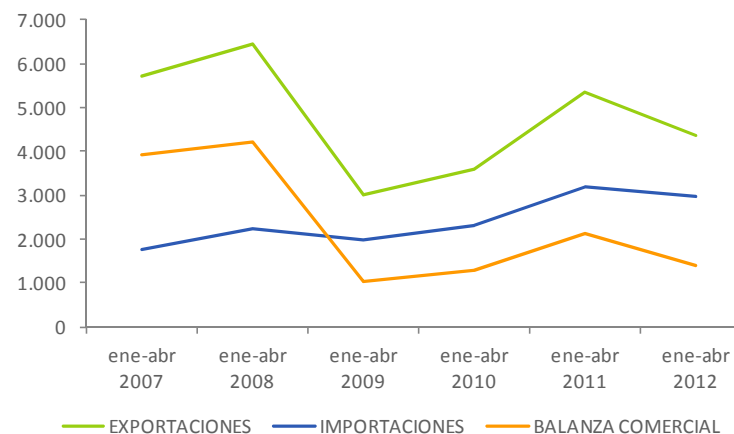
	2011	2012	2013
Unión Europea	1,6	0,0	1,3
Área Euro	1,4	-0,3	0,9
Mundo Desarrollado	1,6	1,4	2,0
Mundo	3,9	3,5	4,1

Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, World Economic Outlook (WEO), abril, 2012.

El menor crecimiento económico del bloque europeo, ha venido afectando el ritmo de expansión del comercio exterior de Chile. A pesar del mayor intercambio comercial que ascendió a US\$ 24.521 con una expansión anual de 21% en el año 2011, en el primer cuatrimestre del año 2012 se evidencia una contracción anual de 14,1% con montos enviados por US\$ 7.472 millones. Dicho resultado ha obedecido a la caída anual de las exportaciones y una menor contracción en las importaciones. De esta manera, el intercambio comercial fue inferior a lo experimentado en los años 2007 y 2008. En consecuencia, el superávit comercial de Chile con la UE se redujo en 35% totalizando US\$ 1.391 millones durante el período.

Gráfico 2-2

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



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

En los primeros cuatro meses del año, las exportaciones totalizaron US\$ 4.346 millones con una contracción anual de 18%, evidenciando menores envíos hacia las principales economías del área Euro. En efecto, las exportaciones hacia Holanda e Italia totalizaron US\$ 1.129 millones y US\$ 744 millones, con una contracción anual de 12% y 37%, respectivamente. También hubo reducción en Francia, Bélgica y Alemania. Sin embargo lo anterior, los envíos a España ascendieron US\$ 544 millones, con una leve expansión anual de 2%, expansión similar a el Reino Unido, (país fuera del área Euro) con montos por US\$ 290 millones.

Similar tendencia exhiben las importaciones desde el bloque con una reducción anual de 7%, totalizando US\$ 3.126 millones. Esta fue influida por las menores internaciones desde Alemania, Francia y Suecia. Mientras tanto, fuera del área Euro, se incrementan en 38,5% las compras desde Inglaterra.

Según los principales productos enviados a la Unión Europea, el cobre sigue siendo relevante en las ventas hacia el bloque con una participación de 54% de los envíos totales. Sin embargo, se reducen en 26%. Los envíos del mineral, particularmente a Italia, el principal destino del cobre chileno se redujo en 38%, totalizando US\$ 594 millones, en línea con la recesión que vive el país. Lo siguen las caídas de los envíos a Holanda y Francia con

una baja anual de 30% y 18%, respectivamente. También se reducen los envíos hacia Bélgica y Alemania. Mientras tanto, los envíos de cobre a España aumentaron un 17%.

Por otro lado, también se evidencia una reducción en las ventas externas de celulosa por US\$ 226 millones, con una baja anual de 27% en el periodo.

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	5.331	4.346	-18%
Total exportaciones mineras	3.257	2.437	-25%
Total exportaciones de cobre	3.183	2.353	-26%
Total exportaciones resto minería	74	84	14%
Total exportaciones de celulosa*	312	226	-27%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	1.762	1.683	-4%
Frutas	475	508	7%
Alimentos procesados sin salmón	297	262	-12%
Salmón	21	28	32%
Vino embotellado	171	152	-11%
Forestal y muebles de la madera	74	37	-51%
Químicos	441	456	3%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	18	14	-22%
Total importaciones (CIF)	3.374	3.126	-7%
Bienes intermedios	1.702	1.460	-14%
Petróleo	355	6	-98%
Bienes de consumo	506	682	35%
Bienes de capital	1.166	984	-16%
Total importaciones (FOB)	3.196	2.955	-8%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	2.135	1.391	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Relevantes son las exportaciones, excluyendo la minería y celulosa, hacia la Unión Europea, las que totalizaron US\$ 1.683 millones. Sin embargo, éstas se reducen en 4% en el período. Según montos exportados, destacan los envíos de frutas por US\$ 508 millones, con una expansión anual de 7%, seguido de los productos químicos con ventas externas que totalizaron US\$ 456 millones con una leve alza anual de 3%.

Las caída de los envíos no cobre ni celulosa, se explican por los menores envíos de alimentos procesados excluyendo el salmón, que totalizaron US\$ 262 millones en el período y una baja anual de 12%, seguido de las exportaciones de vino embotellado con una baja anual de 11% y los productos forestales y de muebles de madera que experimentaron una importante reducción de 51%, fundamentalmente por la contracción de los envíos hacia Holanda y España.

En materia de importaciones, las internaciones de bienes intermedios acumularon US\$ 1.460 millones en el primer cuatrimestre del año con una contracción anual de 14%. En esta categoría se observa una fuerte reducción de 98% en las internaciones de petróleo que totalizaron US\$ 6 millones. Similar tendencia experimentaron los bienes de capital con envíos por US\$ 984 millones y una caída anual de 16%. Sin embargo, se evidencia un crecimiento de 35% en las importaciones de bienes de consumo.

2.3 China

El PIB de China creció un 9,2% durante el año 2011, menor al 10,3% del año 2010. Durante el primer trimestre del 2012 China registró la menor expansión desde mediados del 2009, por lo que sus propias expectativas de crecimiento se sitúan en 7,5% para el año 2012, mientras el FMI pronostica un 8,2%. Aún así, la economía china otorga signos de estabilidad con altos niveles de crecimiento en la industria, el comercio y la inversión durante el primer trimestre del 2012, consolidando aún un crecimiento del PIB por sobre la mayoría del resto de las economías.

Cuadro 2-5
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2011 Y PROYECCIONES PARA 2012

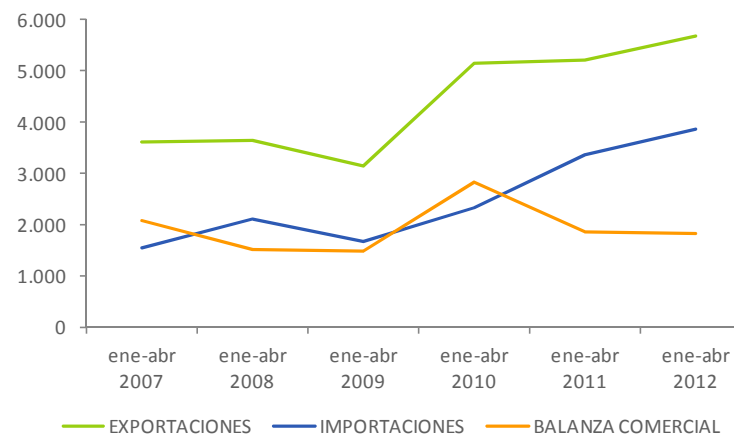
	2012 Q1	2011	2012 p
China	8,1	9,2	8,2
Asia		7,8	7,3

Fuente: FMI y National Bureau of Statistics of China.

Asia: considera países asiáticos en desarrollo.

En el sector externo, durante el 2011 las exportaciones crecieron un 15% y las importaciones, un 25%, respecto al año anterior. Ambas variaciones son menores a las detectadas durante el año 2010, cuando las exportaciones reflejaban una expansión del 29% y las compras un alza de 39%.

Gráfico 2-3
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-CHINA
enero-abril 2007-2012 (millones de US\$)



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

Durante el periodo enero-abril del año 2012, el intercambio comercial con China totalizó US\$ 9.764 millones, de manera que el país asiático pasa de representar un 17,4% a significar un 18,8% del comercio exterior chileno. Comparado al mismo periodo del año anterior, el comercio Chile-China se expandió un 11,2%, con lo cual China se mantiene como el primer socio comercial de Chile.

Las exportaciones acumularon US\$ 5.676 millones en el periodo analizado, con una expansión anual de 9%. Además, con un crecimiento del 14% en el periodo enero-abril del 2012, las importaciones alcanzaron los US\$ 4.088 millones. Lo anterior, implica un saldo de la balanza comercial superavitario para Chile, equivalente a US\$ 1.814 millones.

Cuadro 2-6
COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y CHINA
enero- abril 2012/2011 (millones de US\$ y variación anual, %)

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	5.199	5.676	9%
Total exportaciones mineras	4.471	4.788	7%
Total exportaciones de cobre	4.184	4.318	3%
Total exportaciones resto minería	288	470	64%
Total exportaciones de celulosa*	289	270	-7%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	438	617	41%
Frutas	98	224	128%
Alimentos procesados sin salmón	125	108	-14%
Salmón	17,59	17,63	0,2%
Vino embotellado	16	19	16%
Forestal y muebles de la madera	30	38	26%
Químicos	61	94	53%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	8	14	76%
Total importaciones (CIF)	3.584	4.088	14%
Bienes intermedios	1.001	1.190	19%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	2.098	2.383	14%
Bienes de capital	484	515	6%
Total importaciones (FOB)	3.355	3.861	15%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	1.844	1.814	-

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 76% del total de las exportaciones corresponde a cobre, con un incremento del 3% anual durante los cuatro primeros meses del 2012. El monto alcanzando en el periodo ascendió a US\$ 4.318 millones.

Por otra parte, en el periodo analizado el resto de la minería vio incrementar sus envíos a China en un 64%, totalizando US\$ 470 millones. Mientras, las exportaciones de celulosa disminuyeron un 7% alcanzando los US\$ 270 millones.

Los envíos no mineros ni celulosa han aumentado su participación en las ventas a China, pasando de un 8,4% en el primer cuatrimestre 2011 a un 10,9% en el mismo periodo del 2012. Lo anterior, se debe a una expansión anual del 41%, principalmente debido al incremento en un 128% de las exportaciones de frutas que alcanzan un monto de US\$ 224 millones. A continuación, destacan los envíos de alimentos

procesados (sin salmón) por US\$ 108 millones, si bien se contrajeron un 14%. Finalmente, relevantes resultaron las exportaciones de productos químicos por US\$ 94 millones y un crecimiento anual de 53%.

Las principales importaciones desde China corresponden a bienes de consumo que crecieron un 14%, significando el 58,3% de las compras totales, es decir US\$ 2.383 millones. A continuación, los bienes intermedios representan el 29,1% de las internaciones con US\$ 1.190 millones, y también una expansión de 19%. Por su parte, los bienes de capital tuvieron una variación del 6% respecto del mismo periodo del año anterior, totalizando US\$ 515 millones.

2.4 Japón

Para el año 2012, se estima un crecimiento entre 1,9% y 2,3%. Las perspectivas a futuro son de una efectiva recuperación, estimando el Banco de Japón un 1,7% de crecimiento del PIB para el año fiscal 2013⁸, en línea con el FMI⁹ y el Banco Mundial¹⁰ que pronostican un crecimiento ligeramente menor (1,6%-1,7%) en 2013.

Cuadro 2-7

JAPÓN Y MUNDO: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO RECIENTE Y PROYECCIONES PARA EL 2012 Y 2013*

	2011 Q4	2012	2013
Japón	-0,6	1,9-2,3	1,6-1,7
Mundo		3,4-3,5	4,0-4,1

Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON en base a Bank of Japan (octubre 2011), FMI (enero 2012) y Economist Intelligence Unit (The Economist, abril 2012)

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

El comercio exterior japonés exhibió en el año 2011, por primera vez desde 1980, un déficit comercial (US\$ 32 mil millones), producto del menor crecimiento de las exportaciones. En el bienio enero-febrero de 2012, se observó en Japón un déficit comercial de US\$ -18,1 miles de millones, comparado con un superávit en el mismo período de 2011 de US\$ 2,1 miles de millones. Se conjugaron una serie de factores, como la menor producción industrial derivado del terremoto, el alza del yen en los mercados internacionales, que afectaron la capacidad productiva en algunos sectores.

El intercambio comercial de Chile con Japón totalizó US\$ 3.873 millones, en enero-abril de 2012, reduciéndose 9% respecto del año 2011, inferior al crecimiento del comercio exterior total de Chile (3%). El menor

⁸ En Bank of Japan (2012) "Outlook for economic activity and prices", April 27, 2012 en <http://www.boj.or.jp/en/mopo/outlook/gor1204a.pdf>

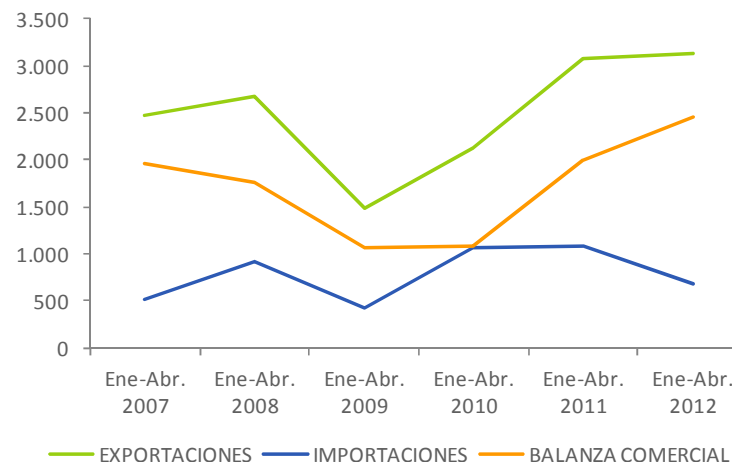
⁹ En IMF(2012) "World Economic Outlook", April 2012 en <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/01/pdf/tables.pdf>

¹⁰ En World Bank(2012) "Global Economic Prospects: Uncertainties and vulnerabilities" January, 2012 en http://siteresources.worldbank.org/INTPROSPECTS/Resources/334934-1322593305595/8287139-1326374900917/ExecutiveSummary_GEPJan2012_Eng.pdf

crecimiento redujo la participación de Japón en el comercio de Chile, pasando de un 8,4% en el primer cuatrimestre de 2011, a un 7,5% en 2012, aunque manteniéndose como el tercer socio comercial de Chile, después de China y Estados Unidos.

Gráfico 2-4

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-JAPÓN
enero-abril 2007-2012 (millones de US\$)**



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

Cabe destacar que, el comercio con Japón contribuyó con un 23,0% al superávit comercial total de las economías con superávit positivo en el primer cuatrimestre de 2012, ocupando el primer lugar en este sentido, seguido por China, Holanda y Corea del Sur, totalizando US\$ 2.458 millones¹¹.

Las exportaciones chilenas a Japón totalizaron US\$ 3.137 millones, creciendo un 2% anual en 2012, dinamismo superior a las exportaciones al mundo (que se redujeron 1%). Las exportaciones hacia Japón representaron un 11,6% del total de los envíos al exterior. Japón es el

¹¹ Ver sección sobre "Evolución del saldo de la balanza comercial" en este Informe.

tercer destino de las exportaciones chilenas, después de China y Estados Unidos.

Como la mayor parte de los países de Asia, Japón tiene una alta concentración en las exportaciones de cobre. En efecto, durante el primer trimestre del año 2012, las exportaciones de cobre alcanzaron un valor de US\$ 1.957 millones, equivalente a un 62,4% del total de las exportaciones a este mercado y a un 14,0% de los envíos totales de cobre en el período.

Cuadro 2-8

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	3.080	3.137	2%
Total exportaciones mineras	2.041	2.010	-2%
Total exportaciones de cobre	1.922	1.957	2%
Total exportaciones resto minería	118,5	53,1	-55%
Total exportaciones de celulosa*	18	16	-11%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	1.022	1.111	9%
Frutas	19	25	30%
Alimentos procesados sin salmón	364,6	374,7	3%
Salmón	271	368	36%
Vino embotellado	24,29	35,21	45%
Forestal y muebles de la madera	154,3	151,6	-2%
Químicos	155	124	-20%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,3	0,6	107%
Total importaciones (CIF)	1.162	735	-37%
Bienes intermedios	472	208	-56%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	426	326	-24%
Bienes de capital	264	201	-24%
Total importaciones (FOB)	1.080	679	-37%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	2.000	2.458	-

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

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de eucaliptus y coníferas

La expansión registrada en los envíos cupríferos hacia Japón responde principalmente a incrementos físicos, ya que el precio del cobre se redujo en el período enero-abril de 2012.

La exportación de salmón mantiene a este producto como el principal envío no cobre a este mercado, acumulando US\$ 368 millones en el período, con un aumento anual de 36%, en un contexto de normalización de la producción chilena de salmón. De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre destacan los alimentos procesados (excluido el salmón), que alcanzaron US \$ 375 millones en el período, con un aumento anual de 3%.

Por otro lado, las importaciones chilenas desde Japón en el 1º cuatrimestre de 2012 exhibieron una baja, a pesar del aumento de las importaciones chilenas en general, lo que se puede deber en parte a la apreciación del yen, así como a la sustitución de productos importados de otros orígenes. En efecto, las importaciones se redujeron en un 37%, alcanzado US \$ 735 millones. De esta manera, la participación de las importaciones japonesas se redujo desde un 5,1% del total en enero-abril de 2011 a un 3,0% en 2012. Japón es el noveno país de origen de las importaciones de Chile.

En detalle, la composición de las importaciones se redujo en todas las categorías: bienes de consumo -24%, intermedios -56% y de capital -24%.

2.5 Corea del Sur

La economía coreana registró una tasa de crecimiento anual de 3,0% en el primer trimestre de 2012, superior al desempeño obtenido en el trimestre anterior y al logrado por el conjunto de países de la OECD. Se espera que el contexto económico mundial introduzca un cierto enfriamiento en el ritmo de expansión de la economía mundial, por lo que el crecimiento esperado de los países de la OECD alcanzaría a solo un 1,3% para el presente año. Tanto el FMI, como el Banco Mundial y The Economist prevén para el año 2012 tasas de crecimiento económico para Corea superiores a la alcanzada por la OECD, con magnitudes que alcanzarían entre 3,2-3,6% en el 2012, y un 1,3% para OECD. En tanto, para el año 2013, las proyecciones del B. Mundial y FMI se tornan más auspiciosas tanto para Corea como para el conjunto de los países miembros, con tasas de crecimiento estimadas de 4,2% y 1,9%, respectivamente, vislumbrando una recuperación económica.

Cuadro 2-9

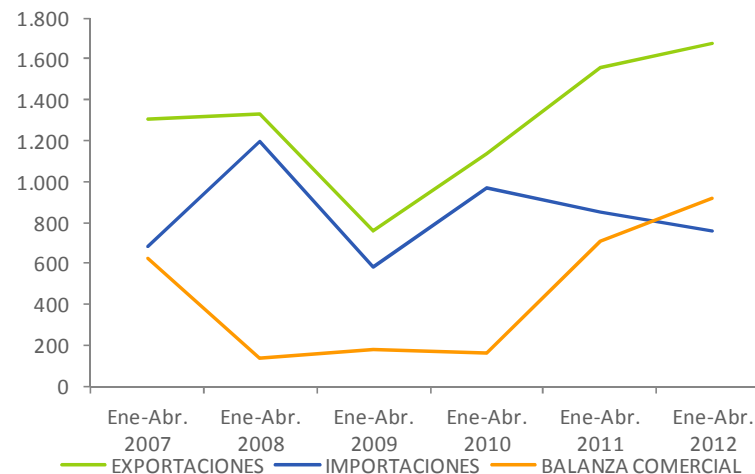
COREA DEL SUR Y OECD: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO RECIENTE Y PROYECCIONES 2012 Y 2013

	2012Q1	2012	2013
Corea del Sur	3,0	3,2-3,6	3,9-4,5
OECD		1,3	1,9

Fuente: FMI, Banco Mundial, Banco de Corea y The Economist Intelligence Unit

Corea es el cuarto comprador de bienes chilenos y el quinto proveedor de importaciones. El comercio exterior en el último cuatrimestre ha experimentado un crecimiento, mejorando el ritmo de expansión de los envíos hacia Corea al registrar una tasa de crecimiento de 1%, menor al crecimiento del total del intercambio comercial que alcanzó a un 3% en enero-abril de 2012. En tanto, las importaciones son las que vieron el mayor impacto al caer un 11% (en valor FOB), luego de haber crecido el año previo. Este comportamiento en los flujos de comercio bilaterales significó un aumento en la balanza comercial con Corea de 30% al totalizar (FOB) US\$ 915 millones.

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



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

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	1.557	1.676	8%
Total exportaciones mineras	1.244	1.356	9%
Total exportaciones de cobre	1.212	1.318	9%
Total exportaciones resto minería	32	39	19%
Total exportaciones de celulosa*	88	69	-21%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	225	250	11%
Frutas	75	96	27%
Alimentos procesados sin salmón	68	80	18%
Salmón	18	6	-68%
Vino embotellado	10	10	-1%
Forestal y muebles de la madera	19	20	9%
Químicos	19	28	48%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	0,6	0,4	-25%
Total importaciones (CIF)	924	841	-9%
Bienes intermedios	330	305	-8%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	419	409	-3%
Bienes de capital	175	127	-27%
Total importaciones (FOB)	853	761	-11%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	704	915	-

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 el período enero-abril de 2012, las exportaciones hacia Corea ascendieron a US\$ 1.676 millones con un alza anual de 8%. El 79% de las exportaciones realizadas corresponde a envíos de cobre, el que experimentó una expansión de 9% respecto de 2011. Este resultado estuvo impulsado por un efecto volumen, ya que el precio del cobre ha caído en el período considerado.

Por otro lado, las exportaciones no mineras excluida la celulosa exhibieron un buen comportamiento al expandirse un 11% en el último cuatrimestre, y sumando ½ punto porcentual a su peso relativo al representar un 14,9% del total. Entre ellas destacan los alimentos procesados (sin salmón), que aumentaron su participación relativa desde 4,4% a 4,8%, y alcanzando una tasa de crecimiento de 18%. Otro producto que logró un buen desempeño son los productos químicos, que crecieron un 48% en el período, alcanzando exportaciones por US\$ 28 millones, además de aumentar su participación relativa en el último año al pasar del 1,2% de las exportaciones al 1,7% del total. Cabe señalar que los salmones y el vino

embotellado han visto disminuir sus exportaciones y su participación en el total de exportaciones. En efecto, los salmones cayeron en un 68% las exportaciones en el período considerado, mientras que el vino lo hizo en un 1%.

En cuanto a las importaciones, estas se redujeron en 9%. Su caída fue impulsada por el comportamiento de los bienes de capital, los cuales cayeron un 27%, aunque es cierto que tanto los bienes intermedios como de consumo también registraron tasas de crecimiento negativas en el último cuatrimestre. En el caso de los bienes intermedios, el decrecimiento no se tradujo en una baja en su participación relativa, representando un 36% del total. Los bienes de capital, que representaron un 19% de las importaciones chilenas desde Corea, llegaron a solo un 15% en enero-abril de 2012.

2.6 India

El crecimiento de un 6,1% anual registrado en el PIB por India, durante el cuarto trimestre de 2011, fue inferior al del trimestre anterior que ascendió a 6,9%¹². Este obedeció principalmente al consumo que creció en un 5,1% en el período abril-diciembre de 2011, pero la inversión tuvo una caída real de 0,2% en el mismo período, en parte debido a las políticas de tasa de interés¹³. Como en el resto del mundo, se observa una cierta desaceleración en la economía india, que van a significar una tasa en el orden del 7,2% para 2011, menor a la tasa de 2010. En efecto, ese año el PIB creció un 10,6%, una de las mayores cifras mundiales, reafirmado el dinamismo de su economía.

Para el 2012, se estima un crecimiento inferior (entre un 6,9% y 7,6%). De acuerdo a la reciente estimación del FMI, este alcanzaría a 6,9% en el 2012¹⁴.

Cuadro 2-11

CRECIMIENTO DEL PIB 2011 Y PROYECCIONES PARA 2012 Y 2013 (crecimiento anual en %)

	2012 Q1	2012	2013
India	6,1	6,9-7,6	7,3
Mundo		3,4-3,5	4,0-4,1

Fuentes: Departamento de Estudios, DIRECON en base a B. Mundial (enero 2012), Ministry of Statistics and Programme Implementation (India, abril 2012), FMI (abril 2012), Banco de India

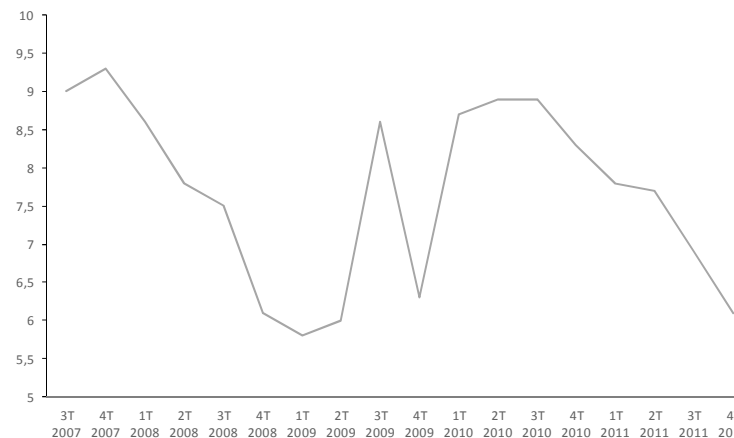
¹² Central Statistical Office, Ministry of Statistics and Programme Implementation, Government of India (2011, abril)

¹³ Reserve Bank Of India(2012) "Macroeconomic and Monetary Developments 2011-12", April, 16, 2012 en <http://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Publications/PDFs/FMDAP0412FUL.pdf>

¹⁴ FMI, abril de 2012.

Gráfico 2-6

INDIA: TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB TRIMESTRAL TERCER TRIMESTRE 2007 A CUARTO TRIMESTRE 2011 (%)



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

Las previsiones publicadas por el Banco de Reserva de la India de abril de 2012¹⁵ señalan un crecimiento del PIB en un 7,2% para el año fiscal 2012/13 y las recientes de agencias internacionales, académicas y empresariales sitúan el crecimiento del PIB entre un 7,0%-7,6% para el 2012¹⁶.

La participación de India en las exportaciones chilenas llegó a 3,5% en enero-abril de 2012, ligeramente superior al 2,5% del año anterior. Así, las exportaciones superan los US \$ 200 millones mensuales ubicándose en el séptimo destino de las exportaciones totales de Chile. Nuestro país exporta a la India más que a México, España o Alemania y un poco menos que a Holanda.

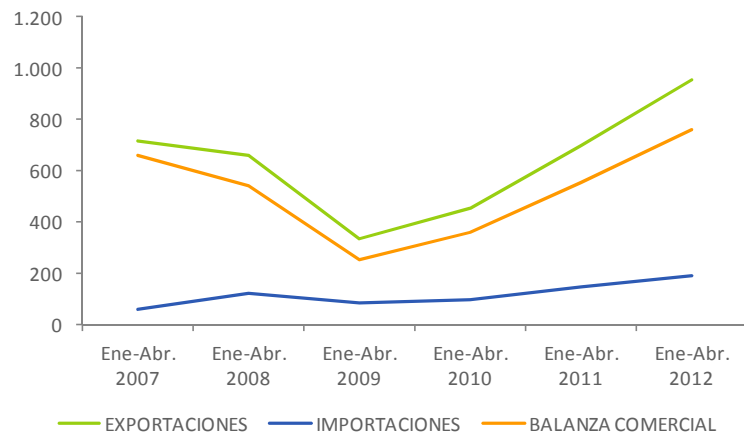
Las exportaciones chilenas a India alcanzaron a US\$ 954 millones y aumentaron en 36,6% en el primer cuatrimestre del año 2012, cifra superior a la disminución de las exportaciones chilenas al mundo (-1,1%) en igual período. Estas ya superaron el nivel récord que tuvieron en el

¹⁵ Reserve Bank Of India(2012) "Macroeconomic and Monetary Developments 2011-12", April, 16, 2012 en <http://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Publications/PDFs/FMDAP0412FUL.pdf>

¹⁶ FMI, The Economist, Reserve Bank of India y Banco Mundial.

año 2007 y superan la de todos los otros años de la serie. Este incremento responde principalmente a aumentos en las exportaciones de cobre, ya que un 94% de las exportaciones a la India están constituidas por este mineral.

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



Fuente: Departamento de Estudios, DIRECON, (mayo 2011) sobre la base de cifras del Banco Central de Chile

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	698	954	37%
Total exportaciones mineras	660	896	36%
Total exportaciones de cobre	660	893	35%
Total exportaciones resto minería	0	3	1483%
Total exportaciones de celulosa*	9	11	18%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	29	47	64%
Frutas	6	8	40%
Alimentos procesados sin salmón	1,6	1,4	-11%
Salmón	0	0	-
Vino embotellado	0,30	0,27	-9%
Forestal y muebles de la madera	0,2	0,6	234%
Químicos	15	30	106%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	1	0	-75%
Total importaciones (CIF)	160	211	32%
Bienes intermedios	60	83	38%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	74	90	21%
Bienes de capital	26	38	50%
Total importaciones (FOB)	147	192	31%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	552	762	-

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

* Incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Las exportaciones de cobre a India aumentaron en un 35%, frente al de 64% de las exportaciones no mineras ni celulosa, y las de frutas que aumentaron en un 40% en el mismo período. Así, las exportaciones no mineras ni celulosa alcanzaron US \$ 47 millones. Entre estos productos destacan los productos químicos que crecieron 106% y las de frutas que aumentaron en un 40% en el mismo período.

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

Las importaciones desde India aumentaron en un 32% en enero-abril 2012, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron en un 8%. La participación de las importaciones desde India se incrementó, llegando a 0,9% del total de las importaciones chilenas.

El aporte de India al superávit comercial de Chile en el 2011 fue de 7,1% del total de los países con superávit, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. El superávit comercial chileno alcanzó US \$ 3.834 millones, mientras que con India llegó a US \$ 762 millones¹⁷ en dicho período.

Las importaciones desde la India están constituidas por bienes intermedios en un 39%, y sus internaciones se incrementaron en un 38% en referencia a enero-abril de 2011, menor al incremento experimentado por los de bienes de capital (50%), pero mayor al de los bienes de consumo (21%), alcanzando US \$ 211 millones en el período.

2.7 COMERCIO EXTERIOR DE CHILE Y AMÉRICA LATINA

Según el FMI, en su informe del mes de abril de 2012, se espera un crecimiento de 3,7% para América Latina y el Caribe durante el 2012. Lo anterior, revela el menor dinamismo económico para la zona, ya que corresponde a una corrección a la baja de tres décimas de punto porcentuales, respecto de la estimación de septiembre del organismo internacional. Para el año 2013, el FMI espera una mejora con un alza anual de 4,1%. Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, (CEPAL) estima un crecimiento anual del PIB de 4,1% para este año. El menor ritmo de expansión del PIB, se explicaría por un entorno poco favorable que afectaría el comercio internacional y tensiones internas derivadas como el aumento prolongado del nivel de precios.

A pesar de la menor actividad económica en la región, se mantiene el dinamismo del comercio exterior de Chile con sus principales economías. En el primer cuatrimestre del año 2012, las exportaciones de bienes hacia América Latina y el Caribe ascendieron a US\$ 4.362 millones, con una contracción del 6,6 % respecto al mismo periodo del año anterior. El ritmo anual se explica por la disminución en las exportaciones de cobre, principalmente hacia Brasil y México. De hecho, ambos países presentan una variación positiva como receptores de envíos no cobre, mientras la

exportación del mineral registra una contracción de 21% para Brasil y 85% para México.

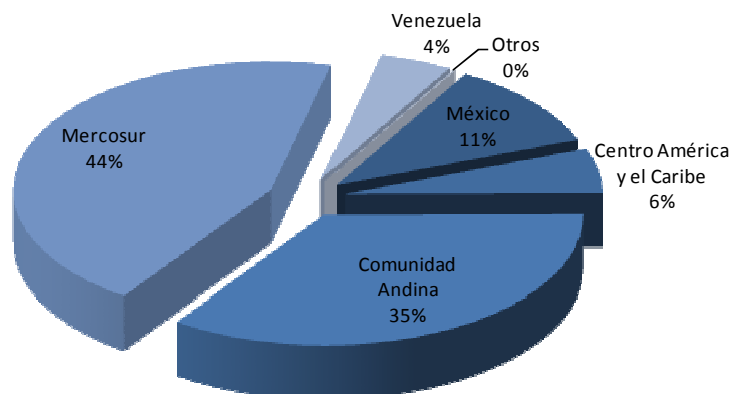
El MERCOSUR es el principal destino de las exportaciones chilenas a América Latina y el Caribe con una participación del 44%, si bien tuvo una contracción de 8% en el periodo analizado. Brasil posee una participación del 31%, bajando del 32% que significaba durante el periodo enero-abril del año 2011, debido a una disminución del 9%. Mientras, los demás países del bloque sudamericano mantienen su peso como destino de las exportaciones chilenas: Argentina representa un 8%, Paraguay un 4% y Uruguay un 1%, aunque todos con contracciones respecto del mismo periodo del año anterior.

Una menor disminución se observa en los envíos hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con una contracción anual de 2%. De los mercados de la CAN, destacan las ventas a Perú y Bolivia. El primero representa un 14% de los envíos a América Latina y el Caribe y tuvo una contracción del 4%, mientras Bolivia tiene una participación del 11%, con una expansión de 4%. Colombia, por su parte, refleja un aumento como destino de los envíos chilenos de un 0,5%, mientras las exportaciones a Ecuador disminuyeron un 12%.

La mayor contracción la evidenció México con una disminución del 26%, pasando del segundo al tercer lugar como mercado de importancia después de Brasil y Perú. Mientras, las exportaciones a Centro América y el Caribe crecieron un 9% en el primer cuatrimestre del 2012 y los envíos a Venezuela registraron la mayor alza correspondiente a un 26%.

¹⁷ 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.

Cuadro 2-13
EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE:
PRINCIPALES DESTINOS
enero-abril 2012, (participación, %)



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

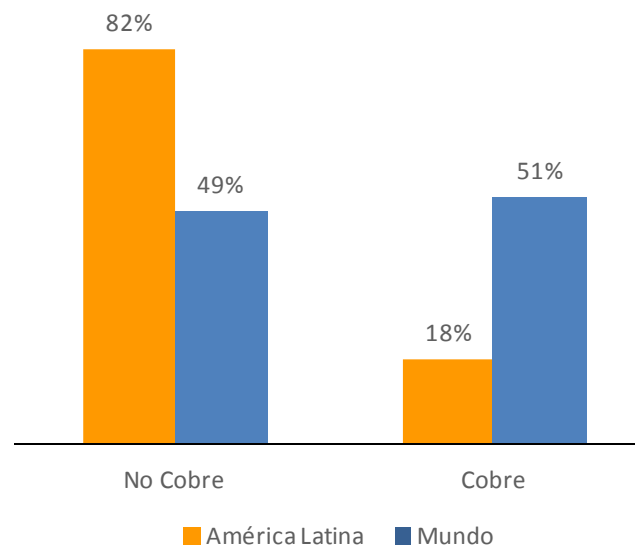
Cuadro 2-14
EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
enero-abril 2011/2012 (MM US\$ FOB y variación, %)

	Exportaciones Totales			Exportaciones Totales sin Cobre		
	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011
México	641	475	-26%	407	439	8%
Centro América y el Caribe	228	248	9%	228	245	7%
Comunidad Andina	1.543	1.516	-2%	1.468	1.500	2%
Bolivia	450	469	4%	450	469	4%
Colombia	285	286	0,5%	258	271	5%
Ecuador	185	164	-12%	185	164	-12%
Perú	623	597	-4%	575	596	4%
Mercosur	2.099	1.923	-8%	1.185	1.211	2%
Argentina	352	338	-4%	318	310	-2%
Brasil	1.498	1.364	-9%	627	680	8%
Paraguay	190	167	-12%	181	167	-8%
Uruguay	59	54	-8%	59	54	-8%
Venezuela	154	196	28%	148	186	26%
Otros	4	4	-1%	4	4	-1%
Exportaciones a América Latina	4.669	4.362	-6,6%	3.440	3.585	4,2%
Total Exportaciones de Chile	27.463	27.160	-1,1%	12.369	13.181	6,6%

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

Un 82% de las exportaciones a América Latina corresponde a productos no cobre. Durante el primer cuatrimestre del 2012, US\$ 3.581 millones, con un incremento de 4%.

Gráfico 2-8
COMPOSICIÓN DE EXPORTACIONES CHILENAS HACIA AMÉRICA LATINA Y AL MUNDO, enero-abril 2012 (%)



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

El principal destino de las exportaciones no cobre, corresponde la Comunidad Andina con envíos por US\$ 1.500 millones y un crecimiento anual de 2%, destacando los envíos hacia Perú y Bolivia, ambos con una expansión del 4%. Lo sigue MERCOSUR con US\$ 1.211 millones, destacando Brasil, Argentina y Paraguay. Según su participación en el periodo enero-abril del 2012, el principal destino de las exportaciones no cobre fue Brasil, seguido de Perú y Bolivia.

Por otra parte, las exportaciones de cobre hacia América Latina experimentaron una contracción anual de 37%, acumulando US\$ 777 millones en el periodo analizado, lo cual está en sintonía con la disminución de un 7% de las exportaciones de cobre al mundo. El MERCOSUR corresponde al mayor comprador de cobre chileno de América Latina por US\$ 712 millones, y se evidencia una contracción anual de 22%, debido mayoritariamente a la caída en los envíos a Brasil en un 21%, el cual posee una participación del 88% en el total exportado a la región.

De los restantes bloques, los montos enviados de cobre hacia la Comunidad Andina fueron menores que en el mismo periodo del año anterior, debido a la caída en las exportaciones a Perú y Colombia.

México pasó de representar un 19% de los envíos de cobre a América Latina, a significar sólo un 5%, revelando una contracción de 85%. Mientras, en el periodo enero-abril, Venezuela registra la mayor expansión equivalente al 79%.

En un panorama opuesto a las exportaciones, Chile continúa con un ritmo positivo de importaciones desde América Latina. Las importaciones chilenas desde la región totalizaron US\$ 7.192 millones, con un incremento anual de 11%, superior al dinamismo de las compras desde el mundo en igual período (8%), representando el 29% de las importaciones globales. Dentro de la región, destaca MERCOSUR con US\$ 3.576 millones, siendo el principal proveedor chileno con un 50% de las compras desde América Latina. En el bloque destaca Brasil con una participación del 26%, aunque con una contracción en el periodo de un 2%. Y finalmente Argentina, que representa un 22% del total de las compras a América Latina, y con una expansión de 6%. Lo anterior precipita que MERCOSUR registre una contracción del 3% como fuente de las compras chilenas al exterior.

Por su parte, se ha mantenido el dinamismo en las compras desde la Comunidad Andina, las cuales registraron una expansión anual de 25%, concentrando US\$ 2.154 millones, destacando Perú y Colombia. Asimismo, las compras desde México ascendieron a US\$ 743 millones con un alza anual de 8%.

Cuadro 2-15

IMPORTACIONES CHILENAS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE enero-abril 2011/2012 (MM US\$ CIF y variación, %)

	Importaciones Totales			Importaciones Totales sin Productos Energéticos		
	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011	2011	2012	Tasa crec. % 2012 / 2011
México	689	743	8%	688	742	8%
Centro América y el Caribe	295	665	125%	193	170	-12%
Comunidad Andina	1.729	2.154	25%	819	811	-1%
Bolivia	30	56	86%	30	36	19%
Colombia	620	709	14%	179	173	-4%
Ecuador	391	602	54%	86	84	-3%
Perú	687	787	15%	523	518	-1%
Mercosur	3.686	3.576	-3%	2.549	2.564	1%
Argentina	1.497	1.590	6%	1.204	1.354	13%
Brasil	1.894	1.852	-2%	1.049	1.075	2%
Paraguay	242	60	-75%	242	60	-75%
Uruguay	54	74	37%	54	74	37%
Venezuela	68	54	-21%	68	46	-32%
Otros	1	0,2	-75%	0,3	0,1	-83%
Importaciones desde América Latina	6.469	7.192	11%	4.316	4.333	0,4%
Total Importaciones de Chile	22.932	24.753	8%	17.787	18.946	7%

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

América Latina ha aumentado su relevancia como fuente de energía para Chile. En efecto, la región incrementó su participación de un 42% a un 49% de las importaciones totales de productos energéticos (petróleo y no petróleo), con compras por US\$ 2.859 millones en el primer cuatrimestre del 2012. De la misma manera, se observa un mayor dinamismo al expandirse un 33% en el periodo descrito, mientras las importaciones de productos energéticos del resto del mundo han disminuido un 1%.

Por áreas geográficas, los productos energéticos provienen principalmente desde la Comunidad Andina, siendo que en el periodo enero-abril del año anterior provenían principalmente desde MERCOSUR. Lo anterior se explica por la expansión del 48% de las importaciones de este tipo de bien desde la Comunidad Andina, por un total de US\$ 1.344 millones, representando un 47% de las internaciones totales. Mientras, las importaciones de productos energéticos desde MERCOSUR se redujeron en un 11%, con caídas de 8% para Brasil y 20% para Argentina. De esta forma, los principales países origen de productos energéticos son Brasil, seguido por Colombia, Ecuador, Perú y Argentina. Destaca el fuerte incremento del rol de Centro América y el Caribe que representa un 17% de las compras totales del tipo de bien.

Cuadro 2-16

IMPORTACIONES CHILENAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, enero-abril 2011/2012 (MM US\$ CIF y variación, %)

	2011	2012	Tasa crec. %	Participación (%)	
			2012 / 2011	2011	2012
México	0,9	0,4	-52%	0,02%	0,01%
Centro América y el Caribe	102	495	383%	2%	9%
Comunidad Andina	910	1.344	48%	18%	23%
Bolivia	0,1	20	23634%	0,002%	0,4%
Colombia	441	536	22%	8,6%	9,2%
Ecuador	305	518	70%	6%	9%
Perú	164	269	64%	3%	5%
Mercosur	1.138	1.012	-11%	22%	17%
Argentina	293	235	-20%	6%	4%
Brasil	844	777	-8%	16%	13%
Venezuela	0,6	7,7	1090%	0%	0,1%
Otros	0,3	0,1	-67%	0%	0,0%
Importaciones desde América Latina	2.152	2.859	33%	42%	49%
Total Importaciones de Productos Energéticos	5.144	5.808	13%	100%	100%

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

Finalmente, el saldo de la balanza comercial chilena con América Latina y el Caribe durante el período analizado arrojó un déficit de US\$ 2.429 millones. Lo anterior, a diferencia del superávit que presenta Chile con el mundo. Sólo se observa superávit con Bolivia, Venezuela y Paraguay, mientras el mayor déficit se observa con MERCOSUR por US\$ 1.418 millones, debido mayormente al saldo deficitario con Argentina equivalente a US\$ 1.113 millones.

2.7.1 Argentina

Durante el año 2011, el PIB de Argentina creció un 8,9%, impulsado principalmente por el aumento del consumo privado en un 11%, además de la inversión que se expandió en un 17%. Durante el cuarto trimestre, tanto el consumo privado como la inversión, registraron crecimientos más moderados respecto del mismo periodo del año 2010. Se evidencia un crecimiento del PIB de 7,3% en el último trimestre del 2011, lo cual comparado a las cifras sobre el 9% de los trimestres anteriores, implica expectativas más conservadoras para el año 2012 por parte del FMI, con un crecimiento esperado de 4,2%.

Cuadro 2-17

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2011 Y PROYECCIONES PARA 2012

	2011 Q4	2011	2012 p
Argentina	7,3	8,9	4,2
América Latina y el Caribe		4,5	3,7

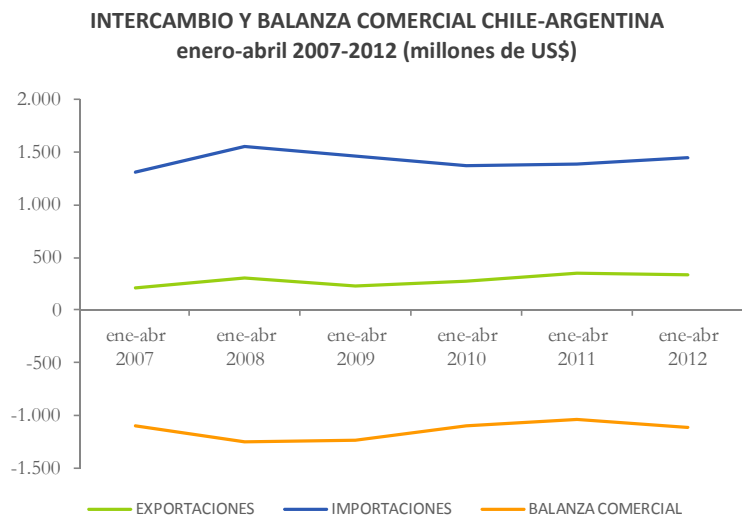
Fuente: FMI, Banco Mundial e Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

Por su parte, durante el año 2011 el dinámico sector externo registró un incremento de 22% para las exportaciones y 31% para las importaciones.

En el primer cuatrimestre del 2012, el intercambio comercial de Chile con Argentina presenta un ritmo moderado, de manera que Argentina mantiene una participación del 3,7% en el comercio exterior chileno. Las exportaciones al país vecino se contrajeron un 4% respecto a los primeros cuatro meses del 2011, totalizando US\$ 338 millones. Un 8,2% de las exportaciones corresponden a cobre, cuyo envío disminuyó un 18%.

Chile mantiene un saldo deficitario de la balanza comercial con Argentina, debido a que las importaciones alcanzaron un total de US\$ 1.590 millones. En total, el intercambio comercial creció un 4,3% durante los cuatro primeros meses del año 2012, por un monto de US\$ 1.928 millones.

Gráfico 2-9



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

El 87,8% de los envíos a Argentina, esto es US\$ 297 millones, corresponden a productos no mineros ni celulosa y, en el periodo de análisis, disminuyeron un 3%. Un 23,8% de las exportaciones totales correspondió a productos químicos, por un total de US\$ 80 millones y un crecimiento del 14%. A continuación, se ubican los productos metálicos, maquinaria y equipos que significan el 23,3% de los envíos a Argentina, con una expansión del 7%. También destacan los envíos de alimentos procesados (sin salmón) con una contracción de 5%, representando el 7,3% de las exportaciones totales.

Cuadro 2-18

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	351,8	338,1	-3,9%
Total exportaciones mineras	36	29	-19%
Total exportaciones de cobre	34	28	-18%
Total exportaciones resto minería	1,9	1,3	-30%
Total exportaciones de celulosa*	11	12	14%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	305	297	-3%
Frutas	7,7	9,5	22%
Alimentos procesados sin salmón	26	25	-5%
Salmón	9	7	-22%
Vino embotellado	0,19	0,08	-56%
Forestal y muebles de la madera	13	10	-27%
Químicos	71	80	14%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	74	79	7%
Total importaciones (CIF)	1.497	1.590	6%
Bienes intermedios	928	1.057	14%
Petróleo	209	198	-5%
Bienes de consumo	480	445	-7%
Bienes de capital	89	88	-1%
Total importaciones (FOB)	1.387	1.451	5%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-1.035	-1.113	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Respecto de las importaciones, estas crecieron un 6%, destacando el rol de los bienes intermedios que representan el 66,5% del total internado desde Argentina, por un total de US\$ 1.057 millones y una expansión del 14%. Dentro de los bienes intermedios figura la importación de petróleo que cayó un 5%, totalizando US\$ 198 millones. De esta forma, la participación del crudo en las importaciones desde Argentina disminuyó de 13,9% a 12,5%.

Por su parte, la compra de bienes de consumo se contrajo un 7%. Mientras, la importación de bienes de capital disminuyó un 1%. En suma, Argentina ha bajado su nivel de influencia como país de origen de los productos importados, desde un 6,5% a un 6,4%.

2.7.2 Brasil

Durante el año 2011, el crecimiento del PIB de Brasil fue de 3,2%, lo que revela una desaceleración respecto al 7,5% del año 2010. En los periodos comparados, la inversión experimentó un alza anual de 5%, mucho menor al 21% obtenido en el 2010. El consumo privado se expandió un 4%, menor al 7% del periodo anterior. El consumo público, por su parte, creció un 2% durante el 2011, mientras el 2010 se incrementó un 4%.

El ritmo de desaceleración fue mayor a medida que avanzaba el año en todos los componentes del PIB. Así, para el año 2012 el pronóstico de crecimiento del PIB es 3,0%, menor al promedio de América Latina y el Caribe en torno al 3,7%.

Cuadro 2-19

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2011 Y PROYECCIONES PARA 2012

	2011 Q4	2011	2012 p
Brasil	1,4	2,7	3,0
América Latina y el Caribe		4,5	3,7

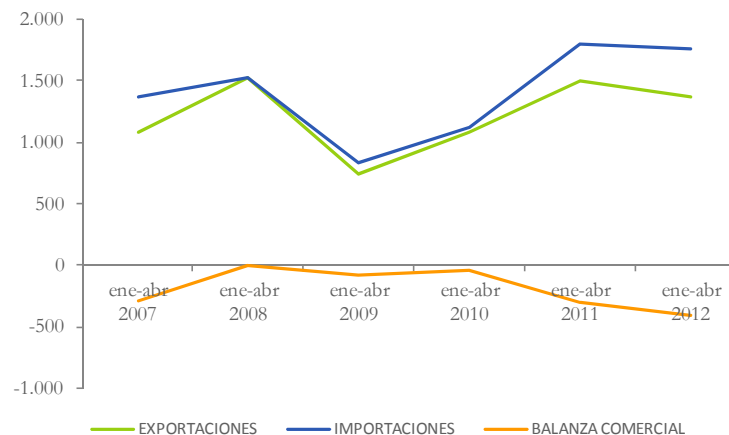
Fuente: FMI y Banco Central de Brasil.

En el sector externo, el cierre del año 2011 refleja variaciones menores a las del año 2010, si bien las exportaciones crecieron un 27% y las importaciones, 24%, manteniendo un saldo superavitario de la balanza comercial.

Por su parte, la relación comercial de Chile con Brasil en el periodo enero-abril del 2012 refleja una contracción del 5,2% y un saldo de la balanza comercial deficitario. Lo anterior se debe a una contracción tanto en los envíos como en las compras. Así, la participación de Brasil en el intercambio total de Chile disminuyó de 6,7% a 6,2%.

En los cuatro primeros meses del año 2012, las exportaciones a Brasil totalizaron US\$ 1.364 millones, con una disminución de 9% respecto a enero-abril del 2011.

Gráfico 2-10
INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-BRASIL
enero-abril 2007-2012 (millones de US\$)



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

El 50,2% de las exportaciones a Brasil corresponde a cobre por un total de US\$ 684 millones, con una contracción del 21%. Se observa una expansión de 0,5% en los envíos del resto de la minería y una disminución del 21% en las exportaciones de celulosa, alimentando la baja de los envíos totales al gigante sudamericano.

Las exportaciones no mineras ni celulosa aumentaron su peso desde un 40,1% a un 48,0%, con un crecimiento anual del 9% y alcanzando un monto de US\$ 655 millones. Destacan los envíos de productos químicos, que significan el 15,7% del total, por US\$ 214 millones, con un incremento del 28%. Luego, se ubican los envíos de salmón por US\$ 93 millones y una expansión de 5%. A continuación, destacan los productos metálicos, maquinaria y equipos cuya exportación creció un 8%, alcanzando el 5,8% del total. Finalmente, destaca la participación de los envíos de frutas por un total de US\$ 70 millones y una expansión anual de 80%.

Cuadro 2-20

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	1.498	1.364	-9%
Total exportaciones mineras	892	705	-21%
Total exportaciones de cobre	871	684	-21%
Total exportaciones resto minería	20,8	20,9	0,5%
Total exportaciones de celulosa*	5,3	4,1	-21%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	601	655	9%
Frutas	39	70	80%
Alimentos procesados sin salmón	48	53	10%
Salmón	89	93	5%
Vino embotellado	21	20	-2%
Forestal y muebles de la madera	0,3	0,4	60%
Químicos	168	214	28%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	73	79	8%
Total importaciones (CIF)	1.894	1.852	-2%
Bienes intermedios	1.386	1.293	-7%
Petróleo	843	774	-8%
Bienes de consumo	207	296	43%
Bienes de capital	301	263	-13%
Total importaciones (FOB)	1.798	1.766	-2%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-300	-402	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Respecto a las importaciones, durante el periodo enero-abril del año 2012 se registró una disminución de 2% totalizando US\$ 1.852 millones. Un 69,8% del total corresponde a bienes intermedios por US\$ 1.293 millones, aunque con una contracción de 7%. El principal producto importado fue el petróleo por un total de US\$ 774 millones, también con una disminución en las compras de 8%.

Por su parte, las importaciones de bienes de consumo representaron un 16,0% del total, alcanzando los US\$ 296 millones, expandiéndose un 43%. Mientras, las compras de bienes de capital se contrajeron un 13% en el periodo analizado, alcanzando un monto de US\$ 263 millones.

2.7.3 México

El PIB mexicano, durante el año 2011, creció un 3,9% respecto al 2010. La formación bruta de capital fijo se contrajo un 14%, mientras el resto de los componentes se expandieron en el periodo descrito. El consumo privado aumentó un 5%, mientras el gasto del gobierno creció un 1%. Tal ritmo de expansión pronostica, para el año 2012, un crecimiento del PIB de 3,6%.

Cuadro 2-21
CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO 2011 Y
PROYECCIONES PARA 2012

	2011 Q4	2011	2012 p
México	3,7	3,9	3,6
América Latina y el Caribe		4,5	3,7

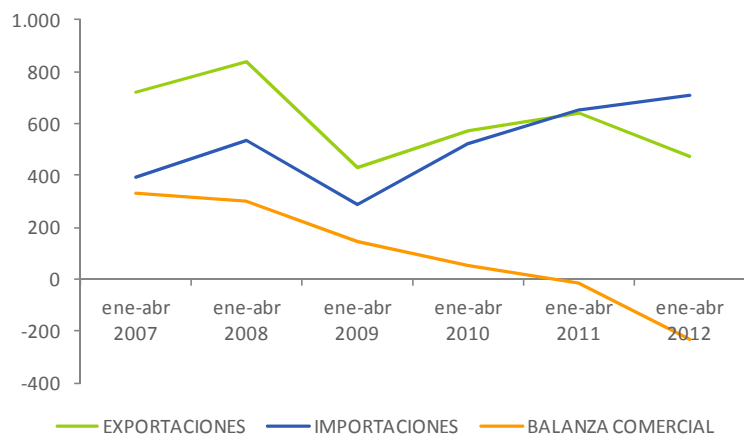
Fuente: FMI e Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Durante el 2011, el sector externo evidenció un crecimiento de 16% para las exportaciones y 17% para las importaciones, respecto del año 2010. Por su parte, en el periodo enero-febrero del año 2012, las exportaciones se han expandido un 13%, mientras las importaciones, un 14%.

En los primeros cuatro meses del 2012, el intercambio comercial con México alcanzó los US\$ 1.218 millones, con una contracción de 8,5%, representando un 2,3% del comercio exterior chileno. Mientras, el saldo de la balanza comercial pasó de superavitario a deficitario comparando los primeros cuatrimestres de los años 2011 y 2012, debido al aumento de las importaciones frente a la contracción de las exportaciones.

Gráfico 2-11

**INTERCAMBIO Y BALANZA COMERCIAL CHILE-MÉXICO
enero-abril 2007-2012 (millones de US\$)**



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

En el periodo analizado, los envíos a México totalizaron US\$ 475 millones, con una disminución del 26%. Del total de las exportaciones, un 7,6% correspondió a cobre por US\$ 36 millones, lo cual implica una contracción del 85% respecto del periodo enero-abril del 2011, cuando representaba el 36,5% de los envíos totales a México. El resto de la minería también refleja una contracción, con una disminución en sus envíos de un 85% también, totalizando US\$ 2 millón.

Los envíos no mineros ni celulosa se expandieron un 10%. Entre estos, destaca el aumento en un 66% de los envíos de productos químicos que acumulan US\$ 97 millones. A continuación, destacan las exportaciones de alimentos procesados (sin salmón) por US\$ 89 millones, aunque con una contracción de 3%. Los envíos de productos de la industria forestal y muebles de madera se contrajeron un 15%, logrando una participación del 13%. Misma participación lograron las exportaciones de frutas, que se incrementaron un 15%.

Cuadro 2-22

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

	enero - abril		Variación anual
	2011	2012	
Total exportaciones (FOB)	641	475	-26%
Total exportaciones mineras	244	37	-85%
Total exportaciones de cobre	234	36	-85%
Total exportaciones resto minería	10	2	-85%
Total exportaciones de celulosa*	7,91	7,86	-1%
Total exportaciones no mineras ni celulosa(*)	389	430	10%
Frutas	54	62	15%
Alimentos procesados sin salmón	92	89	-3%
Salmón	13	16	21%
Vino embotellado	9,2	9,0	-2%
Forestal y muebles de la madera	74	63	-15%
Químicos	59	97	66%
Productos metálicos, maquinaria y equipos	17	19	15%
Total importaciones (CIF)	689	743	8%
Bienes intermedios	248	282	14%
Petróleo	0	0	-
Bienes de consumo	323	313	-3%
Bienes de capital	118	148	25%
Total importaciones (FOB)	654	707	8%
Saldo Balanza Comercial (FOB)	-13	-232	-

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

* incluye celulosa blanqueada y semiblanqueada de coníferas y eucaliptus.

Con un crecimiento del 19% en el primer cuatrimestre del año 2012, las importaciones alcanzaron los US\$ 743 millones. Las principales importaciones desde México correspondieron a bienes de consumo que disminuyeron un 3%, significando el 42,1% de las compras totales, es decir US\$ 313 millones. A continuación, los bienes intermedios representaron el 38,0% de las internaciones por US\$ 282 millones, y una expansión del 14%. Por su parte, los bienes de capital significaron la mayor variación respecto de los primeros cuatros meses del año anterior, equivalente al 25%, totalizando US\$ 148.