



DIRECCION DE ESTUDIOS
BANCO CENTRAL DE CHILE

ISSN 0716 - 243X

INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO

2da. QUINCENA MAYO DE 1987

INDICE

	Pág.
1. RESUMEN DEL MES	1
2. EVOLUCION DE LA ECONOMIA CHILENA AL PRIMER TRIMESTRE	6
INDICE DE CUADROS ESTADISTICOS	
INDICE DE ARTICULOS PUBLICADOS	47



- RESUMEN DEL MES

- * El Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) creció en un 2,5% en el mes de abril pasado con respecto a igual mes del año anterior, según estimaciones preliminares del Departamento de Cuentas Nacionales del Banco Central. En los primeros cuatro meses del presente año este crecimiento alcanza a 6,0% con relación a igual período del año anterior.
- * De acuerdo a estimaciones del INE, la producción industrial creció en un 0,4% en el mes de abril pasado, con respecto a igual período del año anterior. Para igual período la SOFOFA registró un incremento de 0,9%. Tal como se indicó en el Informe Económico y Financiero de la segunda quincena de abril, la expansión en el nivel de actividad observada durante el mes de marzo, como consecuencia de la menor cantidad de días festivos habidos en dicho mes con respecto al año anterior, se revirtió en el mes de abril, en el cual tuvo lugar el fenómeno inverso. Esta situación explica en parte la menor tasa de crecimiento de la producción industrial observada en abril, la que contrasta con el significativo incremento registrado en marzo.
- * Durante los primeros cuatro meses del presente año, el INE estima un crecimiento de la producción industrial de un 7,2% con respecto a igual período del año anterior, en tanto que la SOFOFA estima este crecimiento en un 7,8%. De acuerdo con el índice de producción industrial elaborado por el INE, en los primeros cuatro meses del presente año destaca el mayor nivel de actividad registrado en los

sectores: Fabricación de Maquinarias y Productos Eléctricos (36,0%), Industria de la Madera (35,7%), Fabricación de Muebles (35,3%), Maquinarias No Eléctricas (27,7%) y Productos de Caucho (24,8%). Por otra parte, en este período se redujo la producción de los sectores Industria del Tabaco (16,1%), Otros Minerales no Metálicos (13,7%), Equipo Profesional y Científico (13,6%) y Otras Industrias Manufactureras (10,4%). De acuerdo con la clasificación del Índice de Producción Industrial realizada por la SOFOFA, en los primeros cuatro meses del presente año han registrado importantes tasas de crecimiento los siguientes sectores: Bienes de Consumo Durable (29,6%); Materiales de Transporte Terrestre (23,6%); Bienes Intermedios para la Construcción (26,2%); Mobiliario y Artículos de Oficina (32,1%); Bienes de Consumo Habitual (8,3%) y Energía; Combustibles y Lubricantes (8,9%). En este período, se observan disminuciones en los niveles de actividad de los sectores Bienes de Capital (-10,1%) y Bienes Intermedios para la Silvoagricultura (-7,7%).

- * El índice de ventas industriales elaborado por el INE, señala un crecimiento de 4,7% en este indicador con respecto a igual mes del año anterior. Por su parte, la SOFOFA registra un crecimiento de 5,8% en igual período. Para los primeros cuatro meses del presente año, el INE estima un crecimiento de 9,2%, en tanto que la SOFOFA obtiene una tasa de 8,2%.

El Índice de Ventas Industriales del INE, registra un significativo crecimiento de los siguientes sectores en los primeros cuatro meses del año: Industria de la Madera (31,1%), Maquinaria no Eléctrica

(25,6%); Refinería del Petróleo (23,6%); Fabricación de Productos de Plásticos (22,1%) y Muebles (19,1%). Por su parte el Índice de Ventas Industriales de la SOFOFA destaca el crecimiento de los siguientes sectores: Bienes Intermedios para la Construcción (23,7%), Bienes Intermedios para la Silvoagricultura (21,6%), Energía, Combustibles y Lubricantes (21,4%); Bienes de Consumo Habitual (10,3%); Bienes de Consumo Durable (18,0%) y Materiales de Transporte Terrestre (14,7%).

* Durante el mes de mayo, tanto el circulante como M1A observaron una disminución de 1,3% y 2,6% respectivamente. Esta caída en el dinero privado puede verse revertida en el mes de junio, como consecuencia de la devolución de impuestos realizada por la Tesorería en este mes. Ello debido al traslado de recursos desde las cuentas fiscales hacia las cuentas corrientes del sector privado. En el mes de mayo también se verificó una disminución de un 0,5% en M2A, con respecto al mes anterior. Esta caída se explica por la reducción en M1A antes comentada, por cuanto los depósitos a plazo crecieron en un 0,5%, durante el mes en referencia.

Como se indicó, la reducción de los agregados monetarios privados observada durante el mes de mayo se explica por el incremento verificado en este mes, por el dinero del sector público, el cual creció en un 9%.

* Durante el mes de mayo, la tasa de interés para captaciones reajustables de mediano plazo alcanzó a 4,04%, lo que representa una leve alza con relación al nivel de 3,94% registrado en abril. Una situación similar se produjo en las tasas de colocación para operaciones reajustables la que alcanzó a 7,13% en mayo, luego de haber registrado un nivel promedio de 6,98% en abril. La tasa de interés para captaciones entre 30 y 89 días alcanzó a 2,23%, en mayo, en tanto que la tasa de colocación se elevó a 2,78%.

* De acuerdo a estimaciones preliminares, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 50,9 millones en el mes de mayo. Ello como resultado de exportaciones por US\$ 379,1 millones e importaciones por US\$ 328,2.

Al examinar el comportamiento de las exportaciones, se observa durante los primeros cinco meses del año un mayor nivel de ventas al exterior de 9,6% con respecto a igual período del año anterior. Destaca el crecimiento de las exportaciones industriales (27%), como también las del Sector Agropecuario y del Mar (15%). En el caso de las exportaciones mineras, se observa una disminución de 3,6%, la que se explica por un menor nivel de las exportaciones de cobre de 5,8%. Sin embargo, si se considera el comportamiento de las exportaciones mineras no cobre, se obtiene un crecimiento de 8,0%.

Las importaciones registran un crecimiento de 31% en el período. En particular destaca el crecimiento de las importaciones de bienes de capital el que alcanza a 50%. Por su parte, las importaciones de

bienes de consumo crecieron en este período en un 35%, mientras que las importaciones de bienes intermedios lo hicieron en un 9,5%. Con respecto al comportamiento observado por las importaciones durante el mes de mayo último, destaca el crecimiento registrado por las importaciones de combustibles y bienes de capital. Al respecto cabe señalar que el mayor nivel de importación de combustibles en el mes de mayo, con respecto al mes de abril, se explica por la concentración en este mes de compras de petróleo. Con respecto al incremento de las importaciones de bienes de capital, es necesario puntualizar que este se explica básicamente, por la internación de bienes de capital por US\$ 31 millones, correspondientes a un importante proyecto de inversión privada, que cuenta con el financiamiento correspondiente. Dadas las características señaladas del crecimiento experimentado en el mes de mayo por las importaciones de combustibles y bienes de capital, es razonable esperar una moderación en éstos durante los próximos meses.

Por otra parte, en mayo se observa una caída respecto de abril en los niveles de importaciones de bienes de consumo no alimenticios y de bienes intermedios no-combustibles. Este resultado sugiere la existencia de un gradual ajuste en los niveles de importaciones en respuesta, tanto a las acciones adoptadas por las autoridades económicas en orden a moderar el crecimiento del gasto interno, como también a la gradual verificación de un proceso de reposición de inventarios por parte de las empresas.

* En el mes de mayo la Balanza de Pagos registró un superávit de US\$ 40,6 millones, en tanto que las Tenencias de Reservas Internacionales exhibieron un incremento de US\$ 81,2 millones.

2.- EVOLUCION DE LA ECONOMIA CHILENA AL PRIMER TRIMESTRE ^{*/}

I - BREVE RESUMEN DE 1986

1. La economía chilena creció un 5,7% en términos reales durante 1986. El crecimiento fue impulsado principalmente por los sectores productores de bienes transables. Mientras Agricultura, Pesca, Minería e Industria crecieron un 6,5% como un todo, construcción y los sectores productores de servicios crecieron un 1,3% y 5,4% respectivamente.
2. El país continuó realizando un importante esfuerzo de inversión durante 1986. La formación bruta de capital fijo alcanzó un 14,9% del PGB. El aumento en la inversión, fue compatibilizado con un aumento de la transferencia neta de recursos al exterior. El saldo en la balanza de bienes y servicios alcanzó durante 1986 US\$ 712,1 millones, cifra significativamente superior a los US\$ 511,8 millones registrados en 1985. Este saldo fue resultado de exportaciones por US\$ 4.198,8 millones e importaciones por US\$ 3.099,1 millones. El déficit en cuenta corriente, por su parte, alcanzó US\$ 1.090,7 millones, inferior a los US\$ 1.300 millones proyectados en el programa macroeconómico.
3. La tasa de inflación alcanzó un 17,4% durante el año pasado, ubicándose dentro del rango de 15 a 20% estimado por la autoridad económica. Aunque la caída en el precio de los combustibles contribuyó a la reducción de la inflación, las políticas monetaria y fiscal también ayudaron.

^{*/} Reproducción traducida del texto del informe trimestral sobre la marcha de la economía chilena que el Banco Central hace llegar a la banca internacional, correspondiente al primer trimestre de 1987.

4. La tasa de desempleo observó una sostenida caída durante 1986. Según estimaciones del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la tasa de desempleo alcanzó a 8,8% en el último trimestre del año. Los salarios reales por su parte, tuvieron un aumento de un 2,1% durante el año, y mantuvieron, en promedio, un nivel de 2,0% mayor que el de 1985.

II. PRIMER TRIMESTRE DE 1987

PRODUCCION Y EMPLEO

1. De acuerdo a estimaciones preliminares, durante el primer trimestre la economía chilena creció un 7,6% en relación al primer trimestre de 1986. Tal como ha sucedido en los últimos dos años, los sectores productores de bienes transables (Agricultura, Pesca, Minería e Industria) tuvieron un alto dinamismo, creciendo en conjunto un 6,7%. El resto de los sectores productivos (Electricidad, Gas y Agua, Construcción, Comercio, transporte, otros) registraron un crecimiento de 8,1%, exhibiendo este grupo una importante recuperación de sus niveles de actividad.
2. Durante el primer trimestre, la tasa de desempleo a nivel nacional alcanzó a 9,1%, de acuerdo a estimaciones del INE. Esta tasa es inferior a la observada en igual período del año 1986, cuando alcanzó a 11,8%. Por otra parte, los salarios reales crecieron durante el primer trimestre en un 1,4% con relación a igual período del año anterior.

INFLACION

3. La tasa de inflación durante el primer trimestre alcanzó a 5,2% acumulado, cifra algo superior al 3,0% programado por la autoridad económica. El aumento de los precios al consumidor se ha debido básicamente a tres factores: el aumento observado por el precio del petróleo en los mercados internacionales, la verificación de una sequía en la zona sur del país, que ha presionado al alza del precio de diversos productos alimenticios, y la caída del valor del dólar en los mercados internacionales, que se ha traducido en un aumento del precio en dólares de ciertas importaciones cobres. Además, es necesario añadir que el crecimiento registrado por la economía chilena durante los últimos meses, impulsó un significativo incremento en las ventas, el cual llevó a elevar los precios en diversos sectores de la economía. Sin embargo, es necesario hacer presente que la política monetaria aplicada durante los primeros meses del presente año permite proyectar una tasa de inflación similar o inferior a la registrada en 1986.

SECTOR EXTERNO

4. El saldo en Balanza Comercial alcanzó durante el primer trimestre los US\$ 216 millones, cifra menor a la proyectada inicialmente. La principal causa de ello ha sido el aumento que experimentaron las importaciones durante el período. En

efecto, mientras las importaciones proyectadas para el primer trimestre de este año alcanzaban US\$ 826 millones, el valor efectivo fue de US\$ 899,1 millones. El mayor volumen de importaciones se explica en parte por una reposición de inventarios de las empresas tras registrarse durante 1985 y la primera parte de 1986 un deprimido nivel de importaciones, y por el incremento de las importaciones de bienes de capital. Las exportaciones por su parte, alcanzaron durante el trimestre en análisis, US\$ 1.115,7 millones, cifra similar a los US\$ 1.121,6 millones proyectados en el programa macroeconómico y un 14,8% mayor que los niveles registrados en el mismo período de 1986.

5. Los servicios no financieros llegaron a US\$ 59,9 millones, cifra también inferior a los US\$ 111,9 millones proyectados. Los servicios financieros por su parte, tuvieron un saldo de US\$ 554,2 millones, cifra significativamente inferior a los US\$ 657,8 millones proyectados en el programa macroeconómico. La diferencia entre el saldo efectivo y aquel proyectado se debe básicamente a que, por el perfil de los vencimientos, durante el cuarto trimestre de 1986 se pagaron más intereses que lo estimado por los vencimientos reprogramados del período 85-86, y en consecuencia, quedó un menor volumen por pagar en el presente año.
6. Las medidas adoptadas por la autoridad económica en orden a moderar el crecimiento del gasto, conjuntamente con la verificación de una gradual recuperación de inventarios por parte de las

empresas, permitirán continuar avanzando en el fortalecimiento de las cuentas externas. La nueva proyección de balanza de pagos para este año - con información efectiva para el primer trimestre - contempla un déficit en cuenta corriente de US\$ 950 millones, el que es compatible con un superávit comercial de US\$ 955,5 millones.

DINERO Y TASAS DE INTERES

7. Durante el primer trimestre del presente año, los agregados monetarios han continuado con la tendencia creciente observada durante 1986. Es así como el M1 ampliado (M1A) creció en términos reales un 19,6% respecto de igual trimestre del año anterior y un 7,3% con respecto al cuarto trimestre de 1986. M2 ampliado por su parte (M2A), observó un crecimiento real de 10,7% respecto de su nivel promedio en el primer trimestre de 1986 y un 6,2% respecto del cuarto trimestre de ese año. Finalmente, M7 ampliado (M7A), creció en 16,3% respecto de igual período del año anterior y un 4,6% con respecto al cuarto trimestre de ese año.

8. El crecimiento de los agregados monetarios registrado durante 1986 se explica por una mayor demanda del público por estos agregados. Ello como consecuencia de la caída observada en las tasas de interés reales, la tasa de inflación, el aumento en los niveles de producción y la recuperación de la confianza del público en el valor del peso tras verificarse un ordenamiento en las cuentas macroeconómicas, luego de un proceso de ajuste

del gasto interno. Al final del año, sin embargo, se generó un cierto exceso de liquidez en la economía, el que podría afectar negativamente los resultados de balanza de pagos e inflación de 1987. Por este motivo, la autoridad monetaria adoptó rápidamente medidas correctivas, de modo de ajustar el crecimiento del dinero, de manera de que éste fuese compatible con las metas de la política económica, en materia de inflación y de las cuentas externas. Logrado esto, en lo que resta del año la autoridad monetaria seguirá adecuando el manejo monetario, de manera de que éste será compatible con un crecimiento ordenado de la economía, en un marco de estabilidad en sus cuentas macroeconómicas.

9. Durante el primer trimestre, las tasas de interés reales subieron levemente respecto del nivel que se encontraban en el cuarto trimestre de 1986. La tasa real de captación por los depósitos de 90-365 días pasó de un 3,3% en el mencionado trimestre de 1986 a un 3,61% en el primer trimestre del presente año, interrumpiendo la tendencia decreciente que observó durante el año pasado, pero manteniéndose bastante bajo el nivel de 5,47% en que se encontraba en el primer trimestre de ese año. La tasa de interés real sobre instrumentos de largo plazo transados en bolsa, sostuvo un promedio trimestral de 5,36%, algo más alto que el 5,05% del último trimestre de 1986 pero aún mas bajo que el 6,87% que observó durante el primer trimestre de ese año. Dentro de las explicaciones al alza observada por las tasas de interés reales se deben mencionar el

fuerte crecimiento de la economía durante el primer trimestre y las medidas adoptadas por la autoridad monetaria a partir de diciembre del año pasado para ajustar el gasto a la disponibilidad de recursos del país.

10. Tal como lo ha hecho en los últimos años, la política monetaria ha actuado dentro de los límites de Reservas Internacionales Netas y Activos Domésticos Netos establecidos en el programa con el FMI. De este modo, mientras la meta de RIN para el primer trimestre del presente año era de US\$ 839 millones, el saldo efectivo alcanzó a US\$ 977,4 millones. Los Activos Domésticos Netos por su parte, alcanzaron en este período \$ 791,29 miles de millones, cifra dentro del límite de \$ 824 mil millones establecidos en el programa monetario.

DEUDA EXTERNA

11. La deuda externa total de Chile alcanzó a marzo de 1987, los US\$ 19.206 millones, saldo levemente inferior a los US\$ 19.342 millones a diciembre de 1986. Esta reducción se produjo tanto por caídas en la deuda de mediano y largo plazo como en la deuda de corto plazo.
12. Tal como ha venido sucediendo a partir de 1985, la más importante fuente de reducción de Deuda Externa fueron los mecanismos de conversión de deuda (u operaciones Capítulos XVIII y XIX del

Compendio de Normas de Cambios Internacionales), los que alcanzaron durante el trimestre en análisis, a US\$ 426,6 millones. Se espera que durante 1987 la conversión de deudas a través de estos mecanismos alcance alrededor de US\$ 800 millones.

13. Finalmente, es importante mencionar que sólo por la devaluación del dólar en los mercados internacionales, la Deuda Externa de Chile se incrementó, entre diciembre de 1986 y marzo de 1987, en US\$ 103,8 millones. De este modo, corrigiendo por este efecto el monto de deuda del primer trimestre, el saldo efectivo habría sido US\$ 19.102 millones, implicando una reducción en lo que va corrido del año, de US\$ 240 millones.

CUADRO N°1

INDICADOR DE ACTIVIDAD ECONOMICA

(Base Promedio 1982 = 100)

SERIE ORIGINAL

	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>
Ene.	93,6	100,8	108,6	113,1	120,3(*)
Feb.	93,0	101,6	106,1	108,2	114,9(*)
Mar.	103,3	108,8	112,4	116,4	126,9(*)
Abr.	100,3	105,4	109,7	119,8	122,8(*)
May.	105,5	111,5	109,7	115,9	
Jun.	103,1	111,6	108,3	115,5	
Jul.	96,0	101,9	103,6	106,3	
Ago.	96,5	105,8	102,2	104,6	
Sep.	94,9	96,3	96,3	106,0	
Oct.	96,2	104,5	105,2	112,3	
Nov.	95,9	100,2	102,5	108,6	
Dic.	97,8	99,2	104,5	110,7	

FUENTE: Depto. Cuentas Nacionales, Banco Central de Chile.

(*) Cifras Provisorias

CUADRO N°2

INDICADOR DE ACTIVIDAD ECONOMICA
(Base Promedio 1982 = 100)

SERIE DESESTACIONALIZADA

	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>
Ene.	93,0	99,0	105,7	109,1	116,2(*)
Feb.	95,5	100,3	108,1	109,9	116,4(*)
Mar.	95,8	101,0	105,0	109,1	117,7(*)
Abr.	97,2	102,7	104,9	114,2	117,6(*)
May.	98,5	104,3	102,9	109,9	
Jun.	98,6	106,0	104,8	111,1	
Jul.	99,8	105,7	106,5	110,1	
Ago.	97,3	107,4	104,8	108,5	
Sep.	101,0	104,9	104,5	113,8	
Oct.	100,3	106,4	107,3	113,7	
Nov.	100,3	104,7	107,3	115,6	
Dic.	101,1	104,0	109,0	114,5	

FUENTE: Depto. Cuentas Nacionales, Banco Central de Chile.

(*) Cifras Provisorias

I - PRODUCCION Y EMPLEO

CUADRO N° 3

INDICE GENERAL DE PRODUCCION INDUSTRIAL

	SOFOFA				I.N.E.			
	Indice (1980=100)	Variación Porcentual			Indice (1979=100)	Variación Porcentual		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
1982 (Prom.)	86,4	-	-	-14,2	90,1	-	(-)	-16,1
1983 (Prom.)	89,5	-	-	3,6	94,5	-	9,4*	4,9
1984 (Prom.)	98,7	-	-	10,3	103,9	-	0,2*	10,0
1985 (Prom.)	98,8	-	-	0,1	104,0	-	8,8*	0,1
1986 (Prom.) (**)	106,8	-	-	8,1	112,6	-	9,8*	8,3
Prom.Acum. (**)								
1986 (A Abr.)	93,4	-	-	-	105,8	-	0,0	6,3
Prom.Acum. (**)								
1987 (A Abr.)	106,1	-	0,4	13,6	110,7	-	-4,7	4,6
1986 (***) 1/								
Ene.	94,9	-	-	-	100,0	-5,5	-5,5	6,4
Feb.	84,9	-10,5	-	-	87,1	-12,9	-17,7	-0,8
Mar.	92,9	9,4	-	-	105,9	21,6	-0,1	1,1
Abr.	101,1	8,8	-	-	120,1	13,4	13,5	14,5
May.	-	-	-	-	116,0	-3,4	9,6	9,1
Jun.	-	-	-	-	114,7	-1,1	8,4	7,7
Jul.	-	-	-	-	119,8	4,5	13,2	4,2
Ago.	-	-	-	-	117,7	-1,8	11,3	7,0
Sep.	-	-	-	-	113,1	-3,9	6,9	15,4
Oct.	-	-	-	-	125,5	11,0	18,6	13,0
Nov.	-	-	-	-	114,9	-8,4	8,4	11,0
Dic.	105,7	-	-	-	116,2	1,1	9,8	9,8
1987 (***) 1/								
Ene.	99,5	-5,9	-5,9	4,8	106,3	-8,5	-8,5	6,3
Feb.	91,3	-8,2	-13,6	7,5	95,0	-10,6	-18,2	9,1
Mar.	115,4	27,0	9,2	18,8	121,0	27,4	4,1	14,3
Abr.	118,3	2,5	11,9	0,9	120,6	-0,3	3,8	0,4

(-) No disponible.

(*) Variación diciembre a diciembre.

(**) NOTA APLICABLE A TODOS LOS CUADROS:

"Variación porcentual en el año", se refiere a la variación del promedio acumulado en el año respecto de diciembre del año anterior.

"Variación porcentual en doce meses", se refiere a la variación del promedio acumulado en el año, respecto del promedio de igual período del año precedente.

(***) Preliminar.

1/ En el caso del índice preparado por SOFOFA, corresponde al nuevo indicador, el cual considera una clasificación y ponderación de sectores distintos al anterior.

FUENTE: I.N.E., SOFOFA.

CUADRO N° 3-A

PRODUCCION INDUSTRIAL POR SECTORES

(Variación % igual período año anterior)

	Bienes de Consumo		Material de Transporte	Bienes de Capital		Bienes Intermedios para la			Envases y Accesorios	Energía, Comb. y Lubric.	Mobiliario y Art.de Oficina
	Habitual	Durable				Industr.	Constr.	Miner. Silvoag.			
1982 (Prom.)	-11,0	-52,9	-50,0	-35,1	3,6	-37,8	-20,3	8,2	-14,2	-19,2	-20,3
1983 (Prom.)	0,9	-22,0	-20,9	0,7	-0,1	15,5	17,4	10,2	18,7	11,7	5,4
1984 (Prom.)	8,4	33,5	46,9	16,7	8,4	19,9	7,6	25,3	11,1	0,4	31,7
1985 (Prom.)	-2,0	-10,3	1,4	15,8	1,7	-2,4	2,2	1,9	0,3	0,0	-10,8
1986 (Prom.)	10,1	42,4	-7,2	13,5	5,0	12,0	15,3	20,4	5,1	5,0	-10,8
1987 (Prom.a Abr.)	8,3	29,6	23,6	-10,1	1,9	26,2	5,4	-7,7	5,3	8,9	32,1
1987 (*)											
Ene.	7,3	5,0	20,5	7,8	1,1	26,5	3,1	108,3	-34,2	-5,0	-23,6
Feb.	8,1	48,9	22,5	1,1	1,0	24,3	1,4	-47,5	62,1	-2,2	61,7
Mar.	17,4	51,3	18,3	-21,3	8,3	33,7	18,7	35,9	28,0	27,4	41,1
Abr.	2,1	25,5	33,8	-23,3	-2,3	19,7	-2,7	-21,7	-8,3	18,3	13,6

FUENTE: SOFOFA

(*) Cifras Provisorias

CUADRO N° 4

INDICE GENERAL DE VENTAS INDUSTRIALES

	SOFOFA				I.N.E.			
	Indice (1980=100)	Variación Porcentual			Indice (1979=100)	Variación Porcentual		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
1982 (Prom.)	88,2	-	-11,1	-14,5	90,3	-	(-)	-12,5
1983 (Prom.)	90,7	-	-	2,8	94,2	-	13,1*	4,3
1984 (Prom.)	98,8	-	-	8,9	101,1	-	-1,0*	7,3
1985 (Prom.)	100,9	-	-	2,1	104,3	-	9,0*	3,2
1986 (Prom.)	107,9	-	-	6,9	111,4	-	7,3*	6,8
Prom.Acum.								
1986 (A Abr.)	100,2	-	-	-	102,1	-	-12,5	1,9
Prom.Acum.								
1987 (A Abr.)	110,3	-	-8,3	9,1	113,0	-	-10,0	10,7
1986 ^{1/}								
Ene.	103,5	-	-	-	100,2	-14,1	-14,1	6,1
Feb.	91,1	-12,0	-	-	91,6	-8,6	-21,5	2,1
Mar.	101,6	11,5	-	-	108,1	18,0	-7,4	-1,5
Abr.	104,7	3,0	-	-	114,2	5,6	-2,1	12,4
May.	-	-	-	-	110,5	-3,2	-5,3	4,6
Jun.	-	-	-	-	107,4	-2,8	-8,0	10,8
Jul.	-	-	-	-	116,0	8,0	-0,6	11,4
Ago.	-	-	-	-	111,0	-4,3	-4,9	3,9
Sep.	-	-	-	-	114,2	2,9	-2,1	8,5
Oct.	-	-	-	-	122,1	6,9	4,7	7,2
Nov.	-	-	-	-	115,5	-5,4	-1,0	7,8
Dic.	118,7	-	-	-	125,5	8,7	7,5	7,5
1987								
Ene.(**)	107,5	-9,4	-9,4	3,9	110,1	-12,3	-12,3	9,9
Feb.(**)	105,7	-1,7	-11,0	16,0	103,7	-5,8	-17,4	13,2
Mar.(**)	113,3	7,2	-4,55	8,2	118,6	9,7	-5,5	9,7
Abr.(**)	114,7	1,2	-3,4	5,8	119,6	0,8	-4,7	4,7

1/ Para la SOFOFA, corresponde al nuevo índice, al que considera una clasificación y ponderación de sectores distintos al anterior.

(-) No disponible.

(*) Variación diciembre a diciembre.

(**) Preliminar.

FUENTE: I.N.E., SOFOFA

CUADRO N° 4-A

VENTAS INDUSTRIALES POR SECTORES

(Variación % igual período año anterior)

	Bienes de Consumo		Material de Transporte	Bienes de Capital	Bienes Intermedios para la			Envases y Accesorios	Energía, Comb. y Lubric.	Mobiliario y Art. de Oficina
	Habitual	Durable			Industr.	Constr.	Miner. Silvoag.			
1982 (Prom.)	-8,3	-42,4	-46,5	-37,3	3,2	-34,4	-17,0	26,9	-13,0	-19,6
1983 (Prom.)	12,4	-24,7	-16,1	8,8	2,2	10,2	14,3	21,6	3,9	1,6
1984 (Prom.)	4,1	19,5	37,0	16,9	6,9	19,6	9,8	16,6	0,2	37,6
1985 (Prom.)	3,3	-4,2	0,8	15,5	1,8	1,3	0,7	22,4	1,9	-19,7
1986 (Prom.)	4,3	32,2	1,3	13,1	10,0	8,7	13,6	2,1	-1,9	1,5
1987 (Prom. a Abr.)	10,3	18,0	14,7	-11,2	-1,0	23,7	9,5	21,6	21,4	8,1
1987 (*)										
Ene.	10,1	7,4	3,0	2,7	-8,6	10,6	14,7	-11,6	22,9	-2,8
Feb.	13,2	24,2	12,4	0,1	151,3	26,4	1,4	98,2	-11,2	1,7
Mar.	13,3	26,4	27,0	-23,2	-4,6	27,6	19,8	-22,2	40,5	25,0
Abr.	5,0	14,7	19,3	-19,2	-2,6	29,3	3,3	44,2	14,4	0,2

FUENTE: SOFOFA

(*) Cifras Provisorias

CUADRO N° 5

PRODUCCION MINERA

	Indice General				Indices Sectoriales (Jun.76=100)			
	Base (Jun.76=100)	Variaciones %			Minerales Metálicos		Min. no Metálicos	
		Mes	Año	12 Meses	Total Grupo	Cobre	Total Grupo	Petrol.
1982 (Prom.)	133,2	-	2,4**	10,8	132,4	128,8	139,7	194,0
1983 (Prom.)	132,9	-	8,4**	-0,2	132,4	128,8	136,8	178,3
1984 (Prom.)	139,7	-	-1,2**	5,1	139,4	134,2	141,7	174,7
1985 (Prom.)	144,4	-	13,2**	3,4	144,9	139,5	139,8	162,0
1986 (Prom.)	144,6	-	-3,2**	0,1	146,1	143,2	133,2	151,5
Prom.Acum.								
1986 (A Feb.)	137,8	-	-12,8	8,2	138,4	135,8	133,5	154,9
Prom.Acum.								
1987 (A Feb.)	133,2	-	-12,9	-3,3	133,7	131,1	129,8	144,5
1986(*)								
Ene.	139,8	-11,5	-11,5	4,0	139,8	137,7	140,1	166,1
Feb.	135,7	-2,9	-14,1	6,5	136,9	133,9	126,8	143,7
Mar.	149,6	10,2	-5,3	6,0	151,1	148,7	137,9	165,3
Abr.	150,3	0,5	-4,9	6,8	151,8	148,3	138,5	158,5
May.	147,7	-1,7	-6,5	8,9	148,4	145,1	142,1	164,9
Jun.	140,7	-4,7	-11,0	2,5	141,7	139,5	133,4	156,0
Jul.	144,8	2,9	-8,4	-5,4	146,0	144,1	135,4	157,0
Ago.	144,0	-0,6	-8,9	-6,4	144,9	142,1	137,4	154,2
Sep.	141,3	-1,9	-10,6	-1,3	143,9	141,8	121,7	147,0
Oct.	142,9	1,1	-9,6	-9,3	144,0	139,3	134,6	145,1
Nov.	145,4	1,8	-8,0	-1,7	148,6	145,8	121,1	121,3
Dic.	153,0	5,2	-3,2	-3,2	156,1	152,4	129,1	139,4
1987 (*)								
Ene.	129,0	-15,7	-15,7	-7,7	128,2	126,8	134,8	149,7
Feb.	137,4	6,5	-10,2	1,3	139,1	135,3	124,7	139,2

(*) Cifras Provisorias

(**) Variación diciembre a diciembre

FUENTE: I.N.E.

CUADRO N° 6

EDIFICACION APROBADA E INICIADA EN 80 COMUNAS

SELECCIONADAS DEL PAIS^{1/}

	TOTAL GENERAL			VIVIENDA		OTROS 2/
	Miles m ²	Var.% en 12 meses	Part.% S.Público	Unidades	% sobre el total	% sobre el total
1982	2.080,6	-59,4	6,7	24.139	63,9	36,1
1983	2.411,8	15,9	4,9	34.322	75,9	24,1
1984	2.737,3	13,5	3,0	41.675	77,3	22,7
1985	3.260,8	19,1	2,5	51.303	79,8	20,2
1986	3.202,3	-1,8	n/d	42.277	75,1	24,9
1986(*)						
Ene.	296,9	-26,3	n/d	3.300	68,5	31,4
Feb.	208,9	13,0	n/d	2.702	73,7	26,3
Mar.	241,2	17,9	n/d	3.105	76,4	23,6
Abr.	247,5	9,1	n/d	3.024	71,9	28,1
May.	153,1	-8,4	n/d	1.671	67,1	32,9
Jun.	309,2	33,2	n/d	4.517	82,1	17,9
Jul.	270,2	3,3	n/d	3.463	73,1	26,9
Ago.	259,9	45,6	n/d	3.312	71,2	28,8
Sep.	315,6	6,2	n/d	4.428	81,1	18,9
Oct.	261,3	-25,1	n/d	3.069	75,1	24,9
Nov.	293,4	-8,1	n/d	4.169	75,9	24,1
Dic.	386,3	-11,6	n/d	5.597	71,5	24,9
1987 (*)						
Ene.	268,3	-9,6	n/d	3.549	68,7	31,3
Feb.	226,2	8,3	n/d	3.062	74,9	25,1
Mar.	405,2	68,0	n/d	4.455	75,8	24,2
Abr.	298,8	20,7	n/d	3.500	76,6	23,4

1/ Incluye obras nuevas tanto del sector privado como público.

2/ Incluye construcciones de la industria, el comercio, los establecimientos financieros y demás servicios.

(*) Cifras provisionales

(n/d) No disponible.

FUENTE : I.N.E.

CUADRO N° 7

EMPLEO Y DESOCUPACION

(Trimestres móviles terminados el mes indicado)

1.- TOTAL PAIS (1)

	FUERZA DE TRABAJO		OCUPADOS				TASA DESOCUPACION
	Miles de Personas	Var.% Per.Ant.	Prog.Fiscales (2)		Resto		% sobre la Fuerza de trabajo
			Miles	Var.% Per.Ant.	Miles	Var.% Per.Ant.	
1982 Nov.	3.660,7	**	349,5	96,3*	2.593,6	**	19,6
1983 Dic.	3.687,6	0,7*	500,1	43,1*	2.649,4	0,8*	14,6
1984 Dic.	3.798,4	3,0*	363,4	-27,3*	2.904,6	9,6	14,0
1985 Dic.	4.018,7	5,8*	283,1	-22,1*	3.254,3	12,0*	11,9
1986 Dic.	4.270,0	-	192,6	-32,0*	3.703,1	-	8,8
<u>1986</u>							
Ene.	4.237,4***	-	269,1	-4,9	3.451,6***	-	12,2***
Feb.	4.227,8***	-	254,5	-5,4	3.466,3***	-	12,0***
Mar.	4.236,5***	-	240,0	-5,7	3.497,7***	-	11,8***
Abr.	4.235,2****	0,0	234,9	-2,1	3.530,4****	0,9	11,1****
May.	4.209,3****	-0,6	230,0	-2,1	3.517,2****	-0,4	11,0****
Jun.	4.204,3****	-0,1	228,0	-0,9	3.515,2****	-0,1	11,0****
Jul.	4.195,1****	-0,2	227,6	-0,2	3.514,3****	0,0	10,8****
Ago.	4.204,9****	0,2	228,0	0,2	3.531,5****	0,5	10,6****
Sep.	4.210,1****	0,1	225,0	-1,3	3.542,1****	0,3	10,5****
Oct.	4.234,2****	0,6	216,1	-4,0	3.586,3****	1,2	10,2****
Nov.	4.257,2****	0,5	204,0	-5,6	3.638,6****	1,5	9,7****
Dic.	4.270,0****	0,3	192,6	-5,6	3.703,1****	1,8	8,8****
<u>1987</u>							
Ene.	4.271,5****	0,4	178,8	-7,2	3.732,8****	0,8	8,4****
Feb.	4.267,4****	-0,1	165,9	-7,2	3.736,2****	0,1	8,6****
Mar.	4.295,2****	0,6	154,0	-6,7	3.757,6****	0,6	8,9****
Abr.	4.314,2****	0,4	146,6	-4,8	3.772,9****	0,4	9,1****

(1) A partir del trimestre mayo-julio de 1983, el INE calcula la encuesta nacional del empleo para todo el país a través de promedios mensuales móviles de tres meses.

(2) Corresponde al Programa de Empleo Mínimo (PEM) y Programa Ocupacional para Jefes de Hogar (POJH)

(*) Variación en los doce meses que terminan en el período indicado

(**) No comparable pues cambian las definiciones usadas.

(***) No comparable con los meses anteriores pues cambia el tamaño de la muestra.

(****) Solo comparable a partir de marzo de 1986.

CUADRO N°8

2.- REGION METROPOLITANA (1)

	FUERZA DE TRABAJO		OCUPADOS				TASA DESOCUPAC.
	Miles de Personas	Var. % Per. Ant.	Prog. Fiscales (2)		Resto		% sobre la Fuerza de Trab.
			Miles	Var. % Per. Ant.	Miles	Var. % Per. Ant.	
1982 Dic.	1.374,3	-1,2**	70,5	220,5**	1.002,6	-17,6**	18,5
1983 Dic.	1.525,6	(*)	219,9	211,9**	1.053,3	(*)	16,5
1984 Dic.	1.584,7	3,8**	125,1	-43,1**	1.172,4	11,3**	18,1
1985 Dic.	1.720,0	8,5**	112,2	-10,3**	1.348,8	15,1**	15,1
1986 Dic.	1.759,0	-	90,7	-19,2**	1.480,8	-	10,7
1986							
Ene.	1.731,6****	0,7	110,5	-1,5	1.357,7****	0,7	15,2****
Feb.	1.721,0****	-0,6	107,8	-2,4	1.353,4****	-0,3	15,1****
Mar.	1.718,7****	-0,1	105,1	-2,5	1.349,1****	-0,3	15,4****
Abr.	1.718,0****	0,0	102,4	-2,6	1.366,0****	1,3	14,5****
May.	1.703,1****	-0,9	100,9	-1,5	1.367,6****	0,1	13,8****
Jun.	1.698,1****	-0,3	100,2	-0,7	1.377,1****	0,7	13,0****
Jul.	1.690,3****	-0,5	100,3	0,1	1.380,6****	0,3	12,4****
Ago.	1.703,4****	0,8	100,3	0,0	1.386,6****	0,4	12,7****
Sep.	1.710,7****	0,4	99,4	-0,9	1.386,4****	-0,1	13,1****
Oct.	1.735,0****	1,4	97,4	-2,0	1.419,3****	2,4	12,6****
Nov.	1.749,8****	0,9	94,2	-3,3	1.445,7****	1,9	12,0****
Dic.	1.759,0****	0,5	90,7	-3,7	1.480,8****	2,4	10,7****
1987							
Ene.	1.754,4****	-0,3	86,4	-4,7	1.488,5****	0,5	10,2****
Feb.	1.745,7****	-0,5	82,7	-4,3	1.478,7****	-0,7	10,6****
Mar.	1.753,4****	0,4	77,0	-6,9	1.485,5****	0,5	10,9****
Abr.	1.765,9****	0,7	72,3	-6,1	1.490,6****	0,3	11,5****

(1) A partir del trimestre junio-agosto de 1983 las cifras corresponden a la Región Metropolitana y no al Gran Santiago. Además, considera a la población de 15 años y más.

(2) Incluye PEM y POJH.

(*) No comparables pues cambian las definiciones.

(**) Variación en los doce meses que terminan en el período indicado.

(***) No comparables con los meses anteriores, pues cambia el tamaño de la muestra.

(****) Solo comparables a partir de diciembre de 1985.

FUENTE: I.N.E.

II.- DINERO, CREDITO Y TASAS DE INTERES

CUADRO N° 9

EMISION: ORIGENES DE LAS VARIACIONES

(Promedio mensual en millones de pesos)

	EMISION		OPERAC.DE CAMBIOS		CRED.INTERNO M/N	
	Promedio	Var.Prom.	Compra M/E	Otros(*)	Sec.Financ.	Resto
<u>1982</u>						
Dic.	61.746	4.255	-16.107	569	6.713	13.080
<u>1983</u>						
Dic.	70.137	5.883	-11.190	413	16.660	-
<u>1984</u>						
Dic.	82.455	12.318	-81.690	1.708	89.070	-
<u>1985</u>						
Dic.	110.538	10.067	-36.580	15.617	31.030	-
<u>1986</u>						
Ene.	113.793	3.255	-54.560	-274	58.089	-
Feb.	117.736	3.943	-2.220	-117	6.280	-
Mar.	121.703	3.967	6.270	-1.093	-1.210	-
Abr.	122.659	956	1.355	-574	175	-
May.	128.723	6.064	14.220	-1.415	-6.741	-
Jun.	128.734	11	22.940	8.350	-31.279	-
Jul.	127.989	-745	22.061	14.334	-37.140	-
Ago.	127.954	-35	13.061	24	-13.120	-
Sep.	138.370	10.416	17.390	-124	-6.850	-
Oct.	133.572	-4.798	8.160	-368	-12.590	-
Nov.	137.174	3.602	-11.040	3.642	11.000	-
Dic.	151.818	14.644	5.790	27.304	-18.450	-
<u>1987</u>						
Ene.	151.771	-47	12.930	-237	-12.740	-
Feb.	152.958	1.187	3.180	-1.243	-750	-
Mar.	156.540	3.582	4.070	-918	430	-
Abr.	160.316	3.776	6.010	-764	-1.470	-
May.	159.562	-754	-3.140	-3.454	5.840	-

(*) Operaciones en moneda nacional valorizadas en divisas.

CUADRO N° 9 (Cont.)

VARIACIONES DE LA EMISION

(promedios en millones de pesos)

	MONTO (\$ Millones)	VARIACION (%)		
		Mes	Año	12 Meses
<u>1982</u>				
Dic.	61.746	7,4	-29,3	-29,3
<u>1983</u>				
Dic.	70.137	9,2	13,6	13,6
<u>1984</u>				
Dic.	82.455	12,4	17,6	17,6
<u>1985</u>				
Dic.	110.538	10,0	34,1	34,1
<u>1986</u>				
Ene.	113.793	2,9	2,9	31,6
Feb.	117.736	3,5	6,5	31,4
Mar.	121.703	3,4	10,1	31,0
Abr.	122.659	0,8	11,0	32,3
May.	128.723	4,9	16,5	36,8
Jun.	128.734	0,1	16,5	34,9
Jul.	127.989	-0,6	15,8	35,4
Ago.	127.954	0,0	15,8	35,1
Sep.	138.370	8,1	25,2	35,0
Oct.	133.572	-3,5	20,8	34,0
Nov.	137.174	2,7	24,1	36,5
Dic.	151.818	10,7	37,3	37,3
<u>1987</u>				
Ene.	151.771	0,0	0,0	33,4
Feb.	152.958	0,8	0,8	29,9
Mar.	156.540	2,3	3,1	28,6
Abr.	160.316	2,4	5,6	30,7
May. (*)	159.562	-0,5	5,1	24,0

(*) Cifras provisorias

CUADRO N°10

AGREGADOS MONETARIOS

(Promedio en miles de millones de pesos)

	CIRCULANTE			
	Monto (\$ mil.mill.)	Variación %		
		Mes	Año	12 Meses
<u>1982</u>				
Dic.	36,91	16,6	-6,1	-6,1
<u>1983</u>				
Dic.	46,70	13,4	26,5	26,5
<u>1984</u>				
Dic.	54,77	16,0	17,3	17,3
<u>1985</u>				
Dic.	70,67	13,8	29,1	29,0
<u>1986</u>				
Ene.	71,37	1,0	1,0	29,3
Feb.	76,14	6,7	7,7	29,6
Mar.	78,81	3,5	11,5	27,5
Abr.	78,54	-0,3	11,1	27,8
May	77,97	-0,7	10,3	28,5
Jun.	79,81	2,4	12,9	30,8
Jul.	79,39	-0,5	12,3	31,0
Ago.	79,02	-0,5	11,8	34,1
Sep.	85,58	8,3	21,1	33,2
Oct.	82,88	-3,2	17,3	35,5
Nov.	85,29	2,9	20,7	37,3
Dic.	97,29	14,1	37,7	37,7
<u>1987</u>				
Ene.	96,48	-0,8	-0,8	35,2
Feb.	99,51	3,1	2,3	30,7
Mar.	101,44	1,9	4,3	28,7
Abr.	101,55	0,1	4,4	29,3
May. (*)	100,21	-1,3	3,0	28,5

(*)Cifras provisionarias

CUADRO N° 10 (cont.)

	DINERO PRIVADO (M1)				M1 AMPLIADO			
	Monto (\$ mil.mill.)	Variación %			Monto (\$ mil.mill.)	Variación %		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
<u>1982</u>								
Dic.	75,05	16,5	-9,0	-9,0	90,97	15,2	-6,9	-6,9
<u>1983</u>								
Dic.	95,18	9,9	26,8	26,8	110,63	9,3	21,6	21,6
<u>1984</u>								
Dic.	102,37	7,6	7,6	7,6	122,90	9,2	11,1	11,1
<u>1985</u>								
Dic.	131,38	8,6	28,3	28,3	167,24	9,6	36,1	36,1
<u>1986</u>								
Ene.	142,13	8,2	8,2	20,7	179,33	7,2	7,2	28,5
Feb.	144,41	1,6	9,9	21,2	183,19	2,2	9,5	32,0
Mar.	148,78	3,0	13,2	20,4	190,94	4,2	14,2	33,0
Abr.	151,19	1,6	15,2	23,1	196,73	3,0	17,6	36,2
May.	143,47	-5,1	9,2	18,8	193,83	-1,5	15,9	34,6
Jun.	154,69	7,8	17,7	27,1	206,02	6,3	23,2	40,4
Jul.	161,71	4,5	23,1	35,8	206,28	0,1	23,3	42,6
Ago.	158,53	-2,0	20,7	36,3	206,72	0,2	23,6	43,6
Sep.	170,48	7,5	29,8	34,4	222,94	7,8	33,3	40,8
Oct.	167,42	-1,8	27,4	39,3	217,36	-2,5	30,0	44,8
Nov.	174,24	4,1	32,6	44,0	222,97	2,6	33,3	46,1
Dic.	189,29	8,6	44,1	44,1	247,47	11,0	48,0	48,0
<u>1987</u>								
Ene.	206,47	9,1	9,1	45,3	259,84	5,0	5,0	44,9
Feb.	201,95	-2,2	6,7	39,8	255,95	-1,5	3,4	39,7
Mar.	199,63	-1,1	5,5	34,2	260,24	1,7	5,2	36,3
Abr.	199,67	0,0	5,5	32,1	266,12	2,3	7,5	35,3
May. (*)	194,83	-2,4	2,9	35,8	259,08	-2,6	4,7	33,7

(*) Cifras Provisorias

CUADRO N° 10(Cont.)

	M2A				M7			
	Monto (\$ Mil.Mill)	Variación %			Monto (\$ Mil.Mill)	Variación %		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
<u>1982</u>								
Dic.	336,352	2,8	4,1	4,1	485,06	4,1	14,2	14,2
<u>1983</u>								
Dic.	305,19	0,3	-9,3	9,3	575,63	0,7	18,7	18,7
<u>1984</u>								
Dic.	401,15	6,5	31,4	31,4	755,91	5,6	31,3	31,3
<u>1985</u>								
Dic.	561,49	3,3	40,0	40,0	1.137,51	4,4	50,5	50,5
<u>1986</u>								
Ene.	583,58	3,9	3,9	36,6	1.171,10	3,0	3,0	45,6
Feb.	597,36	2,4	6,4	36,3	1.198,04	2,3	5,3	46,1
Mar.	604,27	1,2	7,6	33,9	1.244,74	3,9	9,4	46,4
Abr.	606,62	0,4	8,0	31,7	1.292,74	3,9	13,6	48,0
May.	598,67	-1,3	6,6	26,2	1.287,16	-0,4	13,2	37,1
Jun.	615,30	2,8	9,6	25,3	1.328,22	3,2	16,8	41,5
Jul.	642,72	4,5	14,5	26,5	1.353,49	1,9	19,0	39,0
Ago.	651,55	1,4	16,0	24,2	1.379,87	1,9	21,3	33,6
Sep.	659,77	1,3	17,5	23,4	1.411,70	2,3	24,1	33,6
Oct.	670,40	1,6	19,4	25,5	1.437,53	2,5	26,4	35,0
Nov.	690,95	3,1	23,1	26,4	1.493,46	3,9	31,3	37,0
Dic.	713,65	3,3	27,1	27,1	1.543,87	3,4	35,7	35,7
<u>1987</u>								
Ene.	743,87	4,2	4,2	27,5	1.603,88	3,9	3,9	37,0
Feb.	765,68	2,9	7,3	28,2	1.645,86	2,6	6,6	37,4
Mar.	809,01	5,7	13,4	33,9	1.691,91	2,8	9,6	35,9
Abr.	824,97	2,0	15,6	36,0	1.725,32	2,0	11,8	33,5
May. (*)	820,60	-0,5	15,0	37,1	1.758,05	1,9	13,9	36,6

RELACIONES:

C = Circulante

M1 = C + Cuentas Corrientes Sector Privado

M1 ampliado = M1 + Otros Depósitos Privados a la vista

M2 = M1 + Depósitos a Plazo

M7 = M2 + Ahorro Vista y Plazo + Documentos Banco Central +
Pagarés de Tesorería + Letras de Crédito + Dep. Sector
Privado en moneda extranjera.

(*) Cifras provisionales

CUADRO N° 11

DETALLE ACTIVOS FINANCIEROS PRIVADOS

(Promedios en miles de mill. de \$)

FECHA	C	Dl	Dp	Ah+Dv	Doc. Bco.Cen.	P.de T	L.Cr.	Dep.m/e Sec.Priv.
<u>1982</u>								
Dic.	36,91	38,14	245,37	63,71	10,78	12,76	55,91	21,48
<u>1983</u>								
Dic.	46,70	48,48	194,55	95,54	60,19	43,59	66,31	20,27
<u>1984</u>								
Dic.	54,77	47,60	278,25	121,67	88,04	50,33	78,24	37,01
<u>1985</u>								
Dic.	70,67	60,71	394,25	178,28	177,07	57,31	113,72	85,50
<u>1986</u>								
Ene.	71,37	70,76	404,25	185,80	179,94	54,35	113,73	90,90
Feb.	76,14	68,27	414,17	193,91	180,83	55,01	113,51	96,20
Mar.	78,81	69,97	413,33	206,21	187,21	67,43	119,82	101,96
Abr.	78,54	72,65	409,88	229,17	191,99	81,31	121,44	107,76
May.	77,97	65,50	404,84	235,42	196,80	81,45	113,94	111,24
Jun.	79,81	74,88	409,60	244,70	204,21	84,72	118,25	112,05
Jul.	79,39	82,32	436,43	237,37	208,05	78,76	117,09	114,08
Ago.	79,02	79,51	444,83	246,80	216,77	73,80	121,81	117,33
Sep.	85,58	84,90	436,84	256,15	231,73	66,68	121,59	118,74
Oct.	82,88	84,54	453,04	255,79	241,23	67,45	130,26	122,34
Nov.	85,29	88,95	467,98	265,96	249,47	70,03	138,10	127,68
Dic.	97,29	92,00	466,18	277,76	264,62	68,82	139,88	137,32
<u>1987</u>								
Ene.	96,48	109,99	484,03	269,25	289,18	70,07	143,93	140,95
Feb.	99,51	102,44	509,73	275,61	310,84	63,08	143,07	141,58
Mar.	101,44	98,19	548,77	289,59	312,99	55,75	146,28	138,90
Abr.	101,55	98,12	558,85	300,46	323,70	54,42	143,84	144,38
May. (*)	100,21	94,63	561,51	302,93	344,90	55,35	148,69	149,83

SIMBOLOGIA

C	: Circulante
Dl	: Cuentas Corrientes Sector Privado
Dp	: Depósitos a Plazo Sector Privado
Ah+Dv	: Depósitos Ahorro Vista y Plazo + Otros Depósitos a menos de 30 días Sector Privado
Doc.Bco.Cen.	: Documentos del Banco Central
P.de T.	: Pagars Reajustables y Descontables de Tesorería
L.Cr.	: Letras de Crédito
Dep.m/e Sec.Priv.	: Depósitos en moneda extranjera del Sector Privado

(*) Cifras provisorias

CUADRO N° 13

COLOCACIONES EFECTIVAS SEGUN MONEDAS

(Promedios mensuales)

	MONEDA NACIONAL (*)				MONEDA EXTRANJERA			
	Monto (\$ Mill.)	Variación %			Monto (US\$ Mill.)	Variación %		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
<u>1982</u>								
Dic.	420.605	4,2	7,5	7,5	5.779	-3,2	-15,9	-15,9
<u>1983</u>								
Dic.	530.364	3,4	26,1	26,1	4.140	-2,9	-28,4	-28,4
<u>1984</u>								
Dic.	765.542	9,0	44,3	44,3	3.172	-7,2	-23,4	-23,4
<u>1985</u>								
Dic.	1.073.178	2,0	40,2	40,2	2.156	-2,8	-32,0	-32,0
<u>1986</u>								
Ene.	1.067.944	-0,5	-0,5	29,8	2.062	-4,4	-4,4	-33,0
Feb.	1.092.377	2,3	1,8	27,8	2.045	-0,2	-5,1	-31,3
Mar.	1.112.267	1,8	3,6	25,8	2.037	-0,4	-5,5	-30,1
Abr.	1.133.576	1,9	5,6	21,9	2.010	-1,3	-6,8	-28,3
May.	1.134.142	0,1	5,7	20,4	1.997	-0,6	-7,4	-24,6
Jun.	1.129.153	-0,4	5,2	17,7	1.950	-2,4	-9,6	-26,8
Jul.	1.126.131	-0,3	4,9	18,8	1.932	-0,9	-10,4	-12,5
Ago.	1.138.782	1,1	6,1	17,0	1.967	1,8	-8,8	-11,7
Sep.	1.158.761	1,8	8,0	15,5	2.009	2,1	-6,8	-9,1
Oct.	1.176.535	1,5	9,6	14,7	2.047	1,9	-5,1	-7,3
Nov.	1.209.732	2,8	12,7	14,9	2.045	-0,1	-5,1	-7,8
Dic.	1.237.993	2,3	15,4	15,4	2.033	-0,6	-5,7	-5,7
<u>1987</u>								
Ene.	1.247.302	0,8	0,8	16,8	2.029	-0,2	-0,2	-1,6
Feb.	1.271.632	2,0	2,7	16,4	2.043	0,7	0,5	-0,1
Mar.	1.304.865	2,6	5,4	17,3	2.026	-0,8	-0,3	-0,5
Abr.	1.337.796	2,5	8,1	18,0	2.024	-0,1	-0,4	0,7
May. (**)	1.359.962	1,7	9,9	19,9	2.034	0,5	0,0	1,9

(*) Excluye Colocaciones Interfinancieras.

(**) Cifras provisionales

1/ Con anterioridad a julio el monto de colocaciones efectivas en moneda nacional incluye las colocaciones interfinancieras con recursos del Banco Central.

Colocaciones Efectivas: Corresponde a las colocaciones con Recursos Propios más colocaciones con Recursos del Banco Central.

TASAS DE INTERES (%)

(1) Tasas Mensuales
(2) Tasas Reales Anuales
(3) Fuente: Informativo F

III - PRECIOS Y SALARIOSCUADRO N°15INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

	General				Indice por Sectores			
	Indice (1978=100)	Variación %			(Dic. 1978=100)			
		Mes	Año	12 Meses	Alimentac.	Vivienda	Vestuario	Varios
1982 (Prom.)	212,2	-	20,7*	9,9	193,0	235,0	183,2	230,7
1983 (Prom.)	270,0	-	23,1*	27,3	242,7	296,0	225,6	301,0
1984 (Prom.)	323,6	-	23,0*	19,9	293,8	341,3	280,0	364,9
1985 (Prom.)	423,0	-	26,4*	30,7	377,1	445,0	355,1	490,5
1986 (Prom.)	505,4	-	17,4*	19,5	467,2	501,1	430,2	582,6
Prom Acum.								
1986 (a May.)	485,1	-	5,1	23,0	439,4	497,4	406,7	561,8
Prom.Acum.								
1987 (a May.)	572,8	-	5,7	18,1	541,9	548,2	497,8	654,1
<u>1986</u>								
Ene.	473,9	2,7	2,7	25,9	424,0	495,5	394,2	550,4
Feb.	478,2	0,9	3,6	24,5	432,8	499,1	392,4	550,3
Mar.	485,4	1,5	5,2	22,9	438,3	497,1	399,4	566,6
Abr.	492,2	1,4	6,6	21,8	448,2	499,4	416,9	569,1
May.	495,7	0,7	7,4	20,3	453,8	495,6	430,6	572,4
Jun.	502,3	1,3	8,8	17,6	461,0	495,1	437,5	583,1
Jul.	507,3	1,0	9,9	17,2	470,0	495,4	436,6	587,3
Ago.	510,5	0,6	10,6	16,9	475,4	496,8	435,9	589,8
Sep.	518,3	1,5	12,3	17,3	487,3	500,3	442,3	595,1
Oct.	526,2	1,5	14,0	17,3	497,3	506,9	448,9	601,2
Nov.	533,6	1,4	15,6	17,1	504,7	512,0	460,0	609,2
Dic.	541,7	1,5	17,4	17,4	513,3	520,4	468,1	616,6
<u>1987</u>								
Ene.	552,5	2,0	2,0	16,6	525,6	532,4	472,2	626,0
Feb.	562,0	1,7	3,8	17,5	531,5	540,2	474,6	643,9
Mar.	571,2	1,6	5,5	17,7	536,3	547,0	488,8	659,8
Abr.	584,7	2,4	7,9	18,8	553,6	555,6	516,1	667,7
May.	593,5	1,5	9,6	19,7	562,1	565,7	537,5	673,0

(*) Variación diciembre a diciembre.

FUENTE: I.N.E.

CUADRO N°16

INDICE DE PRECIOS AL POR MAYOR

	Indice General				Indice por Rubros			
	Indice (1974=100)	Variaciones %			(Dic.1983=100)			
		Mes	Año	12 Meses	Agropec.	Mineros	Industr.	Import.
1982 (Prom.)	6.350,1	-	36,9*	7,2	66,1	71,4	73,3	61,5
1983 (Prom.)	9.240,5	-	25,2*	45,5	100,0	100,0	100,0	100,0
1984 (Prom.)	11.487,9	-	36,5*	24,3	121,0	127,4	124,1	128,4
1985 (Prom.)	16.470,4	-	30,3*	43,4	168,2	190,0	178,0	198,2
1986 (Prom.)	19.730,6	-	18,2*	19,8	216,0	193,3	213,9	213,1
Prom.Acum.								
1986 (a May.)	18.642,2	-	4,6	22,7	190,0	204,8	201,8	217,3
Prom.Acum.								
1987 (a May.)	21.766,2	-	3,3	16,8	238,0	201,4	244,3	226,8
<u>1986</u>								
Ene.	18.202,8	2,1	2,1	26,5	180,2	195,9	199,4	216,3
Feb.	18.515,3	1,7	3,9	24,9	187,2	206,5	199,2	219,1
Mar.	18.741,6	1,2	5,1	24,0	188,3	217,7	200,3	223,0
Abr.	18.954,3	1,1	6,3	21,4	195,4	219,5	204,3	215,0
May.	18.797,2	-0,8	5,5	17,3	198,7	184,2	205,7	213,1
Jun.	19.162,5	1,9	7,5	15,1	207,1	196,2	211,9	202,4
Jul.	19.828,3	3,5	11,2	16,4	226,5	184,6	215,7	207,4
Ago.	20.406,6	2,9	14,5	18,9	245,5	184,5	219,2	204,1
Sep.	20.647,9	1,2	15,8	18,2	251,2	168,6	222,7	207,8
Oct.	21.252,4	2,9	19,2	19,9	259,8	185,1	226,1	214,3
Nov.	21.181,0	-0,3	18,8	19,5	250,5	187,8	228,7	216,9
Dic.	21.077,2	-0,5	18,2	18,2	238,6	188,8	233,1	218,3
<u>1987</u>								
Ene.	20.901,1	-0,8	-0,8	14,8	228,1	189,2	233,8	222,1
Feb.	21.084,7	0,9	0,0	13,9	226,2	189,9	238,4	224,5
Mar.	21.677,9	2,8	2,9	15,7	234,3	204,3	243,1	229,0
Abr.	22.378,7	3,2	6,2	18,1	246,8	210,7	250,8	229,7
May.	22.788,6	1,8	8,1	21,2	254,8	213,1	255,7	228,9

(*) Variación diciembre a diciembre.

FUENTE: I.N.E.

CUADRO N° 17

INDICE DE PRECIOS DE ESTADOS UNIDOS

	Al Consumidor				Al Por Mayor			
	Indice (1980=100)	Variación %			Indice (1980=100)	Variación %		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
1982 (Prom.)	117,1	-	3,8*	6,2	111,5	-	0,9*	2,1
1983 (Prom.)	120,9	-	3,8*	3,2	112,8	-	1,8*	1,3
1984 (Prom.)	126,1	-	3,9*	4,3	115,6	-	1,3*	2,5
1985 (Prom.)	130,6	-	3,8*	3,6	115,0	-	0,1*	-0,5
1986 (Prom.)	133,1	-	1,1*	2,7	111,6	-	-3,9*	-3,0
Prom.Acum.								
1986 (a Abr.)	132,4	-	-0,2	2,7	112,5	-	-2,6	-2,3
Prom.Acum.								
1987 (a Abr.)	135,7	-	1,1	2,5	112,8	-	1,6	0,0
<u>1986</u>								
Ene.	133,1	0,3	0,3	3,9	115,0	-0,4	-0,4	-0,3
Feb.	132,7	-0,3	0,0	3,2	113,4	-1,4	-1,8	-1,5
Mar.	132,1	-0,5	-0,5	2,3	111,8	-1,4	-3,2	-2,7
Abr.	131,8	-0,2	-0,7	1,6	110,9	-0,8	-4,0	-3,7
May.	132,2	0,3	-0,4	1,5	111,4	0,5	-3,6	-3,5
Jun.	132,9	0,5	0,2	1,8	111,3	-0,1	-3,6	-3,4
Jul.	132,9	0,0	0,2	1,6	110,8	-0,4	-4,1	-3,7
Ago.	133,1	0,2	0,3	1,5	110,6	-0,2	-4,2	-3,2
Sep.	133,8	0,5	0,8	1,8	110,8	0,2	-4,1	-2,6
Oct.	133,9	0,1	0,9	1,5	111,1	0,3	-3,8	-3,1
Nov.	134,0	0,1	1,0	1,3	111,2	0,1	-3,7	-3,6
Dic.	134,2	0,2	1,1	1,1	111,0	-0,2	-3,9	-3,9
<u>1987</u>								
Ene.	134,4	0,2	0,2	1,0	112,0	0,9	0,9	-2,6
Feb.	135,5	0,8	1,0	2,1	112,7	0,6	1,5	-0,6
Mar.	136,1	0,4	1,4	3,0	112,7	0,0	1,5	0,8
Abr.	136,8	0,5	1,9	3,8	113,6	0,8	2,3	2,4

(*) Variación diciembre a diciembre.

(-) Información no disponible.

FUENTE: United States Department of Labor, Bureau of Labor Statistics.

CUADRO N° 18

INDICE GENERAL DE REMUNERACIONES

	NOMINAL				REAL			
	Indice (Dic.82=100)	Variación %			Indice (Dic.82=100)	Variación %		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
1982 (Prom.)	95,28	-	5,7**	9,6	108,70	-	-12,9**	-0,1
1983 (Prom.)	108,33	-	18,0**	13,7	96,71	-	-4,2	-11,0
1984 (Prom.)	129,97	-	18,3**	20,0	97,05	-	-3,8**	0,4
1985 (Prom.)	162,59	-	28,8**	25,1	92,74	-	1,9**	-4,4
1986 (Prom.)	198,31	-	19,8**	22,0	94,57	-	2,1**	2,0
(Prom.Acum.)								
1986 a May.)	189,1	-	5,2	23,2	94,0	-	0,1	0,0
(Prom.Acum.)								
1987 a May.)	222,2	-	3,1	18,6	94,4	-	-1,5	0,8
<u>1986</u>								
Ene.	184,49	2,6	2,6	23,6	93,85	-0,1	-0,1	-1,8
Feb.	185,44	0,5	3,1	22,8	93,49	-0,4	-0,5	-1,4
Mar.	187,80	1,3	4,4	23,2	93,28	-0,3	-0,7	0,3
Abr.	191,61	2,0	6,6	22,2	93,86	0,6	-0,1	0,3
May.	196,09	2,3	9,1	23,1	95,37	1,6	1,5	2,3
Jun.	197,03	0,5	9,6	23,0	94,57	-0,8	0,7	4,7
Jul.	199,95	1,5	11,2	22,2	95,03	0,5	1,2	4,0
Ago.	201,53	0,8	12,1	21,8	95,18	0,2	1,3	4,2
Sep.	203,31	0,9	13,1	20,6	94,57	-0,6	0,7	2,8
Oct.	205,68	1,2	14,4	20,4	94,24	-0,3	0,3	2,7
Nov.	211,23	2,7	17,5	21,5	95,43	1,3	1,6	3,8
Dic.	215,46	2,0	19,8	19,8	95,89	0,5	2,1	2,1
<u>1987</u>								
Ene.	218,95	1,6	1,6	18,7	95,54	-0,4	-0,4	1,8
Feb.	221,04	1,0	2,6	19,2	94,82	-0,8	-1,1	1,4
Mar.	222,53	0,7	3,3	18,5	93,92	-0,9	-2,1	0,7
Abr.	226,14	1,6	5,1	18,0	93,3	-0,7	-2,7	-0,6

(*) Deflactado por IPC. (Base Dic.82 = 100)

(**) Variación diciembre a diciembre

FUENTE: I.N.E.

CUADRO N° 19

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO MENSUAL

(Pesos por dólar de Estados Unidos)

	\$ / US\$	Nominal ^{1/}			Indice (1978=100)	Real ^{1/}		
		Variación %				Variación %		
		Mes	Año	12 Meses		Mes	Año	12 Meses
1982 (Prom.)	50,91	-	85,6*	30,5	85,6	-	47,3*	12,9
1983 (Prom.)	78,79	-	20,3*	54,8	103,7	-	-3,7*	21,1
1984 (Prom.)	98,48	-	45,0*	25,0	108,3	-	15,8*	4,4
1985 (Prom.)	160,86	-	44,6*	63,3	131,9	-	19,8*	21,8
1986 (Prom.)	192,92	-	11,6*	19,9	145,0**	-	1,1*	9,9
1986 (Prom.Acum. A May.)	187,6	-	2,8	29,0	144,0	-	-1,3	18,8
1987 (Prom.Acum. A May.)	208,5	-	2,4	11,1	-	-	-	-
1986 Ene.	184,80	1,3	1,3	43,3	143,7	-0,3	-0,3	22,3
Feb.	186,74	1,0	2,3	41,6	146,4	1,7	1,4	25,2
Mar.	189,22	1,3	3,7	29,9	145,5	-0,6	0,7	16,4
Abr.	189,19	0,0	3,7	27,2	142,8	-1,9	-1,1	12,9
May.	187,93	-0,7	3,0	23,5	142,5	-0,2	-1,3	13,1
Jun.	188,79	0,5	3,5	21,8	141,3	-0,8	-2,1	13,8
Jul.	190,36	0,8	4,3	11,4	143,0	1,2	-0,9	4,9
Ago.	194,46	2,2	6,6	10,2	147,3	3,0	2,0	4,6
Sep.	198,32	2,0	8,7	11,3	148,0	0,5	2,5	6,0
Oct.	199,73	0,7	9,5	11,5	147,0**	-0,6	1,8	3,5
Nov.	201,95	0,8	10,3	12,4	145,8**	-0,8	1,0	1,2
Dic.	203,67	0,9	11,6	11,6	146,0***	0,1	1,1	1,1
1987 Ene.	204,54	0,4	0,4	10,7	145,6***	-0,2	-0,2	1,2
Feb.	206,01	0,7	1,2	10,3	144,1***	-1,0	-1,0	-1,6
Mar.	207,82	0,9	2,0	9,9	-	-	-	-
Abr.	211,49	1,8	3,8	11,8	-	-	-	-
May.	212,54	0,5	4,4	13,1	-	-	-	-

1/ Tipo de Cambio observado

2/ El tipo de cambio real se define como el tipo de cambio nominal multiplicado por el cociente entre la inflación externa relevante y el Índice de Precios al Consumidor Doméstico.

En la construcción del indicador de inflación externa relevante, se utilizan los índices de precios al por mayor expresados en dólares a través de los tipos de cambio de los respectivos países con esta moneda. Estos índices de precio en dólares se ponderan por la importancia relativa de las importaciones que Chile realiza de cada país considerado, con respecto al total de la muestra, la que comprende aproximadamente un 62% de las importaciones totales de Chile en 1985.

(*) Variación diciembre a diciembre de los promedios observados esos meses.

(**) Provisorio

(***) Estimado

(-) No Disponible

IV - SECTOR EXTERNO

CUADRO N° 20

BALANZA COMERCIAL

(US\$ Millones)

	Exportac. FOB.		Importac. FOB.		Saldo Balanza Comercial (Déficit (-) Superávit (+))	
	Mes	Acum. Año	Mes	Acum. Año	Mes	Acum. Año
1981	-	3.836,5	-	6.513,0	-	-2.676,5
1982	-	3.705,7	-	3.643,3	-	62,4
1983	-	3.831,0	-	2.845,0	-	986,0
1984	-	3.650,3	-	3.357,3	-	293,0
1985	-	3.804,1	-	2.954,7	-	849,4
1986	-	4.198,8	-	3.099,1	-	1.099,7
1986						
Ene.	287,4	287,4	260,0	260,0	27,4	27,4
Feb.	314,0	601,4	208,6	468,6	105,4	132,8
Mar.	370,6	972,0	204,2	672,8	166,4	299,2
Abr.	460,3	1.432,3	252,0	924,8	208,3	507,5
May.	362,7	1.795,0	234,7	1.159,5	128,0	635,5
Jun.	321,0	2.116,0	232,5	1.392,0	88,5	724,0
Jul.	372,5	2.488,5	299,2	1.691,2	73,3	797,3
Ago.	351,1	2.839,6	278,1	1.969,3	73,0	870,3
Sep.	320,2	3.159,8	285,4	2.254,7	34,8	905,1
Oct.	366,1	3.525,9	288,6	2.543,3	77,5	982,6
Nov.	314,0	3.839,9	291,2	2.834,5	22,8	1.005,4
Dic.	358,9	4.198,8	264,6	3.099,1	94,3	1.099,7
1987						
Ene. (*)	323,6	323,6	305,4	305,4	18,2	18,2
Feb. (*)	379,4	703,0	277,2	582,6	102,2	120,4
Mar. (*)	412,7	1.115,7	316,7	899,3	96,0	216,4
Abr. (*)	472,1	1.587,8	295,4	1.194,7	176,7	393,1
May. (*)	379,1	1.966,9	328,2	1.522,9	50,9	444,0

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.

(*) Cifras Provisorias.

CUADRO N° 21
EXPORTACIONES CLASIFICADAS
(US\$ Millones)

	Mineros		Agropecuarios y del Mar		Industriales
	Total	Cobre	Total	Fruta Fresca	
1983	2.335,4	1.874,9	327,5	220,5	1.167,6
1984	1.961,7	1.603,8	428,3	285,6	1.260,3
1985	2.120,7	1.788,7	515,1	357,3	1.168,3
1986	2.096,1	1.757,1	683,0	478,9	1.419,7
1986 (Acum. a May.)	856,2	718,1	411,7	328,2	527,1
1987 (Acum. a May.)	825,3	676,2	474,1	369,0	667,5
<u>1986</u>					
Ene.	157,6	123,1	46,8	38,0	83,0
Feb.	148,0	123,7	76,2	60,0	89,8
Mar.	175,6	150,2	113,2	91,3	81,8
Abr.	196,0	165,2	116,8	98,8	147,5
May.	179,0	155,9	58,7	40,1	125,0
Jun.	171,6	148,6	44,6	28,9	104,8
Jul.	178,7	142,4	69,1	44,2	124,7
Ago.	171,9	141,1	45,5	28,2	133,7
Sep.	170,2	149,0	30,8	12,4	119,2
Oct.	184,4	162,0	32,8	17,0	148,9
Nov.	173,5	143,3	17,7	2,8	122,8
Dic.	189,6	152,6	30,8	17,2	138,5
<u>1987</u>					
Ene. (*)	148,8	128,4	54,7	41,3	120,1
Feb. (*)	170,9	133,7	91,2	71,0	117,3
Mar. (*)	154,1	132,6	144,7	121,4	113,9
Abr. (*)	185,8	142,8	122,4	95,4	163,9
May. (*)	165,7	138,7	61,1	39,9	152,3

(*) Cifras Provisorias.

CUADRO N° 23

PRECIOS PROMEDIO DEL COBRE

(Centavos de US\$ dólar por libra)

	Nominal				Real *			
	Centavos	Variación %			Centavos	Variación %		
	US\$ por libra	Mes	Año	12 Meses	1983 Por libra	Mes	Año	12 Meses
1982 (Prom.)	67,06	-	-11,0**	-15,1	68,02	-	-11,8**	-16,9
1983 (Prom.)	72,17	-	-3,9**	7,6	72,17	-	-5,7**	6,1
1984 (Prom.)	62,45	-	-6,6**	-13,5	60,77	-	-7,7**	-15,8
1985 (Prom.)	64,28	-	5,2**	2,9	63,10	-	5,1**	3,8
1986 (Prom.)	62,34	-	-4,1**	-3,0	63,01	-	-0,1**	-0,1
Prom.Acum.								
1986 (a May.)	64,6	-	2,3	-0,7	64,8	-	5,1	1,6
Prom.Acum.								
1987 (a May.)	65,3	-	7,8	1,1	64,43	-	4,7	-0,4
<u>1986</u>								
Ene.	64,34	1,9	1,9	4,4	63,08	2,3	2,3	4,7
Feb.	63,70	-1,0	0,9	1,1	63,39	0,5	2,8	2,6
Mar.	65,52	2,9	3,8	4,2	66,13	4,3	7,3	6,9
Abr.	65,07	-0,7	3,1	-4,8	66,22	0,1	7,4	-1,1
May.	64,31	-1,2	1,9	-7,5	65,13	-1,7	5,7	-4,2
Jun.	64,07	-0,4	1,5	-1,4	64,97	-10,3	5,4	2,1
Jul.	61,05	-4,7	-3,3	-8,5	62,16	-4,3	0,8	-5,0
Ago.	59,14	-3,1	-6,3	-8,1	60,32	-3,0	-2,1	-5,0
Sep.	61,34	3,7	-2,8	-1,0	62,46	3,6	1,3	1,7
Oct.	59,75	-2,6	-5,3	-4,8	60,70	-2,8	-1,5	-1,8
Nov.	59,16	-1,0	-6,3	-4,8	60,03	-1,1	-2,6	-1,3
Dic.	60,55	2,4	-4,1	-4,1	61,57	2,6	-0,1	-0,1
<u>1987</u>								
Ene.	61,14	1,0	1,0	-5,0	61,60	0,1	0,1	-2,4
Feb.	62,59	2,4	3,4	-1,7	62,67	1,7	1,8	-1,1
Mar.	66,51	6,3	9,9	1,5	66,58	6,2	8,1	0,7
Abr.	67,33	1,2	11,2	3,5	66,87	0,4	8,6	1,0
May.	68,95	2,4	13,9	7,2	-	-	-	-

(*) Deflactado por IPM de Estados Unidos.(1983 = 100)

(**) Variación diciembre a diciembre.

FUENTE: Precios de Bolsa de Metales de Londres, informado por la Comisión Chilena del Cobre y Cuadro N°17.

CUADRO N° 23 (Cont.)

Mercado del Cobre: Stocks Mundiales y en Bolsas
(miles de toneladas métricas a fin de período)

	Stocks Mundiales (1)			Stocks en Bolsa (2)		
	Monto	Variación Per. Anterior		Monto	Variación Per. Anterior	
	(miles de Tons)	En Tons	En %	(miles de Tons)	En Tons	En %
1982	1.640	507,0	44,8	502	205	69,0
1983	1.687	47,0	2,9	807	305	60,8
1984	1.191	-496,0	-29,4	377	-430	-53,3
1985	1.043	-148,0	-	297	-80	-21,2
1986	-	-	-	260	-37	-12,5
<u>1986</u>						
Ene.	1.089	46,0	4,4	289	-8,0	-2,7
Feb.	1.042	-47,0	-4,3	271	-18,0	-6,2
Mar.	979	-63,0	-6,1	259	-12,0	-4,4
Abr.	947	-32,0	-3,3	236	-23,0	-8,9
May.	913	-34,0	-3,6	232	-4,0	-1,7
Jun.	879	-3,4	-3,7	237	5,0	2,2
Jul.	881	2,0	0,2	242	5,0	2,1
Ago.	-	-	-	240	-2,0	-0,8
Sep.	-	-	-	243	3,0	1,3
Oct.	-	-	-	247	4,0	1,7
Nov.	-	-	-	253	6,0	2,4
Dic.	-	-	-	260	7,0	2,8
<u>1987</u>						
Ene.	-	-	-	269	9,0	3,5
Feb.	-	-	-	239	-2,6	-9,8
Mar.	-	-	-	214	-25,0	-10,5
Abr.	-	-	-	224	10,0	4,7

(1) Excluye los países del área socialista

(2) Incluye la Bolsa de Metales de Londres y COMEX.

(-) Información no disponible

FUENTE: Comisión Chilena del Cobre.

CUADRO N° 24

TASAS DE INTERES INTERNACIONALES *

(Promedios mensuales, %)

	<u>LIBO</u>	<u>PRIME</u>
1983 (Prom.)	9,90	10,80
1984 (Prom.)	11,22	12,04
1985 (Prom.)	8,65	9,94
1986 (Prom.)	6,82	8,34
1986 (Prom.Acum.a May.)	7,53	9,1
1987 (Prom.Acum.a May.)	6,7	7,7
<u>1986</u>		
Ene.	8,16	9,50
Feb.	8,03	9,50
Mar.	7,53	9,13
Abr.	6,91	8,84
May.	7,00	8,50
Jun.	7,09	8,50
Jul.	6,66	8,20
Ago.	6,18	7,93
Sep.	5,98	7,50
Oct.	6,00	7,50
Nov.	6,06	7,50
Dic.	6,23	7,50
<u>1987</u>		
Ene.	6,18	7,50
Feb.	6,44	7,50
Mar.	6,49	7,50
Abr.	7,03	7,74
May.	7,61	8,12

(*) Tasas anuales para operaciones en dólares a 180 días.
FUENTE: Reuter.

CUADRO N° 25

RESERVAS INTERNACIONALES Y BALANZA DE PAGOS
(Saldo de fin de período en millones de dólares)

	Activos Internacionales <u>1/</u>			Tenencias <u>2/</u>			Balanza de Pagos <u>3/</u>		
	Stock	Var.Período	Acum.Año	Stock	Var.Período	Acum.Año	Var.Período	Acum.Año	
1982	2.583,8	-	-1.197,8	2.577,5	-	-1.197,8	-	-1.164,9	
1983	2.628,9	-	45,1	2.022,7	-	-554,8	-	-540,9	
1984	2.836,6	-	207,7	2.055,9	-	33,2	-	17,3	
1985	2.952,2	-	115,6	1.866,7	-	-189,2	-	-98,6	
1986	3.106,2	-	154,0	1.778,3	-	-88,4	-	-227,5	
1986									
Ene.	2.705,5	-246,7	-246,7	1.604,8	-261,9	-261,9	-271,4	-271,4	
Feb.	2.616,0	-89,5	-336,2	1.471,0	-133,8	-395,7	-110,3	-381,7	
Mar.	2.799,2	183,2	-153,0	1.600,5	129,5	-266,2	-93,8	-287,9	
Abr.	2.864,7	65,5	-87,5	1.681,6	81,1	-185,1	78,4	-209,5	
May.	3.001,2	136,5	49,0	1.779,7	98,1	-87,0	76,6	-132,9	
Jun.	2.876,6	-124,6	-75,6	1.618,3	-161,4	-248,4	-138,9	-271,8	
Jul.	2.792,3	-84,3	-159,9	1.568,8	-49,5	-297,9	-34,5	-306,3	
Ago.	2.837,4	45,1	-114,8	1.535,3	-33,5	-331,4	-53,2	-359,5	
Sep.	2.762,7	-74,7	-189,5	1.453,5	-81,8	-413,2	-90,3	-449,8	
Oct.	2.824,1	61,4	-128,1	1.599,6	146,1	-267,1	85,4	-364,4	
Nov.	3.052,8	228,7	100,6	1.739,1	139,5	-127,6	114,8	-249,6	
Dic.	3.106,2	53,4	154,0	1.778,3	39,2	-88,4	22,1	-227,5	
1987									
Ene.	3.032,2	-74,0	-74,0	1.718,8	-59,5	-59,5	-15,8	-15,8	
Feb.	3.036,3	4,1	-69,9	1.668,4	-50,4	-109,9	-73,6	-89,4	
Mar.	2.903,2	-133,1	-203,0	1.512,1	-156,3	-266,2	-145,5	-234,9	
Abr.	2.884,0	-19,2	-222,2	1.532,0	-19,9	-246,3	-3,6	-238,5	
May.	3.008,7	124,7	-97,5	1.613,2	81,2	-165,1	40,6	-197,9	

1/ Activos Internacionales: Tenencias + Pasivos con el FMI.

2/ Tenencias: Corresponde a los activos sobre el exterior del Banco Central considerados los Convenios de Créditos Recíprocos en términos netos (menos los pasivos del FMI).

3/ 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.

CUADRO N° 26

ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES DEL BANCO CENTRAL

(Millones de dólares a fines de cada período)							
	Dic.86	Ene.87	Feb.87	Mar.87	Abr.87	May.87	
I - TOTAL RESERVAS (A-B)	1.778.3	1.718.8	1.668.4	1.512.1	1.532.0	1.613.2	
A. Activos	3.106.2	3.032.2	3.036.3	2.903.2	2.884.0	3.008.7	
B. Uso de Créd.del FMI	1.327.9	1.313.4	1.367.9	1.391.1	1.352.0	1.395.5	
II - OTROS ACT.INT.DE MED.PLAZO	18.7	20.1	19.9	20.2	21.0	21.0	
III - OTROS PAS.DEL BCO.CENT.(A-B)	4.423.5	4.572.0	4.559.8	4.579.9	4.642.5	4.609.8	
A. De Corto Plazo	-	-	-	-	-	-	
B. De Mediano Plazo	4.423.5	4.572.0	4.559.8	4.579.9	4.642.5	4.609.8	
- Oblig.asum.p/Dep.Ren. 83-84 1/	-	-	-	-	-	-	
- Conv.Reestruct.Deuda Ext. 614.2	614.2	749.5	746.9	749.1	593.3	590.7	
- Dep.Rec.del Sec.Priv. corporativo	331.6	549.4	549.9	555.2	577.6	573.5	
- Reestructuración Deuda Ext.85/87	-	-	-	-	160.4	159.5	
- Otros Créditos	3.477.7	3.273.1	3.263.0	3.275.6	3.311.2	3.286.1	

1/ Depósitos efectuados por deudores que no renegociaban directamente, y cuyos compromisos son asumidos y reestructurados por el Banco Central, los cuales una vez firmados los convenios definitivos de renegociación se considerarán dentro del ítem "Convenios de Reestructuración Deuda Externa".

CUADRO N° 27

ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES DEL SISTEMA FINANCIERO

(Millones de dólares a fines de cada período)

	<u>Dic. 85</u>	<u>Oct. 86</u>	<u>Nov. 86</u>	<u>Dic. 86</u>	<u>Ene. 87</u>	<u>Feb. 87</u>	<u>Mar. 87**</u>	<u>Abr. 87**</u>	<u>May. 87**</u>
I - TOTAL ACT. Y PAS. INT. (A-B) ^{1/}	<u>-252.0</u>	<u>-472.8</u>	<u>-414.5</u>	<u>-390.1</u>	<u>-433.7</u>	<u>-438.7</u>	<u>-416.3</u>	<u>-386.8</u>	<u>-443.7</u>
A. Activos	<u>341.4</u>	<u>334.6</u>	<u>373.6</u>	<u>424.3</u>	<u>419.5</u>	<u>423.7</u>	<u>390.4</u>	<u>396.7</u>	<u>375.8</u>
B. Pasivos a Corto Plazo *	<u>593.4</u>	<u>807.4</u>	<u>788.1</u>	<u>814.4</u>	<u>853.2</u>	<u>862.6</u>	<u>806.7</u>	<u>783.5</u>	<u>819.5</u>
II - OTROS ACT. INT. DE MED. PLAZO	<u>70.4</u>	<u>58.2</u>	<u>55.2</u>	<u>55.3</u>	<u>45.6</u>	<u>47.0</u>	<u>47.1</u>	<u>47.2</u>	<u>47.1</u>
III - PASIVOS DE MED. Y L. PLAZO ^{2/}	<u>5.976.7</u>	<u>5.484.9</u>	<u>5.455.9</u>	<u>5.406.2</u>	<u>5.331.4</u>	<u>5.282.9</u>	<u>5.234.2</u>	<u>5.187.4</u>	<u>5.136.9</u>

^{1/} No se incluye información de los bancos en liquidación^{2/} No incluye los pasivos a largo plazo de los bancos declarados en liquidación.

*/ Al entrar en vigencia los convenios de renegociación, se produce un traspaso de pasivos de corto plazo a pasivos de mediano y largo plazo.

**/ Cifras Provisionales.

INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO

INDICE DE ARTICULOS PUBLICADOS

PERIODO : ENERO 1986 - MAYO 1987 (2a. quincena)

ALANZA DE PAGOS EN 1986	Febrero, 2a. quincena 1987
ALANZA DE PAGOS: PERSPECTIVAS PARA 1986	Julio 2a. quincena 1986
COMENTARIO ACERCA DE LA EVOLUCION DE LOS INDICES DE PRODUCCION Y DE VENTAS INDUSTRIALES	Junio, 2a. quincena 1986
COMPARACION ENTRE EL INDICE DE VALOR PROMEDIO (IVP) Y LA UNIDAD DE FOMENTO	Marzo, 1a. quincena 1986
COMPORTAMIENTO DE LA INFLACION	Abril, 2a. quincena 1987
COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERES	Enero, 1986
COMPORTAMIENTO DEL EMPLEO EN EL GRAN SANTIAGO	Diciembre, 2a. quincena 1986
CONSIDERACIONES ACERCA DE LA DEFINICION DE DINERO	Septiembre, 1a. quincena 1986
CONSIDERACIONES EN TORNO AL COMPORTAMIENTO RECIENTE DE LA INFLACION	Agosto, 2a. quincena 1986
CONSIDERACIONES RELATIVAS A LA CONVERSION DE PAGARES DE DEUDA EXTERNA	Noviembre, 2a. quincena 1986
CUENTAS NACIONALES DE 1985: ESTIMACION PROVISIONAL	Marzo 1a. quincena 1986
CUMPLIMIENTO DEL PROGRAMA ACORDADO CON EL FMI	Septiembre, 2a. quincena 1986
DESARROLLO DEL SECTOR EXPORTADOR DE LA ECONOMIA, 1960-1986	Marzo, 1a. quincena 1987
EL AJUSTE ESTRUCTURAL EN LA ECONOMIA CHILENA	Agosto, 1a. quincena 1986
EFFECTO EN LA BALANZA COMERCIAL DE LA BAJA INTERNACIONAL DEL PRECIO DEL PETROLEO	Febrero, 2a. quincena 1986
EVOLUCION DE LA BALANZA COMERCIAL EN EL PRIMER CUATRIMESTRE DE 1986	Abril, 2a. quincena 1986
EVOLUCION DE LA COYUNTURA	Enero, 1986
EVOLUCION DEL EMPLEO	Octubre, 1a. quincena 1986
EVOLUCION DEL P.G.B. AL TERCER TRIMESTRE DE 1986	Noviembre, 1a. quincena 1986
EVOLUCION DEL P.G.B. EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1986	Julio, 1a. quincena de 1986
EVOLUCION DEL P.G.B. EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 1986	Mayo, 1a. quincena de 1986
EVOLUCION DEL P.G.B. EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 1987	Mayo, 2a. quincena de 1987
INDICADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA (IMACEC)	Diciembre, 1a. quincena 1986
INFORME ACERCA DE LOS ACUERDOS ALCANZADOS CON LA COMUNIDAD FINANCIERA INTERNACIONAL EN RELACION CON EL FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA MACROECONOMICO EN CHILE	Febrero, 1a. quincena 1987

INFORME RESPECTO A RESULTADOS DE BALANZA DE PAGOS Y RESERVAS INTERNACIONALES DURANTE 1985

LA POLITICA CAMBIARIA VIGENTE

NEGOCIACIONES SOSTENIDAS CON EL FMI

(Conferencia de Prensa)

PROGRAMA ACORDADO CON EL FMI PARA 1987-1988

REDUCCION DE LA DEUDA EXTERNA

RESULTADO DE LA BALANZA COMERCIAL DE 1986

RESULTADO DE LA ENCUESTA DE OCUPACION REALI-

ZADA POR LA UNIVERSIDAD DE CHILE

UTILIZACION DE LA CAPACIDAD INSTALADA Y POSI-

BILIDADES DE CRECIMIENTO DE MEDIANO PLAZO

Enero, 1986

Febrero, 1a. quincena 1986

Mayo, 2a. quincena de 1987

Octubre, 2a. quincena 1986

Mayo, 2a. quincena 1986

Enero, 1a. quincena 1987

Abril, 1a. quincena 1986

Marzo, 2a. quincena 1986

2a. QUINCENA DE MAYO DE 1987

Banco Central de Chile
 Sección Biblioteca
 Casilla N° 967
 Santiago - CHILE

Solicito suscribirme al Informe Económico y Financiero (publicación quincenal) desde el....., hasta el.....de 198.. 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 Razón Social.....

Dirección

Calle..... N°.....Depto.....

Casilla N°..... Telefono.....

Ciudad.....

País.....

Precios:

Sucrición anual (24 ejemplares)	\$ 5.000
	US\$ 60.00 (*)

Cada ejemplar :	\$ 300,00
	US\$ 3.00 (*)

(*) Incluye despacho por vía aérea.

Pedidos especiales :

.....

BANCO CENTRAL DE CHILE
Agustinas 1180 - Santiago, CHILE
Teléfono: 6962281
Télex: 40569 CENBC CL

DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL:
Víctor Vial del Río

Editado por el Departamento de
Publicaciones e Informaciones del
Banco Central de Chile.

PRECIOS	CHILE	EXTERIOR
Cada numero	\$ 300	US\$ 3.00 (*)
Suscripción Anual	\$ 5.000	US\$ 60.00 (*)

El formulario para suscripción se encuentra
en la última página de cada ejemplar.

(*) Estos valores incluyen despacho por correo aéreo.

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE EL ORIGEN.