



INFORME

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS GLOBALES

Y COMERCIO EXTERIOR DE CHILE - SEPTIEMBRE



Subsecretaría
de Relaciones
Económicas
Internacionales

Gobierno de Chile

Contenido

Resumen Ejecutivo	3
Economía y Comercio Mundial.....	5
Economía Chilena	11
CHINA	15
ESTADOS UNIDOS	20
UNIÓN EUROPEA (UE)	25
COREA DEL SUR	30
JAPÓN	36
INDIA	41
INDONESIA	46
ARGENTINA	51
BRASIL	57
PERÚ	63
COLOMBIA	69
MÉXICO	75
Principales Hallazgos y Desafíos	81

Nota metodológica:

El presente informe ofrece un análisis integral del desempeño económico y comercial de los principales socios de Chile, en el marco de la evolución reciente de la economía mundial y de las proyecciones para 2025-2026. A partir de una revisión sistemática de indicadores macroeconómicos, comercio exterior, inflación y condiciones financieras, el documento busca entregar una visión robusta y actualizada sobre las tendencias globales que inciden en el comercio internacional y en la inserción de Chile en los mercados globales.

El estudio se sustenta en fuentes oficiales y multilaterales de referencia, entre ellas el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Banco Mundial, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), así como en estadísticas de bancos centrales y organismos estadísticos nacionales. Complementariamente, incorpora insumos elaborados por la División de Análisis y Política Comercial de la Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales (SUBREI) y datos de comercio del *Global Trade Atlas*.

El período de análisis comprende la evolución de la economía global y regional durante 2024 y el primer semestre de 2025, integrando además las proyecciones vigentes para 2026 y 2027 en función de las estimaciones de los principales organismos internacionales. Cabe señalar que, en algunos casos, la información disponible para ciertas economías no abarca necesariamente el primer semestre completo; por tanto, las cifras utilizadas corresponden a los últimos datos oficiales publicados por cada país o institución internacional a agosto de 2025. Este enfoque permite capturar tanto las dinámicas coyunturales como las tendencias de mediano plazo que condicionan el entorno externo de Chile.

El informe se organiza en secciones que avanzan desde lo global a lo nacional: inicia con una revisión de la economía mundial y de la coyuntura del comercio internacional, seguida por un análisis del desempeño de la economía chilena y de su inserción en los mercados internacionales. Posteriormente, se desarrollan perfiles económico-comerciales de los principales socios estratégicos de Chile —China, Estados Unidos, la Unión Europea, Corea del Sur, Japón, India, Indonesia, Argentina, Brasil, Perú, Colombia y México—, destacando sus proyecciones de crecimiento, inflación y comercio exterior.

Finalmente, el documento presenta una síntesis de principales hallazgos y desafíos para la economía chilena en el escenario internacional, identificando tanto los riesgos que podrían limitar el dinamismo de su comercio exterior como las oportunidades estratégicas derivadas de la reconfiguración de las cadenas globales de valor y la profundización de la red de acuerdos comerciales. Cabe señalar que las cifras incluidas corresponden a estimaciones y proyecciones elaboradas en base a la información disponible, y por tanto están sujetas a revisión en la medida que se actualicen los datos oficiales y las proyecciones de los organismos internacionales.

Resumen Ejecutivo

La economía mundial transita en 2025 por una fase de crecimiento moderado, sostenida por la resiliencia de algunas economías clave, pero condicionada por una incertidumbre persistente. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, el PIB global aumentará 3,0% en 2025 y 3,1% en 2026, en un entorno de elevada incertidumbre. Factores como la intensificación de tensiones comerciales — en particular el aumento de aranceles y medidas proteccionistas—, la persistencia de conflictos geopolíticos, la fragmentación de las cadenas globales de valor y el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales continúan limitando el dinamismo de la actividad global, la inversión y el comercio. Estas proyecciones se sitúan por debajo del promedio histórico (3,7%), reflejando un patrón de expansión más frágil y heterogéneo. En paralelo, la inflación global mantiene una trayectoria descendente (4,2% en 2025; 3,6% en 2026), aunque persisten marcadas diferencias entre economías avanzadas y emergentes.

Las perspectivas regionales evidencian marcadas divergencias. Estados Unidos desacelerará a 1,9% en 2025, condicionado por nuevos aranceles y la moderación de la demanda privada. La zona euro crecerá 0,9%, con riesgos adicionales por la debilidad de la inversión y la lenta recuperación del comercio intrarregional. Japón alcanzará 0,7%, apoyado en consumo e inversión, pero sujeto a presiones inflacionarias. Entre las economías emergentes, China se expandirá 4,8% gracias a estímulos selectivos y diversificación de mercados, mientras India consolidará su posición como principal motor del crecimiento global, con un 6,4% proyectado en 2025. En América Latina, el crecimiento será de 2,2%, con repuntes en Brasil y Argentina, aunque con marcada desaceleración en México.

En el ámbito comercial, la Organización Mundial del Comercio revisó al alza sus proyecciones en agosto: el volumen del comercio mundial de bienes crecería 0,9% en 2025, tras haberse previsto inicialmente una contracción. Este repunte se explica por compras anticipadas en Norteamérica, aunque se espera una moderación hacia 2026. Persisten, sin embargo, riesgos significativos vinculados a la escalada arancelaria, la vulnerabilidad fiscal en grandes economías y posibles shocks energéticos derivados de conflictos en Oriente Medio y Europa del Este.

La economía chilena ha retomado una senda de crecimiento moderado, apoyada en el dinamismo de la inversión, la resiliencia exportadora y la convergencia de la inflación hacia la meta del Banco Central. Tras expandirse 2,6% en 2024, el PIB crecería entre 2,0% y 2,75% en 2025, según el Banco Central. En el segundo trimestre de 2025, la actividad aumentó 3,1% interanual, destacando el repunte de la inversión (FBCF +5,6%). Las exportaciones crecieron 5,4%, aunque el fuerte aumento de las importaciones (+14,6%) resultó en un efecto neto negativo para el PIB. En el frente laboral, la tasa de desempleo se situó en 8,9%, mientras que los salarios reales aumentaron 3,6% interanual en mayo, favoreciendo una incipiente recuperación del consumo.

El comercio exterior de Chile alcanzó US\$97.073 millones en el primer semestre de 2025 (+8,3% interanual), con exportaciones por US\$52.817 millones (+6,7%) e importaciones por US\$44.256 millones (+10,4%). Destacan los envíos mineros (+8,3%), industriales (+5,7%) y silvoagropecuarios (+1,9%). En términos de volumen, el dinamismo exportador se concentró en frutas, cobre, celulosa y productos metálicos.

En este contexto, Chile enfrenta un doble desafío: gestionar los riesgos de un entorno global volátil — marcado por tensiones comerciales, fragmentación productiva y fluctuaciones en los precios de *commodities* — y, al mismo tiempo, aprovechar las oportunidades que ofrece la transición energética global. La creciente demanda internacional por cobre, litio y energías limpias sitúa al país en una posición estratégica, respaldada por su red de acuerdos comerciales y por su capacidad de diversificación hacia nuevos mercados y cadenas de valor.

El fortalecimiento de la competitividad, la atracción de inversión sostenible y la profundización de acuerdos bilaterales y regionales serán claves para asegurar la resiliencia externa y sostener un crecimiento inclusivo de largo plazo.

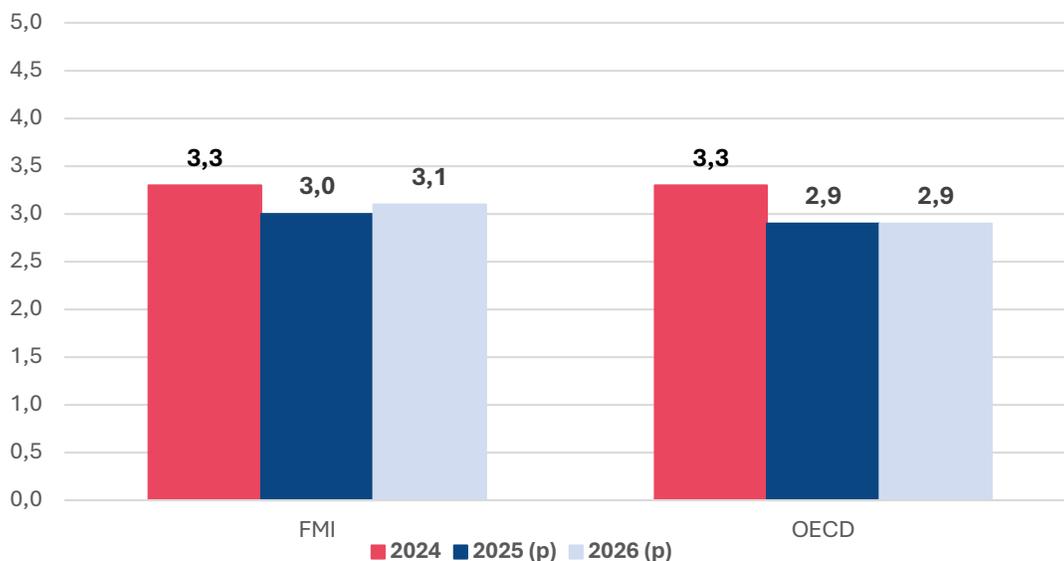
Economía y Comercio Mundial

La economía mundial transita en 2025 por una senda de crecimiento moderado, en un entorno caracterizado por alta incertidumbre. La intensificación de las tensiones comerciales -en particular la reforma arancelaria impuesta por Estados Unidos, tanto a China como a sus principales socios comerciales -, la persistencia de conflictos geopolíticos, la fragmentación de las cadenas globales de valor y el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales continúan limitando el dinamismo de la actividad, la inversión y el comercio. Para evitar las alzas arancelarias de Estados Unidos, algunas economías como China han ido reenviando sus exportaciones a otros destinos cercanos a su localización geográfica, tales como Vietnam.

Según las proyecciones de julio de 2025 del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Producto Interno Bruto (PIB) global crecerá un 3,0% en 2025 y 3,1% en 2026¹, lo que supone una revisión al alza de 0,2 y 0,1 puntos porcentuales respecto al informe de abril. Este ajuste refleja un adelantamiento de importaciones previo a la entrada en vigor de nuevos aranceles en Estados Unidos, una tasa arancelaria efectiva menor a la inicialmente anunciada, la mejora en las condiciones financieras globales - particularmente por la depreciación del dólar- y el impulso de medidas fiscales expansivas en algunas economías de gran tamaño.

Por su parte, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), proyecta en su informe de junio de 2025² un crecimiento global de 2,9%, tanto en 2025 como en 2026, tres décimas por debajo de su estimación previa. Esta visión más cautelosa incorpora un escenario de riesgos externos persistentes, reflejando el impacto de la incertidumbre comercial y las tensiones geoeconómicas.

Gráfico 1: PIB Mundial 2024, 2025 y 2026 (tasa de variación anual, %)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI sobre la base de World Economic Outlook (WEO), Fondo Monetario Internacional (FMI), julio 2025. p: proyección y Perspectivas económicas de la OCDE, junio de 2025.

¹ FMI, Perspectivas Económicas Globales, World Economic Outlook, abril de 2025 en

<https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025#Projections>

² OCDE, Perspectivas Económicas junio de 2025 en https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2025-issue-1_83363382-en.html

Principales Economías

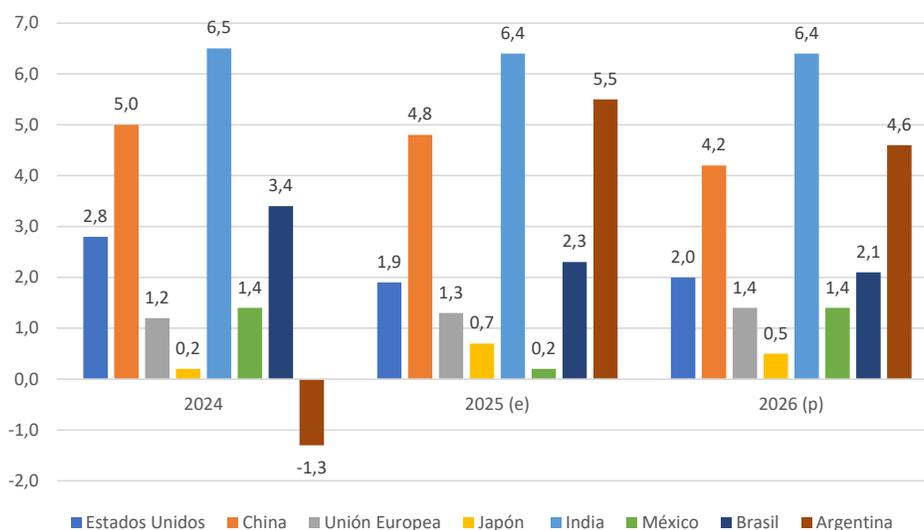
Entre las economías avanzadas, Estados Unidos experimentaría una desaceleración desde 2,8% en 2024 a 1,9% en 2025 y 2,0% en 2026, según del FMI. La moderación refleja el impacto diferido de los nuevos aranceles sobre importaciones desde China y las medidas de represalia aplicadas por esta última, junto con una menor dinámica de la demanda privada tras el fuerte crecimiento observado a fines de 2024. No obstante, el efecto expansivo de la reciente aprobada One Big Beautiful Bill (OBBBA), con estímulos tributarios a la inversión, aportará cierto sostén en el corto plazo.

En la Unión Europea, el FMI prevé una expansión de 1,3% en 2025, una décima por encima de lo previsto en abril. En la zona euro, el Banco Central Europeo proyecta un aumento del PIB de 0,9% en 2025³, reflejo de la debilidad de la demanda interna y de la ralentización del comercio intrarregional. Japón, en tanto, pasará de un crecimiento marginal de 0,2% en 2024 a 0,7% en 2025, impulsado por una leve recuperación de la inversión y del consumo privado.

Entre las economías emergentes, China crecería 4,8% en 2025, superando la previsión de abril, pero por debajo del 5,0% alcanzado en 2024. Su desempeño sigue apoyado en estímulos selectivos y en un menor impacto del conflicto comercial con Estados Unidos, pero enfrenta restricciones estructurales ligadas al sector inmobiliario y al incremento de la deuda pública. La OCDE presenta un pronóstico convergente para China, confirmando la desaceleración gradual. India reafirma su rol como motor del crecimiento global, con una expansión de 6,4% en 2025, sustentada en la fortaleza de su mercado interno.

En América Latina y el Caribe, el FMI revisó al alza su proyección para 2025 a 2,2%, dos décimas por encima de abril, en línea con la CEPAL. A nivel de países, Brasil crecería 2,3%, apoyado en la recuperación del consumo y la inversión; México se desaceleraría a 0,2%, afectado por la menor demanda estadounidense; y Argentina registraría un repunte de 5,5% tras la contracción de 2024, impulsado por la estabilización macroeconómica y la recuperación del sector exportador.

Gráfico 2: PIB socios comerciales seleccionados, años 2024, 2025 y 2026 (tasa de variación anual, %)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base del World Economic Outlook (WEO), Fondo Monetario Internacional (FMI), julio 2025. (e): estimación. (p) proyección.

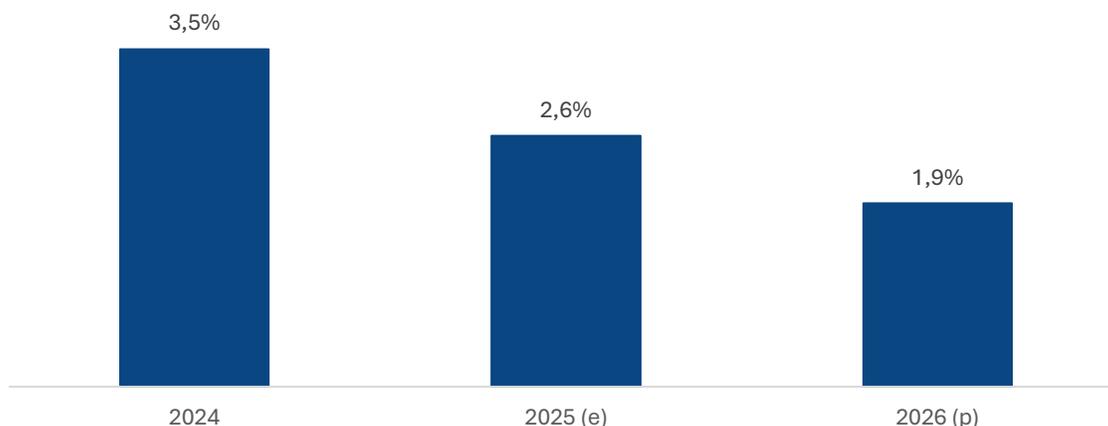
³ Banco Central Europeo, junio de 2025, en

https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202506_eurosystemstaff~16a68fbaf4.en.html#toc5

Coyuntura del Comercio Mundial

El comercio internacional refleja con claridad la fragilidad del contexto actual. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el volumen del comercio mundial de bienes y servicios crecerá 2,6% en 2025 y se moderará a 1,9% en 2026, en un entorno de elevada incertidumbre.

Gráfico 3: Evolución del volumen del comercio mundial de bienes y servicios, 2024-2026



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base del World Economic Outlook (WEO), Fondo Monetario Internacional (FMI), julio 2025. (e): estimación. (p) proyección. e: estimación. p: proyección.

Por su parte, la Organización Mundial del Comercio (OMC)⁴ proyecta que el comercio mundial de bienes aumentará 0,9% en 2025, corrigiendo la estimación de abril que preveía una contracción de -0,2%. Este ajuste se explica por la anticipación de importaciones en Estados Unidos, aunque se espera que el efecto de los aranceles reduzca el crecimiento del comercio a 1,9% en 2026.

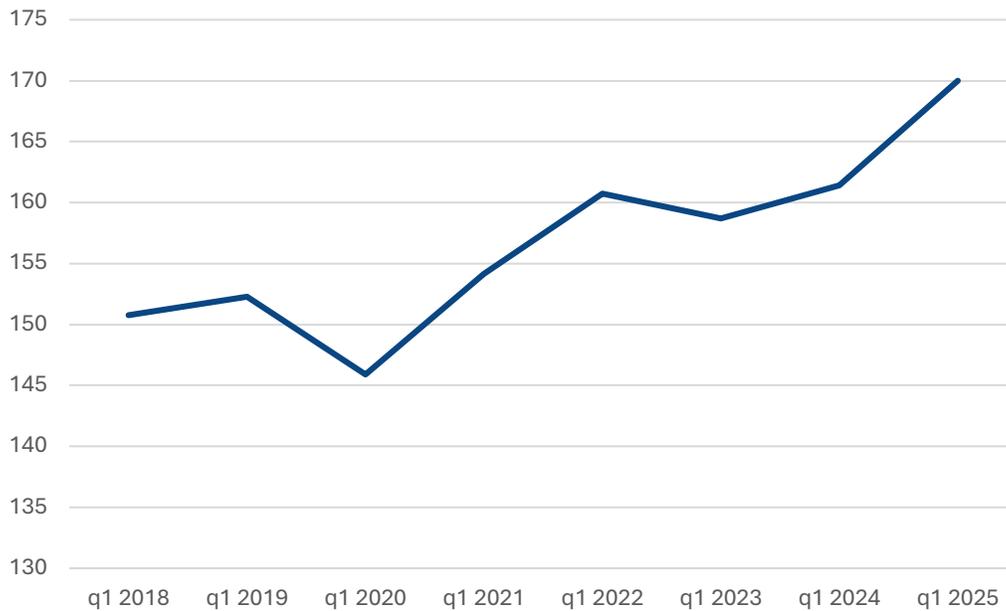
Por regiones, la OMC prevé una caída en el volumen de comercio en América del Norte (-4,2% en exportaciones y -8,8% en importaciones), mientras Asia mantendría un crecimiento de 4,9% en exportaciones y 3,3% en importaciones, y Europa mostraría una contracción de 0,9% en exportaciones junto con un alza de 0,4% en importaciones.

La reducción del comercio bilateral entre grandes economías, en particular las asociadas a la reciente escalada arancelaria, abre espacio a procesos de redirección de flujos comerciales, con oportunidades para economías competidoras en sectores como textiles, confecciones y electrónicos, especialmente en América Latina y el Sudeste Asiático, así como para los países exportadores de energía en Medio Oriente.

En paralelo, el primer trimestre de 2025 registró un repunte transitorio del comercio mundial de mercancías (3,6% intertrimestral y 5,3% interanual), explicado por compras anticipadas en América del Norte.

⁴ https://www.wto.org/spanish/news_s/news25_s/tfore_08aug25_s.htm

Gráfico 4: Evolución del volumen del comercio mundial de bienes, primer trimestre, años, 2018-2025, (2005q1 = 100)

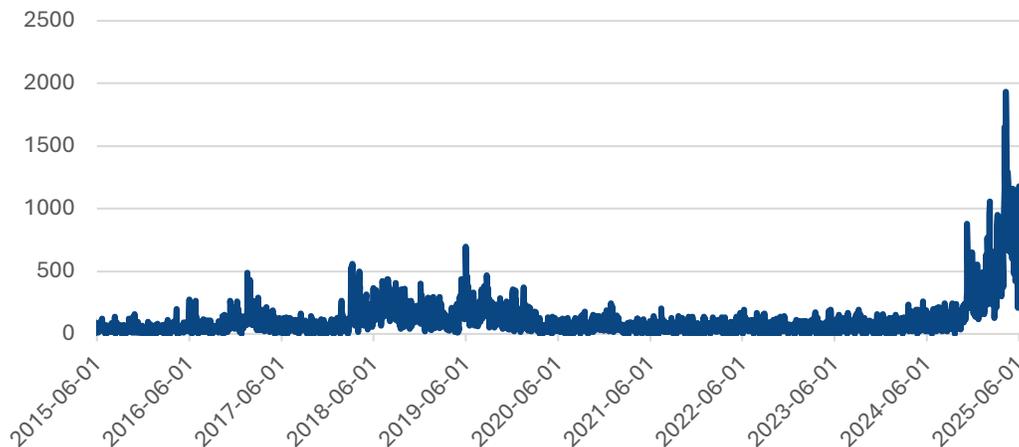


Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de datos de la Organización Mundial del Comercio.

Incertidumbre en la política comercial

La incertidumbre asociada a la política comercial se mantiene elevada. Según el Índice de Incertidumbre de Política Comercial, tras los máximos alcanzados en marzo y abril de 2025, el indicador se mantuvo alto en junio y julio.

Gráfico 5: Evolución del Índice diario de Incertidumbre de Política Comercial, 01 de enero de 2015-14 de julio de 2025

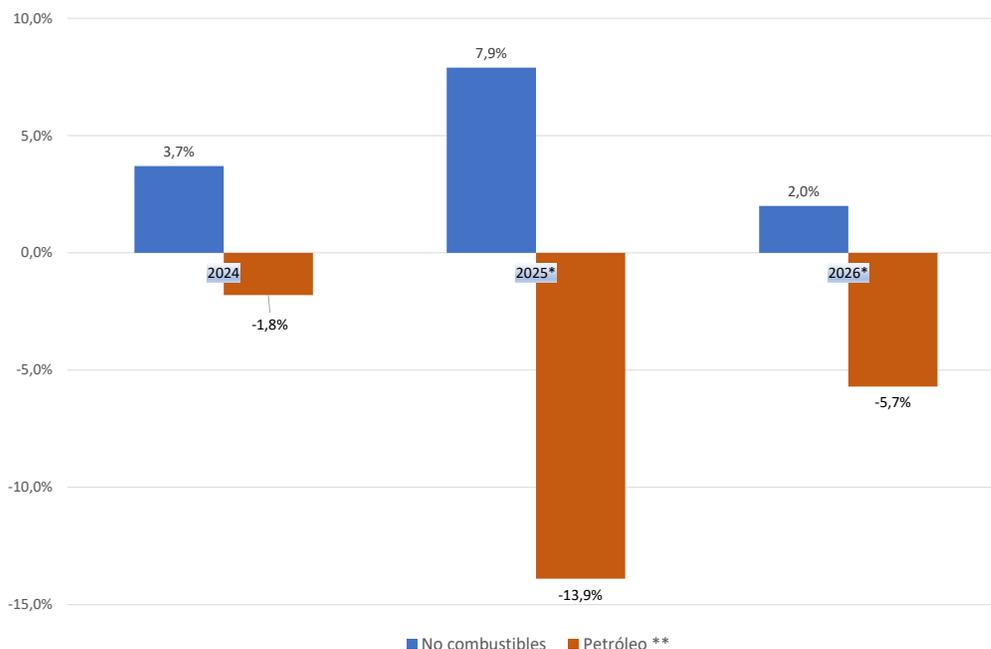


Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de Índice diario de Incertidumbre de Política Comercial (TPU).

Precios, inflación y condiciones financieras

Los precios internacionales también reflejan esta coyuntura. Mientras los precios de los commodities (excluyendo combustibles)⁵, crecerían 7,9% en 2025, el precio promedio del petróleo caería 13,9%, aliviando a los países importadores netos de hidrocarburos.

Gráfico 6: Evolución de los precios promedio de los *commodities* no combustibles y petróleo, 2024-2026 (variación anual, %)



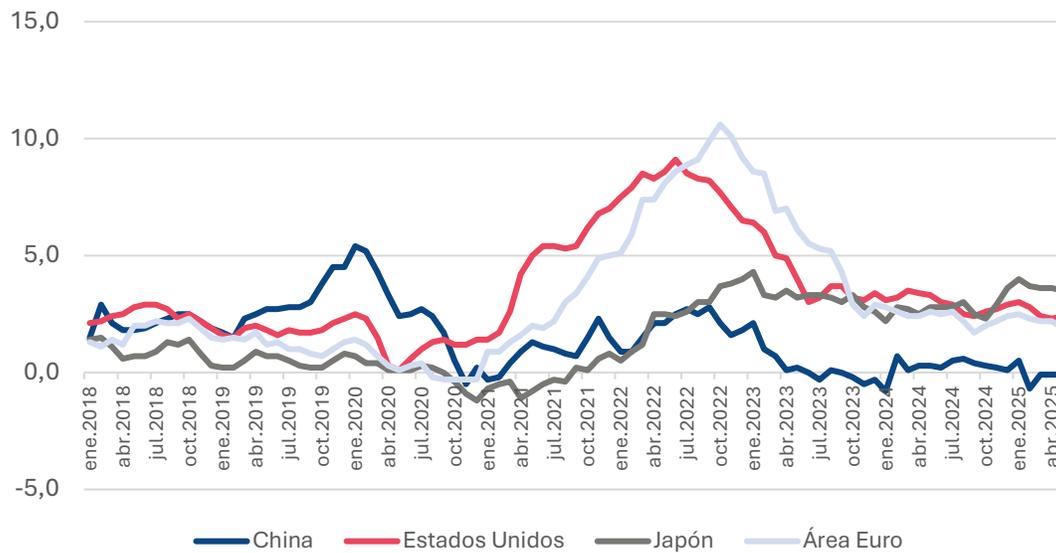
Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de datos del FMI (World Economic Outlook, julio, 2025). * Estimaciones. ** Promedio simple de Brent, West Texas Intermediate y Fateh de Dubai (US\$ por barril).

El dólar estadounidense se mantiene fuerte como activo refugio, aunque la continuidad de aranceles y presiones inflacionarias podría erosionar su atractivo relativo en el mediano plazo.

En términos de inflación, se espera una reducción global desde 5,6% en 2024 a 4,2% en 2025 y 3,6% en 2026. Las economías avanzadas liderarán esta reducción, seguidas por las economías emergentes y en desarrollo. Esta moderación mejora el ingreso real y la competitividad, impulsando el consumo y favoreciendo la inversión mediante menores tasas de interés. Sin embargo, la escalada proteccionista podría revertir parcialmente esta tendencia, presionando los costos de producción y afectando el bienestar de los consumidores.

⁵ Precio promedio en dólares basado en ponderaciones de la importación mundial de materias primas.

Gráfico 7: Evolución de la inflación (variación en 12 meses, %) (enero 2018-mayo 2025)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base al Banco Central de Chile.

El escenario internacional hacia 2025 se caracteriza por un crecimiento global moderado, divergencias regionales y una elevada incertidumbre derivada de tensiones comerciales, geopolíticas y financieras. Para Chile, este contexto plantea riesgos asociados a la volatilidad de los precios de los *commodities*, la fragmentación del comercio mundial y la menor demanda de sus principales socios.

Al mismo tiempo, surgen oportunidades estratégicas en la diversificación de mercados, en la atracción de inversión hacia sectores vinculados a la transición energética —como cobre, litio y energías limpias—, donde el país goza de claras ventajas comparativas y de una red de acuerdos que favorece su inserción en nuevas cadenas de valor globales.

Economía Chilena

Tras un proceso de ajuste orientado a corregir desequilibrios recientes, la economía chilena ha retomado una senda de crecimiento moderado. La recuperación se sustenta en un mayor dinamismo de la inversión, la resiliencia del comercio exterior y la convergencia gradual de la inflación hacia la meta del Banco Central. Sin embargo, las tensiones comerciales globales y la incertidumbre geopolítica podrían limitar las perspectivas de expansión, condicionando el desempeño económico del país.

En 2024, el PIB de Chile creció 2,6%. Para 2025 y 2026⁶, la OCDE proyecta un crecimiento de 2,4%, mientras que el Banco Central de Chile, en su Informe de Política Monetaria (IPoM) de septiembre de 2025⁷, elevó su previsión a un rango de 2,25% - 2,75%. Por su parte, la CEPAL revisó al alza su estimación para 2025, desde 2,2% a 2,4%⁸.

Hacia fines de 2024 y comienzos de 2025, la economía chilena se fue recuperando, en parte gracias a las exportaciones, el mayor consumo y la inversión. En efecto, la formación bruta de capital fijo ha ido exhibiendo mayores signos de recuperación mejorando las perspectivas para este y los próximos años.

En efecto, desde el punto de vista de la contabilidad nacional, durante el segundo trimestre del año 2025, el PIB de Chile creció 3,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, resultado explicado por una mayor demanda interna, donde destacó la contribución de la inversión⁹. La Formación bruta de capital fijo (FBCF), en tanto, registró un aumento de 5,6%, coherente con una mayor inversión en maquinaria y equipo, en particular asociada a equipos de transporte y maquinaria de uso industrial. En menor medida, el componente de construcción y otras obras también contribuyó al resultado, en línea con una mayor inversión en obras de ingeniería.

En relación con el comercio exterior, las exportaciones de bienes y servicios aumentaron 5,4%, mientras que las importaciones lo hicieron en 14,6%, lo que resultó en un efecto neto negativo en el PIB. Desde la perspectiva sectorial, el crecimiento de la actividad en el semestre se explicó principalmente por servicios personales, comercio, minería e industria manufacturera. Durante el primer semestre de 2025, el PIB de Chile se expandió 2,8% en comparación con igual período del año anterior.

Según la evolución reciente del IMACEC, en julio de 2025¹⁰ creció un 1,8% en comparación con igual mes del año anterior y aumentó 2,3% en doce meses. El IMACEC no minero creció 2,5% anual, mientras que en términos desestacionalizados creció 0,5% respecto del mes anterior y aumentó 3,0% en doce meses.

La confianza empresarial ha mejorado, mientras que las condiciones financieras internas –antes más restrictivas– se han ido relajando, favoreciendo la inversión. El consumo privado, en cambio, se mantiene moderado pese a la recuperación de los salarios reales: en junio de 2025, el Índice de Ventas Diarias de Comercio Minorista (IVDCM) creció 2,6% interanual. Esta moderación responde a un mercado laboral aún frágil, al alto nivel de endeudamiento de los hogares y a la persistencia de un clima de incertidumbre, factores que han limitado la capacidad de gasto de los consumidores.

⁶ https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2025-issue-1_83363382-en.html

⁷ <https://www.bcentral.cl/contenido/-/detalle/informe-de-politica-monetaria-septiembre-2025>

⁸ https://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla_proyeccionespiib_2025-2026.pdf

⁹ <https://www.bcentral.cl/documents/33528/7560683/Cuentas+Nacionales+Segundo+Trimestre+2025.pdf/5b517b00-2d66-fb05-9881-f5dadcae0903?t=1755212237914>

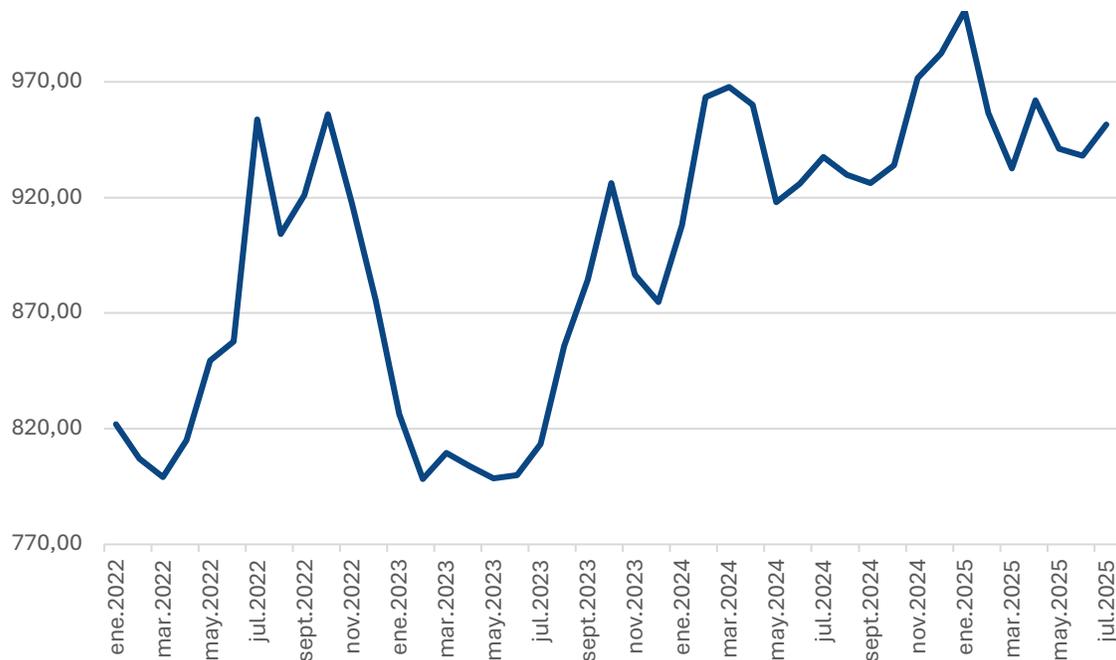
¹⁰ <https://www.bcentral.cl/areas/estadisticas/imacec>

En el mercado laboral, la tasa de desempleo se situó en 8,9%¹¹ en el trimestre abril-junio de 2025, 0,6 puntos porcentuales más que un año antes. Pese a ello, los salarios reales aumentaron 3,6% interanual en mayo, apoyados en un crecimiento nominal de 8,2%. Esta mejora en el poder adquisitivo podría contribuir a una reactivación progresiva del consumo en la segunda mitad del año.

Tipo de cambio y frente externo

En el período enero a julio de 2025, el peso chileno acumuló una depreciación de 1,5% frente al dólar, en línea con la fortaleza global de la divisa estadounidense. Este comportamiento responde a su rol como activo refugio en un contexto de tensiones comerciales, al mantenimiento de tasas de interés elevadas en Estados Unidos y a un ciclo de menores tasas de interés en Chile. La depreciación cambiaria ha favorecido la competitividad de las exportaciones nacionales, ya que el mayor valor del dólar ha contribuido a dinamizar las ventas externas de Chile.

Gráfico 8: Evolución mensual tipo de cambio nominal pesos por dólar, enero 2022-julio 2025



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

¹¹ https://www.ine.gob.cl/docs/default-source/ocupacion-y-desocupacion/boletines/2025/nacional/ene-nacional-321.pdf?sfvrsn=5f04a18e_5

Inflación y Política Monetaria

La inflación se ha ido reduciendo gradualmente. En julio de 2025, la inflación a doce meses se situó en 4,3%¹² y acumulando 2,8% entre enero y julio. Aunque todavía supera la meta de 3,0% establecida por el Banco Central, ha ido convergiendo paulatinamente.

En línea con lo anterior y en el proceso de normalización de la política monetaria, el Banco Central decidió reducir la Tasa de Interés de Política Monetaria (TPM) a 4,75%¹³ en su Reunión de Política Monetaria (RPM) de julio de 2025¹⁴. Sin embargo, dado que la inflación sigue por encima del objetivo del Banco Central, la autoridad podría optar por una pausa en el proceso de reducción de tasas de interés.

Comercio Exterior

Durante el primer semestre de 2025, el intercambio comercial de Chile con el mundo alcanzó US\$97.073 millones, un aumento de 8,3% respecto al mismo período de 2024. Las exportaciones sumaron US\$52.817 millones (+6,7%), mientras que las importaciones totalizaron US\$44.256 millones (+10,4%).

El crecimiento de las exportaciones en el primer trimestre estuvo liderado por un incremento del 8,3% en los envíos mineros, especialmente de cobre y un aumento de 5,7% en las exportaciones industriales y un alza del 1,9% en los embarques silvoagropecuarios y pesca.

En términos de volumen, en el primer trimestre de 2025, las exportaciones crecieron 9,5% interanual, en el sector silvoagropecuario y pesquero un 23,6%, incluyendo un alza del 22,5% en la fruta y un incremento de 6,6% en los embarques mineros, liderados por un alza anual de 5,2% en los embarques de cobre. Los volúmenes exportados desde el sector industrial crecieron un 5,4%, destacando un incremento del 8,4% en los envíos de celulosa, 29,4% en productos metálicos maquinaria y equipos y un 6,5% en los volúmenes exportados de alimentos, entre otros.

Desafíos y Estrategia Comercial

En un entorno de creciente incertidumbre global, Chile mantiene el objetivo de consolidar su estabilidad macroeconómica y, paralelamente, reforzar su inserción internacional. La estrategia se sustenta en:

- Diversificación de mercados y productos para reducir dependencia de pocos socios o rubros.
- Profundización de acuerdos comerciales bilaterales, regionales y multilaterales.
- Promoción de la competitividad exportadora mediante innovación, infraestructura y facilitación del comercio.

Esta agenda busca aumentar la resiliencia externa y sostener el crecimiento de largo plazo mediante el desarrollo de una agenda sustentable, orientada a mitigar los efectos de la volatilidad internacional y del proteccionismo.

La economía chilena ha iniciado una recuperación moderada, apoyada en la inversión, la resiliencia exportadora y la convergencia de la inflación. El dinamismo del sector minero-energético y el repunte de los salarios reales refuerzan las perspectivas de corto plazo, aunque persisten desafíos asociados al desempleo, la volatilidad del tipo de cambio y la dependencia de los precios de los commodities. En

¹² [INE a partir del Boletín de julio de 2025 en https://www.ine.gob.cl/docs/default-source/indice-de-precios-al-consumidor/boletines/español/2025/boletín-índice-de-precios-al-consumidor-julio-2025.pdf?sfvrsn=884526bb_5](https://www.ine.gob.cl/docs/default-source/indice-de-precios-al-consumidor/boletines/español/2025/boletín-índice-de-precios-al-consumidor-julio-2025.pdf?sfvrsn=884526bb_5)

¹³ <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/contenido/-/detalle/comunicado-rpm-julio-2025>

¹⁴ La referencia a la reunión de julio de 2025 se incluye con el propósito de reflejar la decisión más reciente de política monetaria, aun cuando el resto del informe considera cifras hasta el primer semestre de 2025.

este contexto, la política comercial y la diversificación productiva resultan esenciales para reducir vulnerabilidades externas y aprovechar las oportunidades vinculadas a la transición energética, donde Chile dispone de claras ventajas comparativas.

Tras revisar la evolución de la economía global y el desempeño reciente de Chile, el informe se centra a continuación en el análisis detallado de los principales socios comerciales del país. Se examinan sus perspectivas de crecimiento, condiciones macroeconómicas y dinámicas de comercio exterior, con el objetivo de dimensionar los riesgos y oportunidades que estos contextos ofrecen para Chile. El análisis comienza con China, principal destino de las exportaciones chilenas.



CHINA



CHINA

A pesar de la intensificación de la guerra comercial con Estados Unidos y de la persistencia de vulnerabilidades internas – especialmente en el sector inmobiliario- la economía china mantiene una trayectoria de crecimiento resiliente. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI, julio 2025)¹⁵, el PIB de China crecerá 4,8% en 2025, ocho décimas por encima de la previsión de abril, debido a que los aranceles finalmente aplicados por Estados Unidos fueron menores a los inicialmente anunciados. Para 2026, se prevé una moderación a 4,2%. En tanto, la OCDE estima una expansión de 4,7% en 2025 y de 4,3% en 2026.

Cuadro 1: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO julio 2025	WEO abril 2025
2025	4,8	4,0
2026	4,2	4,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

Durante el primer trimestre de 2025, el PIB aumentó en 5,2% interanual y 1,1% frente al trimestre previo¹⁶, impulsado por la producción industrial (+4,8% anual) y los servicios (+5,7%), mientras que el sector primario avanzó un 3,8%. La inversión en activos fijos creció 6,6% interanual en el primer semestre de 2025, destacando el dinamismo de la infraestructura (+4,6%). En contraste, la inversión inmobiliaria se redujo en 11,2%, reflejando la persistente fragilidad del sector.

En el ámbito manufacturero, el índice gerente de compras (PMI) se situó en 49,3 puntos en julio, encadenando cuatro meses de contracción¹⁷. No obstante, entre enero y julio de 2025, la producción industrial se expandió 6,4% interanual¹⁸ y las ventas minoristas aumentaron un 5,0% en igual período. El mercado laboral se mantiene estable, con una tasa de desempleo urbano de 5,2% en junio. La inflación, por su parte, continúa contenida: 0,1% interanual en junio, lo que otorga espacio a la política económica para sostener el crecimiento

Comercio exterior

En el primer semestre de 2025, el intercambio comercial de bienes de China con el mundo ascendió a los US\$3.034 mil millones, con un alza interanual de 1,7%. Las exportaciones se expandieron 5,9% interanual, mientras que las importaciones retrocedieron 3,9% interanual.

Cuadro 2: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	2.982.969	3.034.448	1,7%
Exportaciones	1.710.352	1.810.879	5,9%
Importaciones	1.272.617	1.223.569	-3,9%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

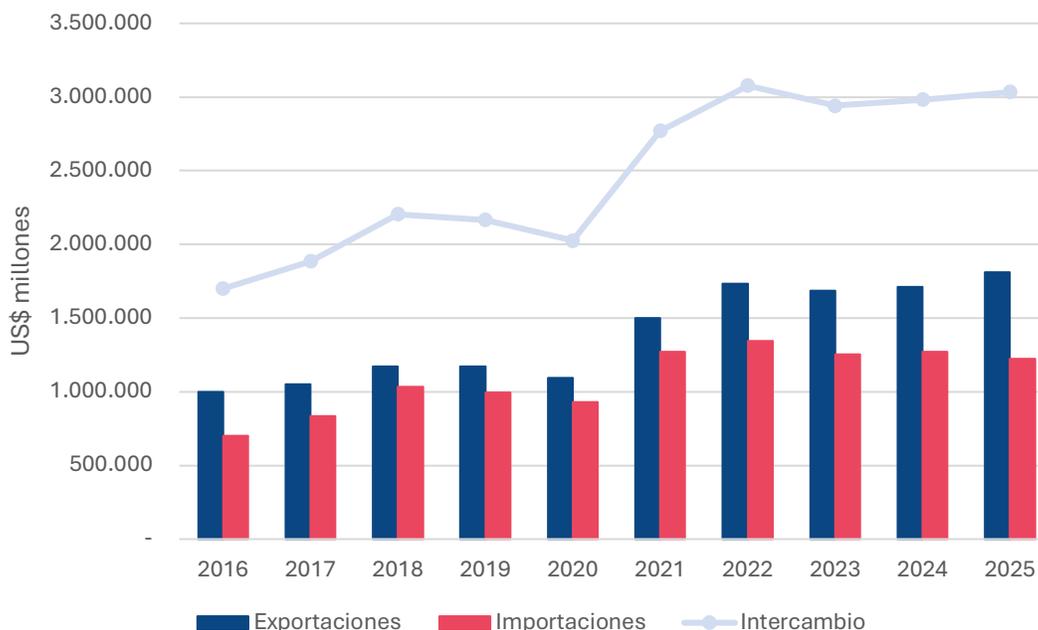
¹⁵ FMI, Perspectivas Económicas Globales, World Economic Outlook, julio de 2025 en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025#Projections>

¹⁶ Según el Bureau of Economic Analysis, en https://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202507/t20250728_1960507.html

¹⁷ En este indicador, una cifra por encima del umbral de los 50 puntos supone un crecimiento de la actividad en el sector en comparación con el mes anterior, mientras que una por debajo representa una contracción.

¹⁸ https://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202507/t20250715_1960408.html

Gráfico 9: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Entre enero y junio de 2025, las exportaciones estuvieron lideradas por maquinaria y equipos de transporte, que concentraron un 50,5% del total y crecieron 8,4% interanual, seguidos por artículos manufacturados (18,2% de participación), que registraron una caída de 2,1%¹⁹.

Cuadro 3: Principales exportaciones según principales sectores, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%) 2025/24
Maquinaria y equipo de transporte	843.211	49,3%	914.135	50,5%	8,4%
Artículos Manufacturados Misceláneos	337.010	19,7%	330.100	18,2%	-2,1%
Bienes Manufacturados clasificados según material	278.135	16,3%	283.420	15,7%	1,9%
Productos químicos y relacionados	129.806	7,6%	132.590	7,3%	2,1%
Alimentos y Animales vivos	39.259	2,3%	59.895	3,3%	52,6%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

En importaciones, el rubro más relevante fue también maquinaria y equipos de transporte (35,5% del total, +5,3% interanual), seguido por artículos manufacturados (17,8%), con una fuerte caída de 14,2% en el período en cuestión.

¹⁹ Global Trade Atlas.

Cuadro 4: Principales importaciones según principales sectores, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%) 2025/24
Maquinaria y equipo de transporte	412.233	32,4%	434.218	35,5%	5,3%
Artículos Manufacturados Misceláneos	254.493	20,0%	218.398	17,8%	-14,2%
Productos químicos y relacionados	210.227	16,5%	205.451	16,8%	-2,3%
Bienes Manufacturados clasificados según material	112.633	8,9%	109.300	8,9%	-3,0%
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	84.661	6,7%	81.154	6,6%	-4,1%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

En términos de socios comerciales, Estados Unidos se mantuvo como primer destino de exportación (11,9% del total), aunque en retroceso por efecto de los aranceles. Le siguieron Hong-Kong China (8,3%) y Vietnam (5,2%). Chile se ubicó en el trigésimo destino con 0,65% del total exportado (superior al 0,55% del mismo periodo de 2024)²⁰.

Cuadro 5: Principales destinos de las exportaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	241.491	215.632	14,1%	11,9%	-10,7%
Hong Kong-China	137.270	150.842	8,0%	8,3%	9,9%
Vietnam	78.195	93.341	4,6%	5,2%	19,4%
Japón	74.161	77.761	4,3%	4,3%	4,9%
Corea del Sur	72.864	71.102	4,3%	3,9%	-2,4%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

En las importaciones, Taiwán fue el principal proveedor (8,9% del total), seguido por Corea del Sur (7,0%) y Japón (6,1%). Las compras desde Estados Unidos retrocedieron 9,2% interanual. Chile ocupó la posición número 16, con 1,70% de participación vs 1,64 en 2024²¹.

Cuadro 6: Principales orígenes de las importaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Taipei China	96.687	108.733	7,6%	8,9%	12,5%
Corea del Sur	85.847	85.937	6,7%	7,0%	0,1%
Japón	74.554	74.547	5,9%	6,1%	-0,01%
Estados Unidos	81.437	73.969	6,4%	6,0%	-9,2%
Australia	75.839	61.897	6,0%	5,1%	-18,4%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

²⁰ Global Trade Atlas.

²¹ Global Trade Atlas.

Finalmente, en el primer semestre de 2025, el intercambio comercial entre Chile y China, primer socio comercial ascendió a US\$31.365 millones experimentando un alza interanual de 9,6%, explicado por el incremento de 1,2% en las exportaciones en el período, mientras las importaciones crecieron un 26,9%²².

La economía china combina resiliencia, sustentada en la inversión en infraestructura, la recuperación industrial y el dinamismo exportador, con riesgos estructurales asociados a la fragilidad inmobiliaria y a la disputa con Estados Unidos. Para Chile, principal socio comercial, este escenario presenta oportunidades en la provisión de cobre, litio y alimentos, cuya demanda se mantiene sólida, así como riesgos derivados de la volatilidad en los precios de metales y de una eventual desaceleración más profunda del consumo interno.

La economía china combina resiliencia, sustentada en la inversión en infraestructura, la recuperación industrial y el dinamismo exportador, con riesgos estructurales asociados a la fragilidad inmobiliaria y a la disputa con Estados Unidos, que se extiende más allá del ámbito comercial hacia dimensiones tecnológicas y financieras. Para Chile, este escenario presenta oportunidades en la provisión de cobre, litio y alimentos, cuya demanda se mantiene sólida, así como riesgos derivados de la volatilidad en los precios de metales y de una eventual desaceleración más profunda del consumo interno.

²² Banco Central de Chile.



ESTADOS UNIDOS



ESTADOS UNIDOS

La economía de Estados Unidos mantuvo un sólido desempeño en 2024, sustentado en la inversión, el comercio exterior y el consumo privado. Sin embargo, en 2025 enfrenta mayores riesgos a la baja debido a la intensificación del conflicto comercial con China y otras economías, lo que ha derivado en incrementos arancelarios bilaterales y medidas de represalia.

Según el FMI²³ (julio 2025), tras expandirse un 2,8% en 2024, el PIB crecería 1,9% en 2025, una décima por encima de lo previsto en abril, y 2,0% en 2026. El menor dinamismo refleja el impacto de nuevas barreras comerciales y la desaceleración de la demanda externa.

Cuadro 7: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO julio 2025	WEO abril 2025
2025	1,9	1,8
2026	2,0	1,7

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

Durante el primer trimestre de 2025, el PIB se contrajo 0,5% trimestral a tasa anualizada,²⁴ explicado por un fuerte aumento de las importaciones (+37,9%) y una caída del gasto público (0,6%). No obstante, la formación bruta de capital fijo creció 23,8%, mientras el consumo privado avanzó 0,5%. En comparación con igual trimestre de 2024, la economía se expandió 2,0%.

Cuadro 8: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

PIB total	2,0	0,5
Consumo privado	2,7	0,5
Formación bruta de capital fijo	6,3	23,8
Gasto público	2,6	-0,6
Exportaciones de Bienes y Servicios	2,6	0,4
Importaciones de Bienes y Servicios	12,7	37,9
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	0,7	
Inflación**	2,7	
Desempleo***	4,1	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del bureau of economic analysis y bureau of Labour statistics. * A tasa anualizada. **Respecto al mismo mes del año anterior. *** 12 meses a junio. **** porcentaje de la fuerza laboral cuarto trimestre.

A nivel sectorial, en marzo de 2025, la producción industrial aumentó un 0,7%, en comparación con el mismo mes del año anterior²⁵, mientras que las ventas minoristas aumentaron un 3,9% frente a igual mes del año anterior y un 0,6% frente al mes anterior²⁶. Sin embargo, en los últimos meses, la confianza de los consumidores, medida por el Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan²⁷ se ha ido reduciendo (índice de 52,2 en mayo comparado con el de 57,0 de marzo de 2025).

²³ FMI, Perspectivas Económicas Globales, World Economic Outlook, julio de 2025 en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025#Projections>

²⁴ Según el Bureau of Economic Analysis, en <https://www.bea.gov/news/2025/gross-domestic-product-1st-quarter-2025-third-estimate-gdp-industry-and-corporate-profits>

²⁵ <https://www.federalreserve.gov/releases/g17/current/>

²⁶ https://www.census.gov/retail/marts/www/marts_current.pdf

²⁷ <https://data.sca.isr.umich.edu/>

El mercado laboral de Estados Unidos continúa robusto, con una tasa de desempleo que se redujo a **4,1 % en junio de 2025**²⁸. A pesar de que la inflación fue retrocediendo en los últimos meses, en junio esta se elevó a 2,7% a doce meses, comparado con la inflación de 2,4% en mayo²⁹.

Dada la elevada incertidumbre de la evolución inflacionaria, el 18 de junio de 2025, la Reserva Federal mantuvo el rango de la tasa de fondos federales a 4,25-4,50%³⁰. Esto en línea con una reducción en sus proyecciones de crecimiento de 1,4% (frente a un 1,7% que preveía en marzo y un aumento de inflación a 3,0% en 2025).

Comercio exterior

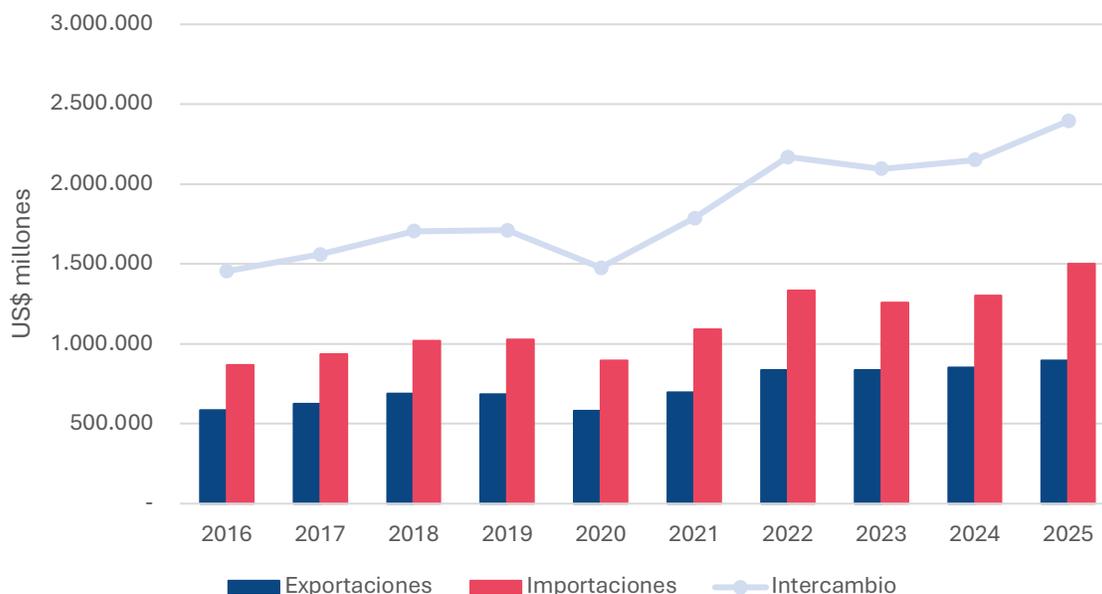
Entre enero y mayo de 2025, el intercambio comercial de bienes de Estados Unidos con el mundo ascendió a los US\$2.394 miles de millones, con un alza interanual de 11,3%, que se explica por un alza de 5,1% en las exportaciones, mientras que las importaciones lo hicieron en 15,4% interanual.

Cuadro 9: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	2.152.084	2.394.913	11,3%
Exportaciones	851.195	894.215	5,1%
Importaciones	1.300.889	1.500.699	15,4%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Gráfico 10: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

²⁸ Según la Oficina del Trabajo en <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf>

²⁹ <https://www.bls.gov/opub/ted/2025/consumer-price-index-rose-2-7-percent-for-the-12-months-ending-june-2025.htm>

³⁰ Según el Banco Central de la Reserva Federal de los Estados Unidos, en <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/files/monetary20250715a1.pdf>

Desde la perspectiva de las principales exportaciones en el período enero y mayo de 2025, la categoría más relevante son las maquinaria y equipo de transporte, los que concentraron un 30,1% de los envíos totales, anotando un alza interanual de 4,3%, seguido de combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados, con una participación de 14,5%, pero experimentó una caída interanual de 3,3%.³¹

Cuadro 10: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%) 2025/24
Maquinaria y equipo de transporte	258.003	30,3%	269.186	30,1%	4,3%
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	133.912	15,7%	129.468	14,5%	-3,3%
Productos químicos y relacionados	128.283	15,1%	129.441	14,5%	0,9%
Artículos Manufacturados Misceláneos	78.736	9,3%	96.701	10,8%	22,8%
Bienes Manufacturados clasificados según material	65.214	7,7%	62.741	7,0%	-3,8%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Por el lado de las importaciones, la mayor participación con un 40,5% correspondió a maquinaria y equipos de transporte, cuyas internaciones crecieron un 15,4% interanual. Otros sectores relevantes son los productos químicos y afines y los productos fabricados clasificados principalmente por material que representaron. La única caída en las importaciones la experimentó el sector de combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados.

Cuadro 11: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%) 2025/24
Maquinaria y equipo de transporte	559.431	43,0%	607.662	40,5%	15,4%
Artículos Manufacturados Misceláneos	180.735	13,9%	259.465	17,3%	8,6%
Productos químicos y relacionados	163.781	12,6%	225.345	15,0%	43,6%
Bienes Manufacturados clasificados según material	128.603	9,9%	132.557	8,8%	37,6%
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	102.472	7,9%	89.860	6,0%	3,1%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Los principales mercados de destino de las exportaciones de Estados Unidos a mayo de 2025 fueron Canadá con una participación de 15,8%, seguido por México con un 15,7% y China con un 5,2%, destacando su caída en la participación. Esto debido a la caída interanual de 22% en las exportaciones hacia China en el referido período. Chile se ubicó en el decimotercer principal destino con un 0,92% del total de las exportaciones de Estados Unidos entre enero y mayo de 2025, superando el 0,86% del mismo periodo de 2024³².

³¹ Global Trade Atlas.

³² Global Trade Atlas.

Cuadro 12: Principales destinos de las exportaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Canadá	147.258	141.155	17,3%	15,8%	-4,1%
México	138.725	140.068	16,3%	15,7%	1,0%
China	59.660	46.568	7,0%	5,2%	-22%
Reino Unido	32.005	41.012	3,8%	4,6%	28%
Países Bajos	35.414	39.257	4,2%	4,4%	11%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

En cuanto a las importaciones, México se posicionó como el principal proveedor de Estados Unidos en el mismo período, con una participación del 14,6%, seguido por Canadá (11,2%) y China (9,9%). Cabe destacar la caída en las importaciones desde China con una baja interanual de 9,5%. Chile se ubicó en el decimoquinto principal proveedor, con un 0,60% del total de las importaciones de Estados Unidos entre enero y mayo de 2025, superando el 0,52% del mismo periodo de 2024³³.

Cuadro 13: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Mexico	206.598	219.510	15,9%	14,6%	6,3%
Canada	170.603	168.536	13,1%	11,2%	-1,2%
China	164.169	148.530	12,6%	9,9%	-9,5%
Irlanda	39.227	83.910	3,0%	5,6%	113,9%
Suiza	19.583	71.804	1,5%	4,8%	266,7%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Por otro lado, en el primer semestre de 2025, el intercambio comercial de Chile y Estados Unidos, segundo socio comercial, ascendió a US\$17.760 millones experimentando un alza interanual de 13,6%, explicado por el incremento de 21,4% en las exportaciones en el período, mientras las importaciones crecieron un 6,3%³⁴.

La economía estadounidense enfrenta un escenario de menor crecimiento debido a las tensiones comerciales y a la moderación de la demanda interna, aunque conserva fundamentos sólidos en inversión y empleo. Para Chile, su segundo socio comercial, este contexto implica riesgos por la volatilidad de la política comercial y la competencia en mercados estratégicos, pero también abre oportunidades de exportación en sectores no tradicionales y en bienes de consumo, favorecidas por la resiliencia del mercado laboral y del consumo privado en Estados Unidos.

³³ Global Trade Atlas.

³⁴ Banco Central de Chile.



UNIÓN EUROPEA (UE)



UNIÓN EUROPEA (UE)

La Unión Europea atraviesa un proceso de recuperación económica gradual pero moderado, condicionado por el impacto de la guerra comercial con Estados Unidos y la persistente incertidumbre geopolítica.

De acuerdo con el FMI (julio, 2025), el PIB de la UE crecería 1,3% en 2025³⁵, una décima de punto porcentual mayor a las previsiones de abril de 2025, y 1,4% en 2026. Para el área euro el Banco Central Europeo (BCE) prevé un crecimiento de 0,9% en 2025, que podría alcanzar 1,1% en 2026³⁶.

Cuadro 14: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO julio 2025	WEO abril 2025
2025	1,3	1,2
2026	1,4	1,3

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

En el primer trimestre de 2025, el PIB de la UE aumentó 0,6% trimestral y 1,6% interanual, impulsado por la formación bruta de capital fijo (+1,8%) y las exportaciones (+1,6%), El desempeño económico fue heterogéneo entre las principales economías de la zona euro. Mientras que el PIB de Alemania creció un 0,4% el primer trimestre, en Italia fue de 0,3%, Francia un 0,1% y España un 0,6%³⁷.

Cuadro 15: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	1,6	0,6
Consumo privado	1,5	0,2
Formación bruta de capital fijo	1,7	1,8
Gasto público	2,1	-0,1
Exportaciones	2,3	1,6
Importaciones	3,4	1,4
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	3,4	
Inflación**	2,3	
Desempleo***	5,9	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras de Eurostat. *mayo, respecto de igual mes del año anterior. ** 12 meses a junio. *** porcentaje de la fuerza laboral en junio.

En línea con el crecimiento del primer trimestre de 2025, en mayo de 2025, la producción industrial se de la UE se incrementó en 3,4% frente a igual mes del año anterior³⁸. En tanto, la producción en el sector construcción en la UE, en mayo aumentó un 2,7%, frente a igual mes del año 2024³⁹. El volumen de ventas minoristas ha ido acusando la recuperación en la actividad y la demanda tras crecer un 1,9% en su volumen en mayo de 2025⁴⁰.

³⁵ FMI, Perspectivas Económicas Globales, World Economic Outlook, julio de 2025 en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2025/04/22/world-economic-outlook-april-2025#Projections>

³⁶ https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202506_eurosystemstaff~16a68fbaf4.es.html#toc5

³⁷ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-06062025-ap>

³⁸ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/4-15072025-ap>

³⁹ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/4-18072025-ap>

⁴⁰ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/4-07072025-ap>

Por otro lado, en el mercado laboral, en junio de 2025, el desempleo de la UE se redujo a 5,9% de la fuerza laboral y un 6,2% en el área euro. Mientras en Alemania se mantuvo en 3,7%, en España se redujo levemente a 10,4%, en Francia se mantuvo en 7,0%. En tanto, en Italia se redujo a 6,3%⁴¹.

La inflación ha ido creciendo en los últimos meses, aunque sigue moderada. En junio de 2025, la inflación de la UE se redujo a 2,3% a doce meses, mientras que la inflación en las economías del área euro se redujo a 2,0%⁴². Dado lo anterior, el Banco Central Europeo (BCE) fue reduciendo la tasa de política monetaria. Sin embargo, en la última reunión de política se decidió mantener las tasas de interés en 0,25% hasta situarlas en 2,00% y 2,40% según tasa⁴³.

Comercio exterior

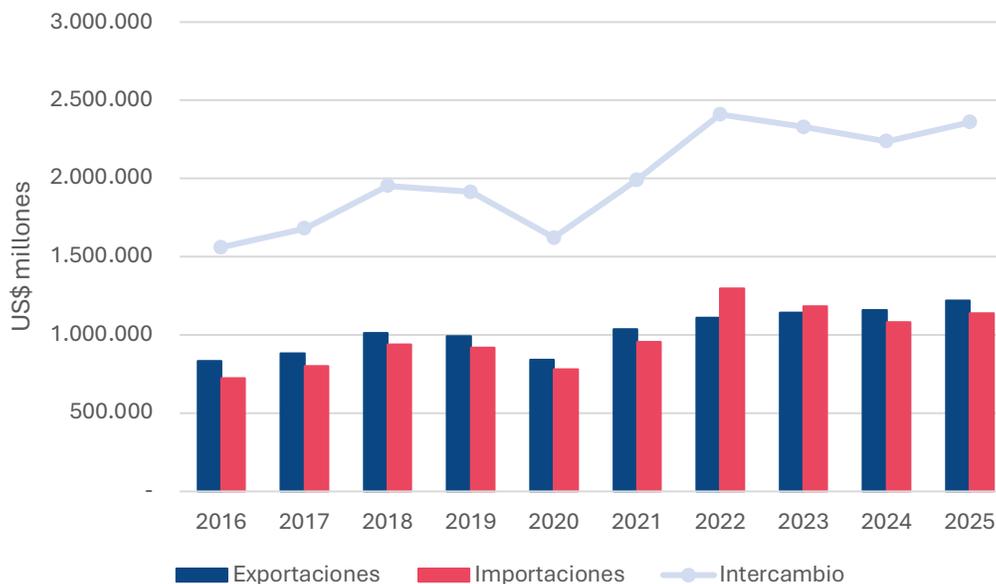
En el frente externo, en el período de enero y mayo de 2025, el intercambio comercial de bienes de la UE con el mundo ascendió a los US\$2.359 miles de millones, con un alza interanual de 5,4%, que se explica por las exportaciones que se expandieron en un 5,2% interanual, mientras las internaciones lo hicieron en 5,6% interanual en dicho período.

Cuadro 16: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	2.238.575	2.359.498	5,4%
Exportaciones	1.158.535	1.218.829	5,2%
Importaciones	1.080.040	1.140.669	5,6%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Gráfico 11: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

⁴¹<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/3-31072025-ap>

⁴²<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17072025-ap>

⁴³<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.mp250724~50bc70e13f.es.html>

Desde la perspectiva de las principales exportaciones en el período enero y mayo de 2025, la categoría más relevante son las maquinaria y equipo de transporte, los que concentraron un 36,9% de los envíos totales, anotando un alza marginal, seguido de productos químicos con un 24,7% con un alza interanual de 24,6%.⁴⁴

Cuadro 17: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%) 2025/24
Maquinaria y equipo de transporte	450.012	38,8%	450.023	36,9%	0,003%
Productos químicos y relacionados	241.199	20,8%	300.550	24,7%	24,6%
Artículos Manufacturados Misceláneos	133.982	11,6%	135.556	11,1%	1,2%
Bienes Manufacturados clasificados según material	113.431	9,8%	112.747	9,3%	-0,6%
Alimentos y animales vivos	73.269	6,3%	76.597	6,3%	4,5%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Por el lado de las importaciones, la mayor participación con un 32,5% correspondió a maquinaria y equipos de transporte, cuyas internaciones crecieron un 5,6% interanual, seguido de combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados con una participación de 16,2%, pero registró una caída interanual de 9,7% en el período enero y mayo de 2025.

Cuadro 18: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%) 2025/24
Maquinaria y equipo de transporte	351.541	32,5%	371.059	32,5%	5,6%
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	204.917	19,0%	185.111	16,2%	-9,7%
Productos químicos y relacionados	144.153	13,3%	161.114	14,1%	11,8%
Artículos Manufacturados Misceláneos	135.477	12,5%	150.050	13,2%	10,8%
Bienes Manufacturados clasificados según material	107.025	9,9%	111.733	9,8%	4,4%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Entre enero y mayo de 2025, los principales destinos de las exportaciones extra-UE fueron Estados Unidos (23,3% del total), Reino Unido (12,8%) y Suiza (8,3%). En ese mismo período, Chile se ubicó como el trigésimo quinto destino, con una participación de 0,38% del total, levemente inferior al 0,42% registrado en igual lapso de 2024.⁴⁵

Cuadro 19: Principales destinos de las exportaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	233.381	284.242	20,1%	23,3%	5,2%
Reino Unido	154.758	155.747	13,4%	12,8%	21,8%
Suiza	88.632	101.124	7,7%	8,3%	0,6%
China	97.750	87.202	8,4%	7,2%	14,1%
Turquía	51.825	52.697	4,5%	4,3%	-10,8%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

⁴⁴ Global Trade Atlas.

⁴⁵ Global Trade Atlas.

En cuanto a las importaciones, China se posicionó como el principal proveedor de la UE en el mismo período, con una participación de 21,4%, seguido por Estados Unidos (13,7%) y Reino Unido (6,4%). Chile fue el origen proveedor número 41, con un 0,35% del total de las importaciones de la UE entre enero y mayo de 2025⁴⁶.

Cuadro 20: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	216.721	244.353	20,1%	21,4%	12,8%
Estados Unidos	152.502	156.264	14,1%	13,7%	2,5%
Reino Unido	74.062	72.582	6,9%	6,4%	-2,00%
Suiza	59.764	66.219	5,5%	5,8%	10,8%
Turquía	44.260	48.319	4,1%	4,2%	9,2%

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras del Global Trade Atlas.

Finalmente, en el primer semestre de 2025, el intercambio comercial de Chile y la UE, quinto principal socio comercial ascendió a US\$10.483 millones experimentando un alza interanual de 8,8%, explicado por el incremento de 10% en las exportaciones en el período mientras las importaciones crecieron un 7,7%⁴⁷.

La economía de la UE muestra una recuperación lenta y desigual, condicionada por la incertidumbre externa y la transición energética. Para Chile, quinto socio comercial, este escenario ofrece oportunidades en minerales críticos (cobre y litio) y alimentos de alto valor agregado, en un contexto de creciente demanda por insumos estratégicos y sostenibles. Al mismo tiempo, existen riesgos vinculados a la debilidad de la demanda industrial, la persistencia de condiciones financieras restrictivas y el fortalecimiento de regulaciones ambientales, que podrían elevar los requisitos d

⁴⁶ Global Trade Atlas.

⁴⁷ Banco Central de Chile.



COREA DEL SUR



COREA DEL SUR

Para 2025, el Banco Central de Corea del Sur prevé que el crecimiento económico se mantenga bajo, en torno al 0,8%, frente al 2,0% registrado en 2024⁴⁸. El desempeño estaría marcado por un débil primer semestre (0,1%) y una mejora en la segunda mitad del año (1,4%). Las principales incertidumbres provienen de las tensiones comerciales internacionales y del ritmo de recuperación de la demanda interna⁴⁹.

En el segundo trimestre de 2025, el PIB creció 0,5% interanual⁵⁰, apoyado en la recuperación del consumo privado y en el dinamismo de las exportaciones, en particular de semiconductores⁵¹, lo que compensó la caída de la inversión fija, especialmente en construcción⁵². El consumo privado se vio impulsado por la mejora de la confianza tras el fin de la incertidumbre en la política interna, mientras que el gasto público también aportó positivamente

Cuadro 21: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO abril 2025	WEO julio 2025
2025	1,0	0,8
2026	1,4	1,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

De acuerdo con el FMI, las proyecciones de crecimiento para 2026 se sitúan en 1,8%, aunque el Banco Central de Corea del Sur anticipa un resultado más moderado, en torno a un 1,6%, debido al deterioro del entorno comercial internacional⁵³. Entre los principales factores de riesgo destacan los aranceles generales y sectoriales aplicados por Estados Unidos, con efectos directos en sectores estratégicos como los semiconductores, así como los impactos indirectos sobre cadenas de valor localizadas en terceros países (Vietnam, México y Canadá)⁵⁴.

⁴⁸ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/B0000358/view.do?nttId=10092502&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400065&depth3=400413&depth=400413&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400413&oldMenuNo=400413>

⁴⁹ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?nttId=10092421&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400417&depth3=400423&depth=400423&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400423&oldMenuNo=400423>

⁵⁰ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/B0000358/view.do?nttId=10092502&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400065&depth3=400413&depth=400413&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400413&oldMenuNo=400413>

⁵¹ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?nttId=10092421&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400417&depth3=400423&depth=400423&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400423&oldMenuNo=400423>

⁵² <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?menuNo=400069&nttId=10092639>

⁵³ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/B0000358/view.do?nttId=10092502&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400065&depth3=400413&depth=400413&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400413&oldMenuNo=400413>

⁵⁴ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?nttId=10092421&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400417&depth3=400423&depth=400423&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400423&oldMenuNo=400423>

Cuadro 22: PIB según el gasto, II trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	0,5	0,6
Consumo privado	0,9	0,5
Formación bruta de capital fijo	-4,3	-1,2
Gasto público	2,6	1,2
Exportaciones	4,1	4,2
Importaciones	4,1	3,8
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	0,2	
Inflación**	2,2	
Desempleo**	2,8	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (Banco Central de Corea del Sur y KOSTAT).

*Índice de Producción Manufacturera, mayo, respecto al mismo mes del año anterior.

**mensual a junio.

En términos sectoriales, la actividad manufacturera mostró señales mixtas: el Índice de Producción Manufacturera⁵⁵ creció 0,2% interanual en mayo, aunque la producción industrial total se contrajo (-0,8%).

El mercado laboral se mantiene robusto, con una tasa de desempleo de 2,8% en junio de 2025, pero con una reducción de puestos en el sector manufacturero.⁵⁶ La inflación, en tanto, se situó en 2,2% interanual en junio, en línea con la meta del Banco de Corea, reflejando estabilidad en precios pese a la volatilidad de alimentos y energía.

Comercio exterior

En el primer semestre de 2025, el intercambio comercial de Corea del Sur con el mundo se contrajo en un 0,8% interanual, con exportaciones prácticamente estables (-0,03%) e importaciones a la baja (-1,6%).

Cuadro 23: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

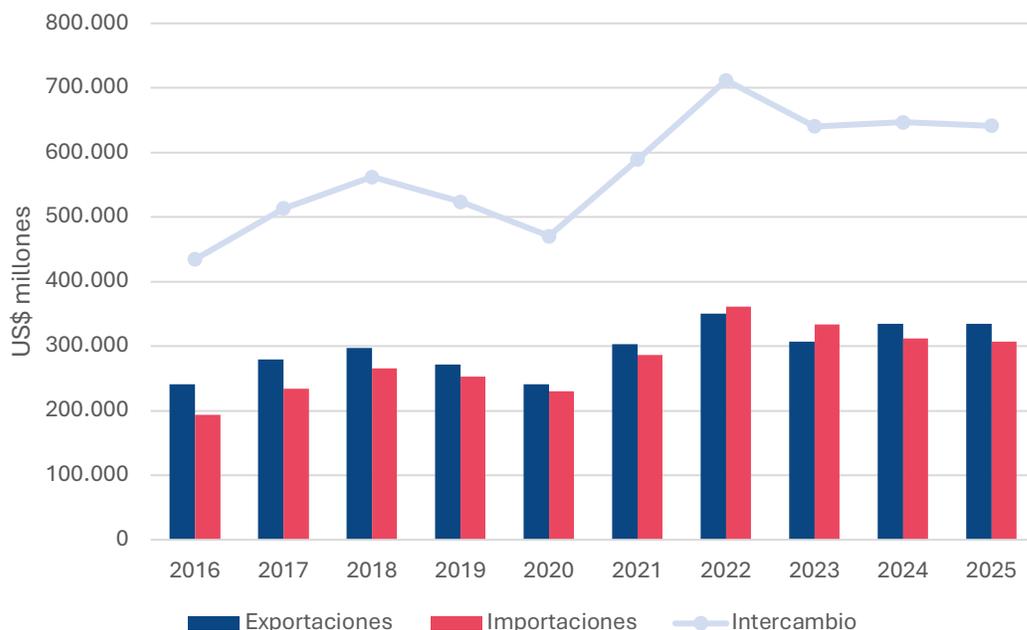
	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	646.669	641.661	-0,8
Exportaciones	334.815	334.721	-0,03
Importaciones	311.854	306.941	-1,6

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

⁵⁵ https://kostat.go.kr/board.es?mid=a20103030000&bid=11721&act=view&list_no=437398

⁵⁶ <https://www.bok.or.kr/eng/bbs/E0000634/view.do?nttId=10092421&searchCnd=1&searchKwd=&depth2=400417&depth3=400423&depth=400423&pageUnit=10&pageIndex=1&programType=newsDataEng&menuNo=400423&oldMenuNo=400423>

Gráfico 12: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Los envíos estuvieron dominados por maquinaria y equipo de transporte (59,7% del total, +3% interanual), mientras que se observaron retrocesos en productos químicos y combustibles.

Cuadro 24: Principales exportaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	194.243	58,0	199.978	59,7	3,0
Productos químicos y afines, n.e.p.	47.830	14,3	45.721	13,7	-4,4
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	35.996	10,8	34.749	10,4	-3,5
Combustibles minerales, lubricantes y materiales afines	27.586	8,2	22.524	6,7	-18,3
Artículos manufacturados diversos	18.262	5,5	20.915	6,2	14,5

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Por el lado de las importaciones, el principal sector fue el de maquinaria y equipos de transporte con una participación de 35,7% respecto del total exportado en el primer semestre, y cuyas internaciones crecieron un 6,6% interanual. Otros sectores relevantes fueron los combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados, aunque con una contracción de -15,0%, y artículos manufacturados diversos, cuyas importaciones crecieron un 6,7%.

Cuadro 25: Principales importaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	102.736	32,9	109.478	35,7	6,6
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	83.405	26,7	70.912	23,1	-15,0
Artículos manufacturados diversos	28.174	9,0	30.064	9,8	6,7
Productos químicos y productos relacionados, n.e.p.	31.446	10,1	29.936	9,8	-4,8
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	28.391	9,1	27.168	8,9	-4,3

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Los principales mercados de destino de las exportaciones de Corea del Sur fueron: Estados Unidos con una participación de 18,6%, seguido por China (18,1%) y Vietnam (8,4%). Destaca el alza interanual del 54,6% en los envíos a Taipei China y la contracción de -19,7% en los embarques a China. Chile fue el 44° destino en el periodo, con una participación de 0,22%.

Cuadro 26: Principales destinos de las exportaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	64.569	62.170	19,3	18,6	-3,7
China	63.420	60.497	18,9	18,1	-4,6
Vietnam	28.020	29.134	8,4	8,7	4,0
Taipei China	13.213	20.427	3,9	6,1	54,6
Hong Kong China	18.430	14.808	5,5	4,4	-19,7

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

En cuanto a los mercados de origen de las importaciones, China se posicionó como el principal proveedor de Corea del Sur en el primer semestre, con una participación del 22,0%, seguido por Estados Unidos (11,7%) y Japón (8,0%). Las compras desde China cayeron un 2,2%, mientras las importaciones desde importantes socios como Estados Unidos, Japón y Taipei China se expandieron en el periodo. Chile se ubicó como el 25° origen de las importaciones surcoreanas, con una participación de 0,77%.

Cuadro 27: Principales orígenes de las importaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	68.889	67.402	22,1	22,0	-2,2
Estados Unidos	35.611	35.848	11,4	11,7	0,7
Japón	22.640	24.442	7,3	8,0	8,0
Taipei China	13.784	15.121	4,4	4,9	9,7
Australia	15.664	15.073	5,0	4,9	-3,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Finalmente, durante el primer semestre de 2025, el intercambio comercial de Chile con Corea del Sur disminuyó un 4,5% respecto del primer semestre de 2024, lo cual se explica tanto por las menores exportaciones (-4,8%) como las menores importaciones desde Corea del Sur (-3,5%)⁵⁷.

⁵⁷ Fuente: Banco Central de Chile.



JAPÓN



JAPÓN

La economía japonesa mantiene una recuperación moderada⁵⁸, impulsada por el consumo privado, las exportaciones y la inversión, aunque condicionada por el entorno de incertidumbre global y la desaceleración de la demanda externa.

En el primer trimestre del 2025, el PIB creció 1,7% interanual, mientras que para el conjunto del año The Economist prevé un avance de 0,6%⁵⁹. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su actualización de julio de 2025, proyecta un crecimiento de 0,7% en 2025 y 0,5% en 2026.

Según la Declaración de Política Monetaria de junio, las exportaciones y la producción industrial permanecen estancadas, mientras que la inversión fija empresarial y el consumo privado muestran incrementos moderados. El consumo, sin embargo, se desarrolla en un contexto mixto, con mejora del empleo y de los ingresos y una persistencia en la baja confianza de los consumidores por el aumento de precios⁶⁰.

En julio de 2025, Japón alcanzó un acuerdo con Estados Unidos^{61, 62}, que redujo de 25% a 15% el arancel originalmente previsto para sus exportaciones. A cambio, Japón aceptó abrir más su mercado para arroz y automóviles estadounidenses, e invertir US\$550 mil millones en EE. UU.

Cuadro 28: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO abril 2025	WEO julio 2025
2025	0,6	0,7
2026	0,6	0,5

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

Cuadro 29: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	1,7	-0,2
Consumo privado	1,6	0,0
Formación bruta de capital fijo	3,5	1,0
Gasto público	1,3	0,0
Exportaciones	3,7	-0,6
Importaciones	6,4	2,9
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	-2,4	
Inflación**	3,3	
Desempleo***	2,5	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (METI y e-Stat).

*Índice de Producción Industrial, mayo, respecto al mismo mes del año anterior.

**mensual a junio.

***mensual a mayo.

⁵⁸ https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/mpr_2025/k250617a.pdf

⁵⁹ <https://www.economist.com/economic-and-financial-indicators/2025/07/17/economic-data-commodities-and-markets>

⁶⁰ https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/mpr_2025/k250617a.pdf

⁶¹ <https://www.nytimes.com/es/2025/07/24/espanol/negocios/japon-ee-uu-acuerdo-comercial.html>

⁶² <https://elpais.com/internacional/2025-07-22/trump-anuncia-un-acuerdo-comercial-con-japon-pais-al-que-impone-un-arancel-del-15-a-todos-sus-productos.html>

En junio de 2025, el IPC registró un alza de 3,3%, impulsada por:

- Traslado de aumentos salariales a precios de venta
- Incremento previo de los precios de importación.
- Aumento significativo del precio del arroz (+100,2%)⁶³.

Para el cierre de 2025⁶⁴, *The Economist* estima una inflación de 3,2%⁶⁵, aunque persisten riesgos asociados a la evolución de las políticas comerciales globales.

La tasa de desempleo fue de 2,5% en mayo de 2025, estable respecto al promedio de los últimos tres años.⁶⁶ La actividad industrial cayó 2,4% interanual en mayo de 2025⁶⁷, reflejando la debilidad de sectores manufactureros clave.

Comercio exterior

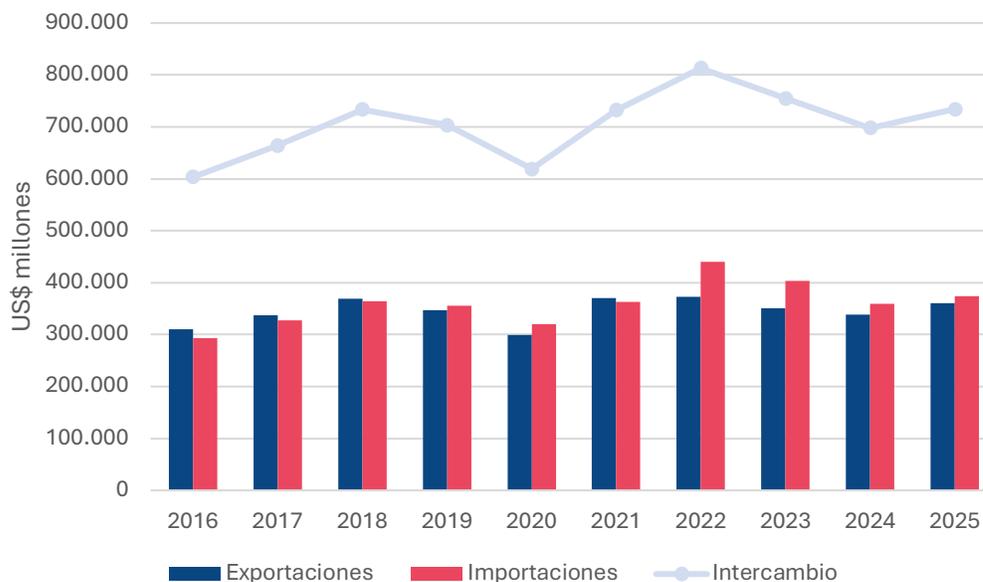
En el primer semestre de 2025, el comercio exterior de bienes de Japón creció 5,2% interanual, debido tanto al incremento de las exportaciones (+6,4%) como de las importaciones (+4,0%).

Cuadro 30: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	698.116	734.238	5,2
Exportaciones	338.257	360.011	6,4
Importaciones	359.859	374.227	4,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Gráfico 13: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

⁶³ https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/mpr_2025/k250617a.pdf

⁶⁴ <https://www.economist.com/economic-and-financial-indicators/2025/07/17/economic-data-commodities-and-markets>

⁶⁵ <https://www.economist.com/economic-and-financial-indicators/2025/07/17/economic-data-commodities-and-markets>

⁶⁶ <https://www.e-stat.go.jp/en/stat->

[search/files?page=1&layout=datalist&toukei=00200531&bunya_l=03&tstat=000001226583&cycle=0&tclass1=000001226851&tclass2=000001226852&tclass3val=0](https://www.e-stat.go.jp/en/stat-search/files?page=1&layout=datalist&toukei=00200531&bunya_l=03&tstat=000001226583&cycle=0&tclass1=000001226851&tclass2=000001226852&tclass3val=0)

⁶⁷ <https://www.meti.go.jp/english/statistics/tyo/iip/index.html>

Por parte de los principales sectores exportados, maquinaria y equipo de transporte fue el más relevante con una participación de 54,9% y una expansión interanual de 4,9%. Otros sectores que experimentaron importantes aumentos interanuales fueron productos químicos y los artículos manufacturados diversos.

Cuadro 31: Principales exportaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	188.307	55,7	197.575	54,9	4,9
Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	37.425	11,1	39.300	10,9	5,0
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	38.840	11,5	38.756	10,8	-0,2
Artículos manufacturados diversos	24.501	7,2	25.923	7,2	5,8
Mercancías y transacciones no clasificadas en otra parte de la CUCI	7.398	2,2	11.902	3,3	60,9

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

En cuanto a las importaciones, el principal sector fue maquinaria y equipo de transporte que concentró un 29,7% de las compras al exterior y registró un importante crecimiento interanual de 11,8%. Entre los principales sectores importados, solo los combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados experimentaron una contracción en el periodo, equivalente al 9,9%.

Cuadro 32: Principales importaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	99.362	27,6	111.063	29,7	11,8
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	84.487	23,5	76.148	20,3	-9,9
Artículos manufacturados diversos	46.256	12,9	48.935	13,1	5,8
Productos químicos y productos relacionados, n.e.p.	36.531	10,2	40.777	10,9	11,6
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	28.396	7,9	30.051	8,0	5,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

El principal destino de las exportaciones japonesas fue Estados Unidos (19,3%), seguido de China (16,8%) y Taipei China (7,1%). Destacan el importante crecimiento de 19,1% interanual, tanto en los envíos a Taipei China como a Hong Kong China. En tanto, Chile fue el 38° principal destino de Japón, con una participación de 0,22%.

Cuadro 33: Principales destinos de las exportaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	68.235	69.529	20,2	19,3	1,9
China	59.986	60.437	17,7	16,8	0,8
Taipei China	21.478	25.579	6,3	7,1	19,1
Corea del Sur	22.012	23.468	6,5	6,5	6,6
Hong Kong China	16.197	19.295	4,8	5,4	19,1

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

China se posicionó como el principal proveedor de Japón (23,1%) y una importante alza de 9,6% interanual. Le sigue Estados Unidos (11,1%) y Australia (6,1%), aunque con disminuciones de las importaciones desde ambos orígenes. Chile fue el 17° principal proveedor de Japón en el periodo, con una participación de 1,26%.

Cuadro 34: Principales orígenes de las importaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	78.980	86.531	21,9	23,1	9,6
Estados Unidos	42.658	41.668	11,9	11,1	-2,3
Australia	26.062	22.777	7,2	6,1	-12,6
Emiratos Árabes Unidos	18.540	17.004	5,2	4,5	-8,3
Taipei China	14.651	15.972	4,1	4,3	9,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Por su parte, en el período enero-junio de 2025, el comercio entre Chile y Japón aumentó un 5,4% interanual, debido al impulso de las exportaciones que crecieron un 9,9%, mientras las importaciones se contrajeron un 10,9%⁶⁸.

⁶⁸ Fuente: Banco Central de Chile.



INDIA



INDIA

En el último trimestre del año fiscal 2024/2025 (equivalente al primer trimestre del año 2025) el PIB de India creció 7,4% interanual⁶⁹, impulsado por un sólido desempeño en la construcción (+10,8%), seguido por el sector de la administración pública, defensa y otros servicios (+8,7%) y el sector de los servicios financieros, inmobiliarios y profesionales (+7,8%)⁷⁰.

En el mismo período, la formación bruta de capital fijo registró un alza de 9,4% interanual, alcanzando un crecimiento anual de 7,1% en el año fiscal 2024-25⁷¹, lo que confirma la fortaleza de la inversión como motor de la expansión económica.

Cuadro 35: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO abril 2025	WEO julio 2025
2025	6,2	6,4
2026	6,3	6,4

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI. Cifras de India según año fiscal.

Para el año fiscal 2025/2026, el Banco Central de India proyecta un crecimiento de 6,5%, igual al registrado en 2024/2025, sostenido por el dinamismo del consumo privado y la inversión⁷². Las perspectivas agrícolas son favorables gracias a un pronóstico positivo de monzones, mientras que se espera que el sector servicios continúe impulsando la demanda urbana⁷³. The Economist prevé un crecimiento de 6,2% en 2025.

No obstante, las tensiones geopolíticas, la guerra comercial y la volatilidad global plantean riesgos a la baja. En respuesta, India ha buscado diversificar y fortalecer su comercio exterior, destacando la conclusión del Tratado de Libre Comercio con el Reino Unido y avances en negociaciones con otros socios estratégicos.

Cuadro 36: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	7,4	8,6
Consumo privado	6,0	4,3
Formación bruta de capital fijo	9,4	16,1
Gasto público	-1,8	34,7
Exportaciones	3,9	6,5
Importaciones	-12,7	-11,6
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	1,2	
Inflación**	2,1	
Desempleo**	5,6	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (MOSPI).

*Índice de Producción Industrial, mayo, respecto al mismo mes del año anterior.

** mensual a junio.

⁶⁹ https://www.rbi.org.in/Scripts/BS_PressReleaseDisplay.aspx?prid=60686

⁷⁰ https://www.mospi.gov.in/sites/default/files/press_release/NAD_PR_30may2025.pdf

⁷¹ https://www.mospi.gov.in/sites/default/files/press_release/NAD_PR_30may2025.pdf

⁷² https://www.rbi.org.in/Scripts/BS_PressReleaseDisplay.aspx?prid=60686

⁷³ https://www.rbi.org.in/Scripts/BS_PressReleaseDisplay.aspx?prid=60686

En mayo de 2025, la producción industrial creció 1,2% interanual, impulsada por el aumento en manufacturas (+2,6%), frente a caídas en minería (-0,1%) y electricidad (-5,8%)⁷⁴.

La tasa de desempleo en junio fue de 5,6%, con un 4,9% en zonas rurales y 7,1% en áreas urbanas.⁷⁵

En materia de precios, la inflación interanual en junio fue de 2,1%⁷⁶, la más baja desde enero de 2019, debido a un efecto base favorable y a menores precios en verduras, legumbres, carne y pescado, cereales, azúcar, leche y especias. En mayo había sido de 2,8%. *The Economist* proyecta un cierre de año con inflación de 3,9%⁷⁷.

Comercio exterior

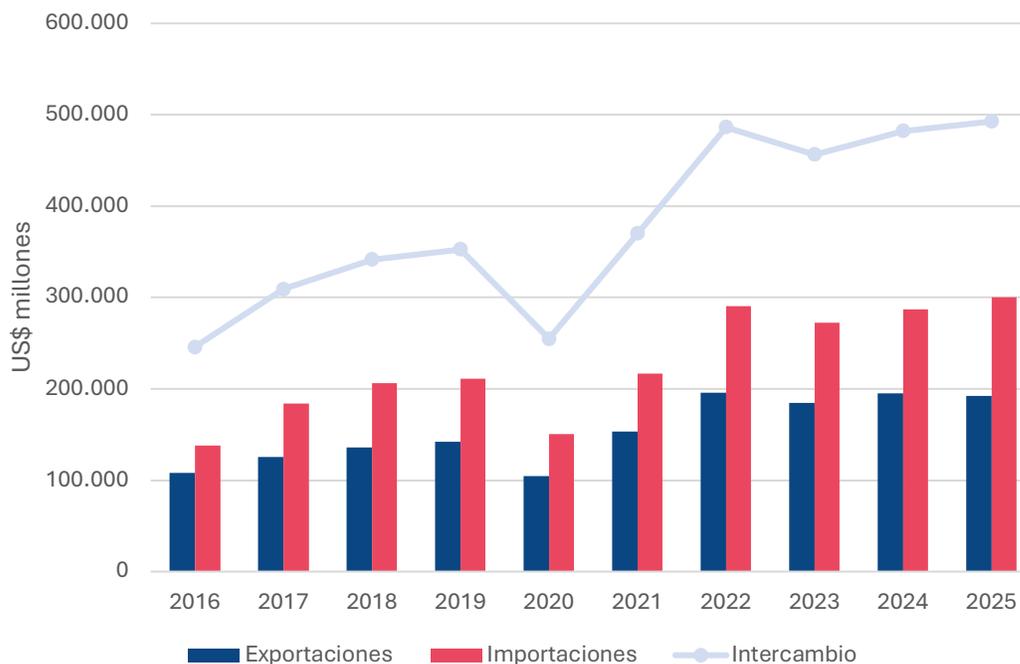
Entre enero y mayo de 2025, el comercio exterior de bienes creció 2,2% interanual, con un aumento de las importaciones en un 4,8% interanual, en comparación a las exportaciones que disminuyeron un 1,7% en el periodo de análisis.

Cuadro 37: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	482.258	492.634	2,2
Exportaciones	195.349	192.090	-1,7
Importaciones	286.909	300.544	4,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Gráfico 14: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

⁷⁴ https://www.mospi.gov.in/sites/default/files/iip/IIP_PR_30june25.pdf

⁷⁵ https://www.mospi.gov.in/sites/default/files/publication_reports/PLFS%20Monthly%20Bulletin%20June%202025.pdf

⁷⁶ <https://cpi.mospi.gov.in/PDFFile/Press/PR%20June%202025.pdf>

⁷⁷ <https://www.economist.com/economic-and-financial-indicators/2025/07/17/economic-data-commodities-and-markets>

Maquinaria y equipo de transporte fue el principal sector exportado con una participación de 26,6% y un alza de 17,4% interanual. Productos manufacturados clasificados principalmente por material fue el segundo principal sector exportador, aunque registró una contracción de 6,9%. Otro importante sector cuyas exportaciones cayeron en el periodo de análisis fue Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados.

Cuadro 38: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	43.610	22,3	51.177	26,6	17,4
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	36.784	18,8	34.257	17,8	-6,9
Productos químicos y productos afines, n.e.p.	28.856	14,8	29.595	15,4	2,6
Combustibles minerales, lubricantes y materiales afines	39.336	20,1	27.606	14,4	-29,8
Artículos manufacturados diversos	20.495	10,5	21.314	11,1	4,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Por el lado de las importaciones, la mayor participación correspondió a Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados (30,8%). Si bien las compras al exterior del sector se redujeron un -9,7% durante el periodo de análisis. Todos los demás principales sectores vieron incrementar su valor de importación.

Cuadro 39: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	102.691	35,8	92.686	30,8	-9,7
Maquinaria y equipo de transporte	67.627	23,6	79.985	26,6	18,3
Productos químicos y productos relacionados, n.e.p.	30.508	10,6	37.522	12,5	23,0
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	33.527	11,7	35.298	11,7	5,3
Materias brutas no comestibles, excepto combustibles	13.047	4,5	15.519	5,2	18,9

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Estados Unidos fue el principal destino de los envíos indios en el periodo enero-mayo, concentrando un 22,8% del total, y con un crecimiento del 25,2% interanual. A continuación, los principales demás destinos vieron reducir las exportaciones indias en el periodo. Por su parte, Chile fue el 53° destino de India concentrando un 0,28% de las exportaciones del país asiático.

Cuadro 40: Principales destinos de las exportaciones de India, enero-mayo 2025 (%)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	34.922	43.718	17,9	22,8	25,2
Emiratos Árabes Unidos	16.615	16.151	8,5	8,4	-2,8
Países Bajos	12.019	8.868	6,2	4,6	-26,2
China	7.278	6.856	3,7	3,6	-5,8
Reino Unido	6.189	5.892	3,2	3,1	-4,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

China fue el principal país de origen de las importaciones indias con una participación del 16,3%, y un alza interanual de 19,6%. Le siguen los Emiratos Árabes Unidos (10,1%) y Rusia (8,7%). La principal alza la registraron las exportaciones a Emiratos Árabes Unidos (+28,6) y Estados Unidos (+24,8%). Entre los proveedores de India en el periodo, Chile se ubicó en el puesto 37, con una participación de 0,36%.

Cuadro 41: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	41.073	49.113	14,3	16,3	19,6
Emiratos Árabes Unidos	23.514	30.231	8,2	10,1	28,6
Rusia	28.759	26.226	10,0	8,7	-8,8
Estados Unidos	15.674	19.563	5,5	6,5	24,8
Iraq	14.649	12.483	5,1	4,2	-14,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Por otra parte, con cifras para el periodo enero-junio, el intercambio comercial entre Chile e India se incrementó un 12,8% respecto del primer semestre del año anterior, lo cual se explica tanto por el alza de las exportaciones en un 8,6%, pero principalmente por el aumento de las importaciones en un 21,8%⁷⁸.

⁷⁸ Fuente: Banco Central de Chile.



INDONESIA



INDONESIA

En el primer trimestre de 2025, el PIB de Indonesia creció un 4,87% interanual, aunque registró una contracción de 0,98% en términos trimestrales. Esta evolución es consistente con la proyección del FMI, que estima un crecimiento anual de 4,8% para 2025, levemente superior a su previsión de abril (4,7%).

Por el lado de la producción, el mayor dinamismo provino de agricultura, silvicultura y pesca (10,5% interanual), Mientras que, por el gasto, destacaron las exportaciones de bienes y servicios (+6,78%). En contraste, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General experimentó una fuerte contracción (-39,89%⁷⁹).

Cuadro 42: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO abril 2025	WEO julio 2025
2025	4,7	4,8
2026	4,7	4,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

En el segundo trimestre, el Banco Central de Indonesia señaló que el crecimiento se vio impulsado por la inversión en transporte, las exportaciones de productos basados en recursos naturales y manufacturas, aunque el consumo de los hogares se mantuvo débil. Por el lado de la producción, destaca el impulso del sector agrícola, en contraste con el desempeño menor de la manufactura y los servicios⁸⁰.

Para el presente año, el Banco Central de Indonesia pronostica un crecimiento general del 4,6% al 5,4%. Para fundamentar lo anterior, las estimaciones se basan en mayor demanda interna y mejor desempeño de las exportaciones como resultado de las negociaciones arancelarias con el gobierno estadounidense⁸¹.

Cuadro 43: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	4,9	-1,0
Consumo privado	4,9	0,6
Formación bruta de capital fijo	2,1	-7,4
Gasto público	-1,4	-39,9
Exportaciones	6,9	-5,6
Importaciones	3,4	-10,6
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	-2,8	
Inflación**	1,9	
Desempleo***	4,8	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (Banco Central de Indonesia y BPS).

* Índice de Producción Industrial, marzo, respecto al mismo mes del año anterior.

** mensual a junio.

⁷⁹ <https://www.bps.go.id/en/pressrelease/2025/05/05/2431/indonesia-s-economic-growth-in-q1-2025-was-4-87-percent--y-on-y--indonesia-s-economic-growth-in-q1-2025-was--0-98-percent--q-to-q-.html>

⁸⁰ https://www.bi.go.id/en/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2715325.aspx

⁸¹ https://www.bi.go.id/en/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2715325.aspx

*** febrero.

La producción industrial cayó un 2,8% interanual en marzo de 2025, mientras que la tasa de desempleo en febrero fue de 4,76%⁸². Los salarios promedio aumentaron un 1,8% interanual y la fuerza laboral creció en 3,67 millones de personas (+0,8%). La inflación se situó en 1,87% en junio, con el oro, el agua domiciliar y el arroz como principales contribuyentes al alza, manteniéndose dentro del rango meta del banco central de 2,5% ± 1%⁸³.

Comercio exterior

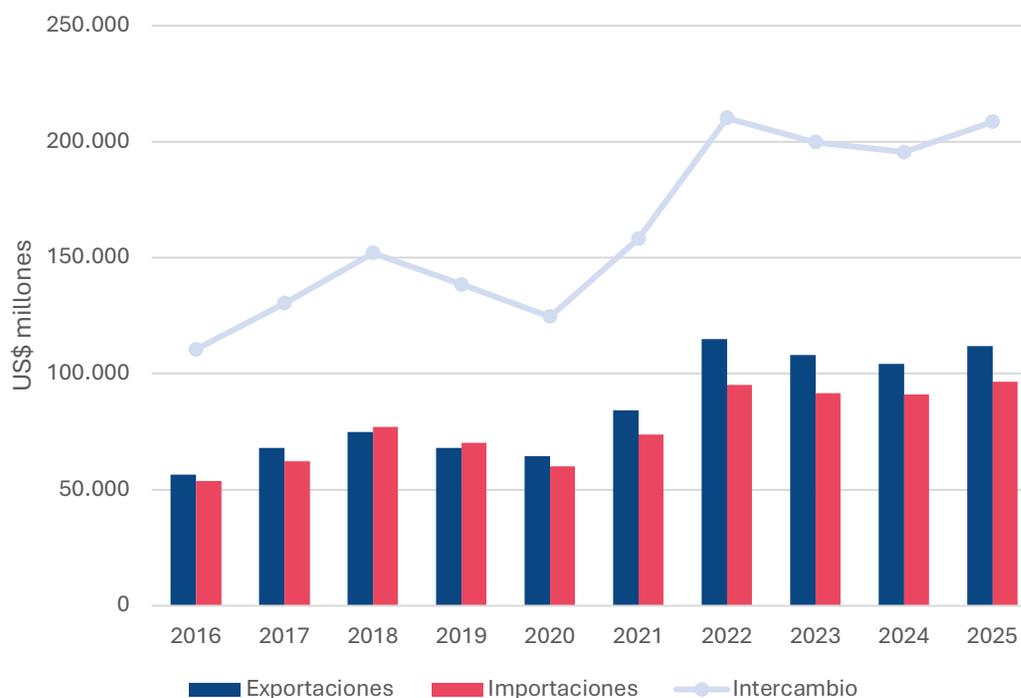
En los primeros cinco meses del año 2025, el intercambio comercial de Indonesia con el mundo aumentó un 6,7%, impulsado tanto por las mayores exportaciones (+7,4%) como de las importaciones (+5,9%).

Cuadro 44: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	195.438	208.580	6,7
Exportaciones	104.247	111.977	7,4
Importaciones	91.191	96.602	5,9

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Gráfico 15: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

⁸² <https://www.bps.go.id/en/pressrelease/2025/05/05/2432/unemployment-rate-was-4-76-percent--the-average-wage-of-employees-was-3-09-million-rupiah-.html>

⁸³ <https://www.bps.go.id/en/pressrelease/2025/07/01/2441/-year-on-year-headline-inflation-in-june-2025-was-1-87-percent--the-highest-inflation-by-province-was-in-papua-selatan-province-at-3-00-percent-and-by-regency-municipality-was-in-luwuk-at-4-00-percent-.html>

⁸⁴ https://www.bi.go.id/en/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_2714125.aspx

Productos manufacturados clasificados principalmente por material fueron el principal sector exportado (19,1%), con un alza de 7,9% interanual. Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados, que le sigue en importancia, registró una contracción de 16,6%, mientras todos los demás importantes sectores exportados crecieron en el periodo.

Cuadro 45: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	19.802	19,0	21.361	19,1	7,9
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	22.866	21,9	19.064	17,0	-16,6
Maquinaria y equipo de transporte	13.177	12,6	16.112	14,4	22,3
Artículos manufacturados diversos	11.890	11,4	12.248	10,9	3,0
Aceites, grasas y ceras animales y vegetales	8.644	8,3	11.387	10,2	31,7

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Maquinaria y equipos de transporte fueron el principal sector importado por Indonesia con un peso relativo de 32,5%, y cuyas compras al exterior crecieron un 10,8% interanual. Otros sectores relevantes cuyas importaciones crecieron en el periodo fueron Productos manufacturados clasificados principalmente por material (+3,3%) y Productos químicos y productos relacionados (+10,3%).

Cuadro 46: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	28.337	31,1	31.411	32,5	10,8
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	16.546	18,1	15.279	15,8	-7,7
Productos manufacturados clasificados principalmente por material	12.986	14,2	13.421	13,9	3,3
Productos químicos y productos relacionados, n.e.p.	11.730	12,9	12.936	13,4	10,3
Alimentos y animales vivos	10.260	11,3	8.636	8,9	-15,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Los principales mercados de destino de las exportaciones indonesias a mayo de 2025 fueron China (22,5%), Estados Unidos (10,8%) e India (6,5%). Tanto las exportaciones a China como a Estados Unidos crecieron en el periodo, a tasas de 8,4% y 18,5%, respectivamente. Chile fue el destino número 43 de Indonesia, con una participación de 0,16%.

Cuadro 47: Principales destinos de las exportaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	23.249	25.203	22,3	22,5	8,4
Estados Unidos	10.221	12.112	9,8	10,8	18,5
India	8.858	7.286	8,5	6,5	-17,8
Japón	8.721	6.705	8,4	6,0	-23,1
Malasia	4.942	5.705	4,7	5,1	15,4

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Los principales mercados de origen de las importaciones indonesias fueron China (34,5%), Singapur (8,5%) y Japón (6,5%). Exceptuando la contracción de -5,8% de las importaciones desde Singapur, todos los demás principales proveedores de Indonesia vieron incrementar su valor importado en el periodo enero-mayo. Chile se ubicó en el 75° puesto, como proveedor de Indonesia, con una participación de 0,04%.

Cuadro 48: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	27.455	33.358	30,1	34,5	21,5
Singapur	8.745	8.239	9,6	8,5	-5,8
Japón	5.421	6.323	5,9	6,5	16,6
Estados Unidos	4.853	5.031	5,3	5,2	3,7
Malasia	4.141	4.376	4,5	4,5	5,7

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

En tanto, según cifras del Banco Central de Chile, en los primeros seis meses del año 2025, el comercio de Chile con Indonesia creció un 15,9% interanual, explicado fundamentalmente por el aumento de las importaciones en un 34,6% frente a la caída de 43,5% de las exportaciones⁸⁵.

⁸⁵ Fuente: Banco Central de Chile.



ARGENTINA



ARGENTINA

La economía argentina muestra en 2025 un repunte significativo tras dos años de contracción. En el primer trimestre, el PIB creció 5,8% interanual y 0,8% respecto al trimestre previo, de acuerdo con el INDEC⁸⁶. El dinamismo provino principalmente del consumo privado que aumentó 3,8% interanual y 2,9% trimestral, mientras que la formación bruta de capital fijo registró un fuerte incremento de 31,8% interanual y 9,8% trimestral, reflejando un fuerte impulso de la inversión. Por el contrario, las exportaciones, aunque crecieron un 2,4% interanual, retrocedieron un 1,5% en términos trimestrales, lo que evidencia cierta fragilidad del sector externo.

En términos sectoriales, se destacaron las alzas interanuales en intermediación financiera (+27,2%), pesca (+11,6%) y hoteles y restaurantes (+9,0%), mientras que el sector de hogares privados con servicio doméstico cayó 2,2%. El estimador mensual de actividad económica (EMAE) de mayo mostró un aumento de 5,0% interanual y una leve baja mensual de 0,1%, con el comercio mayorista, minorista y reparaciones como el sector de mayor incidencia positiva⁸⁷.

Cuadro 49: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO julio 2025	WEO abril 2025
2025	5,5	5,5
2026	4,5	4,5

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

El FMI proyecta un crecimiento de 5,5% en 2025 y 4,5% en 2026, en línea con la estimación de abril. Según *The Economist*⁸⁸, la economía experimentará una expansión en 2025 tras dos años de contracción, con un crecimiento impulsado por el repunte del consumo privado, la mejora de los salarios reales, el dinamismo de la inversión —particularmente en los sectores energético y minero— y el impulso del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI). Para 2026-2029, se prevé un crecimiento promedio de 3,5% anual, sustentado en el aumento de la producción y exportación de energía y minerales críticos, y en un clima de negocios más favorable, aunque con riesgos asociados a la volatilidad cambiaria, tensiones comerciales globales y la situación de Brasil y Estados Unidos

⁸⁶ Informe de avance del nivel de actividad, Primer trimestre de 2025 en <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-9>

⁸⁷ Estimador mensual de actividad económica, mayo de 2025 en <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-9>

⁸⁸ EIU Viewpoint

Cuadro 50: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	5,8	0,8
Consumo privado	11,6	2,9
Formación bruta de capital fijo	31,8	9,8
Gasto público	-0,8	-0,1
Exportaciones	7,2	-1,5
Importaciones	42,8	17,7
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	5,8	
Inflación**	1,6	
Desempleo***	7,9	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (INDEC, BCRA).

*índice de producción industrial manufacturero, mayo, respecto al mismo mes del año anterior

**mensual a junio.

*** porcentaje de la fuerza laboral primer trimestre 2025

En materia de precios⁸⁹, el índice de precios al consumidor registró en junio de 2025 un alza mensual de 1,6%, acumulando 15,1% en el año y 39,4% interanual, con mayores incrementos en educación (+3,7%) y vivienda, agua, electricidad y combustibles (+3,4%). Según *The Economist*⁹⁰, se espera que la inflación cierre 2025 en 25,2%, muy por debajo del 117,8% de 2024, gracias a la política monetaria restrictiva, la reducción gradual de subsidios y la mayor competencia por el incremento de importaciones. No obstante, se proyecta que la convergencia a una inflación de un dígito sea lenta debido a la indexación de salarios y pensiones, así como al impacto de la eliminación de subsidios.

La tasa de desempleo se ubicó en 7,9% en el primer trimestre, aumentando 0,2 p.p. interanual y 1,5 p.p. respecto al trimestre anterior, reflejando que la recuperación del mercado laboral sigue siendo desigual y con altos niveles de informalidad⁹¹.

Comercio exterior

En el periodo enero-junio de 2025, el comercio exterior de bienes de Argentina se expandió en un 16,8% explicado por la importante expansión de 35% de las importaciones y el crecimiento de 4% de las exportaciones⁹².

Cuadro 51: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	65.657	76.695	16,8
Exportaciones	38.199	39.742	4,0
Importaciones	27.458	36.954	34,6

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

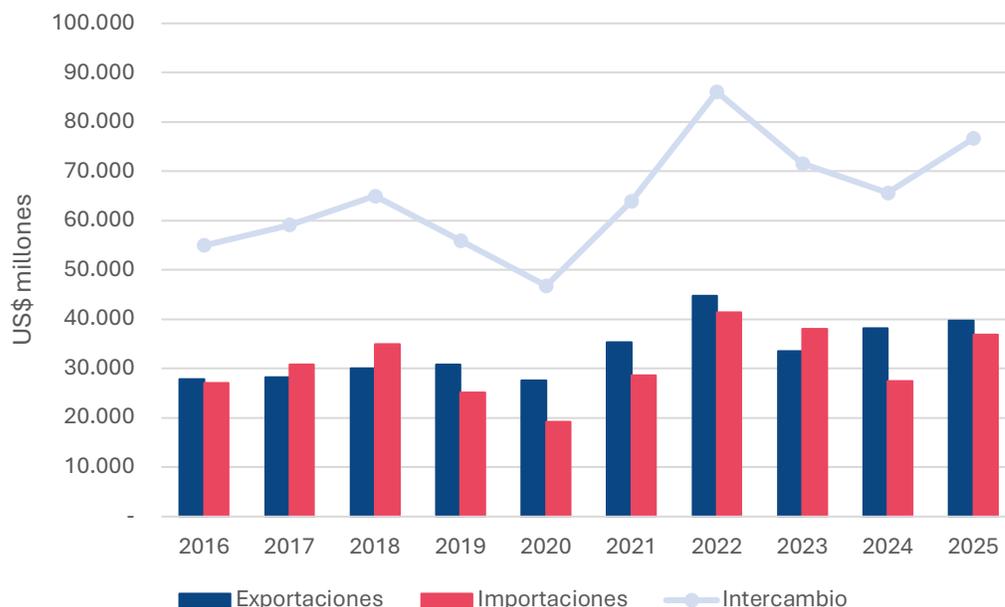
⁸⁹ Índice de precios al consumidor (IPC), Junio de 2025 en <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-5-31>

⁹⁰ EIU Viewpoint

⁹¹ Mercado de trabajo. Tasas e indicadores socioeconómicos (EPH), Primer trimestre de 2025 en <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel3-Tema-4-31>

⁹² Global Trade Atlas

Gráfico 16: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI con cifras de Global Trade Atlas.

En cuanto a las exportaciones por sector en el periodo enero-junio, el sector de alimentos y animales vivos mantuvo su posición dominante, aunque con una leve reducción (del 35% al 33% de participación), mientras mercancías no clasificadas crecieron 10,1% (14% a 15%) y combustibles minerales aumentaron 9,7% (8% a 9%). Destacaron los aceites y grasas con el mayor crecimiento (26%, subiendo del 7% al 8%), seguido por maquinaria y transporte (+15,8%, manteniendo 6% de participación), evidenciando una ligera diversificación exportadora donde sectores no tradicionales ganan espacio frente al tradicional liderazgo agroalimentario⁹³.

Cuadro 52: Principales exportaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Alimentos y animales vivos	13.185	12.937	35	33	-1,9
Mercancías y transacciones no clasificadas en otra parte	5.283	5.815	14	15	10,1
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	3.128	3.432	8	9	9,7
Aceites, grasas y ceras animales y vegetales	2.584	3.256	7	8	26
Maquinaria y equipo de transporte	2.175	2.519	6	6	15,8

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI con cifras de Global Trade Atlas.

Por el lado de las importaciones, el sector de maquinaria y equipo de transporte lideró con un crecimiento excepcional del 63,0%, ampliando su participación del 39% al 47%, seguido por productos

⁹³ Global Trade Atlas

químicos que aumentaron 9,3% (reduciendo su peso del 22% al 18%). Los bienes manufacturados crecieron 28,4% (manteniendo 11% de participación) y los artículos manufacturados diversos registraron un fuerte avance del 56,7% (aumentando del 7% al 8%), mientras que los materiales crudos no comestibles cayeron 13,1% (reduciendo su participación del 10% al 6%)⁹⁴.

Cuadro 53: Principales importaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	10.663	17.380	39	47	63,0
Productos químicos y relacionados, no especificados en otra parte (n.e.p.)	6.063	6.628	22	18	9,3
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	3.035	3.896	11	11	28,4
Artículos manufacturados diversos	1.917	3.003	7	8	56,7
Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	2.651	2.302	10	6	-13,1

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI con cifras de Global Trade Atlas.

En el periodo enero junio de 2025, Brasil se mantuvo como el principal destino de las exportaciones argentinas, aunque con una disminución del 3,14% en valor y una reducción en su participación del 16,22% al 15,10%. Estados Unidos registró un crecimiento del 15,75%, aumentando su participación del 7,51% al 8,36%, consolidándose como el segundo destino. Chile también mostró un incremento del 14,10%, con una participación que pasó del 7,44% al 8,16%, ubicándose en tercer lugar. Por otro lado, China experimentó una fuerte caída del 15,19%, reduciendo su participación del 9,34% al 7,62%, lo que lo desplazó del segundo al cuarto puesto. En contraste, India presentó el mayor crecimiento relativo, con un aumento del 52,12% y una expansión en su participación del 4,13% al 6,04%, posicionándose como el quinto destino más importante⁹⁵.

Cuadro 54: Principales destinos de las exportaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Brasil	6.197	6.002	16,22	15,10	-3,14
Estados Unidos	2.870	3.322	7,51	8,36	15,75
Chile	2.842	3.243	7,44	8,16	14,10
China	3.570	3.028	9,34	7,62	-15,19
India	1.577	2.399	4,13	6,04	52,12

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI con cifras de Global Trade Atlas.

En
cuanto
a las

⁹⁴ Global Trade Atlas

⁹⁵ Global Trade Atlas

importaciones, en el primer semestre de 2025, Brasil reforzó su posición como principal proveedor, aumentando su participación del 22,52% al 25,10%, con un crecimiento interanual del 50,03%. China registró el mayor incremento relativo (79,37%), ampliando considerablemente su participación del 16,83% al 22,43%, consolidándose como el segundo origen más importante. Por su parte, Estados Unidos mostró un leve aumento del 5,14%, pero su participación disminuyó del 11,27% al 8,81%, pasando al tercer lugar. Paraguay experimentó una contracción del 11,32%, reduciendo su participación del 6,95% al 4,58%. Finalmente, Alemania presentó un crecimiento del 27,06%, aunque con una ligera disminución en su participación (del 4,52% al 4,27%)⁹⁶. Chile, en tanto fue el decimoquinto proveedor de Argentina en el periodo con un 1,19% de participación.

Cuadro 55: Principales orígenes de las importaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Brasil	6.182	9.275	22,52	25,10	50,03
China	4.621	8.290	16,83	22,43	79,37
Estados Unidos	3.096	3.255	11,27	8,81	5,14
Paraguay	1.909	1.693	6,95	4,58	-11,32
Alemania	1.241	1.577	4,52	4,27	27,06

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI con cifras de Global Trade Atlas.

Finalmente, en el período enero y diciembre de 2024, el intercambio comercial de Chile con Argentina aumentó en 21,9% interanual, explicado por importantes alzas tanto de las exportaciones (+52,8%) como de las importaciones (+25,6%)⁹⁷.

⁹⁶ Global Trade Atlas

⁹⁷ Fuente: Banco Central de Chile.



BRASIL



BRASIL

En el primer trimestre de 2025, el PIB de Brasil creció 2,9% interanual y 1,4% frente al trimestre anterior, según el IBGE. En términos acumulados de los últimos cuatro trimestres, el crecimiento fue de 3,5%. Por el lado de la producción, destacó el fuerte avance de la agropecuaria (+12,2%), junto con aumentos moderados en los servicios (+0,3%), mientras que la industria se mantuvo estable (-0,1%), con caídas en la industria de transformación (-1,0%) y construcción (-0,8%), y alzas en electricidad y gas (+1,5%) e industrias extractivas (+2,1%). En los servicios, sobresalieron información y comunicación (+3,0%), otras actividades de servicios (+0,8%) y comercio (+0,3%). Por el lado de la demanda, el consumo de los hogares aumentó 1,0%, la inversión fija 3,1% y las exportaciones 2,9%, mientras que las importaciones crecieron 5,9% trimestralmente⁹⁸.

Cuadro 56: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO julio 2025	WEO abril 2025
2025	2,3	2,0
2026	2,1	2,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

La producción industrial registró una variación positiva del 0,1% en junio frente a mayo, aunque acumula una caída de 1,2% en abril y mayo, y se encuentra 15,1% por debajo de su nivel récord de 2011⁹⁹. Según el FMI, el crecimiento del PIB se ubicaría en 2,3% en 2025 y 2,1% en 2026¹⁰⁰. The Economist¹⁰¹ anticipa una desaceleración en 2025-2026 respecto a los altos crecimientos previos, debido al impacto de las tasas de interés elevadas, que frenan inversión y consumo, aunque políticas fiscales expansivas del gobierno y una cosecha récord amortiguan parcialmente el efecto.

Cuadro 57: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	2,9	1,4
Consumo privado	2,6	1,0
Formación bruta de capital fijo	9,1	3,1
Gasto público	1,1	0,1
Exportaciones	1,2	2,9
Importaciones	14,0	5,9
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	3,3	
Inflación**	0,24	
Desempleo***	7,0	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (IBGE).

*índice de producción industrial manufacturero, diciembre, respecto al mismo mes del año anterior

** mensual a junio

*** porcentaje de la fuerza laboral primer trimestre 2025

⁹⁸ Contas Nacionais Trimestrais Indicadores de Volume e Valores Correntes, Abr.-Jun. 2025 en <https://biblioteca.ibge.gov.br/index.php/biblioteca-catalogo?view=detalhes&id=72121>

⁹⁹ IBGE <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/44094-industria-varia-0-1-em-junho-apos-duas-quedas-consecutivas>

¹⁰⁰ World Economic Outlook Database del FMI, actualización de julio.

¹⁰¹ EIU Viewpoint

El IPCA registró en junio de 2025 una variación mensual de 0,24%, acumulando 2,99% en el año y 5,35% en 12 meses, ligeramente por encima del 5,32% del periodo previo. El grupo de alimentación y bebidas fue el único con caída mensual (-0,18%), mientras que vivienda (+0,99%) lideró las subidas¹⁰². The Economist prevé que la inflación cierre 2025 en 4,9%¹⁰³, moderándose gradualmente hasta ubicarse apenas por debajo del límite superior del rango meta en 2026, gracias a las altas tasas de interés, la estabilidad cambiaria y menores precios del petróleo, aunque riesgos como un mercado laboral más ajustado o tensiones comerciales con Estados Unidos podrían elevar las presiones inflacionarias.

La tasa de desempleo fue de 7,0% en el primer trimestre, 0,8 p.p. más que en el trimestre previo, pero 0,9 p.p. menos que un año antes, manteniendo un mercado laboral relativamente firme, apoyado en parte por los beneficios de la reforma laboral de 2017¹⁰⁴.

Comercio exterior

En el periodo enero-junio de 2025, el comercio exterior de bienes de Brasil se expandió en un 3,2% explicado por el crecimiento de 8,3% de las importaciones y el leve retroceso de 0,7% de las exportaciones¹⁰⁵.

Cuadro 58: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	292.361	301.647	3,2
Exportaciones	166.958	165.870	-0,7
Importaciones	125.403	135.777	8,3

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

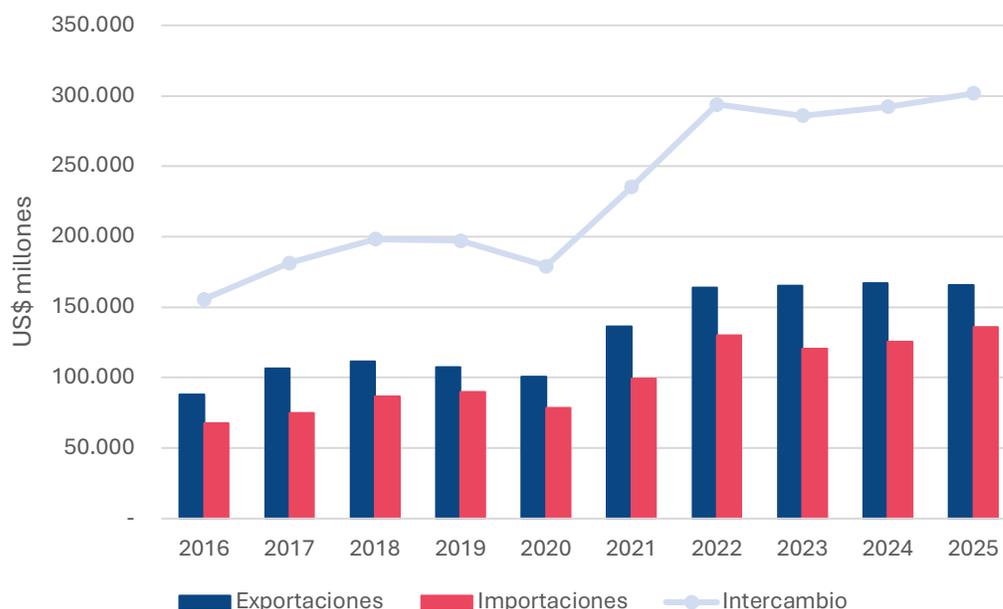
¹⁰² Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor IPCA e INPC Junho de 2025 en <https://biblioteca.ibge.gov.br/index.php/biblioteca-catalogo?view=detalhes&id=7236>

¹⁰³ EIU Viewpoint

¹⁰⁴ Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua Segundo Trimestre de 2025 en <https://biblioteca.ibge.gov.br/index.php/biblioteca-catalogo?view=detalhes&id=72421>

¹⁰⁵ Global Trade Atlas

Gráfico 17: Comercio exterior de bienes, enero-junio, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

En cuanto a las exportaciones por sector en el periodo enero-junio, los materiales crudos no comestibles mantuvieron el primer lugar pese a una contracción del 7,0% (reduciendo su participación del 34% al 32%), seguidos por alimentos y animales vivos que crecieron 3,8% (aumentando del 23% al 24%). Los combustibles minerales cayeron 9,4% (18% a 17%), mientras maquinaria y transporte destacaron con un crecimiento del 15,0% (subiendo del 9% al 10%), y los bienes manufacturados se mantuvieron estables (8% de participación, +1.0)¹⁰⁶.

Cuadro 59: Principales exportaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	57.233	53.242	34	32	-7,0
Alimentos y animales vivos	37.675	39.101	23	24	3,8
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	30.510	27.644	18	17	-9,4
Maquinaria y equipo de transporte	14.984	17.235	9	10	15,0
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	13.478	13.609	8	8	1,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

¹⁰⁶ Global Trade Atlas.

La estructura importadora brasileña, en tanto, muestra un marcado énfasis en bienes industriales, con maquinaria y equipo de transporte liderando (41% de participación, +14,1%) y productos químicos como segundo componente clave (24%, +14.8%). Los bienes manufacturados mantuvieron su participación (11%, +7.0%), mientras los combustibles minerales registraron una fuerte caída (-19,0%), reduciendo su peso del 14% al 11%. Los artículos manufacturados diversos completan el panorama con un crecimiento del 13,1% (aumentando del 6% al 7%)¹⁰⁷.

Cuadro 60: Principales importaciones según sector, enero-junio 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	48.385	55.210	39	41	14,1
Productos químicos y relacionados, no especificados en otra parte (n.e.p.)	28.628	32.856	23	24	14,8
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	13.663	14.615	11	11	7,0
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	17.595	14.260	14	11	-19,0
Artículos manufacturados diversos	7.850	8.882	6	7	13,1

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

China mantuvo su posición como principal destino de las exportaciones brasileñas en el periodo enero-junio 2025, aunque con una reducción del 7,54% en el valor exportado y una disminución en su participación del 30,89% al 28,75%. Estados Unidos incrementó su participación del 11,49% al 12,07%, con un crecimiento del 4,37%, consolidándose como segundo destino. Argentina mostró el mayor crecimiento relativo entre los principales destinos, con un aumento del 55,38% y una expansión significativa en su participación del 3,52% al 5,50%. Completan los cinco mayores destinos Países Bajos con una participación estable de 3,39% y España con un 2,84%¹⁰⁸. Chile, por su parte, se ubicó como el noveno destino de las exportaciones brasileñas en el periodo, con una participación del 1,88%

¹⁰⁷ Global Trade Atlas

¹⁰⁸ Global Trade Atlas

Cuadro 61: Principales destinos de las exportaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	51.573	47.684	30,89	28,75	-7,54
Estados Unidos	19.183	20.021	11,49	12,07	4,37
Argentina	5.870	9.121	3,52	5,50	55,38
Países Bajos	5.610	5.618	3,36	3,39	0,14
España	5.093	4.709	3,05	2,84	-7,55

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Por el lado de las importaciones, China consolidó su posición como principal proveedor de Brasil, con un crecimiento del 22,23% y un aumento en su participación del 23,29% al 26,29%. Estados Unidos, como segundo origen más importante, incrementó su participación del 15,52% al 15,98%, registrando un crecimiento del 11,48%. Completan el listado Alemania (5,19%), Argentina (4,54%) y Rusia (3,74%), este último siendo el único del grupo que registró una variación negativa (-4,60%)¹⁰⁹. Chile, en tanto se ubicó como el duodécimo proveedor de Brasil, concentrando un 1,75% de las importaciones del periodo.

Cuadro 62: Principales orígenes de las importaciones, enero-junio 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	29.201	35.692	23,29	26,29	22,23
Estados Unidos	19.462	21.696	15,52	15,98	11,48
Alemania	6.838	7.043	5,45	5,19	3,00
Argentina	6.074	6.169	4,84	4,54	1,57
Rusia	5.324	5.079	4,25	3,74	-4,60

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

¹⁰⁹ Global Trade Atlas

PERÚ



PERÚ

La economía peruana consolidó una recuperación en 2025 tras la desaceleración del año anterior. En el primer trimestre, el PIB creció 3,9% interanual y 0,6% trimestral, con un desempeño positivo en todos los componentes de la demanda. El consumo privado creció 3,8% interanual, muy por encima del 0,7% del trimestre previo. Mientras que la formación bruta de capital fijo registró un crecimiento interanual de 6,4%, mostrando señales de dinamismo empresarial y superior al 4,2% del trimestre anterior. El gasto público creció 4,7% interanual frente al 3,2% observado en el trimestre previo, confirmando un sesgo expansivo de política fiscal. En el frente externo, las exportaciones aumentaron 14,2% respecto al mismo trimestre del año anterior, acelerándose desde un 9,5% en el trimestre previo. Las importaciones crecieron 15,5% interanual, frente al 2,1% del trimestre anterior, confirmando la reactivación de la demanda interna, tanto para consumo como para inversión¹¹¹.

Cuadro 63: Crecimiento del PIB anual, 2025 (%)

Año	WEO abril 2025
2025	2,8
2026	2,6

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

De acuerdo con el FMI, el crecimiento alcanzará 2,8% en 2025 y 2,6% en 2026¹¹², lo que refleja un escenario de expansión moderada. Otras fuentes proyectan tasas más elevadas: The Economist Intelligence Unit (EIU) ¹¹³ estima un 2,8% en 2025, sustentado en la baja inflación, la flexibilización monetaria y el repunte del consumo privado; mientras que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) prevé un 3,1% en 2025 y 2,9% en 2026, con un rol destacado de la inversión privada, que crecería 5,0% en 2025 y 3,5% en 2026. El BCRP subraya que la expansión estará limitada por el menor dinamismo del sector minero e hidrocarburos, pero compensada por un mejor desempeño de los sectores no primarios.

Cuadro 64: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	3,9	0,6
Consumo privado	3,8	0,7
Formación bruta de capital fijo	6,4	4,2
Gasto público	4,7	3,2
Exportaciones	14,2	9,5
Importaciones	15,5	2,1
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	2,4	
Inflación**	0,13	
Desempleo***	6,4	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (INEI, BCRP).

*índice de producción industrial manufacturero, diciembre, respecto al mismo mes del año anterior

**mensual a junio

*** porcentaje de la fuerza laboral Lima metropolitana junio 2025

¹¹¹ Comportamiento de la Economía Peruana en el Primer Trimestre de 2025 INEI en <https://m.inei.gov.pe/biblioteca-virtual/boletines/pbi-trimestral/1/#lista>

¹¹² World Economic Outlook Database del FMI, abril.

¹¹³ EIU Viewpoint

En materia de precios, Perú mantiene una de las inflaciones más bajas de la región. En junio, la variación mensual fue de 0,13%¹¹⁴, y la inflación anualizada alcanzó 1,7%, dentro del rango meta del BCRP. Los principales riesgos son una posible depreciación por inestabilidad política y un alza del petróleo. En 2026 llegaría a 2,7% por la incertidumbre electoral, pero seguiría en niveles bajos. Para 2027-2029 se proyecta un promedio de 2,3%¹¹⁵.

En el mercado laboral, en tanto la tasa de desempleo alcanzó un 6,4%, lo que sugiere una relativa estabilidad en el mercado laboral¹¹⁶.

Comercio exterior

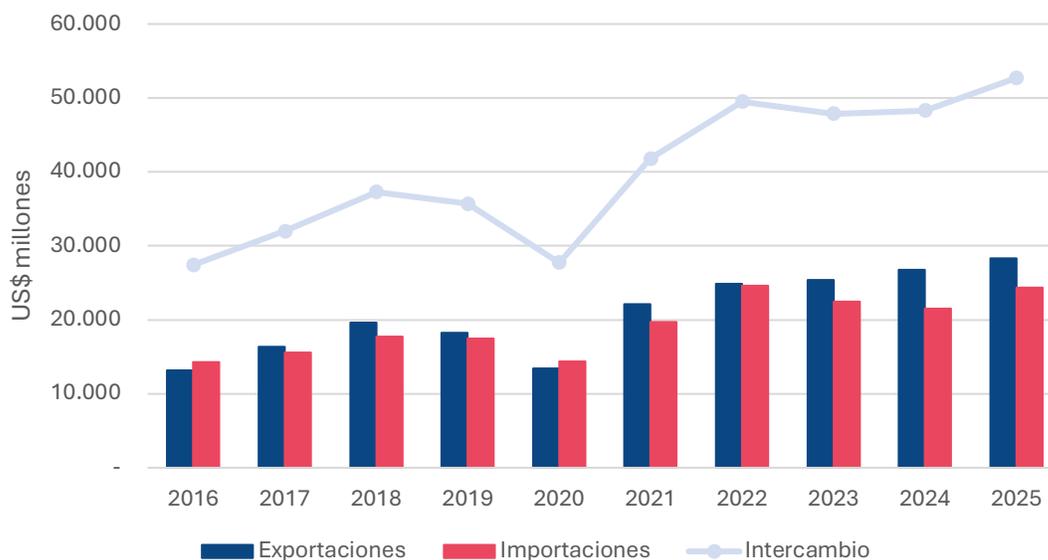
Entre enero y mayo de 2025, se registró un crecimiento interanual del 9,1% en el intercambio comercial, explicado por un aumento del 5,7% en las exportaciones y un mayor dinamismo en las importaciones, que registraron un alza del 13,5%¹¹⁷.

Cuadro 65: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	48.299	52.710	9,1%
Exportaciones	26.804	28.322	5,7
Importaciones	21.496	24.388	13,5

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Gráfico 18: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Entre los sectores exportadores, aunque los materiales crudos no comestibles siguen liderando, registraron una caída del 18,7% (reduciendo su participación del 43% al 33%) en el periodo enero-mayo de 2025, mientras que mercancías no clasificadas (+34,6%) y alimentos y animales vivos (+34,7%) mostraron el mayor dinamismo, aumentando su participación del 17% al 22% y del 16% al 21%,

¹¹⁴ NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP: INFLACIÓN, JUNIO 2025 en <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/notas-de-estudios.html>

¹¹⁵ EIU Viewpoint

¹¹⁶ BCRP <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/resultados/PN38063GM/html>

¹¹⁷ Global Trade Atlas

respectivamente. Los bienes manufacturados mantuvieron estabilidad (10% de participación, +5,1%) y los combustibles minerales una ligera contracción (-2,7%, conservando 6% del total)¹¹⁸.

Cuadro 66: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	11.572	9.411	43	33	-18,7
Mercancías y transacciones no clasificadas en otra parte	4.593	6.184	17	22	34,6
Alimentos y animales vivos	4.369	5.883	16	21	34,7
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	2.656	2.790	10	10	5,1
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	1.719	1.673	6	6	-2,7

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Las importaciones peruanas, por su parte, muestran un predominio de bienes industriales, encabezadas por maquinaria y equipo de transporte que aumentaron un 20,3%, incrementando su participación del 30% al 31%. Los productos químicos mantuvieron el segundo lugar (15% de participación, +9,4%), mientras los combustibles minerales registraron una contracción del 5,5%, reduciendo su peso del 18% al 15%. Los bienes manufacturados mostraron un crecimiento del 18,0% (aumentando del 13% al 14%) y los alimentos y animales vivos un incremento del 10,5%, manteniendo su participación en 10%¹¹⁹.

¹¹⁸ Global Trade Atlas.

¹¹⁹ Global Trade Atlas

Cuadro 67: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	6.367	7.661	30	31	20,3
Productos químicos y relacionados, no especificados en otra parte (n.e.p.)	3.410	3.730	16	15	9,4
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	3.807	3.599	18	15	-5,5
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	2.884	3.402	13	14	18,0
Alimentos y animales vivos	2.195	2.425	10	10	10,5

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

China se mantuvo como principal destino, aunque con una reducción del 5,20% en valor y una disminución en su participación del 34,52% al 30,97%. Estados Unidos registró un importante crecimiento del 21,55%, aumentando su participación del 10,90% al 12,54%. Destaca especialmente Emiratos Árabes Unidos, que mostró un incremento excepcional del 85,76%, más que duplicando su participación (de 3,59% a 6,32%) y posicionándose como tercer destino. Completan la lista Canadá (5,74%, +12,05%) e India (4,70%, +9,97%)¹²⁰. Chile, en tanto, fue el décimo destino más importante de los envíos de Perú en el periodo con un 2,91% del total.

Cuadro 68: Principales destinos de las exportaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	9.254	8.773	34,52	30,97	-5,20
Estados Unidos	2.922	3.552	10,90	12,54	21,55
Emiratos Árabes Unidos	963	1.789	3,59	6,32	85,76
Canadá	1.451	1.626	5,41	5,74	12,05
India	1.210	1.330	4,51	4,70	9,97

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Por el lado de las compras peruanas al exterior, China consolidó su posición como principal proveedor, registrando un crecimiento del 31,86% y aumentando su participación del 25,77% al 29,95%. Estados Unidos mantuvo el segundo lugar con un avance del 19,09%, incrementando levemente su participación del 18,08% al 18,97%. Colombia mostró el desempeño más destacado entre los demás proveedores, con un crecimiento del 44,60% que le permitió aumentar su participación del 2,50% al 3,19%. Completan la lista Brasil (5,48%, +7,34%) y Argentina (5,25%, -0,08%)¹²¹. Chile, por su parte, se alzó como el undécimo proveedor más importante de Perú con una participación del 2,09%.

¹²⁰ Global Trade Atlas

¹²¹ Global Trade Atlas

Cuadro 69: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	5.539	7.304	25,77	29,95	31,86
Estados Unidos	3.886	4.627	18,08	18,97	19,09
Brasil	1.246	1.337	5,79	5,48	7,34
Argentina	1.280	1.279	5,96	5,25	-0,08
Colombia	538	777	2,50	3,19	44,60

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Finalmente, en cuanto al intercambio comercial con Chile, en el período enero y junio de 2025, este creció un 8,3% interanual, producto de un mayor dinamismo de las importaciones +3,1% y de una considerable alza en las importaciones de 12,2%¹²².

¹²² Fuente: Banco Central de Chile.



COLOMBIA



COLOMBIA

La economía colombiana mostró en el primer trimestre de 2025 un crecimiento sólido, con un aumento del PIB total de 2,7% interanual y 0,8% frente al trimestre anterior, según el DANE¹²³. Los sectores que más impulsaron este crecimiento fueron comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida (+3,9%), agricultura (+7,1%) y actividades artísticas y de servicios personales (+15,5%). Por componentes del gasto, la formación bruta de capital fijo creció un 1,3% interanual y 1,9% trimestral, reflejando una recuperación moderada de la inversión, mientras que las exportaciones avanzaron un 2,4% interanual y 2,2% trimestral, mostrando una ligera mejora pese a un entorno externo complejo¹²⁴.

Cuadro 70: Crecimiento del PIB anual, 2025 (%)

Año	WEO abril 2025
2025	2,4
2026	2,6

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

Según The Economist¹²⁵, se espera que el crecimiento del PIB real de Colombia alcance 2,3% en 2025, impulsado por la desaceleración de la inflación y el alivio de la política monetaria, lo que fortalecerá el consumo privado. La inversión privada será modesta este año, aunque respaldada por menores tasas de interés y una mayor confianza empresarial. Sin embargo, el crecimiento estará limitado por la incertidumbre política interna, el contexto económico global incierto, los conflictos geopolíticos y unas perspectivas débiles para las exportaciones debido a la desaceleración económica de Estados Unidos producto del impacto de los aranceles. Se proyecta que el crecimiento repunte a 2,8% en 2026 y que promedie 2,7% anual en 2027-2029. El FMI, por su parte, proyectaba una expansión del 2,6% para 2026 en su World Economic Outlook de abril¹²⁶.

Cuadro 71: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto	Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total	2,7	0,8
Consumo privado	3,8	1,9
Formación bruta de capital fijo	1,3	5,3
Gasto público	4,3	0,9
Exportaciones	2,4	0,8
Importaciones	11,9	2,2
Otros indicadores (%)		
Producción Industrial*	-0,2	
Inflación**	0,1	
Desempleo***	9,0	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (DANE).

*índice de producción industrial manufacturero, mayo, respecto al mismo mes del año anterior

** mensual a junio

*** porcentaje de la fuerza laboral mayo 2025

¹²³ Producto Interno Bruto (PIB) I trimestre 2025 preliminar en <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>

¹²⁴ Producto Interno Bruto (PIB) I trimestre 2025 preliminar en <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>

¹²⁵ EIU Viewpoint

¹²⁶ World Economic Outlook Database del FMI, abril.

La producción industrial cayó 0,2% interanual, mientras que la inflación se mantuvo baja, con un aumento del 0,1% mensual¹²⁷. En junio de 2025, la variación mensual del IPC fue del 0,10%, explicado principalmente por las variaciones en las divisiones Restaurantes y hoteles y Transporte, destacándose las mayores alzas en Restaurantes y hoteles (0,42%) y Salud (0,36%). La variación anual, en tanto, se situó en 4,82%, 2,36 puntos porcentuales menos en comparación con el mismo periodo del año anterior ayudada por menores precios de alimentos y servicios regulados, como la electricidad¹²⁸. A pesar de la baja, las expectativas de inflación continúan por encima de la meta del El Banco de la República. Se espera que la inflación continúe moderándose durante 2025 y 2026, aunque se mantendrá por encima del objetivo oficial en el corto plazo, en un contexto de crecimiento económico modesto y política monetaria aún restrictiva, pero en proceso de flexibilización.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo se situó en 9,0%, mostrando una mejora respecto al año anterior¹²⁹.

Comercio exterior

En el periodo enero-mayo de 2025, el comercio exterior de bienes de Colombia experimentó un alza del 5,5% explicado por el crecimiento tanto de las exportaciones (+1,4%) como de las importaciones (+8,7%)¹³⁰.

Cuadro 72: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	46.071	48.611	5,5
Exportaciones	20.159	20.433	1,4
Importaciones	25.912	28.178	8,7

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

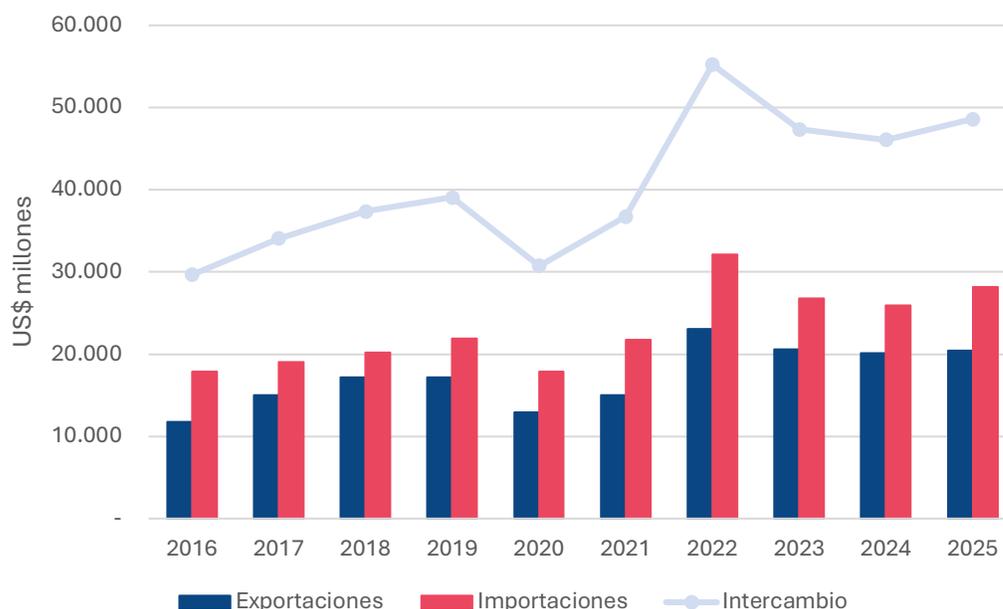
¹²⁷Índice de Producción Industrial (IPI). Mayo 2025 en <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/industria/indice-de-produccion-industrial-ipi/indice-de-produccion-industrial-ipi-historicos>

¹²⁸ Índice de Precios al Consumidor (IPC). Junio 2025 en <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-historico#indice-de-precios-al-consumidor-ipc-2025>

¹²⁹ Principales indicadores del mercado laboral. Mayo de 2025 en <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo/geih-historicos>

¹³⁰ Global Trade Atlas

Gráfico 19: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Los combustibles minerales, pese a una contracción del 21,0%, mantuvieron el primer lugar, aunque reduciendo su participación del 47% al 37%, mientras que alimentos y animales vivos registraron un notable crecimiento del 45,5%, aumentando su peso del 16% al 23%. Las mercancías no clasificadas avanzaron 19,0% (7% a 8%), los productos químicos crecieron 8,7% (manteniendo 8% de participación) y los materiales crudos no comestibles aumentaron 11,0% (7% a 8%).¹³¹

Cuadro 73: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	9.523	7.522	47	37	-21,0
Alimentos y animales vivos	3.163	4.603	16	23	45,5
Mercancías y transacciones no clasificadas en otra parte	1.429	1.700	7	8	19,0
Productos químicos y relacionados, no especificados en otra parte (n.e.p.)	1.561	1.697	8	8	8,7
Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	1.465	1.626	7	8	11,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

¹³¹ Global Trade Atlas.

La estructura importadora colombiana se mantuvo en su composición sectorial. Maquinaria y equipo de transporte se consolidaron como principal rubro (30% de participación, +8,1%), seguidos de cerca por productos químicos (22%, +8,4%). Los bienes manufacturados registraron un crecimiento del 9,0% manteniendo su participación en 14%, mientras alimentos y animales vivos mostraron una leve variación (+2,4%) conservando el 12% del total. Los combustibles minerales completan el panorama con un incremento del 8,1% y participación estable en 10%¹³².

Cuadro 74: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	7.766	8.394	30	30	8,1
Productos químicos y relacionados, no especificados en otra parte (n.e.p.)	5.763	6.245	22	22	8,4
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	3.660	3.988	14	14	9,0
Alimentos y animales vivos	3.175	3.252	12	12	2,4
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	2.481	2.683	10	10	8,1

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Estados Unidos consolidó su posición como principal mercado de los bienes colombianos, con un crecimiento del 7,67% que elevó su participación del 28,10% al 29,85%. En marcado contraste, Panamá -segundo destino- registró una caída del 21,73%, reduciendo su participación del 9,58% al 7,40%. Destaca especialmente Países Bajos, que mostró un extraordinario crecimiento del 86,04%, casi duplicando su participación (de 2,48% a 4,56%) y escalando al tercer puesto. Completan la lista Ecuador (3,81%, +2,91%) y China (3,61%, -41,13%), este último con la mayor contracción entre los principales destinos¹³³. Chile, por su parte, se posicionó en el decimocuarto lugar entre los mayores destinos de las exportaciones colombianas con una participación del 1,77%.

Cuadro 75: Principales destinos de las exportaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	5.665	6.099	28,10	29,85	7,67
Panamá	1.932	1.512	9,58	7,40	-21,73
Países Bajos	501	931	2,48	4,56	86,04
Ecuador	756	779	3,75	3,81	2,91
China	1.252	737	6,21	3,61	-41,13

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

¹³² Global Trade Atlas

¹³³ Global Trade Atlas

Por el lado importador, China reforzó su posición como principal proveedor de Colombia, con un crecimiento del 25,52% y un aumento de su participación del 22,72% al 26,22%. Estados Unidos, mantuvo el segundo lugar y mostró un modesto avance del 3,08%, lo que resultó en una ligera disminución de su participación (26,37% a 25,00%). Entre los demás proveedores, México (4,82%, -1,28%) y Brasil (4,70%, -3,89%) registraron variaciones negativas, mientras que Alemania (3,24%, +1,79%) tuvo un desempeño marginalmente positivo¹³⁴. Chile, en tanto, se ubicó en el decimocuarto lugar entre los proveedores colombianos con una participación del 1,39%.

Cuadro 76: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
China	5.887	7.389	22,72	26,22	25,52
Estados Unidos	6.833	7.044	26,37	25,00	3,08
México	1.377	1.359	5,31	4,82	-1,28
Brasil	1.378	1.324	5,32	4,70	-3,89
Alemania	898	914	3,46	3,24	1,79

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Finalmente, en el período enero y junio de 2025, el intercambio comercial de Chile con Colombia se contrajo un 2% interanual, explicado por la fuerte caída en las importaciones (-11,6%) y a pesar del mayor valor exportado de 12,5%¹³⁵.

¹³⁴ Global Trade Atlas

¹³⁵ Fuente: Banco Central de Chile.



MÉXICO



MÉXICO

En el primer trimestre de 2025, el PIB de México creció 0,2% trimestral y 0,6% interanual, según el INEGI, reflejando una economía con señales de desaceleración. Por el lado de la demanda, la formación bruta de capital fijo cayó significativamente (-4,0% trimestral; -6,8% interanual), mientras que el consumo privado también se contrajo (-0,4% y -0,8%, respectivamente). El gasto público mostró un avance moderado (0,4% trimestral y 1,1% interanual), y las exportaciones crecieron 1,1% trimestral y 12,9% interanual, en contraste con las importaciones, que retrocedieron 4,3% y 1,9% en los mismos periodos¹³⁶. En mayo, la producción industrial creció 0,6% mensual, pero se redujo 0,4% interanual, con resultados dispares entre sectores: alzas en construcción (+2,8%), electricidad, agua y gas (+0,4%) y manufacturas (+0,1%), y descensos en minería (-1,1%)¹³⁷.

Cuadro 77: Crecimiento del PIB anual, 2025-2026 (%)

Año	WEO julio 2025	WEO abril 2025
2025	0,2	-0,3
2026	1,4	1,4

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras del World Economic Outlook Database de actualización de julio y de abril de 2025, del FMI.

De acuerdo con el FMI (WEO julio), se proyecta un crecimiento del PIB de 0,2% en 2025 y 1,4% en 2026, en contraste con la estimación de abril que anticipaba una contracción de 0,3% en 2025¹³⁸. The Economist, en tanto, prevé que la economía se contraiga 0,2% este año, afectada por el proteccionismo comercial de EE. UU., la incertidumbre en la relación bilateral y reformas constitucionales internas que han afectado la confianza empresarial¹³⁹. Hacia 2026, se espera una recuperación moderada apoyada en la continuidad del USMCA, recortes de tasas de interés y el flujo sostenido de remesas, aunque con limitaciones estructurales que mantendrán el crecimiento por debajo del 2% en el mediano plazo.

Cuadro 78: PIB según el gasto, I trimestre de 2025 y otros indicadores (variación %)

Componente del producto interno bruto		Trimestral interanual (%)	Trimestre anterior (%)
PIB total		0,6	0,2
Consumo privado		-0,8	-0,4
Formación bruta de capital fijo		-6,8	-4,0
Gasto público		1,1	0,4
Exportaciones		-1,9	-4,3
Importaciones		12,9	1,1
Otros indicadores (%)			
Producción Industrial*		-0,4	
Inflación**		0,28	
Desempleo***		2,7	

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, sobre la base de cifras oficiales (INEGI, BANXICO).

*índice de producción industrial manufacturero, mayo, respecto al mismo mes del año anterior

** mensual a junio

*** porcentaje de la fuerza laboral junio 2025

¹³⁶ ESTIMACIÓN OPORTUNA DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL (EOPIBT), 30 de abril de 2025 en <https://www.inegi.org.mx/app/saladeprensa/noticia/9850>

¹³⁷ INDICADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL (IMAI), 11 de julio de 2025 en <https://www.inegi.org.mx/app/saladeprensa/noticia/9986>

¹³⁸ World Economic Outlook Database del FMI, actualización de julio.

¹³⁹ EIU Viewpoint

En junio de 2025, la inflación mensual fue de 0,28%, con un alza interanual de 4,32%, por debajo del 4,98% registrado un año antes. La inflación subyacente subió 0,39% mensual, impulsada por aumentos en mercancías (+0,41%) y servicios (+0,38%), mientras que la no subyacente disminuyó 0,10%, con caídas en frutas y verduras (-1,39%) y energéticos (-0,30%)¹⁴⁰¹⁴¹. The Economist prevé que la inflación se mantenga mayormente dentro del rango objetivo de Banxico (2–4%) hacia finales de la década, aunque advierte riesgos al alza por choques de oferta internos, presiones salariales y precios internacionales de materias primas¹⁴². La tasa de desempleo se situó en 2,7% en junio, levemente por debajo del 2,8% de junio de 2024, reflejando un mercado laboral aún sólido pese a la debilidad en el crecimiento económico¹⁴³.

Comercio exterior

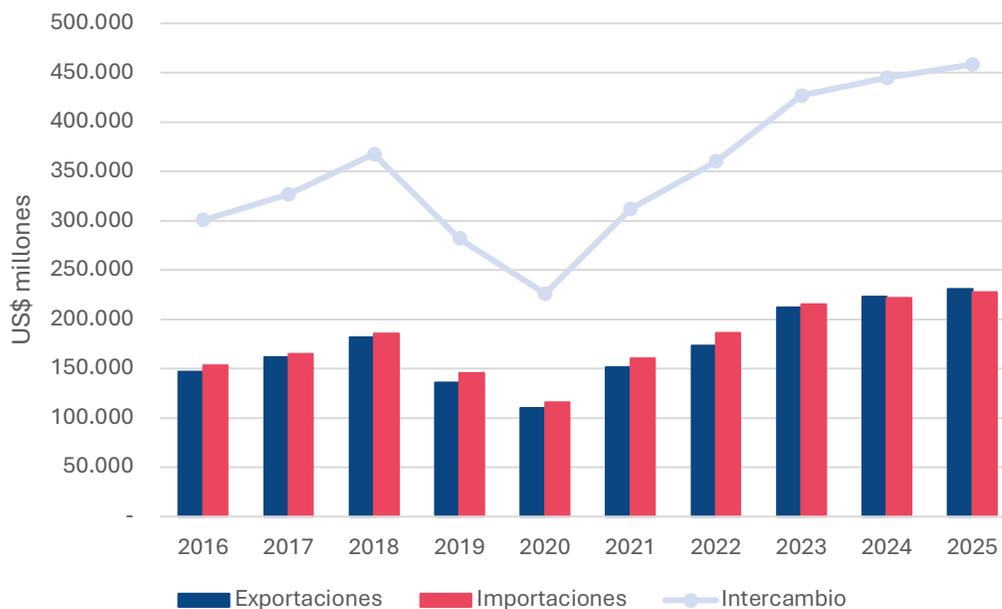
En el periodo enero-mayo de 2025, el comercio exterior de bienes de México se expandió en un 3,1% explicado por el alza de 3,8% de las exportaciones y el crecimiento de 2,4% de las importaciones¹⁴⁴.

Cuadro 79: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2025/24 (en millones de US\$ y variación, %)

	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Variación (%)
Intercambio	444.637	458.416	3,1
Exportaciones	222.659	231.019	3,8
Importaciones	221.979	227.396	2,4

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Gráfico 20: Comercio exterior de bienes, enero-mayo, 2016-2025 (US\$ millones)



Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

¹⁴⁰ INEGI https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2025/inpc/inpc_2q2025_08.pdf

¹⁴¹ BANXICO

<https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CP151&sektor=8&locale=es>

¹⁴² EIU Viewpoint

¹⁴³ INEGI <https://www.inegi.org.mx/app/saladeprensa/noticia/10038>

¹⁴⁴ Global Trade Atlas

En cuanto a las exportaciones por sector en el periodo enero-mayo el sector de maquinaria y equipo de transporte consolidó su dominio en la estructura exportadora con un crecimiento del 9,4%, incrementando su participación del 62% al 65%. Los artículos manufacturados diversos mantuvieron el segundo lugar con una estabilidad relativa (+1,2%, aunque reduciendo levemente su participación del 11% al 10%), mientras que alimentos y animales vivos (-2,4%) y bienes manufacturados (-2,6%) conservaron su peso en 7% y 6% respectivamente. Los combustibles minerales registraron la mayor caída (-25,0%), reduciendo su participación del 5% al 4%.¹⁴⁵

Cuadro 80: Principales exportaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	137.000	149.823	62	65	9,4
Artículos manufacturados diversos	23.698	23.978	11	10	1,2
Alimentos y animales vivos	16.190	15.795	7	7	-2,4
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	13.783	13.420	6	6	-2,6
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	12.221	9.162	5	4	-25,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Las importaciones mexicanas muestran una concentración en bienes industriales, con maquinaria y equipo de transporte reforzando su predominio (51% de participación, +5,9%). Los bienes manufacturados (-1,8%) y productos químicos (-5,4%) redujeron su peso a 12% y 10% respectivamente, mientras los artículos manufacturados diversos mantuvieron estabilidad (9%, +2,5%). Destaca el dinamismo de los combustibles minerales (+20,0%), que incrementaron su participación del 5% al 6%.¹⁴⁶

¹⁴⁵ Global Trade Atlas.

¹⁴⁶ Global Trade Atlas

Cuadro 81: Principales importaciones según sector, enero-mayo 2025/2024 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

Sector	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Maquinaria y equipo de transporte	109.962	116.442	50	51	5,9
Bienes manufacturados clasificados principalmente por material	28.024	27.507	13	12	-1,8
Productos químicos y relacionados, no especificados en otra parte (n.e.p.)	23.481	22.207	11	10	-5,4
Artículos manufacturados diversos	20.708	21.227	9	9	2,5
Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	11.785	14.140	5	6	20,0

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Estados Unidos consolida su dominio como destino de los envíos mexicanos, incrementando su participación del 86,46% al 87,53% de las exportaciones totales. Esta abrumadora proporción subraya la profunda integración económica con el mercado estadounidense. Los demás destinos muestran participaciones marginales en comparación: Canadá (2,58%), China (1,27%), Alemania (0,53%) y Brasil (0,39%)¹⁴⁷. Chile, por su parte, solo concentró un 0,08% de las exportaciones mexicanas, lo que lo ubica en como el trigésimo segundo mayor destino.

Cuadro 82: Principales destinos de las exportaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)¹⁴⁸

País de destino	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	192.514	202.209	86,46	87,53	5,04
Canadá	4.745	5.971	2,13	2,58	25,85
China	5.640	3.966	1,31	1,27	1,06
Alemania	2.911	2.942	0,80	0,53	-31,40
Brasil	1.950	1.998	0,53	0,39	-24,49

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Estados Unidos se mantuvo como principal proveedor, aunque con una ligera reducción del 2,84% que disminuyó su participación del 43,44% al 41,20%. China, en segundo lugar, mostró estabilidad con un crecimiento del 0,94%, manteniendo una participación cercana al 22% (22,23% en 2024 vs. 21,91% en 2025). Con participaciones bastante menores aparecen Taipei China, con un crecimiento excepcional del 71,88% que casi duplicó su participación (de 2,77% a 4,64%), y Vietnam, que registró un aumento del 43,99%, incrementando su peso del 2,23% al 3,13%. Corea del Sur también mostró un desempeño

¹⁴⁷ Global Trade Atlas

¹⁴⁸ De acuerdo con datos de Global Trade Atlas, estrictamente los socios comerciales ubicados en las posiciones 3, 5 y 7 son Unknown (America), Other Europe, N.E.S. y Other Asia, N.E.S., respectivamente, por lo que China, Alemania y Hong Kong China ocupan las posiciones 4, 6 y 8, respectivamente.

positivo (+13,60%), con una participación que pasó del 3,51% al 3,89%¹⁴⁹. Chile, por su parte, se ubicó como el vigésimo tercer mayor proveedor de México en el periodo, concentrando un 0,29% de las compras mexicanas al exterior.

Cuadro 83: Principales orígenes de las importaciones, enero-mayo 2025/24 (en US\$ millones, participación y variación anual, en %)

País de origen	Valor 2024 (MMUS\$)	Valor 2025 (MMUS\$)	Participación 2024 (%)	Participación 2025 (%)	Variación (%)
Estados Unidos	96.436	93.698	43,44	41,20	-2,84
China	49.352	49.815	22,23	21,91	0,94
Taipei China	6.145	10.561	2,77	4,64	71,88
Corea del Sur	7.797	8.857	3,51	3,89	13,60
Vietnam	4.949	7.127	2,23	3,13	43,99

Fuente: División de Análisis Económico y Política Comercial, Dirección de Estudios, SUBREI, con cifras de Global Trade Atlas.

Finalmente, el intercambio comercial de Chile con México en el período enero y junio de 2025, aumentó moderadamente en 3,9% interanual, producto de la considerable expansión de las exportaciones (+14,7%) y a pesar del retroceso de 6,1% en las importaciones desde el país norteamericano¹⁵⁰.

¹⁴⁹ Global Trade Atlas.

¹⁵⁰ Fuente: Banco Central de Chile.

Principales Hallazgos y Desafíos

El análisis de la coyuntura internacional y del comercio exterior de Chile permite identificar hallazgos clave y desafíos estratégicos que marcarán el rumbo de la inserción internacional del país y el papel de su política comercial en un entorno de alta incertidumbre:

1. Crecimiento global moderado y heterogéneo

La economía mundial crece a tasas inferiores a su promedio histórico, con claras divergencias entre regiones. Mientras India y China lideran la expansión, Estados Unidos, la Unión Europea y Japón enfrentan desaceleraciones. Esta dinámica afecta la demanda externa de Chile y obliga a reforzar la capacidad de anticipación de la política comercial frente a escenarios cambiantes.

2. Comercio internacional en transformación

El repunte moderado previsto por la OMC para 2025 no oculta la fragilidad de los flujos globales. La fragmentación de cadenas de valor, la disputa arancelaria entre grandes potencias y el aumento de medidas no arancelarias están reconfigurando el mapa del comercio mundial. Este escenario genera tanto riesgos como oportunidades de diversificación para economías abiertas como Chile, que deben ajustar su estrategia de inserción internacional hacia mercados emergentes y sectores de mayor valor agregado.

3. Chile en una recuperación con matices

La economía chilena ha retomado un crecimiento moderado apoyado en la inversión y el dinamismo exportador. Sin embargo, persisten vulnerabilidades estructurales: alta dependencia de los recursos naturales, un mercado laboral aún tensionado y exposición a la volatilidad de los precios internacionales. La política comercial, al abrir y consolidar nuevos mercados, es un instrumento central para mitigar estas vulnerabilidades y fortalecer la resiliencia externa.

4. Oportunidades estratégicas en la transición energética

La transformación global hacia energías limpias y tecnologías sostenibles posiciona a Chile como proveedor estratégico de minerales críticos y bienes asociados. La política comercial adquiere un rol crucial para asegurar acceso preferencial a mercados, impulsar encadenamientos productivos y atraer inversión extranjera directa vinculada al cobre, litio y energías renovables.

5. Desafíos de diversificación e inserción internacional

La actual coyuntura refuerza la necesidad de ampliar y profundizar la red de acuerdos comerciales, al tiempo que se avanza en la facilitación del comercio y en la modernización de la infraestructura logística. Diversificar destinos y sectores de exportación es indispensable para reducir la concentración en pocos socios y productos, y para aprovechar los espacios abiertos por los procesos de desviación de comercio derivados de la rivalidad entre grandes potencias.

6. Requerimientos de política pública

Chile debe sostener un triple equilibrio: (i) preservar estabilidad macroeconómica en un contexto internacional volátil; (ii) utilizar la política comercial como catalizador de competitividad, diversificación productiva y participación en nuevas cadenas globales de valor; y (iii) articular políticas de inversión, innovación y capital humano que permitan que los beneficios de la apertura se traduzcan en crecimiento inclusivo y sostenible.