



DIRECCION DE POLITICA FINANCIERA
BANCO CENTRAL DE CHILE

INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO

2ª QUINCENA DE JULIO DE 1983

DIEZ AÑOS DE DESARROLLO

SOCIO-ECONOMICO

Una de las constantes observadas en la gestión de la presente administración, ha sido la preocupación demostrada por los sectores de bajos ingresos, en especial por aquellos denominados como de "extrema pobreza". En 1974, un 20% de la población se encontraba en condiciones de extrema necesidad, situación que los marginaba de la sociedad y que, además, tendía a perpetuarse y acrecentarse en el tiempo al no contar con los medios económicos mínimos para integrarse productivamente al resto de la comunidad nacional.

El mejoramiento de las condiciones de vida de los sectores más necesitados, junto con la erradicación definitiva de la extrema pobreza, ha buscado incorporar a todos los individuos al proceso de desarrollo económico y social. Se plantea como una condición necesaria para ello, la obtención de un crecimiento estable y sostenido del país al ocupar plenamente sus recursos, en especial su capital humano. La acción en favor de estos grupos se ha centrado tanto en políticas de subsidios directos, descentralizados, progresivos e integrales, como también a través de programas específicos de salud, educación, nutrición, vivienda, previsión, trabajo y justicia.

La finalidad del gasto social del Gobierno se ha orientado al logro de una efectiva igualdad de oportunidades y a la satisfacción de necesidades mínimas de la comunidad al mejorar la distribución de la riqueza e impulsar el desarrollo integral de las personas.

En 1973 se destinaron US\$ 1.292,3 millones a programas sociales, lo que

equivale al 27,4% del gasto fiscal total. Dicha cifra se ha incrementado persistentemente durante los últimos años. Durante 1982, se destinaron US\$ 1.997,8 millones, en moneda de igual poder adquisitivo, a la ayuda de los grupos de menores ingresos, representando un 59,4% del gasto fiscal total del período.

GASTO FISCAL SOCIAL

(millones de US\$ de 1976)

AÑO	GASTO SOCIAL	GASTO TOTAL (*)	$\frac{\text{GASTO SOCIAL}}{\text{GASTO TOTAL}}$	(%)
1970	976,9	2.443,0	40,0	
1973	1.292,3	4.713,2	27,4	
1979	1.172,5	2.449,8	47,9	
1980	1.397,5	2.796,6	50,0	
1981	1.845,1	3.371,4	54,7	
1982	1.997,8	3.364,1	59,4	

(*) Excluido Servicio de la Deuda

FUENTE: Indicadores Económicos y Sociales 1960-1982", Banco Central de Chile.

El esfuerzo realizado por el Gobierno en favor de los más necesitados se aprecia en toda su magnitud al observar que el gasto total del sector fiscal ha caído en 1982 un 29% con respecto a los niveles registrados en 1973. En cambio, el gasto social ha aumentado un 55% en términos reales en el período.

Sin pretender hacer un examen exhaustivo de las políticas y programas aplicadas a cada sector en particular, es posible destacar importantes avances en los principales indicadores económico-sociales del país.

En el sector salud, la tasa de mortalidad infantil por cada 1.000 nacidos vivos baja desde 79,3 defunciones en 1970 a 24,5 en 1982. La desnutrición grave en niños controlados baja del 0,7% en 1975 (sobre un total controlado de poco más de un millón de menores) al 0,1% del millón doscientos mil

LA RECUPERACION

bajo observación en 1982. Otros índices revelan que las consultas médicas suben un 27% en el período 1973-1981, llegando a casi trece millones. Además, aumenta en dicho lapso el número de médicos por cada 1.000 habitantes, desde 7,8 a 10 facultativos.

Por otro lado, se observa un incremento en los fondos asignados al sector educación. En 1982, se destinaron US\$ 600 millones (US\$ de 1976) lo que significa un alza del 33% respecto del volumen disponible en 1973. Con ello se incrementaron las tasas brutas de escolaridad en el período. Adicionalmente, se han incrementado durante los últimos años la cantidad y la calidad de las raciones alimenticias que reparten en los diferentes establecimientos educacionales. El énfasis observado en los aspectos nutricionales y educacionales del gasto social, son hacia el escolar pre-básico y básico, lo que ayuda a la generación de ciudadanos, hábiles, capaces intelectualmente y plenamente integrados al resto de la sociedad.

La gestión gubernamental ha asumido el ineludible deber de mejorar las condiciones de vida de los más necesitados. Sin embargo, la inversión efectuada en el campo social, sólo dará sus frutos en el largo plazo. La constancia en la aplicación de las políticas y la eficiencia operativa de las mismas, cimentarán el futuro desarrollo del país y asegurarán una efectiva igualdad de oportunidades a todos los habitantes, realidad que ya comienza a ser observada después de transcurridos 10 años de la actual administración.

POSITIVA RECUPERACION
DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL
DEL CAUCHO

Las importaciones efectivas de caucho y sus manufacturas experimentaron un
Durante el primer semestre de 1983, el sector industrial del caucho experimentó un notable crecimiento de su producción de 32,5%, según lo establece el Índice de Producción Física Industrial de la Sociedad de Fomento Fabril.

Ello contrasta con la situación de 1982, en tanto que la variación de 1982 con relación al año anterior ascendió a -48% luego de haber totalizado Lo anterior se explica fundamentalmente por la mayor actividad lograda en las industrias fabricantes de neumáticos y cámaras, de planchas para la elaboración de suelas para calzado, de guantes quirúrgicos y de otros artículos de goma de uso industrial y doméstico.

Ello contrasta con la situación de 1982, en tanto que la variación de 1982 con relación al año anterior ascendió a -48% luego de haber totalizado Cabe señalar que este sector representa aproximadamente un 2% del valor agregado total de la actividad industrial nacional, utilizando en sus formulaciones tanto materias primas importadas como un número importante de insumos locales.

El comportamiento del comercio exterior del caucho y sus manufacturas puede analizarse a través de las cifras correspondientes al Capítulo 40 del Arancel Aduanero, dentro de los cuales es posible distinguir cuatro agrupaciones que comprenden los siguientes rubros: Caucho en bruto, Caucho sin vulcanizar, Manufacturas de caucho vulcanizado sin endurecer y caucho endurecido (ebonita) con sus respectivas manufacturas.

La primera de ellas puede asociarse netamente con las materias primas principales utilizadas en esta actividad industrial, destacándose entre ellas el caucho natural y los diversos tipos de caucho sintético. El segundo grupo dice relación con semimanufacturas e intermedios elaborados a base de caucho sin vulcanizar, siendo las dos clasificaciones restantes equivalentes a productos terminados de caucho vulcanizado sin endurecer, o bien, de caucho sobre vulcanizado ó endurecido que se conoce en el mercado con el nombre de ebonita.

Las importaciones efectivas de caucho y sus manufacturas experimentaron un crecimiento sostenido hasta 1981 inclusive, notándose por el contrario una disminución en 1982. En efecto, en 1981 se internaron US\$ 84,5 millones en el Capítulo 40 mencionado, lo cual representó un aumento de 38% con respecto a los US\$ 61,2 millones contabilizados en 1980, en tanto que la variación de 1982 con relación al año anterior ascendió a -49% luego de haber totalizado US\$ 43,1 millones durante el período pasado.

Al término del primer semestre de 1983 las importaciones muestran un crecimiento de un 20% respecto a similar período de 1982. Sin embargo, lo más relevante de esta nueva orientación es el cambio en la distribución de las participaciones de las materias primas, productos intermedios y artículos terminados en el contexto global de las adquisiciones en el exterior, según se desprende del cuadro que se entrega a continuación:

IMPORTACIONES DEL SECTOR DEL CAUCHO

(millones de dólares)

	1982		Ene.Jun. 1982		Ene.Jun. 1983		(*)
	1982	Partic.	1982	Partic.	1983	Partic.	Variac.
Materias Primas (posic.40.01 a 40.04)	6,1	14,2%	3,1	12,6%	7,0	23,7%	125,8%
Semimanufacturas e Intermedios (posic.40.05 y 40.06)	1,6	3,7%	0,5	2,0%	1,6	5,4%	220,0%
Manufacturas (posic.40.07 a 40.16)	35,4	82,1%	21,0	85,4%	20,9	70,9%	-0,5%
TOTAL	43,1	100,0%	24,6	100,0%	29,5	100,0%	19,9%

(*) Variación del primer semestre de 1983 versus igual período de 1982

De la síntesis precedente se infiere un importante aumento de las importaciones de materias primas (126%), respaldado por los incrementos del caucho natural y del caucho sintético; así también se visualiza un aumento de 220% en las internaciones de semimanufacturas, el cual obedece fundamentalmente al rubro de recauchaje de neumáticos, donde se emplean bandas de rodamiento, hombros y cojines de cauchos sin vulcanizar. En cuanto a los productos terminados, éstos sufrieron una pequeña disminución de 0,5% en los períodos sometidos a comparación, no obstante que habría que señalar que ello es debido a que el crecimiento de las importaciones de neumáticos y cámaras (21%) compensó los descensos detectados en hilados de caucho (-8%), planchas, hojas, bandas y perfiles (-36%), tubos y mangueras (-57%), correas transportadoras y de transmisión (-23%) artículos de usos higiénicos y farmacéuticos (-39%), prendas de vestir de caucho (-35%) y artículos de uso doméstico (-27%).

En cuanto a las participaciones de cada subgrupo dentro del total de las importaciones del sector, destaca el fuerte aumento de las materias primas, las que de un 12,6% del total del primer semestre de 1982 pasaron a constituir el 23,7% de la cifra correspondiente a similar etapa de 1983. Dicha situación se desprende del proceso de reactivación que se observa en esta actividad industrial, lo cual queda confirmado por el Índice de Producción Física Industrial de la Sociedad de Fomento Fabril, que asigna a los productos de caucho un incremento de 32,5% al comparar los seis primeros meses de este año con igual período de 1982.

Con el objeto de ilustrar lo anteriormente expuesto, se da a continuación un desglose de las variaciones de las principales materias primas de importación utilizadas por la industria nacional de productos de caucho:

IMPORTACIONES DE CAUCHO NATURAL Y SINTETICO
(toneladas métricas)

PRODUCTO	1982	Ene-Junio 1982	Ene-Junio 1983	VARIACION %
Látex de Caucho natural	225	94	198	111
Caucho Natural Ahumado	1.028	616	2.138	247
Caucho Natural Crepé	134	58	196	238
Látex de Caucho Sintético	234	145	284	96
Caucho Sintético Polibutadieno-Estireno	1.790	804	2.087	160
Caucho Sintético Polibutadieno	406	309	221	- 28
Caucho Sintético Butílico	214	3	109	3.533
Caucho Sintético Policlorobutadieno (Neopreno)	390	208	317	52
Los demás Cauchos Sintéticos	167	75	115	53
TOTAL	4.618 =====	2.312 =====	5.665 =====	145 ===

Cabe indicar que el crecimiento de las internaciones de látex de caucho natural se debe a una mayor fabricación de guantes quirúrgicos y de uso doméstico, de calzones para bebés, de sondas quirúrgicas y de globos de entretenimiento. En igual forma, el aumento de las importaciones de caucho natural ahumado y de caucho sintético poliestireno-butadieno obedece esencialmente a un aumento en la producción de neumáticos y de planchas para suelas de calzado, rubro este último que también justifica la variación positiva del caucho natural crepé.

Por su parte, el aumento de las internaciones de látex de caucho sintético se relaciona con una mayor actividad en el campo de recubrimiento de papeles, fabricación de cuero regenerado y tratamiento de alfombras.

EMBARQUES DE EXPORTACION DE PRODUCTOS DE CAUCHO

(millones de dolares)

PRODUCTO	1982		Ene-Junio 1982		Ene-Junio 1983		Variación (*)
		Particip.		Particip.		Particip.	
Hilados de Nylon Recubiertos de Caucho	1,5	32,6%	1,4	41,2%	- -	- -	- 100,0%
Neumáticos y Cámaras	2,9	63,0%	1,9	55,9%	1,7	94,4%	- 10,5%
Otros	0,2	4,4%	0,1	2,9%	0,1	5,6%	- -
TOTAL	4,6	100,0%	3,4	100,0%	1,8	100,0%	- 47,1%

(*) Variación del primer semestre de 1983 versus igual período de 1982.

Del cuadro anterior, se obtiene como corolario la alta ponderación - que tienen los neumáticos y cámaras en el total de las exportaciones de este rubro, motivo por el cual éste es muy sensible a las variaciones que experimenten los embarques al exterior de los productos señalados.

10.-

9.-

Cuentas Monetarias

Asimismo, el crecimiento de la cantidad física importada en caucho butílico se refiere a un aumento en la elaboración de cámaras para neumáticos y finalmente, la variación observada en los cauchos sintéticos neopreno deriva de una mayor producción de adhesivos para calzado y uso doméstico e industrial, como también a la formulación de recubrimientos para cables eléctricos.

Los embarques de exportación de productos de caucho alcanzan un máximo de US\$ 11,8 millones en 1980 descendiendo a US\$ 10,4 millones en 1981 (-12%).

En 1982 los mismos llegaron a US\$ 4,6 millones, lo que representó una baja de 56% con respecto al monto registrado en 1981. En igual forma, las exportaciones del sector durante el primer semestre de 1983 totalizaron US\$ 1,8 millones, cifra que involucra un descenso de 47% en relación a igual período del año pasado, lo cual se explica por una disminución en los embarques de hilados de nylon recubiertos de caucho y de neumáticos y cámaras.

	4.11	51,06	206,67	60,40	33,49	29,28	57,33	18,24
Mar.	43,94	51,34	197,90	62,99	48,30	20,89	58,50	17,33
Abr.	41,58	48,52	192,78	66,48	48,20	25,93	59,81	16,75
May.	40,85	45,86	190,43	68,76	51,47	33,33	59,56	16,31
Jun.	40,90	47,27	197,37	69,64	52,10	34,91	61,40	17,55
Jul.*	40,73	45,72	197,35	73,28	54,36	41,41	62,89	17,38

* Cifras Provisionales

SIMBOLOGIA:

C = Circulante

Cp = Cuentas Corrientes Sector Privado

Dp = Depósitos a Plazo Sector Privado

Ahorro = Depósitos Ahorro Vista y Plazo + otros depósitos a menos de 30 días Sector Privado.

L.Cr. = Letras de Crédito

Dep.A/E S.Pr. = Depósitos a Plazo en Moneda Extranjera del Sector Privado

AGREGADOS MONETARIOS

Comparado con igual fecha del mes anterior, el saldo de Emisión promedio al 31.07.83 se mantuvo prácticamente sin alteración.

El Dinero del Sector Privado (M1) disminuyó un 2,6% en los últimos 30 días. La variación experimentada por M1 en el último mes se explica principalmente por la caída de 3% registrada en las cuentas corrientes del Sector Privado (D1). El Circulante (c) no registró alteraciones significativas.

AGREGADOS MONETARIOS PRIVADOS

(promedios en miles de millones de \$)

FECHA	C	D1	Dp	AH+Dv	Doc. B.Cen.	PRT	L.Cr.	Dep.M/E S.Pr.
<u>1982</u>								
Dic.	36,91	38,14	245,37	63,71	10,78	18,91	55,91	22,28
<u>1983</u>								
Ene.	39,31	48,05	227,33	63,81	19,75	19,09	57,39	20,61
Feb.	44,11	51,06	206,67	60,40	33,49	19,25	57,32	18,24
Mar.	43,94	51,34	197,90	62,99	48,30	20,89	58,50	17,33
Abr.	41,58	48,52	193,78	66,46	48,20	25,95	58,81	16,75
May.	40,85	45,96	190,45	66,16	51,47	33,35	59,56	16,31
Jun.	40,90	47,27	197,37	69,64	52,10	34,91	61,40	17,55
Jul.*	40,73	45,72	197,29	73,28	54,36	41,41	62,89	17,38

* Cifras Provisorias

SIMBOLOGIA:

- C = Circulante
 D1 = Cuentas Corrientes Sector Privado
 Dp = Depósitos a Plazo Sector Privado
 Ah+Dv = Depósitos Ahorro Vista y Plazo + otros depósitos a menos de 30 ds. Sector Privado.
 L.Cr. = Letras de Crédito
 Dep.M/E S.Pr. = Depósitos a Plazo en Moneda Extranjera del Sector Privado

Por su parte el agregado monetario M2, que corresponde a la suma de M1 y los Depósitos a Plazo Privados en el Sistema Financiero, varió en solamente un -0,9% en los últimos 30 días. Ello se debe casi en su totalidad a la declinación mostrada por M1 en el período de análisis ya que los Depósitos a Plazo del Sector Privado (Dp) se mantuvieron constantes en el último mes.

Es importante destacar el significativo aumento verificado en la colocación de títulos por parte del Gobierno y el Banco Central. El saldo de Pagarés Reajustables de Tesorería (PRT) se incrementó en \$ 6,5 mil millones en julio, mientras el saldo de Documentos del Banco Central (principalmente Pagarés Dólar Preferencial) aumentó en \$ 2,26 mil millones. Estos títulos son sustitutos muy cercanos a los Depósitos a Plazo en el sistema financiero, por lo cual el comportamiento de estos depósitos en el mes está en gran parte explicado por el incremento de títulos públicos.

En relación a la composición por plazo de los depósitos, resulta de interés destacar el sostenido aumento verificado en la preferencia por activos financieros de larga duración en relación a los de corta vigencia. En efecto, mientras que en los últimos 30 días los Depósitos y Captaciones de 30 a 89 días en moneda nacional cayeron un 2,7% los a más de 90 días se incrementaron en un 12,6%. Para períodos de análisis más extensos, esta situación es aún más clara.

	3,26	2,16	3,31	3,31
Mar. *	2,17	0,26	3,11	1,19
Abr. *	2,14	-0,83	3,03	0,22
May. *	2,26	0,85	3,23	1,90
Jun. *	2,07	0,46	2,99	1,37
Jul. *	1,89	0,06	2,66	0,9

FUENTE: Banco Central de Chile

* Corresponde a la tasa nominal deflacionada por la variación del I.P.C. del mes

BALANZA DE PAGOS Y

RESERVAS INTERNACIONALES

TASAS DE INTERES

Las tasas de interés, tanto nominales como reales, han mantenido una persistente tendencia a la baja en lo que va corrido del año.

Las tasas de captación nominales y reales alcanzaron en julio a 1,89% y 0,06% respectivamente, lo que se compara favorablemente con las tasas registradas en diciembre de 1982, en que las tasas nominales y reales se alzaban a 4,60% y 3,36% respectivamente.

Idéntico comportamiento han mostrado las tasas de colocación. En julio las tasas nominales y reales correspondieron a 2,86% y 0,9% respectivamente, contra 5,50% y 4,25% verificado en diciembre pasado.

TASAS DE INTERES PROMEDIO PARA OPERACIONES

EN MONEDA NACIONAL ENTRE 30 - 89 DIAS

(promedio Sistema Financiero)

	CAPTACIONES		COLOCACIONES	
	NOMINALES	REALES*	NOMINALES	REALES *
Dic.1982	4,60	3,36	5,50	4,25
Ene.1983	2,87	1,05	4,05	2,21
Feb. "	2,26	2,16	3,31	3,21
Mar. "	2,17	0,26	3,11	1,19
Abr. "	2,14	-0,83	3,03	0,22
May. "	2,26	0,85	3,23	1,80
Jun. "	2,07	0,46	2,99	1,37
Jul. "	1,89	0,06	2,86	0,9

FUENTE: Banco Central de Chile

* Corresponde a la tasa nominal deflactada por la variación del I.P.C. del mes

BALANZA DE PAGOS Y

RESERVAS INTERNACIONALES

Durante el mes de julio, la Balanza Comercial generó un superávit de US\$ 56,8 millones, con lo que el superávit acumulado en el año alcanzó a US\$ 706,5 millones. Dada esta cifra es perfectamente posible concluir el año 1983 con un superávit acumulado cercano a los US\$ 1.200 millones.

El saldo positivo en la cuenta comercial del país es el resultado de US\$ 1.530,4 millones en importaciones y de US\$ 2.236,9 millones en exportaciones. Al respecto cabe destacar que mientras las exportaciones acumuladas a julio se han mantenido prácticamente invariables respecto a igual período de 1982, las importaciones corresponden al 66% de las registradas en igual lapso de tiempo durante 1982.

Las tenencias de Reservas Internacionales, después de alcanzar el nivel mínimo durante abril del presente año (US\$ 1.485,6 millones) han comenzado a crecer paulatinamente para terminar en julio en US\$ 1.569,5 millones.

Igual conducta ha experimentado el saldo global de la Balanza de Pagos. En abril dicho saldo alcanzaba a -US\$ 1.147,7 millones para reducirse a -US\$ 1.007,7 millones en julio.

En el cuadro siguiente se presenta una versión preliminar de la balanza de pagos para el primer semestre del año.

Los resultados obtenidos permiten mirar con razonable tranquilidad los meses futuros, puesto que están dentro de lo presupuestado para este período.

* Cifras Provisorias

1983: BALANZA DE PAGOS*

(millones de US\$)

	I Trim.	II Trim.	Ier. Semestre
I - CUENTA CORRIENTE	-163	-138	-301
A. Bienes, Servicios y Renta	-183	-158	-341
1.- Balanza Comercial	314	335	649
- Exportaciones	947	1.030	1.977
- Importaciones	-633	-695	-1.328
2.- Serv.No Financieros	-102	-109	-211
3.- Servicios Financieros	-395	-384	-779
B. Transferencias Unilaterales	20	20	40
II - CUENTA DE CAPITAL	254	200	454
A. Capital, Salvo Reservas	-831	233	-598
1.- Inversión Extranjera	30	45	75
2.- Otro Capital	-861	188	-673
- Público	(-234)	(204)	(-30)
- Privado y Bancario	(-627)	(-16)	(-643)
B. Reservas	1.085	-33	1.052
III - ERRORES Y OMISIONES	-91	-62	-153
SALDO BALANZA DE PAGOS	-1.085	+33	-1.052

* Cifras Provisorias

INFORMACION MONETARIA Y FINANCIERA

Al 31 de julio de 1983)

CIFRAS MONETARIAS ^{1/} (en mill.de pesos)	PROMEDIOS	VARIACIONES PORCENTUALES		
	Entre 1° y 31.07.83	en 30 ds.	en 90 ds.	en 120 ds.
Emisión	66.101	0.1	-9.6	-5.9
Dinero Sec.Priv.(M1)	85.900	-2.6	-4.7	-9.8
M2	283.050	-0.9	-0.3	-3.5
Cuenta Unica Fiscal	28.257	17.1	6.2	39.5
Principal	12.356	35.5	12.6	170.9
Subsidiaria	16.367	5.7	0.7	1.6
Canje ^{2/}	466	-0.6	-25.0	12.3
<u>OPERAC.EN MDA.CTE.</u>				
(en mill.de pesos)				
Dep.y Cap.de 30 a 89 ds.	182.470	-2.7	-10.6	-13.0
Dep.y Cap.a más de 90 ds.	64.261	12.6	56.5	72.8
Coloc.c/recursos propios ^{3/}	464.520	2.1	5.7	7.4
<u>OPERAC.EN MDA.EXT.</u>				
(en mill.de dólares)				
Dep.a lá Vista	116	-8.8	-19.2	-17.3
Dep.a Plazo	164	-1.0	7.7	-2.9
Coloc.c/recursos propios	4.720	2.9	-5.4	-6.7
<u>TASAS DE INTERES</u>				
	Mes Actual 31.07.83	Mes Ant. 30.06.83	2 Meses Ant. 30.04.83	12 Meses Ant. 31.07.82
<u>OPERAC.NO REAJUSTABLES</u>				
Cap.de 30 a 89 ds.	1.89	2.07	2.14	3.54
Coloc.de 30 a 89 ds.	2.86	2.99	3.03	4.30
<u>OPERAC.REAJUSTABLES</u>				
Cap.de 90 ds. a 1 año	8.75	8.32	9.15	14.99
Coloc.de 90 ds. a 1 año	9.34	10.52	10.60	23.07
<u>TASAS DE INTERES MERCADO FINANCIERO INTERNACIONAL</u>				
Prime Rate ^{4/}	10.50	10.50	10.50	16.25
Libo Rate ^{5/}	10.54	10.07	9.46	14.91

- 1/ Nuevas Definiciones: Emisión = Bill.y Mdas.Emitidas + cheques emitidos por Bco.Cent.+ Dep.en Ctas.Ctes.de bcos.comerc.de fomento y financ. en Bco.Cent.
Dinero Sec.Priv.= Ctas.Ctes.Priv.en el Sist.Financ.(netas de canje) + Circul.
M2 = Dinero Sec. Sec.Priv. + Depósitos a Plazo Privados en el Sistema Financ.
- 2/ Documentos a cargo de otros bancos depositados en la CUF
- 3/ Excluye Colocaciones Interfinancieras
- 4/ Cierre Nueva York. Tasa a 180 días en términos anuales
- 5/ Euromercado: Cierre Londres. Tasa a 180 días en términos anuales.

RESERVAS INTERNACIONALES

(cifras en mill. de US\$)

FECHA	ACTIVOS INTERNAC. (*)	TENENCIAS ^{1/}	VARIACIONES TENENCIAS	SALDO BALANZA DE PAGOS ^{2/}
<u>1982</u>				
Mar.	-	3.577.6	-197.7	-111.9
Jun.	-	3.319.0	-456.3	-275.3
Sep.	-	2.675.4	-1.099.8	-1.164.9
Dic.	-	2.577.5	-1.197.8	-1.164.9
<u>1983</u>				
Ene.	2.408.6	1.952.4	-625.1	-635.9
Feb.	2.227.1	1.739.3	-838.2	-847.8
Mar.	2.019.3	1.577.5	-1.000.0	-1.085.2
Abr.	1.936.6	1.485.6	-1.091.9	-1.147.7
May.	1.967.7	1.518.4	-1.059.1	-1.099.6
Jun.	1.989.0	1.543.5	-1.034.0	-1.051.9
Jul.	2.031.4	1.569.5	-986.3	-1.007.7
Ago.				
Sep.				
Oct.				
Nov.				
Dic.				

BANCO CENTRAL: COMPRA NETA DE DIVISAS ^{3/}

(en millones de US\$)

FECHA	SEC. FINANC.	OTROS SEC. PUBLICO	TESORERIA	T O T A L
<u>1982</u>				
Ene. Mar.	-157.1	-	-0.2	-157.3
Abr. Jun.	-487.6	-	-35.1	-522.7
Jul. Sep.	1.102.2	-3.6	-64.3	
Oct. Dic.	-999.5	108.6	88.5	-802.9
<u>1983</u>				
Ene.	-561.7	23.5	-11.0	-549.2
Feb.	-272.1	43.5	-33.5	-262.1
Mar.	-277.7	45.4	-0.7	-233.0
Abr.	-64.3	38.5	-9.2	-35.0
May.	-159.0	-0.5	-10.9	-170.4
Jun.	-97.6	88.5	33.2	24.1
Jul.	-96.9	30.5	-5.0	-71.4
Ago.				
Sep.				
Oct.				
Nov.				
Dic.				

1/ TENENCIAS: Corresponde a los activos sobre el exterior del Bco. Central (considerando los Conv. de Créd. Rec. en términos netos (menos los pasivos del FMI).

2/ SALDO BALANZA DE PAGOS: Corresponde a las variaciones de reservas internacionales provenientes de transacciones de balanza de pagos, es decir, excluye aquellas variaciones de reservas producidas por revalorizaciones, monetizaciones de oro y asignaciones de DEG. Para una mayor explicación ver Boletín Mensual del Banco Central de abril de 1981.

3/ La compra neta de divisas corresponde a la diferencia entre compra y venta de divisas que hace el Banco Central al Sec. Financ., Tesorería y Otros Sec. Público. Se resume la totalidad de operac. de compraventa tales como export.-importac., compraventa de divisas a particulares, etc.

(*) Tenencias más pasivos con el FMI.

ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES DEL BANCO CENTRAL

(millones de dólares)

	Dic.80	Dic.81	Dic.82	Ene.83	Feb.83	Mar.83	Abr.83	May.83	Jun.83	Jul.83
I - TOTAL RESERVAS (A-B)	4.073.7	3.775.3	1.577.5	1.952.4	1.739.3	1.577.5	1.485.6	1.518.4	1.543.5	1.501.2
A. Activos	4.196.6	3.823.9	2.583.8	2.408.5	2.227.1	2.019.3	1.936.6	1.967.7	1.989.0	2.031.4
B. Uso de Créd. del FMI	122.9	48.6	6.3	456.1	487.8	441.8	451.0	449.3	445.5	440.2
II - OTROS ACT. INT. DE MED. PLAZO	17.3	17.0	15.4	15.4	15.4	15.4	15.4	15.4	14.7	14.5
III - OTROS PAS. DEL BCO. CENTRAL	944.8	527.0	836.7	783.8	830.6	829.2	774.0	919.7	1.017.9	1.116.5
- De Corto Plazo	-	-	200.0	200.0	200.0	200.0	150.0	300.0	400.0	500.0
- De Mediano Plazo	944.8	527.0	636.7	633.8	630.6	629.2	624.0	619.7	617.9	616.5

ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES DEL SISTEMA FINANCIERO

(Millones de dólares)

	-832.7	-1.107.0	-1.175.0	-927.1 ^{1/}	-673.0 ^{1/}	-795.5 ^{1/}	-968.3 ^{1/}	-852.7 ^{1/}	-925.0 ^{1/}	(*) -919.7 ^{1/}
I - TOTAL ACT. Y PAS. INT. (A-B)										
A. Activos	505.0	842.2	827.6	773.8	749.2	799.8	566.5	641.7	573.5	576.8
B. Pasivos a Corto Plazo	1.337.1	1.949.2	2.003.0	1.700.9	1.622.2	1.595.3	1.534.8	1.494.4	1.478.5	1.496.5
II - OTROS ACT. INT. DE MED. PLAZO	48.9	67.3	131.9	132.4	132.3	136.1	136.1	124.5	122.6	113.4
III - PASIVOS DE MEDIANO PLAZO	2.479.9	4.971.3	5.276.3	4.938.2 ^{2/}	4.933.3 ^{2/}	4.922.2 ^{2/}	4.834.5 ^{2/}	4.820.7 ^{2/}	4.812.2 ^{2/}	4.796.6 ^{2/}

(*) Cifras Provisorias

1/ No se incluye información de los bancos en liquidación, cuyo saldo de Activos menos Pasivos al 31 de enero ascendía a -US\$ 33,6 mill. a febrero -34,6 mill.; a marzo: -34,5 mill.; a abril: -39,9 mill.; a mayo: -37,7 mill.; a junio: -36,7 mill. de US\$.

2/ No incluye los pasivos a largo plazo de los bancos y ados en liquidación, que tanto al 31 de enero como al 28 de febrero ascendía a US\$ 337 millones, y al 31 de marzo, 30 de abril, 31 de mayo, de junio y 31 de julio ascendía a US\$ 336,8 millones.

BALANZA COMERCIAL

(US\$ millones)

	<u>EXPORTAC.FOB</u>		<u>IMPORTAC.FOB</u>		<u>DEFICIT (-) O SUPERAVIT(+) COMERCIAL</u>	
	<u>MES</u>	<u>ACUM.AÑO</u>	<u>MES</u>	<u>ACUM.AÑO</u>	<u>MES</u>	<u>ACUM.AÑO</u>
<u>1982</u>						
Ene.	241.9	241.9	385.5	385.5	-143.6	-143.6
Feb.	297.6	539.5	341.6	727.1	-44.0	-187.6
Mar.	397.0	936.5	405.0	1.132.1	-8.0	-195.6
Abr.	335.2	1.271.7	285.8	1.417.9	49.4	-146.2
May.	372.3	1.644.0	313.1	1.731.0	59.2	-87.0
Jun.	319.3	1.916.3	336.3	2.067.6	-17.3	-104.3
Jul.	306.5	2.269.8	263.3	2.330.9	43.2	-61.1
Ago.	317.0	2.586.8	246.5	2.577.4	70.5	9.4
Sep.	301.4	2.888.2	278.3	2.855.7	23.1	32.5
Oct.	298.3	3.186.5	220.3	3.076.0	78.0	110.5
Nov.	252.5	3.446.0	248.3	3.324.3	11.2	121.7
Dec.	352.3	3.798.3	255.9	3.580.2	96.4	218.1
<u>1983</u>						
Ene.	251.1	251.1	192.8	192.8	58.3	58.3
Feb.	302.7	553.8	199.1	391.9	103.6	161.9
Mar.	393.1	946.9	240.9	632.8	152.2	314.1
Abr.	333.0	1.279.9	224.7	857.5	108.3	422.4
May.	379.0	1.658.9	249.6	1.107.1	129.4	551.8
Jun.	318.5	1.977.4	220.6	1.327.7	97.9	649.7
<u>1/</u> Jul.	259.5	2.236.9	202.7	1.530.4	56.8	706.5
Ago.						
Sep.						
Oct.						
Nov.						
Dic.						

NOTA: Las cifras de Balanza Comercial representan importaciones y exportaciones efectivas. Están basadas en las estadísticas del Servicio Nacional de Aduanas, a las que se le han hecho los ajustes pertinentes de cobertura y valoración para llegar a las cifras que se emplean en la Balanza de Pagos.

1/ Cifras Provisorias, por cuanto no se han hecho los ajustes correspondientes.

ALGUNOS INDICADORES SOBRE MOVIMIENTO DE CAPITALES 1/

(millones de dólares)

CAPITALES	1982	Ene.		Ene.83	Feb.83	Mar.83	Abr.83	May.83	Jun.83	Jul.83	Ene.83
		Jun.82									Jul.83
a) Créd.Art.14 (liquidaciones menos amortizaciones)	859,4	691,2		-15,1	-28,4	-28,0	-38,4	18,5	-4,7	-16,8	-112,9
b) Créd.Art.15 (liquidaciones menos amortizaciones)	74,4	99,3		-7,7	0,1	-24,8	0,4	-7,0	-7,8	-1,1	-47,9
c) Créd.Asoc.DL 600 (liquidaciones menos amortizaciones)	11,7	10,4		0,7	0,3	0,7	0,6	0,3	0,6	0,2	3,4
d) Inversión Extranjera(liquidaciones menos amortizaciones)	385,6	271,7		11,8	3,8	15,3	8,4	35,1	0,7	14,5	89,6
Aport.Art.14(liquidaciones menos reexportaciones)	(51,9)	(27,9)		(0,5)	(-0,4)	(-0,6)	(0,4)	(-)	(0,4)	(0,9)	(1,2)
Aport.Dl 600(liquidaciones menos reexportaciones)	(333,7)	(243,8)		(11,3)	(4,2)	(15,9)	(8,0)	(35,1)	(0,3)	(13,6)	(88,4)
e) Endeudamiento Externo Corto Plazo Sistema Bancario	54,0	236,6		-247,3	-77,9	-26,5	-57,3	-40,5	-17,6	19,1	-447,8
i. Créd.Acuerdo 1418	(463,5)	(700,2)		(-56,6)	(-15,2)	(-6,6)	(-10,8)	(-4,7)	(-4,0)	(-8,6)	(-106,5)
ii. Resto	(-409,5)	(-463,6)		(-190,7)	(-62,7)	(-19,9)	(-46,5)	(-35,8)	(-10,8)	(27,7)	(-341,3)

1/ Estas estadísticas parciales sobre movimientos de capitales se refieren a la liquidación neta de divisas correspondientes a los capitales ingresados al amparo de los Arts.14 y 15 de la Ley de Cambios Internacionales y del DL 600, así como el endeudamiento externo de corto plazo del Sistema Bancario.

Estas cifras excluyen otros movimientos de capitales con el exterior, tales como créditos e inversiones que no se liquidan en el sistema financiero, endeudamiento comercial de corto plazo, crédito de proveedores, endeudamiento del Banco Central, Tesorería, Codelco y parte del endeudamiento del Sistema Bancario. Tampoco quedan reflejados los aportes netos de capital del país al exterior.

Dentro del endeudamiento externo de corto plazo del sistema bancario, se ha presentado, sólo de modo referencial, un desglose entre créditos de libre disponibilidad (Acuerdo 1418) y resto. Los créditos de libre disponibilidad son activos que también pueden ser financiados con recursos distintos de los pasivos provenientes de endeudamiento externo de corto plazo.

Dentro del resto, estarían comprendidos, en términos generales, el endeudamiento externo destinado al financiamiento de importaciones y a la constitución de encaje por los créditos de libre disponibilidad.

AL
 BANCO CENTRAL DE CHILE
 SECCION BIBLIOTECA
 Casilla N°967
 SANTIAGO - CHILE

Solicito suscribirme al INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO (publicación quincenal) desde el de 1983 hasta el de 1984. Para este efecto, adjunto cheque cruzado a la orden del Banco Central de Chile por la cantidad de:

\$

US\$

Cheque N°.....

Banco:

Agradeceré enviar los ejemplares a:

NOMBRE o RAZON SOCIAL

DIRECCION: Calle N°..... Dept. N°.....

Casilla N° Teléfono

Ciudad: País:

PRECIOS:

Suscripción Anual (24 ejemplares): \$ 2.000.-

: US\$ 33.-

Cada Ejemplar: \$ 100.-

: US\$ 1,50 (*)

(*) Incluye despacho por Vía Aérea

PEDIDOS ESPECIALES

.....

