

Deuda Externa de Chile

2003



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Deuda Externa de Chile

2003



BANCO CENTRAL
DE CHILE

*Publicación editada por el Departamento Publicaciones de la Gerencia de Comunicaciones.
Antecedentes preparados por el Departamento de Estadísticas Externas de la Gerencia de División Internacional.*

JUAN ESTEBAN LAVAL ZALDÍVAR
Representante Legal

Precios

	CHILE	EXTERIOR (*)
Precio del ejemplar	\$4.000	US\$20,0

() Incluye despacho por vía aérea.*

La adquisición de ejemplares o de suscripciones de esta publicación debe ser solicitada directamente al Departamento Publicaciones del Banco Central de Chile, Morandé 115, o a la casilla postal 967, Santiago - Chile.

El Banco Central de Chile no mantiene convenios de ninguna naturaleza con otras empresas o instituciones, para la representación o comercialización de sus publicaciones.

ISSN: 0716-2219

Edición en castellano e inglés: 400 ejemplares

Noviembre 2004

Impreso en Chile por Andros Ltda.

BANCO CENTRAL DE CHILE

Agustinas 1180, Santiago, Chile

Casilla postal 967, Santiago, Chile

Tel: 56-2-670 2000

Fax: 56-2-670 2231

www.bcentral.cl

bcch@bcentral.cl

Esta publicación se encuentra protegida por la Ley 17.336 sobre Propiedad Intelectual. En consecuencia, su reproducción está prohibida sin la debida autorización del Banco Central de Chile. Sin perjuicio de lo anterior, es lícita la reproducción de fragmentos de esta obra siempre que se mencionen su fuente, título y autor.

Contenido

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA EXTERNA 1996-2003	5
ANEXO: METODOLOGÍA	15
CUADROS ESTADÍSTICOS	17
1. Deuda externa bruta, por sector institucional	19
2. Deuda externa bruta, por sector institucional: otros sectores	20
3. Deuda externa bruta, por plazo	21
4. Deuda externa bruta, por tipo de instrumento	22
5. Deuda externa bruta, por sector acreedor	23
6. Deuda externa bruta de largo plazo, por sector económico	24
7. Deuda externa bruta, por país y por sector acreedor	25
8. Deuda externa bruta, por tasa de interés y por sector institucional	26
9. Deuda externa bruta, por sector institucional y por moneda	27
10. Deuda externa bruta, por plazo y por tipo de transacción	28
11. Deuda externa bruta de largo plazo, por sector institucional y tipo de transacción	29
12. Deuda externa bruta del sector privado, por país de propiedad	30
13. Deuda externa bruta de corto plazo residual, por tipo de instrumento	31
14. Deuda externa bruta de corto plazo residual, por sector institucional	32
15. Servicio de la deuda externa bruta de largo plazo, por sector institucional	33
16. Servicio de la deuda externa bruta de largo plazo, por sector acreedor	34
17. Duración de la deuda externa bruta de largo plazo, por sector deudor	35
18. Relación servicio de la deuda externa bruta de largo plazo versus exportaciones totales	35
19. Saldo neto de la deuda externa	36

Evolución de la deuda externa 1996 - 2003



Evolución de la deuda externa de Chile en el período 1996 - 2003

Saldos de la deuda externa

La deuda externa de Chile alcanzó al 31 de diciembre de 2003 un saldo de US\$43.396 millones (tabla 1), lo que significó un aumento de US\$2.721 millones (6,7%) respecto de diciembre de 2002, crecimiento muy similar al promedio anual del período 1996-2003 (6,9%).

TABLA 1

Deuda externa total

Año	Saldo (Millones de dólares)	Incremento (%)
1996	26.272	3,0
1997	29.034	10,5
1998	32.591	12,3
1999	34.758	6,6
2000	37.177	7,0
2001	38.538	3,7
2002	40.675	5,5
2003	43.396	6,7

En términos de la composición institucional (tabla 2 y el gráfico 1), el ítem otros sectores concentra a fines del año 2003, 67,2% del endeudamiento total. El 32,8% restante se distribuye en bancos (12,5%), inversión directa (préstamos entre empresas relacionadas con inversión extranjera, (9,8%), y Gobierno Central (10,5%).

La tabla 2 muestra que a partir del año 2001, la participación del sector bancario se ha incrementado en forma continua, alcanzando en 2003 niveles similares a los existentes a fines de 1996. En contraposición, para ese mismo período, la importancia relativa de los préstamos relacionados con la inversión directa y otros sectores ha caído. En este último ítem, las sociedades no financieras, es decir el sector corporativo, concentra actualmente 99,5% de los pasivos externos de este sector.

TABLA 2

Deuda externa por sector institucional (porcentaje)

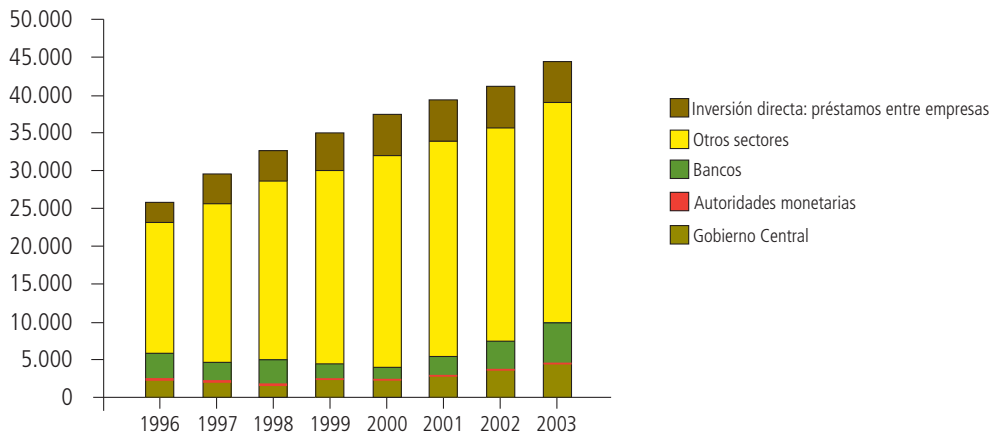
Año	Gobierno Central	Autoridades monetarias	Bancos	Otros sectores	Inversión directa (*)	Total
1996	10,1	0,7	13,8	62,6	12,8	100,0
1997	7,9	0,6	8,6	70,2	12,8	100,0
1998	6,7	0,3	8,6	71,2	13,2	100,0
1999	7,4	0,1	5,9	74,2	12,4	100,0
2000	6,5	0,2	4,7	74,4	14,2	100,0
2001	7,5	0,0	6,6	73,1	12,8	100,0
2002	8,7	0,0	9,4	70,0	11,9	100,0
2003	10,5	0,0	12,5	67,2	9,8	100,0

(*) Préstamos entre empresas relacionadas con inversión extranjera.

GRÁFICO 1

Saldo bruto de la deuda externa por sector institucional, 1996-2003

(millones de dólares)



La deuda externa clasificada por instrumento ha correspondido mayoritariamente a préstamos (tabla 3), alcanzando en 2003 a 65,3% de la deuda externa total. Sin embargo su importancia relativa ha caído en 10,6 puntos porcentuales entre 1996 y 2003. En contraposición, la emisión de bonos en los mercados internacionales se ha incrementado significativamente, pasando de 4,6% en 1996 a 21,4% en el año 2003. Por su parte, los créditos comerciales a contar del año 1997 han disminuido en forma continua su participación en la deuda externa.

TABLA 3

Deuda externa por tipo de instrumento (porcentaje)

Año	Bonos y pagarés	Préstamos	Moneda y depósitos	Créditos comerciales	Otras deudas	Total
1996	4,6	75,9	0,0	18,8	0,7	100,0
1997	7,0	73,1	0,0	19,3	0,6	100,0
1998	7,0	75,1	0,0	17,6	0,3	100,0
1999	12,4	72,1	0,0	15,4	0,1	100,0
2000	12,4	72,3	0,0	15,1	0,2	100,0
2001	16,4	69,5	0,1	14,0	0,0	100,0
2002	19,0	67,4	0,1	13,5	0,0	100,0
2003	21,4	65,3	0,4	12,9	0,0	100,0

En relación con la distribución del endeudamiento externo total por tipo de tasa de interés, a fines de 2003, 50% de la deuda estaba contratada a tasa variable. En cuanto a la composición por tipo de moneda, 94,7% estaba denominada en dólares estadounidenses y el restante 5,3% fundamentalmente en euros y yenes.

Deuda externa de largo plazo

La deuda externa de largo plazo de acuerdo con el contrato original, alcanzó a fines de 2003 a US\$35.892 millones (tabla 4), esto es un alza de 3,0% en relación con el año precedente, significativamente inferior al crecimiento promedio de los últimos 8 años (9,0%).

En este contexto, el sector privado no financiero (empresas privadas) registró una caída de su endeudamiento de US\$1.074 millones en comparación con 2002, producto de la menor demanda por créditos externos y por una ampliación en la colocación de bonos domésticos. Asimismo, los bancos privados incrementaron su deuda externa de largo plazo, pero ello se efectuó a tasas sustancialmente menores. Solo el sector público presentó un aumento en el ritmo de crecimiento, pasando de 17% en el año 2002 a 26% en 2003, principalmente por la colocación de bonos en el mercado internacional.

TABLA 4

Deuda externa de largo plazo

Año	Saldo (Millones de dólares)	Incremento (%)
1996	19.227	5,1
1997	23.512	22,3
1998	27.461	16,8
1999	30.441	10,9
2000	31.005	1,9
2001	33.248	7,2
2002	34.852	4,8
2003	35.892	3,0

Respecto de las fuentes de financiamiento externo en 2003, a nivel de saldos (tabla 5), los bancos representaron 44,9% del endeudamiento de largo plazo, los bonos 25,8%, otros sectores 20,4% y los organismos multilaterales y gubernamentales 8,9%.

TABLA 5

Deuda externa de largo plazo, por tipo de acreedor (porcentaje)

Año	Organismos multilaterales	Organismos gubernamentales	Bancos	Otros sectores	Bonos	Total
1996	12,9	6,4	48,1	26,4	6,2	100,0
1997	8,1	5,5	51,0	26,7	8,7	100,0
1998	6,5	5,8	52,1	27,3	8,3	100,0
1999	5,4	5,8	50,7	23,9	14,2	100,0
2000	5,0	5,1	49,0	26,1	14,8	100,0
2001	4,4	5,1	46,5	25,0	19,0	100,0
2002	3,6	5,7	46,5	22,1	22,1	100,0
2003	3,4	5,5	44,9	20,4	25,8	100,0

TABLA 6

Deuda externa de largo plazo por sector económico (porcentaje)

Sector económico	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	1,9	2,2	2,2	1,8	2,3	2,1	1,8	1,7
Minería	33,2	33,3	35,2	32,3	31,5	30,3	28,4	28,2
Industria manufacturera	11,8	11,6	10,2	9,8	10,2	10,9	8,8	7,5
Electricidad, gas y agua	11,1	12,4	12,2	13,0	12,4	14,2	14,2	13,0
Construcción	1,2	1,5	1,5	1,5	1,8	3,0	2,1	2,7
Comercio	3,1	3,9	4,2	3,8	3,6	2,8	2,7	2,7
Transporte, almacenamiento y comunicación	8,0	9,5	11,1	10,8	9,7	10,5	11,0	10,0
Establecimientos financieros y servicios	15,6	15,8	15,2	17,9	20,1	17,1	20,4	20,9
Servicios comunales, sociales y personales	0,2	0,1	0,3	0,6	0,6	0,4	0,4	0,5
Administración pública	13,9	9,7	7,9	8,5	7,8	8,7	10,2	12,8

A fines de 2003, las actividades que concentraban los mayores porcentajes del endeudamiento externo de largo plazo correspondían a minería con 28,2%, servicios financieros con 20,9% y electricidad, gas y agua con 13,0% (tabla 6).

Por otra parte, el sector que reflejó un mayor incremento en su participación relativa respecto de la existente en el año 2002, fue la administración pública (2,6 puntos porcentuales), debido a la emisión de bonos soberanos por US\$1.000 millones. Adicionalmente, los sectores que tuvieron las caídas más significativas fueron la industria manufacturera y la electricidad.

Deuda externa de corto plazo residual

La deuda externa de corto plazo residual alcanzó a US\$12.967 millones en 2003, representando 29,9% del endeudamiento total. Esto implica un aumento de US\$1.376 millones respecto de diciembre de 2002. Se explica lo anterior, principalmente, por un incremento de los ingresos netos de créditos externos con plazo original hasta un año, equivalente a US\$1.681 millones, y por una disminución de US\$305 millones en las amortizaciones programadas en doce meses del endeudamiento de largo plazo.

Razones de endeudamiento

Como se aprecia en la tabla 7, en 2003, los indicadores de endeudamiento presentaron variaciones marginales en comparación con el año anterior. Así, las razones de endeudamiento total a PIB y a exportaciones disminuyen de 60,4% y 1,8 veces en 2002 a 60,2% y 1,7 veces en 2003. Las razones deuda externa de corto plazo residual y reservas a deuda externa total aumentaron en algo más de un punto porcentual (gráfico2).

GRÁFICO 2

Deuda externa versus PIB, 1996-2003

(porcentaje)

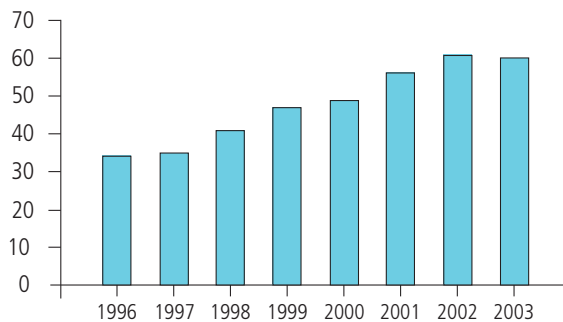


TABLA 7

Relación entre deuda externa total y producto interno bruto, exportaciones totales, reservas internacionales y deuda externa de corto plazo residual

Año	DT/PIB (%)	DT-Reservas/PIB (%)	DT/Exportaciones (Razón)	DT-Reservas/Exportaciones (Razón)	Decpres/DT (%)	Reservas/DT (%)
1996	34,7	13,8	1,3	0,5	33,7	60,2
1997	35,1	13,0	1,3	0,5	27,0	62,9
1998	41,1	20,5	1,6	0,8	23,5	50,0
1999	47,6	27,1	1,7	0,9	20,6	43,0
2000	49,4	29,3	1,6	0,9	27,5	40,6
2001	56,3	35,3	1,7	1,1	25,8	37,4
2002	60,4	37,6	1,8	1,1	28,5	37,7
2003	60,2	38,2	1,7	1,1	29,9	36,5

DT: Deuda externa total.

Decpres: Deuda externa de corto plazo residual.

Los indicadores de capacidad de pago en 2003 han evidenciado una mejora en relación con el año precedente (tabla 8). Es así que las relaciones servicio de la deuda externa de largo plazo a PIB y a las exportaciones caen de 11,8% y 35,3% en 2002 a 10,4% y 29,1% en 2003.

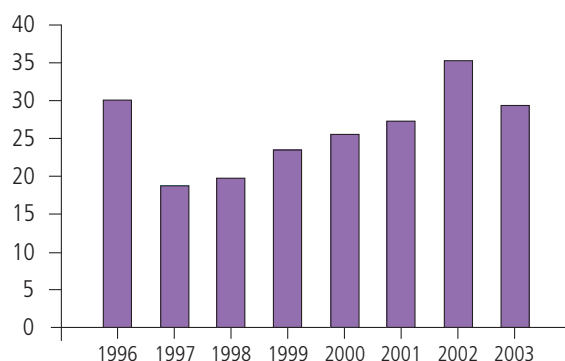
TABLA 8

Indicadores de capacidad de pago (porcentaje)

Año	Servicio DELP/ PIB	Servicio DELP / EXP	Decpres / EXP
1996	8,1	30,2	43,8
1997	5,0	18,9	36,0
1998	5,1	19,8	37,8
1999	6,8	23,7	34,0
2000	8,1	26,3	43,9
2001	9,1	27,7	44,0
2002	11,8	35,3	51,5
2003	10,4	29,1	50,2

DELP : Deuda externa de largo plazo.
 EXP : Exportación de bienes y servicios.
 Decpres : Deuda externa de corto plazo residual.

GRÁFICO 3

Servicio Deuda externa de largo plazo versus exportaciones de bienes y servicios, 1996-2003 (porcentaje)

Entre estos indicadores, destaca la evolución positiva que mostró la relación servicio de la deuda externa de largo plazo versus exportaciones, que se explica por el incremento de las exportaciones totales nominales en dólares (14,8%) y por una caída de 5,4% en el servicio de la deuda externa de largo plazo. Esto último es consecuencia de la disminución de la tasa de interés en los mercados internacionales y los menores prepagos ocurridos en 2003 en comparación con 2002 (gráfico 3).

Duración

En la tabla 9 se observa que la duración tiende a disminuir hasta el año 2000 para luego revertir la tendencia. La explicación se encuentra en el aumento del plazo promedio ponderado de los créditos externos contratados durante los últimos años, que han estado por sobre 8 años en 2001 y 2002 y por encima de 6 años en 2003.

TABLA 9

Duración de la deuda externa de largo plazo

Año	Saldo (Millones de dólares)	Duración (Años)
1996	19.227	4,5
1997	23.512	4,6
1998	27.461	4,5
1999	30.441	4,3
2000	31.005	3,9
2001	33.248	4,5
2002	34.852	4,8
2003	35.892	4,8

Deuda externa por país de propiedad

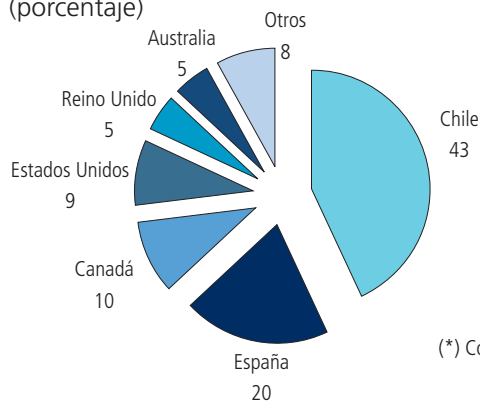
En el gráfico 4 y en la tabla 10 se clasifica la deuda de acuerdo con el país de propiedad de las empresas que operan en el mercado nacional. Se observa que al 31 de diciembre de 2003, 56,8% de la deuda externa del sector privado correspondía a empresas controladas desde el exterior.

La distribución de estos pasivos externos de acuerdo con el país de propiedad al 31 de diciembre de 2003, estaba concentrada en España (19,9%), Canadá (9,9%) y Estados Unidos (9,1%).

GRÁFICO 4

Deuda externa del sector privado por país de propiedad, en 2003 (*)

(porcentaje)



(*) Corresponde al país de origen de la empresa controladora del deudor.

TABLA 10

Deuda externa del sector privado por país de propiedad (porcentaje) (*)

País	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Chile	61,1	54,9	53,5	50,8	45,1	44,9	42,6	43,2
España	8,1	12,8	14,2	16,8	14,4	14,7	19,5	19,9
Canadá	7,2	11,1	12,5	11,1	13,5	12,6	10,6	9,9
Estados Unidos	15,4	13,5	11,6	11,2	13,9	12,4	9,9	9,1
Reino Unido	1,8	1,4	1,0	0,9	2,8	2,9	5,5	5,4
Australia	3,8	2,7	4,3	3,8	3,8	5,3	5,5	5,1
Italia	-	-	-	1,4	1,7	2,0	1,9	1,9
Bélgica	1,5	2,2	2,3	2,2	2,0	1,9	1,6	1,5
Otros	1,1	1,4	0,6	1,8	2,8	3,3	2,9	4,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(*) Incluye sector privado con garantía pública.

Deuda externa neta

En el cuatrienio 2000-2003 la deuda externa neta se incrementó debido al aumento de los pasivos en 16,7%, mientras que los activos cayeron 1,8% (tabla 11).

Por otro lado los bancos pasan desde una posición acreedora de US\$2.718 millones en el año 2000, a una deudora de US\$3.717 millones, en 2003. Asimismo, el Gobierno Central aumenta su posición deudora en US\$2.131 millones,

como consecuencia de la colocación de bonos en el mercado internacional. En contraposición, la inversión directa (préstamos entre empresas) registró una disminución de su deuda externa neta, mientras la autoridad monetaria incrementó su posición acreedora, como resultado del aumento de los activos en divisas.

TABLA 11

Deuda externa neta, 1997-2003 (1) (2) (millones de dólares)

Año	Pasivos	Activos	Deuda externa neta
1997	29.034	28.975	59
1998	32.591	29.924	2.667
1999	34.758	34.952	-194
2000	37.177	34.934	2.243
2001	38.538	34.228	4.310
2002	40.675	33.915	6.760
2003	43.396	34.293	9.103

(1) Activos y pasivos externos en instrumentos de deuda.

(2) Valor nominal, excepto activos en bonos de bancos y de otros sectores, los cuales se valoran a precios de mercado.

Flujos de capital

El servicio de la deuda externa total de Chile en 2003 alcanzó a US\$7.554 millones, con pagos al exterior por US\$6.267 millones por concepto de amortizaciones y US\$1.287 millones por intereses.

Considerando que el desembolso total de créditos externos fue de US\$8.854 millones, se genera un flujo neto de divisas desde el exterior de US\$1.300 millones.

En la tabla 12 se consigna que los desembolsos de largo plazo presentaron al final del período una caída de 12% respecto del año precedente. Del total de recursos recibidos en 2003, 42,7% se concentró en otros sectores y 34,0% en los bancos.

TABLA 12

Desembolsos en la deuda externa de largo plazo por sector institucional (millones de dólares)

Año	Gobierno Central	Autoridades monetarias	Bancos	Otros sectores	Inversión directa (*)	Total
1996	151	0	348	5.106	432	6.037
1997	176	0	951	5.581	602	7.310
1998	111	0	315	5.105	1.103	6.634
1999	640	0	31	5.118	634	6.423
2000	119	0	6	3.636	1.139	4.900
2001	765	0	464	5.166	498	6.893
2002	1.097	0	1.749	4.376	928	8.150
2003	1.186	0	2.435	3.060	492	7.173

(*) Préstamos entre empresas relacionadas con inversión extranjera.

Proyección del servicio de deuda externa

Para 2004, se proyecta que el servicio de la deuda externa de largo plazo alcance un valor de US\$6.750 millones, lo que representaría una caída de más de 10% respecto del año anterior. Sin embargo, al excluir los prepagos en el año 2003 (US\$1.539 millones), se verificaría un incremento en la proyección cercano a 12%. Lo anterior es consecuencia, principalmente, de un aumento en los pagos de capital programados de los bancos comerciales. Este sector en 2003 adquirió un monto importante de pasivos, con un período de maduración de entre 13 y 18 meses.

A partir de 2005, las amortizaciones programadas por concepto de bonos se incrementan fuertemente, pasando de representar 3% en 2003, a 16,5% y 15,1% para 2005 y 2006. El nivel más alto se alcanzaría en 2013 con 73,6%.

Guía metodológica sobre estadísticas de deuda externa para compiladores y usuarios (2003)

En la presente publicación se ha utilizado como referente la *Guía Metodológica sobre Estadística de la Deuda Externa para Compiladores y Usuarios*¹, desarrollada por los organismos internacionales. Esta guía proporciona normas metodológicas internacionales para la medición de la deuda externa, las que son consistentes con los conceptos de la quinta edición del *Manual de Balanza de Pagos y del Sistema de Cuentas Nacionales*, así como también con la orientación respecto del uso analítico de los datos.

Los conceptos más relevantes considerados en esta guía son:

Saldo bruto de la deuda externa. Se define como el monto de los pasivos corrientes reales y no contingentes que asumen los residentes de una economía frente a los no residentes, con el compromiso de realizar en el futuro pagos de capital, intereses o ambos y contempla los siguientes elementos.

- Sector institucional. Considera las autoridades monetarias, Gobierno Central, bancos y otros sectores. Los préstamos entre empresas, suministrados entre entidades, en el marco de una relación de inversión directa, se presentarán en forma separada.
- Plazos de vencimiento. La deuda externa se clasifica en corto y largo plazo, utilizando como base el criterio de vencimiento original.
- Tipos de instrumento. Considera instrumentos del mercado monetario, bonos y pagarés, préstamos, moneda y depósitos y otras deudas.

Residencia. Es el mismo concepto utilizado en Balanza de Pagos, el cual se determina por la ubicación del centro de interés económico del deudor y del acreedor y no por su nacionalidad. Por tanto, se considera deuda externa solo aquella otorgada por un no residente a un residente, sea en moneda extranjera o local. En este contexto, se excluye de la deuda, la contratada por agencias, sucursales o filiales de empresas chilenas en el exterior, como asimismo, los bonos emitidos por empresas o entidades residentes en el país, y que a su vez, están en poder de residentes.

Respecto de los conceptos incluidos en la definición de deuda externa, cabe señalar que, a los ya tradicionales, como préstamos y bonos, se agregan los depósitos de no residentes en el país, los créditos comerciales y los intereses devengados. Estos últimos serán incorporados posteriormente en la nueva serie de deuda. Por otra parte, el concepto de créditos comerciales incluye los pasivos originados por créditos otorgados por proveedores del exterior y los pagos anticipados a exportadores chilenos.

Para efectos de la serie de deuda externa por sector económico se trabajó sobre la base de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), preparada por la Oficina de Estadísticas de las Naciones Unidas, la que es comparable con aquella utilizada para la medición de las Cuentas Nacionales. Esta información se encuentra referida al sector económico del deudor y los saldos por sector se cierran a fines de cada año, y se expresan en dólares nominales.

La metodología utilizada para efectos de la duración de la deuda externa de largo plazo, considera los saldos a fines de cada período, (1996-2003) y, además, los flujos del servicio de la deuda (amortización más intereses), relacionados con cada uno de estos saldos. Dichos flujos se actualizan aplicando como factor de descuento la tasa promedio ponderada de los créditos que componen esos saldos.

Adicionalmente, se incluyen en esta publicación cuadros con información del endeudamiento de corto plazo residual.

¹ *Estadísticas de la Deuda Externa: Guía para Compiladores y Usuarios*, Banco de Pagos Internacionales, Secretaría del Commonwealth, Eurostat, Fondo Monetario Internacional, OECD, Banco Mundial, Secretaría del Club de París, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, 2002.

En la proyección de pagos de intereses para el decenio 2004-2013 (cuadros 15 y 16) se estimó con fines expositivos el promedio anual de las siguientes tasas variables: año 2004: LIBOR (180 días) = 1,3%, año 2005: LIBOR (180 días) = 2,1 y desde 2006 en adelante: LIBOR (180 días) = 4,0%. Estas tasas no incluyen los márgenes de recargo o *spread* sobre tasas de interés base, los cuales sí se consideran en la proyección final.

Cuadros estadísticos



CUADRO 1

Deuda externa bruta, por sector institucional (1) (2)

(Millones de US\$)

Sector institucional	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. GOBIERNO GENERAL	2.669	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.551
Corto plazo								
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos								
Créditos comerciales								
Otras deudas								
Largo plazo	2.669	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.551
Bonos y pagarés (3)	0	0	0	500	500	1.145	2.098	3.159
Préstamos	2.669	2.284	2.183	2.094	1.920	1.742	1.467	1.392
Créditos comerciales								
Otras deudas								
II. AUTORIDADES MONETARIAS	189	165	92	26	62	15	12	10
Corto plazo	186	162	89	24	60	13	11	9
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos								
Moneda y depósitos								
Otras deudas	186	162	89	24	60	13	11	9
Largo plazo	3	3	3	2	2	2	1	1
Bonos y pagarés (3)								
Préstamos	3	3	3	2	2	2	1	1
Moneda y depósitos								
Otras deudas								
III. BANCOS	3.619	2.506	2.785	2.038	1.758	2.527	3.825	5.421
Corto plazo	2.392	752	878	266	435	1.085	1.289	2.425
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos	2.384	746	870	260	428	1.043	1.234	2.251
Moneda y depósitos	8	6	8	6	7	42	55	174
Otras deudas								
Largo plazo	1.227	1.754	1.907	1.772	1.323	1.442	2.536	2.996
Bonos y pagarés (3)	0	400	600	600	600	600	595	587
Préstamos	1.227	1.354	1.307	1.172	723	842	1.941	2.409
Moneda y depósitos								
Otras deudas								
IV. OTROS SECTORES (4)	16.438	20.372	23.216	25.781	27.640	28.161	28.451	29.174
Corto plazo	4.466	4.608	4.155	4.018	5.276	4.059	4.101	4.913
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos	438	692	834	929	1.865	875	668	1.219
Moneda y depósitos								
Créditos comerciales	4.028	3.916	3.321	3.089	3.411	3.184	3.433	3.694
Otras deudas								
Largo plazo	11.972	15.764	19.061	21.763	22.364	24.102	24.350	24.261
Bonos y pagarés (3)	1.194	1.648	1.683	3.217	3.503	4.582	5.023	5.522
Préstamos	9.862	12.440	14.950	16.271	16.644	17.332	17.283	16.828
Moneda y depósitos								
Créditos comerciales	916	1.676	2.428	2.275	2.217	2.188	2.044	1.911
Otras deudas								
V. INVERSIÓN DIRECTA: PRÉSTAMOS								
ENTRE EMPRESAS	3.357	3.707	4.315	4.319	5.297	4.948	4.822	4.240
Corto plazo	1	0	8	9	401	133	422	157
Largo plazo	3.356	3.707	4.307	4.310	4.896	4.815	4.400	4.083
DEUDA EXTERNA BRUTA	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.675	43.396

(1) Valor nominal, plazo original.

(2) Excluye intereses devengados.

(3) Excluye bonos de emisores residentes en poder de nacionales.

(4) Detalle en el cuadro 2.

CUADRO 2

Deuda externa bruta, por sector institucional: otros sectores (1) (2) (3)
 (Millones de US\$)

Sector institucional	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
OTROS SECTORES	16.438	20.372	23.216	25.781	27.640	28.161	28.451	29.174
I. SOCIEDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	171	343	417	174	163	102	110	93
Corto plazo								
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos								
Moneda y depósitos								
Otras deudas								
Largo plazo	171	343	417	174	163	102	110	93
Bonos y pagarés (4)								
Préstamos	171	343	417	174	163	102	110	93
Moneda y depósitos								
Otras deudas								
II. SOCIEDADES NO FINANCIERAS	16.187	19.966	22.717	25.527	27.429	28.034	28.303	29.037
Corto plazo	4.465	4.607	4.154	4.017	5.275	4.058	4.098	4.909
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos	437	691	833	928	1.864	874	665	1.215
Créditos comerciales	4.028	3.916	3.321	3.089	3.411	3.184	3.433	3.694
Otras deudas								
Largo plazo	11.722	15.359	18.563	21.510	22.154	23.976	24.205	24.128
Bonos y pagarés (4)	1.194	1.648	1.683	3.217	3.503	4.582	5.023	5.522
Préstamos	9.612	12.035	14.452	16.018	16.434	17.206	17.138	16.695
Créditos comerciales	916	1.676	2.428	2.275	2.217	2.188	2.044	1.911
Otras deudas								
III. HOGARES E INSTITUCIONES SIN FINES DE LUCRO	80	63	82	80	48	25	38	44
Corto plazo	1	1	1	1	1	1	3	4
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos	1	1	1	1	1	1	3	4
Créditos comerciales								
Otras deudas								
Largo plazo	79	62	81	79	47	24	35	40
Bonos y pagarés (4)								
Préstamos	79	62	81	79	47	24	35	40
Créditos comerciales								
Otras deudas								

(1) Valor nominal, plazo original.

(2) Excluye intereses devengados.

(3) Corresponde al detalle, con mayor nivel de apertura, de la categoría otros sectores del cuadro 1.

(4) Excluye bonos de emisores residentes en poder de nacionales.

CUADRO 3

Deuda externa bruta, por plazo (1)

(Millones de US\$)

Plazo	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. TOTAL (II + III)	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.675	43.396
Sector Público	6.011	5.470	5.792	5.989	6.019	6.124	7.193	9.317
Gobierno General (2)	3.119	2.408	2.290	2.709	2.512	2.959	3.620	4.586
Autoridades monetarias	189	165	92	26	62	15	12	10
Bancos	370	398	301	286	226	55	149	328
Resto	2.333	2.499	3.109	2.968	3.219	3.095	3.412	4.393
Sector Privado	20.261	23.564	26.799	28.769	31.158	32.414	33.482	34.079
Bancos	2.934	2.092	2.470	1.740	1.522	2.466	3.671	5.093
Resto	17.327	21.472	24.329	27.029	29.636	29.948	29.811	28.986
Sociedades financieras no bancarias	154	324	417	174	163	102	110	93
Sociedades no financieras (empresas)	17.093	21.085	23.830	26.775	29.425	29.821	29.663	28.849
Hogares e instituciones sin fines de lucro	80	63	82	80	48	25	38	44
II. DE LARGO PLAZO	19.227	23.512	27.461	30.441	31.005	33.248	34.852	35.892
Sector Público	4.831	4.267	4.781	5.241	4.990	5.346	6.255	7.881
Gobierno General (2)	3.119	2.408	2.290	2.709	2.512	2.959	3.620	4.586
Autoridades monetarias	3	3	3	2	2	2	1	1
Bancos	355	353	293	285	225	54	50	15
Resto	1.354	1.503	2.195	2.245	2.251	2.331	2.584	3.279
Sector Privado	14.396	19.245	22.680	25.200	26.015	27.902	28.597	28.011
Bancos	557	1.385	1.600	1.475	1.088	1.382	2.481	2.981
Resto	13.839	17.860	21.080	23.725	24.927	26.520	26.116	25.030
Sociedades financieras no bancarias	154	324	417	174	163	102	110	93
Sociedades no financieras (empresas)	13.606	17.474	20.582	23.472	24.717	26.394	25.971	24.897
Hogares e instituciones sin fines de lucro	79	62	81	79	47	24	35	40
III. DE CORTO PLAZO	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.504
Sector Público	1.180	1.203	1.011	748	1.029	778	938	1.436
Gobierno General								
Autoridades monetarias	186	162	89	24	60	13	11	9
Bancos	15	45	8	1	1	1	99	313
Resto	979	996	914	723	968	764	828	1.114
Sector Privado	5.865	4.319	4.119	3.569	5.143	4.512	4.885	6.068
Bancos	2.377	707	870	265	434	1.084	1.190	2.112
Resto	3.488	3.612	3.249	3.304	4.709	3.428	3.695	3.956
Sociedades financieras no bancarias								
Sociedades no financieras (empresas)	3.487	3.611	3.248	3.303	4.708	3.427	3.692	3.952
Hogares e instituciones sin fines de lucro	1	1	1	1	1	1	3	4

(1) Valor nominal, plazo original.

(2) Incluye sector privado con garantía pública.

CUADRO 4

Deuda externa bruta, por tipo de instrumento (1) (2)
 (Millones de US\$)

Instrumento	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Bonos y pagarés	1.194	2.048	2.283	4.317	4.603	6.327	7.716	9.268
Préstamos	19.940	21.226	24.462	25.047	26.879	26.784	27.416	28.340
Moneda y depósitos	8	6	8	6	7	42	55	174
Créditos comerciales	4.944	5.592	5.749	5.364	5.628	5.372	5.477	5.605
Otras deudas	186	162	89	24	60	13	11	9
Total	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.675	43.396

(1) Valor nominal.

(2) Excluye intereses devengados.

CUADRO 5

Deuda externa bruta, por sector acreedor (1) (2)

(Millones de US\$)

Sector acreedor	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
ORGANISMOS MULTILATERALES	2.485	1.898	1.781	1.653	1.539	1.455	1.244	1.229
Corto plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Largo plazo	2.485	1.898	1.781	1.653	1.539	1.455	1.244	1.229
ORGANISMOS GUBERNAMENTALES	1.238	1.304	1.591	1.771	1.570	1.685	1.994	1.967
Corto plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Largo plazo	1.238	1.304	1.591	1.771	1.570	1.685	1.994	1.967
AUTORIDADES MONETARIAS	186	162	89	24	60	13	11	9
Corto plazo	186	162	89	24	60	13	11	9
Largo plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
BANCOS	12.060	13.419	15.959	16.496	17.244	17.073	18.022	19.590
Corto plazo	2.818	1.435	1.655	1.066	2.040	1.609	1.814	3.467
Largo plazo	9.242	11.984	14.304	15.430	15.204	15.464	16.208	16.123
OTROS SECTORES	9.109	10.203	10.888	10.497	12.161	11.985	11.687	11.333
Corto plazo	4.041	3.925	3.386	3.227	4.072	3.668	3.998	4.028
Largo plazo	5.068	6.278	7.502	7.270	8.089	8.317	7.689	7.305
BONOS (3)	1.194	2.048	2.283	4.317	4.603	6.327	7.717	9.268
TOTAL	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.675	43.396

(1) Valor nominal, plazo original.

(2) Excluye intereses devengados.

(3) Excluye bonos de emisores residentes en poder de nacionales.

CUADRO 6

Deuda externa bruta de largo plazo, por sector económico (*)
(Millones de US\$)

Sector económico	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	371	1,9	515	2,2	590	2,2	530	1,8	721	2,3	707	2,1	641	1,8	622	1,7
Minería	6.387	33,2	7.819	33,3	9.663	35,2	9.834	32,3	9.775	31,5	10.072	30,3	9.864	28,4	10.111	28,2
Industria manufacturera	2.252	11,8	2.720	11,6	2.810	10,2	2.983	9,8	3.168	10,2	3.614	10,9	3.082	8,8	2.677	7,5
Electricidad, gas y agua	2.143	11,1	2.928	12,4	3.357	12,2	3.967	13,0	3.838	12,4	4.734	14,2	4.949	14,2	4.649	13,0
Construcción	234	1,2	353	1,5	421	1,5	461	1,5	554	1,8	983	3,0	734	2,1	982	2,7
Comercio	588	3,1	909	3,9	1.146	4,2	1.157	3,8	1.101	3,6	932	2,8	926	2,7	966	2,7
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.534	8,0	2.240	9,5	3.040	11,1	3.278	10,8	3.019	9,7	3.474	10,5	3.815	11,0	3.602	10,0
Establecimientos financieros, seguros, bienes y servicios	3.008	15,6	3.716	15,8	4.158	15,2	5.452	17,9	6.221	20,1	5.682	17,1	7.126	20,4	7.510	20,9
Servicios comunales, sociales y personales	41	0,2	28	0,1	93	0,3	185	0,6	188	0,6	163	0,4	150	0,4	187	0,5
Administración pública	2.669	13,9	2.284	9,7	2.183	7,9	2.594	8,5	2.420	7,8	2.887	8,7	3.565	10,2	4.586	12,8
TOTAL	19.227	100,0	23.512	100,0	27.461	100,0	30.441	100,0	31.005	100,0	33.248	100,0	34.852	100,0	35.892	100,0

(*) Plazo original estipulado en el contrato.

CUADRO 7

Deuda externa bruta, por país y por sector acreedor (*)

(Millones de US\$)

País	LARGO PLAZO				CORTO PLAZO			
	Organismos gubernamentales	Bancos	Otros sectores	Total	Bancos	Otros sectores	Total	Total
Alemania	833	1.391	97	2.321	532	183	715	3.036
Antillas Holandesas		443	19	462	16	2	18	480
Argentina		6	129	135	13	792	805	940
Australia		4	33	37	52	4	56	93
Austria		12	1	13	0	10	10	23
Bahamas		1.224	53	1.277	51	0	51	1.328
Bahrein		32	14	46	0		0	46
Barbados		374	729	1.103		1	1	1.104
Bélgica		111	33	144	22	18	40	184
Bermudas		5	235	240	0	28	28	268
Brasil		2	41	43	26	335	361	404
Canadá	184	558	386	1.128	243	64	307	1.435
China		11	2	13	11	42	53	66
Colombia		0	1	1	1	36	37	38
Corea del Sur		0		0	3	13	16	16
Dinamarca		2	0	2	0	19	19	21
Emiratos Árabes Unidos		0	0		0	14	14	14
España	0	1.093	77	1.170	145	173	318	1.488
Estados Unidos	48	6.568	1.656	8.272	1.839	954	2.793	11.065
Finlandia		2	8	10	0	18	18	28
Francia	94	758	45	897	5	196	201	1.098
Países Bajos		604	375	979	202	90	292	1.271
Irlanda		44	15	59		53	53	112
Islas Caymán		343	898	1.241	0	9	9	1.250
Israel		4	16	20	1	10	11	31
Italia	13	64	128	205	57	66	123	328
Japón	760	398	597	1.755	39	197	236	1.991
Luxemburgo		84	1.123	1.207		7	7	1.214
México		296	18	314	1	110	111	425
Noruega		197	9	206	1	7	8	214
Panamá		171	79	250	42	43	85	335
Perú		0	1	1	1	27	28	29
Portugal		0	0		0	48	48	48
Reino Unido		988	139	1.127	118	85	203	1.330
Singapur		15	1	16	1	7	8	24
Suecia	1	11	227	239	6	30	36	275
Suiza	0	179	62	241	33	146	179	420
Uruguay		10	41	51	1	70	71	122
Venezuela		1	0	1	0	57	57	58
Otros	34	118	17	169	5	64	69	238
Subtotal	1.967	16.123	7.305	25.395	3.467	4.028	7.495	32.890
Organismos Multilaterales				1.229				1.229
BID				702				702
BIRF				434				434
AIF				5				5
IFC				60				60
CII				26				26
FIDA				2				2
Autoridades Monetarias							9	9
Aladi							9	9
Bonos				9.268				9.268
Subtotal				10.497			9	10.506
TOTAL	1.967	16.123	7.305	35.892	3.467	4.028	7.504	43.396

(*) Plazo original estipulado en el contrato.

CUADRO 8

Deuda externa bruta, por tasa de interés y por sector institucional
 (Millones US\$)

Tasa de interés	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
TASA VARIABLE	15.272	58	17.736	61	19.748	60	20.580	59	22.955	62	22.119	58	20.662	51	21.828	50
Largo plazo	12.845	49	16.693	57	18.670	57	19.716	56	20.796	56	21.393	56	19.760	49	20.606	47
Corto plazo	2.427	9	1.043	4	1.078	3	864	3	2.159	6	726	2	902	2	1.222	3
Gobierno Central	560	2	741	3	76	0	137	0	123	0	115	0	84	0	79	0
Largo plazo	560	2	741	3	76	0	137	0	123	0	115	0	84	0	79	0
Corto plazo																
Autoridades monetarias	186	1	162	1	89	0	24	0	60	0	13	0	11	0	9	0
Largo plazo																
Corto plazo	186	1	162	1	89	0	24	0	60	0	13	0	11	0	9	0
Bancos	2.956	11	944	3	948	3	750	2	1.023	3	933	2	2.182	6	2.619	6
Largo plazo	1.113	4	736	2	710	2	736	2	588	2	932	2	1.892	5	2.367	5
Corto plazo	1.843	7	208	1	238	1	14	0	435	1	1	0	290	1	252	1
Otros sectores	8.743	33	12.572	43	14.753	45	15.815	46	16.963	46	16.518	44	14.105	34	15.806	36
Largo plazo	8.346	32	11.899	41	14.010	43	14.998	43	15.661	42	15.928	42	13.888	34	14.873	34
Corto plazo	397	1	673	2	743	2	817	3	1.302	4	590	2	217	0	933	2
Inversión directa:																
préstamos entre empresas	2.827	11	3.317	11	3.882	12	3.854	11	4.786	13	4.540	12	4.280	11	3.315	8
Largo plazo	2.826	11	3.317	11	3.874	12	3.845	11	4.424	12	4.418	12	3.896	10	3.287	8
Corto plazo	1	0			8	0	9	0	362	1	122	0	384	1	28	0
TASA FIJA	11.000	42	11.298	39	12.843	40	14.178	41	14.222	38	16.419	42	20.013	49	21.568	50
Largo plazo	6.382	24	6.819	23	8.791	27	10.725	31	10.209	27	11.855	30	15.092	37	15.286	36
Corto plazo	4.618	18	4.479	16	4.052	13	3.453	10	4.013	11	4.564	12	4.921	12	6.282	14
Gobierno Central	2.109	8	1.543	5	2.107	7	2.457	7	2.297	6	2.772	7	3.481	8	4.472	10
Largo plazo	2.109	8	1.543	5	2.107	7	2.457	7	2.297	6	2.772	7	3.481	8	4.472	10
Corto plazo																
Autoridades monetarias	3	0	3	0	3	0	2	0	2	0	2	0	1	0	1	0
Largo plazo	3	0	3	0	3	0	2	0	2	0	2	0	1	0	1	0
Corto plazo																
Bancos	663	2	1.562	6	1.837	6	1.288	4	735	2	1.594	4	1.643	4	2.802	7
Largo plazo	114	0	1.018	4	1.197	4	1.036	3	735	2	510	1	644	2	629	2
Corto plazo	549	2	544	2	640	2	252	1		0	1.084	3	999	2	2.173	5
Otros sectores	7.695	30	7.800	27	8.463	26	9.966	29	10.677	29	11.643	30	14.462	36	13.368	31
Largo plazo	3.626	14	3.865	13	5.051	15	6.765	20	6.703	18	8.174	21	10.578	26	9.388	22
Corto plazo	4.069	16	3.935	14	3.412	11	3.201	9	3.974	11	3.469	9	3.884	10	3.980	9
Inversión directa:																
préstamos entre empresas	530	2	390	1	433	1	465	1	511	1	408	1	426	1	925	2
Largo plazo	530	2	390	1	433	1	465	1	472	1	397	1	388	1	796	2
Corto plazo									39	0	11	0	38	0	129	0
TOTAL	26.272	100	29.034	100	32.591	100	34.758	100	37.177	100	38.538	100	40.675	100	43.396	100

CUADRO 9

Deuda externa bruta, por sector institucional y por moneda (*)

(Millones de US\$)

Sector institucional	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003	
	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo	Total	Largo plazo
GOBIERNO CENTRAL	2.669	2.669	2.284	2.284	2.183	2.183	2.594	2.594	2.420	2.420	2.887	2.887	3.565	3.565	4.551	4.551
Dólar estadounidense	2.214	2.214	1.914	1.914	1.807	1.807	1.751	1.751	1.708	1.708	2.327	2.327	2.918	2.918	3.784	3.784
Euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65	65	352	352	472	472
Yen	332	332	262	262	258	258	246	246	182	182	125	125	102	102	72	72
Marco alemán	57	57	52	52	66	66	58	58	56	56	0	0	0	0	0	0
Otras	66	66	56	56	52	52	539	539	474	474	370	370	193	193	223	223
AUTORIDADES MONETARIAS	189	3	165	3	92	3	26	2	62	2	15	2	12	1	10	1
Dólar estadounidense	189	3	165	3	92	3	26	2	62	2	15	2	12	1	10	1
Euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco alemán	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BANCOS	3.619	1.227	2.506	1.754	2.785	1.907	2.038	1.772	1.758	1.323	2.527	1.442	3.825	2.536	5.421	2.996
Dólar estadounidense	3.488	1.096	2.493	1.741	2.773	1.895	2.010	1.761	1.707	1.312	2.382	1.344	3.792	2.536	5.380	2.996
Euro	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	31	5	28	0	37	0
Yen	32	32	0	0	0	0	7	0	29	0	113	93	5	0	3	0
Marco alemán	76	76	10	10	10	10	11	10	10	10	0	0	0	0	0	0
Otras	23	23	3	3	2	2	10	1	3	1	1	0	0	0	1	0
OTROS SECTORES	16.438	11.972	20.372	15.764	23.216	19.061	25.781	21.763	27.640	22.364	28.161	24.102	28.451	24.350	29.174	24.261
Dólar estadounidense	15.758	11.411	19.796	15.317	22.690	18.645	24.983	21.056	26.760	21.609	27.360	23.502	27.265	23.348	27.503	22.941
Euro	0	0	0	0	0	0	387	364	553	453	454	378	496	385	797	640
Yen	304	274	278	246	260	233	237	214	206	181	274	199	667	594	753	655
Marco alemán	167	108	136	71	92	64	92	70	65	65	0	0	0	0	0	0
Otras	209	179	162	130	174	119	82	59	56	56	73	23	23	23	121	25
INVERSIÓN DIRECTA: PRÉSTAMOS ENTRE EMPRESAS	3.357	3.356	3.707	3.707	4.315	4.307	4.319	4.310	5.297	4.896	4.948	4.815	4.822	4.400	4.240	4.083
Dólar estadounidense	3.335	3.334	3.689	3.689	4.302	4.294	4.308	4.299	5.295	4.894	4.869	4.812	4.730	4.393	4.217	4.064
Euro	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	79	3	83	7	23	19
Yen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0
Marco alemán	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras	22	22	18	18	13	13	11	11	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	26.272	19.227	29.034	23.512	32.591	27.461	34.758	30.441	37.177	31.005	38.538	33.248	40.675	34.852	43.396	35.892
Dólar estadounidense	24.984	18.058	28.057	22.664	31.664	26.644	33.078	28.869	35.532	29.525	36.953	31.987	38.717	33.196	40.894	33.786
Euro	0	0	0	0	0	0	387	364	564	455	629	451	959	744	1.329	1.131
Yen	668	638	540	508	518	491	490	460	417	363	512	417	783	696	828	727
Marco alemán	300	241	198	133	168	140	161	138	131	131	0	0	0	0	0	0
Otras	320	290	239	207	241	186	642	610	533	531	444	393	216	216	345	248

(*) Los saldos se expresan al tipo de cambio de fines de cada período.

CUADRO 10

Deuda externa bruta, por plazo y por tipo de transacción (*)
(Millones de US\$)

Plazo	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. TOTAL (II + III)	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.675	43.396
Desembolso	6.037	7.310	6.634	6.423	6.755	6.893	8.683	8.854
Amortización	5.329	4.462	3.104	4.268	4.229	5.389	6.509	6.267
Interés	1.303	1.348	1.447	1.623	1.942	1.780	1.482	1.287
II. DE LARGO PLAZO	19.227	23.512	27.461	30.441	31.005	33.248	34.852	35.892
Desembolso	6.037	7.310	6.634	6.423	4.900	6.893	8.150	7.173
Amortización	5.014	2.939	2.712	3.455	4.229	4.507	6.509	6.267
(Pago anticipado)	(2.958)	(1.068)	(232)	(843)	(1.336)	(2.099)	(2.600)	(1.539)
Interés	1.093	1.179	1.304	1.533	1.887	1.695	1.445	1.260
III. DE CORTO PLAZO	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.504
Desembolso neto	-	-	-	-	1.855	-	533	1.681
Amortización neta	315	1.523	392	813	-	882	-	-
Interés	210	169	143	90	55	85	37	27

(*) Plazo original estipulado en el contrato.

CUADRO 11

Deuda externa bruta de largo plazo, por sector institucional y por tipo de transacción (*)
(Millones de US\$)

Sector institucional	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
GOBIERNO CENTRAL								
Saldo	2.669	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.551
Desembolso	151	176	111	640	119	765	1.097	1.186
Amortización	667	517	242	244	247	254	483	302
Interés	204	163	120	147	165	152	130	253
AUTORIDADES MONETARIAS								
Saldo	3	3	3	2	2	2	1	1
Desembolso	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización	1.475	0	0	0	0	0	0	0
Interés	61	0	0	0	0	0	0	0
BANCOS								
Saldo	1.227	1.754	1.907	1.772	1.323	1.442	2.536	2.996
Desembolso	348	951	315	31	6	464	1.749	2.435
Amortización	541	424	162	166	455	345	655	1.975
Interés	72	106	109	119	177	82	60	82
OTROS SECTORES								
Saldo	11.972	15.764	19.061	21.763	22.364	24.102	24.350	24.261
Desembolso	5.106	5.581	5.105	5.118	3.636	5.166	4.376	3.060
Amortización	2.134	1.747	1.805	2.414	2.974	3.329	3.912	3.189
Interés	654	782	927	1.103	1.309	1.284	1.003	807
INVERSIÓN DIRECTA: PRÉSTAMOS ENTRE EMPRESAS								
Saldo	3.356	3.707	4.307	4.310	4.896	4.815	4.400	4.083
Desembolso	432	602	1.103	634	1.139	498	928	492
Amortización	197	251	503	631	553	579	1.459	801
Interés	102	128	148	164	236	177	252	118
TOTAL DEUDA EXTERNA DE LARGO PLAZO	19.227	23.512	27.461	30.441	31.005	33.248	34.852	35.892
Desembolso	6.037	7.310	6.634	6.423	4.900	6.893	8.150	7.173
Amortización	5.014	2.939	2.712	3.455	4.229	4.507	6.509	6.267
Interés	1.093	1.179	1.304	1.533	1.887	1.695	1.445	1.260

(*) Plazo original estipulado en el contrato.

CUADRO 12

Deuda externa bruta del sector privado, por país de propiedad (1) (2)
(Millones de US\$)

País	1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Chile	12.646	61,1	13.007	54,9	14.381	53,5	14.674	50,8	14.101	45,1	14.595	44,9	14.278	42,6	14.756	43,2
España	1.672	8,1	3.022	12,8	3.808	14,2	4.844	16,8	4.500	14,4	4.786	14,7	6.550	19,5	6.833	20,1
Canadá	1.501	7,2	2.625	11,1	3.375	12,5	3.214	11,1	4.232	13,5	4.100	12,6	3.543	10,6	3.376	9,9
Estados Unidos	3.179	15,4	3.214	13,5	3.118	11,6	3.228	11,2	4.332	13,9	4.029	12,4	3.320	9,9	3.111	9,1
Reino Unido	379	1,8	324	1,4	273	1,0	252	0,9	870	2,8	934	2,9	1.857	5,5	1.851	5,4
Australia	793	3,8	645	2,7	1.157	4,3	1.095	3,8	1.179	3,8	1.724	5,3	1.851	5,5	1.769	5,2
Italia							410	1,4	542	1,7	653	2,0	653	1,9	636	1,9
Bélgica	303	1,5	529	2,2	619	2,3	644	2,2	630	2,0	601	1,9	531	1,6	508	1,5
México							134	0,5	183	0,6	258	0,8	292	0,9	330	1,0
Países Bajos	27	0,1	89	0,4	57	0,2	150	0,5	207	0,7	207	0,7	186	0,6	301	0,9
Noruega									263	0,8	328	1,0	298	0,9	273	0,8
Suiza	109	0,5	70	0,3	118	0,4	239	0,8	211	0,7	202	0,6	127	0,4	212	0,6
Alemania	102	0,5	120	0,5							68	0,2	51	0,1	147	0,4
Japón			43	0,2											11	0,0
TOTAL	20.711	100,0	23.688	100,0	26.906	100,0	28.884	100,0	31.250	100,0	32.485	100,0	33.537	100,0	34.114	100,0

(1) Incluye sector privado con garantía pública.

(2) Corresponde al país de origen de la empresa controladora del deudor.

CUADRO 13

Deuda externa bruta de corto plazo residual, por tipo de instrumento (1) (2)

(Millones de US\$)

Instrumento	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
TOTAL DE CORTO PLAZO RESIDUAL	8.862	7.829	7.672	7.145	10.236	9.944	11.591	12.967
DEUDA DE CORTO PLAZO SEGÚN EL VENCIMIENTO ORIGINAL	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.504
Instrumentos del mercado monetario								
Préstamos	2.823	1.438	1.712	1.198	2.694	2.051	2.324	3.627
Moneda y depósitos	8	6	8	6	7	42	55	174
Créditos comerciales	4.028	3.916	3.321	3.089	3.411	3.184	3.433	3.694
Otras	186	162	89	24	60	13	11	9
DEUDA DE LARGO PLAZO QUE VENCE EN 12 MESES	1.817	2.307	2.542	2.828	4.064	4.654	5.768	5.463
Bonos y pagarés		151				12	361	167
Préstamos	1.635	1.999	2.077	2.451	3.723	4.374	5.185	4.995
Moneda y depósitos								
Créditos comerciales	182	157	465	377	341	268	222	301
Otras								

(1) Valor nominal.

(2) Excluye intereses devengados.

CUADRO 14

Deuda externa bruta de corto plazo residual, por sector institucional (1) (2)
(Millones de US\$)

Sector institucional	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
GOBIERNO GENERAL	222	241	241	246	248	248	168	176
Deuda de corto plazo según el vencimiento original								
Deuda de largo plazo que vence en 12 meses	222	241	241	246	248	248	168	176
AUTORIDADES MONETARIAS	186	162	89	24	60	13	11	9
Deuda de corto plazo según el vencimiento original	186	162	89	24	60	13	11	9
Deuda a largo plazo que vence en 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
BANCOS	2.490	1.029	958	435	686	1.789	2.987	4.638
Deuda de corto plazo según el vencimiento original	2.392	752	878	266	435	1.085	1.289	2.425
Deuda de largo plazo que vence en 12 meses	98	277	80	169	251	704	1.698	2.213
OTROS SECTORES	5.748	5.940	6.140	6.120	8.566	6.948	7.655	7.390
Deuda de corto plazo según el vencimiento original	4.466	4.608	4.155	4.018	5.276	4.059	4.101	4.913
Deuda de largo plazo que vence en 12 meses	1.282	1.332	1.985	2.102	3.290	2.889	3.554	2.477
INVERSIÓN DIRECTA: PRÉSTAMOS ENTRE EMPRESAS	216	457	244	320	676	946	770	754
Deuda de corto plazo según el vencimiento original	1		8	9	401	133	422	157
Deuda de largo plazo que vence en 12 meses	215	457	236	311	275	813	348	597
TOTAL CORTO PLAZO RESIDUAL	8.862	7.829	7.672	7.145	10.236	9.944	11.591	12.967
Deuda de corto plazo según el vencimiento original	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.504
Deuda de largo plazo que vence en 12 meses	1.817	2.307	2.542	2.828	4.064	4.654	5.768	5.463

(1) Valor nominal.

(2) Excluye intereses devengados.

CUADRO 15

Servicio de la deuda externa bruta de largo plazo, por sector institucional (*)

(Millones de US\$)

Sector institucional	2004		2005		2006		2007		2008	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Gobierno Central	176	258	517	235	134	207	708	203	102	162
Autoridades monetarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancos	2.213	68	358	46	15	25	184	23	2	17
Otros sectores	2.477	824	3.560	834	3.353	825	2.976	668	1.817	504
Inversión directa: préstamos entre empresas	597	137	588	124	484	124	312	106	265	91
Total	5.463	1.287	5.023	1.239	3.986	1.181	4.180	1.000	2.186	774

Sector institucional	2009		2010		2011		2012		2013	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Gobierno Central	594	127	81	124	63	121	805	92	1.047	36
Autoridades monetarias	0	0								
Bancos	0	17	0	17	0	17	221	17	0	0
Otros sectores	1.318	382	649	350	1.566	283	1.210	199	733	131
Inversión directa: préstamos entre empresas	250	79	218	61	188	51	325	40	308	20
Total	2.162	605	948	552	1.817	472	2.561	348	2.088	187

(*) Estimación efectuada a partir del saldo bruto al 31 de diciembre de 2003.

CUADRO 16

Servicio de la deuda externa bruta de largo plazo, por sector acreedor (*)
(Millones de US\$)

Sector acreedor	2004		2005		2006		2007		2008	
	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés
Organismos multilaterales	143	62	127	39	132	31	119	27	113	19
Organismos gubernamentales	236	46	287	54	259	54	329	42	206	32
Autoridades monetarias										
Bancos	3.917	363	2.815	341	2.330	361	1.994	251	1.452	144
Otros sectores	1.000	179	967	167	663	163	493	140	396	112
Bonos	167	637	827	638	602	572	1.245	540	19	467
Total	5.463	1.287	5.023	1.239	3.986	1.181	4.180	1.000	2.186	774

Sector acreedor	2009		2010		2011		2012		2013	
	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés
Organismos multilaterales	100	17	82	13	59	11	51	8	44	7
Organismos gubernamentales	209	23	127	14	129	8	53	4	47	3
Autoridades monetarias										
Bancos	234	90	163	80	516	68	291	44	69	32
Otros sectores	385	91	261	72	216	59	398	47	392	23
Bonos	1.234	384	315	373	897	326	1.768	245	1.536	122
Total	2.162	605	948	552	1.817	472	2.561	348	2.088	187

(*) Estimación efectuada a partir del saldo bruto al 31 de diciembre de 2003.

CUADRO 17

Duración de la deuda externa de largo plazo, por sector deudor
(Millones de US\$)

Año	SECTOR PÚBLICO		SECTOR PRIVADO		TOTAL	
	Saldo adeudado	Duración (años)	Saldo adeudado	Duración (años)	Saldo adeudado	Duración (años)
1996	4.831	4,9	14.396	4,4	19.227	4,5
1997	4.267	4,4	19.245	4,6	23.512	4,6
1998	4.781	3,9	22.680	4,7	27.461	4,5
1999	5.241	4,2	25.200	4,3	30.441	4,3
2000	4.990	3,7	26.015	4,0	31.005	3,9
2001	5.346	4,6	27.902	4,5	33.248	4,5
2002	6.255	5,0	28.597	4,7	34.852	4,8
2003	7.881	5,5	28.011	4,6	35.892	4,8

CUADRO 18

Relación servicio de la deuda externa bruta de largo plazo, versus exportaciones totales
(Millones de US\$)

Año	SERVICIO DEUDA EXTERNA			EXPORTACIONES			PAGOS ANTICIPADOS	COEFICIENTE	
	Amortización	Interés	Total	Bienes	Servicios	Total		servicio deuda / exportaciones (Porcentaje)	
								Excluye pagos anticipados	Incluye pagos anticipados
1996	5.014	1.093	6.107	16.627	3.588	20.215	2.958	15,6	30,2
1997	2.939	1.179	4.118	17.870	3.892	21.762	1.068	14,0	18,9
1998	2.712	1.304	4.016	16.323	3.952	20.275	232	18,7	19,8
1999	3.455	1.533	4.988	17.162	3.869	21.031	843	19,7	23,7
2000	4.229	1.887	6.116	19.210	4.083	23.293	1.336	20,5	26,3
2001	4.507	1.695	6.202	18.272	4.138	22.410	2.099	18,3	27,7
2002	6.509	1.445	7.954	18.177	4.332	22.509	2.600	23,8	35,3
2003	6.267	1.260	7.527	21.046	4.805	25.851	1.539	23,2	29,1

CUADRO 19

Saldo neto de la deuda externa (1) (2) (3)
(Millones de US\$)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
GOBIERNO GENERAL (P-A)	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.551
Pasivos (P)	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.551
Activos (A)	0	0	0	0	0	0	0
AUTORIDADES MONETARIAS (P-A)	-17.260	-15.265	-14.180	-14.685	-14.038	-14.810	-15.211
Pasivos (P)	165	92	26	62	15	12	10
Activos (A)	17.425	15.357	14.206	14.747	14.053	14.822	15.221
BANCOS (P-A)	1.311	772	-2.838	-2.718	-594	2.002	3.717
Pasivos (P)	2.506	2.785	2.038	1.758	2.527	3.825	5.421
Activos (A)	1.195	2.013	4.876	4.476	3.121	1.823	1.704
OTROS SECTORES (P-A)	10.198	10.896	10.898	12.944	12.290	12.734	13.817
Pasivos (P)	20.372	23.216	25.781	27.640	28.161	28.451	29.174
Activos (A)	10.174	12.320	14.883	14.696	15.871	15.717	15.357
INVERSIÓN DIRECTA: PRÉSTAMOS ENTRE EMPRESAS (P-A)	3.526	4.081	3.332	4.282	3.765	3.269	2.229
Pasivos (P)	3.707	4.315	4.319	5.297	4.948	4.822	4.240
Activos (A)	181	234	987	1.015	1.183	1.553	2.011
DEUDA EXTERNA NETA (P-A)	59	2.667	-194	2.243	4.310	6.760	9.103
Pasivos (P)	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.675	43.396
Activos (A)	28.975	29.924	34.952	34.934	34.228	33.915	34.293

(1) Activos y pasivos externos en instrumentos de deuda. Valor nominal.

(2) Excluye intereses devengados, excepto en algunos activos (reservas, bonos y pagarés e instrumentos del mercado monetario).

(3) Excluye bonos de emisores residentes en poder de nacionales.



**BANCO CENTRAL
DE CHILE**

BANCO CENTRAL DE CHILE
Agustinas 1180, Santiago, Chile • Casilla Postal 967, Santiago, Chile
Tel: 56-2-670 2000 • Fax: 56-2-670 2231 • www.bcentral.cl • bch@bcentral.cl