

I N F O R M E
PERSPECTIVAS ECONÓMICAS GLOBALES
Y COMERCIO EXTERIOR DE CHILE

M A Y O . 2 0 2 2



DIRECCIÓN DE ESTUDIOS

TABLA DE CONTENIDOS

- I. Resumen Ejecutivo**

- II. Economía Mundial**
 - Proyecciones
 - Comercio Global
 - Economía chilena

- III. Coyuntura económica de los principales socios comerciales de Chile**
 - China
 - Estados Unidos
 - Unión Europea
 - Japón
 - Corea del Sur
 - India
 - Brasil
 - Argentina
 - México
 - Perú
 - Colombia



I. RESUMEN EJECUTIVO

Las perspectivas económicas mundiales se han visto afectadas por la guerra entre Ucrania y Rusia que ha tenido un impacto en el comercio, en el precio de las materias primas, y en el canal financiero. A su vez, el conflicto ha profundizado las disrupciones en la cadena de suministro que estaban en proceso de recuperación por la pandemia. Sumado a lo anterior, el estricto confinamiento en China por las medidas sanitarias contra el nuevo brote de COVID-19 añade un factor adicional de incertidumbre en la economía global, ralentizando aún más la recuperación y adicionando mayores presiones inflacionarias. Ello configura un escenario en que las señales de recuperación de la actividad global y su velocidad se hacen más inciertas.

En tal sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de abril 2022 rebajó las estimaciones del crecimiento del PIB mundial a 3,6% en 2022 (0,8 puntos porcentuales menos que lo proyectado en enero de 2022). En tanto, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) disminuyó su proyección de 3,6% a 2,6%. Asimismo, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) reajustó su estimación en un poco más de un punto porcentual en marzo de 2022 debido a la guerra.

En el escenario externo, el ritmo de crecimiento en el volumen del comercio mundial de mercancías, que se había expandido en un 9,8% en 2021, se moderará a un 3,0% en 2022 (menor al 4,7% previsto anteriormente) y a un 3,4% en 2023 según las proyecciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC).

En el mercado chileno, el Banco Central proyecta un crecimiento entre 1,0% y 2,0% en 2022, mientras que el FMI lo sitúa en 1,5%. La menor proyección se explica principalmente por la elevada base de comparación, las políticas fiscales y monetarias contractivas, y los efectos de la guerra en Ucrania.

El impacto de la guerra en el comercio mundial y en la producción global ha impactado el comercio exterior de Chile vía un mayor aumento en las importaciones relativo a las exportaciones con un consecuente deterioro en el saldo comercial. En efecto, el saldo superavitario se redujo en un 42% en el primer trimestre de 2022, frente a igual trimestre del año anterior. En dicho período, las importaciones se expandieron en un 28,2%, frente a un 15,1% de las exportaciones. Las internaciones de bienes intermedios relacionados con la energía se expandieron en un 63,9%. En esta alza, destaca el gas natural gaseoso con un incremento interanual trimestral de 314,3%, el diésel con un crecimiento de 106,6% y las internaciones de bienes de consumo en gasolinas que subieron un 236,3%.

Dado que varias economías de América Latina y el Caribe, incluyendo Chile, son importadoras netas de hidrocarburos, el fuerte incremento de los productos energéticos se está traduciendo en mayor valor importado de bienes intermedios. Esto está afectando fuertemente los costos de producción de bienes finales que derivan en mayor inflación y menor capacidad de crecimiento.

En lo que respecta a la situación de las principales economías, el FMI para China, nuestro primer socio comercial, estima un crecimiento de 4,4% para 2022 que es menor al desempeño de 2021 de 8,1%. Entre los riesgos de la evolución probable de la economía china se encuentra el actual rebrote de COVID-19, los efectos del conflicto en Ucrania y la ralentización de la capacidad de crecimiento potencial.

En el caso de los Estados Unidos, el FMI redujo su proyección del crecimiento a 3,7% en 2022, es decir, tres décimas de puntos porcentuales menor a sus previsiones de enero de 2022. Para la Unión Europea, el FMI redujo las proyecciones de crecimiento a 2,9% en 2022 dada la cercanía geográfica con Ucrania y Rusia. Por otra parte, la economía de Japón exhibe indicios de mejora económica ya que el FMI proyecta que el PIB de 2022 alcanzaría un crecimiento de 2,4% que es superior al aumento del producto de 1,6% en 2021.

En suma, las perspectivas de recuperación económica y su velocidad hoy son más inciertas a nivel mundial. Los efectos de la pandemia sumado a la guerra de Rusia con Ucrania están afectando a toda la economía global, llevando una desaceleración del crecimiento acompañado con aumentos en las tasas de inflación.

II. ECONOMÍA MUNDIAL

Proyecciones

La economía mundial está siendo afectada por las consecuencias de la invasión rusa en Ucrania en un contexto en que la actividad global se había recuperado parcialmente de los efectos de la pandemia. Esto ha ocurrido en un escenario de presiones inflacionarias con un consecuente ajuste de la política monetaria, retiro de los estímulos fiscales y un reciente confinamiento en China que ha generado disrupciones en las cadenas globales de suministro¹.

En tal sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de abril de 2022 rebajó las estimaciones del crecimiento del **PIB mundial** a 3,6% en 2022 (0,8 puntos porcentuales menor a lo proyectado en enero de 2022). En tanto, se proyecta una expansión de 3,6%² en 2023.

Cuadro 1
Tasa de crecimiento anual del PIB en 2019-2021 y proyecciones para 2022 y 2023
(En porcentajes)

	2019	2020	2021	2022 (p)	2023 (p)
Mundo	2,9	-3,1	6,1	3,6	3,6
Economías avanzadas	1,7	-4,5	5,2	3,3	2,4
Economías Emergentes y en Desarrollo	3,7	-2,0	6,8	3,8	4,4

Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

(p): proyección.

En tanto, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés) en su informe de marzo de 2022 disminuyó su proyección del crecimiento de la economía global de 3,6% a 2,6% debido, principalmente, a la situación de Ucrania³. Asimismo, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en su informe de marzo de 2022 estimó que el crecimiento mundial podría ser un poco más de un punto porcentual menor este año dada la presencia del conflicto⁴.

Desde un punto de vista regional, el FMI (2022) estima para América Latina y el Caribe un crecimiento de 6,8% en 2021, desacelerándose en 2022 y 2023 con tasas de expansión de 2,5% en ambos años. CEPAL (2022), por otra parte, proyecta que la región crecerá un 1,8% en 2022 con desempeños heterogéneos entre subregiones. En efecto, las economías de América del Sur crecerán 1,5%, las de América Central más México un 2,3%, mientras que las del Caribe crecerían un 4,7%.

En sí, la guerra está afectando el crecimiento y la inflación mundial a través de los choques de oferta reflejados en alzas en los precios de la energía y en los precios básicos de los productos alimentarios⁵.

Los bancos centrales de las principales economías del mundo ya habían experimentado presiones inflacionarias antes de la guerra por lo que habían ya endurecido la política monetaria mediante alzas en las tasas. Por ende, la situación actual de estrechez monetaria y crediticia es mayor. En otro orden, existirá menor espacio para las políticas fiscales dado el escenario de mayor inflación en muchas regiones y el retiro de estímulos fiscales por lo que es probable que la velocidad de la recuperación sea más lenta.

¹ En conjunto con lo anterior, las sanciones impuestas a Rusia también están contribuyendo con agudizar los efectos contractivos en el plano productivo y financiero de Europa.

² FMI (2022).

³ UNCTAD (2022).

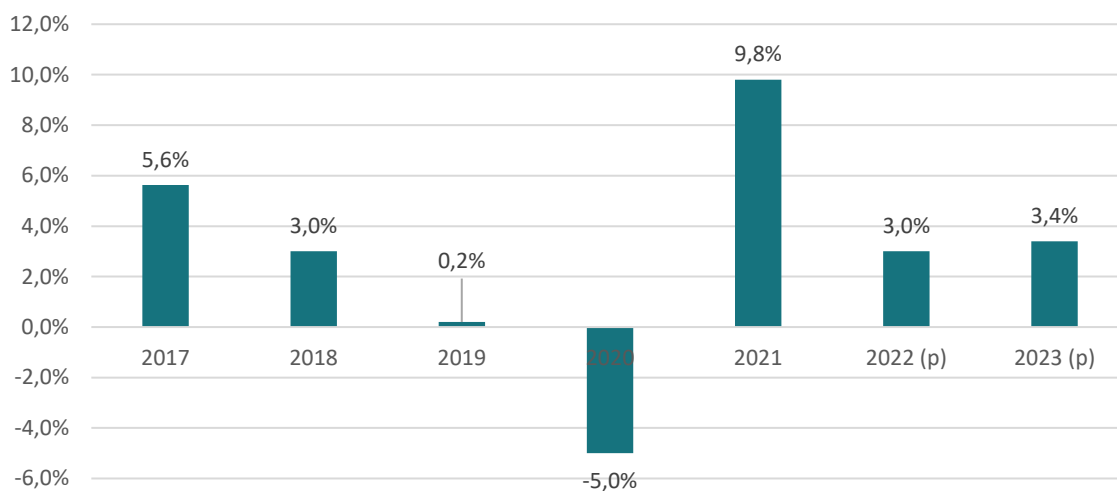
⁴ OCDE (2022).

⁵ Antes de la guerra se había observado ya una escalada inflacionaria debido al aumento de precios de las materias primas y a los desequilibrios entre la oferta y la demanda causados por la pandemia.

Comercio Global

El ritmo de expansión del **comercio exterior mundial** sigue moderándose. Según la OMC (2022), el crecimiento en el volumen global de mercancías pasará de un 9,8% en 2021 a un 3,0% en 2022; esta cifra es menor al 4,7% previsto anteriormente. Por otro lado, se espera un crecimiento del comercio mundial de 3,4% en 2023.

Gráfico 1
Tasa de variación interanual del volumen del comercio mundial en 2017-2021 y proyecciones para 2022 y 2023 (sobre la base de un índice desestacionalizado)



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de Organización Mundial del Comercio (OMC), Estadísticas y Perspectivas Comerciales, abril de 2022.

(p): proyección

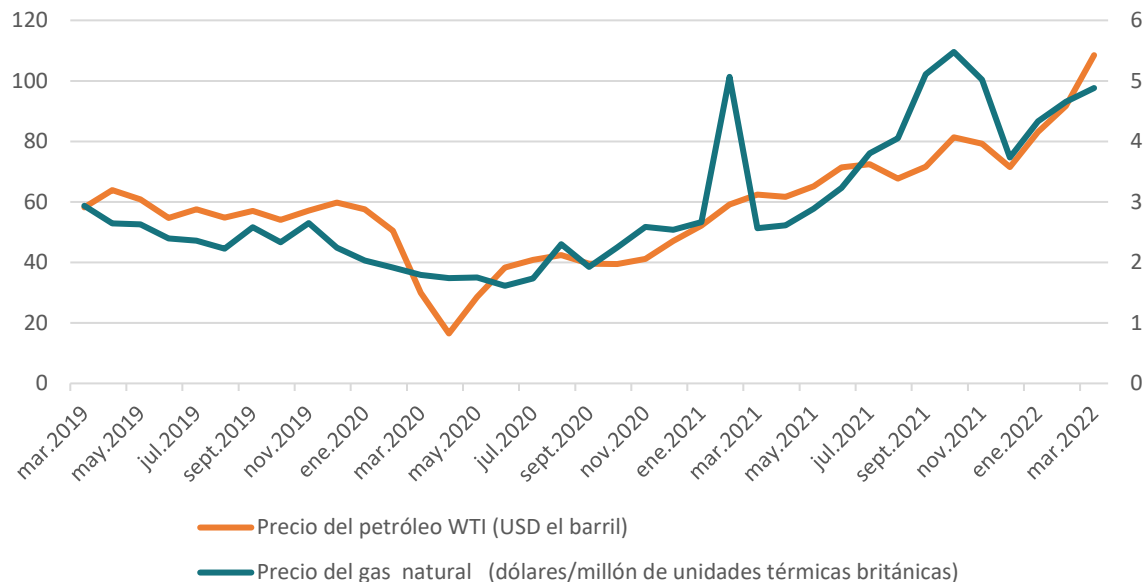
Dado que Rusia es un importante proveedor de petróleo, gas y metales, y, junto con Ucrania, de trigo y maíz⁶, el conflicto ha provocado una contracción de la oferta y un alza en los precios de los productos básicos. A pesar de que la participación de Ucrania y Rusia en el volumen mundial exportado es relativamente baja, aproximadamente un 2,5%, el comercio está siendo afectado por las mayores dificultades de transporte, el incremento en el costo del petróleo y los combustibles. Esto a su vez, se ha traducido en un aumento de los precios de los bienes finales como los cereales.

El conflicto ha tenido un efecto económico en países que son altamente dependientes del trigo importado de Rusia y/o Ucrania como las economías importadoras de materias primas en Europa, las regiones del Cáucaso, Asia Central, Oriente Medio y Norte de África, y la región de África subsahariana. La subida en el precio de los alimentos y los combustibles está impactando a las familias de menores ingresos de todas las regiones del mundo, incluido América Latina y el Caribe, y el resto de Asia.

En adición, Rusia es un importante productor de materias primas que se utilizan como insumos para la producción de bienes. Esto se da en algunos casos como el potasio que se utiliza en la producción de fertilizantes, el paladio utilizado para la fabricación de automóviles y celulares, y el níquel utilizado para fabricar acero y baterías de autos. Este shock de oferta está tensionando la demanda mundial vía mayores costos de importaciones de bienes intermedios, así como también bienes de consumo vía aumentos de precios.

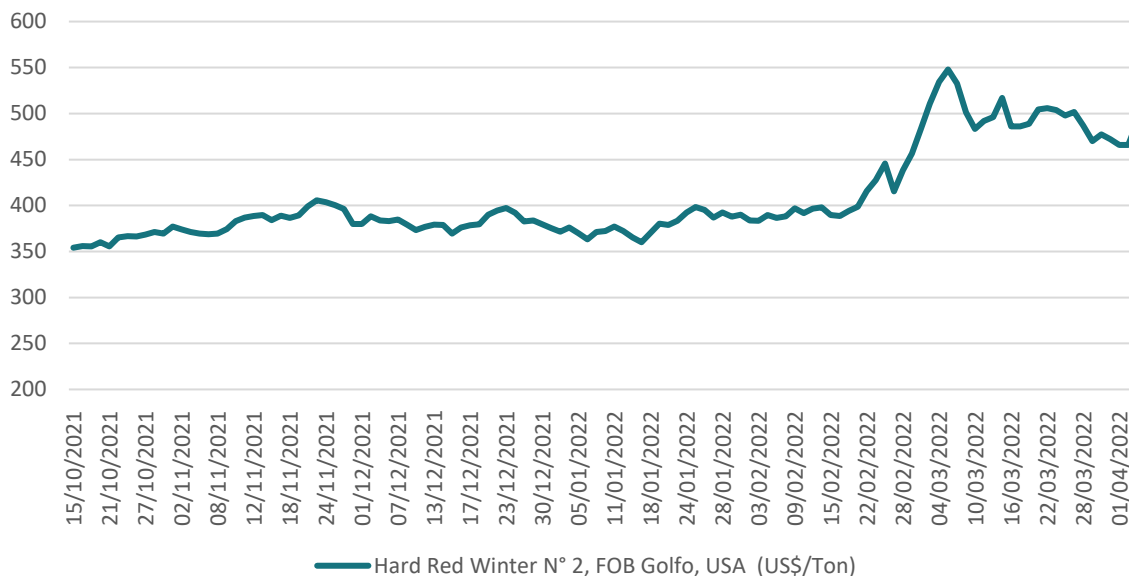
⁶ En 2021, Rusia fue el segundo productor mundial de petróleo después de Estados Unidos y el principal exportador mundial de trigo. En tanto, Rusia y Ucrania concentraron aproximadamente un tercio de la producción mundial de trigo y representaron un 53% del comercio global de aceites y semillas.

Gráfico 2
Evolución mensual del precio internacional del petróleo y el gas natural, marzo de 2019 a marzo de 2022



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

Gráfico 3
Evolución diaria del precio internacional del trigo (US\$/Ton)⁷, octubre de 2021 a abril de 2022



Nota: el trigo tipo HRW N°2 es uno de los más importantes a nivel internacional.

Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de datos de Oficina de Estudios y Políticas Agrarias del Ministerio de Agricultura (ODEPA).

Luego de una recuperación en los volúmenes exportados en 2021, la OMC (2022) proyecta un menor ritmo de expansión en los volúmenes exportados desde Europa (2,9%), Norteamérica (3,4), Asia (2,0%), África (1,4%). En el caso de América del Sur, la perspectiva no ha sido alentadora en los últimos años, con la excepción de 2021, proyectándose una contracción de 0,3% en los volúmenes exportados en 2022.

⁷ El trigo tipo HRW N°2 es uno de los más importantes a nivel internacional.

Cuadro 2

**Tasa de variación interanual del volumen del comercio según región en 2018-2021 y proyección par 2022
(sobre la base de un índice desestacionalizado)**

	2018	2019	2020	2021	2022 (p)
América del Norte	3,8	0,3	-8,8	6,3	3,4
América del Sur	-0,9	-1,2	-4,6	6,8	-0,3
Europa	1,8	0,6	-7,8	7,9	2,9
África	3,1	-0,3	-7,5	5,1	1,4
Asia	3,7	0,9	0,5	13,8	2,0

Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de Organización Mundial del Comercio (OMC), Estadísticas y Perspectivas Económicas y Comerciales, OMC, abril de 2022.

Economía Chilena

El efecto de la guerra y las consecuencias en la actividad, el comercio y la inflación mundial está afectando el ritmo del crecimiento económico chileno.

La fuerte aceleración del gasto interno y la mayor demanda externa de nuestros principales socios comerciales contribuyeron significativamente con el crecimiento del PIB de Chile en 2021. Según el Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC), la actividad económica se expandió en un 7,2% en marzo de 2022 frente a igual mes del año anterior, superior al 6,8% de febrero.

A su vez, el Banco Central en su Informe de Política Monetaria de marzo 2022, proyecta un crecimiento entre 1,0% y 2,0% para el año 2022 con un rango entre -0,25% y 0,75% en 2023⁸. La menor proyección se explica por la elevada base de comparación, las políticas fiscales y monetarias contractivas, el menor consumo privado y la formación bruta de capital fijo (FBCF). Asimismo, se suman los efectos de la guerra en Ucrania en el alza de los precios de la energía, los costos de transporte, materias primas y la inflación en general (Recuadro 1).

Por otro lado, continúa la depreciación del peso frente al dólar. En efecto, alcanzó un promedio de \$815 en marzo de 2022 tras registrar mínimos de \$708 en abril de 2022 lo que representa una caída nominal de 15% frente al mismo mes de 2021. Pese a que el alza del dólar favorece el retorno de las exportaciones chilenas, la mayor inflación interna puede afectar el tipo de cambio real con lo que se afectaría la competitividad de las exportaciones frente a otros competidores.

En cuanto a los términos de intercambio⁹, el alza en los precios de *commodities* como el cobre puede reflejarse en un aumento de los términos de intercambio. Sin embargo, este indicador puede verse atenuado por el aumento de los precios de la energía.

⁸ IPOM (2022).

⁹ Por términos de intercambio hacemos referencia a la relación entre el índice de precios nominales de las exportaciones dividido por el índice de precios nominales de las importaciones.

Recuadro 1. El impacto de la guerra de Rusia-Ucrania.

El conflicto en Ucrania ha tenido un impacto en el comercio, en el precio de las materias primas y en el sector financiero.

En lo que respecta al canal comercial, hay un efecto directo dado por las exportaciones e importaciones de Chile con Rusia y Ucrania mientras que indirectamente hay transmisiones del choque de oferta por la menor previsión del crecimiento de los principales socios comerciales que afectará el comercio exterior de Chile.

En sí, el intercambio comercial de Rusia con el mundo alcanzó los US\$ 785 mil millones en 2021, posicionándose como uno de los veinte países más relevantes del comercio exterior global. China emerge como su mayor socio dado que el nivel de intercambio comercial llegó a los US\$ 140 mil millones en 2021, equivalentes al 18% del total comerciado de Rusia. Dentro de las principales diez contrapartes comerciales, destaca Alemania (7,3%), Países Bajos (5,9%), Bielorrusia (4,9%), Estados Unidos (4,4%), Turquía (4,2%), Italia (4,0%), Corea del Sur (3,8%), Reino Unido (3,4%) y Kazajistán (3,3%). Chile por su parte se ubica en la posición número 73 en la lista de socios comerciales de Rusia, tratándose de su sexta mayor contraparte comercial en América Latina después de Brasil, México, Argentina, Ecuador y Paraguay.

A nivel internacional, Rusia destaca como el mayor exportador de aceites medianos de petróleo, trigo, paladio, níquel, antracita (carbón mineral), urea, abonos minerales, cangrejos congelados, aceites de girasol refinado, caucho isopreno, pulpa de remolacha, ferrocromo, cromo, alforfón y diversos productos intermedios de hierro/acero. Esto lo convierte en una potencia exportadora de insumos estratégicos para distintas industrias globales como la automotriz, alimenticia, energía, construcción y tecnologías.

En cuanto a la relación comercial de Chile con Rusia, el intercambio comercial entre ambos países ascendió a los US\$ 819 millones en 2021, experimentando un crecimiento del 10% frente a 2020. De esta manera, Rusia se posicionó como el socio comercial número 27 de Chile.

En esta línea se puede destacar que desde el año 2010 nuestro intercambio comercial con Rusia se ha incrementado a una tasa promedio anual del 8%, más que duplicando los niveles de hace una década (US\$ 351 millones en 2010).

En 2021 las exportaciones chilenas a Rusia sumaron US\$ 620 millones, cayendo un 10% frente a 2020. Rusia ocupó de esta forma la posición número 20 en las exportaciones chilenas.

El 81% de los embarques chilenos a Rusia correspondió a alimentos en 2021, donde destacan los salmónidos con envíos por US\$ 291 millones, mejillones por US\$ 45 millones, uvas frescas por US\$ 20 millones, peras frescas por US\$ 15 millones, ciruelas deshidratadas por US\$ 14,8 millones y quesos por US\$ 11,76 millones.

De este modo, Rusia es una de las plazas internacionales más relevantes para la industria nacional de los alimentos, siendo el primer destino de nuestras almendras, el segundo mayor mercado para mejillones y quesos y, el cuarto principal destino para nuestras ventas de salmones y truchas.

El 53% de los embarques chilenos a Rusia se origina en la región de Los Lagos, le siguen en importancia las regiones Metropolitana (10%), Antofagasta (9%), O'Higgins (8%), Valparaíso (6%) y Atacama (5%). En 2021, Chile exportó a Rusia un total de 289 productos y servicios diferentes a través de 263 empresas, de las cuales 55 son empresas PYME.

Por su parte, las importaciones desde Rusia sumaron US\$ 198 millones en 2021, experimentando un alza del 260% frente al año 2020, debido a mayores internaciones de hulla bituminosa (carbón mineral), las que pasaron de US\$ 9 millones en 2020 a los US\$ 101 millones en 2021. Otros productos relevantes que ingresaron a nuestro país desde Rusia fueron nitrato de amonio, volquetes automotores, caucho isopreno, urea y papeles kraftliner. En 2021, se importaron desde Rusia 346 productos diferentes a través de 248 empresas.

En lo que respecta a Ucrania, el intercambio comercial de Ucrania sumó US\$ 102 mil millones en 2020. China fue su principal socio ya que acumuló el 15% de las transacciones ucranianas con el exterior, le siguieron en importancia Alemania (7,2%), Polonia (7,2%) y Rusia (7,1%). A escala global se posiciona como el importador número 48 y el exportador número 51.

Chile se ubica en la posición número 94 en la lista de socios comerciales de Ucrania, tratándose de su décima mayor contraparte comercial en América Latina después de Brasil, México, Ecuador, Costa Rica, República Dominicana, Colombia, Guatemala, Perú y Argentina.

A nivel internacional, Ucrania sobresale como el mayor exportador global de aceite de girasol en bruto, tortas y residuos de semillas de girasol, partes y piezas de instrumentos musicales y arcillas refractarias. También destaca globalmente por sus exportaciones de maíz, trigo, juegos de cables para bujías, cebada, óxido de aluminio, de semillas de nabo, productos intermedios de hierro/acero, ferro-silico-manganeso, turborreactores. Además, en el área de las exportaciones de servicios destaca la fortaleza de su industria de tecnologías de la información.

En 2021, el intercambio comercial entre Chile y Ucrania ascendió a los US\$ 46 millones, experimentando un crecimiento del 15% frente a 2020, de esta manera Ucrania se posicionó como el socio comercial número 72 de Chile. Por ende, el volumen de negocios con Ucrania representa el 0,025% del comercio exterior de Chile.

A su vez, las exportaciones chilenas a Ucrania sumaron US\$ 27 millones en 2021, cayendo un 16% frente a 2020. Esto implica que se ubica como el destino número 63 para las ventas internacionales del país. El 87% de los envíos chilenos a Ucrania en 2021 pertenecieron a la categoría de los alimentos, donde los mejillones ocuparon el primer lugar de los embarques con ventas por US\$ 14 millones, seguidos por vinos con US\$ 3,4 millones, jurel con US\$ 2,4 millones y salmónidos con US\$ 1,2 millones.

La región de Los Lagos generó por si sola el 66% de los embarques a Ucrania durante 2021, le siguieron en relevancia los envíos desde las regiones de El Maule (14%), Metropolitana (7%), O'Higgins (4,8%) y Valparaíso (2%). En cuanto a empresas y productos, Chile exportó a Ucrania un total de 65 productos y servicios diferentes a través de 79 empresas en 2021.

En contrapartida, las importaciones desde Ucrania sumaron US\$ 19 millones en 2021, experimentando un alza del 138% frente a 2020. Esta alza fue explicada por el incremento en las internaciones de trinitrotolueno, cafeteras, confitería, tapas roscas de metal, cerveza, ventiladores y duelas de madera. En 2021 se importaron desde Ucrania 222 productos diferentes a través de 78 empresas.

Tanto Rusia como Ucrania son importantes proveedores de materias primas, metales, productos agrícolas y manufacturas. En forma conjunta, ambos países tienen una posición dominante en la oferta de distintos bienes a nivel mundial. Según cifras del Centro de Comercio Internacional y Euromonitor, la cuota conjunta de Rusia y Ucrania en las exportaciones mundiales equivale al:

- 72% del aceite de girasol en bruto,
- 31% de productos intermedios de hierro o acero sin alear,
- 26% del trigo,
- 26% de las matas de níquel,
- 18% del gas,
- 15% del maíz y
- 12% de los aceites crudos de petróleo.

En este sentido, el Banco Mundial (2022) indica que el impacto económico de la guerra en Ucrania en los mercados de productos básicos y las cadenas globales de suministro se produce a través del impacto físico de los bloqueos y la destrucción de la capacidad productiva, y del impacto sobre el comercio y la producción de las sanciones a Rusia.

En consecuencia, desde el inicio del conflicto a finales de febrero de 2022 se ha visto un aumento sostenido en el precio internacional de las materias primas, afectando a una amplia gama de industrias, desde productos alimenticios a productos de alta tecnología que dependen de los insumos rusos y/o ucranianos para sus procesos productivos.

En efecto, ya se aprecia como el alza de precios está siendo traspasado a los consumidores finales, con el consiguiente aumento de la inflación en las distintas regiones del mundo. Sin ir más lejos, la OCDE (2022) alertó esta semana que la inflación en los productos energéticos para el mes de marzo de 2022 creció un 33,7% con respecto a igual mes del 2021, siendo su mayor alza interanual desde mayo de 1980.

En esta línea, el Banco Mundial (2022) ha indicado que la guerra en Ucrania está provocando una gran conmoción en los mercados de productos básicos, alterando los patrones mundiales de comercio, producción y consumo de forma tal que los precios se mantendrán en niveles históricamente altos hasta fines de 2024.

De este modo, el conflicto agrega más presión a la cadena logística global, ya afectada por las actuales restricciones de movilidad en las principales ciudades y puertos de China, así como por la creciente escasez de contenedores y líneas navieras ofreciendo rutas entre los hemisferios norte y sur. Situaciones que en forma colectiva han encarecido los costos de fletes y almacenamiento de carga.

Para el FMI (2022), la guerra en Ucrania ha exacerbado las ya difíciles decisiones de política, poniendo en jaque a los países entre abordar la inflación y salvaguardar la recuperación; y entre apoyar a los hogares más vulnerables y reconstruir las arcas fiscales.

Chile no ha estado ajeno a esta situación, y a pesar de no importar directamente desde Rusia y Ucrania bienes tales como petróleo, trigo y aceites de girasol en el acumulado de enero a abril de 2022, si ha registrado alzas en el valor de las importaciones en estas categorías debido a la disminución de la oferta global.

Por ejemplo, el valor de la importación de petróleo crudo alcanzó los US\$ 0,73 por kilo en abril de 2022, anotando un alza del 54% con respecto a igual mes del 2021. Con ello, se registra el valor más elevado para los cuatro primeros meses del año y la tercera alza mensual sucesiva desde el inicio del conflicto. Una situación similar ocurre con las importaciones de trigo que durante el mes de abril de 2022 alcanzaron un precio promedio de US\$ 0,41 por kilo, anotando un alza del 39% frente al cuarto mes de 2021.

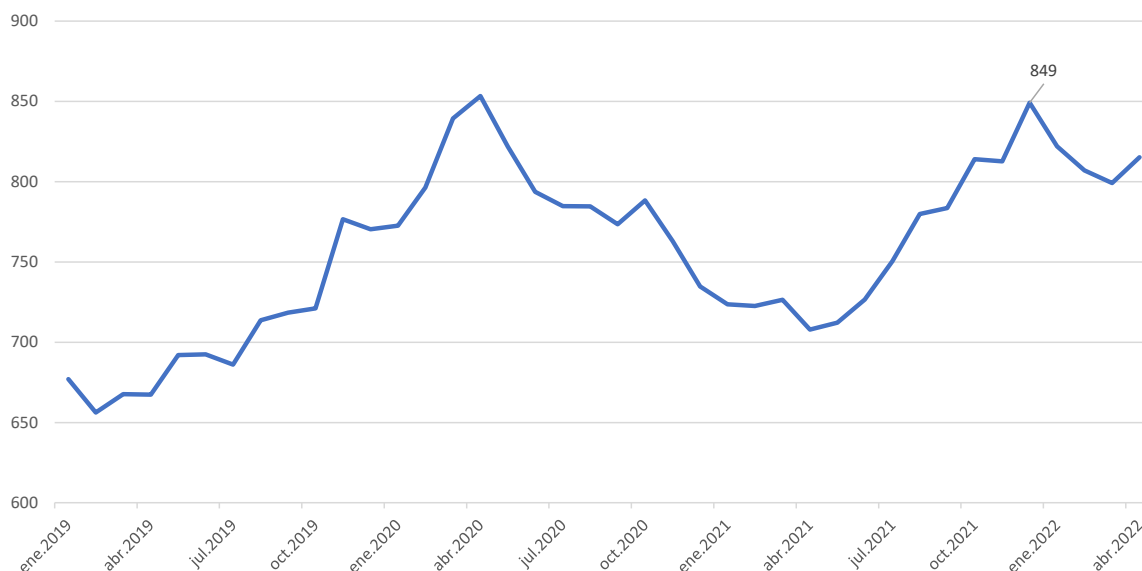
En lo que respecta a las importaciones de aceite de girasol, estas se elevaron a un precio promedio de US\$ 1,96 por kilo, marcando su valor más alto para los primeros cuatro meses del año y la tercera alza mensual sucesiva desde el inicio del conflicto.

IMPORTACIONES CHILENAS DE ACEITES CRUDOS DE PETROLEO (ranking según los tres principales proveedores de abril 2022)												
Origen	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	Var.% Enero '22/21	Var.% Febrero '22/21	Var.% Marzo '22/21	Var.% Abril '22/21
	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo				
Brasil	0,37	0,37	0,41	0,46	0,52	0,61	0,65	0,68	40%	63%	57%	47%
Angola	-	0,43	0,48	-	0,59	0,66	0,76	0,87	-	55%	56%	-
Ecuador	0,35	0,42	0,43	0,43	0,53	0,54	0,64	0,73	49%	28%	50%	72%
Total	0,38	0,41	0,44	0,47	0,53	0,62	0,67	0,73	40%	49%	51%	54%

IMPORTACIONES CHILENAS DE TRIGO (ranking según los tres principales proveedores de abril 2022)												
Origen	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	Var.% Enero '22/21	Var.% Febrero '22/21	Var.% Marzo '22/21	Var.% Abril '22/21
	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo				
Canadá	0,23	0,26	0,27	0,28	0,40	0,40	0,44	0,47	76%	52%	62%	72%
Estados Unidos	0,27	0,24	0,29	0,29	0,38	0,38	-	0,42	37%	58%	-	45%
Argentina	0,26	0,26	0,28	0,29	0,32	0,34	0,35	0,35	25%	32%	22%	18%
Total	0,26	0,26	0,28	0,29	0,35	0,35	0,35	0,41	33%	34%	26%	39%

IMPORTACIONES CHILENAS DE ACEITES DE GIRASOL (ranking según los tres principales proveedores de abril 2022)												
Origen	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	Var.% Enero '22/21	Var.% Febrero '22/21	Var.% Marzo '22/21	Var.% Abril '22/21
	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo	US\$ / Kilo				
Argentina	1,11	1,30	1,41	1,60	1,64	1,64	1,84	1,96	48%	26%	30%	23%
España	1,30	1,45	1,39	1,52	1,81	2,67	1,97	2,58	39%	84%	41%	70%
Países Bajos	-	-	6,80	-	-	6,49	-	7,38	-	-	-	-

Gráfico 4
Evolución Mensual Tipo de Cambio Nominal \$/US\$, enero 2019-abril 2022



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de datos del Banco Central de Chile.

La mayor presión del gasto vía consumo privado en conjunto con la depreciación del peso y mayores precios internacionales de los combustibles derivaron en una mayor inflación. En efecto, la variación anual en el índice de precios al consumidor se situó en 10,5% en abril de 2022 y e IPOM del Banco Central (2022) proyecta que será de un 8,2% en 2022.

En el mercado laboral, por otra parte, el desempleo se estimó en 7,8% en el trimestre enero-marzo de 2022. En igual período, la estimación del total de ocupados creció 8,0% a doce meses.

Actualmente, el alza del costo de la energía está afectando el comercio exterior de Chile mediante un menor saldo comercial y un mayor aumento en las importaciones. En efecto, el saldo superavitario se redujo en un 46,6% en el período enero y abril de 2022 frente a igual período del año anterior. En dicho período, las importaciones se expandieron en un 26,8% frente a un 11,1% de las exportaciones. Las internaciones de bienes intermedios relacionados con la energía crecieron un 58,9% en que destaca el alza del gas natural gaseoso con un alza de 307,9% entre enero y abril de 2022, y el diésel con un crecimiento de 101% en similar período. Mientras tanto, las internaciones de bienes de consumo en gasolinas aumentaron un 306%.

Dado que varias economías de América Latina y el Caribe son importadoras netas de petróleo, el fuerte incremento de los productos energéticos se está traduciendo en mayor valor importado de bienes intermedios. Ello está afectando fuertemente los costos de producción de bienes finales, con un impacto final en la inflación y en la capacidad de crecimiento.

III. COYUNTURA ECONÓMICA DE LOS SOCIOS COMERCIALES DE CHILE

CHINA

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q1, 2022 %)	4,8
PIB trimestral (QoQ, Q1, 2022 %)	5,3
PIB (estimación variación anual 2022, %)	4,4
Industria Manufacturera (YoY, Q1 %)	6,2
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-mar, %)	
Exportaciones	15,6
Importaciones	10,9
Inflación (YoY, mar, %)	1,5
Desempleo urbano (% de la fuerza laboral, mar)	5,8

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

Para China, primer socio comercial de Chile, y la segunda economía del mundo, el FMI (2022) estima un crecimiento del PIB de un 4,4% en 2022. Esto significa una disminución en su desempeño con relación al crecimiento en 2021 que fue de 8,1%. En efecto, las actuales proyecciones del FMI son 0,8 puntos porcentuales menor que lo estimado en octubre de 2021. Entre los riesgos de la evolución probable de la economía china se encuentra el actual rebrote de COVID-19 que tiene varias zonas con confinamiento estricto que posiblemente harán bajar aún más las previsiones actuales de crecimiento anual del PIB (Recuadro 2). En efecto, las restricciones a la movilidad desde marzo de 2022 en decenas de ciudades han afectado la logística y en, muchos casos, comprometen el acceso de los fabricantes a insumos, y piezas y partes para poder cumplir con sus pedidos.

En el primer trimestre de 2022 el PIB se expandió en un 4,8 % comparado con el mismo período de 2021, siendo superior a la del último trimestre de 2021 en que la actividad creció en un 4,0%. Por otra parte, la inflación llegó a 0,0% en el mes de marzo, alcanzando un alza en el nivel general de precios de 1,5% en 12 meses. Destacó en esta variación nula en el índice de precios las disminuciones en alimentos (-0,3%), y alzas en todos los otros sectores como en vivienda (1,3%), transporte y comunicaciones (5,8%), artículos y otros productos y servicios (2,1%), ropa (0,1%) y en artículos y servicios del hogar (0,9%) y educación y cultura (2,6%), y salud (0,7%).

El índice de compras de gerentes de manufacturas¹⁰ (PMI, por sus siglas en inglés) mostró una disminución en el mes de marzo de 2022 (-0,7 puntos), alcanzando un nivel de 49,5 puntos con lo que sigue el comportamiento de los tres primeros meses del año que son todos menores a la de diciembre de 2021. El índice de inventarios de materias primas disminuyó en el mes de marzo 2022 (-0,8 puntos) llegando a un nivel de 47,3 puntos. Ello refleja una reducción de inventarios mientras que el índice de tiempo de entrega del proveedor también se redujo (-0,6 puntos) lo que significa que siguen siendo más lento los procesos productivos.

Por su parte, la tasa de desempleo urbano ha continuado aumentando para llegar a un 5,8% en marzo de 2022, 0,3 puntos más que en febrero de este año y 0,5 puntos más que la del mismo período del año pasado.

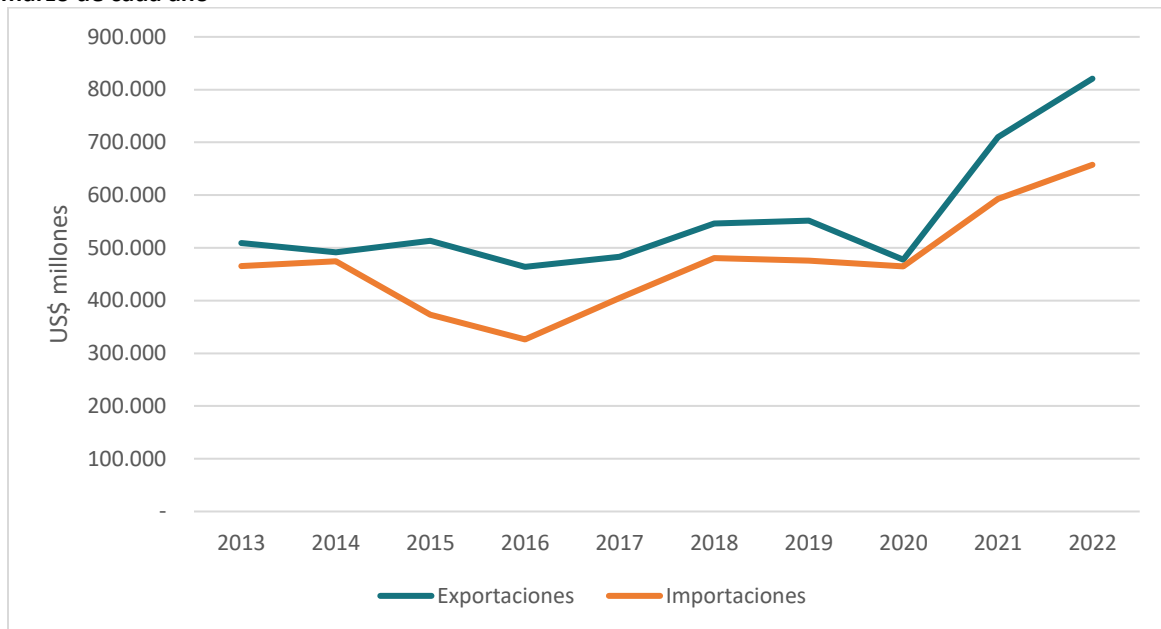
¹⁰ EL PMI (por su sigla en inglés) de China es un índice resumido y compilado a través de los resultados de la encuesta mensual a los gerentes de compras de las empresas. Cubre todos los eslabones de las empresas, incluidas compras, producción, logística, entre otros ítems. Si se encuentra por encima de 50, refleja que hay expansión.

La economía china exhibe vulnerabilidades que podrían llevarla a un menor crecimiento. Esto tendría efectos significativos en la economía global vía desaceleración y, especialmente, en los países exportadores de materias primas por las eventuales menores importaciones de estas mismas.

El comercio exterior chino llegó a un total de US\$1.478,2 miles de millones en el primer trimestre de 2022 siendo un 13.5% superior al del mismo trimestre del año 2021, alcanzando un mejor desempeño que la mayor parte del mundo. Así, China alcanzó un crecimiento de 15,6% en sus exportaciones mientras que las importaciones crecieron 9,6% en el mismo período.

Gráfico 5

Evolución de las exportaciones e importaciones de China (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-marzo de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

En cuanto a los productos importados por China desde Chile, estos han aumentado en 21,9% en los primeros tres meses del 2022 en comparación a un aumento global de 10,9% en igual período. De esta manera, la participación de mercado de los productos chilenos en China se incrementó de 1,70% de las importaciones chinas en enero-marzo de 2021 a 1,87% en el mismo período del 2022, constituyéndose en el proveedor número 15 hasta marzo de 2022.

Recuadro 2. Rebrote de COVID-19 en China y confinamiento: Shanghái y la disrupción en las cadenas globales de suministro

En abril de 2022, China introdujo medidas de confinamiento en sus dos ciudades más grandes, Beijing y Shanghái, como intento de frenar la peor oleada de COVID-19 desde inicios de 2020. Para ello, bajo una política de cero COVID se impusieron estrictas medidas como en Shanghái donde no se les permite salir de sus viviendas a las personas residentes. Ello ha paralizado la producción y el trabajo generando una disrupción en la actividad económica global.

De este modo, la paralización de la ciudad de Shanghái trajo consigo un cese de las actividades portuarias de la ciudad gatillando una alteración en las cadenas logísticas de suministro ya que es el puerto de contenedores más importante del mundo,

En efecto, el tránsito de contenedores de 20 pies (TEUs por su sigla en inglés) a través del puerto de Shanghái superó los 47 millones de unidades en 2021, posicionándose como la mayor terminal portuaria a nivel global por doceavo año consecutivo.

Según el Shanghai International Port Group Co., Ltd., estas cifras revelan un crecimiento del 13,4% en la manipulación de contenedores con respecto al año 2020, debido a los avances tecnológicos implementados en el puerto, tales como los terminales automatizados, los camiones de carga inteligentes y la transformación digital de diversos procesos.

En términos de valor, las importaciones chinas a través de la provincia de Shanghái sumaron US\$ 384.399 millones, monto equivalente al 14% de las compras al exterior de la nación asiática en 2021.

Chile se posicionó en 2021 como el proveedor número 18 de la provincia de Shanghái, con operaciones por US\$ 4.699 millones, siendo el principal punto de ingreso a China para la carga nacional. En términos de valor, el 12,2% de los productos nacionales se interna a China a través de la provincia de Shanghái, le siguen en importancia las provincias de Shandong (11,4%), Zhejiang (10,9%), Anhui (10,7%) y Fujian (9,8%), entre otros.

Entre los principales productos chilenos que desembarcaron en los puertos y aeropuertos de la provincia de Shanghái en 2021 destacan cobre (71%), carbonato de litio (5,6%), cerezas frescas (5%), carne de cerdo (4,6%) y vino embotellado (1,6%). Adicionalmente también sobresalen yodo, salmónidos, carne de ave, metanol, uvas frescas, ciruelas frescas, paltas, semillas y arándanos frescos.

De acuerdo con S&P Global Commodities at Sea, la congestión en los puertos de Shanghái se ha incrementado entre un 30% a un 40% desde el inicio del nuevo confinamiento de la provincia.

Sin duda las restricciones a la movilidad de las personas en la mayor terminal portuaria del planeta están trayendo consigo diversos efectos adversos, entre ellos destaca que a medida que las restricciones cuarentenarias se han extendido fuera de Shanghái a otras ciudades, incluyendo algunas zonas de Beijing, los puertos de la zona norte del país se han visto altamente congestionados, recargando el tráfico de contenedores en los terminales del sur de China que han sido utilizados como una alternativa para el ingreso y salida de carga.

Debido a que las actividades productivas también se han detenido, así como la disponibilidad de trabajadores, tanto las exportaciones como importaciones de China se han visto reducidas en general.

Con el consecuente retraso de las exportaciones de China vía Shanghái se espera que inflación global aumente en particular en los bienes de consumo y artículos electrónicos.

Si bien la transitoria reducción en el tráfico de contenedores entre China y Estados Unidos ha permitido un mejor manejo de la carga en los puertos de Estados Unidos, luego de meses de sobrecarga de la cadena logística, se espera que una vez que las restricciones cuarentenarias sean levantadas, la cantidad de carga que arribará a las costas de ambos países superará con largueza la capacidad de manipulación de sus puertos, estresando aún más la cadena global de distribución.

ESTADOS UNIDOS

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q1, 2022 %)	3,6
PIB trimestral (QoQ, Q1, 2022, %)	-1,4
PIB (proyección variación anual 2022, %)	3,7
Producción Industrial (YoY, marzo, %)	0,9
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-feb, %)	
Exportaciones	18,5
Importaciones	21,1
Inflación (YoY, marzo, %)	8,5
Desempleo (% de la fuerza laboral, marzo)	3,6

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

El PIB de Estados Unidos se expandió un 5,5% en 2021. En el primer trimestre de 2022 decreció en 1,4% comparado con el trimestre anterior a tasa anualizada. La menor actividad económica el primer trimestre obedeció al menor gasto del gobierno (-2,7%) y las exportaciones (-5.9%).

En tal sentido, el FMI en su informe de abril de 2022 redujo su proyección del crecimiento para 2022 a 3,7% (tres décimas de puntos porcentuales menores a sus previsiones de enero). En tanto, continuaría la moderación proyectando una expansión anual de 2,3% en 2023. Las razones de lo anterior estarían siendo explicadas por la guerra en Ucrania, la mayor inflación, una política monetaria más contractiva como contraparte, los problemas en el suministro, el alza en los precios de la energía, entre otros determinantes.

En línea con la recuperación de 2021, la producción industrial creció un 5,5% en marzo de 2022, mientras que las ventas minoristas se expandieron en un 6,9% en dicho mes frente a igual mes del año anterior dada la fortaleza del consumo privado.

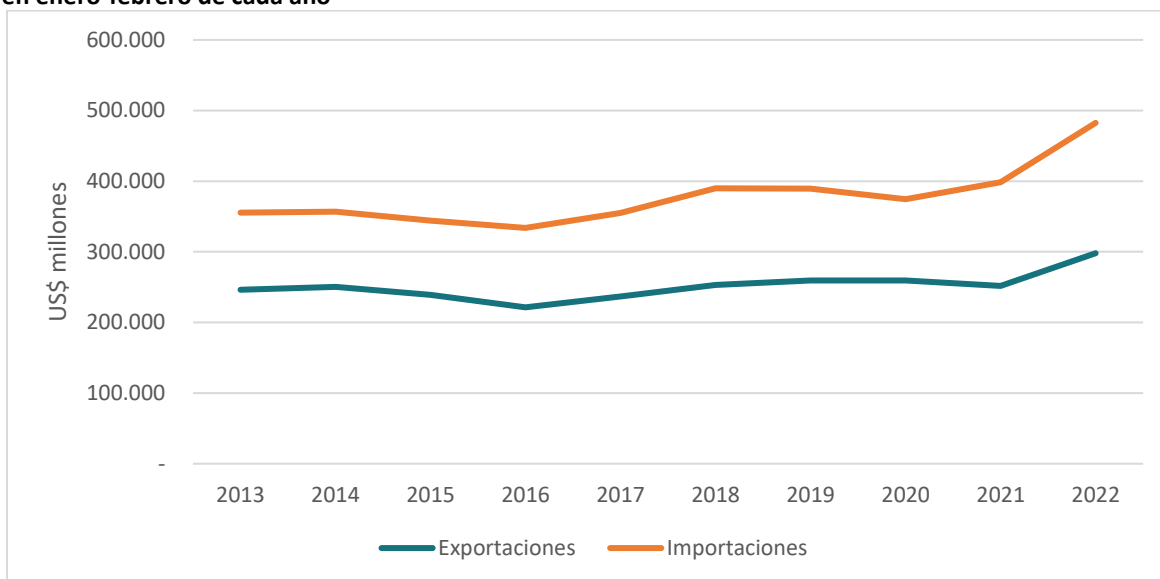
A pesar de la mayor incertidumbre y los efectos de la pandemia, la tasa de desempleo ha disminuido tal como constata la Oficina del Trabajo que la sitúa en un 3,6% en marzo de 2022, lo que ha contribuido con la recuperación en el consumo y las ventas.

El repunte económico y el mayor gasto interno de los hogares, en conjunto con un alza en los precios del petróleo y otras materias primas, han contribuido a elevar la inflación a un 8,5% anual en marzo de 2022. De esta manera, el Banco Central de la Reserva aumentó por primera vez, desde 2018, las tasas de interés de política en 0,25 puntos porcentuales. De esta manera, las tasas quedaron en un rango de entre 0,25% a 0,5%. Dada la presencia de los planes fiscales para recuperar la economía derivada de los efectos de la pandemia, se estima que el déficit fiscal para 2022 sería de US\$1,15 trillones equivalente a un 4,2% del PIB. A su vez, la Oficina del Presupuesto del Congreso (CBO por sus siglas en inglés) estimó en julio de 2021 que el déficit fiscal en 2021 habría sido de US\$3 trillones siendo el mayor en la historia de Estados Unidos que representó un 13,4% del PIB.

En el sector externo, el intercambio comercial de bienes de Estados Unidos aumentó en un 20,1% interanual en el período enero y febrero de 2022, con un alza anual de 18,5% en las exportaciones mientras que las importaciones se expandieron en un 21,1%.

Gráfico 6

Evolución de las exportaciones e importaciones de los Estados Unidos (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-febrero de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

Desde el punto de vista de las principales exportaciones, los envíos desde el sector industrial se expandieron en un 10,1% entre enero y febrero de 2022. En tanto, las importaciones en los principales sectores se han recuperado. En efecto, en el sector industrial las importaciones crecieron en 9,3% interanual en dicho período mientras las importaciones desde el sector de la minería se expandieron en un 54,3%. Desde el sector silvoagropecuario y pesca, las internaciones desde el mundo experimentaron un alza interanual de 15,2% en el período referido.

Finalmente cabe señalar que a pesar de la recuperación económica de Estados Unidos y de Chile, el ritmo de crecimiento del intercambio comercial entre ambos países se ha ido atenuando. En efecto, se registró una expansión de 12,2% en el período enero-marzo de 2022 lo que se explica por el menor ritmo de crecimiento de las exportaciones que aumentaron en un 2,1% anual, aunque la mayor alza fueron las importaciones que crecieron en un 21,9% en el período. Con ello, la participación de Chile en las importaciones de Estados Unidos creció desde un 0,5% de 2021 a un 0,67% en el período enero-febrero de 2022.

UNIÓN EUROPEA (UE)

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q1, 2022 %)	5,2
PIB trimestral (QoQ, Q1, 2022, %)	0,4
PIB (proyección variación anual 2022, %)	2,9
Producción Industrial (YoY, feb, %)	3,0
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-feb, %)	
Exportaciones	4,5
Importaciones	36,1
Inflación (YoY, febrero, %)	6,2
Desempleo (% de la fuerza laboral, feb.)	6,2

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

El crecimiento del PIB en la Unión Europea (UE) se desaceleró hacia el primer trimestre de 2022 relativo al ritmo de expansión del trimestre precedente. En efecto, el producto de la UE aumentó solo un 0,4% en el primer trimestre. Sin embargo, el PIB de la UE creció en un 5,2% frente a igual periodo del año anterior indicando un rebote de la actividad económica. Según las principales economías del área euro, al comparar el crecimiento del primer trimestre de 2022 se tiene que el PIB de Alemania creció un 0,2%, España experimentó un alza de 0,3%, Francia un nulo crecimiento e Italia registró una contracción de 0,2%.

Sin embargo, las recientes proyecciones económicas del FMI de abril de 2022 indican que, el PIB de la UE se expandiría en un 2,9% en 2022 (1,1 décimas de punto porcentuales menos respecto de su última proyección de enero de 2022) moderándose hacia un 2,5% en 2023 mientras que para las economías del área euro se situaría en 2,8% y 2,3%, respectivamente. Tal revisión a la baja en la proyección de crecimiento se debe a la guerra en Ucrania y sus efectos inmediatos en el resto de Europa.

La recuperación económica de la UE ha ido en línea con la producción industrial ya que esta última se expandió en un 3,0% en febrero frente a igual mes del año anterior. Este crecimiento fue explicado por el alza de 9,6% en la producción de bienes de consumo no durables y un alza de 3,9% en bienes intermedios aun cuando la producción de bienes de capital se redujo en 2,1%. Por otro lado, la producción en el sector construcción en la UE aumentó en un 8,6% en febrero de 2022 en base interanual. En tanto, el volumen de ventas minoristas creció un 5,4% en febrero de 2022 comparado con febrero de 2021.

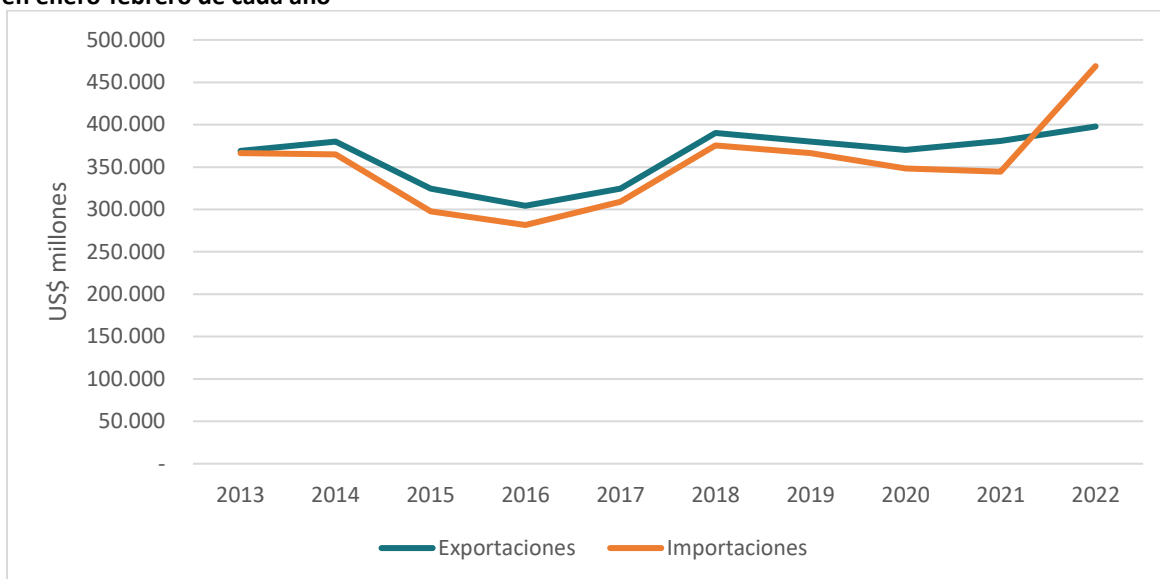
Por otro lado, el desempleo de la UE se redujo a un 6,2% de la fuerza laboral en febrero de 2022 y un 6,8% en el área euro. Estas cifras fueron levemente menores a los datos de enero de 2022.

A su vez, la inflación ha ido en aumento debido al aumento en los precios de la energía y de los alimentos en conjunto con las disrupciones en la oferta y las cadenas de suministro, y los costos de transportes asociados. En efecto, la inflación de la UE se empujó a 6,2% en febrero de 2022 mientras que en las economías del área euro ascendió a 7,5% en marzo.

La mayor inflación impondrá nuevos desafíos al Banco Central Europeo (BCE) para evitar una mayor alza de precios. Sin embargo, el BCE en su comunicado del 14 de abril mantendrá sus operaciones para conservar la liquidez en el sistema mediante la compra de activos y las tasas de interés de política se mantendrán entre 0,00% y 0,50%. En marzo de 2022, el BCE estimaba una inflación de 5,1% para 2022 en el área euro y un crecimiento del PIB de 3,7%. En el frente externo, el intercambio comercial de bienes de la UE aumentó en un 19,5% interanual en el período enero y febrero de 2022, con exportaciones que se expandieron en un 4,5% interanual mientras que las importaciones lo hicieron en 36,1%.

Gráfico 7

Evolución de las exportaciones e importaciones de la Unión Europea (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-febrero de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

Desde el punto de vista de las principales exportaciones, los envíos desde el sector industrial se redujeron un 1,7% entre enero y febrero de 2022. En tanto, las importaciones según principales sectores se han recuperado. En efecto, desde el sector industrial las importaciones crecieron en 17,7% interanual mientras las importaciones desde el sector de la minería se expandieron en un 77,9%.

Finalmente cabe señalar que el ritmo de crecimiento del comercio exterior de Chile con la UE se ha ido moderando tras registrar un alza de 5,9% en el período enero y marzo de 2022, con exportaciones por 1,2% e importaciones que lo hicieron en un 9,0%. Desde el punto de la UE, la participación de Chile en las importaciones se redujo de un 0,35% entre enero y febrero de 2021 a un 0,2% en enero y marzo de 2022.

JAPÓN

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q4, 2021 %)	0,4
PIB trimestral (QoQ, Q4, 2021 %)	4,6
PIB (estimación variación anual 2022, %)	2,4
Producción industrial (YoY, febrero, %)	2,0
Comercio Exterior de Bienes* (YoY, ene-mar, %)	
Exportaciones	4,0
Importaciones	24,0
Inflación (YoY, mar, %)	1,2
Desempleo (% de la fuerza laboral, feb)	2,6

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

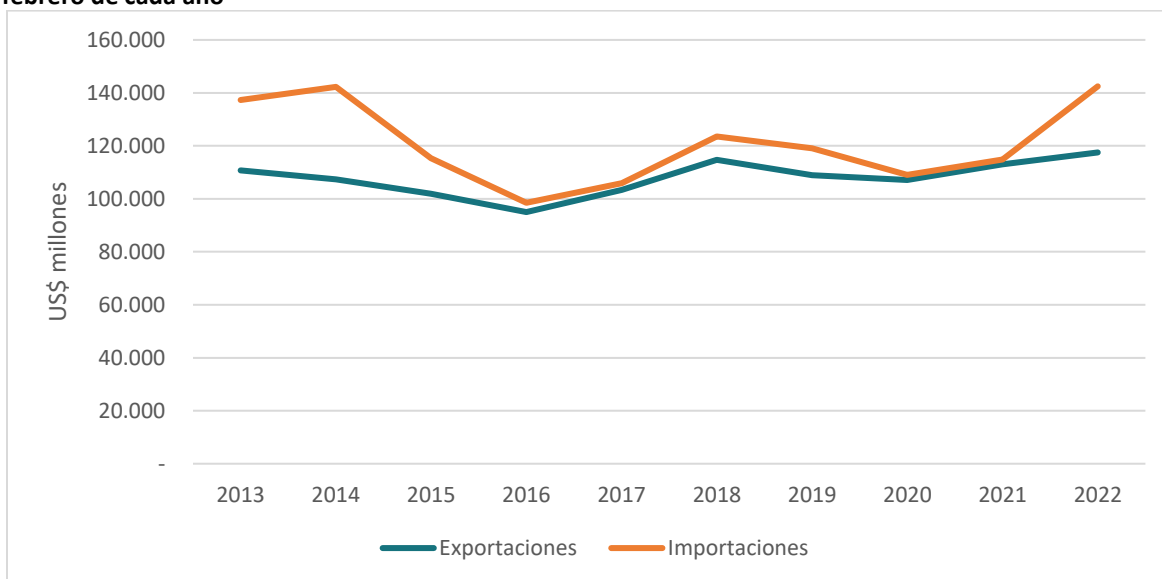
Japón exhibe perspectivas económicas positivas ya que el FMI proyecta en su informe de abril de 2022 que el PIB alcanzaría un crecimiento de 2,4% en 2022 en comparación a una expansión de 1,6% en 2021. Las actuales previsiones del FMI son menores a las de enero de 2022 en 0,9 puntos porcentuales. También, se observa un ajuste de las proyecciones de Cabinet Office con un crecimiento de 3,3% del PIB en 2022 comparado con el 2,5% estimado para el 2021. Todas las fuentes coinciden en que la actual coyuntura de la invasión a Ucrania tendrá un efecto de desaceleración en la economía japonesa.

En tanto, el desempleo disminuyó a 2,6% en febrero de 2022 lo que es menor al 2,8% del mismo período de 2021. Japón sigue manteniendo un apoyo monetario y fiscal como una ayuda a la demanda agregada a través del gasto público y de políticas de financiamiento de la banca. Pese a que la inflación se había mantenido en terreno negativo, en marzo de 2022 ha llegado a 1,2% en doce meses y es un 0,4% superior a la del mes anterior, estimándose que en 2022 se mantendría en terreno positivo con el objetivo de alcanzar un 2,0%.

El comercio exterior de Japón fue US\$ 260 mil millones en el primer trimestre de 2022, registrando un alza de 14,1% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones de bienes de US\$ 117,5 mil millones en los tres primeros meses de 2022 han crecido en 4,0% comparadas con el mismo período del 2021 mientras que las importaciones lo han hecho en 24,0% en el mismo período.

Gráfico 8

Evolución de las exportaciones e importaciones de Japón (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-febrero de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

En los primeros tres meses de 2022, los productos importados desde Chile disminuyeron en 14,4%, mientras que las globales crecieron en 24,0%. De esta manera, la participación de mercado de los productos chilenos en Japón se redujo de 1,30% de las importaciones japonesas en enero-marzo de 2021 a 0,90% en el mismo período del 2022. Ello deriva en que Chile pasa de ser del proveedor número 19 el año pasado al número 25 a marzo de 2022.

COREA DEL SUR

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q1, 2022 %)	3,1
PIB trimestral (QoQ, Q1, 2022 %)	3,0
PIB (proyección variación anual 2022, %)	2,5
Producción Industrial (YoY, feb, %)	0,6
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-mar, %)	
Exportaciones	18,1
Importaciones	29,5
Inflación (YoY, mar, %)	4,1
Desempleo (% de la fuerza laboral, mar)	3,0

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

Luego de un positivo cierre en 2021 dado por un crecimiento en el último trimestre de 4,1% relativo al trimestre del año anterior y de 5,0% en comparación al trimestre anterior (QoQ), el Banco de Corea estima que el crecimiento del PIB en 2022 será menor al 3%, mientras The Economist proyecta un crecimiento del 2,5%.

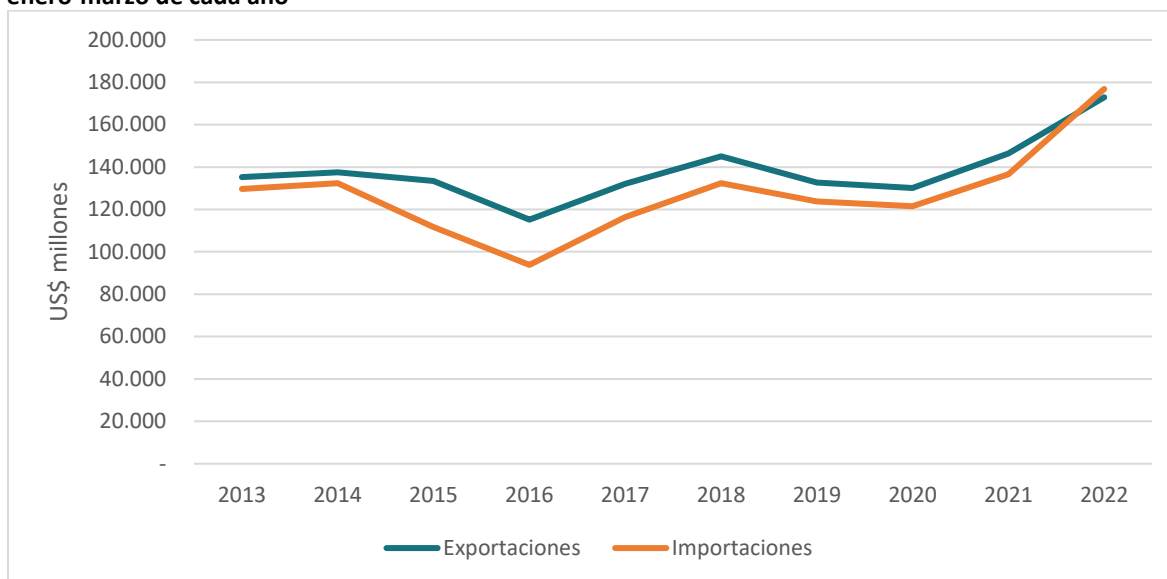
De acuerdo con el Banco de Corea, el consumo privado ha mejorado gracias a las menores restricciones internas asociadas a la pandemia mientras las inversiones en infraestructura se han desacelerado debido a las limitaciones en la oferta global. En este escenario, las exportaciones son el motor del crecimiento surcoreano. Si bien pueden verse afectadas por la guerra entre Rusia y Ucrania, se estima que las exportaciones continúen con su dinamismo durante el presente año. En efecto, los envíos se incrementaron un 18,1% durante el primer trimestre del 2022 respecto de igual periodo de 2021 lo que totaliza US\$173 mil millones. Esto es superior en un 29% al promedio de los nueve años anteriores.

En tanto, la tasa desempleo llegó a un 3,0% en marzo de 2022. Al respecto, el Banco Central de Corea del Sur espera que las condiciones del mercado laboral sigan mejorando debido a un crecimiento de las personas empleadas en 2022.

Por otra parte, la inflación asoma como la principal preocupación de la economía surcoreana ya que se alzó sobre el 4% en marzo 2022 debido al aumento de los precios de los productos derivados del petróleo, productos industriales y servicios personales. Se estima que la inflación de 4% se prolongue durante 2022 mientras la inflación subyacente, excluyendo los cambios en los precios de los alimentos y la energía, se ubique en torno al 3%. Lo anterior ha guiado la política monetaria del país asiático, que a mediados de abril aumentó la tasa de política monetaria de 1,25% a 1,50%.

Gráfico 9

Evolución de las exportaciones e importaciones de Corea del Sur (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-marzo de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

En el sector externo, tanto exportaciones como importaciones alcanzaron los montos más altos en términos nominales de la última década. Los envíos estuvieron guiados principalmente por el sector industrial (88% del total exportado) que explicó un 45% del incremento interanual. En cuanto a destinos, China, Estados Unidos y Vietnam fueron los tres principales mercados de las exportaciones surcoreanas. Chile tuvo una participación de 0,22% siendo igual a su peso como socio comercial en el primer trimestre del año 2021, ubicándose en el puesto 42 como principal receptor de los envíos de Corea del Sur.

Las importaciones de Corea del Sur estuvieron lideradas por el sector industrial (64% del total), si bien el sector que más creció en el periodo fue el minero con un 75%. China, Estados Unidos y Japón fueron los principales proveedores del país, concentrando un 40% del total. Al respecto, Chile mantuvo su posición como país número 25 en ser proveedor de Corea del Sur, si bien su participación aumentó levemente de 0,85% a 0,96%.

Durante el primer trimestre de 2022, los envíos chilenos a Corea del Sur se expandieron un 75% siendo guiados fundamentalmente por el sector minero. Destaca especialmente el cobre que significó un 71% del incremento total. En tanto, las importaciones crecieron un 27% en donde las compras de bienes intermedios representaron un 75% del alza.

INDIA

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q4, 2021 %)	5,4
PIB trimestral (QoQ, Q4, 2021 %)	26,6
PIB (estimación variación anual 2022, %)	8,2
Producción industrial (YoY, feb, %)	1,7
Comercio Exterior de Bienes* (YoY, a enero, %)	
Exportaciones	27,9
Importaciones	24,4
Inflación (YoY, mar, %)	7,0
Desempleo (% de la fuerza laboral, mar)	7,6

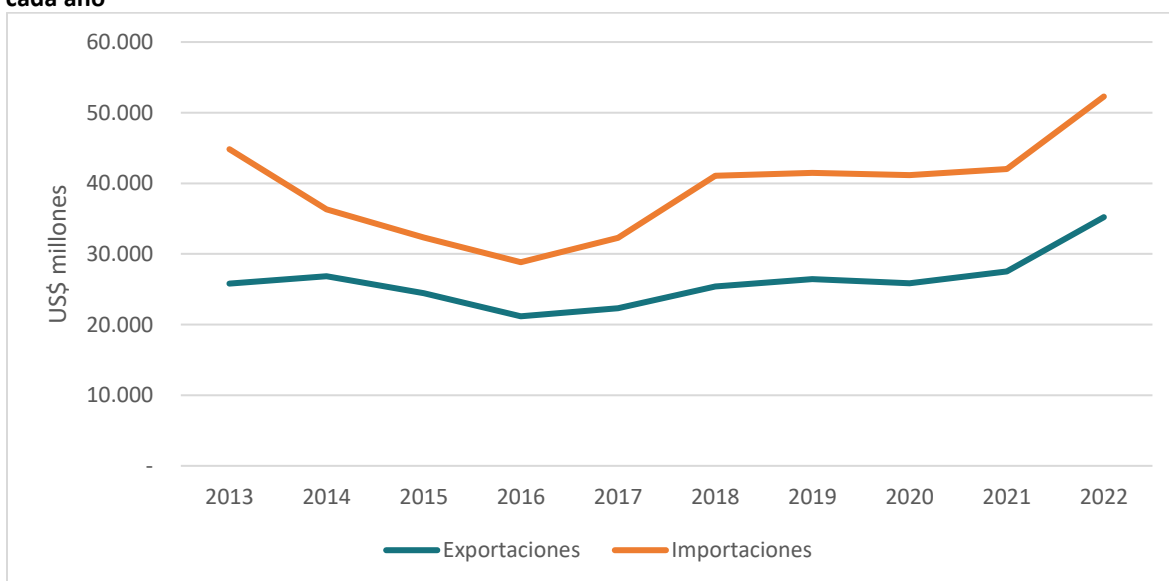
Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

La economía de India presenta buenas perspectivas para 2022 de acuerdo con el informe de abril 2022 del FMI que proyecta un crecimiento de un 8,2% del PIB. La tasa es menor en 0,8 puntos a las proyecciones de enero de 2022 del FMI. India presenta señales de reactivación, y las previsiones recientes publicadas por el Reserve Bank of India en abril de 2022 muestran que se alcanzará un nivel de crecimiento del PIB de 7,2% en 2022, con una estimación que es 0,4 puntos menor a la de diciembre de 2021 del mismo organismo.

En tanto, el desempleo se ha estado recuperando ya que la tasa de desempleo llegó a 7,6% en marzo de 2022. Esta cifra estuvo por debajo de la tasa de 2020 y ligeramente superior a la de 2021. La tasa de inflación fue de 6,95% en marzo de 2022 lo que es una cifra superior a la de febrero (6,07%), así como también a la de marzo de 2021 (5,52%). El comercio exterior de bienes de India alcanzó a US\$87,5 mil millones a enero de 2022, registrando un alza de 25,8% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones de bienes de US\$35,2 mil millones en enero de 2022 han crecido 27,9% comparadas con el mismo período del 2021; mientras que las importaciones lo han hecho en 24,4% en el mismo período.

Gráfico 10

Evolución de las exportaciones e importaciones de India (US\$ millones corrientes), acumulado en enero de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

En enero de 2022, los productos importados desde Chile han aumentado en un 218,7%, mientras que las globales crecieron en 24,4%. De esta manera, la participación de mercado de los productos chilenos en India se incrementó de 0,10% de las importaciones en enero de 2021 a 0,24% en el mismo período del 2022; pasando del proveedor número 71 en enero de 2021 al número 50 en enero de 2022.



BRASIL

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q4, 2021 %)	1,6
PIB trimestral (QoQ, Q4, 2021 %)	2,2
PIB (proyección variación anual 2022, %)	0,8
Producción Industrial (YoY, mar, %)	-4,3
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-mar, %)	
Exportaciones	29,9
Importaciones	27,1
Inflación (YoY, mar, %)	11,3
Desempleo (% de la fuerza laboral, feb)	11,2

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

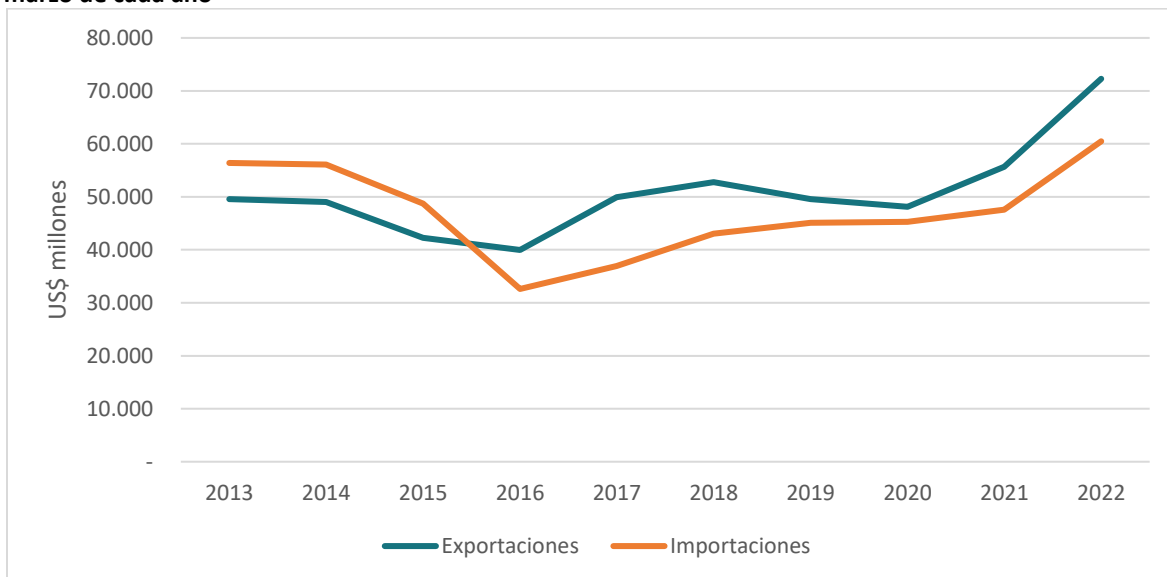
The Economist Intelligence Unit (EIU) plantea que la alta inflación, la guerra entre Rusia y Ucrania, y el proceso electoral local frenarán el crecimiento brasileño durante el 2022. Además, la producción industrial de marzo de 2022 registró una caída de 4,3%. En efecto, luego de un crecimiento de 4,6% durante el 2021, se proyecta un crecimiento de 0,8% en 2022.

A pesar de lo anterior, el Banco Central de Brasil aún considera que el crecimiento económico se beneficiará del desempeño de la agricultura y la ganadería, y de la normalización de la economía, en especial en el sector servicios y en el mercado laboral. Al respecto, el desempleo alcanzó una tasa de un 11,2% durante febrero de 2022, aunque el Banco Central de Brasil estima que el mercado laboral continuará su recuperación.

Con una inflación a doce meses de 11,3% y la mayor alza mensual desde 1994 para marzo (1,62%), se estima que la presión inflacionaria no se detendrá, en la medida que los precios industriales y de servicios continúan aumentando.

Gráfico 11

Evolución de las exportaciones e importaciones de Brasil (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-marzo de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

En tanto, el sector externo brasileño continúa manifestando su dinamismo. De hecho, la guerra entre Rusia y Ucrania podría traer beneficios para las exportaciones brasileñas considerando el aumento del valor de las materias primas que exporta el país sudamericano como petróleo y hierro.

Las exportaciones crecieron un 29,9% comparando el primer trimestre de 2022 con el primer trimestre de 2021, con la industria liderando el alza (60%), seguido del sector silvoagropecuario con el mayor crecimiento interanual (62%). Los principales destinos de los envíos brasileños fueron China y Estados Unidos, que concentraron un 38% del total. Chile se ubicó en el puesto 6 con una participación de 2,9%, mejor participación en igual periodo del año anterior (2,3%) aunque en aquel entonces ocupaba el quinto puesto como receptor de las exportaciones de Brasil.

Las importaciones del país sudamericano se expandieron un 27,1%, impulsadas por la industria que representó un 85% del total. Destaca el crecimiento de 131% de las compras de productos mineros. Los principales socios de Brasil fueron China y Estados Unidos, con un 43% del total importado entre ambos países. Chile subió un puesto, del 11 al 10, aunque su participación disminuyó de 2,15% a 1,89%.

Por su parte, las exportaciones chilenas a Brasil cayeron un 5,6%, afectadas principalmente por las menores ventas de cobre (-38%), si bien los envíos silvoagropecuarios e industriales se expandieron en el periodo a tasas de 69% y 36%, respectivamente.

ARGENTINA

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q4, 2021 %)	8,6
PIB trimestral (QoQ, Q4, 2021 %)	6,3
PIB (proyección variación anual 2022, %)	4,0
Producción Industrial (YoY, feb, %)*	8,7
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-mar, %)	
Exportaciones	24,9
Importaciones	39,5
Inflación (YoY, mar, %)	55,1
Desempleo (% de la fuerza laboral, Q4)	7,0

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

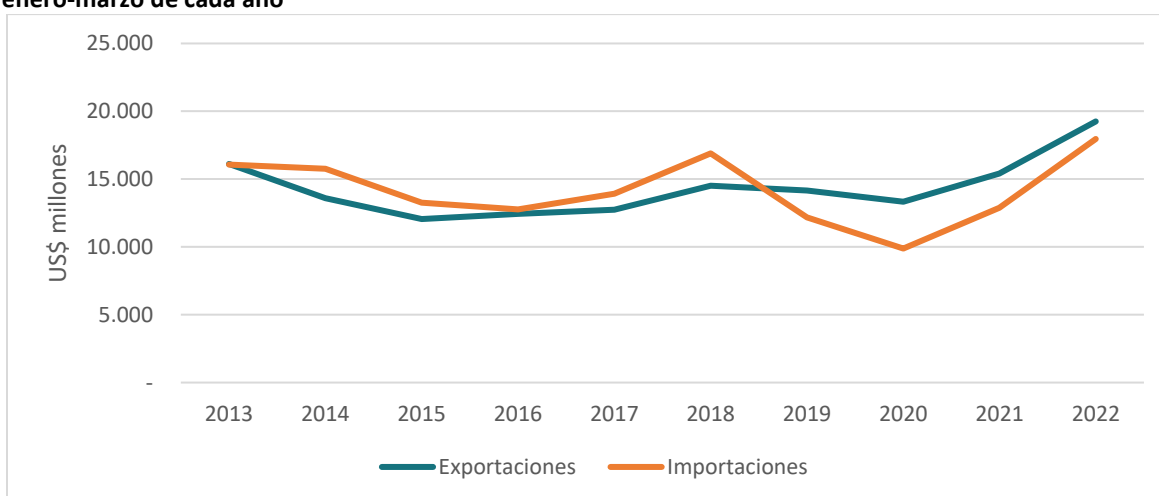
(*): Índice de producción industrial manufacturero.

Tras un crecimiento de 10,3% durante 2021, las proyecciones para 2022 apuntan a un crecimiento del PIB en torno al 4,0%. Lo anterior vendría respaldado principalmente por la recuperación en los servicios, si bien la incertidumbre internacional dada por el deterioro del contexto financiero y tensiones en el mercado energético podrían afectar la actividad económica en el corto plazo. Al respecto, la producción industrial ha dado buenas señales creciendo un 8,7% durante febrero de 2022.

La elevada inflación de Argentina que ascendió a 55% en marzo de 2022 podría verse profundizada por el aumento de los precios internacionales de materias primas cuyas consecuencias podrían apreciarse en el corto plazo. De esta forma, el gobierno pretenderá reducir la inflación de la mano de la política monetaria, cambiaria y fiscal, confiando sus expectativas en el acuerdo firmado en marzo con el FMI.

Gráfico 12

Evolución de las exportaciones e importaciones de Argentina (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-marzo de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

Las exportaciones argentinas crecieron un 24,9% en gran medida por los mayores embarques al mundo de productos silvoagropecuarios. Los principales socios compradores de Argentina fueron Brasil (13%), Estados Unidos (7,4%) y Chile (6,6%). En igual periodo del año anterior, Chile se ubicaba en el sexto puesto con un peso relativo de 4,8%.

En tanto, las compras al exterior de Argentina se incrementaron un 39,5% interanual. Estas estuvieron compuestas en un 91% por bienes industriales. China y Brasil fueron los principales proveedores de Argentina concentrando un 44%. Chile mantuvo una participación de 1,13%, aunque bajando dos puestos hasta ubicarse en el 19° lugar.

Durante el primer trimestre, las exportaciones chilenas a Argentina se expandieron un 45% gracias al sector industrial, en especial el aumento de los envíos de la industria metálica (119%) y de productos metálicos, maquinaria y equipos (76%). Por su parte, las importaciones aumentaron un 77% en gran medida por las mayores compras de productos energéticos como petróleo, que pasó de cero durante el primer trimestre 2021 a US\$87 millones.

MÉXICO

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q1, 2022 %)	1,6
PIB trimestral (QoQ, Q1, 2022 %)	0,9
PIB (proyección variación anual 2022, %)	2,0
Producción Industrial (YoY, feb, %)	2,5
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene, %)	
Exportaciones	3,8
Importaciones	11,3
Inflación (YoY, mar, %)	7,5
Desempleo (% de la fuerza laboral, feb)	3,8

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

El PIB mexicano creció un 1,1% en el cuarto trimestre de 2021 con respecto al mismo trimestre de 2020 y, con cifras desestacionalizadas, mostró una variación de 0,0% en términos reales a tasa trimestral con relación al tercer trimestre del año 2021. Estas cifras han mostrado algunos signos de estancamiento en la economía de México.

Por componentes, el PIB de las actividades primarias, secundarias y terciarias presentaron leves variaciones respecto al tercer trimestre de 2021. El PIB de las actividades primarias creció 0,2%, el de las secundarias lo hizo en 0,4% y el de las terciarias registró una disminución de 0,6%. Mientras tanto, en su comparación con el cuarto trimestre de 2020, el PIB de las actividades primarias se incrementó un 4,7%, el de las secundarias en 1,6% y el de las actividades terciarias aumentó levemente en un 0,3%.

Tras la inédita caída de 8,3% del PIB mexicano en 2020, la economía mexicana mostró un panorama un poco más positivo en 2021. En tal sentido, el informe del Fondo Monetario Internacional de abril de 2022 indica que el crecimiento del PIB de México en 2021 fue de 4,8%. Además, el FMI proyecta un crecimiento de 2,0% para el año 2022 y de 2,5% para 2023.

Por otra parte, el Índice Global de Actividad Económica (IGAE) anotó un aumento de 1,8% en enero de 2022 con respecto al mismo mes de 2021 y un incremento de 0,4% con relación a diciembre de 2021. En tanto, la producción industrial registró un incremento de 2,5% en el mes de febrero en comparación con el segundo mes de 2021. En tanto, en el mismo mes la tasa de desempleo fue de 3,8%.

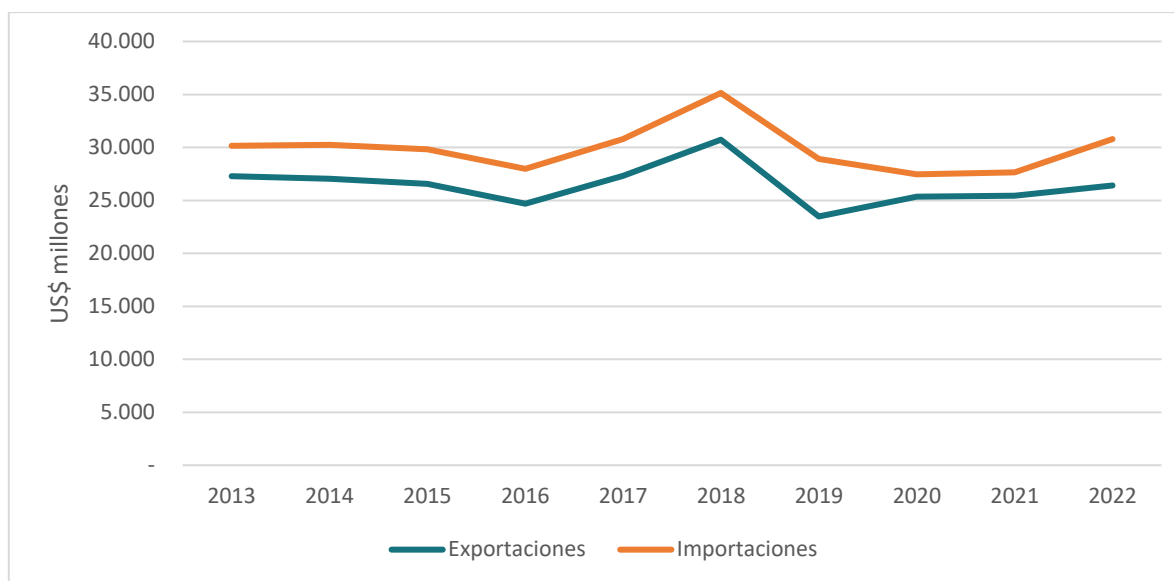
En cuanto a la inflación, la tasa fue de 7,5% en base interanual. Mientras tanto, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 6,5%, con efectos a partir del 25 de marzo de 2022.

Las cifras de comercio exterior muestran una leve mejoría en el comienzo de 2022 con relación al año pasado. Durante el mes de enero de 2022 el intercambio comercial de México con el mundo alcanzó US\$57.177 millones, un 7,7% más que lo acumulado en el primer mes del año 2021.

Tanto las exportaciones como las importaciones tuvieron incrementos porcentuales en enero de 2022, pero fueron estas últimas las que crecieron en mayor magnitud. Las exportaciones pasaron de US\$25.430 millones en el primer mes de 2021 a US\$26.398 millones en el mismo mes de 2022, un 3,8% más que en 2021. En tanto, las internaciones pasaron de US\$27.641 millones en enero de 2021 a US\$30.778 millones en 2022, lo cual se tradujo en un aumento de 11,3%.

Gráfico 13

Evolución de las exportaciones e importaciones de México (US\$ millones corrientes), acumulado en enero de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

En el primer mes de 2022, prácticamente todos los sectores exportadores mexicanos registraron incrementos con respecto a enero de 2021. En términos de magnitud, los envíos industriales fueron los que anotaron el mayor aumento, pasando de US\$20.553 millones en enero de 2021 a US\$21.081 millones en el mismo mes de 2022. En tanto, la mayor subida en términos porcentuales se vio reflejada en las exportaciones silvoagropecuarias, las cuales registraron un aumento de 16,6%. Este aumento se ve explicado fundamentalmente por el incremento en el valor exportado a Estados Unidos por US\$830 millones, equivalente a un 3,9% más de lo exportado en enero de 2021.

Respecto de las internaciones, en enero de 2022 se evidenciaron incrementos en los sectores industrial y minero en comparación con el mismo mes de 2021. Sin duda, el aumento más relevante estuvo en las compras mexicanas de productos industriales, las que pasaron de US\$25.227 millones en enero de 2021 a US\$28.156 millones en 2022, un incremento por un valor de US\$2.929 millones (+11,6%). Las compras de productos silvoagropecuarios, en tanto, tuvieron un retroceso de 60,2% en comparación a enero de 2021. Respecto de los socios comerciales de México, las compras a China (+35,8%) y después a Estados Unidos (4,8%) son las que evidenciaron los principales aumentos en el primer mes del año en curso, los cuales en conjunto fueron de US\$2.821 millones más que en enero de 2021. Las principales bajas se dieron en las compras hacia Corea del Sur, Japón y Canadá.

Respecto de la relación bilateral con Chile, las exportaciones chilenas a México acumularon US\$425 millones durante los primeros tres meses de 2022, un 37,8% (+US\$117 millones) más que en el mismo período de 2021. En tanto, las compras chilenas a México alcanzaron US\$554 millones en los primeros tres meses de 2022, lo cual representa un incremento de 5,8% en comparación al período enero-marzo del año 2021.

PERÚ

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q4, 2021 %)	3,2
PIB trimestral (QoQ, Q4, 2021 %)	-12,9
PIB (proyección variación anual 2022, %)	3,0
Producción Industrial (YoY, ene, %)	-1,6
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-feb, %)	
Exportaciones	4,9
Importaciones	26,9
Inflación (YoY, mar, %)	6,8
Desempleo (% de la fuerza laboral, mar)	7,9

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

Durante 2021, Perú fue mostrando señales de recuperación económica luego de la histórica contracción de 11,0% de su PIB en 2020. Sin embargo, esta recuperación se vio ralentizada en el cuarto trimestre. Al analizar el último trimestre de 2021, este mostró un incremento de 3,2% con respecto al mismo trimestre de 2020, pero una caída de 12,9% en tasa anualizada si se compara con el trimestre inmediatamente anterior.

El crecimiento de la economía peruana en el segundo trimestre de 2021 es explicado principalmente por el incremento del consumo de las familias que aumentó un 4,0%, así como las exportaciones de bienes y servicios que se incrementaron en 9,5%.

Por otro lado, el FMI (2022) indica que el crecimiento del PIB de Perú en el año 2021 fue de 13,3%. Además, para el año 2022 y 2023 proyecta un crecimiento del PIB peruano de 3,0% en ambos años.

La producción manufacturera mostró un leve retroceso en enero de 2022, ya que este índice anotó una disminución de 1,57% con respecto a enero de 2021. En tanto, el Instituto Nacional de Estadística e Informática informó que la producción nacional en febrero de 2022 registró un aumento de 4,92%, como resultado del incremento de gran parte de los sectores agropecuario, minería, manufacturero y de servicios.

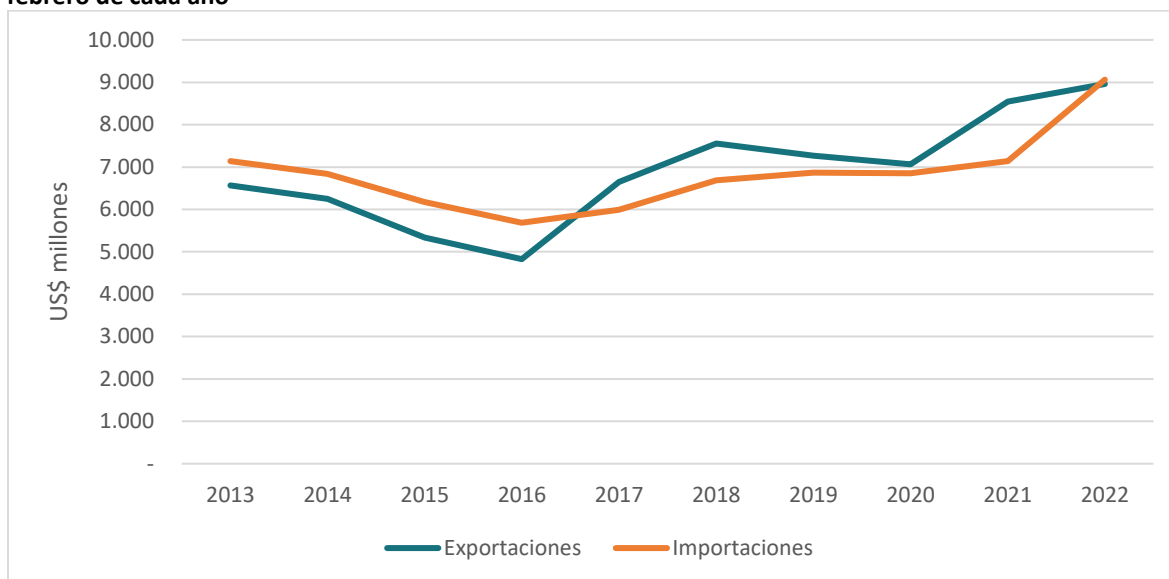
A su vez, la tasa de desempleo llegó a 7,9% en marzo de 2022 mientras que en el mismo mes la inflación a 12 meses fue de 6,8%. En su Programa Monetario de abril de 2022, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó elevar la tasa de interés de referencia en 50 puntos base, llegando a 4,5%, continuando con la normalización de la posición de política monetaria.

Las cifras de comercio exterior registradas en el período enero-febrero de 2022 han mostrado señales positivas en la economía peruana. En los primeros dos meses de 2022, el intercambio comercial de Perú con el mundo totalizó US\$18.023 millones, un 14,9% más que lo contabilizado entre enero y febrero de 2021.

Las exportaciones aumentaron un 4,9%, pasando de US\$8.546 millones entre enero y febrero de 2021 a US\$8.961 millones en los primeros dos meses de 2022. En tanto, las compras peruanas al exterior pasaron de US\$7.144 millones en enero-febrero de 2021 a US\$9.062 millones en el mismo período de 2022, un incremento de 26,9%.

Gráfico 14

Evolución de las exportaciones e importaciones de Perú (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-febrero de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

Respecto de las exportaciones, en enero-febrero de 2022 se evidenciaron incrementos con respecto a 2021 en los envíos al exterior de los sectores exportadores industrial y silvoagropecuario, mientras que el sector minero tuvo un retroceso. En términos de magnitud, la subida más relevante se evidenció en los envíos industriales, los cuales registraron un aumento por US\$461 millones con relación a enero-febrero de 2021. El mayor incremento porcentual se dio en el sector industrial, el cual registró un valor exportado de US\$739 millones en los dos primeros meses de 2022, un 41,6% superior a 2021. Los envíos mineros, en tanto, disminuyeron un 6,4%, que significó un valor exportado US\$343 millones menor a lo contabilizado en enero-febrero de 2021. El incremento de las exportaciones peruanas obedece principalmente al aumento de US\$412 millones de los envíos a Estados Unidos (40,1%) y de US\$299 millones a Reino Unido, país que registró el mayor incremento porcentual (735,3%). La principal baja en valor exportado se dio en las ventas a China, las cuales sufrieron una caída de 24,3%.

Por el lado de las compras al exterior, los incrementos más importantes con relación a enero-febrero de 2021 se evidenciaron en las importaciones provenientes desde China y Estados Unidos, los que fueron por US\$695 millones (32,7%) y US\$447 millones (30,7%), respectivamente. Desde el punto de vista de los sectores, todos vieron aumentos, pero el alza más destacable se dio en las compras al exterior de productos industriales, las que pasaron de US\$6.384 millones entre enero y febrero de 2021 a US\$7.478 millones en los dos primeros meses de 2022, es decir, un alza de US\$1.094 millones (17,1%).

Para el caso de su relación bilateral con Chile, las exportaciones chilenas a Perú alcanzaron los US\$401 millones en el período enero-marzo de 2022, un incremento de 13,6% con respecto del mismo período de 2021. En tanto, las importaciones chilenas desde Perú sumaron US\$462 millones en los primeros tres meses de 2022, lo cual representa un aumento de 38,8% con respecto al 2021.

COLOMBIA

INDICADORES MACROECONÓMICOS 2022	
PIB trimestral (YoY, Q4, 2021 %)	10,8
PIB trimestral (QoQ, Q4, 2021 %)	18,2
PIB (proyección variación anual 2022, %)	5,8
Producción Industrial (YoY, feb, %)	-10,7
Comercio Exterior de Bienes (YoY, ene-dic, %)	
Exportaciones	32,3
Importaciones	40,5
Inflación (YoY, mar, %)	5,6
Desempleo (% de la fuerza laboral, feb)	12,9

Fuente: Departamento de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de The Economist, 23 de abril; Global Trade Atlas, 25 de abril; y Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, abril de 2022.

El PIB del cuarto trimestre de 2021 tuvo un aumento de 10,8% respecto del mismo trimestre del año 2020. En tanto, se registró un incremento de 18,2% en tasa anualizada en relación con el tercer trimestre de 2021. En el cuarto trimestre de 2021, las actividades económicas que más contribuyeron a la dinámica del valor agregado son el comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; transporte y almacenamiento; alojamiento y servicios de comida, con un crecimiento de 21,2% y una contribución de 4,2 puntos porcentuales a la variación anual. En tanto, industrias manufactureras registró un crecimiento de 11,7%, lo cual significó una contribución de 1,5 puntos porcentuales a la variación anual.

Tras el histórico desplome de 6,8% del PIB colombiano durante 2020, las cifras de 2021 son mucho más positivas. El FMI (2022) señala que el crecimiento del PIB colombiano en el año 2021 fue de 10,6% y proyecta un crecimiento del PIB de 5,8% para 2022 y de 3,6 para 2023.

Respecto a lo que va de 2022 se puede señalar que la producción industrial registró una disminución de 10,7% en febrero con relación al mismo mes de 2021, mientras que el desempleo llegó a 12,9%.

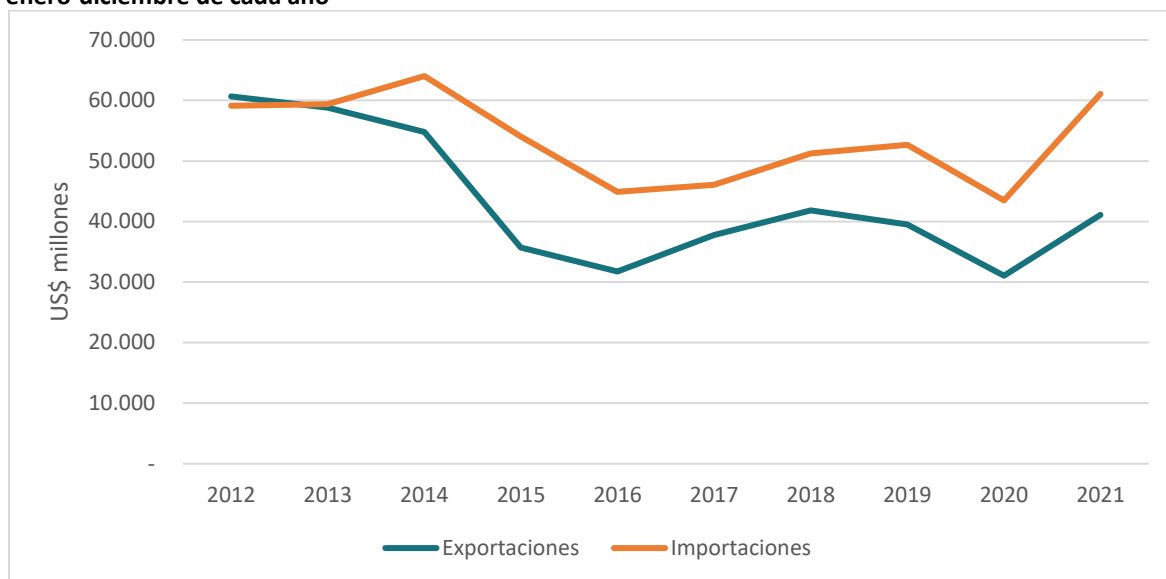
Por otra parte, la inflación a 12 meses registrada fue de 5,6% durante el mes de marzo de 2022 y el Banco de la República de Colombia tomó la decisión en abril de 2022 de incrementar la tasa de interés de política monetaria, llegando a 5,0%.

Mirando las cifras de comercio internacional de Colombia, se puede notar un considerable incremento en 2021 con respecto de 2020. Durante el período de enero a diciembre de 2021, el intercambio comercial colombiano alcanzó US\$102.178 millones, \$27.634 millones más que lo registrado en los doce meses de 2020 (37,1%).

Las exportaciones pasaron de US\$31.056 millones entre enero y diciembre de 2020 a US\$41.077 millones durante el mismo período de 2021, un incremento del 32,3%. Por el lado de las importaciones, estas totalizaron US\$61.101 millones en los doce meses de 2021, un 40,5% más que el mismo período del año 2020.

Gráfico 15

Evolución de las exportaciones e importaciones de Colombia (US\$ millones corrientes), acumulado en enero-diciembre de cada año



Fuente: Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Global Trade Atlas.

Tanto las exportaciones del sector minero, como del sector silvoagropecuario y del industrial registraron aumentos en 2021 con relación al acumulado de los doce meses de 2020. El sector exportador colombiano que registró el mayor aumento en 2021 fue el de los envíos mineros, en términos porcentuales y de magnitud. Las exportaciones de productos mineros pasaron de US\$13.593 millones en 2020 a US\$18.499 millones en 2021, un incremento de 36,1%. Por su parte, entre 2021 y 2020 las exportaciones industriales crecieron un 33,5% y las silvoagropecuarias lo hicieron en un 20,8%. Este aumento se ve explicado principalmente por los mayores envíos a Estados Unidos, India, Panamá y China, destinos que en conjunto significaron un aumento de US\$5.830 millones en valor exportado si se compara con 2020. En términos de magnitud, el mayor incremento se dio en los envíos a Estados Unidos (US\$2.041 millones), mientras que en términos porcentuales el alza más notable es en las exportaciones a la India, las cuales crecieron un 144,6%.

En el caso de las compras al exterior, se presentaron aumentos en las importaciones de productos de todos los sectores y a los principales socios comerciales de Colombia entre enero y diciembre de 2021. El alza más destacable y que guía casi la totalidad del incremento se evidenció en las internaciones de productos industriales, las cuales crecieron en un 40,8% (US\$15.959 millones) respecto de enero-diciembre de 2020. Con relación a los socios comerciales, los mayores aumentos se registraron en las compras a China (US\$4.397 millones), Estados Unidos (US\$3.531 millones) y Brasil (US\$1.067 millones).

Para el caso de la relación bilateral con Chile, los envíos chilenos a Colombia totalizaron US\$218 millones durante los primeros tres meses del presente año, un 48,8% superior que en el mismo período de 2021. Mientras tanto, las compras chilenas a Colombia alcanzaron US\$348 millones en el período enero-marzo de este 2022, lo que se traduce en un alza de 49,9% con relación a los primeros tres meses de 2021.

REFERENCIAS

Agencia de noticias del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) (marzo 2022). GDP grows by 4.6% in 2021 and makes up for pandemic losses. Disponible en <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/en/agencia-news/2184-news-agency/news/33075-gdp-grows-by-4-6-in-2021-and-exceeds-pandemic-losses>

Banco Central de Brasil (marzo 2022). Minutes of the Meeting of the Monetary Policy Committee - Copom. Disponible en <https://www.bcb.gov.br/en/publications/copomminutes/16032022>

Banco Central de Chile (marzo 2022). Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) de marzo de 2022. Disponible en <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/estadisticas/imacec>

Banco Central de Chile (marzo 2022). Informe de Política Monetaria (IPoM) de marzo de 2022. Disponible en https://www.bcentral.cl/documents/33528/3456057/IPoM_marzo_2022.pdf/a3b89623-a366-ed9a-63bb-6d719102eab2?t=1648639390217

Banco Central de Corea del Sur (abril 2022). Monetary Policy Decision. Disponible en <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?nttId=10070041&menuNo=400069&pageIndex=2>

Banco Central de la República Argentina (marzo 2022). Informe de Política Monetaria. Disponible en <http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/PoliticaMonetaria/IPOM0322.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú (abril 2022). Nota Informativa Programa Monetario de abril de 2022. Disponible en <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Notas-Informativas/2022/nota-informativa-2022-04-07-1.pdf>

Banco Central Europeo (abril 2022). Decisión de Política Monetaria. Disponible en <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.mp220414~d1b76520c6.es.html>

Banco Central Europeo (marzo 2022). Proyecciones macroeconómicas para el área euro (ECB staff macroeconomic projections for the euro area). Disponible en https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecb.projections202203_ecbstaff~44f998dfd7.en.pdf

Banco de la República de Colombia (abril 2022). Tasas de interés de política monetaria. Disponible en <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-interes-politica-monetaria>

Banco de México (marzo 2022). Decisión de política monetaria del 24/03/2022. Disponible en <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/anuncios-politica-monetaria-t.html>

Banco Mundial (abril 2022). Commodity Markets Outlook. Disponible en <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/37223/CMO-April-2022.pdf>

Bureau of Economic Analysis (abril 2022). Datos del PIB. Disponible en https://www.bea.gov/sites/default/files/2022-04/gdp1q22_adv.pdf

Bureau of Labor Statistics (marzo 2022). Estadísticas Laborales. Disponible en <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empst.pdf>

Census Bureau (marzo 2022). Advance monthly sales for retail and food services, March 2022. Disponible en https://www.census.gov/retail/marts/www/marts_current.pdf

CEPAL (marzo 2022). Efectos económicos y financieros en América Latina y el Caribe del conflicto entre la Federación de Rusia y Ucrania. Reflexiones de Alicia Bárcena, Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

CMIE (abril 2022). Unemployment Rate in India. Disponible en <https://unemploymentinindia.cmie.com/>

DANE (febrero 2022). Producto Interno Bruto - PIB - nacional trimestral. Disponible en <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>

Economist Intelligence Unit (marzo 2022). What the Ukraine war means for Brazil.

Eurostat (abril 2022). Euro Indicators, Informe de Inflación, Flash Estimate, área euro, 37/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14442438/2-01042022-AP-EN.pdf/ba153bc6-c1aa-f6e5-785b-21c83f5319e5>

Eurostat (abril 2022). Euro Indicators, Informe de la Producción en la Construcción, 49/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14497751/4-25042022-AP-EN.pdf/d78472d3-c138-d3f6-089f-25d661d0e436>

Eurostat (abril 2022). Euro Indicators, Informe de la Producción Industrial, 43/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14497733/4-20042022-AP-EN.pdf/74340f94-56cf-f070-eeb3-4433fd7ddea5>

Eurostat (abril 2022). Euro Indicators, Informe del Comercio Minorista, 41/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14497730/4-07042022-AP-EN.pdf/8a6fda4c-ed1e-b575-231d-4fec11863931>

Eurostat (marzo 2022). Euro Indicators, Informe de Desempleo, 36/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14358254/3-31032022-AP-EN.pdf/56d0f0a6-de1f-9099-63e2-a2cbf543e4c2>

Eurostat (marzo 2022). Euro Indicators, Informe de Inflación, 31/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14358239/2-17032022-AP-EN.pdf/7bd82074-c752-a9bf-dfce-8e9b4eaf666e>

Eurostat (marzo 2022). Euro Indicators, Informe del PIB, 29/2022. Disponible en <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14358089/2-08032022-AP-EN.pdf/4aaa65b9-086c-28a1-7439-47886360bcb9>

Fondo Monetario Internacional (abril 2022). Informe de Perspectivas de la Economía Mundial. Disponible en <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>

Fondo Monetario Internacional (marzo 2022). Comunicado de prensa "El Directorio Ejecutivo del FMI aprueba un Acuerdo Ampliado de 30 meses a favor de Argentina por USD 44.000 millones, y concluye la Consulta del Artículo IV de 2022". Disponible en <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/03/25/pr2289-argentina-imf-exec-board-approves-extended-arrangement-concludes-2022-article-iv-consultation>

INEGI (abril 2022). Índice Global de Actividad Económica (IGAE). Disponible en <https://www.inegi.org.mx/temas/igae/>

INEGI (abril 2022). Producto Interno Bruto por actividad económica. Disponible en <https://www.inegi.org.mx/temas/pib/>

INEI (abril 2022). Informe Técnico Producción Nacional febrero 2022. Disponible en <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/04-informe-tecnico-produccion-nacional-feb-2022.pdf>

INEI (febrero 2022). Informe Técnico Producto Bruto Interno diciembre 2021. Disponible en <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/01-informe-tecnico-pbi-iv-trim-2021.pdf>

Instituto Nacional de Estadísticas (INE) (abril 2022). Boletín Estadístico de Empleo Trimestral, Edición 282 / 28 abril 2022. Disponible en https://www.ine.cl/docs/default-source/ocupacion-y-desocupacion/boletines/2022/pa%C3%ADs/boletin-empleo-nacional-trimestre-movil-enero-2022---febrero-2022---marzo-2022.pdf?sfvrsn=eaa59abf_4

Instituto Nacional de Estadísticas (INE) (mayo 2022). Boletín Estadístico, Índice de Precios al Consumidor, Edición Nº 282 / 6 de mayo de 2022, Inflación. Disponible en [https://www.ine.cl/docs/default-source/%C3%ADndice-de-precios-al-consumidor/boletines/espa%C3%B1ol/2022/bolet%C3%ADn-%C3%ADndice-de-precios-al-consumidor-\(ipc\)-abril-2022.pdf?sfvrsn=d5010f19_4](https://www.ine.cl/docs/default-source/%C3%ADndice-de-precios-al-consumidor/boletines/espa%C3%B1ol/2022/bolet%C3%ADn-%C3%ADndice-de-precios-al-consumidor-(ipc)-abril-2022.pdf?sfvrsn=d5010f19_4)

OCDE (marzo 2022). Economic and Social Impacts and Policy Implications of the War in Ukraine. Disponible en <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/4181d61b-en/index.html?itemId=/content/publication/4181d61b-en#chapter-d1e21>

OCDE (mayo 2022). Inflation in the OECD area surges to 8.8% in March 2022 as energy prices continue to rise. Disponible en <https://www.oecd.org/sdd/prices-ppp/consumer-prices-oecd-05-2022.pdf>

ODEPA (abril 2022). Precio del Trigo, Semana del 4 al 10 de abril de 2022. Disponible en <https://www.odepa.gob.cl/publicaciones/boletines/precios-diarios-internacionales-de-productos-basicos>

Oficina de Estadísticas de Japón (febrero 2022). Home Page/Labour Force Survey/Monthly Results

Oficina de Gabinete de Japón (abril 2022). Economy Watchers Survey March 2022.

Oficina del Presupuesto del Congreso (Congressional Budget Office, CBO) (julio 2021). An Update to the Budget and Economic Outlook: 2021 to 2031. Disponible en https://www.cbo.gov/publication/57339#_idTextAnchor002

Oficina Nacional de Estadísticas de China (abril 2022). Consumer Prices for March 2022. Disponible en http://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202204/t20220412_1829528.html

Oficina Nacional de Estadísticas de China (abril 2022). National Economy Got Off to a Generally Stable Start in the First Quarter. Disponible en http://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202204/t20220418_1829688.html

Oficina Nacional de Estadísticas de China (abril 2022). Purchasing Managers Index for March 2022. Disponible en http://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202204/t20220401_1829275.html

Oficina Nacional de Estadísticas de India (abril 2022). Press Release: Consumer price index numbers on base 2012=100 for rural, urban and combined for the month of march 2022. Disponible en <https://www.mospi.gov.in/documents/213904/416359//CPI%20Press%20Release%20March%2020221649764864654.pdf/d6df2386-de76-907d-f360-98dadd6b818f>

OMC (abril 2022). Nota de prensa: Russia-Ukraine conflict puts fragile global trade recovery at risk. Disponible en https://www.wto.org/spanish/news_s/pres22_s/pr902_s.pdf

Reserva Federal (abril 2022). Industrial Production and Capacity Utilization - G.17. Disponible en <https://www.federalreserve.gov/releases/g17/current/default.htm>

Reserva Federal (marzo 2022). Press Release: Federal Reserve issues FOMC statement. Disponible en <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20220316a.htm>

Reserve Bank of India (abril 2022). Monetary Policy Report - April 2022. Disponible en <https://www.rbi.org.in/Scripts/PublicationsView.aspx?id=21023#13>

Spanish People Daily (enero 2022). Sube a 77,5 % tasa de utilización de capacidad industrial de China en 2021. Disponible en <http://spanish.peopledaily.com.cn/n3/2022/0117/c31620-9945611.html>

The Economist (abril 2022). Economic data, commodities and markets. Indicadores Económicos. Disponible en <https://www.economist.com/economic-and-financial-indicators/2022/04/23/economic-data-commodities-and-markets>

The Japan Research Institute (marzo 2022). Monthly Report of Prospects for Japan's Economy March 2022 Macro Economic Research Center Economics Department, Limited. Disponible en <https://www.jri.co.jp/en/MediaLibrary/file/english/periodical/report/2022/03.pdf>

UNCTAD (marzo 2022). Actualización del Informe de Comercio y Desarrollo, Trade and Development Report update "Tapering in a Time of Conflict". Disponible en https://unctad.org/system/files/official-document/tdr2021-update1_en.pdf