

I N F O R M E
PERSPECTIVA ECONÓMICA MUNDIAL Y
SOCIOS COMERCIALES DE CHILE

F E B R E R O . 2 0 2 1

INFORME
PERSPECTIVA ECONÓMICA MUNDIAL Y SOCIOS COMERCIALES DE CHILE
F E B R E R O . 2 0 2 1

I. SÍNTESIS

A más de un año del comienzo de esta pandemia, los efectos en la economía y en los flujos de comercio internacional se han instalado en todo el mundo. La rápida propagación del virus y las medidas de protección sanitaria implementadas por todos los gobiernos han impactado fuertemente en el desarrollo de todos los países.

En este primer informe del año sobre las perspectivas económicas de nuestros principales socios comerciales, pretendemos entregar un panorama completo que pueda analizar el año 2020 y revisar las proyecciones de las principales economías para este año 2021.

A pesar de una leve recuperación económica mundial, sigue presente la incertidumbre por los efectos económicos de la pandemia, lo que hace retrasar un poco más las perspectivas de recuperación y su velocidad. Pero hoy en día, con el proceso de vacunación en implementación la incertidumbre se podría reducir y mejorar las estimaciones económicas futuras.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su reciente publicación de enero 2021, estimó una contracción del PIB mundial de 3,5%, a diferencia de la tasa proyectada en octubre pasado que preveía una reducción del PIB en 4,4% para el año 2020. Por su parte la OECD en diciembre 2020, estimó una contracción del PIB mundial de 4,2%.

Esta crisis económica afectó fuertemente el empleo, con significativos aumentos de las tasas de desempleo en todo el mundo, lo que hace que el efecto de esta crisis se haga más permanente y la recuperación un poco más lenta. La OIT estimó que se perdieron 8,8% de las horas de trabajo a nivel mundial en el año 2020, equivalentes a un promedio de 255 millones de empleos a tiempo completo.

El comercio exterior también se ha reducido en coherencia con la situación económica mundial, estimaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC) prevén una reducción del comercio en un 9,2% para este año.

Las condiciones económicas desfavorables de los principales socios comerciales de Chile, que vamos

a revisar en esta publicación, lógicamente afectaron el desempeño del comercio exterior que se vio reducido en un 6,4% en el 2020.

Siguiendo la tendencia mostrada en el año 2019, **China** es la única economía que presentó un crecimiento positivo para el 2020, alcanzando un aumento del PIB de 2,3%, cifra que superó las proyecciones de distintos organismos internacionales. Las exportaciones chilenas a China aumentaron en 20,8% en el año, un récord en el valor del comercio exterior de Chile y a diferencia de otros mercados que tuvieron bajas durante el año pasado. Destacan los envíos no cobre a China que alcanzaron US \$ 7.261 millones, con un crecimiento anual de 16%; mientras el cobre lo hizo en un 22,6%.

Por otra parte, **Estados Unidos**, sigue exhibiendo leves signos de recuperación económica. Desde el punto de vista de la relación comercial con Chile, la participación de mercado de los productos chilenos en Estados Unidos se incrementó de 0,42% de sus importaciones, entre enero y noviembre de 2019 a un 0,43% un año después en igual período, siendo el 33° proveedor de productos importados en la economía de Estados Unidos. Cabe destacar, que la contracción económica de este país en el año 2020 afectó el comercio exterior con Chile, el que se redujo en un 13,5%. Situación que se explica por la caída de 23,3% en las importaciones., porque las exportaciones aumentaron levemente en 0,7%.

Luego del creciente deterioro en el PIB de la **Unión Europea** en el segundo trimestre, en el tercero se observa un menor ritmo de caída de 4,2%, comparada con el mismo trimestre del año 2019 y un alza de 11,5%, comparado con el trimestre anterior. El intercambio comercial extra-UE de bienes registró una baja anual de 11,3%, con exportaciones totales de bienes se redujeron en 10,5% interanual, mientras que las importaciones lo hicieron en un 12,3%. La contracción económica de la Unión Europea afectó fundamentalmente el desempeño del comercio exterior con Chile, vía menores importaciones, las que se redujeron en 18,3%, frente a exportaciones que prácticamente se mantuvieron inalteradas en el período.

Según el FMI, el PIB de **Japón** crecería un 3,1% en el año en curso, frente a la contracción de 5,1% experimentada en 2020.

El comercio exterior de Japón registro una baja de 11,6% con respecto al mismo período año anterior. Las exportaciones chilenas a Japón alcanzaron en el año 2020 un valor de US\$ 6.152 millones, lo que significó una reducción de 4.0% en el año; en que destacan los envíos de cobre que crecieron en 4% en el periodo, con un valor de US\$ 3.649 millones.

En el sector externo, entre los más importantes socios comerciales de Chile, **Corea del Sur** sería el país con menor contracción en su intercambio comercial con el mundo después de China. El comercio exterior del país asiático se habría contraído un 6,2% respecto de 2019, totalizando US\$980 mil millones en el último año.

La **India** ha estado fuertemente afectada por la pandemia siendo el segundo a nivel mundial con mayor cantidad de infectados después de Estados Unidos. Sin embargo, la economía se ha ido recuperando durante el 2020. El PIB del tercer trimestre confirmó la recuperación con un alza anual de 23,2%, comparado con el trimestre anterior.

Por su parte, en América Latina, **Brasil** exhibió en el tercer trimestre 2020 una contracción de 3,9% en comparación con el tercer trimestre de 2019, pero a la vez significó un aumento de 34,6% en el PIB respecto del segundo trimestre 2020. En tanto, durante el 2020 el comercio exterior de este país se redujo un 8,4% respecto al año anterior; las exportaciones lo hicieron a una tasa de 6,9%, mientras las importaciones cayeron un 10,4%.

Perú enfrenta una difícil situación económica sumada a la crisis política y social, constatándose que el comercio exterior peruano también se ha visto afectado fuertemente. El comercio bilateral entre Chile y Perú se redujo en un 16,3% para el año 2020.

Por otro lado, **México** también está sufriendo los embates de la pandemia y aunque ha anotado leves señales de recuperación, ésta es muy incierta ante la propagación del virus. A diciembre de 2020

las exportaciones chilenas al país azteca se redujeron en un 22,5% anual.

Colombia al igual que México ha presentado una leve mejoría tras la histórica caída anual en su PIB el segundo trimestre 2019. Después de la disminución anual de 16% en el segundo trimestre, el PIB colombiano tuvo un mejor desempeño relativo en el tercer trimestre de 2020 tras registrar una reducción anual de 9,5% y un considerable repunte de 39,6% con relación al segundo trimestre del mismo año.

Argentina por su parte, registró una fuerte caída de 10,2% del PIB, en el tercer trimestre 2020. A pesar de ello, se comenzó a gestar una leve recuperación. El intercambio comercial de este país se redujo en un 15,5%. De acuerdo con las cifras del Banco Central de Chile, las exportaciones chilenas al país trasandino crecieron un 3,2% durante el año 2020.

En este escenario global, la economía chilena ha experimentado una contracción anual de un 6,4% en la tasa de intercambio comercial. Sin embargo, las exportaciones se recuperaron, tras lograr un alza anual de 2,6% (explicado mayormente por los positivos embarques hacia China y estados Unidos), aunque las importaciones se redujeron en un 15,4%.

II. PROYECCIÓN ECONOMÍA MUNDIAL

A pesar de la reciente recuperación económica mundial, sigue persistiendo una elevada incertidumbre por los efectos económicos del actual rebrote de la pandemia en varias zonas geográficas y continentes, que está afectando la velocidad de recuperación.

Sin embargo, el factor de incertidumbre se podría ir disipando con el proceso de vacunación, así como la mantención de las políticas públicas de apoyo, lo que podría mejorar las perspectivas económicas futuras.

En su reciente actualización económica de enero de 2021¹, el FMI estima una **contracción del PIB mundial** de 3,5%, lo que constituye un 0,9% mayor a las previsiones publicadas en octubre de 2020, donde se preveía un crecimiento mundial de 4,4%. Para el año 2021, se espera una expansión anual de 5,5%, 0,3 puntos porcentuales mayores a la proyección de octubre y un 4,2% en 2022.

Cuadro 1: FMI, Crecimiento PIB, 2019-2022
(variación anual, %)

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|
| Mundo | 2,8 | -3,5 | 5,5 | 4,2 |
| Economías avanzadas | 1,6 | -4,9 | 4,3 | 3,1 |
| Economías Emergentes y en Desarrollo | 3,6 | -2,4 | 6,3 | 5,0 |

Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI en base a Actualización del World Economic Outlook (WEO), FMI, enero 2021.

Por otra parte, en sus recientes Perspectivas Económicas publicadas en diciembre de 2020, la OECD prevé una contracción del PIB mundial de 4,2% en 2020², proyectando una recuperación y un crecimiento anual de 4,2% en 2021 y un 3,7% en 2022. Según el organismo, China aportaría más de un tercio de ese crecimiento. En el cuarto trimestre de 2020, se espera que el PIB mundial se contraiga en un 3%.

¹ Actualización de las Perspectivas Económicas Globales, (World Economic Outlook, enero, 2021) <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>

² En https://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oced/economics/oced-economic-outlook/volume-2020/issue-2_39a88ab1-en#page1

³ https://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla_prensa_pib_balancepreliminar2020-esp.pdf

Cuadro 2: OCDE, Crecimiento PIB, 2019-2022
(variación anual, %)

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------|------|------|------|------|
| Mundo | 2,7 | -4,2 | 4,2 | 3,7 |
| G-20 | 2,9 | -3,8 | 4,7 | 3,7 |
| OECD | 1,6 | -5,5 | 3,3 | 3,2 |

Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI en base a Perspectivas Económicas, OCDE, diciembre 2020.

Según el FMI, el PIB de América Latina y el Caribe se habría contraído en un 7,4% en 2020, aunque se espera una recuperación de 4,1% y un 2,9% para 2022. Asimismo, según las recientes proyecciones de CEPAL, América Latina y el Caribe experimentaría una contracción anual del PIB de 7,7% para el año 2020, hacia una expansión de 3,7% en 2021³.

Por otro lado, la crisis económica global ha afectado fuertemente al **empleo**, con aumentos de las tasas de desempleo en todo el mundo. La OIT⁴ estimó que se perdieron 8,8% de las horas de trabajo a nivel mundial en el año 2020, equivalentes a un promedio de 255 millones de empleos a tiempo completo.

Cuadro 3:

Pérdidas de Horas de Trabajo

| | 1º Trimestre | 2º Trimestre | 3º Trimestre | 4º Trimestre | 2020 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|
| Mundo | 150 | 525 | 205 | 130 | 255 |
| África | 9 | 60 | 30 | 17 | 29 |
| A.Latina& Caribe | 10 | 80 | 42 | 25 | 39 |
| Asia& Pacífico | 115 | 295 | 95 | 50 | 140 |
| Europa Occidental | 2 | 9 | 2 | 5 | 5 |

Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del observatorio del COVID-19 y el mundo del trabajo, Séptima edición, OIT, enero, 2021.

El **comercio exterior** se ha reducido en línea con la contracción económica mundial. Según la OMC, el volumen de comercio debiese contraerse en un 9,2%⁵, con una caída del comercio en Asia, del 4,5% en el caso de las exportaciones y del 4,4% en el de las importaciones, menor que en otras regiones.

⁴ Observatorio de la OIT: La COVID-19 y el mundo del trabajo. Séptima edición. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/briefingnote/wcms_767045.pdf

⁵ En https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/pr862_e.htm

En tanto, según la OMC, en el tercer trimestre el volumen de comercio se recuperó tras expandirse en un 11,6%, comparado con el segundo, que contribuyó a reducir la contracción observada a comienzos de 2020. Sin embargo, comparado con el año anterior, sigue a la baja en un 5,6%⁶. Para el año 2021, el organismo espera un crecimiento del comercio de 7,2%, el que se elevaría por sobre el crecimiento de la economía mundial.

En el caso de **Chile**, con las estimaciones del mes de diciembre el Banco Central de Chile (IPOM)⁷, sitúa la contracción del PIB entre -5,75 a -6,25%; inferior a las estimaciones de septiembre que la situaban entre -5,5% y -4,5%. Para el año 2021 se proyecta una recuperación de entre 4 y 5%.

La evolución de los tres primeros trimestres de 2020 es compatible con las previsiones efectuadas, mostrando una disminución del PIB de 9,1% en el tercer trimestre del año⁸, siendo mayor la variación de la demanda interna la que alcanzó a 11,4%. Esto último se debió en menor medida a la disminución del consumo total de 7,8% y en mayor medida a la inversión que lo hizo en 18,5%. Las exportaciones de bienes y servicios se redujeron en 2,1%, por debajo de las importaciones de bienes y servicios que lo hicieron en 4,5%.

En tanto, el IMACEC⁹ registró una caída de 0,4% en diciembre, respecto de igual mes del año anterior, destacando el crecimiento del comercio, compensado en parte, por la caída de los servicios y la producción de bienes, afectada por la movilidad de personas y el funcionamiento de las empresas. Cabe señalar que en el año 2020, la actividad economía chilena (medida por este indicador) se redujo en un 6,0%.

Por otro lado, el desempleo en Chile (llegó a 10,8% en el trimestre móvil septiembre-noviembre de 2020, un alza de 3,8 puntos en doce meses)¹⁰. En doce meses, los ocupados se redujeron en 12,5%, incidiendo por hombres con una baja de 9,9% y por mujeres de un 16,6.

Finalmente, la contracción económica de los principales socios comerciales de Chile afectó el desempeño del comercio exterior el que se redujo en un 6,4% en el año 2020¹¹. Sin embargo, las exportaciones se recuperaron tras un alza anual de 2,6% (explicado mayormente por los positivos embarques hacia China y Estados Unidos) mientras que las importaciones se redujeron en 15,4%.

⁶ Perspectivas Sociales y del Empleo, - Tendencias 2020, https://www.wto.org/spanish/news_s/news20_s/stat_18dec20_s.htm

⁷ En https://www.bcentral.cl/documents/33528/2475116/ipom_s_ep_2020.pdf/1ebcbbc2-b0f2-eef8-139d-e092da2b170b?t=1599065310770

⁸ Ver el informe de Cuentas Nacionales publicado el 18 de noviembre de 2020 por el Banco Central de Chile en https://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/enlaces/excel/CNN/Excel_CCNN_CNT.html anunciado

en <https://www.bcentral.cl/contenido/-/detalle/imacec-septiembre-2020>

⁹ Índice Mensual de Actividad Económica. <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/estadisticas/imacec>

¹⁰ https://www.ine.cl/docs/default-source/ocupacion-y-desocupacion/boletines/2020/pa%C3%ADs/bolet%C3%ADn-empleo-nacional-trimestre-m%C3%B3vil-septiembre-octubre-noviembre-2020.pdf?sfvrsn=676e2b43_4

¹¹ Fuente: Banco Central de Chile.

III. SÍNTESIS ECONÓMICA DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE CHILE

CHINA

China es la única de las grandes economías que presentó crecimiento positivo durante 2020, alcanzando una tasa de 2,3% de crecimiento anual en su PIB y habiendo superado las proyecciones existentes a fines del año pasado. Estos resultados se debieron principalmente al crecimiento en los sectores de construcción (3,5%), finanzas (7,0%), tecnologías de la información (16,9%), y agricultura, silvicultura, ganadería y pesca (3,1%); mientras que se redujeron los sectores de comercio (-1,1%), hoteles y restaurantes (-13,1%) y arriendos, leasing y servicios empresariales (-5,3%).

En el cuarto trimestre de 2020 el PIB se expandió en un 2,6%, comparado con el tercer trimestre, lo que significó un alza de un 6,5%, respecto de igual trimestre del año anterior. La tasa de desempleo urbano ha continuado descendiendo, llegando a 5,2% en diciembre de 2020, por debajo del 5,3% de octubre y del máximo obtenido en febrero del año pasado de 6,2%. Otra de las señales de recuperación de la economía china es la tasa de utilización de la capacidad industrial instalada, la que alcanzó a 78,0% en el cuarto trimestre de 2020, esto es un 0,5% más que en el mismo período del año 2019; y un 1,3% más que en el tercer trimestre de 2020.

Para el año 2020, el FMI estimó un crecimiento del PIB de 2,3, para proyectarlo en 8,1% en el año en curso, 0,1 décima de punto porcentual menor a la estimación de octubre de 2020. En tanto, para el año 2022, el crecimiento se modera a un 5,6%.

Por su parte, el comercio exterior de China alcanzó un crecimiento de 2,4% en exportaciones, mientras que las importaciones se redujeron en 1,1% (a noviembre de 2020). En cuanto a la inflación esta alcanzó a un 0,2% a diciembre de 2020, de acuerdo a la medición del National Bureau of Statistics, siendo inferior a la inflación de los años anteriores.

El comercio exterior chino llegó a US\$ 4.172 mil millones a noviembre de 2020, un 0,8% superior al

mismo período del año 2019; y mejor al desempeño de Estados Unidos, la Unión Europea, Japón y Corea (que todos experimentaron caídas en su comercio).

En cuanto a los sectores de interés de Chile, las importaciones chinas en enero-noviembre de 2020 han presentado disminuciones en bebidas y tabaco (-13,1%), en forestal y muebles de madera (-10,3%), en pesca (-14,2%) y han mostrado incrementos en el sector agropecuario y silvícola (13,5%), cobre (15,4%), y alimentos (19,3%) comparado con el mismo período del 2019.

En los primeros once meses del año 2020 los productos importados desde Chile han aumentado 9,4% (superior la reducción global de -1,1%). De esta manera, la participación de mercado de los productos chilenos en China se incrementó de 1,27% de las importaciones chinas en 2019 (enero-noviembre) a 1,41% en el mismo período del 2020; pasando del proveedor N°18 el año 2019 (en ese período) al N°16 a noviembre del año pasado.

Las exportaciones chilenas a China alcanzaron en el año 2020 un valor de US\$ 27.412 millones, lo que significó un incremento de 20,8% en el año, un récord en el valor del comercio exterior de Chile y a diferencia de otros mercados que tuvieron bajas durante el año pasado, consolidando la posición de liderazgo en cuanto a mercado exportador para Chile. Destacan los envíos no cobre a China que alcanzaron US \$ 7.261 millones, con un 16% de crecimiento en el año; mientras el cobre lo hizo en un 22,6%. Las importaciones desde China con un valor de US\$ 16.390 millones en 2020, lo que significó una pequeña reducción de -0,8% anual, menor a la baja de -15,4% anual al mundo.

ESTADOS UNIDOS

Estados Unidos, la principal economía mundial y segundo socio comercial de Chile sigue exhibiendo signos de recuperación económica, pero en un cuadro de incertidumbre ante los efectos del rebrote de la pandemia lo que podría afectar el ritmo de expansión.

El PIB del tercer trimestre confirmó la recuperación económica, con un alza anual de 33,4%, comparado con el trimestre anterior

anualizada. Esto implicó un menor ritmo de caída frente al mismo trimestre del año anterior, que se situó en 2,8%. Sin embargo, para el año 2020, el FMI estima una contracción del PIB anual de 3,4%, hacia una expansión de 5,1% para el año en curso y un 2,5% en 2022.

Los positivos resultados del tercer trimestre se explican por la importante recuperación del consumo privado, tras expandirse en un 41% y un aumento de 86,3% de la inversión, frente al trimestre anterior, a tasa anualizada. En tanto, las exportaciones de bienes y servicios (en términos reales) se expandieron en un 59,6%.

Estos resultados positivos se dan en línea con el alza en la producción industrial en los últimos meses, tras registrar en octubre un alza de un 1,0%, noviembre (0,5%) y diciembre (1,6%), frente al mes anterior. Sin embargo, en diciembre, frente a igual mes del año anterior, la producción industrial se redujo en un 3,6%. El aumento de las ventas minoristas, sólo se expandieron en un 0,6% en diciembre, frente a igual mes del año anterior¹².

Los nuevos efectos de la pandemia han frenado los efectos de un menor desempleo. Según la Oficina del Trabajo (Bureau of Labor¹³, en inglés) la tasa de desempleo quedó inalterada en diciembre de 2020, frente a noviembre y se situó en 6,7% de la fuerza igual. Lo anterior implicó 140.000 menores empleos en diciembre.

Las condiciones monetarias menos restrictivas con tasas de política monetaria históricamente bajas debiesen seguir estimulando una mejora en la actividad hacia el cuarto trimestre y durante el año 2021.

La política fiscal seguirá siendo expansiva, dado su efecto multiplicador, lo que debiese traducirse en un mayor crecimiento futuro. En efecto, el plan fiscal de estímulo del nuevo gobierno implica US\$1,9 billones en medidas de apoyo a personas y a la economía, para dar un impulso a la economía con asistencia estatal como local y contribuciones para aliviar las prestaciones de desempleo y ampliar el proceso de vacunación existente.

¹² https://www.census.gov/retail/marts/www/marts_current.pdf

El intercambio comercial de bienes de Estados Unidos se redujo en un 10,1% interanual, entre enero y noviembre de 2020. Las exportaciones se redujeron en un 13,9%, respecto de igual período del año anterior, mientras que las importaciones lo hicieron en un 7,6%

Desde el punto de vista de los principales subsectores exportadores, se evidencian caídas de 13,9% en los embarques de productos metálicos, maquinaria y equipos entre enero y noviembre de 2020, de 13,1% en productos químicos, así como una baja en otros productos industriales los que agrupados se contrajeron en 21,6%.

Según las principales importaciones, entre enero y noviembre de 2020, en algunos productos de interés para Chile, tales como en el sector industrial las internaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos se redujeron en un 10,2%, la industria metálica básica experimentó una baja anual de 13,7%.

Positiva es la leve recuperación en las importaciones de productos forestales y muebles de la madera las que experimentaron un alza interanual de 0,7% y las importaciones agropecuarias y frutícolas se expandieron en un 1,8% en el período.

Desde el punto de vista de la relación comercial con Chile, la participación de mercado de los productos chilenos en Estados Unidos se incrementó de 0,42% de sus importaciones, entre enero y noviembre de 2019 a un 0,43% un año después en igual período, siendo el 33° proveedor de productos importados en la economía de Estados Unidos.

Finalmente cabe señalar que la contracción económica de Estados Unidos en el año 2020 afectó el comercio exterior con Chile, el que se redujo en un 13,5%. Situación que se explica por la caída de 23,3% en las importaciones., porque las exportaciones aumentaron levemente en 0,7%¹⁴.

¹³ <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf>

¹⁴ Fuente: Banco Central de Chile.

UNIÓN EUROPEA

La Unión Europea, segunda potencia económica mundial y nuestro tercer socio comercial continúa en recesión económica, debido a los efectos del rebrote del coronavirus y las medidas de confinamiento, aunque sigue existiendo una leve recuperación económica en meses recientes.

Luego del creciente deterioro en el PIB de la UE en el segundo trimestre, en el tercero se observa un menor ritmo de caída de 4,2%, comparada con el mismo trimestre del año 2019 y un alza de 11,5%, comparado con el trimestre anterior.

Para el año en curso, según la proyección de la Comisión Europea de Otoño, el PIB de la UE experimentaría una contracción 7,4% y un 7,8% para el área euro, hacia una recuperación de 4,1% y 4,2%, respectivamente para el año 2021. En tanto, el FMI estima una histórica contracción del PIB anual de 7,2% para el área euro hacia un crecimiento de 4,2% para 2021 y 3,6% en 2022.

Según las principales economías del área Euro, se acentúa la caída del PIB en economías, tales como España con una baja anual de 11,1%, hacia una recuperación de 5,9% en 2021, seguido de Italia con una contracción de 9,2% con una expansión de 3,0% el año en curso, Francia con un 9,0% (crecimiento de 5,5% en 2021) y Alemania con un 5,4% y un alza de 3,5% en 2021.

Desde el punto de vista de los principales sectores productivos, la producción industrial de la UE se redujo en un 0,4% en noviembre, frente a igual mes del año anterior, explicado mayormente por la contracción en el sector de energía con una baja de 5,3%, aunque los bienes intermedios aumentaron en 1,7% y los bienes de capital en un 0,4%.

En el sector construcción la producción en la UE se redujo en un 1,1% en noviembre, frente a igual mes del año anterior. En tanto, el volumen de ventas minoristas se redujo en 2,0%, comparado con similar mes del año anterior, mientras que en octubre ésta se había expandido en un 4,1%.

El desempleo de la UE en noviembre registró un 7,5% de la fuerza laboral en noviembre y un 8,3% en el área euro, cifras levemente menores a las de octubre. El consumo privado se ha visto afectado por el desempleo y la sostenibilidad de la recuperación económica. Se estima un alza paulatina del desempleo a ubicarse en torno a un 7,7% en la UE y un 8,3% en el área euro.

Sin embargo, la situación es dispar. Mientras en Alemania se estabilizó en un 4,5% en noviembre¹⁵ en España este se situó en 16,4%, mientras que en Francia un 8,8% y en Italia un 8,9%, entre otros.

Tanto gobiernos nacionales como el Banco Central Europeo siguen realizando políticas expansivas para evitar una mayor contracción de los efectos económicos adversos y su permanencia en el tiempo.

En el frente externo, entre enero y octubre de 2020, el intercambio comercial extra-UE de bienes ha seguido cayendo, tras registrar una baja anual de 11,3%, con exportaciones totales de bienes se redujeron en 10,5% interanual, mientras que las importaciones lo hicieron en un 12,3%.

Desde el punto de vista de las principales exportaciones, entre enero y octubre de 2020, en el sector industrial las internaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos se redujeron en un 15,1%, los productos químicos una baja anual de 6,7% y otros productos industriales 16,3%, entre otros.

Según las principales importaciones en el sector industrial las internaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos se redujeron en un 10,6%, la industria metálica básica experimentó una baja anual de 18,2%, mientras que, en otros de interés para Chile, los productos forestales y muebles de la madera experimentaron una contracción anual de 4,8%. En tanto, las internaciones de productos químicos se redujeron en un 9,9%. Sin embargo, las importaciones agropecuarias y frutícolas se expandieron levemente en un 1,9% en el período.

¹⁵ https://ec.europa.eu/eurostat/documents/portlet_file_entry/2995521/3-08012021-AP-EN.pdf/fc360f72-ff0d-ecc0-df77-2bd9c7549825

La participación de mercado de los productos chilenos en el mercado de la UE se incrementó de 0,34% de sus importaciones, entre enero y octubre de 2019, a un 0,35% un año después en igual período, siendo el 41° proveedor de productos importados en la economía de la UE.

Finalmente cabe señalar que la contracción económica de la Unión Europea, y las principales economías del área euro, afectó fundamentalmente el desempeño del comercio exterior con Chile, vía menores importaciones, las que se redujeron en 18,3%, frente a exportaciones que prácticamente se mantuvieron inalteradas en el período¹⁶.

JAPÓN

Las perspectivas económicas de Japón para 2021 se perfilan entre las más desfavorables en el Asia. Según las estimaciones la recuperación de la economía japonesa tardaría cuatro o más años en llegar al nivel previo a la pandemia. Sin embargo, ya se notan señales de reactivación, durante el tercer y cuarto trimestre de 2020.

Según el FMI, el PIB de la economía japonesa crecería un 3,1% en el año en curso, 0,8 puntos porcentuales mayor a la prevista en octubre del año pasado, frente a la contracción de 5,1% experimentada en 2020. Para el año 2022, el alza del PIB se modera a un 2,4%.

En tanto, el desempleo está aumentando, pero muy marginalmente en comparación con otras economías; habiendo subido a 2,9% en noviembre pasado, desde un nivel de 2,4% en enero de 2020, pero ya es menor a la tasa del mes de octubre de 2020 que alcanzó a 3,1%.

El apoyo monetario y fiscal permiten un soporte de la demanda agregada a través del gasto público y de políticas de financiamiento de la banca. La inflación se ha mantenido en el terreno negativo (valores menores a cero), estimándose por el Banco de Japón que en el año fiscal 2020 que se llegue a -0,5%, mientras que para el próximo año fiscal 2021 alcanzaría terreno positivo, llegando a +0,5%.

El comercio exterior de Japón alcanzó a US\$ 1.154 mil millones en enero-noviembre de 2020, registrando una baja de 11,6% con respecto al mismo período año anterior. Las exportaciones de bienes de US\$ 577 mil millones en enero-noviembre de 2020 han caído en un 10,63% comparadas con el mismo período del 2019; mientras que las importaciones lo han hecho en -12,5% (en el mismo lapso).

Los productos de interés de Chile en el mercado japonés (enero-noviembre de 2020) han presentado disminuciones en celulosa, papel y otros (-9,9%), en forestal y muebles de madera (-12,3%), en pesca (-29,8%) y en el sector agropecuario y frutícola (-4,3%); mientras que ha presentado alzas en cobre (+10,1%) comparado con el mismo período del 2019.

En los primeros once meses del año 2020 los productos importados desde Chile han disminuido en un 1,3% (menor a la reducción global de 12,5%). De esta manera, la participación de mercado de los productos chilenos en Japón se incrementó de 0,94% de las importaciones japonesas en 2019 (enero-noviembre) a 1,06% en el mismo período del 2020; pasando del proveedor N°25 el año antepasado (en ese período) al N°22 a noviembre del año pasado.

Las exportaciones chilenas a Japón alcanzaron en el año 2020 un valor de US\$ 6.152 millones, lo que significó una reducción de 4,0% en el año; en que destacan los envíos de cobre que crecieron en 4% en el período, con un valor de US\$ 3.649 millones. Las importaciones desde Japón llegaron a un valor de US\$ 1.224 millones en 2020, con una disminución de 49,8% en relación al año 2019.

COREA DEL SUR

La recuperación de Corea del Sur sería modesta, según señala el *Monetary Policy Decision* de enero 2021 del Banco Central de Corea del Sur. La incertidumbre está dada por la situación de la pandemia en el país y del entorno comercial mundial.

Durante el tercer trimestre 2020, el PIB se contrajo un 1,1% respecto al tercer trimestre de 2019, pero

¹⁶ Fuente: Banco Central de Chile.

evidenció un crecimiento de 8,8% respecto del segundo trimestre 2020. Esta recuperación es liderada por la inversión y las exportaciones, en especial luego de la reapertura de las economías más grandes. Se pronostica para el presente año una contracción de 1,1% y un crecimiento alrededor del 3,0% para el 2021, y de 2,5% para el 2022. En tanto, el FMI estima la misma contracción para el 2020, pero con una estimación de un 3,1% de crecimiento para el 2021 y un 2,9% para el 2022.

El mercado laboral aún se mantiene débil, comparado a igual periodo del año anterior, si bien el desempleo se ubica en un 4,1%, el más bajo entre los principales socios de Chile.

En el sector externo, entre los más importantes socios comerciales de Chile, Corea del Sur sería el país con menor contracción en su intercambio comercial con el mundo después de China. El comercio exterior del país asiático se habría contraído un 6,2% respecto de 2019, totalizando US\$980 mil millones en el último año.

Las exportaciones de bienes de Corea del Sur se contrajeron un 5,4% durante el 2020, siendo los sectores Productos metálicos, maquinaria y equipos (62% de participación) y Productos químicos (21%) los que concentraron más envíos, aunque con disminuciones de 4% y 15% respectivamente. En contraste, entre los principales sectores exportados que vieron incrementar sus envíos se encontraron Celulosa, papel y otros (+60%) y Alimentos (+10%). China y Estados Unidos continuaron siendo los principales destinos de los embarques coreanos, con pesos relativos de 26% y 14%, respectivamente, si bien las exportaciones a China crecieron en US\$1,6 mil millones, mientras a Estados Unidos cayeron en US\$4,4 mil millones.

Las importaciones desde el mundo, en tanto, cayeron un 7,1% anual empujados por la reducción en sectores como Resto de minería, Productos químicos e Industria metálica básica. Analizando por los sectores de interés chilenos, Productos metálicos, maquinaria y equipos

(+US\$9.320 millones) y Cobre (+US\$582 millones) tuvieron un buen desempeño pese a un año marcado por la pandemia.

A pesar del aumento de las importaciones de cobre desde el mundo, las compras del mineral a Chile cayeron en US\$347 millones, lo que determinó la contracción en 11,3% de las exportaciones de Chile a Corea del Sur, considerando que representó un 67% de los envíos totales. En contraste, sectores como alimentos procesados y vinos embotellados vieron expandir sus embarques al país asiático durante el 2020.

En tanto, las importaciones cayeron un 29,9%, principalmente por las menores internaciones de bienes de consumo durables (-US\$270 millones). Chile se habría mantenido, de esta forma, en el puesto 26 como origen de las importaciones de Corea del Sur, con una participación que varió de 0,79% a 0,75% en los últimos dos años.

INDIA

La economía de India ha estado fuertemente afectada por la pandemia siendo el segundo a nivel mundial con mayor cantidad de infectados después de Estados Unidos, generando incertidumbre sobre la evolución futura de la economía. Sin embargo, la economía se ha ido recuperando durante el 2020 y actualmente se espera que el comienzo del proceso de vacunación masiva traiga una mayor velocidad de expansión económica.

El PIB del tercer trimestre confirmó la recuperación con un alza anual de 23,2%, comparado con el trimestre anterior, lo que implica que se reduce la caída a un 7,5%, frente a igual período del año anterior, menor a la estimada que se situaba en 8,8%¹⁷.

Sin embargo, para el año 2020, el FMI estima una contracción del PIB anual de 8,0% pero con un fuerte rebrote hacia un crecimiento de 11,0% para el año en curso y un 6,8% en 2022

Los resultados del tercer trimestre, comparado con el segundo, se explican por el aumento de un 22,9% en el consumo privado y un aumento de

¹⁷ https://static.pib.gov.in/WriteReadData/userfiles/PRES_NOTE-Q2_2020-21.pdf

60,2% de la inversión fija. En tanto, las exportaciones de bienes y servicios (en términos reales) se expandieron en un 21,9%.

A pesar del aumento de 4,2% que había experimentado la producción industrial en octubre (comparada con el mismo mes del año anterior), en noviembre se redujo en un 1,9% en octubre¹⁸.

De acuerdo a la Asociación del Comercio Minorista en India, las ventas minoristas, se redujeron un 13% en noviembre.

El desempleo creció hasta alcanzar un 9,1% de la fuerza laboral en diciembre, frente a un 6,5% en noviembre, siendo la mayor desde junio (10,99)¹⁹. Lo anterior podría frenar la recuperación económica para el año en curso impactando el ritmo de crecimiento en el consumo privado y las importaciones en los próximos meses.

El Banco de la Reserva de la India ha ido recortando su política central de tasa de interés y actualmente se sitúa en 4,0%, para mantener condiciones monetarias más favorables para la estimulación de la actividad económica en 2021. Para el año 2021, el gobierno desea llevar a cabo una política fiscal más agresiva para estimular la recuperación económica del país, aunque esto podría implicar un mayor déficit fiscal futuro el que podría situar la deuda pública a un nivel de 90% del PIB en 2021 (comparado con un 70% del PIB de 2020).

En el frente externo, entre enero y octubre de 2020, el intercambio comercial de bienes de India se redujo en 23,6% anual. Las exportaciones se redujeron en un 16,9%, respecto de igual período del año anterior, mientras que las importaciones lo hicieron en un 28%.

Desde el punto de vista de las principales caídas de los embarques entre enero y noviembre de 2020, se evidencia una baja anual de 20,0% en las exportaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos, baja anual de 16,4% en productos químicos, así como una baja en otros

productos industriales los que agrupados se contrajeron en 28,5%.

Según las principales importaciones, entre enero y octubre de 2020, en algunos productos de interés para Chile, tales como en el sector industrial, las internaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos se redujeron en un 23,9%, la industria metálica básica experimentó una baja anual de 34,4%, entre otras caídas. Sin embargo, las importaciones de alimentos se expandieron en un 2,2% en el período.

La participación de mercado de los productos chilenos en India se incrementó de 0,23% de sus importaciones, entre enero y octubre de 2019, a un 0,26% un año después en igual período, siendo el 48° proveedor de productos importados en la economía de India.

Finalmente cabe señalar que la contracción económica de la India afectó el desempeño del comercio exterior con Chile, el que se redujo en un 30,5%, con exportaciones e importaciones que se redujeron en un 37,2% y 21,8%, respectivamente²⁰.

BRASIL

En el tercer trimestre de 2020, la economía brasileña exhibió una contracción de 3,9% en comparación con el tercer trimestre de 2019, pero a la vez significó un aumento de 34,6% en el PIB respecto del segundo trimestre 2020. Para el año 2020, el FMI estima que el PIB caerá un 4,5%, mientras para el 2021 proyecta un crecimiento de 3,6% y de 2,6% para el 2022.

La incertidumbre del año pasado se prolonga para el presente periodo. Los programas de transferencias han ayudado a los sectores de bienes, pero el sector servicios sigue perjudicado por las medidas de distanciamiento social derivadas de la pandemia. Además, está presente la presión inflacionaria del reciente aumento de los precios de materias primas, que podrían elevar los precios de alimentos y combustibles en los próximos meses. Al respecto, al mes de diciembre

¹⁸ <http://mospi.nic.in/sites/default/files/iip/iipnov20.pdf>

¹⁹ Según el Centro de Monitoreo de la Economía de India, <https://www.cmie.com/kommon/bin/sr.php?kall=warticle&dt=2021-01-04%2011:19:17&msec=903>

²⁰ Fuente: Banco Central de Chile.

Brasil acumulaba una inflación de 4,5%, que se espera baje a 3,2% durante el 2021.

La actividad económica de Brasil viene repuntando, logrando en noviembre el valor más alto después del mínimo alcanzado en abril. Sin embargo, el empleo brasileño es uno de los más golpeados entre los principales socios comerciales de Chile, anotando un desempleo de 14,3% para el mes de octubre de 2020.

En tanto, durante el 2020 el comercio exterior de Brasil se redujo un 8,4% respecto al año anterior; las exportaciones lo hicieron a una tasa de 6,9%, mientras las importaciones cayeron un 10,4%.

Los sectores más exportados por Brasil al mundo fueron Agropecuario y frutícola (22% de participación) y Alimentos (18%); a su vez, ambos sectores vieron incrementar sus envíos en US\$1.704 millones y US\$3.281 millones, respectivamente. Mientras, la caída en el total se explica principalmente por las menores exportaciones de Productos metálicos, maquinaria y equipos (-US\$12.373 millones) y Resto de minería (-US\$4.891 millones).

Las importaciones brasileñas cayeron principalmente debido a la contracción en los sectores Productos metálicos, maquinaria y equipos, Productos químicos y Resto Minería. De hecho, los envíos de Chile a Brasil se contrajeron un 3,5% por las menores compras del macrosector industrial, principalmente químicos, productos metálicos, maquinaria y equipos, además de salmón. En contraste, durante el año 2020 aumentaron los envíos de Chile a Brasil en sectores como cobre (+US\$157 millones) y vino embotellado (+US\$35 millones).

A pesar de lo anterior, Chile pasó del 13 al lugar 12 como principal proveedor de Brasil en el último año (desplazando a Rusia que bajó del 11 al 13), con un peso relativo de 1,8% en las importaciones brasileñas.

En cuanto a las importaciones chilenas desde Brasil, la contracción en un 24,1% anual se explica fundamentalmente por la disminución en las internaciones de petróleo (-US\$632 millones).

PERÚ

El PIB de Perú sufrió una histórica caída anual de 30,2% durante el segundo trimestre del año 2020 y una contracción de 72,1% con respecto del primer trimestre del mismo año. En tanto, en el tercer trimestre de 2020 el PIB se expandió en un 187% con respecto al segundo trimestre del mismo año, pero respecto del tercer trimestre de 2019, este evidenció una contracción de 9,4%. Si bien la economía peruana tuvo un mejor desempeño relativo en el tercer trimestre, la situación no parece ser muy alentadora.

En noviembre de 2020 el Índice Mensual de Producción Nacional registró una disminución de 2,81%, registrando la menor variación negativa desde el inicio de la pandemia. En el mismo mes, la producción industrial retrocedió 4,2% y el desempleo se elevó a 14,2%.

La difícil situación económica sumada a la crisis política y social por la cual ha atravesado Perú, muestran un panorama complejo para este país. Además, la más reciente actualización de proyecciones de la CEPAL indica que el PIB peruano para el año 2020 se contraerá un 12,9%, pero se espera que para 2021 el crecimiento sea de 9,0%.

El comercio exterior peruano también ha experimentado los efectos negativos que ha traído consigo la pandemia del coronavirus.

En el período enero a octubre de 2020, el intercambio comercial de Perú totalizó US\$58.000 millones, un 20,6% menos que en los primeros 10 meses de 2019. En términos porcentuales y en magnitud, la mayor disminución se dio en las exportaciones, las cuales fueron de US\$37.706 millones en los primeros 10 meses de 2019 a US\$29.241 millones en 2020, lo cual significó una caída anual de 22,4%. En tanto, las internaciones se redujeron un 18,6%, lo cual equivale a una disminución en el valor de las compras peruanas de US\$6.590 millones.

En el caso de las exportaciones, Perú sufrió una caída generalizada en el valor de los envíos de la totalidad de sus sectores exportadores. Los sectores más afectados, en magnitud, fueron cobre, productos químicos y oro, los cuales

tuvieron una disminución respectiva de US\$2.435 millones (-21,9%), US\$1.556 millones (-47,7%) y US\$976 millones (-16,9%). Esto obedece principalmente a una caída en la actividad económica y en la demanda de los principales socios comerciales de Perú, principalmente de China.

En el lado de las importaciones, prácticamente todos los sectores importadores tuvieron importantes bajas, salvo la leve alza de 6,5% en las compras de alimentos. Las caídas más importantes se percibieron en las internaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos (-US\$2.574 millones), productos químicos (-US\$1.617 millones) y el resto de la minería (-US\$1.424 millones). Respecto de sus socios comerciales, la contracción más importante en términos de magnitud se dio en las compras peruanas a Estados Unidos, las cuales se redujeron en US\$2.070 millones, un 27,9% menos que en los 10 primeros meses de 2019.

Para el caso de la relación bilateral con Chile, a diciembre de 2020 las exportaciones chilenas a Perú sumaron US\$1.505 millones, 16,3% menos que en 2019, fundamentalmente por la reducción en los embarques de manufacturas. Mientras tanto, las compras chilenas a Perú contabilizaron US\$1.096 millones en 2020, lo cual representa una baja de 7,8% con respecto a 2019.

MÉXICO

En comparación con el mismo trimestre del 2019, el PIB de México experimentó una contracción de 8,6% el tercer trimestre del año 2020. Pese a esto, la economía mexicana ha ido mostrando señales de recuperación luego de tener un repunte de 12,1% real y de 58% en tasa anualizada, en comparación con el segundo trimestre de 2020, dejando atrás el histórico desplome provocado por la pandemia. Esto se produjo fundamentalmente por la relajación de las medidas contra la pandemia, lo que favoreció la reactivación de distintos sectores económicos.

En noviembre de 2020, la producción industrial retrocedió 3,3% en comparación con el mismo mes del año anterior, pero se vio un aumento de 1,1% en comparación con octubre del mismo año. En tanto, el Indicador Global de Actividad

Económica (IGAE) tuvo una disminución anual de 3,5% en noviembre de 2020, sin embargo, hubo un alza de 0,9% con respecto al mes de octubre.

Pese a estas leves mejorías, la incertidumbre continúa instalada en el país norteamericano, al igual que en todo el mundo, por la persistencia de los efectos de la pandemia. La última proyección de la CEPAL arroja que el PIB mexicano para el año 2020 caerá 9,0% y señala un crecimiento de 3,4% para el año 2021. En tanto, en la actualización más reciente, el FMI estima que la caída del PIB de México en 2020 es de 8,5% y proyecta un crecimiento de 4,3% para 2021 y de 2,5% para 2020.

Las cifras de octubre y noviembre de 2020 mostraron que la economía mexicana tuvo señales de una leve recuperación, sin embargo, esta mejora no se vio reflejada en las cifras de comercio exterior. En el período enero-octubre de 2020 el intercambio comercial de México tuvo una caída de 17,1% en comparación con el mismo período del año 2019.

Los sectores exportadores e importadores evidenciaron bajas considerables. Las exportaciones pasaron de US\$285.191 millones en el período enero a octubre de 2019 a US\$243.463 millones en el mismo período de este año, un 14,1% menos que en 2019. En tanto, las importaciones pasaron de US\$295.846 millones en 2019 a US\$238.091 millones en 2020, lo que significó una disminución de 19,5%.

Siguiendo la tendencia de los meses anteriores, el sector exportador más afectado fue el de los productos metálicos, maquinaria y equipos, el cual sufrió una contracción de 16,6%, una caída de US\$32.596 millones, provocada principalmente por la contracción de la demanda de Estados Unidos. El sector minero y los productos químicos tuvieron menores caídas en magnitud, en tanto el sector agropecuario y frutícola mostró una leve alza de 5,5%.

En el caso de las importaciones, en el período enero a octubre 2019-2020 prácticamente en todos los sectores se presentaron contracciones. Los sectores más afectados fueron los de productos metálicos, maquinaria y equipos, con

una caída anual de -US\$29.928 millones (-18%), y el de productos químicos, con una baja de US\$14.978 millones (25,5%). Respecto de los socios comerciales de México, las importaciones desde Estados Unidos son las que presentaron una mayor caída en los primeros 10 meses de 2020, la cual fue de US\$34.327 millones, un 23,4% menos que en el período enero-octubre de 2019.

Finalmente, para el caso de Chile, a diciembre de 2020 las exportaciones chilenas a México totalizaron US\$1.042 millones, un 22,5% menos que en 2019, principalmente por la disminución en los envíos mineros de cobre. En tanto, las compras chilenas a México alcanzaron US\$1.617 millones en 2020, lo cual representa una reducción de 20,7% en comparación al 2019.

COLOMBIA

Tras la histórica disminución anual de 16% en el segundo trimestre, el PIB colombiano tuvo un mejor desempeño relativo en el tercer trimestre de 2020 tras registrar una reducción anual de 9,5% y un considerable repunte de 39,6% con relación al segundo trimestre del mismo año.

Esta leve mejora relativa se produjo por factores como la reactivación de varios sectores productivos tras el levantamiento de algunas medidas restrictivas contra la pandemia, la activación de la demanda interna y de acciones del gobierno como el Ingreso Solidario y el Programa de Apoyo al Empleo Formal. Sin embargo, la recuperación económica no se ha consolidado, ya que en noviembre la producción industrial tuvo una disminución anual de 7,1% y el desempleo alcanzó un 13,3%.

Además, la más reciente publicación de la CEPAL proyecta que el PIB de Colombia para 2020 caerá 7,0%, mientras que para 2021 se estima un crecimiento positivo de 5,0%.

El bajo desempeño de la economía colombiana provocado por la pandemia también se ha visto reflejado en sus cifras de comercio exterior.

En el período enero-octubre de 2020 el intercambio comercial totalizó US\$60.625 millones, un 21,4% menos que el mismo período del año 2019. Las exportaciones pasaron de US\$33.215 millones en 2019 a US\$25.467 millones

en 2020, una caída de 23,3%, mientras que las importaciones se redujeron un 19,9%, contabilizando US\$35.158 millones, US\$8.709 millones menos que en el período enero-octubre del año 2019.

En el análisis por sector, la mayor caída se dio en los embarques de productos del resto de la minería, los cuales pasaron de US\$15.192 millones en los primeros 10 meses de 2019 a US\$9.133 millones en el mismo período del 2020, un 39,9% menos. Otras importantes bajas se dieron en las exportaciones de productos químicos (-28,2%) y productos metálicos, maquinaria y equipos (-27,5%). Mientras tanto, los embarques de oro, alimentos y agropecuarios y frutícolas experimentaron alzas anuales respectivas de 71,5%, 10,1% y 1,5%. Respecto de los destinos de las exportaciones, Colombia evidenció una caída generalizada en los envíos a sus principales socios comerciales, destacándose Estados Unidos con una contracción anual de US\$2.164 millones (-22,9%).

En el caso de las importaciones, se presentaron disminuciones en las compras de productos de prácticamente todos los sectores y a los principales socios comerciales de Colombia. Las bajas más notables se dieron en las internaciones de productos metálicos, maquinaria y equipos y productos químicos, los cuales disminuyeron en un 23,8% (-US\$4.015 millones) y 21,9% (-US\$2.909 millones) con relación al período enero a octubre de 2019.

Para el caso de la relación con Chile, a diciembre de 2020 las exportaciones chilenas a Colombia alcanzaron los US\$585 millones, un 8,7% menos que en 2019, donde se destaca la disminución en los envíos de productos industriales por alrededor de US\$50 millones. Mientras tanto, las compras chilenas a Colombia contabilizaron US\$1.105 millones en 2020, lo cual representa una baja de 12,2% en comparación al mismo período de 2019.

ARGENTINA

En el tercer trimestre de 2020, Argentina registró una fuerte caída de 10,2% del PIB comparado a igual período del 2019. Aun así, en este período se comenzó a gestar una recuperación en la medida

que se fueron habilitando nuevas actividades económicas, especialmente en el Área Metropolitana de Buenos Aires, sumado a las políticas sociales que favorecieron la reactivación de la demanda interna. Como consecuencia, en el tercer trimestre creció un 61,7% respecto del segundo trimestre 2020. Según el FMI, se espera que el año 2020 cierre con una contracción del PIB de 10,4%, y un crecimiento de 4,5% para el año 2021 y de 2,7% para el 2022.

A pesar de una alta inflación, el IPC ha exhibido una continua baja desde sus niveles 2019 alcanzando un 35,8 en noviembre 2020. Factores como el bajo consumo derivado de la pandemia y las políticas de precio (como congelamiento de tarifas de servicios públicos y administración de precios) han influido en este comportamiento.

Se espera que la economía argentina continúe en la senda de recuperación, atenta a la incertidumbre en el contexto económico global. Lo anterior se ha visto reflejado en la recuperación de la actividad económica, respecto de un exiguo primer semestre 2020, con algunos sectores alcanzando niveles pre-pandemia. La actividad industrial, por ejemplo, creció un 4,5% en noviembre comparado con mismo mes del año anterior. Mientras, el desempleo en el tercer trimestre se ubicó en un 11,7%, menor al 13,1% del segundo trimestre 2020.

En cuanto al sector externo, en el periodo enero-noviembre, el intercambio comercial argentino se redujo un 15,5% totalizando US\$89 mil millones, con las exportaciones cayendo un 14,8% y las importaciones, un 16,3% respecto del mismo periodo del año anterior.

Los envíos del país vecino se contrajeron principalmente por las menores ventas al exterior de sectores como Productos metálicos, maquinaria y equipos (-US\$1.423 millones) y Alimentos (-US\$875 millones), en especial considerando que este último concentró un 29% del total exportado en el periodo. En el análisis por socio, se observa que China y Brasil (los principales destinos de las exportaciones argentinas) concentraron un 44% de la caída en el total.

Por su parte, las importaciones argentinas se contrajeron fundamentalmente por las menores internaciones de Productos metálicos, maquinaria y equipos (-US\$5.081 millones) y Productos químicos (-US\$1.196 millones), sectores que concentraron un 71% de lo importado en el periodo enero-noviembre. En contraste, el sector agropecuario y frutícola exhibió un aumento de 23% en sus importaciones.

Brasil y Estados Unidos fueron los socios con mayores contracciones en las importaciones argentinas, cada uno sobre los US\$1.500 millones, seguidos de China. En tanto, la participación de Chile en las importaciones argentinas aumentó de 1,1% a 1,3% (para el periodo enero-noviembre según cifras de Global Trade Atlas).

De acuerdo con el Banco Central de Chile, las exportaciones chilenas al país trasandino crecieron un 3,2% durante el 2020, destacando los incrementos en los sectores de vino embotellado (+US\$25 millones) y de la industria metálica (+US\$27 millones). Por su parte, las importaciones disminuyeron un 6,0% anual, principalmente debido a las menores compras de productos energéticos no petróleo (-US\$174 millones).

Cuadro 4:
COYUNTURA MACROECONÓMICA PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES, 2020

| Socios Comerciales | PIB trimestral | | Producción Industrial** | Comercio Exterior de Bienes 2020/2019 (enero-diciembre) | | Inflación (acumulada 12 meses) | Desempleo (% Fuerza Laboral) |
|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---|----------------|--------------------------------|------------------------------|
| | q3 2020/q3 2019 | q3 2020/q2 2020 | | diciembre | Export. | | |
| China† | 6,5 | 10,8 | 7,3 | 2,4 (a nov) | -1,1 (a nov) | 0,2 | 4,2 (q3) |
| Estados Unidos | -2,8 | 33,4^ | -3,6 | -13,9 (a nov) | -7,6 (a nov) | 1,4 | 6,7 (dic) |
| Unión Europea~ | -4,2 | 11,5 | -0,4 (nov) | -10,5 (a oct) | -12,3 (a oct) | 0,3 | 7,5 (nov) |
| Japón | -5,7 | 22,9 | -3,1 (nov) | -10,6 (a nov) | -12,5 (a nov) | -1,0 (nov) | 2,9 (nov) |
| Corea | -1,1 | 8,8 | 2,0 (nov) | -5,4 | -7,1 | 0,5 | 4,1 |
| India | -7,5 | 23,2 | 3,6 (oct) | -16,9 (a oct) | -28,0 (a oct) | 4,6 | 9,1 |
| Brasil | -3,9 | 34,6 | 4,0 (nov) | -6,9 | -10,4 | 4,5 | 14,3 (oct) |
| Argentina | -10,2 | 61,7 | 4,5 (nov) | -14,8 (a nov) | -16,3 (a nov) | 35,8 (nov) | 11,7 (q3) |
| México | -8,6 | 58,0 | -3,3(nov) | -14,6 (a oct) | -19,5 (a oct) | 3,2 | 4,6 (nov) |
| Perú | -9,4 | 187 | -4,2 (nov) | -22,4 (a oct) | -18,6 (a oct) | 2,0 | 14,2 (nov) |
| Colombia | -9,5 | 39,6 | -7,1 (nov) | -23,3 (a oct) | -19,9 (a oct) | 1,6 | 13,3 (nov) |

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales, actualizado al 26 de enero, a partir de The Economist (al 23 de enero) y Global Trade Atlas (Actualizado al 19 de enero) † q4. ^ q3/q2 a tasa anualizada. ~: Comercio Exterior (Extra-UE). ** respecto de igual mes del año anterior.q=trimestre.