



DIRECCION DE POLITICA FINANCIERA
BANCO CENTRAL DE CHILE

INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO

2ª QUINCENA DE AGOSTO DE 1983

RESUMEN DEL CONTENIDO DEL INFORME ECONOMICO QUINCENAL 15-31 AGOSTO

RECUPERACION INDUSTRIAL

Repuntes que van del 12 al 50% han experimentado diversos sectores de la producción industrial entre enero-julio comparado con igual período del año pasado. Destacan el área textil, construcción de maquinarias (telares, máquinas para trabajar la madera y metales, tornos, motores, máquinas para la agricultura, máquinas de oficina y otras), manufacturas de caucho, industria de la madera, manufacturas de cuero, entre otras. La actividad pesquera, la construcción de viviendas, las ventas del comercio, el transporte de carga y la producción de electricidad, tuvieron moderados incrementos en los siete primeros meses de este año en relación a los de 1982.

Pág. 1 - 3

EMPLEO

El desempleo ha estado reduciéndose sostenidamente en los últimos 11 meses, en los que se han creado más de 75 mil nuevas ocupaciones. A esto se agregarán los empleos adicionales que están siendo implementados con los programas de recuperación que se encuentran en marcha.

Pág. 4 - 5

POLITICA FISCAL Y CONSTRUCCION

La actual política fiscal activa orientada a reactivar el desarrollo, concentra importantes recursos en la construcción, dado que dicho sector genera efectos reactivadores sobre el resto de la economía, especialmente en el empleo, la demanda de insumos industriales y los recursos financieros utilizados.

Pág. 6

BALANZA COMERCIAL

El superávit comercial acumulado en el año hasta el 30 de agosto, es de US\$ 836,6 millones. El registrado en agosto fue de US\$ 117 millones. El año pasado, el superávit en los 8 primeros meses era solamente de US\$ 9,4 millones.

Las exportaciones de agosto ascendieron a US\$ 370,7 millones con un crecimiento de 28% respecto a julio. El nivel acumulado de ventas al exterior registra un aumento del 2% comparado con igual período de 1982.

Pág. 8

RESERVAS INTERNACIONALES Y BALANZA DE PAGOS

Las Reservas Internacionales aumentaron en agosto; las tenencias mostraron un crecimiento de US\$ 111,1 millones, mientras los Activos Internacionales se incrementaron en US\$ 219,2 millones. La Balanza de Pagos mostró así un superávit de US\$ 92,1 millones en el mes, con lo que el saldo acumulado a la fecha es de -US\$ 915,6 millones. En los ocho primeros meses de 1982, el déficit fue de US\$ 1.165 millones.

Pág. 11

AGREGADOS MONETARIOS Y TASAS DE INTERES

Ha continuado la tendencia en la sustitución por parte del público, de depósitos a plazo en el sector financiero por títulos emitidos por la Tesorería y el Banco Central. Por ello es que se observa una reducción en los agregados monetarios tradicionales (M1 y M2), mientras que los agregados más amplios aumentaron persistentemente. Las tasas de interés nominales y reales han continuado declinando de acuerdo a lo observado durante todo el presente año.

Pág. 12

RECUPERACION INDUSTRIAL

Y REDUCCION DEL DESEMPLEO

Un apreciable repunte registran diversos sectores de la Economía, según lo señalan los antecedentes proporcionados por el Instituto Nacional de Estadísticas en julio recién pasado.

Uno de los sectores que muestra los mayores niveles de actividad es el Sector Industrial, dentro del cual cabe destacar la evolución que ha experimentado la Industria Textil. Esta ha aumentado en un 50,2% los niveles de producción en el período comprendido entre enero-julio de este año, con respecto a igual período del año pasado.

La industria de Construcción de Maquinaria, exepctuando la maquinaria eléctrica también ha experimentado un importante crecimiento en el período en análisis. En efecto ha incrementado su producción en un 45,3% con respecto a igual período del año 1982.

Otro sector industrial que se encuentra en pleno desarrollo, es la manufactura de productos de caucho, que ha elevado su volumen de producción en un 39,7% en el período enero-julio 1983 versus enero-julio 1982.

Dentro del Sector Industrial, los rubros que le siguen en orden de crecimiento a los ya mencionados, son la manufactura de productos minerales no metálicos, la industria de la madera, excepto muebles y la manufactura de cuero, excepto calzado, los que han experimentado un repunte en los niveles de producción de un 21,8%, 18,4% y 16,1% respectivamente durante el período en observación.

Finalmente hay que destacar la apreciable mejoría que denotan las industrias manufactureras de celulosa, papel y productos de papel, que han aumentado su producción en un 15,3%, al igual que las industrias metálicas básicas y productos derivados del petróleo que lo hicieron en un 14,7% y 12,4% respectivamente.

En términos generales, se espera para el presente año un mejoramiento del sector industrial del orden del 5% o 6% lo cual estaría contribuyendo con un 1% de crecimiento en el nivel global de actividad, medido a través del P.G.B.

OTROS SINTOMAS DE REACTIVACION

- 1.- La situación antes descrita se avala en parte por recientes antecedentes sobre importaciones de materias primas para la industria, que muestran un fuerte incremento (14,6%) en el período comprendido entre enero y agosto de este año, con respecto a igual período del año 1982.
- 2.- En el Sector Pesquero, los desembarques de materias primas para la industria de harina de pescado, han registrado un incremento del 17,6% en todo el país, en el período comprendido entre enero y julio de este año versus enero-julio de 1982. Dicho aumento alcanza al 28,1% si se considera únicamente la Zona Norte del país.
- 3.- En la construcción, se puede observar un fuerte repunte en la superficie de construcción aprobada e iniciada de tipo habitacional, la que ha aumentado en un 67,1% entre enero y junio de 1983 versus enero-junio 1982. En este indicador se puede visualizar el efecto que ha generado el anuncio del financiamiento complementario para la adquisición de viviendas, lo cual ha incentivado la terminación e inicio de numerosas viviendas.
- 4.- En el Sector Comercio, las ventas a nivel mayoristas se han elevado en un 10,4% en el período enero-mayo 1983 en relación a igual período del año anterior. Este repunte alcanza al 20,2% si se consideran las ventas a nivel minorista.
- 5.- En el Sector Transporte, se observa un fuerte incremento en el transporte terrestre, de esta forma si comparamos el movimiento de carga efectuado por Ferrocarriles del Estado en el período enero-julio 1983, con respecto a enero-julio 1982, vemos un repunte del 46,9% en el volumen de toneladas movilizadas. De esta misma manera si comparamos el movimiento de pasajeros

3.-

realizado por esta empresa podemos observar un repunte del 4,3% en el período de análisis, con respecto al año pasado.

6.- Por último, en el Sector de Utilidad Pública, el índice de producción de energía eléctrica ha aumentado un 4,3% en el período comprendido entre enero y julio de este año comparado con idéntico período del año anterior. Esto estaría demostrando un mayor nivel de actividad, especialmente en el Sector Industrial.

ALGUNOS INDICADORES DE ACTIVIDAD REAL

INDICADOR	PERIODO 1983	VAR(%) RESPECTO IGUAL PERIODO AÑO ANTERIOR
1.- PRODUCCION INDUSTRIAL (INE)		
(Ene.,1968 = 100)		
- Productos textiles	Enero-Julio	50,2
- Const.Maquinarias	" "	45,3
- Minerales no Metálicos	" "	21,8
- Ind.Metálicas Básicas	" "	14,7
- Productos de Caucho	" "	39,7
- Cuero, excepto calzado	" "	16,1
- Madera, excepto muebles	" "	18,4
- Cel.,Papel y Prod.Papel	" "	15,3
- Deriv.Petróleo y Carbón	" "	12,4
- Productos Alimenticios	" "	3,6
2.- SECTOR PESCA (IFOP)		
Desembarques de materia prima para indust.harina (toneladas)		
- Zona Norte	Enero-Julio	28,1
- Total País	" "	17,6

3.- SECTOR CONSTRUCCION (INE)Superficie de construcción
aprobada e iniciada -
habitacional (M²)

Enero-Junio

67,1

4.- VENTAS COMERCIO (IMPUESTOS

INTERNOS)

- Minorista

Enero-Mayo

20,2

- Mayorista

" "

10,4

5.- TRANSPORTE (FF.CC.)- Ton/m por ferrocarriles
(FF.CC.) (millones)

Enero-Julio

46,9

- Pasajeros por Km.
(millones)

Enero-Julio

4,3

6.- UTILIDAD PUBLICA (ENDESA)Producción Energía Eléc-
trica (G.W.H.)

Enero-Junio

4,3

En el Sector Empleo, se puede observar la favorable evolución que ha experimentado la tasa de desocupación en el Gran Santiago, según lo señala la última encuesta realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

En efecto, en el período comprendido entre enero-marzo del presente año la tasa de desocupación se redujo de un 21,7% a un 18,8% en el trimestre móvil mayo-julio pasado, lo que ha permitido que las personas desocupadas hayan disminuído de 304.300 en la primera fecha indicada a 270.300 en el último período.

Si se compara la situación actual, con el trimestre móvil agosto-octubre 1982, en el cual la tasa de desocupación alcanzaba al 25,2%, se puede visualizar el impacto que han tenido los diversos programas, especiales

adoptados por el Gobierno, como también el incremento general que han registrado algunos sectores económicos, tal como se señalaba anteriormente.

A continuación se presenta un cuadro con los resultados de la mencionada encuesta para el período comprendido entre el trimestre móvil agosto-octubre 1982 y mayo-julio 1983.

TASA DE DESOCUPACION TRIMESTRES MOVILES

	DESOCUPADOS (en miles)	(%)
<u>1982</u>		
Agosto-Octubre	345,0	25,2
Septiembre-Noviembre	338,3	24,6
Octubre-Diciembre	301,2	21,9
Noviembre-Enero	294,7	21,2
Diciembre-Febrero	288,9	20,8
<u>1983</u>		
Enero-Marzo	304,3	21,7
Febrero-Abril	287,0	20,1
Marzo-Mayo	282,9	19,6
Abril-Junio	284,5	19,5
Mayo-Julio	270,3	18,8

FUENTE: INE

El sector ha sido uno de los más afectados por la disminución de la actividad económica. Esto se confirma con las altas tasas de desempleo, caída del producto, elevado stock de edificios sin vender y problemas financieros de las empresas constructoras.

POLITICA FISCAL ACTIVA

Y SECTOR CONSTRUCCION

Uno de los sectores básicos de la actividad económica es la construcción debido a que en su desarrollo se observa una cadena de efectos sobre el resto de la economía, entre los cuales se puede mencionar básicamente el empleo, demanda de insumos industriales y recursos financieros utilizados. Por ello, es que la actual política fiscal activa orientada a reactivar la economía concentra importantes recursos en dicho sector.

Los efectos de este sector económico sobre otros puede medirse mediante la matriz insumo-producto. ^{1/}

Según la matriz, los coeficientes de empleo/VBP (Valor Bruto de Producción) indirectos señalan que por cada persona ocupada en la construcción, se generarían 0,9 empleos en el resto de la economía.

Respecto a los efectos en la industria, el 84% de las compras intermedias de la construcción tiene su origen en ella y la participación en las ventas de insumos de las principales industrias al sector construcción es la siguiente:

<u>INDUSTRIA</u>	<u>VENTAS AL SECTOR CONSTRUCCION</u> <u>VENTAS TOTALES INDUSTRIA (%)</u>
- Madera y Caucho	42,2
- Otros Productos Minerales no Metálicos	70,1
- Industria Basica Hierro y Acero	20,9
- Productos Metálicos	19,1

El sector ha sido uno de los más afectados por la disminución de la actividad económica. Esto se confirma con las altas tasas de desempleo, caída del producto, elevado stock de edificación sin vender y problemas financieros de las empresas constructoras.

^{1/} Año base 1977

Con el objeto de reactivar la economía, se han implementado últimamente una serie de medidas económicas que benefician directamente a la construcción e indirectamente al resto de los sectores por el efecto multiplicador de la inversión. La descripción de ellas se exponen a continuación:

a) Plan de financiamiento para liquidación del stock de viviendas, locales y oficinas sin vender (20 años y 8% de interés anual).

b) Suplementos presupuestarios (cifras expresadas en millones de pesos)

MOP : 7/ julio \$ 1.000 y 15/ julio \$ 1.210

MINVU: Julio (ley N° 18.224) \$ 1.000 (5.000 viviendas).

Aporte no girado 1982: \$ 1.841 (3.000 viviendas).

Agosto: \$ 2.500 (6.000 viviendas).

MINISTERIO DEL INTERIOR: Ley N° 18.224: \$ 1.000 (Programa conjunto MINVU) julio: \$ 1.000 (casetas sanitarias)

PROGRAMA ABSORCION CESANTIA: (agosto)

\$ 100 Estudio proyectos de construcción

\$ 500 Obras Públicas

\$ 1.000 Casetas Sanitarias

c) Línea crediticia del Banco Central por \$ 2.700 millones para refinanciamiento de nuevos proyectos (vivienda y obras de ingeniería)

En los últimos años, la participación promedio del sector en el Producto Geográfico Bruto no es relevante (5,5%), pero si lo es en la Inversión Bruta de Capital Fijo (55,4%); de ahí que el incremento de la inversión por efecto de las medidas no sólo se traducirán en una recuperación paulatina del sector sino que también del resto de las actividades económicas (transporte, industria, comercio, etc.) originadas por las relaciones intersectoriales mencionadas anteriormente. Además, la actividad programada para la recuperación de este sector, tendrá importantes repercusiones en el nivel de empleo, lo que unido a la política de utilización intensiva de mano de obra en la ejecución de los proyectos permitirá disminuir significativamente las altas tasas de desocupación actuales.

BALANZA COMERCIAL

El superávit comercial alcanzó a US\$ 117 millones durante el mes de agosto, con lo que el superávit acumulado en el año es de US\$ 836,6 millones. El año pasado a igual fecha el superávit alcanzaba a los US\$ 9,4 millones.

Las exportaciones de agosto ascienden a US\$ 370,7 millones, con un crecimiento de 28% respecto del mes anterior, debido principalmente a una recuperación en el valor de los embarques de cobre, y a productos como harina de pescado, papel, celulosa y derivados y algunos productos del grupo industrias metálicas básicas. El nivel de exportaciones acumulado en agosto, US\$ 2.637 millones, muestra un incremento del 2% con respecto de los niveles observados en igual lapso del año anterior.

Las importaciones FOB totales del mes alcanzaron a US\$ 253,7 millones, el nivel mensual más elevado durante 1983. Las importaciones acumuladas a agosto alcanzan los US\$ 1.800 millones, mostrando una baja del 30% con respecto a los ocho primeros meses del año precedente. Las importaciones de bienes de capital hasta agosto totalizaron US\$ 252,3 millones representando el 14% del total. En 1982, al mes de agosto un 21% de las importaciones FOB correspondían a bienes de capital.

VARIACIONES EN INDICES DE EXPORTACION

10.-

Del período ene.-jul. 83 con respecto al período ene.-jul. 82

INDICES DE

COMERCIO EXTERIOR

EMBARQUES

Ene-Jul 83

(mill. US\$)

PRECIO

QUANTUM

VALOR

1.- MINEROS

3,7%

-4,7%

-1,1%

1.314,8

En relación a la variación de precios y cantidades, las cifras disponibles de embarques en el período enero-julio muestran que la caída de 3,2% en el valor total de los embarques respecto a igual período del año 82 se debe tanto a una baja de precios (1,74%) como de cantidades (1,49%).

Los productos mineros muestran en su conjunto un aumento de precios (3,8%) y una disminución en las cantidades (-4,7%). El primero debe atribuirse en gran medida al incremento experimentado por los precios de la plata metálica, de 96%, al del hierro pelletizado (16,3%), los que dado sus volúmenes compensaron la caída en los precios de la casi totalidad del resto de los productos de este sector. En cuanto al volumen de los embarques, la caída en las cantidades de hierro y molibdeno supera el incremento observado en los otros productos.

Las cantidades embarcadas de cobre, experimentaron una baja cercana al 2%. Cabe señalar que el precio internacional del cobre ha tenido un alza de aproximadamente 11% en el período, esto no se refleja en las cifras de precio y de valor del Cuadro adjunto, esencialmente por tratarse de cifras provisionarias, inferiores a las que resultarán finalmente.

En los productos agropecuarios y del mar, como resultado de bajas tanto en precios como en cantidades, se produce una disminución en el valor de los embarques cercana al 13% respecto al año anterior.

En cuanto a los productos industriales, se observa una baja en los precios de casi la totalidad de los grupos de productos, frente a un incremento de los volúmenes, entre los que destacan los embarques físicos de maderas, sector papel, celulosa y derivados, industrias metálicas básicas y productos metálicos y maquinarias.

VARIACIONES EN INDICES DE EXPORTACION ^{1/}

10.-

% del período ene.-jul.83 con respecto al período ene.-jul.82

	PRECIO	QUANTUM	VALOR	EMBARQUES Ene-Jul83 (mill. US\$)
1.- MINEROS	3,76	-4,74	-1,16	1.314,8
Cobre	2,47	-1,86	0,57	1.027,5
Hierro Pellets	16,26	-25,66	-13,58	52,2
Hierro Granel	-20,15	-11,36	-39,22	21,8
Salitre Sódico	-13,36	13,17	-1,95	20,1
Salitre Potásico	-3,84	50,00	45,74	13,7
Yodo	-16,19	9,78	-8,00	20,7
Molibdeno	-33,51	-72,63	-81,80	1,7 *
Plata Metálica	96,10	2,78	101,54	65,3
Otros	3,71	22,61	27,16	91,8
2.- AGROP.Y DEL MAR	-6,35	-6,73	-12,66	267,0
Agrícolas <u>2/</u>	-5,46	-2,96	-8,26	223,3
Pecuarios <u>3/</u>	-8,75	-14,89	-22,34	22,7
Forestales <u>4/</u>	-36,76	83,33	16,67	1,3
Pesca <u>5/</u>	-12,56	-31,80	-30,37	19,8
3.- INDUSTRIALES	-10,32	8,18	-2,99	637,1
Alimenticios <u>6/</u>	5,11	-6,27	1,48	208,2
Bebidas	-10,80	-13,95	-23,25	5,0
Maderas	-18,70	7,63	-13,50	62,2
Papel, Celul.,Cart.	-25,42	22,13	-8,92	120,9
Prod.Químicos	3,77	-38,12	-25,41	69,5
Ind.Metal Bás.	-10,36	25,67	12,65	134,6
Prod.Met.y Maquin.	-17,24	107,14	71,43	13,7
Otros	-7,91	8,52	-0,07	23,0
<u>TOTAL</u>	<u>-1,74</u>	<u>-1,49</u>	<u>-3,20</u>	<u>2.218,9</u>

* Para los efectos del Índice se consideraron las cifras de la Comisión Chilena del Cobre (US\$ 12,5 mill.).

1/ La representatividad de la muestra alcanza a un 90% del total para el período enero-julio 1983.

2/ Incluye productos como uvas, manzanas, peras, frejoles y lentejas.

3/ Incluye solamente la lana sucia de oveja

4/ Incluye solamente las callampas secas

5/ Incluye sólo el pescado congelado y las algas

6/ Incluye productos como: Harina de pescado, conservas de pescado y mariscos

7/ Incluye productos como: óxido de molibdeno, ferromolibdeno, oro metálico y barras y perfiles de cobre.

RESERVAS INTERNACIONALES

Y BALANZA DE PAGOS

Las Tenencias de Reservas aumentaron en US\$ 111,1 millones en el mes de agosto y los Activos Internacionales en US\$ 219,2 millones.

Las cifras obtenidas son el resultado de: US\$ 114 millones provenientes del crédito con el F.M.I., correspondientes a 2 cuotas del acuerdo stand-by y US\$ 484 millones correspondientes a la primera remesa del crédito por US\$ 1.300 millones acordado con la Banca Extranjera.

Es necesario señalar que los fondos provenientes del F.M.I. no incrementan las Tenencias de Reservas por cuanto se computan como pasivos en las Tenencias, pero sí incrementan los Activos Internacionales.

Los fondos ingresados permitieron al Banco Central cancelar en el mes créditos de corto plazo en el exterior por US\$ 260 millones.

La balanza de pagos mostró un superávit para el mes de US\$92,1 millones, con lo que el saldo acumulado para 1983 alcanza a los - US\$ 915,6 millones. Durante 1982, el déficit acumulado a la fecha era de US\$ 1.165 millones.

								1982
								Dic.
								1983
								Ene.
								Feb.
								Mar.
								Abr.
								May.
								Jun.
								Jul.
								ago.
400	5.85	13.95	-11.4	-5.85	4.34	13.46	13.46	12.75

AGREGADOS MONETARIOS

12.-

Y TASAS DE INTERES

13.-

Tal como fue analizado en detalle en el Informe Económico y Financiero correspondiente a la primera quincena de agosto, el sistema financiero nacional ha experimentado un importante cambio cualitativo en el último tiempo. Esto como resultado de el carácter fuertemente pre-cautorio que puede tener la demanda de M1 en ocasiones de incertidumbre y la aparición de gran número de substitutos a los tradicionales depósitos a plazo.

Esto hace que al analizar la liquidez de la economía, debemos fijarnos no sólo en el comportamiento de M_1 ó M_2 , sino que también en agregados monetarios más amplios como M_4 , M_5 , M_6 ó los pasivos del sector financiero con el sector privado.

En el cuadro siguiente se muestra una evaluación de los agregados monetarios en lo corrido del presente año.

AGREGADOS MONETARIOS PRIVADOS

(Promedios miles de millones de \$)

C	M_1	M_2	M_3	M_4	M_5	M_6	Total Pas.Priv.	FECHA
								1982
36.91	75.05	320.42	384.13	394.91	413.82	469.73	492.01	Dic.
								1983
39.31	87.36	314.69	378.50	398.25	417.34	474.73	495.34	Ene.
44.11	95.17	301.84	362.24	395.73	414.98	472.30	490.54	Feb.
43.94	95.28	293.18	356.17	404.47	425.36	483.86	501.19	Mar.
41.58	90.10	283.88	350.35	398.54	424.49	483.30	500.05	Abr.
40.85	86.81	277.26	343.42	394.89	428.24	487.80	504.11	May.
40.90	88.17	285.54	355.18	407.28	442.19	503.59	521.14	Jun.
40.68	85.91	283.17	356.26	410.62	452.03	514.97	532.25	Jul.
40.18	85.47	285.05	362.44	421.98	469.99	534.65	552.24	Ago.
ENE- AGO	8.9%	13.9%	-11%	-5.6%	6.9%	13.6%	13.8%	12.2%

RELACIONES

$$C + D1 = M1$$

$$M2 = M1 + Dp$$

$$M3 = M2 + (Ah + Dv)$$

$$M4 = M3 + \text{Doc.B.Cen.}$$

$$M5 = M4 + \text{PRT}$$

$$M6 = M5 + \text{Letras de Crédito}$$

$$\text{TOTAL PAS.SEC.PRIV.} = M6 + \text{DEP.SEC.PRIV.EN M/E.}$$

Tal como se desprende en este Cuadro, hay una sustitución de depósitos a plazo en el sistema financiero por otro tipo de instrumentos. De igual forma, el comportamiento de M1 esta influido por la intervención en el sector financiero ocurrida en los primeros meses del año. Un análisis más amplio del comportamiento de los agregados monetarios permite evitar conclusiones erradas en cuanto al nivel de liquidez que actualmente presenta nuestra economía.

Las tasas de interés también son tratadas en detalle en el informe correspondiente al 15 de agosto. Tal como se plantea en ese informe, el comportamiento de las tasas nominales y reales de interés muestra una clara tendencia a la baja. Ello se verifica tanto en operaciones de corto plazo, como de mediano y largo plazo.

INFORMACION MONETARIA Y FINANCIERA

(al 31 de agosto de 1983)

CIFRAS MONETARIAS ^{1/} (en mill.de pesos)	PROMEDIOS	VARIACIONES PORCENTUALES		
	Entre 1° y 31.08.83	en 30 ds.	en 90 ds.	en 120 ds.
Emisión	62.177	-5.9	-16.8	-15.0
Dinero Sec.Priv.(M1)	85.292	-0.7	-1.7	-5.3
M2	283.698	0.2	2.3	-0.1
Cuentas Unica Fiscal	25.272	-10.6	-38.8	-5.0
Principal	8.116	-34.3	-68.8	-26.1
Subsidiaria	17.773	8.6	13.0	9.3
Canje ^{2/}	617	32.4	37.4	-0.6
<u>OPERAC.EN MDA.CTE.</u> (en mill.de pesos)				
Dep.y Cap.de 30 a 89 ds.	160.526	-1.2	-5.2	-11.6
Dep.y Cap.a más de 90 ds.	71.396	11.1	46.9	73.9
Coloc.c/recursos propios ^{3/}	480.488	3.1	7.6	9.3
<u>OPERAC.EN MDA.EXT.</u> (en mill.de dólares)				
Dep.a la Vista	123	6.3	-5.6	-14.1
Dep.a Plazo	156	-5.2	-1.3	2.2
Coloc.c/recursos propios	4.633	-1.8	-6.8	-7.2
<u>TASAS DE INTERES</u>				
	Mes Actual 31.08.83	Mes Ant. 31.07.83	2 Meses Ant. 31.05.83	12 Meses Ant. 31.08.82
<u>OPERAC.NO REAJUSTABLES</u>				
Cap.de 30 a 89 ds.	1.88	1.89	2.26	3.21
Coloc.de 30 a 89 ds.	2.76	2.86	3.23	4.04
<u>OPERAC.REAJUSTABLES</u>				
Cap.de 90 ds. a 1 año	6.88	8.75	8.20	10.11
Coloc.de 90 ds. a 1 año	9.73	9.34	9.33	18.84
<u>TASAS DE INTERES MERCADO FINANCIERO INTERNACIONAL</u>				
Prime Rate ^{4/}	10.90	10.50	10.50	14.33
Libo Rate ^{5/}	10.79	10.54	9.19	12.58

- ^{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\$)

<u>FECHA</u>	<u>ACTIVOS INTERNAC. (*)</u>	<u>TENENCIAS</u> ^{1/}	<u>VARIACIONES TENENCIAS</u>	<u>SALDO BALANZA DE PAGOS</u> ^{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	1.591.1	-986.3	-1.007.7
Ago.	2.250.6	1.702.2	-875.3	-915.6
Sep.				
Oct.				
Nov.				
Dic.				

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

(en millones de US\$)

<u>FECHA</u>	<u>SEC. FINANC.</u>	<u>OTROS SEC. PÚBLICO</u>	<u>TESORERÍA</u>	<u>T O T A L</u>
<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.	37.5	-5.4	-5.7	26.4
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	Ago.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	1.591.2	1.702.2
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	2.250.6
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	548.4
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	14.3
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	1.350.8
- De Corto Plazo	-	-	200.0	200.0	200.0	200.0	150.0	300.0	400.0	500.0	240.0
- De Mediano Plazo	944.8	527.0	636.7	633.8	630.6	629.2	624.0	619.7	617.9	616.5	1.110.8

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/}	(*) -891.7 ^{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	577.4
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	1.469.1
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	121.2
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/}	4.799.0 ^{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\$ a julio: -28,9 mill.

2/ No incluye los pasivos a largo plazo de los bancos declarados 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 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
Jul.	288.9	2.266.3	219.0	1.546.7	69.9	719.6
1/ Ago.	370.7	2.637.0	253.7	1.800.4	117.0	836.6
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	Ene.		Ene.83		Feb.83		Mar.83		Abr.83		May.83		Jun.83		Jul.83		Ago.83		Ene.	
	1982	Ago.82	Ene.83	Feb.83	Mar.83	Abr.83	May.83	Jun.83	Jul.83	Ago.83	Jul.83	Ago.83	Jul.83	Ago.83	Jul.83	Ago.83	Jul.83	Ago.83	Ene.83	Ago.83
a) Créd.Art.14 (liquidaciones menos amortizaciones)	859,4	874,7	-15,1	-28,4	-28,0	-38,4	18,5	-4,7	-16,8	-11,4	-124,3									
b) Créd.Art.15 (liquidaciones menos amortizaciones)	74,4	97,7	-7,7	0,1	-24,8	0,4	-7,0	-7,8	-1,1	-4,0	-51,9									
c) Créd.Asoc.DL 600 (liquidaciones menos amortizaciones)	11,7	10,6	0,7	0,3	0,7	0,6	0,3	0,6	0,2	0,2	3,6									
d) Inversión Extranjera (liquidaciones menos amortizaciones)	385,6	323,7	11,8	3,8	15,3	8,4	35,1	0,7	14,5	6,4	96,0									
Aport.Art.14 (liquidaciones menos reexportaciones)	(51,9)	(37,5)	(0,5)	(-0,4)	(-0,6)	(0,4)	(-)	(0,4)	(0,9)	(0,3)	(1,5)									
Aport.DL 600 (liquidaciones menos reexportaciones)	(333,7)	(286,2)	(11,3)	(4,2)	(15,9)	(8,0)	(35,1)	(0,3)	(13,6)	(6,1)	(94,5)									
e) Endeudamiento Externo Corto Plazo Sistema Bancario	54,0	143,5	-247,3	-77,9	-26,5	-57,3	-40,5	-17,6	19,1	-27,4	-475,4									
i. Créd.Acuordo 1418	(463,5)	(682,5)	(-56,6)	(-15,2)	(-6,6)	(-10,8)	(-4,7)	(-4,0)	(-8,6)	(-4,2)	(-110,7)									
ii. Resto	(-409,5)	(-539,0)	(-190,7)	(-62,7)	(-19,9)	(-46,5)	(-35,8)	(-10,8)	(27,7)	(-23,2)	(-364,7)									

1/ Estas estadísticas parciales sobre movimientos de capitales se refieren a la liquidación neta de divisas correspondientes a los capitales ingresados al aparato 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
 Sección 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 :

☒ EDICION EN ESPAÑOL ☐ EDICION EN INGLES

\$

US\$

Cheque n°.....

Banco

Agradeceré enviar los ejemplares a :

NOMBRE O RAZON SOCIAL :

DIRECCION : Calle.....N°.....Depto.N°.....

Casilla N°.....Teléfono.....

Ciudad : País :

PRECIOS :

Suscripción Anual (24 ejemplares) : CH\$ 2.000.-
 : US\$ 33.- (*)

Cada ejemplar : CH\$ 100.-
 : US\$ 1,50 (*)

(*) Incluye despacho por Vía Aérea

PEDIDOS ESPECIALES :

.....

