

ECONOMÍA INTERNACIONAL

N° 333, 19 de Octubre de 2006

AL INSTANTE

EN VÍSPERAS DE UN TRATADO DE LIBRE COMERCIO ENTRE CHILE Y JAPÓN

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA JAPONESA

Considerando que los índices del sector vivienda han resultado ser un buen estimador del comportamiento del consumo privado, las cifras tanto de julio como de agosto, que presentan una desaceleración correspondientes al -1,7% y el -0,6% respectivamente, como resultado de un aumento en la tasa de ahorro y elementos climáticos, están dando señales de que el consumo privado será más débil de lo esperado. Se espera que este último se contraiga un 2% en el tercer trimestre, motivo por el cual la proyección del PIB para el mismo periodo, ha sufrido un ajuste, reduciéndose del 3,6% al 3,2%.

Por otro lado, en vista de los resultados de julio y agosto, se espera que el crecimiento de las exportaciones netas del tercer trimestre sean mayores a lo previsto, lo que incrementaría en un 15,1% el excedente comercial con respecto al trimestre anterior. Por su parte, los exportadores han ratificado sus positivas expectativas para el presente año, ajustando el pronóstico de crecimiento de las ventas, desde un 5,2% a un 6,7%.

El excelente desempeño del sector corporativo, sustentado por los buenos niveles de productividad, los que se sitúan en torno al 2%, ha permitido incorporar a un mayor número de personas a la fuerza activa de trabajo, lo que si bien ha generado una disminución del salario promedio con respecto al año anterior, ha permitido generar una fuente sustentable de ingreso que reforzará la fortaleza del consumo privado, y que probablemente reactivará su crecimiento en el último trimestre. Esta situación justificaría los aún favorables pronósticos de crecimiento, del 2,8%, para el presente año.

Con respecto al nivel de precios, éste ha alcanzado un promedio de variación de un 0,6% para los meses de julio y agosto, comparado con el 0,25% promedio del segundo trimestre. La explicación radica en que si bien la capacidad productiva se mantiene activa, su holgura ha comenzado a enfriarse, lo que ha permitido que tanto el aumento en el costo de las materias primas, como los factores estacionales relacionados con los precios del sector alimentos, están siendo traspasados más fácilmente al valor

de la moneda. Para el año 2006, se estima que el nivel de precios alcance un crecimiento en torno al 0,3% anual.

El pasado 9 de octubre el gobernador de Banco Central, J. Fukui, reiteró que dadas las positivas pero aún moderadas señales de recuperación económica, la autoridad tiene contemplados graduales aumentos en la tasa de referencia, con el fin de controlar las recientes presiones inflacionarias asociadas al fuerte crecimiento de las exportaciones y las futuras mejoras del ingreso disponible. Si bien se esperaba un alza para diciembre, es posible que el incremento de la tasa de referencia sea antes de lo pronosticado, momento en el que aumentaría en 25pb, llegando al 0,5%.

TLC CHILE-JAPÓN

Luego de la segunda guerra mundial, Japón logró reconstruir su economía, convirtiéndose, en menos de medio siglo, en la segunda potencia económica mundial. Hoy, Japón es uno de los principales motores de la economía regional y mundial, como resultado de su permanente desarrollo industrial y los altos índices de productividad relacionados con su fuerza laboral altamente capacitada.

El principal problema que ha tenido que enfrentar en sus esfuerzos por liberalizar el comercio internacional, radica en el reducido tamaño y alto nivel de proteccionismo presentes en el sector agrícola, lo que ha generado obstáculos a la hora de formalizar acuerdos con otros países. Esto se explica también probablemente, porque la dimensión política del sector agrario es mucho mayor que su real contribución al PIB.

En el marco de la cumbre APEC 2005, el entonces presidente de Chile, Ricardo Lagos, junto con el Primer Ministro de

Japón, Y. Koizumo, lanzaron las negociaciones comerciales de un TLC/Acuerdo de asociación económica entre ambos países.

La relación diplomática y comercial entre ambos países ya tiene más de un siglo, y a partir de 1970 ha estado impulsada por el importante desarrollo industrial de Japón, principalmente en la fabricación de bienes de capital, y la consolidación de Chile como confiable proveedor de recursos naturales necesarios para el desarrollo económico. Cabe destacar que el 50,6% de las importaciones japonesas de cobre y minerales, provienen de Chile, y que los envíos chilenos al mercado japonés tanto de litio como de pescados y mariscos, representan un 79,6% y un 20,7% del total importado por cada sector respectivamente.

Japón es el segundo principal destino de nuestras exportaciones al mundo. Recibe un 11,52 % del total envíos chilenos, y es el sexto socio comercial en cuanto importaciones. Los principales productos exportados son los minerales de cobre y sus concentrados, los que representan el 42,2% del total exportado a Japón, seguido por los concentrados de molibdeno y los salmones. Por su parte, los productos industriales tales como los automóviles y maquinarias, representan más del 50% de las importaciones chilenas desde Japón.

RESOLUCIÓN OFICIAL DEL GEC

El grupo de estudios conjunto, constituido por JETRO y DIRECON, emitieron su primera evaluación de los efectos de un posible TLC entre Chile y Japón en el 2001, y en septiembre del 2005 completaron un total de cuatro reuniones previas al posible acuerdo.

De acuerdo al análisis conjunto de la GEC, se estimó que, en el caso de formalizar el

TLC, el PIB Chileno aumentaría un 0,49%, mientras que el producto Japonés se beneficiaría en un rango del 0,002% anual. Por su parte, las exportaciones chilenas a Japón aumentarían en un 15%, mientras que los envíos japoneses a nuestro país se incrementarían en un 42%.

Junto con el efecto favorable para el comercio, se promoverían las inversiones recíprocas de ambos países, punto esencial en el que Chile enfrenta un gran desafío pendiente, pues la participación de nuestro país en la inversión extranjera directa de Japón continúa siendo una cifra casi invisible, mientras que la participación de las empresas japonesas en la IED Chilena alcanza al 0,4% (principalmente pesca, minería y fabricación de papel).

Con respecto a las especificaciones relativas al comercio de bienes y servicios, así como las diversas posturas que resultaron del aporte conjunto de la GEC y destacados inversionistas, podemos distinguir:

◆ **Sector Manufacturero, incluida industria automotriz, repuestos, electrodomésticos, bienes de capital, entre otros:** en este sentido Japón sostiene la absoluta necesidad del retiro inmediato de aranceles, para así evitar la erosión de sus actuales ventajas comparativas, considerando que Chile ya ha suscrito con EE.UU., la UE y Corea del Norte sus respectivos TLC.

◆ **Industria Minera:** Japón manifestó especial preocupación por este sector, al que se le considera altamente sensible, por su reducido tamaño local, además de los importantes costos asociados a las exigentes medidas de regulación ambiental. En este sentido, Chile conciente de su favorable posición competitiva, se comprometió a dirigir sus esfuerzos para alinear los costos ambientales-legales asociados a dicha actividad

◆ **Sector Agrícola (arroz, trigo, cebada, carnes, lácteos, azúcar, frutas), Sector Forestal (madera prensada) y Sector Pesquero (salmón , erizo, trucha y atún):** En relación a estos tres sectores , Japón insiste en la alta sensibilidad que presentan, y han recalcado la necesidad de adoptar un enfoque flexible. Para los sectores más radicales, incluso, debería eliminarse cualquier probabilidad de liberalización.

La sensibilidad de estos sectores se relaciona con la falta de competitividad de Japón, resultado de las continuas medidas proteccionistas, que han obstaculizado cualquier esfuerzo por alcanzar los estándares de competitividad global. Por otro lado, Japón protege a estos sectores, señalando su importancia relativa y no reemplazable en la generación de empleo local, además de considerarlas actividades emblemáticas en cuanto la importancia del cuidado ambiental.

No obstante la defensa japonesa, Chile insiste en la posible adopción de medidas de liberalización parcial y controlada, tales como la especificación de cuotas, salvaguardias o períodos de transición.

◆ **Industria Alimentos :** en esta área, el punto de conflicto se centra en la industria vitivinícola. Los japoneses, sostienen que tanto la crisis actual de las viñas locales, como el extremadamente alto nivel de consumo de alcohol en Japón, junto con la irrelevancia local en los volúmenes de consumo mundial, representan argumentos más que suficientes para eliminar este ítem del acuerdo de liberalización.

Por su parte, Chile insiste en los daños potenciales asociados a mantener las barreras comerciales, y sostuvo la real necesidad de liberalizar el sector, en el que el nivel competitividad Chilena no produciría grandes efectos negativos a

Japón, dado los pequeños volúmenes exportados.

♦**Inversiones:** Ambas partes concuerdan en la necesidad establecer un marco legal transparente y claro, capaz de propiciar la llegada de inversión extranjera mutua.

♦**Servicios:** Ambas partes se mostraron comprometidas con la pronta liberalización del sector, haciendo especial alusión a disciplinas relacionadas con el tratamiento nacional, establecimiento de medidas de incumplimiento, autorización, certificación, entre otros.

♦**Movilidad de personas naturales :** Si bien, tanto Chile como Japón, concordaron en establecer medidas para facilitar el acceso a las respectivas VISAS, ambas partes estuvieron de acuerdo en mantener el límite actual al número de trabajadores con acceso completo al mercado laboral de cada país.

♦**Prevención y Solución de controversias:** Se propuso establecer primero un mecanismo de consulta bidireccional, y luego, en el caso de fracaso , se accedería al sistema de solución de controversias de la OMC.

También se trataron los temas relacionados con la propiedad intelectual, los servicios financieros en particular y las adquisiciones gubernamentales.

En general, los beneficios se resumieron en la posibilidad, para ambas partes, de convertirse en una puerta de acceso para Asia y Sudamérica, con la posibilidad de consolidar en dichas regiones, las relaciones comerciales, políticas y diplomáticas.

Por otro lado, será esencial estudiar con mayor profundidad, los sectores que Japón ha definido como sensibles, considerando

que, para un país pequeño como Chile, los obstáculos al comercio de los bienes en los cuales ha logrado desarrollar ventajas competitivas, representan una importante pérdida para el producto nacional.

Se prevé que la última ronda de negociaciones se inicie el 6 de noviembre en Tokio, Japón. Sería muy conveniente que el TLC entre Chile y Japón pudiera firmarse alrededor del 15 de noviembre, cuando tenga lugar en Vietnam el foro de la APEC, aprovechando el hecho que la presidenta Michelle Bachelet y el Primer Ministro Koizumo estarán en Hanoi.

REFORMAS AL MERCADO JAPONÉS

Entre las medidas recomendadas por los especialistas, tendientes logro de una senda de crecimiento sustentable no-inflacionario, encontramos

♦**Reformas al mercado laboral,** asociadas a fortalecer la productividad y por lo tanto el ingreso disponible, variable que puede fortalecer la demanda interna y amortiguar la posible disminución de la cuenta corriente, producto de las presiones del precio del petróleo y los desajustes globales .

♦**Consolidación del balance fiscal :** El principal objetivo debe ser la reducción de la deuda pública, variable que aún se sitúa en torno al 90% del PIB. La contracción del gasto público no afectaría a la recuperación de la actividad, dado que la fortaleza del consumo privado se sustenta en el ingreso disponible, el que depende básicamente de los niveles de productividad alcanzados.

♦**Política monetaria:** se recomienda que la autoridad continúe centrando sus esfuerzos en mantener la actual imagen de credibilidad, para lo que será necesaria la pronta definición de una meta inflacionaria

clara, que justifique las decisiones de tasa de interés. No hay que olvidar que el nivel de inflación actual cercano a 0, corresponde sólo a una fase de inicio en la normalización de la actividad.

♦**La intervención cambiaria**, continuará siendo la herramienta a través de la cual la estabilidad de la moneda se asegura en el mediano plazo, lo que fortalece el atractivo para la llegada de flujos extranjeros.

Finalmente, en relación al comercio exterior, se recomienda continuar con la actual política de apertura, procurando ofrecer reales posibilidades de liberalización y beneficio simétrico en cada una de sus negociaciones. Por lo tanto, será necesario implementar medidas que permitan flexibilizar y desregular el mercado de bienes transables, principal punto de controversia en su estrategia de apertura comercial.

COMENTARIO FINAL

El tratado de libre comercio de Chile y Japón complementa de manera importante el conjunto de TLC's que Chile ha firmado a nivel global, y muy especialmente en Asia.

Contribuye, además a abrir adicionalmente la economía chilena en bienes y servicios, y genera incentivos para la inversión japonesa en Chile por la mejora en la calidad de la institucionalidad.

Por otra parte, el TLC de Chile y Japón iniciaría su implementación en un momento coyuntural favorable en el que ambas economías son bastante competitivas y están en un ciclo de crecimiento en una senda robusta, especialmente en el caso de Japón.

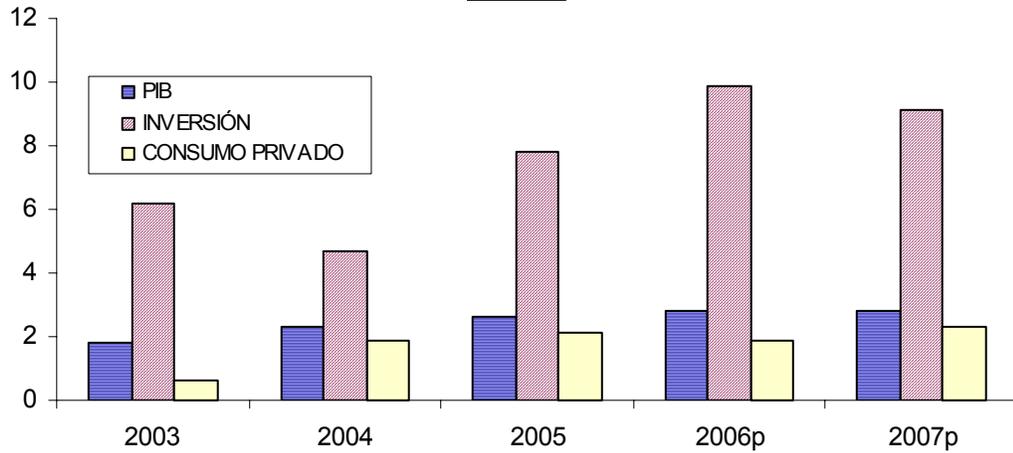
No hay que ver el TLC entre Chile y Japón como algo estático sino como la iniciación de un proceso de liberalización comercial en sucesivas etapas futuras, y como la base para alcanzar mayor integración económica, procurando avanzar en la integración tecnológica y en el campo de la innovación donde Japón es muy fuerte y Chile débil♦

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

JAPÓN	2003	2004	2005	2006p	2007p
PIB (var%)	1.8	2.3	2.6	2.8	2.8
INVERSIÓN (var%)	6.2	4.7	7.8	9.9	9.1
CONSUMO PRIVADO(var%)	0.6	1.9	2.1	1.9	2.3
CUENTA CORRIENTE (% del PIB)	3.2	3.8	3.7	3.7	3.9
EXPORTACIONES (var%)	9	13.9	7	10	7.1
IMPORTACIONES (var%)	4	8.5	6.3	7.5	8.5
BALANZA COMERCIAL (% DEL PIB)	0.6	0.8	0.3	0.5	0.1
BALANCE FISCAL (% del PIB)	-7.8	-5.6	-7.2	-6.8	-6.2
INFLACIÓN (var%)	-0.3	0	-0.3	0.3	0.5
TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA (%)	0.7	0.4	0.5	1.5	1.75
DESEMPLEO (% de la fuerza de trabajo)	5.3	4.7	4.4	4	3.6
TIPO DE CAMBIO NOMINAL (YEN/US\$)	115.9	108.2	110.2	113.2	114

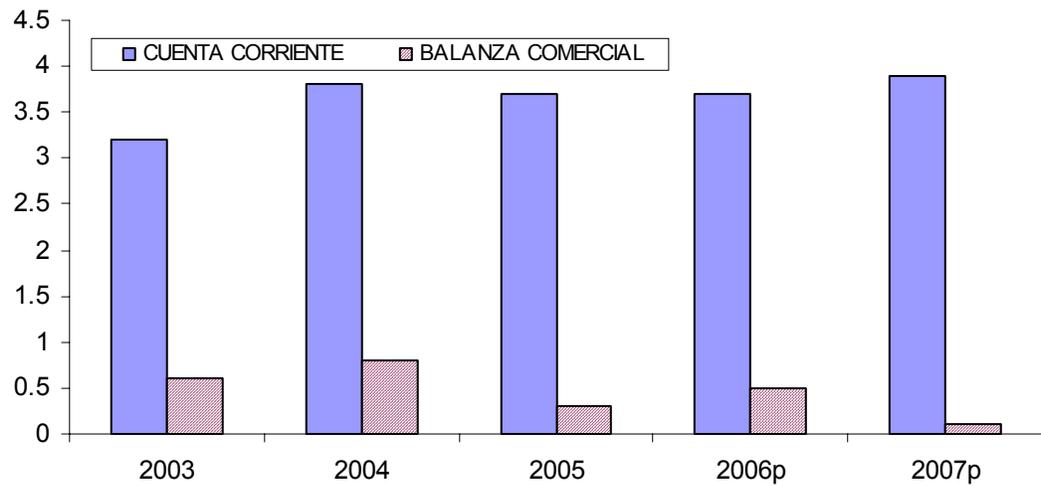
Fuente : JP Morgan, FMI , LID

Producto interno bruto - Inversión -Consumo privado
(var%)



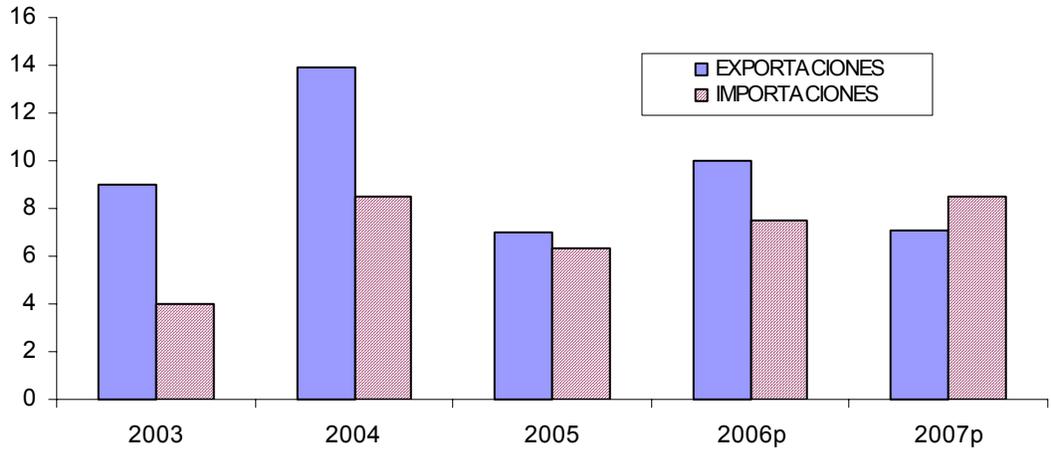
Fuente : JP Morgan, IMF , LID

Cuenta Corriente - Balanza Comercial (% del PIB)



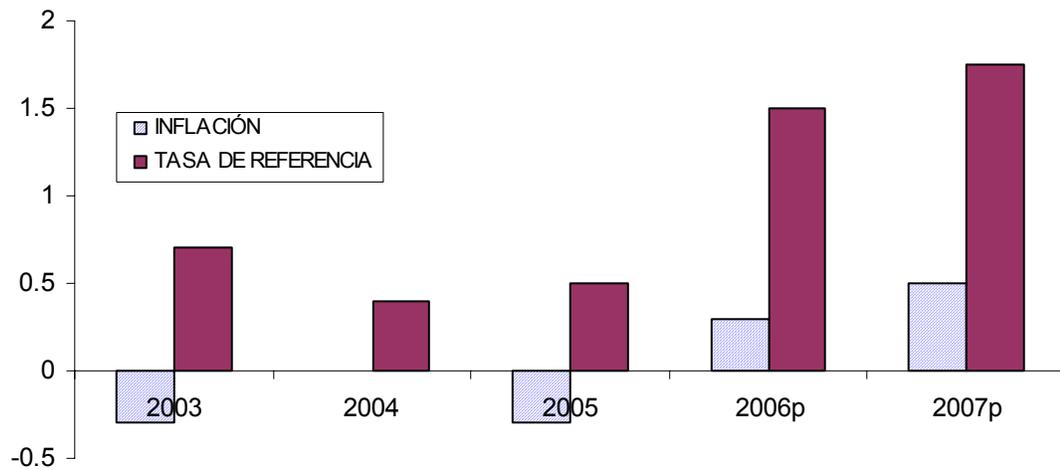
Fuente : JP Morgan, IMF , LID

Exportaciones - Importaciones (var%)



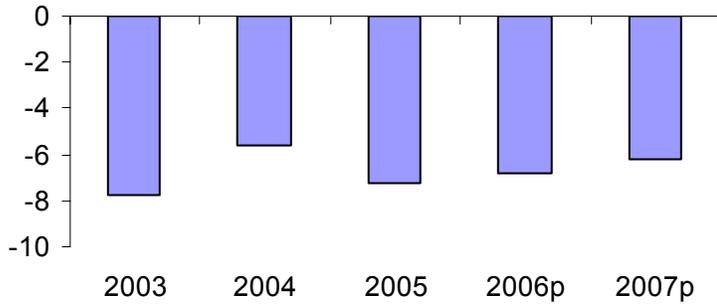
Fuente : JP Morgan, IMF , LID

Inflación (var%) - Tasa de referencia(%)



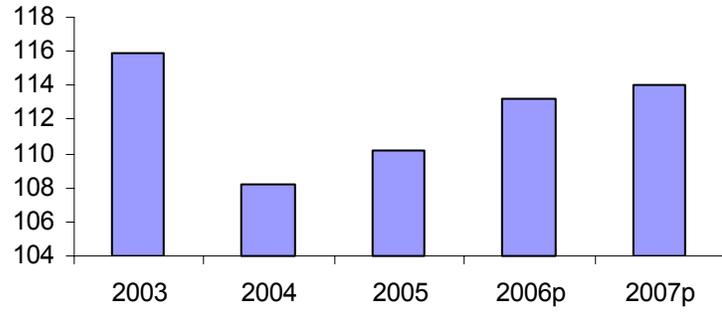
Fuente : JP Morgan, IMF , LID

Balance Fiscal (% del PIB)



Fuente : JP Morgan, IMF , LID

Tipo de cambio nominal (YEN/US\$)



Fuente : JP Morgan, IMF , LID

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS HACIA JAPÓN (2005)	mill US \$	% del total
Minerales de cobre y sus concentrados	1939	42.2
Concentrado de tostado de molibdeno	799	17.4
Salmones	286	6.2
Madera en plaquita de eucaliptos	156	3.4
Truchas	154	3.3
Cátodos y secciones de cátodos de cobre	129	2.8

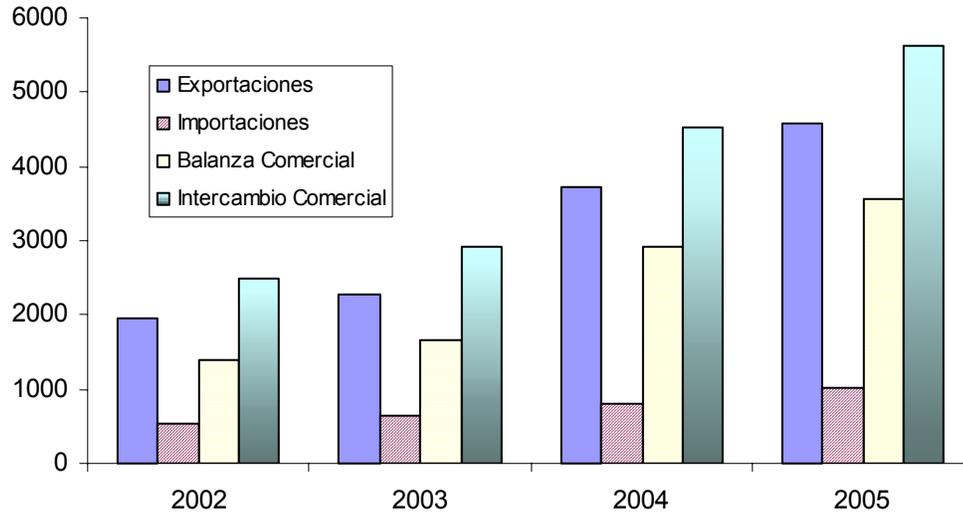
PRINCIPALES IMPORTACIONES CHILENAS DESDE JAPÓN (2005)	mill US \$	% del total
Automóviles de turismo cilindrada 1500-3000cc	174.29	17.07
Camionetas de émbolo de encendido por compresión	124.98	12.24
Automóviles de turismo, cilindrada 1000-1500cc	113.19	11.08
Automóviles de turismo de cilindrada mayor a 3000cc	43.63	4.27
Camioneta de émbolo de encendidi por chispa	30.85	3.02

Fuente: DIRECON, Banco Central de Chile

<u>INTERCAMBIO COMERCIAL CHILE- JAPÓN (mill US FOB)</u>	2002	2003	2004	2005
EXPORTACIONES	1947	2287	3733	4592
IMPORTACIONES	546	637	803	1021
BALANZA COMERCIAL	1401	1650	2930	3571
INTERCAMBIO COMERCIAL CHILE-JAPÓN	2493	2924	4536	5613

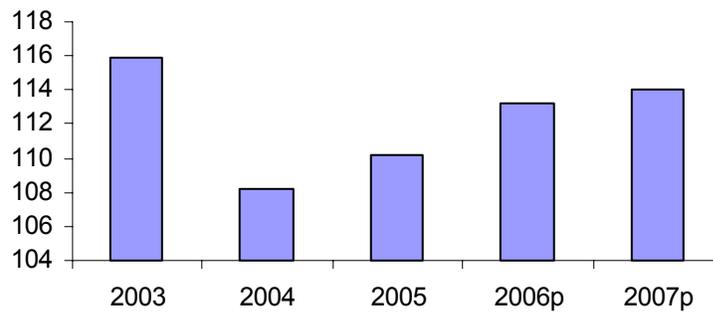
Fuente: DIRECON, Banco Central de Chile

Intercambio Comercial Chile- Japón (mill US\$ FOB)



Fuente : JP Morgan, IMF , LID

Tipo de cambio nominal (YEN/US\$)



Fuente : JP Morgan, IMF , LID