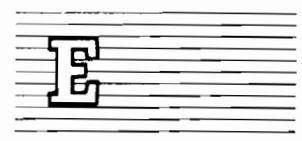


NACIONES UNIDAS
CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



Distr.
LIMITADA
LC/L.560/Add.18
Noviembre de 1990
ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL

Comisión Económica para América Latina y el Caribe



**ESTUDIO ECONOMICO
DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE**

1989

CHILE

Esta versión preliminar del *Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 1989* se está distribuyendo dividido en una parte introductoria de carácter general, que lleva la signatura LC/L.560 y en varios addenda, cada uno de los cuales contiene el examen de la evolución económica de un país de la región. Estos estudios aparecerán, no en orden alfabético, sino a medida que vayan siendo terminados. El *Estudio* completo se publicará posteriormente.

Notas explicativas

En los cuadros del presente estudio se han empleado los siguientes signos:

Tres puntos (...) indican que los datos faltan o no constan por separado.

La raya (—) indica que la cantidad es nula o despreciable.

Un espacio en blanco en un cuadro indica que el concepto de que se trata no es aplicable.

Un signo menos (-) indica déficit o disminución, salvo que se especifique otra cosa.

El punto (.) se usa para separar los decimales. La raya inclinada (/) indica un año agrícola o fiscal (por ejemplo, 1970/1971).

El guión (-) puesto entre cifras que expresen años, por ejemplo 1971-1973, indica que se trata de todo el período considerado, ambos años inclusive.

La palabra "toneladas" indica toneladas métricas, y la palabra "dólares" se refiere a dólares de los Estados Unidos, salvo indicación contraria.

Salvo indicación contraria, las referencias a tasas anuales de crecimiento o variación corresponden a tasas anuales compuestas.

Debido a que a veces se redondean las cifras, los datos parciales y los porcentajes presentados en los cuadros no siempre suman el total correspondiente.

CHILE

1. Rasgos generales de la evolución reciente

Luego de cinco años de crecimiento sostenido, la persistencia de favorables condiciones externas y el efecto rezagado de las expansivas políticas fiscal y monetaria del año anterior dieron un nuevo y vigoroso impulso tanto a la demanda interna como a las exportaciones, con resultados muy favorables sobre la producción, que aumentó 9%, y el empleo. Sin embargo, la sobreexpansión del gasto interno en un contexto de utilización casi plena de la capacidad instalada aceleró (de 13 a 21% anual) la inflación y, a causa del rápido incremento de las importaciones, redujo a la mitad el saldo comercial. (Véanse el cuadro 1 y el gráfico 1.) Por su parte, el elevado nivel de actividad y el favorable precio del cobre coadyuvaron a una notable holgura fiscal, alcanzándose un superávit del sector público no financiero del orden de 5% del producto, cuyas tres cuartas partes se acumularon en el Fondo de Estabilización del Cobre.

El efecto de las políticas instrumentadas durante el año anterior, que trasladaron una buena parte del abultado flujo de recursos externos al sector privado, se mantuvo vigente en los primeros meses de 1989. De otro lado, la visualización de un incremento en su ingreso permanente por parte de muchos agentes económicos, (el ingreso nacional aumentó 15% en el bienio 1986-1987 y 13% en 1988) junto a la nueva afluencia de capital externo impulsaron ampliaciones tanto de la formación de capital como del gasto privado. Así, en un contexto político marcado por las primeras elecciones presidenciales y parlamentarias en casi dos décadas, la inversión interna subió en alrededor de un tercio, con lo que recuperó el nivel de 1980. El alto nivel de la relación de los términos del intercambio (25% superior a la registrada entre 1982 y 1987) y la merma de la

significación de los pagos a factores externos redundaron en un incremento del ahorro nacional, paralelo a la expansión del ahorro externo, elementos ambos que contribuyeron a financiar el mayor esfuerzo de inversión. También el consumo privado experimentó un aumento considerable (10%). De este modo, el gasto interno volvió a crecer más que el producto (22 y 18%, respectivamente, en el bienio 1988-1989).

El ritmo de expansión del producto fue el más alto desde 1966. En términos por habitante, su nivel resultó 4% superior al de 1981, el valor máximo registrado con anterioridad a la crisis. La industria manufacturera, la construcción, los servicios de transporte, comerciales y bancarios se expandieron a tasas superiores a 10%, mientras que los servicios gubernamentales se mantuvieron sin cambio, lo que redujo por debajo de 4% su participación en el producto.

Este auge hizo que la población ocupada aumentara casi 4% durante el año y que el desempleo declinara de 6.4% en el último trimestre de 1988 a 5.3% de la fuerza de trabajo en similar período de 1989. También acusó una mejoría (2%) el salario real aunque su nivel siguió por debajo del anotado en 1981.

Los precios internos, en particular los de los no transables, acusaron el efecto de la rápida ampliación de la demanda interna. Así, el índice de precios al consumidor subió 21% en el año (12% en 1988), con lo cual retomó los ritmos del período 1983-1987. La aceleración inflacionaria fue importante en el último trimestre, cuando se alcanzó una variación anualizada de los precios de 30%.

El sustancial incremento (25%) de las importaciones fue otra válvula de escape para la presión de demanda, aunque a costa de una

Gráfico 1

CHILE: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

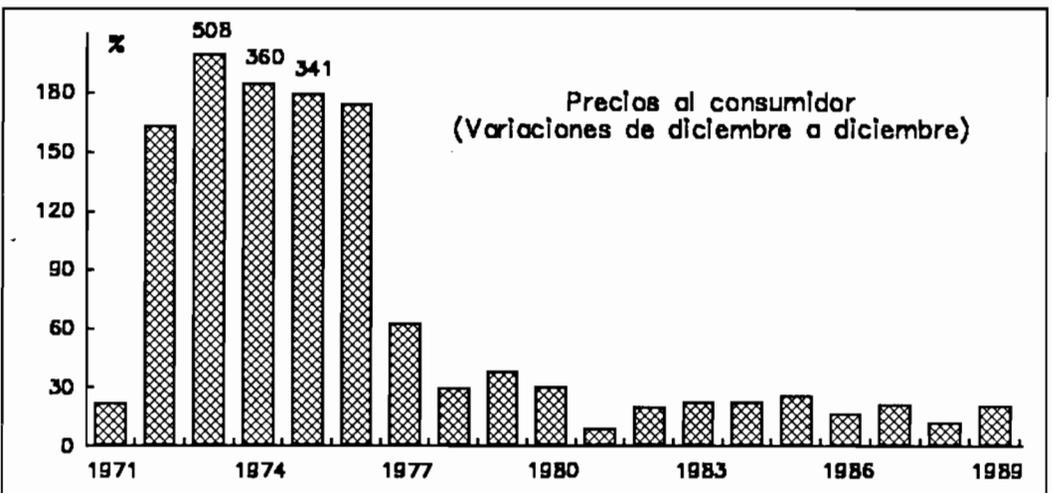
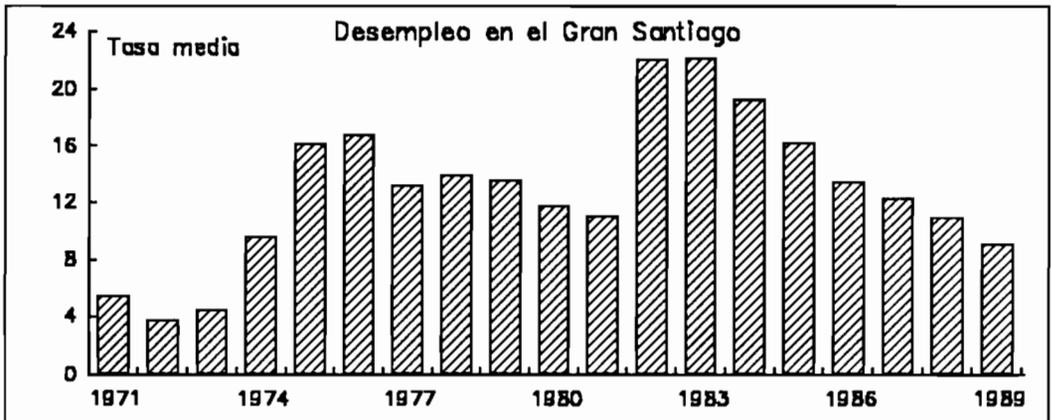
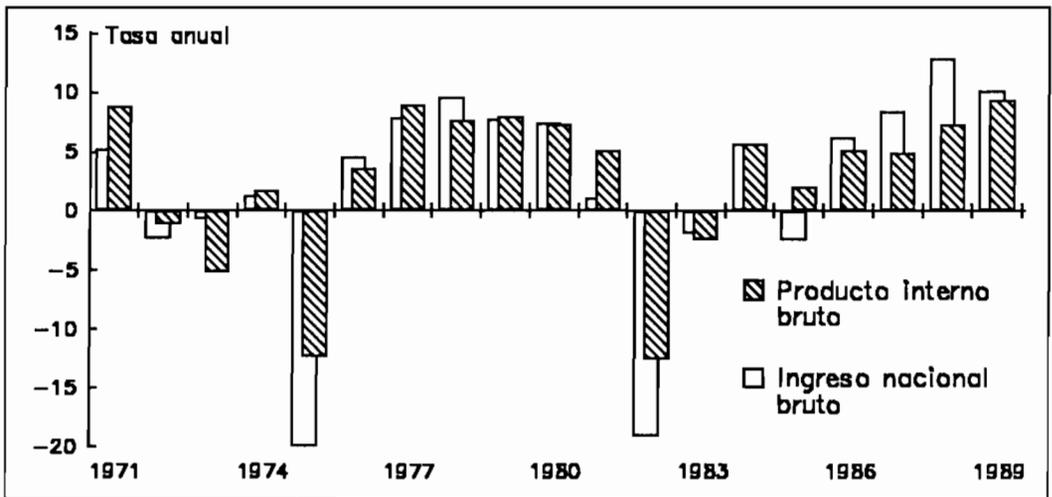
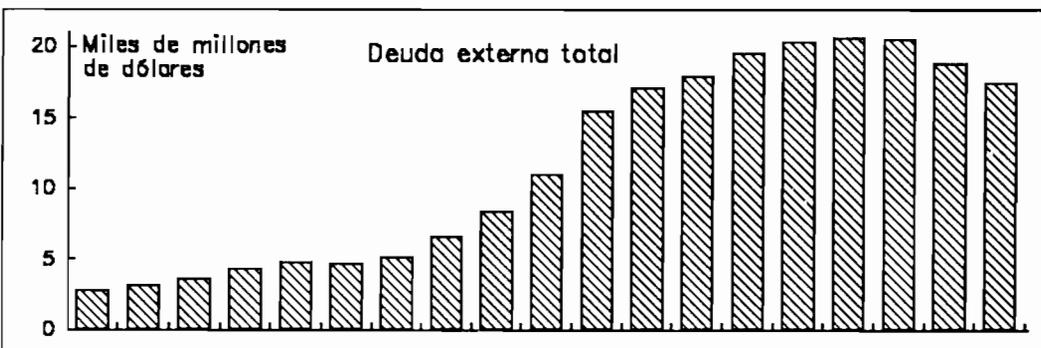
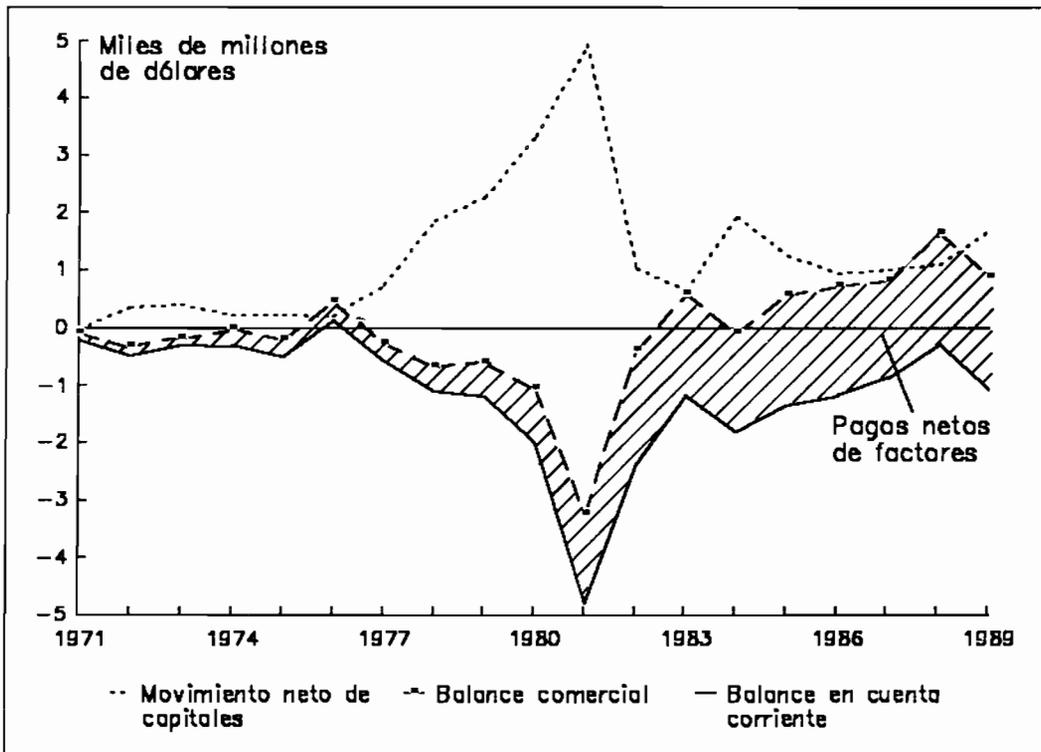


Gráfico 1 (conclusión)



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

reducción del superávit comercial casi a la mitad, pese al fuerte incremento en el valor corriente de las exportaciones. Estas, favorecidas por el alto precio del cobre, cuyas ventas al exterior representaron 50% del total, y por el dinamismo de las exportaciones no tradicionales superaron los 8 000 millones de dólares, con lo que casi duplicaron el valor obtenido en 1986 y alcanzaron el equivalente de 30% del producto. La disminución del excedente comercial incidió en el deterioro, cercano a 800 millones de dólares, del balance en cuenta corriente cuyo déficit se acercó a 1 000 millones de dólares. Sin embargo, se logró un nuevo aumento de reservas (de poco más de 500 millones de dólares), debido a un ingreso neto de capitales de 1 650 millones. Las operaciones de conversión y capitalización de la deuda externa totalizaron unos 2 800 millones de dólares, de modo que el monto acumulado desde la puesta en marcha de este programa, a mediados de 1985, bordeó los 9 000 millones de dólares. Con ello, la deuda externa total a fines de 1989 disminuyó a 17 500 millones de dólares, monto 8% inferior al del año precedente. La relación deuda sobre exportaciones siguió mejorando: después de bajar de 4.5 veces en 1985 a 2.3 en 1988, llegó a 1.9 veces en 1989. La reducción de deuda se concentró en los pasivos de mediano y largo plazo; por el contrario, la deuda de corto plazo, tanto pública como privada, se amplió.

En enero de 1989 se elevaron las tasas de interés y se anunció una política cambiaria de revaluación mensual de 0.3% sobre el incremento de precio internos, como norma para el resto del año. Cabe señalar que en 1988 se había seguido una política monetaria muy expansiva y que el peso había experimentado una acentuada devaluación. Estos factores no llegaron a manifestarse plenamente en presiones inflacionarias, gracias al margen ocioso de capacidad instalada aun disponible tras la recesión de mediados de la década, la extraordinaria bonanza en los términos de intercambio, las rebajas tributarias acordadas y el aumento de la demanda real de dinero. Luego del plebiscito de octubre de 1988, que abrió paso a elecciones presidenciales, la tasa de inflación repuntó, ante lo cual se adoptó un manejo monetario algo menos laxo. La evolución favorable del precio del cobre, la

buena posición de reservas y la afluencia de capital externo apuntaban a una apreciación de la moneda local.

Entre julio de 1988 y mayo de 1989 el tipo de cambio real se revaluó, en efecto, 12%. Esta trayectoria y el auge de la actividad productiva dieron fuerte impulso a las importaciones y, pese al buen desempeño exportador, el saldo comercial comenzó a erosionarse. Además, durante el primer trimestre el dinero privado real creció a una tasa anual (18%), que casi duplicó la correspondiente al producto. Otro elemento destacable fue el incremento en el valor del multiplicador monetario, reflejo de un cambio en la conducta de los agentes privados, en tanto que el comportamiento de la inversión privada y de la bolsa de valores continuó reflejando gran dinamismo.

A fines del primer semestre, la reducción del tipo de cambio real estaba estimulando el gasto en importaciones y las operaciones de conversión de deuda, las cuales resultaban favorecidas por el deprimido nivel del dólar paralelo y por una tasa de interés doméstica que era superior a la internacional convertida a pesos. Al mismo tiempo, la evolución de algunas variables externas insinuaban un cambio de comportamiento: así, durante la primera mitad de 1989 la tasa de interés internacional y el precio del petróleo subieron, mientras que el precio del cobre descendió de los inusualmente elevados niveles de principios de año, aunque se mantuvo muy por encima de los registrados en períodos anteriores.

En junio el Banco Central alzó las tasas de sus papeles reajustables por cuarta vez en el año y amplió de 3 a 5% el margen de flotación permitida en el tipo de cambio, modificando así la regla cambiaria anunciada en enero. Como el dólar se encontraba estacionado en la parte inferior de la banda, la modificación fue interpretada por los agentes económicos como que el Banco Central estaba dispuesto a aceptar una devaluación de hasta 8%. En la práctica, el mercado reaccionó considerando que se trataba de una devaluación indirecta y en pocos días el valor del dólar observado (transacciones entre bancos) se ubicó en la parte superior de la nueva banda, con una devaluación de 7%. Durante la segunda mitad del año, entonces, se revirtió la tendencia declinante del tipo de cambio real, llegando la

media de 1989 a ubicarse sólo 5% por debajo de la anotada en 1988.

Al mismo tiempo, el Banco Central aumentó de 5.8 a 6.3% real anual las tasas de sus documentos a 90 días, Pagarés reajustables del Banco Central (PRBC), dejó de ofrecer éstos a 180 y 360 días, y vendió títulos de largo plazo, Pagarés reajustables en cupones (PRC) —papeles a 10 años, con cupones semestrales— con un interés de 7% real anual. Sin embargo, el mercado había ajustado rápidamente sus expectativas inflacionarias, lo que se reflejó en la tasa de captación para depósitos reajustables en el sistema bancario. Este se ubicó por encima de las tasas de los PRBC, dificultando la colocación de estos instrumentos y la de los papeles de largo plazo, lo que obligó a un paulatino ajuste también en las tasas de largo plazo.

El buen desempeño de las exportaciones, las operaciones de venta de divisas con pacto de retrocompra (swaps) y, más adelante, las propias reservas del Banco Central aportaron divisas en forma simultánea al incremento de las importaciones. De este modo, ni el aumento de las compras en el exterior ni el incremento de las tasas de interés a largo plazo fueron suficientes para reducir el exceso de liquidez. Los operadores persistían en apostar a la devaluación y anticipaban alzas en la tasa de interés, influidos también por las expectativas de un posible cambio de orientación de la política económica junto con el advenimiento del nuevo gobierno. En octubre, mientras las importaciones seguían creciendo a un ritmo anual cercano a 40%, se acudió a créditos de corto plazo para recomponer reservas.

La ampliación del diferencial en pesos de las tasas de interés local e internacional llevó al

Banco Central a adoptar medidas administrativas para desestimular las operaciones de "swaps", que dificultaban el manejo monetario. Al mismo tiempo, la reducción de la deuda de corto plazo del Banco Central, constituyó un factor de creación de dinero en la segunda mitad del año, pese al incremento en las tasas de interés. Durante el segundo semestre la base monetaria disminuyó en términos reales, pero no se logró abatir la demanda por crédito. Los créditos de consumo y para adquisición de viviendas siguieron aumentando a tasas reales superiores a 30% anual. En el primero caso, la mayor incertidumbre política habría conducido a anticipar compras de bienes durables en prevención de eventuales modificaciones arancelarias o tributarias; las favorables expectativas económicas, por su parte, habrían incentivado la demanda de crédito para adquisición de viviendas.

Por su parte, la política fiscal actuó de modo astringente. El incremento de los ingresos y la política de contención del gasto público redundaron en un superávit del sector público no financiero algo superior al 1% del producto. El alto precio del cobre, a su vez, aportó un excedente adicional de 4%, mientras que las cuentas del Banco Central resultaron negativas en algo menos de 2% del PIB. En este contexto, el fisco traspasó al centro emisor 1 500 millones de dólares, provenientes de reservas acumuladas en el Fondo de Estabilización del Cobre, reduciendo el endeudamiento del Tesoro con el Banco Central.

Al finalizar el año, el nivel de gasto permanecía en niveles elevados; así, el ritmo de incremento de las importaciones se mantenía en 35% anual y la tasa de inflación anualizada llegaba a 30%.

2. La evolución de la actividad económica

Con la expansión algo superior a 9% registrada por el producto en 1989, el crecimiento medio anual durante el último sexenio, desde que, tras la crisis de comienzos de la década, el país iniciara un ajuste estructural de la economía, llegó a 6%. Esta satisfactoria tasa ha ido acompañada de un aumento del peso relativo de los bienes transables en el producto, un gradual fortalecimiento del ahorro y la inver-

sión, y una sistemática disminución del tamaño económico del Estado. El crecimiento ha sido impulsado por la formación bruta de capital y por las exportaciones. La inversión repuntó un espectacular 32% en 1989, lo que se reflejó en especial en las importaciones de bienes de capital, que se ampliaron 42%. Los niveles reales de inversión interna e importaciones, sin embargo, no lograron superar los montos de

1981, el año previo a la grave crisis recesiva. (Véanse los cuadros 3 y 4.)

El rasgo positivo más persistente de este proceso es que el ajuste siguió apoyado en las exportaciones. Sin embargo, el vigoroso crecimiento de las importaciones —el promedio de la elasticidad-ingreso en el trienio 1987-1989 fue superior a 2%— tendió a deteriorar el balance comercial. De esta forma, bajó de 11% en 1986 a 7% en 1989 la significación relativa de la brecha entre el gasto interno y el PIB medida en unidades de producto de 1980.

Durante 1989 destacó el elevado crecimiento de la pesca (22%), de transporte, comunicaciones y comercio (14%), de la construcción (13%) y de la industria manufacturera (10%). En el marco de estos altos desempeños, el hecho de que el producto agropecuario y silvícola se expandiera tan sólo 3% implicó que el sector sufriera un cierto rezago. Si bien los rubros pecuario y agrícola aumentaron su nivel de actividad (5 y 4%), el de la silvicultura disminuyó 11%, consecuencia de bajas en la producción de madera en trozos (para exportación), madera para celulosa y para aserrar. Los cultivos tradicionales, salvo el maíz y el arroz, tuvieron un mal año, mientras que en la actividad frutícola se mantuvo el auge del kiwi, tanto en producción como en superficie plantada. (Véanse los cuadros 6 y 7.)

La actividad pesquera se incrementó merced básicamente a un aumento en la captura de especies con destino a reducción. A diferencia de 1988, esta vez la captura se concentró más en pescados que en algas. (Véase el cuadro 10.) Del mismo modo, la industria pesquera tuvo un nuevo año de elevado crecimiento, destacando el subsector harina de pescado que responde por las tres cuartas partes de esta actividad.

La minería experimentó un crecimiento de 8%, lo que se explica en lo fundamental por incrementos en cobre (10%) e hierro (11%). El carbón experimentó una caída importante y el petróleo continuó declinando, con lo cual su nivel de producción se mantuvo por debajo del obtenido en 1980. (Véase el cuadro 11.)

La expansión de la industria manufacturera fue generalizada, con excepción de sólo dos (maderas y plásticos) de sus 28 subsectores. El crecimiento industrial estuvo encabezado por las ramas de material de transporte, bienes de consumo y bienes intermedios. En algunos subsectores hubo avances espectaculares: vidrio (40%), material de transportes, sustancias químicas e industria del cuero (25%), maquinaria no eléctrica (24%). Pese al inusitado incremento de la inversión en maquinaria (34%), la producción de bienes de capital permaneció estancado. (Véase el cuadro 12.)

En materia ocupacional, si se compara el último trimestre de 1989 con igual período de 1988, se aprecia que durante el año se registró un moderado incremento (cercano a 3%) en la fuerza de trabajo, lo que permitió un aumento de casi 4% en la población ocupada y una reducción de 6 a 5% en la tasa de desempleo. Esta mejoría de la situación del mercado laboral se materializó en la creación unas 160 mil nuevas ocupaciones; como la fuerza de trabajo aumentó en poco más de 120 mil personas, unas 36 mil personas dejaron de estar desempleadas. Los sectores con mayor crecimiento ocupacional fueron la minería (17%), la construcción (8%) y la industria (7%); en cambio, la agricultura y pesca, la energía y los servicios comunales sociales y personales redujeron el número de sus ocupados.

3. El sector externo

Durante 1989 la economía chilena volvió a beneficiarse de favorables términos de intercambio. El precio medio del cobre (129 centavos de dólar por libra) fue 4% superior, en dólares de 1980, al de 1988 y 46% mayor que el de 1987. (Véase el cuadro 17.) Sin embargo, en el transcurso del año la tendencia fue declinante, como que el promedio bajó de 148

centavos de dólar en el primer trimestre a 119 centavos en el último.

Cabe señalar que un aumento o disminución de un centavo de dólar en el precio del cobre significa una variación cercana a 30 millones de dólares para la economía chilena. Como el precio medio de 1989 fue once centavos superior al de 1988, sólo por este concepto se

obtuvo un aumento del orden de 330 millones; esto es, la mayor cotización del cobre significó algo más de un punto porcentual del producto.

A diferencia de 1988, el incremento del valor de las exportaciones de bienes se debió más a aumentos de volumen (10%) que a mejoras de los precios (4%). (Véase el cuadro 16.) Las ventas de productos tradicionales volvieron a crecer más que las no tradicionales, esta vez levemente, en consonancia con el patrón de comportamiento observado a partir de 1987. La evolución de las exportaciones cupríferas ha sido determinante en este sentido, al punto que en 1989 ellas representaron la mitad de las exportaciones de bienes.

La ampliación del volumen de bienes importados fue espectacular (26%), con lo que su valor se expandió 35%, tasa que más que duplicó el correspondiente a las exportaciones. (Véase nuevamente el cuadro 16.) La suba fue generalizada, (véase el cuadro 20), pero alcanzó mayor intensidad en las adquisiciones de productos de consumo no alimenticio (casi 50%) y de bienes de capital (42%).

Pese al buen precio del cobre y al satisfactorio desempeño de las exportaciones, el superávit comercial disminuyó en alrededor de 760 millones de dólares; sólo en el último trimestre se consiguió una cierta desaceleración de las importaciones, las que en el tercer trimestre alcanzaron una tasa anualizada de crecimiento sin precedentes (51%).

4. Precios y remuneraciones

El índice de precios al consumidor experimentó una brusca aceleración, al subir 21%, contra 13% el año precedente. (Véanse el cuadro 23 y el gráfico 2.) La variación de 1989 se reflejó básicamente en la trayectoria de los precios de los alimentos, a nivel de consumidor, y en los de bienes agropecuarios en el caso del índice de precios mayoristas.

Los sueldos y salarios medios mejoraron 2% en términos reales, en tanto el ingreso mínimo se incrementó 8%, aminorándose así la dispersión salarial. (Véase el cuadro 25.) El efecto combinado de mayor empleo, mejores salarios reales y menor dispersión se concentró en el

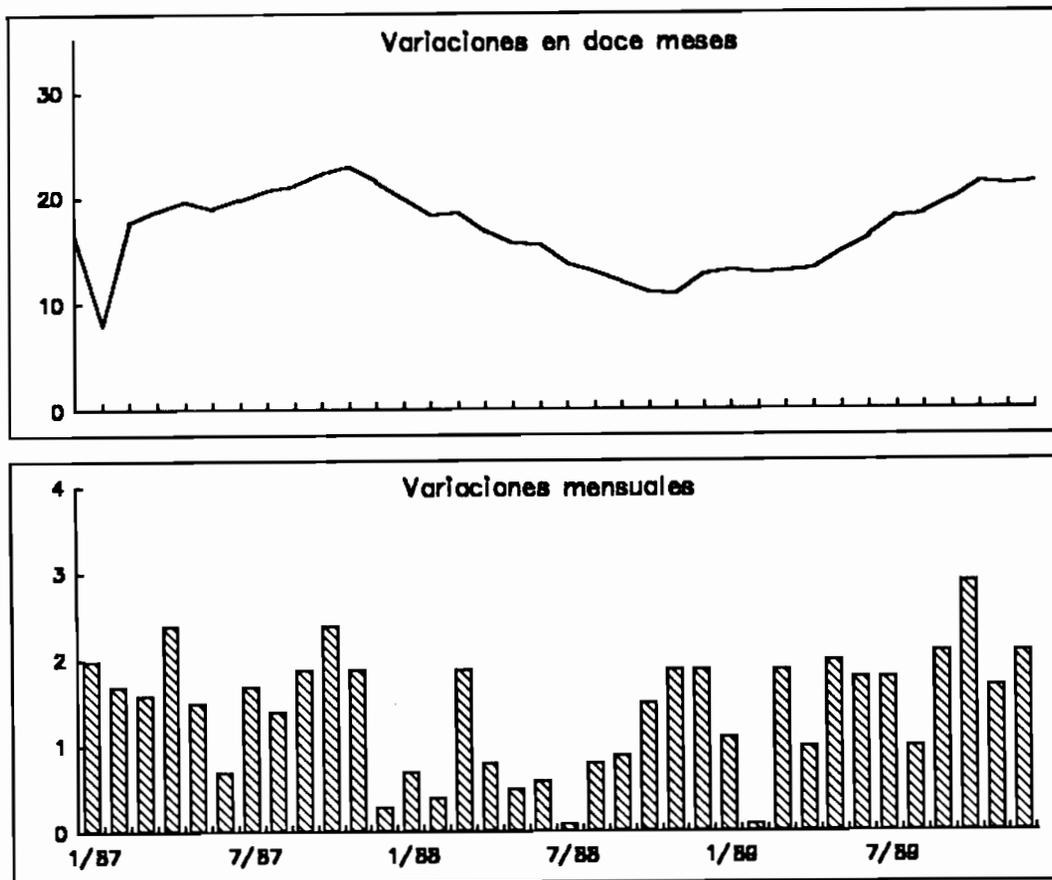
La inversión extranjera fue casi 50% superior a la de 1988 y poco más de un sexto de la misma se originó en inversión de riesgo. A través del mecanismo tradicional (DL 600) ingresaron al país unos 900 millones de dólares, dos tercios de los cuales se canalizaron a la minería.

El monto de la deuda externa total disminuyó a fines de 1989 a unos 17 500 millones de dólares, nivel 8% inferior al del año precedente, baja que fue más intensa (-12%) en el caso de la deuda neta. Esto fue posible, en particular, por la reducción de casi 3 000 millones de dólares observada en los pasivos de mediano y largo plazo, ya que la deuda privada de corto plazo casi se duplicó y la deuda pública de corto plazo también se incrementó, en este caso 19%.

De otro lado, se cancelaron intereses por un monto cercano al 6% del PIB, mientras que las amortizaciones representaron un 3% adicional. El buen desempeño de las exportaciones y la vigencia de una política de reducción de la deuda externa llevaron a que los indicadores de endeudamiento experimentaran una nueva mejoría. Así la relación de deuda neta con exportaciones disminuyó a 1.4 veces, mientras que la significación de los intereses netos bajó a 17% de las exportaciones, que se compara con la cifra 41% anotada en 1984. (Véase el cuadro 22.)

primer semestre; como esto fue coincidente con una disminución en el tipo de cambio real, se gestaron las condiciones para un crecimiento excesivo del consumo y las importaciones, lo que obligaría a un ajuste más pronunciado en la segunda mitad del año. El ajuste resintió simultáneamente la ocupación y los salarios, dado que la actividad económica exhibió una elevada sensibilidad a las mayores tasas de interés. El salario real mínimo, sin embargo, continuó muy por debajo del registrado en 1981; los sueldos y salarios medios, a su vez, tampoco lograron recuperar los niveles de principios de la década. (Véase el cuadro 24.)

Gráfico 2
CHILE: INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(Porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

5. La política monetaria y fiscal

a) La política monetaria

A pesar de una marcada desaceleración en el ritmo de incremento del dinero privado (M_1A) y de alza en las tasas reales de interés, el Banco Central no pudo eliminar oportunamente un exceso de liquidez, el que terminó acelerando el alza de los precios y erosionando los saldos comercial y corriente del balance de pagos.

Las operaciones de cambio constituyeron una fuente permanente de expansión monetaria, tanto por el aumento de reservas

internacionales como por la masiva afluencia de fondos para la realización de operaciones de retrocompra de dólares, recursos que ingresaron estimulados por la elevada tasa de interés interna y la baja cotización del dólar paralelo.

Los agregados monetarios se ampliaron en términos incompatibles con el objetivo de reducir la tasa inflacionaria. Mayores aun fueron las dificultades con que tropezó el Banco Central para retomar el control sobre los agregados monetarios más amplios y aminorar la excesiva demanda por crédito. Baste mencionar que al finalizar el año los

préstamos para la compra de viviendas y para consumo mostraban incrementos reales del orden de 40 y 50% respectivamente. Al mismo tiempo, como el instituto emisor no alcanzó a recolocar la totalidad de sus documentos, el rescate de éstos en la fecha de vencimiento constituyó una fuente neta de emisión. (Véase el cuadro 27.)

A lo largo del año la expansión de M_1A tendió a moderarse. Sin embargo, la mayor tasa real de interés y la creciente inflación indujeron una caída en la demanda real por dinero, fenómeno que reflejó, particularmente en el primer semestre, la persistencia del exceso de liquidez. Durante el segundo semestre, se logró reducir la tasa de variación de la base monetaria mediante modificaciones administrativas en la regulación de los swaps. Sin embargo, ello no fue suficiente para compensar la emisión por rescate de los PRBC.

El control de los agregados monetarios se vio dificultado adicionalmente por importantes modificaciones institucionales en los mercados monetario y financiero. En efecto, a medida que se amplía la definición de éstos, se aprecia un aumento más significativo en la liquidez real. (Véase el cuadro 28.) El Banco Central aprovechó esta profundización financiera para expandir la colocación de sus documentos. Así, por ejemplo, durante el año M7 aumentó 41%; al ahorro financiero, 45% y la existencia nominal de documentos del Banco Central, 80%. En consecuencia, dos quintos del incremento en el ahorro financiero privado fue capturado por el instituto emisor, a través de operaciones de mercado abierto. Merced a esta política de colocaciones de deuda en el mercado, la presencia del instituto emisor en el portafolio del ahorro financiero privado llegó a fines de año a 30% (18% en 1986).

En diciembre entró en vigencia una norma constitucional que otorga autonomía al Banco Central. Su consejo rector quedó integrado por dos representantes del régimen saliente, dos representantes del nuevo gobierno y un presidente elegido por consenso.

Antes de que el organismo se transformara en autónomo, se procedió al traspaso de su

cuantiosa deuda, fruto del apoyo que brindara durante la crisis al sistema financiero privado y a los deudores en moneda extranjera, y que llegó a representar un tercio del producto interno bruto. El Tesoro suscribió pagarés en moneda nacional a favor del Banco Central, con plazos de amortización de 25 y 30 años,¹ que han de servirse con una tasa de interés LIBOR +0.5%, quedando legalmente obligado a cancelar cada año un mínimo de 2% sobre el total de la deuda. Esto origina una erogación de alrededor de 0.5% del producto en las cuentas del sector público no financiero.

b) La política fiscal

El balance fiscal siguió siendo superavitario, no obstante el traspaso de beneficios al sector privado, vía reducción o eliminación de impuestos.

El acelerado ritmo de crecimiento del producto interno bruto y de las importaciones favoreció el aumento de los ingresos corrientes, lo que sumado al alto precio del cobre condujo a una notable holgura fiscal. El sector público no financiero generó un superávit equivalente a 5.3% del producto interno bruto, el grueso del cual correspondía a excedentes transferidos al Fondo de Estabilización del Cobre, en el que se acumularon cerca de 1 200 millones de dólares, monto superior al aumento de reservas. Dado que el déficit del Banco Central por sus operaciones cuasifiscales ascendió a 1.8% del producto interno bruto, el superávit del sector público consolidado alcanzó a 3.5% del PIB.

A fines del primer semestre la deuda pública era poco superior a 20 700 millones de dólares: 40% estaba conformado por deuda interna; 45% por deuda externa indirecta, y 15% por deudas directas del sector público con el exterior. La deuda interna correspondía básicamente a pasivos con el Banco Central red denominados en dólares, en virtud de la Ley 18 768.

Las modificaciones tributarias introducidas durante el período consistieron en equiparar las condiciones en que operan los exportadores, sean éstos de bienes o de servicios. En lo tocante a la tributación de las empresas

¹ En diciembre de 1988 se aprobó la conversión de dichas deudas a dólares (Ley 18 768), con lo cual la deuda de Tesorería con el Banco Central alcanzó a 7 495 millones de dólares.

(primera categoría), en enero se estableció que la base del impuesto incluiría sólo sus utilidades distribuidas y sus retiros. Las firmas podrían optar además por un régimen impositivo simplificado.

La continuación del proceso de venta de empresas públicas envolvió un flujo anual de 250 millones de dólares, con un total acumulado desde 1985 cercano a los 1 400 millones.

Cuadro 1
CHILE: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Indices (1980=100)								
Indicadores económicos básicos								
Producto interno bruto a precios de mercado	92.4	90.2	95.3	97.3	102.4	107.5	115.4	126.3
Ingreso nacional bruto	82.4	80.9	85.5	83.4	88.6	96.0	108.4	119.5
Población (millones de habitantes)	11.5	11.7	11.9	12.1	12.3	12.5	12.7	13.0
Producto interno bruto por habitante	89.4	85.8	89.1	89.5	92.6	95.6	100.9	108.6
Déficit (-) o superávit (+) del sector público no financiero/producto interno bruto ^b								
Dinero (M ₁)/PIB ^b	5.9	5.7	5.6	4.7	4.9	4.7	5.0	5.1
Tipo de cambio real efectivo de las exportaciones	103.8	109.7	109.6	126.6	142.8	150.0	170.4	161.4
Tasa de desocupación ^b	19.6	16.7	15.4	12.9	10.5	9.3	8.1	6.2
Tasas de crecimiento								
Indicadores económicos de corto plazo								
Producto interno bruto	-12.6	-2.4	5.7	2.1	5.2	5.0	7.4	9.4
Producto interno bruto por habitante	-14.1	-4.1	3.9	0.4	3.4	3.3	5.6	7.6
Ingreso nacional bruto	-19.1	-1.9	5.7	-2.4	6.3	8.4	12.9	10.2
Precios al consumidor								
Diciembre a diciembre	20.7	23.1	23.0	26.4	17.4	21.5	12.7	21.4
Sueldos y salarios reales								
	-0.3	-10.7	0.1	-3.8	1.7	-0.3	6.6	1.9
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios								
	-7.3	-0.3	-6.7	3.5	14.6	23.2	31.0	14.7
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios								
	-39.2	-19.3	10.4	-12.3	12.7	24.5	20.7	29.8
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios								
	-15.9	2.5	-6.2	-8.0	5.2	4.4	18.8	-
Millones de dólares								
Sector externo								
Saldo del comercio de bienes y servicios	-379	578	-153	547	704	809	1 625	862
Pago neto de utilidades e intereses	1 921	1 748	1 678	1 900	1 887	1 700	1 919	1 950
Saldo de la cuenta corriente	-2 373	-1 160	-1 823	-1 342	-1 181	-869	-282	-1 086
Saldo de la cuenta de capital	1 032	644	1 915	1 247	930	1 005	1 106	1 654
Variación de las reservas internacionales netas ^d								
	-1 112	-652	351	-177	-526	26	774	529
Deuda externa total bruta	17 159	18 037	19 659	20 403	20 716	20 660	18 960	17 518
Deuda externa total neta	14 775	15 708	17 301	17 777	17 610	17 562	15 088	13 302

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^a Cifras preliminares. ^b Porcentajes. ^c No incluye Fondo de Estabilización del Cobre. ^d No incluye variaciones en las reservas por concepto de revalorización del precio del oro.

Cuadro 2
CHILE: EVOLUCION DEL INGRESO NACIONAL BRUTO REAL

	Indices (1980 = 100)			Composición porcentual			
	1987	1988	1989 ^a	1980	1987	1988	1989 ^a
Ingreso nacional bruto (a + b + c + d)	96.0	108.4	119.5	96.3	86.0	90.4	91.1
a) Producto interno bruto	107.5	115.4	126.3	100.0	100.0	100.0	100.0
b) Efecto de la relación de precios del intercambio	...	...	...	-	-7.8	-3.4	-3.4
c) Ingresos neto de factores del exterior	173.1	186.8	181.4	-4.0	-6.4	-6.4	-5.7
d) Transferencias privadas netas recibidas del exterior	103.4	96.6	84.5	0.2	0.2	0.2	0.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

^a Cifras preliminares.

Cuadro 3
CHILE: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Indices (1980 = 100)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1987	1988	1989 ^a	1980	1989 ^a	1986	1987	1988	1989 ^a
Oferta gobal	101.6	110.5	123.7	127.2	124.6	6.6	6.3	8.7	12.0
Producto interno bruto a precios de mercado	107.5	115.4	126.3	100.0	100.0	5.2	5.0	7.4	9.4
Importaciones de bienes y servicios ^b	80.0	92.2	114.1	27.2	24.6	14.8	13.0	15.3	23.7
Demanda global	101.6	110.5	123.7	127.2	124.6	6.6	6.3	8.7	12.0
Demanda Interna	92.1	101.3	114.3	104.1	94.2	5.1	6.0	9.9	12.8
Inversión bruta interna	80.3	87.1	115.5	21.0	19.2	14.1	25.8	8.5	32.5
Inversión bruta fija	99.6	110.2	133.1	16.6	17.5	7.1	16.2	10.7	20.8
Construcción	111.7	119.9	136.2	9.9	10.6	4.0	12.7	7.3	13.7
Maquinaria y equipo	82.0	96.2	128.6	6.8	6.9	14.4	23.9	17.3	33.7
Variación de existencias	7.1	-0.5	48.3	4.4	1.7				
Consumo total	95.1	104.8	113.9	83.1	74.9	3.7	2.5	10.2	8.7
Gobierno general	91.6	95.9	96.8	12.4	9.5	-2.1	-2.1	4.7	0.9
Privado	95.7	106.4	117.0	70.6	65.4	4.8	3.4	11.2	9.9
Exportaciones de bienes y servicios ^b	144.3	151.9	166.2	23.1	30.4	11.0	7.1	5.3	9.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales y del Fondo Monetario Internacional.

^a Cifras preliminares.

^b Las cifras de exportaciones e importaciones de bienes y servicios se obtuvieron del balance de pagos en dólares corrientes del Fondo Monetario Internacional, convertidos a valores constantes de 1980 mediante índices de valor unitario calculados por la CEPAL para dicho efecto.

Cuadro 4
**CHILE: ORIGEN Y FINANCIAMIENTO DE LA
 INVERSION BRUTA INTERNA**
(Como porcentaje del producto interno bruto) ^a

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^b
Inversión interna bruta	23.3	11.5	9.2	14.9	12.1	13.1	15.7	15.9	19.2
Ahorro interno bruto	13.2	15.7	17.5	20.8	23.7	24.7	26.5	24.6	25.1
Ingresos netos por el servicio de factores	-5.8	-8.5	-8.2	-7.4	-8.5	-8.2	-6.4	-6.4	-5.7
Efecto de la relación de precios del intercambio	-1.7	-5.8	-5.7	-6.5	-9.2	-8.6	-7.8	-3.4	-3.4
Transferencias unilaterales privadas	0.1	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Ahorro nacional bruto	5.9	1.5	3.9	7.1	6.2	8.1	12.5	14.9	16.1
Ahorro externo	17.4	10.0	5.3	7.8	5.9	5.0	3.2	0.9	3.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

^a A precios de mercado, en dólares constantes de 1980, al tipo de cambio ajustado.

^b Cifras preliminares.

Cuadro 5
**CHILE: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASE DE ACTIVIDAD
 ECONOMICA, A PRECIOS DE MERCADO DE 1980**

	Índices (1980 = 100)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento anual			
	1987	1988	1989 ^a	1980	1989 ^a	1986	1987	1988	1989
Producto interno bruto	107.5	115.4	126.3	100.0	100.0	5.2	5.0	7.1	9.4
Bienes	113.7	122.2	133.1	42.4	44.7	5.8	3.6	7.5	8.9
Agricultura	132.3	139.5	146.1	7.2	8.4	8.8	3.2	5.5	4.8
Minería	120.3	129.3	140.3	8.6	9.5	1.4	-3.1	7.5	8.1
Industria manufacturera	106.5	115.7	127.3	21.4	21.6	8.0	5.5	8.7	10.0
Construcción	106.7	113.2	127.6	5.2	5.2	1.3	10.6	6.1	12.7
Servicios básicos	119.4	132.2	147.1	7.2	8.4	7.5	8.0	10.8	11.3
Electricidad, gas y agua	130.8	143.0	149.6	2.1	2.5	6.5	3.8	9.3	4.7
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	114.6	127.8	146.1	5.1	5.9	8.1	10.1	11.5	14.4
Otros servicios	101.7	108.0	116.4	50.0	46.1	3.8	4.9	6.2	7.8
Comercio, restaurantes y hoteles	95.0	104.3	118.9	16.4	15.4	5.5	7.5	9.8	14.0
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y ser- vicios prestados a las empresas	99.1	104.1	110.7	16.9	14.8	2.3	3.9	5.1	6.3
Propiedad de vivienda	104.8	107.0	108.9	7.4	6.4	-1.9	1.6	2.1	1.8
Servicios comunales, sociales y personales	110.8	115.6	119.8	16.7	15.8	3.9	3.6	4.3	3.6
Servicios gubernamentales	94.6	95.6	95.6	5.1	3.8	-1.0	-0.5	1.0	-
Ajustes por servicios bancarios	91.7	98.0	108.6	5.2	4.5	5.7	5.8	6.9	10.8
Derechos de importación	82.7	92.7	119.5	5.6	5.3	10.4	18.3	12.1	28.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales, reponderadas con la estructura a precios corrientes del año 1980. Por tanto, las tendencias obtenidas no coinciden necesariamente con las publicadas por los países en sus cálculos a precios constantes.

^a Cifras preliminares.

Cuadro 6
CHILE: INDICADORES DE LOS CULTIVOS TRADICIONALES

	1980	1985	1986	1987	1988	1989 ^a	Tasas de crecimiento				
							1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Producción											
Valor ^b	130	182	214	221	224	236	10.2	17.6	3.6	1.0	5.5
Volumen ^c											
Trigo	686	1 165	1 626	1 874	1 734	1 766	17.8	39.6	15.3	-7.5	1.8
Avena	131	170	124	128	157	165	4.5	-27.0	2.5	23.1	5.2
Cebada	91	85	88	48	82	85	15.6	3.6	-45.2	68.9	4.2
Arroz	100	157	127	147	162	185	-5.1	-19.1	16.0	10.4	14.0
Maíz	518	772	721	617	661	938	7.0	-6.5	-14.4	7.1	41.9
Papas	1 007	909	791	727	928	882	-12.3	-12.9	-8.1	27.7	-5.0
Frijoles	138	101	89	81	100	73	7.0	-11.4	-9.0	22.9	-26.9
Lentejas	18	25	29	25	20	8	54.4	17.4	-14.8	-18.6	-60.2
Garbanzos	6	9	9	15	8	4	33.3	-3.3	66.3	-48.6	-47.4
Remolacha	1 461	2 124	2 638	2 650	2 487	2 810	-3.2	24.2	0.4	-6.1	13.0
Raps	27	32	97	95	123	113	678.0	204.4	-2.1	28.9	-7.8
Girasol	7	33	54	40	49	32	339.2	67.4	-27.2	23.5	-34.6
Superficie sembrada^d	1 053	1 072	1 123	1 196	1 108	1 080	3.4	4.8	6.5	-7.4	-2.5
Trigo	432	506	569	677	577	540	7.4	12.5	19.0	-14.8	-6.4
Avena	80	85	64	55	61	69	-11.5	-24.7	-14.1	10.9	13.1
Cebada	46	35	23	16	24	25	6.1	-34.3	-30.4	50.0	4.2
Arroz	31	39	32	37	39	43	-2.5	-17.9	15.6	5.4	10.3
Maíz	126	131	105	87	90	125	-5.1	-19.8	-17.1	3.4	38.9
Papas	90	63	53	58	62	63	-22.2	-15.9	9.4	6.9	1.6
Frijoles	118	83	90	86	76	63	-2.4	8.4	-4.4	-11.6	-17.1
Lentejas	48	36	37	46	33	15	50.0	2.8	24.3	-28.3	-54.5
Garbanzos	16	11	12	15	14	9	-8.3	9.1	25.0	-6.7	-35.7
Remolacha	37	44	51	53	49	52	-8.3	15.9	3.9	-7.5	6.1
Raps	24	19	57	47	60	61	375.0	200.0	-17.5	27.7	1.7
Girasol	5	20	30	19	23	15	300.0	50.0	-36.7	21.1	-34.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

^a Cifras preliminares.

^b Millones de pesos a precios de 1974.

^c Miles de toneladas.

^d Miles de hectáreas.

Cuadro 7
CHILE: INDICADORES DE LA ACTIVIDAD FRUTICOLA

	1980	1986	1987	1988	1989 ^a	Tasas de crecimiento			
						1986	1987	1988	1989 ^a
Producción ^b									
Ciruelas	17.0	54.0	64.0	75.0	80.5	28.6	18.5	17.2	7.3
Damascos	12.6	14.7	11.8	12.5	14.0	22.5	-19.7	5.9	12.0
Duraznos	78.2	80.2	75.5	78.4	83.4	4.6	-5.9	3.8	6.4
Kiwis	...	1.1	4.3	12.0	25.7	120.0	290.9	179.1	114.2
Limonos	66.7	71.0	68.6	50.0	61.5	9.6	-3.4	-27.1	23.0
Manzanas	245.0	515.0	580.0	630.0	600.0	21.2	12.6	8.6	-4.8
Naranjas	59.2	73.2	75.5	70.0	78.0	4.6	3.1	-7.3	11.4
Paltas	21.7	35.0	32.0	28.0	39.0	17.4	-8.6	-12.5	39.3
Peras	43.1	78.0	74.0	99.0	119.0	9.9	-5.1	33.8	20.2
Uva de mesa	85.0	307.5	370.0	516.0	547.0	11.3	20.3	39.5	6.0
Superficie plantada ^c									
Total	62.5	105.1	112.4	134.1	139.5	8.7	6.9	19.3	4.0
Ciruelos	3.7	8.4	9.1	9.4	9.6	6.3	8.3	3.3	2.1
Damascos	1.4	1.8	1.9	2.2	2.2	5.9	5.6	15.8	-
Duraznos	7.2	7.5	8.2	9.3	9.7	7.1	9.3	13.4	4.3
Kiwis	...	3.5	6.2	9.0	10.0	75.0	77.1	45.2	11.1
Limoneros	6.0	5.3	5.4	5.4	5.6	-	-	0.0	3.7
Manzanos	15.5	21.6	22.8	24.9	25.9	9.1	5.6	9.2	4.0
Naranjos	5.3	6.4	6.5	6.5	6.5	1.6	1.6	-	-
Paltos	6.2	7.7	7.9	8.2	8.2	1.3	2.6	3.8	0.0
Perales	3.3	7.6	9.5	12.8	14.1	11.8	25.0	34.7	10.2
Uva de mesa	13.5	38.8	43.2	46.4	47.7	13.1	11.3	7.4	2.8

Fuente: Ministerio de Agricultura, Oficina de Planificación Agrícola (ODEPA).

^a Cifras preliminares.

^b Miles de toneladas.

^c Miles de hectáreas.

Cuadro 8
CHILE: PRODUCCION PECUARIA

	Miles de toneladas					Tasas de crecimiento				
	1980	1986	1987	1988	1989 ^a	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Carne de vacuno	162	177	175	197	221	-11.2	1.3	-1.4	12.7	12.3
Carne de ave	110	80	90	100	104	-2.3	9.9	12.2	11.7	4.0
Carne de cerdo	50	76	88	100	113	11.8	14.2	17.0	13.4	12.9
Carne de ovino	16	13	15	14	13	13.4	-3.0	10.7	-3.4	-7.1
Leche ^b	1 080	1 093	1 100	1 120	1 230	13.6	9.3	0.6	1.8	9.8
Huevos ^c	1 425	1 800	1 798	1 715	1 788	9.5	14.1	-0.1	-4.6	4.3
Lana sucia	21	19	19	20	20	-11.7	-	2.1	1.6	-

Fuente: Carne de vacuno, cerdo y ovino: Instituto Nacional de Estadísticas (INE); rubros pecuarios restantes: Oficina de Planificación Agrícola (ODEPA).

^a Cifras preliminares. ^b Millones de litros. ^c Millones de unidades.

Cuadro 9
CHILE: SUPERFICIE FORESTADA
(Miles de hectáreas)

	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Total	52.0	72.2	92.8	68.6	76.3	93.6	96.3	66.2	65.4	72.9	85.0
CONAF	0.4	0.1	...	...	21.8	40.3	24.2	...	...	...	...
Empresas particulares	51.6	72.1	92.8	68.6	54.5	53.3	72.1	66.2	65.4	72.9	85.0

Fuente: Corporación Nacional Forestal (CONAF).

^a Cifras preliminares.

Cuadro 10
CHILE: INDICADORES DE LA PRODUCCION PESQUERA

	1980	1986	1987	1988	1989 ^a	Tasas de crecimiento			
						1986	1987	1988	1989 ^a
Producto pesquero ^b	54.7	100.1	92.1	94.5	115.4	10.0	-8.0	2.6	22.1
Captura ^c	2 892	5 696	4 391	5 375	6 633	14.2	-22.9	22.4	23.4
Pescado	2 800	5 415	4 647	5 028	6 291	16.2	-14.2	8.2	25.1
Marisco	117	157	167	181	164	8.3	6.4	8.4	-9.4
Algas	75	124	117	166	178	-31.9	-5.6	41.9	7.2
Producción industrial pesquera ^d	734.6	1 628.3	1 395.7	1 472.0	1 826.2	17.2	-14.3	5.5	24.1
Congelados	13.5	58.1	70.5	95.7	94.7	19.3	21.3	35.7	-1.0
Conservas	38.0	62.2	69.5	72.9	84.0	39.1	11.7	4.9	15.2
Harina	571.9	1 282.2	1 081.1	1 112.2	1 381.2	15.3	-15.7	2.9	24.2
Aceite	111.0	224.9	224.9	188.0	260.1	22.2	-	-16.4	38.4
Otros	0.2	0.9	2.4	3.2	6.2	80.0	166.7	33.3	93.8

Fuente: Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, Servicio Nacional de Pesca.

^a Cifras preliminares. ^b Millones de dólares a precios de 1970. ^c Miles de toneladas. ^d Miles de toneladas de productos terminados.

Cuadro 11
CHILE: PRODUCCION MINERA

	1980	1986	1987	1988	1989 ^a	Tasas de crecimiento			
						1986	1987	1988	1989 ^a
Producto minero ^b	2 206	2 667	2 667	2 780	3 014	1.4	-	4.2	8.4
Cobre ^c	1 068	1 400	1 418	1 451	1 609	3.2	1.3	2.3	10.9
Gran minería	905	1 102	1 091	1 091	1 243	2.2	-1.0	-	13.9
Mediana y pequeña minería	163	298	327	360	366	6.8	9.7	10.1	1.7
Hierro ^c									
Mineral	8 835	7 009	6 690	7 866	9 286	7.9	-4.6	17.6	18.1
Pellets	3 179	3 102	3 685	4 451	4 249	-14.0	18.8	20.8	-4.5
Carbón ^d	1 024	1 454	1 750	2 485	2 100	15.8	20.4	42.0	-15.5
Petróleo ^e	1 933	1 940	1 737	1 420	1 282	-6.5	-10.5	-18.2	-9.7
Molibdeno ^f	13 668	16 581	16 941	15 527	16 665	-9.8	2.2	-8.3	7.3
Oro ^g	6 836	17 938	17 035	20 614	19 981	4.0	-5.0	21.0	-3.1
Plata ^f	299	500	500	507	491	-3.3	-	1.4	-3.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales, y Banco Central de Chile, Boletín mensual, varios números.

^a Cifras preliminares. ^b Millones de dólares a precios de 1980. ^c Miles de toneladas. ^d Miles de toneladas brutas. ^e Miles de metros cúbicos. ^f Toneladas. ^g Kilogramos de oro fino.

Cuadro 12
CHILE: INDICADORES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

	Indices (1980=100)					Tasas de crecimiento			
	1985	1986	1987	1988	1989 ^a	1986	1987	1988	1989 ^a
Producto industrial ^b	5 131	5 542	5 845	6 353	6 988	8.0	5.5	8.7	10.0
Producción industrial									
INE ^c	104.0	112.6	117.3	126.4	135.7	8.3	4.2	7.8	7.4
SOFOFA	98.2	106.3	113.0	121.1	136.9	8.2	6.3	7.2	13.0
Bienes de consumo habituales	98.3	108.5	114.6	121.6	134.3	10.4	5.6	6.1	10.4
Bienes de consumo durables	48.7	69.3	79.1	101.4	103.5	42.3	14.1	28.2	2.1
Material de transporte	53.3	49.2	65.3	77.7	98.4	-7.7	32.7	19.0	26.6
Bienes de capital	84.1	95.4	95.7	113.7	113.1	13.4	0.3	18.8	-0.5
Bienes intermedios para:									
Industria	116.0	121.7	125.7	128.2	137.3	4.9	3.3	2.0	7.1
Construcción	92.8	104.2	124.8	137.0	148.7	12.3	19.8	9.8	8.5
Minería	100.8	116.3	122.1	132.7	153.4	15.4	5.0	8.7	15.6
Silvoagricultura	182.1	218.7	197.9	194.0	212.9	20.1	-9.5	-2.0	9.7
Envases y accesorios	106.4	111.7	124.0	127.9	128.4	5.0	11.0	3.1	0.4
Energía, combustibles y lubricantes	84.5	88.8	94.8	105.8	128.5	5.1	6.8	11.6	21.5
Mobiliario y artículos de oficina	93.0	83.0	96.5	103.3	102.5	-10.8	16.3	7.0	-0.8
Ventas industriales									
INE ^c	104.3	111.4	116.4	124.8	136.3	6.8	4.5	7.2	9.2
SOFOFA	100.4	107.6	114.6	122.0	137.6	7.2	6.5	6.5	12.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales; producción industrial: Instituto Nacional de Estadísticas (INE) y Sociedad de Fomento Fabril (SOFOFA); ventas industriales: Sociedad de Fomento Fabril.

^a Cifras preliminares. ^b Millones de dólares a precios de 1980. ^c Indices 1979 = 100.

Cuadro 13
CHILE: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

		1986	1987	1988	1989 ^d	Tasas de crecimiento			
						1986	1987	1988	1989 ^d
Producto de la construcción ^b	100	436	1 586	1 684	1 898	1.3	10.6	6.0	12.7
Miles de toneladas de cemento									
Despachos de cemento		33.8	37.5	43.2	46.1	0.9	10.9	15.5	6.5
Producción de cemento		85	81.8	110.1	139.5	21.4	-0.7	29.8	26.7
Índice de ventas de cemento para las industrias de propiedad construcción (1986=100)	100	106.7	126.0	139.6	146.1	10.0	18.1	10.3	5.1
Edificación ^c									
Superficie total ^e	100	1 041	1 177	1 547	1 536	1.5	13.1	16.2	17.8
Sector público	100	314	275	246	...	153.2	-12.4	-10.5	...
Sector privado	100	3 729	4 499	5 301	...	-1.4	20.7	17.8	...
Residencial	100	2 841	3 462	3 897	...	-6.1	21.9	12.6	...
No residencial	100	886	1 037	1 404	...	17.5	17.0	35.4	...
Número total de viviendas	100	52 082	40 316	77 261	83 891	-14.9	15.8	28.1	8.6
Sector público	100	878	1 392	2 391	...	151.6	58.5	71.8	...
Sector privado	100	51 404	38 924	74 870	...	-15.6	14.6	27.1	...

Fuente: Producto de la construcción: 1986-1989 sobre la base de los datos de la Oficina de Planificación Nacional (ODEPLAN); bienes para la construcción: Cámara Chilena de la Construcción; edificio mío: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

^a Cifras preliminares. ^b Millones de toneladas a precios de 1980. ^c Millones de sacos. ^d Miles de toneladas. ^e Total comunas informadas. ^f Miles de metros cuadrados.

Cuadro 14
CHILE: TASAS DE PARTICIPACION Y DESEMPLEO POR REGIONES

	1985	1986	1987	1988	1989 ^a	1988				1989 ^a			
						I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasas de participación global^b													
Total país	48.6	48.6	49.2	49.7	49.2	50.1	...	49.3	...	48.8	...	49.5	...
Gran Santiago	52.3	52.5	53.3	53.3	54.0	54.3	52.5	53.7	52.8	52.6	54.0	54.8	54.4
Tasa de desocupación^c													
Total país	16.3	13.9	12.8	11.8	10.0	12.2	...	11.4	...	10.1	...	9.8	...
Urbano	17.5	14.6	13.3	12.5	10.2	13.0	...	11.9	...	10.7	...	9.8	...
Rural	11.5	11.1	10.2	8.7	8.9	8.3	...	9.1	...	7.6	...	10.1	...
Gran Santiago	16.3	13.5	12.3	11.0	9.1	13.2	11.2	10.6	8.9	9.9	9.3	8.3	9.0
Tasa de desocupación^d													
Total país	12.9	10.5	9.3	8.1	6.2	8.4	9.1	8.7	6.3	6.2	7.0	6.4	5.3
Región norte (I a IV)	12.1	10.4	7.9	7.0	5.9	8.7	6.8	7.3	5.1	7.0	5.6	5.5	5.3
Región centro (V a VII) ^e	11.7	10.0	7.8	7.4	6.7	6.6	8.4	8.5	5.9	5.5	8.1	7.3	5.7
Región sur (VIII a XII)	7.7	7.1	5.8	4.6	3.9	4.9	4.7	4.8	3.9	3.0	4.2	4.4	3.8
Gran Santiago	17.2	13.2	11.9	10.6	7.4	11.5	12.0	10.8	7.7	7.9	8.0	7.1	6.4
Gran Valparaíso	16.0	13.5	10.8	9.3	6.5	8.6	8.0	12.0	8.6	7.6	7.8	5.6	5.0
Gran Concepción	11.6	10.1	11.1	10.3	7.3	10.9	11.3	9.7	9.3	7.9	8.1	7.2	5.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

^a Cifras preliminares.

^b Proporción de la fuerza de trabajo en la población de 14 años y más.

^c Departamento

de Economía de la Universidad de Chile, según encuestas realizadas en marzo y septiembre en todo el país y en marzo, junio, septiembre y diciembre en el Gran Santiago.

^d Instituto Nacional de Estadísticas (INE), promedios

trimestrales. ^e No incluye la Región Metropolitana de Santiago.

Cuadro 15
CHILE: TASAS DE DESOCUPACION Y CESANTIA EN EL GRAN SANTIAGO
(Promedios anuales, en porcentajes)

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989
Tasa de desocupación									
Departamento de Economía de la Universidad de Chile	11.1	22.1	22.2	19.3	16.3	13.5	12.3	11.0	9.1
Instituto Nacional de Estadísticas	9.0	20.0	19.2	19.0	17.2	13.1	11.9	10.2	7.2
Tasa de cesantía ^a									
Total	8.5	18.8	18.4	15.7	13.0	10.8	9.8	8.9	7.8
Industria	11.8	26.7	25.9	19.5	14.9	12.9	11.0	8.9	8.0
Construcción	16.4	49.4	49.0	34.9	27.9	25.1	19.3	15.8	14.5
Comercio	5.9	14.5	16.0	13.1	11.1	9.7	9.5	8.0	7.5
Servicio de gobierno y financieros	5.9	9.9	11.7	15.8	13.7	9.7	8.9	9.4	8.2
Servicios personales y de los hogares	7.0	12.9	15.6	12.5	11.5	9.7	8.9	8.8	6.9
Servicios comunales y sociales	4.8	10.3	10.7	11.0	8.2	6.6	6.7	7.0	5.7
Empleados	6.3	15.6	17.9	14.3	11.8	8.9	8.7	8.4	7.1
Obreros	14.4	28.9	24.9	22.0	18.4	15.8	14.4	12.9	11.0
Trabajadores por cuenta propia	3.1	9.1	10.3	9.3	7.4	7.1	5.2	4.1	4.6
Composición porcentual de la cesantía									
Empleados	26.7	30.1	34.3	31.2	31.6	29.7	32.0	32.4	33.4
Obreros	66.0	61.1	56.3	57.6	57.3	58.2	57.9	58.4	55.7
Trabajadores por cuenta propia	7.1	8.3	8.9	10.7	10.4	11.8	9.6	8.7	10.6

Fuente: Departamento de Economía de la Universidad de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

^a Según datos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

Cuadro 16
CHILE: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR DE BIENES

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Tasas de crecimiento								
Exportaciones fob								
Valor	-3.4	3.4	-4.7	4.2	10.4	24.4	35.0	14.6
Volumen	16.7	5.0	0.8	18.1	6.6	5.8	5.0	9.9
Valor unitario	-17.2	-1.5	-5.5	-11.8	3.5	17.6	28.5	4.3
Importaciones fob								
Valor	-44.1	-21.9	15.6	-10.2	4.9	28.9	21.0	34.5
Volumen	-41.4	-13.1	14.2	-5.3	10.3	14.5	15.4	26.5
Valor unitario	-4.5	-10.2	1.2	-5.1	-4.8	12.5	4.8	6.3
Relación de precios del intercambio (fob/cif)	-13.8	9.1	-7.0	-6.9	8.6	4.7	22.4	-1.9
Indices (1980=100)								
Poder de compra de las exportaciones	82.1	94.0	88.2	97.0	112.3	124.3	159.8	172.2
Quántum de la exportaciones	109.1	114.5	115.5	136.4	145.3	153.8	161.5	177.4
Quántum de las importaciones	70.4	61.1	69.8	66.1	72.9	83.5	96.4	121.9
Relación de precios del intercambio (fob/cif)	75.3	82.1	76.4	71.1	77.2	80.9	98.9	97.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^a Cifras preliminares.

Cuadro 17

CHILE: PRECIO DEL COBRE EN LA BOLSA DE METALES DE LONDRES

	Precio nominal (centavos de dólar por libra de cada año)	Índices de precios (1980 = 100)		Precio real (centavos de dólar de 1980)	
		Precios al por mayor de Estados Unidos	Valor unitario de las importaciones de bienes y servi- cios de Chile	(1/2)	(1/3)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1960-1964	32.4	35.5	24.3	91.4	133.5
1965-1970	61.0	38.2	27.0	159.6	226.1
1971-1972	49.0	43.4	30.6	112.9	160.1
1973-1974	87.1	54.9	43.9	158.7	198.2
1975-1986	69.7	94.5	83.5	73.8	83.5
1987-1988	99.5	116.9	100.3	85.1	99.2
1988-1989	123.5	122.1	105.1	101.2	117.5
1980	99.2	100.0	100.0	99.2	99.2
1981	79.0	109.0	101.2	72.5	78.1
1982	67.2	111.4	99.9	60.3	67.3
1983	72.2	112.9	93.5	64.0	77.2
1984	62.5	115.5	94.6	54.1	66.1
1985	64.3	115.0	90.5	55.9	71.0
1986	62.3	111.6	88.9	55.8	70.1
1987	81.0	114.6	97.9	70.7	82.7
1988	117.9	119.1	102.6	99.0	114.9
1989	129.1	125.0	107.6	103.3	120.0
Primer trimestre	147.5	123.5	...	119.4	...
Segundo trimestre	127.0	125.6	...	101.1	...
Tercer trimestre	123.2	125.1	...	98.5	...
Cuarto trimestre	119.0	125.6	...	94.7	...

Fuente: Banco Central de Chile, Fondo Monetario Internacional y estimaciones de la CEPAL.

Cuadro 18
CHILE: VALOR Y COMPOSICION DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES, FOB

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1986	1987	1988	1989 ^a	1980	1989 ^a	1986	1987	1988	1989 ^a
Total exportaciones de bienes	4 198	5 225	7 052	8 080	100.0	100.0	10.3	24.5	35.0	14.6
Tradicionales	2 524	3 163	4 522	5 206	61.6	64.4	2.8	25.3	43.0	15.1
Cobre	1 757	2 235	3 416	4 021	45.1	49.8	-1.8	27.2	52.8	17.7
Hierro	88	101	110	124	3.3	1.5	-4.3	14.8	8.9	12.7
Salitre y yodo	92	99	121	131	1.9	1.6	8.2	7.6	22.2	8.3
Harina de pescado	315	363	458	508	5.0	6.3	12.9	15.2	26.2	10.9
Papel, celulosa, cartones y derivados	272	365	417	422	6.3	5.2	29.5	34.2	14.2	1.2
No tradicionales	1 674	2 062	2 530	2 874	38.4	35.6	24.0	23.2	22.7	13.6
Mineras	158	169	201	196	5.2	2.4	1.3	7.0	18.9	-2.5
Agropecuarios y del mar	683	797	931	995	7.2	12.3	32.6	16.7	16.8	6.9
Agrícolas	563	614	691	711	5.2	8.8	32.5	9.1	12.5	2.9
Pecuarías	39	56	58	52	0.8	0.6	44.4	43.6	3.6	-10.3
Forestales	2	3	3	5	-	0.1	30.8	52.9	-	66.7
Pesca	79	124	179	227	1.2	2.8	27.4	57.0	44.4	26.8
Industriales	833	1 096	1 398	1 683	26.0	20.8	22.7	31.5	27.6	20.4
Alimentos y bebidas	215	281	331	387	3.5	4.8	51.4	30.7	17.8	16.9
Maderas	135	217	311	345	6.1	4.3	20.5	60.7	43.3	10.9
Productos químicos y derivados del petróleo	89	102	186	284	3.5	3.5	-7.3	14.6	82.4	52.7
Industrias metálicas básicas	281	349	383	415	10.0	5.1	0.4	24.2	9.7	8.4
Productos metálicos maquinarias y otros										
artículos electrónicos	31	39	39	52	1.4	0.6	72.2	25.2	1.3	32.3
Material de transporte	54	32	35	37	0.9	0.5	217.6	-40.7	9.4	5.7
Otros	28	76	113	163	0.6	2.0	105.9	172.3	48.7	44.2

Fuente: Banco Central de Chile.

^a Cifras preliminares.

Cuadro 19
CHILE: EVOLUCION DE LOS TIPOS DE CAMBIO
(Promedios anuales y trimestrales)

	Tipos de cambio nominales (pesos por dólar)		Indices del tipo de cambio real efectivo ^{bc} (1985 = 100)				
	Oficial	Paralelo ^a	Exportaciones			Importaciones	
			A	B	C	A	B
1970-1979			97.4	68.0	68.4	91.0	63.6
1980-1989			99.7	94.7	89.5	97.0	92.0
1980	39		79.0	72.1	67.4	77.0	70.3
1981	39		69.4	58.3	50.0	69.2	58.1
1982	51	...	82.0	66.5	57.2	82.4	66.8
1983	79	92	86.7	78.5	75.6	86.2	78.1
1984	99	113	86.6	80.6	77.5	86.7	80.7
1985	161	180	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1986	193	206	112.8	116.5	114.6	108.9	112.5
1987	220	231	118.5	123.7	122.1	111.1	115.9
1988	245	281	134.6	129.3	119.8	126.8	121.8
1989	267	298	127.5	121.6	110.4	121.6	115.9
1987							
I	206	217	120.6	121.1	119.0	112.8	113.2
II	214	227	119.3	123.3	122.6	111.6	115.3
III	225	235	114.1	122.8	121.2	107.3	115.6
IV	233	246	120.1	127.7	125.3	112.5	119.6
1988							
I	242	261	137.6	132.9	126.0	128.8	124.4
II	245	279	137.0	132.4	123.2	128.7	124.3
III	246	289	130.4	126.1	114.1	123.6	119.5
IV	246	294	133.3	125.7	115.9	126.0	118.8
1989							
I	248	280	131.3	122.8	111.9	125.6	117.5
II	255	282	122.8	116.7	105.5	115.9	110.1
III	277	308	126.5	122.5	111.1	121.0	117.1
IV	289	323	129.3	124.2	113.3	123.7	118.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Fondo Monetario Internacional, Estadísticas Financieras Internacionales.

Nota: En la deflatación se utilizaron los siguientes índices: A: Subíndice de productos nacionales del índice de precios al por mayor. B: Precios al consumidor corregido de J. Yañez de 1970 a 1973, precios al consumidor corregido de R. Cortázar y J. Marshall de 1975 a 1978, y precios al consumidor del Instituto Nacional de Estadísticas desde 1979 en adelante. C: Índice general de remuneraciones nominales.

^a Estimaciones de la CEPAL. ^b Corresponde al promedio de los índices del tipo de cambio (oficial principal) real del peso con respecto a las monedas de los principales países con que Chile tiene intercambio comercial, ponderados por la importancia relativa de las exportaciones o las importaciones, según el caso, hacia o desde esos países. Desde 1970 a 1980 esas ponderaciones corresponden al promedio del período 1975-1979, y a partir de 1981 dichas ponderaciones corresponden al período 1983-1987. Para la metodología y fuentes utilizadas, véase el apéndice técnico del *Estudio Económico de América Latina*, 1981. ^c Para un adecuado uso de esta información cabe tener en cuenta que desde comienzos de 1974 el nivel arancelario medio ha disminuido en forma apreciable. Así, el arancel medio, que a fines de 1973 era de 94%, bajó a 76% el año siguiente, a 36% en 1976 y llegó sólo a 10% en 1980. Sin embargo, este proceso se revirtió, a raíz de la crisis, elevándose a 20% a comienzos de 1983 y hasta 35% en septiembre de 1985. Posteriormente, esa tasa fue objeto de rebajas graduales hasta llegar a 15% en 1988.

Cuadro 20
CHILE: VALOR Y COMPOSICION DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES, CIF

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1986	1987	1988	1989 ^a	1980	1989 ^a	1986	1987	1988	1989 ^a
Total	3 437	4 397	5 446	7 144	100.0	100.0	5.2	27.9	23.9	31.2
Bienes de consumo	754	901	1 089	1 492	33.7	20.9	0.3	19.4	20.9	37.0
No alimenticios	585	691	831	1 234	20.7	17.3	15.8	18.0	20.3	48.5
Alimentos	169	210	258	258	13.0	3.6	-31.6	24.3	22.9	-
Bienes intermedios	1 948	2 395	2 987	3 703	45.6	51.8	4.4	22.9	24.7	24.0
Combustibles y lubricantes	425	474	628	814	15.7	11.4	-24.6	11.6	32.4	29.6
Materias primas	628	781	1 065	1 076	10.3	15.1	9.4	24.4	36.4	1.0
Repuestos y productos intermedios	895	1 139	1 294	1 813	19.6	25.4	22.9	27.3	13.5	40.2
Bienes de capital	735	1 101	1 370	1 949	20.7	27.3	13.1	49.8	24.4	42.3

Fuente: Banco Central de Chile.

^a Cifras preliminares.

Cuadro 21
CHILE: BALANCE DE PAGOS
(Millones de dólares)

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Balance en cuenta corriente	-2 373	-1 160	-1 823	-1 342	-1 181	-869	-282	-1 086
Balance comercial	-379	578	-153	547	704	809	1 625	862
Exportaciones de bienes y servicios	4 641	4 628	4 316	4 467	5 121	6 309	8 265	9 478
Bienes fob	3 706	3 831	3 651	3 804	4 199	5 224	7 052	8 080
Servicios reales ^b	936	796	665	664	922	1 085	1 212	1 398
Transporte y seguros	318	292	267	301	359	391	435	550
Viajes	125	98	113	116	145	185	202	257
Importaciones de bienes y servicios	5 020	4 049	4 469	3 920	4 417	5 499	6 640	8 616
Bienes fob	3 643	2 845	3 288	2 954	3 100	3 994	4 833	6 502
Servicios reales ^b	1 377	1 204	1 181	967	1 319	1 505	1 808	2 114
Transporte y seguros	624	537	525	513	591	622	766	980
Viajes	195	243	279	269	319	353	423	397
Servicios de factores	-2 035	-1 793	-1 717	-1 936	-1 925	-1 743	-1 969	-2 006
Utilidades	-128	-136	-179	-155	-168	-215	-302	-383
Intereses recibidos	506	189	317	197	221	178	181	237
Intereses pagados	-2 299	-1 801	-1 816	-1 943	-1 940	-1 665	-1 798	-1 804
Trabajo y propiedad	-114	-45	-39	-36	-38	-43	-50	-56
Transferencias unilaterales privadas	41	55	47	47	40	65	63	58
Balance en cuenta de capital	1 032	644	1 915	1 247	930	1 005	1 106	1 654
Transferencias unilaterales oficiales	68	43	42	14	45	61	114	181
Capital de largo plazo	1 680	31	3 516	1 014	836	848	1 309	666
Inversión directa	384	131	67	62	57	97	109	261
Inversión de cartera	-	-	-	50	262	826	902	1 321
Otro capital de largo plazo	1 296	-100	3 449	903	517	-75	298	-916
Sector oficial ^c	134	1 257	1 488	1 210	668	412	448	-740
Préstamos recibidos	296	1 432	1 638	1 431	1 061	912	843	398
Amortizaciones	-162	-139	-145	-221	-393	-499	-394	-1 138
Bancos comerciales ^c	327	-800	1 538	-69	-165	-644	-660	-790
Préstamos recibidos	701	135	2 203	1 072	1 298	781	160	21
Amortizaciones	-309	-952	-661	-1 198	-1 478	-1 433	-818	-811
Otros sectores ^c	836	-558	423	-239	15	156	511	614
Préstamos recibidos	1 613	367	1 247	794	1 150	978	917	1 075
Amortizaciones	-788	-925	-824	-1 033	-1 134	-820	-406	-461
Capital de corto plazo	-647	489	-1 502	214	-39	172	-214	859
Sector oficial	15	320	41	-159	-350	303	-132	135
Bancos comerciales	68	316	-1 374	36	130	147	250	355
Otros sectores	-731	-148	-169	338	181	-278	-332	369
Errores y omisiones netos	-70	80	-141	3	89	-76	-105	-53
Balance global ^d	-1 340	-516	91	-95	-251	136	824	568
Variación total reservas (- aumento)	1 112	652	-351	177	526	-26	-774	-529
Oro monetario	-2	46	-62	-2	-9	-6	-5	87
Derechos especiales de giro	-1	14	-6	12	-	-41	-3	20
Posición de reserva en el FMI	-3	78	-	-	-	-	-	-
Activos en divisas	1 160	-87	-457	-141	293	-112	-654	-488
Otros activos	-	-	-	-	-	-	30	-94
Uso de crédito del FMI	-42	600	175	308	242	133	-141	-54

Fuente: 1982-1986, CEPAL, sobre la base de información proporcionada por el Fondo Monetario Internacional. 1987-1989, CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^a Cifras preliminares. ^b Incluye Otros servicios no factoriales. ^c Incluye Préstamos concedidos y Otros activos y pasivos. ^d Es igual a la Variación total de reservas (con signo contrario), más Asientos de contrapartida.

Cuadro 22
CHILE: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO ^a

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^b
Millones de dólares								
Saldos								
I. Deuda externa total (II+III+IV) ^c	17 159	18 037	19 659	20 403	20 716	20 660	18 960	17 518
II. Deuda externa de mediano y largo plazo	13 815	14 832	16 963	17 650	17 814	17 191	15 452	13 277
Deuda pública y privada con garantía oficial	5 157	8 090	10 601	12 515	14 379	14 725	13 091	10 124
Deuda privada	8 658	6 742	6 362	5 135	3 435	2 466	2 361	3 153
Créditos de proveedores	413	318	246	162	129	...	...	...
Líneas de crédito para importación de bienes de capital	457	404	173	155	40	...	...	...
Créditos financieros ^d	7 788	6 020	5 943	4 818	3 266	...	...	...
III. Deuda externa de corto plazo	3 338	2 599	1 914	1 668	1 574	2 017	2 186	2 973
Sector público	1 503	1 705	1 742	1 564	1 384	1 655	1 601	1 901
Sector privado	1 835	894	172	104	190	362	585	1 072
IV. Deuda con el FMI	6	606	782	1 085	1 328	1 452	1 322	1 268
V. Reservas internacionales netas ^e	2 378	1 723	1 576	1 541	1 778	1 646	2 550	2 948
VI. Deuda externa total neta (II+III-V)	14 775	15 708	17 301	17 777	17 610	17 562	15 088	13 302
Servicio total	3 041	3 247	2 330 ^f	2 272	2 246	1 797	2 266	2 382
Amortizaciones	1 248	1 635	488	526	527	310	649	815
Intereses ^g	1 793	1 612	1 842	1 746	1 719	1 487	1 617	1 567
Desembolso total	2 943	1 948	2 032	1 476	1 212	1 385	1 695	2 233
Porcentajes								
Relaciones								
Deuda externa total/exportaciones de bienes y servicios	370	390	437	457	405	328	230	185
Deuda externa total neta/exportaciones de bienes y servicios	318	339	385	398	344	278	183	140
Servicio/exportaciones de bienes y servicios	66	70	67	54	44	30	27	25
Intereses netos/exportaciones de bienes y servicios	39	35	41	39	34	24	20	17
Servicio/desembolsos	103	167	189	163	184	130	134	107

Fuente: Banco Central de Chile, Deuda externa de Chile 1986, y Boletín mensual, enero de 1990.

^a Montos desembolsados y pendientes de pago al 31 de diciembre de cada año. Incluye reducciones por operaciones de conversión de deuda (caps. 18, 19 y otros). ^b Cifras preliminares. ^c Excluye créditos de corto plazo para operaciones de comercio exterior del sector privado no financiero. ^d Créditos ingresados en virtud de los artículos 14,15 y 16 de la Ley de Cambios Internacionales y créditos asociados al Decreto Ley 600. ^e Corresponde a activos internacionales del Banco Central, menos pasivos con el Fondo Monetario Internacional (FMI). El oro está valorado a precios de mercado y los convenios de crédito recíproco se consideran en su valor "neto". ^f A partir de 1984, el servicio disminuye por efecto de la renegociación de la deuda externa. ^g Intereses pagados menos intereses recibidos según datos de la cuenta corriente del balance de pagos.

Cuadro 23
CHILE: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989
Variación de diciembre a diciembre										
Indice de precios al consumidor	31.2	9.5	20.7	23.1	23.0	26.4	17.4	21.5	12.7	21.4
Alimentos	30.8	0.1	16.3	26.8	19.8	27.5	23.7	23.4	13.6	25.8
Indice de precios mayoristas	28.1	-3.9	39.6	25.2	36.5	30.3	18.2	17.1	3.3	22.8
Productos importados	12.5	0.5	49.5	33.1	51.3	26.4	4.5	14.9	2.4	17.2
Productos nacionales	31.9	-4.8	37.5	23.3	32.7	31.4	22.0	17.6	3.5	24.1
Agropecuarios	27.7	-14.5	41.7	27.1	19.3	34.8	37.4	9.2	0.5	29.7
Mineros	37.8	12.1	33.9	23.5	48.2	19.6	-3.1	32.1	-3.2	23.9
Industriales	33.9	-0.9	35.6	20.9	38.6	31.8	17.8	21.0	6.5	20.9
Indice del costo de edificación	31.8	14.5	5.2	10.3	18.9	23.1	17.0	24.9	17.4	22.0
Variaciones medias anuales										
Indice de precios al consumidor	35.1	19.7	9.9	27.3	19.9	30.7	19.5	19.9	14.7	17.0
Alimentos	36.1	14.2	3.6	25.8	21.1	28.3	23.9	24.1	13.3	20.8
Indice de precios mayoristas	39.6	9.1	7.2	45.5	24.3	43.4	19.8	19.2	5.9	15.1
Productos importados	37.7	4.4	10.9	62.6	28.4	54.8	7.2	10.6	8.8	10.0
Productos nacionales	40.0	10.1	6.4	41.8	23.3	40.4	23.4	21.4	5.3	16.3
Agropecuarios	41.4	2.7	0.7	51.3	21.0	33.1	36.1	23.6	-6.2	21.8
Mineros	54.0	22.3	7.3	40.0	27.4	48.9	1.8	14.8	7.0	15.8
Industriales	41.3	13.3	9.9	36.5	24.1	43.5	20.2	21.0	12.9	13.2
Indice del costo de edificación	40.7	22.5	5.6	9.7	12.9	25.8	18.6	20.7	20.5	19.4

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Cámara Chilena de la Construcción.

Cuadro 24
CHILE: EVOLUCION DE LOS SUELDOS Y SALARIOS REALES

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
Indices (1980=100)^b										
Ingreso mínimo ^c	100.0	115.7	117.2	94.2	80.7	76.4	73.6	69.1	73.9	79.8
Sueldos y salarios medios	100.0	108.9	108.6	97.1	97.2	93.5	95.1	94.7	101.0	102.9
Minería	100.0	103.3	94.7	89.7	92.0	90.8	92.8	92.8	96.6	97.7
Industria manufacturera	100.0	109.6	105.4	94.6	93.8	88.7	91.4	92.1	97.5	100.7
Electricidad, gas y agua	100.0	114.6	111.5	101.2	101.0	101.0	105.5	106.8	111.8	113.5
Servicios comunales y sociales	100.0	108.8	116.7	100.2	100.1	95.2	91.7	88.7	96.5	98.1
Construcción ^d	100.0	105.6	100.2	78.3	75.8	63.8	67.0	70.3	75.8	78.7
Variaciones porcentuales										
Ingreso mínimo ^c	0.2	15.7	1.3	-19.6	-14.3	-5.3	-3.7	-6.1	6.9	8.0
Sueldos y salarios medios	8.9	8.9	-0.3	-10.6	0.1	-3.8	1.7	-0.3	6.6	1.9
Minería	2.6	3.3	-8.3	-5.3	2.6	-1.3	2.2	-	4.1	1.1
Industria manufacturera	11.2	9.6	-3.8	-10.2	-0.8	-5.4	3.0	0.8	5.8	3.4
Electricidad, gas y agua	12.6	14.6	-2.7	-9.2	-0.2	0.0	4.5	1.2	4.6	1.5
Servicios comunales y sociales	7.4	8.8	7.3	-14.1	-0.1	-4.9	-3.7	-3.3	8.8	1.6
Construcción	8.8	5.6	-5.1	-21.9	-3.2	-15.9	5.1	4.8	7.9	3.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Instituto Nacional de Estadísticas y de la Cámara Chilena de la Construcción.

^a Cifras preliminares. ^b Deflactado sobre la base del índice de precios al consumidor que aparece en el cuadro 23.

^c Vigente para empleados y obreros del sector privado, no sujetos a régimen especial. ^d 1975-1983: sueldos y salarios en las actividades de edificación de tipo medio; 1984 en adelante: remuneraciones medias.

Cuadro 25
CHILE: INDICADORES MONETARIOS

	Promedios de diciembre de cada año (miles de millones de pesos)				Tasas de crecimiento			
	1986	1987	1988	1989 ^a	1986	1987	1988	1989 ^a
Emisión (E)	151.8	187.9	248.0	303.9	37.4	23.8	32.0	22.5
Dinero total	302.4	337.2	459.8	539.6	51.4	11.5	36.4	17.4
Sector privado (M ₁)	189.3	203.6	319.3	386.0	44.1	7.6	56.8	20.9
Sector público (Dg.)	113.1	133.6	140.5	153.6	65.6	18.1	5.2	9.3
Depósitos a plazo (DP)	586.5	880.3	1 073.7	1 406.7	18.2	50.1	22.0	31.0
De 30 a 89 días	252.0	328.4	369.4	499.5	15.3	30.3	12.5	35.2
De 90 a 365 días	243.2	370.8	431.0	600.8	16.0	52.5	16.2	39.4
Reajustables	237.2	367.1	424.2	593.9	17.6	54.8	15.6	40.0
No reajustables	6.0	3.7	6.8	6.9	-25.0	-38.3	83.8	1.5
Más de un año	91.3	181.1	273.3	306.4	34.7	98.4	50.9	12.1
Dinero privado + depósitos a plazo (M₂ = M₁ + Dp)	775.8	1 083.9	1 393.0	1 792.7	23.6	39.7	28.5	28.7
Cuasidinerio bancario (D2)^b	806.1	1 159.1	1 423.1	1 825.6	21.1	43.8	22.8	28.3
Depósitos a plazo	586.5	880.0	1 073.7	1 406.7	18.2	50.0	22.0	31.0
Depósitos de ahorro	219.6	279.1	349.4	418.9	54.2	27.1	25.2	19.9
Colocaciones del sistema bancario								
Moneda nacional	1 539.5	1 936.3	2 404.4	3 285.1	17.1	25.8	24.2	36.6
Moneda extranjera ^c	2 578.8	2 631.9	2 947.2	3 242.0	-4.6	2.1	12.0	10.0

Fuente: Banco Central de Chile, Síntesis monetaria.

^a Cifras preliminares.

^b Incluye otros depósitos a menos de 30 días.

^c Millones de dólares.

Cuadro 26
CHILE: TASAS DE INTERES BANCARIO

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1989 ^a			
									I	II	III	IV
Nominales												
Captaciones de corto plazo	47.8	27.9	26.1	31.6	18.9	25.1	14.9	27.5	19.0	26.1	27.3	37.9
Colocaciones de corto plazo	63.1	42.7	37.2	40.4	26.2	32.7	21.0	35.7	28.1	33.4	35.6	46.0
Reales												
Operaciones no reajustables												
Captaciones de corto plazo	22.4	3.9	2.3	4.1	1.3	3.0	2.0	5.0	5.3	4.2	4.9	5.8
Colocaciones de corto plazo ^b	35.1	15.9	11.4	11.4	7.5	9.2	7.4	11.8	13.3	10.3	11.6	12.0
Operaciones reajustables												
Captaciones	12.0	7.7	8.4	8.2	4.1	4.3	4.6	6.8	5.5	6.0	7.0	8.7
Colocaciones	16.9	9.8	9.0	9.4	7.7	7.3	7.6	9.4	8.2	8.6	9.5	11.4

Fuente: Banco Central de Chile.

^a Tasas anualizadas sobre la base de datos trimestrales. ^b Calculadas sobre la base de las nominales publicadas por el Banco Central, y del índice de precios al consumidor del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Cuadro 27
CHILE: ORIGEN Y DESTINO DE LAS VARIACIONES EN LA EMISION
(Variaciones de promedios trimestrales)
Miles de millones de pesos

	1988				1989			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
I. Fuentes	11.3	4.8	17.5	26.5	11.6	21.9	-8.0	30.4
1. Operaciones netas de cambio	184.8	261.4	65.7	206.8	1 225.3	134.6	33.2	15.8
2. Crédito interno en moneda nacional (PDBC y PRBC)	-173.5	-256.6	-48.3	-180.3	-1 213.6	-112.7	-41.2	14.6
	-31.0	-139.7	60.2	-70.9	-74.6	-51.1	41.1	123.1
II. Usos								
1. Circulante	10.7	1.5	13.5	15.4	10.2	-3.9	6.8	23.9
2. Reservas	0.6	3.3	4.0	11.1	1.4	25.8	-14.8	6.5
Variación agregados relacionados								
1. Emisión nominal ^a	12.6	5.2	3.0	9.6	9.3	7.5	-4.0	6.2
2. Emisión real ^b	9.9	2.5	1.4	5.0	5.3	3.1	-8.7	-0.3
3. M _{1A} real ^c	9.7	15.4	29.0	34.9	18.0	11.3	1.9	-3.5
4. IPC (variación trimestral)	3.0	1.9	1.9	5.4	3.2	4.8	5.0	6.6
5. PGB	6.0	6.4	8.4	8.7	9.8	12.2	10.3	7.6
6. Importaciones ^d	19.7	16.5	16.6	19.2	32.6	43.0	51.3	24.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del Banco Central de Chile.

^a Respecto del trimestre anterior. ^b Respecto del trimestre anterior, en pesos constantes de 1978. ^c Variación real en 12 meses, cifras nominales deflactadas por el IPC. ^d Variación con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Cuadro 28
CHILE: VARIACION EN AGREGADOS MONETARIOS EN 1989 ^a

	M _{1A}	M _{2A}	M ₃	M ₄	M ₅	M ₆	M ₇	M ₄ -M ₃ ^b	M ₇ -M _{1A} ^c
Nominal	17.6	30.7	28.3	41.1	40.7	40.5	41.2	80.3	45.4
Real	-3.0	8.0	6.0	16.6	16.2	16.1	16.7	49.0	20.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

^a Porcentaje de cambio del cuarto trimestre de 1989 con respecto a igual trimestre del año anterior. ^b Corresponde a documentos del Banco Central. ^c Ahorro financiero privado. Definiciones: M_{1A} = Dinero privado ampliado (M₁ más depósitos a menos de 30 días). M_{2A} = M_{1A} + depósitos. M₃ = M_{2A} + depósitos de ahorro. M₄ = M₃ + Documentos del Banco Central. M₅ = M₄ + Pagarés de Tesorería. M₆ = M₅ + Letras de crédito. M₇ = M₆ + Depósitos en moneda extranjera.

Cuadro 29
CHILE: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989 ^a
A. Ingresos y gastos en moneda nacional (miles de millones de pesos de cada año)									
1. Ingresos corrientes	320	301	348	442	642	837	1 093	1 349	1 530
Impuestos directos	81	80	70	86	108	131	153	194	251
Impuestos indirectos	204	191	260	340	500	641	841	957	1 145
Ingresos no tributarios	35	30	18	16	34	65	99	198	134
2. Gasto neto^b	289	321	393	475	672	822	985	1 273	1 364
3. Déficit neto (2-1) = (5-4)	-31	20	45	33	30	-15	-108	-76	-166
4. Amortizaciones	2	3	7	26	110	84	102	149	97
5. Déficit bruto	-29	23	52	59	140	69	-6	73	-69
B. Ingresos y gastos en moneda extranjera (millones de dólares corrientes)									
1. Ingresos corrientes	523	439	548	413	368	409	551	1 452	1 940
Cobre	449	402	518	361	349	389	513	1 428	1 914
Otros	74	37	30	52	19	20	38	24	26
2. Gasto neto^b	508	376	467	546	465	484	604	793	1 173
3. Déficit neto (2-1) = (5-4)	-15	-63	-81	133	97	75	53	-659	-767
4. Amortizaciones	175	188	181	122	143	115	79	793	1 355
5. Déficit bruto	160	125	100	255	240	190	132	134	588
C. Ingresos y gastos consolidados^c (millones de dólares corrientes)									
1. Ingresos corrientes	8 727	6 345	4 968	4 904	4 359	4 748	5 541	6 958	7 670
Cobre	449	402	518	361	349	389	513	1 428	1 914
Impuestos directos	2 091	1 578	894	885	676	683	699	657	940
Impuestos indirectos	5 239	3 755	3 309	3 454	3 113	3 328	3 840	4 040	4 288
Ingresos no tributarios	948	610	246	204	221	348	489	833	502
2. Gasto neto^b	7 925	6 665	5 453	5 369	4 641	4 746	5 101	5 989	6 282
3. Déficit neto (2-1) = (5-4)	-802	320	485	465	282	-2)	-440	-969	-1 388
4. Amortizaciones	234	251	275	389	830	549	539	1 401	1 718
5. Déficit bruto	-568	571	760	854	1 112	547	99	432	330
D. Coeficientes^c (porcentajes)									
Ingresos corrientes/producto interno bruto	26.6	26.1	25.1	25.5	27.2	28.2	29.6	33.1	30.1
Gasto neto/producto interno bruto	24.3	27.4	27.6	27.9	29.0	28.2	27.2	28.5	24.6
Déficit neto/producto interno bruto	-2.5	1.3	2.5	2.4	1.8	-	-2.3	-4.6	-5.4
Déficit bruto/producto interno bruto	-1.7	2.3	3.8	4.4	6.9	3.3	0.5	2.1	1.3

Fuente: 1980-1987: CEPAL, sobre la base de cifras del Ministerio de Hacienda, Dirección de Presupuesto, Exposición sobre Estado de la Hacienda Pública, 1988, enero 1989; 1988 y 1989: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^a Cifras provisionales. ^b Gasto total, excluidas las amortizaciones de la deuda. ^c Las cifras en moneda nacional se expresaron en dólares corrientes utilizando el tipo de cambio promedio del Banco Central de Chile.