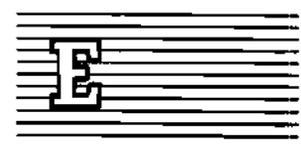


NACIONES UNIDAS
CONSEJO
ECONOMICO
Y SOCIAL



Distr.
LIMITADA
LC/L.463/Add.6
Septiembre de 1988
ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

ESTUDIO ECONOMICO
DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE

1987

CHILE

Esta versión preliminar del *Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 1987* se está distribuyendo dividido en una parte introductoria de carácter general, que lleva la signatura LC/L.463 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: introducción y síntesis

La economía chilena presentó una evolución favorable durante 1987. El producto interno bruto creció 5.4%, el valor de las exportaciones subió 25% y la inversión bruta fija se expandió 16%. La bonanza de exportaciones permitió que el saldo positivo del comercio de bienes y servicios superara los 800 millones de dólares. A raíz de ello y de la disminución en el pago de intereses de la deuda externa, el déficit de la cuenta corriente disminuyó en más de 260 millones de dólares. Al mismo tiempo, la inflación se mantuvo a un nivel moderado —alcanzando 22% al término del año— y las cuentas del gobierno central generaron un superávit por primera vez desde 1981. (Véanse el cuadro 1 y el gráfico 1.)

El crecimiento del producto interno bruto, unido a sus alzas en los tres años anteriores, permitió que la actividad económica alcanzara un máximo histórico, superando los niveles logrados antes de la crisis del bienio 1982-1983. Por su parte, el ingreso nacional bruto subió 8.7%, esto es, tres puntos más que el producto. Una fracción de esta diferencia se debió al alza de 4.5% de la relación de precios del intercambio, la cual, empero, fue 20% más baja que a comienzos de la década. A la expansión del ingreso contribuyó asimismo la disminución de los intereses devengados por la deuda externa. Con todo, el ingreso por habitante fue aún 12% inferior al registrado en 1981.

El crecimiento de la economía fue impulsado fundamentalmente por las exportaciones y la inversión y facilitado por la considerable expansión de las importaciones, en especial, de las de bienes de capital y de productos intermedios. El valor global de las importaciones aumentó cerca de 30% y el alza de su volumen (16%) casi dobló el de las exportaciones.

El consumo creció sólo 3%, con lo que el coeficiente de ahorro interno se elevó por quinto año consecutivo. De hecho, medido a precios de 1980, éste equivalió a 26% del producto interno bruto, la proporción más alta registrada en las últimas dos décadas. Por su parte el coeficiente de ahorro nacional subió en cuatro puntos mientras que el de ahorro externo se redujo de casi 5% a poco más de 3%.

A diferencia de 1986, año en el que el crecimiento fue liderado por el sector productor de bienes transables internacionalmente, el sector no transable tuvo esta vez un dinamismo ligeramente superior. Ello se reflejó en que las tasas de aumento de la construcción (10.5%), los transportes y comunicaciones (10%) y el comercio (7.5%) superaron las de la industria manufacturera (5.5%) y la agricultura (4.5%).

El empleo subió a una tasa similar a la del producto, con lo que la tasa media de desocupación a nivel nacional bajó a 9.3%, la cifra más baja registrada en lo que va transcurrido del decenio. El desempleo disminuyó también por cuarto año consecutivo en el Gran Santiago, si bien su nivel (12.3%) fue bastante mayor que en el resto del país y más que duplicó los niveles habituales en los años sesenta y a comienzos de los setenta.

La política monetaria tuvo un signo restrictivo. Ello se debió a que al finalizar el primer trimestre del año la demanda efectiva mostraba una tendencia alcista muy pronunciada, a raíz de lo cual la inflación comenzaba a recrudecer y las importaciones estaban aumentando a un ritmo incompatible con las metas fijadas para el balance de pagos. Para contrarrestar estas tendencias las autoridades aplicaron un programa de "miniajuste", que consistió básicamente en una elevación del tipo de interés de las operaciones reajustables del Banco Central. El alza en la tasa de interés redujo el ritmo de crecimiento de la demanda efectiva y de las importaciones, pero la inflación sólo cedió hacia fines del año. De hecho, entre diciembre y diciembre la inflación alcanzó a 21.5%, es decir, cuatro puntos más que el año anterior y siete más que lo proyectado a comienzos de año. Esta aceleración del proceso inflacionario contribuyó a provocar una muy leve baja de los sueldos y salarios reales medios y una caída de 6% del poder adquisitivo del salario mínimo.

Gráfico 1
CHILE: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

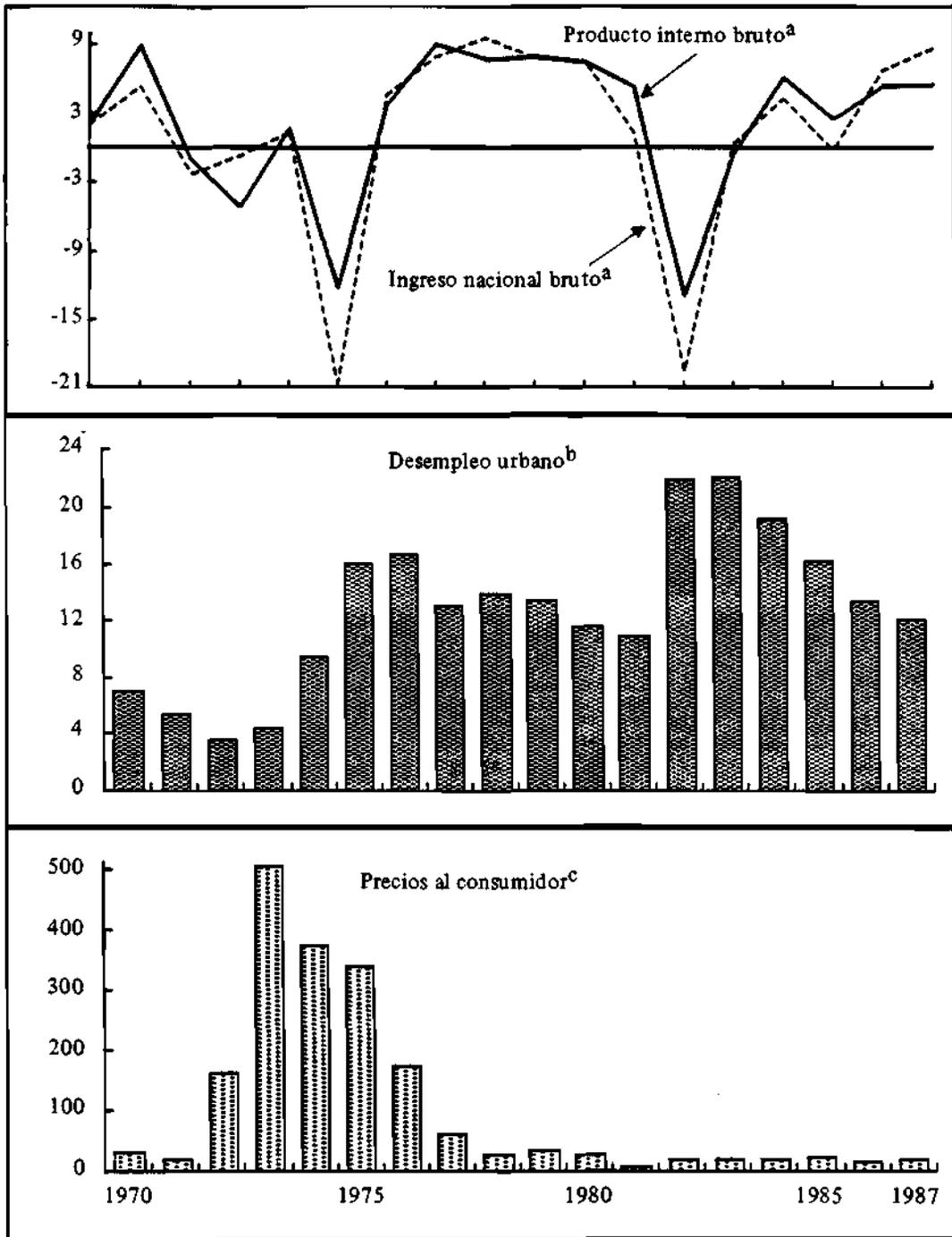
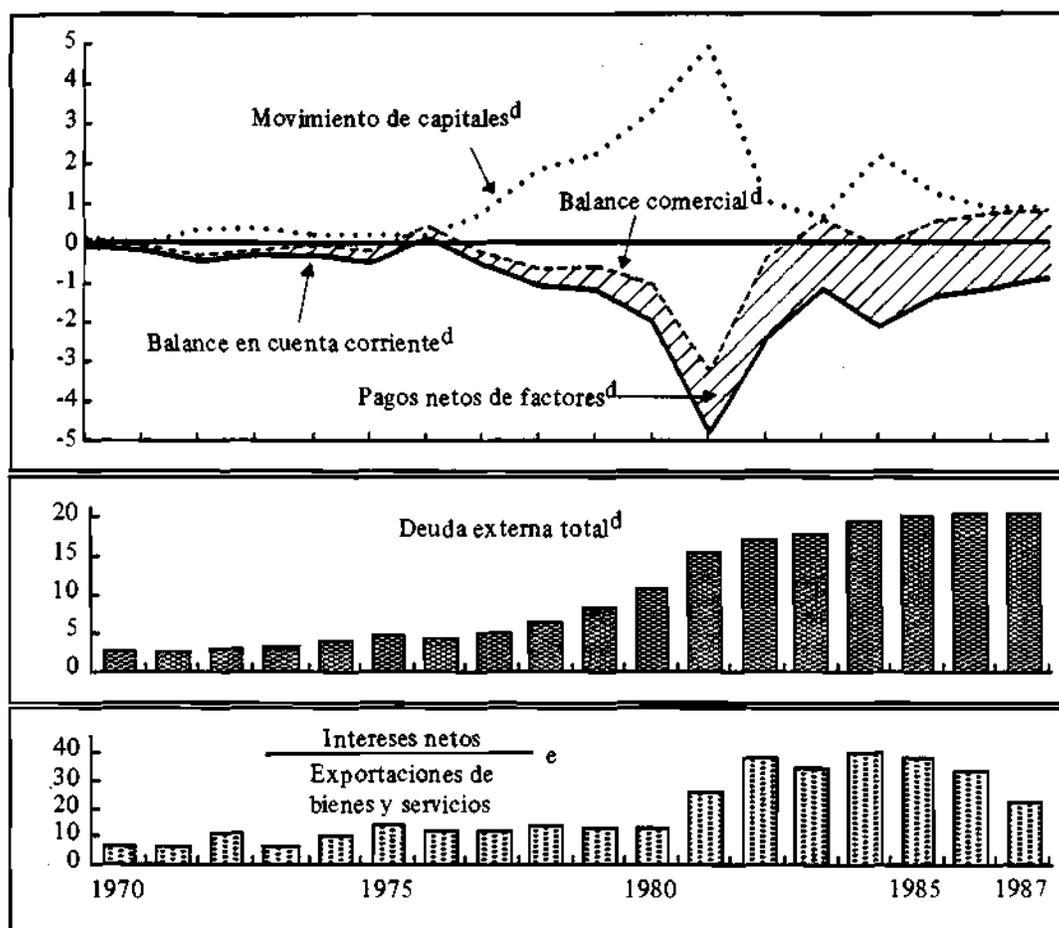


Gráfico 1 (conclusión)



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aTasa anual de crecimiento.

^bTasa anual media en el Gran Santiago.

^cVariación porcentual

de diciembre a diciembre.

^dMiles de millones de dólares.

^ePorcentajes.

En 1987 continuaron aplicándose políticas tendientes a incrementar el ahorro público y a disminuir el tamaño económico del Estado. Los resultados en materia de ahorro e inversión del sector público superaron lo proyectado: el primero equivalió a más de 5% del producto y la segunda superó el 7% de éste. Durante el año se privatizaron empresas públicas por un valor próximo al 1.5% del producto interno bruto y se redujeron las tasas de los impuestos que gravan a algunos artículos de consumo suntuario (como televisores en color y automóviles) y a las remesas de utilidades de las empresas extranjeras.

Por último, el valor nominal de la deuda externa se redujo por primera vez en la historia reciente del país. Esta baja, que alcanzó a 160 millones de dólares, se debió a que el monto de las operaciones de rescate de pagarés de la deuda externa superó el valor de los nuevos créditos netos y el de los ajustes contables ocasionados por las alteraciones en la paridad cambiaria del dólar y otras monedas principales. En los acuerdos de renegociación de la deuda suscritos en junio, se reestructuraron amortizaciones por valor de 12 500 millones de dólares, correspondientes a la deuda con la banca comercial internacional, pactándose un período de gracia de seis años y pagos semestrales hasta el año 2002. Al mismo tiempo, el margen sobre la tasa de interés de la deuda externa se redujo en 3/8 de punto y se cambió el período del pago de los intereses de una norma semestral a una anual; este último cambio significará una reducción de 470 millones de dólares en el pago de intereses en 1988.

2. La evolución de la actividad económica

a) *El producto y el ingreso*

Como ya se señaló, el producto interno bruto creció 5.4%, tasa semejante a la de 1986. Este aumento y los registrados en los tres años anteriores permitieron que en 1987 se superase por primera vez el nivel que la actividad económica había alcanzado antes de su enorme caída en el bienio 1982-1983. No obstante, el producto interno bruto por habitante fue aún 6% inferior al alcanzado en 1981.

Por su parte, el ingreso nacional bruto subió 8.7%, en virtud de la recuperación de los términos del intercambio y de la caída de los pagos netos de intereses y utilidades al exterior. (Véase el cuadro 2.) Sin embargo, debido al drástico descenso de la relación de precios del intercambio entre 1980 y 1985 y a la carga impuesta por el servicio de la deuda externa, el ingreso nacional bruto fue todavía 2.5% más bajo que el logrado antes de la crisis.

b) *La oferta y demanda globales*

La oferta global experimentó un alza de 7%. A ello contribuyeron tanto el incremento del producto como la elevación del cuántum de las importaciones de bienes y servicios. Este último se incrementó casi 16%, pese a lo cual su nivel equivalió a apenas 80% del registrado en 1980. (Véase el cuadro 3.)

La elevación de la demanda global respondió tanto a la expansión del volumen de las exportaciones (8.5%) como al aumento de la demanda interna (6.5%). De hecho, el volumen exportado alcanzó un máximo histórico que superó en 44% al de 1980. A raíz de ello, la actividad exportadora representó en 1987 algo más de 30% del producto interno bruto, proporción sin precedentes en el último medio siglo e indicativa de la considerable apertura al comercio internacional de la economía.

Entre los componentes de la demanda interna se destacó el repunte de la inversión bruta fija, que aumentó 16%. Gracias a esta alza y a las registradas en los tres años anteriores, la formación bruta de capital fijo sobrepasó ligeramente el nivel registrado en 1980, si bien fue aún 12% más baja que en 1981. Al incremento de la inversión bruta fija contribuyeron tanto la expansión de la inversión privada (estimada en 30%) como de la inversión pública (2%).

El consumo total se elevó menos que el producto, creciendo algo más de 3%. Este aumento se originó exclusivamente en el alza de 4% del consumo privado, pues el consumo público bajó 2%. La merma de este último, al igual que sus disminuciones en los dos años anteriores, reflejaron el objetivo explícito de la política fiscal de reducir el peso del sector público en la economía y de aumentar el ahorro del gobierno. En parte por esta causa y en parte porque, pese a su recuperación en los últimos dos años, el consumo privado fue todavía 11% más bajo que en 1981, el consumo total fue 10% inferior al alcanzado antes de que se iniciara el proceso de ajuste.

Por último, el ahorro interno bruto continuó incrementándose por sexto año consecutivo a consecuencia de la expansión mucho más pausada del consumo total que del producto. De hecho, medido en dólares constantes de 1980, el coeficiente de ahorro interno alcanzó una cifra equivalente a 26% del producto interno bruto, proporción sin precedentes en las dos últimas décadas. El ahorro nacional bruto creció a un ritmo aún más alto que el ahorro interno debido a la caída por cuarto año consecutivo de la proporción del producto representado por los pagos netos de intereses y utilidades y al mejoramiento de la relación de precios del intercambio. Con ello, el coeficiente de ahorro nacional fue el más alto registrado desde 1974, con la sola excepción del de 1980. (Véase el cuadro 4.)

c) *La evolución sectorial*

Durante 1987 las actividades productoras de bienes no transables internacionalmente volvieron a adquirir dinamismo. Así, la construcción (con un aumento de 10.5%), el transporte, el almacenamiento y las comunicaciones (10%) y el comercio (7.5%), se constituyeron en los sectores de mayor crecimiento de la economía, alcanzando niveles similares a los registrados antes de la crisis. (Véase el cuadro 5.) Una de las causas fundamentales del auge de las actividades productoras de bienes no transables fue el favorable desempeño del comercio exterior que, al proveer a la economía de las divisas necesarias, permitió una sostenida expansión de la demanda interna.

Por otra parte, en las actividades productoras de bienes transables continuó, en general, el proceso expansivo que se inició con la aplicación de las políticas de ajuste estructural. Sin embargo, su crecimiento fue más moderado que en 1986. Así, la agricultura y la industria, que en 1986 habían crecido casi 9% y 8%, respectivamente, se incrementaron 4.5% y 5.5%, mientras que la minería se estancó y la actividad pesquera cayó 8%, luego de haberse expandido con notable vigor en los cinco años anteriores. (Véase nuevamente el cuadro 5.)

i) *El sector agropecuario.* En 1987 la actividad agropecuaria completó cuatro años de rápido crecimiento.

El valor real de la producción de cultivos tradicionales subió algo más de 5%. Sin embargo, su expansión fue más moderada que en el trienio anterior y el crecimiento de los distintos rubros fue disparado. (Véase el cuadro 6.) La producción de trigo —que utiliza más del 50% de la superficie sembrada con cultivos tradicionales— se elevó 15%, con lo cual casi dobló el nivel alcanzado apenas tres años antes. En esta expansión considerable influyó en forma decisiva la protección brindada por el Estado a éste y otros cultivos tradicionales mediante la fijación anticipada de bandas de precios que toman en cuenta la tendencia de mediano plazo de los correspondientes precios internacionales y que reducen, por ende, los riesgos asociados con las bruscas fluctuaciones de éstos en el corto plazo. De hecho, la cosecha de trigo fue de tal magnitud que se produjo un exceso de oferta, que obligó al gobierno a ampliar sus poderes de compra y a acumular un importante inventario de dicho cereal.

Los efectos del auge triguero y de la rápida expansión de cultivos de menor significación, como el arroz (40%) y los garbanzos (66%), fueron parcialmente compensados por la merma de las cosechas de cebada (-45%), centeno (-44%), maíz (-14%) y maravilla (-27%). La causa principal de estas disminuciones fue la contracción de las superficies dedicadas a estos cultivos por la reasignación de parte de éstas a la producción de trigo. (Véase nuevamente el cuadro 6.)

En 1987 continuó la expansión de la actividad frutícola. Sin embargo, en contraste con lo ocurrido el año anterior, ella se basó casi exclusivamente en los rubros más ligados a la exportación, como la uva de mesa (20%) y las manzanas (7%), que, en conjunto, ocupan más del 60% del total de la superficie plantada con frutales. En cambio, disminuyó la producción de todos los demás rubros, con la sola excepción de la de naranjas. (Véase el cuadro 7.)

En 1987 mejoró también la actividad pecuaria, que se vio favorecida por mejores precios internos. Ello se reflejó en la mayor producción de todos sus componentes principales, salvo la de carne de vacuno y la de huevos (que se redujeron levemente). La producción de carne de cerdo (17%), ave (12%) y ovino (11%), crecieron en forma importante, si bien sólo la de la primera superó el nivel alcanzado a comienzos del decenio. (Véase el cuadro 8.)

Por último, la ampliación de la superficie forestada —que desde 1986 ha estado íntegramente a cargo del sector privado— se incrementó ligeramente, pero sin alcanzar los niveles registrados entre 1980 y 1985. (Véase el cuadro 9.)

ii) *La pesca.* La producción pesquera, de evolución muy dinámica en los últimos años, se redujo 8%. Esta caída se debió a una disminución de 14% en la captura de pescado —amortiguada parcialmente por una expansión de la de marisco— y a una baja de 16% en la producción de harina de pescado. Con todo, la actividad pesquera fue alta en términos históricos, sobrepasando en forma apreciable los niveles registrados hasta 1984. (Véase el cuadro 10.)

iii) *La minería.* El producto minero, que desde 1984 había ido expandiéndose a tasas cada vez más bajas, se estancó por completo en 1987. Esta desaceleración de su crecimiento ha sido causada principalmente por el comportamiento progresivamente menos dinámico de la gran minería del cobre y por la acentuación de la tendencia declinante de la extracción de petróleo. Por el contrario, la mediana y pequeña minería del cobre reaccionó favorablemente al alza de precio del metal rojo, con lo cual su producción, que ya en los dos años anteriores había aumentado fuertemente, se elevó cerca de 10% en 1987. Lo mismo ocurrió con la producción de pellets de hierro (15%) —cuyo precio internacional también subió— y con la extracción de carbón, que se incrementó por cuarta vez en los últimos cinco años. (Véase el cuadro 11.)

iv) *La industria manufacturera.* En 1987 continuó la expansión del sector industrial que se había iniciado hacia fines de 1985. El producto industrial creció 5.5% y alcanzó así un máximo histórico, al igual que las ventas industriales, que se expandieron a un ritmo similar. (Véase el cuadro 12.) El dinamismo del sector manufacturero se reflejó asimismo en el aumento de 29% del valor de las exportaciones industriales.

Los dos subsectores más dinámicos en 1987 fueron los dedicados a la producción de material de transporte (34%) y de bienes de consumo duraderos (14%). Sin embargo, como éstos habían sido también los que más habían declinado durante la crisis de 1982-1983, estuvieron aún lejos de recuperar los niveles de producción de comienzos del decenio. En cambio, éstos fueron superados en la producción de bienes de consumo habituales y, sobre todo, en la de bienes intermedios. (Véase nuevamente el cuadro 12.)

v) *La construcción.* En 1987 la construcción evolucionó de manera muy favorable. Su producto aumentó cerca de 11%, aproximándose así al nivel alcanzado durante el auge de 1981 y superando con holgura la proyección oficial de comienzos de año, que consideraba un crecimiento de sólo 4%.

Una de las causas básicas del repunte de la construcción fue la ampliación de la política gubernamental de apoyo a la vivienda, que incluyó tres programas principales: el de construcción de viviendas básicas, el de otorgamiento de subsidios para la compra de viviendas y el sistema de ahorro y financiamiento. En parte como resultado de estos programas y en parte a causa de la mayor construcción financiada directamente por el sector privado, la superficie de la edificación residencial se amplió 20%. Al mismo tiempo, continuó por cuarto año consecutivo la recuperación de la edificación no residencial. (Véase el cuadro 13.)

d) *La evolución de la situación ocupacional*

Durante 1987 el empleo siguió aumentando, con el consiguiente descenso de la tasa de desocupación abierta. Esta, que sobrepasó el 22% en el país durante el bienio 1982-1983, disminuyó por cuarto año consecutivo y promedió algo menos de 13%, según las cifras del Departamento de Economía de la Universidad de Chile. La tendencia fue similar, aunque los niveles de la desocupación fueron más bajos, según los registros del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), conforme a los cuales el desempleo abierto a nivel nacional se redujo de cerca de 18% en 1982-1983 a poco más de 9% en 1987. (Véase el cuadro 14.)

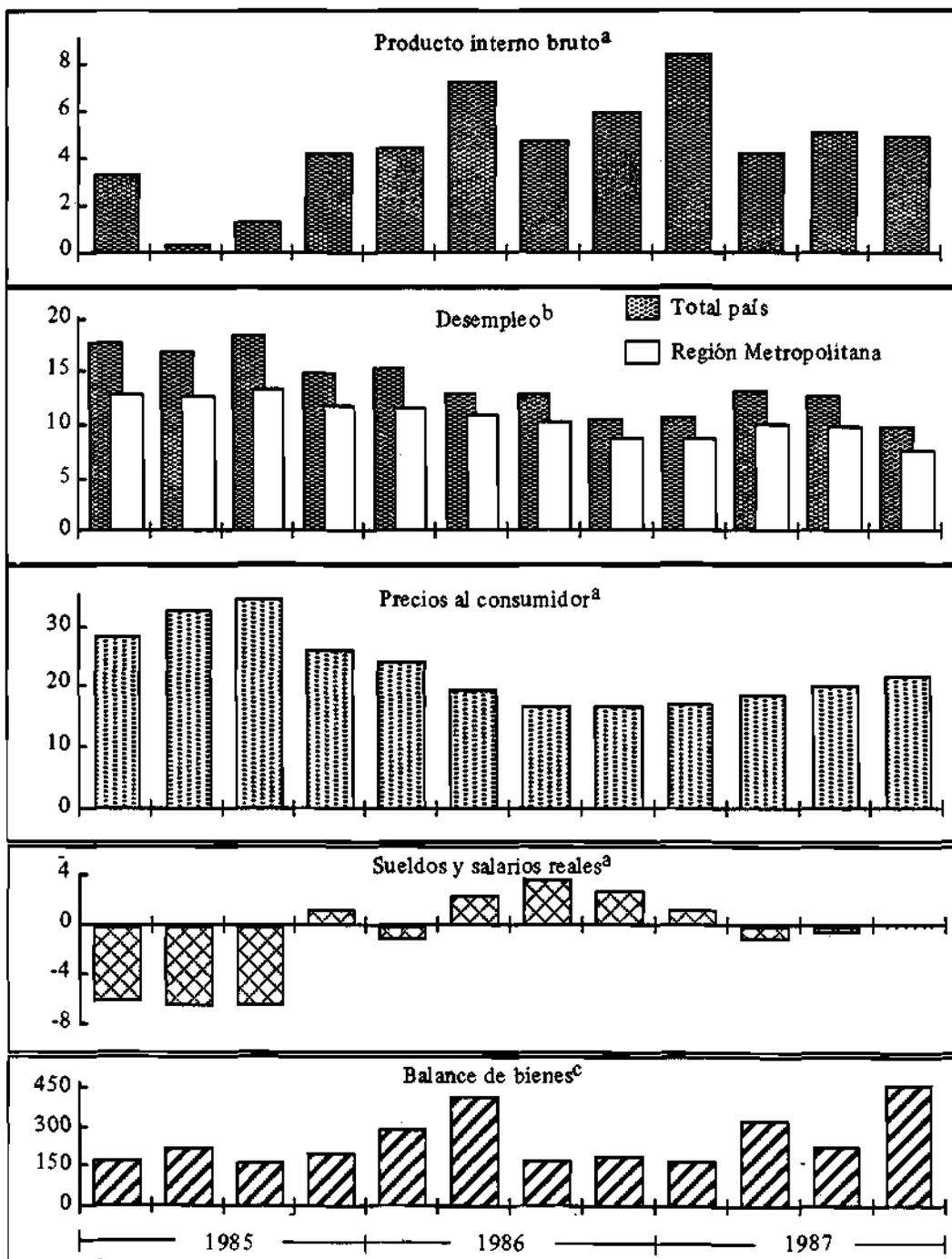
El comportamiento de la desocupación a lo largo del año no fue parejo. En efecto, debido en parte a factores estacionales y en mayor medida a la política restrictiva aplicada a partir de abril, la desocupación se elevó marcadamente en el segundo trimestre, se mantuvo alta en el tercero y cayó en forma abrupta en el último. (Véase el gráfico 2.)

Como en años anteriores, el desempleo continuó siendo considerablemente más alto en los centros urbanos que en el sector rural. Asimismo, la distribución geográfica del desempleo mantuvo el patrón que se inició en 1985, caracterizado por la existencia de tasas de desocupación bastante más bajas en la zona sur que en las provincias centrales y, sobre todo, que en la región norte. En 1987 prosiguió asimismo la tendencia hacia una nivelación de las tasas de desocupación en los grandes centros urbanos de Santiago, Valparaíso y Concepción, como consecuencia de la caída muy rápida del desempleo en Valparaíso, de la reducción persistente, pero más lenta, de éste en la capital, y de la relativa estabilidad de la desocupación en Concepción. (Véase otra vez el cuadro 14.)

La disminución de la cesantía ocurrió en todos los sectores, pero fue particularmente intensa en la construcción, la actividad más dinámica en 1987 y que había sido la más afectada por la crisis de 1982-1983. (Véase el cuadro 15.) Los sectores que absorbieron menos mano de obra fueron el comercio y los servicios comunales y sociales. La mantención de la tasa de cesantía en este último reflejó, en esencia, el efecto de la marcada reducción de los planes de empleo de emergencia del gobierno. Así, el programa de empleo mínimo (PEM) y el programa ocupacional para jefes de hogar (POJH) —que en la fase culminante de la crisis habían llegado a emplear a cerca de 14% de la fuerza de trabajo— absorbieron menos de 3% de ésta en 1987. (Véanse el cuadro 16 y el gráfico 3.) En 1987 se inició, en cambio, el programa intensivo en mano de obra (PIMO), conforme al cual las empresas privadas ejecutan obras sencillas contratando personal con salario mínimo, y reciben un subsidio estatal por cada trabajador ocupado. Con todo, la magnitud de dicho programa era aún pequeña en diciembre de 1987 (0.4% de la fuerza de trabajo).

Como resultado de la baja de la tasa de desocupación y de la contracción de los programas de empleo de emergencia del gobierno, el empleo autónomo (empleo total menos PEM y POJH) subió cerca de 6%, tasa ligeramente superior a la del crecimiento del producto. Como el año anterior el empleo autónomo había aumentado 16%, superando así con holgura la expansión de la actividad económica, en el bienio 1986-1987 descendió en forma apreciable la productividad media de la fuerza de trabajo. Esta baja indica que, conjuntamente con incrementarse el empleo, probablemente aumentó también la subocupación.

Gráfico 2
CHILE: EVOLUCION TRIMESTRAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

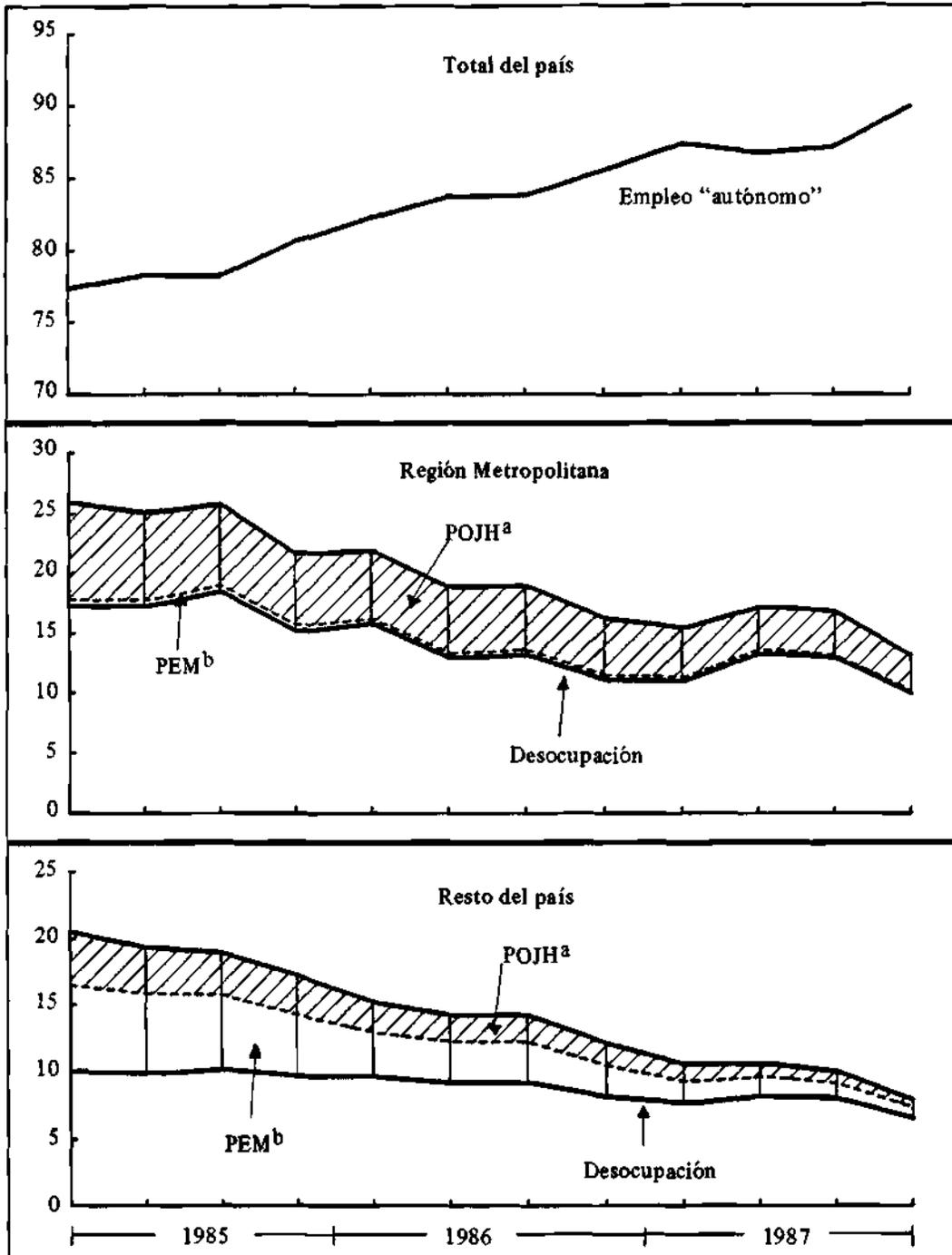


Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aVariación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior.
^cMillones de dólares.

^bTasa media.

Gráfico 3
**CHILE: OCUPACION, DESOCUPACION Y PROGRAMAS
 GUBERNAMENTALES DE EMPLEO**
(Porcentajes sobre la fuerza de trabajo)



Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).
^aPrograma de acciones reactivadoras de empleo para jefes de hogar. ^bPlan de Empleo Mínimo.

3. El sector externo

a) *El comercio exterior*

i) *Las exportaciones de bienes.* Durante 1987 el valor de las exportaciones de bienes subió más de 24%, completando un trienio de rápida expansión. (Véase el cuadro 17.) Este incremento —originado en un crecimiento del volumen físico de casi 6% y un alza del valor unitario de 17.5%— permitió alcanzar un máximo histórico.

El aumento del valor exportado obedeció tanto a la expansión de las ventas de cobre —metal que representa casi 43% de las exportaciones de bienes— como al alza del resto de éstas. El aumento de 27% de las exportaciones de cobre se originó casi exclusivamente en un alza de su precio, la cual se intensificó en el último trimestre del año. En ese lapso el precio real del metal rojo recuperó el nivel alcanzado en 1980, pero continuó siendo muy inferior al registrado entre 1965 y 1974. (Véase el cuadro 18.) Teniendo en cuenta la tradicional inestabilidad de las cotizaciones internacionales y a fin de evitar una disminución del tipo de cambio real, que sería insostenible en el mediano plazo, se dispuso la creación de un Fondo del cobre, en el cual deberá depositarse parte de los ingresos adicionales de divisas que provengan de alzas en el precio del metal por encima de 70 centavos por libra.¹

Las exportaciones de bienes no cupreras continuaron el ritmo ascendente del año anterior, creciendo 22%. Dicha alza fue el resultado de un incremento de 9% de su precio medio y de una expansión de más de 10% de su volumen. Los rubros más dinámicos fueron las exportaciones industriales (29%)² y de productos agropecuarios y del mar (17%). (Véase el cuadro 19.)

El auge exportador fue estimulado en importante medida por la política cambiaria. Desde 1985 ésta ha procurado mantener un tipo de cambio real alto y relativamente estable. (Véase el cuadro 20.) Los efectos de esta política han sido reforzados desde 1986 por un programa orientado a promover las nuevas exportaciones mediante el reintegro de un porcentaje del valor exportado. En 1987, el valor máximo de las exportaciones que puede recibir este beneficio se amplió de 7.5 a 11.25 millones de dólares, pero la devolución se redujo de 10% a 5% del valor de los productos exportados.

ii) *Las importaciones de bienes.* El volumen de las importaciones de bienes subió 14.5%, cifra que casi triplicó el crecimiento del volumen exportado de bienes y del producto interno bruto. A pesar de ello, el cuántum de las importaciones fue todavía 30% inferior al del máximo histórico registrado en 1981. Principalmente por la depreciación del dólar en los mercados internacionales y por la recuperación del precio internacional del petróleo, el precio medio de los productos importados subió 12.5%. Así, el valor de las importaciones de bienes se incrementó casi 29%. Dicho incremento fue liderado por el crecimiento de 50% de las importaciones de bienes de capital —que continuaron expandiéndose así por tercer año consecutivo— y por un aumento también considerable (23%) de las de bienes intermedios. Las importaciones de bienes de consumo subieron también en forma apreciable (20%) y se recuperaron así parcialmente de su marcada caída de 1982. (Véase el cuadro 21.)

iii) *La relación de precios del intercambio y el poder de compra de las exportaciones.* Merced a la importante alza del precio del cobre, la relación de precios del intercambio de bienes subió cerca de 5%. A pesar de esta mejoría y de la aún más considerable registrada durante el año anterior, la relación de precios del intercambio fue todavía alrededor de 20% más baja que a inicios de la década. Con todo, el vigoroso crecimiento del volumen exportado permitió que el poder de compra de las exportaciones superase en más de 50% su nivel de 1980. (Véase nuevamente el cuadro 17).

b) *El saldo de la cuenta corriente y los movimientos de capital*

El comercio de bienes y servicios arrojó un superávit superior a los 800 millones de dólares, monto 8% mayor que el obtenido en 1986. (Véase el cuadro 22.) Al igual que en 1986, la causa

¹El presupuesto de 1987 fue elaborado suponiendo que el precio medio anual del cobre sería de 70 centavos por libra. Según la norma que estableció el Fondo, si el precio efectivo supera ese nivel pero es inferior a 77.5 centavos, la mitad de las divisas adicionales resultantes debe depositarse en el Fondo. En caso de que el precio efectivo exceda de 77.5 centavos, todas las divisas adicionales deben depositarse en éste. Los montos acumulados en el Fondo sólo pueden utilizarse si el precio del cobre cae por debajo de 60 centavos de dólar por libra.

²Cabe señalar, sin embargo, que las principales exportaciones industriales corresponden a rubros tales como pescados (frescos, congelados, secos y ahumados), aceites y harina de pescado, maderas simplemente aserradas y celulosa, productos todos de un grado incipiente de elaboración.

principal de esta ampliación del saldo positivo fue la mejoría de los términos del intercambio, dado que el volumen de las importaciones creció más que el de las exportaciones.

Por su parte, los pagos netos de intereses y utilidades disminuyeron cerca de 200 millones de dólares a causa de la reducción de casi 300 millones de dólares de los intereses pagados. Esto último se debió en parte a la disminución de los intereses devengados de la deuda externa y en parte al acuerdo de reprogramación (*retiming*) logrado con la banca acreedora durante 1985 en materia de pagos de intereses, que implicó efectuar pagos semestrales en lugar de trimestrales.

Como resultado del aumento del excedente comercial y de los menores pagos de intereses y utilidades, el déficit de la cuenta corriente se redujo a 870 millones de dólares, el monto más bajo registrado en los últimos 10 años e inferior también al proyectado a principios de 1987. A raíz de ello, y pese a que el ingreso de capitales fue inferior a lo esperado, se logró un superávit en la balanza de pagos de 46 millones de dólares. Durante el año se contó con desembolsos correspondientes a los tramos segundo y tercero del crédito de ajuste estructural otorgado por el Banco Mundial. Sin embargo, la banca acreedora no efectuó nuevos préstamos, lo que fue reemplazado por los efectos del *retiming*.

La transferencia de recursos al exterior —medida como el saldo en el comercio de bienes y servicios no financieros menos la variación de reservas internacionales— ascendió a 770 millones de dólares, cifra similar a la de los dos años anteriores. En términos del producto interno bruto, dicha transferencia equivalió a alrededor de 4% y constituyó, por tanto, un poderoso freno para aumentar la tasa de inversión y mejorar los niveles de vida de la población.

c) *La deuda externa*

Durante 1987 se verificó una nueva renegociación de la deuda externa. En ella se convino la reestructuración de las amortizaciones de los 12 500 millones de dólares correspondientes a los compromisos con la banca privada (que representaban más de 60% del total de la deuda externa); la fijación de un período de gracia de seis años y un plazo de amortización de 15 años, y la prórroga hasta 1989 de la disponibilidad de una línea de crédito comercial por un mínimo de 1 700 millones de dólares. En el nuevo acuerdo se cambió también la modalidad del pago de intereses de una norma semestral a una norma anual (*retiming*) —lo que se estima que producirá una reducción de 470 millones de dólares en la factura de intereses en 1988— y se convino una rebaja de 3/8 de punto en el margen sobre la tasa LIBOR de los intereses de la deuda (*repricing*). Por otra parte, se reprogramaron en el Club de París las amortizaciones de 150 millones de dólares de deuda con los gobiernos o avaladas por éstos.

En 1987 se redujo el monto nominal de la deuda externa total. Esta baja, la primera en más de dos décadas, fue de algo más de 160 millones de dólares. (Véase el cuadro 23.) Ello se debió a que las amortizaciones (que superaron los 400 millones de dólares) y las operaciones de recompra y conversión de deuda efectuadas en el mercado secundario (que ascendieron a cerca de 800 millones de dólares), sobrepasaron el monto del endeudamiento nuevo y los ajustes del valor de la deuda ocasionado por las alteraciones en los tipos de cambio entre las monedas de los principales países acreedores.

Como resultado de esta disminución de la deuda y también del rápido crecimiento del valor de las exportaciones, los índices que reflejan el peso de la deuda externa mostraron una sensible mejoría. Así, la proporción de las exportaciones absorbidas por el servicio de la deuda fue de 30% en 1987 —en comparación con 44% en 1986 y alrededor de 67% en el período 1982-1985— y la proporción de las exportaciones de bienes y servicios representados por la deuda externa disminuyó a 325%, el coeficiente más bajo desde 1981. (Véase nuevamente el cuadro 23.) Sin embargo, como se destacó anteriormente, la transferencia neta de recursos al exterior continuó equivaliendo a aproximadamente 4% del producto interno bruto.

4. Precios y remuneraciones

a) *Los precios*

La inflación se incrementó ligeramente en 1987: la variación de diciembre a diciembre del índice de precios al consumidor fue de 21.5%, cuatro puntos más que el año anterior y siete puntos más que lo proyectado a comienzos de año. En cambio, el índice de precios al por mayor experimentó un alza de

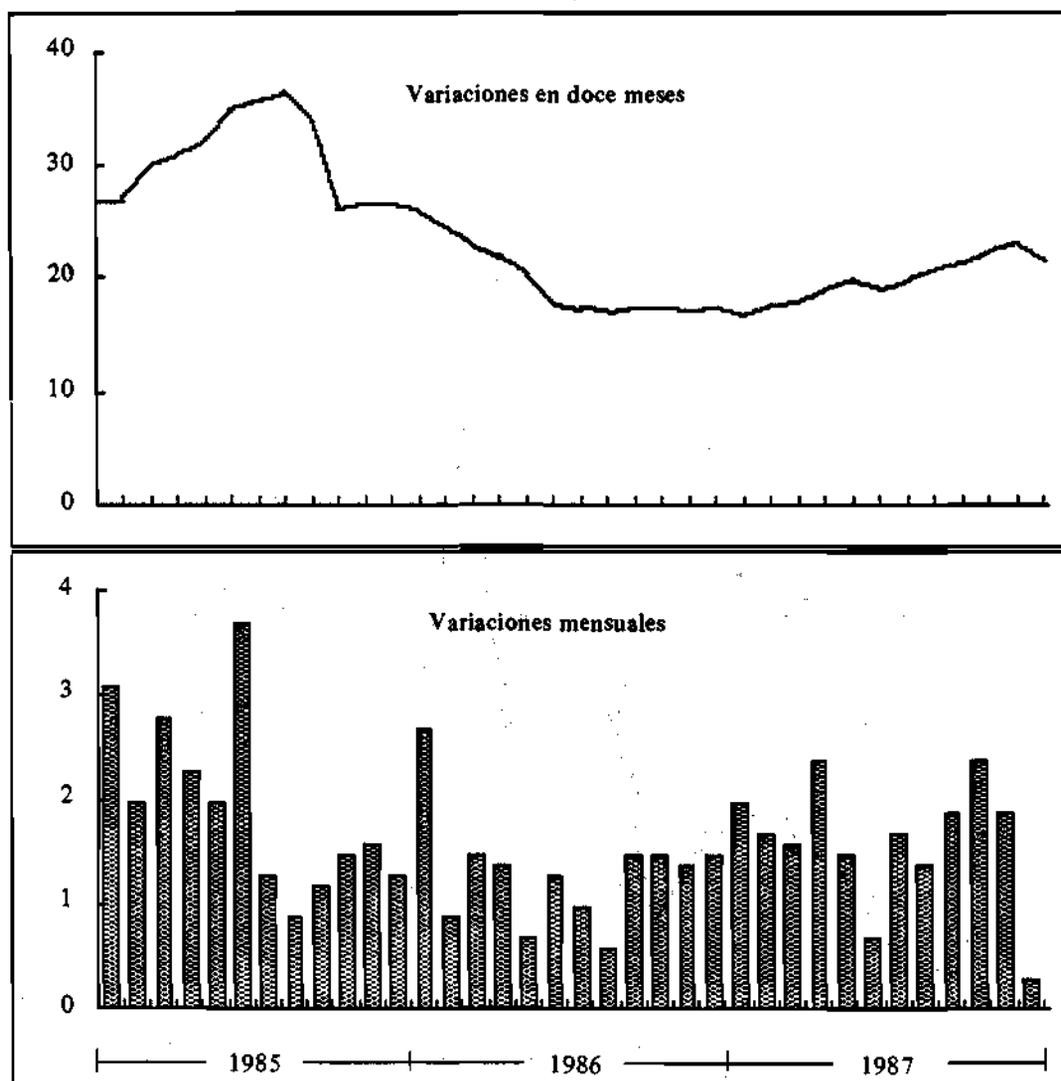
algo más de 17%, esto es, un punto menos que en 1986. Por su parte, las variaciones anuales medias de ambos índices fueron casi iguales que en el año anterior. (Véanse el cuadro 24 y el gráfico 4.)

El repunte inflacionario estuvo relacionado con el comportamiento del precio del petróleo (que luego de bajar fuertemente en 1986 subió en 1987); con la caída del dólar en los mercados internacionales (que elevó los precios en esa moneda de los artículos de importación y exportación); con el alza de los precios de ciertos productos agrícolas (a consecuencia de las severas inundaciones que afectaron a vastas zonas del país) y con el efecto rezagado del importante aumento de la cantidad de dinero hacia fines del año anterior. Con todo, la tendencia ascendente de la inflación se quebró a fines del año, al empezar a surtir efecto las medidas restrictivas adoptadas a partir de abril.

b) *Las remuneraciones*

Las remuneraciones reales medias sufrieron una ligera contracción (-0.3%), continuando así la tendencia descendente iniciada en 1982 y que sólo se había interrumpido en 1986. Al igual que en los

Gráfico 4
CHILE: INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(Porcentajes)



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

cuatro años anteriores, el ingreso mínimo real experimentó una reducción más acentuada (-6%). Con esta nueva caída, las remuneraciones reales medias acumularon una baja de 13% y el salario mínimo una de más de 40% desde 1981. (Véanse el cuadro 25 y el gráfico 5.) Estas pueden compararse con un descenso de alrededor de 12% en el ingreso nacional por habitante.

La disminución de sueldos y salarios estuvo ligada al repunte inflacionario. En efecto, dado que, en general, los salarios se reajustan en función de la inflación pasada, la aceleración del proceso inflacionario tiende normalmente a reducir el poder adquisitivo de los salarios; por el contrario, cuando la moderación del ritmo de la inflación es lograda sin recesión, se produce un incremento del poder adquisitivo de sueldos y salarios.

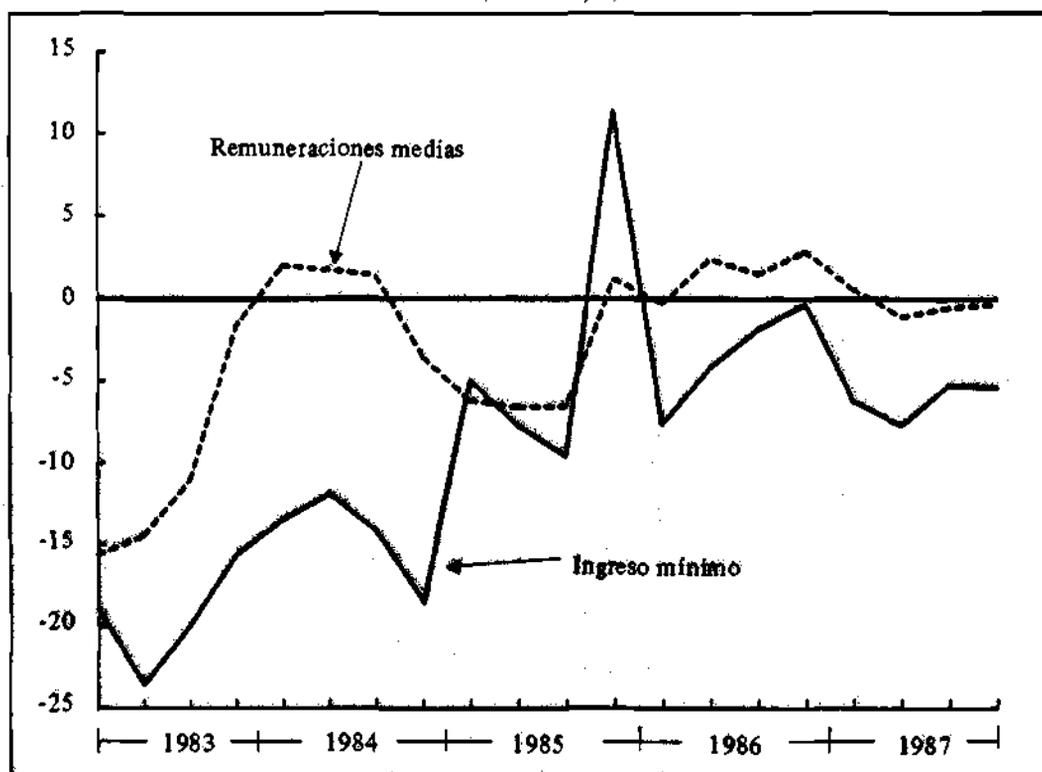
A nivel sectorial, la evolución de las remuneraciones fue muy dispareja. Así, en los sectores más dinámicos (construcción e industria) se registraron alzas en las remuneraciones reales medias. Por el contrario, en la minería —sector que permaneció estancado durante el año— descendió el poder adquisitivo de las remuneraciones. El índice de sueldos y salarios reales disminuyó también en el sector servicios comunales y sociales, que incluye básicamente el empleo del gobierno. Esta merma estuvo ligada al esfuerzo de la política fiscal para reducir los gastos corrientes del sector público, con lo cual los sueldos medios en éste se situaron 25% por debajo de los niveles reales máximos alcanzados en 1982.

5. La política monetaria y fiscal

a) Política monetaria y tasas de interés

En 1987 la política monetaria y la política fiscal fueron diseñadas para proveer a la economía de la liquidez necesaria para su normal funcionamiento, habida cuenta de las metas en materia de control

Gráfico 5
CHILE: VARIACIONES EN DOCE MESES DE LAS
REMUNERACIONES REALES
(Porcentajes)



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

de la inflación y equilibrio del balance de pagos. Así, la expansión de la demanda por dinero se proyectó en función del crecimiento esperado del producto, la tasa de interés y la meta inflacionaria y se procuró regular la expansión del crédito interno provisto por el Banco Central teniendo en cuenta el objetivo del balance de pagos. Las metas en cada uno de estos rubros fueron establecidas de común acuerdo con el Fondo Monetario Internacional.

La política monetaria fue conducida esencialmente a través de la regulación del crédito interno del Banco Central. Aunque la tasa de interés no constituyó un objetivo explícito de la política monetaria, el Banco Central estableció un marco de referencia —tanto para la tasa de interés nominal como para la tasa de interés real— fijado sobre la base del costo de captación y colocación de sus instrumentos financieros. De hecho, en 1987 se terminó la política denominada de "tasa de interés sugerida" —que consistía en una recomendación que el Banco Central efectuaba al sistema financiero sobre la tasa que éste debía pagar para captar fondos— y se inició, en cambio, la emisión de instrumentos reajustables. La tasa de captación de los instrumentos del Banco Central se fijó considerando el nivel de la tasa de interés internacional, con el objeto de reducir las eventuales presiones sobre el mercado de divisas.

La expansión del dinero disminuyó notablemente. De hecho, tanto la emisión como el dinero privado se incrementaron a tasas muy inferiores a las de los dos años anteriores. (Véase el cuadro 26.) La causa de esta disminución estuvo asociada a los síntomas de "sobrecalentamiento" que la economía comenzó a mostrar a comienzos del año, que se manifestaron en un repunte de la tasa de inflación y en un incremento de las importaciones incompatible con las metas proyectadas para el balance de pagos.

Los síntomas de exceso de demanda se produjeron a pesar de que durante los primeros meses del año el crédito interno se había incrementado a tasas similares a las acordadas con el Fondo Monetario Internacional. El problema parece haber sido producido por el efecto rezagado de la fuerte expansión monetaria durante 1986, año en que el dinero privado subió 44%, en circunstancias que el producto creció 5% y la inflación fue de 17%. Este aumento de la oferta monetaria se interpretó inicialmente como una consecuencia del alza de la demanda de dinero motivada por la reducción de la tasa de interés y de las expectativas de inflación. Sin embargo, los síntomas de incremento del gasto total verificados a comienzos de 1987 hicieron reconsiderar la hipótesis inicial y movieron a las autoridades a aplicar un programa orientado a lograr un "miniajuste". Con este fin se elevó el tipo de interés de los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central —alza que fue seguida por el sistema financiero— y se siguió en general una política más restrictiva. (Véase el cuadro 27.) A raíz de ello, el ritmo de crecimiento de la emisión fue 14 puntos inferior al registrado el año anterior y el del dinero privado disminuyó de 44% a menos de 8%. (Véase nuevamente el cuadro 26.) A causa de la inercia de la tasa de inflación, la cantidad real de dinero empezó a caer hacia fines de año; así, las tasas de crecimiento del dinero real en 12 meses disminuyeron continuamente de 21.5% en el cuarto trimestre de 1986 a 19.2, 10.0, -3.1 y -12% durante los cuatro trimestres de 1987. El "miniajuste" tuvo los efectos esperados: en el segundo semestre se redujo el incremento de las importaciones y, como ya se mencionó, hacia fines de año empezó a ceder la inflación.

b) *La política fiscal*

Desde 1984, cuando se puso en marcha el programa de ajuste estructural, la política fiscal ha perseguido tres objetivos básicos. El primero ha sido la reducción del déficit del sector público a fin de eliminar la presión fiscal sobre la política monetaria y ayudar a controlar así la inflación y el desequilibrio del balance de pagos. El segundo ha sido el aumento de la inversión pública. Por último, el tercero ha sido la disminución del peso relativo del sector público en la economía, tanto por medio de la reducción de la carga tributaria como mediante la privatización de empresas del Estado. La disminución del sector público se basa en el supuesto de que el sector privado debe constituir el agente dinámico central del crecimiento económico y en la visión del Estado como potencial inhibidor del despliegue de la iniciativa privada.

El programa macroeconómico contemplaba una reducción del déficit del sector público no financiero de 2.2% del producto interno bruto en 1986 a 1.6% en 1987. Al mismo tiempo, la inversión pública como porcentaje del producto debía disminuir (de 7.7% a 7.5%), pero su nivel absoluto aumentaría a raíz del crecimiento de la actividad económica global. Finalmente, el ahorro público se incrementaría de 4.4% a 4.8% del producto.

De acuerdo con los antecedentes entregados por la Contraloría General de la República, los resultados superaron los objetivos. Por primera vez desde 1982, se obtuvo un superávit en el balance global del sector público no financiero que alcanzó a más de 2% del producto interno bruto;³ el ahorro público equivalió a 5.3% del producto interno bruto —medio punto más de lo proyectado— y la inversión pública representó 7.3% de éste, proporción ligeramente inferior a la esperada pues el producto creció más de lo pronosticado.

Estos resultados obedecieron tanto al hecho de que los ingresos fueron más elevados que los proyectados como a la circunstancia de que los gastos efectivos fueron menores a los previstos. Los ingresos reales del sector público crecieron, en efecto, 9.3%, en comparación con un alza proyectada de algo menos de 3%. Esta diferencia se debió fundamentalmente a la mayor recaudación del impuesto al valor agregado que afecta a las importaciones y al alza del aporte de las empresas del cobre, como consecuencia de la elevación del precio del metal rojo por encima de la estimada. Por su parte, los gastos cayeron medio punto en términos reales, si bien se esperaba que crecieran en 4%. La diferencia derivó en buena medida del deterioro real de los sueldos y salarios, las prestaciones previsionales y las transferencias corrientes, causado por el repunte de la inflación.

A nivel del gobierno central, el superávit neto —esto es, la diferencia entre los ingresos corrientes y el gasto total, excluidas las amortizaciones de la deuda del gobierno— ascendió a 500 millones de dólares, cifra equivalente a casi 3% del producto interno bruto, la más alta proporción registrada en las dos últimas décadas, con la sola excepción de la correspondiente al superávit obtenido en 1980. (Véase el cuadro 28.)

Por último, es importante destacar que el aumento de los ingresos se produjo en forma simultánea con las reducciones impositivas, coherentes con el objetivo de disminuir la carga tributaria. En efecto, hacia fines del año se introdujeron varias modificaciones a la legislación tributaria, entre las que sobresalieron la eliminación del impuesto especial a los televisores en color, la reducción en un promedio de 10% del impuesto a los automóviles de mayor cilindrada, y la disminución de 40 a 35% del impuesto a la renta que deben cancelar las empresas extranjeras por sus remesas de utilidades.

c) *Situación financiera*

En 1987 se completó el traspaso al sector privado de las últimas instituciones financieras que permanecían intervenidas desde la crisis del sistema financiero de 1983. Las instituciones insolventes fueron recapitalizadas con fondos que provinieron de nuevos accionistas, quienes adquirieron acciones preferentes a través del denominado proceso de "capitalismo popular", de algunos aportes de accionistas anteriores y, en medida importante, de pagarés emitidos por el Banco Central a cambio de activos (préstamos) financieros de dudosa recuperación. Dichos activos, conocidos como "cartera vendida", fueron adquiridos por la autoridad monetaria con el compromiso de recompra por parte de las instituciones financieras, las que, por ley, deben destinar a dicho fin una fracción importante de las utilidades que restan una vez que se descuentan de los excedentes obtenidos los dividendos cancelados a los propietarios de acciones preferentes.

Durante 1987 los excedentes de las instituciones financieras llegaron, en promedio, a cerca del 17% de su capital y reservas, marcando un máximo después de la crisis. Sin embargo, la magnitud de sus utilidades es aún insuficiente para dar término, en un plazo relativamente corto, al proceso de recompra de la "cartera vendida". Una parte importante de los excedentes obtenidos por los bancos se explica por la intermediación efectuada por éstos en las operaciones con pagarés de la deuda externa y por los intereses devengados por los títulos del Banco Central recibidos a cambio de la "cartera vendida" al instituto emisor.

Las colocaciones del sistema financiero subieron sólo 3.6% en términos reales. En cambio, las captaciones se elevaron más de 14% en términos reales, lo que reflejó una mayor confianza del público en el sistema. El aumento de las captaciones del público permitió al sistema financiero más que compensar la disminución registrada en su captación de fondos en el exterior y elevar así las colocaciones.

Por último, la situación financiera de las empresas mejoró considerablemente. En efecto, los resultados de una muestra de 80 sociedades anónimas (principalmente empresas grandes) señalan que la razón deuda/capital cayó de 1.08 a fines de 1986 a 0.75 en el tercer trimestre de 1987.

³Más de la mitad del superávit se originó en los ingresos extraordinarios provenientes de ventas de empresas públicas.

Cuadro 1

CHILE: PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
Indices (1980 = 100)							
A. Indicadores económicos básicos							
Producto interno bruto a precios de mercado	105.2	91.5	91.0	96.5	98.8	104.1	109.7
Ingreso nacional bruto	101.3	81.4	81.7	85.2	85.0	90.7	98.5
Población (millones de habitantes)	11.3	11.5	11.7	11.9	12.1	12.3	12.5
Producto interno bruto por habitante	103.5	88.5	86.5	90.2	90.9	94.1	97.6
Tasas de crecimiento							
B. Indicadores económicos de corto plazo							
Producto interno bruto	5.2	-13.0	-0.5	6.0	2.4	5.3	5.4
Producto interno bruto por habitante	3.5	-14.5	-2.2	4.3	0.8	3.6	3.7
Ingreso nacional bruto	1.3	-19.6	0.4	4.3	-0.2	6.8	8.7
Tasa de desocupación ^b							
Gran Santiago	11.1	22.1	22.2	19.3	16.3	13.5	12.3
Nacional	11.2	19.6	16.7	15.4	12.9	10.5	9.3
Precios al consumidor							
Diciembre a diciembre	9.5	20.7	23.1	23.0	26.4	17.4	21.5
Variación media anual	19.7	9.9	27.3	19.9	30.7	19.5	19.9
Sueldos y salarios reales	8.9	-0.2	-10.7	0.1	-3.8	1.7	-0.3
Dinero	2.1	-19.7	21.1	7.1	34.4	51.4	11.5
Ingresos corrientes del gobierno	22.1	-4.9	21.2	23.7	44.6	30.6	33.6
Gastos netos del gobierno	32.3	10.0	26.7	23.4	40.6	22.6	21.4
Déficit neto/producto interno bruto	-2.5	1.3	2.5	2.4	1.8	-	-2.7
Valor corriente de las exportaciones de bienes y servicios	-16.1	-7.3	-0.3	-2.9	-0.6	12.6	25.4
Valor corriente de las importaciones de bienes y servicios	17.5	-39.2	-19.3	13.5	-14.7	9.2	28.3
Relación de precios del intercambio de bienes y servicios	-8.4	-15.9	2.5	-5.4	-8.6	5.7	4.4
Millones de dólares							
C. Sector externo							
Saldo del comercio de bienes y servicios	-3 245	-379	578	-102	547	750	816
Pago neto de utilidades e intereses	1 463	1 921	1 743	2 018	1 901	1 887	1 695
Saldo de la cuenta corriente	-4 805	-2 373	-1 160	-2 118	-1 342	-1 135	-871
Saldo de la cuenta capital	4 941	1 032	644	2 209	1 240	883	917
Variación de las reservas internacionales netas ^c	93	-1 112	-652	263	-196	-113	46
Deuda externa total bruta	15 591	17 159	18 037	19 659	20 403	20 716	20 551
Deuda externa total neta	11 767	14 575	15 408	16 821	17 451	17 610	17 204

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.^bPorcentajes.^cNo incluye variaciones en las reservas por concepto de revalorización del precio del oro.

Cuadro 2

CHILE: EVOLUCION DEL INGRESO NACIONAL BRUTO

	Indice (1980 = 100)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1985	1986	1987 ^a	1980	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Ingreso nacional bruto (a + b - c + d)	85.0	90.7	98.5	96.3	86.4	4.3	-0.2	6.8	8.7
a) Producto interno bruto	98.8	104.1	109.7	100.0	100.0	6.0	2.4	5.3	5.4
b) Efecto de la relación de precios del intercambio	...	...	...	...	-7.5	-22.0	-43.0	4.4	3.9
c) Pago neto de factores al exterior	209.1	212.9	174.0	-4.0	-6.3	13.5	-1.2	1.8	-18.3
d) Transferencias privadas netas recibidas del exterior	81.9	71.4	88.6	0.3	0.2	-25.7	20.6	-12.8	24.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de estadísticas oficiales.

^aCifras preliminares.

Cuadro 3

CHILE: OFERTA Y DEMANDA GLOBALES

	Indices (1980 = 100)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1985	1986	1987 ^a	1980	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Oferta global	90.9	96.6	103.4	127.1	119.8	7.0	0.3	6.3	7.0
Producto interno bruto a precios de mercado	98.8	104.1	109.7	100.0	100.0	6.0	2.4	5.3	5.4
Importaciones de bienes y servicios ^b	62.0	69.3	80.3	27.1	19.8	12.2	-10.4	11.8	15.8
Demanda global	90.9	96.6	103.4	127.1	119.8	7.0	0.3	6.3	7.0
Demanda interna	84.1	88.6	94.4	104.1	89.6	8.6	-3.4	5.4	6.5
Inversión bruta interna	57.2	65.2	82.1	21.0	15.7	75.5	-6.6	14.1	25.8
Inversión bruta fija	82.1	87.9	102.2	16.6	15.5	9.0	14.8	7.1	16.2
Construcción	97.7	99.7	112.6	9.8	10.0	4.8	15.1	2.0	13.0
Maquinaria	60.1	71.3	87.4	6.9	5.5	19.9	13.9	18.7	22.7
Variación de existencias	-38.5	-21.8	4.7	4.3	0.2				
Consumo total	90.9	94.5	97.5	83.1	73.9	2.2	-2.9	4.0	3.2
Gobierno general	96.2	94.2	92.2	12.5	10.5	1.5	-0.3	-2.1	-2.1
Privado	90.0	94.6	98.5	70.6	63.4	2.3	-3.4	5.2	4.1
Exportaciones de bienes y servicios ^b	121.8	132.8	144.0	23.0	30.3	1.5	14.2	9.1	8.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y del Fondo Monetario Internacional.

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

Cuadro 4

**CHILE: ORIGEN, COMPOSICION Y FINANCIAMIENTO
DE LA INVERSION BRUTA INTERNA**

(Como porcentaje del producto interno bruto)^a

	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^b
Inversión interna bruta	12.5	14.4	17.2	21.0	24.3	9.7	8.0	13.3	12.1	13.2	15.7
Construcción	7.4	7.8	8.6	9.8	10.8	9.2	8.7	8.6	9.7	9.4	10.0
Maquinaria y equipo	5.0	5.7	6.1	6.9	7.6	4.8	3.3	3.8	4.2	4.7	5.5
Variación de existencias	0.1	0.8	2.5	4.3	5.9	-4.3	-4.0	1.0	-1.7	-0.9	0.2
Ahorro interno bruto	13.9	10.9	15.2	16.9	14.2	14.0	16.3	19.3	23.5	24.8	26.4
Ingresos netos por el servicio de factores	-2.7	-3.2	-3.3	-4.0	-5.8	-8.6	-8.1	-8.7	-8.4	-8.1	-6.3
Efecto de la relación de precios del intercambio ^c	-3.2	-0.9	-0.9	-	-1.7	-5.9	-5.6	-6.5	-9.0	-8.4	-7.7
Ahorro nacional bruto	8.5	7.3	11.4	13.2	6.9	-0.3	2.8	4.4	6.3	8.4	12.5
Ahorro externo	3.9	7.1	5.8	7.8	17.4	10.0	5.3	9.0	5.8	4.8	3.1

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

^aA precios de mercado, en dólares constantes de 1980, al tipo de cambio ajustado
las transferencias unilaterales privadas.

^bCifras preliminares.

^cIncluye

Cuadro 5

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

	Indices (1980=100)			Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1985	1986	1987 ^a	1980	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Producto interno bruto	98.8	104.1	109.7	100.0	100.0	6.0	2.4	5.3	5.4
Bienes	103.3	109.2	114.1	42.4	44.1	7.4	3.9	5.8	4.4
Agricultura ^b	109.6	119.1	124.5	7.2	7.6	7.1	5.6	8.7	4.5
Pesca	165.6	182.1	167.5	0.5	0.8	11.5	5.6	10.0	-8.0
Minería	119.2	120.9	120.9	8.6	9.4	4.4	2.2	1.4	-
Industria manufacturera	92.8	100.2	105.7	21.4	20.7	9.8	1.2	8.0	5.5
Construcción	106.0	107.4	118.7	5.2	5.6	4.2	16.1	1.3	10.6
Servicios básicos	104.7	112.6	121.6	7.0	7.8	6.3	4.8	7.5	8.0
Electricidad, gas y agua	118.0	125.7	130.5	2.1	2.5	7.0	3.5	6.5	3.8
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	98.9	106.9	117.7	4.9	5.3	6.0	5.5	8.1	10.1
Otros servicios	92.5	91.1	95.5	50.2	48.1	3.0	1.8	-1.6	4.8
Comercio, restaurantes y hoteles	88.8	93.7	100.7	16.3	15.0	5.0	1.7	5.5	7.5
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y ser- vicios prestados a las empresas				17.2					
Propiedad de vivienda				7.4					
Servicios comunales, sociales y personales	96.7	100.8	106.1	16.7		33.1	4.7	0.4	4.2
Servicios gubernamentales				5.1					
Ajustes por servicios bancarios				5.2					
Derechos de importación				5.6					

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.

^aCifras preliminares. ^bIncluye al sector pecuario y la silvicultura.

Cuadro 6

CHILE: INDICADORES DE LOS CULTIVOS TRADICIONALES

	1980	1984	1985	1986	1987 ^a	Tasas de crecimiento			
						1984	1985	1986	1987 ^a
Producción									
Valor ^b	130.4	165.0	181.8	213.8	224.8	45.0	10.2	17.6	5.1
Volumen ^c									
Trigo	686.0	988.3	1 164.7	1 625.8	1 874.1	68.7	17.8	39.6	15.3
Avena	130.7	163.0	170.4	124.4	127.5	11.4	4.5	-27.0	2.5
Cebada	91.4	73.5	85.0	88.1	48.3	0.4	15.6	3.6	-45.2
Centeno	9.2	4.4	11.5	8.6	4.8	-2.2	161.9	-25.0	-44.2
Arroz	99.7	165.0	156.6	126.7	177.0	42.7	-5.1	-19.1	39.7
Maíz	518.2	721.4	771.8	721.3	617.2	41.0	7.0	-6.5	-14.4
Papas	1 007.3	1 036.2	908.6	791.1	726.9	51.6	-12.3	-12.9	-8.1
Frijoles	138.2	94.1	100.7	89.2	81.2	11.5	7.0	-11.4	-8.9
Lentejas	17.7	16.0	24.7	29.0	24.7	15.9	54.1	17.6	-14.8
Arvejas	11.0	6.3	6.3	4.8	5.2	10.5	-	-24.9	8.3
Garbanzos	6.4	6.9	9.2	8.9	14.8	115.6	32.6	-3.3	66.3
Remolacha	1 460.5	2 194.0	2 124.4	2 638.4	2 650.0	33.6	-3.3	24.2	0.4
Raps	26.9	4.1	31.9	97.1	95.1	41.4	678.0	204.4	-2.1
Girasol	7.4	7.4	32.5	54.4	39.6	60.9	336.4	67.4	-27.2
Superficie sembrada^d	1 079	1 051	1 083	1 136	1 205	20.7	3.0	4.9	6.1
Trigo	432	471	506	569	677	31.2	7.4	12.5	19.0
Avena	80	96	85	64	55	12.9	-11.5	-24.7	-14.1
Cebada	46	33	35	23	16	13.2	6.1	-34.3	-30.4
Centeno	9	4	5	5	2	20.0	25.0	-	-60.0
Arroz	31	40	39	32	37	33.3	-2.5	-18.0	15.6
Maíz	126	138	131	105	87	16.9	-5.1	-19.9	-17.1
Papas	90	81	63	53	58	20.9	-22.2	-15.9	9.4
Frijoles	118	85	83	90	86	-1.2	-2.4	8.4	-4.4
Lentejas	48	24	36	37	46	4.3	50.0	2.8	24.3
Arvejas	18	10	6	8	6	-	-40.0	33.3	-25.0
Garbanzos	16	12	11	12	15	50.0	-8.3	9.1	25.0
Remolacha	37	48	44	51	53	33.3	-8.3	15.9	3.9
Raps	24	4	19	57	47	33.3	275.0	200.0	-17.5
Girasol	5	5	20	30	19	66.7	300.0	50.0	-36.7

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

^aCifras preliminares.^bMillones de pesos a precios de 1974.^cMiles de toneladas.^dMiles de hectáreas.

Cuadro 7

CHILE: INDICADORES DE LA ACTIVIDAD FRUTICOLA

	1980	1984	1985	1986	1987 ^a	Tasas de crecimiento			
						1984	1985	1986	1987 ^a
Producción^b									
Ciruelas	17.0	34.5	42.0	50.0	46.6	32.7	21.7	19.0	-6.8
Damascos	12.6	13.3	12.0	14.7	11.8	3.1	-9.8	22.5	-19.7
Duraznos	78.2	80.0	76.7	80.2	75.5	-4.2	-4.1	4.6	-5.9
Limones	66.7	58.0	64.8	71.0	68.6	-16.7	11.7	9.6	-3.4
Manzanas	245.0	410.0	425.0	515.0	550.0	12.3	3.7	21.2	6.8
Naranjas	59.2	72.0	70.0	73.2	75.5	5.9	-2.8	4.6	3.1
Paltas	21.7	31.5	29.8	35.0	32.0	6.4	-5.4	17.4	-8.6
Peras	43.1	66.0	71.0	78.0	74.0	15.8	7.6	9.9	-5.1
Uva de mesa	85.0	225.0	276.2	307.5	370.0	14.6	22.8	11.3	20.3
Superficie plantada^c									
Total	62.5	88.0	96.7	105.1	112.4	10.4	9.9	8.7	6.9
Ciruelos	3.2	7.2	7.9	8.4	9.1	12.5	9.7	6.3	8.3
Damascos	1.4	1.6	1.7	1.8	1.9	6.7	6.2	5.9	5.6
Duraznos	6.4	6.9	7.0	7.5	7.9	-	1.4	7.1	5.3
Limones	6.0	5.2	5.3	5.3	5.3	-	1.9	-	-
Manzanos	15.8	18.7	19.8	21.6	22.6	3.3	5.9	9.1	4.6
Naranjos	5.2	6.2	6.3	6.4	6.5	3.3	1.6	1.6	1.6
Paltos	6.7	7.4	7.6	7.7	7.9	4.2	2.7	1.3	2.6
Perales	3.3	6.1	6.8	7.6	9.0	38.6	11.5	11.8	18.4
Uva de mesa	14.5	28.7	34.3	38.8	42.2	19.1	19.5	13.1	8.8

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

^aCifras preliminares.^bMiles de toneladas.^cMiles de hectáreas.

Cuadro 8

CHILE: PRODUCCION PECUARIA

	Miles de toneladas					Tasas de crecimiento				
	1980	1984	1985	1986	1987 ^a	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
Carne de vacuno	162.3	196.8	174.8	177.1	174.6	6.9	-5.4	-11.2	1.3	-1.4
Carne de ave	109.6	74.3	72.6	79.8	89.5	-27.2	-15.0	-2.3	9.9	12.2
Carne de cerdo	49.7	59.1	66.1	75.5	88.3	2.6	-0.2	11.8	14.3	16.9
Carne de ovino	15.5	11.9	13.5	13.1	14.5	-10.7	-10.5	13.4	-2.5	10.7
Leche ^b	1 080.0	880.0	1 000.0	1 093.0	1 100.0	-14.8	-2.2	13.6	9.3	0.6
Huevos ^c	1 425.0	1 440.0	1 577.0	1 800.0	1 790.0	-3.7	0.7	9.5	14.1	-0.6
Lana sucia	20.6	21.4	20.3	21.3	22.0	-	-0.9	-5.1	4.7	3.3

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

^aCifras preliminares.^bMillones de litros.^cMillones de unidades.

Cuadro 9

CHILE: SUPERFICIE FORESTADA

(Miles de hectáreas)

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
Total	79.0	52.0	72.2	92.8	68.6	76.3	93.6	96.3	66.2	67.5
Corporación Nacional Forestal	24.9	0.4	0.1	...	...	21.8	40.3	24.2	...	...
Empresas particulares	54.1	51.6	72.1	92.8	68.6	54.5	53.3	72.1	66.2	...

Fuente: Corporación Nacional Forestal (CONAF).

^aCifras preliminares.

Cuadro 10

CHILE: INDICADORES DE LA PRODUCCION PESQUERA

	1980	1984	1985	1986	1987 ^a	Tasas de crecimiento			
						1984	1985	1986	1987 ^a
Producto pesquero^b	54.7	86.2	91.0	100.1	92.1	11.5	5.6	10.0	-8.0
Captura^c	2 892	4 674	4 986	5 696	4 391	12.1	6.7	14.2	-13.4
Pescado	2 700	4 363	4 660	5 415	4 647	13.3	6.8	16.2	-14.2
Consumo fresco	75	54	123	114	116	-1.8	127.8	-7.3	1.8
Industria	2 625	4 309	4 537	5 301	4 530	13.5	5.3	16.8	-14.5
Marisco	117	136	145	157	167	7.9	6.6	8.3	6.4
Consumo fresco	54	44	47	45	40	-8.3	6.8	-4.3	-11.1
Industria	63	92	98	112	127	17.9	6.5	14.3	13.4
Algas	75	175	182	124	117	-7.9	4.0	-31.9	-5.6
Producción industrial pesquera^d	734.6	1 307.3	1 389.6	1 628.5	1 448.4	33.5	6.3	17.2	-11.1
Congelados	13.5	51.2	48.7	58.1	70.5	-2.3	-4.9	19.3	21.3
Conservas	38.0	49.2	44.7	62.2	69.5	18.0	-9.1	39.1	11.7
Harina	571.9	1 022.7	1 111.6	1 282.2	1 081.1	23.6	8.7	15.3	-15.7
Aceite	111.0	184.0	184.1	224.9	224.9	222.8	0.1	22.2	-
Otros	0.2	0.2	0.5	0.9	2.4	100.0	150.0	80.0	166.7

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

^aCifras preliminares.^bMillones de dólares a precios de 1970.^cMiles de toneladas.^dMiles de toneladas

de productos terminados.

Cuadro 11

CHILE: PRODUCCION MINERA

	Producción					Tasas de crecimiento			
	1980	1984	1985	1986	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Producto minero ^b	1 124	1 311	1 340	1 321	1 321	4.3	2.2	1.4	-
Cobre ^c	1 068	1 290	1 357	1 400	1 418	2.6	5.2	3.2	1.3
Gran minería	905	1 050	1 078	1 102	1 091	3.7	2.7	2.2	-1.0
Mediana y pequeña minería	163	240	279	298	327	2.0	16.3	6.8	9.7
Hierro ^c									
Mineral	8 835	7 116	6 494	7 020	6 823	19.1	-8.7	8.1	-2.7
Pellets	3 179	3 375	3 605	3 102	3 576	9.9	6.8	-14.0	15.3
Carbón ^d	1 024	1 328	1 256	1 454	1 516	20.8	-5.1	15.8	4.3
Petróleo ^e	1 933	2 237	2 074	1 940	1 737	-2.0	-7.3	-6.5	-10.5
Molibdeno ^f	13 668	16 861	18 389	16 317	16 856	10.4	9.1	-11.3	1.7
Oro ^g	6 836	16 829	17 240	17 938	16 503	-5.4	2.4	7.8	-8.0
Plata ^h	299	491	517	500	497	4.9	5.3	-3.3	-0.6

Fuente: Cobre: Comisión Chilena del Cobre (CODELCO), Servicio de Minas del Estado; hierro: Instituto Nacional de Estadísticas (INE); carbón: Empresa Nacional del Carbón; petróleo: Empresa Nacional del Petróleo (ENAP); molibdeno: Servicio de Minas del Estado e INE; oro y plata: INE.

^aCifras preliminares. ^bMillones de dólares a precios de 1970. ^cMiles de toneladas. ^dMiles de toneladas brutas. ^eMiles de metros cúbicos. ^fToneladas. ^gKilogramos de oro fino.

Cuadro 12

CHILE: INDICADORES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

	Índices (1980 = 100)					Tasas de crecimiento			
	1983	1984	1985	1986	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Producto industrial ^b	1 942	2 131	2 159	2 332	2 460	9.8	1.2	8.0	5.5
Producción industrial									
INE ^c	94.5	103.9	104.0	112.6	117.3	9.9	0.1	8.3	4.2
SOFOFA	89.5	98.7	98.8	106.3	113.1	10.3	0.1	7.6	6.4
Bienes de consumo habituales	92.5	100.3	98.3	108.6	114.6	8.4	-2.0	10.5	5.5
Bienes de consumo durables	40.7	54.3	48.7	69.4	79.2	33.5	-10.3	42.5	14.1
Material de transporte	35.8	52.5	53.3	48.6	65.3	46.9	1.4	-8.8	34.4
Bienes de capital	62.2	72.7	84.1	95.4	95.7	16.7	15.8	13.4	0.3
Bienes intermedios para:									
Industria	105.1	114.0	116.0	121.8	125.8	8.4	1.7	5.0	3.3
Construcción	79.4	95.2	92.8	104.3	124.8	19.9	-2.4	12.4	19.7
Minería	91.7	98.7	100.8	116.3	122.2	7.6	2.2	15.4	5.1
Silvoagricultura	142.6	178.6	182.1	219.1	198.3	25.3	1.9	20.3	-9.5
Envases y accesorios	95.5	106.1	106.4	111.7	124.0	11.1	0.3	5.0	11.0
Energía, combustibles y lubricantes	84.1	84.4	84.5	88.8	94.9	0.4	-	5.1	6.9
Mobiliario y artículos de oficina	79.2	104.3	93.0	83.0	96.5	31.7	-10.8	-10.8	16.3
Ventas industriales									
INE ^c	94.2	101.1	104.3	111.4	116.3	7.3	3.2	6.8	4.4
SOFOFA	90.7	98.8	100.9	107.7	114.7	8.9	2.1	6.7	6.5

Fuente: Producto industrial: Oficina de Planificación Nacional (ODEPLAN); producción industrial: Instituto Nacional de Estadísticas (INE) y Sociedad de Fomento Fabril (SOFOFA); ventas industriales: Sociedad de Fomento Fabril.

^aCifras preliminares. ^bMillones de dólares a precios de 1970. ^cÍndices 1979 = 100.

Cuadro 13

CHILE: INDICADORES DE LA CONSTRUCCION

	1980	1985	1986	1987 ^a	Tasas de crecimiento			
					1984	1985	1986	1987 ^a
Producto de la construcción ^b	418	443	449	497	4.2	16.2	1.3	10.6
Bienes para la construcción								
Despachos de cemento para el mercado interno ^c	35.4	33.5	33.8	37.5	11.1	1.8	0.8	10.9
Despachos de barras redondas para la construcción ^d	107.6	66.9	85.2	84.8	43.9	2.0	27.4	-0.5
Índice de ventas reales de bienes intermedios para la construcción (1980 = 100)	100.0	97.0	106.7	126.0	19.5	1.4	10.0	18.1
Edificación								
Superficie total ^e	4 297	3 261	3 247	3 840	13.5	19.1	-0.4	18.3
Sector público ^f	265	87	205	...	-31.9	7.4	135.6	...
Sector privado ^g	4 032	3 174	3 042	...	15.8	19.5	-4.2	...
Residencial	3 058	2 603	2 413	2 907	15.8	22.7	-7.3	20.5
No residencial	1 239	658	834	933	6.0	7.0	26.7	11.9
Número total de viviendas	43 310	51 306	42 332	48 278	21.4	23.1	-17.5	14.0
Sector público ^f	1 589	324	657	...	-76.8	65.3	102.8	...
Sector privado ^g	41 721	50 982	41 675	...	23.9	22.9	-18.3	...

Fuente: Producto de la construcción: CEPAL, sobre la base de datos de la Oficina de Planificación Nacional (ODEPLAN); bienes para la construcción: Cámara Chilena de la Construcción; edificación: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

^aCifras preliminares. ^bMillones de dólares precios de 1970. ^cMillones de sacos. ^dMiles de toneladas.

^eMiles de metros cuadrados. ^fEdificación iniciada en 80 comunas. ^gPermisos aprobados.

Cuadro 14

CHILE: TASAS DE PARTICIPACION Y DESEMPLEO POR REGIONES

	1983	1984	1985	1986	1987 ^e	1986				1987 ^e			
						I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasa de participación global^b													
Total país	48.4	48.6	48.6	48.6	49.2	48.8	...	48.3	...	49.3	...	49.1	...
Gran Santiago	52.2	52.5	52.3	52.5	53.3	53.6	51.1	52.8	52.4	53.7	53.0	53.8	52.8
Tasa de desocupación^c													
Total país	22.3	18.8	16.3	13.9	12.8	13.9	...	13.9	...	12.6	...	12.9	...
Urbano	23.8	20.3	17.5	14.6	13.3	14.7	...	14.4	...	13.3	...	13.3	...
Rural	15.4	12.5	11.5	11.1	10.2	10.5	...	11.7	...	9.1	...	11.2	...
Gran Santiago	22.2	19.3	16.3	13.5	12.3	14.5	15.4	13.5	10.6	13.1	13.5	11.8	10.6
Tasa de desocupación^d													
Total país	16.7	15.4	12.9	10.5	9.3	11.8	11.0	10.5	8.8	8.9	10.3	10.0	7.9
Región norte (I a IV)	16.7	14.0	12.1	10.4	7.9	12.6	11.8	9.2	7.9	8.6	7.9	7.8	7.4
Región centro (V a VII) ^e	19.1	16.1	11.7	10.0	7.8	10.2	10.6	9.9	9.1	7.6	8.8	9.0	5.7
Región sur (VIII a XII)	13.5	10.5	7.7	7.1	5.8	7.2	7.8	7.6	5.9	5.6	6.5	6.1	5.0
Gran Santiago	19.2	19.0	17.2	13.2	11.9	15.8	12.9	13.2	11.0	11.2	13.3	13.0	10.2
Gran Valparaíso	23.4	22.8	16.0	13.5	10.8	13.3	13.3	10.8	16.7	11.8	12.8	10.8	8.1
Gran Concepción	14.7	12.3	11.6	10.1	11.1	10.3	11.2	11.3	7.5	12.0	12.1	9.5	10.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de datos oficiales.

^aCifras preliminares.^bProporción de la fuerza de trabajo en la población de 14 años y más.^cDepartamento de

Economía de la Universidad de Chile, según encuestas realizadas en marzo y septiembre de cada año para el Gran Santiago.

^dInstituto Nacional de Estadísticas (INE): 1983 promedio de mayo-julio, julio-septiembre y de octubre-diciembre; 1984, 1985 y 1986 promedios trimestrales.^eNo incluye la Región Metropolitana de Santiago.

Cuadro 15

CHILE: TASAS DE DESOCUPACION Y CESANTIA EN EL GRAN SANTIAGO

(Porcentajes)

	Promedios anuales									
	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987
Tasa de desocupación										
Departamento de Economía de la Universidad de Chile	14.0	13.6	11.8	11.1	22.1	22.2	19.3	16.3	13.5	12.3
Instituto Nacional de Estadísticas	13.7	13.4	11.8	9.0	20.0	19.2	19.0	17.2	13.1	11.9
Tasa de cesantía^d										
Total	10.5	10.1	8.7	8.5	18.8	18.4	15.7	13.0	10.8	9.9
Industria	11.8	13.1	11.9	11.8	26.7	25.9	19.5	14.9	12.9	11.0
Construcción	23.5	24.5	16.5	16.4	49.4	49.0	34.9	27.9	25.1	19.3
Comercio	8.8	8.3	6.4	5.9	14.5	16.0	13.1	11.1	9.7	9.5
Servicios de gobierno y financieros	7.5	5.4	5.8	5.9	9.9	11.7	15.8	13.7	9.7	8.9
Servicios personales y de los hogares	10.8	8.9	8.4	7.0	12.9	15.6	12.5	11.5	9.7	8.9
Servicios comunales y sociales	7.0	5.9	5.6	4.8	10.3	10.7	11.0	8.2	6.6	6.7
Empleados	8.0	7.5	5.3	6.3	15.6	17.9	14.3	11.8	8.9	8.7
Obreros	16.5	16.0	14.5	14.4	28.9	24.9	22.0	18.4	15.8	14.4
Trabajadores por cuenta propia	6.0	6.1	4.5	3.1	9.1	10.3	9.3	7.4	7.1	5.2
Composición porcentual de la cesantía										
Empleados	25.9	25.2	25.0	26.7	30.1	34.3	31.2	31.6	29.7	32.0
Obreros	63.1	63.3	64.9	66.0	61.1	56.3	57.6	57.3	58.2	57.9
Trabajadores por cuenta propia	10.9	11.3	9.7	7.1	8.3	8.9	10.7	10.4	11.8	9.6

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

^dSegún datos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

Cuadro 16

CHILE: PLANES GUBERNAMENTALES DE EMPLEO

	Miles de personas ^a			Porcentaje de la fuerza de trabajo ^b		
	Total país	Región Metropolitana	Resto país	Total país	Región Metropolitana	Resto país
Plan de Empleo Mínimo						
1975 ^c	72.7	19.6	53.1	3.8	...	...
1976	157.8	34.9	122.9	5.9	3.2	7.7
1977	177.2	36.4	140.8	5.3	2.5	7.1
1978	132.2	29.0	103.2	3.2	1.7	4.2
1979	120.8	21.8	99.0	4.0	1.7	5.6
1980	178.0	28.1	149.9	5.4	2.0	7.8
1981	171.3	23.2	148.1	4.9	1.6	6.9
1982	225.3	35.6	189.7	8.6	4.1	11.6
1983	341.6	80.9	260.7	9.2	4.3	9.7
1984	167.6	13.0	154.6	4.5	0.5	7.3
1985	134.3	8.3	126.0	3.5	0.5	4.7
1986	81.0	7.2	73.8	1.9	0.4	2.9
1987 ^d	35.7	4.4	31.3	0.8	0.2	1.2
Programa de acciones reactivadoras de ocupación para jefes de hogar						
1982 ^e	81.2	30.6	50.6	1.9	1.7	2.1
1983	161.2	110.6	50.6	4.4	10.1	3.3
1984	168.7	117.7	51.0	4.5	7.4	3.5
1985	190.0	113.7	76.3	4.9	6.5	3.0
1986	140.4	91.6	48.8	3.3	5.3	1.9
1987 ^d	83.5	64.3	24.1	1.9	3.6	0.9

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

^aPromedios anuales. ^bEn octubre-diciembre de cada año, pues no se dispone de información completa sobre la fuerza de trabajo al nivel nacional antes del segundo semestre de 1983. En 1982 corresponde al período octubre-noviembre. Para 1985, estimaciones de la CEPAL, por no disponerse de cifras comparables debido al cambio de metodología de la encuesta del INE. ^cEl Plan de Empleo Mínimo fue creado en marzo de 1975, por lo que las cifras para ese año corresponden al promedio marzo-diciembre. ^dCifras preliminares. ^eDicho programa fue creado en octubre de 1982, por lo que las cifras para ese año corresponden al promedio del último trimestre.

Cuadro 17

CHILE: PRINCIPALES INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR DE BIENES

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
Tasas de crecimiento							
Exportaciones fob							
Valor	-18.5	-3.4	3.4	-4.7	4.2	10.4	24.4
Volumen	-6.5	16.7	5.0	0.8	18.1	6.6	5.8
Valor unitario	-12.8	-17.2	-1.5	-5.5	-11.8	3.5	17.6
Importaciones fob							
Valor	19.1	-44.1	-21.9	18.0	-12.0	4.9	28.9
Volumen	20.1	-41.4	-13.1	17.0	-6.8	10.2	14.5
Valor unitario	-0.8	-4.5	-10.2	0.9	-5.5	-4.8	12.5
Relación de precios del intercambio	-12.6	-13.8	9.1	-7.0	-6.9	8.6	4.7
Indices (1980 = 100)							
Poder de compra de las exportaciones	81.7	82.1	94.0	88.2	96.9	112.3	124.3
Quántum de las exportaciones	93.5	109.1	114.5	115.4	136.3	145.4	153.8
Quántum de las importaciones	120.1	70.4	61.1	71.5	66.6	73.4	84.1
Relación de precios del intercambio fob/cif	87.4	75.3	82.1	76.4	71.1	77.2	80.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares.

Cuadro 18

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

(Porcentajes)

	Precio nominal (centavos de dólar de cada año)	Indices de precios (1970 = 100)		Precio real (centavos de dólar de 1970)	
		Precios al por mayor de Estados Unidos	Valor unitario de las importaciones de bienes y servicios de Chile	(1/2)	(1/3)
				(4)	(5)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
1960-1964	32.4	86.3	84.1	37.5	38.5
1965-1970	61.0	93.0	93.5	65.5	65.3
1971-1972	49.0	105.6	106.1	46.4	46.2
1973-1974	87.1	133.6	152.3	65.2	57.2
1975-1987	70.6	233.7	293.3	30.2	24.1
1980	99.2	243.4	346.6	40.8	28.6
1981	79.0	265.5	350.8	29.8	22.5
1982	67.2	271.1	346.3	24.8	19.4
1983	72.2	274.8	324.1	26.3	22.3
1984	62.5	281.6	327.9	22.2	19.1
1985	64.3	280.1	312.3	23.0	20.6
1986	62.3	271.8	304.8	22.9	20.4
1987	81.0	279.1	337.4	29.0	24.0
Primer trimestre	63.4	273.9	...	23.1	...
Segundo trimestre	69.2	278.3	...	24.9	...
Tercer trimestre	79.6	281.4	...	28.3	...
Cuarto trimestre	111.3	282.4	...	39.4	...

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

Cuadro 19

CHILE: VALOR Y COMPOSICION DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986	1987 ^a	1980	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Total exportaciones de bienes	3 650	3 804	4 199	5 224	100.0	100.0	-4.7	4.2	10.4	24.4
Tradicionales	2 324	2 455	2 525	3 162	61.6	60.5	-10.1	5.6	2.9	25.2
Cobre	1 604	1 789	1 757	2 235	45.1	42.8	-14.5	11.5	-1.8	27.2
Hierro	111	92	88	101	3.3	1.9	-1.2	-17.3	-3.4	14.1
Salitre y yodo	74	85	92	99	1.9	1.9	-11.2	14.4	8.6	6.9
Harina de pescado	276	279	315	363	5.0	6.9	-10.2	1.2	12.9	15.0
Papel, celulosa, cartones y derivados	259	210	272	365	6.3	7.0	24.7	-18.9	29.5	34.1
No tradicionales	1 328	1 350	1 674	2 062	38.4	39.5	6.6	1.6	24.0	23.2
Mineras	173	156	158	169	5.2	3.2	-34.7	-10.1	1.8	6.8
Agropecuario y del mar	429	515	683	796	7.2	15.2	30.8	20.1	32.6	16.6
Agrícolas	346	425	563	614	5.2	11.8	36.3	22.9	32.5	9.0
Pecuarías	29	27	39	56	0.8	1.1	9.5	-7.3	47.0	42.4
Forestales	2	1	2	3	-	-	-21.7	-27.8	30.8	52.9
Pesca	52	62	79	124	1.2	2.4	15.1	19.5	27.3	56.9
Industriales	726	679	832	1 096	26.0	21.0	11.2	-6.5	22.6	31.7
Alimentos y bebidas	145	142	215	281	3.5	5.4	13.5	-1.7	51.2	30.7
Maderas	116	112	135	217	6.1	4.2	-0.1	-3.7	20.5	61.0
Productos químicos y derivados del petróleo	80	96	89	102	3.5	2.0	36.0	20.5	-7.6	15.2
Industrias metálicas básicas	302	280	281	349	10.0	6.7	3.5	-7.3	0.3	24.3
Productos metálicos, maquinarias y otros										
artículos electrónicos	20	18	31	39	1.4	0.7	-3.9	-8.7	72.1	26.0
Material de transporte	42	17	54	32	0.9	0.6	45.2	-59.4	214.6	-40.3
Otros	21	14	28	76	0.6	1.4	140.2	-35.4	105.9	172.3

Fuente: Banco Central de Chile.

^aCifras preliminares.

Cuadro 20

CHILE: EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

Promedios anuales y trimestrales	Tipos de cambio nominal (pesos por dólar)		Indices del tipo de cambio real efectivo ^{bc}			
	Oficial	Paralelo ^d	Exportaciones		Importaciones	
			A	B	A	B
1970-1979	11		128.2	98.1	123.7	94.8
1980	39		100.0	100.0	100.0	100.0
1981	39		90.1	82.9	92.9	85.5
1982	51	...	107.2	95.5	112.3	100.0
1983	79	92	113.8	112.9	117.7	116.8
1984	99	113	114.2	116.6	118.6	121.1
1985	161	180	132.1	144.9	138.1	151.4
1986	193	206	146.4	165.5	145.6	164.5
1987	220	231	151.8	173.8	144.8	165.8
1985						
I	136	139	120.1	128.6	127.8	136.8
II	152	172	125.6	136.6	132.2	143.8
III	176	200	137.5	153.5	143.1	159.7
IV	181	210	145.1	160.7	149.4	165.4
1986						
I	187	202	150.7	164.5	152.2	166.1
II	189	199	147.3	162.2	146.8	161.6
III	195	207	143.5	167.4	141.7	165.3
IV	202	216	144.0	167.8	141.5	165.0
1987						
I	206	217	154.3	169.9	146.2	161.0
II	214	227	152.6	172.9	145.3	164.7
III	225	235	146.2	172.6	140.6	166.1
IV	233	246	154.3	179.9	147.0	171.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones del Banco Central de Chile y del Fondo Monetario Internacional.

Nota: A: En la deflatación se utilizó el subíndice de productos nacionales del índice de precios al por mayor.

B: En la deflatación se utilizó el índice de precios al consumidor corregido de J. Yañez de 1970 a 1973, el índice de precios al consumidor corregido de R. Corrázar y J. Marshall de 1975 a 1978, y el índice de precios al consumidor del Instituto Nacional de Estadísticas desde 1979 en adelante.

^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 estas ponderaciones corresponden al promedio del período 1975-1979, y a partir de 1981 dichas ponderaciones corresponden al promedio del período 1982-1985. 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 promedio ha disminuido en forma apreciable, como parte de la estrategia de apertura del país al exterior. Así, el arancel promedio, que a fines de 1973 había ascendido a 94%, bajó a 76% el año siguiente, a 36% en 1976 y llegó sólo a 10% en 1980. Sin embargo, debido al severo impacto de la recesión internacional sobre la economía chilena, este proceso se revirtió, 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 20% en 1987.

Cuadro 21

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

	Millones de dólares				Composición porcentual		Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986	1987 ^a	1980	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Total	3 739	3 268	3 436	4 396	100.0	100.0	17.9	-12.6	5.1	27.9
Bienes de consumo	1 044	752	754	901	33.7	20.5	2.0	-28.0	0.3	19.5
No alimenticios	552	505	585	691	20.7	15.7	12.0	-8.5	15.8	18.1
Alimentos	492	247	169	210	13.0	4.8	-7.3	-49.8	-31.6	24.3
Bienes intermedios	2 097	1 866	1 947	2 394	45.6	54.5	19.5	-11.0	4.3	23.0
Combustibles y lubricantes	594	564	425	474	15.7	10.8	0.3	-5.1	-24.6	11.5
Materias primas	608	574	628	781	10.3	17.8	20.6	-5.6	9.4	24.4
Repuestos y productos intermedios	895	728	895	1 139	19.6	25.9	35.8	-18.7	22.9	27.3
Bienes de capital	597	650	735	1 101	20.7	25.0	52.2	8.9	13.1	49.8

Fuente: Banco Central de Chile.

^aCifras preliminares.

Cuadro 22

CHILE: BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
Balance en cuenta corriente	-2 020	-4 805	-2 373	-1 160	-2 118	-1 342	-1 135	-871
Balance comercial	-1 056	-3 245	-379	578	-102	547	750	816
Exportaciones de bienes y servicios	5 968	5 008	4 641	4 628	4 493	4 468	5 030	6 306
Bienes fob	4 705	3 836	3 706	3 831	3 650	3 804	4 199	5 224
Servicios reales ^b	1 262	1 172	936	796	843	664	831	1 082
Transporte y seguros	433	373	318	292	307	301	359	433
Viajes	174	200	125	98	129	116	145	187
Importaciones de bienes y servicios	7 023	8 253	5 020	4 049	4 595	3 921	4 280	5 490
Bienes fob	5 469	6 513	3 643	2 845	3 357	2 954	3 099	3 994
Servicios reales ^b	1 554	1 740	1 377	1 204	1 238	967	1 181	1 496
Transporte y seguros	872	941	624	537	615	513	591	679
Viajes	200	221	195	243	327	269	319	351
Servicios de factores	-1 028	-1 595	-2 035	-1 793	-2 057	-1 936	-1 925	-1 742
Utilidades	-82	-121	-128	-136	-176	-155	-168	-213
Intereses recibidos	305	601	506	189	316	197	221	178
Intereses pagados	-1 152	-1 943	-2 299	-1 801	-2 158	-1 943	-1 940	-1 664
Otros	-99	-132	-114	-45	-39	-35	-38	-43
Transferencias unilaterales privadas	64	37	41	55	41	47	40	55
Balance en cuenta de capital	3 341	4 941	1 032	644	2 209	1 240	883	917
Transferencias unilaterales oficiales	49	72	68	43	58	14	44	61
Capital de largo plazo	2 243	3 579	1 680	31	3 553	1 014	836	...
Inversión directa (neta)	171	362	384	131	67	62	57	...
Inversión de cartera (neta)	-	-	-	-	-	50	262	...
Otro capital de largo plazo	2 072	3 217	1 296	-100	3 486	902	...	...
Sector oficial ^f	-193	-496	134	1 257	1 504	1 210	...	...
Préstamos recibidos	280	154	296	1 432	1 640	1 431	...	...
Amortizaciones	-472	-641	-162	-139	-136	-221	...	...
Bancos comerciales ^f	1 438	2 496	327	-800	1 557	-69	-126	...
Préstamos recibidos	1 617	2 730	701	135	2 138	1 072	1 297	...
Amortizaciones	-147	-216	-309	-952	-589	-1 198	-1 439	...
Otros sectores ^f	826	1 217	836	-558	425	-239	...	...
Préstamos recibidos	1 645	2 205	1 613	367	1 206	794	...	...
Amortizaciones	-819	-961	-788	-925	-781	-1 033	...	...
Capital de corto plazo	1 000	1 190	-647	489	-1 501	215	52	...
Sector oficial	100	126	15	320	32	-159	-350	...
Bancos comerciales	469	252	68	316	-1 405	36	130	...
Otros sectores	431	811	-731	-148	-128	338	272	...
Errores y omisiones netos	51	100	-70	80	99	-3	-49	-60
Balance global^d	1 321	136	-1 340	-516	91	-102	-252	46
Variación total de reservas								
(- significa aumento)	-1 402	-93	1 112	652	-263	196	113	-46
Oro monetario	-90	-	-2	46	27	22	-149	...
Derechos especiales de giro	25	-15	-1	14	-6	11	-1	...
Posición de reserva en el FMI	-33	7	-3	78	-	-	-	...
Activos en divisas	-1 248	-10	1 160	-87	-458	-145	21	...
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	...
Uso de crédito del FMI	-56	-74	-42	600	175	307	242	...

Fuente: 1980-1986: Fondo Monetario Internacional, *Balance of Payments Yearbook*, abril 1988; 1987: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras preliminares. ^bIncluye Otros servicios no factoriales. ^cIncluye Préstamos netos concedidos y Otros activos y pasivos. ^dEs igual a Variación total de las reservas (con signo contrario), más Asientos de contrapartida.

Cuadro 23

CHILE: INDICADORES DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO^d

	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^b
Millones de dólares						
Saldos						
I. Deuda externa total (II + III + IV) ^c	17 159	18 037	19 659	20 403	20 716	20 551
II. Deuda externa de mediano y largo plazo	13 815	14 832	16 963	17 650	17 814	17 191
Deuda pública y privada con garantía oficial	5 157	8 090	10 601	12 515	14 379	14 725
Deuda privada	8 658	6 742	6 362	5 135	3 435	2 466
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 ^c	3 338	2 599 ^e	1 914	1 668	1 574	1 908
Sector público	1 503	1 705	1 742	1 564	1 384	1 655
Sector privado	1 835	894	172	104	190	253
IV. Deuda con el FMI	6	606	782	1 085	1 328	1 452
V. Reservas internacionales netas ^e	2 578	2 023	2 056	1 867	1 778	1 895
VI. Deuda externa total neta (II + III - V)	14 575	15 408	16 821	17 451	17 610	17 204
Servicio total	3 041	3 247	3 015 ^f	2 398	2 233	1 906
Amortizaciones	1 248	1 635	1 173	652	514	420
Intereses ^g	1 793	1 612	1 842	1 746	1 719	1 486
Desembolso total	2 943	1 948	1 592	1 476	1 212	...
Porcentajes						
Relaciones						
Deuda externa total/exportaciones de bienes y servicios	369.6	389.7	437.5	456.6	411.8	325.9
Deuda externa total neta/expor- taciones de bienes y servicios	314.0	332.9	374.4	390.6	350.0	272.8
Servicio/exportaciones de bienes y servicios	65.5	70.2	67.1	53.7	44.4	30.2
Intereses netos/exportaciones de bienes y servicios	38.6	34.8	41.0	39.1	34.2	23.6
Servicio/desembolsos	103.3	166.7	189.4	162.5	184.2	...

Fuente: Banco Central de Chile, *Deuda externa de Chile 1986, Boletín mensual*, noviembre de 1987 y *Boletín mensual*, enero de 1988.

^aMontos 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). ^bCifras preliminares. ^cExcluye créditos de corto plazo para operaciones de comercio exterior del sector privado no financiero. ^dCréditos ingresados en virtud de los artículos 14, 15 y 16 de la Ley de Cambios Internacionales y Créditos asociados al Decreto Ley 600. ^eCorresponde a activos internacionales del Banco Central, menos el pasivo 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". ^fA partir de 1984, el servicio disminuye por efecto de la renegociación de la deuda externa. ^gIntereses pagados menos intereses recibidos según datos de la cuenta corriente del balance de pagos.

Cuadro 24

CHILE: EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNOS

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987
Variaciones de diciembre a diciembre										
Indice de precios al consumidor	30.3	38.9	31.2	9.5	20.7	23.1	23.0	26.4	17.4	21.5
Alimentos	25.5	41.9	30.8	0.1	16.3	26.8	19.8	27.5	23.7	23.4
Indice de precios mayoristas	38.9	58.3	28.1	-3.9	39.6	25.2	36.5	30.3	18.2	17.1
Productos importados	22.2	67.5	12.5	0.5	49.5	33.1	51.3	26.4	4.5	14.9
Productos nacionales	43.2	56.3	31.9	-4.8	37.5	23.3	32.7	31.4	22.0	17.6
Agropecuarios	48.9	52.2	27.7	-14.5	41.7	27.1	19.3	34.8	37.4	9.2
Mineros	40.6	85.6	37.8	12.1	33.9	23.5	48.2	19.6	-3.1	32.1
Industriales	39.6	55.3	33.9	-0.9	35.6	20.9	38.6	31.8	17.8	21.0
Indice del costo de edificación	43.7	44.8	31.8	14.5	5.2	10.3	18.9	23.1	17.0	24.9
Variaciones medias anuales										
Indice de precios al consumidor	40.1	33.4	35.1	19.7	9.9	27.3	19.9	30.7	19.5	19.9
Alimentos	34.6	31.1	36.1	14.2	3.6	25.8	21.1	28.3	23.9	24.1
Indice de precios mayoristas	42.9	49.4	39.6	9.1	7.2	45.5	24.3	43.4	19.8	19.2
Productos importados	34.9	41.7	37.7	4.4	10.9	62.6	28.4	54.8	7.2	10.6
Productos nacionales	45.0	51.3	40.0	10.1	6.4	41.8	23.3	40.4	23.4	21.4
Agropecuarios	34.7	51.8	41.4	2.7	0.7	51.3	21.0	33.1	36.1	23.6
Mineros	51.1	70.1	54.0	22.3	7.3	40.0	27.4	48.9	1.8	14.8
Industriales	52.7	48.3	41.3	13.3	9.9	36.5	24.1	43.5	20.2	21.0
Indice del costo de edificación	54.9	42.7	40.7	22.5	5.6	9.7	12.9	25.8	18.6	20.7

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

Cuadro 25

CHILE: EVOLUCION DE LOS SUELDOS Y SALARIOS REALES

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
Indices (1980 = 100)^b										
Ingreso mínimo ^c	100.7	99.8	100.0	115.7	117.2	94.2	80.7	76.4	73.6	69.1
Sueldos y salarios medios	84.7	91.8	100.0	108.9	108.6	97.1	97.2	93.5	95.1	94.7
Minería	88.7	97.5	100.0	103.3	94.7	89.7	92.0	90.8	92.8	86.9
Industria manufacturera	83.3	89.9	100.0	109.6	105.4	94.6	93.8	88.7	91.4	96.1
Electricidad, gas y agua	79.1	88.8	100.0	114.6	111.5	101.2	101.0	101.0	105.5	106.8
Servicios comunales y sociales	86.6	93.1	100.0	108.8	116.7	100.2	100.1	95.2	91.7	88.7
Construcción ^d	84.8	91.9	100.0	105.6	100.2	78.3	75.8	63.8	67.0	70.3
Variación porcentual										
Ingreso mínimo ^c	26.4	-0.8	0.2	15.6	1.3	-19.6	-14.4	-5.3	-3.6	-6.1
Sueldos y salarios medios	6.4	8.3	9.0	8.9	-0.2	-10.7	0.1	-3.8	1.7	-0.3
Minería	-2.5	9.9	2.6	3.3	-8.3	-5.2	2.6	-1.3	2.1	-6.3
Industria manufacturera	10.5	7.9	11.2	9.6	-3.9	-10.3	-1.1	-5.1	3.0	5.2
Electricidad, gas y agua	11.9	12.3	12.6	14.6	-2.7	-9.2	-0.2	-	4.5	1.2
Servicios comunales y sociales	3.2	7.5	7.4	9.0	7.3	-14.1	0.9	-5.8	-3.7	-3.2
Construcción	4.3	8.4	8.8	5.9	-5.1	-21.9	-3.2	-15.9	5.1	4.8

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

^aCifras preliminares. ^bDeflactado sobre la base del índice de precios al consumidor que aparece en el cuadro 24, 1975 a 1978 promedio enero, abril, julio y octubre. Luego, promedio de 12 meses. ^cVigente para empleados y obreros del sector privado, no sujetos a régimen especial. ^d1975-1983: sueldos y salarios en las actividades de edificación de tipo medio; 1984 en adelante: remuneraciones medias.

Cuadro 26

CHILE: INDICADORES MONETARIOS

	Promedios de diciembre de cada año (miles de millones de pesos)				Tasas de crecimiento			
	1984	1985	1986	1987 ^a	1984	1985	1986	1987 ^a
Emisión (E)	82.5	110.5	151.8	187.9	17.6	33.9	37.4	23.8
Dinero total	148.6	199.7	302.4	337.2	7.1	34.4	51.4	11.5
Sector privado (M ₁)	102.4	131.4	189.3	203.6	7.6	28.3	44.1	7.6
Sector público (Dg.)	46.2	68.3	113.1	133.6	6.1	47.8	65.6	18.1
Depósitos a plazo (Dp)^b	347.8	496.1	586.5	880.3	32.6	42.6	18.2	50.1
De 30 a 89 días	159.9	218.6	252.0	328.4	24.7	36.7	15.3	30.3
De 90 a 365 días	132.4	209.7	243.2	370.8	65.1	58.4	16.0	52.5
Reajustables	121.1	201.7	237.2	367.1	64.6	66.6	17.6	54.8
No reajustables	11.3	8.0	6.0	3.7	70.1	-29.2	-25.0	-38.3
Más de un año	55.5	67.8	91.3	181.1	3.1	22.2	34.7	98.4
Dinero privado + depósitos a plazo (M₂ = M₁ + Dp)	450.2	627.5	775.8	1 083.9	26.0	39.4	23.6	39.7
Cuasidinerio bancario (D₂)^c	462.3	665.5	806.1	1 159.4	36.1	44.0	21.1	43.8
Depósitos a plazo	347.8	496.1	586.5	880.3	32.6	42.6	18.2	50.1
Depósitos de ahorro	101.2	142.4	219.6	279.1	26.3	40.7	54.2	27.1
Colocaciones del sistema bancario								
Moneda nacional	924.4	1 315.1	1 506.9	1 893.7	45.3	42.3	14.6	25.7
Moneda extranjera ^d	3 825.0	2 703.2	2 578.8	2 631.9	-21.0	-29.3	-4.6	2.1

Fuente: Banco Central de Chile, *Síntesis monetaria*.^aCifras preliminares.^bIncluye obligaciones del Departamento de Ahorro e Inversión (DAI).^cIncluye otros

depósitos a menos de 30 días.

^dMillones de dólares.

Cuadro 27

CHILE: TASAS DE INTERES BANCARIO

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1987 ^d			
									I	II	III	IV
Nominales												
Captaciones de corto plazo	37.4	40.8	47.8	27.9	26.1	31.6	18.9	25.1	23.3	23.5	19.2	26.4
Colocaciones de corto plazo	46.9	51.9	63.1	42.7	37.2	40.4	26.2	32.7	28.9	30.1	25.2	33.1
Reales												
Operaciones no reajustables												
Captaciones de corto plazo ^b	4.7	28.6	22.4	3.9	2.3	4.1	1.3	3.0	1.6	4.6	-1.1	7.4
Colocaciones de corto plazo ^b	12.0	38.7	35.1	15.9	11.4	11.4	7.5	9.2	7.0	11.0	4.7	13.8
Operaciones reajustables												
Captaciones	8.4	13.1	12.0	7.7	8.4	8.2	4.1	4.3	3.7	4.3	4.6	5.0
Colocaciones	15.4	14.5	16.9	9.8	9.0	9.4	7.7	7.3	7.3	7.5	7.9	8.4

Fuente: Banco Central de Chile.

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

Cuadro 28

CHILE: INGRESOS Y GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987 ^a
A. Ingresos y gastos en moneda nacional (miles de millones de pesos de cada año)								
1. Ingresos corrientes	239	320	301	348	442	642	837	1 084
Impuestos directos	66	81	80	70	86	108	131	152
Impuestos indirectos	154	204	191	260	340	500	641	834
Ingresos no tributarios	20	35	30	18	16	34	65	98
2. Gasto neto ^b	213	289	321	393	475	672	822	977
3. Déficit neto (1-2) = (5-4)	-26	-31	20	45	33	30	-15	-107
4. Amortizaciones	3	2	3	7	26	110	84	101
5. Déficit bruto	-23	-29	23	52	59	140	69	-6
B. Ingresos y gastos en moneda extranjera (millones de dólares corrientes)								
1. Ingresos corrientes	1 007	523	439	548	413	368	409	622
Cobre	976	449	402	518	361	349	389	513
Otros	31	74	37	30	52	19	20	109
2. Gasto neto ^b	518	508	376	467	546	465	484	604
3. Déficit neto (1-2) = (5-4)	-489	-15	-63	-81	133	97	75	-18
4. Amortizaciones	239	175	188	181	122	143	115	79
5. Déficit bruto	-250	160	125	100	255	240	190	61
C. Ingresos y gastos consolidados^c (millones de dólares corrientes)								
1. Ingresos corrientes	7 145	8 727	6 345	4 968	4 904	4 359	4 748	5 563
Cobre	976	449	402	518	361	349	389	513
Impuestos directos	1 697	2 091	1 578	894	885	676	683	698
Impuestos indirectos	3 959	5 239	3 755	3 309	3 454	3 113	3 328	3 808
Ingresos no tributarios	513	948	610	246	204	221	348	544
2. Gasto neto ^b	5 992	7 925	6 665	5 453	5 369	4 641	4 746	5 057
3. Déficit neto (1-2) = (5-4)	-1 153	-802	320	485	465	282	-2	-506
4. Amortizaciones	324	234	251	275	389	830	549	539
5. Déficit bruto	-829	-568	571	760	854	1 112	547	33
D. Coeficientes^c (porcentajes)								
Ingresos corrientes/producto interno bruto	25.9	26.6	26.1	25.1	25.5	27.2	28.2	29.7
Gasto neto/producto interno bruto	21.7	24.3	27.4	27.6	27.9	29.0	28.2	27.0
Déficit neto/producto interno bruto	-4.2	-2.5	1.3	2.5	2.4	1.8	-	-2.7
Déficit bruto/producto interno bruto	-3.0	-1.7	2.3	3.8	4.4	6.9	3.3	0.2

Fuente: 1980-1986: CEPAL, sobre la base de cifras del Ministerio de Hacienda, Dirección de Presupuesto, Exposición sobre Estado de la Hacienda Pública, 1987, enero 1988; 1987: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^aCifras provisionales. ^bGasto total, excluidas las amortizaciones de la deuda. ^cLas cifras en moneda nacional se expresaron en dólares corrientes utilizando el tipo de cambio promedio del Banco Central de Chile.