

# CUENTAS NACIONALES DE CHILE

Evolución de la actividad económica tercer trimestre de 2020



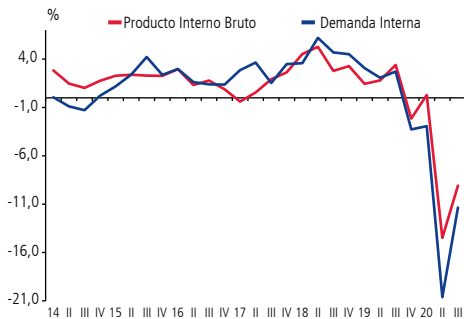


# ÍNDICE

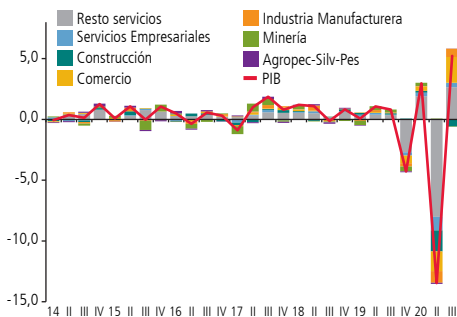
---

<b>CAPÍTULO 1: CUENTAS NACIONALES DE CHILE</b>	<b>3</b>
1. RESUMEN	3
2. ANÁLISIS DE CUENTAS NACIONALES TRIMESTRALES, TERCER TRIMESTRE 2020	6
2.1 ANÁLISIS DEL PIB POR ACTIVIDAD	6
2.2 ANÁLISIS DEL PIB POR COMPONENTES DEL GASTO	11
3. REVISIÓN CIFRAS TRIMESTRALES 2020	13
RECUADRO 1: NUEVO DESGLOSE DE PUBLICACIÓN DEL IMACEC	16
RECUADRO 2: MEDICIÓN MENSUAL DE LAS ACTIVIDADES MINERÍA, INDUSTRIA MANUFACTURERA Y COMERCIO: DIFERENCIAS ENTRE EL IMACEC Y LOS INDICADORES DEL INE	18
<b>CAPÍTULO 2: CUADROS ESTADÍSTICOS</b>	
PIB, INGRESO Y GASTO	
<b>CAPÍTULO 3: CONCEPTOS Y DEFINICIONES BÁSICAS DE CUENTAS NACIONALES</b>	<b>20</b>
CONCEPTOS Y DEFINICIONES BÁSICAS DE CUENTAS NACIONALES	20

**GRÁFICO 1**  
Producto Interno Bruto (PIB) y Demanda Interna  
(variación porcentual respecto al mismo período año anterior)



**GRÁFICO 2**  
Contribución de las actividades económicas al crecimiento del PIB  
(desestacionalizado; contribución porcentual respecto al trimestre anterior)



## CUENTAS NACIONALES

### Evolución de la actividad económica en el tercer trimestre 2020

#### 1. RESUMEN

El producto interno bruto (PIB) se redujo 9,1% en el tercer trimestre respecto de igual período del año anterior, contracción menor a la observada en el segundo trimestre (gráfico 1). Este resultado se vio incidido por la emergencia sanitaria asociada al Covid-19, que continuó influyendo en la movilidad de las personas y el normal funcionamiento de establecimientos productivos<sup>1/</sup>. En este contexto, las actividades más afectadas fueron servicios personales, construcción, transporte, restaurantes y hoteles y servicios empresariales. Desde la perspectiva del gasto, estos efectos se reflejaron, principalmente, en un menor consumo de los hogares e inversión.

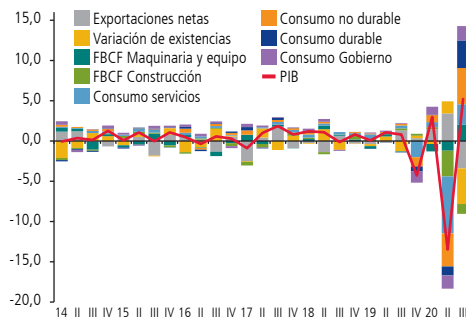
Por su parte, cifras ajustadas estacionalmente<sup>2/</sup> dieron cuenta de un incremento de 5,2% del PIB con respecto al trimestre anterior. Esta recuperación de la actividad económica está en línea con el levantamiento gradual de las medidas de control sanitario (cuarentenas o confinamientos), las medidas económicas de apoyo a los hogares y el retiro de una parte de los fondos previsionales. Lo anterior incidió principalmente en el resultado del comercio, desde la perspectiva del origen, y en un mayor consumo por parte de los hogares, desde la perspectiva del gasto (gráfico 2).

<sup>1/</sup> El efecto económico de la pandemia del Covid-19 en el PIB no se puede cuantificar con precisión ya que su impacto está implícito en las fuentes de información y no puede ser aislado de otros efectos.

<sup>2/</sup> Estas cifras corresponden a series corregidas de los efectos estacional y calendario.



**GRÁFICO 3**  
**Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB**  
 (desestacionalizado; contribución porcentual respecto al trimestre anterior)



El trimestre presentó tres días hábiles más que el mismo periodo del año anterior, resultando en un efecto calendario de 0,4 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva del origen, todas las actividades registraron caídas con excepción de la administración pública y el comercio.

En términos desestacionalizados, las mayores contribuciones al alza se registraron en el comercio, industria manufacturera, y en servicios personales y empresariales. En tanto, la construcción presentó la mayor contribución a la baja en el trimestre.

Desde la perspectiva del gasto, la actividad económica estuvo determinada por una menor demanda interna, efecto parcialmente contrarrestado por las exportaciones netas. La demanda interna reflejó la caída del consumo de hogares y de la formación bruta de capital fijo (FBCF). El consumo de los hogares disminuyó 8,8%, explicado por el menor gasto en servicios, mientras que el consumo de bienes durables aumentó. La FBCF se redujo 18,5%, incidiendo mayormente por construcción y otras obras y, en menor medida, por maquinaria y equipos. Adicionalmente, se registró una desacumulación de existencias que contribuyó negativamente al resultado de la inversión, alcanzando un ratio acumulado en doce meses igual a -0,5% del PIB, a precios del año anterior.

Respecto del comercio exterior de bienes y servicios, las exportaciones cayeron 7,2%, mientras que las importaciones disminuyeron 15,0%. La caída en las primeras fue explicada por la agrupación de servicios y, en menor medida, por el componente de bienes. Por otro lado, en las importaciones la contracción obedeció tanto al componente de bienes como de servicios.

En términos desestacionalizados, la demanda interna creció 8,6% respecto del trimestre anterior. Destacó el repunte en el consumo de los hogares, particularmente el de bienes, tanto durables como no durables. Adicionalmente, la FBCF también aumentó, con una aceleración del componente maquinaria y equipos, efecto parcialmente contrarrestado por la agrupación de construcción y otras obras. Por su parte, la variación de existencias contribuyó a la baja en el resultado. Finalmente, las exportaciones se redujeron mientras que las importaciones aumentaron, ambas lideradas por los bienes industriales, a la baja en el primer caso y al alza en el segundo (gráfico 3).

El ingreso nacional bruto disponible real (INBDR) se redujo 7,0%, disminución menor a la observada en el PIB, explicado por los términos de intercambio.

El ahorro bruto total ascendió a 18,4% del PIB en términos nominales, compuesto en su totalidad por ahorro nacional.

En línea con la política de revisiones de las cuentas nacionales, la tasa de crecimiento del PIB no presentó cambios en el primer trimestre, ubicándose en 0,3%<sup>3/</sup>, y se corrigió a la baja 0,4 pp en el segundo, ubicándose en -14,5%.

<sup>3/</sup> Debido a que la revisión fue de cinco centésimas en el primer trimestre, por aproximación la tasa de crecimiento aumenta una décima.

Considerando los desafíos que la crisis sanitaria ha impuesto sobre la recolección de datos básicos, el Banco Central de Chile ha hecho esfuerzos adicionales con sus proveedores de información para minimizar el impacto en la calidad de las estadísticas. Sin embargo, es importante señalar que las cifras publicadas en esta oportunidad podrían estar sujetas a revisiones mayores que las registradas históricamente, las cuales serán difundidas de acuerdo al calendario de publicaciones y revisiones de Cuentas Nacionales disponible en la página web institucional.

La tabla 1 presenta la evolución de los principales agregados macroeconómicos durante el tercer trimestre del año 2020.

**TABLA 1**  
Evolución principales agregados macroeconómicos

	2019				2020		
	I	II	III	IV	I	II	III
	(variación porcentual anual, en términos reales)						
<b>Producto interno bruto (PIB)</b>	1,4	1,8	3,4	-2,1	0,3	-14,5	-9,1
Minero	-5,9	-2,3	1,0	-2,0	5,3	1,5	-1,0
Resto	2,2	2,2	3,7	-2,2	-0,2	-16,1	-10,0
<b>PIB desestacionalizado (1)</b>	0,1	1,1	0,8	-4,3	3,0	-13,5	5,2
Minería (1)	-3,6	3,6	2,4	-4,2	2,8	0,7	-0,3
Resto (1)	0,5	0,8	0,6	-4,3	3,0	-15,0	5,9
<b>Ingreso nacional bruto disponible real</b>	1,3	1,2	2,2	-1,3	-0,8	-13,5	-7,0
<b>Demanda interna</b>	3,1	2,1	2,7	-3,3	-2,9	-20,6	-11,4
<b>Demanda interna desestacionalizada (1)</b>	0,5	1,3	-0,5	-4,6	1,5	-17,2	9,2
<b>Consumo total</b>	3,0	2,4	2,9	-4,5	-2,1	-20,3	-7,8
Consumo de hogares e IPSFL (2)	3,1	2,5	2,9	-3,8	-2,2	-22,2	-8,8
Consumo gobierno	2,9	1,8	2,7	-7,4	-1,3	-13,3	-3,7
<b>Formación bruta capital fijo</b>	4,1	5,2	5,1	2,7	0,6	-20,9	-18,5
Construcción y otras obras	3,4	6,2	7,6	5,4	6,8	-17,1	-26,1
Maquinaria y equipos	5,4	3,4	1,1	-2,1	-9,8	-27,7	-5,6
<b>Exportaciones de bienes y servicios</b>	-2,8	-4,1	1,3	-3,5	1,6	1,9	-7,2
<b>Importaciones de bienes y servicios</b>	2,5	-3,0	-0,9	-7,5	-9,4	-20,9	-15,0
<b>Variación de existencias (3)</b>	1,0	0,7	0,5	0,5	0,0	-0,1	-0,5
	(porcentaje del PIB, en términos reales)						
<b>Inversión en capital fijo</b>	20,1	20,7	21,6	24,9	20,2	19,1	19,3
	(porcentaje del PIB, en términos nominales)						
<b>Inversión en capital fijo</b>	20,1	21,4	22,3	25,8	20,8	19,3	19,5
<b>Inversión total</b>	23,2	22,5	22,8	22,6	22,5	20,2	18,4
<b>Ahorro externo</b>	2,6	4,3	5,1	3,4	0,4	-4,7	0,0
<b>Ahorro nacional</b>	20,6	18,2	17,6	19,2	22,1	24,9	18,4

(1) La tasa corresponde a la variación respecto del período inmediatamente anterior.

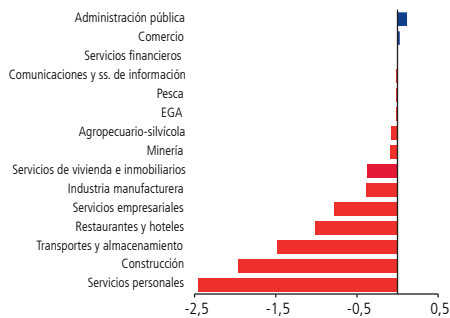
(2) Instituciones privadas sin fines de lucro.

(3) Corresponde a la razón de la variación de existencias a PIB, a precios promedio del año anterior, porcentaje últimos 12 meses.



GRÁFICO 4

Contribución de las actividades económicas al crecimiento del PIB  
(contribución porcentual respecto al mismo período año anterior)



## 2. ANÁLISIS DE CUENTAS NACIONALES, TERCER TRIMESTRE 2020

A continuación, se examina en mayor detalle el desempeño de la actividad económica durante el tercer trimestre de 2020, tanto desde la perspectiva del origen como del gasto.

### 2.1 Análisis del PIB por actividad

El retroceso de 9,1% en el PIB del tercer trimestre se explicó, principalmente, por las actividades de servicios, en especial los personales, transporte, restaurantes y hoteles y empresariales. Destacó también la contribución negativa de la construcción. Por otro lado, la administración pública y el comercio fueron las únicas actividades con resultados positivos en el trimestre (gráfico 4).

#### *La actividad agropecuario-silvícola cayó liderada por fruticultura*

La producción agropecuario-silvícola se redujo 3,2%, contracción menor a la del trimestre anterior. El resultado se explicó por el bajo desempeño de fruticultura, silvicultura y agricultura, compensado en parte por el aumento en ganadería. Según cifras desestacionalizadas, la actividad mostró una variación nula respecto del trimestre anterior (gráfico 5).

La fruticultura registró una menor producción de paltas y críticos, ambas afectadas por una menor disponibilidad de agua.

La caída observada en silvicultura fue generalizada, destacando una menor producción de trozas destinadas a la industria del aserrío, en particular de pino, y de trozas para la producción de celulosa.

Por su parte, la agricultura cayó en línea con menores envíos al exterior de productos de vivero, en especial de bulbos y semillas. Contribuyó a este resultado la caída de los cultivos anuales debido a una menor superficie sembrada, en particular de remolacha. En contraste, las hortalizas aumentaron, destacando aquellas para el consumo fresco.

Finalmente, el positivo resultado en ganadería obedeció principalmente a una mayor producción de porcinos, bovinos y leche. La producción de cerdos fue impulsada por la demanda desde mercados asiáticos. Restó marginalmente a la actividad la producción de pavos.

#### *La pesca extractiva explicó la caída en la actividad pesquera*

La pesca se contrajo 2,1%, con resultados disímiles en las actividades que la componen. Efectivamente, la pesca extractiva cayó, mientras que la acuicultura creció. Por otro lado, la actividad se recuperó respecto al trimestre anterior, acorde a cifras con ajuste estacional (gráfico 6).

GRÁFICO 5

Agropecuario-silvícola

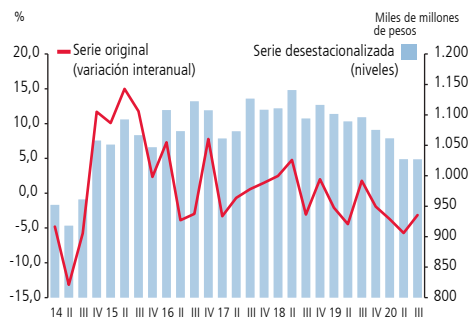
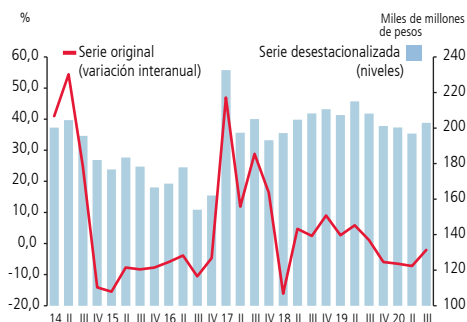
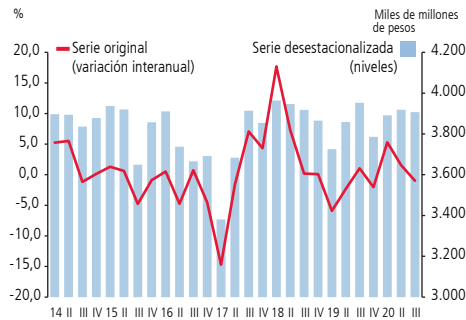


GRÁFICO 6

Pesca



**GRÁFICO 7**  
Minería



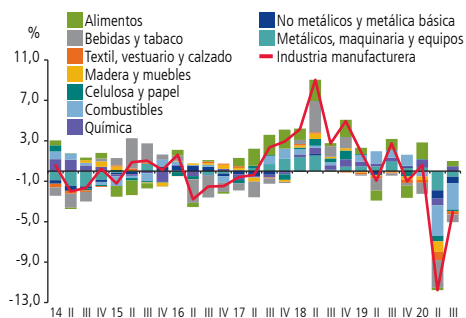
En la pesca extractiva destacaron los menores desembarques de anchoveta y jurel. Por otro lado, las capturas de sardina y merluza aumentaron, acorde con la disponibilidad del recurso.

Respecto del crecimiento observado en acuicultura, éste fue consecuencia de la producción de salmónidos, que fue impulsada a su vez por mayores cosechas de salmón del atlántico.

**La minería se contrajo por una menor producción de cobre**

La actividad minera anotó una caída de 1,0%, siendo la minería del cobre la de mayor incidencia. Contrarrestó al resultado de la actividad la producción de hierro. De acuerdo a cifras ajustadas estacionalmente, la minería se desaceleró respecto al segundo trimestre (gráfico 7).

**GRÁFICO 8**  
Contribución de los componentes al crecimiento de la Industria Manufacturera  
(contribución porcentual respecto al mismo período año anterior)



La minería del cobre se redujo, con resultados mixtos entre los principales productores. Durante el periodo, se registraron menores leyes del mineral y mantenciones en algunos yacimientos, lo que se sumó a una reducción de la dotación en faena debido a la emergencia sanitaria. En contraste, otros yacimientos presentaron mejoras operacionales y mayor procesamiento de cobre, en línea con el desempeño de las fundiciones.

La extracción de minerales no metálicos también restó al resultado de la actividad, explicado principalmente por el cloruro de sodio.

Finalmente, el hierro creció gracias a una baja base de comparación, explicada por reparaciones y modificaciones en una de las principales plantas de pellet y al cierre del puerto de embarque ocurridos el año anterior.

**La industria manufacturera cayó 4,0% en línea con una menor demanda**

El desempeño de la actividad manufacturera fue resultado de una caída en la elaboración de combustibles y, en menor medida, de una reducción en la producción de bebidas y tabaco y de minerales no metálicos y metálica básica (gráfico 8). En contraste, la producción de alimentos aumentó. Según datos desestacionalizados, la actividad manufacturera aumentó, mostrando una recuperación de 6,6% respecto del trimestre anterior.

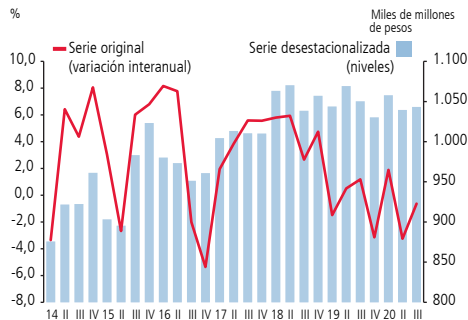
La menor refinación de combustibles se reflejó principalmente en la producción de gasolinas y diésel. Este resultado se explicó por una menor demanda, sustitución por productos importados y mantenciones realizadas durante el periodo.

En tanto, la elaboración de bebidas y tabaco disminuyó en repuesta a una menor demanda de bebidas no alcohólicas y a una menor producción de cigarrillos con destino doméstico.

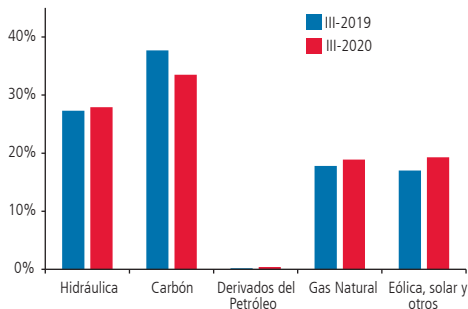
La caída observada en minerales no metálicos y metálica básica fue generalizada y estuvo en línea con una menor demanda desde la construcción.



**GRÁFICO 9**  
Suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos

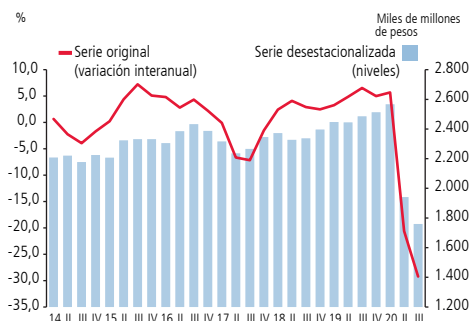


**GRÁFICO 10**  
Composición de la generación eléctrica por tipo de combustible



Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional.

**GRÁFICO 11**  
Construcción



En contraste, la agrupación alimentos aumentó liderada por la actividad pesquera, en particular por mayores envíos de filetes de salmónidos al exterior, y por el incremento de la elaboración de productos lácteos.

#### **La actividad EGA se contrajo 0,6%, con resultados mixtos en sus componentes**

La actividad suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos (EGA) registró una contracción de 0,6%, reflejo de una caída en todos sus componentes, con excepción del suministro de gas y la gestión de desechos. En cambio, la actividad mostró una recuperación respecto del trimestre anterior, según cifras con ajuste estacional (gráfico 9).

La generación eléctrica cayó explicada por una menor demanda no residencial, consistente con la disminución de la actividad económica, que fue parcialmente compensada por una mayor demanda de los hogares. En tanto, se registró un aumento en el uso de insumos de menor costo, atenuando la caída en el valor agregado de la generación. Destacó el mayor uso de energías renovables, en particular solar y eólica, y la disminución de la generación en base a carbón (gráfico 10).

En el resto de la actividad, se registró una caída en el suministro de agua, explicado por una menor demanda no residencial. Por otra parte, el suministro de gas creció en línea con una mayor regasificación, efecto compensado por una caída en la distribución de gas. Finalmente, la gestión de desechos también tuvo una incidencia positiva, impulsada principalmente por la gestión de residuos de la minería y recolección de desechos residenciales.

#### **La menor edificación lideró la caída de la construcción**

La actividad de la construcción se contrajo 29,2% el tercer trimestre; todas las actividades que la componen mostraron cifras negativas, destacando por su caída e incidencia la edificación. Asimismo, la actividad se redujo respecto al segundo trimestre según cifras desestacionalizadas (gráfico 11).

La edificación cayó como resultado de la paralización de un gran número de obras en comunas en cuarentena. En efecto, tanto las obras habitacionales como las no habitacionales disminuyeron.

Un resultado similar se observó en las obras de ingeniería; el aplazamiento de proyectos mineros que se encontraban en fase de ejecución explicaron principalmente este resultado.

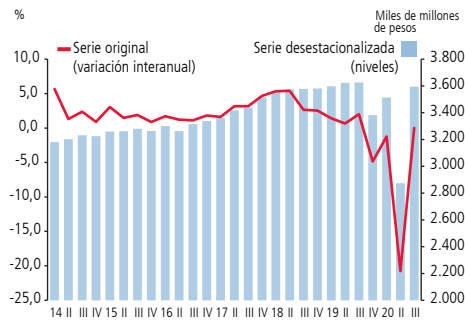
Finalmente, las actividades especializadas también registraron cifras negativas durante el trimestre, acorde con la menor actividad en sus principales demandantes.

#### **La actividad comercial se recuperó en el tercer trimestre**

Luego de caer 20,8% en el segundo trimestre, la actividad comercial tuvo una variación nula en el tercero, esto como consecuencia de la flexibilización de



**GRÁFICO 12**  
Comercio

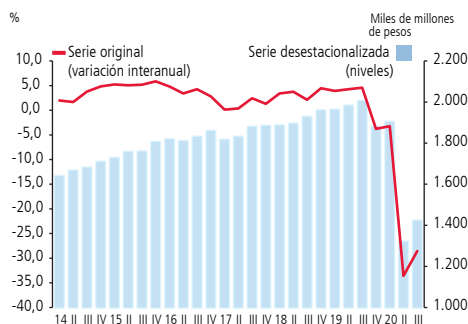


los confinamientos, las medidas económicas de apoyo a los hogares y el retiro de una parte de los fondos previsionales. Efectivamente, la caída observada en el comercio automotor y mayorista fue compensada en su totalidad por un aumento en el comercio minorista. En términos trimestrales, la actividad mostró una recuperación de 25,1% respecto al trimestre anterior, acorde a cifras desestacionalizadas (gráfico 12).

La recuperación del comercio minorista fue liderada por grandes tiendas y supermercados. Adicionalmente, se registraron mayores ventas realizadas a través de páginas web y plataformas online. Compensó en parte este resultado, las menores ventas en establecimientos especializados de vestuario, calzado y equipamiento doméstico.

Las ventas mayoristas contribuyeron a la baja al resultado de la actividad comercial incididas principalmente por las ventas de combustibles. Este efecto fue parcialmente compensado por mayores ventas de materias primas, alimentos, bebidas y tabaco, y, en menor medida, de maquinarias y equipos.

**GRÁFICO 13**  
Transportes



Si bien el comercio automotor disminuyó, la caída observada fue menor a la del trimestre anterior; menores ventas de vehículos explicaron principalmente este resultado. Adicionalmente, la mantención y venta de repuestos se redujo acentuando la caída de la actividad.

#### *El transporte se redujo debido a las medidas de confinamiento*

Al igual que el trimestre anterior, la actividad transporte sufrió el impacto de las medidas sanitarias, cayendo 28,6% el tercer trimestre. El transporte de pasajeros –terrestre y aéreo– fue la principal incidencia a la baja, seguido por los servicios conexos. Además, el transporte de carga también se redujo, aunque en menor medida. Sin embargo, cifras desestacionalizadas dan cuenta de una aceleración en el tercer trimestre, en línea con la flexibilización de las medidas de confinamiento (gráfico 13).

El transporte terrestre de pasajeros mostró una caída, siendo el componente urbano el de mayor incidencia en el resultado.

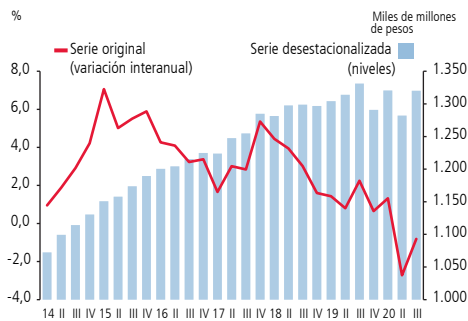
Por su parte, el transporte aéreo reflejó principalmente una menor actividad en los servicios de pasajeros, tanto en rutas internacionales como nacionales. En contraste, el segmento de carga aérea se expandió, debido al comercio exterior.

Todas las actividades que componen a los servicios conexos mostraron caídas, con excepción de los servicios de correo que aumentaron, producto de la demanda por servicios de entrega a domicilio. En las actividades que cayeron, destacaron aquellas vinculadas al movimiento de personas y al comercio exterior.

El transporte de carga también disminuyó, aunque en menor medida que el resto de los componentes de la actividad. El resultado se explicó por una menor demanda por parte de la construcción y la industria, compensado en parte por el aumento de los servicios ligados al comercio.



**GRÁFICO 14**  
Comunicaciones y servicios de información



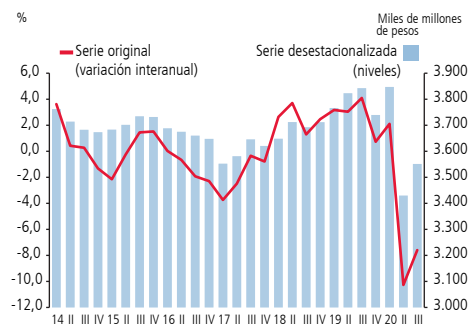
*Los servicios de información retrocedieron mientras que las comunicaciones continúan creciendo*

La actividad servicios de información y comunicaciones cayó 0,8%, resultado explicado por una reducción de los primeros, lo que fue atenuado por una mayor actividad en comunicaciones. Por otro lado, cifras desestacionalizadas dan cuenta de un aumento en la actividad respecto del trimestre anterior (gráficos 14).

El resultado en servicios de información se explicó principalmente por las actividades de producción y difusión audiovisual, de edición y de radio y televisión. En contraste, la programación y consultoría informática aumentó, contrarrestando en parte el resultado anterior.

En el contexto de la emergencia sanitaria, la actividad comunicaciones incrementó su dinamismo debido a un mejor desempeño en todos sus componentes. La telefonía móvil presentó la mayor incidencia, explicada tanto por los servicios de voz como de datos móviles. El resto de las actividades de comunicaciones también se mostró dinámica, destacando un mayor número de abonados a internet, efecto parcialmente compensado por un menor tráfico de minutos de telefonía fija y larga distancia.

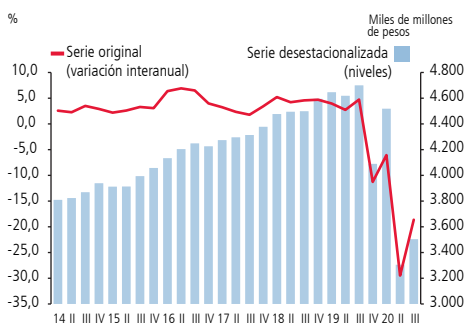
**GRÁFICO 15**  
Servicios Empresariales



*Los servicios empresariales y personales moderaron su caída en el tercer trimestre*

Los servicios empresariales retrocedieron 7,6% mientras que los personales lo hicieron en 18,6%; en ambos casos, estas cifras son menores a las registradas en el segundo trimestre. Consistente con lo anterior, las dos actividades se recuperaron respecto al trimestre anterior acorde a cifras con ajuste estacional (gráficos 15 y 16).

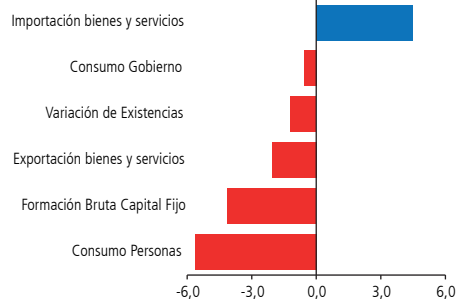
**GRÁFICO 16**  
Servicios Personales



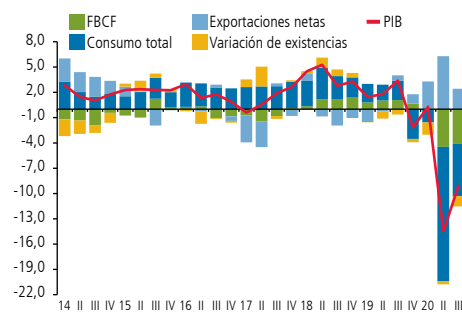
Respecto de los servicios empresariales, destacaron por su bajo dinamismo e incidencia las actividades profesionales, en especial los servicios de arquitectura e ingeniería –actividades mayormente afectadas por las restricciones sanitarias– y publicidad. Adicionalmente, las actividades administrativas también incidieron a la baja, destacando el arriendo de bienes muebles y agencias de viajes.

Por otro lado, la caída en los servicios personales se vio incida principalmente por la educación, en particular la pública, afectada por la pérdida del servicio educativo en los niveles escolar y preescolar, debido a la suspensión de clases presenciales por la crisis sanitaria y la menor cobertura de clases online en su reemplazo. También incidieron negativamente las actividades culturales y de esparcimiento y el servicio doméstico. Con un efecto menor en la actividad, la salud cayó debido a la menor prestación de servicios de salud ambulatorios y hospitalarios no relacionados con la pandemia.

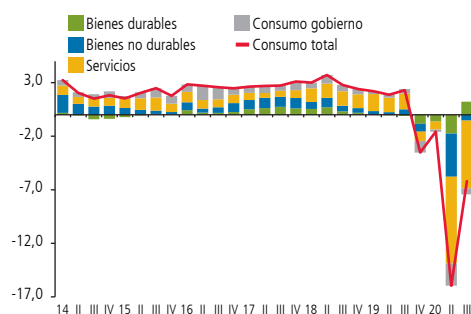
**GRÁFICO 17**  
Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB  
(contribución porcentual respecto al mismo período año anterior)



**GRÁFICO 18**  
Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB  
(contribución porcentual respecto al mismo período año anterior)



**GRÁFICO 19**  
Contribución de los componentes del consumo al crecimiento del PIB  
(contribución porcentual respecto al mismo período año anterior)



## 2.2 Análisis del PIB por componentes del gasto

Desde la perspectiva del gasto, la demanda interna se redujo 11,4%, impactada por los efectos de la crisis sanitaria, aunque en menor medida que el trimestre anterior (20,6% el segundo trimestre). En términos de incidencia, el consumo fue la principal contribución negativa, seguida por la FBCF (gráfico 17).

Respecto del comercio exterior, tanto las exportaciones como las importaciones cayeron. En términos agregados, las exportaciones netas crecieron, incidiendo positivamente en el PIB.

### *El retroceso del consumo e inversión explicaron el resultado de la demanda interna*

La caída de 11,4% observada en la demanda interna fue determinada por el consumo, en particular de hogares, y por la inversión (gráfico 18).

La caída en el consumo de los hogares en el tercer trimestre (-8,8%) fue determinada por el menor gasto en servicios y, en menor medida, en bienes no durables. En tanto, la recuperación en el consumo de bienes durables, impulsado por las medidas económicas de apoyo a los hogares y el retiro de una parte de los fondos previsionales, no logró compensar el resultado anterior. Respecto del consumo de servicios, las mayores caídas ocurrieron en restaurantes y hoteles, transporte, actividades culturales y de esparcimiento y salud. El gasto en bienes no durables se redujo, determinado por menores ventas de combustibles, bebidas y tabaco y vestuario y calzado. Por otro lado, el consumo de durables creció impulsado por un mayor gasto en bienes tecnológicos, en especial de computadores y celulares (gráfico 19).

Respecto del consumo de gobierno, este se redujo 3,7%, en línea con la ejecución presupuestaria, y explicado por la menor prestación de servicios de educación.

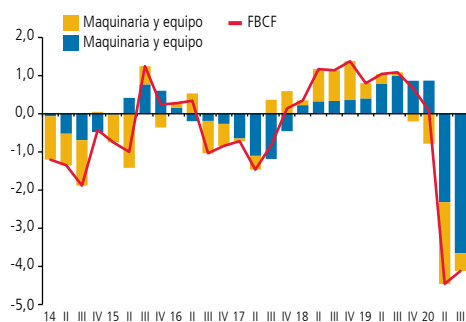
La FBCF disminuyó 18,5% en el tercer trimestre, destacando por su variación e incidencia el componente de construcción y otras obras. Por su parte, la inversión en maquinaria y equipos también incidió negativamente en el resultado, aunque en menor medida. El resultado en construcción y otras obras fue reflejo de una menor edificación –habitacional y no habitacional– y de una menor inversión en obras de ingeniería ligadas a la minería. En relación a la inversión en maquinaria y equipos, ésta estuvo en línea con menores internaciones de vehículos de carga y maquinaria de uso industrial (gráfico 20).

La variación de existencias presentó una desacumulación e incidió a la baja en el resultado de la inversión, alcanzando una razón acumulada en un año de -0,5% del PIB, a precios del año anterior.

Las exportaciones cayeron 7,2%, afectadas principalmente por el componente de servicios, siendo éste el de mayor incidencia a la baja; turismo y transporte explicaron principalmente este resultado. Asimismo, las exportaciones de bienes también se redujeron, destacando los menores envíos de cobre, frutas y celulosa. En contraste, las exportaciones de hierro, alimentos y vinos aumentaron.



**GRÁFICO 20**  
Contribución de los componentes de la FBCF al crecimiento del PIB  
(contribución porcentual respecto al mismo período año anterior)



El desempeño de las importaciones (caída de 15%) fue reflejo de menores internaciones de vehículos motorizados—particularmente camiones, camionetas y automóviles—, de vestuario y calzado y de combustibles. Contrarrestando lo anterior se encontraron las importaciones de maquinaria y aparatos eléctricos y equipos computacionales y celulares. Finalmente, las importaciones de servicios cayeron, destacando turismo, servicios empresariales y transporte.

El deflactor de la demanda interna creció 4,8%. Por su parte, el deflactor del consumo total aumentó 5,0%, el del consumo de hogares, 2,7% y el del consumo de gobierno, 15,6%. El deflactor de la FBCF creció 5,0%, con un alza de 2,1% del componente construcción y otras obras y de 8,9% del componente maquinaria y equipos. En tanto, el precio de las exportaciones de bienes y servicios aumentó 14,1% y el de las importaciones lo hizo en 4,3% (tabla 2).

**TABLA 2**  
Evolución deflatores, perspectiva del gasto

	2019				2020		
	I	II	III	IV	I	II	III
Producto interno bruto (PIB)	2,3	2,3	2,3	3,8	5,0	9,7	7,7
Demanda interna	2,6	2,8	2,6	3,6	5,8	7,1	4,8
Consumo total	1,8	2,2	2,1	3,8	5,1	7,1	5,0
Consumo de hogares e IPSFL	1,4	2,0	1,8	2,8	4,1	3,0	2,7
Consumo gobierno	3,4	3,3	3,5	8,3	9,1	24,2	15,6
Formación bruta capital fijo	6,1	5,1	3,3	4,7	8,0	7,0	5,0
Construcción y otras obras	4,8	4,0	2,8	2,8	4,7	2,7	2,1
Maquinaria y equipos	8,5	7,2	4,3	8,4	14,5	15,6	8,9
Exportaciones de bienes y servicios	7,4	5,0	1,8	5,0	10,5	17,9	14,1
Importaciones de bienes y servicios	8,8	6,8	3,0	4,5	14,0	10,5	4,3

### 3. REVISIÓN CIFRAS TRIMESTRALES 2020

De acuerdo con la política de revisiones establecida para las cuentas nacionales trimestrales, se presentan nuevas estimaciones del PIB y sus componentes para el primer y segundo trimestre del año 2020, asociadas principalmente a la actualización de los indicadores básicos utilizados en la versión anterior. El primer trimestre no se revisó, ubicándose en 0,3%<sup>4/</sup>; el segundo trimestre se corrigió a la baja cuatro décimas, alcanzando una variación de -14,5%.

Desde la perspectiva del origen, en el primer trimestre destacaron, en términos de incidencia, las revisiones al alza en comercio y servicios de información y comunicaciones; contrarrestaron lo anterior correcciones a la baja en industria manufacturera y en la actividad agropecuario silvícola. Las revisiones de mayor contribución a la baja en el segundo trimestre fueron las de servicios personales, industria manufacturera y servicios empresariales; dicho efecto fue aminorado por una revisión al alza en transporte.

En la tabla 3, se observan las revisiones en las tasas de variación, a nivel de actividad económica.

**TABLA 3**  
Tasas de variación I-2020 y II-2020, perspectiva del origen

	Tasa de crecimiento anual (%)			Tasa de crecimiento anual (%)		
	I-2020			II-2020		
	Versión anterior ago-20	Versión revisada nov-20	Diferencias	Versión anterior ago-20	Versión revisada nov-20	Diferencias
Agropecuario-Silvícola	-3,5	-3,7	-0,2	-6,0	-5,7	0,3
Pesca	-6,8	-6,5	0,3	-6,3	-7,2	-0,9
Minería	5,3	5,3	0,0	1,6	1,5	0,0
Industria Manufacturera	0,8	0,6	-0,2	-10,6	-11,8	-1,2
EGA	1,8	1,9	0,1	-3,1	-3,3	-0,2
Construcción	5,5	5,7	0,1	-20,4	-20,6	-0,2
Comercio	-1,6	-1,2	0,3	-20,6	-20,8	-0,2
Restaurantes y hoteles	-6,7	-6,7	0,0	-52,8	-52,1	0,7
Transportes	-3,3	-3,2	0,0	-34,4	-33,6	0,8
Comunicaciones y ss. de información	0,2	1,3	1,1	-4,1	-2,7	1,3
Servicios Financieros	5,9	6,0	0,1	2,7	3,1	0,4
Actividades inmobiliarias y servicios de vivienda	1,4	1,4	0,0	-5,3	-5,6	-0,2
Servicios Empresariales	2,0	2,1	0,1	-9,5	-10,3	-0,7
Servicios Personales	-6,0	-6,1	-0,1	-27,9	-29,5	-1,6
Administración Pública	4,3	4,2	0,0	2,4	2,4	0,0
Total Valor agregado	0,4	0,5	0,1	-13,5	-13,9	-0,4
Más: IVA Neto Recaudado	-2,0	-2,0	0,0	-21,1	-20,9	0,2
Más: Derechos de Importación	3,4	3,4	0,0	-14,3	-14,3	0,0
Producto Interno Bruto	0,2	0,3	0,0	-14,1	-14,5	-0,4

<sup>4/</sup>Debido a que la revisión fue de cinco centésimas en el primer trimestre, por aproximación la tasa de crecimiento aumenta una décima.



En el caso del sector agropecuario-silvícola, los nuevos resultados responden a la incorporación de las exportaciones actualizadas por producto en la estimación de las actividades agrícola y frutícola<sup>5/</sup>.

Las revisiones en pesca obedecieron principalmente a una corrección en el nivel de biomasa. Adicionalmente, las diferencias trimestrales incorporaron la revisión habitual sectorial, correspondiente a la incorporación de las tasas acumuladas de las cosechas de otros productos acuícolas.

Las estimaciones de industria manufacturera, construcción, comercio, restaurantes y hoteles, transportes, comunicaciones y servicios de información, servicios de vivienda e inmobiliarios, servicios empresariales y servicios personales se revisaron ante la incorporación de información tributaria actualizada del Servicios de Impuestos Internos (SII).

En adición a lo anterior, la actividad industria manufacturera se revisó por la inclusión de información sectorial actualizada, destacando en vinos la información de existencias y en tabaco la información del impuesto específico. En el sector comunicaciones y servicios de información, la revisión obedeció a la inclusión de información de la Subsecretaría de Telecomunicaciones y, en el caso de servicios personales a la actualización de la información de cobertura de clases virtuales entregadas por el Ministerio de Educación, a la incorporación de información de la Contraloría General de la República y a antecedentes actualizados de empleo por parte del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Por último, se presentaron revisiones generalizadas en los componentes del PIB, producto de la conciliación de las estimaciones de oferta y demanda.

Desde la perspectiva del gasto, la demanda interna se revisó a la baja en ambos trimestres, una décima a la baja en el primero y un punto y medio en el segundo, esto último por una revisión en el componente de maquinarias y equipos.

La revisión en el primer trimestre se explicó en términos de incidencias por la variación de existencias y en el consumo, destacando en éste último el gasto en servicios y bienes no durables. En contraste, la FBCF se revisó al alza por la agrupación de construcción y otras obras.

Respecto del segundo trimestre, la mayor corrección ocurrió en la FBCF, particularmente en la agrupación de maquinaria y equipos. Esta revisión se asocia a la reorganización financiera que realizó, bajo el Capítulo 11 de la Ley de Quiebras de EE. UU., una empresa de transporte aéreo, lo que permitió la devolución de activos fijos a cambio de la anulación de la deuda que la firma mantenía con no residentes. De esta forma, los activos fueron retirados del stock de capital, registrándose una corrección a la baja en la FBCF y al alza en las exportaciones por el mismo monto.

---

<sup>5/</sup> De acuerdo con la metodología, la producción se estima a partir de las exportaciones por especie; dado que existe un desfase entre el momento de producción y comercialización, existe también una discrepancia entre el período en que se dispone del indicador y el período al cual corresponde la producción que a partir de éste se estima.

En relación al consumo de los hogares para el segundo trimestre, en términos de incidencia destacó la revisión al alza en el gasto de no durables. En contraste, el consumo de gobierno se revisó a la baja. Estas revisiones se debieron a la actualización de indicadores y a una nueva cuadratura oferta-utilización.

Respecto del comercio exterior, adicionalmente a las revisiones habituales en la balanza de pagos, el segundo trimestre las exportaciones se corrigieron en línea con la operación financiera mencionada anteriormente.

**TABLA 4**  
Tasas de variación I-2020 y II-2020, perspectiva del gasto

	Tasa de crecimiento anual (%)			Tasa de crecimiento anual (%)		
	I-2020			II-2020		
	Versión anterior	Versión revisada	Diferencias	Versión anterior	Versión revisada	Diferencias
	ago-20	nov-20		ago-20	nov-20	
Demanda Interna	-2,8	-2,9	-0,1	-19,1	-20,6	-1,5
Formación Bruta Capital Fijo	0,5	0,6	0,1	-15,1	-20,9	-5,8
Construcción y otras obras	6,6	6,8	0,2	-17,4	-17,1	0,4
Maquinaria y Equipo	-9,8	-9,8	0,0	-10,9	-27,7	-16,7
Consumo Total	-2,0	-2,1	-0,1	-20,2	-20,3	-0,1
Consumo Personas	-2,1	-2,2	-0,1	-22,4	-22,2	0,3
Bienes Durables	-12,6	-12,6	0,0	-33,6	-33,7	0,0
Bienes No Durables	0,1	0,1	-0,1	-16,7	-16,2	0,6
Servicios	-2,3	-2,4	-0,1	-25,0	-25,0	0,0
Consumo Gobierno	-1,3	-1,3	-0,1	-11,5	-13,3	-1,7
Exportación Bienes y Servicios	1,0	1,6	0,6	-2,8	1,9	4,7
Exportación Bienes	3,3	3,6	0,3	1,6	6,7	5,1
Exportación Servicios	-15,2	-12,3	2,8	-36,5	-35,4	1,1
Importación Bienes y Servicios	-9,4	-9,4	0,0	-21,4	-20,9	0,4
Importación Bienes	-8,6	-8,6	0,0	-18,1	-18,0	0,1
Importación Servicios	-14,2	-14,2	0,0	-41,6	-39,0	2,6
Producto Interno Bruto	0,2	0,3	0,0	-14,1	-14,5	-0,4



## RECUADRO 1. NUEVO DESGLOSE DE PUBLICACIÓN DEL IMACEC

A partir del martes 1° de diciembre de 2020, el Banco Central de Chile comenzará a publicar mensualmente nuevas series del Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec). Esto constituye una mejora en la oportunidad con que los usuarios dispondrán de cifras desagregadas de actividad mensual, y se suma a los esfuerzos realizados en la misma dirección, con la publicación de las cifras desagregadas de actividad minera y no minera y el adelantamiento de su publicación para el primer día hábil de cada mes.

El nuevo desglose de las series considera las siguientes actividades económicas:

1. Producción de Bienes
  - a. Minería
  - b. Industria manufacturera
  - c. Resto de bienes<sup>6/</sup>
2. Comercio
3. Servicios<sup>7/</sup>
4. Imacec a costo de factores
5. Imacec
6. Imacec no minero<sup>8/</sup>

El mayor desglose de publicación se sustenta en la disponibilidad de nueva información proveniente de los documentos tributarios electrónicos (DTE) del Servicios de Impuestos Internos (SII). Lo anterior permite complementar las fuentes actualmente disponibles, y robustecer las estimaciones de las actividades económicas que utilizan registros administrativos en su compilación.

<sup>6/</sup> Considera las actividades Agropecuario-silvícola, Pesca, EGA y gestión de desechos, y Construcción.

<sup>7/</sup> Considera las actividades Restaurantes y Hoteles, Transporte, Comunicaciones y servicios de información, Servicios financieros, Servicios empresariales, Servicios de vivienda e inmobiliarios, Servicios personales y Administración pública.

<sup>8/</sup> La publicación del Imacec no minero seguirá vigente como indicador analítico.

### Fuentes de información del Imacec

El Imacec es una estimación que resume la actividad de los distintos sectores de la economía, basada en múltiples indicadores de oferta, que son ponderados por la participación de las actividades económicas dentro del PIB. Su variación interanual constituye una aproximación de la evolución del PIB trimestral<sup>9/</sup>.

Para su elaboración, se utilizan intensivamente registros administrativos, en particular, la declaración mensual de impuesto al valor agregado (formulario 29) del SII. Como se observa en la tabla A, para el cálculo del Imacec se cuenta con información directa para alrededor de 70% de los sectores, ponderados por su importancia relativa en el PIB, debiendo recurrir a estimaciones para el 30% restante. De la información directa, 41% es medido a través del formulario 29.

**TABLA A**  
Estructura de información IMACEC  
(porcentaje)

Descripción	Ponderación 2017	Imacec	% de F29
Producción de bienes	33,4	85	32
Minería	9,7	95	0
Industria manufacturera	10,4	95	37
Resto de bienes	13,4	75	50
Comercio	9,5	95	100
Servicios	48,5	55	43
<b>PIB</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>41</b>

Nota: La ponderación 2017 corresponde a la participación de cada actividad dentro del PIB. Los valores pueden cambiar de acuerdo al año base utilizado, en línea con la metodología de bases móviles e índices encadenados. La tercera columna muestra el porcentaje de información disponible de cada actividad. La cuarta columna, en tanto, representa el porcentaje de información medido con el formulario 29.

<sup>9/</sup> La metodología de cálculo de las Cuentas Nacionales en sus distintas frecuencias se presenta en el documento "Cuentas Nacionales de Chile: Métodos y fuentes de información".



## Documentos tributarios electrónicos y su uso en el Imacec

Los DTE, disponibles para su uso en CCNN a partir del segundo semestre de 2019, comprenden datos de mayor oportunidad y granularidad en comparación a los registros administrativos utilizados habitualmente. En particular, incluyen un amplio número de documentos, tales como facturas de ventas (afectas y exentas), guías de despacho, notas de crédito/débito, facturas de compras, facturas de exportación y boletas electrónicas.

Actualmente, de todos los documentos disponibles en los DTE solo se utiliza la información de facturas para la estimación del Imacec<sup>10/</sup>. Esta información permite robustecer la compilación y análisis de las actividades económicas, en particular aquellas que utilizan intensivamente el formulario 29, aumentando la precisión de las estimaciones de alta frecuencia.

## Nuevo desglose del Imacec

Para definir el nuevo desglose de publicación se consideraron tres criterios de decisión. Primero, que la factura electrónica complemente y robustezca la información de las actividades que utilizan el formulario 29 en su estimación. Segundo, que las agrupaciones seleccionadas representen una ponderación significativa dentro del PIB. Tercero, que el nuevo desglose permita una mejor comprensión de la economía en la coyuntura.

Finalmente, se examinaron las revisiones entre los resultados del nuevo desglose del Imacec y las Cuentas Nacionales Trimestrales (CNT). Para ello, la tabla B muestra la media absoluta de las revisiones de las series originales (tasa en 12 meses) y las series ajustadas estacionalmente (tasa mes a mes).

Como era de esperar, los resultados desagregados dan cuenta de mayores revisiones de las series con respecto a las CNT, siendo la agrupación Resto de bienes la que presenta las de mayor magnitud, seguido de Minería e Industria manufacturera (serie original). Para la serie ajustada estacionalmente, las mayores revisiones se observan en Minería, Resto de bienes y Comercio, respectivamente. Con todo, el rango de revisiones del Imacec alcanza, en promedio, 2 décimas, lo que tiende a aumentar para las líneas individuales.

**TABLA B**  
Revisiones Imacec – CNT  
(Media absoluta, puntos porcentuales)

Descripción	Serie original	Serie ajustada estacionalmente
Producción de bienes	0,43	0,39
Minería	0,67	0,64
Industria manufacturera	0,67	0,49
Resto de bienes	0,71	0,53
Comercio	0,52	0,48
Servicios	0,36	0,28

Considerando los resultados en términos de revisiones, el Banco Central de Chile considera factible entregar el mayor desglose señalado al primer día hábil de cada mes, con un rezago de 31 días.

Las nuevas series del desglose del Imacec se pondrán a disposición del público desde el año 1996, en términos originales y ajustadas estacionalmente. Adicionalmente, se publicarán las tasas de variación de las nuevas variables y sus contribuciones al Imacec agregado. La publicación de estas cifras se realizará en las fechas mencionadas a través de la página web del Banco Central de Chile, en la Base de Datos Estadísticos (apartado de Cuentas Nacionales) y en la sección de "Estadísticas en Excel".

<sup>10/</sup> La implementación de la factura electrónica se realizó en etapas de acuerdo al tamaño de empresa. El reporte de esta información comenzó en 2014 con las grandes empresas y desde el 2018 cubre a todas las empresas formales.



## RECUADRO 2. MEDICIÓN MENSUAL DE LAS ACTIVIDADES MINERÍA, INDUSTRIA MANUFACTURERA Y COMERCIO: DIFERENCIAS ENTRE EL IMACEC Y LOS INDICADORES DEL INE

A partir de la publicación del Indicador mensual de actividad económica (Imacec) de octubre de 2020, programada para el martes 1° de diciembre, el Banco Central de Chile (BCCh) dará a conocer nuevos desgloses de este indicador, dentro de los cuales se considerarán las actividades de: minería, industria manufacturera y comercio. El objetivo de este recuadro es explicar las diferencias que existen entre estos indicadores y los elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Actualmente, el INE publica indicadores de coyuntura que cubren, entre otras actividades, minería, industria manufacturera y comercio. Las dos primeras forman parte del Índice de Producción Industrial (IPI), mientras que para la última el INE compila el Índice de Actividad del Comercio (IAC). En la elaboración de estos indicadores, el INE utiliza índices de Laspeyres en base fija, mediante muestras de establecimientos y productos para cada actividad, ponderadas por su participación en el valor agregado. Para la estimación en volumen, en el IPI se utilizan las cantidades físicas producidas y, para el caso de la industria manufacturera, esta información se complementa con ventas deflactadas y ajustadas por inventarios para algunas actividades del sector. En tanto, en el IAC se utilizan exclusivamente ventas deflactadas. La información de cantidades físicas y ventas es obtenida a través de encuestas dirigidas a establecimientos.

Por su parte, el BCCh publica el Imacec, que sintetiza la actividad de los todos los sectores de la economía en un determinado mes, a precios del año anterior; su variación constituye una aproximación de la evolución del PIB.

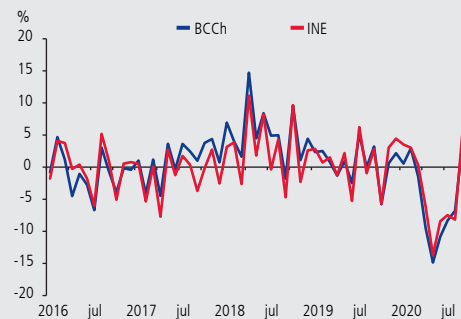
Para la elaboración del Imacec, en el caso de la minería, se utilizan estadísticas de producción física levantadas directamente desde las empresas y, en menor medida, información obtenida del IPI. En la industria manufacturera, se utilizan como fuentes principales las estadísticas de producción de establecimientos del IPI, antecedentes tributarios (ventas informadas en el formulario 29 de declaración del IVA) e información directa de empresas. Finalmente, en comercio, el indicador se compila en base a las ventas informadas por las empresas en la declaración mensual de IVA<sup>11/</sup>.

Al realizar un análisis comparativo de los indicadores de ambas instituciones se observa que, si bien ambas mediciones presentan tendencias similares, existen diferencias significativas en algunos periodos particulares (gráficos A, B y C)<sup>12/</sup>. Por ejemplo, para el caso de la industria manufacturera se observan discrepancias que

alcanzan 5 puntos porcentuales en julio de 2018. Un resultado similar se puede apreciar en minería y comercio, actividades que registraron diferencias de hasta 4 puntos porcentuales en junio de 2018 y julio de 2019, respectivamente.

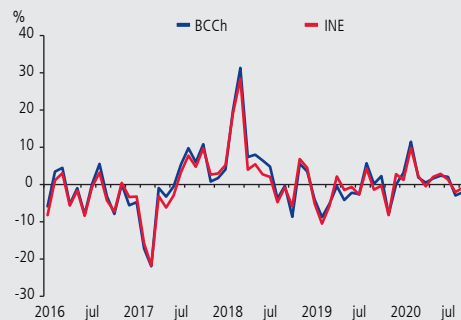
**GRÁFICO A**  
Industria Manufacturera

(Variación porcentual respecto al mismo periodo del año anterior)



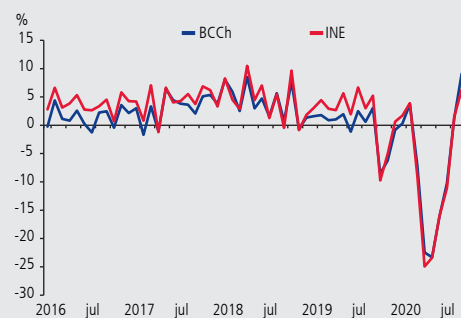
**GRÁFICO B**  
Minería

(Variación porcentual respecto al mismo periodo del año anterior)



**GRÁFICO C**  
Comercio

(Variación porcentual respecto al mismo periodo del año anterior)



<sup>11/</sup> Para mayor detalle ver "Cuentas Nacionales de Chile: Métodos y fuentes de información".

<sup>12/</sup> Para realizar el análisis se utilizaron las series mensuales de actividad económica publicadas junto con las Cuentas Nacionales Trimestrales.

Las diferencias entre ambos indicadores obedecen principalmente a tres razones:

## Ponderaciones

Para obtener indicadores agregados de la evolución de las actividades económicas, se utilizan ponderadores que representan el peso relativo de cada componente en el total. Si bien ambas instituciones utilizan el valor agregado de las actividades como ponderadores, existen distintos métodos para obtener las mediciones en volumen. En el Imacec se utilizan medidas de volumen encadenadas, que se obtienen tras aplicar una base de precios móvil relativa al año precedente. Esto permite una actualización permanente de las ponderaciones de las actividades económicas que componen el Imacec. Por su parte, los indicadores del INE utilizan una base de ponderaciones fija, que actualmente corresponde a la estructura de precios del año base 2013.

Adicionalmente, las ponderaciones también difieren debido al método de valoración de la producción. En el Imacec se valora la producción a precio productor, el cual corresponde al precio básico más los impuestos netos de subvenciones sobre los productos, en tanto en el IPI esta variable se valúa a precios básicos, sin considerar dichos impuestos. Ejemplo de ello, es la diferencia de ponderaciones de cigarrillos y combustibles dentro de la industria manufacturera, productos afectos a impuestos específicos.

## Cobertura

Existen diferencias de cobertura en los indicadores de ambas instituciones. Los métodos y criterios utilizados para la selección de establecimientos que se utilizan en la compilación de los indicadores del INE consideran la medición de un subconjunto de las actividades para la industria manufacturera y el comercio. En el primer caso, las actividades manufactureras medidas representan 95% del valor agregado del sector para el año 2013, y en comercio, 89%. En cambio, en el Imacec se considera el valor agregado de la totalidad de los sectores mencionados, incluyendo aquellas actividades excluidas por los indicadores del INE<sup>13/</sup>. Para obtener información de estas actividades, el BCCh utiliza principalmente registros tributarios provenientes del Formulario 29 de la declaración del IVA.

<sup>13/</sup> En la industria manufacturera se excluyen las actividades elaboración de productos textiles, elaboración de productos de cuero, elaboración de productos de arcilla, porcelana y cerámica, fundición de metales, fabricación de maquinaria y equipo de oficina, fabricación de equipo electrónico, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo. En el comercio se excluyen las actividades de mantenimiento y reparación de vehículos automotores; venta, mantenimiento y reparación de motocicletas y sus partes; venta al por mayor a cambio de una retribución o por contrata (comisionistas) y venta al por menor no realizada en almacenes. En el caso de la minería solo se excluye la exploración minera, que representa 0,1% del valor agregado.

## Fuentes adicionales de información

Si bien gran parte de la información que utilizan ambas instituciones es similar, existen diferencias particulares en las fuentes, tanto en términos de ventas y unidades físicas, como en los precios que se utilizan como deflatores. Así, en el caso de industria manufacturera, en el Imacec se incluye la información de la industria láctea elaborada por ODEPA, la producción de vinos publicada por el SAG y la información de producción de salmónidos provista por una institución privada. Para las actividades medidas con ventas, el BCCh utiliza la información de registros tributarios para el universo de empresas. En el caso del comercio, el INE obtiene la información de la encuesta dirigida a una muestra de establecimientos que se complementa con registros administrativos tributarios para los estratos de pequeñas y microempresas. Por su parte, el BCCh utiliza intensivamente los registros tributarios para todos los estratos y, adicionalmente, incorpora la información del volumen de venta mayorista de combustibles publicada por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC).

Para la deflación de las ventas en la industria manufacturera y el comercio, tanto el INE como el BCCh utilizan el IPC y el IPP, sin embargo, existen índices de precios adicionales considerados en ambas estimaciones. En el Imacec se utilizan índices de precios de comercio exterior, elaborados por el BCCh (índices de valor unitario) o recogidos de oficinas estadísticas externas<sup>14/</sup>, para deflactar las ventas con alto contenido importado o con destino exportaciones. En el INE, para la actividad de comercio se utilizan levantamientos especiales de precios para las ventas de buses, camiones y maquinarias y equipos de uso industrial.

Finalmente, es relevante mencionar que los indicadores utilizados para el cálculo del Imacec son anclados a las series de cuentas nacionales mediante el método de desagregación temporal o Benchmarking, con el objetivo de resguardar la consistencia entre las series mensuales del Imacec y las Cuentas Nacionales Trimestrales (CNT). Este procedimiento implica que para el periodo de estimación de un nuevo Imacec, en el que no se encuentra disponible la estimación de las CNT, el método incorporará el sesgo existente entre los indicadores y las referencias provenientes de las Cuentas Nacionales de periodos anteriores, lo que puede generar ajustes sobre la estimación original del indicador<sup>15/</sup>.

<sup>14/</sup> Para ciertos productos de alto contenido tecnológico se utilizan indicadores de precios compilados por el Bureau of Labor Statistics (BLS) de Estados Unidos.

<sup>15/</sup> Para mayor detalle ver "Cuentas Nacionales de Chile: Métodos y fuentes de información".



# CONCEPTOS Y DEFINICIONES BÁSICAS DE CUENTAS NACIONALES

## **Activos financieros**

Los derechos financieros pueden definirse como un activo que da derecho a su propietario (el acreedor) a recibir un pago o una serie de pagos de otro agente (el deudor), en las circunstancias que se especifiquen en un contrato celebrado entre los mismos. El derecho se extingue cuando el deudor cancela el pasivo de acuerdo con el contrato. Estos activos pueden generar renta de la propiedad.

## **Administraciones públicas como productores de no mercado**

Considera los departamentos, establecimientos y demás organismos de la administración central, regional, provincial y local, que se dedican a actividades tales como la prestación de servicios de administración, defensa, sanidad, enseñanza y otros servicios sociales, y a la promoción del desarrollo económico, y se financian con presupuesto ordinario, extraordinario o con fondos extrapresupuestarios.

## **Ahorro bruto**

El ahorro bruto es el saldo contable de la cuenta de utilización del ingreso. Se obtiene restando el consumo final efectivo del ingreso disponible ajustado. Si es positivo, el ingreso no gastado en consumo tiene que destinarse a la adquisición de activos o a la reducción de pasivos. Por el contrario, si es negativo, se han tenido que liquidar activos o se han incrementado algunos pasivos.

## **Ahorro nacional bruto**

Es el conjunto de saldos de ingresos y gastos corrientes de los diferentes sectores institucionales residentes.

## **Ahorro total bruto**

Es el ahorro nacional bruto más el ahorro externo (saldo de operaciones corrientes con el exterior). Por definición, es equivalente a la inversión interna bruta total.

## **Ajuste por la variación de la participación neta de los hogares en los fondos de pensiones**

En la cuenta de utilización de la renta disponible se registra un ajuste por la variación de la participación neta de los hogares en las reservas de los fondos de pensiones, como importe a cobrar por los hogares y a pagar por los fondos.

El valor de este ajuste es igual a las contribuciones al fondo por parte de los hogares, más las rentas de la propiedad ganadas por las inversiones representativas del fondo menos los beneficios pagados a los hogares.

## **Bienes transables y no transables**

Los bienes transables se definen como aquellos susceptibles de ser exportados e importados. Los no transables son los bienes no comerciables internacionalmente.

## **Capacidad/necesidad de financiamiento**

La capacidad o necesidad de financiamiento es el saldo contable de la cuenta de acumulación de capital, el cual resulta de aplicar a la acumulación bruta de un agente sus fuentes internas de financiamiento. Si es positivo, el agente pone recursos financieros a disposición de los otros agentes económicos, y si es negativo muestra su necesidad de financiamiento.

## **Clasificador arancelario**

Esta clasificación ordena las partidas arancelarias en los registros de comercio exterior del Banco Central de Chile y en el Servicio Nacional de Aduanas. Hasta 1989, estuvo basada en la Nomenclatura Arancelaria de Bruselas (NAB). Desde 1990, el clasificador está constituido por el Sistema Armonizado de Designación y Codificación de Mercancías (SA).

## **Clasificador Central de Productos (CCP)**

La CCP es la clasificación de productos que se basa en las características físicas de los bienes o en la naturaleza de los servicios prestados. La CCP entrega un marco para la comparación internacional de distintas estadísticas relacionadas con bienes y servicios.

## **Clasificador Internacional Industrial Uniforme (CIIU)**

Clasificador que permite la comparación internacional de las estadísticas nacionales, distribuyendo los datos económicos según categorías de actividades con tecnología e insumos de producción análogas. En las cuentas nacionales de Chile, se usa la CIIU Revisión 4 (CIIU Rev.4) elaborada por la Comisión de Estadísticas de Naciones Unidas (2009) y publicada en la Serie M, N°4, Rev.4.

**COICOP** (*Classification of Individual Consumption According to Purpose*)

Corresponde a la clasificación del gasto en consumo de los hogares por finalidad, recomendada por el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN). Esta distingue categorías de gasto que agrupan productos con similar propósito.

El clasificador COICOP es utilizado internacionalmente para establecer la finalidad del consumo de los hogares, pues entrega un marco homogéneo de bienes y servicios, permitiendo analizar y comparar entre países el comportamiento de variables como gasto en salud, vivienda, transporte, etc.

**COFOG** (*Classification of the Functions of Government*)

Corresponde a la clasificación funcional del consumo del gobierno general, la cual permite identificar las finalidades u objetivos por los que dicho sector institucional incurre en gastos, o sea, distingue el tipo de necesidad que trata de satisfacer una transacción o el objetivo que persigue. Este tipo de clasificación distingue el consumo de gobierno según gasto, utilización y adquisición.

**Construcción y otras obras**

Comprende la realización de obras nuevas, de arrastre, ampliaciones y reparaciones mayores efectuadas por contratistas generales y/o especializados. Las otras obras incluyen las inversiones agrícolas (plantaciones forestales y frutales, implantación de praderas artificiales y ganado de capital) y las inversiones mineras (perforación de pozos petrolíferos).

**Consumo de capital fijo**

Valor a costo corriente de reposición, de los activos fijos reproducibles consumidos durante un período contable como resultado de su utilización en el proceso productivo, de la obsolescencia previsible y de la tasa normal de daños imprevistos.

**Consumo final efectivo**

El consumo final efectivo es una partida relevante para los Hogares y Gobierno general. En el caso de los hogares, se mide por el gasto en consumo final más las transferencias sociales en especie recibidas. En tanto, el gobierno general debe deducir de su gasto en consumo final las transferencias sociales en especie otorgadas.

**Consumo final o total**

Es el consumo privado más el consumo del Gobierno general.

## Consumo intermedio

Bienes no duraderos y servicios consumidos en la producción del período, incluye, además, el mantenimiento y las reparaciones corrientes de los bienes de capital y los gastos de investigación y desarrollo; los gastos indirectos en la financiación de la formación de capital, y los costos de transferencia derivados de las compras y ventas de activos no físicos, créditos financieros y los servicios de intermediación financiera medidos indirectamente. Desde la perspectiva de la demanda, se denomina utilización o uso intermedio.

## Cuentas económicas integradas

Proporcionan una visión sintética de la economía: cuentas corrientes, de acumulación y balances. En ellas se reúnen, en una misma tabla, las cuentas de los sectores institucionales, total de la economía y Resto del mundo y se equilibran los flujos de activos y pasivos.

## Cuentas provisionales

Corresponden a cuentas que se elaboran con un grado menor de información; por lo tanto, están en proceso de incorporación de nuevos antecedentes.

## Deflactor implícito del PIB

Índice que muestra la evolución de los precios de los componentes del PIB. El deflactor implícito tiene la siguiente expresión:

$$\text{DI PIB} = \frac{\text{PIB a precios corrientes}}{\text{PIB volumen a precios del año anterior encadenado}}$$

## Derechos de importación y otros gravámenes

Pagos obligatorios que el importador realiza al Estado con fines fiscales o proteccionistas.

## Efecto de la relación de términos de intercambio

Ganancia o pérdida derivada de las variaciones que experimentan los precios de los bienes y servicios transados con el exterior. Afecta el poder adquisitivo del ingreso nacional.

## Empresa

Unidad institucional que participa en la producción de bienes y servicios para el mercado; las empresas pueden ser sociedades, cuasisociedades, instituciones sin fines de lucro y empresas no sociedades (unidades de producción del "sector Hogares").



## **Establecimiento**

Unidad estadística productora de un bien o grupo de bienes relativamente homogéneos, en cuanto a naturaleza, estructura de costos y tecnología de producción. Sus transacciones se registran en las cuentas de producción.

## **Excedente de explotación bruto**

Corresponde a la producción bruta a precios de productor menos el consumo intermedio, la remuneración de los empleados, el consumo de capital fijo y los impuestos indirectos netos de subvenciones. Por definición, este excedente solo pueden obtenerlo las industrias o productores de mercado, puesto que, para los productores de no mercado su producción bruta es equivalente a la suma de sus costos explícitos. El excedente de explotación bruto incluye la asignación para el consumo de capital fijo.

## **Exportación de bienes y servicios**

Transferencias de propiedad de bienes y prestación de servicios de los residentes de un país a los no residentes.

## **Formación bruta de capital**

La formación bruta de capital incluye formación bruta de capital fijo, variaciones de existencias y adquisiciones menos las disposiciones de objetos valiosos.

## **Formación bruta de capital fijo (FBCF)**

Comprende los gastos que adicionan bienes nuevos duraderos a sus existencias de activos fijos, menos sus ventas netas de bienes similares de segunda mano y de desecho, efectuadas por las industrias, las administraciones públicas y los servicios privados no lucrativos que se prestan a los hogares.

## **Gasto de consumo final de gobierno**

Valor de los bienes y servicios producidos por el gobierno para su propio uso, en cuenta corriente. Se determina restando a la producción bruta (suma del valor de su consumo intermedio de bienes y servicios, remuneración de los empleados, consumo de capital fijo e impuestos indirectos) el valor de las ventas de mercancías y no mercancías producidos por él.

## **Gasto de consumo final de las instituciones privadas sin fines de lucro (IPSFL).**

Valor de los bienes y servicios producidos por estas instituciones para su propio



uso en cuenta corriente. Es equivalente al valor de la producción bruta menos el valor de las ventas de bienes y servicios.

### **Gasto de consumo final de los hogares**

Gastos efectuados por los hogares residentes en bienes nuevos duraderos y no duraderos y servicios, menos las ventas netas de bienes usados.

### **Gasto del PIB a precios de mercado**

El gasto del PIB a precios de mercado es el valor del flujo de bienes y servicios finales, medido a través de su destino o utilización:

Gasto en consumo final de hogares
Gasto en consumo final de las Instituciones privadas sin fines de lucro
Gasto en consumo final de gobierno
Variación de existencias
Formación bruta de capital fijo (FBCF)
Exportación de bienes y servicios (FOB)
Menos: Importación de bienes y servicios (CIF)
<hr/>
Gasto del PIB a precios de mercado

### **Gasto interno bruto**

Equivale al gasto en consumo final más la formación bruta de capital.

### **Gobierno general**

Unidades institucionales que, además de cumplir con la responsabilidades políticas y con su papel en la regulación económica, producen principalmente servicios (y posiblemente bienes) no de mercado para el consumo colectivo y redistribuyen el ingreso y la riqueza.

### **Hogares como productores de servicios domésticos**

Servicios domésticos que un hogar presta a otro, tales como asistencia para todo servicio, cocina, cuidado de niños, jardinería, etc. Estos servicios se definen como producción de uso propio de los hogares y sus costos consisten únicamente en la remuneración de los empleados.

### **Importación de bienes y servicios**

Transferencia de propiedad de bienes y servicios no financieros prestados por los productores no residentes a los residentes del país.



## **Impuestos netos sobre la producción y las importaciones**

Impuestos que gravan a los productores por la producción, venta, compra o utilización de bienes y servicios, que estos cargan a los gastos de producción, incluidos los derechos de importación, menos las subvenciones.

## **Impuestos netos de subvenciones**

Los impuestos comprenden impuestos netos sobre los productos (IVA y derechos de importación), otros impuestos netos sobre la producción (tal como patentes) e impuestos sobre la renta.

## **Indicador mensual de actividad económica (Imacec)**

Indicador que tiene como objetivo estimar la evolución de la producción neta de bienes y servicios realizada por la economía durante un mes. Para su elaboración se emplea como referencia la Compilación de Referencia para la economía chilena 2013.

## **Industrias**

Establecimientos residentes y unidades análogas públicas y privadas que producen bienes y servicios para su venta, a un precio que normalmente cubra su costo de producción.

## **Ingresos corrientes procedentes del exterior**

Ingresos registrados en la cuenta de transacciones exteriores en cuenta corriente, provenientes de la exportación de bienes y servicios, ingresos de factores del Resto del mundo y transferencias corrientes del Resto del mundo.

## **Ingreso disponible bruto**

El ingreso disponible bruto corresponde al saldo de la cuenta de distribución secundaria del ingreso. Para los sectores Hogares y Gobierno general, representa el monto del que disponen efectivamente para financiar su consumo.

## **Ingreso disponible bruto ajustado**

El ingreso disponible bruto ajustado es el saldo contable de la cuenta de redistribución del ingreso en especie. Este resulta relevante para los sectores Gobierno general y Hogares, mientras que para los sectores Sociedades financieras, Empresas no financieras y Economía nacional no hay distinción entre ingreso disponible bruto e ingreso disponible bruto ajustado, por cuanto son iguales. En los Hogares, este saldo representa el monto máximo que pueden permitirse consumir, y siempre será mayor que su ingreso disponible bruto. En el Gobierno general, el saldo representa el valor máximo de los servicios colectivos que puede proporcionar a la comunidad, y siempre será menor que su ingreso disponible bruto.

### **Ingreso mixto bruto**

Al igual que el excedente de explotación, es la variable residual entre la producción bruta y los insumos intermedios y resto de los componentes del valor agregado. A diferencia del excedente, este residuo se calcula para aquellas unidades de producción que no están constituidas como sociedad, y que, por tanto, forman parte del sector institucional de los Hogares. Se denomina ingreso mixto, porque considera parte de remuneraciones y parte del excedente de explotación de los propietarios y familiares que trabajan en esas unidades. Esas personas no reciben un sueldo o salario explícito y, por tanto, no se puede estimar razonablemente qué parte de sus ingresos de la producción corresponde al factor trabajo y cuál al factor capital.

### **Ingreso nacional bruto**

Ingresos percibidos por los factores de la producción de propiedad de los residentes en el país. Comprende la remuneración al trabajo y el excedente de explotación más los ingresos netos por factores de la producción recibidos del exterior.

### **Ingreso nacional bruto disponible nominal a precios de mercado**

Ingreso percibido por las unidades residentes, independiente de su origen, después de deducir los pagos por transferencias corrientes. Es equivalente al ingreso nacional bruto a precios de mercado, más las transferencias corrientes netas recibidas del exterior, distintas de los ingresos de la propiedad y de la empresa.

### **Ingreso nacional bruto disponible real**

Equivale al producto interno bruto en términos reales más el ingreso neto de factores y transferencias corrientes netas con el exterior, ajustado por el efecto de la relación de los términos de intercambio. Permite medir la evolución en el poder adquisitivo del producto nacional bruto en términos reales.

### **Ingreso neto de factores del resto del mundo**

Ingreso recibido desde el exterior menos ingresos pagados al exterior por concepto de renta de inversiones, intereses, dividendos y otros ingresos de factores obtenidos en el exterior por los residentes.

### **Instituciones privadas sin fines de lucro (IPSFL)**

Las IPSFL son aquellas que obtienen su ingreso principalmente de transferencias y operan en algunos casos sin cubrir los costos de su actividad. Producen bienes y servicios de no mercado, y ocasionalmente pueden vender mercancías. La producción bruta es igual a sus costos y la fracción no vendida se considera consumo final de la propia IPSFL.



## Ingreso empresarial

En el sector empresas no financieras, se incorpora el ingreso empresarial, concepto cercano a la utilidad de la contabilidad comercial. Este se construye por la suma de las rentas de la producción más las rentas de la propiedad netas, excluyendo el pago de dividendos y las utilidades reinvertidas.

## Instrumentos financieros:

**a) Efectivo y depósitos:** El Efectivo y depósitos incluye oro monetario, derechos especiales de giro (DEG), billetes y monedas, depósitos y otros depósitos (no transferibles como los depósitos a la vista).

**b) Títulos:** Instrumento financiero que comprende los títulos que otorgan el derecho incondicional a recibir una cantidad de dinero en una fecha determinada, los cuales se negocian en mercados organizados con una tasa de descuento. También comprende los títulos que dan el derecho a percibir una cantidad fija o un ingreso variable de dinero contractualmente determinado (los pagos de intereses no dependen de los beneficios del deudor). Los títulos incluyen títulos de corto y largo plazo, clasificados según plazo inicial de vencimiento, y derivados financieros netos.

Los derivados financieros, incluyen instrumentos y contratos que derivan su valor de otro activo subyacente.

**c) Préstamos:** Incluye los créditos financieros originados en transacciones directas entre prestamista y prestatario.

Los préstamos se clasifican en corto y largo plazo. En préstamos de corto plazo se incluyen los préstamos cuyo vencimiento inicial es a un año o menos, y los préstamos exigibles a la vista incluso cuando se espera que se mantengan durante más de un año. En préstamos a largo plazo se incluyen préstamos cuyo vencimiento es a más de un año como, por ejemplo, los préstamos hipotecarios para la vivienda.

**d) Acciones y otras participaciones:** Instrumento financiero que comprende acciones, participación en sociedades y participación neta de los propietarios en cuasisociedades.

Las acciones y otras participaciones reconocen un derecho tanto al valor como a las rentas residuales de las sociedades, después de cubrir las obligaciones con todos los acreedores.

Las aportaciones netas de los propietarios a las cuasisociedades corresponden a las contribuciones netas que los propietarios hacen a las reservas de sus empresas, con el propósito de aumentar o reducir las inversiones de capital.

**e) Participaciones emitidas por fondos de inversión:** Considera las cuotas de los fondos de inversión de renta variable que se financian con aportes en dinero que hacen distintos agentes institucionales, los cuales son invertidos por las sociedades administradoras en instrumentos financieros de oferta pública, de renta fija y/o de renta variable.

**f) Fondos de pensiones y seguros:** Esta categoría incluye fondos de pensiones y reservas técnicas de seguros. Los Fondos de pensiones comprenden las cuotas de los aportantes a los fondos de pensiones y los bonos de reconocimiento emitidos por el Estado (principal y capitalización de intereses). Las reservas técnicas de seguros comprenden las reservas que mantienen las compañías de seguros frente a las pólizas de seguros de vida y a rentas vitalicias, y los anticipos de primas y reservas de siniestros por pagar tanto de seguros de vida como de riesgo.

#### **g) Otras cuentas**

Instrumento financiero que comprende:

- créditos comerciales y anticipos, y otras cuentas. concedido a empresas, administraciones públicas y hogares, y los anticipos por crédito comercial para bienes y servicios trabajos en curso o que se van a realizar.
- Otras cuentas: Derechos y obligaciones por cobrar y pagar que no están incluidas en otros instrumentos financieros. Por ejemplo, en relación con los impuestos, intereses, dividendos, alquileres, sueldos y salarios e indemnizaciones de seguros, que se han de percibir o pagar.

#### **IVA neto recaudado**

Impuesto al valor agregado recaudado por el Gobierno y pagado en última instancia por los compradores que no tienen derecho legal a recuperar este gravamen.

#### **Maquinaria y equipos**

Bienes duraderos que se adicionan al activo fijo (excepto los incluidos en construcción y otras obras) tales como buques, camiones, generadores de energía eléctrica, trilladoras, tractores, grúas, equipos e instrumentos para profesionales, maquinaria de uso industrial, etc. Se utilizan en procesos de producción durante más de un año.

#### **Margen de distribución**

Valor de los servicios de comercio y transporte prestados para entregar las mercancías desde los establecimientos de los productores a los compradores.

#### **Oferta interna**

Mercancías típicas de cada actividad producidas en forma principal o secundaria por los productores residentes.



## **Oferta total a precios de usuario**

Valor bruto de producción a precios de productor más las importaciones CIF y sus respectivas tributaciones, los márgenes de distribución y el IVA no deducible.

## **Otros bienes y servicios**

Bienes y servicios que no se venden normalmente en el mercado a un precio que cubra sus costos de producción. Es el caso de la mayor parte de la producción bruta de los productores de servicios privados no lucrativos, de la administración pública, del servicio doméstico prestado por un hogar a otro. También se incluyen las compras directas en el exterior de los hogares y administración pública, y las realizadas por los no residentes en el mercado interno (turistas y embajadas).

## **Prestaciones sociales netas de cotizaciones**

Las contribuciones sociales son pagos efectivos o imputados a los sistemas de seguros sociales. Las prestaciones sociales son transferencias corrientes que reciben los hogares para que puedan atender a las necesidades derivadas de ciertos sucesos o circunstancias (enfermedad, desempleo y/o jubilación).

## **Producción bruta**

Valor de mercado de los bienes y servicios generados durante un período contable, incluyendo los trabajos en curso y los productos para su utilización por cuenta propia.

## **Producción bruta principal y secundaria**

La producción de un determinado bien o servicio se considera producción principal cuando proviene de la rama de actividad que agrupa establecimientos especializados en su elaboración, y producción secundaria a toda aquella que no sea característica de la actividad en que se encuentre clasificado el establecimiento que la produce.

## **Producción de mercado**

Es la producción destinada a su venta en el mercado a un precio económicamente significativo. Es producción principalmente generada por empresas constituidas como sociedad y representa la parte principal de la producción bruta de la economía.

## **Producción de no mercado**

Constituida por los bienes y servicios principalmente generados por el gobierno o instituciones privadas sin fines de lucro, destinada a ser distribuida

gratuitamente o a precios no significativos a otras unidades institucionales o a la comunidad en su conjunto. Un ejemplo típico son los servicios de educación y salud pública que se proporcionan gratuitamente o a valores muy inferiores a su costo de producción.

### **Producción para uso final propio**

Es la producción no transada en el mercado, destinada a uso propio. Los casos más relevantes de producción de uso propio son la producción para autoconsumo agrícola, las obras de construcción efectuadas por los mismos productores que las utilizarán, los servicios que las viviendas prestan a sus propietarios y los servicios domésticos remunerados para autoconsumo de los hogares.

### **Producto interno bruto (PIB) a precios de mercado**

Es una de las medidas de producción de bienes y servicios, neta de duplicaciones, generados en el país en un determinado período. Se valora a precios de mercado y su medición se efectúa generalmente a través del valor agregado por las diversas ramas de actividad económica, o productores, incluyendo, además, el impuesto al valor agregado (IVA recaudado) y los derechos de importación.

Valores agregados sectoriales

+ IVA neto recaudado

+ Derechos de importación

PIB a precios de mercado

Es igual al gasto del PIB, a precios de mercado o a la suma de las remuneraciones de los empleados, el consumo de capital fijo, los impuestos indirectos netos y el excedente de explotación.

### **Producto interno bruto regional**

Valor agregado generado por los establecimientos o unidades económicas residentes en una determinada región del país. En las cifras presentadas, no se han regionalizado las variables IVA neto recaudado ni los derechos de importación, las cuales están incluidas en el PIB a escala nacional.

### **Producto nacional bruto**

Producto interno bruto más los ingresos netos por factores de producción recibidos del resto del mundo.



## **Producto o ingreso per cápita**

Es el cociente entre el producto o ingreso y la población total promedio para un período determinado.

## **Rama de actividad económica**

Agrupar a los establecimientos que producen principalmente bienes y servicios de naturaleza relativamente homogénea. Sin embargo, un establecimiento puede producir secundariamente bienes y servicios que son principales o típicos de otras ramas.

## **Remuneración de los empleados**

Es el pago de sueldos y salarios en dinero y/o en especie, efectuado por los productores residentes a sus empleados. Incluye, además, la contribución pagada o imputada a la seguridad social, cajas privadas de pensiones y regímenes análogos, y los seguros de vida tomados por los empleadores en favor de sus empleados.

## **Rentas de la producción**

Las rentas de la producción comprenden el excedente bruto (ingreso de la producción generado por industrias o productores de mercado, incluyendo el consumo de capital fijo), ingreso mixto bruto (ingreso de la producción generado por unidades que no están constituidas en sociedad, incluyendo el consumo de capital fijo), remuneración de los asalariados.

En el sector Hogares, las rentas de la producción incluyen remuneraciones recibidas, ingreso mixto bruto y excedente bruto. En el sector Empresas no financieras es igual al excedente bruto. Para el Gobierno general, es igual al consumo de capital fijo, puesto que su excedente es cero. En el sector Sociedades financieras incluye excedente bruto.

## **Rentas de la propiedad netas**

Las rentas de la propiedad son las rentas que recibe el propietario de un activo financiero o de un activo material no producido, a cambio de proporcionar fondos o de poner el activo material no producido a disposición de otra unidad institucional. Incluye: intereses, dividendos, utilidades reinvertidas, rentas por pólizas de seguros, rentas de la tierra y otras rentas. Su presentación neta refleja las rentas de la propiedad recibidas menos las pagadas.

En el sector empresas, las rentas de la propiedad netas excluyen el pago de dividendos y las utilidades reinvertidas.



## **Resto de la economía**

Para efectos de la presentación, en algunos cuadros, pertenecen a esta clasificación los siguientes subsectores: Sociedades no financieras públicas, Sociedades anónimas no financieras abiertas y cerradas (privadas), y Hogares y resto de las empresas no financieras.

## **Resto del mundo**

La cuenta Resto del mundo registra las transacciones efectuadas por las unidades no residentes con los agentes residentes.

## **Saldo de operaciones corrientes con el exterior (o ahorro externo)**

Es el saldo de la cuenta de transacciones corrientes del exterior, el cual comprende las exportaciones de bienes y servicios netas de importaciones y las otras transacciones corrientes netas, las que están constituidas por los flujos de transferencias corrientes y pagos de factores.

## **Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)**

Se denominan SIFMI a los cobros implícitos que realizan los intermediarios financieros (IF), en las operaciones de depósitos y préstamos con sus clientes. Las operaciones financieras que generan SIFMI, son los depósitos y préstamos asociados a bancos comerciales, cooperativas de ahorro y crédito, leasing, factoring, Dirección General de crédito Prendario (Dicrep) y Cajas de Compensación de asignación familiar (CCAF). Cuando se realiza una operación de depósito o préstamo, el IF paga o recibe un monto de intereses, el cual incluye implícitamente un pago por dichos servicios. Reemplaza la estimación de imputaciones bancarias utilizada anteriormente, que correspondía a la diferencia entre los intereses recibidos y los intereses pagados, producidos por las instituciones financieras.

## **Sociedades financieras**

Son las unidades institucionales dedicadas principalmente a la intermediación financiera o a las actividades financieras auxiliares. Están constituidas por los siguientes subsectores: Banco Central de Chile, bancos comerciales y otras instituciones de depósito, otros intermediarios financieros, fondos de pensiones, compañías de seguros e isapres y auxiliares financieros.

## **Subvenciones**

Donaciones por cuenta corriente realizadas por la administración pública a las industrias privadas y a las sociedades públicas.



## **Transferencia**

Se define como una transacción mediante la cual una unidad institucional suministra un bien, un servicio o un activo a otra unidad sin recibir de esta ninguna contrapartida. La transferencia puede ser corriente o de capital.

## **Transferencias corrientes netas**

Las transferencias corrientes netas corresponden a otras transferencias corrientes recibidas menos las pagadas. Estas se componen de primas netas de seguros, indemnizaciones de seguros y transferencias corrientes diversas.

## **Transferencias netas de capital**

Las transferencias de capital son transacciones en las que se traspasa la propiedad de un activo (distinto del dinero y de las existencias) de una unidad institucional a otra, en las que se transfiere dinero para que el beneficiario pueda adquirir otro activo, o en las que se transfieren los fondos obtenidos mediante la disposición de otro activo. Su presentación neta refleja las transferencias netas de capital recibidas menos las pagadas.

## **Transferencia corriente neta del exterior**

Desembolso corriente sin contrapartida entre agentes económicos residentes y el resto del mundo.

## **Transferencias sociales en especie**

Las transferencias sociales en especie comprenden los bienes y servicios individuales proporcionados a los hogares como transferencias en especie por unidades de las administraciones públicas y las IPSFL, tanto si se han adquirido en el mercado, como si proceden de la producción no de mercado de las unidades de las administraciones públicas y las IPSFL. Pueden financiarse por medio de impuestos, cotizaciones de seguridad social y otros ingresos de las administradoras públicas o, en el caso de las IPSFL, por medio de donaciones o de rentas de la propiedad. Algunos ejemplos de las transferencias sociales en especie son reembolsos de organismos de seguridad social y bienes y servicios vinculados a la salud sin necesidad de realizar un reembolso.

## **Unidad institucional**

Entidad económica con capacidad para poseer activos, contraer pasivos y realizar actividades económicas y transacciones con otras entidades. Se agrupan en sectores de acuerdo con su forma legal de organización y con sus objetivos institucionales.

## Utilización final

Corresponde a la asignación de bienes y servicios al gasto de consumo final, formación bruta de capital fijo, variación de existencia y las exportaciones.

## Valor agregado bruto

Producción bruta de los productores de mercado y de no mercado en valores a precios de productor, menos los valores a precio de comprador del consumo intermedio. Es equivalente a la suma de remuneraciones, impuestos indirectos netos de subvenciones, asignación para el consumo de capital fijo y excedente de operación de los establecimientos productores.

## Valor a precios básicos

Corresponde a los precios del productor sin impuestos. En el caso de la producción, corresponde a los precios predio (agricultura), precios playa (pesca), precio fábrica (manufactura) o, en general, a los precios en el establecimiento del productor. En el caso de las importaciones, corresponde a los precios CIF (costo, seguros y transporte). Para conformar los precios básicos de los productos importados, se agregan los derechos de importación cuando correspondan a derechos proteccionistas.

## Valor a precios de usuario o comprador

Precio de mercado de bienes y servicios en el punto de entrega al comprador o valor a precio del productor más los márgenes de distribución.

## Valor a precios de productor

Corresponde a los precios básicos más los impuestos netos de subvenciones sobre los productos. En Chile, estos impuestos se refieren al impuesto al tabaco y a los combustibles, sean de origen nacional o importado.

## Valoración a precios corrientes

Valoración de bienes y servicios al precio pagado efectivamente por ellos en las respectivas transacciones de compraventa.

Valoración a precios de mercado y costo de factores

Valoración a precio de mercado es el valor pagado por los compradores a los productores, incluyendo los impuestos indirectos netos de subvenciones. En cambio, a costo de factores excluye dichos impuestos indirectos netos.



### **Variación de existencias**

Es el valor que a nivel de establecimiento y durante un período contable, tiene la variación física de las existencias de materias primas y otros materiales, suministros y los trabajos en curso (excepto los relacionados con obras de construcción). Incluye, además, los productos terminados en poder de las industrias residentes y administraciones públicas.

### **Variación neta en los fondos de pensiones**

La variación neta en los fondos de pensiones corresponde al ajuste por la variación neta de la participación de los Hogares en los fondos de pensiones. Es igual a las contribuciones al fondo de pensiones por parte de los hogares, más las rentas de la propiedad ganadas por las inversiones representativas del fondo menos los beneficios pagados a los hogares.

### **Volumen a precios del año anterior encadenado**

Corresponden a las mediciones de cuentas nacionales en términos reales, que a partir de la compilación de referencia 2008, reemplazan a las estimaciones construidas sobre una base de precios fija (relativa al año de referencia).

Las medidas de volumen se obtienen a partir de una base de precios móvil, que utiliza los precios del año anterior para valorar las cantidades del año en curso. Así, se elaboran índices de Laspeyres anual a precios promedio del año anterior, los que posteriormente se encadenan, a través de índices que vinculan los datos de cada período y base entre sí, para obtener mediciones con los atributos de series de tiempo.