Fundación Chilena del Pacífico

PERFILES ECONÓMICOS
ASIA PACÍFICO
2013

Perfiles Económicos Asia Pacífico 2013

Informe de la Fundación Chilena del Pacífico

Preparado por
Luis Felipe Lagos M.

con la asistencia de José G. Díaz

Septiembre 2013

Contenido

Resumen Ejecutivo 3

1 Panorama de la economía mundial 4

1.1 Las distintas velocidades de crecimiento 4

1.2 EE.UU: recupera fuerza 6

1.3 Eurozona: débil recuperación 8

1.4 Asia Pacífico y la Economía Global 13

1.5 Principales riesgos y desafíos para Asia Pacífico 15

2 Área China 17

2.1 China 17

2.2 Hong Kong y Taiwan 24

3 Japón 33

4 Corea, República de 39

5 El Sudeste Asiático y ASEAN 47

5.1 El Sudeste Asiático 47

5.2 ASEAN: un eje de la integración en Asia 56

6 Australia y Nueva Zelandia 59

7 India 68

8 La Alianza del Pacífico ..... **¡Error! Marcador no definido.**

8.1 Alcances y objetivos ..... **¡Error! Marcador no definido.**

8.2 Organización ..... **¡Error! Marcador no definido.**

8.3 Estado de avance y proyecciones ..... **¡Error! Marcador no definido.**

9 Indicadores de Competitividad, Emprendimiento y Corrupción 83

Resumen Ejecutivo

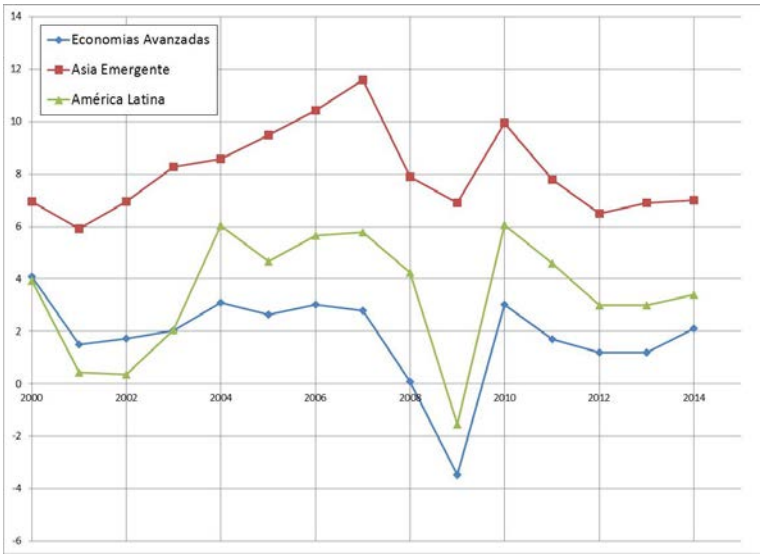
- Durante el año se ha observado una desaceleración en el ritmo de crecimiento de las economías emergentes, particularmente en China y Brasil. En cambio, en EE.UU y Japón la actividad económica muestra mayor dinamismo, aunque la Eurozona tendría una caída en la actividad económica en 2013. Las proyecciones del FMI indican que la economía global crecería un 3,1%, al igual que en 2012.
- Si bien el segundo trimestre de 2013 la Eurozona registró un crecimiento positivo, Italia, España e Irlanda continúan en recesión. De acuerdo a las proyecciones, la Eurozona tendría una caída en su crecimiento de 0,6% este año. El desempleo se ha elevado a 12% como promedio, pero con bastante dispersión (España y Grecia tienen un 26,3% y 27,6% respectivamente y Alemania un 6,8%). Estas diferencias ponen de manifiesto el mal funcionamiento de la zona monetaria.
- En el año 2012 la actividad económica se desaceleró en la región de Asia-Pacífico (AP), con excepción de Japón cuya economía se contrajo el 2011 por la debilidad de la demanda externa. Durante el primer semestre de 2013 se observa un repunte en la región debido a un fortalecimiento de las exportaciones, principalmente a China. A su vez, la demanda interna privada se ha mantenido fuerte, siendo el componente que más contribuye al crecimiento del PIB en 2012 y se proyecta que también lo sería durante este año. El dinamismo de la demanda interna responde a la fortaleza del mercado laboral y a los influjos de capital.
- Los principales riesgos que enfrentan las economías de Asia Pacífico son: (i) una posible desaceleración en la economía global por un recrudecimiento de la crisis en la Eurozona; (ii) incremento en el costo de financiamiento y reversión en los flujos de capital (baja de financiamiento externo); (iii) una reducción en el crecimiento de China (importante socio comercial); (iv) un escenario de insostenibilidad fiscal en Japón (aumente el riesgo soberano y las tasas de interés; (v) recrudecimiento del conflicto en el Medio Oriente con alzas significativas en el precio del petróleo y (vi) ralentización sostenida del crecimiento económico por efecto de la “trampa de los ingresos medios” ()

1 Panorama de la economía mundial

1.1 Las distintas velocidades de crecimiento

A comienzos de año el informe del FMI sostenía que podían distinguirse tres velocidades en el ritmo de crecimiento de la economía global. El mayor dinamismo correspondía a las economías emergentes de Asia, lideradas por China, y América Latina. En las economías desarrolladas, la Eurozona continuaba en recesión y EE.UU mostraba una recuperación todavía débil.

Gráfico 1. Tasa de Crecimiento del PIB Mundial 2000-2014 (%)



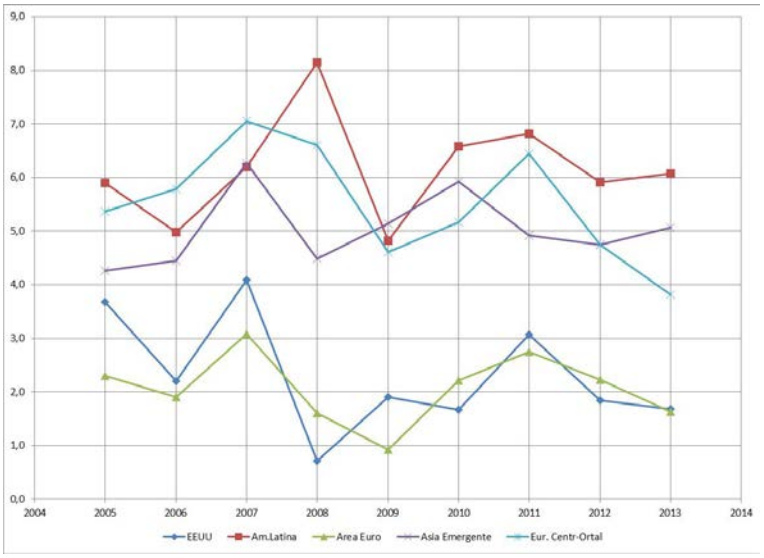
Fuente: FMI Jul-2013. 2013 y 2014 proyecciones

A lo largo del año la situación ha cambiado. Se observa una desaceleración en el ritmo de crecimiento de las economías emergentes, particularmente en China y Brasil. En cambio, en EE.UU y Japón la actividad económica muestra mayor dinamismo, y la Eurozona continuaría en recesión. Las proyecciones del FMI indican que la economía global crecería un 3,1% al igual que en 2012[1].

La inflación, salvo excepciones, se ha mantenido controlada tanto en las economías avanzadas como en las emergentes. Esto, por cuanto la demanda se ha mantenido débil y se ha observado un comportamiento moderado en los precios de alimentos y materias primas.

[1] Estimaciones a tipo de cambio de paridad.

Gráfico 2. Inflación 2005-2013 (final de período, %)



Fuente: FMI y proyecciones

Cuadro 1. Tasa de Crecimiento del PIB Mundial (%)

	Mundo (a PPC)	Estados Unidos	Área Euro	Alemania	Japón	China	India	América Latina y el Caribe	Brasil
2003-10	3,9	1,6	1,1	1,0	0,9	10,9	8,2	4,1	3,4
2011	3,9	1,8	1,5	3,1	-0,6	9,3	6,3	4,6	2,7
2012	3,1	2,2	-0,6	0,9	1,9	7,8	3,2	3,0	0,9
2012.T1		3,6	-0,4	2,8	4,9	6,1	4,8		0,7
2012.T2		1,2	-0,8	-0,4	-0,8	8,7	2,6		0,4
2012.T3		2,8	-0,4	0,8	-3,6	8,2	2,4		1,5
2012.T4		0,0	-2,4	-2,0	1,2	7,8	4,4		3,1
2013.T1		1,2	-1,2	0,0	3,6	6,6	1,6		2,6
2013.T2		2,5	1,2	2,8	2,4	7,0	2,3		6,0
2013p[1]	3,1	1,7	-0,6	0,3	2,0	7,8	5,6	3,0	2,5
2014p[1]	3,8	2,7	0,9	1,3	1,2	7,7	6,3	3,4	3,2
2013p[2]		1,7	-0,6	0,3	2,0	7,5	5,5		2,0
2014p[2]		2,7	0,8	1,5	1,7	7,3	6,1		2,6

En el caso de los trimestres se reporta la tasa de crecimiento respecto al trimestre anterior (serie desestacionalizada) anualizada

p[1]=proyecciones del FMI, jul-2013 ;.p[2]=proyecciones de The Economist 17-ago-2013

Fuentes: OECD.StatExtracts; FMI, World Economic Outlook abr y jul-2013; CITI Global Economic Outlook and Strategy 17-jul-2013.

1.2 EE.UU: recupera fuerza

La recuperación de EE.UU ha sido débil, manteniendo tasas de desempleo arriba de 7%, lo que supera la meta de 6,5% establecida para la FED. De acuerdo a cálculos del FMI, los recortes de gasto y aumento de impuestos producto de lo que se ha denominado "sequestration" de la política fiscal recortaría 1,8 puntos al crecimiento estimado de 1,7% para 2013.

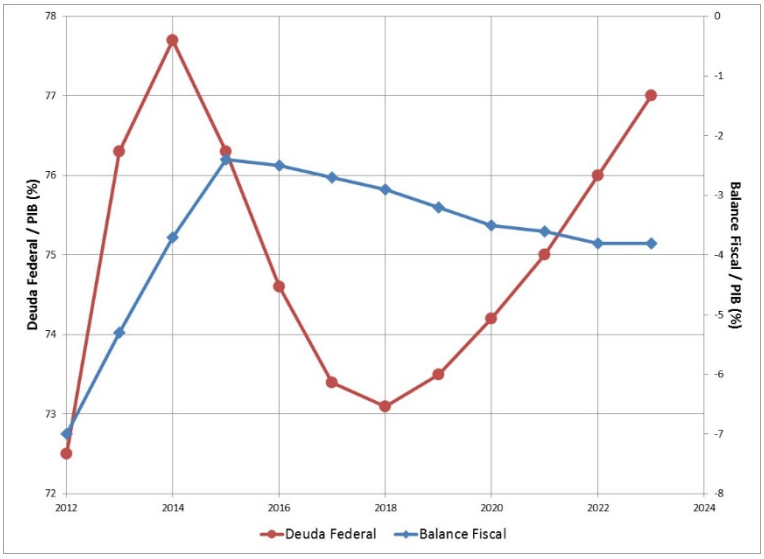
Desde la caída de Lehman Brothers en 2008, el proceso de recuperación ha estado apuntalado por una política monetaria muy expansiva que no tiene precedentes en la historia. Esto, como respuesta a una crisis financiera que amenazaba ser tan destructiva para la actividad económica como lo fue la depresión de los años 30. Recordemos que en esa ocasión la falta de respuesta de la Reserva Federal fue la causa de la profundización de los efectos sobre producción y empleo de la crisis. En concreto, la FED ha llevado la tasa de interés de los fondos federales a un mínimo de 0,25% y ha establecido tres programas de compra de bonos del tesoro y activos financieros con respaldo de hipotecas llamados "Quantitative Easing" (QE). En el marco del QE3 la FED compra activos por US$85 mil millones mensualmente con el objetivo de mantener las tasas de interés de largo plazo en niveles suficientemente reducidos para estimular el consumo de bienes durables y la inversión.

Si bien el crecimiento durante los dos primeros trimestres ha sido débil: 1,3% y 1,4% (2,5% respecto del trimestre anterior anualizado) respectivamente, las cifras de creación de empleo, como las del sector inmobiliario y saneamiento de los bancos, auguran un mayor dinamismo de la economía norteamericana. La FED ha señalado que la evolución positiva de la economía llevaría al comienzo de un gradual retiro del impulso monetario y finalmente a un incremento de la tasa de interés de política una vez que la tasa de desempleo se reduzca a 6,5% y la inflación se eleve a 2,5%. Estos anuncios se han interpretado, por parte del mercado financiero, como que la FED llevaría a cabo un retiro anticipado del impulso monetario generando algún grado de inestabilidad financiera. En efecto, en lo que va de 2013 las tasas de interés de los bonos del tesoro a diez años se han incrementado de 1,86% a 2,75%.

El problema fiscal en EE.UU

Las estimaciones del Congressional Budget Office (CBO)[2] indican que el déficit fiscal caería a 4% este año, desde el 7% registrado en 2012. Esto, como consecuencia de los recortes de gasto aplicados a comienzos de año y por el alza de impuestos de fin de 2012[3].Hacia 2023 el déficit fiscal convergería a un 3,5% del PIB y el stock de deuda se mantendría en 75%.

Gráfico 3a. Estados Unidos: balance fiscal y deuda federal (baseline, % del PIB)



Fuente: Congressional Budget Office, Updated Proyections 2013-2023

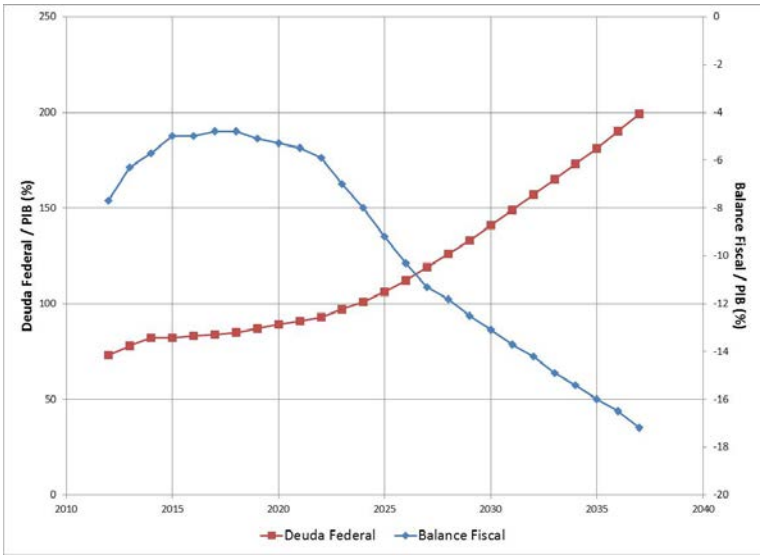
Estas estimaciones han servido de sustento para los que afirman que EE.UU no tiene un problema fiscal. Más aún argumentan que dadas las bajas tasas de interés de los bonos del tesoro, se debería aprovechar de dar un estímulo fiscal para acelerar la demanda agregada y así fortalecer el crecimiento económico[4].

[2]Esta es una oficina independiente que asesora al Congreso en materias presupuestarias.
[3]Estos corresponden al fin de la rebaja de impuestos aplicados por Busch.
[4]Los principales exponentes de esta visión han sido Paul Krugman y Martin Wolf.

Sin embargo, el escenario alternativo que construye el CBO es más preocupante. En éste el déficit llegaría a 4,7% el año 2023 y la deuda escalaría a 83%. Esto supone que el país recupera el pleno empleo, la inflación no se acelera y las tasas de interés suben moderadamente. No obstante, las bajas tasas de interés han sido consecuencia de la política monetaria extremadamente expansiva de la FED. Como vimos más arriba, el mero anuncio de un retiro gradual del estímulo ha generado un alza significativa de las tasas de largo plazo.

Las proyecciones a más largo plazo arrojan un panorama aún más inquietante. En efecto, hacia el año 2037, de acuerdo al CBO, si no hay reducciones de gasto o aumentos de impuestos que financien los costos previsionales y en salud, el déficit fiscal llegaría a un alarmante 17% del PIB y la deuda a 199%. Lo relevante es que la ausencia de un plan creíble para evitar esta trayectoria explosiva de las finanzas públicas puede determinar una caída del crecimiento del PIB de tendencia, al anticiparse un incremento significativo en la carga tributaria, o una situación de represión financiera y mayor inflación para recortar la deuda.

Gráfico 3b. Estados Unidos: balance fiscal (sin ajuste) y deuda federal proyectados (% del PIB)



Fuente: Congressional Budget Office, The 2012 Long-Term Budget Outlook

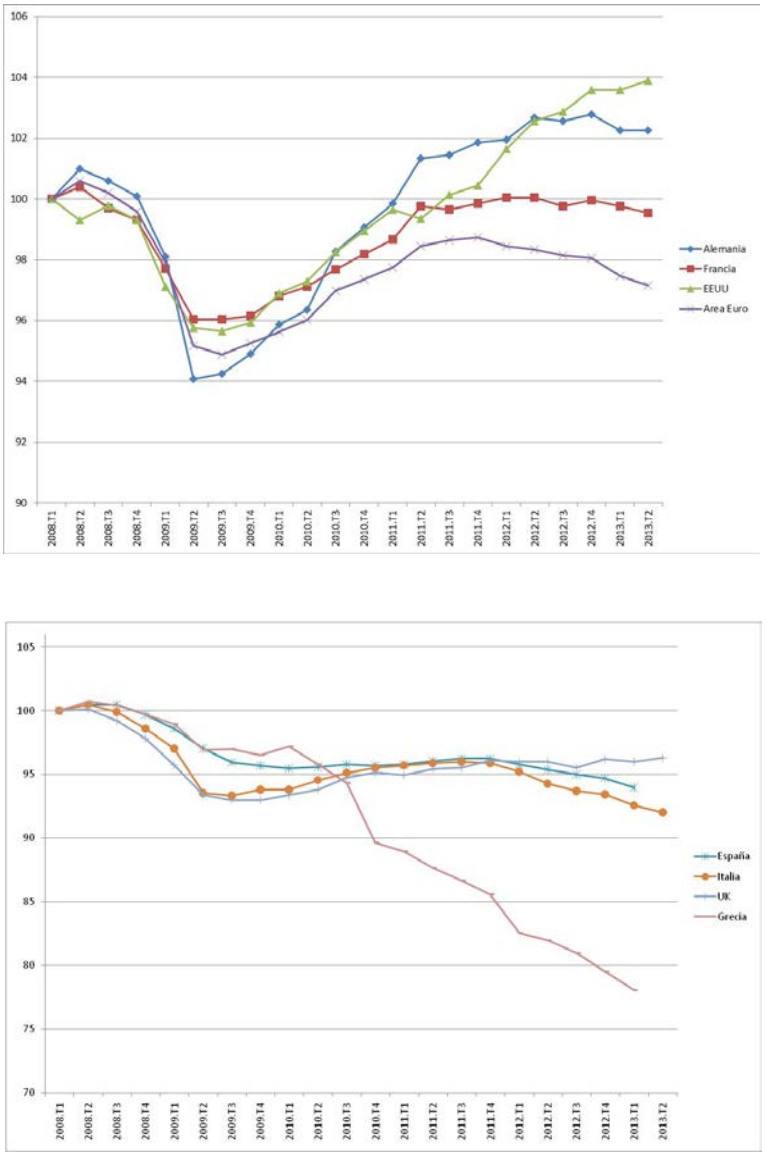
1.3 Eurozona: débil recuperación

Si bien el segundo trimestre de 2013 la Eurozona registró un crecimiento positivo, los países de la periferia: Italia, España e Irlanda continúan en recesión. De acuerdo a las proyecciones, la Eurozona tendría una caída en su crecimiento de 0,6% este año. El desempleo se ha elevado a 12% como promedio. Sin embargo, hay bastante dispersión: España y Grecia tienen un 26,3% y 27,6% respectivamente y Alemania un 6,8%[5]. Estas diferencias ponen de manifiesto el mal funcionamiento de la zona monetaria. En efecto, en un área monetaria óptima la movilidad del trabajo entre las regiones debería atenuar los problemas de desempleo, pero en Europa esta es muy reducida por barreras culturales, ausencia de armonización de políticas sociales e incluso

[5]Cifras a junio de 2013.

problemas de idioma. Lo agudo del problema de movilidad queda patente en un reciente acuerdo entre Alemania y España para dar trabajos y aprendizaje a 5.000 jóvenes españoles por año, esto es realmente menor dado que la tasa de desempleo de ellos supera el 50% y hay 1,8 millones de españoles bajo 30 años buscando empleo.

Gráfico 4. Evolución del PIB Trimestral Desestacionalizado (2008.T1=100)



Fuente: Eurostat y Hellenic Statistical Authority

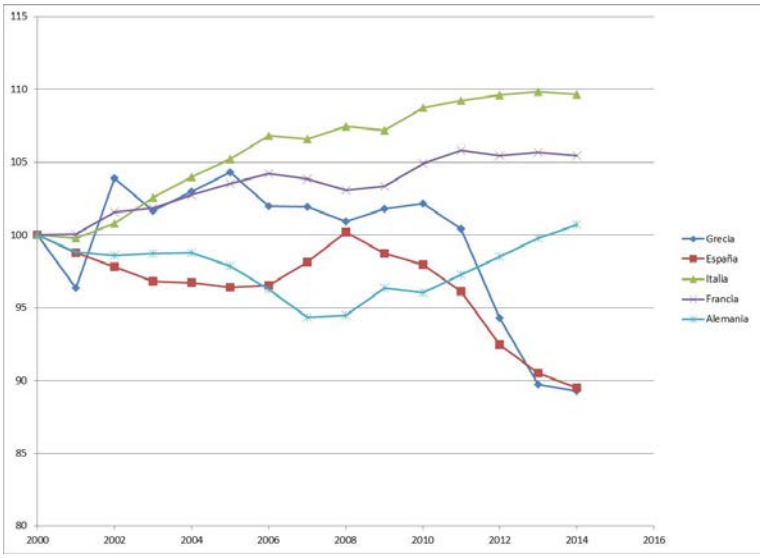
Desde el anuncio del BCE que haría todo lo posible para salvar al euro, la situación financiera en la Eurozona se ha estabilizado. La probabilidad de eventos extremos, como la salida de la unión monetaria de algún país, se ha reducido drásticamente, aún cuando no puede descartarse. Las tasas de interés de los bonos soberanos de países altamente endeudados como España e Italia se

redujeron desde niveles cercanos a 7% a valores entre 4,5%-4,7%. Esto, por cierto, ha traído tranquilidad a los mercados ya que a estas tasas la deuda pública se percibe como sostenible.

Sin embargo, la situación continúa siendo compleja en la Eurozona. Para 2014 se anticipa un magro crecimiento de 0,8%; Grecia continuaría en recesión e Italia y España tendrían un crecimiento prácticamente nulo. Sin duda, recuperar el crecimiento va a ser un proceso largo y costoso en los países de la periferia.

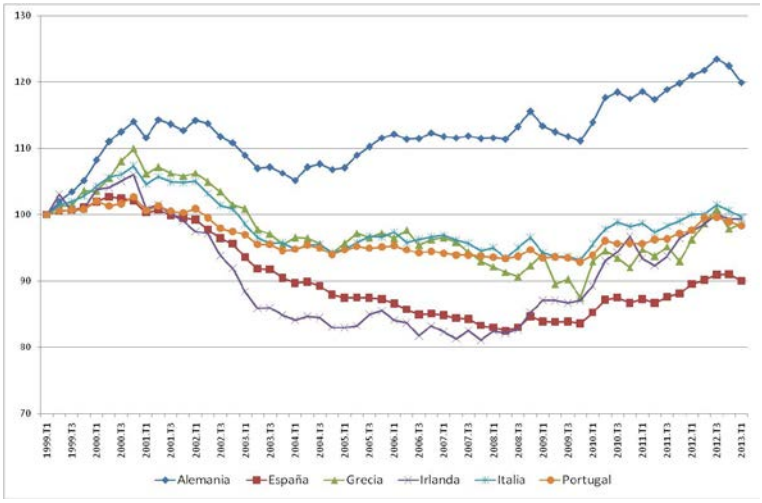
La competitividad de los países respecto a Alemania ha avanzado lentamente como lo indica la trayectoria de los costos laborales unitarios (y el tipo de cambio real). Esto, por cuanto es poco lo que se ha avanzado en reformas estructurales, como mayor flexibilidad de los mercados laborales y competencia en los mercados de bienes y servicios.

Gráfico 5. Costos Laborales Relativos (2000=100)



Fuente: European Comission, AMECO. 2013-2014 proyectado

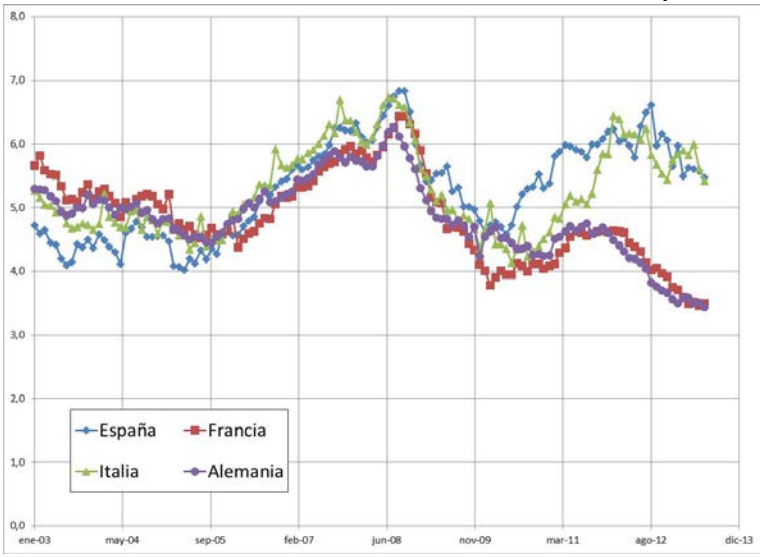
Gráfico 6. Índice de Competitividad: Tipo de Cambio Real Efectivo, 1999T1-2013T1



Fuente: Banco Central Europeo, Harmonised Competitiveness Indicators (GDP deflators)

Si bien el BCE ha mantenido su tasa de política monetaria en niveles mínimos (0,25%) y últimamente ha anunciado que esta situación permanecerá por algún tiempo apelando a una estrategia de guía para el futuro ("forward guidance"), la política monetaria se mantiene fracturada en la zona al tener que endeudarse las empresas en países como Italia o España a tasas mucho más elevadas que en Alemania. En la práctica, las restricciones de crédito se han mantenido para las pymes en los países de la periferia. Para abordar este problema se ha planteado que el BCE, tal como la FED y el Banco de Japón, debería aplicar políticas de alivio cuantitativo comprando bonos soberanos de los países con problema de deuda e incluso bonos privados para destrabar ciertos segmentos del mercado del crédito. Sin embargo, el BCE sólo estaría dispuesto a comprar deuda pública de un país si éste opta por entrar en un acuerdo con el FMI, o la CE que contemple una clara condicionalidad fiscal (programa OMT). Esto, por cuanto el BCE no puede financiar a países deficitarios y dado que su objetivo único radica en el control de la inflación, lo cual requiere cuidar su credibilidad.

Gráfico 7. Costo del crédito a entidades no financieras (% anual)



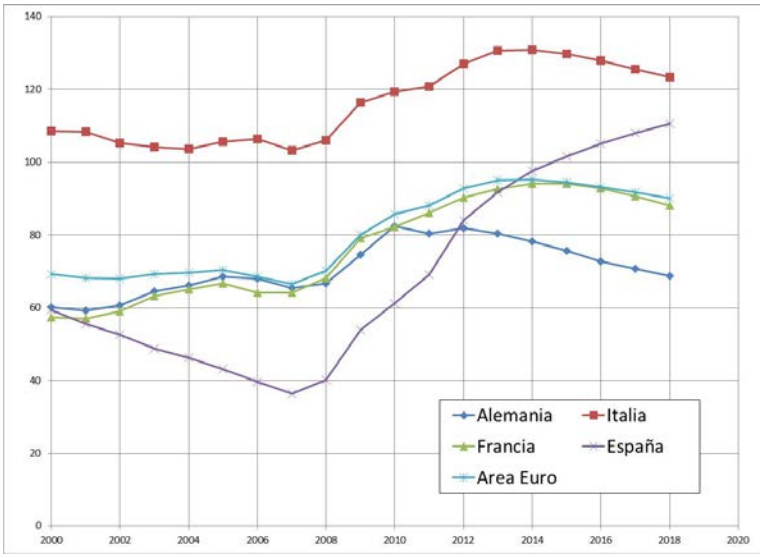
Tasa de interés anualizada cobrada por instituciones financieras a préstamos nuevos, por 1 a 5 años. Hasta 1 millón de euros. Fuente: Banco Central Europeo

Si los problemas en la transmisión de la política monetaria se originan en la insuficiencia de capital de los bancos, lo cual lleva a que éstos restrinjan el crédito a sus clientes de mayor riesgo, las pymes, la solución pasaría por una rápida capitalización bancaria para recuperar el crecimiento y evitar una posible deflación.

Con respecto a la unión bancaria, elemento central para el buen desempeño de la política monetaria, se ha avanzado lentamente en el diseño de un único supervisor bancario que sería el BCE. La estrategia que estaría privilegiando la UE es una donde la capitalización de los bancos incluiría a los acreedores ("bail in"), pero excluyendo sus depositantes.

Por otra parte, la unión fiscal no logra un respaldo político de los países. No se contempla avances en cuanto a la armonización de la política fiscal, incluyendo impuestos, ni la emisión de deuda común en la forma de Eurobonos. Es probable que en el futuro algún tipo de reestructuración de deuda sea necesario en los países de la periferia, incluyendo a Italia y España.

Gráfico 8. Deuda Pública Bruta (% del PIB)



Fuente: FMI y proyecciones

Cuadro 2. Europa: tasa de crecimiento trimestral anualizada (%)

	2012.T3	2012.T4	2013.T1	2013.T2
U. Europea-28	0,0	-2,0	-0,4	1,2
Area Euro-17	-0,4	-2,4	-1,2	1,2
Alemania	0,8	-2,0	0,0	2,8
Francia	0,8	-0,8	-0,8	2,0
Italia	-1,2	-3,6	-2,4	-0,8
España	-1,2	-3,2	-2,0	-0,4
Portugal	-3,6	-7,0	-1,6	4,5
Irlanda	-3,9	-0,8	-2,4	-2,3
Grecia	-7,1	-7,2	-3,2	-4,6

Fuente: Eurostat 14-ago-2013. Grecia: Hellenic Statistical Authority, elaboración propia

1.4 Asia Pacífico y la Economía Global

En el año 2012 la actividad económica se desaceleró en la región de Asia-Pacífico (AP), con excepción de Japón cuya economía se contrajo el 2011, debido a la debilidad de la demanda externa. Durante el primer semestre de 2013 se observa un repunte en AP, debido a un fortalecimiento de las exportaciones, principalmente en China. A su vez, la demanda interna privada se ha mantenido fuerte, siendo el componente que más contribuye al crecimiento del PIB en 2012 y se proyecta que también lo sería durante este año. El dinamismo de la demanda interna responde a la fortaleza del mercado laboral y a los influjos de capital.

En el mercado laboral, la caída en la tasa de desempleo junto al crecimiento de los salarios en la región ha permitido una trayectoria creciente de los ingresos disponibles, la confianza de los consumidores y, por consiguiente, el dinamismo del consumo.

Cuadro 3. Asia Pacífico: tasa anual de crecimiento (%)

	2012				2013		2011	2012	2013 p	2014 p
	T1	T2	T3	T4	T1	T2				
Australia	4,3	3,6	3,3	3,2	2,5		2,2	3,6	2,6	3,2
China	8,1	7,6	7,4	7,9	7,7	7,5	9,3	7,8	7,8	7,7
Corea	2,9	2,4	1,5	1,4	1,5	2,3	3,7	2,0	2,7	3,7
Filipinas	6,4	6,0	7,2	7,1	7,8	2,3	3,9	6,6	6,1	5,6
Hong Kong	0,4	1,0	1,4	2,8	2,8	3,3	5,0	1,4	3,3	3,7
India	5,3	5,5	5,3	4,7	4,8	4,4	8,4	5,0	5,6	6,3
Indonesia	6,3	6,4	6,4	6,1	6,0	5,8	6,5	6,2	5,9	6,5
Japón	2,8	3,9	0,4	0,3	0,1	0,9	-0,6	1,9	2,0	1,2
Malasia	4,7	5,6	5,3	6,5	4,1	4,3	5,1	5,6	4,8	5,2
N. Zelandia	2,1	2,6	2,0	3,2	2,4		1,3	2,5	2,7	
Singapur	1,6	1,9	2,3	1,5	0,2	3,8	4,9	1,3	2,3	3,8
Tailandia	0,3	4,4	3,1	19,1	5,4	2,6	0,1	6,4	4,7	5,2
Taiwán	0,4	-0,2	0,7	4,0	1,7	2,3	4,0	1,3	2,7	3,9
Vietnam	4,1	4,6	5,1	5,4	4,8	5,0	5,9	5,0	5,5	6,3

Fuente: FMI WEO update Jul-2013, CITI Global Economic Outlook and Strategy 17-jun-2013, BBVA Economic Outlook China/Asia 9-ago-2013

La política monetaria ultra expansiva en los países desarrollados originó en 2012 un retorno de los flujos de capital hacia las economías emergentes de AP. Esto ha incrementado los precios de activos, los mercados accionarios han aumentado en más de 10%; los premios por riesgo se han reducido; se ha incrementado el crecimiento del crédito y las monedas de los países se han apreciado en términos nominales como reales. La notable excepción ha sido Japón cuya moneda se ha depreciado cerca de 20%.

Sin embargo, los discursos recientes del presidente de la FED, Ben Bernanke, respecto al manejo futuro de la política monetaria, que han generado expectativas de un retiro anticipado del estímulo monetario, incrementaron las tasas de interés ocasionando salidas de capital desde las economías emergentes hacia las avanzadas. Este ajuste en los portafolios de inversión ha hecho caer los indicadores bursátiles, aumentado las primas de riesgo y depreciado las monedas de los países respecto del dólar. En cierta medida, se han revertido los acontecimientos financieros del año pasado.

La fuerte depreciación -cercana a 20%- de las monedas de India e Indonesia frente al dólar, respecto del promedio de 2012, tiene dos efectos. Por un lado, una depreciación real genera un estímulo a las exportaciones y la actividad económica. Pero, por otra parte, tiene efectos financieros adversos al incrementar la deuda nominada en dólares. Este último efecto estaría acotado debido a la baja deuda en ambos países.

La inflación se ha mantenido controlada en la región, con la excepción de India e Indonesia. De hecho, el comportamiento del precio de los alimentos y commodities contribuyo a reducir la inflación durante 2012.

Cuadro 4. Asia Pacífico: tasa anual de inflación promedio (%)

	2011	2012	2013 p	2014 p
Australia	3,3	1,8	2,2	2,5
China	5,4	2,6	2,8	3,5
Corea	4,0	2,2	2,3	3,1
Filipinas	4,7	3,0	3,5	4,0
Hong Kong	5,3	4,1	4,2	3,6
India	9,2	7,7	5,5	5,3
Indonesia	5,4	4,3	7,0	5,4
Japón	-0,3	0,0	-0,1	0,7
Malasia	3,2	1,7	2,5	2,7
N. Zelandia	4,0	1,1	1,4	2,2
Singapur	5,2	4,6	2,9	3,5
Tailandia	3,8	3,0	3,2	3,3
Taiwán	1,4	1,9	1,4	1,8
Vietnam	18,1	6,8	7,5	7,8

Fuente: BBVA Economic Outlook China/Asia 9-ago-2013, FMI WEO Jul-2013

1.5 Principales riesgos y desafíos para Asia Pacífico

- **Desaceleración en la economía global.** Un recrudecimiento de la crisis en la Eurozona, que llevara a un menor crecimiento global afectaría el crecimiento de la región AP, particularmente de las economías más abiertas por el debilitamiento de sus exportaciones. Lo que a su vez terminaría impactando en la inversión doméstica y la creación de empleo.

- **Reversión en los flujos de capital.** Un estancamiento repentino en el financiamiento externo obligaría a ajustes en la demanda interna con costos en cuanto a crecimiento y empleo. Los países más vulnerables serían aquellos que han tenido mayor déficit en la cuenta corriente y que han sido financiados con capitales de corto plazo, como India e Indonesia

- **Fuerte caída en el crecimiento de China.** Una disminución drástica de la inversión en China como resultado de su estrategia de rebalanceo que persigue potenciar el consumo generaría un impacto significativo en el crecimiento de la región que el FMI computa como una caída de entre 0,5% a 2% respecto del escenario base de crecimiento proyectado de 5%.

- **Sostenibilidad fiscal en Japón.** Los problemas de credibilidad fiscal en Japón pueden originar un incremento en el riesgo soberano e impulsar las tasas de interés, generando un efecto contagio en la zona. Esto se reflejaría en aumentos en los premios por riesgo en la región y un menor dinamismo de la demanda proveniente de Japón que impactaría las exportaciones del resto de AP.

- **Conflicto en el Medio Oriente.** El recrudecimiento del conflicto en el Medio Oriente podría terminar con una alza significativa en el precio del petróleo que llevaría a un incremento transitorio en la inflación y menor dinamismo en la actividad económica.

- **Trampa de Ingresos Medios.** En el mediano plazo el principal desafío para los países de AP es no caer en la "trampa de los ingresos medios", la cual consiste en una ralentización sostenida del crecimiento. Esto, de acuerdo a la evidencia empírica, sería más probable de ocurrir en países con ingresos medios que en los que alcanzan bajos o altos ingresos. De acuerdo al FMI, en AP existe evidencia de que tanto China como India han visto una caída en el crecimiento de su producto de tendencia a partir de la crisis financiera global de 2008-2009 que tendría su origen en un menor crecimiento de la productividad total de factores (PTF) y, en menor medida, en la utilización de capital. Esto, en cambio, no sería evidente para otros países como Vietnam, Indonesia, Malasia, Tailandia y Filipinas[6]. Para reducir el riesgo de caer en la "trampa", los países deberían introducir reformas estructurales en los mercados de bienes y trabajo para incrementar la productividad. Además, sería necesario propiciar una mayor integración comercial y mejorar su infraestructura.

[6] Ver Asia Outlook FMI, abril 2013

2 Área China

2.1 China

Situación Política

El 14 de marzo de 2013, el Congreso Nacional del Pueblo (Parlamento unicameral de China) eligió Presidente de la República Popular China a Xi Jinping y Vicepresidente a Li Yuanchao. Xi sucedió en el poder a Hu Jintao. El período de Xi es de cinco años y es reelegible.

El Presidente nombró Primer Ministro (Jefe de Gobierno) a Li Kegiang, confirmado por el Congreso. El Primer Ministro es secundado por varios Vice Primeros Ministros, y preside el Consejo de Estado (Gabinete de ministros).

Se considera que el máximo órgano de conducción política de China es el Comité Permanente del Politburó del Partido Comunista, que hasta 2012 tenía nueve miembros, y que en dicho año se redujo a siete por decisión del 18° Congreso del Partido. Xi Jinping en su calidad de Secretario General del PC y Li Kegiang son los dos miembros de más alta jerarquía del Comité Permanente.

Cambio de estrategia de crecimiento y problemas financieros

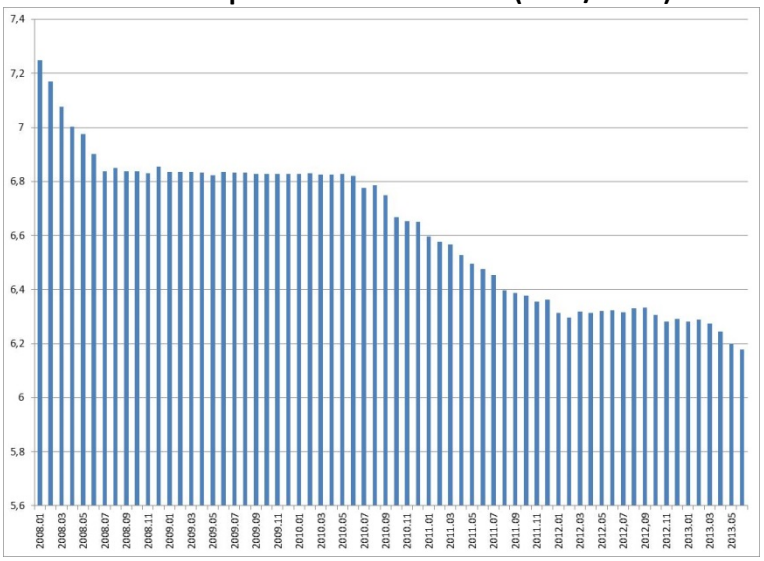
La economía China se encuentra en un proceso de desaceleración. El crecimiento del segundo trimestre del año en curso fue de 7%, lejos de las tasas de crecimiento de dos dígitos del pasado reciente. Las proyecciones del FMI apuntan a un crecimiento de 7,8% y 7,7% para 2013 y 2014 respectivamente. Sin embargo, proyecciones más pesimistas indican que podría alcanzar sólo un 7%. Las causas del menor dinamismo de la economía son de origen tanto externo como interno. En el plano externo, la lenta recuperación de la economía global ha reducido el crecimiento de las exportaciones chinas desde tasas en torno a 25% previo a la crisis subprime de 2008-2009, a un estimado de 8% para 2013 y 2014 de acuerdo al FMI. En el plano interno, después de un muy fuerte estímulo fiscal y monetario para enfrentar la crisis financiera global reciente, las nuevas autoridades han intentado equilibrar un objetivo de estabilidad financiera con un crecimiento razonablemente menor (el plan quinquenal considera un objetivo de 7,5%), manteniendo la inflación bajo control. El menor dinamismo de la actividad económica junto a la apreciación real del yuan ha reducido el superávit en la cuenta corriente de la balanza de pagos a un 2% del PIB. Paralelamente, el nuevo gobierno busca cambiar su estrategia de crecimiento desde privilegiar la inversión y las exportaciones hacia el fortalecimiento del consumo y la producción de servicios más que la manufactura. En este mirar hacia adentro, surgen rigideces y distorsiones de la economía en el sector financiero y laboral que pueden reducir el dinamismo de ésta.

Cuadro 1. RP China: Síntesis de Datos Económicos

Variable	Unidad	1991-2000	2001-2010	2011	2012	2013e	2014e
PIB real	% anual	10.5	10.1	9.2	7.8	7.8	7.7
Demanda doméstica	% anual		2.4	10.1	8.3	7.2	7.0
Consumo	% anual		1.7	10.0	8.3	7.5	7.5
Inversión	% anual		3.2	10.3	8.4	6.9	7.1
Exportaciones	% anual		1.5	20.4	7.9	7.2	3.7
Importaciones	% anual		2.8	25.1	4.3	5.4	2.6
Inflación Anual	% dic-dic	7.4	2.3	4.1	2.5	3.1	3.0
Balance Sector Público	% PIB	-2.4	-1.8	-1.2	-2.2	-2.1	-1.8
Deuda Pública	% PIB	8.6	19.6	25.8	22.8	21.3	20.0
Renminbi/Dólar	Promedio Anual	7.5	7.8	6.5	6.2	6.2	7.0
Balance Cuenta Corriente	% PIB	1.5	5.8	2.8	2.3	2.2	2.0
Desempleo	% Fuerza Laboral	3.1	4.1	4.0	4.1	4.1	4.2

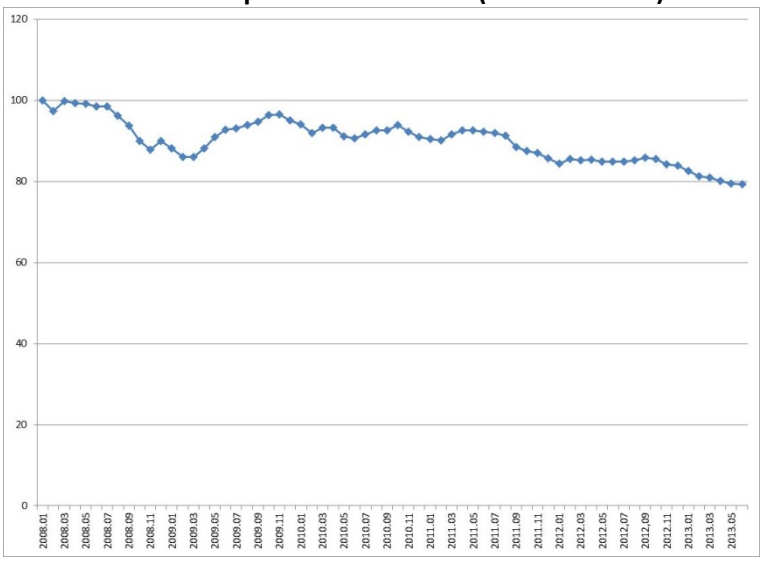
Fuentes: Citi. Emerging Markets Macro and Strategy Outlook (21-June-2013); FMI.
Nota: e = estimado a junio de 2013

Gráfico 1 Tipo de Cambio Nominal (Yuan/Dólar)



Fuente: OANDA

Gráfico 2. Tipo de Cambio Real (2008.01 = 100)

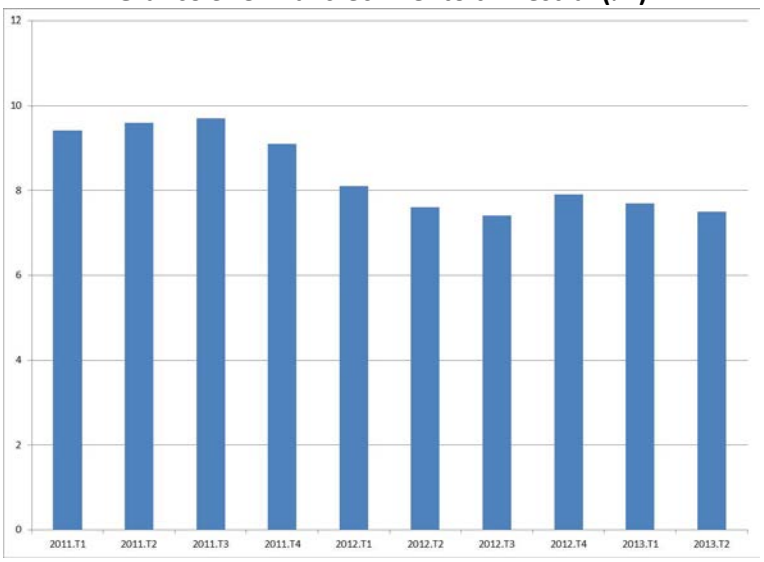


Fuente: BIS

A fines de julio, las autoridades chinas han manifestado su preocupación por la desaceleración de la economía sugiriendo que un 7% de crecimiento sería un piso aceptable y han dado a conocer un plan de "mini estimulo" que contemplaría eliminar impuestos a las pequeñas empresas[7], reducir costos a los exportadores y alinear recursos, incorporando al sector privado, para el plan de desarrollo de ferrocarriles.

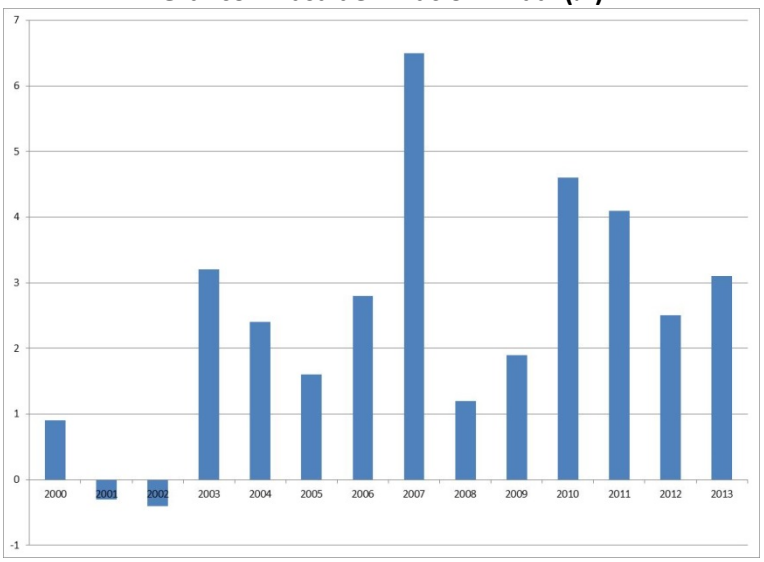
[7] Empresas que venden US$ 3250 mensualmente. Esto beneficiaría a cerca de 6 millones de empresas que emplean decenas de millones de personas.

Gráfico 3. China: crecimiento trimestral (%)



Tasa de crecimiento respecto a igual trimestre del año anterior
Fuente: OECD.StatExtracts.

Gráfico 4 Tasa de Inflación Anual (%)



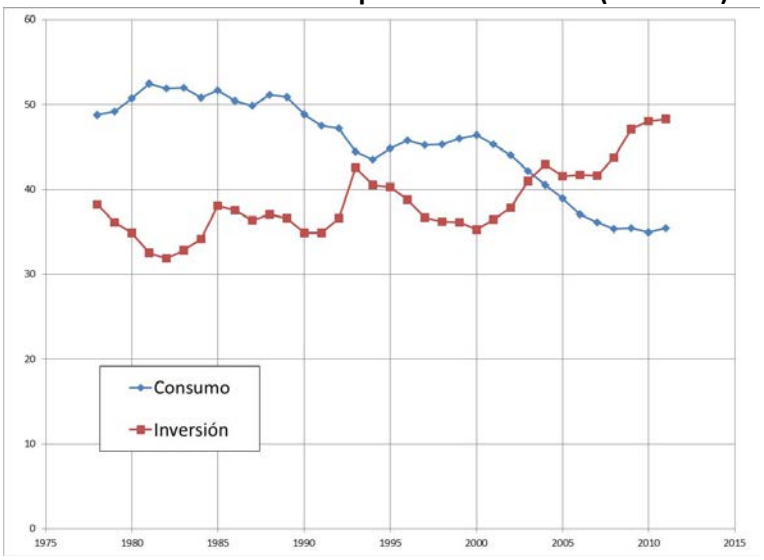
Fuente: FMI

La estrategia de crecimiento basada en la acumulación de capital y crecimiento de las exportaciones de bienes intensivos en mano de obra, permitió a China aprovechar sus ventajas comparativas, que se originaban en un abundante trabajo y bajos salarios, para crecer aceleradamente, sacar a millones de personas de la pobreza al transitar del sector rural a la producción de manufacturas y convertir a China en la segunda economía mundial, aún cuando en términos per cápita su PIB sólo corresponde a un 18% del de EE.UU[8]. No obstante lo anterior, las altas tasas de inversión y ahorro han llevado a niveles de consumo mínimos (bajo el 40% del PIB) y

[8] Medido a paridad de poder de compra.

a excesos de capacidad en algunos sectores. El financiamiento bancario de la inversión ha generado preocupación sobre la calidad de los préstamos de la banca, en su mayoría estatal, y por el rápido incremento de la deuda. La percepción generalizada es que China requiere un cambio de estrategia de crecimiento. El ex primer ministro fue muy claro en su discurso al señalar respecto del modelo económico que era…"inestable, desequilibrado, falto de coordinación e insostenible"

Gráfico 5. China: consumo privado e inversión (% del PIB)



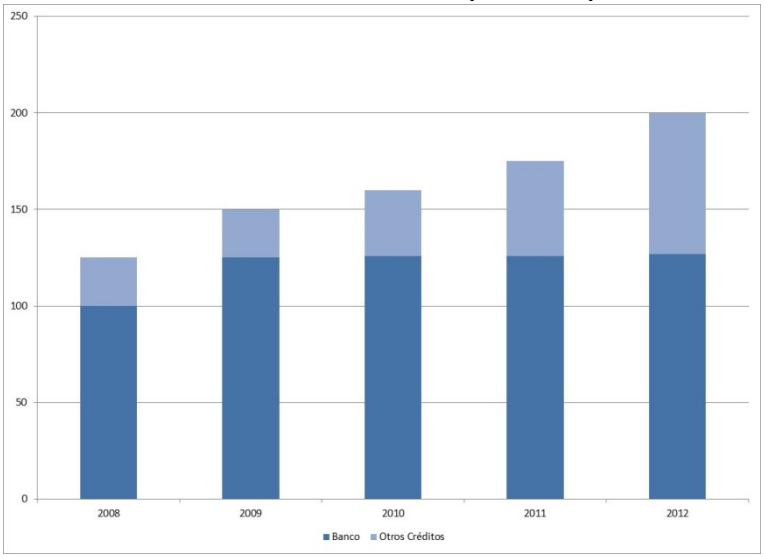
Fuente: National Bureau of Statistics of China

En el pasado el sistema financiero estaba basado en bancos estatales que recibían depósitos –único activo financiero disponible para las personas -, por los cuales se pagaba una tasa de interés fija y muy baja. Los bancos a su vez prestaban a empresas estatales. En la eventualidad de que un banco tuviera problemas, el rescate era financiado por los depositantes y, en general, por los contribuyentes. La represión financiera ha llevado a que en la actualidad hayan proliferado otros instrumentos financieros[9] dando origen a otras formas de crédito no bancario que han incrementado el riesgo para la estabilidad financiera. De acuerdo a estimaciones, el crédito bancario representaría un 55% del nuevo financiamiento[10].

Si bien la deuda de gobierno alcanza un 50% del PIB, pero el déficit fiscal alcanzaría a un 9% del PIB de acuerdo al FMI[11], lo más preocupante es el rápido crecimiento del crédito bancario que se incrementó desde un 100% del PIB en 2008 a 130% del PIB en 2012 y otras formas de crédito han aumentado aún más rápidamente[12]. Esto, por cuanto el crecimiento muy rápido del crédito, en un período corto de tiempo, es el mejor indicador de una eventual crisis financiera.

[9]Conocidos como *"wealth management products"* ofrecidos por bancos pero también por otras compañías (trusts) lo que constituye "la banca en la sombra" y que no son estrictamente reguladas.
[10]Estimaciones de la agencia Fitch, citadas por el Economist.
[11] Estimaciones de Goldman Sachs sitúan el stock de deuda pública a PIB en el rango 60-79% y el déficit primario, antes del pago de interés, en un 6% del PIB.
[12]El crédito total representaba 118% del PIB el año 2008 y 167% el 2012 según el BIS, citado en el Economist. Estimaciones de Goldman Sachs indican que el crédito alcanzaría un 219% del PIB. Esto indicaría que China sería el país con mayor razón de crédito a PIB para su grado de desarrollo.

Gráfico 6. China: crédito (% del PIB)



Fuente: Fitch; TheEconomist

En su último informe sobre la economía de China, el FMI hace un urgente llamado a cambiar el modelo de crecimiento basado en la inversión y la expansión del crédito. Argumenta que la estrategia de crecimiento que ha tenido China ya no es sostenible y genera una economía vulnerable. En síntesis, la recomendación del FMI es frenar la expansión del crédito, particularmente la atribuible al sector financiero no tradicional, liberalizar las tasas de interés y hacer efectiva la estrategia de rebalanceo hacia el consumo.

Recientemente las autoridades del Banco Central Chino (PBOC) han dado un paso en la dirección de la liberalización financiera. Este banco anunció que removería el piso sobre la tasa que ofrecen los bancos en los créditos comerciales. En la práctica la medida no tendrá efecto ya que no era restrictiva. Sin embargo, no se liberalizó las tasas de interés de los depósitos. Los principales oponentes a esta medida serían los bancos estatales ya que requerirían mantener una tasa de costo de fondos artificialmente baja y otorgando préstamos a tasas que fueron liberadas el año 2004, para ser rentables.

Con todo, para alcanzar el objetivo de un yuan plenamente convertible sería preciso que China liberara las tasas de interés y levantara las restricciones a los movimientos de capital.

Comercio exterior y con Chile

China y Chile suscribieron un TLC que comenzó a regir el 2 de octubre de 2006 y que desde el primer día estableció una desgravación arancelaria inmediata para un 92% de las exportaciones chilenas. Las exportaciones a China representaron 23% del total exportado por Chile en 2012, siendo el cobre el principal producto transado.

Cuadro 2. Indicadores Comerciales de China, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		20		25
Porcentaje del total mundial		10.38		9.43
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	3.4	Agrícola	8.3
	Combustible y Minerales	3.1	Combustible y Minerales	29.6
	Manufacturas	93.3	Manufacturas	59.2
Socios Comerciales (% del total)	Unión Europea	18.8	Unión Europea	12.1
	EEUU	17.1	Japón	11.2
	Hong Kong	14.1	Corea	9.3
	Japón	7.8	Taiwan	7.2
	Corea	4.4	EEUU	7.1

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Cuadro 3. Comercio de Chile con China. Millones de Dólares

	2005	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Saldo	1.669	862	4.441	251	6.849	7.315	5.905	3.786
Exportación Total	4.895	5.255	10.505	8.519	13.028	17.276	18.601	18.218
Agricultura	16	28	52	71	78	133	235	436
Minería	4.203	4.500	9.267	7.070	11.017	15.597	16.446	15.808
Industria	676	727	1.187	1.378	1.933	1.546	1.919	1.974
Importación total	3.227	4.393	6.064	8.268	6.179	9.961	12.696	14.432
Bienes de Consumo	2.106	2.784	3.634	4.357	3.640	5.698	7.288	7.715
Bienes Intermedios	849	1.206	1.795	2.875	1.773	3.098	3.767	4.545
Bienes de Capital	272	403	636	1.036	767	1.165	1.641	2.172

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 4. Principales productos chilenos exportados a China, 2012

Productos	US$ millones	Porcentaje
Cobre	14626.8	80.3
Frutícola	365.2	2.0
Harina de Pescado	180.8	1.0
Salmón y truchas	33.1	0.2
Vinos	82.0	0.5
Forestal	126.9	0.7
Celulosa	900.9	4.9
Prod. Químicos	315.9	1.7
Prods. Metálicos	51.8	0.3
Otros	1535.2	8.4

Fuente: Banco Central de Chile

2.2 Hong Kong y Taiwan

Situación Política

HONG KONG. Región Administrativa Especial (SAR, en inglés) desde 1997, cuando fue devuelta a China por el Reino Unido. Sobre la base del principio "un país, dos sistemas" se garantiza por cincuenta años un alto grado de autonomía (salvo en defensa y asuntos exteriores). Hong Kong y el delta del Río Perla han iniciado un proceso de integración económica pese a la existencia de una frontera para bienes, capitales y personas.

TAIWAN. En enero de 2012 el Presidente Ma Ying-jeou (Kuomintang, KMT), fue reelegido hasta 2016 y ha seguido profundizando las relaciones con China continental por medio del Economic Cooperation Framework Agreement (ECFA, 2010). Desde entonces, Taiwán ha impulsado una política de negociar el mayor número de acuerdos comerciales bilaterales posible para convertirse en puerta de entrada a China continental. Las contrapartes principales son Nueva Zelandia, India y Singapur.

Cuadro 5. Síntesis de Datos Económicos

		Hong Kong				Taiwan			
Variable	**Unidad**	**2011**	**2012**	**2013e**	**2014e**	**2011**	**2012**	**2013e**	**2014e**
PIB real	% anual	5.0	1.5	3.0	3.4	4	1.3	3.0	3.9
Consumo total	% anual	7.6	3.2	3.4	2.0	2.8	1.3	1.5	2.4
Consumo privado	% anual	8.4	3.2	3.7	2.1	3	1.5	1.8	2.7
Inversión	% anual	1.2	5.2	3.4	1.6	-7.6	-4.2	7.1	4.8
Exportaciones	% anual	4.2	1.3	6.2	7.7	4.5	0.0	3.5	4.8
Importaciones	% anual	4.6	2.5	6.4	7.7	-0.6	-2.1	3.9	4.6
Inflación Anual	% dic-dic	5.7	3.8	4.1	3.7	1.4	1.9	1.6	1.8
Balance Sector Público	% PIB	3.9	3.3	1.8	1.1	-1.9	-1.6	-1.2	-1.3
Deuda Pública	% PIB	1.1	0.5	1.0	1.3	38.9	40.9	40.2	39.5
Dólar HK/Dólar	Promedio Anual	7.8	7.8	7.8	7.8	30	30	30	30
Balance Cuenta Corriente	% PIB	12.4	1.1	2.2	3.7	8.8	10.5	9.1	8.5
Desempleo	% Fuerza Laboral	3.4	3.3	3.4	3.2	4.4	4.2	4.1	4.0

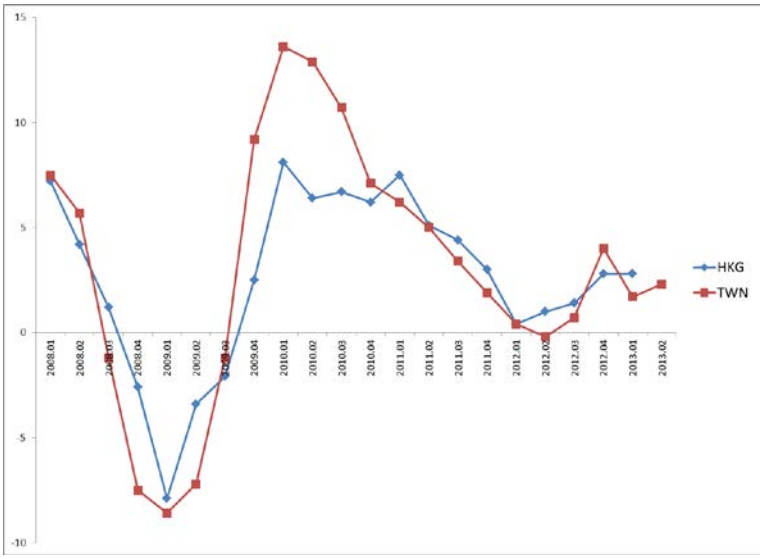
Fuentes: ADB. Asian Development Outlook 2013; Citi. Emerging Markets Macro and Strategy Outlook (21-June-2013); FMI. Nota: e = estimado a junio de 2013

Desempeño Económico Reciente

El crecimiento de Hong Kong fue afectado por la desaceleración china y las complicaciones de la economía internacional. La demanda doméstica y los servicios proporcionaron las principales contribuciones al crecimiento en 2012.

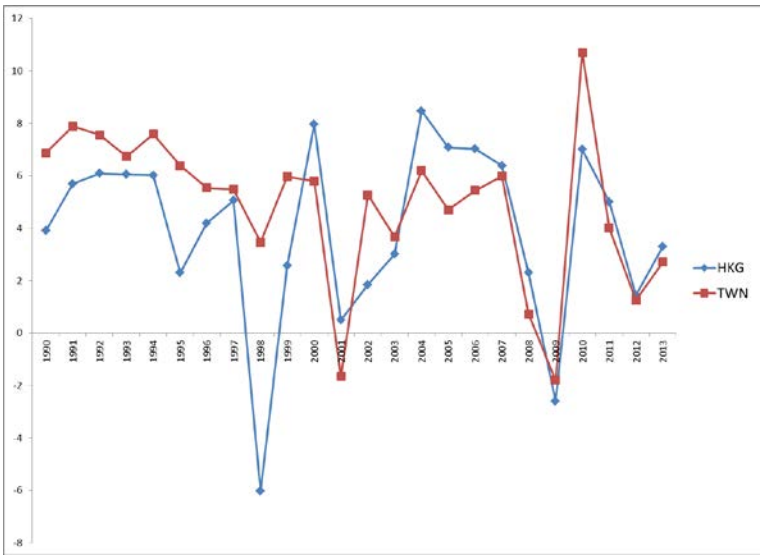
En tanto y respecto a 2011, la economía taiwanesa redujo su expansión en 2012 reflejando la baja del ritmo de crecimiento de la demanda interna y la desaceleración en China. En términos sectoriales, la contribución al crecimiento fue heterogénea destacando ligeramente el sector industrial y el turístico.

Gráfico 7. Crecimiento del PIB Trimestral (%)



Fuente: FMI, ADB, CITI

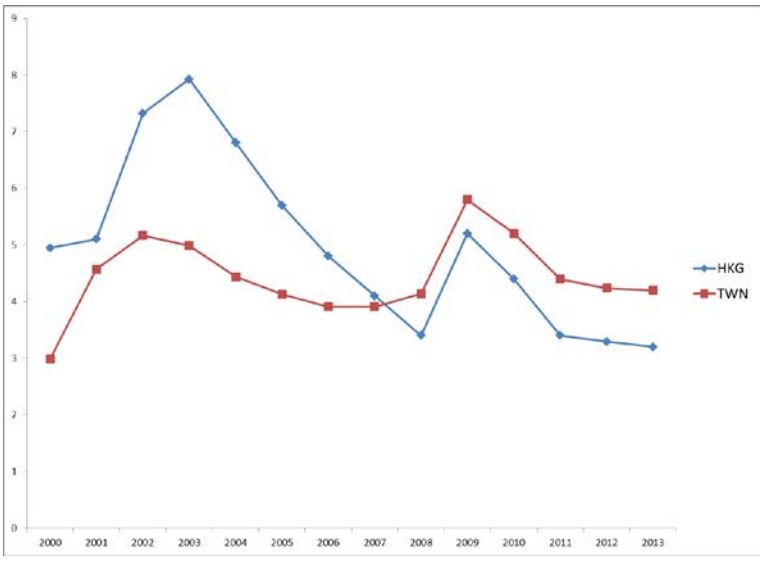
Gráfico 8. Crecimiento del PIB Anual (%)



Fuente: : FMI, ADB, CITI

En Hong Kong y Taiwán la tasa de desempleo se ubica en el rango 3-5%.

Gráfico 9. Tasa de Desempleo (%)



Fuente: : FMI, ADB, CITI

Política Fiscal, Monetaria y Cambiaria

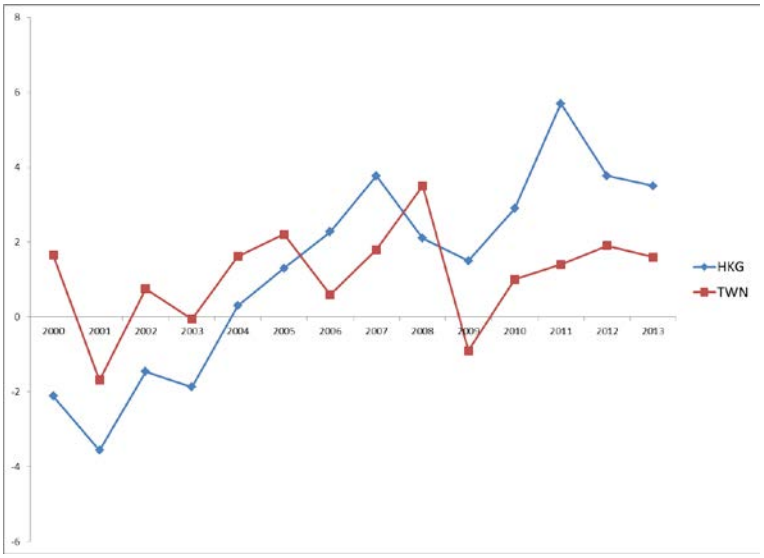
El presupuesto fiscal de Hong Kong registró un superávit de 3,2% del PIB a pesar de las demandas por aumentos en el gasto social. A su vez, el gobierno de Taiwán procuró reducir el déficit fiscal reduciendo el aumento del gasto a 1,5% pese a las demandas por inversión en desarrollo.

Debido a que en Hong Kong el tipo de cambio está anclado al dólar americano, la baja tasa de interés significó gran liquidez, crédito y aumento en la demanda por propiedades. Sobre este punto, la autoridad monetaria ha impuesto restricciones para evitar un sobrecalentamiento del sector inmobiliario y reducir la exposición bancaria al riesgo.

La autoridad monetaria de Taiwán no alteró la tasa de redescuento en previsión del complejo escenario internacional. Aún así la oferta monetaria (M2) creció 3,5% en 2012 reflejando aumentos en los activos externos.

Mientras en Hong Kong la inflación se moderó aunque siguió afectada por los precios de las propiedades, en Taiwán, la inflación reflejó los efectos de alzas en los comestibles y reducciones de subsidios a combustibles.

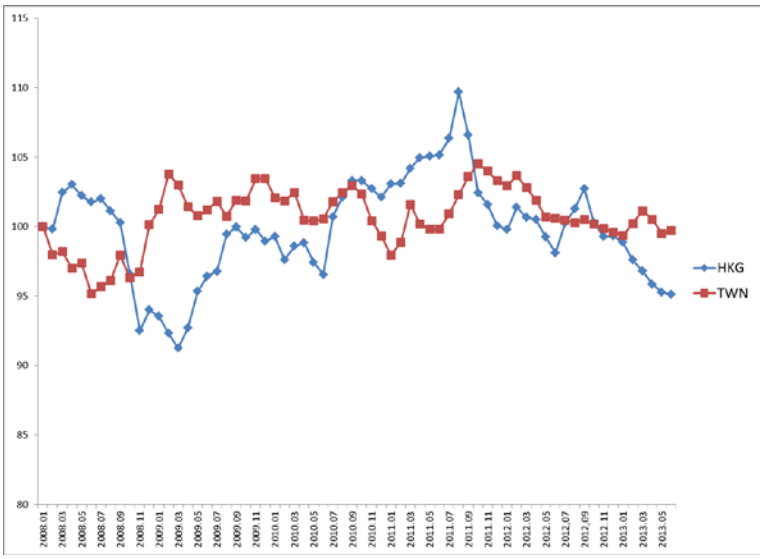
Gráfico 10. Tasa de Inflación Anual (%)



Fuente: : FMI, ADB, CITI

El tipo de cambio real refleja que Hong Kong conserva competitividad cuando se le compara con sus vecinos regionales. Igualmente, en el caso de Taiwán el tipo de cambio real muestra que la competitividad taiwanesa no ha sufrido grandes variaciones, a pesar de la depreciación del yen.

Gráfico 11. Tipo de Cambio Real (2008.01=100)



Fuente: BIS

Comercio Exterior

El principal socio comercial de las economías de Hong Kong y Taiwán son los países de Asia emergente, y fundamentalmente China.

Cuadro 6. Indicadores Comerciales de Hong Kong, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		14		16
Porcentaje del total mundial		2.49		2.76
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	2	Agrícola	4.7
	Combustible y Minerales	2.5	Combustible y Minerales	5.4
	Manufacturas	89.6	Manufacturas	84.6
Socios Comerciales (% del total)	China	54.1	China	43.2
	Unión Europea	10.2	Japón	8.5
	EEUU	9.4	Unión Europea	7.9
	Japón	3.8	Singapur	6.5
	India	2.7	EEUU	6.2

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Cuadro 7. Indicadores Comerciales de Taiwán, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		12		12
Porcentaje del total mundial		1.69		1.52
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	2.2	Agrícola	5.5
	Combustible y Minerales	8.1	Combustible y Minerales	30.1
	Manufacturas	87.8	Manufacturas	62.6
Socios Comerciales (% del total)	China	27.2	Japón	18.5
	Hong Kong	13.0	China	15.5
	EEUU	11.8	EEUU	9.3
	Unión Europea	9.3	Unión Europea	8.5
	Japón	5.9	Corea	6.3

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Comercio con Chile

Las exportaciones a Taiwán totalizaron 2,32% del valor total exportado por Chile en 2012. El cobre fue el principal exportable.

Cuadro 8. Comercio de Chile con Taiwán. Millones de Dólares

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Saldo	1.054	1.236	1.439	1.469	1.192	1.689	1.632	1.351
Exportación Total	1.346	1.595	1.781	1.822	1.480	2.063	2.063	1.818
Agricultura	73	90	82	104	80	114	124	117
Minería	1.085	1.299	1.478	1.519	1.232	1.723	1.659	1.454
Industria	188	205	221	200	168	226	280	247
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
Importación total	291	359	342	354	288	374	431	467
Bienes de Consumo	51	58	70	85	65	91	84	91
Bienes Intermedios	190	237	196	197	163	208	258	285
Bienes de Capital	50	64	76	71	60	75	89	91
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 9. Principales productos chilenos exportados a Taiwán, 2012

Productos	US$ millones	Porcentaje
Cobre	1.453,7	80,0
Frutícola	108,9	6,0
Harina de Pescado	16,0	0,9
Salmón y truchas	16,2	0,9
Vinos	8,1	0,4
Forestal	13,3	0,7
Celulosa	121,2	6,7
Prod. Químicos	8,6	0,5
Prods. Metálicos	1,8	0,1
Otros	70,1	3,9
Total	1.817,9	100,0

Fuente: Banco Central de Chile

Hong Kong ha notificado recientemente que el acuerdo sobre el TLC con Chile está listo por lo que antes de octubre debería ser revisado por nuestro Congreso.

Perspectivas Económicas y Desafíos

HONG KONG. Para 2013 y 2014 se proyecta que Hong Kong crezca 3% y 3,4%, respectivamente. Buena parte de este resultado se atribuye a buenos desempeños en el sector servicios, especialmente financieros. La inflación debería moderarse aunque presiones salariales y el precio de los comestibles podrían afectar su trayectoria.

El desafío de Hong Kong es hacer frente a la compleja situación de la vivienda con escasez de oferta y demanda creciente alimentada por crédito. El problema requiere adoptar una estrategia de largo plazo con medidas que aumenten zonas con uso residencial del suelo.

TAIWAN. Se proyecta un crecimiento de 3% para 2013 y de 3,9% para 2014, considerando efectos benéficos de la recuperación de la demanda china. Igualmente, se espera una recuperación en la demanda por productos tecnológicos desde Asia y Europa lo que facilitaría el cumplimiento de estas expectativas.

Debido a su grado de apertura comercial, la economía de Taiwán se ha hecho dependiente de las condiciones de Asia emergente que recibe 66% de todas sus exportaciones. En este sentido, el desafío de Taiwán es definir mecanismos de reacción ante posibles dificultades de sus principales socios comerciales. Una estrategia comercial en marcha es la firma de acuerdos comerciales con economías que antes eran reacias por razones diplomáticas. En julio 2013 se suscribió un acuerdo con Nueva Zelandia abriendo la expectativa de un TLC con Singapur e India, y eventualmente avanzar a la membrecía en el Trans-Pacific Partnership.

3 Japón

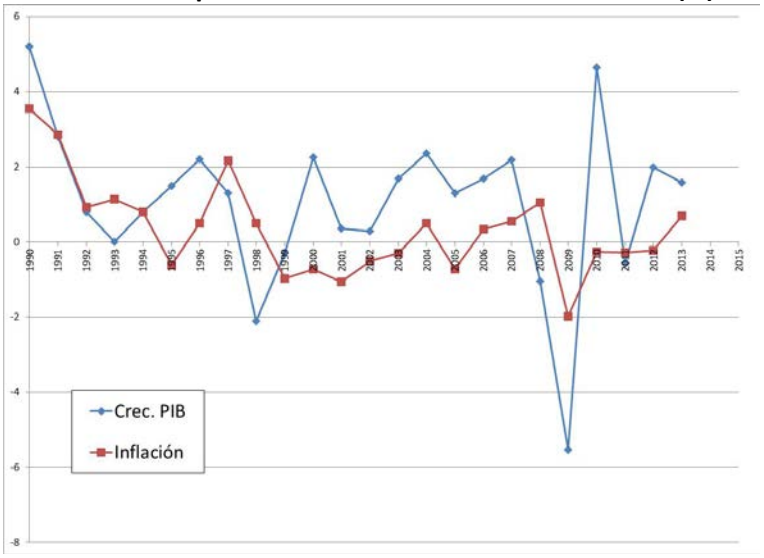
Situación Política:

El Primer Ministro Shinzo Abe, líder del Partido Liberal Democrático (LDP), asumió su cargo el 26 de diciembre de 2012, luego de una amplia victoria de su partido en la elección general legislativa. Anteriormente, Abe había ejercido el mismo cargo por un año, a partir de septiembre de 2006. El nuevo gobierno se ha propuesto poner fin al prolongado período de estancamiento de la economía japonesa ("Abenomics"). Se le considera un político del ala derecha del LDP, pero se estima que es probable que mantenga bajo control eventuales tendencias nacionalistas en su país, con el fin de evitar deterioros en las relaciones con China y Corea.

Un impulso de corto plazo

En los últimos veinte años Japón ha vivido un proceso de moderada deflación y magro crecimiento de la economía. Esto, como resultado de una crisis financiera a fines de los 80 y la postergación de una solución a los problemas de la banca.

Gráfico 1. Japón: crecimiento e inflación 1990-2013 (%)



Fuente: FMI y proyecciones

El Primer Ministro Abe y el gobernador del Banco Central han anunciado un plan de impulso monetario sin precedentes. En menos de dos años el Banco Central duplicaría el tamaño de su hoja de balance, a diferencia de la FED que lo hizo en 5 años, comprando bonos de gobierno. Esto llevaría a que los pasivos monetarios aumenten desde un 30% del PIB (2012) a un 45% del PIB (2014). El objetivo del plan es un incremento de la inflación esperada a un 2% lo que reduciría las

tasas de interés reales e incrementaría los salarios dando un estímulo a la demanda agregada. Sin embargo, la política no está exenta de problemas. En la medida que tenga éxito en incrementar las expectativas de inflación más aceleradamente, esto aumentaría la tasa de interés de los bonos, anulando los efectos perseguida con la compra masiva de ellos. Esto es particularmente problemático en un país con un stock de deuda de 240% del PIB.

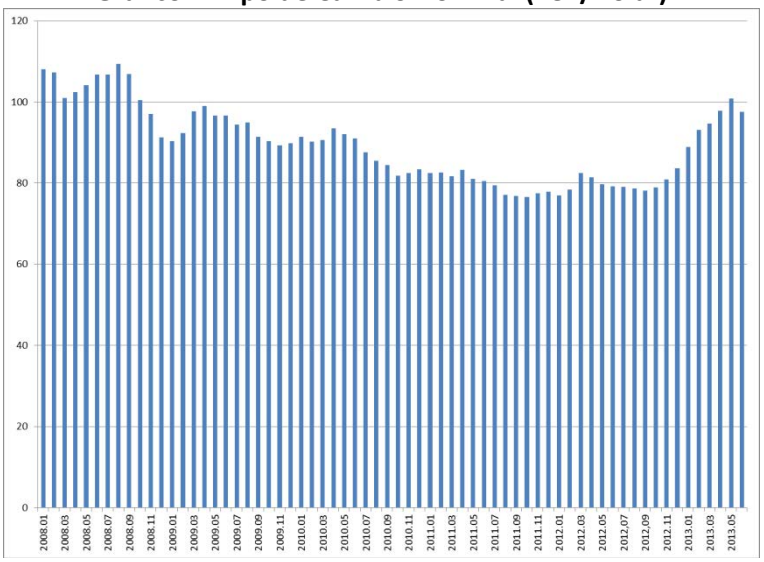
Cuadro 1. Japón: Síntesis de Datos Económicos

Variable	Unidad	1991-2000	2001-2010	2011	2012	2013e	2014e
PIB real	% anual	1.2	0.86	-0.7	2.0	2.0	1.2
Consumo privado	% anual	1.3	1.07	0.1	2.3	1.6	1.0
Consumo de Gobierno	% anual	3.2	1.72	2	2.6	1.3	-0.5
Inversión Bruta Fija	% anual	-1.2	-1.61	0.5	4.4	2.0	0.6
Exportaciones	% anual	3.7	5.04	0	-0.3	1.2	7.3
Importaciones	% anual	4.2	2.09	5.8	5.3	3.3	4.1
Inflación Anual	% dic-dic	0.7	-0.21	-0.3	0.0	-0.1	1.8
Balance Sector Público	% PIB	-4.7	-5.18	-10.1	-10.2	-9.8	-7.0
Deuda Pública	% PIB	99.6	185.11	229.9	237.9	245.4	244.6
Yen/Dólar	Promedio Anual	115	110.2	80	81.0	100.0	110.0
Balance Cuenta Corriente	% PIB	2.5	3.44	2.1	1.0	1.0	1.9
Desempleo	% Fuerza Laboral	3.3	4.7	4.6	4.4	4.1	4.1

Fuentes: Citi. Global Economic Outlook and Strategy (17-July-2013); FMI.
Nota: e = estimado a junio de 2013

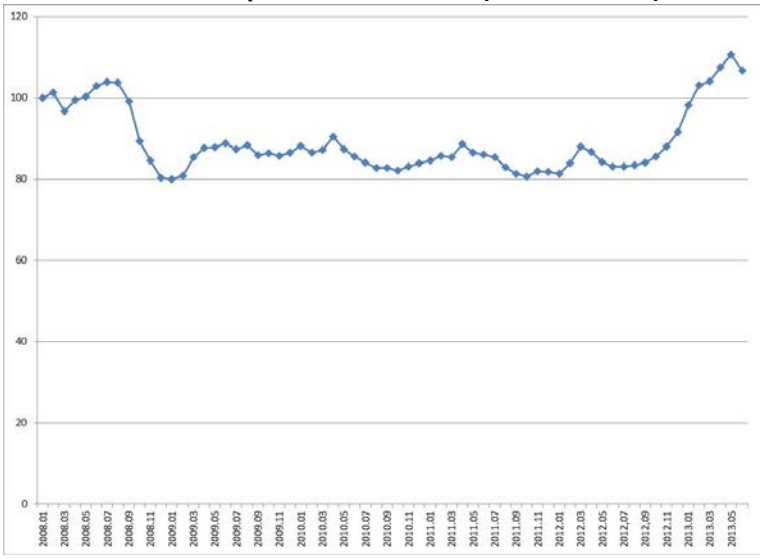
El otro mecanismo de transmisión de la expansión monetaria es la depreciación del Yen y la mayor competitividad de las exportaciones japonesas. De hecho, el mero anuncio del plan de estímulo monetario ha depreciado el yen en 20% y ha aumentado el precio de las acciones, en concordancia con el comportamiento del precio de los activos. El problema radica en que cuando EE.UU decida empezar a retirar el estímulo monetario, el dólar se fortalecerá y, por consiguiente, el Yen seguirá en su caída. Este ajuste cambiario puede resultar en un mayor incremento en la inflación que el 2% deseado y con tasas de interés al alza.

Gráfico 2. Tipo de Cambio Nominal (Yen/Dólar)



Fuente: OANDA

Gráfico 3. Tipo de Cambio Real (2008.01= 100)

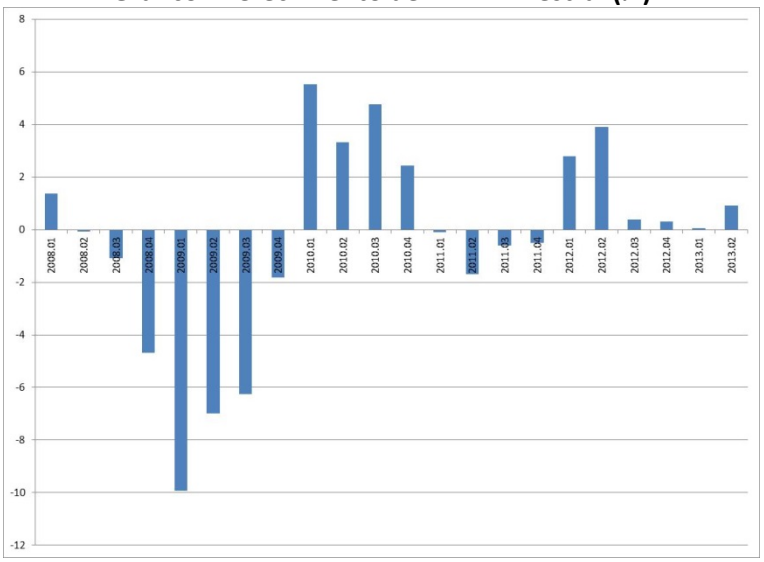


Fuente: BIS

El plan del ministro Abe también considera una serie de reformas estructurales en varios sectores para alcanzar el ambicioso objetivo de aumentar el crecimiento desde un promedio inferior a 1% desde la crisis financiera a un 3%. Sin embargo, la generalidad del discurso ha hecho que estas sean recibidas con escepticismo por el mercado. Entre otras se destaca: ayuda a la exportación de material de infraestructura; inicio de conversaciones para integrar el TPP e incrementar las exportaciones afectas a tratados comerciales y, en particular, las del agro; mayor competencia en el mercado de la energía y farmacéutico; incrementar la participación laboral de la mujer expandiendo el número de jardines infantiles; fortalecer las universidades con mayor número de profesores extranjeros y condicionar la ayuda estatal al aumento de productividad de éstas; incentivos tributarios a la inversión.

En el plano fiscal, las autoridades consideran un mayor impulso fiscal en el corto plazo por US$100.000 millones junto a un incremento del impuesto al consumo a 8% en año 2014 y a 10% el 2015. Este aumento de impuestos tendrá, como ha ocurrido en el pasado, efectos contractivos sobre el consumo y el PIB. El crecimiento anualizado de 2,6% y 0,9% respecto del año anterior respectivamente el segundo trimestre, fue menor a lo anticipado y ha generado dudas respecto al alza de impuestos. La principal falencia del plan es la ausencia de medidas que permitan encauzar las finanzas públicas en una trayectoria sostenible de largo plazo.

Gráfico 4. Crecimiento del PIB Trimestral (%)



Fuente: FMI, OECD

En síntesis, el plan del primer ministro Abe puede tener sólo un efecto de corto plazo, a menos que avance en las reformas estructurales que permitan ganar competitividad a la economía japonesa y se diseñe un plan fiscal creíble para generar una situación sostenible de deuda pública y déficit fiscal. Por ahora, las proyecciones de largo plazo indican que Japón volvería a crecer al magro 1%.

Comercio exterior y con Chile

Japón y Chile firmaron un TLC que rige desde el 3 de septiembre de 2007, y que eliminó tarifas en más de 90% del intercambio comercial entre ambos países (no incluye productos agrícolas japoneses como el arroz). Las exportaciones a Japón representaron 11% del total exportado por Chile en 2012, siendo el cobre el principal producto transado. No obstante, el porcentaje que representa el cobre es bastante inferior al de las exportaciones a China y Corea.

Cuadro 2. Indicadores Comerciales de Japón, 2012

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		7		23
Porcentaje del total mundial		4.5		4.63
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	1.3	Agrícola	11.2
	Combustible y Minerales	4.6	Combustible y Minerales	40.1
	Manufacturas	88.2	Manufacturas	47
Socios Comerciales (% del total)	China	19.7	China	21.5
	EEUU	15.5	Unión Europea	

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Cuadro 3. Comercio de Chile con Japón. Millones de Dólares

	2005	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Saldo	3.741	5.014	5.532	3.130	3.509	4.304	6.052	5.788
Exportación Total	5.011	6.479	7.515	6.339	5.102	7.698	9.009	8.384
Agricultura	80	81	77	80	71	80	95	104
Minería	2.608	4.175	5.010	3.574	3.101	5.327	5.998	5.566
Industria	2.323	2.223	2.428	2.685	1.930	2.292	2.917	2.714
Importación total	1.270	1.465	1.983	3.210	1.593	3.395	2.958	2.596
Bienes de Consumo	593	662	833	1.092	518	1.137	1.099	853
Bienes Intermedios	205	265	527	1.233	605	1.439	1.091	921
Bienes de Capital	473	537	623	884	471	819	767	822

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 4. Principales productos chilenos exportados a Japón, 2012

Productos	**US$ millones**	**Porcentaje**
Cobre	5.319,0	63,4
Frutícola	56,5	0,7
Harina de Pescado	51,5	0,6
Salmón y truchas	553,0	6,6
Vinos	98,1	1,2
Forestal	456,5	5,4
Celulosa	56,8	0,7
Prod. Químicos	420,5	5,0
Prods. Metálicos	1,2	0,0
Otros (*)	1.370,8	16,4
Total	**8.384,0**	**100,0**

(*) Corresponde principalmente a carnes de cerdo, minerales de hierro, productos químicos básicos (excepto abonos) y alimentos para animales.

Fuente: Banco Central de Chile

4 Corea, República de

Situación Política

En las elecciones presidenciales del 19 de diciembre de 2012 se impuso la Sra. Park Geun-hye, líder del partido conservador (Seanuri). La Sra. Park es hija del General Park Chung-hee, quien gobernó el país entre los años 1961 y 1979. Tras tomar posesión del cargo en febrero de 2013, nombró como Primer Ministro a Hong-won Jung y creó la figura de Viceprimer Ministro nombrando al Ministro de Estrategia y Finanzas, Sang-jick Yoon.

La presidenta Park sostiene cuatro principios orientadores: prosperidad económica, felicidad del pueblo, enriquecimiento cultural e instauración de fundamentos para una unificación pacífica.

Las relaciones con Corea del Norte han sido particularmente difíciles en el último año. Además de las amenazas bélicas, en abril de 2013 Corea del Norte clausuró el complejo industrial de Kaesong, un parque empresarial donde operaban 123 compañías surcoreanas. Sin embargo, Pyongyang ha pedido el restablecimiento de negociaciones bilaterales respecto al futuro del complejo.

Cuadro 1. Rep. de Corea: Síntesis de Datos Económicos

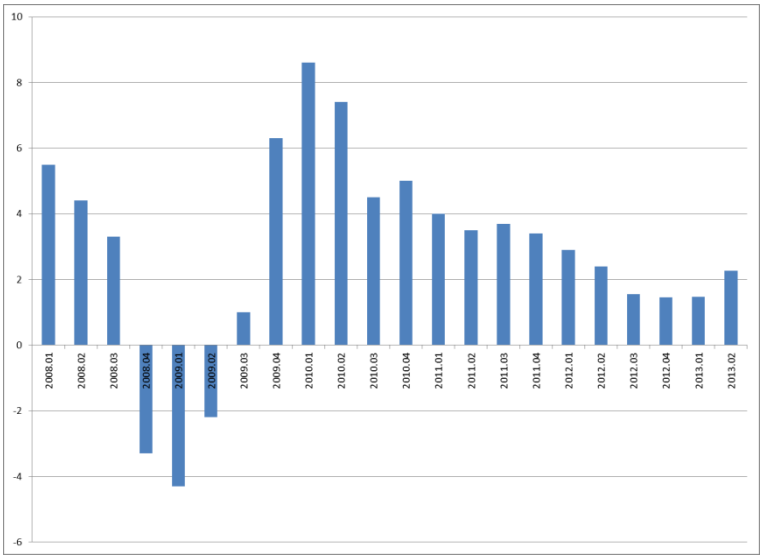
Variable	Unidad	1991-2000	2001-2010	2011	2012	2013e	2014e
PIB real	% anual	6.6	4.2	3.6	2.0	2.8	3.9
Consumo privado	% anual	5.6	3.5	2.3	1.7	1.5	2.7
Consumo de Gobierno	% anual	4.6	4.7	2.1	3.9	2.9	2.6
Inversión Bruta Fija	% anual	5.7	2.6	-1.1	-1.7	2.0	6.0
Exportaciones	% anual	15.6	9.4	9.5	3.7	6.2	9.3
Importaciones	% anual	11.8	7.6	6.5	2.3	5.5	7.9
Inflación Anual	% dic-dic	4.9	3.1	4.0	2.2	2.2	2.9
Balance Sector Público	% PIB	-0.7	1.1	1.8	2.1	1.4	2.0
Deuda Pública	% PIB		6.7	34.1	33.7	32.5	30.6
Won/Dólar	Promedio Anual	937	1158	1106	1127	1132	1084
Balance Cuenta Corriente	% PIB	0.7	1.8	2.4	3.7	2.7	2.4
Desempleo	% Fuerza Laboral	3.5	3.6	3.4	3.2	3.3	3.2

Fuentes: Citi. Emerging Markets Macro and Strategy Outlook (21-June-2013); FMI. OECD. Nota: e = estimado a junio de 2013

Desempeño Económico Reciente

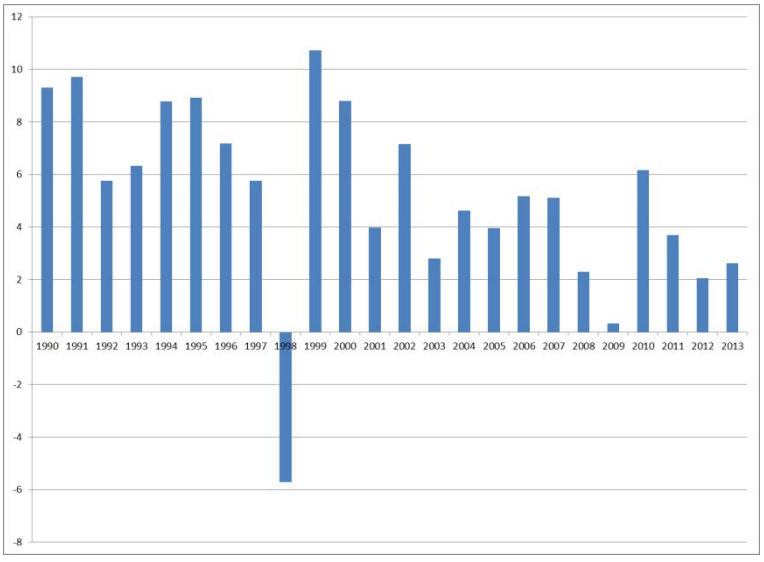
La reducción en las demandas de las economías avanzadas y de China afectó las exportaciones coreanas y la demanda doméstica. Aunque el consumo público mantuvo su contribución al crecimiento económico en 2012, la inversión total cayó 1,9%.

Gráfico 1. Crecimiento del PIB Trimestral (%)



Fuente: OECD

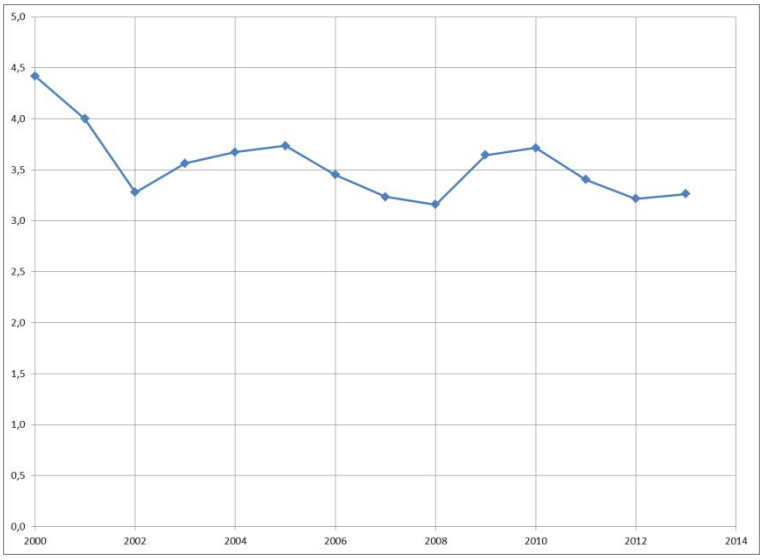
Gráfico 2. Crecimiento del PIB Anual (%)



Fuente: OECD

La economía coreana generó más de 350.000 empleos en 2012, por lo que la tasa de desempleo se estabilizó a un nivel ligeramente superior al 3% (no llega a 4% desde 2001).

Gráfico 3. Tasa de Desempleo (%)



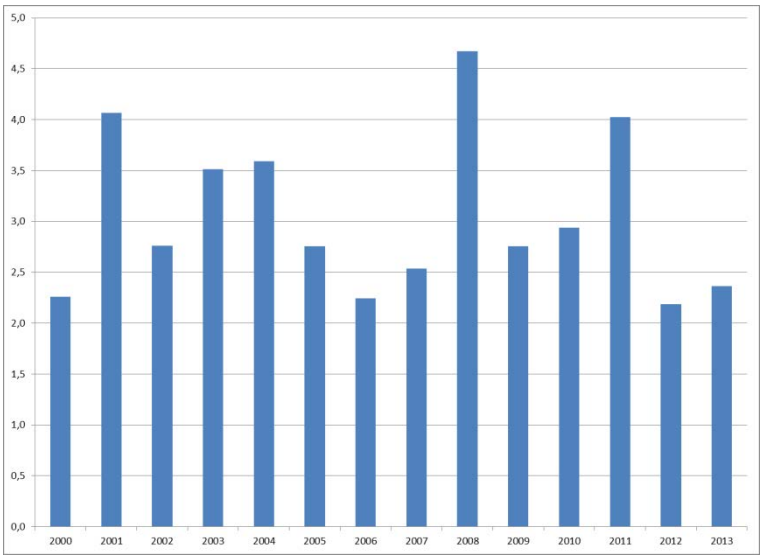
Fuente: OECD

Política Fiscal, Monetaria y Cambiaria

La política fiscal fue moderadamente expansiva. El déficit fiscal (2,9% del PIB) fue similar al de los dos años previos.

La inflación se redujo a 2,2% anual, en línea con la reducción de la demanda interna. La falta de presiones inflacionarias justificó que la autoridad monetaria redujera la tasa de interés a de 3,25 a 3%.

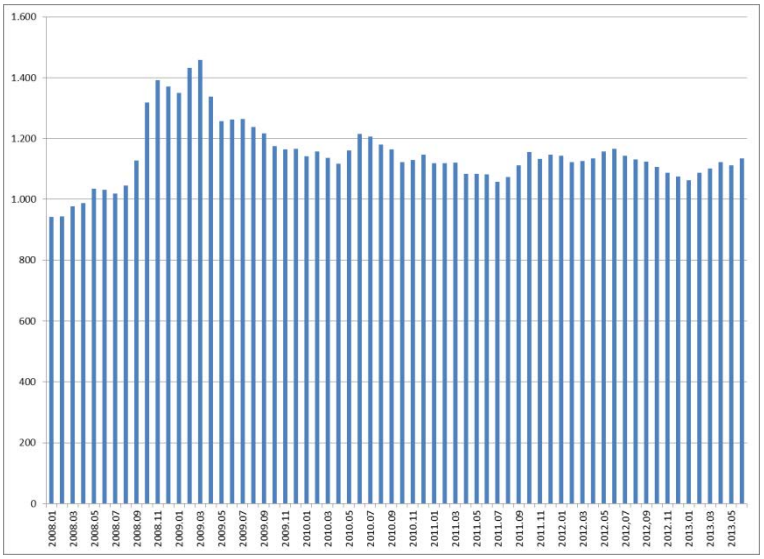
Gráfico 4. Tasa de Inflación Anual (%)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

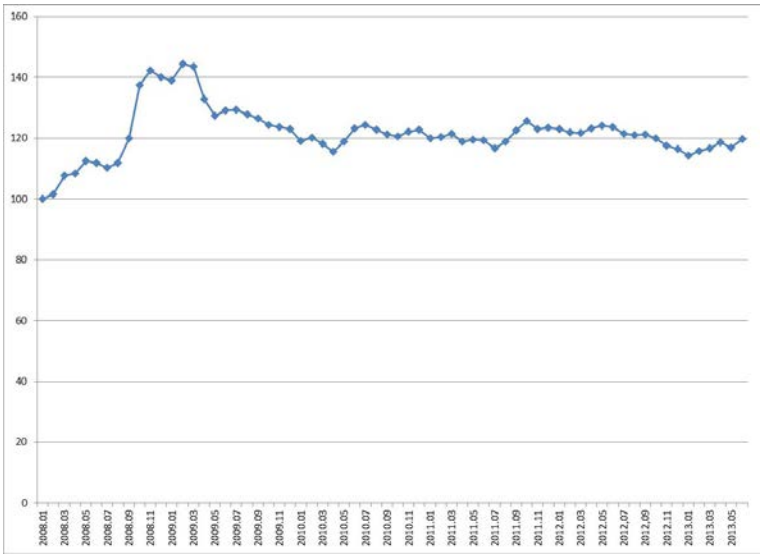
La depreciación del yen en relación al won es motivo de preocupación debido a que Japón es un competidor de Corea en diferentes productos. Sin embargo, un elemento que puede favorecer la competitividad coreana es la disminución de los costos de los insumos japoneses.

Gráfico 5. Tipo de Cambio Nominal (Won/USD)



Fuente: OANDA

Gráfico 6. Tipo de Cambio Real (2008.01=100)



Fuente: BIS

Comercio Exterior

La baja en la demanda internacional afectó al sector exportador coreano. Sin embargo, se espera que una recuperación de los socios comerciales propicie una mejora en la balanza comercial.

Cuadro 2. Indicadores Comerciales de Corea, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		19		23
Porcentaje del total mundial		3.04		2.84
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	2.3	Agrícola	6.6
	Combustible y Minerales	11.8	Combustible y Minerales	42
	Manufacturas	85.3	Manufacturas	51
Socios Comerciales (% del total)	China	24.2	China	16.5
	EEUU	10.2	Japón	13
	Unión Europea	10.1	Unión Europea	9
	Japón	7.1	EEUU	8.5
	Hong Kong	5.6	Arabia Saudí	7.1

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Comercio con Chile

Chile suscribió un TLC con Corea que comenzó a regir el 01 de abril de 2004. Las exportaciones a Corea totalizaron 5,81% del valor total exportado por Chile en 2012.

Cuadro 3. Comercio de Chile con Rep. de Corea. Millones de Dólares

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Saldo	1.299	1.979	776	48	1.003	686	1.718	1.948
Exportación Total	2.439	3.708	4.033	3.316	3.241	4.169	4.448	4.551
Agricultura	23	36	50	60	51	76	95	136
Minería	1.740	2.931	3.245	2.519	2.605	3.444	3.610	3.700
Industria	677	742	738	737	585	649	743	716
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
Importación total	1.141	1.729	3.257	3.268	2.238	3.482	2.730	2.604
Bienes de Consumo	478	608	713	810	619	1.090	1.234	1.115
Bienes Intermedios	501	933	2.284	2.093	1.153	1.863	985	942
Bienes de Capital	162	188	260	365	466	529	512	546
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 4. Principales productos chilenos exportados a Rep. de Corea, 2012

Productos	US$ millones	Porcentaje
Cobre	3.495	76,8
Frutícola	132	2,9
Harina de Pescado	34	0,7
Salmón y truchas	30	0,7
Vinos	29	0,6
Forestal	67	1,5
Celulosa	246	5,4
Prod. Químicos	79	1,7
Prods. Metálicos	1	0,0
Carnes de Cerdo procesadas y/o congeladas	181	4,0
Partes y piezas de carpintería y construcciones	67	1,5
Alimentos para animales	34	0,8
Jugos concentrados de frutas y hortalizas	23	0,5
Semillas de hortalizas	2	0,0
Quesos	3	0,0
Otros	128	2,9
Total	4.551	100,0

Fuente: Banco Central de Chile

Perspectivas Económicas y Desafíos

2013 y 2014 deberían señalar la recuperación de la economía coreana, suponiendo un escenario internacional favorable, aunque las tasa de crecimiento proyectadas son inferiores a 4%. El factor clave es una recuperación en la inversión en construcción que, tras caer tres años consecutivos, mostraría un crecimiento de 2%.

La economía coreana enfrenta el desafío de reducir la tasa de pobreza en su población mayor: entre los mayores de 65 años dicha tasa supera el 40%. Corea instauró un sistema público de pensiones recién en 1988 y su contribución como porcentaje del PIB es baja (en la OECD sólo supera a México). En esa línea se ha discutido la implementación de una pensión básica financiada con recursos generales. El gobierno de la Sra. Park ha planteado un aumento de la cobertura del sistema y del beneficio, aspecto que está en discusión.

5 El Sudeste Asiático y ASEAN

5.1 El Sudeste Asiático

Situación Política

INDONESIA (IDN). Desde la caída de Suharto en 1998 pasó a integrar el G20, ha consolidado su democracia y ha alejado a las Fuerzas Armadas de la política. Sin embargo, persisten signos de desconfianza a pesar de los esfuerzos de su actual Presidente Susilo Bambang Yudhoyono (en ejercicio desde 2004; re-electo el 2009). Descartada una posible modificación constitucional para permitir un tercer mandato del presidente Yudhoyono, se perfilan precandidaturas oficialistas y opositoras para la elección presidencial del año 2014.

MALASIA (MYS). Es una monarquía constitucional y parlamentaria. Desde abril 2009 es Primer Ministro Najib Tun Razak quien se ha embarcado en un proceso de simplificación del aparato estatal y de liberalización económica (reducción de subsidios) para atraer inversión extranjera (Nuevo Modelo Económico). El objetivo es convertir a Malasia en un país de altos ingresos.

En la elección general parlamentaria de mayo 2013, la oposición (Pakatan Rakyat) liderada por el ex Ministro de Finanzas Anwar Ibrahim, logró 89 escaños (+7) con una leve mayoría de sufragios (50,8%), mientras la coalición gobernante del Frente Nacional (Barisan Nasional) del Primer Ministro Razak obtuvo 140 escaños (-7) con 47,3% de la votación popular. Causó esta distorsión la distribución de los votos en un sistema electoral uninominal con distritos muy desiguales. La elección consolidó el pluralismo político en Malasia, debilitando la tradicional hegemonía política oficialista.

FILIPINAS (PHL). El 30 de junio de 2010 asumió la presidencia de Filipinas Benigno “Noynoy” Aquino, hijo de la ex presidenta Corazón Aquino y de Benigno Aquino, líder opositor al dictador Ferdinando Marcos, asesinado en 1983. El Presidente se enfrentó al doble desafío de evaluar la gestión - considerada corrupta - de su predecesora, Gloria Macapagal Arroyo, y resolver las tensiones sociales que dividían al país, ya sea por razones políticas, económicas o religiosas.

SINGAPUR (SGP). Independiente desde 1965, ha tenido un extraordinario crecimiento económico convirtiéndose en una economía desarrollada con estabilidad política. Singapur es una república parlamentaria constitucional y el Gobierno es dirigido por el Primer Ministro Lee Hsien Loong, líder de la mayoría en el Parlamento que históricamente ha correspondido al Partido de Acción Popular (PAP). Este partido ganó las elecciones de mayo 2011 y permanecerá en el poder hasta 2016.

TAILANDIA (THA). Es una monarquía constitucional. El Rey Bhumibol Adulyadej, noveno rey (Rama IX) de la Dinastía Chakri, Jefe del Estado y Comandante en Jefe de las Fuerzas Armadas desde 1946, posee una gran autoridad moral entre sus súbditos. Desde julio de 2011 es Primer Ministro la Sra. Yingluck Shinawatra, quien ha debido modificar su gabinete en enero de 2012 y junio de 2013 en respuesta a las críticas recibidas por la mala gestión ante las inundaciones (2011).

VIETNAM (VNM). República Socialista gobernada por el Partido Comunista desde 1975. El sistema político vietnamita se estructura en torno a tres figuras fundamentales: el Secretario General del Partido Comunista (Nguyen Phu Trong), el Presidente de la República (Truong Tan Sang) y el Primer Ministro (Nguyen Tan Dung). Las reformas iniciadas en 1986 (doi moi, “cambio por algo nuevo”) propiciaron una creciente importancia al sector privado, en particular como fuente de

creación de empleo. No se vislumbran cambios radicales en el escenario político, aunque el problema del Mar del Sur de China puede generar tensiones.

Cuadro 1. Síntesis de Datos Económicos

	IDN	MYS	PHL	SGP	THA	VNM
Crecimiento del PIB real (%)						
2011	6,5	5,1	3,7	4,9	0,1	5,9
2012	6,2	5,6	6,6	1,3	6,4	5,0
2013e	6,3	5,1	6,0	2,0	5,9	5,2
2014e	6,4	5,2	5,9	5,1	4,2	5,2
Inflación Anual (%)						
2011	3,8	3,0	4,2	5,5	3,5	18,1
2012	4,3	1,7	2,9	4,3	3,6	6,8
2013e	8,2	2,2	3,7	1,8	2,1	8,2
2014e	4,3	2,4	3,0	2,8	2,6	9,1
Balance Fiscal (% del PIB)						
2011	-1,2	-5,0	-2,0	7,3	-1,9	-3,5
2012	-1,8	-4,5	-2,3	5,6	-1,7	-5,2
2013e	-2,1	-4,0	-2,3	5,0	-2,7	-4,8
2014e	-1,4	-3,5	-2,0	4,9	-3,4	-4,0
Balance Cuenta Corriente (% del PIB)						
2011	0,2	11,5	3,1	21,9	3,4	-1,1
2012	-2,7	6,4	2,9	19,0	0,7	5,8
2013e	-2,4	6,0	3,0	16,1	1,0	3,3
2014e	-1,8	5,7	3,2	14,7	1,1	1,5

Fuentes: ADB, FMI y CITI. E: estimado

Desempeño Económico Reciente

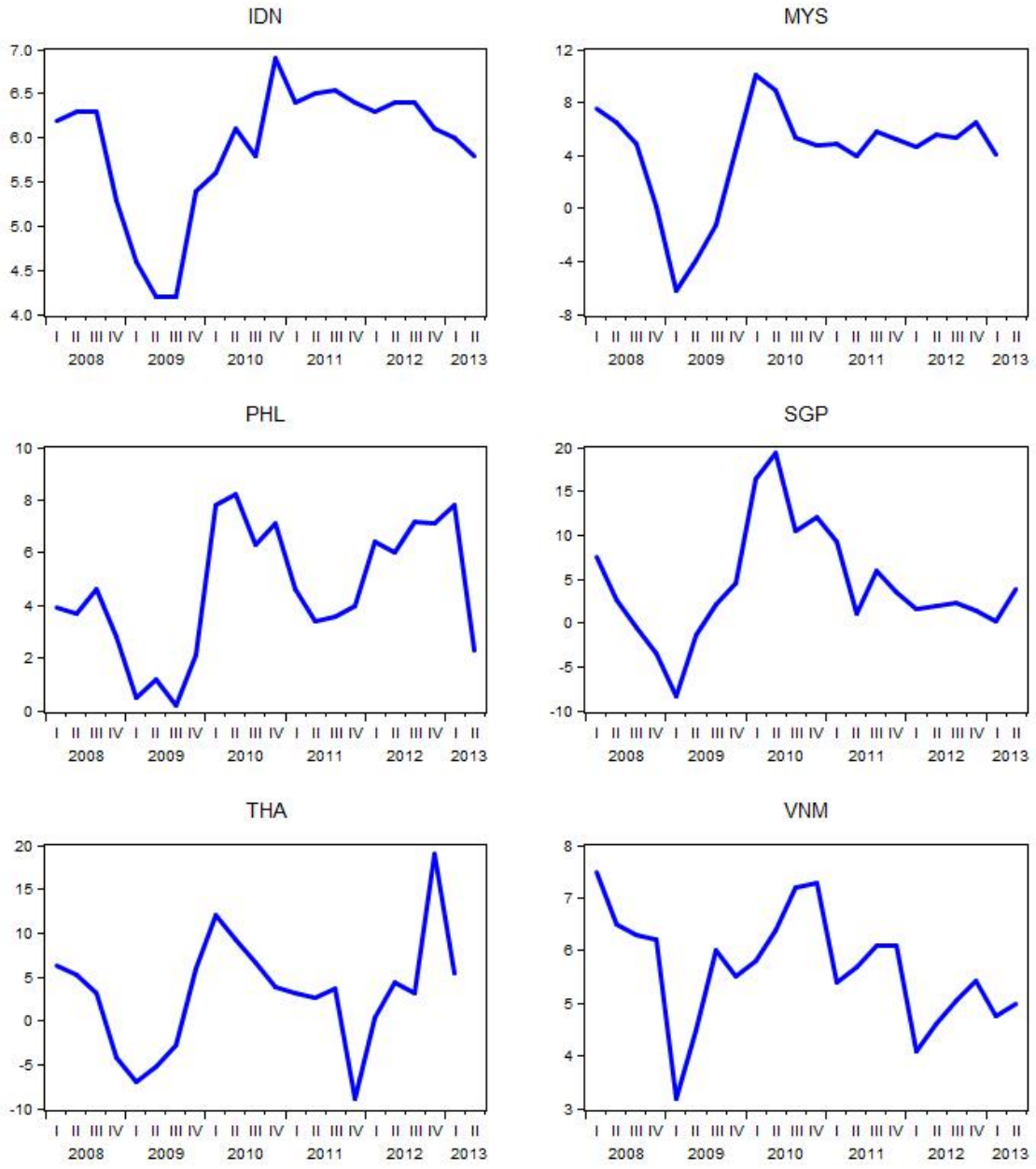
CRECIMIENTO ECONÓMICO. Con la excepción de Singapur, las economías comentadas en esta sección presentaron registros de crecimiento entre 5 y 6% en 2012 (Gráficos 1 y 2). Este fenómeno es resultado de la demanda interna, especialmente del incremento del consumo privado y de la inversión (las exportaciones no tuvieron buenos registros debido a la desaceleración en China).

DESEMPLEO. Aunque en términos de trayectoria las economías de esta sección muestran un perfil descendente, se observan importantes diferencias en los niveles de desempleo (Gráfico 3). Tailandia y Singapur muestran tasa de desempleo en torno al 2% mientras que Malasia y Vietnam se ubican en 4% aproximadamente. En cambio Indonesia y Filipinas registran un alto nivel de desempleo (sobre 6%) a pesar de registrar importantes aumentos en las ofertas de trabajo.

INFLACIÓN. La variación en los precios también registra un comportamiento variado (Gráfico 4). Mientras Malasia y Filipinas exhiben una inflación de 2-3%, Singapur y Tailandia se inscriben con 4% (explicada por precio de la vivienda y de alimentos y combustibles, respectivamente). En el grupo "alto" están Indonesia y Filipinas con 5-6% de aumento en los precios., ello a pesar del descenso en el precio de los alimentos.

TIPO DE CAMBIO REAL. Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam muestran apreciaciones reales de su moneda (pérdidas de competitividad) mientras que Indonesia y Malasia no parecen registrar grandes variaciones (Gráfico 5).

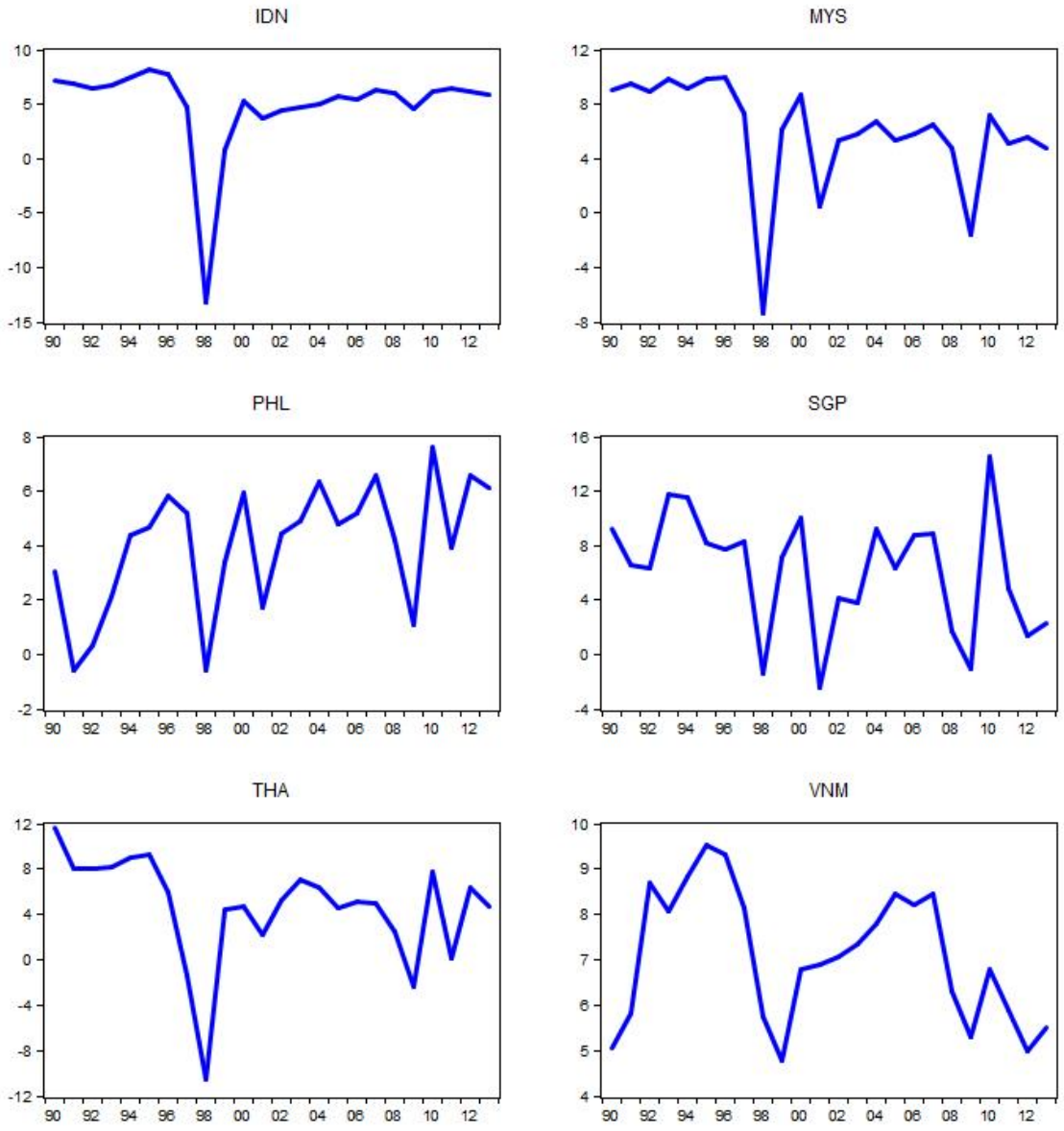
Gráfico 1. Crecimiento del PIB Trimestral (%)



Fuente: FMI, ADB; CITI

Nota: El crecimiento trimestral del PIB permite apreciar el desempeño de mediano y corto plazo. (tasa de variación respecto a igual trimestre del año anterior)

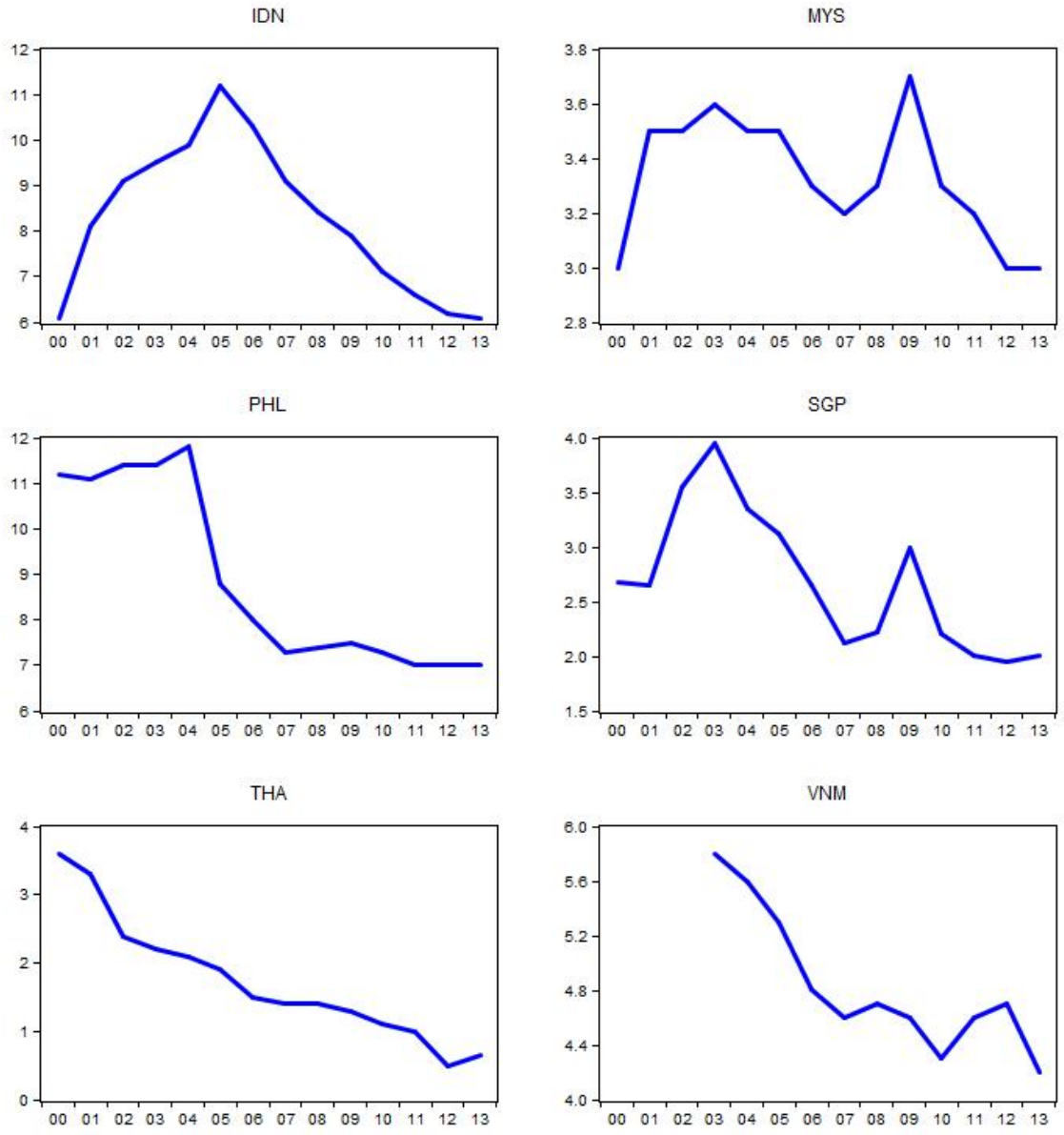
Gráfico 2. Crecimiento del PIB Anual (%)



Fuente: FMI: ADB; CITI

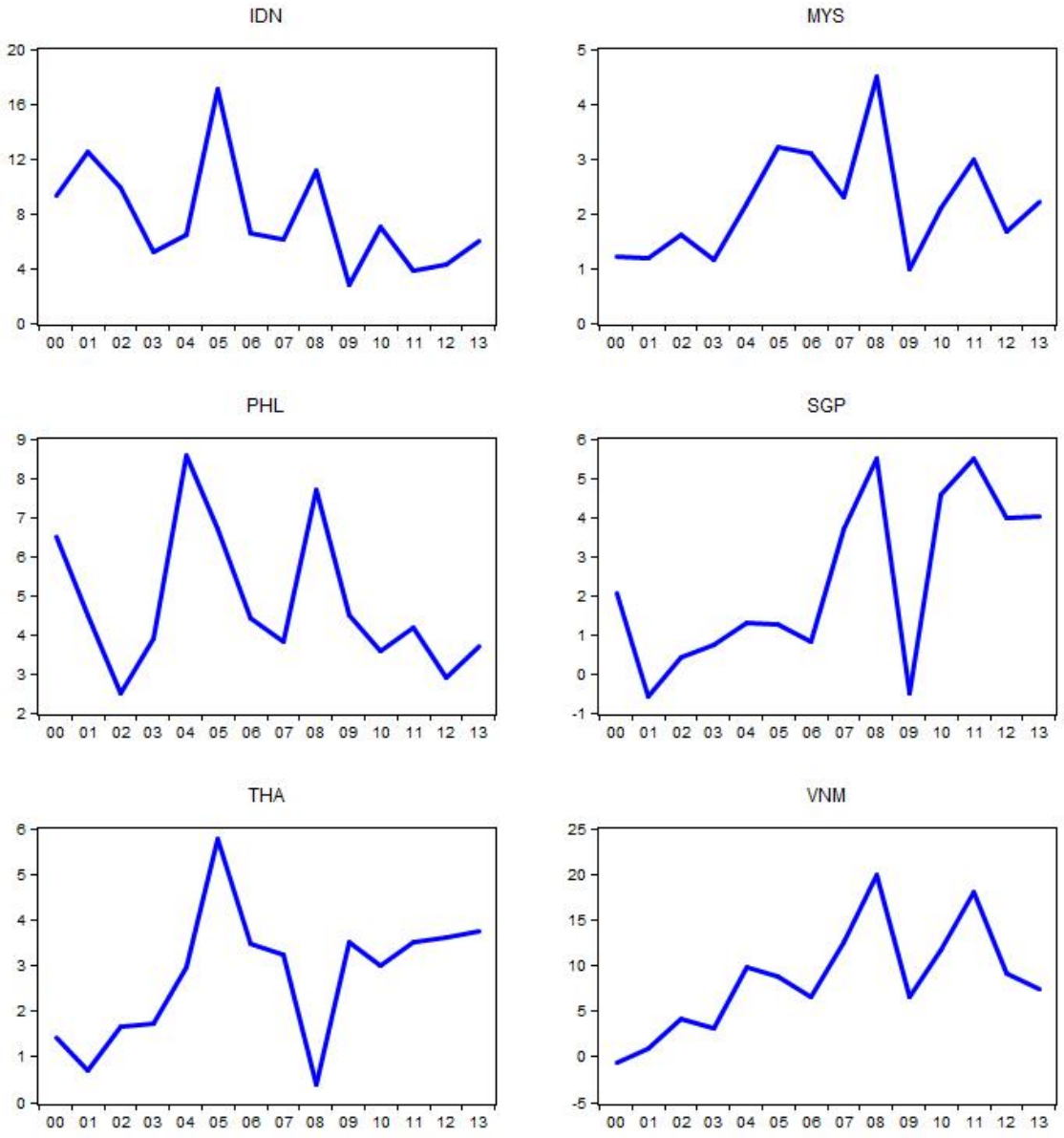
Nota: El crecimiento anual del PIB sobre un horizonte largo permite apreciar el desempeño actual en una perspectiva de largo plazo (tasa de variación respecto al año anterior)

Gráfico 3. Tasa de Desempleo (%)



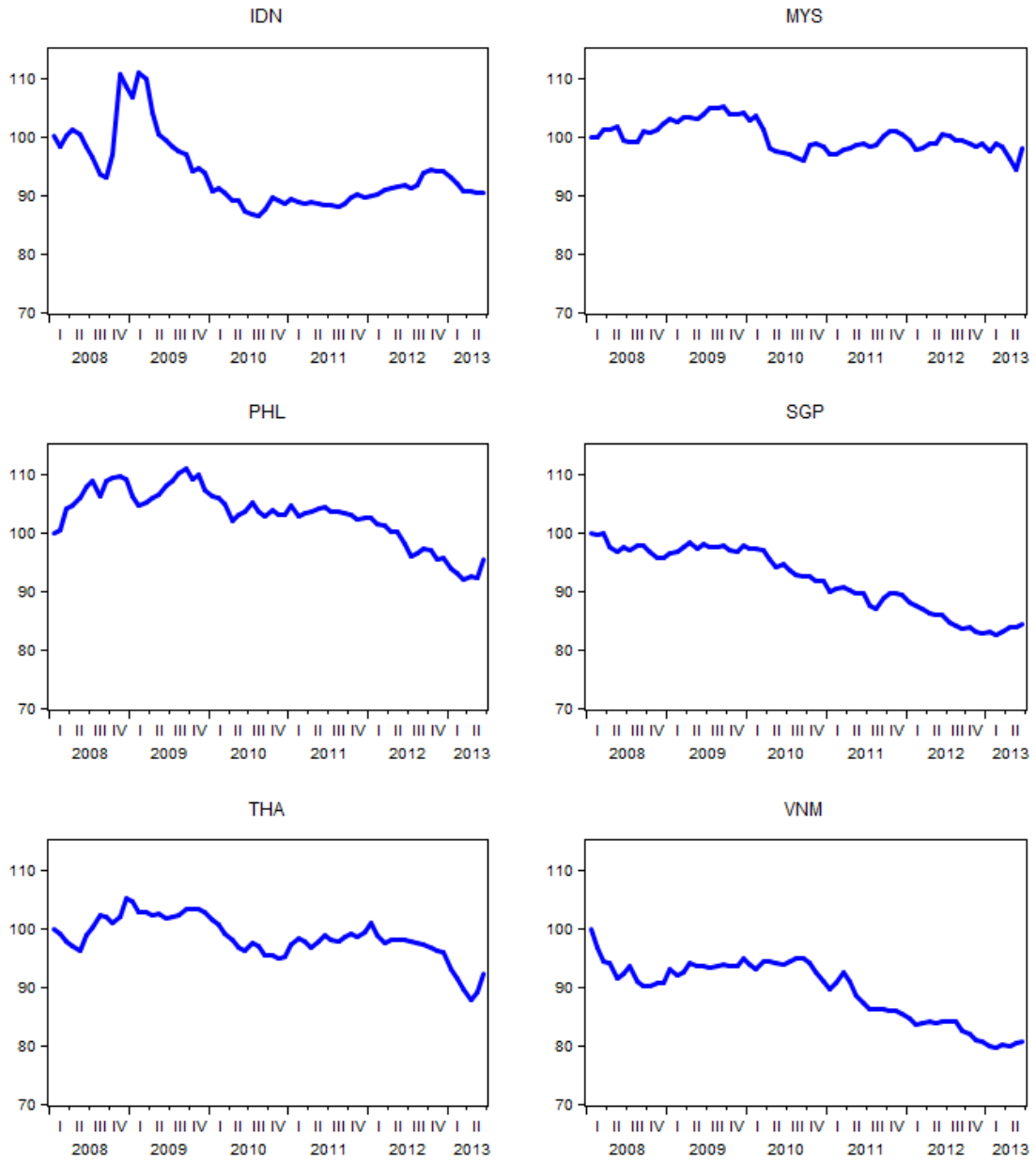
Fuente: FMI; ADB, CITI

Gráfico 4. Tasa de Inflación Anual (%)



Fuente: FMI; ADB, CITI

Gráfico 5. Tipo de Cambio Real (2008.01=100)



Fuente: BIS

Comercio con Chile

Las exportaciones a estas seis economías (Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam) totalizaron 1,6% del valor total exportado por Chile en 2012.

Cuadro 3. Comercio de Chile con Sudeste Asiático, 2012. Millones de Dólares

	IDN	MYS	SGP	THA	PHL	VNM	TOTAL
Saldo	-45	0	-21	-400	72	166	-228
Exportación Total	175	209	60	315	128	372	1.259
Agricultura	14	8	7	10	8	8	55
Minería	96	118	0	133	97	219	663
Industria	65	83	54	172	23	144	540
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Importación total	220	209	82	715	56	205	1.487
Bienes de Consumo	128	77	26	216	12	147	604
Bienes Intermedios	64	72	28	116	26	41	347
Bienes de Capital	28	60	28	384	18	18	536
Otros	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 4. Principales productos chilenos exportados a Sudeste Asiático, 2012
Millones de Dólares

Productos	IDN	MYS	SGP	THA	PHL	VNM	TOTAL
Cobre	71	118	0	125	96	219	628
Frutícola	14	8	7	9	8	5	50
Harina de Pescado	8	0	0	0	0	3	11
Salmón y truchas	1	3	4	15	1	12	35
Vinos	1	3	7	5	3	6	26
Forestal	3	1	0	6	0	28	38
Celulosa	20	4	9	43	5	3	83
Prod, Químicos	10	57	3	21	5	7	103
Prods, Metálicos	3	0	1	1	0	0	5
Otros	44	13	30	92	10	89	278
Total	175	209	60	315	128	372	1.259

Fuente: Banco Central de Chile

Desde abril de 2012 está en vigencia un TLC con Malasia. Malasia concedió a Chile la eliminación arancelaria del 89,6% de sus productos en categoría inmediata (entre otros, bienes frutícolas, agroalimentarios, pesqueros y mineros). A su vez, Chile concede a Malasia la desgravación arancelaria de un 90% de los productos (entre otros, frutas tropicales, grasas lubricantes, parafina, caucho, computadores y teléfonos). Puesto que Malasia es un exportador de petróleo y gas, el

TLC con Chile permite a nuestro país beneficiarse de la importación de combustibles (y proponer alianzas de exploración energética), así como aumentar la exportación de productos de la agricultura, la industria vitivinícola y la minería.[13] Además, este tratado es muy significativo por dos razones: (1) es el primero que una nación del sudeste asiático firma con una nación latinoamericana por lo que Malasia se convierte en un socio estratégico y vía de acceso al mercado del sudeste asiático; y (2) incluye un "Capitulo de Cooperación" que promueve la transmisión de la experiencia del país asiático en innovación tecnológica como medio de mejorar la competitividad chilena.

Chile concluyó negociaciones con Tailandia en 2012 para un TLC que abarca un 90% de productos. Con Vietnam hay un TLC aprobado por el Congreso de Chile pero faltan algunos trámites internos en la economía asiática. En los próximos meses comienza la primera ronda de negociaciones para firmar un TLC con Indonesia.

Perspectivas Económicas y Desafíos

El principal desafío común que enfrentan estas economías es mantener la competitividad en un escenario en que hay incertidumbre sobre el desempeño de la economía internacional. En este sentido es clave la promoción de la inversión en infraestructura y en mejorar la provisión de energía (por ejemplo, Filipinas enfrenta un alto costo de electricidad). Igualmente, reformas que promuevan el empleo o incentiven la participación laboral femenina (Malasia) serían consistentes con mantener un buen ritmo de crecimiento.

5.2 ASEAN: un eje de la integración en Asia

La Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) fue creada el 8 de agosto de 1967 en Bangkok, Tailandia. Los primeros suscriptores del acuerdo fueron Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur y Tailandia, y posteriormente se sumarían Brunei, Burma (Myanmar), Camboya, Laos y Vietnam.

ASEAN tiene entre sus objetivos favorecer el crecimiento económico, el progreso social y el desarrollo cultural en la región, promover la paz y la asistencia mutua, y en general construir las bases de una comunidad próspera y pacífica de Naciones del Sudeste Asiático. Para el cumplimiento de estos logros, ASEAN ha suscrito TLC independientes con China, Corea, Japón, Australia, Nueva Zelandia e India (informalmente llamado ASEAN+6).

Los líderes de la ASEAN adoptaron el ASEAN Economic Blueprint en la 13ª Cumbre el 20 de noviembre de 2007 en Singapur.[14] Este documento es un plan general conducente al establecimiento de la Comunidad Económica (Asean Economic Community, AEC) para 2015. Las medidas a implementar apuntan a la formación de:

- Un mercado único y base productiva conjunta (*single market and production base*). Involucra reducir o eliminar barreras al libre flujo de bienes, servicios, inversión, capital y trabajo

[13] Aunque una evaluación del impacto comercial de este TLC es prematura, entre el segundo trimestre de 2012 y el segundo trimestre de 2013 las exportaciones chilenas a Malasia aumentaron 39,6% mientras que las importaciones desde Malasia lo hicieron en 4,2% (cifras del Banco Central de Chile, Indicadores de Comercio Exterior)

[14] El texto en http://www.asean.org/archive/5187-10.pdf (consultado el 20-Sep-2013)

calificado. Además incluye propuestas para sectores prioritarios de integración (automóviles, textiles, electrónica y turismo, entre otros) y los sectores alimentos, agricultura y forestal.

- Una región económica altamente competitiva. Implica promover una cultura de competencia justa, respaldada en instituciones basadas en los países miembros. Además, propone normas sobre protección al consumidor, propiedad intelectual, desarrollo de infraestructura y comercio electrónico.
- Una región de desarrollo económico equitativo. Considerando las diferencias de desarrollo entre los miembros de ASEAN, se señalan mecanismos que permitan la cooperación técnica para acortar las brechas, especialmente en infraestructura y recursos humanos.
- Una región integrada a la economía global. Implica una serie de iniciativas para que las empresas de ASEAN puedan competir a nivel internacional, pensando ahora a ASEAN como parte de la cadena de suministro global. Igualmente, se promueve que el mercado interior sigue siendo atractivo para la inversión extranjera.

En resumen, el AEC convertirá a ASEAN en un mercado común: una región con libre circulación de bienes, servicios y factores productivos, con un marco regulatorio y una estrategia de desarrollo compartida.

En paralelo al proyecto de AEC, ASEAN+6 inició una serie de reuniones en torno al Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), comenzando el 10 de mayo del 2013 (Brunei). El RCEP es una iniciativa anunciada en noviembre de 2011 como un camino de ampliación y profundización de los compromisos comerciales. La formación del AEC obliga a la necesaria actualización de los acuerdos definidos en los TLC suscritos con ASEAN.

Las negociaciones del RCEP pretenden lograr un acuerdo de asociación económica moderno, comprensivo, de alta calidad y beneficio mutuo, estableciendo una apertura comercial y de inversión en la región para facilitar la expansión del comercio e inversión y contribuir al crecimiento económico y el desarrollo. Se reconoce tanto el papel central de ASEAN en la estructura económica regional emergente como los intereses de los socios con quienes ASEAN ha suscrito TLC.

El RCEP incluirá disposiciones para facilitar el comercio y la inversión y mejorar la transparencia en las relaciones comerciales y de inversión entre los países participantes, así como facilitar el papel de los países que participan en las cadenas de suministro regional y mundial. Teniendo en cuenta los diferentes niveles de desarrollo de los países participantes, el RCEP incluirá flexibilidad, incluyendo la provisión de un trato especial y diferenciado, en consonancia con los actuales acuerdos de libre comercio.

La segunda ronda de conversaciones RCEP está programada para el 23 de septiembre del 2013 y tendrá su sede en Australia.

SI las negociaciones son exitosas (el horizonte es 2015), RCEP constituirá el mayor bloque comercial del mundo, lo que naturalmente tiene implicaciones profundas para Asia y la economía internacional.

Cuadro 5. ASEAN: Indicadores Económicos, 2011

	PIB	Población	PIB Per Cápita
	Miles de Mill USD PPP	Miles de personas	USD PPP
Brunei	22	423	52.021
Camboya	33	14.521	2.287
Indonesia	1.126	237.671	4.736
Laos	18	6.385	2.825
Malasia	462	28.964	15.955
Myanmar	84	60.384	1.393
Filipinas	411	95.834	4.289
Singapur	315	5.184	60.741
Tailandia	602	67.597	8.907
Vietnam	302	87.840	3.440
ASEAN	3.375	604.803	5.581
China	11.300	1.348.100	8.382
India	4.458	1.206.900	3.694
Corea	1.554	49.000	31.714
Japon	4.440	127800	34.742
Australia	914	22.700	40.264
Nueva Zelandia	122	4.400	27.727
ASEAN+6 (RCEP)	26.163	3.363.703	7.778
EEUU	15.094	311.900	48.394
UE-27	15.821	500.600	31.604

Fuente: ASEAN Community in Figures 2012

6 Australia y Nueva Zelandia

Situación Política

Australia y Nueva Zelandia son monarquías constitucionales y parte de la Commonwealth, por lo que la Reina Isabel II es su Jefe de Estado.

En Nueva Zelandia el Jefe de Gobierno es John Key (National Party) desde noviembre de 2008. Ambos países cuentan con democracias muy estables y los principales focos de discusión tienen que ver con la estructura de sus economías y con la implementación de mejoras sostenibles en la calidad de vida de sus ciudadanos.

Con todo, la política australiana en los últimos años ha pasado por una serie de cambios. El año 2007, el gobierno conservador del Primer Ministro John Howard fue derrotado por los laboristas encabezados por Kevin Rudd. Pero a mediados de 2010, la dirigente laborista Julia Gillard desplazó del liderato del partido gobernante a Rudd, convirtiéndose en Primera Ministra. En junio de 2013, Rudd hizo lo propio con la Sra. Gillard, pero su segundo período como Primer Ministro duró muy poco, ya que la coalición Liberal/Nacional dirigida por Anthony (Tony) Abbott derrotó al gobierno en la elección general del 7 de septiembre, con lo que el nuevo gobierno australiano es, una vez más, de centro-derecha. Abbott ha declarado su oposición a un impuesto a las emisiones de carbono, y considera que Australia debe ofrecer un mejor clima para las inversiones nacionales y extranjeras.

Cuadro 1. Síntesis de Datos Económicos

		Australia				Nueva Zelandia			
Variable	**Unidad**	**2011**	**2012**	**2013e**	**2014e**	**2011**	**2012**	**2013e**	**2014e**
PIB real	% anual	2.2	3.6	2.6	3.2	1.3	2.5	2.7	2.6
Consumo privado	% anual	3.4	3.2	2.2	3.2	2.5	2.4	3.9	3.2
Consumo de Gobierno	% anual	1.8	3.2	-0.2	0.3	1.8	1.8	3.2	2.5
Inversión Bruta Fija	% anual	7.2	8.5	4.1	4.6	2.5	6.6	9.1	9.5
Exportaciones	% anual	-1.6	6.7	6.9	6.5	2.4	2.5	1.7	2.9
Importaciones	% anual	11.4	6.8	4.5	6.0	6.0	1.6	1.9	3.0
Inflación Anual	% dic-dic	3.1	2.2	2.3	2.9	4.0	1.1	1.0	1.8
Balance Sector Público	% PIB	-3.9	-2.5	-0.7	0.3	-6.5	-3.9	-2.4	-1.1
Deuda Pública	% PIB	22.9	27.2	27.6	26.7	37	38.2	38.3	37.9
Dólar Australiano /Dólar	Promedio Anual	1.0	1.0	0.9	0.9	1.3	0.8	0.8	0.8
Balance Cuenta Corriente	% PIB	-2.2	-3.7	-4.0	-4.0	-4.1	-5.0	-4.4	-5.1
Desempleo	% Fuerza Laboral	5.1	5.2	5.6	5.5	6.5	6.9	6.8	6.4

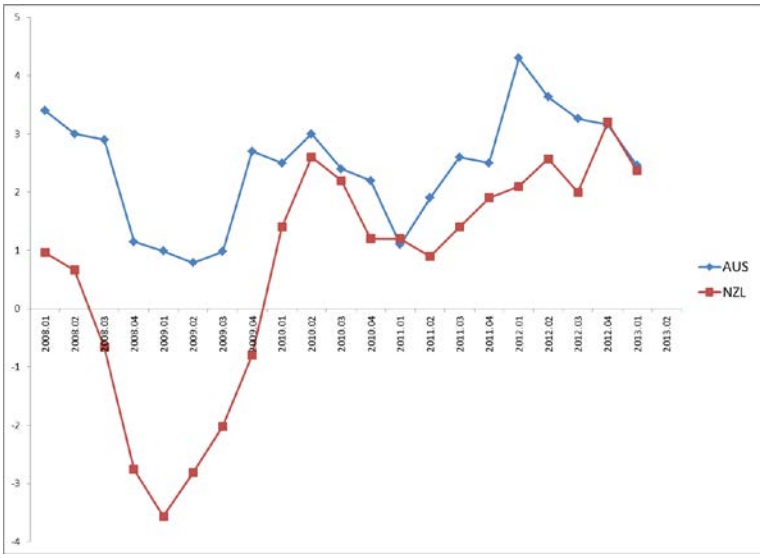
Fuentes: Citi. Global Economic Outlook and Strategy (17-July-2013); OECD. Nota: e = estimado a junio de 2013

Desempeño Económico Reciente

Australia se recuperó de las inundaciones de 2011 (Queensland) y registró una tasa de crecimiento de 3,6% en 2012. Clave en este proceso fue el papel de la inversión privada, especialmente en la minería, sector que ha liderado el desempeño económico australiano desde hace una década.[15]

Nueva Zelandia, por su parte, recuperó niveles de crecimiento observados antes de 2011. Buena parte de este fenómeno se explica por la recuperación del consumo y las tasa de inversión luego de los terremotos (se ha registrado prácticamente uno por año desde 2010).

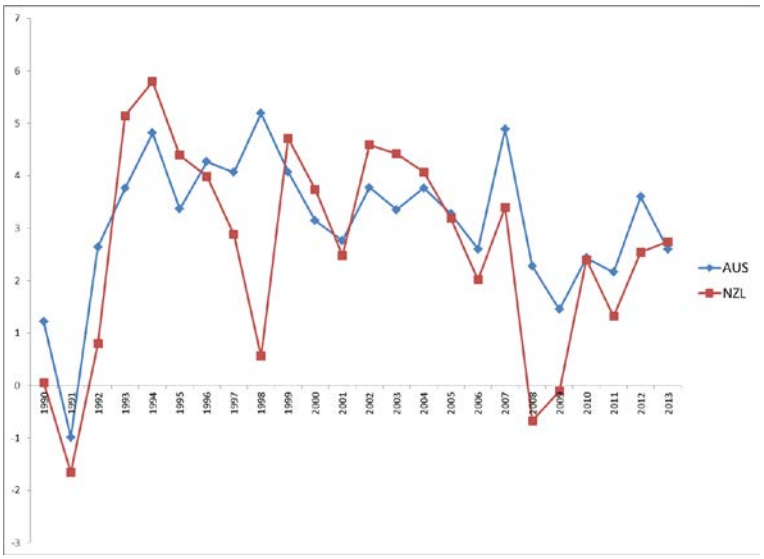
Gráfico 1. Crecimiento del PIB Trimestral (%)



Fuente: OECD

[15] Según proyecciones de la OECD, a fines de 2013 la inversión en minería duplicaría el nivel observado en 2011 (de 3 a 7% del PIB)

Gráfico 2. Crecimiento del PIB Anual (%)

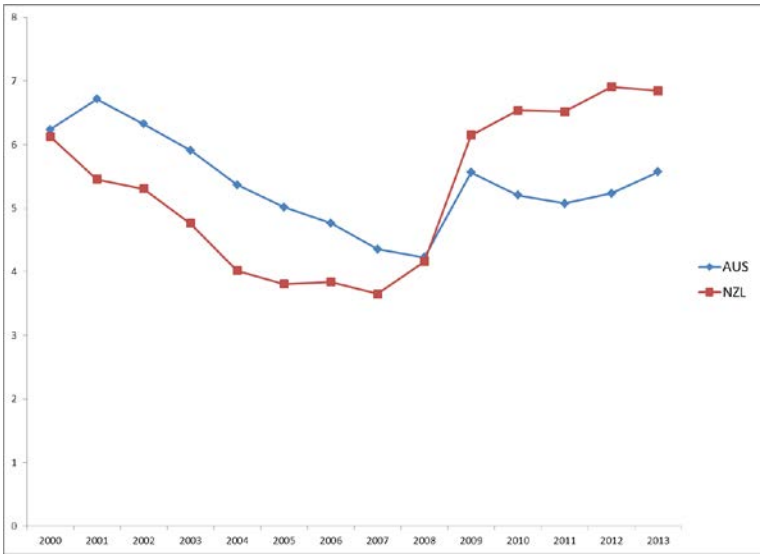


Fuente: OECD

En Australia la tasa de desempleo se mantiene relativamente alta (5%) y existe preocupación por los efectos que esto pueda ocasionar en la confianza de los consumidores.

Igualmente, pese al buen desempeño del producto en Nueva Zelandia, el crecimiento del empleo ha sido débil y la tasa de desempleo permanece elevada (7%).

Gráfico 3. Tasa de Desempleo (%)



Fuente: OECD, CITI

Política Fiscal, Monetaria y Cambiaria

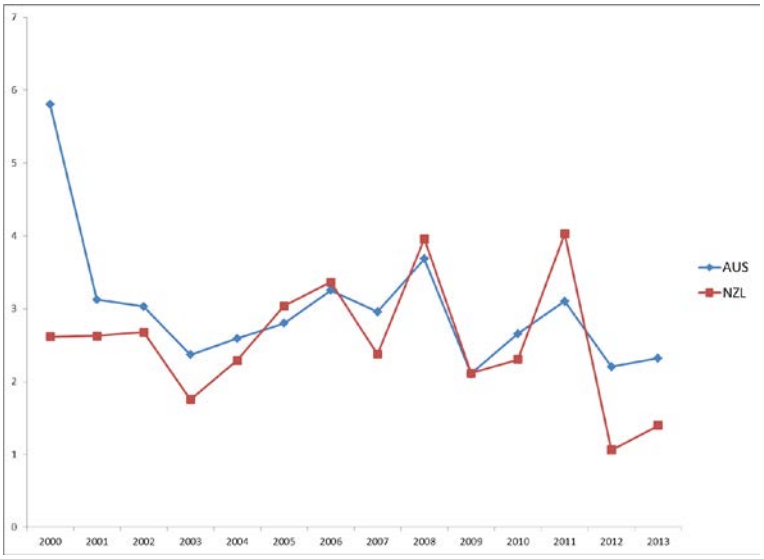
El gobierno australiano se había comprometido en un esfuerzo por recuperar un excedente fiscal para el período Jun/2013-Jun/2014. Sin embargo, a medida que el crecimiento se ha moderado el objetivo se ha pospuesto.

En Nueva Zelandia, a pesar del impacto de los terremotos, el ajuste fiscal se plantea como un tema central. En este proceso, la posible venta de activos estatales ha generado controversia con la oposición y grupos maoríes.

La inflación australiana se ha ubicado en el rango meta (2-3%). A pesar del impuesto al carbón aplicado desde julio 2012, el aumento en los precios de la electricidad no impactó severamente al IPC. Dado lo anterior, la autoridad monetaria australiana rebajó la tasa de interés a 3% a fines de 2012.

En el caso de Nueva Zelandia, la inflación ha sido menor que la anticipada debido a la evolución del tipo de cambio y a una serie de grandes descuentos en el sector retail. Por ello, la autoridad monetaria ha decidido mantener la tasa de interés en 2,7% al menos hasta marzo de 2014.

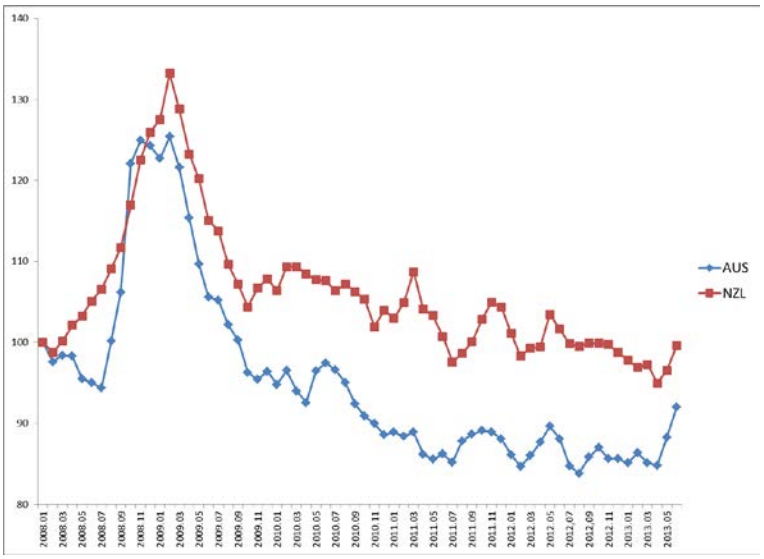
Gráfico 4. Tasa de Inflación Anual (%)



Fuente: FMI; OECD

Australia y Nueva Zelandia han experimentado una apreciación real de sus monedas desde 2008 (ligeramente revertida en los últimos meses) debido principalmente a los diferenciales de tasas de interés respecto a otras economías avanzadas. Esto ha afectado las ganancias de los exportadores así como el comercio de servicios (turismo).

Gráfico 5.Tipo de Cambio Real (2008.01=100)



Fuente: BIS

Comercio Exterior

Pese al volumen exportado, la desaceleración china redujo los precios de los exportables australianos (carbón y hierro). En el caso de Nueva Zelandia, las importaciones dominan ligeramente debido a la adquisición de maquinaria para la reconstrucción de las áreas afectadas por recientes terremotos.

Cuadro 2a. Indicadores Comerciales de Australia, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		27		21
Porcentaje del total mundial		1.48		1,32
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	12.6	Agrícola	5.8
	Combustible y Minerales	59	Combustible y Minerales	18.9
	Manufacturas	10.5	Manufacturas	69.1
Socios Comerciales (% del total)	China	27.5	China	18.5
	Japón	19.2	Unión Europea	17.8
	Corea	8.9	EEUU	11.4
	Unión Europea	7.1	Japón	7.9
	India	5.9	Tailandia	6.2

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Cuadro 2b. Indicadores Comerciales de Nueva Zelandia, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		20		21
Porcentaje del total mundial		0.21		0.2
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	63.9	Agrícola	11.1
	Combustible y Minerales	9	Combustible y Minerales	19.2
	Manufacturas	22	Manufacturas	66
Socios Comerciales (% del total)	Australia	22.7	China	16
	China	12.4	Australia	16
	Unión Europea	10.7	Unión Europea	15.5
	EEUU	8.4	EEUU	10.3
	Japón	7.2	Japón	6.1

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Comercio con Chile

Desde el 06 de marzo de 2009 rige un TLC de Chile con Australia que desde el comienzo liberó inmediatamente el 97% del comercio entre ambos países. Aun así, las exportaciones a Australia y Nueva Zelandia totalizaron en conjunto sólo un 1,6% del valor total exportado por Chile en 2012.

Cuadro 3. Comercio de Chile con Australia y Nueva Zelandia. Millones de Dólares

	Australia			Nueva Zelandia		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Saldo	278	404	776	-10	8	-26
Exportación Total	604	925	1.250	25	62	40
Agricultura	1	3	2	5	6	7
Minería	451	676	1.042	0	0	0
Industria	152	246	205	20	55	33
Otros	0	0	0	0	0	0
Importación total	327	521	474	35	53	66
Bienes de Consumo	33	100	110	5	11	23
Bienes Intermedios	245	360	294	17	20	29
Bienes de Capital	48	61	70	13	22	13
Otros	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 4. Principales productos chilenos exportados a Australia y Nueva Zelandia, 2012

	Australia		Nueva Zelandia	
Productos	US$ millones	Porcentaje	US$ millones	Porcentaje
Cobre	1.042,42	83,41	0,00	0,00
Frutícola	0,13	0,01	6,49	16,40
Harina de Pescado	2,76	0,22	0,32	0,82
Salmón y truchas	0,00	0,00	0,00	0,00
Vinos	3,23	0,26	0,83	2,09
Forestal	66,02	5,28	10,45	26,42
Celulosa	27,65	2,21	0,55	1,40
Prod. Químicos	20,34	1,63	3,60	9,10
Prods. Metálicos	14,10	1,13	4,40	11,12
Otros	73,14	5,85	12,91	32,65
Total	1.249,81	100,00	39,56	100,00

Fuente: Banco Central de Chile

Perspectivas Económicas y Desafíos

El desempeño de la economía australiana enfrenta riesgos externos (recesión en la eurozona y desaceleración en China) e internos (pérdida de confianza de consumidores). Sin embargo, si el proceso de ajuste chino funciona promoviendo el consumo, ello beneficiaría al sector exportador de Australia. No obstante, hay dos factores que afectan la competitividad de la economía

australiana: la importancia del sector minero (asociado a la vulnerabilidad a vaivenes de los términos de intercambio) y la apreciación de su moneda.

En Nueva Zelandia se espera que la inversión asociada a la reconstrucción de Canterbury será un factor importante en la mantención del ritmo de crecimiento. Sin embargo hay tres elementos que pueden complicar el desempeño neozelandés: la sequía (la peor desde 1945-46 y la más extensa en cobertura geográfica desde 1972-73), la baja capacidad de creación de empleo y la necesaria recuperación de la productividad. La OECD ha sugerido una serie de reformas que intentan hacer frente a estos desafíos.

7 India

Situación Política

India es una república federal democrática. El Jefe de Estado es el Presidente de la República, elegido por el sistema de colegio electoral para un mandato de 5 años y reelegible. Es Comandante en Jefe de las Fuerzas Armadas y sus funciones ejecutivas pasan por las directrices del Primer Ministro. Desde julio 2012 es Presidente Pranab Mukherjee.

El Primer Ministro es elegido por la Cámara Baja y es nombrado por el Presidente. Elige a los ministros, preside el Consejo de Ministros y marca las directrices del Gobierno. Desde mayo de 2004 el Primer Ministro es Manmohan Singh, economista, miembro del Congress Party.

Singh es considerado padre de las reformas económicas desreguladoras de 1991 cuando ejerció como ministro de Finanzas. Sin embargo, en el escenario actual de ralentización de la economía india, se le cuestiona su liderazgo al no tomar medidas liberalizadoras, mejorar la infraestructura y avanzar en proyectos sociales.

La complicada situación económica de India motivó en junio 2013 a una reorganización profunda del gabinete del presidente Mukherjee. Esto ha sido interpretado como un intento por mejorar la imagen del gobierno a la espera de las elecciones en 2014.

Otro hito significativo es que Raghuram Rajan, ex economista jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI), y convocado por Singh para asesorar al Ministerio de Finanzas, fue nombrado recientemente gobernador del Banco Central de la India (RBI)

Cuadro 1. India: Síntesis de Datos Económicos

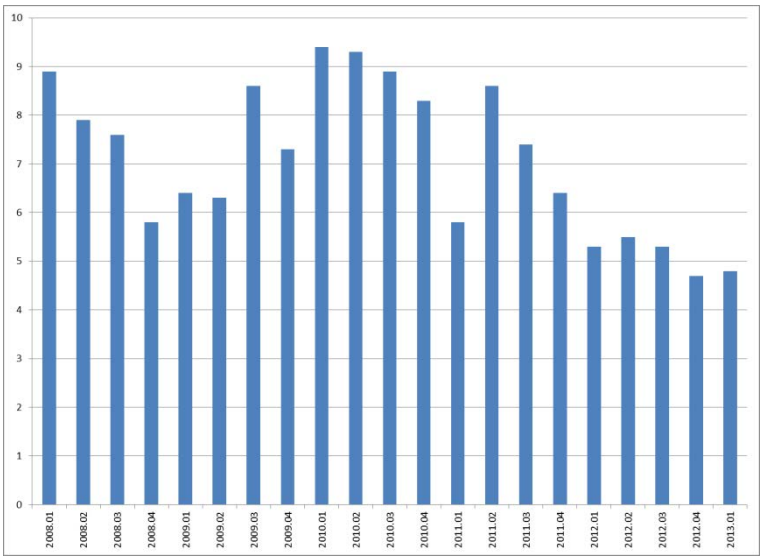
Variable	Unidad	1991-2000	2001-2010	2011	2012	2013e	2014e
PIB real	% anual	5.6	7.5	8.4	6.2	5.6	6.3
Consumo total	% anual		1.6	6.0	8.1	3.9	5.7
Consumo privado	% anual	4.7	7.0	6.5	8.0	4.0	5.5
Inversión	% anual	5.9	13.8	5.8	1.7	4.0	5.5
Exportaciones	% anual	12.7	15.2	17.9	3.0	10.0	11.0
Importaciones	% anual	13.4	19.1	9.2	6.8	12.0	9.5
Inflación Anual	% dic-dic	8.5	6.5	8.6	10.2	7.5	7.5
Balance Sector Público	% PIB	-5.0	-5.8	-8.9	-8.1	-7.0	-6.7
Deuda Pública	% PIB		14.0	67.1	66.8	66.4	66.7
Rupia/Dólar	Promedio Anual	34.0	46.3	47.0	53.0	55.0	57.3
Balance Cuenta Corriente	% PIB	-1.1	-0.7	-2.6	-4.2	-5.1	-4.1
Desempleo	% Fuerza Laboral		8.9	9.8	9,4	9,3	

Fuentes: ADB. Asian Development Outlook 2013; Citi. Emerging Markets Macro and Strategy Outlook (06-June-2012); FMI. Nota: e = estimado a junio de 2013

Desempeño Económico Reciente

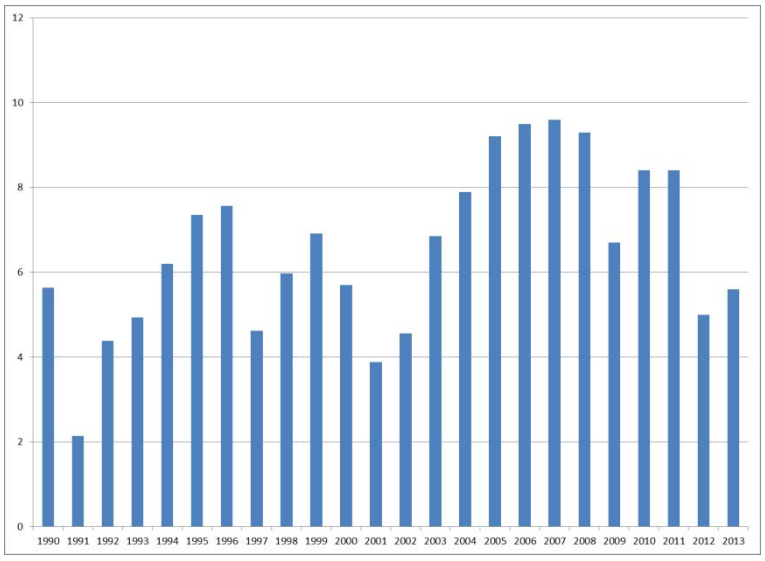
En 2012 India registró el menor crecimiento en una década, a pesar de un robusto desempeño de la industria que no pudo contrarrestar la baja en el consumo, en la oferta de servicios y en las exportaciones. La inversión cayó 2,5% afectada por la falta de combustible (afectan la oferta energética) y las dificultades para adquirir terrenos y permisos ambientales (afectan especialmente a la minería).

Gráfico 1. Crecimiento del PIB Trimestral (%)



Fuente: FMI, ADB, CITI

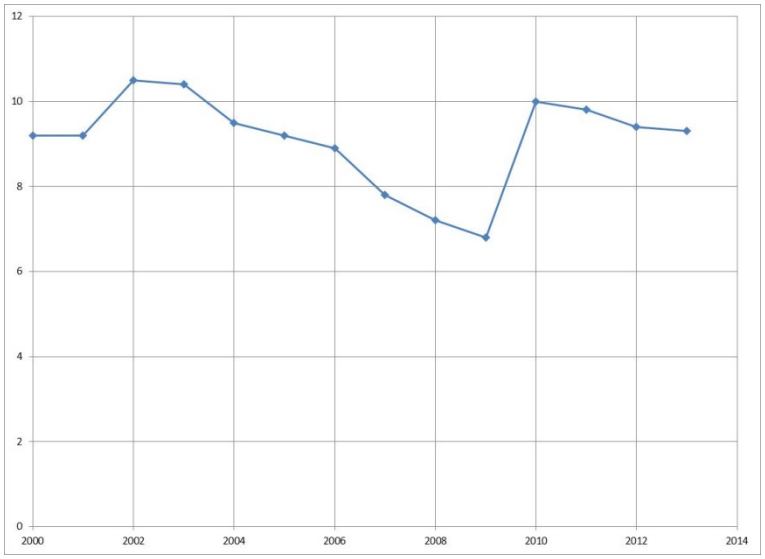
Gráfico 2. Crecimiento del PIB Anual (%)



Fuente: FMI, ADB; CITI

Las estimaciones más recientes señalan que la tasa de desempleo continúa en torno al 9%.

Gráfico 3. Tasa de Desempleo (%)



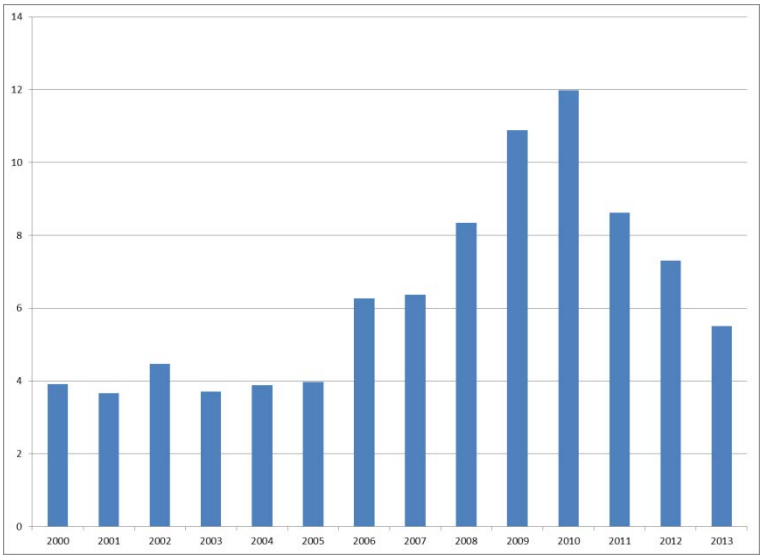
Fuente: ADB, FMI, estimaciones preliminares

Política Fiscal, Monetaria y Cambiaria

El déficit del gobierno central fue contenido en 8% del PIB, si bien ciertas metas específicas no se alcanzaron (particularmente la reducción del déficit que considera sólo gasto corriente e impuestos).

La inflación se moderó aunque permaneció en un nivel alto (10% según IPC) debido a los precios de los alimentos.

Gráfico 4. Tasa de Inflación Anual (%)



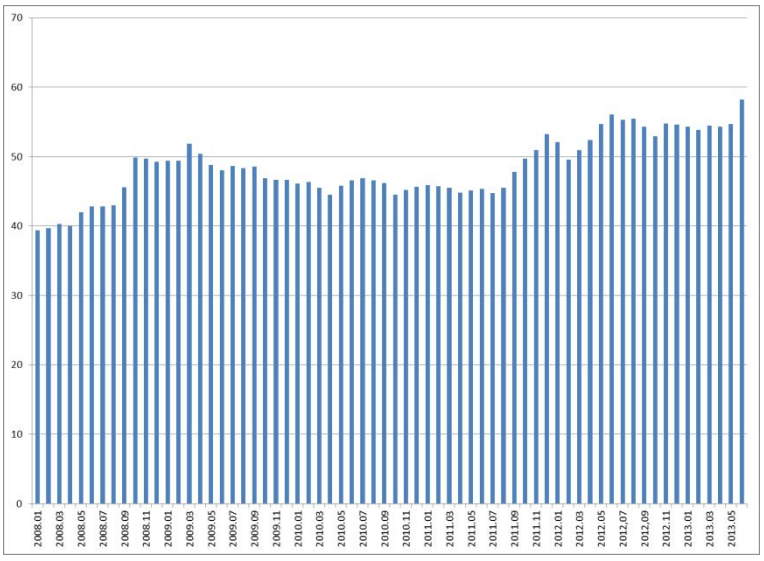
Fuente: Fondo Monetario Internacional

La autoridad monetaria redujo la tasa de interés a 4% esperando contribuir en la promoción del crecimiento. Sin embargo, se ha observado un aumento en los préstamos de dudosa recuperación (casi 10% del total de préstamos).

Pese al anuncio de una serie de reformas que trataron de incentivar la permanencia de flujos de inversión de cartera, la rupia experimentó una depreciación nominal y real desde fines de 2012. Este fenómeno se ha agudizado en los últimos tres meses con una caída del valor de la rupia de 13%. Ello es parte del proceso de retiro de los inversionistas de países emergentes al anticipar el fin del crédito barato proporcionado por la Reserva Federal.[16]

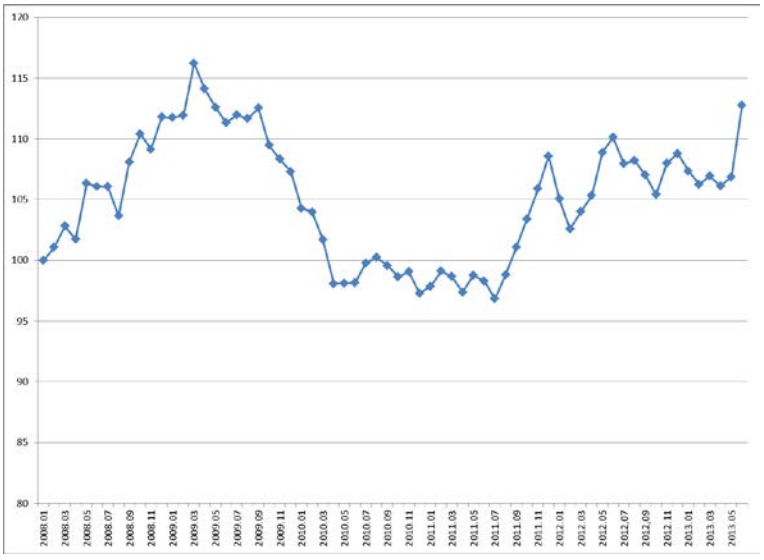
[16] Desde mayo 2013 se ha vendido sólo el 1,5% del valor de acciones de inversores extranjeros.

Gráfico 5. Tipo de Cambio Nominal (Rupia/USD)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

Gráfico 6. Tipo de Cambio Real (2008.01=100)



Fuente: BIS

Comercio Exterior

A pesar de la depreciación de la rupia, las exportaciones de India no han experimentado un aumento significativo. Ello se explica por problemas en la competitividad de la economía. En efecto, el incremento en el tipo de cambio real no puede aumentar rápidamente las exportaciones industriales debido a la burocracia que lleva a numerosos trámites y por la deficiente infraestructura. Paralelamente, la depreciación de la moneda ha mantenido la inflación elevada, a

un ritmo de 10% para el índice de precios al consumidor, y se encarecen las importaciones de petróleo. Adicionalmente, la depreciación de la rupia ha incrementado la deuda de las empresas.

Cuadro 2. Indicadores Comerciales de India, 2011

	Exportaciones		Importaciones	
Porcentaje del PIB		34		33
Porcentaje del total mundial		1.66		2.51
Tipo de bien (% del total)	Agrícola	11.3	Agrícola	4.9
	Combustible y Minerales	23.7	Combustible y Minerales	39.6
	Manufacturas	61.7	Manufacturas	41.4
Socios Comerciales (% del total)	Unión Europea	18.1	China	12.0
	Emir. A. U.	12.4	Unión Europea	11.9
	EEUU	10.9	Emir. A. U.	7.7
	China	5.5	Suiza	6.8
	Hong Kong	5.2	Arabia Saudita	6.1

Fuente: OMC, Perfiles Comerciales

Comercio con Chile

Las exportaciones a India totalizaron 3,3% del valor total exportado por Chile en 2012. El principal producto exportado fue cobre.

Cuadro 3. Comercio de Chile con India. Millones de Dólares

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Saldo	509	1.479	2.088	841	932	1.315	1.414	1.875
Exportación Total	657	1.662	2.325	1.342	1.222	1.725	1.913	2.586
Agricultura	3	3	9	14	8	18	26	23
Minería	613	1.617	2.254	1.247	1.109	1.610	1.779	2.388
Industria	41	42	62	81	106	97	109	176
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
Importación total	148	182	237	501	291	410	500	711
Bienes de Consumo	75	89	104	152	106	178	227	289
Bienes Intermedios	63	82	110	313	167	180	201	310
Bienes de Capital	10	12	23	36	18	52	72	112
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 4. Principales productos chilenos exportados a India, 2012

Productos	US$ millones	Porcentaje
Cobre	2.384	92,2
Frutícola	20	0,8
Harina de Pescado	2	0,1
Salmón y truchas	0	0,0
Vinos	1	0,0
Forestal	1	0,0
Celulosa	36	1,4
Prod. Químicos	124	4,8
Prods. Metálicos	1	0,0
Otros	18	0,7
Total	2.586	100,0

Fuente: Banco Central de Chile

Desde el 17 de agosto de 2007 rige un Acuerdo de Alcance Parcial con India. Por este medio, India otorgó a Chile un margen de preferencias fijas sobre el arancel NMF para un total de 178 mercancías, mientras que Chile concedió un margen de preferencias fijas para un total de 296 mercancías. En la práctica, ello significó que aproximadamente el 98% de las exportaciones chilenas y el 91% de las importaciones provenientes desde la India gozaron de alguna preferencia arancelaria al momento de la entrada en vigor del AAP.

Desde fines de 2012 comenzó la negociación por un Tratado de Libre Comercio y el AAP se amplió a 1.400 productos (98% de la oferta exportable del sector agrícola chileno). El TLC podría ser suscrito a fines de este año.

Perspectivas Económicas y Desafíos

Frente a la depreciación de la rupia es poco lo que puede hacer la autoridad monetaria dado que la mitad del volumen de transacciones es externa (es una de las monedas más transadas en los mercados internacionales). Ello afectará a las firmas endeudadas en dólares.

El principal desafío de India es la reducción del déficit en cuenta corriente a niveles sostenibles. Sin embargo, ello no parece posible sin hacer reformas que permitan aumentar el dinamismo de las exportaciones industriales. En ese sentido, recuperar la inversión es un aspecto clave, pero ello requiere una reforma que agilice los trámites para la evaluación de los proyectos y restaure la confianza de los inversionistas. El riesgo es la adopción de estrategias proteccionistas que restrinjan las importaciones.

8 La Alianza del Pacífico

8.1 Alcances y objetivos

El 28 de abril de 2011, en la I Cumbre Presidencial en Lima, Perú, se conformó la Alianza del Pacífico integrada por Chile, Colombia, México y Perú.[17] Esta iniciativa tiene como objetivo general avanzar hacia el libre movimiento de bienes, servicios, capitales y personas sobre la base de los Tratados de Libre Comercio existentes entre sus miembros.

Los objetivos particulares son:

- la construcción de un área de integración profunda para avanzar progresivamente hacia la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas
- el impulso a un mayor crecimiento, desarrollo y competitividad de las economías de los países miembros, para lograr un mayor bienestar, la superación de la desigualdad socioeconómica y la inclusión social de sus habitantes,
- la configuración de una plataforma de articulación política, de integración económica y comercial y de proyección al mundo, con especial énfasis en Asia-Pacífico.

Se trata de un proceso de integración constituido por países con visiones afines de desarrollo y promotores del libre comercio como impulsor del crecimiento. Los principios comunes de estos países son la vigencia del Estado de derecho, de la democracia y de los respectivos órdenes constitucionales, la separación de los poderes del estado, y la protección, la promoción y el respeto de los derechos humanos y las libertades fundamentales.

La iniciativa tiene alto potencial y proyección de negocios, pues estas economías en su conjunto ocupan el octavo sitio a nivel mundial. Además, la base es que los suscriptores mantienen una red de acuerdos comerciales entre sí y con las economías más desarrolladas y dinámicas del mundo. Ello, además de promover el intercambio comercial, es relevante para atraer a la subregión nuevas inversiones, especialmente desde la región Asia-Pacífico, favoreciendo asimismo el desarrollo de exportaciones a dicha región.

Las cuatro economías que integran la Alianza del Pacífico representan 36% de la población de América Latina y 34% del PIB de la región. En términos comerciales, la Alianza proporciona 49% del total exportado por América Latina y 37% del comercio intrarregional. Por ello, la iniciativa tiene una base firme en el proceso de profundización comercial.

De acuerdo al informe Ease of Doing Business 2012 del Banco Mundial, de los 32 países de la región de América Latina y el Caribe, los países de la Alianza ocupan el primer, tercer, cuarto y quinto puesto en el ranking de facilidad para hacer negocios (ver Cuadro 1).

[17] Información actualizada puede encontrarse en http://alianzapacifico.net/

Cuadro 1. Ranking Facilidad para hacer negocios

País	Ranking Mundial	Ranking Regional
Chile	**37**	**1**
Perú	**43**	**3**
Colombia	**45**	**4**
México	**48**	**5**
Argentina	**124**	**26**
Brasil	**130**	**28**
Venezuela	**180**	**33**
Total	**185**	**33**

Fuentes: DB Research y Banco Mundial

Cuadro 2. Alianza del Pacífico: indicadores económicos, 2012

	Población	PIB	PIB Per Cápita	Exportaciones
	Millones de personas	Miles de Millones de USD PPP	USD PPP	Millones de USD
Chile	17	321	18.419	78.277
Colombia	47	503	10.792	60.274
Mexico	115	1.759	15.312	284.705
Peru	30	327	10.719	45.639
Alianza del Pacífico	**209**	**2.909**	**13.895**	**468.895**
Argentina	41	743	18.113	63.089
Brasil	198	2.356	11.875	242.581
Venezuela	30	402	13.616	97.340
América Latina y el Caribe	**586**	**7.224**	**12.332**	**1.109.380**

Fuente: FMI y CEPAL

Los temas de negociación son la libre movilidad de personas, la preservación y respeto del medio ambiente, la creación de una red de investigación científica sobre cambio climático, el intercambio académico y estudiantil, la promoción cultural, la integración de los mercados de valores, la apertura de oficinas comerciales conjuntas y la participación en ferias y exposiciones bajo un mismo espacio.

8.2 Organización

La Alianza del Pacífico la integran cuatro países miembros, Chile, Colombia, México y Perú. En las últimas reuniones se han incorporado países en dos categorías: observadores candidatos (Costa Rica y Panamá) y observadores (Guatemala, Ecuador, Paraguay, Uruguay, España, Francia, Canadá, Nueva Zelandia, Australia, Turquía, El Salvador, Alemania (pendiente), Estados Unidos, Honduras, República Dominicana, China, Corea, Japón y Portugal).

El Acuerdo Marco suscrito el 6 de junio de 2012 establece el Consejo de Ministros como órgano principal de la Alianza del Pacífico. Está integrado por los Ministros de Relaciones Exteriores y los Ministros responsables de Comercio Exterior de cada país miembro. Su función es adoptar las decisiones que desarrollen los objetivos y acciones específicas previstas en el Acuerdo Marco, así como en las declaraciones presidenciales de la Alianza.

Asimismo, los presidentes acordaron la conformación de un Grupo de Alto Nivel (GAN), a nivel de Viceministros de Relaciones Exteriores y de Comercio Exterior para la supervisión de los avances de los grupos técnicos y evaluación de nuevas áreas en las que se puedan seguir avanzando.

También se definió que la Presidencia Pro Témpore de la Alianza será ejercida sucesivamente por cada una de las Partes, en orden alfabético, por períodos anuales iniciados en enero. En la actualidad, Colombia ejerce la Presidencia Pro Témpore desde mayo 2013.

Tras la Declaración Presidencial del 28 de abril de 2011 (Lima, Perú) se crearon grupos técnicos de trabajo que abordan diferentes temáticas de negociación:

- **Comercio e Integración:** a cargo de las negociaciones de desgravación arancelaria, acumulación de origen, obstáculos técnicos al comercio (OTC), medidas sanitarias y fitosanitarias (MSF), facilitación de comercio y cooperación aduanera.
- **Servicios y Capitales:** a cargo del comercio electrónico, de las negociaciones sobre inversión, comercio transfronterizo de servicios, servicios financieros, telecomunicaciones, transporte aéreo, transporte marítimo y servicios profesionales de ingeniería. Asimismo, se busca una integración de las bolsas de valores
- **Cooperación:** a cargo de la plataforma de movilidad estudiantil y académica, la red de investigación científica en materia de cambio climático, mipymes, interconexión física y el Fondo Común de Cooperación.
- **Movimiento de Personas de Negocios y Facilitación para el Tránsito Migratorio:** tiene como temas principales la facilitación del tránsito migratorio y la libre circulación de personas (en negocios), la cooperación consular y un programa de estudio y trabajo para estudiantes, así como el esquema de cooperación e intercambio de información sobre flujos migratorios.
- **Asuntos Institucionales:** el objetivo principal es acordar todos los instrumentos relacionados con los asuntos institucionales de la Alianza del Pacífico.

Alianza del Pacífico: Principales Hitos

2011
28 de abril, I Cumbre Presidencial en Lima, Perú, se crea la "Alianza del Pacífico" para la conformación de un "Área de Integración Profunda en el marco del ARCO del Pacífico Latinoamericano".
4 de diciembre, II Cumbre Presidencial en Mérida, México, los mandatarios acordaron suscribir un Tratado Constitutivo de la Alianza del Pacífico.

2012
5 de marzo, III Cumbre Presidencial "virtual".
6 de junio, IV Cumbre Presidencial, en Antofagasta, Chile, en el Observatorio Paranal. Se suscribió el Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico.
17 de noviembre, V Cumbre Presidencial en Cádiz, España, en el marco de la XXII Cumbre Iberoamericana.

2013
27 de enero, VI Cumbre Presidencial en Santiago, Chile. Se reafirmó el compromiso de concluir las negociaciones a fines del primer semestre de 2013.
23 de mayo, VII Cumbre Presidencial en Cali, Colombia. Se reafirmó el compromiso de concluir las negociaciones en junio de 2013 y comenzar las negociaciones en materia de mejora regulatoria y exploración en nuevas áreas

En agosto de 2012 se constituyó el Consejo Empresarial de la Alianza del Pacífico (CEAP), de carácter autónomo, y cuya finalidad es evaluar y dar seguimiento a la marcha de las economías y sus efectos en las relaciones económico-comerciales. En enero de 2013 los miembros acordaron una agenda anual de trabajo con temas concretos, cuyas conclusiones se entregan progresivamente a los Gobiernos. Actualmente CEAP está desarrollando estudios en áreas como homologación de normas tributarias, integración financiera y compras públicas.

Las cuatro agencias comerciales de promoción de la Alianza del Pacífico (Proméxico, Promperú, ProChile y Proexport) se han coordinado para el desarrollo conjunto de actividades. Entre los avances logrados sobre esta materia se destaca el acuerdo para compartir oficinas bajo la modalidad de "comunidad de techo", la primera de las cuales ya está en funcionamiento en Estambul, Turquía.

8.3 Estado de avance y proyecciones

El estado de avance de las conversaciones es diferente de acuerdo a cada tema, pero la iniciativa ha dado muestras de cumplir las etapas propuestas.

- **Comercio e Integración.** Se están negociando capítulos a fin de regular y facilitar el comercio de mercancías entre los países signatarios, eliminando todo tipo de barreras al comercio. El primer paquete de medidas comerciales considera la eliminación inmediata de aranceles en

90% del universo arancelario, y el resto en un horizonte de hasta 7 años. Además, se está analizando la implementación de un sistema de Certificación de Origen Electrónica (COE); la interoperabilidad de Ventanillas Únicas de Comercio Exterior (VUCEs); y los estándares y lineamientos mínimos para la suscripción de Acuerdos de Reconocimiento Mutuo entre los Operadores Económicos Autorizados (OEA) de los países de la Alianza del Pacifico. Con relación a Obstáculos Técnicos al Comercio (OTC), los países de la Alianza están negociando un Capítulo con disciplinas comunes. Además, se encuentran trabajando en materia de cooperación regulatoria en los sectores cosmético y farmacéutico y delineando, en conjunto con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), una guía común de buenas prácticas regulatorias. Adicionalmente, se está negociando el contenido de un capítulo relativo a las Medidas Sanitarias y Fitosanitarias.

- **Servicios y Capitales.** La Alianza del Pacífico busca alcanzar la libre circulación de servicios y capitales entre sus miembros, para lo cual trabaja en dos pilares: fortalecer la subregión como un destino interesante para la inversión y el comercio de servicios, y aumentar los flujos de bienes entre sus miembros y con el resto del mundo. Se ha conformado un Comité Conjunto Mixto para el mejoramiento del clima de inversión y el impulso del comercio de servicios en el marco de la Alianza del Pacífico, así como para la realización de dos estudios, uno en materia de cadenas globales de valor en el tema de servicios y otro sobre servicios profesionales. Los países miembros esperan impulsar las inversiones entre los sectores empresariales de la Alianza para estructurarla como un mercado de importancia para el Asia Pacífico y para el mundo.
- **Movimiento de personas.** Se exploró inicialmente alternativas de facilitación como visados especiales y esquemas de agilización de ingreso para personas en negocios, además de analizar las respectivas legislaciones y normas aplicables. En noviembre de 2012, México anunció la supresión de visas para nacionales de Colombia y de Perú, ya que los nacionales de Chile no requerían de visas para ingresar a México. La facilidad otorgada por México es amplia e incluye cualquier actividad no remunerada. Con dicha medida se alcanzó un grado de libertad en los flujos de personas entre los cuatro países y se trabaja ahora en aspectos como medidas de facilitación del tránsito migratorio, acuerdos de movilidad de jóvenes, mecanismos de cooperación consular, entre otros.
- **Cooperación.** Entre los temas a desarrollar en el marco de la Alianza, están: micro y pequeñas empresas; medio ambiente y cambio climático; innovación, ciencia y tecnología; desarrollo social; intercambio estudiantil y académico; y turismo.
    - *La plataforma de intercambio estudiantil* tiene como objetivo contribuir a la formación de capital humano avanzado de los países miembros a través del intercambio académico de estudiantes de pre y postgrado así como de docentes universitarios en instituciones de educación superior. Cada país está ofreciendo a los demás un total de 100 becas (75 para pregrado y 25 para doctorados y académicos).
    - *Proyecto Red de Investigación Científica en materia de Cambio Climático.* Los objetivos de esta Red son intercambiar experiencias y avances en la investigación, determinar y monitorear oportunidades de colaboración futura, explorar la aplicación de conocimiento científico y desarrollar capacidades en la gestión del cambio climático.
    - *Proyecto Micro y pequeña empresa (MiPyMEs) Competitividad*. El proyecto “sinergia entre los países de la Alianza del Pacífico para el mejoramiento de la competitividad de las micro, pequeñas y medianas empresas” tiene como objetivo realizar un intercambio de conocimientos y experiencias en cada uno de los países mediante talleres en las áreas de competitividad empresarial, desarrollo empresarial, monitoreo y evaluación de impacto de programas y proyectos MiPyMEs.

- *Turismo.* A fines de agosto de 2012 se firmó un acuerdo de cooperación en materia de turismo, cuyo objetivo es fortalecer y desarrollar las relaciones de cooperación con base en el diseño de iniciativas que busquen incrementar los flujos entre los participantes, con énfasis en turismo de aventura y naturaleza, turismo deportivo, turismo de sol y playa, turismo de cultura, turismo organizado para grupos y turismo de eventos y convenciones.
- *Fondo de Cooperación de la Alianza del Pacífico.* Los cuatro países encaminan sus esfuerzos orientados a definir los mecanismos jurídicos para poner en marcha el Fondo de Cooperación de la Alianza del Pacífico, el cual considera aportes financieros equitativos de las partes, así como de terceros. Con estos recursos se financiará la ejecución de proyectos de cooperación en áreas y modalidades definidas en el propio Acuerdo.

Se ha logrado un acuerdo básico de desgravación comercial entre los países de la Alianza, consistente en la eliminación de aranceles al 92% de las líneas arancelarias en cuanto entre en vigencia el protocolo respectivo, aún no firmado, y que requerirá autorización legislativa previa a su ratificación. Igualmente se han delineado los próximos temas, entre ellos, la integración previsional y financiera de la Alianza, propiedad intelectual, mejoras regulatorias, movilidad de personas, minería y educación. A esto hay que agregar un mayor trabajo con los países observadores.

Se ha destacado que esta iniciativa, a diferencia de otras similares, tiene dos características peculiares: ha nacido sin burocracia ni una institucionalidad pesada y manifiesta la convicción de potenciar la libertad comercial y la integración en Asia Pacífico.

9 Indicadores de Competitividad, Emprendimiento y Corrupción

A continuación se presentan tres indicadores que caracterizan diferentes aspectos del desempeño de las economías Asia Pacífico:

Competitividad. World Economic Forum elabora un Índice de Competitividad Global, en base a información pública y a una Encuesta de Opinión Ejecutiva realizada por instituciones asociadas en cada país cubierto por el reporte. Competitividad se define como un conjunto de factores que determinan el nivel de productividad de un país. Estos factores son –entre otros- ambiente y calidad institucional, estabilidad macro, calidad de servicios en salud y educación, eficiencia en los mercados de bienes y de factores, e innovación.

Fuente: World Economic Forum, The Global Competitiveness Report 2013-2014.

URL: http://www.weforum.org/

Facilidad para Hacer Negocios. El Banco Mundial, a través de su proyecto "Doing Business" elabora indicadores objetivos que le permiten clasificar tanto las regulaciones a empresas como las exigencias vigentes a las iniciativas empresariales. La información pretende reflejar el ambiente regulatorio de los países y el grado en que sus economías son proclives a la iniciación y marcha de actividades.

Fuente: The World Bank, Doing Business 2013. Smarter Regulations for Small and Medium-Size Enterprises.

URL: http://www.doingbusiness.org/

Percepción de Corrupción. Transparency International define corrupción como abuso de poder –público o privado- para ganancia personal. El índice de percepción de corrupción clasifica a los países de acuerdo a la percepción que tienen los agentes del grado de corrupción en el sector público. El ranking va de 1 (percepción baja) a 178 (percepción alta).

Fuente: Transparency International, Corruption Perceptions Index 2012

URL: http://www.transparency.org/

Cuadro 1. Índices 2012. Información básica

Indicador	Competitividad		Facilidad para Hacer Negocios	Percepción de Corrupción	
Escala	Índice	Ranking	Ranking	Índice	Ranking
Australia	5,09	21	10	85	7
China	4,84	29	91	39	80
Corea	5,01	25	8	56	45
Filipinas	4,29	59	138	34	105
Hong Kong, China	5,47	7	2	77	14
India	4,28	60	132	36	94
Indonesia	4,53	38	128	32	118
Japón	5,40	9	24	17	74
Malasia	5,03	24	12	49	54
Nueva Zelandia	5,11	18	3	90	1
Singapur	5,61	2	1	87	5
Taiwán	5,29	12	16	61	37
Tailandia	4,54	37	18	37	88
Vietnam	4,18	70	99	31	123
Chile	4,61	34	37	72	20
EEUU	5,48	5	4	73	19
Reino Unido	5,37	10	7	74	17

Competitividad. El índice va de 1.00 (menos competitiva) a 5.67 (muy competitiva), y el ranking va de 1 (muy competitiva) a 148 (menos competitiva). En la muestra, Singapur lidera el ranking (posición 2) con un índice de 5.61. El menos competitivo es India (índice 4.28, posición 60)

Facilidad para Hacer Negocios. El Banco Mundial sólo informa el ranking que va de 1 (facilidad) a 185 (dificultad). En la muestra, el líder es Singapur (posición 1) y el más rezagado es Filipinas (posición 138)

Percepción de Corrupción. El índice va de 1.0 (percepción alta) a 90 (percepción baja), y el ranking va de 1 (percepción baja) a 176 (percepción alta). En la muestra, Nueva Zelandia y Singapur reportan bajos índices de percepción de corrupción, mientras que en el otro extremo se ubica Vietnam.

Cuadro 2. Índices 2012. Distancia Respecto al Líder

Indicador	Competitividad	Facilidad para Hacer Negocios	Percepción de Corrupción
Australia	21	5	6
China	29	49	62
Corea	23	4	41
Filipinas	49	74	68
Hong Kong, China	7	1	16
India	49	71	66
Indonesia	40	69	71
Japón	10	13	89
Malasia	23	6	50
Nueva Zelandia	20	1	0
Singapur	2	0	4
Taiwán	13	8	35
Tailandia	40	9	65
Vietnam	53	53	72
Chile	38	20	22
EEUU	7	2	21
Reino Unido	11	3	20

Este Cuadro estandariza los tres índices en una métrica común. Para cada indicador definimos:

- Brecha: diferencia entre la puntuación máxima y la puntuación mínima, MAX-MIN
- Distancia: diferencia entre la puntuación máxima y la puntuación registrada por el país, MAX-P(x)

Luego calculamos m(x), qué porcentaje es la Distancia respecto a la Brecha. Formalmente,

$$m(x) = \left(\frac{MAX - P(x)}{MAX - MIN} \right) \times 100$$

Un indicador próximo a 0 indica que, en las dimensiones que aquí comentamos, ese país tiene el puntaje máximo posible.

Por ejemplo, la distancia de Chile al líder en Competitividad es 38% de la brecha total observada mientras que en Facilidad para Hacer Negocios se registra una distancia de 20%.